



**Francisco Reynés**

Consejero Delegado

**Abertis hoy**

Hitos 2013

Resultados  
2013

Valoración  
2013

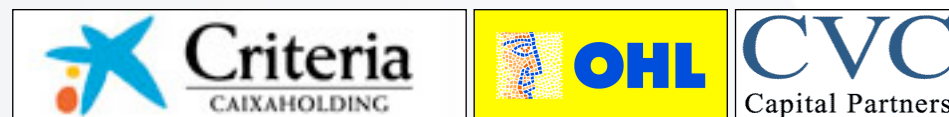
Perspectivas  
2014

Conclusiones

# abertis

- Capitalización: ~€14.000 Mn
- Colaboradores: ~16.000
- Accionistas: ~70.000

**Accionistas referencia: 57%**



**Free Float: 43%**

90% Institucional  
10% Retail

## AUTOPISTAS

Activos en 11 países  
8.300 kilómetros  
28 concesiones  
14.500 colaboradores  
90% ingresos

## TELECOMUNICACIONES

Clientes principales en 6 países  
~ 6.000 torres  
7 satélites  
1.500 colaboradores  
10% ingresos

# AUTOPISTAS



Acesa  
 Aucat  
 Invicat  
 Aumar  
 Iberpistas  
 Castellana  
 Avasa  
 Aulesa  
 Túnel  
 Autema



Sanef  
 Sapn  
 Eurotoll  
 Alis  
 Aliénor  
 ITS



Autovias  
 Centrovias  
 Intervias  
 Vianorte  
 Litoral Sul  
 Planalto Sul  
 Fluminense  
 Fernao Dias  
 R.Bittencourt



Elqui  
 Rutas  
 A.del Sol  
 Los Andes  
 Libertadores  
 Central



GCO  
 Ausol



Metropistas  
 APR



Coviandes



RMG  
 Dartford  
 Mersey



Bet'eire



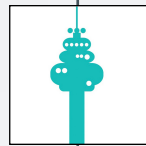
Newport  
 Sakonnet



PortMann  
 Bridge



# TELECOMUNICACIONES



## Terrestre

Retevisión  
Tradia  
Abertis Tower



### Servicios:

Broadcasting  
Towering  
Smart Cities  
Radiocomunicaciones



## Satélite

Hispasat



### Servicios:

Broadcasting TV & radio  
TV Digital  
Servicios IP  
Redes punto a punto

Abertis hoy

**Hitos 2013**

Resultados  
2013

Valoración  
2013

Perspectivas  
2014

Conclusiones

## Desinversiones

abertis

ha vendido una participación  
del **3%** en

por un importe de

**€182.000.000**

1T 2013

abertis

ha vendido su participación  
del **90%** en

por un importe de

**€835.000.000**

EV/EBITDA 2013E de 12,4x

2013

- Generación de fondos para reinvertir
- Desinversiones 2013 ≈ €1.000 Mn
  - €4.000 Mn desde 2011

## Inversiones

abertis

ha adquirido una  
participación del **16,4%** enconsiguiendo el control de la  
compañía por un importe de**€172.500.000**

12% Equity IRR

Julio 2013

abertis

ha adquirido **4.227** torres de

por un importe de

**€385.000.000**

13% Equity IRR

Agosto 2013

- Reinversión atractiva
- Inversiones 2013 ≈ €600 Mn
  - €4.100 Mn desde 2011

## Inversiones

abertis

ha adquirido una  
participación del **16,4%** en

**hispasat** 

consiguiendo el control de la  
compañía por un importe de

**€172.500.000**

12% Equity IRR

Julio 2013

abertis

ha adquirido **4.227** torres de

*Telefonica* **Yoigo**

por un importe de

**€385.000.000**

13% Equity IRR

Agosto 2013

## Inversiones

**Hispasat: toma de control**

- 7 satélites + 2 en construcción
- Ingresos 2014e: €200 Mn

**Adquisición de torres de Telefónica y Yoigo**

- +4.000 torres
- Un operador neutral en crecimiento

- **Reinversión atractiva**
- **Inversiones 2013 ≈ €600 Mn**
  - €4.100 Mn desde 2011

