



Aeropuerto Mariscal Sucre

Presentación Resultados 2016

Febrero 2017



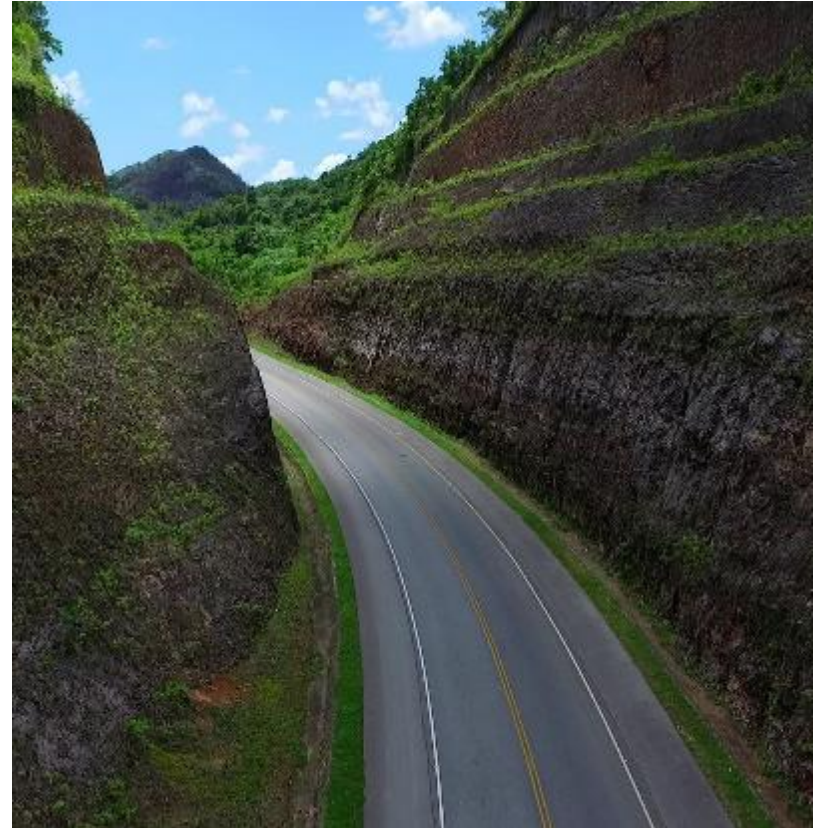
Orden del día

1. Hechos Destacados

- 1.1 Oferta Pública de Adquisición
- 1.2 Gobierno Corporativo
- 1.3 Desinversiones
- 1.4 Concesiones Viales
- 1.5 Concesiones Aeroportuarias

2. Resultados Consolidados 2016

- 2.1 Contra Diciembre de 2015
- 2.2 Ingresos por Línea de Negocio
- 2.3 Balance Consolidado
- 2.4 Deuda



Autopistas del Nordeste



Santa Marta - Paraguachón

1. Hechos Destacados

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 (OPA). Con el cierre de la transacción, el 26 de diciembre, Grupo Argos logró aumentar significativamente su participación, pasando del 54,75% al 98,55%, tras recibir aceptaciones por 85.870.051 de acciones ordinarias.



98,55%

Gobierno Corporativo

Asamblea General de Accionistas: elección de Jorge Mario Velásquez como presidente de la Junta Directiva (reemplazo de José Alberto Vélez).

Reforma estatutos sociales y cambios: razón social, domicilio social, objeto social, quórum y mayorías para la Asamblea, atribuciones de la Junta Directiva y del Presidente.

Reforma Código de Buen Gobierno: actualización y alineación con estatutos sociales, ajustado a la regulación del mercado de valores.

Se habilitó la Línea de Transparencia en cumplimiento del Capítulo IV del Código de Conducta Empresarial.

CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO, CÓDIGO DE CONDUCTA, DECLARACIÓN ANUAL DE FUENTES POTENCIALES DE CONFLICTOS DE INTERÉS Y LÍNEA DE TRANSPARENCIA



