

Autopistas del Café

# Presentación Resultados 3Q2016

22 de noviembre de 2016



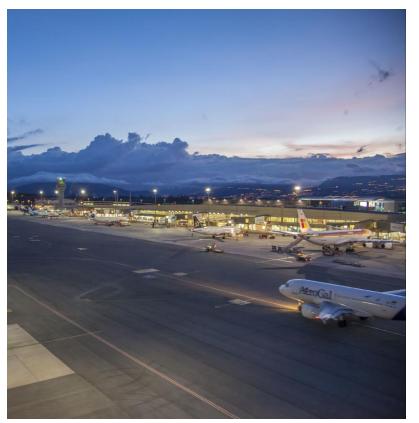
## Orden del día

#### 1. Hechos Relevantes

- 1.1 Oferta Pública de Adquisición
- 1.2 Calificación Bonos Ordinarios
- 1.3. Reconocimiento IR
- 1.4 Desinversiones
- 1.5 Concesiones Viales
- 1.6 Concesiones Aeroportuarias

#### 2. Resultados Consolidados 3Q2016

- 2.1 Acumulados 2016 contra 2015
- 2.2 Ingresos por Línea de Negocio
- 2.3 3Q2016 contra 3Q2015
- 2.4 Balance Consolidado
- 2.5 Deuda



Aeropuerto Mariscal Sucre





Boulevard Turístico del Atlántico

#### Oferta Pública de Adquisición - OPA

El 13 de octubre Grupo Argos presentó ante la Superintendencia Financiera de Colombia una solicitud de autorización de oferta pública de adquisición sobre las acciones ordinarias de Odinsa S.A, de las cuales no es titular Grupo Argos.

Según el anuncio, el pago se realizará en moneda legal colombiana y, mayoritariamente, en acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto de Grupo Argos, que se encuentran a disposición de la Junta Directiva de la compañía, las cuales serán entregadas exclusivamente a los accionistas de Odinsa que acepten la OPA.





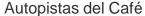
#### Calificación Bonos Ordinarios

El 27 de septiembre, Fitch Ratings mantuvo la calificación 'AA-(col) con Perspectiva Negativa' de la emisión de Bonos Ordinarios Odinsa 2008, de Cop\$100.000 Millones.

Los puntos más destacados para confirmar la calificación fueron:

- Tener a Grupo Argos como Accionista Controlador, quien le aporta mayor direccionamiento estratégico y fortalecimiento a su estructura de capital.
- La **amplia experiencia de Odinsa** en la gestión de construcción y operación en proyectos de infraestructura.







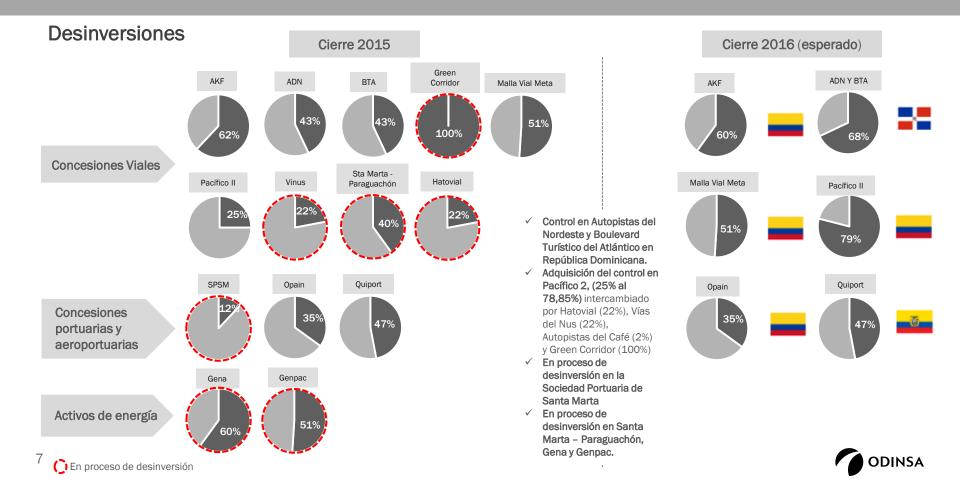
#### Reconocimiento IR

Odinsa recibió por cuarto año consecutivo el reconocimiento de Emisores IR por parte de la Bolsa de Valores de Colombia, BVC, por su adopción de mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas.