➤ **Focalización, internacionalización y rol industrial**

### Tecnología e Ingeniería



Newport



Port Mann Bridge



Mersey y Dartford

### Gestión contratos concesionales



Unicat



DTL



Plan Relance



Integración

abertis SAP



Plan



de eficiencia

### Organización y TIC's

### Benchmarking y Gestión de costes

➤ Permite consolidar el papel del Grupo

Desde 2010

**x5**

Ejecutivos en  
el extranjero

Desde 2011

**90%**

Cubierto con  
promociones internas

**Equipo  
Directivo**

Desde 2012

**75%**

Ejecutivos en acción  
de desarrollo

➤ La gestión del talento, ventaja competitiva

Abertis hoy

Hitos 2013

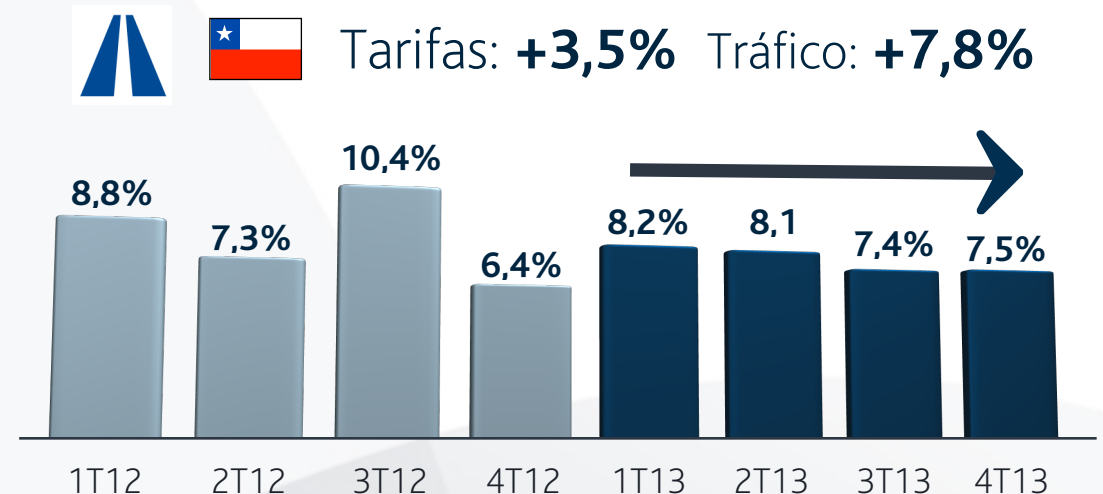
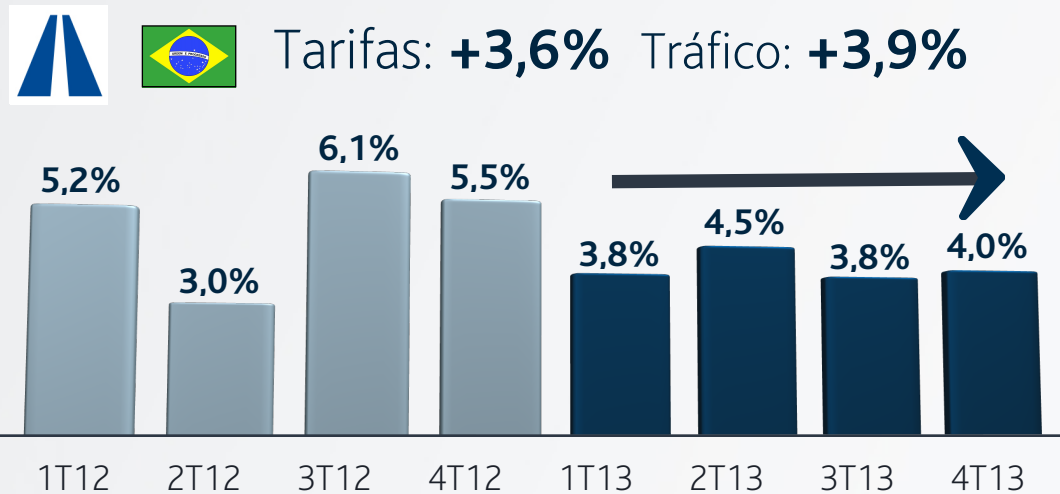
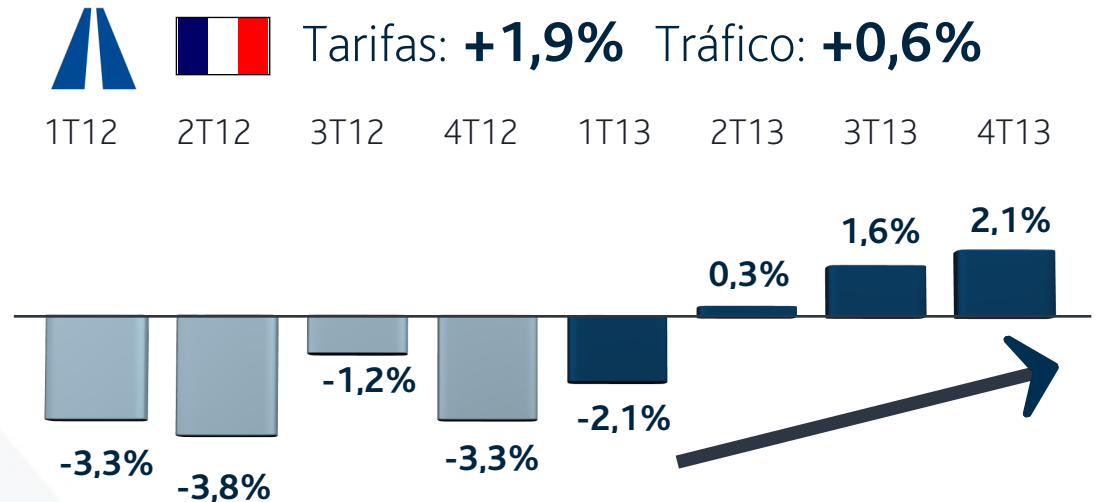
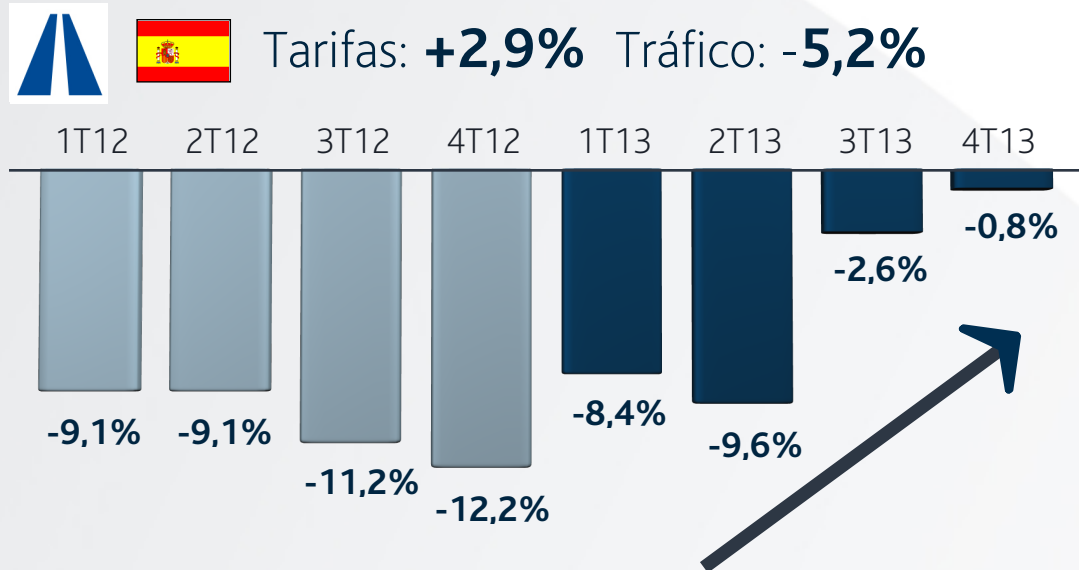
**Resultados  
2013**

Valoración  
2013


Perspectivas  
2014

Conclusiones





- Crecimiento medio del tráfico: 1,5%
- Crecimiento medio de las tarifas: 3,1%
- Crecimiento ingresos en telecomunicaciones: 3,6%

	Millones de €	vs 2012	
<b>Ingresos</b>	<b>4.654</b>	<b>+25%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶  4.143</li> <li>▶  511</li> </ul>
Gastos operativos	-1.731	+28%	
<b>Margen bruto (EBITDA)</b>	<b>2.923</b>	<b>+24%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶  2.665</li> <li>▶  258</li> </ul>
Amortizaciones	-1.203	+31%	▶ Nuevas inversiones
<b>Margen operativo (EBIT)</b>	<b>1.721</b>	<b>+19%</b>	
Resultado financiero	-729		▶ Plusvalías 2012
Resultado puesta en equivalencia	37		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.029</b>	<b>-24%</b>	
Impuestos sobre sociedades	-330		▶ Deducciones extraordinarias 2012
Impuestos sobre los minoritarios	-130		
Operaciones discontinuas	49		
<b>Beneficio neto</b>	<b>617</b>	<b>-40%</b>	
<b>Beneficio neto comparable</b>		<b>+7%</b>	

- ▶ Mejora sustancial del margen y crecimiento sostenible del beneficio
- ▶ Integración global de Brasil y Chile

