



Presentación Resultados 3Q2017

Noviembre 9 de 2017



Orden del día

1. Hechos destacados

- 1.1 Emisión de Bonos Odinsa
- 1.2 Desembolso Crédito Concesión Pacífico 2
- 1.3 Portafolio de inversiones

2. Resultados consolidados 3Q2017

- 2.1 Contra 3Q2016
- 2.2 Ingresos por Línea de negocio
- 2.3 Indicadores de apalancamiento



Concesión vial de los Llanos



Boulevard Turístico del Atlántico

1. Hechos destacados

Emisión bonos Odinsa

Clase de valor	Bonos ordinarios (Calificación otorgada por Fitch Ratings AA-)		
Monto de la emisión	COP 400,000 MM con Compromiso de Suscripción de Valores por parte de Bancolombia		
Fecha de emisión	04 de octubre de 2017		
Objetivos económicos	42% para la sustitución de pasivos financieros y 58% para cumplir con los compromisos de capital acordados para los proyectos del Emisor.		
Series	A3	C5	Total
Plazo	3 años	5 años	
Tasa máxima	8,10% E.A.	IPC + 4,55% E.A.	
Tasa de corte	7,49% E.A.	IPC + 3,98% E.A.	
Optimización tasa	61 pbs	57 pbs	
Monto demandado (COP)	552.084 MM	375.561 MM	927.645 MM
Monto adjudicado (COP)	279.250 MM	120.750 MM	400.000 MM
<i>Bid to cover</i>	2,3x		
Estructurador y coordinador de la oferta			
Agentes colocadores			



Emisión bonos Odinsa

Primer emisor en los últimos 10 años del sector real en salir a mercado con una calificación de **AA-**

Bid to cover de **2.32x** sobre el monto ofrecido

Importante participación del retail: orden promedio de ~1,100 millones¹, en Odinsa estuvo cerca de 206 MM

Precio técnico para AA- 150 pbs de spread sobre AAA financiero, Odinsa logró **95 pbs** de spread



Costo de fondeo de Odinsa disminuyó en **~170 pbs**²

Aumentó la vida media en **~1.5 años**²

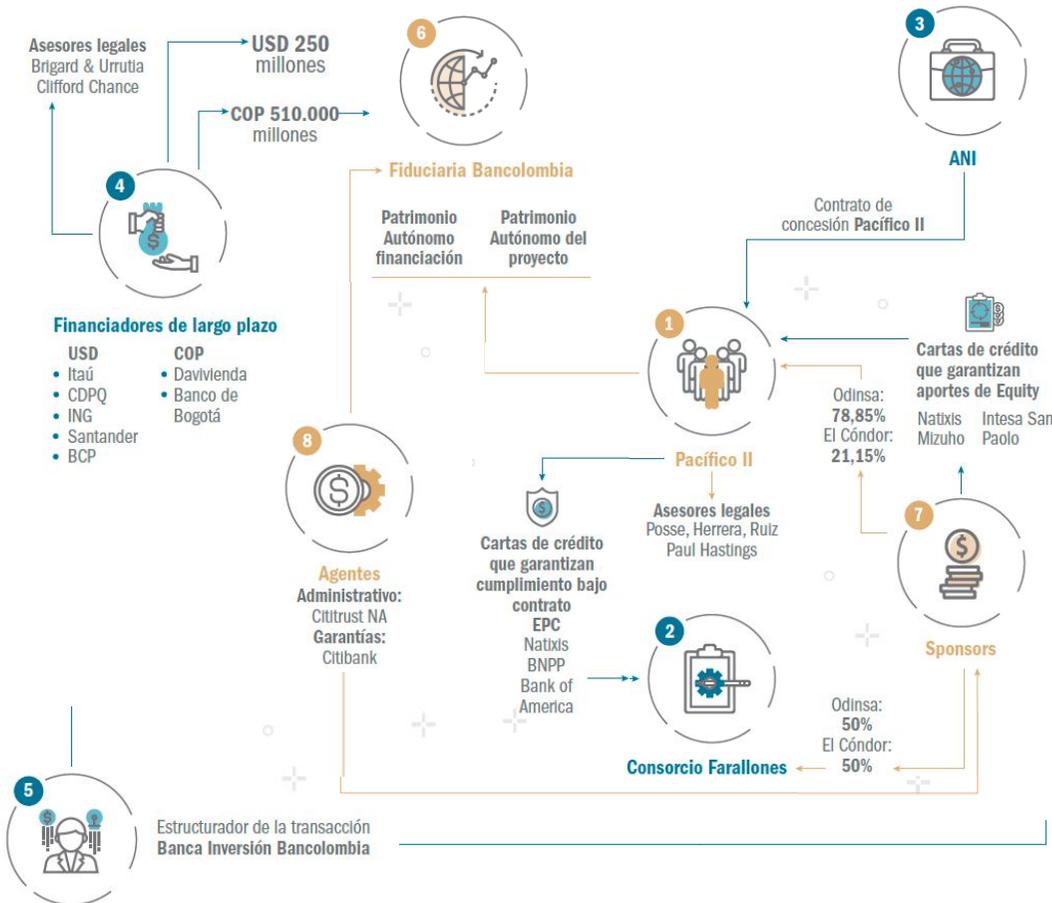
Flexibilidad financiera para atender estrategia de crecimiento

Liberación de cupos bancarios

5 1 Emisiones de deuda estructuradas por BIB.

