

Relaciones con Inversores  
*Inv. Institucionales y analistas*  
Tel. +34 93 230 51 26 / 50 57  
*Oficina del Accionista*  
Tel. 902 30 10 15  
relaciones.inversores@abertis.com

**Se adjunta documentación de la presentación a prensa que se realizará en Italia hoy a las 11:00 horas.**

# Creación del líder mundial en gestión de infraestructuras

autostrade//spa



abertis

24 de Abril 2006



## Disclaimer

Tanto la distribución de la información contenida en la presentación que sigue y la suscripción de las acciones a emitir según se describe en la presentación, pueden estar prohibidas en determinadas jurisdicciones. Esta presentación no constituye ni forma parte de una oferta o invitación a vender o adquirir valores. La posible emisión de las acciones mencionadas en la presentación se llevará a cabo únicamente con y mediante la documentación relevante y conforme a Ley y cuando sean efectivamente emitidas, que contendrá todos los términos y condiciones de tal emisión, y no constituirán una oferta pública dirigida a ninguna persona que pueda hallarse sujeta, directa o indirectamente, a tales normas o restricciones. El no cumplimiento de tales restricciones podría constituir una infracción de las leyes aplicables.

En concreto, las acciones a emitir en el marco de la transacción descrita en la presentación siguiente no serán ofrecidas públicamente, directa o indirectamente, mediante correspondencia o cualquier otro medio (incluyendo, a título indicativo pero no limitativo, el mail electrónico, faxes, telex, teléfono, internet u otras formas de comunicación electrónica) aceptado en la práctica ordinaria de comercio estatal o extranjero en, sin que pueda ser tampoco aceptado desde, Estados Unidos de América, Canadá, Japón, Australia o cualquier otra jurisdicción donde hacerlo podría suponer una vulneración de las leyes de dicha jurisdicción.

En consonancia con lo anterior, la información contenida en esta presentación no está siendo, ni puede ser, enviada ni reenviada, distribuida o difundida en, hacia o desde los Estados Unidos de América, Canadá, Japón, Australia o cualquier otra jurisdicción donde hacerlo podría suponer una vulneración de las leyes de dicha jurisdicción. Todas las personas que tengan acceso o vean el material contenido en esta presentación (incluyendo, a título enunciativo pero no limitativo, custodios, fundaciones o trustees o representantes o nominees) deben informarse sobre y cumplir y observar tales restricciones, y no mandar ni reenviar, enviar o distribuir este material en, hacia o desde tales jurisdicciones.

En lo que atañe al Reino Unido, la información contenida en esta presentación es para la distribución únicamente a personas que (i) tienen una experiencia profesional en el sector inversor o de capitales; (ii) son personas a las que les aplica el artículo 49(2)(a) a (d) de la Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotional) Order 2005; (iii) están fuera del territorio del Reino Unido; o (iv) son personas a las que se puede enviar legalmente una invitación o comunicación a participar en una actividad inversora (en el sentido de la Sección 21 de la Financial Services and Markets Act 2000) en relación con la emisión o venta de cualesquiera acciones (tales personas en conjunto referidas en adelante como las "personas relevantes"). Este documento se dirige únicamente a las personas relevantes sin que puedan otras personas que no sean personas relevantes actuar ni basarse en este documento. Cualquier inversión o actividad inversora a la que se refiera este documento sólo puede disponerse por parte de, o ponerse a disposición de, personas relevantes, y sólo podrá ser realizada o contratada por o con personas relevantes.

## I.- Principales pilares de la operación

Una propuesta única de creación de valor

1. Creación del líder incuestionable en gestión y operación de infraestructuras
2. Combinación de las mejores capacidades de gestión en la industria
  - Apalancamiento sobre reguladores locales en Europa, EE.UU. y América Latina
  - Liderazgo tecnológico
  - Demostrada capacidad de exitosa expansión internacional
3. Sólida plataforma de crecimiento
  - Fortaleza financiera
  - Importantes oportunidades de crecimiento en el sector de infraestructuras
4. Lógica financiera
  - Equilibrado mix de ingresos y de plazo de las concesiones
  - Generación de cash flow a ser reinvertido en el negocio *core*
  - Optimización de la estructura de capital
  - Mayor acceso al mercado de capitales e incremento del perfil bursátil

