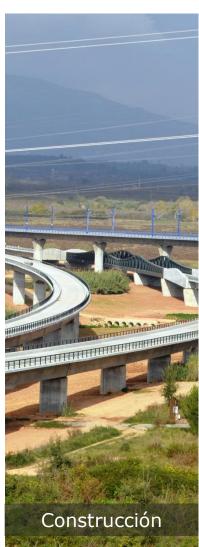


PRESENTACIÓN RESULTADOS AÑO 2016













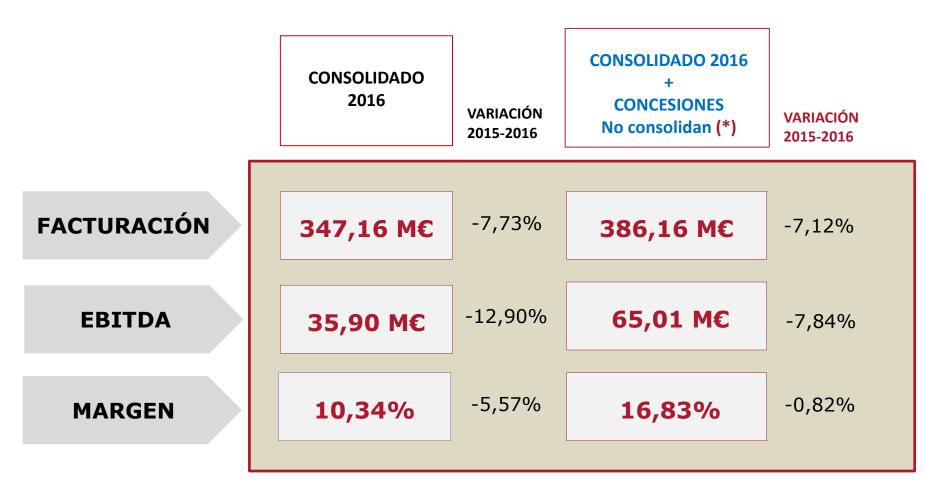
ÍNDICE

1.	Facturación y EBITDA 2016.	4-5
2.	Resultado Cierre Consolidado 2016.	7
3.	Cartera diciembre 2016.	9
4.	Internacionalización.	11-12
5.	Operación Reordenación activos inmobiliarios en alquiler.	16
6.	Resumen Área de Energía.	21
7.	Resumen Área de Concesiones.	18-20
8.	Análisis Endeudamiento Consolidado.	22
9.	Ratios 2015 y 2016.	24
10.	Caja Generada.	26
11.	Hechos significativos 2016.	28
12.	Planificación Económica-Financiera 2016-2020.	30-31
13.	Puntos Clave Grupo Ortiz.	33

Datos auditados diciembre 2016

1. FACTURACIÓN Y EBITDA 2016





Datos en millones de euros

^(*) Incluye los datos de concesiones que no consolidan en las cuentas anuales en el porcentaje que corresponden (se integran por puesta en equivalencia)



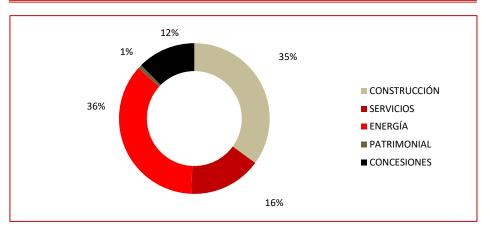
1. Facturación y EBITDA 2016 por Áreas de Negocio

		FACTURACIÓN 2016	% 2015-16	EBITDA 2016	% 2015-16	MARGEN 2016
<u>o</u>	CONSTRUCCIÓN (Nac. e Internac.)	134,56	14,39%	13,50	16,58%	10,03%
000	SERVICIOS	61,00	0,08%	6,02	-2,11%	9,87%
NEG	ENERGÍA	138,77	5,70%	10,56	-30,43%	7,61%
DE	PATRIMONIAL	3,20	-94,22%	-0,45	-135,16%	-14,06%
REA	CONCESIONES DEPENDIENTES	9,63	-16,19%	6,27**	-10,81%	65,11%
ĄF	TOTAL GRUPO CONSOLIDADO	347,16	-7,73%	35,90	-12,90%	10,34%

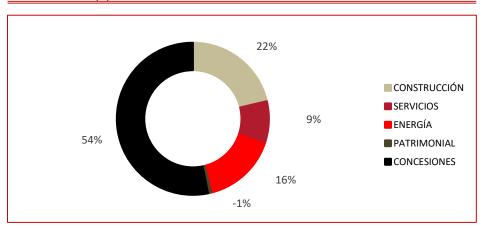
+ CONCESIONES NO DEPENDIENTES	39,00	-1,27%	29,11	0,72%	74,68%
-------------------------------	-------	--------	-------	-------	--------

Datos en millones de euros.

