

23 de abril de 2006

Comunicación

Tel. +34 93 230 50 84/94

Tel. + 91 574 81 00

abertis.comunicacion@abertis.com

Relaciones con Inversores

Inv. Institucionales y analistas

Tel. +34 93 230 51 26 / +34 230 50 57

Oficina del Accionista

Tel. 902 30 10 15

relaciones.inversores@abertis.com

Creación del líder mundial en gestión de infraestructuras, con una capitalización bursátil próxima a los 25.000 millones de euros

ABERTIS Y AUTOSTRAD E ANUNCIAN UN PROYECTO DE FUSIÓN ENTRE IGUALES

- **La ecuación de canje será de 1 acción de Abertis por 1 acción de Autostrade**
- Los accionistas de **autostrade** recibirán un dividendo extraordinario de 3,75 euros por acción, pagadero inmediatamente antes de la fecha de entrada en vigor de la fusión
- **Está previsto que la operación finalice en el cuarto trimestre de 2006**
- La compañía fusionada tendrá la sede corporativa en Barcelona y **autostrade** mantendrá su sede operativa en Roma
- **El actual consejero delegado de Abertis, Salvador Alemany, lo será también de la compañía fusionada**
- Tras la fusión, los principales accionistas de **abertis** serán Schemaventotto con un 24,9% (siendo **abertis** accionista de Schemaventotto con un 13,3% de su capital); ACS con un 12,5%; Grupo "La Caixa" con un 11,7%; Caixa de Catalunya con un 2,9% y Sitreba con un 2,8%.
- La compañía fusionada cotizará en las bolsas de Madrid y Milán
- **La estructura eficiente y equilibrada de capital permite:**
 - **Crecimiento exterior con nuevas inversiones en infraestructuras**
 - **Una política de retribución al accionista con crecimiento progresivo, en línea con la llevada a cabo hasta el momento por Abertis**
 - **El mantenimiento de un nivel de rating en 'A' estable**
- El grupo facturará, en datos "pro-forma", más de 6.000 millones de euros, con un Ebitda de 3.800 millones
- **Operará en 16 países con cerca de 20.000 empleados y una red de autopistas de 6.713 kilómetros, la más grande del mundo**
- El grupo estará presente en aeropuertos, infraestructuras de telecomunicaciones, aparcamientos y plataformas logísticas, con una cartera coherente de inversiones que abre posteriores oportunidades de crecimiento.

Barcelona, 23 de abril de 2006. Los consejos de administración de **abertis** y **autostrade** han aprobado el inicio de un proceso de integración mediante la fusión de las dos sociedades, y han previsto aprobar dicho proyecto y la documentación pertinente en los consejos de administración ya programados para el 2 de mayo de 2006 en el caso de **autostrade** y para el 3 de mayo en el caso de **abertis**.

La fusión de estos dos grandes operadores europeos supone la creación de un líder mundial en la gestión de infraestructuras para la movilidad y las comunicaciones. El grupo resultante operará en 16 países con cerca de 20.000 empleados.

Dada la complementariedad de las compañías, el proyecto de fusión no comporta ni duplicidad de las funciones ni de las actividades, por lo que no está prevista ninguna reestructuración.

La fusión establece un canje de 1 acción de **abertis** por 1 de **autostrade** y prevé asimismo la distribución –inmediatamente antes de la fecha de la operación- de un dividendo extraordinario de 3,75 euros por acción a los actuales accionistas de **autostrade**. Está previsto que la fusión se culmine en el cuarto trimestre de 2006.

Los presidentes de **abertis** y **autostrade** han coincidido en señalar que “Italia y España conformarán un líder mundial en gestión de infraestructuras, con un valor de empresa de más de 45.000 millones de euros –incluyendo una capitalización bursátil próxima a los 25.000 millones- La nueva compañía será uno de los motores de desarrollo de la economía de ambos países y encabezará la construcción del proyecto de redes de autopistas e infraestructuras en Europa y en otras zonas del mundo”.

Gobierno corporativo

Los Consejos de Administración de **abertis** y **autostrade** han marcado también los principios de gobierno corporativo, que reflejarán de forma equitativa la realidad de ambas compañías.

El Consejo de Administración del nuevo operador europeo de infraestructuras –que tendrá una vigencia trianual- contará con 23 miembros, que conformarán un órgano de gobierno de representación paritaria de las sociedades fusionadas, con 11 miembros en representación de **abertis** y 11 en representación de **autostrade**, y el consejero delegado. Los dos consejos han acordado que, una vez concluido el proceso de fusión, el actual consejero delegado de **abertis**, Salvador Alemany, sea el consejero delegado de la nueva compañía fusionada.

Está previsto que el Consejo de Administración tenga dos presidentes, uno por **abertis** y otro por **autostrade**, que se prevé sean los actuales de ambas compañías. Asimismo están previstas también dos vicepresidencias.

Tras la fusión, los principales accionistas de **abertis** serán Schemaventotto con un 24,9% (siendo **abertis** accionista de Schemaventotto con un 13,3% de su capital); ACS con un 12,5%; Grupo "La Caixa" con un 11,7%; Caixa de Catalunya con un 2,9% y Sitreba con un 2,8%.

Atractivo para el accionista

El nuevo grupo cotizará en las bolsas de Madrid y Milán. Una vez finalizada la fusión, la nueva compañía será una de las principales del MIB 30 italiano, así como del selectivo índice Ibex 35 español. También es un potencial candidato para formar parte del Euro Stoxx50.

La compañía presentará una equilibrada estructura financiera que le dotará de una notable capacidad –muy superior a la de las fusionadas- para valorar y afrontar nuevas oportunidades de inversión. La deuda neta del grupo se sitúa en 22.000 millones de euros, con una relación deuda neta/Ebitda de 5,8x, situada comparativamente entre las mejores respecto del resto de los operadores internacionales de infraestructuras. En este sentido, se prevé mantener la actual calificación crediticia a largo plazo, valorada por Standard & Poor's como 'A' con perspectiva estable para ambas compañías.

La calidad y vida media del portafolio de infraestructuras del grupo (2037 **autostrade**; 2026 **abertis** combinada con Sanef), los flujos de caja a medio y largo plazo y la capacidad de expansión y diversificación en las economías más dinámicas del mundo, ofrecen un importante y atractivo potencial para los accionistas e inversores.

Sede

La sede corporativa del nuevo grupo estará en **Barcelona**, y **Roma** mantendrá la sede operativa de Autostrade per l'Italia. **Barcelona**, **París**, **Madrid** y **Londres** serán las principales ciudades de referencia para los distintos negocios y sedes operativas del grupo. **Florenia** acogerá el centro de desarrollo tecnológico de la nueva compañía.

Sectores de actividad

Respecto a la segmentación por sectores de actividad del nuevo grupo y su impacto por ingresos y Ebitda, destaca fundamentalmente el peso de la actividad de autopistas que aporta al conjunto del grupo el 88% de los ingresos y el 93% del Ebitda.

Las líneas de actividad de infraestructuras de telecomunicaciones y aeropuertos aportarán cada uno de ellos el 5% de los ingresos y el 3% del Ebitda.

La actividad en el sector de aparcamientos –operado por **saba** fundamentalmente en España, Italia, Portugal y Chile- contribuye con el 2% de los ingresos y el 1% del Ebitda. La actividad de logística se sitúa por debajo del 1% en su aportación de ingresos y Ebitda en el conjunto del nuevo operador.

Diversificación geográfica

El 49% de los ingresos de la compañía procederán de Italia (48% del Ebitda); el 27% de España (29% del Ebitda); el 19 % de ingresos y Ebitda procederá de Francia –a través del operador de autopistas **Sanef**-; el 4% de ingresos de Reino Unido (3% del Ebitda) –por la actividad de la red internacional de aeropuertos de **TBI**, con sede en Londres-. Los ingresos y Ebitda de la nueva compañía son un 35% superiores a magnitudes similares de su más inmediato competidor.

Sinergias y lógica del nuevo Grupo

Las sinergias que se derivan de la creación del nuevo operador de infraestructuras son fundamentales en algunos de los aspectos esenciales de la actividad de las concesiones. En este sentido, destaca la valiosa experiencia que **abertis** y **autostrade** han demostrado a lo largo de los años, con una extraordinaria capacidad de negociación con las autoridades y organismos reguladores.

En el ámbito tecnológico, **abertis** y **autostrade** han desarrollado importantes avances, cuyo conocimiento podrá ser ahora compartido, lo que permitirá generar nuevas oportunidades de innovación tecnológica en los sistemas de pago dinámico y telepeaje. En este sentido, destacan históricamente las soluciones tecnológicas que **autostrade** ha promovido en el desarrollo de los sistemas de pago para las vías de alta capacidad – implantadas con significativo éxito en Austria-. Por su parte, **abertis** lidera actualmente con éxito la implantación del sistema de telepeaje para los vehículos pesados.

El proyecto de fusión que presentan **abertis** y **autostrade** basa también buena parte de su lógica en la alta complementariedad geográfica de sus negocios, de forma que el nuevo grupo tendrá la oportunidad de compartir experiencias en diferentes mercados para nuevas oportunidades de expansión internacional y maximizar el conocimiento y las capacidades de los respectivos equipos directivos.

Próximos pasos

La operación será sometida a la aprobación simultánea de las Juntas Generales de accionistas de **abertis** y **autostrade**, que se prevé llevar a cabo no más tarde del 30 de junio de 2006. Schemaventotto, accionista mayoritario de **autostrade**, el grupo "La Caixa" y ACS han comunicado de forma independiente a sus consejos que se unirán a la operación, y que, desde este momento, se comprometen a votar a favor de la fusión.

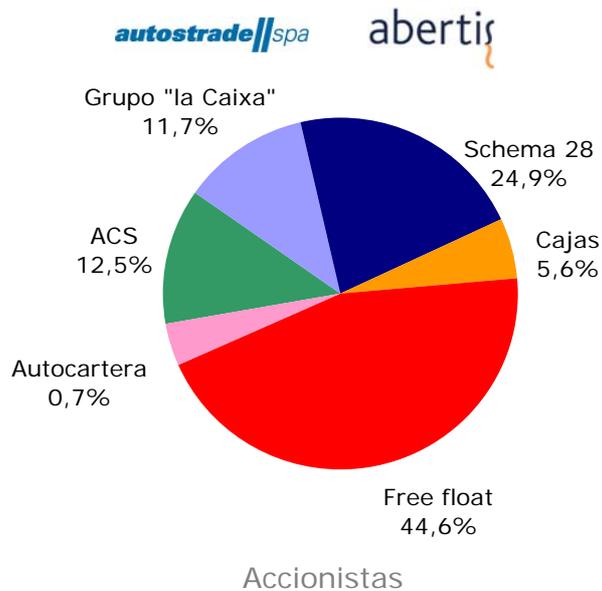
La operación estará sujeta a la preceptiva autorización de los reguladores de competencia y de los respectivos mercados bursátiles, así como a la aprobación por parte de los órganos de representación de ambas compañías y a la modificación de los estatutos del nuevo grupo relativos al número de consejeros y también a la distribución del dividendo extraordinario en el caso de **autostrade**.

Merrill Lynch y UBM son los asesores principales de **autostrade**, y Lazard de **abertis**.

Los consejeros legales de **autostrade** son Bonelli Erede Pappalardo, juntamente con Uría & Menendez. Vitali Romagnoli Piccardi e Associati son sus asesores financieros. El despacho de abogados **Roca Junyent** asesora legalmente a **abertis** en el proceso.

ANEXOS

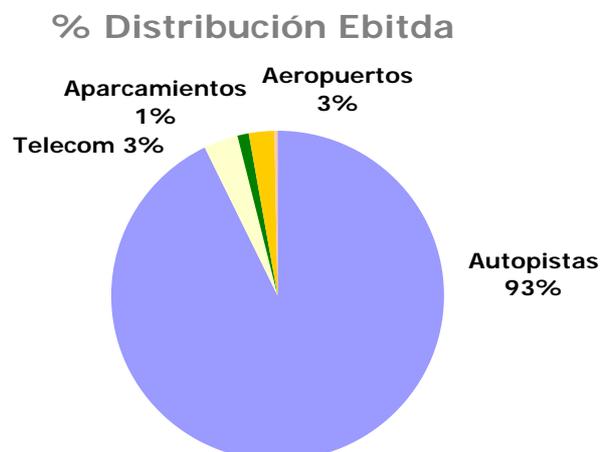
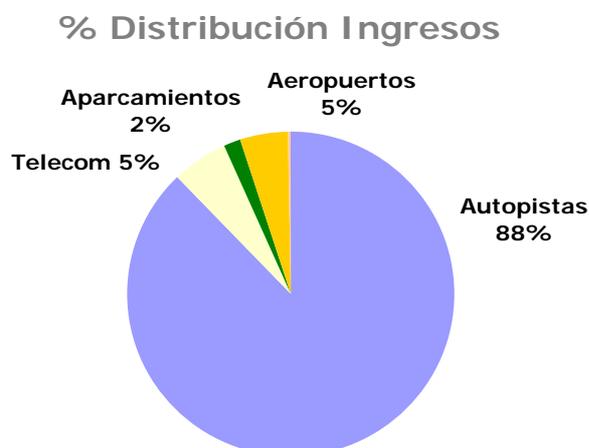
Estructura accionarial del grupo fusionado (*)



(*) **abertis** es propietaria de un 13,3% de Schema28, lo que implica una participación del 3,3% en la compañía fusionada

Distribución de Ingresos y Ebitda

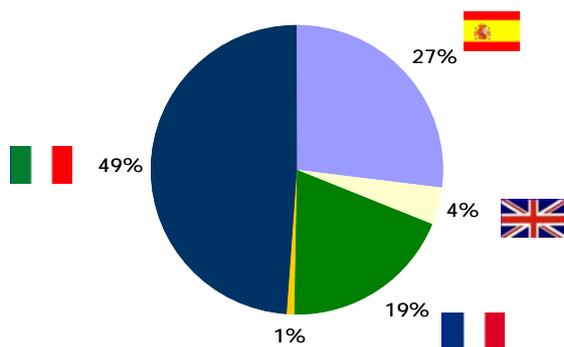
(Datos 2005 pro-forma incluyendo Sanef)



Distribución de Ingresos y Ebitda por países

(Datos 2005 pro-forma incluyendo Sanef)

% Ingresos por países



% EBITDA

