



**Presentación  
Resultados  
2015**

---

**Odinsa**

- 1. Relevo Presidencia**
- 2. Fortalezas Estratégicas**
- 3. Hechos Destacados**
- 4. Resultados Consolidados a diciembre de 2015**

# Relevo Presidencia Odinsa

Mauricio Ossa Echeverri – Presidente de Odinsa a partir de febrero 2016



Mauricio es Administrador de Empresas de la Universidad EAFIT en Medellín y especializado en Mercadeo Internacional de esta misma universidad. Realizó un programa en Alta Gerencia de la Universidad de la Sabana en Bogotá.

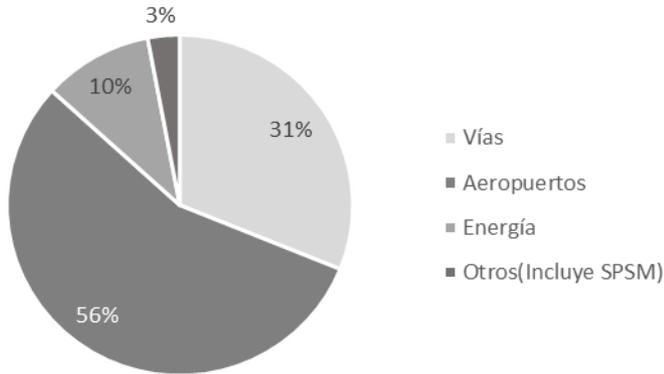
También realizó estudios de gerencia en el Kellogg School of Management en Illinois, Estados Unidos.

Mauricio ha sido profesor en cursos de Postgrado en las universidades EAFIT, Pontificia Bolivariana, Javeriana, Universidad de Los Andes y en la Universidad del Rosario.

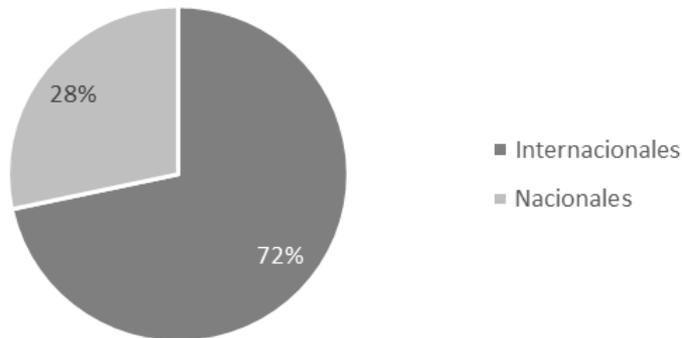
Está vinculado a Grupo Argos desde que realizó la práctica profesional, donde desempeño varios cargos, entre los que se destacan Gerente Negocio Industrial y Gerente Nacional de Mercadeo. Su último cargo en Cementos Argos fue vicepresidente de la Regional Caribe y Representante Legal de la compañía.

## Diversificación

### Diversificación por Negocio



### Valor Portafolio Internacional vs. Colombia

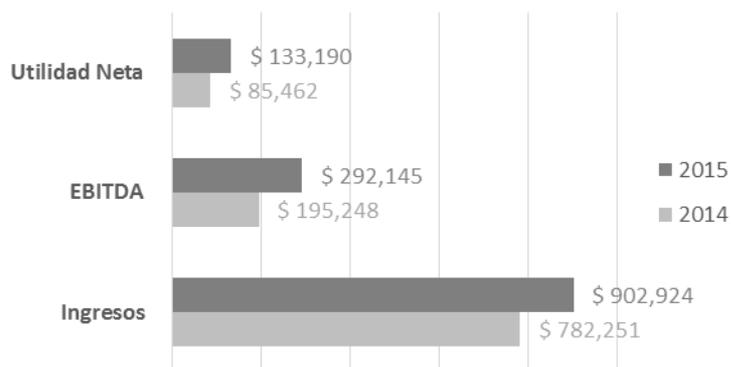


Fuente: Valoración de Activos KPMG



## Resultados 2015

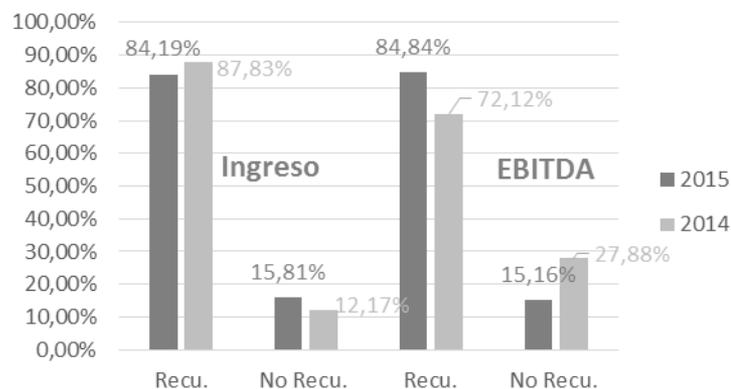
Resultados  
Cop\$ Millones



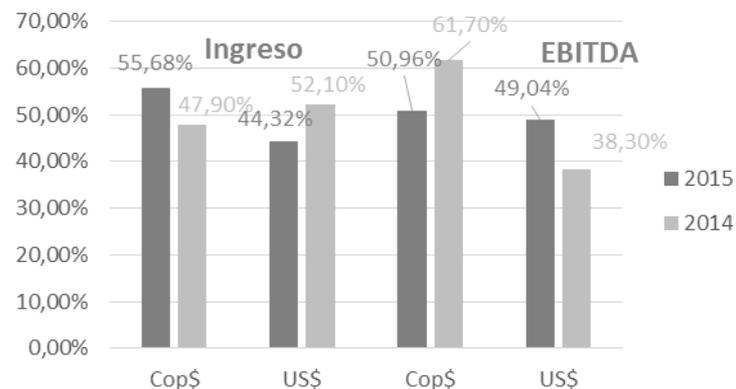
En 2015, grupo Odinsa reportó su mejor resultado en su historia, con una Utilidad Neta de Cop\$133.190 Millones. Esto se logró sobre la base de un ingreso consolidado de Cop\$902.924 Millones y un EBITDA de Cop\$292.145 millones.

Como se presentó anteriormente y se confirma en 2015, más del 84% de los ingresos e EBITDA de Odinsa se originan de actividades que generan ingresos recurrentes como lo son las concesiones viales y aeroportuarias y las plantas de generación eléctrica. Así mismo, los ingresos operativos e EBITDA de Odinsa están diversificados geográficamente, lo que le permite beneficiarse de la actual devaluación del peso colombiano. Más del 44% de los ingresos operativos y cerca del 49% del EBITDA de Odinsa se generan fuera de Colombia.

Resultados  
% Recurrente vs. No Recurrente



Resultados  
Cop\$ vs. US\$



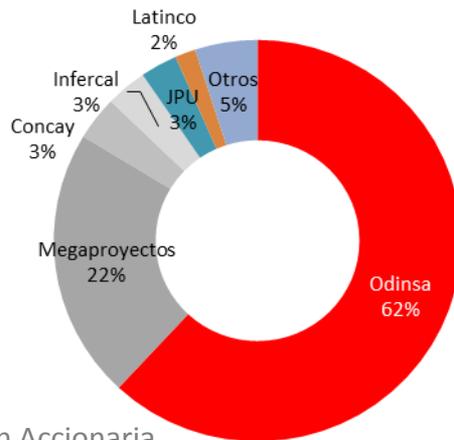
# Hechos destacados

## Concesiones Viales Nacionales - Autopistas de Café - 61.92%

### Generalidades

- Concesión de primera generación con ingreso mínimo garantizado.
- Inició y Fin Actividades: Enero de 1999 a Enero de 2027.
- 270,2 Km en calzada sencilla en los Departamentos de Caldas, Quindío, Risaralda y Norte del Valle.
- 7 estaciones de peaje, 3 centros de atención al usuario, 1 centro de control operativo y 1 estación de Pesaje.