### 2012

Autopistas  
88%



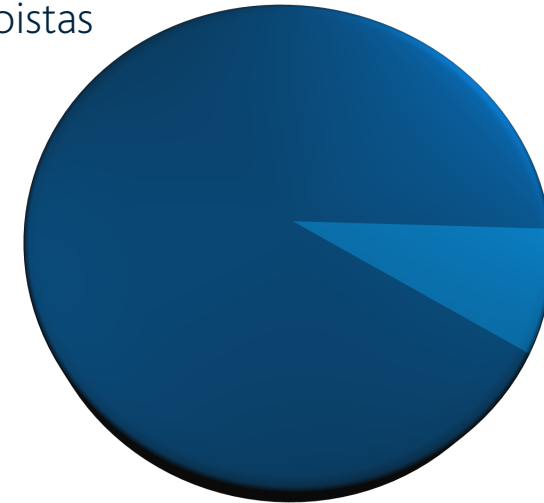
Telecom  
8%

Aeropuertos  
4%

+24%

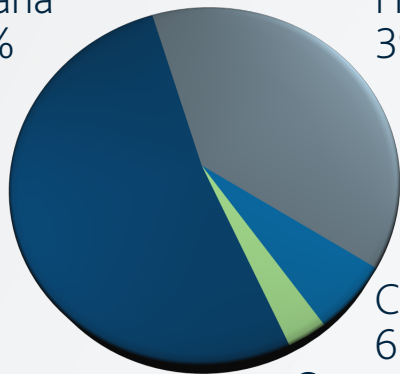
### 2013

Autopistas  
90%



Telecom  
10%

España  
52%

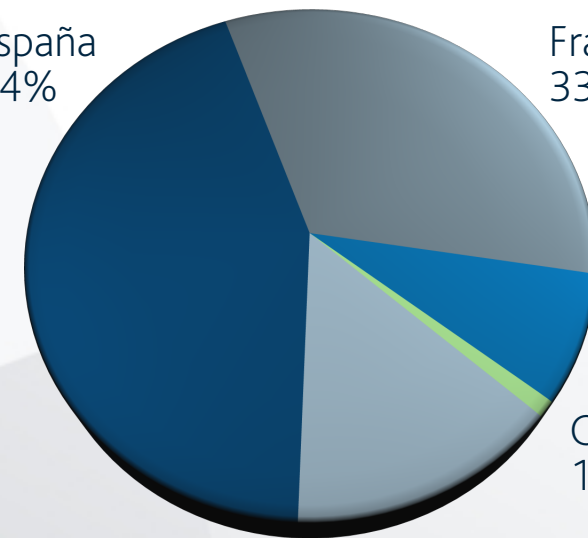


Francia  
39%

Chile  
6%

Otros  
3%

España  
44%



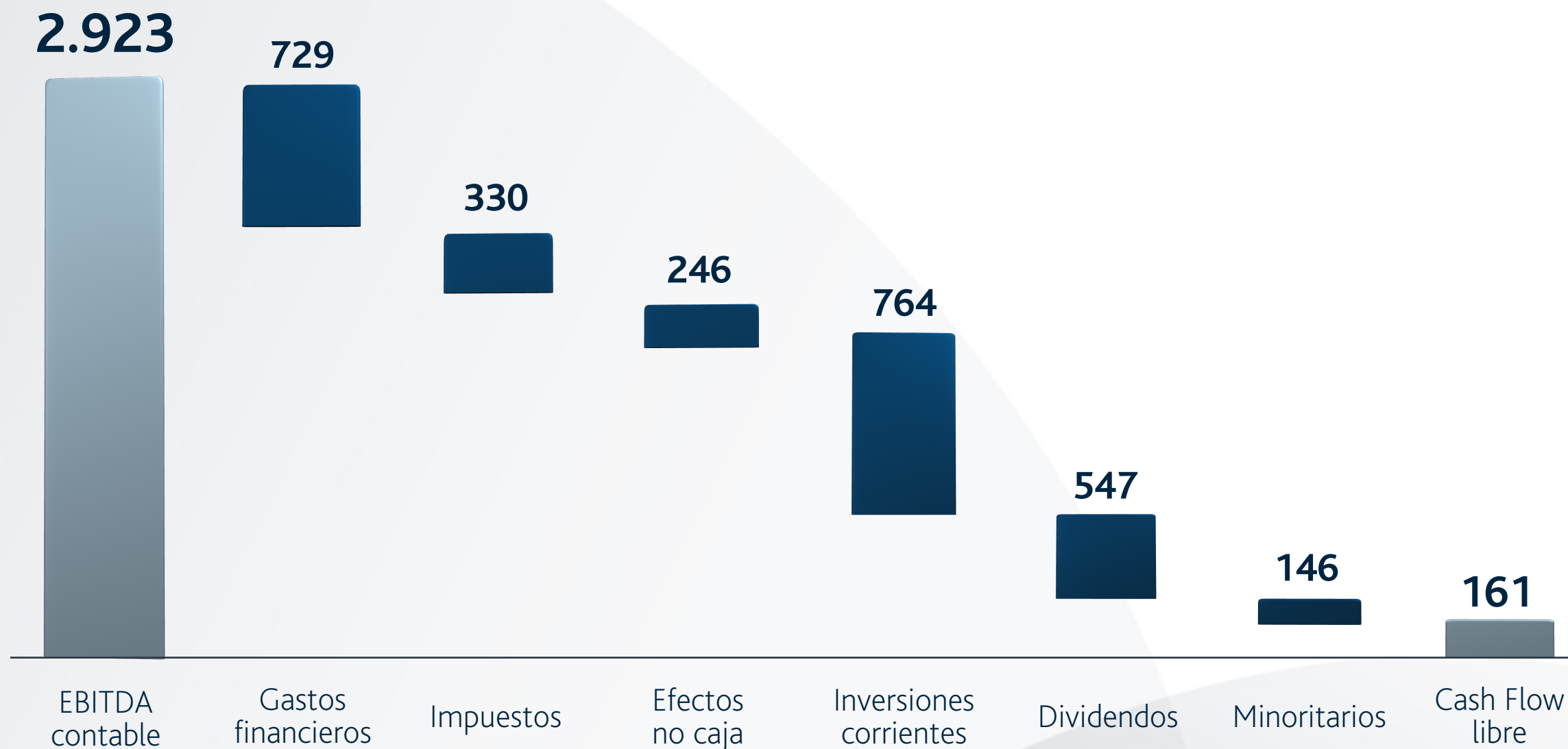
Francia  
33%

Chile  
8%

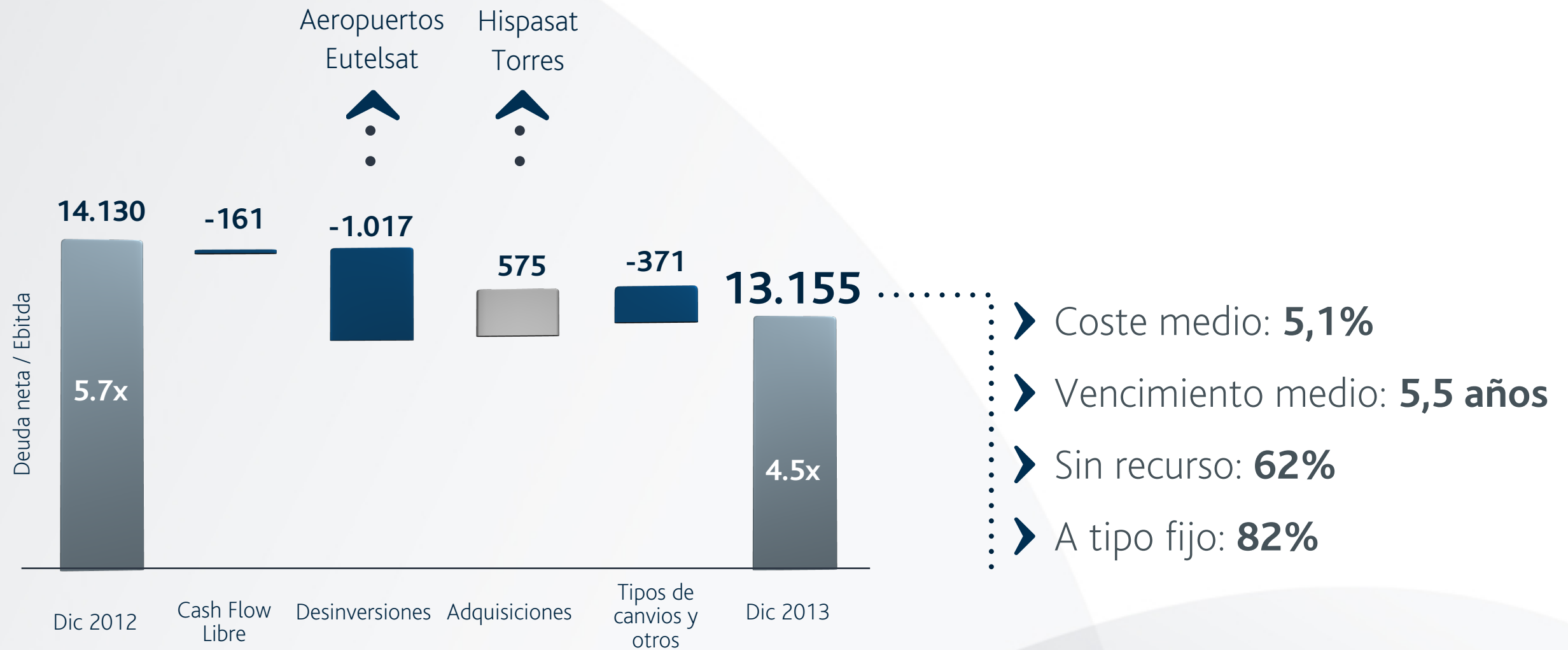
Otros  
1%

Brasil  
14%

➤ Mayor foco de negocio e internacionalización



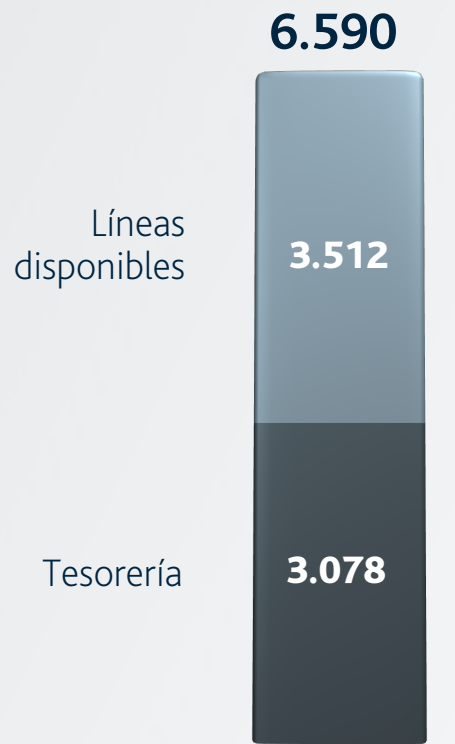
➤ Incremento de caja generada, manteniendo política de dividendos e inversión