2 No incluye leasing financiero.

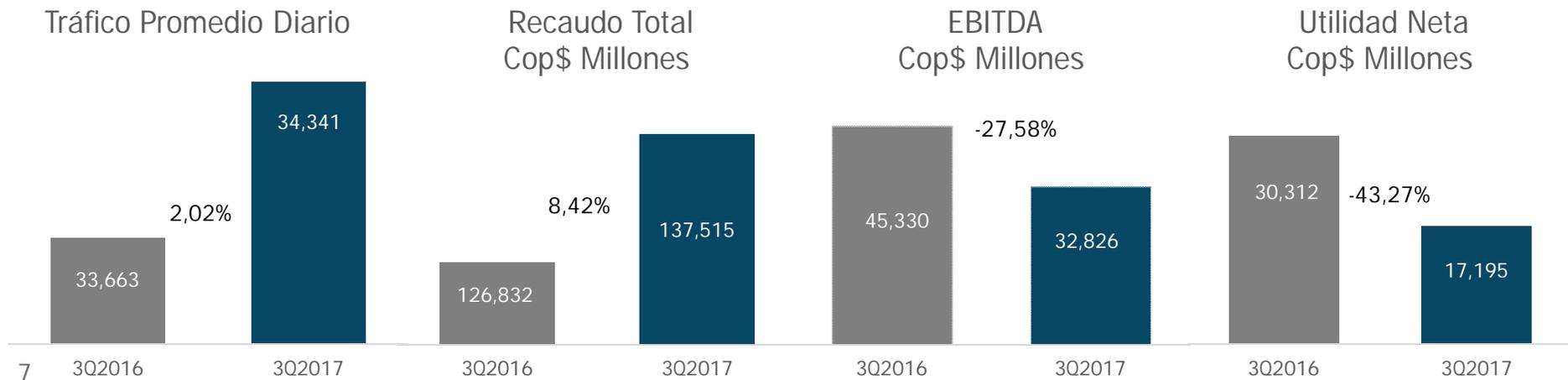
Desembolso crédito Concesión Pacífico 2



- 1. Concesión La Pintada:** Sociedad Concesionaria.
- 2. Consorcio Farallones:** Contratista de la Sociedad Concesionaria que ejecuta la obra bajo la modalidad de un contrato EPC ("Engineering, Procurement and Construction") a precio cerrado.
- 3. ANI:** Entidad Concedente, representa a La Nación.
- 4. Financiadores de Largo Plazo:** Aportan los recursos de Deuda para la ejecución del Proyecto.
- 5. Estructurador de la Transacción:** Asesora a los Sponsor y la Concesionaria estructurando la transacción.
- 6. Fiduciaria:** Administra las Fiducias del Proyecto y de la Financiación por donde se canalizan la totalidad de los recursos necesarios para la ejecución del Proyecto.
- 7. Sponsors:** Aportan los recursos de Capital para la ejecución del Proyecto y son los accionistas de la sociedad Concesionaria.
- 8. Agentes:** Administran el contrato de crédito y/o el paquete de garantías.