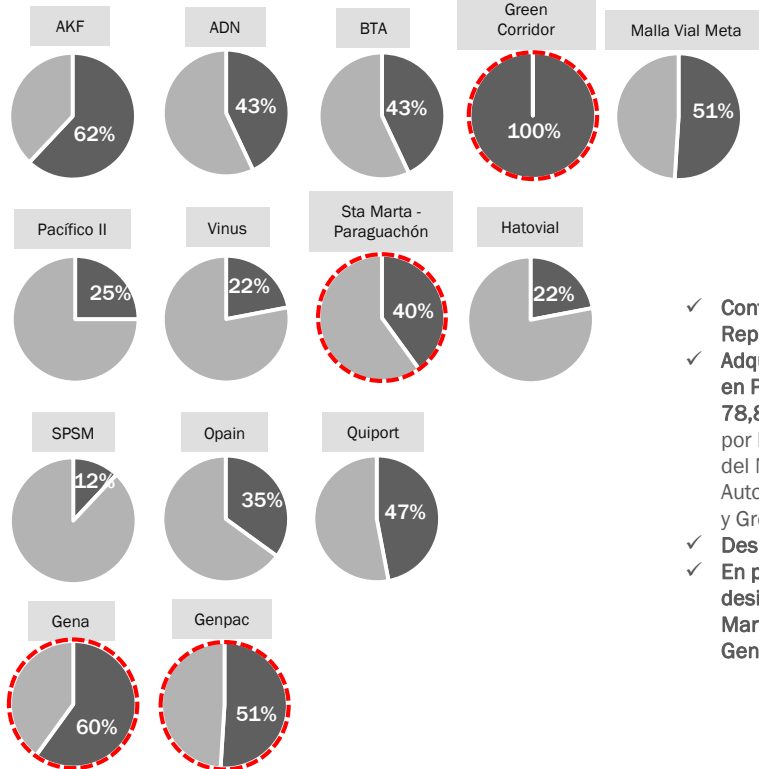
LÍNEA DE TRANSPARENCIA

01 8000 124 333

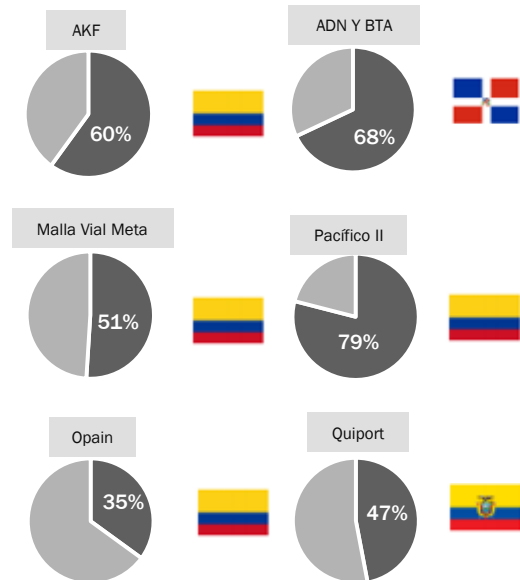


Desinversiones

Cierre 2015



Cierre 2016



- ✓ Control en ADN y BTA en República Dominicana.
- ✓ Adquisición del control en Pacífico 2, (25% al 78,85%) intercambiado por Hatovial (22%), Vías del Nus (22%), Autopistas del Café (2%) y Green Corridor (100%)
- ✓ Desinversión en SPSM
- ✓ En proceso de desinversión en Santa Marta – Paraguachón, Gena y Genpac.

Concesiones Viales

Concesiones portuarias y aeroportuarias

Activos de energía

Autopistas del Café

Hechos Relevantes

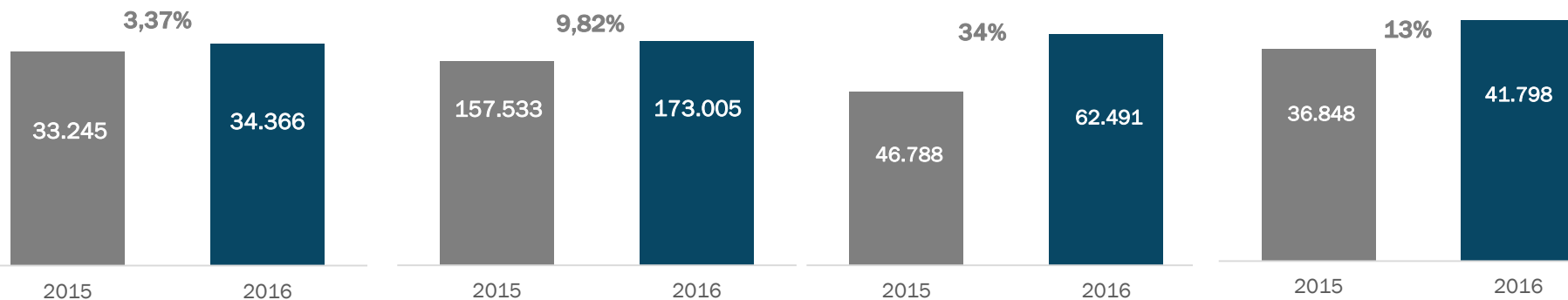
- Otrosí No.15: obras de rehabilitación vía La Española - Calarcá con recursos de excedentes por Cop\$1.800 Millones. (Entregadas a finales de 2016).
- Contrato celebrado con el Fondo de Adaptación por Cop\$31.542 Millones (Variante de la Paz).
- Calificación de 4,59, en la evaluación del índice de estado de las vías concesionadas.
- Otrosí No. 17: obras por Cop\$5.945 Millones con cargo a la cuenta de excedentes.
- Demanda arbitral ante la Cámara de Comercio por parte de la ANI (17 de mayo de 2016) - Instalación y admisión del tribunal (octubre de 2016) - Contestación a la demanda (19 de enero) y audiencia de conciliación (por definir).

Tráfico Promedio Diario

Recaudo (Cop\$ Millones)

EBITDA (Cop\$ Millones)

Ut. Neta (Cop\$ Millones)