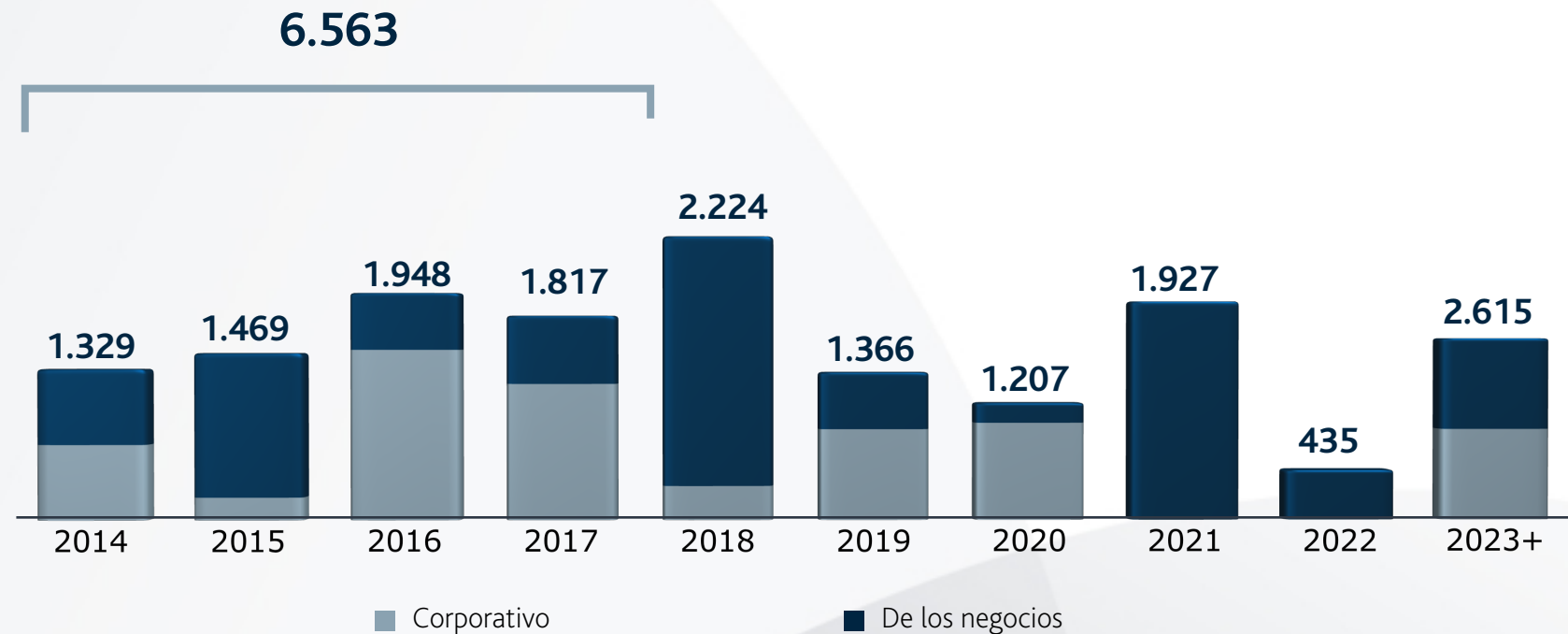
➤ Reducción de la deuda neta ~ €1.000 Mn (-7%) en un marco de crecimiento

➤ Rating: S&P **BBB**, Fitch **BBB+**

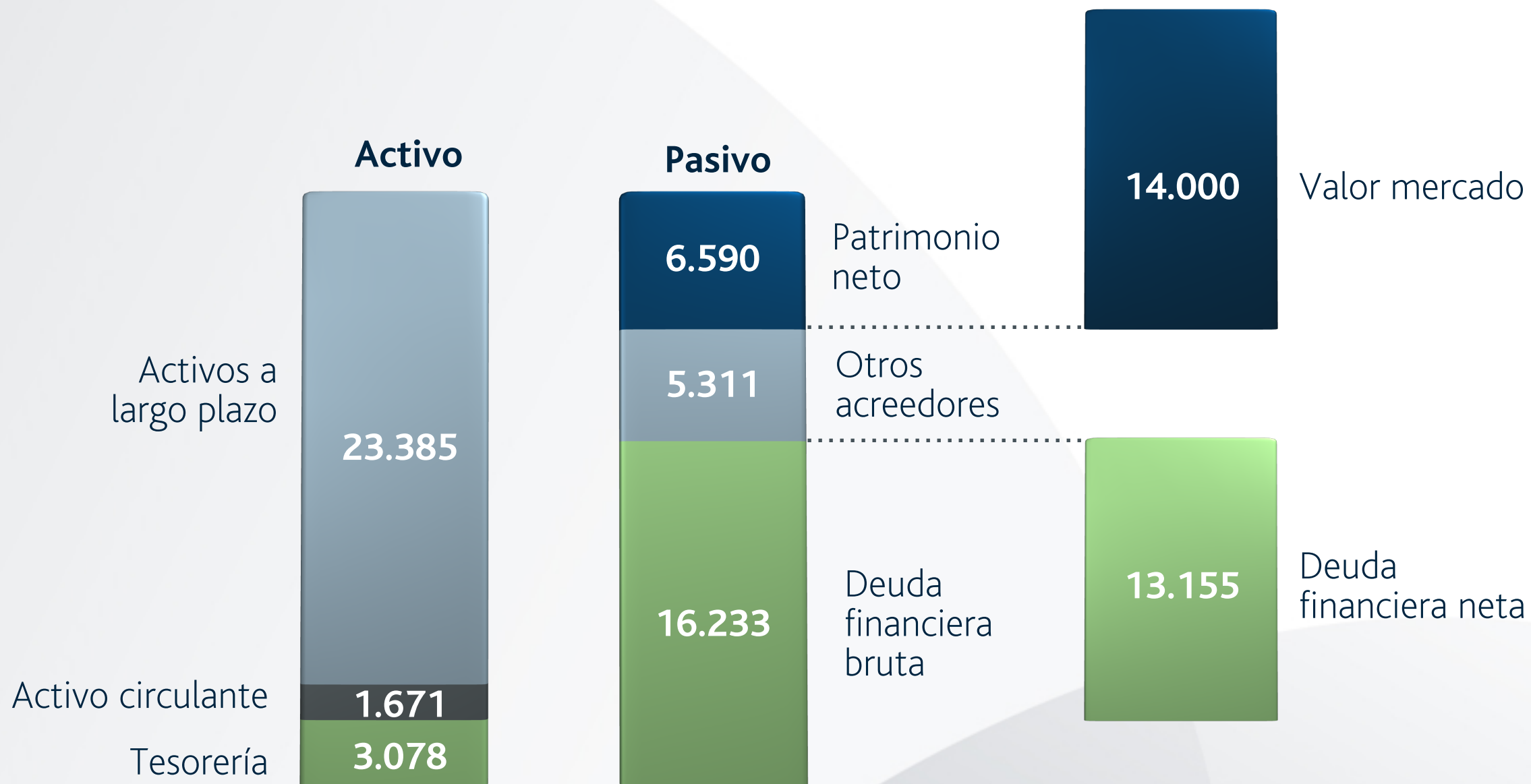
## Liquidez disponible



## Calendario vencimiento deuda



- Cubiertas las necesidades de financiación hasta finales de 2017
- Emisión de bonos por €1.500 Mn



➤ Un sólido balance de más de €28.000 Mn



Abertis hoy

Hitos 2013

Resultados  
2013

**Valoración  
2013**

Perspectivas  
2014

Conclusiones

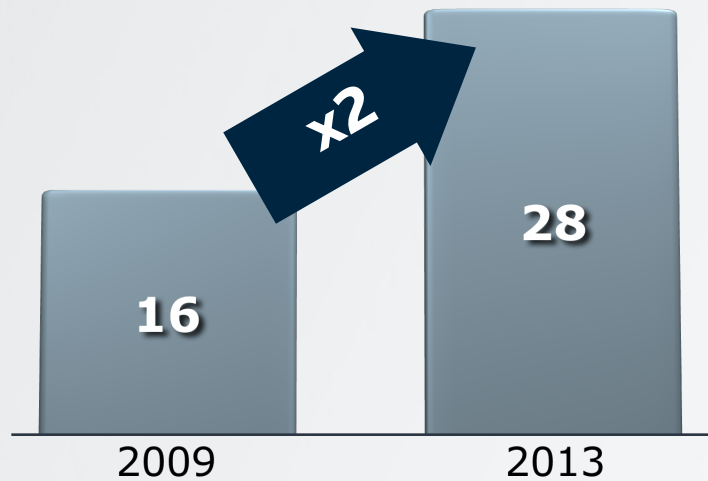
- Integración
- Eficiencia
- Refuerzo del balance
- Optimización de la cartera
- Crecimiento disciplinado
- Dividendos sostenibles