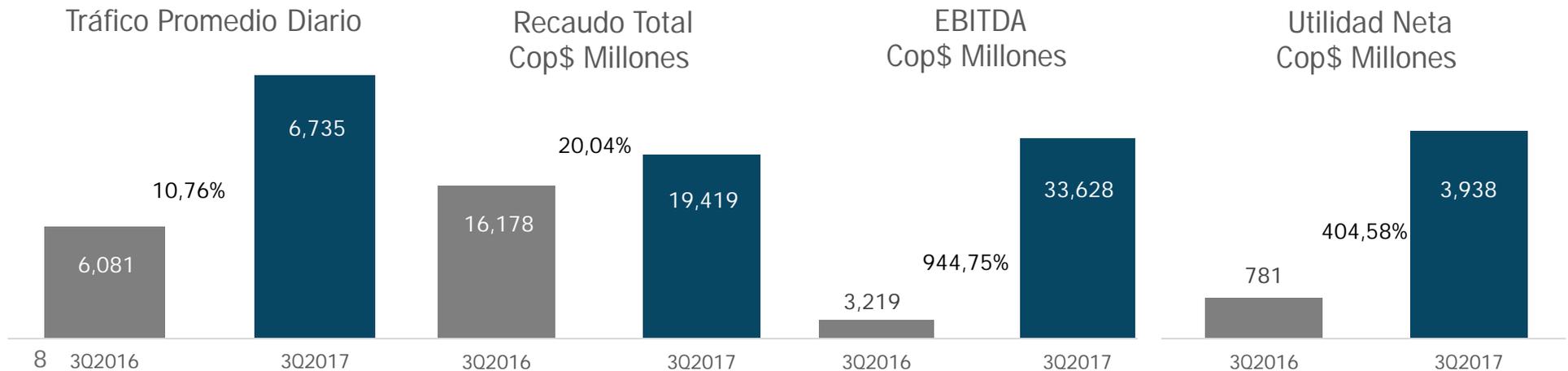
Autopistas del Café

- Proceso Arbitral: el periodo de pruebas termina en noviembre y se espera Laudo Arbitral en el primer trimestre de 2018.
- Variante la Paz: avance de 85% y será entregada el 31/12/ 2017.
- En septiembre la concesión realizó un traslado por \$33,000 millones al fideicomiso del proyecto, por concepto de los recursos no invertidos en la estación de pesaje de "La Maria". El destino de estos recursos se definirá en el Laudo Arbitral.
- Sin el anterior pago, el Ebitda y la Utilidad Neta serían de Cop\$65,000 y Cop\$50,000 millones, respectivamente, para un incremento de 45% y 66%, respectivamente, con respecto a igual periodo de 2016.



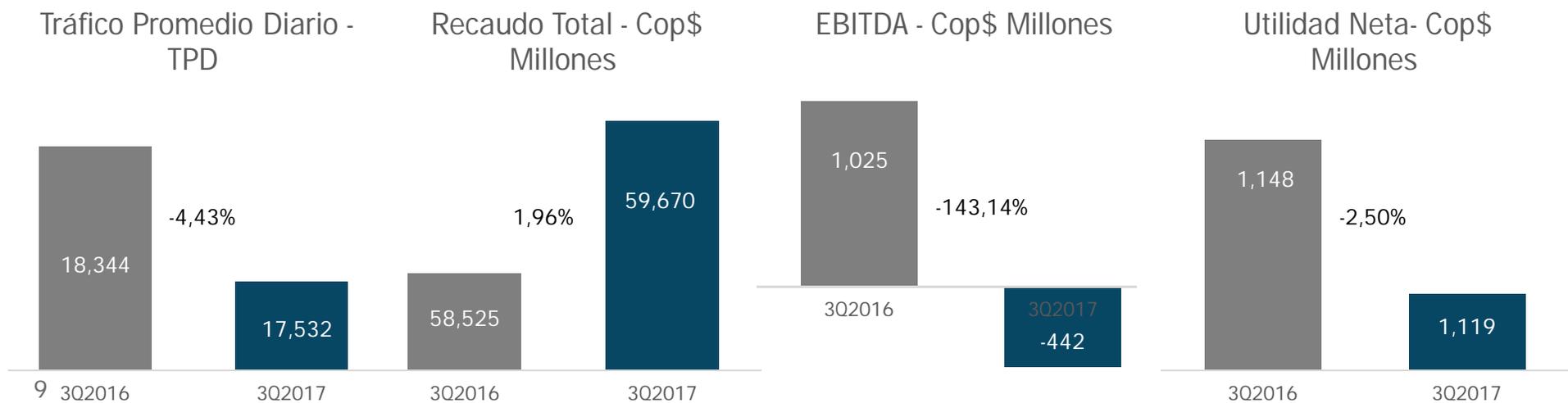
Pacífico 2

- El avance general del proyecto es del 24%, en línea con el cronograma. La Unidad Funcional 5 ya fue entregada y las unidades 1, 2, 3 y 4 registran un avance del 33.4%, 11.9%, 1.1%% y 7.85% respectivamente.
- Gestión predial: se tiene permiso de intervencion en el 86.4% de la totalidad de predios y el 54% ya está escriturado.
- Ya se realizaron el 100% de los trámites ambientales requeridos para el desarrollo del proyecto.
- Impacto social en la región:
 - 1,700 empleos directos y 6,000 indirectos
 - Programas de impacto social: Atención al Usuario, Educación y Capacitación al Personal Vinculado al Proyecto, Arqueología Preventiva, Cultura Vial, Apoyo a la Capacidad de Gestión Institucional.



Concesión Vial de los Llanos

- El proceso arbitral se encuentra en etapa de contestación a la demanda de reconvencción presentada por la ANI.
- Las partes continúan trabajando para lograr un acuerdo conciliatorio.
- Odinsa confirma su intención de llevar a buen término este proyecto, satisfaciendo las expectativas de las comunidades, los acreedores financieros y los accionistas.
- Las obras prioritarias presentan un avance del 76% del presupuesto a ejecutar en 2017.