## II.- Principales términos de la operación

### Principales parámetros financieros

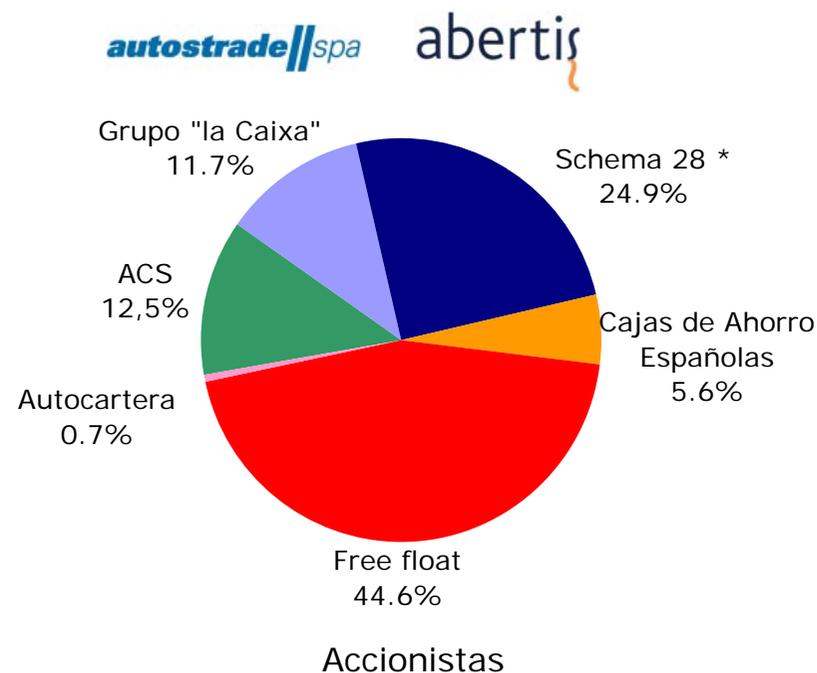
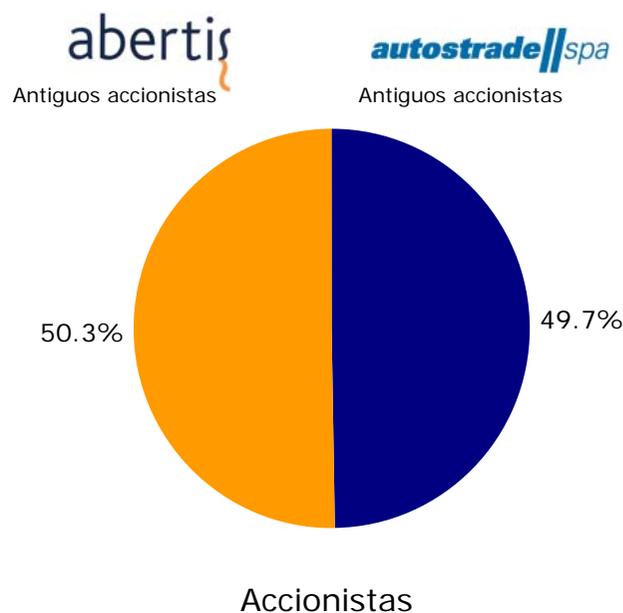
<b>Ec. de canje</b>	<b>1 acción ordinaria de abertis por 1 acción de autostrade<sup>1</sup></b>
<b>Dividendo extraordinario autostrade</b>	<b>€3.75 por acción para los accionistas de autostrade (€2.1millardos), pagaderos inmediatamente antes de la fusión</b>
<b>Cotización</b>	<b>Italia, España</b>
<b>Política de dividendos</b>	<b>5% incremento anual</b>
<b>Fecha efecto contable</b>	<b>Fusión con efectos 1 de enero 2006</b>
<b>Fecha esperada de cierre</b>	<b>Segundo semestre 2006</b>

<sup>1</sup> La ecuación de canje se ajustará una vez que las acciones de la ampliación hayan sido emitidas.

## II.- Principales términos de la operación

Compromiso accionarial de instituciones de primer nivel

- abertis tendrá una capitalización bursátil de €25millardos<sup>1</sup> con un *free float* del 45%.