CREACIÓN DE  
**VALOR**

➤ En el 2013 se consolida nuestra estrategia

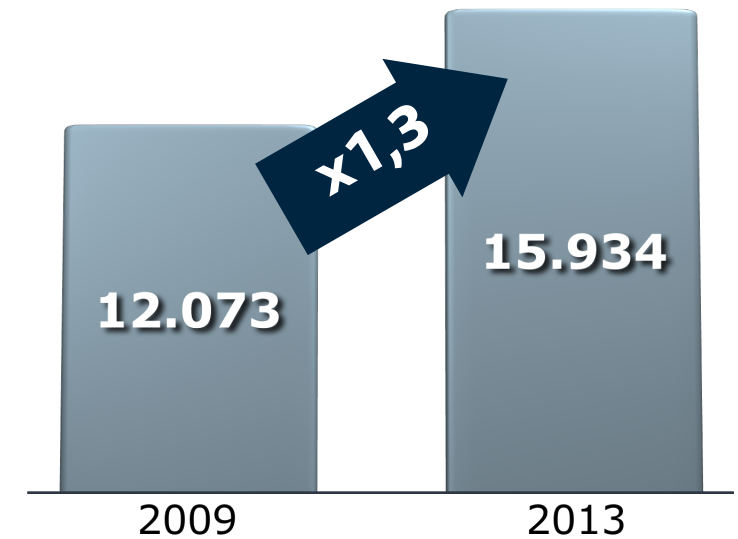
## Concesiones



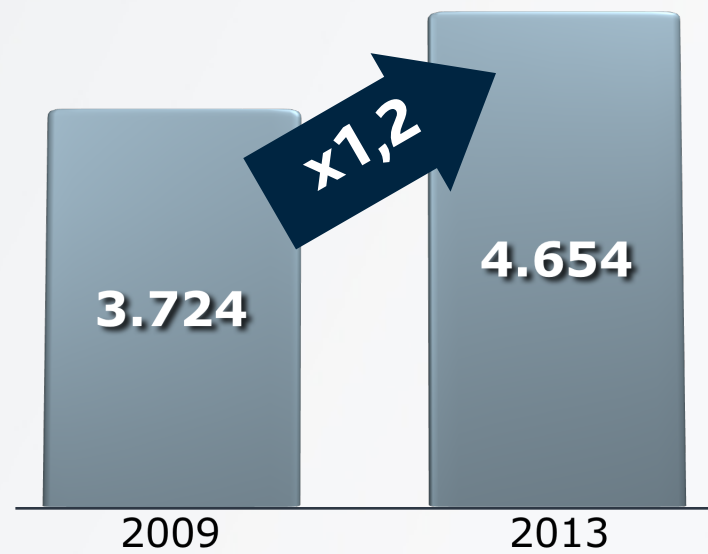
## Kilómetros



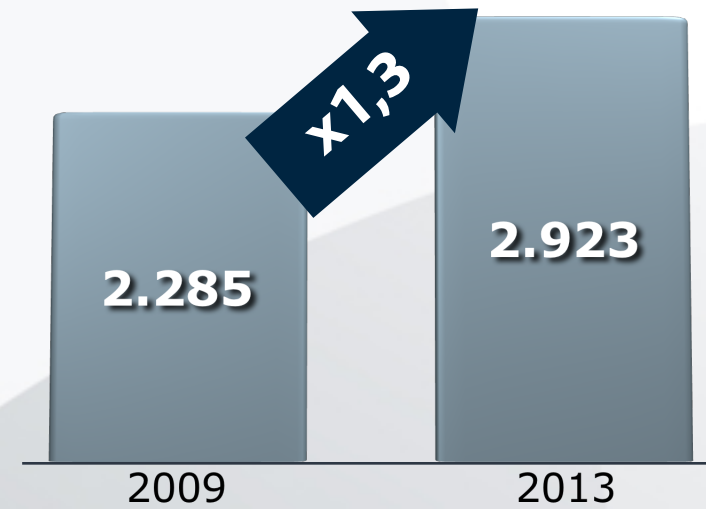
## Colaboradores



## Ingresos (€Mn)

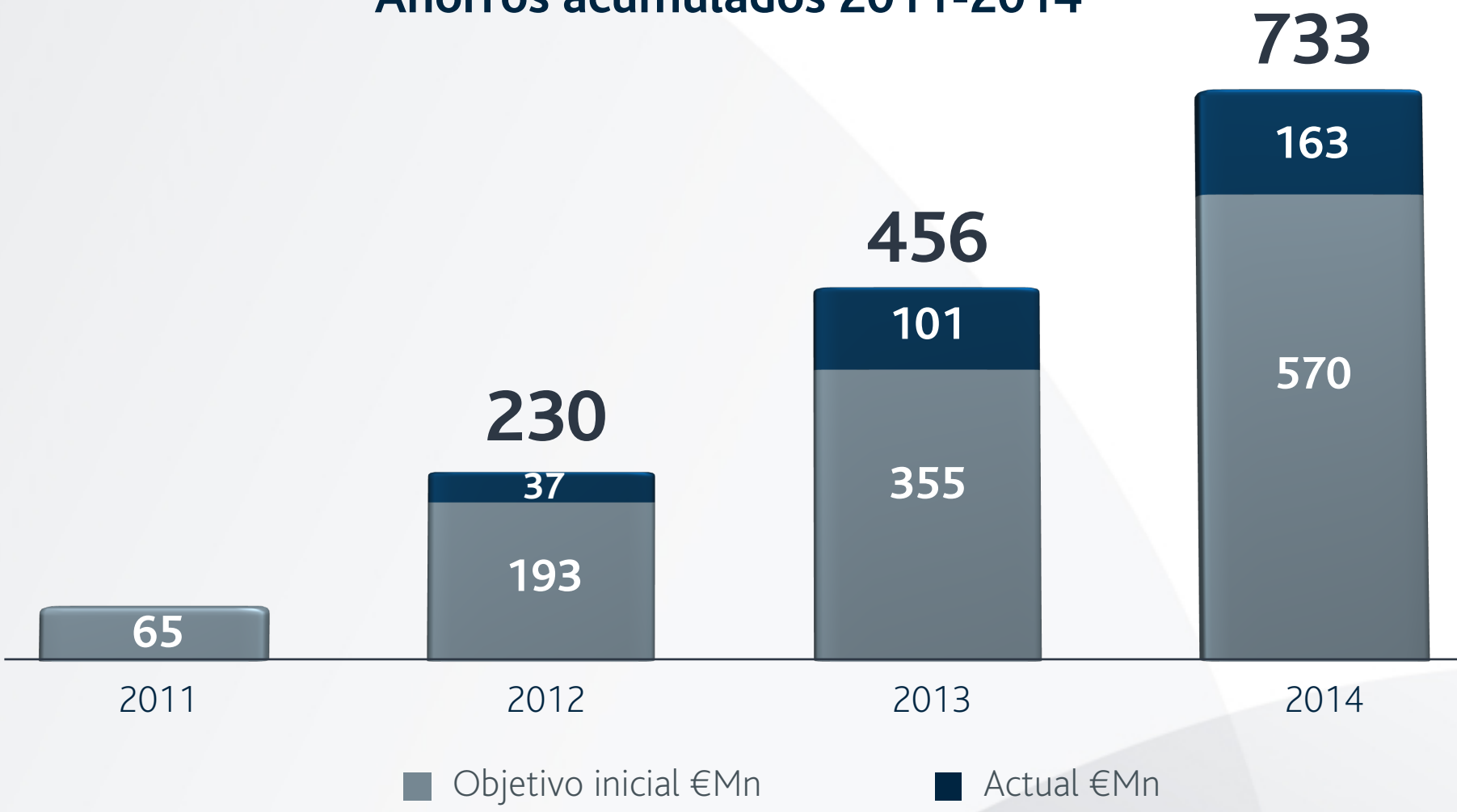


## EBITDA (€Mn)



➤ Rol industrial en la integración de negocios

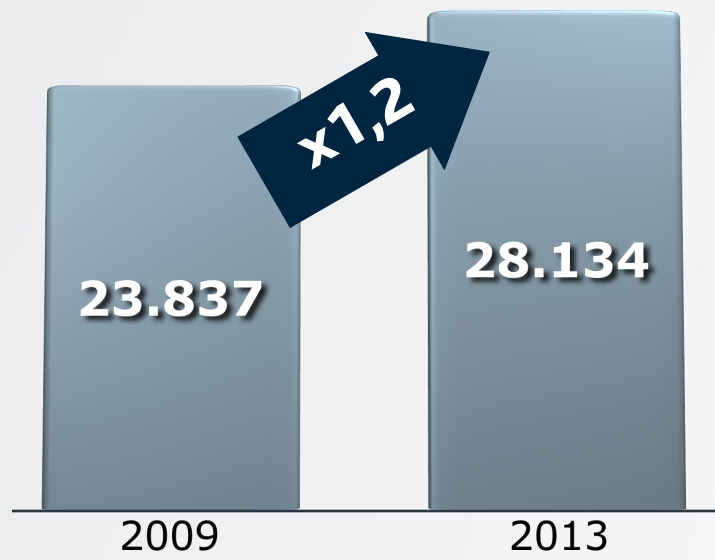
### Ahorros acumulados 2011-2014



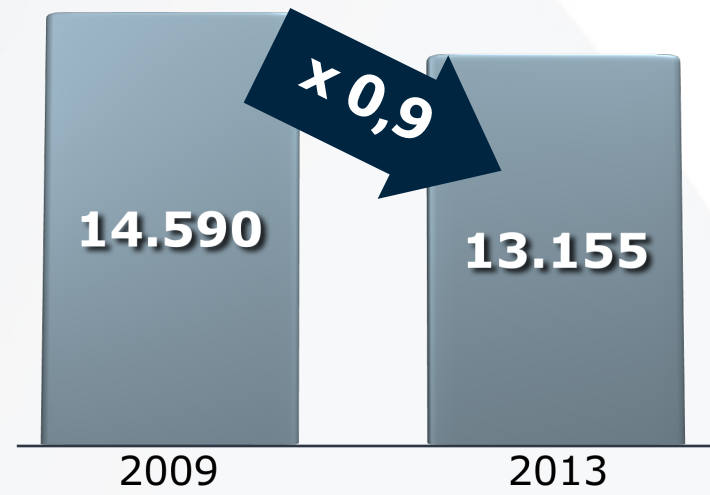
**➤ Exitoso plan de eficiencia 2011 - 2014**

\* Evolución comparable, considerando IPC y sin incluir costes del programa.