Este sello IR tiene como objetivo destacar a quienes cumplen los más altos estándares de gobierno corporativo, en especial los que tienen que ver con el suministro de información suficiente y adecuada para el público inversionista.







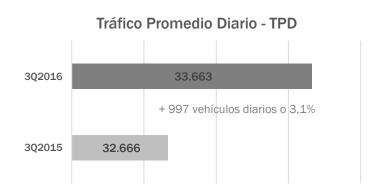
## Concesiones Viales Nacionales - Autopistas del Café 59.67%

El recaudo y tráfico promedio diario aumentaron en 9.35% y 3,1%, respectivamente, en los primeros 9 meses de 2016, comparado con el mismo periodo de 2015.

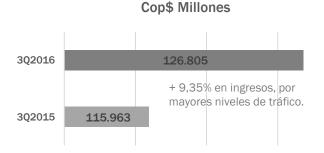
Se inició la construcción de La Variante la Paz, contrato suscrito con el Fondo de Adaptación. A la fecha se ha facturado Cop\$6,864 Millones de un total de Cop\$31,542 Millones.

La ANI interpuso demanda arbitral ante la Cámara de Comercio de Bogotá el 17 de mayo de 2016. Las partes de común acuerdo designaron los siguientes árbitros: Hernando Yepes Arcila, María Cristina Morales de Barrios y William Barrera Muñoz.

El 5 de octubre de 2016 se llevó a cabo la audiencia de instalación del tribunal. Este admitió la demanda presentada por la ANI el 18 de octubre en la cual las pretensiones de la ANI ascienden a Cop\$278,003 Millones. El plazo para la contestación de la demanda por parte de Autopistas de Café está previsto para el 15 de enero de 2017.



Recaudo





#### Concesiones Viales Nacionales - Conexión Pacífico 2 - 78,85%

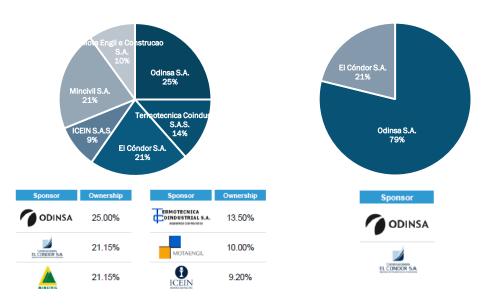
El 6 de septiembre se oficializó el cierre financiero con la participación de la banca nacional (Davivienda y Banco de Bogotá) e internacional (ITAÚ Unibanco S.A., New York Branch y Banco de Crédito de Perú)

Se culminaron las obras de rehabilitación de la Unidad Funcional 5, La Pintada – Primavera, dentro del plazo contractual.

La disponibilidad predial en el proyecto es del 85% de la longitud requerida.

Al proyecto le aprobaron el 100% de las licencias ambientales requeridas.

El Ministerio del Interior certificó la no presencia de comunidades en el proyecto, por lo que no se requieren consultas previas. Odinsa consolidó su participación en Pacífico 2 al aumentar su participación del 25,0% al 78,85%.





#### Concesiones Viales Nacionales- Vías de los Llanos - 51,0%

El 6 de octubre se firmó el Otrosí No. 4, mediante el cual se ajustaron las áreas a ser afectadas por el proyecto, para eliminar el impacto sobre los costos prediales.

El 4 de noviembre, la ANI y la concesión suscribieron el Otrosí No. 5, mediante el cual se suspendieron por un período de 30 días las obligaciones relacionadas con la acreditación del cierre financiero y el inicio de la etapa de construcción. En este periodo las partes buscarán alternativas que viabilicen el proyecto en las condiciones más adecuadas para la región.



