

1S 2013

Resultados

Índice

1. Resumen ejecutivo	3
2. Actividad	5
3. Cuenta de resultados	7
4. Autopistas España	9
5. Autopistas Francia	11
6. Autopistas Brasil	12
7. Autopistas Chile	13
8. Infraestructuras de Telecom	15
9. Aeropuertos	16
10. Flujo de caja	17
11. Capex	17
12. Balance	18

Anexos

Anexo I: P&L, Balance y Cash Flow	20
Anexo II: Resumen hechos significativos	22
Anexo III: Datos de contacto	23
Anexo IV: Nota legal	24

Resumen Ejecutivo

	1S 2013	Var
IMD Total	19.165	+0,7%
IMD España	16.056	-9,0%
IMD Francia	21.789	-0,7%
IMD Brasil	18.105	+4,6%
IMD Chile	19.522	+8,1%
€ Mn		
Ingresos	2.388	+26,8%
EBITDA	1.433	+23,2%
EBITDA comparable	1.196	+0,2%
EBIT	810	+18,1%
Beneficio neto	293	-61,8%
Beneficio neto comparable	283	+5,5%
Deuda neta (*)	13.755	-2,6%
Cash flow operativo bruto	837	+16,2%
Cash flow operativo neto	129	-35,6%

(*) Variación vs cierre año anterior

- Los resultados del primer semestre del 2013 demuestran la capacidad del grupo para adaptarse a un difícil contexto macroeconómico mediante la focalización, internacionalización y las eficiencias.
- El primer semestre del año se ha visto particularmente marcado por meteorología adversa (especialmente en Francia y España), y sobre todo por cambios en el perímetro de consolidación (principalmente **Arteris**, Chile, Brisa, Hispasat y Eutelsat).
- Los **ingresos de explotación crecen un 26,8% hasta los 2.388 Mn €** impulsados por la consolidación de nuevos activos. Excluyendo cambios en el perímetro de consolidación y otros ingresos no comparables, el crecimiento de los ingresos se sitúa en el 0,6%. A nivel de **EBITDA, incremento del 23,2% hasta los 1.433 Mn €**, con un **crecimiento orgánico del 0,2%**. El **resultado neto comparable** de la primera mitad del año asciende a **283 Mn €**, un **5,5%** más que el mismo periodo del año pasado. El **resultado neto después de las plusvalías** por la venta de un 3,15% de Eutelsat asciende a **293 Mn €**.
- A nivel operativo, **el tráfico comparable en las autopistas de abertis crece un 0,7%** durante el primer semestre gracias a los crecimientos en **Chile** (8,1%) y **Brasil** (4,6%) que compensan los retrocesos en **España** (9,0%) y **Francia** (0,7%). Durante el segundo trimestre del año, el tráfico en España y Francia se ha visto negativamente impactado por el efecto Semana Santa (impacto positivo en el primer trimestre). Durante abril y mayo el tráfico desciende un 5,4% en España y aumenta un 1,4% en Francia. Esta mejora secuencial en España no es necesariamente extrapolable al resto del año. La evolución del tráfico ajustada por los convenios de la AP-7 y C-32 ha sido del +1,8% a nivel de grupo y del -2,8% en España.
- El **Cash Flow Bruto** de la compañía asciende a 837 Mn € y el **Flujo de Caja Libre** a 784 Mn €, antes de dividendos, capex e ingresos no recurrentes.
- La **Deuda Neta** a 30 de junio de 2013 asciende a **13.755 Mn €**, una reducción de 375 Mn € respecto a cierre del 2012, principalmente por el flujo de caja libre después de dividendos e inversiones (129 Mn €), las ventas de una participación en **Eutelsat** (182 Mn €) y la venta del aeropuerto de **Cardiff** (61 Mn €).
- A 30 de junio, **abertis** disponía de **2.255 Mn € de caja** a nivel consolidado, **3.535 Mn € de líneas de crédito disponibles** y unos **250 Mn € en activos líquidos cotizados**. De esta manera, **abertis** tiene cubiertas sus necesidades de financiación hasta el 2016.
- Las magnitudes incorporadas por **abertis** de Partícipes en Brasil, **Arteris** y su grupo en el cierre semestral de junio 2013 no deben coincidir exactamente con los que publicará **Arteris**. Esto es debido a que el perímetro no es exactamente el mismo, los criterios NIIF en Brasil presentan pequeñas diferencias con los criterios NIIF de **abertis** y, principalmente,

a partir de EBITDA, **abertis** incorpora impactos financieros y de depreciación de los activos revalorizados contablemente en la compra (PPA).

- **Dividendos y ampliación de capital liberada**

La coyuntura económica actual no ha sido obstáculo alguno para mantener una política de remuneración al accionista sostenible y estable debido a las eficiencias operativas, focalización y fortaleza financiera del Grupo **abertis**.

El pasado 3 de abril se llevó a cabo la distribución de un dividendo ordinario complementario bruto de 0,33 euros por acción que, unido al dividendo a cuenta pagado en noviembre de 2012, totalizó 0,66 euros brutos por acción con cargo a los resultados de 2012. En términos de caja, esto supone un 5% más si se tiene en cuenta la ampliación de capital liberada.

Debido al proceso en curso de la oferta pública de adquisición de todas las acciones ordinarias en circulación emitidas por **Arteris**, se ha retrasado la ampliación de capital liberada que habitualmente lleva a cabo la compañía hasta que finalice el proceso de liquidación de la OPA.



Acceder a datos en formato excel



Actividad

	1S 2013	Var	Var VL	Var VP
Autopistas: IMD				
Total España	16.056	-9,0%	-9,8%	-3,8%
España incl AP-7 & C-32		-2,8%		
Total Francia	21.789	-0,7%	-0,7%	-0,9%
Total Brasil	18.105	+4,6%	+5,2%	+3,5%
Total Chile	19.522	+8,1%	+8,9%	+4,7%
Total abertis	19.165	+0,7%	+0,3%	+2,1%
abertis incl AP-7 & C-32		+1,8%		
Aeropuertos: Pasajeros				
Pasajeros TBI ('000)	8.998	-17,8%		
Pasajeros TBI (comp)	8.458	-0,4%		

- En el negocio de **autopistas**, la **IMD comparable acumulada** a junio 2013 aumenta un **0,7%** respecto el año anterior, gracias al crecimiento del tráfico en **Chile** (8,1%) y **Brasil** (4,6%) que compensan los decrementos en **España** (9,0%) y **Francia** (0,7%).

