



abertis



Resultados primer trimestre 05

12 mayo 2005

	Página
•Evolución de los negocios	3
•Hechos destacados del período	4
•Evolución por sectores	5 a 11
•Cuenta pérdidas y ganancias NIIF	12
•Aportaciones por sector	13
•Balance consolidado NIIF	14 a 15
•Inversiones	16
•Anexo	17

Positiva evolución de la actividad



•En **autopistas** (63,8% de los ingresos, 82,6% del ebitda y 95,4% del ebit) la red comparable a nivel nacional registra una IMD de 24.778 vehículos (+6,1%). Excluyendo el período de Semana Santa (En 2004 fue en abril), el incremento es del 1,6%. A nivel internacional en la concesionaria argentina Gco la evolución de los niveles de tráfico sigue siendo muy positiva, incrementando en un 8,3% los tránsitos pasantes respecto al 1T04, alcanzando los 16,9 M de vehículos.



•En **infraestructuras de telecomunicaciones** (15,9% de los ingresos, 9,7% del ebitda y 4,0% del ebit) el primer trimestre del ejercicio registra unos ingresos inferiores en un 2,8% por facturación en el primer trimestre del 2004 no recurrente, y el Ebitda mejora un 11%.



•En **aeropuertos** (13,3% de los ingresos, 4,3% del ebitda y 0,7% del ebit), se he cerrado el proceso de adquisición del 100% de TBI plc por parte de la sociedad ACDL (90% abertis y 10% Aena Internacional) por lo que abertis pasa a consolidarla por integración global a partir de enero 2005. Esta incorporación supone un incremento significativo de la contribución del sector a los ingresos del grupo, aportando en este primer trimestre 56,2 M€ (5,0M€ en 1T04). En TBI , el incremento de pasajeros en los primeros tres meses del año ha sido del 13,2%, alcanzando los 4,3 millones.



•En **aparcamientos** (5,9% de los ingresos, 3,3% del ebitda y 3,0% del ebit) la rotación de vehículos aumenta en un 2,7% respecto al mismo periodo del 2004, alcanzando los 11,1 millones de vehículos. Los ingresos de explotación de 24,7 M € suponen un crecimiento del 10,6% en comparación a 31 de marzo 2004.



•En **infraestructuras para la logística** (0,9% de los ingresos, 0,5% del ebitda y 0,2% del ebit) el primer trimestre del ejercicio registra un aumento de los ingresos de explotación del 8,8% los cuales se sitúan en los 4,0 M€.

Beneficio atribuido crece un 23,3%

•A nivel consolidado aplicando criterios NIIF en 1T05 y 1T04, la cuenta de resultados registra unos ingresos de explotación de 420,2 M€ (+23,3% respecto al1T04), un ebitda de 258,9 M€ (+16,9% respectoa 1T04) y un ebit de 167,1 M€ (+18,8% respecto al 1T04). El resultados atribuido a la sociedad dominante en el primer trimestre del año es de 104,5 M€ (+34,7% respecto al 1T04).

•Las inversiones del período totalizan los 596,7 M€, un 94,7% de las cuales se han destinado a proyectos de expansión (fundamentalmente a la adquisición del 100% de TBI plc comentada anteriormente. La inversión operativa en terminos absolutos del primer triestre ha sido de 31,3 M€.

•El balance consolidado a 31.03.05 con criterios NIIF refleja unos activos de 8.052,7 M€, unos fondos propios de 2.937,2 M€ y una deuda neta de 4.307 M€, situando el ratio de apalancamiento del 59,5%.

Sociedad individual

•A nivel individual abertis infraestructuras sigue utilizando la normativa contable local (PGC), registrando 4,1 M€ de ingresos de explotación y 85,7 M€ de ingresos por dividendos. El resultado neto asciende a 71,4 M€ lo cual refleja su naturaleza de sociedad holding.

- Primeros resultados presentados con adopción de las NIIF en los estados financieros consolidados:
 - Cambios en perímetro: Brisa (10%) deja de consolidarse por puesta en equivalencia
 - Impacto poco significativo en resultados (-2% beneficio)
 - Sin efecto en: Flujos de caja, pago impuestos y política retribución al accionista (**abertis** individual)
 - Continuación con PGC para las sociedades a nivel individual
- Incorporación de TBI al perímetro de consolidación
- Aumento aportación Schema28 por venta 2,1% Autostrade: +22 M€
- Junta Accionistas aprueba pago dividendo complementario 2004: +0,25€/acción (+12% vs compl. 03) y ampliación liberada 1x20