Hechos Relevantes

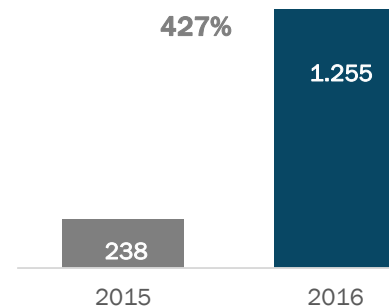
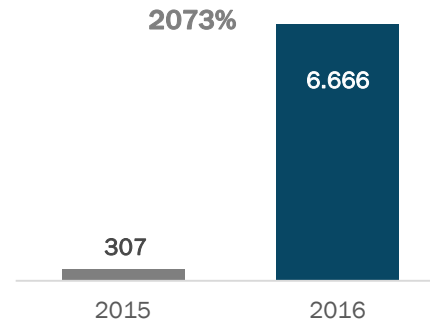
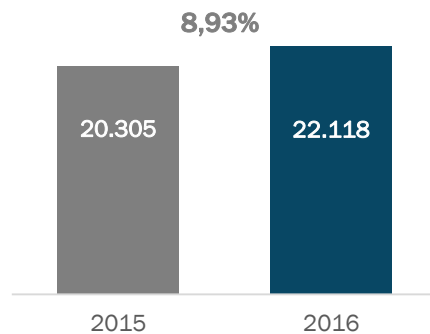
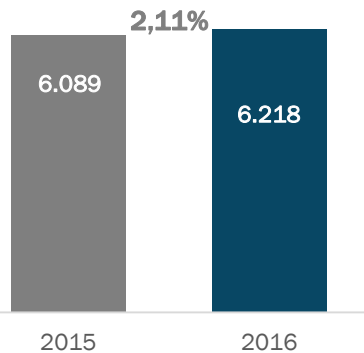
- Cierre Financiero (6 septiembre) - banca nacional e internacional
- Odinsa consolidó su posición del 25% al 78,85%.
- Disponibilidad predial: 98% de la longitud.
- 100% de las licencias ambientales aprobadas.
- Certificado de la no presencia de minorías.
- Compra del predio (acceso a Túnel Mulatos) e inicio construcción vía industrial.
- Culminación obras de rehabilitación UF5 (La Pintada – Primavera), recibidas a satisfacción por la ANI.

Tráfico Promedio Diario

Recaudo (Cop\$ Millones)

EBITDA (Cop\$ Millones)

Ut. Neta (Cop\$ Millones)



Malla vial del Meta - Concesión Vial de los Llanos

Hechos Relevantes

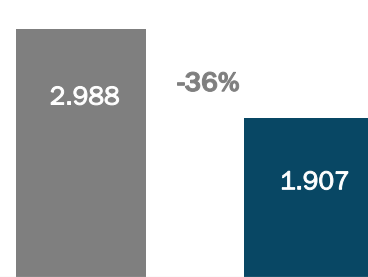
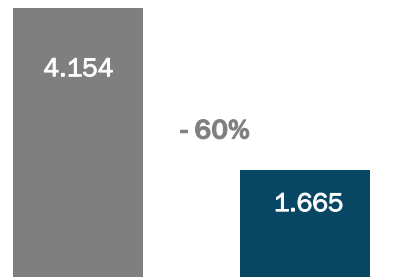
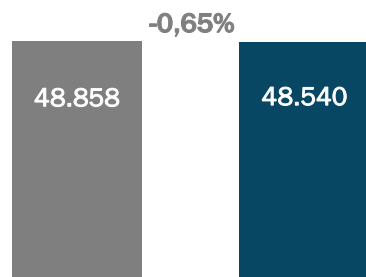
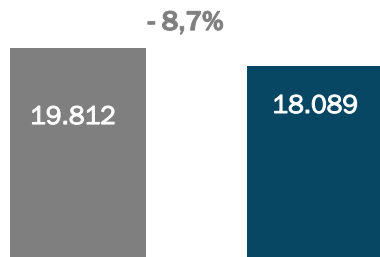
- Otrosí 3: Ampliación plazo para cierre financiero y fase de pre construcción (175 y 180 días).
- Otrosí 4: Ajusta las áreas prediales afectadas por el proyecto.
- Otrosí 5. Suspende acreditación de Cierre financiero, Plan de adquisición predial y Plan de obras (30 días)
- Otrosí 6. Suspende cierre financiero y fondeo de subcuenta de predios (1 año o hasta decisión del tribunal).
- Contrato por Cop\$25.885 Millones para ejecutar obras acordadas con la ANI (Inicio 23 enero de 2017).
- ANI suspendió, desde el 18 de febrero de 2017, el aumento de tarifas de peajes y reversó el incremento de agosto de 2016

Tráfico Promedio Diario

Recaudo (Cop\$ Millones)

EBITDA (Cop\$ Millones)

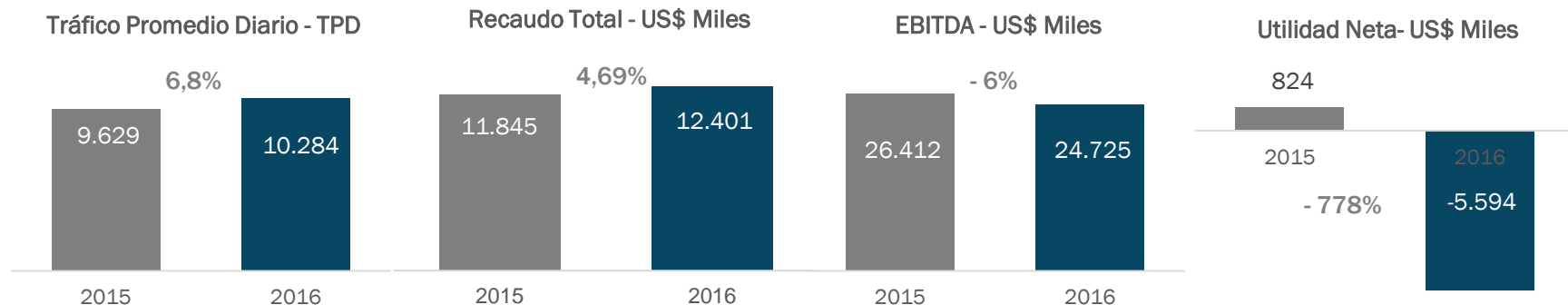
Ut. Neta (Cop\$ Millones)