	2013 vs 2012	
	Ene-Abr	May-Jun
España	-11,1%	-5,4%
Francia	-2,0%	1,4%
Brasil	3,9%	6,2%
Chile	7,5%	9,6%
Otros	0,6%	5,3%
Total abertis	-0,2%	2,6%

- Destacar que el tráfico **estanco del segundo trimestre del año se ve negativamente impactado por el efecto Semana Santa**. Durante abril y mayo, el tráfico en **España** desciende un 5,4%, mientras que aumenta un 1,4% en **Francia**, 6,2% en **Brasil** y 9,6% en **Chile**. En el caso de España, a pesar de la mejora de tendencia del tráfico subyacente, **abertis** considera que es demasiado pronto para extrapolar las anteriores tasas de crecimiento para el resto del año. En términos de mix de vehículos, destacar la mejora secuencial en vehículos pesados tanto en España como en Francia.
- La IMD en **abertis España** se ha visto principalmente afectada por los siguientes factores:
 - Climatología adversa durante el primer trimestre del año
 - La coyuntura económica unida a los precios elevados de combustibles
 - Los incrementos adicionales de tarifas por supresión de descuentos (7%) en septiembre de 2012
 - El impacto de vías paralelas en **aumar**
 - El acuerdo firmado con la Administración Pública para el desvío de tráfico de vehículos pesados de la Nacional II a la autopista AP-7

Ir a archivo Excel 1S 2013



- Cabe destacar que los datos de tráfico en España no tienen en cuenta el impacto de los **convenios de compensación** de la AP-7 y la C-32. En este sentido, las contribuciones de dichos convenios a nivel de ingresos equivaldrían a una evolución de IMD en España del -2,8% (vs. el -9,0% publicado) y del +1,8% a nivel de grupo (vs. +0,7% publicado).
- La IMD de **abertis Francia** (-0,7%) se debe principalmente a la mala climatología durante el primer trimestre del año, así como a la desaceleración económica del país.
- En **Arteris** destaca la buena evolución de todas las concesionarias por el comportamiento de la actividad industrial, el incremento de las importaciones, y la situación del mercado laboral. No ha habido ningún impacto en tráfico por los recientes movimientos sociales.

En Fluminense, la IMD crece en menor medida que en el resto de las concesionarias principalmente porque la IMD del 2012 fue excepcionalmente alta. Esto se debió al desvío de tráfico (especialmente vehículos pesados) ligado a la rotura de un dique desde el 5 de enero hasta el 17 de febrero. Asimismo, el tráfico en febrero de 2013 se ve impactado por la mala climatología, el menor tráfico por carnaval, y por el desvío del tráfico, a partir de marzo de 2013, hacia la BR-116 (Bahía-Sao Paulo) por el mal estado de la BR-101 al norte de Fluminense.

- La IMD en **abertis Chile** aumenta un 8,1% gracias a la buena actividad económica del país y el incremento de las ventas de vehículos.
- En el negocio de **aeropuertos**, ligero decremento en el número comparable de pasajeros en TBI (0,4%) durante la primera mitad del año 2013. Esto es principalmente debido a la disminución del tráfico en Skavsta (-8,0% por la reducción de 1 vuelo de Ryanair en 2012), y en Belfast (-6,6% por reducciones de vuelos de Aer Lingus). En Luton, el número de pasajeros aumenta un 0,7%, básicamente por el incremento de vuelos Low Cost (Wizz, +1,8%).



Cuenta de Resultados

€ Mn	1S 2013	Var
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2.388	26,8%
Gastos de explotación	-955	32,5%
EBITDA	1.433	23,2%
EBITDA comparable	1.196	0,2%
Dotación amortización	-623	30,6%
EBIT	810	18,1%
Financieros no recurrentes	5	
Coste deuda y otros recurrentes	-340	
Resultado p.equivalencia	21	
R. ANTES DE IMPUESTOS	496	-47,5%
Impuesto sobre sociedades	-150	
RESULTADO DEL EJERCICIO	346	-56,7%
Intereses de los minoritarios	-53	
BENEFICIO NETO	293	-61,8%
BENEFICIO NETO RECURRENTE	283	5,5%

- Los **ingresos de explotación** del 1S 2013 **crecen un 26,8%** hasta los **2.388 Mn €** principalmente por la consolidación desde diciembre de 2012 de **Arteris** y de las **autopistas chilenas**. En términos comparables, los ingresos de explotación aumentan un 0,6% durante el periodo como consecuencia de los siguientes efectos:

- Negativos:
 - El tráfico en España y Francia decrece por la crisis, así como por motivos meteorológicos en el primer trimestre.

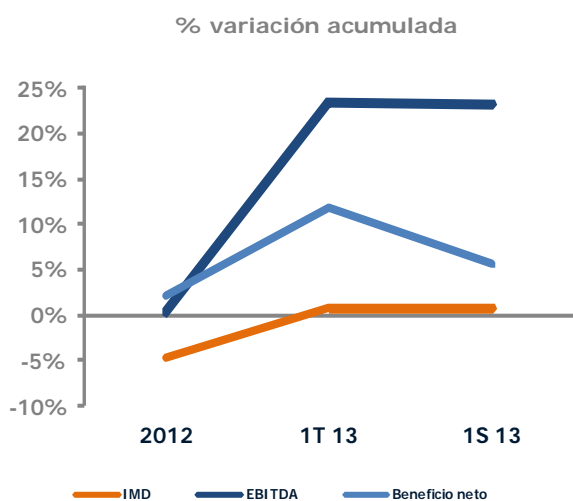
- Positivos:
 - Incremento medio de tarifas del 3,5%.
 - Efecto Convenio AP-7 (93 Mn € en ingresos).

- Los **costes operativos aumentan un 32,5%** en su conjunto debido a los **cambios de perímetro** anteriormente descritos. A nivel comparable, y excluyendo costes no gestionables como tributos y cánones, así como no recurrentes (p.e. vialidad extraordinaria en Sanef), **los costes operativos de abertis descienden un 0,4% en el periodo** (vs. IPC medio del 2,0%). Esto es fruto del programa de eficiencias de la compañía.

- El **EBITDA** del 1S 2013 crece un **23,2%** hasta **1.433 Mn €** principalmente debido a la consolidación de **Arteris** y Chile. A nivel orgánico, el crecimiento se sitúa en el 0,2%.

- A nivel de **EBIT**, **crecimiento del 18% hasta los 810 Mn €** gracias a los cambios de perímetro.

- Durante el primer semestre del año, **abertis** ha procedido a la venta de un 3,15% de **Eutelsat**, lo que ha generado una caja de 182 Mn € y unas plusvalías netas de 20 Mn €. En estos momentos la participación en Eutelsat asciende al 5,01%.