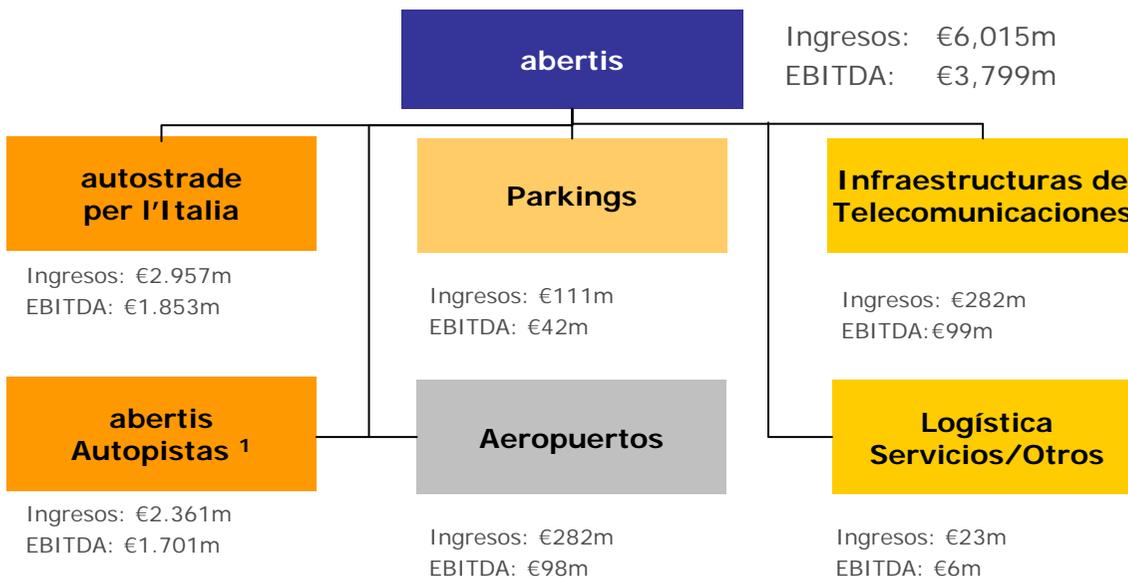


<sup>1</sup> Calculado como la suma de la capitalización bursátil de ambas compañías a cierre del 21 de Abril 2006

\* abertis tiene temporalmente un 13,3% de Schema28 lo que implica una participación temporal de 3,3% en la nueva compañía fusionada.

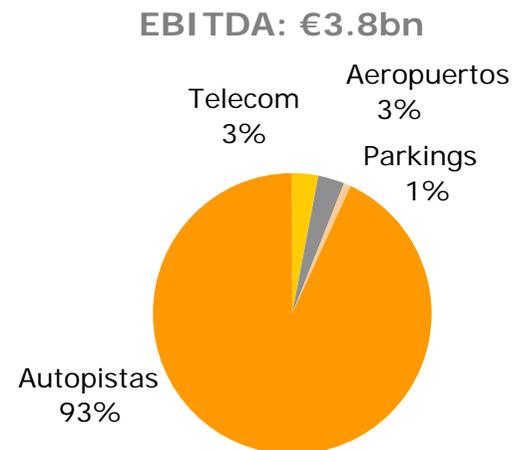
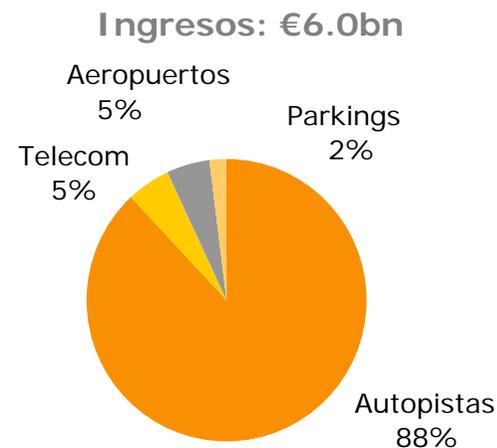
### III.- Breve descripción del grupo

Unidades de negocio (2005)