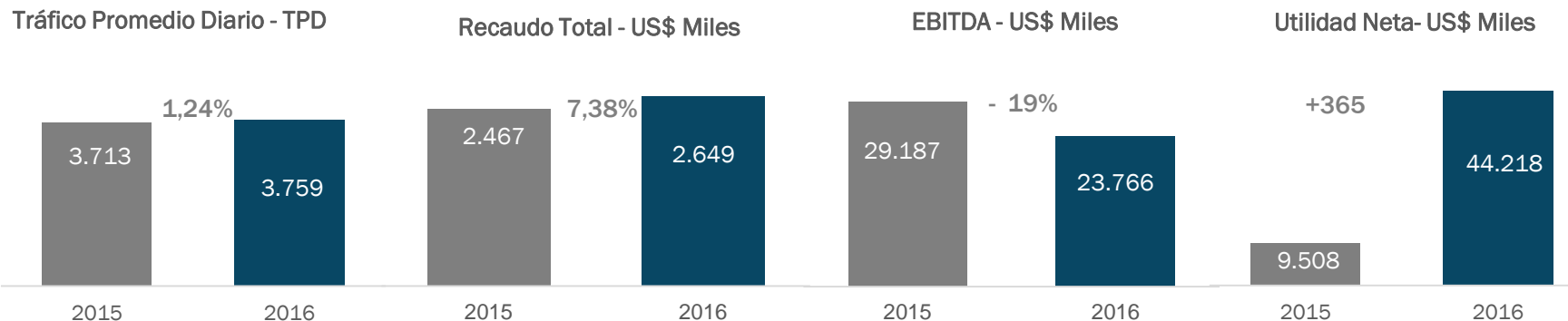
Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico

Odinsa consolidó su posición de control en ADN y BTA al aumentar su participación del 42,5% al 67,5%

Autopistas del Nordeste



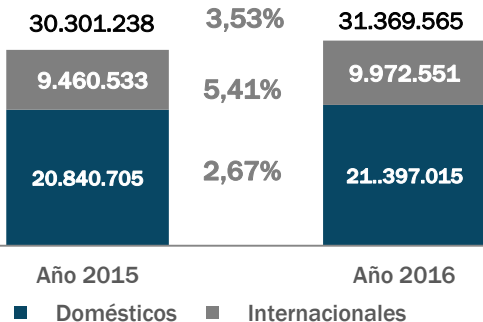
Boulevard Turístico del Atlántico



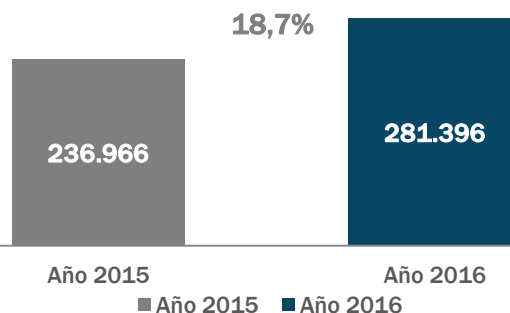
Hechos Relevantes

- Mejor aeropuerto de Suramérica y mejor staff en 2016, con 4 estrellas (Skytrax).
- Crecimiento del 22% en puentes de abordaje: El próximo 14 de marzo entrarán en operación 6 nuevas posiciones de contacto en la plataforma central, con lo que se amplía la capacidad de 30 a 35 millones de pasajeros al año.
- Obras de ampliación del Muelle Nacional e internacional: se pasará de 173.000 a 223.700 M2, lo cual supone un crecimiento de casi un 30%.
- Nuevos locales, áreas comerciales y parqueadero del Puente Aéreo. (Conciliación Avianca, Julio de 2016)
- Otrosís No. 20 y 21: prórroga fecha de terminación Etapa de Modernización y Expansión.
- Se construirán más de 25.000 M2 dirigidos a la mejora de la experiencia del pasajero: Dufry (Chanel, Michel Kors, Victoria's Secret, Estée Lauder, Clinique, y Givenchy) y F&B (dos nuevas plazoletas de comida con más de 4.280 metros cuadrados adicionales).

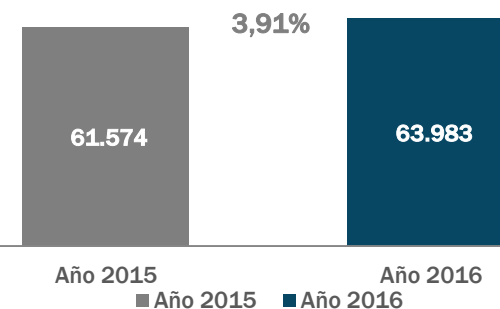
Tráfico



EBITDA (Cop\$ Millones)



Ut. Neta (Cop\$ Millones)