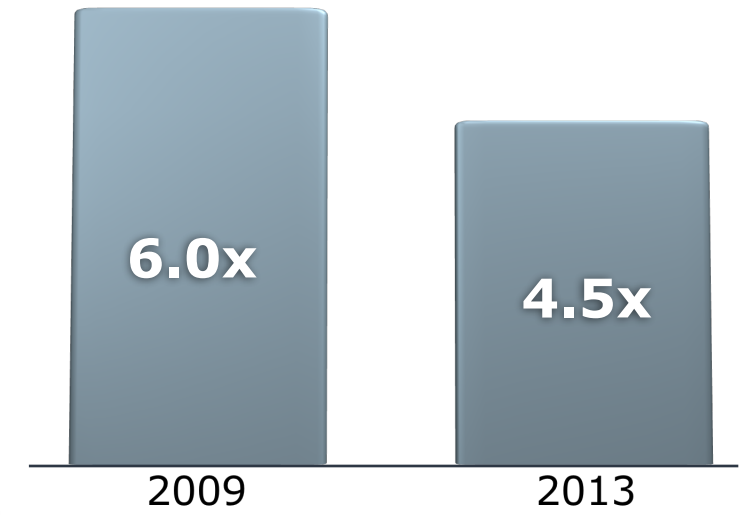
### Activos



### Deuda neta

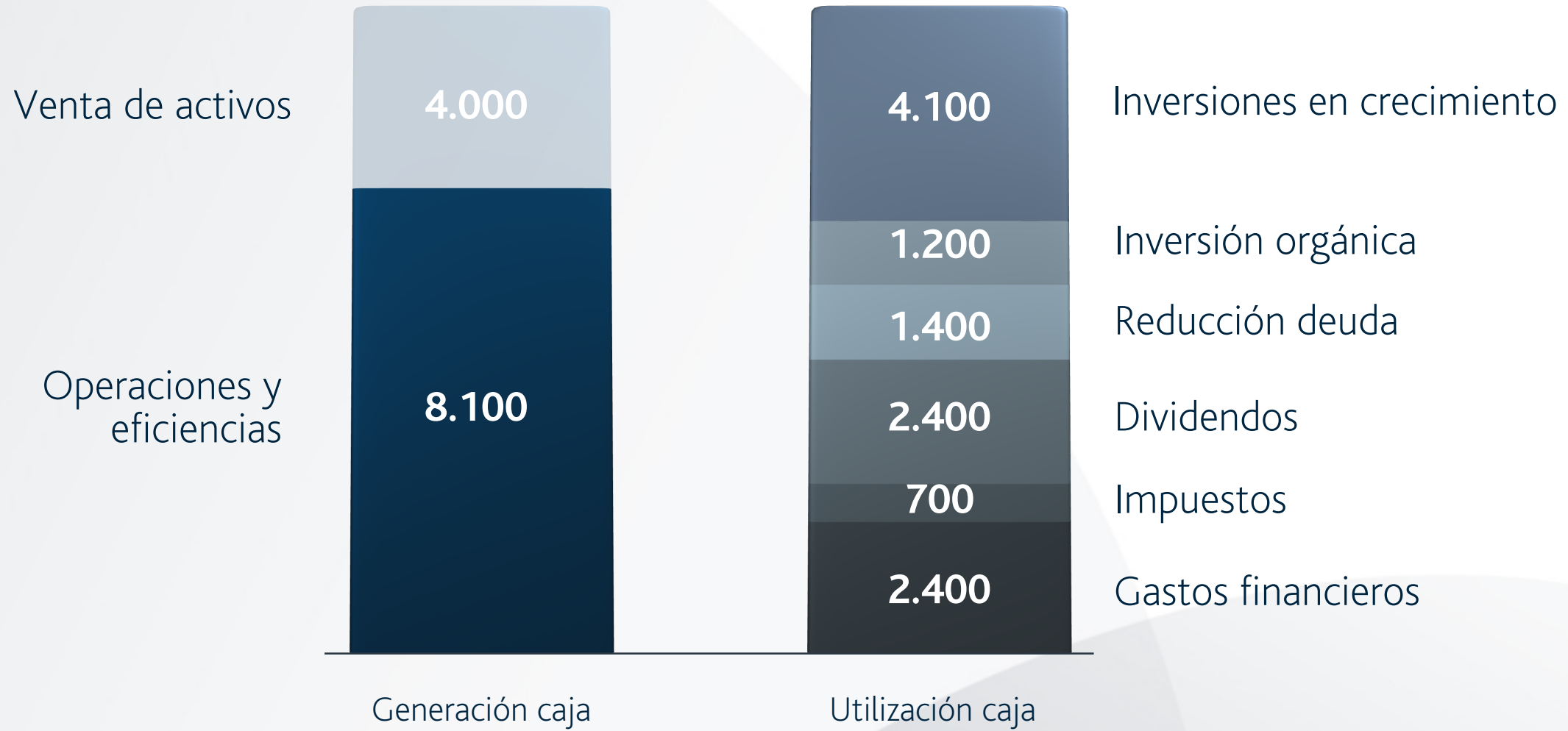


### Deuda neta / EBITDA



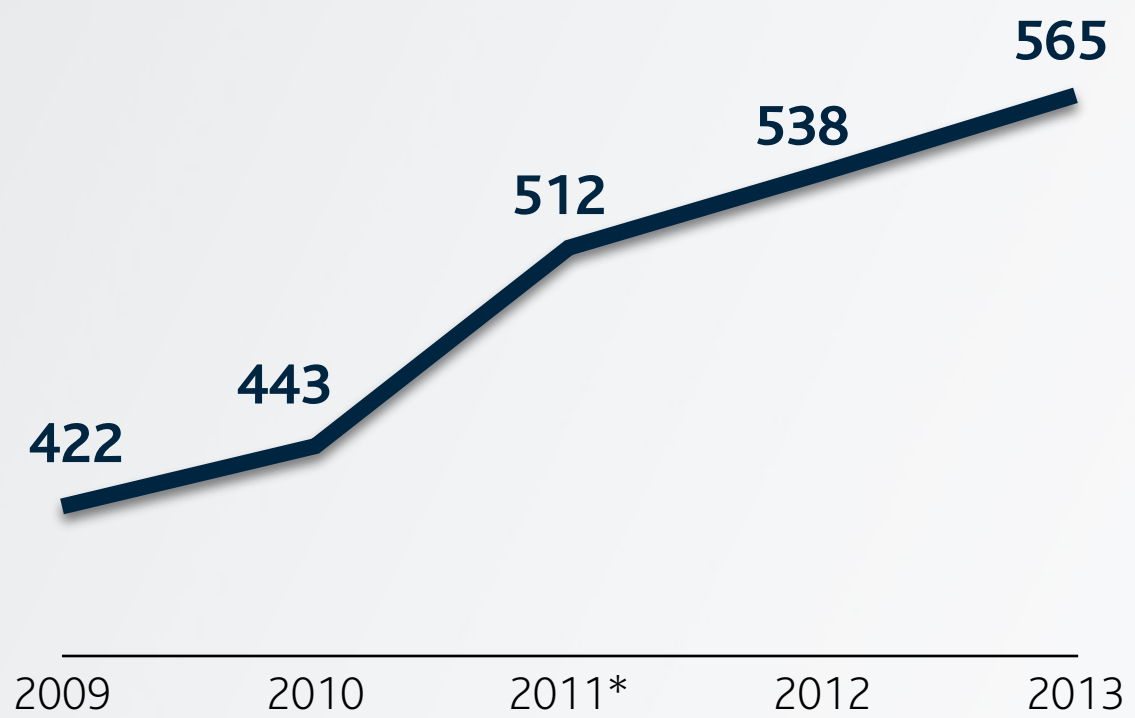
➤ Mejora de los principales ratios del balance

### Aplicaciones de caja acumuladas 2011 - 2013

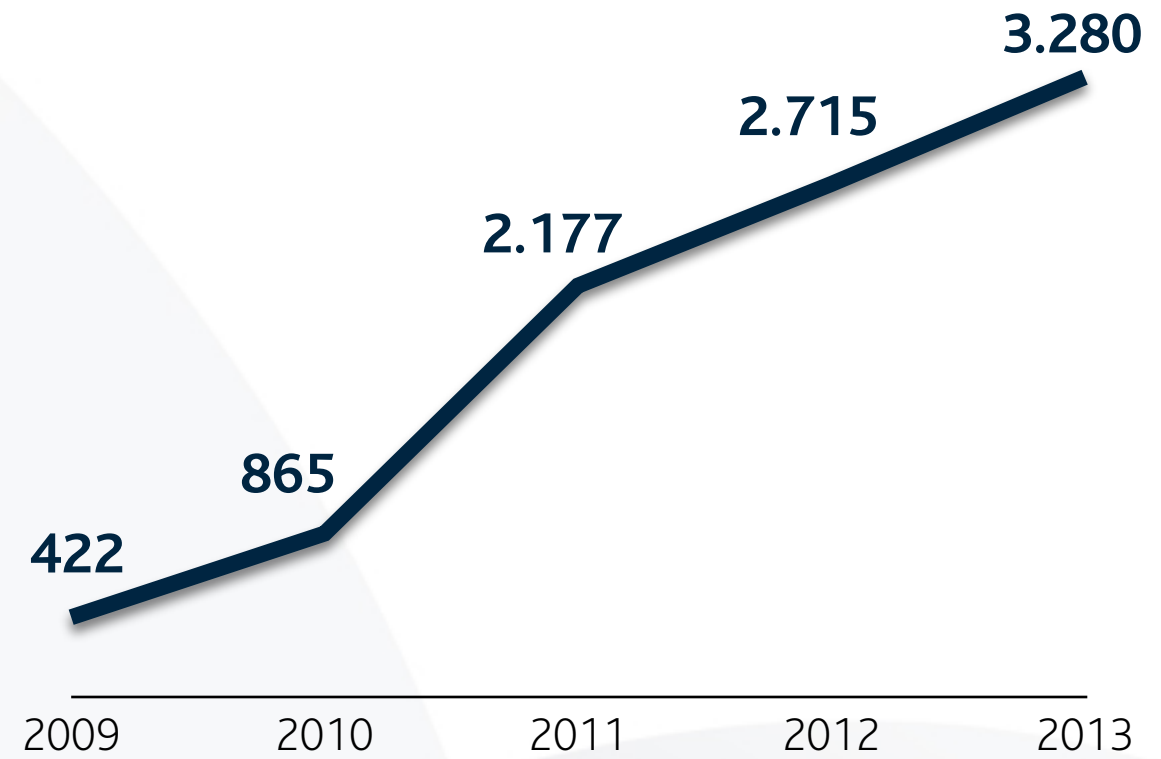


➤ Focalización e internacionalización