FACTURACIÓN 2016 (*)



EBITDA 2016 (*)



^{*} Incluye los datos de concesiones que no consolidan en las cuentas anuales (se integran por puesta en equivalencia).

^{**} El EBITDA Concesiones Dependientes incluye caja más intereses devengados de las concesiones que no consolidan

2. RESULTADO CIERRE CONSOLIDADO 2016



2. Resultado Cierre Consolidado 2016

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS NO AUDITADOS GRUPO ORTIZ 2016

Cuenta de PyG	Diciembre 2016	Diciembre 2015	
1. Importe neto de la cifra de negocios	347.159	376.252	
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-227	-47.431	
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	203	588	
4. Aprovisionamientos	-212.038	-193.513	
5. Otros ingresos de explotación	265	739	
6. Gastos de personal	-70.846	-69.097	
7. Otros gastos de explotación	-35.793	-32.706	
8. Amortización del inmovilizado	-5.683	-4.050	
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	5	18	
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	187	906	
12. Otros resultados	3.170	1.814	
Rtdo. por la pérdida de control de participaciones consolidadas	-	-13	
Diferencia Negativa de Combinación de Negocios	-	-	
A.1) Resultado de Explotación	26.402	33.506	
13. Ingresos financieros	3.771	4.748	
14. Gastos financieros	-17.088	-17.036	
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	360	-793	
16. Diferencias de cambio	2.295	-2.240	
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	604	-200	
18. Otros Ingresos y gastos de carácter financiero	-	366	
A.2) Resultado Financiero	-10.058	-15.156	
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades Puestas en Equivalencia	-5.733*	-801	
Deterioro y Resultado por Perdida de Influencia Significativa de PPE		-96	
Diferencia Negativa de Consolidación de Sociedades Puestas en Equivalencia	11	53	
A.3) Resultado antes de Impuestos	10.622	17.506	
19. Impuestos sobre beneficios	-5.649**	-1.573	
A.4) Resultado del Ejercicio Procedentes de Operaciones Continuadas	4.973	15.934	
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS	387	-	
Resultado consolidado	5.360	15.934	

^{*} Concesiones no consolidan: 1,13.

Urbanizadora Gade: -6,894. Sentencia desfavorable de 6,894 al no considerarse como Régimen Patrimonial.

^{**}Este epígrafe incluye la provisión del acta de Urbanizadora Gade de los períodos impositivos 2005-2007 por importe de -6.255 M€ que continúa en recurso ante la audiencia nacional, así como el derecho de cobro de O.A.I. derivado de la sentencia a favorable por el derecho a la aplicación de la deducción por doble imposición de dividendos como socio de Urbanizadora Gade por importe de +4.377 M€ + intereses 1.045 M€.

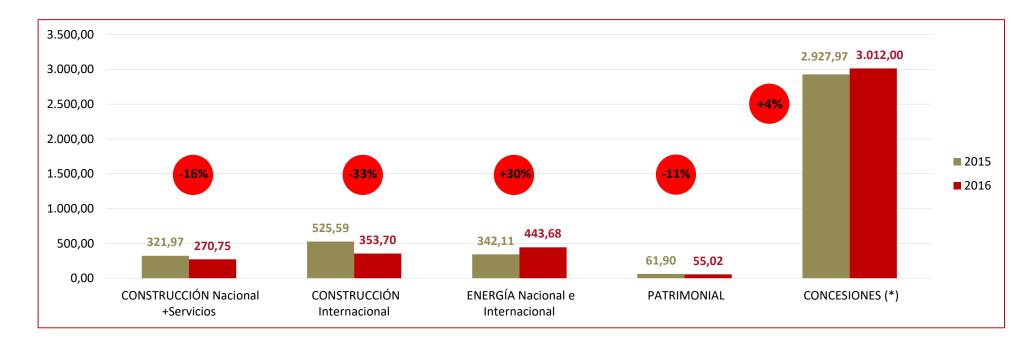
3. CARTERA DICIEMBRE 2016



3. Cartera GRUPO ORTIZ a 31 de diciembre de 2016

CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 vs DICIEMBRE 2015

- Cartera total a 31 de diciembre de 2016: 4.135 M€
- Cartera de Energía: incremento 30% respecto diciembre 2015
- Cartera de Construcción internacional se reduce principalmente por el proceso de arbitraje en Argelia
- Cartera Internacional: 52% de la cartera total, 57% en Construcción y 80% en Energía.



Cartera / Facturación Áreas productivas (Construcción + Servicios + Energía): 3,19 años.