Green Corridor

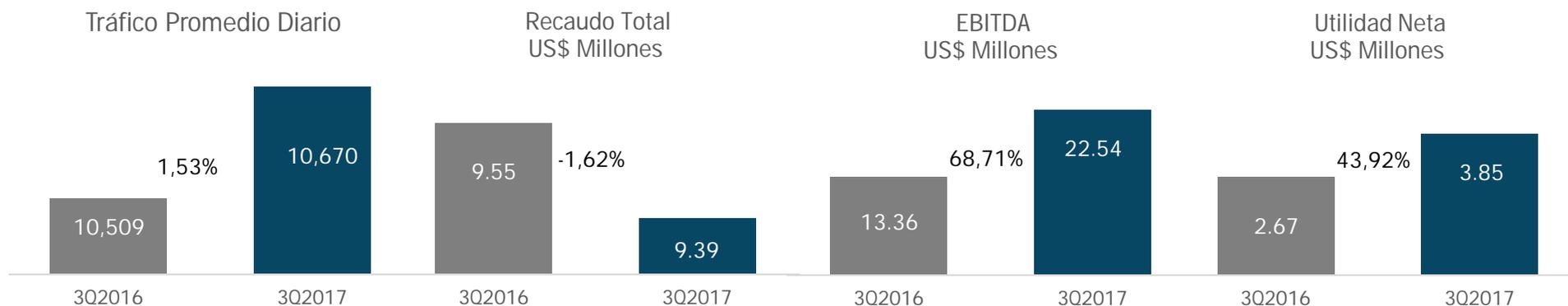
- A la fecha el proyecto presenta un avance del 96% y las obras civiles deben concluir en diciembre.
- El puente Spaans Lagoen fue abierto al servicio el pasado 13 de septiembre.
- La doble calzada iluminada desde el aeropuerto hasta Poschiquito se abrió totalmente a los usuarios el 26 de septiembre del año en curso.
- Las principales actividades que siguen en ejecución son:
 - Instalación de señalización vertical (7% de avance)
 - Marcación horizontal (39% de avance)
 - Rehabilitación de boxes (69%)
 - Iluminación (37%)
 - Ciclorutas (2%)



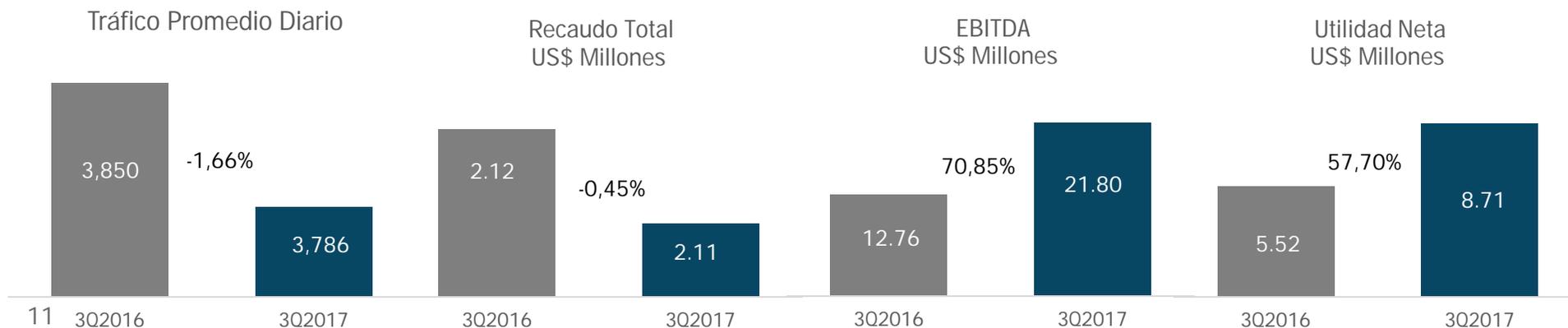
Green Corridor

Autopistas del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico

Autopistas del Nordeste – ADN:



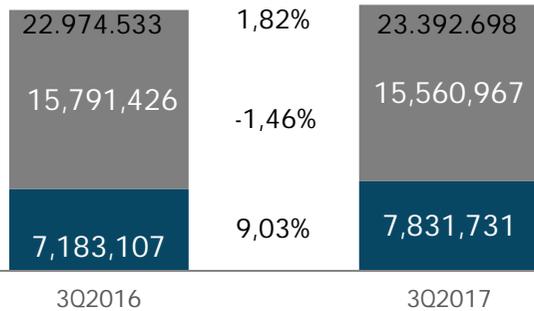
Boulevard Turístico del Atlántico – BTA:



Aeropuerto El Dorado

- El tráfico de pasajeros aumentó un 3% como resultado del crecimiento en pasajeros internacionales del 9.8%, impulsados por las rutas de Madrid, Chile y Cancún. Las aerolíneas con mayor crecimiento fueron Viva Colombia y Avianca.
- Se espera que las ampliaciones de los muelles sur y norte entren en operación en diciembre. Estas tienen mejores facilidades para los pasajeros como plazas de comidas, salas VIP y tiendas Duty Free con los operadores internacionales Dufry, Dfass y Atenzza. Algunas nuevas marcas son: Andrés Carne de Res, Wolfgang Puck, Guy Frieri, Starbucks, Archie´s, Gaira y Carolina Herrera.
- Primer aeropuerto de Colombia en ser acreditado con la Huella de Carbono por el Consejo Internacional de Aeropuertos.