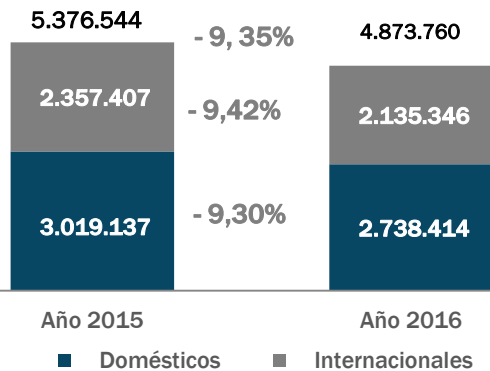


Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre - Quiport

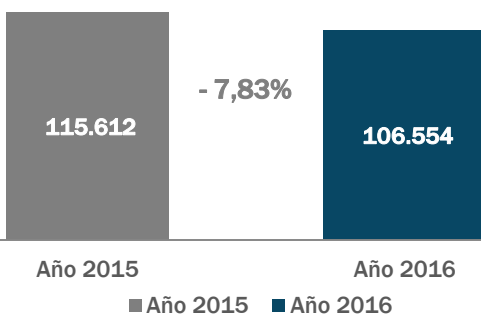
Hechos Relevantes

- Mejor aeropuerto Regional de Suramérica en 2016 con 4 estrellas (Skytrax)
- Rutas canceladas de TAME y desaceleración económica de Ecuador, han afectado el tráfico de pasajeros.
- Operación de nuevo carrusel para recepción de equipajes.
- Inicio etapa de diseño de Fase 2B, que permitirá la expansión de plataforma y terminal.

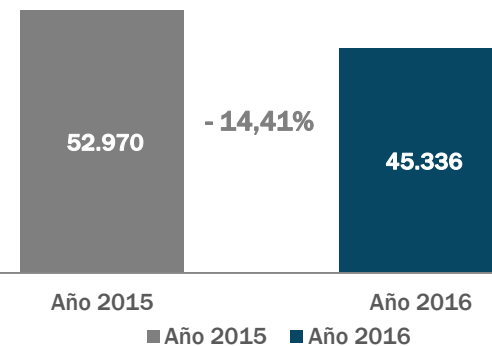
Tráfico



EBITDA (US\$ Miles)



Ut. Neta (US\$ Miles)