IMD 1T05	Kms	Acumulada	Var vs 1T04	
			Con S. Santa	Sin S. Santa
Acesa	541,5	35.316	5,5%	2,1%
Aumar	467,6	20.563	7,0%	1,1%
Iberpistas	69,6	26.647	7,3%	0,8%
Aucat	58,0	25.851	5,1%	2,2%
Avasa ⁽¹⁾	294,0	11.436	6,6%	-0,3%
Nacional	1.431	24.778	6,1%	1,6%
Gco (Argentina) ⁽²⁾	56	16,93	+8,3%	n.d

- Sin considerar el efecto Semana Santa el incremento de IMD se sitúa en el 1,6%

Resultados NIIF (Mn€)	1T05	1T04	Var %
Ingresos explotación	269	240	12%
Ebitda	214	189	13%
Márgen Ebitda	80%	79%	1%
Ebit	159	136	17%
Márgen Ebit	59%	57%	2%

- Cobro 10 M€ netos por compensación congelación tarifas en el 2000

En Italia:

- Venta del 2,053% de Autostrade por Schema28:
 - Schema28 pasa a tener el 50,1%
 - **abertis** (13,3% Schema28) pasa a tener el 6,68%
- Renovación pacto accionistas Schema28 por 3 años

(1) **abertis** se incorpora el 50% de Avasa
 (2) Tránsitos pasantes en millones de vehículos



Acesa

IMD	Kms	1T05	L	P	1T04	Var. 05/04
Montgat - Palafròls	49,0	49.166	96%	4%	47.780	2,9%
Barcelona - la Jonquera	150,0	40.140	77%	23%	38.053	5,5%
Barcelona - Tarragona	100,4	52.932	78%	22%	50.212	5,4%
Montmeló - el Papiol	26,6	101.796	74%	26%	92.630	9,9%
Zaragoza - Mediterráneo	215,5	12.395	84%	16%	11.961	3,6%
Conjunto concesión	541,5	35.316	80%	20%	33.488	5,5%

Resultados (M €)	1T05	1T04	Var.05/04
Ingresos explotación	120,8	115,4	4,7%
Ebitda	91,8	89,8	2,2%
Margen	76,0%	77,8%	-1,8%
Ebit	71,3	71,2	0,2%
Margen	59,1%	61,7%	-2,6%

• Sin efecto Semana Santa: +2,1% IMD

• Incremento ingresos ligeramente inferior fundamentalmente por efecto Semana Santa en mix de tráfico (se reducen los pesados en un 1,3%) y tener un día menos el 1T05 respecto al 1T04.

Aumar

IMD	Kms	1T05	L	P	1T04	Var. 05/04
Tarragona - Valencia	225,3	19.968	76%	24%	19.173	4,1%
Valencia - Alicante	148,5	23.530	90%	10%	21.540	9,2%
Sevilla - Cádiz	93,8	17.294	91%	9%	15.661	10,4%
Conjunto concesión	467,6	20.563	84%	17%	19.220	7,0%

Resultados (M €)	1T05	1T04	Var.05/04
Ingresos explotación	71,3	65,9	8,2%
Ebitda	59,6	54,9	8,6%
Margen	83,5%	83,2%	0,3%
Ebit	48,2	44,9	7,3%
Margen	67,5%	68,1%	-0,5%

• Sin efecto Semana Santa: +1,1% IMD

• Compensación congelación tarifas 2000 como extraordinario en el individual de Aumar, Acesa e Iberpistas



Iberpistas

IMD	Kms	1T05	L	P	1T04	Var. 05/04
Iberpistas	69,6	26.647	84%	16%	24.839	7,3%
Avasa	294,0	11.436	85%	15%	10.728	6,6%
Castellana	50,0	5.026	91%	9%	4.678	7,4%

Resultados (M €)	1T05	1T04	Var.05/04
Ingresos explotación	23,2	21,2	9,3%
Ebitda	17,5	16,7	4,8%
Margen Ebitda	75,4%	78,8	-3,4%
Ebit	14,1	13,6	4,0%
Margen Ebit	60,1%	64,2%	-4,1%

Aucat

IMD	Kms	1T05	L	P	1T04	Var. 05/04
Castelldefels-Sitges	24,3	36.110	93%	7%	34.862	3,6%
Sitges- El Vendrell	33,7	18.454	90%	10%	17.197	7,3%
Conjunto Concesión	58,0	25.851	92%	8%	24.598	5,1%

Resultados (M €)	1T05	1T04	Var.05/04
Ingresos explotación	19,0	17,0	11,9%
Ebitda	16,1	14,3	12,9%
Margen	84,8%	84,1%	0,7%
Ebit	11,1	9,3	19,0%
Margen	58,5%	54,9%	3,5%

•Sin Semana Santa:

- Iberpistas (A6) +0,8% IMD
- Avasa: -0,3% IMD
- Castellana: +5,0% IMD

•Resultados no comparables ya que en 2005 incluye los gastos de personal y estructura que en 2004 asumía la holding del subgrupo (Ibérica de Autopistas) que se fusionó con **abertis**.