Malla Vial del Meta

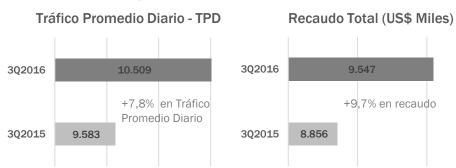


#### Concesiones Viales Internacionales - Autopistas del Nordeste (ADN) - 67.5%

La carretera no sufrió deterioro por el paso del huracán Mathew. La operación se suspendió por inundación en los kilómetros 14 y 15, durante tres días.

A pesar de depender del ingreso mínimo garantizado, el recaudo y tráfico promedio diario aumentaron en 7.8% y 9,7%, respectivamente, en los primeros 9 meses de 2016, comparado con el mismo periodo de 2015.

Se están realizando obras de mantenimiento de la carpeta asfáltica y al sistema de drenaje de la vía.





Autopistas del Nordeste

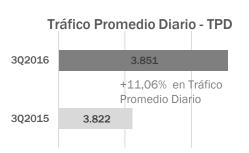


#### Concesiones Viales Internacionales - Blvd. Turístico del Atlántico (BTA)- 67.5%

La carretera no sufrió deterioro por el paso del huracán Mathew.

Al igual que ADN, BTA depende del ingreso mínimo garantizado. Sin embargo, el recaudo y tráfico promedio diario aumentaron en 11.6% y 0,8%, respectivamente, en los primeros 9 meses de 2016, comparado con el mismo periodo de 2015.

Se están adelantando estudios para hacer mantenimiento mayor a los puentes de la concesión.







Boulevard Turístico del Atlántico



## Concesiones Aeroportuarias - Opain - 35%

El tráfico nacional e internacional han aumentado 2,7% y 6,5% respectivamente; logrando un aumento del 3,97% para el total de pasajeros. Así mismo, los ingresos aeronáuticos y no aeronáuticos han aumentado 7,5% y 19,5%, respectivamente.

En julio se suscribió el acta de conciliación entre Avianca y Opain ante la Superintendencia de Sociedades, por lo cual entre septiembre y octubre de 2016 Opain recibió los locales y contratos de arrendamiento de las diferentes áreas comerciales del Puente Aéreo.

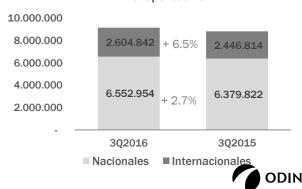
En la junta de Opain celebrada en octubre de 2016 se aprobó la adjudicación de las áreas de duty free, a los operadores Dfass y Atenza, entre otros. Esto incluye las áreas que se encontraban operadas por La Riviera.



#### Ingresos



#### No. de Pasajeros que Pagan Tasa Aeroportuaria

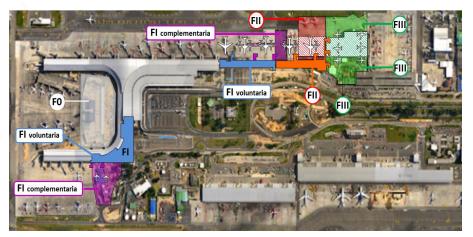


#### Concesiones Aeroportuarias - Opain - 35%

El 12 de septiembre se firmaron los Otrosí No. 20 y 21, donde se prorrogó la fecha de terminación de la Etapa de Modernización y Expansión hasta el 30 de noviembre de 2018.

El 31 de enero de 2017 se entregarán 6 posiciones de contacto entre los espigones norte y sur del aeropuerto en el área de la antigua torre de control, hasta lograr 43 posiciones de contacto.

En julio de 2017 se entregarán 47,900 mt2 de obras voluntarias y 2,770 mt2 de obras complementarias en los terminales norte y sur, así como 24,460 mt2 de plataformas. A la fecha el avances es del 62.14%, con una inversión estimada de Cop \$400,000 millones.