Pasajeros internacionales y domésticos



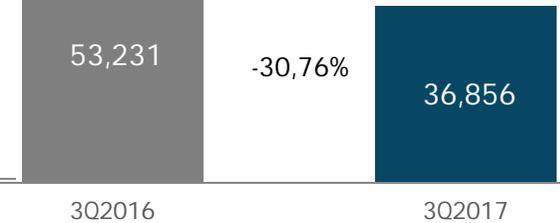
EBITDA

■ 3Q2016 ■ 3Q2017



Utilidad Neta

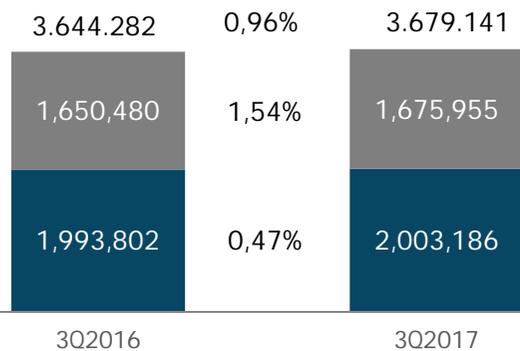
■ 3Q2016 ■ 3Q2017



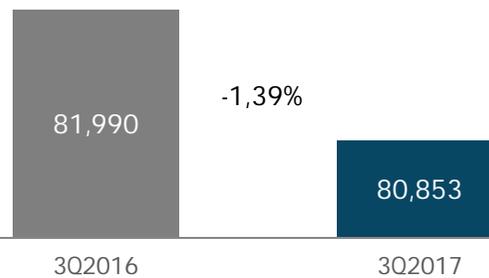
Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre

- Nuevas rutas: A partir de marzo TAME retomó sus rutas a Nueva York y Lima e Iberia inició una nueva operación cambiando de 3 vuelos directos a 6 vuelos directos.
- Cargolux inició operaciones regulares con cuatro vuelos semanales en julio. El aeropuerto cuenta con 45,000 m² de área exclusiva para actividad de carga.
- Reconocido por cuarta vez como líder de Sudamérica del World Travel Awards, entre los tres aeropuertos más premiados en la historia de los WTA en América del Sur.
- Recibió certificación internacional por parte del Consejo Internacional de Aeropuertos al reducir la emisión anual de CO², convirtiéndose en el primer aeropuerto con capacidad entre 5 y 15 millones de pasajeros acreditado en el nivel 2 del Programa de Acreditación de Huella de Carbono en la región Latinoamérica y el Caribe.

