

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

A los efectos de dar cumplimiento al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. (en adelante, "**abertis**") pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente información relevante:

abertis ha alcanzado un acuerdo con ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. (en adelante **ACS**), para la adquisición de la sociedad Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias, S.A. (en adelante **DCA**), filial 100% de **ACS**.

La operación, sujeta a las preceptivas autorizaciones, supondrá la compra de la totalidad de las acciones de **DCA** por un importe de 270,8 millones de euros, lo que implica un múltiplo de 14,8 EV/EBITDA. Esta adquisición será financiada mediante líneas de crédito disponibles.

DCA mantiene, directa o indirectamente, intereses en la gestión en un total de 15 aeropuertos, a través de participaciones en cuatro compañías concesionarias:

- un 33,33% en Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP), principal accionista (17,3%) y socio estratégico de Grupo Aeroportuario del Pacífico (que opera las concesiones de 12 aeropuertos en México),
- un 74,5% en Sangster International Airport (1 aeropuerto en Jamaica),
- un 14,77% en SCL Aeropuerto de Santiago (1 aeropuerto en Chile), y
- un 33,33% en Aerocali (1 aeropuerto en Colombia).

Mediante esta transacción, **abertis** se posiciona entre los principales operadores de aeropuertos del mundo, con una fuerte presencia en Europa y en América.

Barcelona, 19 de septiembre de 2007

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.
D. José Aljaro
Director general financiero

Comunicación

Tel. +34 93 230 50 84/50 94

Tel. +34 91 595 10 54

abertis.comunicacion@abertis.com

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

ABERTIS ADQUIERE A ACS LA SOCIEDAD DCA, QUE PARTICIPA EN 15 AEROPUERTOS EN LATINOAMÉRICA

- La operación, sujeta a las preceptivas autorizaciones, supondrá la compra de la totalidad de las acciones de Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA) a ACS por un importe de 270,8 millones de euros.
- DCA posee, directa o indirectamente, intereses sobre un total de 15 aeropuertos en México, Jamaica, Chile y Colombia, destacando especialmente su posición en Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP).
- Con la adquisición de DCA, Abertis refuerza su apuesta por el sector aeroportuario.

Barcelona, 19 de septiembre de 2007.- abertis ha llegado a un acuerdo con ACS para la adquisición de Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA), holding de compañías con intereses en un total de 15 aeropuertos en México, Jamaica, Chile y Colombia. La operación supone la adquisición del 100% de las acciones de DCA por un importe total de 270,8 millones de euros.

Con esta operación **abertis** refuerza su posición en el negocio aeroportuario que opera por medio del grupo **TBI**, como unidad operativa en el seno de **abertis airports**. De este modo **abertis** pasa a tener intereses en un total de 29 aeropuertos en 8 países, con un tráfico de 56 millones de pasajeros anuales. Asimismo y gracias a la adquisición de DCA (**abertis** 90% y **TBI** 10%) se posiciona entre los principales operadores aeroportuarios del mundo, con una fuerte presencia en Europa y en América.

La formalización del acuerdo está sujeta a las aprobaciones pertinentes de Autoridades, Socios e Instituciones Financieras relacionadas aunque no se prevé problema alguno. Asimismo, **abertis** ha contado con el informe técnico independiente (*fairness opinion*) de Morgan Stanley para esta operación.

Cartera sólida y diversificada de aeropuertos

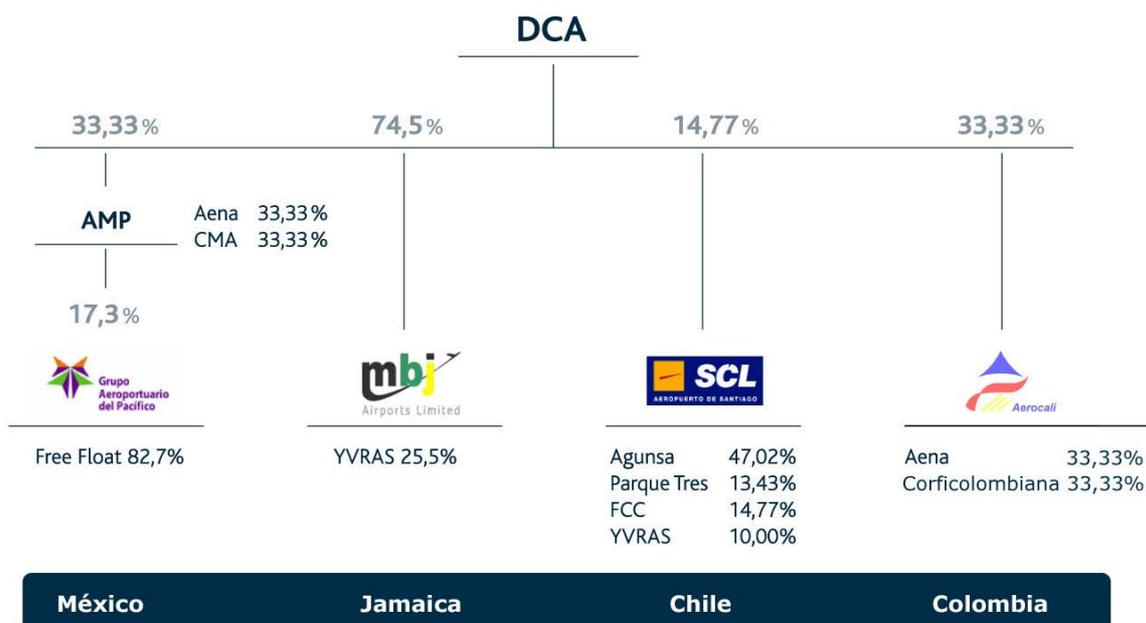
El conjunto de aeropuertos con participación de DCA gestionarán en este 2007 un tráfico de pasajeros próximo a los 37 millones. Se trata de una cartera de aeropuertos que mantiene un crecimiento significativo en los últimos años, con márgenes estables, flujos de caja predecibles y altos márgenes de EBITDA, lo que le confiere un atractivo rendimiento a largo plazo.