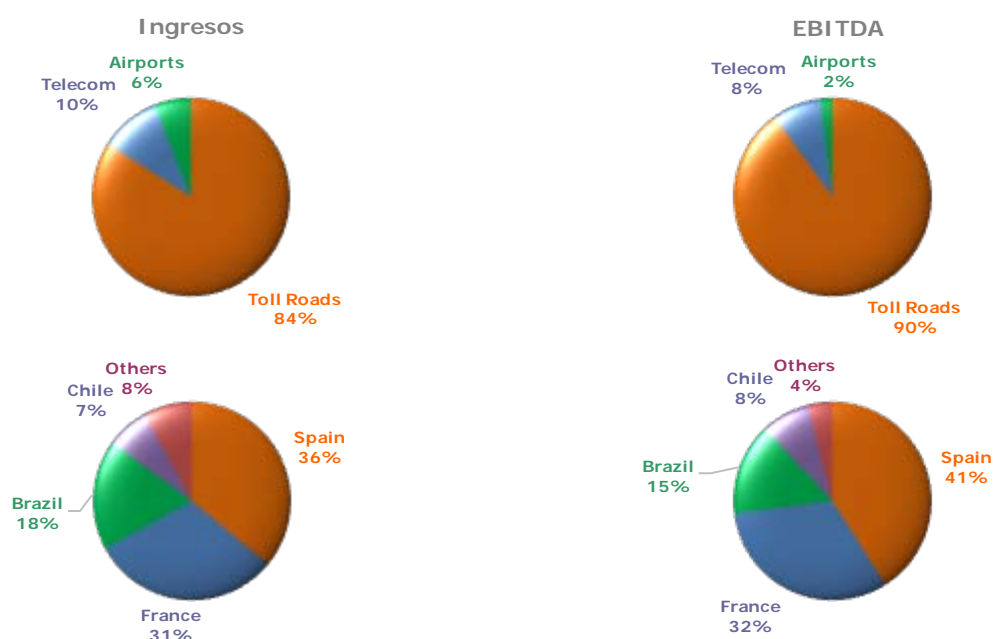


€ Mn	1S 2012	1S 2013
Ingresos y gastos fin.	-324	-403
PPA Sanef	18	14
Actualiz. Convenios	27	39
Actualiz. IFRIC 12	10	11
Total	-269	-340

Ir a archivo Excel 1S 2013



- El **resultado financiero recurrente** asciende a -340 Mn €. El resultado financiero de la deuda aumenta un 24,5% hasta los 403Mn € debido a la incorporación de los nuevos activos en Brasil y Chile.
- El resultado por **puesta en equivalencia** se ve impactado principalmente por la reducción de la participación en **Eutelsat** (a partir de 2S 2012 Eutelsat pasó a consolidarse como financiero). Este epígrafe también incluye la contribución de **Coviandes**.
- El **gasto por impuesto de sociedades** asciende a 150 Mn €, lo que implica una tasa impositiva efectiva del 33%, una vez descontadas las plusvalías por la venta del 3,15% en Eutelsat.
- Los **intereses minoritarios** corresponden principalmente a la atribución de resultados a los socios externos de **Arteris** y **HIT**.
- El **resultado neto comparable** asciende a **283 Mn €**, un **5,5% más** que durante el 1S 2012, ajustado por el impacto de las ventas de Eutelsat y la consolidación de Brasil y Chile. El **resultado neto total** asciende a **293 Mn €**.
- En los resultados adjuntos, se presentan por su valor neto de 0 los ingresos y gastos ligados a los servicios de construcción o mejora de las infraestructuras realizados durante el periodo.



€ Mn	Autopistas		Telecom		Aeropuertos	
	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var
Total Ingresos	1,999	35.0%	247	-0.4%	141	-7.7%
Gastos de explotación	-715		-125		-100	
EBITDA	1,284	26.9%	122	4.6%	41	-4.0%
Dotación amortización	-372		-56		-16	
EBIT	912	27.5%	66	3.0%	25	0.9%
Amortización activos revalorizados	-167		-2		-7	
EBIT (2)	745	20.4%	64	2.9%	18	12.6%

Ir a archivo Excel 1S 2013



Autopistas España

	acesa		inviat		aumar		aucat	
	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var
IMD	21.183	-6,9%	44.535	-9,8%	12.142	-11,5%	19.054	-10,9%
Tarifa media por km	0,107	11,3%	0,081	5,1%	0,101	10,7%	0,217	3,3%
% VP	21%	1,3	4%	-0,1	14%	0,4	7%	0,2
% ingresos ETC	85%	1,0	84%	0,4	72%	3,3	87%	-0,1
Total Ingresos	339	2,6%			109	-8,9%	37	-10,6%
Gastos de explotación	-51				-29		-8	
EBITDA	289	9,1%			80	-1,9%	28	-6,3%
% margen	85,1%	5,0			73,7%	5,2	77,7%	3,5
Dotación amortización	-53				-33		-7	
EBIT	236	11,9%			47	-5,0%	22	-7,6%
% margen	69,5%	5,7			43,6%	1,8	58,8%	1,9
Amortización activos revalorizados	0				0		0	
EBIT (2)	236	11,9%			47	-5,0%	22	-7,6%
% margen	69,5%	5,7			43,6%	1,8	58,8%	1,9

	avasa		iberpistas		castellana		Total España	
	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var
IMD	9.967	-9,0%	18.454	-10,0%	5.572	-8,6%	16.056	-9,0%
Tarifa media por km	0,108	10,6%	0,180	13,3%	0,082	3,1%	0,110	9,9%
% VP	11%	0,5	12%	0,3	7%	0,1	15%	0,8
% ingresos ETC	79%	1,3	68%	0,5	63%	-0,3	80%	1,4
Total Ingresos	58	-6,2%	44	-7,4%			601	-1,9%
Gastos de explotación	-18		-12				-124	
EBITDA	41	7,0%	32	-0,2%			477	4,8%
% margen	69,8%	8,6	72,1%	5,2			79,4%	
Dotación amortización	-16		-13				-128	
EBIT	24	12,1%	19	1,2%			349	
% margen	41,7%	6,8	43,8%	3,7			58,1%	
Amortización activos revalorizados	-25		0				-25	
EBIT (2)	-1	n.a.	19	1,2%			324	7,1%
% margen	n.a.	n.a.	43,8%	3,7			53,9%	

Tarifa media por km teniendo en cuenta el mix de tráfico (pesados y ligeros)