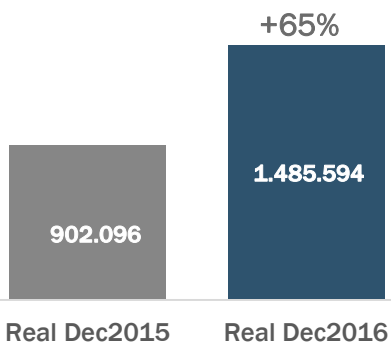


Aeropuerto El Dorado

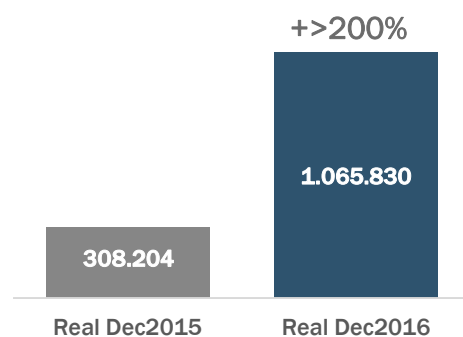
2. Resultados Consolidados 2016

Acumulado 2016 contra 2015

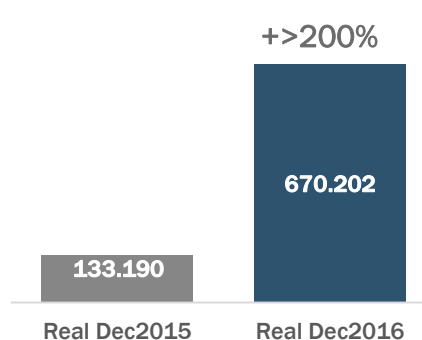
Ingreso Operativo + MPP



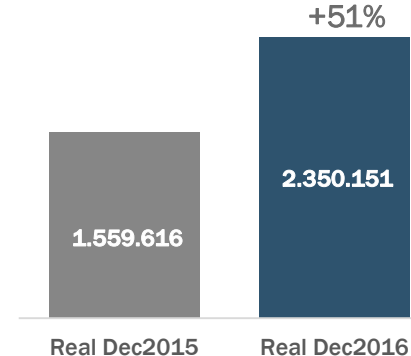
EBITDA



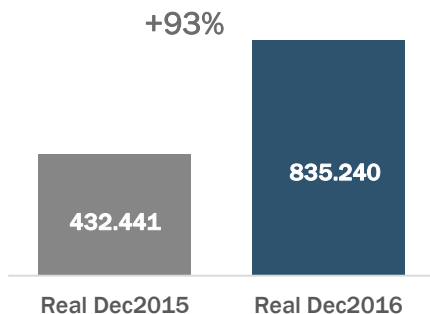
Utilidad Neta



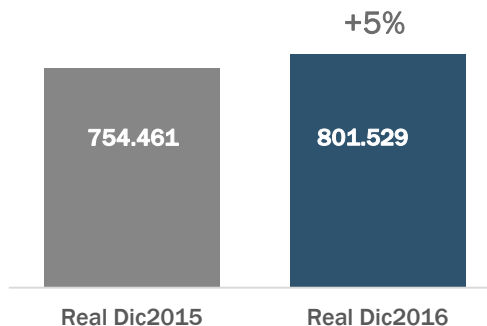
Deuda Financiera



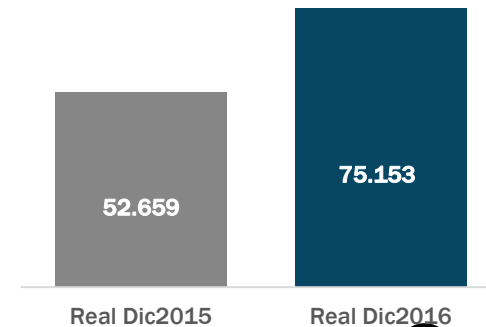
Disponible Consolidado



Deuda Financiera Individual*

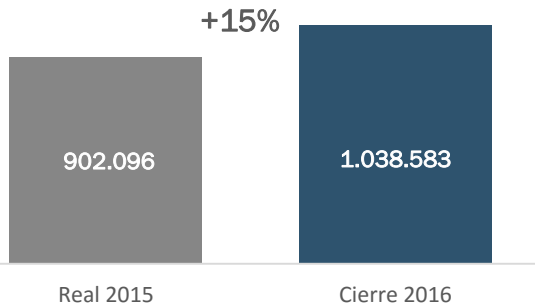


Disponible * +43%

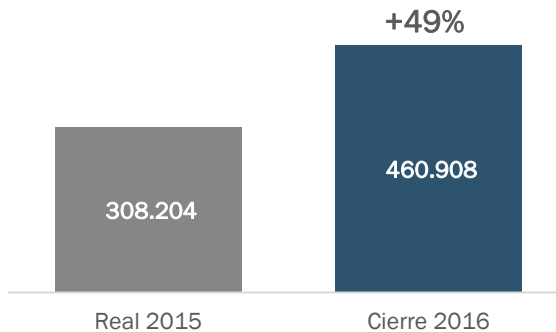


Contra Diciembre de 2015 - Proforma

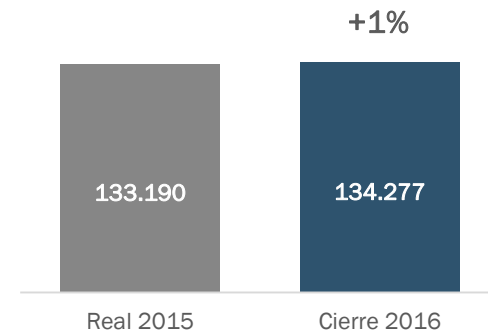
Ingresos Operativos



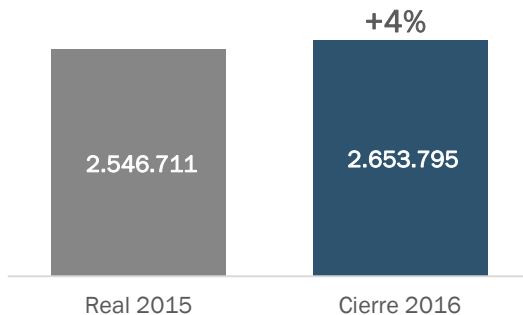
EBITDA



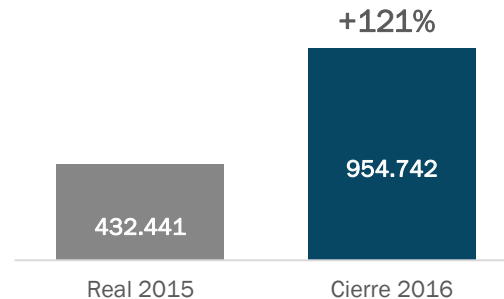
Utilidad Neta



Deuda Financiera



Disponible



Resultado Acumulado a diciembre de 2016

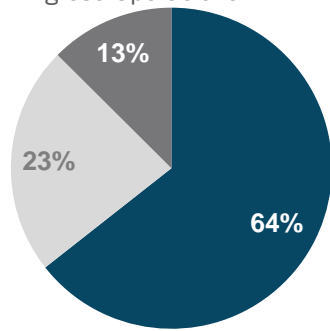
PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS Dec2016						
	CONCESIONES VIALES	CONSTRUCCION	CONCESIONES DE AEROPUERTOS	Otras op. Int (*)	Otros directos Odinsa (**)	Total
Ingreso Operacional	547.483	171.941	6.019	708.911	120.049	1.360.748
Ingresos por Método de Participación	251	24.231	100.682	0	0	124.847
Ingreso Operacional+MPP	547.734	196.173	106.702	708.911	120.049	1.485.594
Utilidad Bruta	246.337	111.097	106.702	708.911	115.825	1.241.747
EBITDA	177.196	103.374	92.124	695.826	45.352	1.065.830
EBITDA RECURRENTE	177.196	103.374	92.124	33.413	-41.157	316.909
Utilidad Operacional	171.239	102.417	92.124	695.826	42.154	1.028.628
Utilidad o Pérdida en la matriz	158.833	74.893	43.272	865.613	7.237	670.202
Margen bruto	45%	57%	100%	100%	96%	84%
Margen EBITDA	32%	53%	86%	98%	38%	72%
Margen Operacional	31%	52%	86%	98%	35%	69%
Margen Utilidad	29%	38%	41%	122%	6%	45%
Deuda Financiera	992.038	909	555.675	444.407	357.122	2.350.151
Deuda Financiera de CP	36.695	0	24.140	294.371	146.461	501.667
Disponible	711.187	47.006	12.594	17.003	47.421	835.240

*Negocios directos de O.Holding (financiamiento a filiales en el exterior, carga financiera e impuestos).

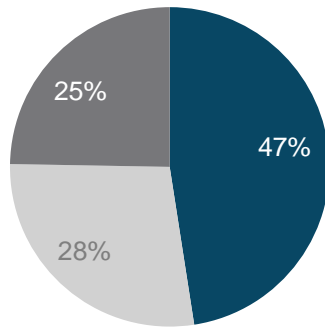
**Negocios directos de Odinsa (Operación de Autopistas, Inmobiliarios, gasto corporativo, carga financiera e impuestos nacionales).