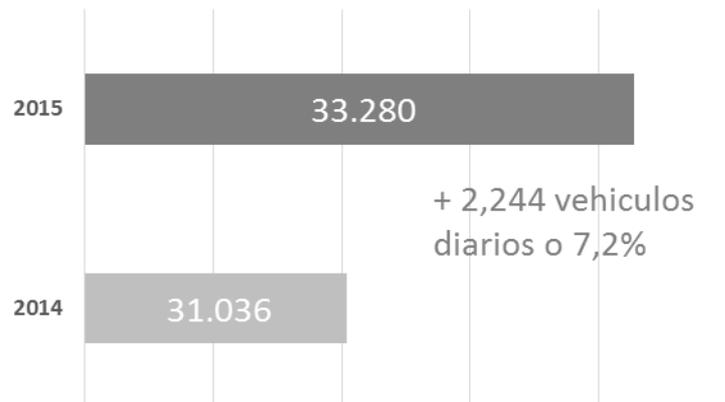
### Localización del proyecto



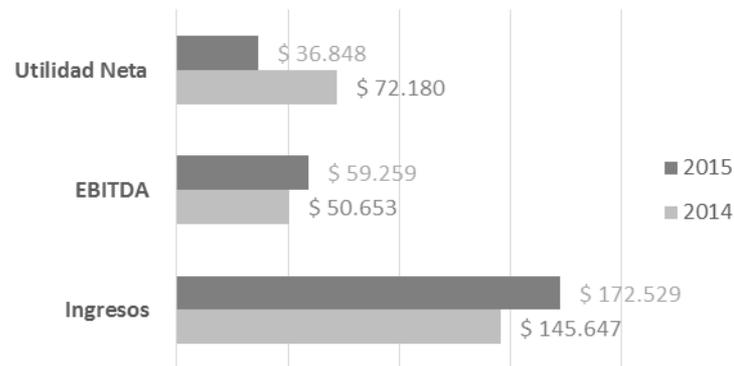
# Hechos destacados

## Concesiones Viales Nacionales - Autopistas de Café - 61.92%

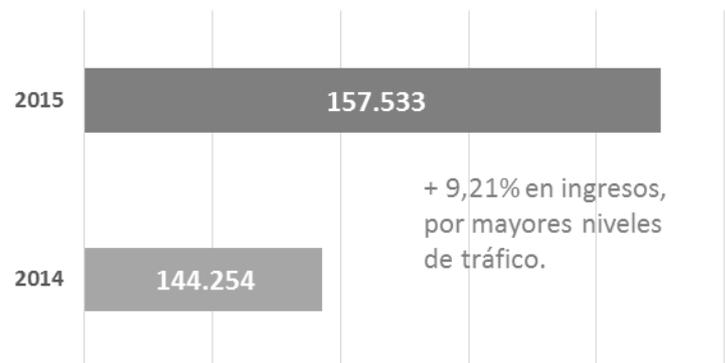
### Tráfico Promedio Diario - TPD



### Resultados Cop\$ Millones



### Recaudo Cop\$ Millones



### Hechos Destacados:

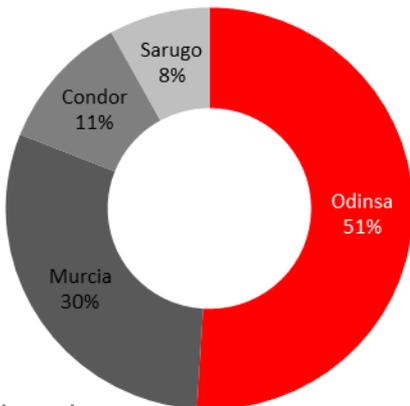
- Obras Adicionales: Circasia 1½, Intersección Calle 52 y Tramo Calarcá – La Española (ejecución 80%).
- Obras Fondo de adaptación: Talud La Chila, Mitigación en la intersección Chinchiná y Protección del puente Cenicafé.
- Mantenimiento: Señalización vertical y horizontal e instalación de tachas.

# Hechos destacados

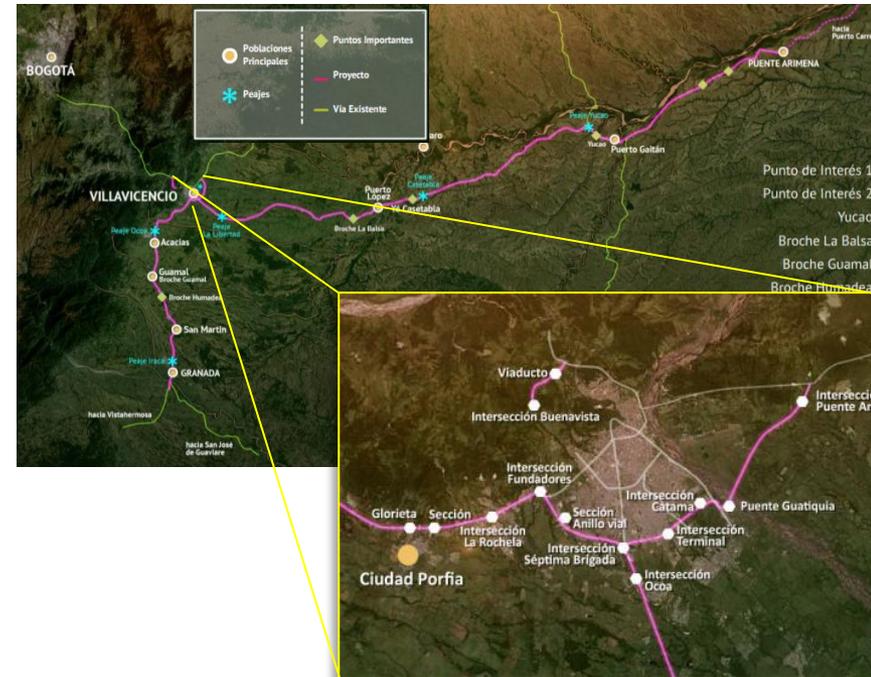
## Concesiones Viales Nacionales - Vías de los Llanos - “Malla Vial del Meta” - 51,0%

### Generalidades

- APP de Iniciativa Privada (sin recursos del Gobierno).
- Adjudicación 9 de abril de 2015, firma contrato: 5 de mayo y el acta de inicio el 9 de Junio de 2015.
- Objeto Contrato: i). Corredor Granada – Villavicencio – Puerto López – Puerto Gaitán – Puente Arimena. ii). Anillo Vial de Villavicencio y Accesos a la Ciudad – Malla Vial del Meta.”
- Estaciones de peaje: 6, 5 existentes más 1 nueva.
- 354 Kilómetros.