### Dividendos ordinarios devengados (€ Mn)



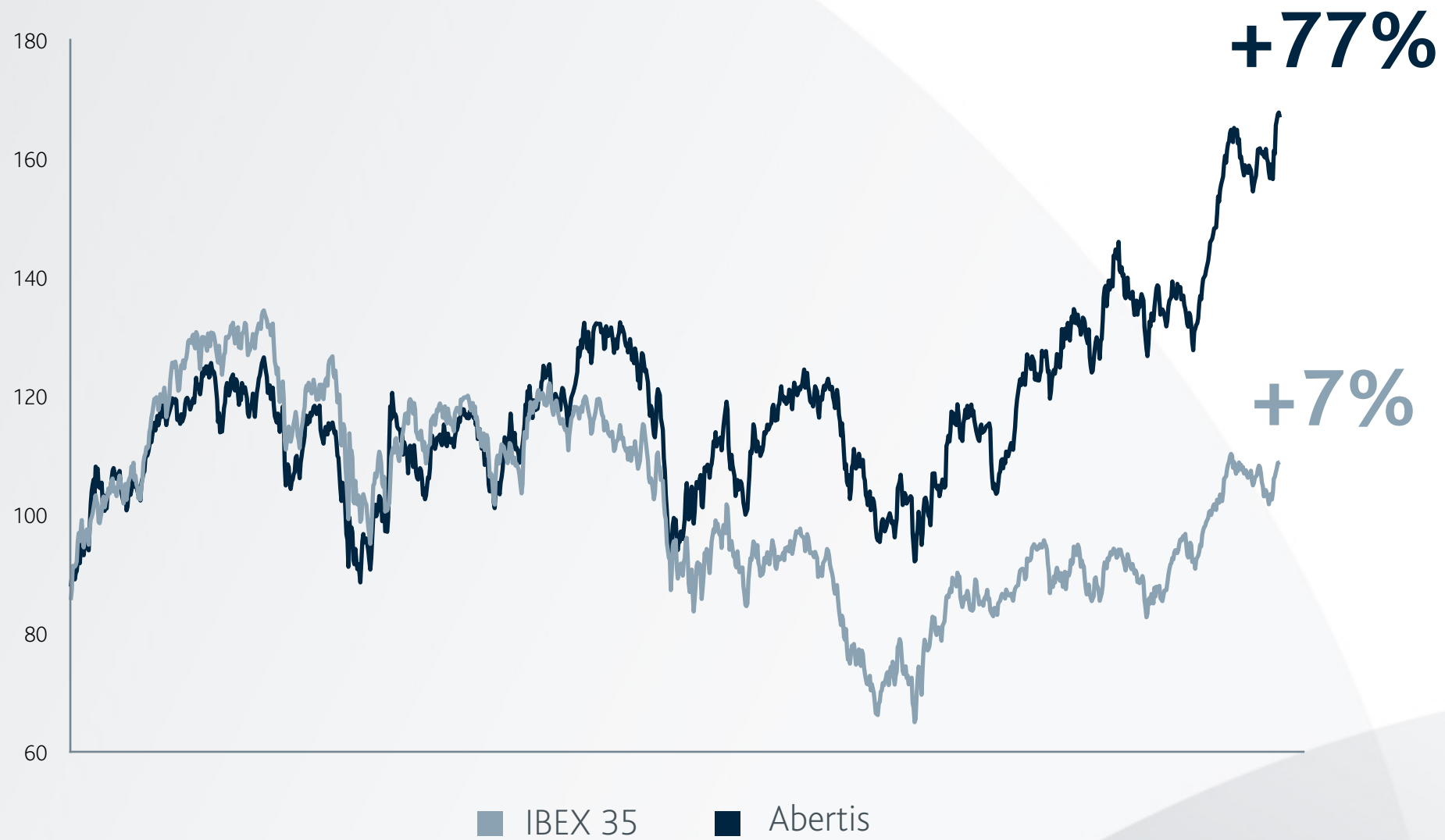
### Dividendos devengados acumulados (€ Mn)



\* Dividendo extraordinario adicional ≈€800 Mn

➤ Los últimos cinco años se han distribuido €3.280 Mn





Diferencia  
Abertis vs IBEX 35  
**70%**  
2009-2013

Gráfico ajustado por dividendos extraordinarios y ampliación de capital liberada.