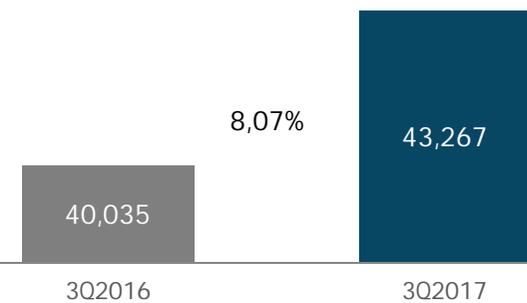
Pasajeros internacionales y domésticos



EBITDA



Utilidad Neta

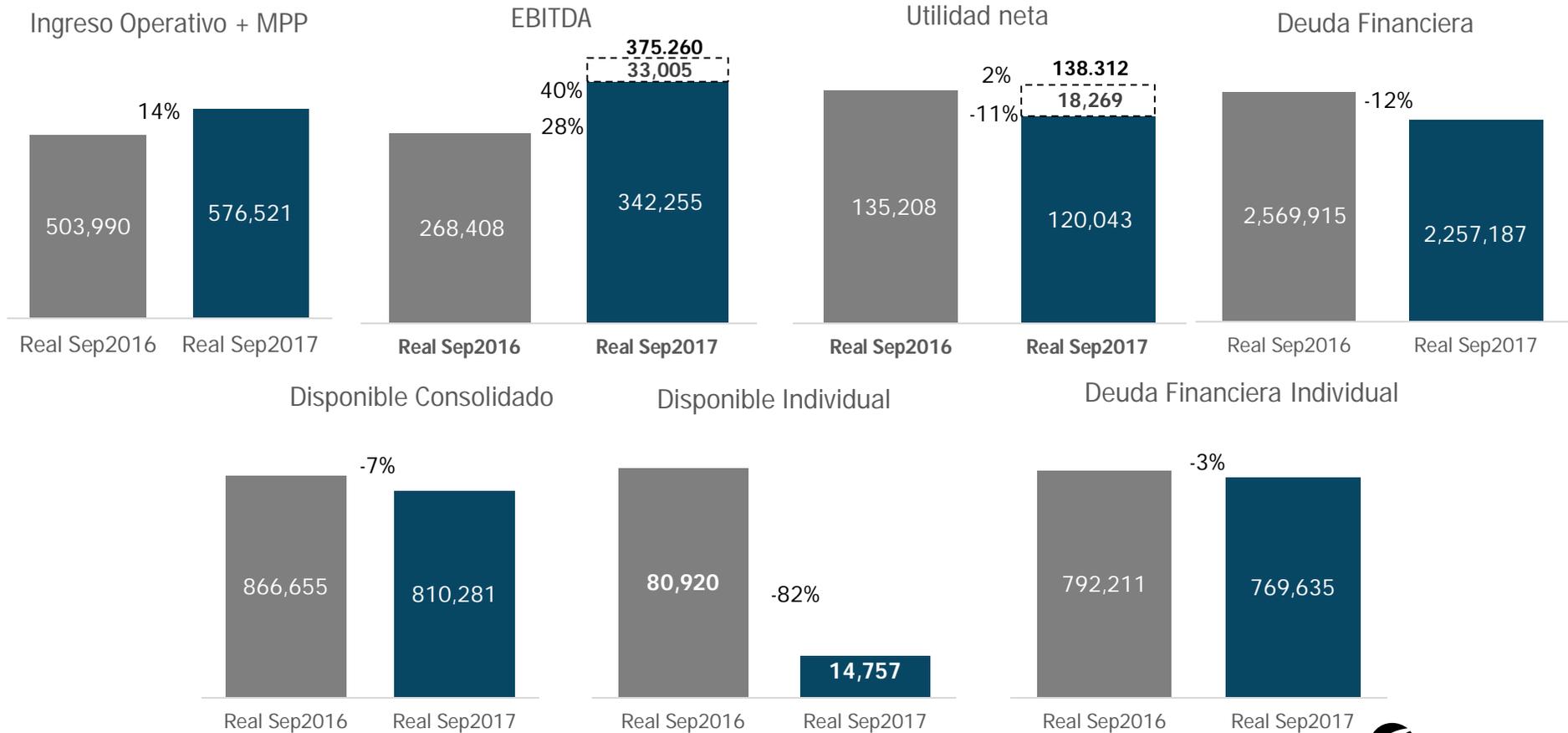




Autopistas del Café

2. Resultados consolidados 3Q2017

Acumulado 3Q2017 contra 3Q2016



15 Incluye Odinsa Individual, Odinsa Holding Individual, Odinsa PI y Odinsa Servicios



Acumulado 3Q2017 contra 3Q2016 – líneas de negocio

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS							
Sep2017	CONCESIONES VIALES	CONSTRUCCION	CONCESIONES DE AEROPUERTOS	Otras op. Int (*)	Otros directos Odinsa (**)	Eliminaciones (***)	TOTAL
Ingreso Operacional	430.803	143.867	4.356	26.806	20.119	-146.092	479.859
Ingresos por Método de Participación	5.355	15.002	77.196	0	0	-892	96.662
Ingreso Operacional+MPP	436.158	158.869	81.553	26.806	20.119	-146.983	576.521
Utilidad Bruta	253.123	61.200	81.553	26.806	18.774	-25.642	415.813
EBITDA	185.240	58.308	83.976	22.667	21.479	-29.415	342.255
Utilidad Operacional	180.180	57.542	83.976	-11.427	18.690	-26.976	301.984
Utilidad neta de operaciones discontinúas	1.039	0	0	1.434	859	788	4.120
Utilidad o Pérdida en la matriz	71.229	57.410	49.871	-29.296	-10.437	-18.734	120.043
Margen bruto	58%	39%	100%	100%	93%	17%	72%
Margen EBITDA	42%	37%	103%	85%	107%	20%	59%
Margen Operacional	41%	36%	103%	-43%	93%	18%	52%
Margen Neto	16%	36%	61%	-109%	-52%	-1%	24%
Gastos / Margen de contribución	16%	25%	0%	16%	212%	2%	24%
Deuda Financiera	941.681	779	545.091	437.667	331.968	(0)	2.257.187
Deuda Financiera de CP	34.570	0	43.683	290.834	111.126	0	480.213
Disponible	764.424	26.810	4.263	12.207	2.550	28	810.281

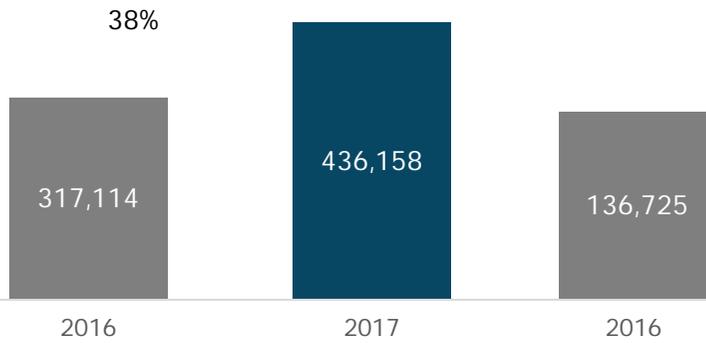
* Negocios directos de O.Holding (financiamiento a filiales en el exterior, carga financiera e impuestos).

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

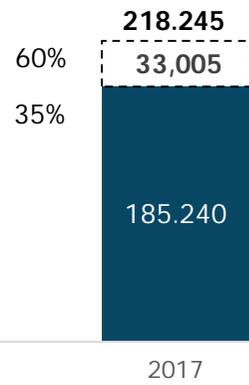
*** No se muestra la columna de eliminaciones entre negocios para esta presentación.

Acumulado 3Q2017 contra 3Q2016 – concesiones viales

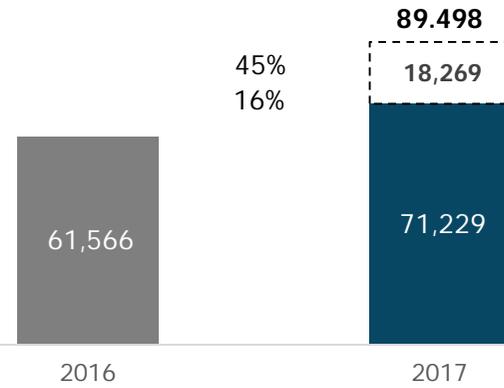
Ingresos Operativos + MPP



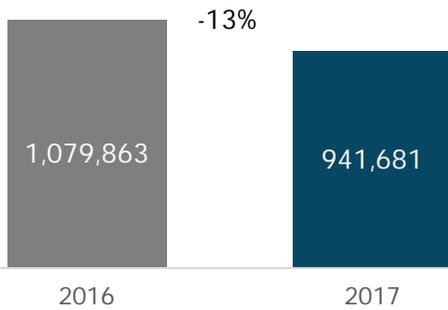
EBITDA



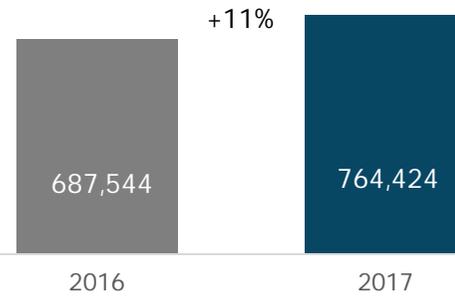
Utilidad neta



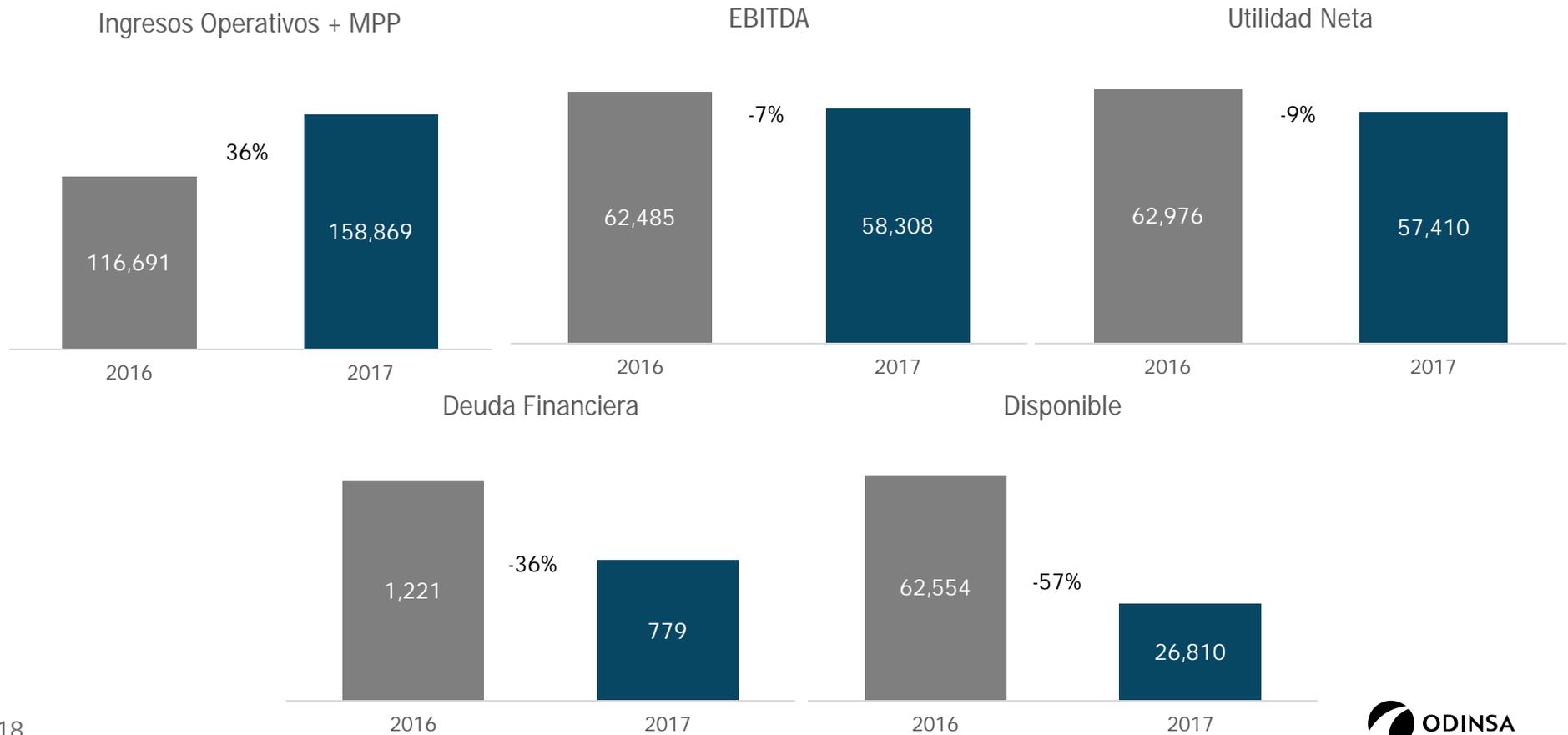
Deuda Financiera



Disponible

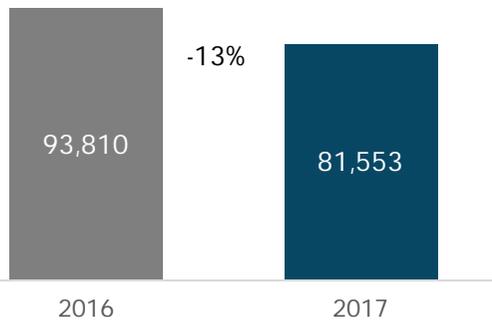


Acumulado 3Q2017 contra 3Q2016 - construcción

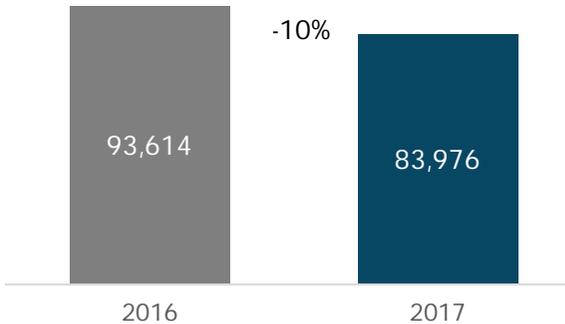


Acumulado 3Q2017 contra 3Q2016 – concesiones aeroportuarias

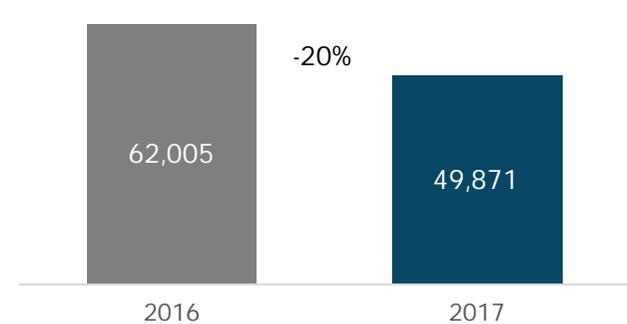
Ingresos Operativos + MPP



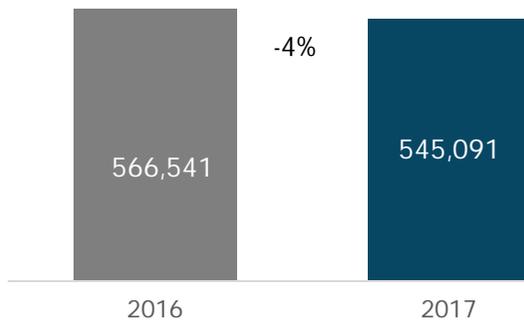
EBITDA



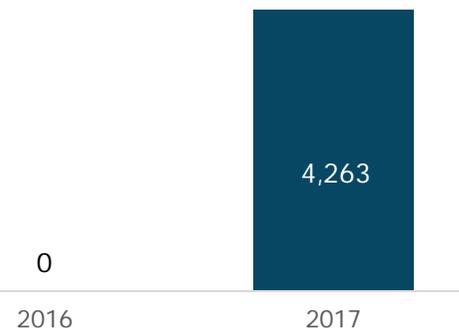
Utilidad Neta



Deuda Financiera



Disponible



Indicadores de apalancamiento a septiembre 30 de 2017

Indicadores de endeudamiento a 09/30/2017

Datos Cop\$ Millones

Deuda Total	\$2.257.187
Disponibile	\$810.281
Deuda Neta	\$1.446.906
Ebitda Anualizado (1)	\$456.340
Deuda / EBITDA	4,95x
Deuda Neta / Ebitda	3,17x

(1) Ebitda a septiembre de 2017 anualizado.



Aeropuerto Mariscal Sucre

Gracias

Noviembre de 2017