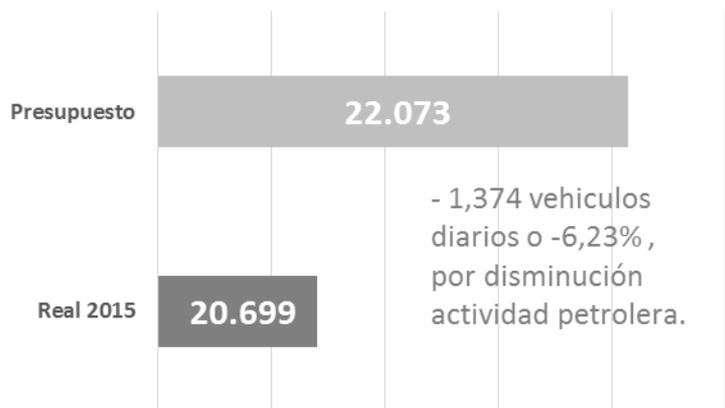
### Localización del proyecto



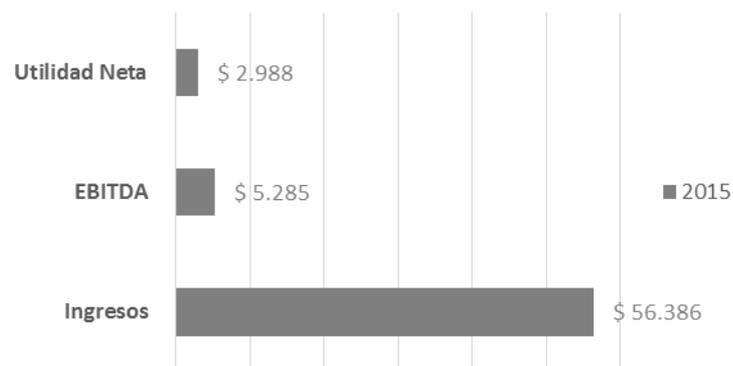
Proyecto de iniciativa privada para la  
**malla vial del Meta**  
APP Llanos

## Concesiones Viales Nacionales - Vías de los Llanos - “Malla Vial del Meta” - 51,0%

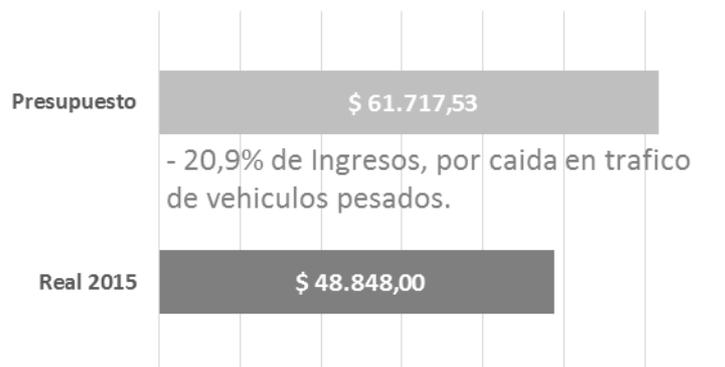
Tráfico Promedio Diario - TPD



Resultados  
Cop\$ Millones



Recaudo 2do Semestre 2015  
Cop\$Millones



### Hechos Destacados:

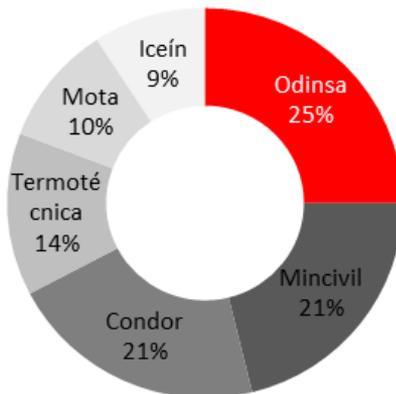
- Adjudicado: 9 de Abril de 2015: Firma Contrato: 5 de Mayo de 2015: Inicio Operación: 9 de Junio de 2015.
- Intervención prioritaria en corredor Puerto López – Puerto Gaitán y en tramos a cargo del INVIAS.
- Entrega del estudio de trazado y diseño geométrico para la totalidad del proyecto, el cual se encuentra en revisión por parte de la interventoría.
- Aportes de Equity Sponsors 2015: Cop\$115.834 Millones.

# Hechos destacados

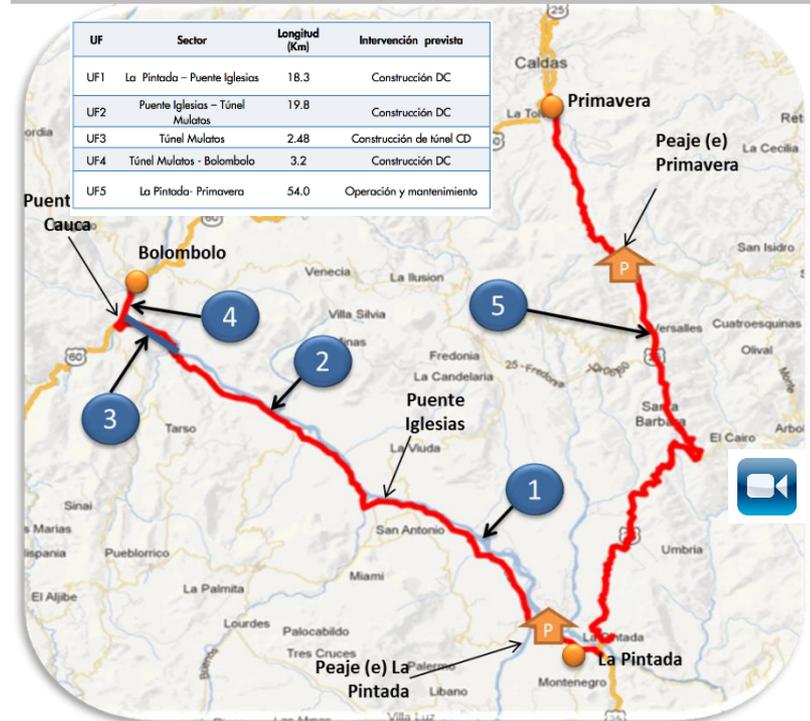
## Concesiones Viales Nacionales - Conexión Pacífico 2 - 25,0%

### Generalidades

- APP de Iniciativa Publica (4G – con vigencias futuras & DRs).
- Hitos Contractuales: Adjudicado 22 de Mayo de 2014. Acta de Inicio: día 11 de noviembre de 2014.
- Contrato a 25 años.
- 98Km ; Construcción: La Pintada – Bolombolo (44 Km) y Mantenimiento: La Pintada – Primavera (54 km).



### Localización del proyecto



## Concesiones Viales Nacionales - Conexión Pacífico 2 - 25,0%



Total Recaudo 2015: Cop\$17,938 Millones.  
Aportes de Equity Sponsors 2015: Cop\$49,215 Millones.

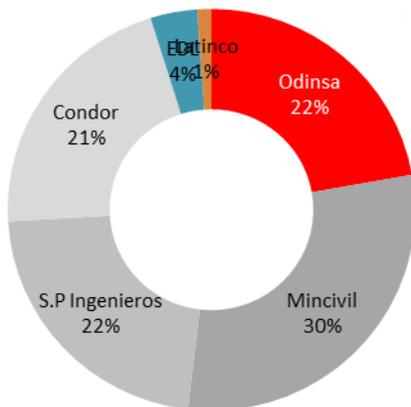
Adjudicado: 22 de Mayo de 2014.  
Firma Contrato: 11 de Septiembre de 2014.  
Inicio Operación: 11 de Noviembre de 2014.

### Hechos Destacados:

- El 6 de Noviembre de 2015 se concluyó la etapa de pre-construcción y se dio inicio a la etapa de construcción.
- Se inicio rehabilitación de la Unidad Funcional 5, tramo entre La Pintada y Primavera.
- Se operan y mantienen las vías existentes, La Pintada-Peñalisa y La Pintada-Primavera, manteniendo indicadores de calidad.
- Tráfico Promedio Diario de 5,630 vehículos diarios.