Ir a archivo Excel 1S 2013



- **Acesa** (incluye Inviat): **incremento del 2,6%** en **ingresos de explotación** como consecuencia del impacto del convenio de compensación de la AP-7 y C-32 (104 Mn €), y del incremento de tarifas (2,6% acesa, 3,5% inviat) que compensan el descenso en actividad (6,9% acesa, 9,8% inviat). Los gastos de explotación descienden un 23% como consecuencia del plan de eficiencias de la compañía, así como por la ausencia de costes extraordinarios presentes en 1S 2012. El **EBITDA** en el periodo **aumenta un 9,1%**.
- **Aumar**: los **ingresos de explotación** descienden un 8,9% a pesar del incremento de tarifas del 2,8%, debido al continuado impacto de las vías paralelas gratuitas que se han abierto desde el 2008, y que mejoran el itinerario alternativo a la autopista. Los menores gastos de explotación (24%) debido a la ausencia de indemnizaciones contribuyen a un menor descenso en **EBITDA** (1,9%).
- **Avasa**: los **ingresos de explotación** retroceden un 6,2% principalmente debido al descenso de actividad (9,0%) que se ve parcialmente compensado por el incremento de tarifas (2,6%). El **EBITDA** sube un 7,0% debido a la ausencia de indemnizaciones ligadas al plan de eficiencias.
- **Iberpistas** (incluye Castellana): los **ingresos de explotación** caen un 7,4% por el descenso de la actividad (10,0% en Iberpistas y 8,6% en Castellana) debido a la coyuntura económica. Este efecto se compensa parcialmente por la subida de tarifas. El **EBITDA** se mantiene estable en el periodo debido a la ausencia de indemnizaciones ligadas al plan de eficiencias.
- **Aucat**: los **ingresos de explotación** se reducen un 10,6%. El tráfico en la autopista ha experimentado un retroceso del 10,9% debido a la coyuntura económica, lo que unido a su corto recorrido, conlleva a una pérdida de cuota de mercado respecto a medios de transporte alternativos. Asimismo, la reducción en la política de descuentos a usuarios habituales, aplicada por la Generalitat de Cataluña, ha supuesto un impacto negativo en tráfico. No obstante lo anterior, el **EBITDA** retrocede en menor medida (6,3%) gracias al plan de eficiencias, que ha implicado una reducción del opex del 23%.
- En España, cabe destacar la mejora secuencial en el comportamiento de los vehículos pesados, principalmente por el desvío de estos vehículos de la N-II a la AP-7.
- Respecto a la Censura Administrativa de las cuentas de Acesa correspondientes al año 2011, que contenían una salvedad, se interpuso un recurso de alzada, que sigue pendiente de resolución. No obstante, la Censura correspondiente al ejercicio 2012 no contiene salvedades.



Autopistas Francia

	Sanef		Sapn		Otros		Total Francia	
	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var
IMD	21.440	-0,7%	26.425	-0,8%			21.789	-0,7%
Tarifa media por km							0,097	2,0%
% VP							17%	0,0
% ingresos ETC							90%	0,9
Total Ingresos	527	0,4%	177	1,9%	41	58,2%	745	2,8%
Gastos de explotación	-188		-61		-38		-287	
EBITDA	339	-2,1%	116	2,9%	3	-1,3%	458	-0,8%
% margen	64,4%	-1,6	65,6%	0,7	7,1%	-4,3	61,5%	-2,3
Dotación amortización	-98		-46		-2		-147	
EBIT	241	-2,8%	69	3,3%	1	-64,2%	312	-1,9%
% margen	45,8%	-1,5	39,3%	0,6	1,5%	-5,2	41,8%	-2,0
Amortización activos revalorizados	-47		0		0		-47	
EBIT (2)	194	-3,8%	69	3,3%	1	-64,2%	264	-2,4%
% margen	36,8%	-1,6	39,3%	0,6	1,5%	-5,2	35,5%	-1,9

Otros incluye las actividades de servicios telemáticos del grupo Sanef

- Los **ingresos de explotación aumentan un 2,8% hasta los 745 Mn €**. Esto es principalmente debido a cambios en el perímetro de consolidación (Sanef ITS). Los ingresos de peaje crecen un 1% como consecuencia de la subida media de tarifas (2,0%) que compensan el decremento en tráfico (0,7%), y la deterioración del mix (0,5%).
- Durante el 1S 2013 los costes operativos de las concesionarias aumentan un 4% debido a la mala meteorología durante el primer trimestre del año (-6 Mn € de impacto). Excluyendo este efecto, los costes se incrementan por debajo de la inflación.
- Como consecuencia de los mayores costes por vialidad invernal y los menores márgenes de Sanef ITS, el **EBITDA** del grupo Sanef **desciende un 0,8%** durante el periodo **hasta los 458 Mn €**.

Ir a archivo Excel 1S 2013



Autopistas Brasil

	Fluminense		Fernaó Dias		Regis Bittencourt		Litoral Sul		Planalto Sul		Arteris Federais	
	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var
IMD	15.644	1,0%	24.590	4,7%	22.081	2,4%	35.417	3,8%	6.746	2,8%	21.337	4,2%
% VP	26%	-1,2	40%	-0,9	59%	-0,4	29%	0,2	41%	0,0		
% ingresos ETC	46%	1,4	50%	2,9	56%	2,3	41%	2,0	42%	2,9		
Total Ingresos	29		42		50		39		19		179	
Gastos de explotación	-18		-30		-27		-24		-14		-113	
EBITDA	11		13		23		15		5		67	
% margen	39,1%		29,9%		45,7%		38,3%		38,3%		37,2%	
Dotación amortización	-4		-8		-8		-5		-4		-29	
EBIT	8		5		14		10		1		38	
% margen	26,5%		11,2%		28,9%		24,9%		6,8%		21,1%	
Amortización activos revalorizados	-2		-1		-3		0		0		-6	
EBIT (2)	6		4		11		9		1		32	
% margen	21,3%		8,9%		23,1%		24,1%		5,3%		17,8%	

	Autovías		Centrovías		Intervías		Via Norte		Arteris Estaduais		Total Brasil	
	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var
IMD	11.597	4,2%	14.258	6,4%	10.080	4,7%	14.396	6,1%	12.183	5,3%	18.105	4,6%
% VP	31%	0,4	32%	0,8	31%	0,3	26%	0,4			37%	-0,4
% ingresos ETC	63%	0,8	64%	1,1	63%	0,8	60%	1,1			56%	1,5
Total Ingresos	56		60		64		52		233		441	4,1%
Gastos de explotación	-23		-22		-24		-20		-88		-231	
EBITDA	33		38		40		33		144		210	9,5%
% margen	59,1%		64,0%		62,5%		62,4%		62,1%		47,6%	
Dotación amortización	-9		-8		-4		-13		-35		-65	
EBIT	24		30		36		20		110		145	11,3%
% margen	43,0%		50,2%		55,7%		37,7%		47,2%		32,9%	
Amortización activos revalorizados	-12		-14		-19		-8		-54		-60	
EBIT (2)	12		16		16		11		56		85	
% margen	21,1%		26,9%		25,7%		21,7%		24,0%		19,3%	

Total Brasil incluye Holding y otras actividades de compañías del Grupo, como mantenimiento de vías

- *La evolución vs. 1S 2012 se muestra proforma ya que los activos se incorporaron a abertis en diciembre de 2012.* Los ingresos crecen un 4,1% gracias al buen comportamiento del tráfico y al incremento de tarifas, a pesar del menor margen de las actividades de mantenimiento y señalización. La contención en gastos de explotación (-0,5%, incluso con una inflación IPCA del +6,7%), contribuye a un crecimiento del **EBITDA** del 9,5%.
- Las magnitudes incorporadas por **abertis** de Participes en Brasil, **Arteris** y su grupo en el cierre semestral de junio 2013 no deben coincidir exactamente con los que publicará **Arteris**. Esto es debido a que el perímetro no es exactamente el mismo, los criterios NIIF en Brasil presentan pequeñas diferencias con los criterios NIIF de **abertis** y, principalmente, a partir de EBITDA, **abertis** incorpora impactos financieros y de depreciación de los activos revalorizados contablemente en la compra (PPA).
- El pasado 24 de junio el Gobernador del Estado de Sao Paulo anunció la congelación de las tarifas de peaje correspondientes al año 2013. Simultáneamente, con el objetivo de cumplir con las obligaciones establecidas en los contratos de gestión, también anunció un conjunto de medidas orientadas a restablecer el equilibrio económico-financiero de las concesiones afectadas. Como consecuencia de todas estas medidas, **abertis** no prevé ningún impacto económico en el valor de sus concesiones en Brasil.