•Sin Semana Santa: +2,2% IMD

•Aumento de tarifas superior al IPC y mantenimiento de amortizaciones repercuten en una mejora de márgenes



Gco (Argentina)

	Kms	1T05	L	P	1T04	Var. 05/04
Tráfico pasante	56,0	16,93	89%	11%	15,64	8,3%

(En millones de vehículos)

Resultados (M Pesos)	1T05	1T04	Var.05/04
Ingresos explotación	24,3	22,4	8,5%
Ebitda	14,7	13,8	6,7%
<i>Margen</i>	60,7%	61,7%	-1,0%
Ebit	9,8	9,1	7,3%
<i>Margen</i>	40,3%	40,8%	-0,5%

Resultados (M€)	1T05	1T04	Var.05/04
Ingresos explotación	6,3	6,2	2,1%
Ebitda	3,8	3,8	0,5%
<i>Margen</i>	60,7%	61,7%	-1,0%
Ebit	2,5	2,5	1,1%
<i>Margen</i>	40,3%	40,8%	-0,4%

- Incremento de ingresos similar al del tráfico al mantenerse las tarifas

- Evolución de resultados en euros afectados por la evolución cambiaria peso/dólar/euro



Abertis Telecom

Resultados NIIF	1T05	1T04	Var. 05/04
Ingresos explotación	66,7	68,6	-2,8%
Ebitda	25,1	22,5	11,4%
<i>Margen</i>	37,6%	32,8%	4,8%
Ebit	6,5	4,3	50,9%
<i>Margen</i>	9,7%	6,3%	3,5%

- Enero 05: Plan Impulso TDT
- Continuación de las políticas para mejorar la eficiencia conducen a un aumento significativo de márgenes

Aeropuertos

Resultados NIIF	1T05	1T04	Var 05/04
Ingresos explotación	56,2	5,0	n.a
Ebitda	11,2	4,1	n.a
<i>Margen Ebitda</i>	20%	82%	n.a
Ebit	1,2	3,3	n.a
<i>Margen Ebit</i>	2,1%	66%	n.a

- ACDL (90% **abertis**; 10% Aena Internacional) ejecuta la OPA sobre TBI y se asegura el 100% de su capital, incorporándose al perímetro de consolidación desde 1 enero 2005 por integración global

Saba

	1T05	1T04	Var.05/04
Nº aparcamientos	148	136	8,8%
Nº plazas	81.179	76.154	6,6%
Nº vehículos rotación (mn)	11,1	10,8	2,7%
Nº abonados	25.287	22.320	13,3%

Resultados	NIIF (M €)	1T05	1T04	Var. 05/04
Ingresos explotación		24,7	22,3	10,6%
Ebitda		8,6	7,6	13,5%
<i>Margen</i>		34,8%	33,9%	0,9%
Ebit		5,0	4,2	20,3%
<i>Margen</i>		20,3%	18,7%	1,6%

•Adquisiciones:
•Aparcamiento en Mestre (Venecia) en propiedad con:

- 1.418 plazas
- 17 M€ inversión

•40% de Saba Italia (100%) invirtiendo 11,3 M€
•Aumento ingresos por:

- Positiva evolución actividad
- Aumento tarifas
- Los resultados 1T05 incorporan los 6 aparcamientos en Chile adquiridos en el segundo y tercer trimestre del 2004

Saba

Plazas por tipología

	Vida media	1T05	1T04	Var.05/04	Distribución	Var.05/04
Propiedad		3.474	2.124	63,6%	4,3%	+1,5%
Concesión	30 años	34.780	34.351	1,2%	} 55,7 %	-2,2%
Parquímetros concesión	30 años	10.434	9.690	7,7%		
Gestión		28.004	25.395	10,3%	} 35,5%	+0,6%
Parquímetros gestión		813	1.204	-32,5%		
Alquiler		3.674	3.390	8,4%	4,5%	+0,1%
Total		81.179	76.154	6,6%		