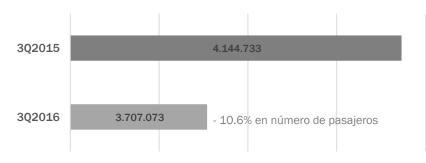
## Concesiones Aeroportuarias - Mariscal Sucre, Quito - 50%

El tráfico nacional ha disminuido un 11,56% y el internacional un 9,69% por el impacto de las rutas canceladas de TAME y la desaceleración económica de Ecuador.

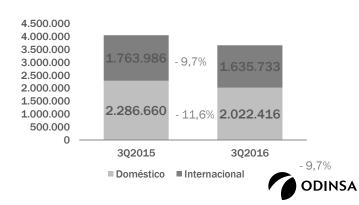
El 30 de septiembre, para la conferencia de Habitat III, que tuvo lugar en Quito, se inició la operación de un nuevo carrusel para la recepción de equipajes.



#### Pasajeros que pasan por Aeropuerto



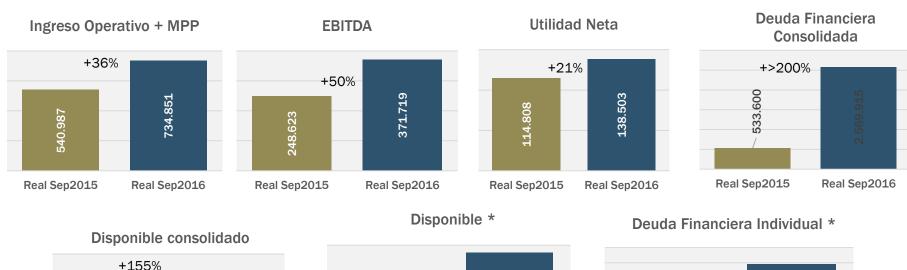
#### Pasajeros Internacionales y Domésticos

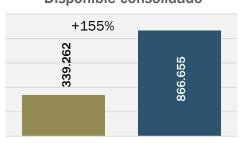




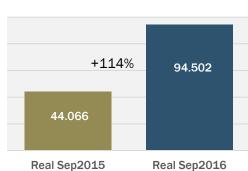
Aeropuerto Mariscal Sucre

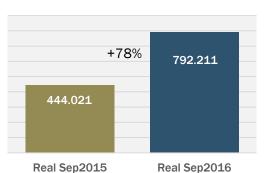
#### Acumulados 2016 contra 2015





Real Sep2015







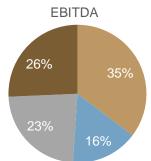
Real Sep2016

#### Ingresos por Línea de Negocio

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS Sep2016									
	CONCESIONES VIALES	CONSTRUCCION	CONCESIONES DE AEROPUERTOS	ENERGIA	Otras op. Int	Otros directos Odinsa (**)	Total		
Ingreso Operacional	317.552	114.490	4.522	230.861	35.591	19.677	645.194		
Ingresos por Método de Participa	705	3.033	89.288	0	0	0	89.657		
Ingreso Operacional+MPP	318.258	117.523	93.810	230.861	35.591	19.677	734.851		
Utilidad Bruta	178.934	69.382	93.810	114.403	35.591	15.778	473.984		
EBITDA	141.965	63.317	93.614	103.311	12.948	-10.989	371.719		
Depreciaciones y Amortizaciones	3.683	679	0	18.073	0	2.681	25.115		
Margen EBITDA	45%	54%	100%	45%	<i>36%</i>	-56%	<b>51%</b>		
Utilidad Operacional	138.282	62.639	93.614	85.238	12.948	-13.670	346.603		
Utilidad o Pérdida en la matriz	46.288	46.586	62.005	28.231	1.590	-38.733	138.503		
Deuda Financiera	937.193	1.221	566.541	130.079	428.424	363.788	2.569.915		
Deuda Financiera de CP	32.802	326	35.141	50.205	284.426	143.570	549.427		
Disponible	636.244	62.554	0	35.609	64.706	16.214	866.655		

- \*Negocios directos de O.Holding (financiamiento a filiales en el exterior, carga financiera e impuestos).
- \*\*Negocios directos de Odinsa (Operación de Autopistas, Inmobiliarios, gasto corporativo, carga financiera e impuestos nacionales).
- \*\*\*No se muestra la columna de eliminaciones entre negocios para esta presentación.