Ir a archivo Excel 1S 2013



Autopistas Chile

	A. Central		Rutas		Elqui		Libertadores	
	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var
IMD	74.661	5,2%	28.638	9,2%	6.469	5,7%	15.165	8,6%
Tarifa media por km	0,107	8,4%	0,067	3,3%	0,063	3,4%	0,073	3,9%
% VP	16%	-1,4	14%	-0,4	40%	-0,8	12%	-0,7
% ingresos ETC	100%	0,0	2%	2,4	0%	0,0	0%	0,0
Total Ingresos	47	13,4%	46	14,0%	22	64,9%	16	
Gastos de explotación	-14		-12		-6		-4	
EBITDA	33	12,3%	35	5,8%	15	90,0%	13	
% margen	70,6%	-0,7	75,1%	-5,8	71,2%	9,4	78,1%	
Dotación amortización	-8		-9		-2		-2	
EBIT	25	16,5%	26	6,4%	13	121,6%	11	
% margen	53,3%	1,4	56,3%	-4,0	61,2%	15,7	66,8%	
Amortización activos revalorizados	-19		-7		0		-4	
EBIT (2)	6	105,1%	20	8,2%	13	121,6%	7	
% margen	13,5%	6,1	42,1%	-2,3	61,2%	15,7	43,5%	

	A. del Sol		Los Andes		Total Chile	
	1S 2013	Var	1S 2013	Var	1S 2013	Var
IMD	32.070	8,8%	7.362	11,3%	19.522	8,1%
Tarifa media por km	0,049	4,9%	0,099	4,8%	0,070	4,8%
% VP	12%	-0,6	15%	-1,2	18%	-6,2
% ingresos ETC	0%	0,0	0%	0,0	28%	0,9
Total Ingresos	23		8		164	12,0%
Gastos de explotación	-5		-4		-44	
EBITDA	18		4		120	8,1%
% margen	78,0%		49,1%		73,2%	
Dotación amortización	-3		-3		-27	
EBIT	15		0		93	
% margen	63,9%		4,0%		56,4%	
Amortización activos revalorizados	-4		-1		-36	
EBIT (2)	11		-1		57	10,2%
% margen	46,6%		n.a.		34,5%	

Ir a archivo Excel 1S 2013



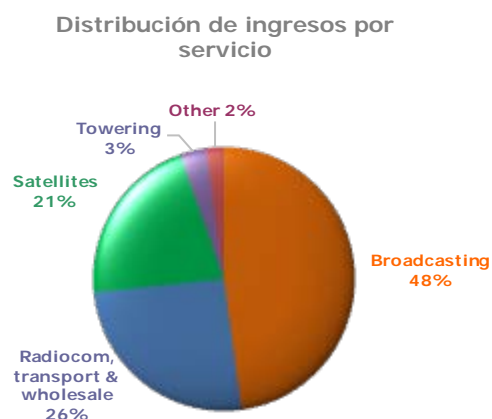
- *La evolución vs. 1S 2012 se muestra proforma ya que los nuevo activos se incorporaron a **abertis** a finales de 2012.*
- **Autopista Central:** los **ingresos** aumentan un 13,4% básicamente por la evolución positiva del tráfico (+5,2%) y por la revisión general de tarifas. Los gastos de explotación aumentan por mayores provisiones de clientes y gastos de personal (negociaciones salariales), lo que no impide una mejora del **EBITDA** del 12,3%.
- **Rutas del Pacífico:** los **ingresos** aumentan un 14%, básicamente por mayor tráfico (9,2%) y tarifas. Los gastos de explotación aumentan por mayores trabajos realizados (provisiones IFRIC) y gastos de trading, lo que resulta en un incremento del **EBITDA** del 5,8%.
- **Elqui:** los **ingresos de explotación** aumentan un 65% gracias al incremento de la recaudación de peaje, la evolución del tráfico, la revisión anual de las tarifas, la evolución de los otros ingresos de explotación, y la aplicación del modelo mixto de la IFRIC 12. Los gastos de explotación aumentan un 24%, permitiendo una mejora importante del **EBITDA** (90%).



Infraestructuras de Telecom

	1S 2013	Var
Equipos mantenidos	60,846	4.1%
% cobertura TDT	98.0%	0.0%
Ingresos	247	-0.4%
Gastos de explotación	-125	
EBITDA	122	4.6%
Margen	49.4%	2.4%
Dotación amortización	-56	
EBIT	66	3.0%
Margen	26.7%	0.9%
Amortización activos revalorizados	-2	
EBIT (2)	64	2.9%
Margen	26.0%	0.8%

Para más detalles ir a fichero Excel



- Los **ingresos de explotación** en **abertis Telecom** se mantienen estables en 247 Mn € principalmente por los siguientes factores:

- Disminución de ingresos del negocio terrestre (principalmente broadcast y servicios mayoristas vs. 1S 2012).
- Nuevos ingresos asociados al negocio de torres de telefonía móvil.
- Mayor contribución del negocio satelital (cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de Hispasat tras la adquisición de un 7% adicional, nuevos ingresos asociados a Amazonas III en servicio desde abril y nuevos contratos asociados a Amazonas II).

- Los **costes operativos decrecen un 5%** a pesar de la mayor participación en Hispasat anteriormente descrita. Esto es principalmente debido al plan de eficiencias.

- Como consecuencia de los efectos anteriormente descritos, el **EBITDA crece un 4,6%**.

- A Junio 2013 se incluye la participación del 5,01% en **Eutelsat** como activo financiero disponible para la venta, mientras que durante 1S 2012 aún se consolidaba por puesta en equivalencia.

- A junio de 2013 el acuerdo alcanzado con el Grupo Imagina para la venta del 51% de Overon no ha tenido ningún efecto.