# Hechos destacados

## Concesiones Viales Nacionales - Vias del Nus- 22,2%



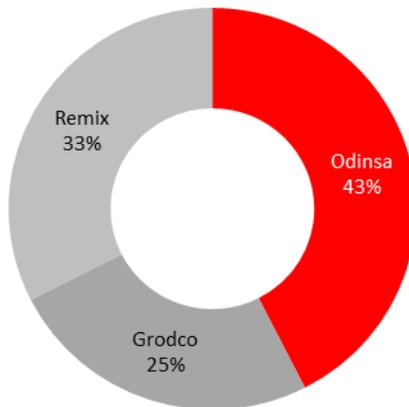
- Concesión a 30 años.
- Capex de \$1,1 Billones.
- El 25 de Enero de 2016 se firmo contrato dando inicio a la concesión.

# Hechos destacados

## Concesiones Viales Internacionales - Auto. del Nordeste (R. Dominicana) - 42.5%

### Generalidades

- Contrato Ley, aprobado por las Cámaras Legislativas y ratificado por el Presidente.
- Ingreso mínimo garantizado.
- Adjudicado el 18 de Julio del 2001. Las obras fueron completadas el 30 de Junio de 2008.
- Contrato a 30 años, 107Km, 3 peajes.
- Emitió por US\$162mm, bajo la Regulación 144-A de los EU.

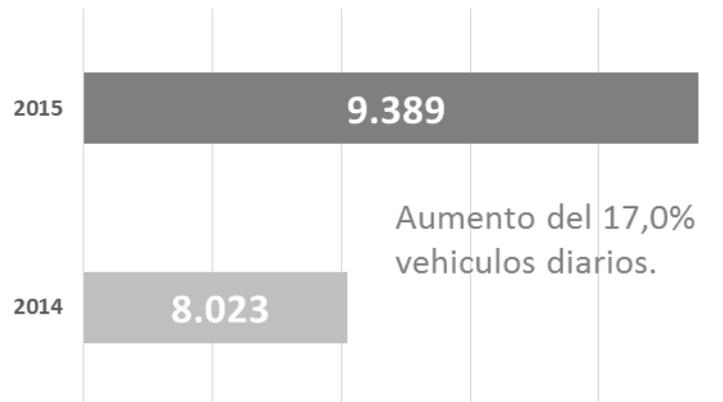


### Localización del proyecto

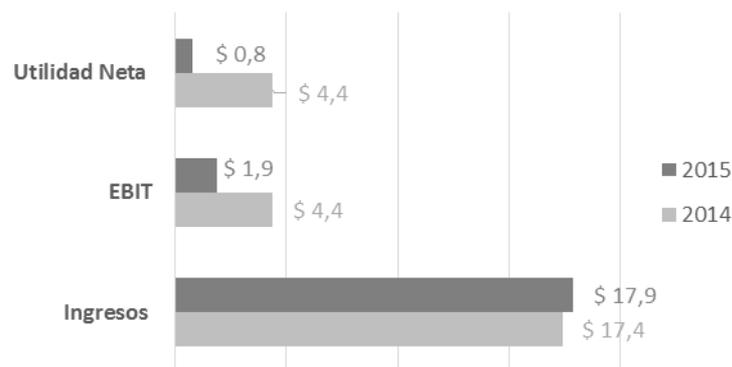


## Concesiones Viales Internacionales - Auto. del Nordeste (R. Dominicana) - 42.5%

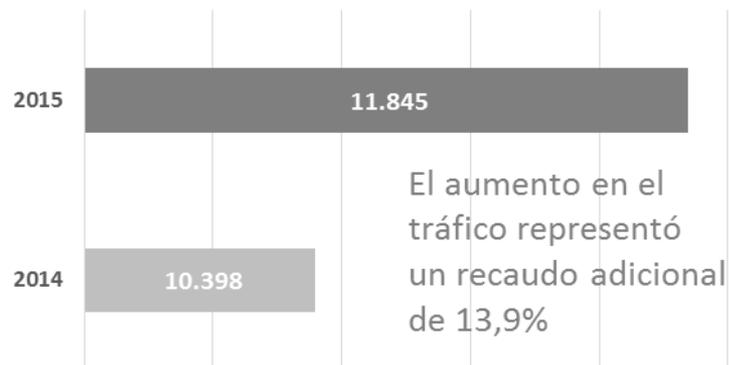
Tráfico Promedio Diario - TPD



Resultados  
US\$ Millones



Recaudo Total  
US\$ Miles



### Hechos Destacados:

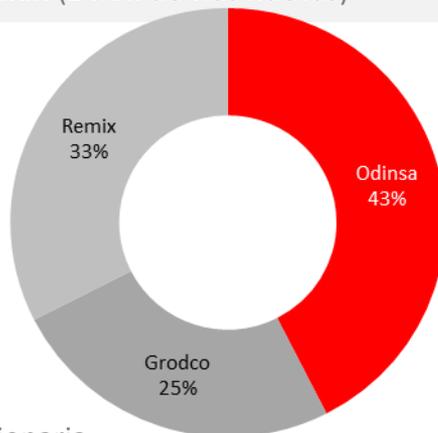
- Grupo Odinsa esta adelantado negociaciones para aumentar su participación accionaria en ADN y BTA.
- A pesar de depender en gran medida del Ingreso Mínimo Garantizado, en 2015, el tráfico de vehículos que pagan peaje aumentó en 15.79%, a 3.426.827.
- El recaudo en 2015 aumentó por mayor tráfico y por ajuste por inflación de peajes.
- El 22 de enero de 2016 Fitch Ratings revisó la calificación de los bonos a B+ "positivo", de B+ "estable".

# Hechos destacados

## Concesiones Viales Internacionales - Blvd. Turístico del Atlántico (R. Dom.) - 42.5%

### Generalidades

- Contrato Ley, aprobado por las Cámaras Legislativas y ratificado por el Presidente.
- Ingreso mínimo garantizado.
- Adjudicada en el año 2001. Su segunda etapa fue aprobada por las Cámaras Legislativas en el 2009, iniciándose la construcción en el 2007 y finalizando en el 2011.
- Obtuvo financiación: de multilaterales (BID, BEI, CAF, Proparco) por US\$151.1 Millones a 15 años.
- 1 peaje y 124Km (24Km de vías nuevas)