Plazas por nacionalidad

	1T05	1T04	Var.05/04	Distribución	Var.05/04
España	45.758	45.733	0,1%	56,4%	-3,6%
Andorra	295	295	0,0%	0,3 %	0%
Marruecos	3.393	3.555	-4,6%	4,2%	-0,3%
Italia	13.409	10.861	23,5%	16,5%	+2,2%
Portugal	15.860	15.710	1,0%	19,5%	-1,1%
Chile	2.464	0	--	3,0%	+3,0%
Total	81.179	76.154	6,6%		

Abertis Logística

Resultados	NIIF (M €)	2004	2003	Var. 04/03
Ingresos explotación		4,0	3,6	8,8%
Ebitda		1,2	1,1	12,2%
Margen		31,0%	30,1%	0,9%
Ebit		0,4	0,4	-2,8%
Margen		10,6%	11,8%	-1,3%

- Proyectos expansión Arasur (Álaba) y Sevisur (Sevilla) en fase de construcción y comercialización

	MAR 05 NIIF	MAR04 NIIF	Variación	
Ingresos de peaje netos	258,0	231,0	11,7%	
Prestación de servicios	147,1	99,0	48,6%	
Cifra de negocio	405,0	330,0	22,7%	
Otros ingresos explotación	15,0	10,7	40,2%	
Trabajos para el inmovilizado	0,8	0,7	14,3%	
Ingresos de explotación	420,8	341,4	23,3%	•Magnitudes no comparables por: Incorporación TBI Compensación congelación de tarifas 2000
Gastos de personal	-75,8	-58,3	30,0%	
Otros gastos explotación	-86,0	-61,6	39,6%	
Gastos de explotación	-161,8	-119,9	34,9%	•Ingresos comparables: +6% •+7% sin impacto 2004 bisiesto
EBITDA	258,9	221,5	16,9%	
Amortizaciones	-91,8	-80,8	13,6%	
EBIT	167,1	140,7	18,8%	
Gastos financieros	-54,2	-33,4	62,3%	•Incremento gastos financieros por carga financiera propia de TBI y la derivada de la compra
Ingresos financieros	11,3	2,7	18,5%	
Resultado financiero	-42,9	-30,8	39,3%	
Resultado p.equivalencia	28,3	9,6	94,7%	•S28 venta 2% de Autostrade: 22 M€ plusvalías
Depreciación f.comercio	-5,7	-3,4	67,7%	
R. ANTES DE IMPUESTOS	146,9	116,2	26,4%	
Impuesto sobre sociedades	-42,4	-37,6	12,8%	•Tipo impositivo menor por mayor aportación por puesta en equivalencia
RESULTADO NETO	104,4	78,6	32,8%	
R. atribuido a socios externos	0,1	-1	-110%	•Cash flow generado en el período de 176 M€ (+15%)
RESULTADO S. DOMINANTE	104,5	77,6	34,7%	

	Ingresos		Ebitda		Ebit	
	1T05	1T04	1T05	1T04	1T05	1T04
Autopistas	63,8%	70,9%	82,6%	85,0%	95,4%	95,4%
Acesa	30,1%	34,2%	38,2%	40,3%	45,6%	44,8%
Aumar	18,1%	19,5%	24,9%	24,6%	29,2%	28,3%
Iberpistas	9,6%	10,4%	11,8%	12,0%	12,5%	13,1%
Aucat	4,5%	5,0%	6,2%	6,4%	6,4%	5,9%
Gco	1,5%	1,8%	1,5%	1,7%	1,6%	1,6%
Telecomunicaciones	15,9%	19,9%	9,7%	10,2%	4,0%	2,8%
Aeropuertos	13,3%	1,5%	4,3%	2,0%	0,7%	2,3%
Aparcamientos	5,9%	6,5%	3,3%	3,5%	3,0%	2,6%
Logística	0,9%	1,0%	0,5%	0,4%	0,2%	0,2%

	MAR 05 NIIF	DIC 04 NIIF	Variación
Inmovilizado	6.937,4	6.231,1	706,3
Inmovilizado inmaterial	926,7	648,0	278,7
Inmovilizado material	4.600,9	4.074,4	526,5
Inversión en autopista	6.154,8	6.146,1	8,7
Otro inmovilizado	2.127,1	1.438,4	688,7
Amortizaciones	(3.681,0)	(3.510,1)	(170,9)
Inmovilizado financiero	1.409,8	1.508,7	(98,9)
Particip.pta en equiv.	493,7	576,5	(82,8)
Otros	916,2	932,1	(15,9)
Fondo de comercio	660,7	391,6	269,1
Activo circulante	454,5	342,5	112
Deudores	363,2	285,2	78,0
Otros	91,3	57,2	34,1
TOTAL ACTIVO	8.052,7	6.965,2	1.087,5

•Incorporación TBI:

- Concesiones (Principalmente London Luton): +286 M€

- Otro inmovilizado: +655 M€

- Se deja de consolidar el 29,2% de TBI por puesta en equivalencia

- ACDL adquiere el 70% restante de TBI: +505 M€

	MAR 05 NIIF	DIC 04 NIIF	Variación
Fondos propios	2.937,2	2.794,5	142,7
Capital social	1.654,4	1.654,4	0
Prima emisión	579,7	579,7	0
Reservas y r. e. anteriores	656,1	194,9	461,2
P y G atrib. soc. domin.	104,5	449,4	(344,9)
Dividendo a cta.	(126,3)	(126,3)	0
Socios externos	68,7	42,5	26,2
Ingresos a distribuir	86,9	87,3	(0,4)
Provisiones riesgos y gastos	81,1	67,8	13,3
Acreedores a l/p	3.823,4	2.982,7	840,7
Préstamos y obligaciones	3.717,4	2.891,0	826,4
Otros acreedores	106,0	91,7	14,3
Acreedores a c/p	1.124,2	1.032,9	91,3
Préstamos	670,1	688,9	(18,8)
Otras deudas no comerciales	454,1	344,0	110,1
TOTAL PASIVO	8.052,7	6.965,2	1087,5

• Deuda:

- Deuda neta: 4.307 M€
- Coste promedio 3,8%
- Tipo fijo: 44%
- Tipo variable: 56%

- Deuda compra restante 70% TBI e incorporación deuda ACDL/TBI (+538 M€)

• Standard & Poor's mantiene calificación AA-

• Finalización programa emisión obligaciones por 700M€ (160 M€ a 20 años y 540 M€ a 15 años)

	Operativa			Expansión		
	1T05	1T04	Var.	1T05	1T04	Var.
Autopistas	12,6	10,9	1,7	10,6	2,8	7,8
Acesa	3,0	3,2		0,0	0,1	
Aucat	0,7	0,4		0,0	0,0	
Iberpistas	3,5	1,2		10,1	2,7	
Aumar	4,7	5,5		0,0	0,0	
GCO	0,8	0,6		0,0	0,0	
Otros	0,0	0,0		0,4	0,0	
Aparcamientos	0,2	0,5	-0,3	15,8	6,2	9,0
Logística/Servicios	1,0	0,2	0,8	17,3	0,1	17,2
Infra.Telecoms	1,7	1,4	0,3	1,0	2,3	-1,3
Aeropuertos	15,8	0,0	15,8	520,8	0,0	520,0
Total	31,3	13,0	18,3	565,4	11,4	554,0

•**Total Inversiones 1T05: 596,7**

•**Total Inversiones 1T04: 24,4**

} Aumento inversión 1T05/1T04: +572,3

(millones €)

	PGC 2005	NIIF 2005	ajustes	
Ingresos de explotación	403,1	420,8	17,6	
Gastos de explotación	-160,3	-161,9	-1,5	
EBITDA	242,8	258,9	16,1	7%
Dotación amortización	-49,6	-91,8	-42,2	
Dotación fondo reversión	-32,2	0,0	32,2	
RESULTADO EXPLOTACIÓN	161,0	167,1	6,1	4%
Resultado financiero	-45,0	-42,9	2,1	
Resultado p. equivalencia	29,7	28,3	-1,4	
Depreciación f. comercio	-7,0	-5,7	1,3	
RESULTADO A. ORDINARIAS	138,7	146,9	8,2	6%
Resultado extraordinario	14,8	0,0	-14,8	
R. ANTES DE IMPUESTOS	153,5	146,9	-6,6	-4%
Impuesto sobre sociedades	-47,6	-42,4	5,1	
RESULTADO NETO	105,9	104,4	-1,5	-1%
R. atribuido a socios externos	0,2	0,1	-0,1	
RESULTADO S. DOMINANTE	106,1	104,5	-1,5	-1%

- Reclasificación ingresos y gastos extraordinarios como ingresos y gastos de explotación.
- Con NIIF deja de dotarse fondo de reversión y todos los activos pasan a amortizarse linealmente
- Aumento del valor de mercado de los instrumentos financieros compensa no activación carga financiera en concesionarias de autopistas.
- Impacto fiscal de los ajustes anteriores (sin efecto en el pago de impuestos).

Nota: Por epígrafes solo se reflejan ajustes de sociedades que consolidan por global y proporcional: impactos del resto de sociedades se incluyen en beneficio por puesta en equivalencia.