Ir a archivo Excel 1S 2013

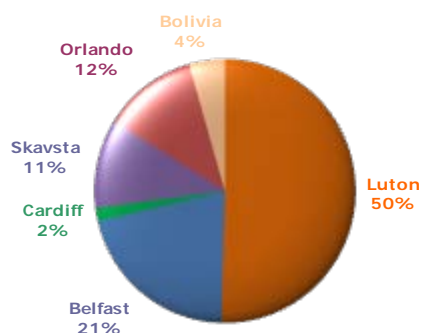


Aeropuertos

	1S 2013	Var
Pasajeros TBI (comp)	8,458	-0.4%
Pasajeros DCA	22,836	8.3%
Vuelos codad	80,016	3.0%
TBI -> GBP/pasajero	10.01	4.4%
Ingresos	141	-7.7%
Gastos de explotación	-100	
EBITDA	41	-4.0%
Margen	28.8%	1.1
Dotación amortización	-16	
EBIT	25	0.9%
Margen	17.5%	1.5%
Amortización activos revalorizados	-7	
EBIT (2)	18	12.6%
Margen	12.5%	2.3%

Para más detalle ir a archivo Excel

Distribución de pasajeros TBI por aeropuerto



- Los **ingresos de explotación decrecen un 7,7%** hasta los 141 Mn € debido a la expropiación de los aeropuertos bolivianos, la venta del aeropuerto de Cardiff, y el descenso de la actividad en TBI (-0,4% comparable). Estos efectos se ven parcialmente compensados por el incremento de la actividad del aeropuerto de Luton (0,7%) y el aumento en ingresos por pasajero (+4,4%).

- Los **costes operativos decrecen un 9%** principalmente debido a Bolivia. Esto conlleva una caída del 4,0% de **EBITDA** hasta 41 Mn €. Los impactos mencionados se trasladan hasta el **EBIT**, que crece un **0,9%** hasta los 25 Mn €.

- TBI:**

- Decremento del 10,3% a nivel de EBITDA hasta los 25 Mn € por los efectos anteriormente citados.

- CODAD:**

- Opera bajo un régimen de ingresos mínimos garantizados por lo que las variaciones de actividad no repercuten directamente en las variaciones de ingresos.

- DCA:**

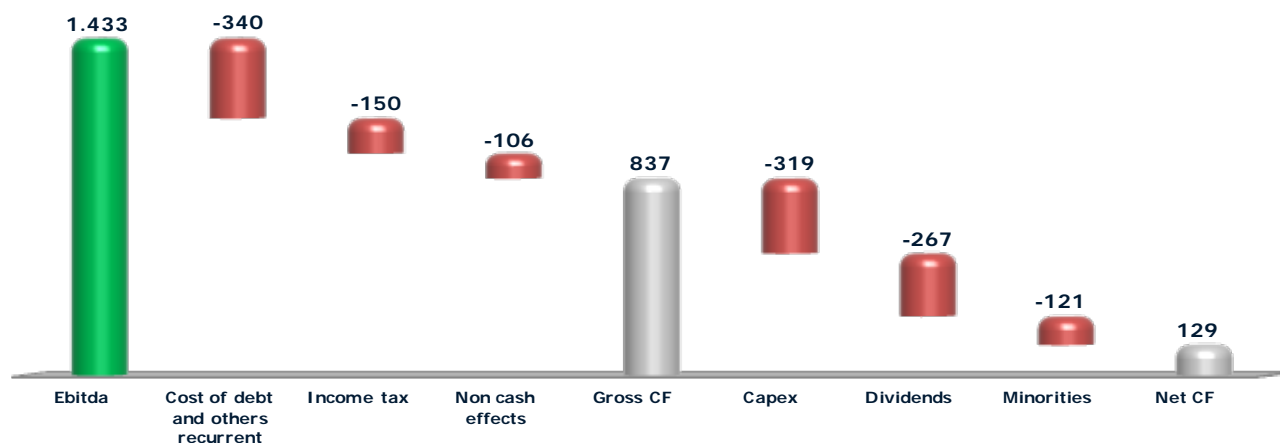
- Incremento del 8,3% en el número de pasajeros durante 1S 2013. A nivel de magnitudes, el EBITDA de DCA crece un 8,8%.

- abertis** ha cerrado un acuerdo en julio para vender los aeropuertos de Belfast, Skavsta y Orlando por 284 Mn €. Esta venta se une a la de Cardiff en el 1T 2013, generando caja para la compañía por valor de alrededor de 320 Mn €. Durante el segundo semestre de 2013 los activos restantes de este negocio se clasificarán como disponibles para la venta.

Ir a archivo Excel 1S 2013



Flujo de Caja



Capex

€ Mn	Operativo	Expansión
España	3	19
Francia	12	20
Brasil	13	175
Chile	2	0
Otros	1	0
Autopistas	31	214
Terrestre	2	15
Satélites	1	37
Telecom	3	52
Aeropuertos	18	1
 Holding	1	0
Total	52	267

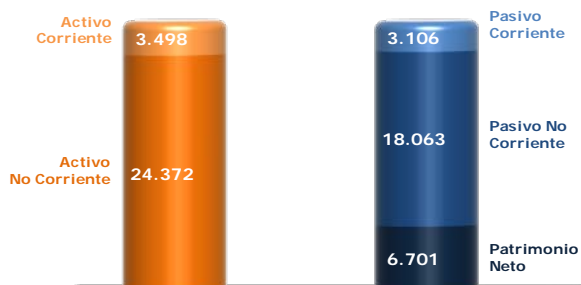
- El **capex operativo** asciende a 52 Mn € en 1S 2013. Las principales inversiones corresponden a aeropuertos (18 Mn €: repavimentación de Belfast y Jamaica), Brasil (13 Mn €: renovación y modernización de la red existente), y Francia (12 Mn €).
- El **capex de expansión** ascendió a 267 Mn € durante el periodo:
 - **Autopistas:** 214 Mn € de inversión, principalmente en el programa de Capex de **Brasil** (175 Mn €) y en el "Paquet Vert" en **Sanef**.
 - **Telecom:** 37 Mn € de Hispasat (parte proporcional **abertis** en la construcción de los satélites Amazonas 3 y 4).

Para más detalle ir a archivo Excel

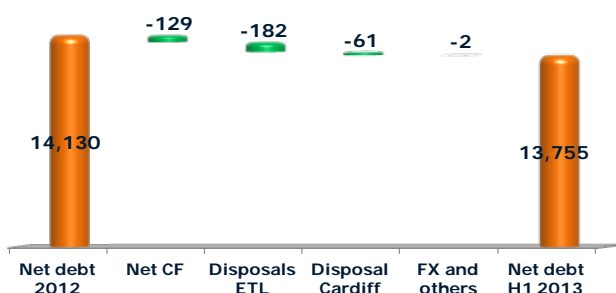
Ir a archivo Excel 1S 2013



Balance



€ Mn	2012	1S 2013
Deuda neta	14.130	13.755
Caja y equivalentes	2.382	2.255
<i>Caja Holding</i>	<i>1.379</i>	<i>1.479</i>
Coste medio de la deuda	4,7%	5,1%
Vencimiento medio (años)	5,9	5,9
Deuda sin recurso	61%	60%
Deuda a largo plazo	94%	90%
Deuda a tipo fijo	74%	84%
Deuda bancaria	56%	37%
Mercado capitales	44%	63%
Deuda en España	42%	43%
Líneas de crédito sin disponer	3.438	3.535



- **Activo:** impacto por las ventas de Eutelsat, que suponen una disminución de las inmovilizaciones financieras, con un incremento de la tesorería (compensado por el pago de dividendo y repago de deuda). El resto de las variaciones en activos no corrientes se deben básicamente a las amortizaciones.