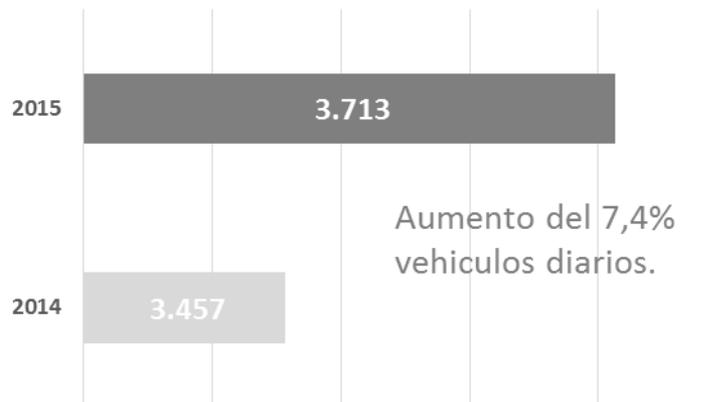


### Localización del proyecto



## Concesiones Viales Internacionales - Blvd. Turístico del Atlántico (R. Dom.) - 42.5%

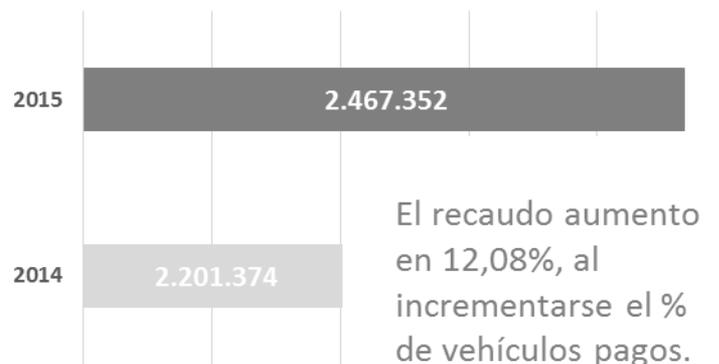
Tráfico Promedio Diario - TPD



Resultados  
US\$ Millones



Recaudo Total  
US\$ Miles

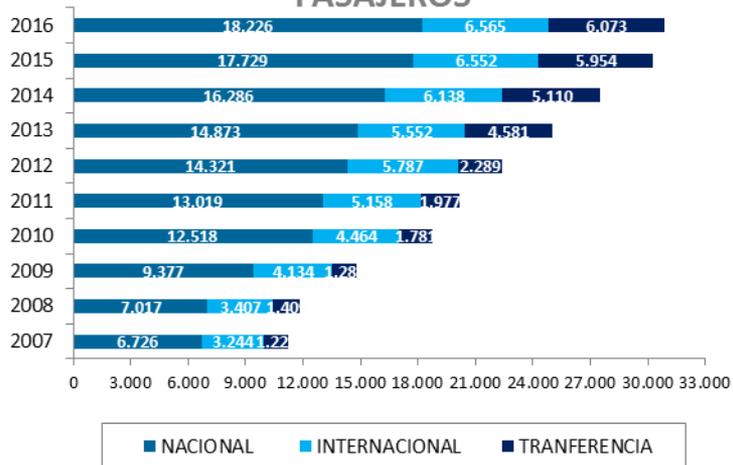


### Hechos Destacados:

- Grupo Odinsa esta adelantado negociaciones para aumentar su participación accionaria en ADN y BTA.
- Durante el 2015 se puede observar un incremento en el tráfico total del 6.5% (1.355.404 vehículos), por la recuperación económica de R. Dominicana.
- Los vehículos que pagan son un 14% de ese tráfico total, esto es 188.792 vehículos en todo el año.

## Concesiones Aeroportuarias - Opain - 35%

### PASAJEROS

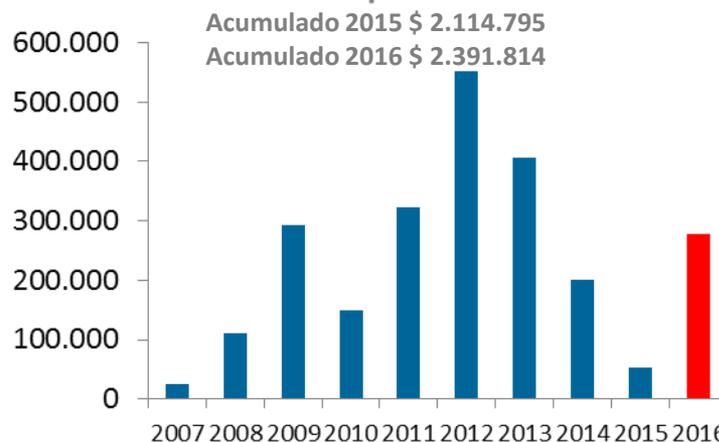


- El 12 de Septiembre de 2006 se firmó el contrato de concesión para la administración, operación, explotación comercial, mantenimiento y modernización y expansión del Aeropuerto Internacional El Dorado de la ciudad de Bogotá D.C.

### Ingresos Totales

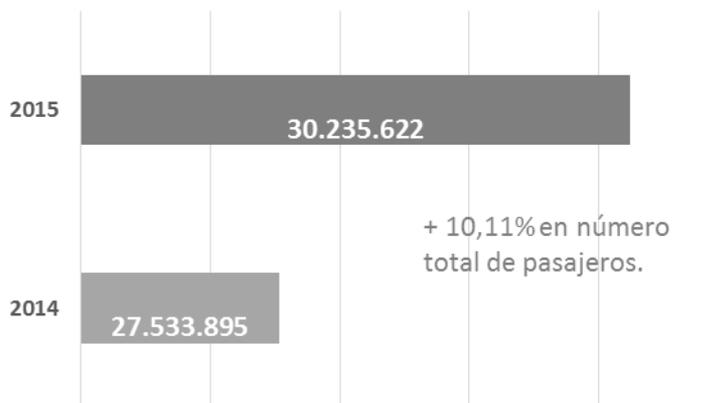


### Capex

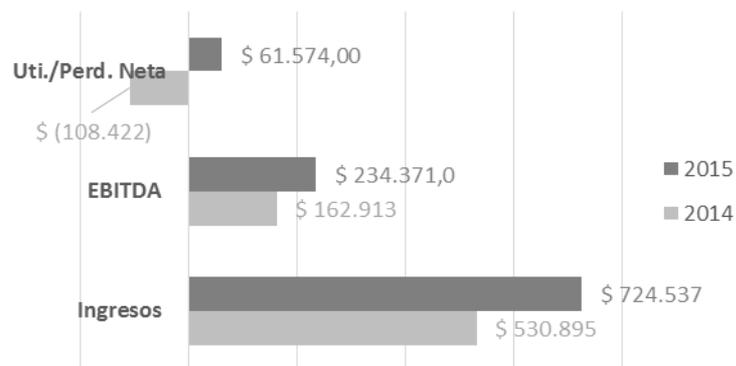


## Concesiones Aeroportuarias - Opain - 35%

Pasajeros que pasan por Aeropuerto



Resultados  
Cop\$ Millones



No. de Pasajeros que Pagan Tasa Aeroportuaria



### Hechos Destacados:

- En 2015, se movilizaron por el aeropuerto El Dorado 30MM de pasajeros (llegadas- salidas), 9.4MM Internacionales y 20MM Nacionales..
- En el 2015, se atendieron 295.352 operaciones aéreas (+6,01% sobre 2014).
- Entre 11/2014 y 10/2015, se movieron 631.730 toneladas de carga.
- Iniciaron operación KLM (Holanda), AVIOR (Venezuela) Y TAM (Brasil). Nuevos destinos: Ámsterdam, Valencia y Barbados.
- Nuevamente calificado con 4 estrellas, por Skytrax.
- En mayo de 2015 se refinanció, por parte de Bancolombia, BNP, HSBC y Sumitomo, la deuda de OPAIN con multilaterales. La principal condición fue la eliminación del "Sponsor Support Agreement".