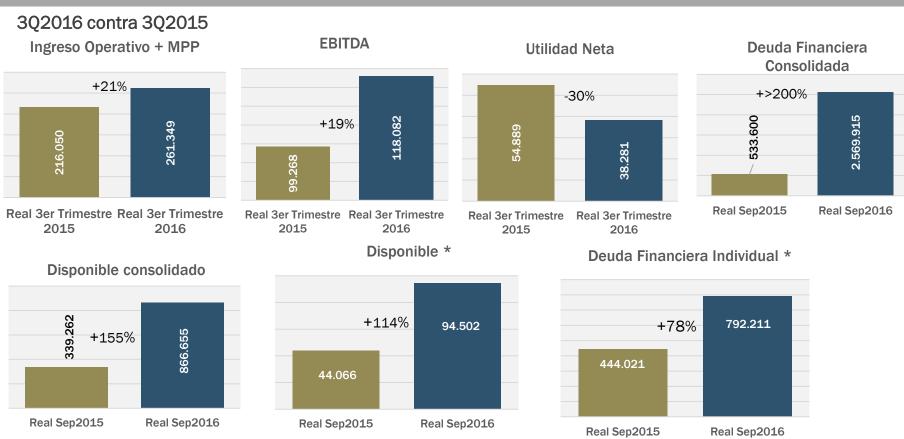










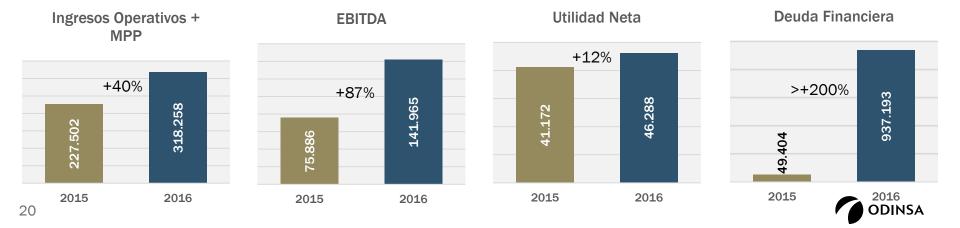




#### **Concesiones Viales**

En los primeros nueve meses de 2016 el EBITDA de esta unidad de negocio aumentó en 87% como consecuencia del buen desempeño de Autopistas del Café, que aumentó su EBITDA en 2%, y por la consolidación de las concesiones de República Dominicana (ADN y BTA), las cuales entraron a consolidar a partir de Mayo de este año. Así mismo, a partir de septiembre, se empezó a consolidar la concesión Pacifico 2, al haber aumentado la participación del 25,0% al 78,85%.

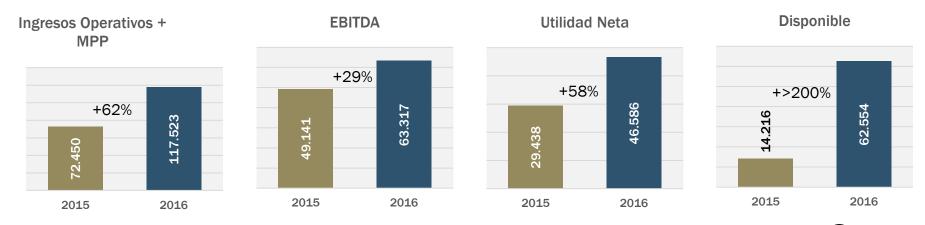
En línea con la consolidación de las concesiones de República Dominicana (ADN y BTA) y Pacifico 2, a partir de mayo y septiembre, respectivamente, se consolidó la deuda de estos proyectos.