- **Pasivo:** disminución del patrimonio neto a pesar de resultado del periodo, por impacto de diferencias de conversión (216 Mn € incluyendo minoritarios), dividendo complementario 2012 y dividendos a minoritarios (HIT y Brasil).

- La **Deuda Neta de abertis** se situó en **13.755 Mn €** a finales del 1S 2013. Esto supone una reducción de 375 Mn € respecto al 2012, principalmente debido a la generación de caja del Grupo (129 Mn €), la venta de acciones de Eutelsat (182 Mn €) y la venta del aeropuerto de Cardiff (61 Mn €).

- El coste medio de la deuda aumenta debido a la integración de negocios con un coste mayor de su deuda asociada (Brasil y Chile).

- Las **líneas de crédito** disponibles a nivel consolidado se situaron en **3.535 Mn €** a 1S 2013 (vs. 3.438 Mn a finales del 2012), con un vencimiento medio de 1,8 años. La **caja** a nivel consolidado se situó en **2.255 Mn €** a finales del semestre.

- La **generación de caja** de la compañía y sus **recursos disponibles** cubren ampliamente sus **vencimientos de deuda** hasta el 2016.

- **abertis** cerró en junio una emisión de bonos por un importe de 600 millones de euros, un cupón anual del 3,75% y vencimiento junio de 2023.

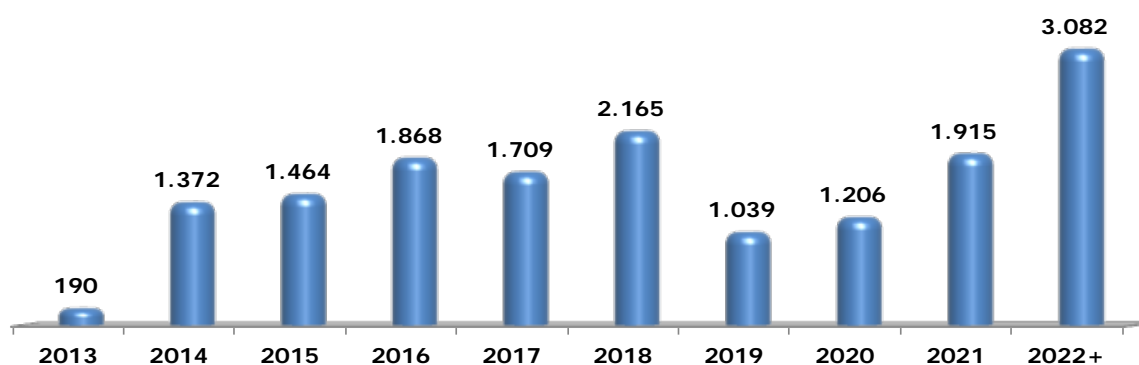
- Sanef ha emitido un bono en julio por valor de 300 Mn € en una colocación privada, con vencimiento en julio de 2019 y un cupón del 2,5%.

- Estas emisiones ponen de relieve la capacidad de **abertis** de seguir financiándose a costes competitivos.

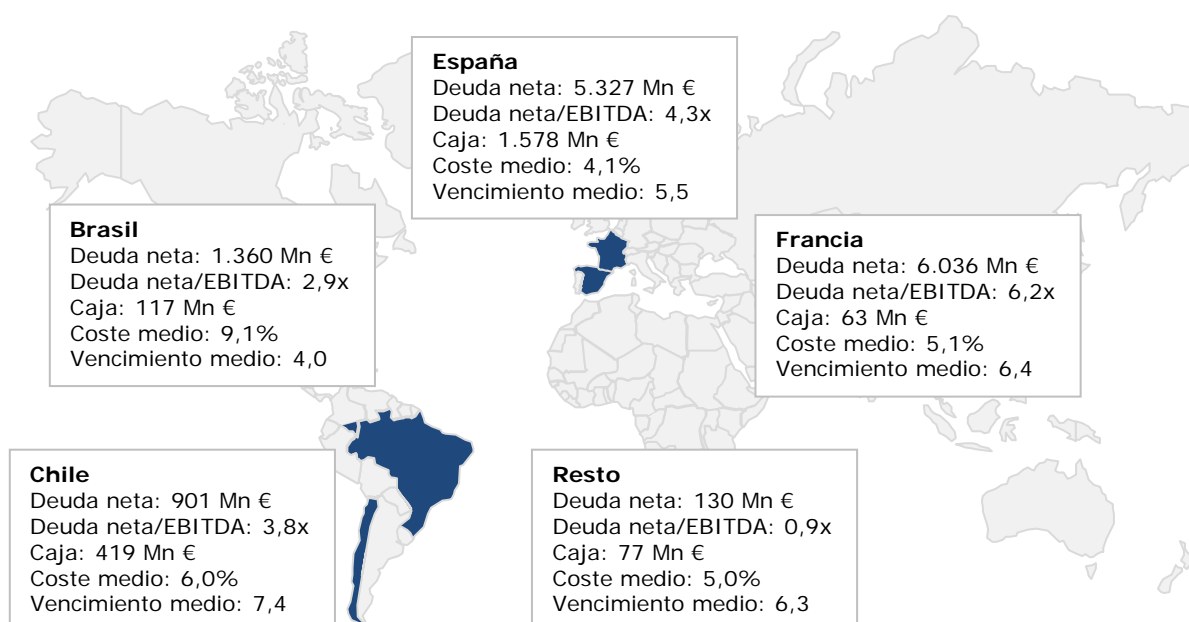
Ir a archivo Excel 1S 2013



Perfil de vencimientos (€ Mn)



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022+
Spain	32	658	582	1.400	1.126	227	859	760	19	1.175
France	30	303	294	265	326	1.752	20	258	1.722	1.084
Brazil	87	276	451	90	94	59	63	68	73	236
Chile	10	103	129	108	157	95	95	102	96	520
Others	31	32	8	5	6	32	2	18	5	67
Total	190	1.372	1.464	1.868	1.709	2.165	1.039	1.206	1.915	3.082