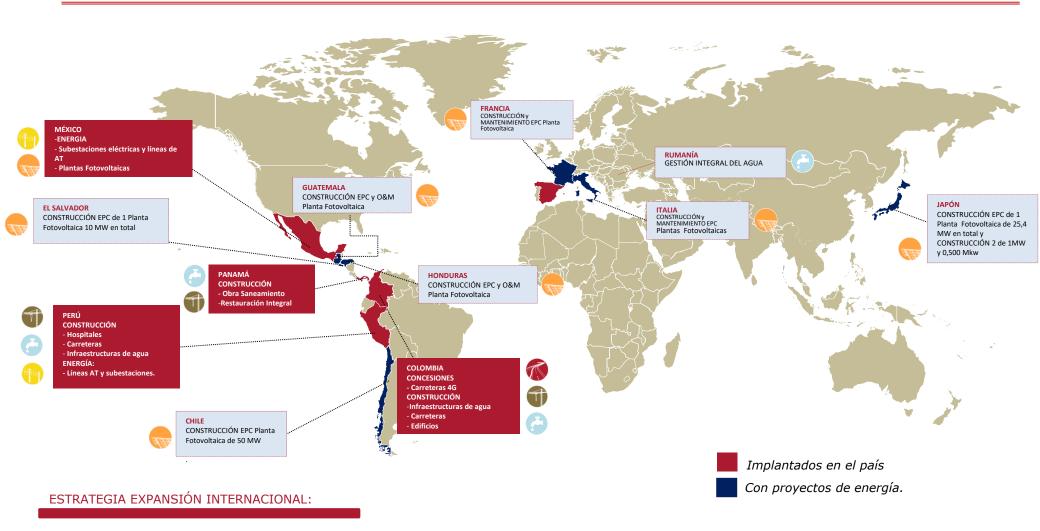
Datos en Millones de euros.

^{*} Incluye los datos de concesiones que no consolidan en las cuentan anuales (se integran por puesta en equivalencia).

4. INTERNACIONALIZACIÓN



4. Internacionalización



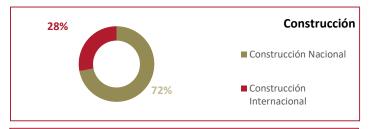
- ☐ Implantación en Latinoamérica en países en crecimiento y seguridad jurídica (Colombia, Perú, Panamá y México)
- ☐ EPC de Energía en función de los clientes en todo el mundo (proyectos en Japón, Chile, Honduras, Guatemala, El Salvador y México)

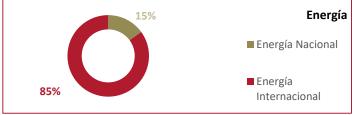
Datos auditados diciembre 2016



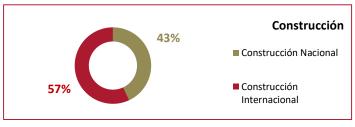
4. Internacionalización

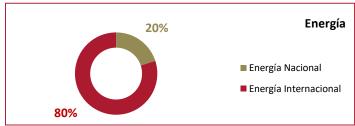
FACTURACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016





CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2016



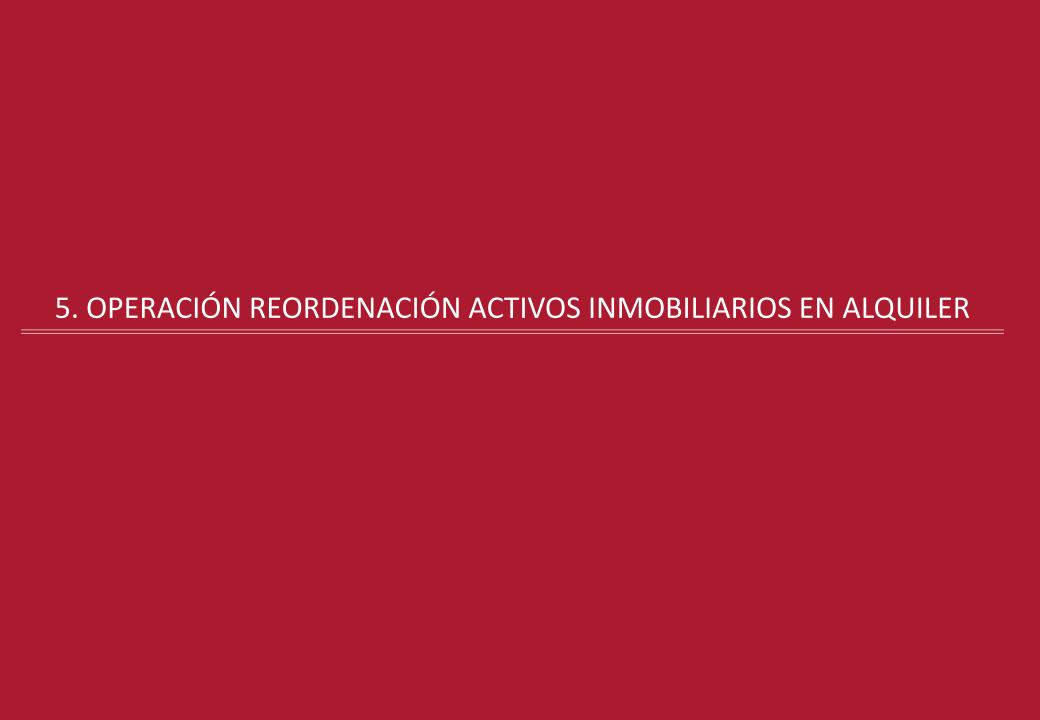


- Facturación Internacional del Grupo: 45%
- Facturación Internacional Área de Energía: 85%