***No se muestra la columna de eliminaciones entre negocios para esta presentación.

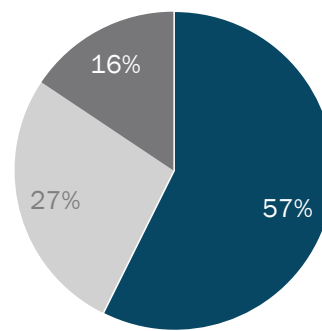
Ingreso Operacional+MPP



EBITDA



Utilidad o Pérdida en la matriz



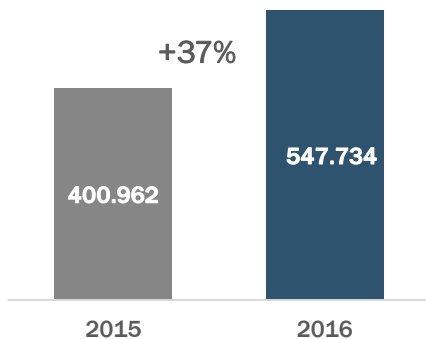
- CONCESSIONS VIALES
- CONSTRUCCION
- CONCESSIONS DE AEROPUERTOS

Concesiones Viales

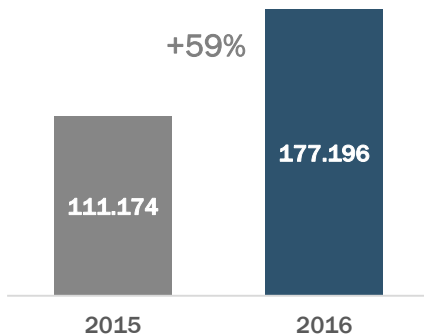
En 2016 el EBITDA de esta unidad de negocio aumentó en 59% como consecuencia del buen desempeño de Autopistas del Café, que aportó un EBITDA de Cop\$62,491 Millones, por la consolidación de las concesiones de República Dominicana (ADN y BTA) que aportaron cerca de Cop\$95,000 Millones, las cuales entraron a consolidar a partir de Mayo de este año.