**➤ +37% evolución cotización en 2013**

Abertis hoy

Hitos 2013

Resultados  
2013

Valoración  
2013

**Perspectivas  
2014**

Conclusiones

- Mejora de la **rentabilidad** en el perímetro actual
- **Inversiones** previstas superiores a **€1.300 Mn** en 2014 (35% en España)
- **Crecimiento** y progresiva internacionalización con **disciplina financiera**
- Consolidación del **rol industrial** en los proyectos
- **Solidez** financiera: rating *investment grade*
- Sostenibilidad en la política de **dividendos**

➤ Con el objetivo de seguir creando valor

## abertis

ha adquirido una participación  
del **6%** en



consiguiendo el **control** de la  
compañía por un importe de

**€32.200.000**

Enero 2014

## abertis

ha adquirido una participación  
del **9%** en



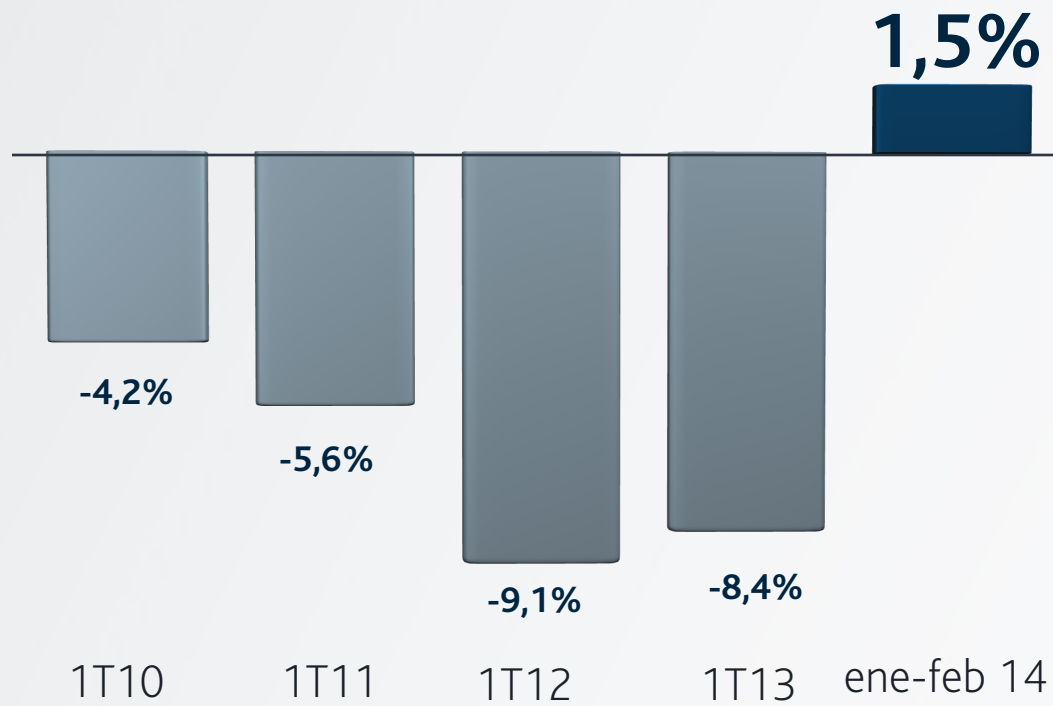
consiguiendo el control de **las  
compañías** por un importe de

**€18.000.000**

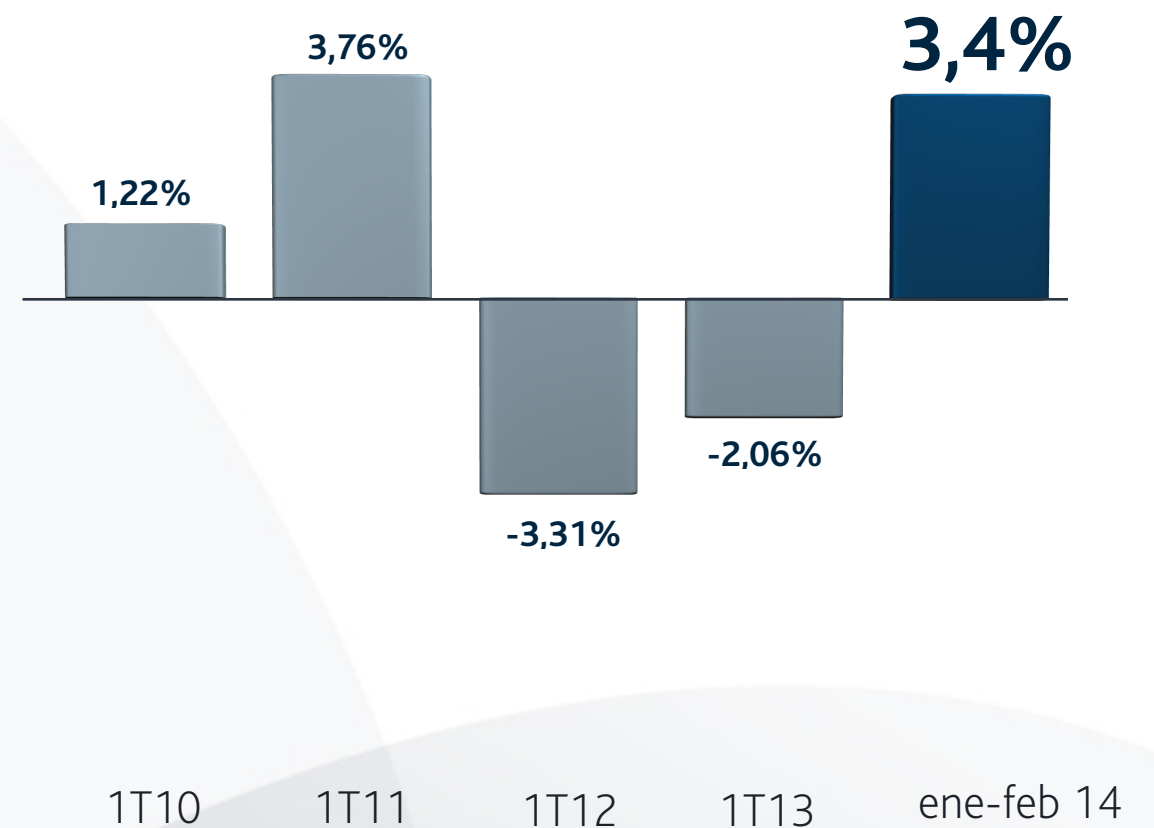
Febrero 2014

➤ Operaciones recientes de toma de control

IMD 



IMD 



- Primer bimestre esperanzador en España y Francia
- Se mantiene tendencia positiva en Brasil (+4%) y Chile (+6%)

Abertis hoy

Hitos 2013

Resultados  
2013

Valoración  
2013

Perspectivas  
2014

**Conclusiones**

## ➤ Logros conseguidos en 2013

- Compañía más **internacional, mayor** y más **eficiente**
- Positiva evolución de la **cotización**
- Balance **fortalecido**
- Consolidación como **líder mundial** en autopistas



### ➤ Logros conseguidos en 2013

- Compañía **internacional, mayor** y más **eficiente**
- Balance **fortalecido**
- Positiva evolución de la **cotización**
- Consolidación como **líder mundial** en autopistas

## ➤ Buenas perspectivas para 2014

- **Entorno** macroeconómico más favorable
- Impacto creciente de las **eficiencias**
- Sólida **liquidez** para el crecimiento
- Mantenimiento de la política de **dividendos**



Global Gathering '13

**Un equipo comprometido**



# abertis

**Cumplimos nuestros compromisos**