Países	Facturación 2016
Colombia	14,33
Perú	13,51
Panamá	10,27
El Salvador	3,00
Chile	75,77
México	25,85
Rumanía	3,24
Japón	9,00
Otros (Italia, Francia, Guatemala y Honduras)	2,15
TOTAL	157,12

Datos en Millones de euros.

¹² * Incluye los datos de concesiones que no consolidan en las cuentan anuales (se integran por puesta en equivalencia).





REORDENACIÓN ACTIVOS INMOBILIARIOS EN ALQUILER

*datos en millones de euros GRUPO ORTIZ PROPERTIES S.A. Capital final 2016: 18,917 M€ + Reservas 54,779 M€ = 73,696 M€ **100% ORTIZ** Capital Actual: 23,017M€+Reservas 67,072 M€=90,089 M€ Otros activos: 19.361 m² totales. Valor Tasación RICS activos inmobiliarios Oficinas: 3.028 m². Locales: 2.356 m². en alquiler: 150,27 M€ Naves: 6.015 m^{2.} Locales Comerciales: 22 locales. Plazas de Garaje: 159 plazas Estación de Servicio Total Tasación RICS: 25,86 M€ 100% GOP 100% GOP 100% GOP **RICS** Aldigavia S.A.U.: 25.496 m² **Aldigavia Of. S.A.U.**: 30.000 m² **RICS Ort. y Gas. Park S.A.U.**: 24.258 m² **RICS** Colmenar Viejo: 97 Viv. 18,32 Aparcamientos: 14,20 Oficina La Gavia parcela 2.50 19,07 21,55 Oficina La Gavia parcela 2.72 20,04 Paracuellos: 180 Viv. 20,04 Oficina La Gavia parcela 2.91 8,72 Alcalá de Henares: 80 Viv. Aldi Supermercado 2,47 **Total Tasación RICS:** Total Tasación RICS: 61,62 M€ 44,47 M€ 18.32 M€ **Total Tasación RICS:**

6. RESUMEN ÁREA DE ENERGÍA



EXPERIENCIA

Más de 450 MW construidos en modalidad EPC's. en diversos tipos de Energía.

- □ Fotovoltaico (EPC). **317 MWp**
- Eólica (EPC). **50 MW**
- ☐ Termosolar (EPC). **50 MW**
- ☐ Hidroeléctrica (EPC). 1 MW
- Cogeneración (EPC). 4,2 MW

Especialistas de Líneas AT y Subestaciones

- □ T & D (20 KV-500 KV). **400 KM**
- □ Subestaciones (20KV y220KV).**760**MVA´s

Especialistas en Operación y Mantenimiento: (327MW)

- Fotovoltaico: 227MWp
- Termosolar: 50MW
- Nuclear (CN Trillo y CN Almaraz)
- Otros; Mantenimiento y
 Servicios Energéticos Edificios
 /Alumbrado

EJECUTADO Y CONTRATADO

Más de 50 MW, subestaciones, evacuación y líneas <u>EJECUTADOS</u> en el 2016 en los siguientes países:

- □ Planta EPC Fotovoltaica Uribe Solar
 50 MW Chile para X-Elio
 (finalizada en diciembre 2016).
- Subestaciones y líneas de Transmisión México (EPC). **CFE.** (en ejecución).
- **Elecor** y **Juan Galindo**: subestación eléctrica planta Uribe Solar Chile.

322 MW EPCs CONTRATADOS en los siguientes países:

- □ 3 Plantas Fotovoltaicas, Japón 22 MW totales. (en ejecución).
- Planta Fotovoltaica El Salvador 10MW, (en ejecución).
- 2 Plantas Fotovoltaicas
 Aguascalientes México 150MW
 +140 MW Cúbico Alten.
- CN Almaraz: contrato mantenimiento eléctrico
- □ Aeropuerto Adolfo Suárez Barajas: contrato mantenimiento eléctrico.

EN ESTUDIO



- ☐ Gestamp Solar, X-Elio.
- ☐ Trina Solar, Grupo Borja.
- ☐ Grupo Onyx, Anacapri.
- Cúbico, Alten.
- CFE México.
- Endesa, Unión Fenosa.
- AENA.
- CN Trillo.
- CN Almaraz.

7. RESUMEN ÁREA DE CONCESIONES



Concesiones NACIONALES en Explotación Consolidan por <u>puesta en equivalencia</u>								
Energía Carretera y Otras TOTAL								
Facturació	_{5n} 28,68	8,28	2,04	39,00				
EBITDA	21,25	7,27	0,59	29,11				
FFPP Aportados a Origen	75,14	11,42	4,87	91,43				

Concesiones INTERNACIONALES en Inversión (Colombia) Consolidan por puesta en equivalencia Conexión **TOTAL SISGA CARIBE Norte** Facturación EN FASE DE INVERSION **EBITDA FFPP** 6,73 11,88 2,50 21,11 **Aportados** a Origen

Aportaciones del Grupo 2016: • Caja al Grupo + intereses devengados 2016: 2,07 M€

12,72 M€

Intereses devengados 2016: 1,13 M€

GRUPO ORTIZ

Caja al Grupo 2016: 9,36 M€



	Concesiones 100% Grupo Ortiz (Consolidado)							
Aparcamientos Gasolinera Eficiencia Otros TOTAL								
Facturación	3,59	4,23	0,71	1,10	9,63			
EBITDA	2,09	0,40	0,40	0,18	3,07			
FFPP Aportados a Origen	21,31	4,20	3,87	0,00	29,38			

* EBITDA Concesiones Dependientes 6,27= 2,07 (Caja del Grupo Concesiones no consolidan)+ 3,07 (EBITDA Concesiones Consolidan)+1,13 intereses devengados.

Fondos Propios aportados a origen al Área de Concesiones: 141,66 M€

HECHOS RELEVANTES 2016

- · Entrada COFIDES en C. Norte y Transversal del Sisga.
- · Adjudicada IP Ruta del Caribe.
- Cubico-Alten: Adjudicatario 290 MW en México.
- Firma Financiación C. Norte.
- Acreditación ANI Financiación Transversal del Sisga.
- · Parking Zamora: 100 % Ortiz y refinanciación.

Datos en Millones de euros.



7. Resumen Concesiones Colombia

7. Resumen Concesiones Colombia						
CONEXIÓN NORTE	TRANSVERSAL DEL SISGA	AUTOPISTAS DEL CARIBE (iniciativa privada)				
 Longitud: 145 kms 63 kms de obra nueva 82 kms de rehabilitación Antioquia (Remedios-Zaragoza - Caucasia) SPV: Autopistas de Nordeste, S.A.S. Plazo de obra: febrero 2016 - enero 2021 En ejecución Plazo de concesión: 2015 - 2043 Entrada COFIDES: 4,25%. 	 Longitud: 137 kms (100% rehabilitación) Cundinamarca, Boyacá y Casanare (Sisga-Guateque-San Luis de Gaceno-Aguaclara) SPV: Concesión del Sisga, S.A.S. Plazo de obra: octubre 2016-octubre 2019 En ejecución Plazo de concesión: 2015 - 2044 Entrada COFIDES: 14,50% aprox. 	 Longitud: 474 kms (doble calzada y remodelaciones) Cartagena - Barranquilla Adjudicada Factibilidad presentada en abril 2016 Plazo previsto: 2017 - 2052. Inversión: 832 M€ 				
 Inversión: ≈ 565 M € Financiación bancaria ≈ 425 M € Firmada en julio 2016 Apalancamiento: 75% / 25% Dólares (USD): 250 M € Sumitomo / B.Créd.Perú / ICO / Korea Dev. Bank 	 Inversión: ≈ 285 M € Financiación bancaria ≈197 M € Acreditada ante ANI en jun16 Firma prevista financiación Mayo 2017 Fondo CAF-AM Ashmore / Corpbanca / Davivienda Firma prevista 4ºT 2016 Apalancamiento: 70% / 30% 	 Necesidad de Financiación con recursos ajenos al proyecto: 465 M € (inversión – ingresos netos en fase de construcción) FFPP previstos SPV: 157 M € 				
 Pesos (COP): 587.187 M COP Bancolombia / Davivienda / FDN FFPP previstos SPV: 140 M € FFPP previstos ORTIZ: 23,5 M € (desembolsado 30%) Ingresos previstos SPV: 2.830 M € Pagos por disponibilidad (45%) Peaje directo (pre-existente) (10%) Ingresos garantizados por el estado (45%) 	 Deu Dilligences en fase final FFPP previstos SPV: 88 M € FFPP previstos ORTIZ: 35 M € (desembolsado 10%) Ingresos previstos SPV: 1.470 M € Pagos por disponibilidad (40%) Peaje directo (pre-existente) (35%) Ingresos garantizados por el estado (25%) 	 FFPP previstos ORTIZ: 47 M € Ingresos previstos SPV: 6.350 M€ 100% Peaje directo (pre-existente) Volumen de tráfico muy consolidado 				



7. Resumen resto de Concesiones

CONCESIONES EN FASE DE OPERACIÓN

Energía

- Planta Termosolar 50MW *
- 2 Parques Eólicos 50 MW *
- 8 Plantas Fotovoltaicas 32MW *
- Eficiencia Energética (3 Contratos) *

Carreteras (peaje en sombra) / Ferrocarril

- Carretera del aeropuerto a Ibiza 7,8 Km. *
- Carretera A31 (Bonete-Alicante) 111 Km. *
- Tramo de AVE Olmedo Pedralba 205 Km. *

Aparcamientos

3.878 plazas en 8 aparcamientos * (7 en Madrid y 1 en Zamora)

<u>Otros</u>

- Estación Depuradora. *
- Centro Cultural. *
- Centro Deportivo (4.600 socios). *
- Gasolinera (venta 4.5 millones de litros/año). *
- * Restaurante.

CONCESIONES EN ESTUDIO



Colombia

- Carretera del Sinu (IP de Ortiz en Prefact) 120 Kms / Inversión 275 M€
- Hidroeléctricas (<20 MW)
- Edificio CAN en Bogotá (100.000 m2)

<u>México</u>

- **Hospital Tepic Nayarit (IP de Ortiz)** 150 camas / Inversión 60 M€
- Gasoductos

Perú

- Longitudinal de la Sierra Tramo 4 Carretera 970 Km. / Inversión 340M€.
- IP Vial de la Sierra Carretera 290 Km/ Inversión 75 M€.

Guatemala

- **Centro Gubernamental** 300.000 m² / Inversión 300 M€
- **Carretera Escuintla-Puerto Quetzal** Inversión 60 M€

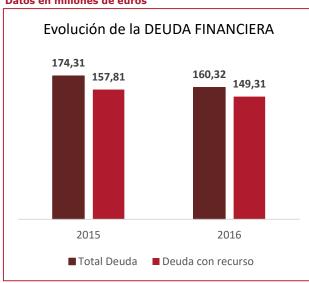
Uruguay

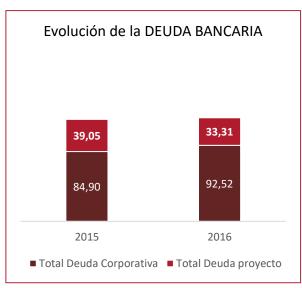
5 Tramos de carreteras (PPP)

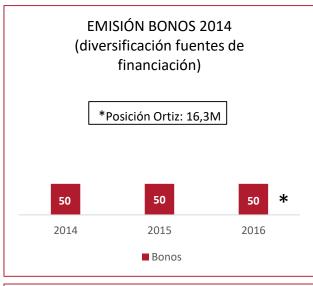
8. ANALISIS ENDEUDAMIENTO CONSOLIDADO

8. Análisis Endeudamiento Consolidado

Datos en millones de euros

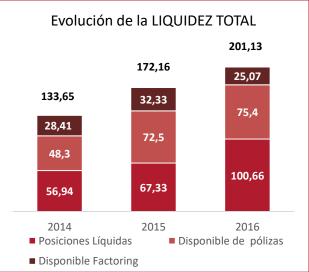












Datos auditados diciembre 2016

9. RATIOS 2015 Y 2016

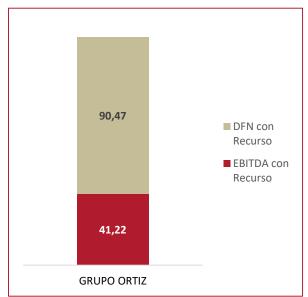


9. Ratios 2015 y 2016.

- Mejora Ratio DFN/EBITDA (deuda total) de 2,60 a 1,68
- Mejora Ratio DFN /EBITDA (deuda solo con recurso) de 2,19 a 1,37

AÑO 2015

GRUPO ORTIZ CONSOLIDADO:



RATIO DFN/EBITDA (DEUDA TOTAL)

2,60

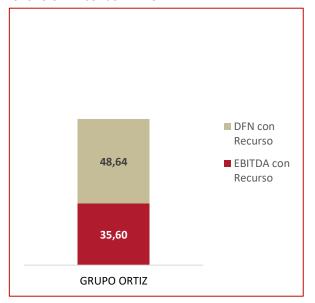
RATIO DFN/EBITDA (DEUDA SOLO CON RECURSO)

2,19

Datos en millones de euros

AÑO 2016

GRUPO ORTIZ CONSOLIDADO:



RATIO DFN/EBITDA (DEUDA TOTAL)