## Resultados Consolidados 3Q2016

#### Construcción

En los primeros nueve meses de 2016, el segmento de construcción muestra un muy buen desempeño, reflejado en un aumento del EBITDA del 29%. La principal razón de esto fue la liquidación de obras realizadas por el Grupo Constructor Autopistas del Café, relacionadas al Otrosí No. 3. Esto mejoró el EBITDA del consorcio en cerca de \$14.000 Millones con respecto a igual periodo del año anterior. Adicionalmente, los proyectos nuevos de Concesión de los Llanos y Aruba Green Corridor, contribuyeron al EBITDA con Cop\$3,800 y Cop\$17,600 Millones, respectivamente. En el 2015 estos proyectos no reportaban actividad.



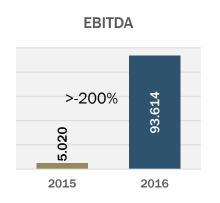


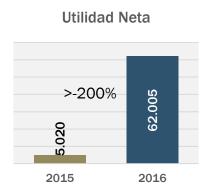
#### **Concesiones Aeroportuarias**

La adquisición de Quiport, a finales de 2.015, permite incluir ingresos, para los primeros nueve meses de 2016, bajo el método de participación patrimonial - MPP, de Cop\$74.521 Millones. Esto incluye el 50% de las utilidades del aeropuerto y un "Management Fee" asociado del 5% de la concesión. Igualmente los ingresos de Opain, también bajo MPP, son mayores a los del mismo periodo de 2015 y llegan a cOP\$19.289 Millones.

La adquisición de Quiport también resultó en un aumento de la deuda ya que Odinsa financió esta operación.



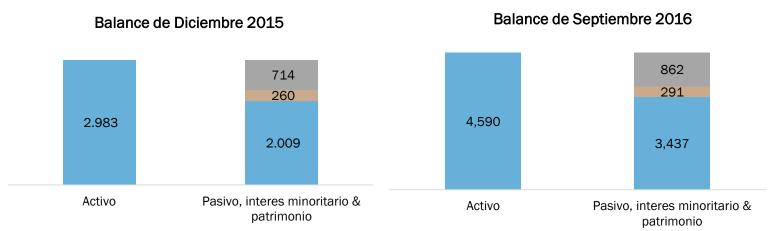






#### **Balance Consolidado**

Entre diciembre de 2015 y septiembre de 2016, el pasivo de Odinsa aumentó en Cop\$1,4 Billones, como resultado de consolidar la deuda de los proyectos de República Dominicana, Autopistas del Nordeste y Bulevar Turístico del Atlántico, al aumentar la participación del 42.5% al 67.5%, y más recientemente la deuda de la concesión La Pintada, al aumentar la participación del 25.0% al 87,85%. Adicionalmente, se hicieron desembolsos a Caribbean Infraestructure Company - CIC. (Aruba), para adelantar la construcción de la carretera, y a GENPAC, para terminar el proyecto fotovoltaico en Chile.





#### Indicadores de Endeudamiento

Indicadores de Endeudamiento	Deuda / Ebitda	De	uda Neta / Ebitda	
Deuda Actual / Ebitda 12 meses	5,96x		3,95x	
Proforma 1 ajustado Quito (x 12 meses)	5,63x	3,73x		
Proforma 2 ajustado Quito y ADN + BTA (x12 meses) 4,563			3,02x	
Datos en MCOP				
Deuda Total		\$	2.569.915	
Disponible Total		\$	866.655	
Disponible Restringido		\$	472.208	
Ebitda últimos 12 meses		\$	431.299	
Ajuste de 3meses en EBITDA de Quiport		\$	24.775	
Ajuste de 7 meses en EBITDA de ADN+BTA		\$	107.006	





Concesión Vial de los Llanos

# Gracias

22 Noviembre de 2016