Ir a archivo Excel 1S 2013



Anexos

Anexo I: P&L, Balance y Cash Flow

P&L (€ Mn)	1S 2012	1S 2013	Var
Ingresos	1,884	2,388	26.8%
Autopistas	1,481	1,999	35.0%
Telecom	248	247	-0.4%
Aeropuertos	152	141	-7.7%
Holding	3	2	-29.6%
Gastos de explotación	-721	-955	
EBITDA	1,163	1,433	23.2%
% margen	61.7%	60.0%	
Autopistas	1,011	1,284	26.9%
% margen	68.3%	64.2%	
Telecom	117	122	4.6%
% margen	47.1%	49.4%	
Aeropuertos	42	41	-4.0%
% margen	27.7%	28.8%	
Holding	-7	-13	83.5%
% margen	n/a	n/a	
Dotación amortización	-370	-447	
Autopistas	-296	-372	
Telecom	-53	-56	
Aeropuertos	-18	-16	
Holding	-3	-3	
EBIT	793	986	24.4%
% margen	42.1%	41.3%	
Autopistas	715	912	27.5%
% margen	48.3%	45.6%	
Telecom	64	66	3.0%
% margen	25.8%	26.7%	
Aeropuertos	24	25	0.9%
% margen	16.0%	17.5%	
Holding	-11	-16	51.9%
% margen	n/a	n/a	
Amortización activos revalorizados	-107	-176	
Autopistas	-97	-167	
Telecom	-2	-2	
Aeropuertos	-9	-7	
Holding	0	0	
EBIT (2)	686	810	18.1%
% margen	36.4%	33.9%	
Autopistas	619	745	20.4%
% margen	41.8%	37.3%	
Telecom	62	64	2.9%
% margen	25.2%	26.0%	
Aeropuertos	16	18	12.6%
% margen	10.2%	12.5%	
Holding	-11	-16	51.9%
% margen	n/a	n/a	
Elementos extraordinarios	480	5	
Coste financiero deuda y otros recurrentes	-269	-340	
Resultado p.equivalencia	47	21	
R. ANTES DE IMPUESTOS	944	496	-47.5%
Impuesto sobre sociedades	-144	-150	
% tasa	16.1%	31.5%	
RESULTADO DEL EJERCICIO	800	346	
Intereses de los minoritarios	-33	-53	
R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE	767	293	-61.8%
BENEFICIO NETO RECORRENTE	268	283	5.5%

CF (€ Mn)	1S 2012	1S 2013	Var
EBITDA	1.163	1.433	23,2%
Coste financiero deuda y otros recurrentes	-269	-340	
Impuesto sobre sociedades	-144	-150	
Cash flow	750	943	25,8%
Ajuste efectos no caja	-29	-106	
Cash flow operativo bruto	720	837	16,2%
Inversión operativa	-32	-52	
Cash flow libre I	688	784	14,0%
Dividendos	-267	-267	
Pagos a minoritarios	-98	-121	
Cash flow libre II	323	396	
Inversión expansión - orgánica	-122	-267	
Cash flow operativo neto	201	129	

Balance (€ Mn)	2012	1S 2013	Var
Activo			
Inmovilizaciones materiales	1.798	1.675	-123
Inmovilizaciones inmateriales	19.292	18.633	-659
Inmovilizaciones financieras	4.192	4.064	-128
Activos no corrientes	25.282	24.372	-910
Deudores	1.169	1.035	-134
Otros	253	208	-45
Tesorería	2.382	2.255	-128
Activos corrientes	3.805	3.498	-307
Total Activo	29.087	27.870	-1.217
Pasivo			
Capital	2.444	2.444	0
Reservas y Minoritarios	4.516	4.256	-260
Patrimonio neto	6.961	6.701	-260
Préstamos y obligaciones	15.478	14.463	-1.015
Otros acreedores	3.786	3.600	-186
Pasivos no corrientes	19.264	18.063	-1.201
Préstamos y obligaciones	1.034	1.547	513
Otras deudas	1.828	1.559	-268
Pasivos corrientes	2.862	3.106	245
Total Pasivo	29.087	27.870	-1.217

Anexo II: Resumen hechos significativos

Hechos posteriores al cierre

Julio 2013

abertis Telecom ha alcanzado un acuerdo con el Grupo Imagina que culminará en la venta de la participación del 51% que **abertis** tiene en la compañía de audiovisuales Overon por un importe máximo de 41 millones de Euros hasta 2016. La operación está sujeta a la autorización por parte de la Comisión Nacional de la Competencia.

TBI ha cerrado un acuerdo con ADC & HAS Airports Worldwide para vender los aeropuertos Belfast International y Stockholm Skavsta, así como las concesiones de terminal del aeropuerto Orlando Sanford y el negocio de gestión aeroportuaria de **TBI** en Estados Unidos. El importe total (Enterprise Value) asciende a 284 millones de euros en efectivo, de los cuales **abertis** recibirá el 90% correspondiente a su participación.

abertis ha alcanzado un acuerdo con el Instituto Nacional de Técnica Aeroespacial (INTA), adscrito al Ministerio de Defensa, para la compra de su participación del 16,42% en el capital social de **Hispasat**. Tras la adquisición, que se ha cerrado por un importe de 172,5 millones de euros desglosados en 153,5 millones de euros por el valor de las acciones y 19 millones de euros por la prima de control, **abertis** se hace con la mayoría del capital del operador de satélites con una participación del 57,05%. En su conjunto, **abertis** ha invertido 475 millones de Euros en alcanzar su participación actual, a una TIR estimada superior al 13% y con un múltiplo implícito de 7,0x EBITDA 2013E.

abertis está esperando la aprobación final por parte de la Comissão de Valores Mobiliários (CVM) brasileña de la última versión del folleto de Oferta Pública de Adquisición (OPA) de todas las acciones ordinarias en circulación emitidas por Arteris como consecuencia del cambio de control resultante de la adquisición de Partícipes en Brasil. La compañía espera recibir noticias al respecto en los próximos días. Como recordatorio, la oferta está basada en los mismos términos y condiciones acordados con OHL.

Anexo III: Datos de contacto

Relación con Inversores

Steven Fernández

Tel: +34 93 230 51 26

steven.fernandez@abertis.com

Juan José Gaitán

Tel: +34 93 230 53 90

juan.gaitan@abertis.com

Sergio Castilla

Tel: +34 93 230 52 21

sergio.castilla@abertis.com

Oficina del Accionista – Carolina Bergantiños

Tel: 902 30 10 15/ +34 93 230 50 66

relaciones.inversores@abertis.com

abertis1@bloomberg.net

abertis website:

www.abertis.com

Anexo IV: Notal legal

La información y las previsiones contenidas en esta presentación no han sido verificadas por ninguna entidad independiente y por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad. En este sentido, se invita a los destinatarios de esta presentación a consultar la documentación pública comunicada por **abertis** a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión u objetivos de futuras operaciones de **abertis** (incluyendo a sus filiales y participadas), son meras previsiones de futuro. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de **abertis**, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados. Estas previsiones se basan en diversas hipótesis relativas a las estrategias empresariales presentes y futuras de **abertis** y al entorno en que **abertis** espera operar en el futuro, las cuales quizá no se cumplan. Todas las previsiones y otras manifestaciones aquí contenidas se refieren únicamente a la situación existente en la fecha de realización de esta presentación. Ni **abertis** ni ninguna de sus filiales, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier perjuicio que resulte del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionado en cualquier otro modo con ésta.

Esta presentación va dirigida exclusivamente a analistas y a inversores institucionales o especializados. La distribución de esta presentación podría estar sujeta a restricciones en determinadas jurisdicciones por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán conocer dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de esta presentación usted acepta quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Este documento no constituye una oferta ni ninguna parte de este documento deberá tomarse como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo.