

FRANCISCO REYNÉS | Vicepresidente y Consejero Delegado

Visión de Abertis hoy

Ejercicio 2015

Seguimiento Plan Estratégico 2015-17

Conclusiones





ESPAÑA



	2015
IMD	+6,1%
EBITDA (Mn€)	913
Comparable	+8%
Capex (Mn€)	87

LOGROS

- Mejora de la rentabilidad
- Control de Túnel

RETOS

- Defensa de nuestros contratos
- Recuperación del nivell de tráfico 2007



ESPAÑA

The image features a stylized map of France in the center, rendered in a dark, almost black color. The map is surrounded by a vibrant, glowing aura that transitions from a bright blue at the top to a greenish-yellow at the bottom. The background is filled with numerous golden, particle-like streaks and dots that create a sense of motion and energy, resembling a starry night sky or a digital data stream. The overall composition is centered and balanced, with the glowing map as the focal point.

FRANCIA



	2015
IMD	+1,8%
EBITDA (Mn€)	1.033
Comparable	+4%
Capex (Mn€)	161

LOGROS

- Acuerdo con el Gobierno: Plan Relance
- Refinanciados 800 Mn€ a 10 años

RETOS

- Plan de eficiencia operativa
- Gestión del plan de inversiones



FRANCIA

The image features a dark, textured map of Brazil on the left side, filled with a night cityscape of glowing lights. The right side of the image is a dark blue background with a faint, light-colored hexagonal grid pattern. The word "BRASIL" is centered in the middle of the map area in a white, bold, sans-serif font. A bright blue lens flare is positioned just below the text.

BRASIL



	2015
IMD	-2,3%
EBITDA (Mn€)	344
Comparable	-4%
Capex (Mn€)	409

LOGROS

- Reequilibrios conseguidos vía tarifas
- Reducción de las víctimas en un 21%

RETOS

- Plan de eficiencias
- Programa de inversiones
- Gestión de reequilibrios

The image features a dark, textured map of Brazil on the left side, filled with a night cityscape of glowing lights. A bright blue lens flare is positioned in the center of the map. The right side of the image is a dark blue background with a faint, light-colored hexagonal grid pattern. The word "BRASIL" is written in white, bold, uppercase letters across the center of the map.

BRASIL

A stylized map of Chile is shown in silhouette against a dark background. The map is filled with a glowing night cityscape, with numerous small white and yellow lights representing buildings and streets. A prominent blue lens flare is visible on the left side of the map. The background features a faint, light-colored hexagonal grid pattern.

CHILE



	2015
IMD	+8,5%
EBITDA (Mn€)	169
Comparable	+10%
Capex (Mn€)	145

LOGROS

- Adquisición 50% Autopista Central
- Compra minoritarios Sol y Libertadores

RETOS

- Acuerdo marco para extensiones
- Sinergias por integración

The image features a dark background with a faint, light-colored hexagonal grid pattern. A stylized map of Chile is shown in the center, filled with a dark, grainy texture. Overlaid on the map is a night cityscape with numerous small, bright yellow and white lights. A prominent blue lens flare is positioned to the left of the word 'CHILE'.

CHILE

A night satellite view of Puerto Rico, showing the island's outline and city lights. A bright blue lens flare is centered over the island. The background is dark with a faint hexagonal grid pattern.

PUERTO RICO



	2015
IMD	+0,8%
EBITDA (Mn€)	84
Comparable	+10%

LOGROS

- Refinanciados 346 Mn€ a 8 años
- Consolidación del peaje dinámico

RETOS

- Acuerdos para extensiones
- Eficiencias por mayor automatización del peaje

A night satellite view of Puerto Rico, showing the island's outline and city lights. A bright blue lens flare is centered over the island. The background is dark with a faint hexagonal grid pattern.

PUERTO RICO

The image features a dark background with a faint, light-colored hexagonal grid pattern. A silhouette of the map of Argentina is centered, filled with a vibrant, starry night sky. The stars are primarily yellow and white, with some blue and purple hues. A bright blue starburst is visible near the bottom center of the map. The word "ARGENTINA" is written in a bold, white, sans-serif font across the middle of the map.

ARGENTINA



	2015
IMD	+0,7%
EBITDA (Mn€)	58
Comparable	+21%

LOGROS

- Incremento de tarifas

RETOS

- Reequilibrios pendientes
- Extensión de concesiones

The image features a dark background with a faint, light-colored hexagonal grid pattern. A silhouette of the map of Argentina is centered, filled with a vibrant, starry night sky. The stars are primarily yellow and white, with a prominent blue starburst effect near the bottom center of the map. The word "ARGENTINA" is written in a bold, white, sans-serif font across the middle of the map silhouette.

ARGENTINA



COLOMBIA



	2015
IMD	+4,5%
EBITDA (Mn€)*	61

LOGROS

- Puesta en servicio obras (incluye 7 túneles)

RETOS

- Programa de inversiones

*No consolidado



COLOMBIA



REINO UNIDO



	2015
IMD	+4,2%
EBITDA (Mn€)*	44

RETOS | • Nuevas oportunidades de crecimiento

*No consolidado



The image features a dark background with a glowing globe on the left side, showing city lights. The globe is surrounded by several thin, white, curved lines that suggest orbital paths or data connections. On the right side of the image, there is a faint, light-colored hexagonal grid pattern. The word "EMOVIS" is written in a bold, white, sans-serif font, centered horizontally and partially overlapping the globe and the grid.

EMOVIS



	2015
Ingresos (Mn€)	83
% Ingresos	+20%
Transacciones	150 Mn

LOGROS

- La innovación, clave de nuestro modelo industrial
- Soluciones tecnológicas de peaje y free flow

RETOS

- Crecimiento del negocio
- Elemento diferencial competitivo



The image features a dark background with a glowing particle trail that forms a map of the Americas, primarily showing North and Central America. The trail is composed of numerous small, bright yellow and orange particles, with some larger, more prominent ones. Several thin, white, curved lines are overlaid on the map, suggesting orbital paths or satellite trajectories. The right side of the image is dominated by a dark, hexagonal grid pattern, resembling a honeycomb or a molecular structure. The overall aesthetic is futuristic and technological.

HISPASAT

**2015**

Backlog	7 años
EBITDA (Mn€)	179
Capex (Mn€)	253

LOGROS

- Cartera de pedidos para 7 años
- Crecimiento en nuevas posiciones orbitales

RETOS

- Lanzamiento AG-1
- Tres nuevos satélites en construcción





CELLNEX



	2015
EBITDA (Mn€)*	235
Market cap (Mn€)	3.250
Sites	>15.000

LOGROS

- Salida a Bolsa
- Consolidación en Italia: Galata

RETOS

- Proyectos de crecimiento

*No consolidado



Abertis es hoy un referente mundial en la gestión de infraestructuras, con vocación de crecimiento

Visión de Abertis hoy

Ejercicio 2015

Seguimiento Plan Estratégico 2015-17

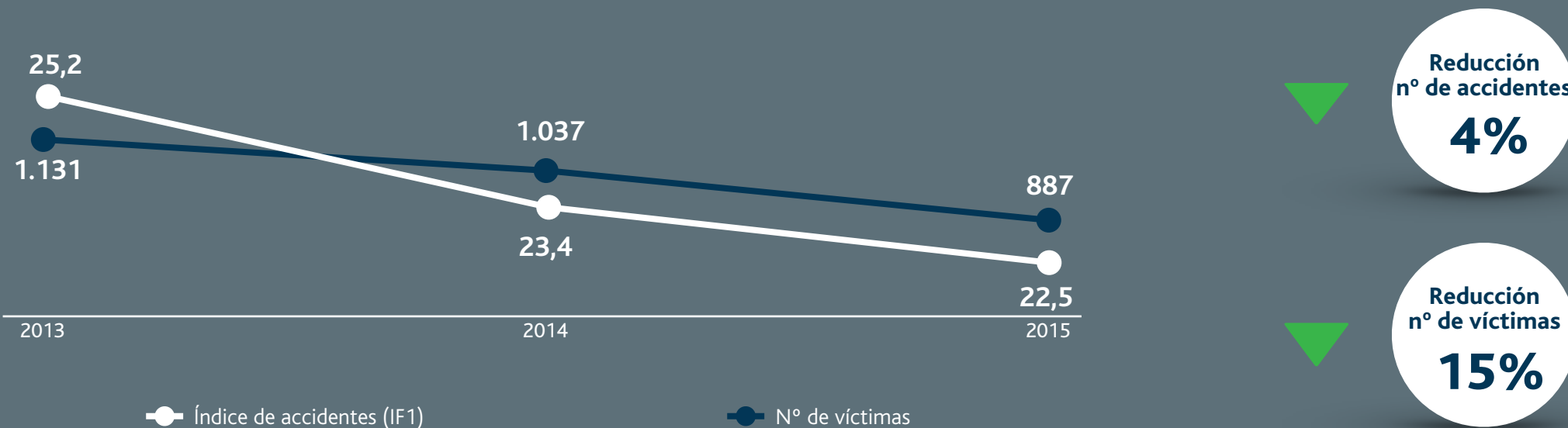
Conclusiones

Principales magnitudes (comparables con 2014):

Nº víctimas	▼	15%
Ingresos	▲	5%
EBITDA	▲	5%
Beneficio neto	▲	7%
Deuda neta	▼	9%
Dividendos	▲	10%

Un nuevo ejercicio de crecimiento, con más de 1.000 Mn€ de inversión, y de mejora de las principales magnitudes

Seguridad vial en 2015



Mejora continua de la seguridad vial en el total de nuestras autopistas

Impactos no recurrentes

Cambios en el perímetro

OPV Cellnex
Consolidación Túnel

Convenio AP-7

Prudencia contable
Recurso Tribunal Supremo

Provisiones y cobertura de riesgos

Arteris
Autema
Alazor

Tipo de cambio

Depreciación
BRL

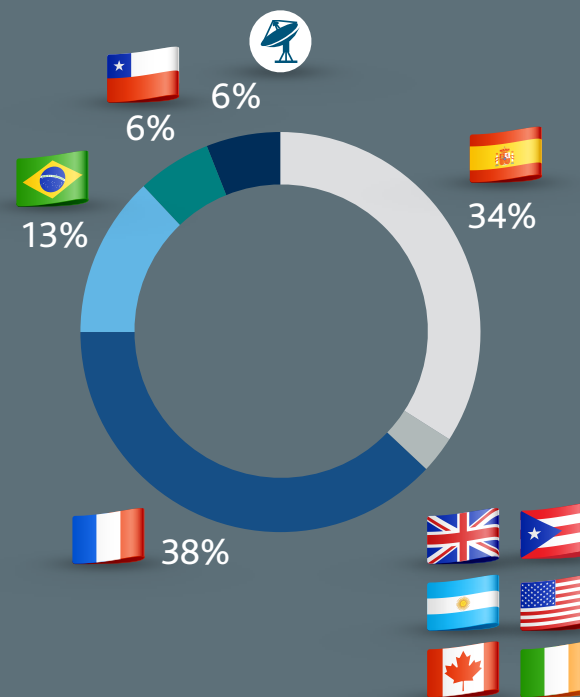
Gastos financieros

Costes iniciales por
refinanciacines

Impactos que deben ser aislados para una mejor comparabilidad

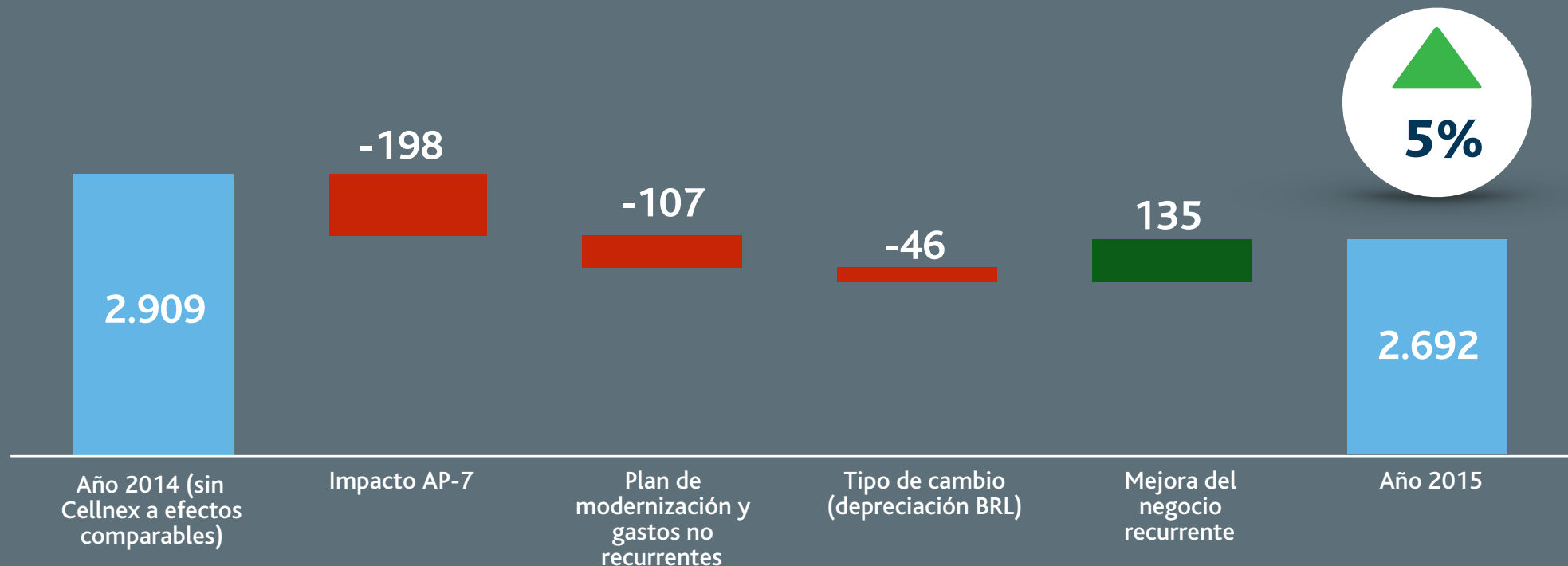
Cuenta de resultados (Mn€)

		% comparable
Ingresos	4.378	+5%
Gastos operativos	-1.686	
Margen bruto (EBITDA)	2.692	+5%
	62%	
Amortizaciones y provisiones	-2.757	
Gastos financieros e Impuesto Sociedades	-1.114	
Puesta en equivalencia y discontinuadas	2.680	
Intereses de los minoritarios	378	
Beneficio neto	1.880	+7%



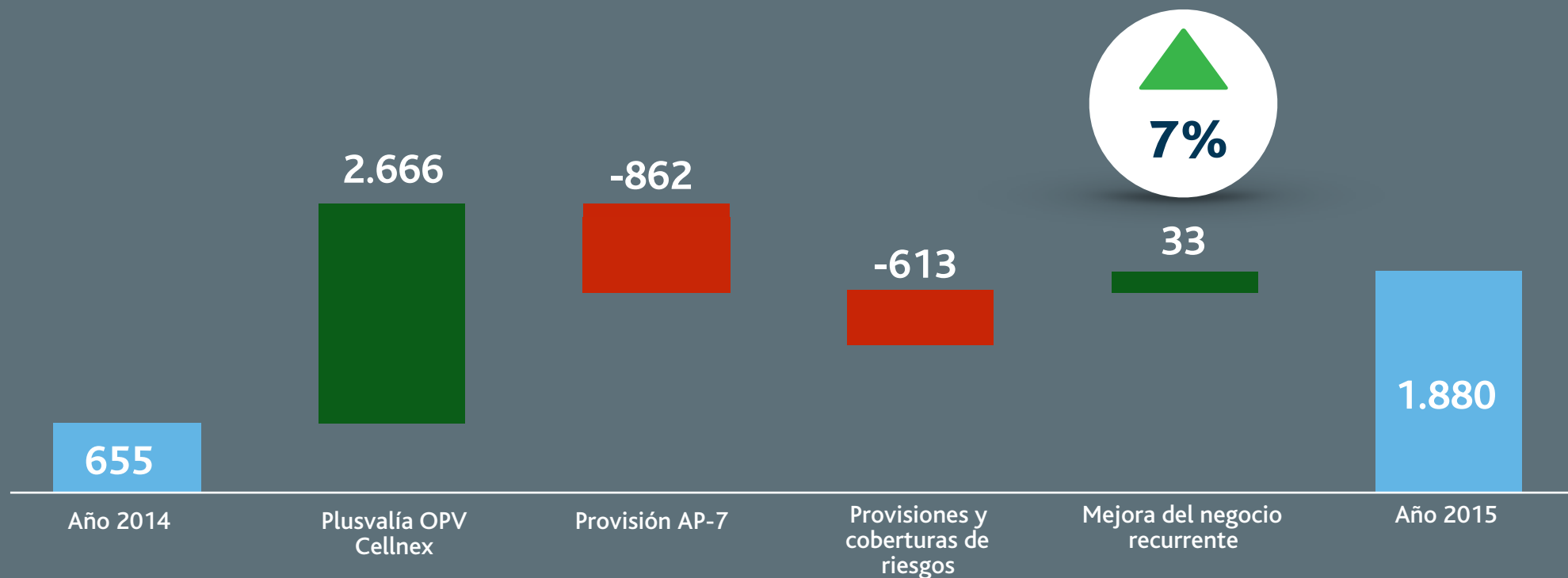
Mejora del margen bruto y mayor diversificación geográfica

Evolución del margen bruto - EBITDA (Mn€)



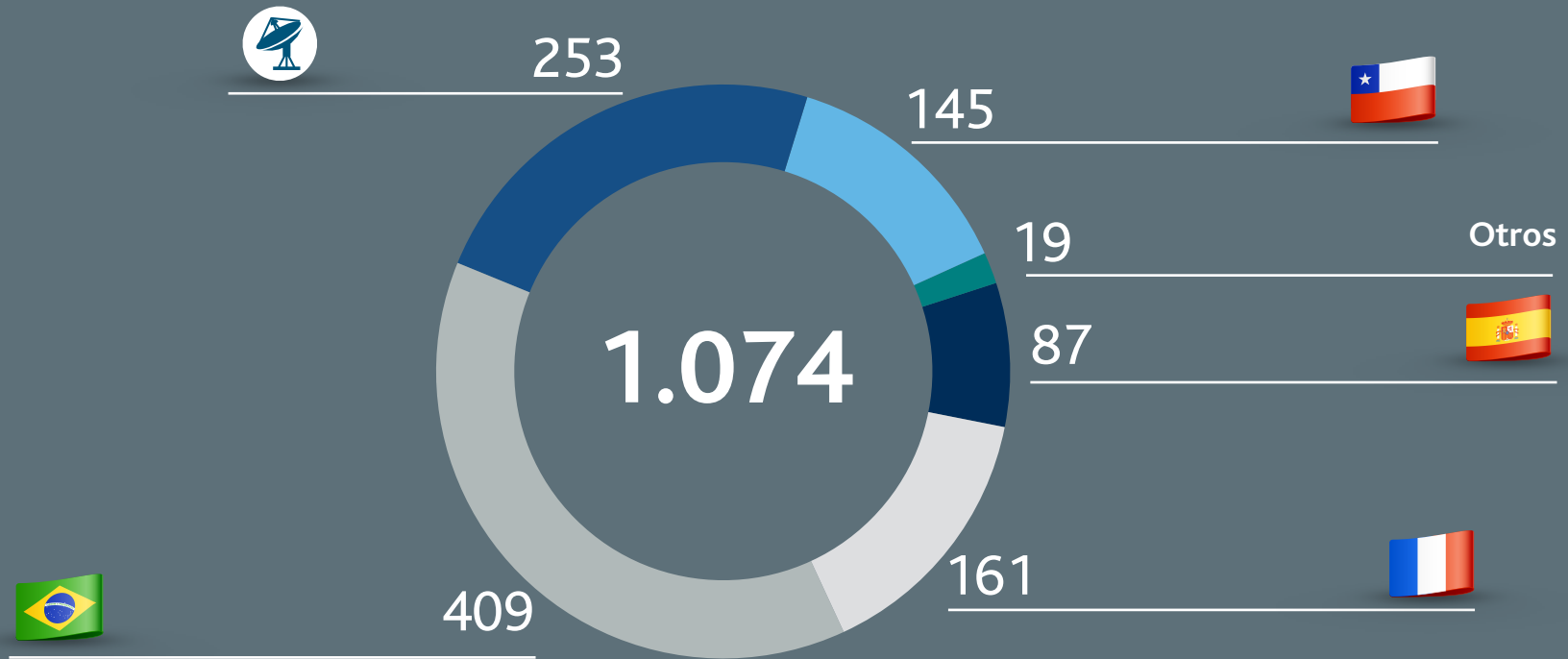
Un buen año en actividad con mejora del negocio recurrente

Evolución del resultado neto (Mn€)



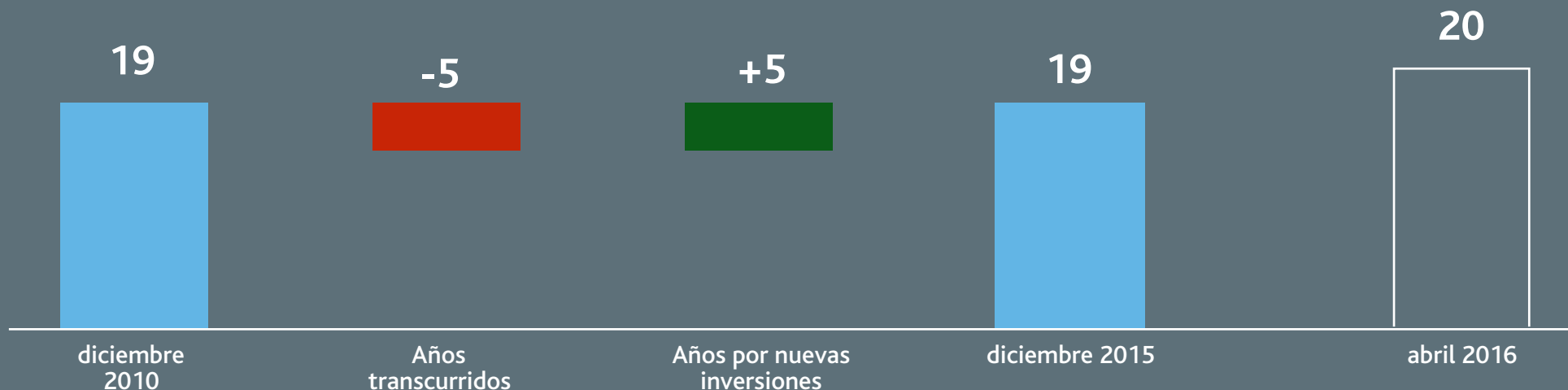
Un resultado histórico manteniendo la prudencia contable

Inversiones (Mn€)



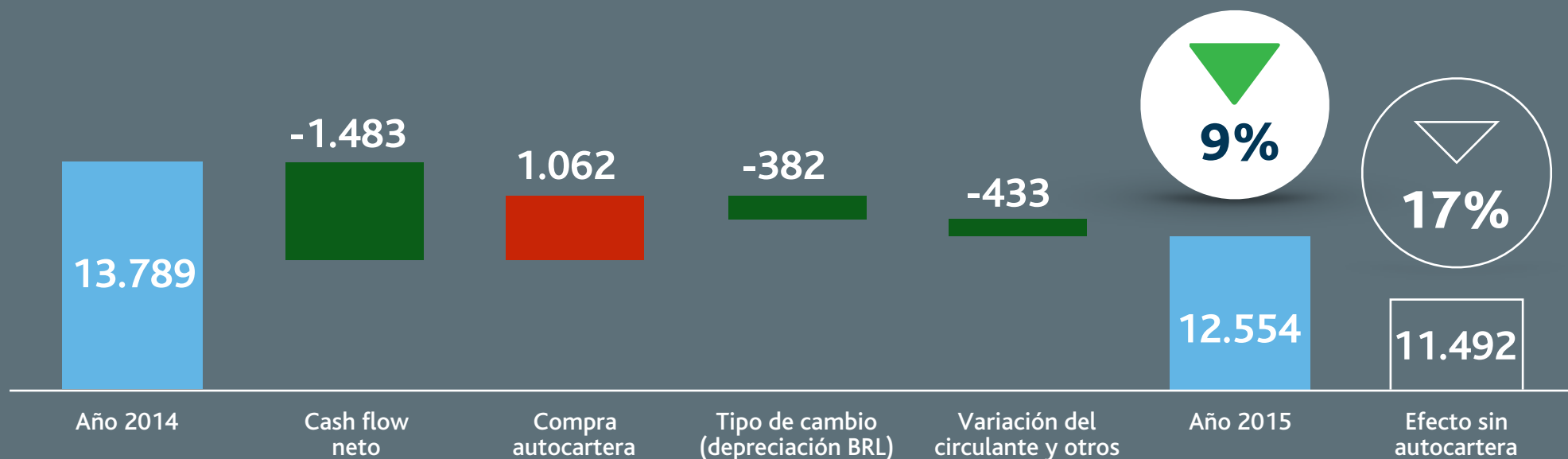
Más de 1.000 Mn€ invertidos que generarán ingresos futuros

Vida media equivalente proporcional de las concesiones (años)



Invirtiendo constantemente para garantizar el futuro

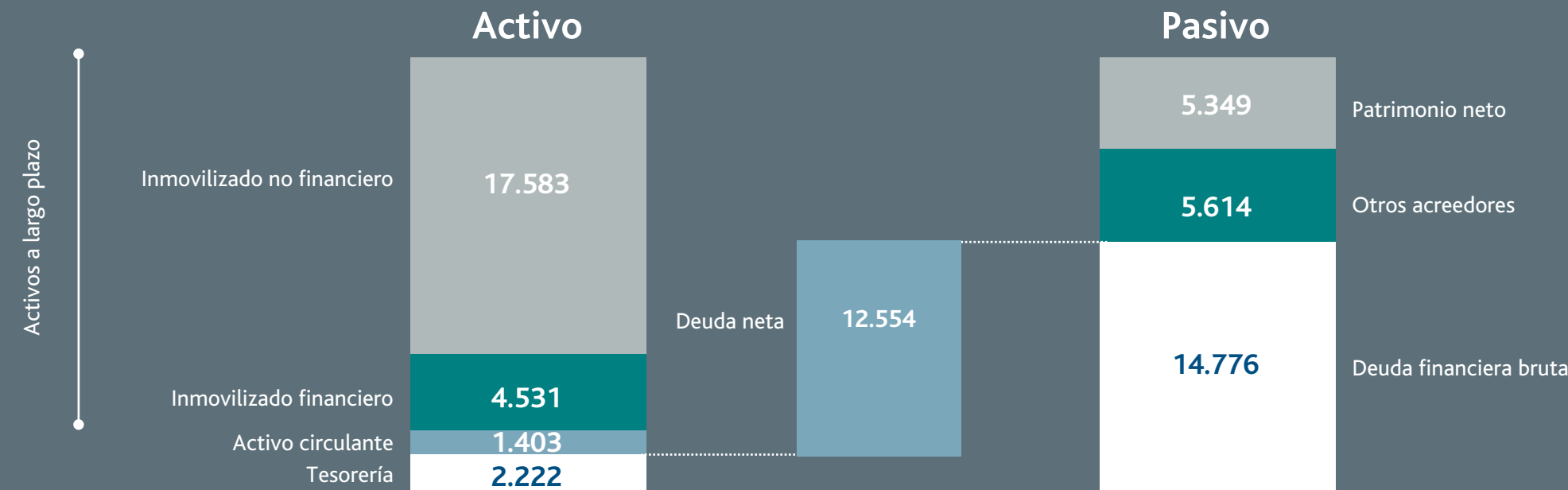
Endeudamiento neto (Mn€)



4.000 Mn€ refinanciados en 2014 y 2015 a tipos inferiores a los históricos.
Un 66% de la deuda actual es sin recurso y un 88% a tipo fijo.

Reducción de la deuda neta a pesar de la compra de autocartera

Balance a diciembre (Mn€)



Un balance sólido y saneado de 25.700 Mn€

Visión de Abertis hoy

Ejercicio 2015

Seguimiento Plan Estratégico 2015-17

Conclusiones

Nuestros compromisos

FOCALIZACIÓN

EFICIENCIAS

CRECIMIENTO

REMUNERACIÓN
ACCIONISTA

Estamos cumpliendo

- OPV de Cellnex para su desarrollo internacional

- 2º plan de ahorro de 400 Mn€ en 3 años
- Foco especial en Francia y Brasil

- Extensiones y nuevas adquisiciones
- Manteniendo una estricta disciplina financiera

- Dividendos: +10% anual (2.100 Mn€ a repartir en el período 2015-17)
- Autocartera

Compromisos concretos que crean valor para el accionista

Crecimiento

A través de inversiones en la base de activos actual y de operaciones corporativas



Túnel (toma de control diciembre 2015)



Compra a minoritarios y extensión de las concesiones



Plan Relance (alargamiento concesión hasta 2032)



Reequilibrios concesionales en negociación



Plan de Infraestructuras (PIL) en 2016



Programa de inversiones a cambio de extensiones



A4 Holding (pacto exclusividad)



Otros en estudio

Orientación al crecimiento con disciplina financiera

Crecimiento

Operación 2016: compra 50% Autopista Central hasta el 100%



- ▶ **Inversión: 948 Mn€**
- ▶ **Mejor autopista de peaje de Chile:**
Vencimiento: 2031
Kilómetros: 61 (cruzando Santiago de Chile)
- ▶ **Tasa de retorno atractiva** (superior al 10%)
- ▶ **Impacto en el consolidado:**
+220 Mn€ ingresos
+160 Mn€ EBITDA

Ha permitido duplicar el volumen del negocio en Chile

Visión de Abertis hoy

Ejercicio 2015

Seguimiento Plan Estratégico 2015-17

Conclusiones

Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología

Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial

Base de activos atractiva y diversificada geográficamente

Buena actividad en 2015 con un resultado histórico

Cumplimiento del Plan Estratégico 2015-17 en curso

**1.000 Mn€ de inversión en
2015 y 2.000 Mn€ en 2016**

Ampliación de la vida media de las concesiones

Atractiva retribución al accionista

Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología

Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial

Base de activos atractiva y diversificada geográficamente

Buena actividad en 2015 con un resultado histórico

Cumplimiento del Plan Estratégico 2015-17 en curso

1.000 Mn€ de inversión en 2015 y 2.000 Mn€ en 2016

Ampliación de la vida media de las concesiones

Atractiva retribución al accionista

| **Un equipo directivo comprometido con los objetivos estratégicos**



abertis