1,68

RATIO DFN/EBITDA (DEUDA SOLO CON RECURSO)

1,37

Datos en millones de euros

AÑO 2016

DEUDA DE PROYECTOS:



COBERTURA DE INTERESES:

INGRESO-GASTO - Int. Financieros	10,94
EBITDA	34,83
RATIO	3,18

24

10. CAJA GENERADA



10. Generación de Caja

	2016	2015
EBITDA	35,90 M€	41,22 M€
 Variación de Working Capital: 	+12,30 M€	+1,58 M€
Cobro de sentencias:	+9,94 M€	-
■ Cobro deuda Conc. Villalba:	+6,15 M€	-
■ CAPEX:	-0,85 M€	-0,50 M€
Flujo Operativo	63,44 M€	42,31 M€
Flujo Operativo Inversiones:	63,44 M€ -14,02 M€	42,31 M€ - 22,00 M€
	•	
■ Inversiones:	-14,02 M€	

Datos en millones de euros

11. HECHOS SIGNIFICATIVOS



11. HECHOS SIGNIFICATIVOS POR ÁREAS DE NEGOCIO

CONCESIONES

- 29 de julio de 2016 :Firma financiación

 Conexión Norte.
 - Financiación USD: 250 M Sumitomo Mitsui.
 - Financiación COP: 587.187 M Bancolombia, Davivienda y FDN.
- COFIDES: 30 dic. 2016 Firma acuerdo entrada SPVs:
 - Conexión del Norte: 4.25%...
 - Transversal del Sisga: 14,5% apróx.
- Acreditación ante la ANI financiación
 Transversal del Sisga .
- Ruta del Caribe (Iniciativa Privada):
 - Adjudicada el 23 enero17.
- Presentada ante la ANI Prefactibilidad
 Carretera del Sinú (IP).
- ALTEN-CÚBICO adjudicatario de 290 MW (2 plantas fotovoltaicas 150 MW y 140 MW) en México.
- Parking Zamora: Compra 50% hasta alcanzar el 100% y refinanciación de la concesión.

ENERGÍA

CFE (Comisión Federal Electricidad de México):

- en ejecución y en plazo el contrato de EPC.
- firma en julio de la financiación.

X-ELIO:

 Planta fotovoltaica URIBE SOLAR de 50MW en Chile finalizada en Dic. 2016

TRINA SOLAR:

- firma en sept. 2016. contrato planta fotovoltaica 20 MW en Japón por 60M€.
- Firma en nov. 2016 ejecución 2 plantas fotovoltaicas en Japón de 1 y 2 MW.
- acuerdo para licitar proyectos fotovoltaicos en Italia.

ALTEN CÚBICO:

 Ejecución 2 plantas fotovoltaicas en México (290 MW) por 280M\$.

POTENZA (GRUPO BORJA):

Firma en oct. 2016 contrato planta fotovoltaica 10 MW en El Salvador por 14M€.

VESTAS: Acuerdo para licitar y desarrollar proyectos eólicos en Latinoamérica.

Ofertando proyectos EPC:

- ZUMA: proyectos fotovoltaicos y eólicos en México.
- AES: proyectos fotovoltaicos en El Salvador.

ELECOR: contratos mantenimiento eléctrico centrales nucleares de Trillo y Almaraz y Aeropuerto Madrid Adolfo Suárez-Barajas.

CONSTRUCCIÓN NAC. E INTERNAC.

Construcción Nacional:

- 1.174 viviendas en ejecución.
- 344 viviendas terminadas en 2016
- 211 nuevas viviendas contratadas.

Panamá:

- en ejecución saneamiento san Miguelito (Lotes I y III).
- en ejecución restauración catedral metropolitana de Panamá.
- en licitación proyectos de plantas potabilizadoras.

Colombia:

inicio de las obras autopista Conexión
 Norte.

PATRIMONIAL

Operación SOCIMI:

- Proyecto de segregación, escisión y transformación, creando una nueva sociedad (GRUPO ORTIZ PROPERTIES S.A.).
- Esta nueva sociedad aglutina todos los activos inmobiliarios en alquiler.
- Creación SOCIMI.

FINANCIACIÓN

Recompra Bonos MARF:

- Inversión 2016: 14 M€.
- Posición anterior: 2,3 M€.
- Posición actual: 16,3 M€.





12. PLANIFICACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA 2016-2020

RESUMEN GRUPO CONSOLIDADO

FACTURACIÓN/EBITDA	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TOTAL
CRECIMIENTO		-6,5%	34,5%	20,1%	13,0%	9,1%	2016-2020
FACTURACIÓN TOTAL AGREGADA	399,3	373,5	502,5	603,5	681,8	743,6	2.904,9
GRUPO CONSTRUCTOR NACIONAL	80,4	102,6	124,1	126,9	136,7	150,0	
GRUPO SERVICIOS NACIONAL	60,5	61,0	62,0	63,0	64,0	65,0	
GRUPO ENERGÍA NACIONAL INTERNACIONAL	144,8	148,7	225,0	285,0	315,0	330,0	
GRUPO CONSTRUCTOR INTERNACIONAL	46,8	42,0	84,9	120,0	150,0	190,0	
GRUPO INMOBILIARIA (CONSOLIDA)	55,3	5,6	1,6	3,5	10,9	3,1	
GRUPO CONCESIONES (CONSOLIDA)	11,5	10,4	4,9	5,1	5,3	5,5	
INTERESES DEMORA Y CAJA CONCESIONES NO CONSOLIDA	0,0	3,2	5,1	5,4	5,9	6,7	
% EBITDA/ FACTURACIÓN		8,8%	10,9%	10,5%	8,1%	8,1%	
EBITDA GRUPO CONSOLIDADO	41,2	32,8	54,8	63,5	55,0	60,5	266,7
GRUPO CONSTRUCTOR NACIONAL	6,0	7,2	8,7	8,9	9,6	10,5	
GRUPO SERVICIOS NACIONAL	6,2	4,3	4,3	4,4	4,5	4,6	
GRUPO ENERGÍA NACIONAL INTERNACIONAL	15,2	8,9	13,5	17,1	18,9	19,8	
GRUPO CONSTRUCTOR INTERNACIONAL	5,6	2,9	5,9	8,4	10,5	13,3	
GRUPO INMOBILIARIA CONSOLIDA	1,3	3,9	0,6	2,4	2,1	1,9	
GRUPO CONCESIONES CONSOLIDAN	4,7	2,4	0,5	0,7	1,1	1,1	
CAJA CONCESIONES NO CONSOLIDAN	2,3	1,2	2,6	2,9	3,4	4,2	
VENTA SOCIMI 51%	0,0	0,0	14,0	14,0	0,0	0,0	
CAJA SOCIMI (49% + GESTIÓN)	0,0	0,0	2,2	2,3	2,5	2,6	
INTERESES DE DEMORA	0,0	2,0	2,5	2,5	2,5	2,5	



12. PLANIFICACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA 2016-2020

RESUMEN GRUPO CONSOLIDADO

GENERACIÓN DE CAJA	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TOTAL
EBITDA GRUPO CONSOLIDADO		32,8	54,8	63,5	55,0	60,5	266,7
CAJA LIBRE PARA SERVICIO DE LA DEUDA		24,2	39,0	71,5	59,0	64,5	258,2
GASTOS FINANCIEROS		-12,7	-10,2	-8,2	-7,1	-5,6	-43,9
AMORTIZACIÓN DEUDA		-25,9	-21,1	-24,2	-42,5	-17,7	-131,3
PLAN DE INVERSIONES		-15,5	0,0	-22,5	-27,3	-25,4	-90,6
PLAN DE DESINVERSIONES		20,0	2,3	13,2	7,6	0,0	43,1
IMPUESTOS		-0,4	-1,5	-2,0	-2,5	-3,0	-9,4
DIVIDENDOS		-4,6	-4,6	-4,6	-4,6	-4,6	-23,0
CAJA LIBRE GENERADA		-14,9	3,9	23,2	-17,3	8,2	3,2
CAJA LIBRE ACUMULADA	66,9	52,0	55,9	79,1	61,8	70,1	70,1
DEUDA GRUPO	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
DEUDA FINANCIERA GRUPO CONSOLIDADO	174,3	148,4	127,3	103,2	60,7	43,0	
POSICIÓN CAJA 31 DICIEMBRE	66,9	52,0	55,9	79,1	61,8	70,1	
DFN GRUPO	107,4	96,4	71,4	24,0	-1,2	-27,1	
DFN GRUPO (CON RECURSO)	90,9	85,4	60,4	13,0	-1,2	-27,1	

Datos auditados diciembre 2016

13. PUNTOS CLAVE GRUPO ORTIZ



1. ESTRATEGIA DE REDUCCIÓN DE DEUDA

Reducción DFN en 2016: -46%.



2. ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO ÁREA DE ENERGÍA

- 322 MW contratados.
- Previsión Fact. 2017: 225 M €.



3. CONSOLIDACIÓN INTERNACIONAL ÁREA DE CONCESIONES

- Entrada Fondo COFIDES en concesiones Colombia.
 - Consolidación inversión Ortiz en Colombia.
- 3 Concesiones en Colombia: Conexión Norte (ya financiada), Transversal del Sisga y Ruta del Caribe.



4. ESTRATEGIA DE ROTACIÓN ACTIVOS MADUROS

- Generación de valor al Grupo.
- Inicio de la SOCIMI GRUPO ORTIZ PROPERTIES.