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

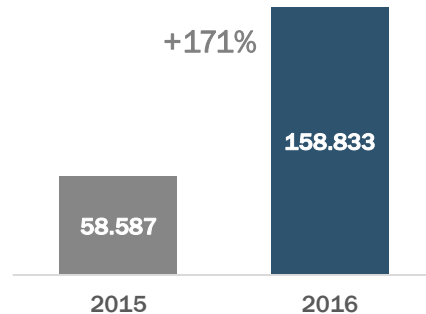
Ingresos Operativos + MPP



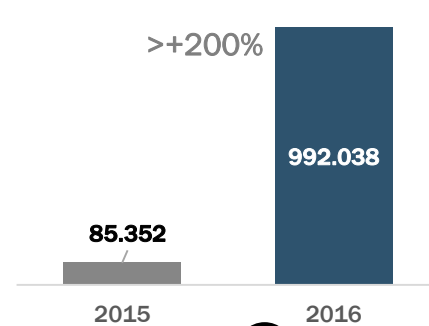
EBITDA



Utilidad Neta

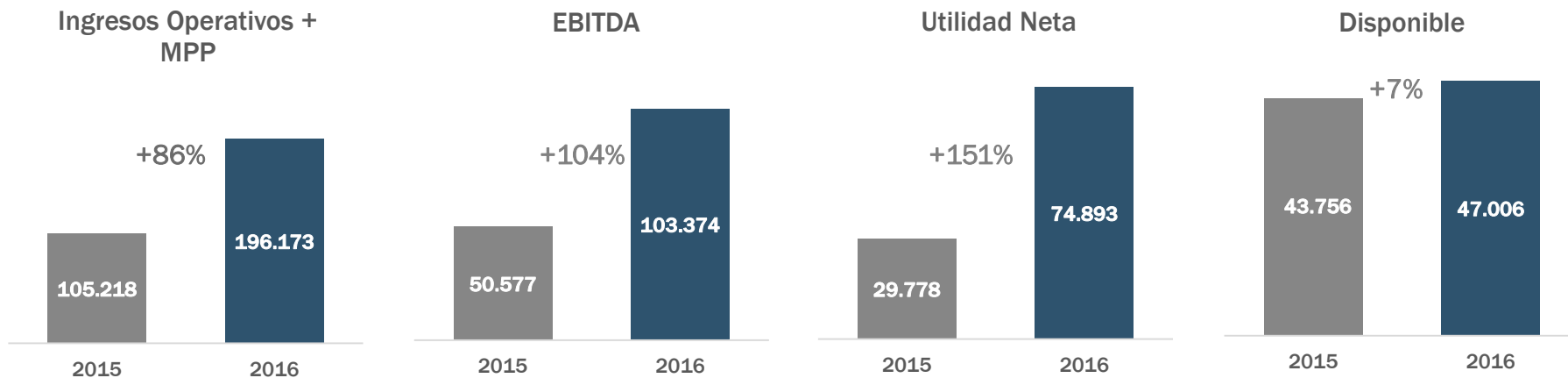


Deuda Financiera



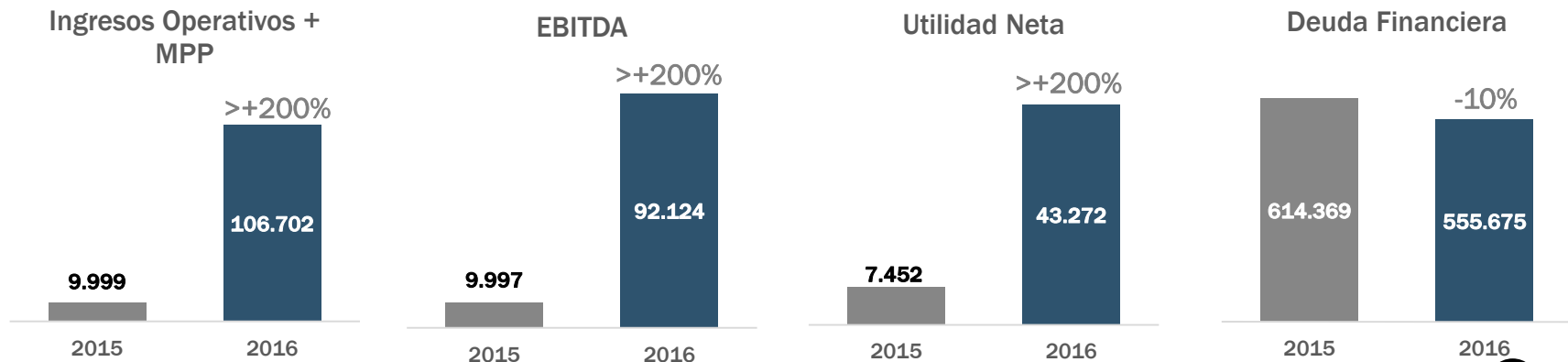
Construcción

En 2016, el segmento de construcción muestra un muy buen desempeño, reflejado en un aumento del EBITDA del 104%. La principal razón de esto fue la liquidación de obras realizadas por el Grupo Constructor Autopistas del Café, relacionadas al Otrosí No. 3. El consorcio contribuyó al EBITDA consolidado con cerca de \$56.000 Millones. Adicionalmente, el proyecto de Aruba Green Corridor, contribuyó al EBITDA con Cop\$19,236 Millones.



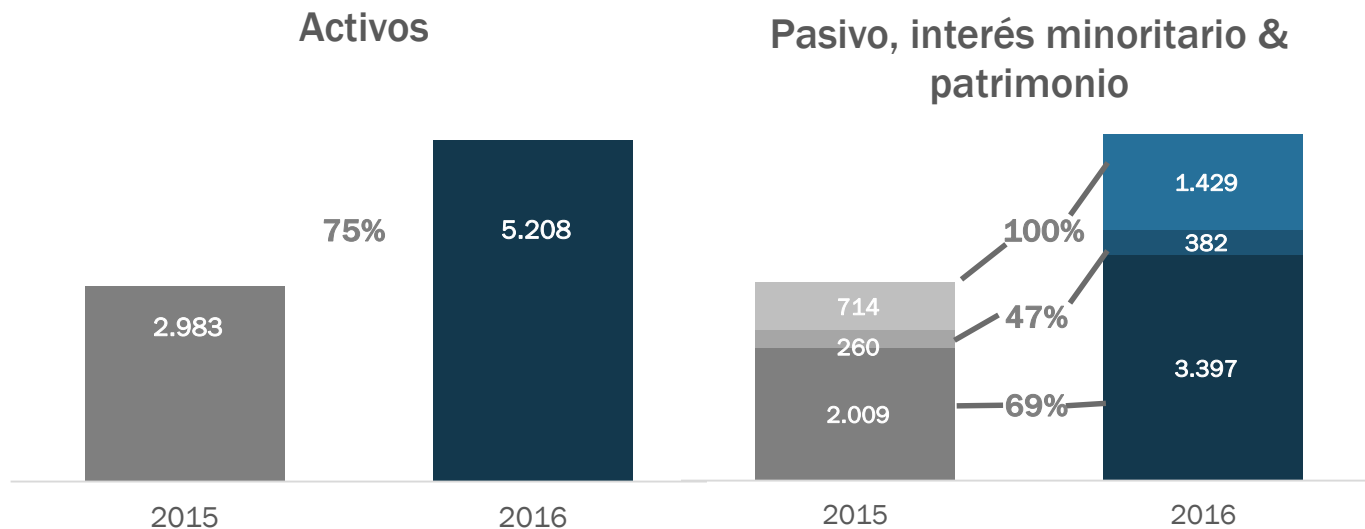
Concesiones Aeroportuarias

La adquisición de Quiport, a finales de 2015, permite incluir ingresos, en 2016, bajo el método de participación patrimonial - MPP, de Cop\$100.682 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\$22,538 Millones.



Balance Consolidado

Entre 2015 y 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%. Adicionalmente, se hicieron desembolsos a Caribbean Infrastructure Company - CIC. (Aruba), para adelantar la construcción de la carretera Aruba Green Corridor. .



Indicadores de Endeudamiento

Datos Cop\$ Millones

Contable

Deuda Total	\$	2.350.151
Disponible	\$	835.240
Deuda Neta	\$	1.514.911

EBITDA	\$	1.065.830
--------	----	-----------

Deuda / EBITDA		2,20x
----------------	--	-------

Deuda Neta / EBITDA		1,42x
----------------------------	--	--------------

Proforma (1)

Deuda Total	\$	2.653.795
Disponible	\$	954.742
Deuda Neta	\$	1.699.053

EBITDA	\$	508.309
--------	----	---------

Deuda / EBITDA		5,22x
----------------	--	-------

Deuda Neta / EBITDA		3,34x
----------------------------	--	--------------

(1) Excluye ajuste por valorización de activos e incluye Generadoras Electricas y 12 meses de de EBITDA de ADN y BTA.



Gracias

Febrero 2017

Autopistas del Café



ODINSA