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

### Principales Datos

- Único aeropuerto en la capital de Ecuador (Quito)
- Uno de los dos aeropuertos internacionales tanto para pasajeros como para carga en el país.
- **5.5 millones de pasajeros**
- **216,000 ton de Carga**
- Situado a unos 35 km del centro de Quito
- Totalmente compatible con las normas de la OACI; uno de los pocos en América Latina

### Beneficios Operativos del Aeropuerto

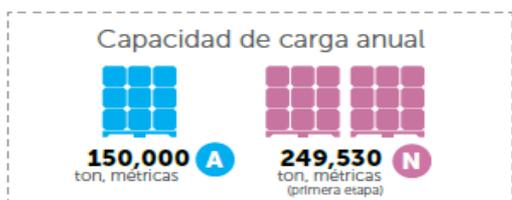
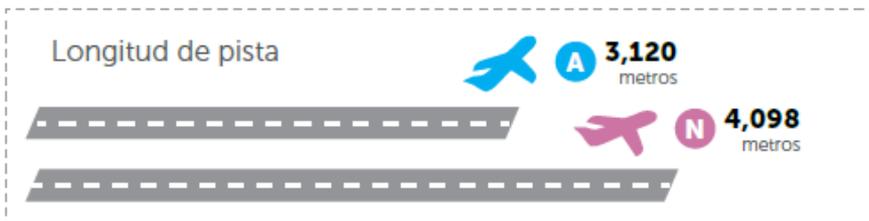
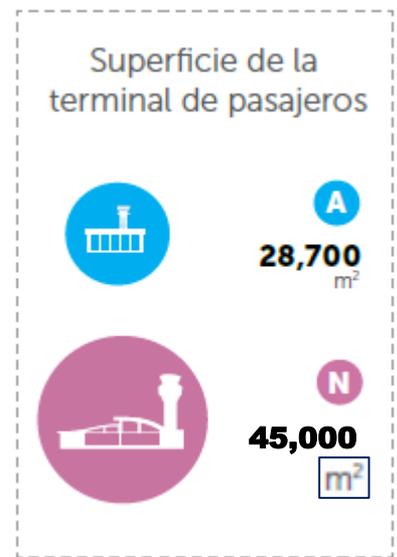
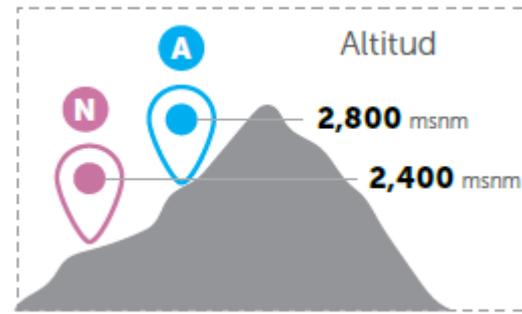
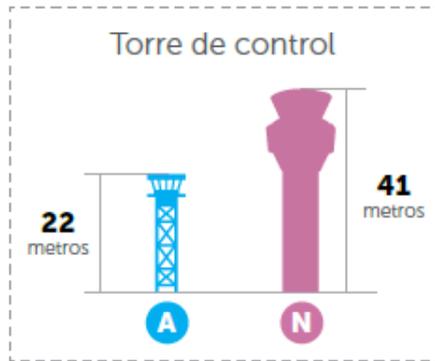
- El aeropuerto internacional Mariscal Sucre (UIO) inició sus operaciones el 20 de febrero de 2013
- Fuerte Mercado de viajes locales con un 98% Origen-Destino la capital Quito
- 12 aerolíneas operan actualmente en el Aeropuerto
- Diseñado con la expansión de la plataforma de la pista, instalaciones de la terminal y de carga permiten acomodar el crecimiento



# Hechos destacados

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

Antiguo Aeropuerto **A** vs. Nuevo Aeropuerto **N**

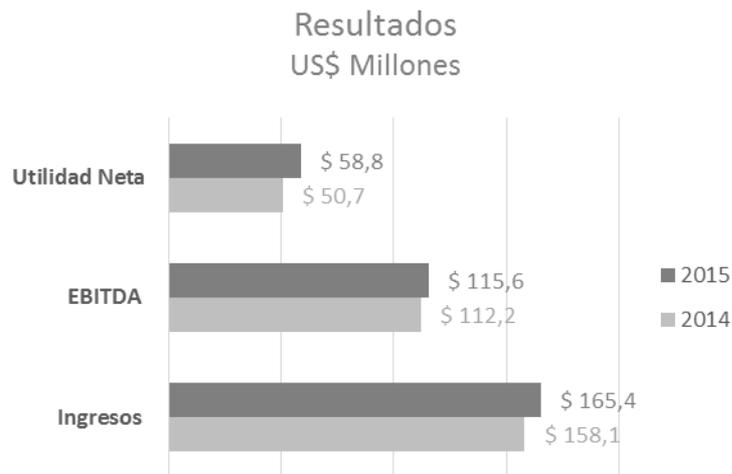


# Hechos destacados

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

		
Pasajeros Internacionales	9,166,197	1,760,055
Total Pasajeros	30,235,622	5,508,880
Terminal Pasajeros m <sup>2</sup>	173,000	45,000
Terminal Carga m <sup>2</sup>	56,200	42,000
Carga Estimada (Ton)	630,543	215,726
EBITDA 2015 (US\$ Millones)	72.2	115.6

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



### Hechos Destacados:

- El 10/12/2015 se cerró el acuerdo para adquirir el 50% de la compañía dueña del 93% de los derechos económicos de la concesionaria del Aeropuerto Mariscal Sucre de Quito, Ecuador.
- Concesión hasta el 2041.
- En 2015, se atendieron 61.159 operaciones aéreas, 5,45% menos que 2014.
- En 2015 se recibió el World Travel Award como aeropuerto líder de América del Sur y calificación de 4 estrellas de Skytrax.
- Se obtuvo “Final Completion” de la Construcción.
- El endeudamiento se redujo en US\$31,25 Millones, para llegar a US\$222 Millones.

## Cuenta de Resultados (Millones)

COP \$ Miles de Millones	2015	2014	Var%
Ingresos Totales	902	782	15%
Costos de ventas y gastos de administración	627	605	4%
Ganancia por actividades de operación	288	186	54%
EBITDA	292	195	50%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	32%	25%	
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	133	85	56%
<i>Margen Neto (%)</i>	15%	11%	
USD \$ Millones			
Ingresos Totales	278	334	-17%
Costos de ventas y gastos de administración	193	258	-25%
Ganancia por actividades de operación	89	80	11%
EBITDA	90	83	8%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	32%	25%	
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	41	36	13%
<i>Margen Neto (%)</i>	15%	11%	

# Resultados Consolidados a diciembre de 2015



## Principales Resultados a diciembre 2015 (Millones)

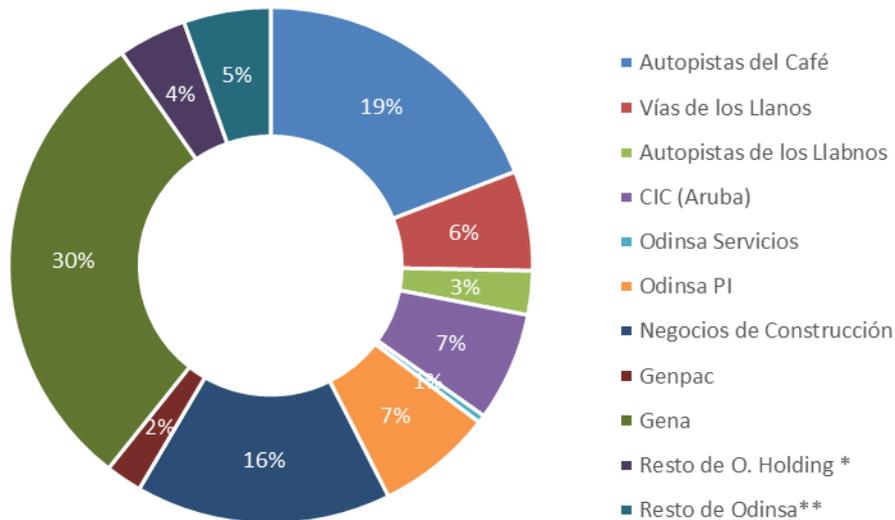
Dec2015	Autopistas del Café	Vías de los Llanos	Autopistas de los Llanos	CIC (Aruba)	Odinsa Servicios	Odinsa PI	Negocios de Construcción	Genpac	Gena	Resto de O. Holding	Resto de Odinsa	
Ingresos Totales	172.529	56.386	24.804	61.605	4.371	65.203	142.696	20.386	268.758	38.409	48.603	902.923
Utilidad Bruta	79.602	15.337	24.804	11.937	2.080	27.038	51.334	19.213	101.836	38.409	38.763	410.352
EBITDA	59.259	5.285	12.867	11.517	1.441	18.838	44.420	13.063	83.700	34.820	6.935	292.145
Utilidad Operacional	46.191	3.974	11.925	11.517	1.414	15.274	44.060	11.195	77.197	35.570	29.428	287.745
Utilidad o Pérdida en la matriz	23.362	1.524	5.307	-66	1.290	11.106	39.726	4.750	26.473	46.412	-26.694	133.190
Margen bruto	46%	27%	100%	19%	48%	41%	36%	94%	38%	100%	80%	45%
Margen EBITDA	34%	9%	52%	19%	33%	29%	31%	64%	31%	91%	14%	32%
Margen Operacional	27%	7%	48%	19%	32%	23%	31%	55%	29%	93%	61%	32%
Margen Neto	14%	3%	21%	0%	30%	17%	28%	23%	10%	121%	-55%	15%

# Resultados Consolidados a diciembre de 2015

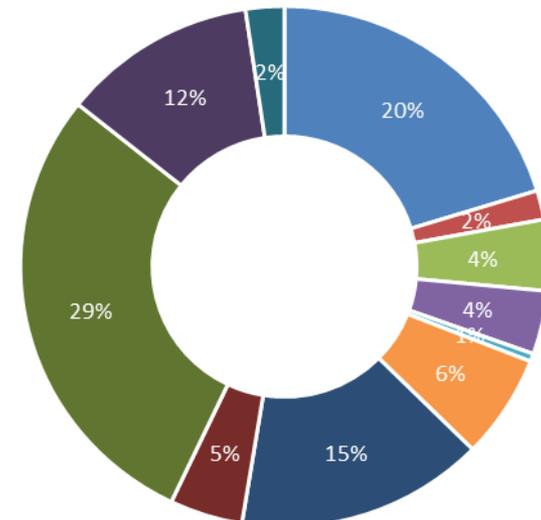


## Principales Resultados a diciembre 2015 (Millones)

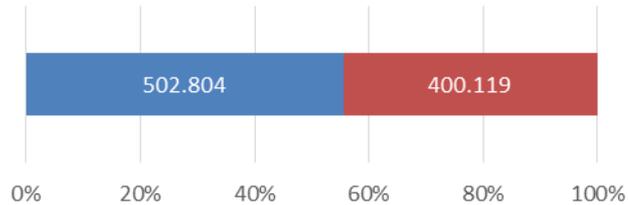
### Ingresos Totales



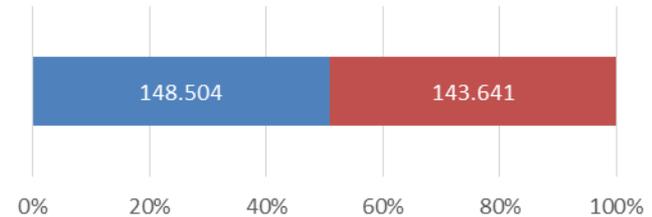
### EBITDA



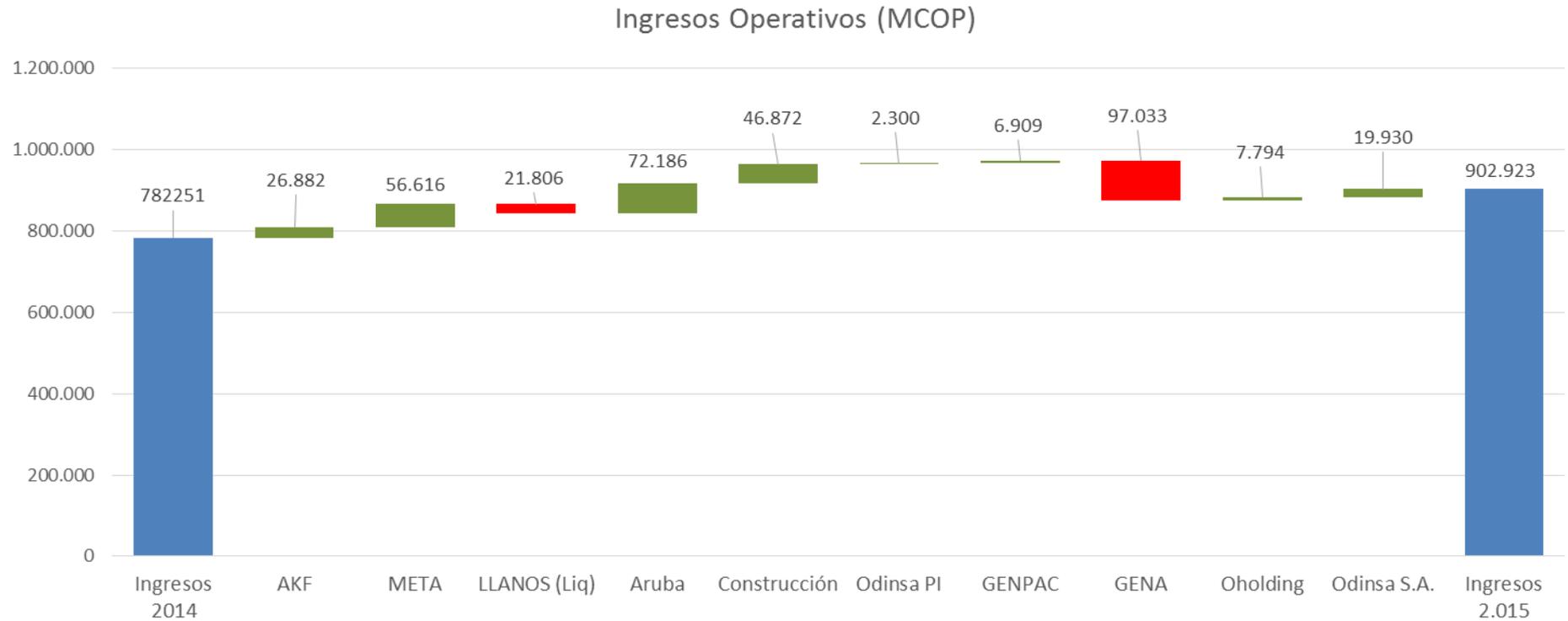
Nacional(55%) Internacional(45%)