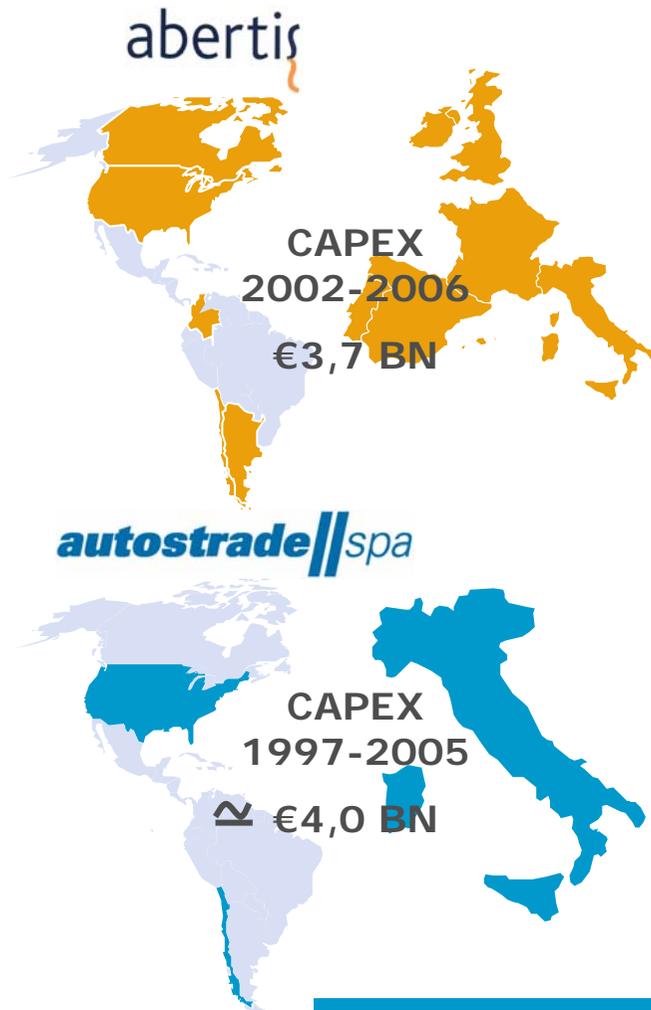
<sup>1</sup> Proforma abertis y Sanef

Desglose operativo



### III.- Breve descripción del grupo

Estrategia de expansión



PLAN FUTURO DE EXPANSIÓN

Fuerte compromiso con Italia



Fuerte compromiso con nuevas inversiones y con el crecimiento

### III.- Breve descripción del grupo

2005 Principales Magnitudes €M - IFRS	abertis <sup>1</sup>	autostrade//spa	autostrade//spa <sup>1</sup> abertis
Kms Autopista	3.305	3.408	6.713
Año medio vencimiento concesión	2026	2037	2031
Kms recorridos (millones)	30.796	52.629	83.425
IMD (Intensidad media diaria)	25.529	42.385	34.086
Empleados medios	11.068	9.106	20.174
Nº de países	16	2	16
<b>Ingresos - Concesiones</b>	<b>3.058</b>	<b>2.957</b>	<b>6.015</b>
<b>Ebitda - Concesiones</b>	<b>1.946</b>	<b>1.853</b>	<b>3.799</b>
<b>Capitalización (21/4/2006)</b>	<b>12.125</b>	<b>13.138</b>	<b>25.263</b>
Deuda neta	12.127	8.794	21.966 <sup>2</sup>
Minoritarios	921	279	1.200
<b>Valor Empresa</b>	<b>25.173</b>	<b>22.211</b>	<b>48.429</b>
Deuda neta / Ebitda	6,2x	4,7x	5,8x
Rating	A	A	Esperado "A" Estable

<sup>1</sup> 2005 Proforma (abertis considera a Sanef)

<sup>2</sup> Tiene en cuenta el dividendo extraordinario de autostrade (€3,75/acción, un total de €2,1 bn), la posible venta de la autocartera de abertis (1,3%), y la posible venta indirecta de la participación de abertis en autostrade (6,7%) (no se ha tenido en cuenta el impacto fiscal).

## IV.- Racionalidad de la operación

1

### Líder mundial en gestión de infraestructuras

- La red de concesiones de autopistas será sustancialmente superior a la del segundo operador.
- abertis será el líder mundial en términos de ingresos y Ebitda por concesiones.

Red de concesiones de autopistas, 2005 (kms)<sup>1</sup>



Ingresos por concesiones (€M)<sup>1</sup>



Ebitda por concesiones (€M)<sup>1</sup>



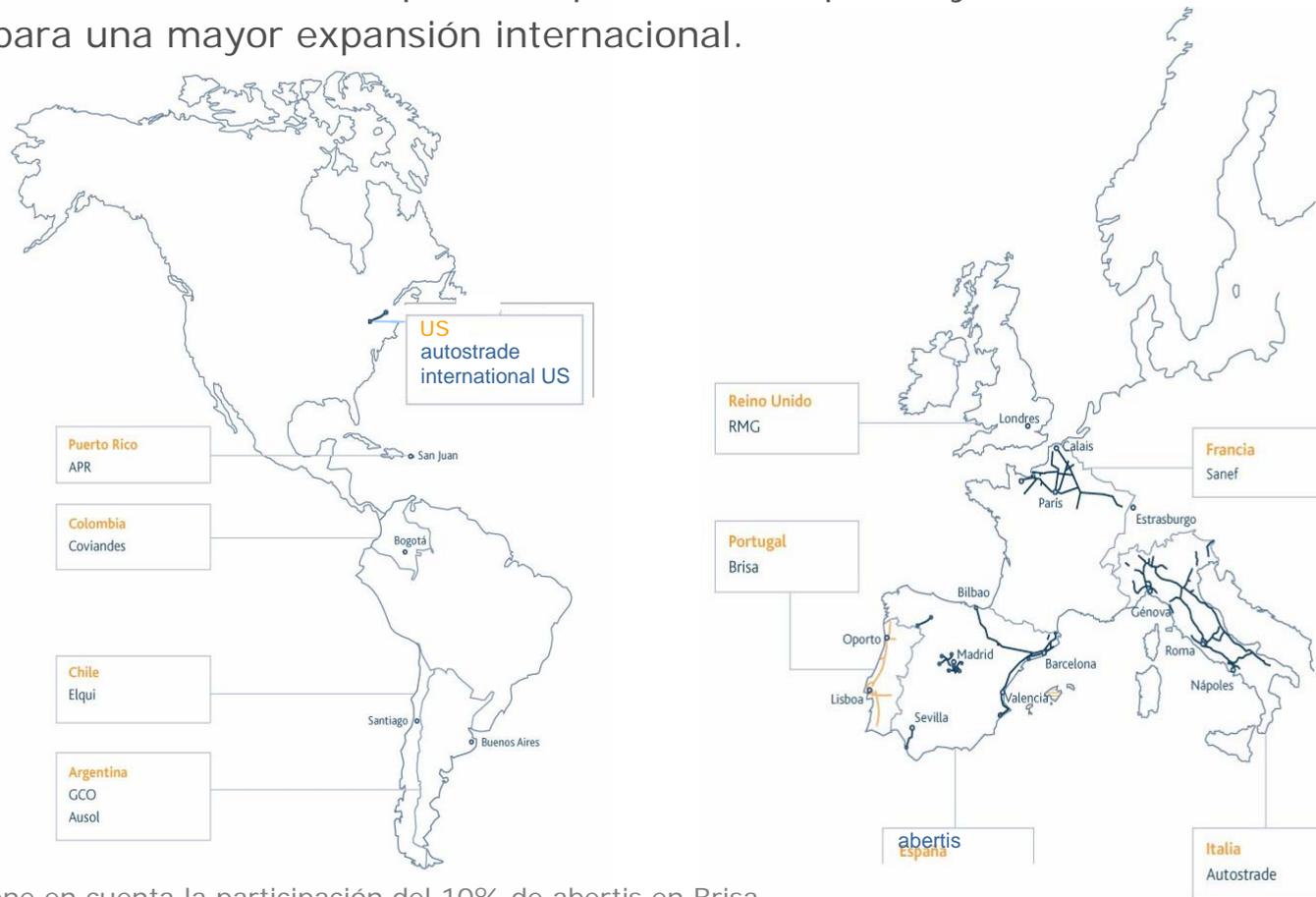
<sup>1</sup> 2005 Pro forma para abertis y Vinci (incluye ASF). Ingresos y Ebitda no considera otras actividades.

## IV.- Racionalidad de la operación

1

### Líder mundial en gestión de infraestructuras en red de autopistas

- Creación de una red pan europea de autopistas y establecimiento de las bases para una mayor expansión internacional.



\* Tiene en cuenta la participación del 10% de abertis en Brisa

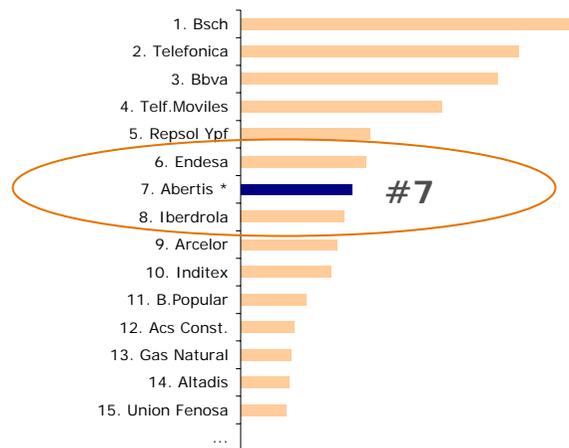
## IV.- Racionalidad de la operación

1

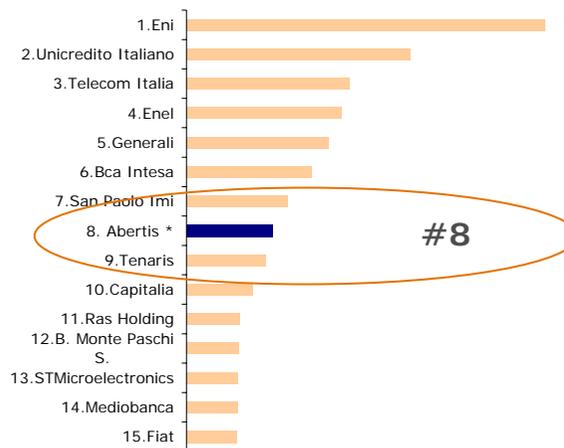
### Líder mundial en gestión de infraestructuras en Capitalización

- La mayor compañía de infraestructuras en términos de capitalización (€25 bn).
- Valor de referencia en los índices bursátiles de España e Italia.
- Valor *Blue chip* para inversores de todo el mundo.
- Candidato para su inclusión en el Eurostoxx 50, beneficiándose de la gran base de inversores *indexados*.
- Mejora de liquidez, visibilidad y óptimo perfil de inversión.

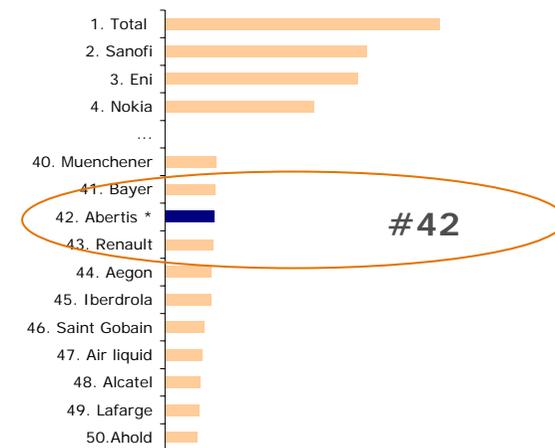
IBEX 35 – CAPITALIZACIÓN <sup>1</sup>



MIB 30 – CAPITALIZACIÓN <sup>1</sup>



EUROSTOXX 50 – CAPITALIZACIÓN <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Capitalización a 21 abril 2006. Fuente: Bloomberg

\* Capitalización del nuevo grupo

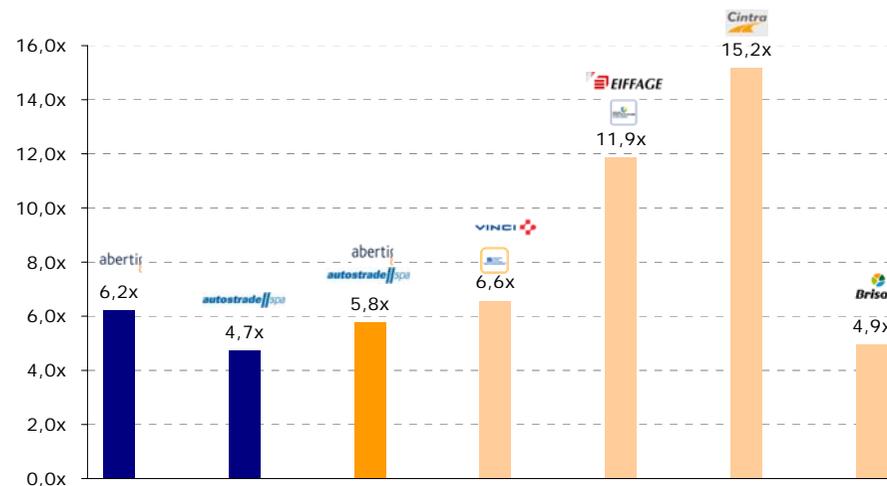
## IV.- Racionalidad de la operación

2

### Creación de la compañía gestora de infraestructuras con las perspectivas financieras y balance más sólidos

- La nueva compañía tendrá una estructura financiera equilibrada.
- Mayor capacidad que sus comparables para evaluar y capturar nuevas oportunidades de inversión.