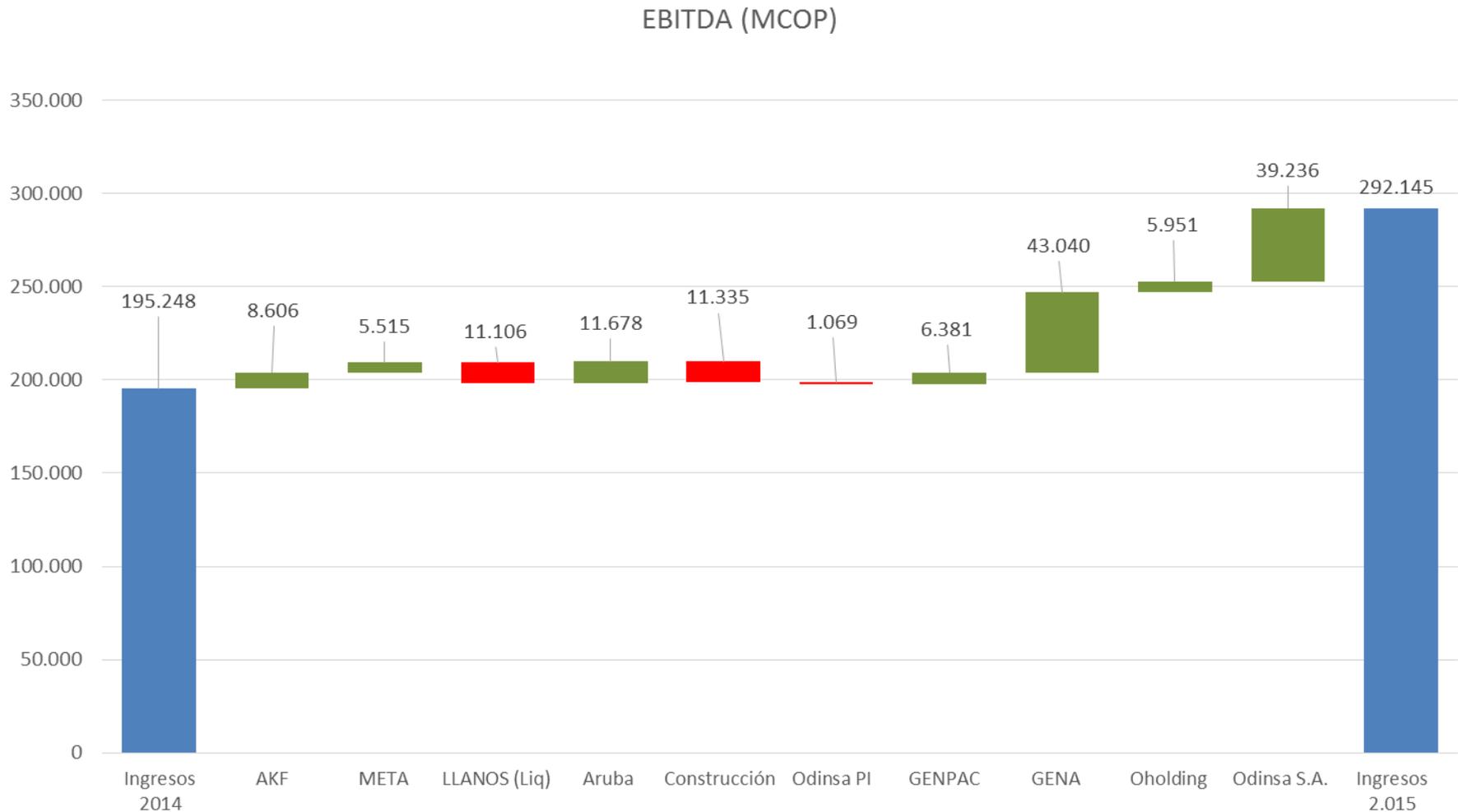
Nacional(51%) Internacional(49%)



## Variación del Ingreso por negocio (Millones)

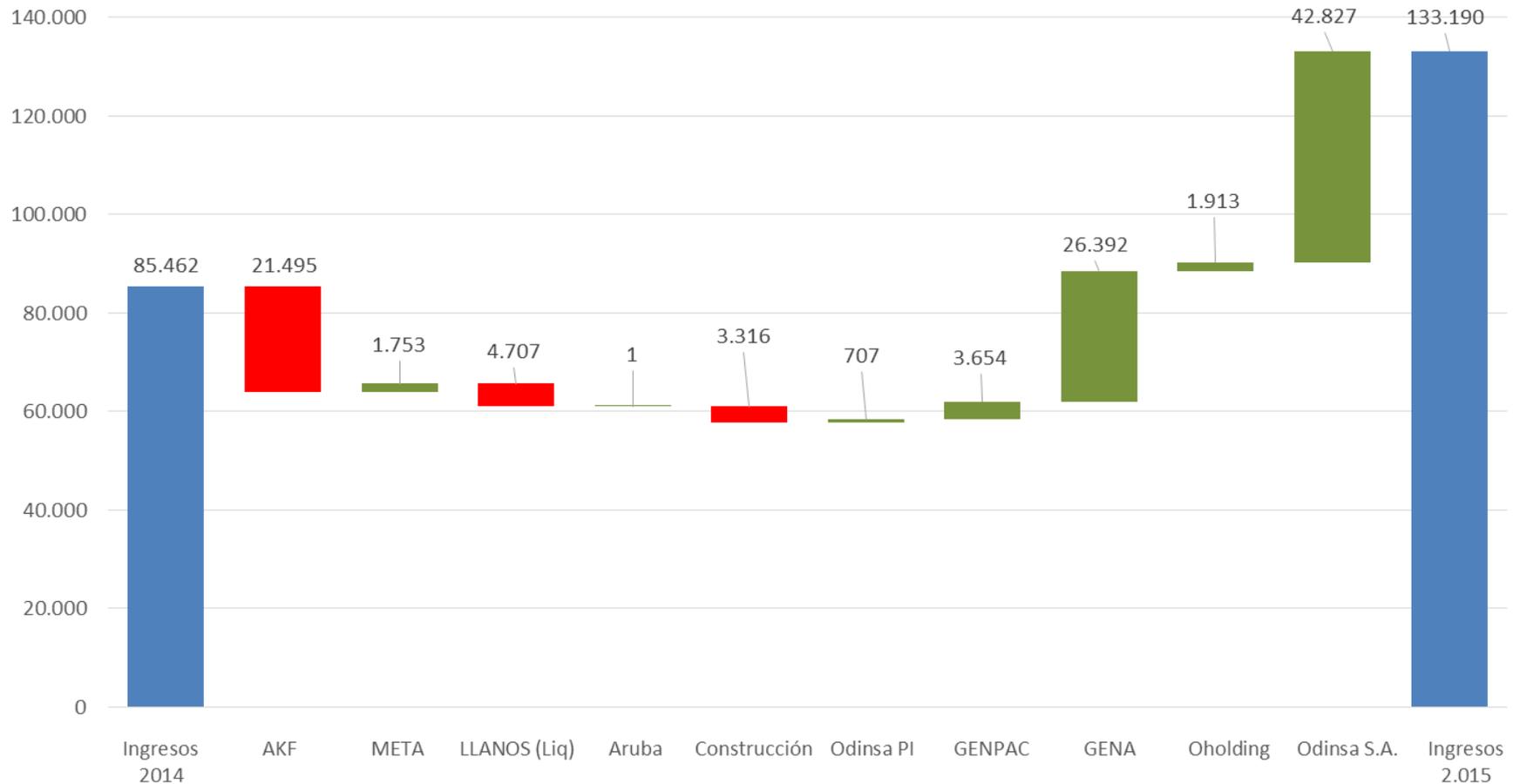


## Variación del EBITDA por negocio (Millones)



## Variación de la Utilidad Neta por negocio (Millones)

Utilidad Neta (MCOP)



## Balance General (BCOP)