DEUDA NETA/EBITDA<sup>1</sup>



Reducción del coste de capital y mantenimiento del *rating* a largo plazo (A estable, S&P)

<sup>1</sup> Calculado como deuda total grupo entre Ebitda APRR para Eiffage

## IV.- Racionalidad de la transacción

4

### Diversificación geográfica de Ingresos y Ebitda

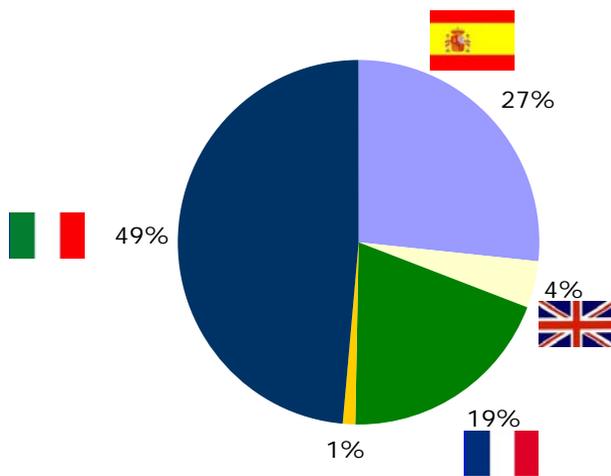
- Creación de un grupo geográficamente diversificado en términos de ingresos y Ebitda
- Exposición equilibrada a distintos regímenes regulatorios
- Presencia consolidada en mercados europeos clave (España, Francia e Italia)

autostrade//spa

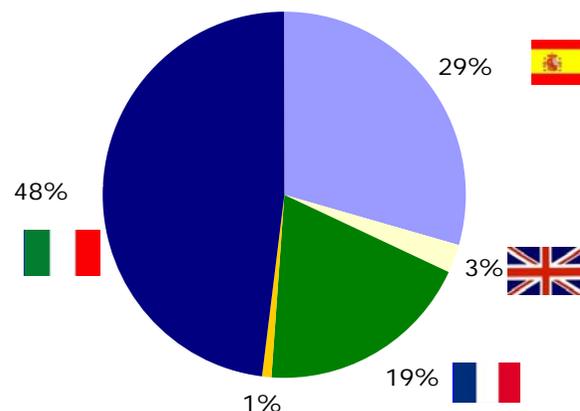


abertis

% Contribución Ingresos <sup>1</sup>



% Contribución EBITDA <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Proforma abertis, Sanef y autostrade

## IV.- Racionalidad de la transacción

### 5 Fuertes complementariedades

e Complementariedad operativa: compromiso con la calidad

<b>Calidad del asfalto</b>	<b>Enfoque en la calidad de la red</b>
<b>Seguridad</b>	<b>Objetivos de reducción de tasa de accidentes</b>
<b>Tecnología</b>	<b>Impulso a los sistemas de automatización de pagos</b>
<b>Servicios de tráfico</b>	<b>Mayor cobertura de información para la movilidad y servicios</b>
<b>Medio Ambiente</b>	<b>Enfoque en ahorro de energía, reducción de ruidos, reciclaje y recogida de aguas residuales</b>

## II.- Principales términos de la operación

### Calendario indicativo

Abril 2006	Aprobación de Términos de la Operación por los Consejos de Administración de abertis y autostrade
Mayo 2006	<p>Aprobación del Proyecto de Fusión por los Consejos de Administración de abertis y autostrade</p> <p>Convocatoria de Junta Extraordinaria de Accionistas por el C.A. de autostrade</p> <p>Nombramiento de expertos independientes por las autoridades competentes</p> <p>Emisión de la opinión de valoración por el experto independiente</p> <p>Convocatoria de Junta Extraordinaria de Accionistas por el C.A. de abertis</p>
Finales Junio 2006	Aprobación de la fusión por las Juntas Extraordinarias de Accionistas
Julio 2006	Notificación a las autoridades de competencia europeas y organismos regulatorios competentes
Octubre 2006	Registro con la CNMV de la documentación de fusión
Noviembre 2006	<p>Pago del dividendo extraordinario de €3.75 por acción a los accionistas de autostrade</p> <p>Ejecución del documento de fusión</p> <p>Cotización de las nuevas acciones de abertis</p>