Los 15 aeropuertos en los que participa DCA alcanzaron una facturación agregada de 288 millones de euros en 2006, con un Ebitda de 174 millones de euros. La atribución proporcional a DCA de estas magnitudes equivale a una facturación de 39 millones de euros y un Ebitda de 16 millones de euros.

Está previsto que el tráfico de los aeropuertos participados por DCA, entre los que destacan los de Guadalajara y Tijuana en México, aumente significativamente en los próximos años. Es el caso también de aeropuertos como el de Montego Bay (Jamaica), Los Cabos y Puerto Vallarta (México), debido a su privilegiada ubicación geográfica en zonas turísticas en fase de crecimiento.

Por otro lado, la cartera de aeropuertos de DCA tiene una vida media elevada de sus concesiones, que permitirá llevar a cabo operaciones de desarrollo en los mismos.

Estructura de DCA



Papel decisivo en Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP)

En la actualidad DCA mantiene, directa o indirectamente, intereses en un total de 15 aeropuertos. En México, DCA es uno de los tres accionistas -con un 33,33% del capital- de Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP), juntamente con Aena Internacional -socio de **abertis** en TBI- y la compañía mexicana CMA. AMP a su vez es el principal accionista y socio estratégico de Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), con una participación del 17% (el 83% restante cotiza en las Bolsas de México y Nueva York), y mantiene un contrato de gestión con GAP que le otorga derechos especiales, como la designación de determinados miembros del equipo directivo -entre ellos el Director General- y una representación de 4 miembros en el Consejo de Administración (sobre un total de 11).

GAP opera las concesiones de 12 aeropuertos en las regiones del Pacífico y centro de México, incluyendo seis de los diez mayores aeródromos del país. Concretamente, GAP gestiona los aeropuertos de Guadalajara (6,4 millones de pasajeros anuales), Tijuana (3,8 millones), Puerto Vallarta (3 millones), Los Cabos (2,7 millones), Hermosillo (1,2 millones), Bajío (1,2 millones), y seis aeropuertos más (Mexicali, Los Mochis, La Paz, Manzanillo, Aguascalientes y Morelia) que en conjunto suponen 2,4 millones de pasajeros anuales adicionales.

Jamaica y Santiago de Chile

En Jamaica, DCA es el principal accionista de MBJ Airports Ltd., un consorcio formado por DCA, con un 74,5%, e YVRAS, con un 25,5%. MBJ tiene la concesión para expandir y operar Sangster International Airport durante 30 años. El aeropuerto está ubicado en una de las principales zonas turísticas de Jamaica, y en el año 2006 tuvo un tráfico de 3,1 millones de pasajeros anuales. Sangster International destaca por su alto potencial de crecimiento, debido a su privilegiada ubicación, en una de las zonas de mayor crecimiento turístico del Caribe.

DCA también mantiene una participación del 14,77% de la sociedad SCL, que gestiona desde 1999 la concesión de la terminal del aeropuerto de Santiago de Chile, juntamente con otros accionistas como Agunsa (47,02%), FCC (14,77%), Sabco (13,43%) e YVRAS (10%). El aeropuerto de Santiago de Chile es el principal punto de entrada al país andino, y uno de los aeropuertos más modernos de la región. En el año 2006, gestionó un total de 6,9 millones de pasajeros, aunque sus instalaciones ya están preparadas para recibir a más de 12 millones de pasajeros al año.

Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias es también uno de los tres accionistas de Aerocali, sociedad que gestiona la concesión del aeropuerto colombiano de Cali hasta el año 2020. Corficolombiana (33,33%) y Aena Internacional (33,33%) son los otros dos accionistas de Aerocali. El aeropuerto tuvo un tráfico de 2,3 millones de pasajeros en 2006, fundamentalmente tráfico doméstico, aunque está fomentando el desarrollo de tráfico internacional.

Red mundial de aeropuertos

El portafolio de aeropuertos de DCA viene a complementar la red que gestiona TBI, compañía adquirida por **abertis** (90%) y Aena Internacional (10%) en 2005. Con esta operación **abertis**, tendrá presencia en un total de 29 aeropuertos de 8 países, con más de 56 millones de pasajeros anuales.

La red de TBI comprende actualmente un total de ocho aeropuertos internacionales. Tres de ellos están situados en el Reino Unido (London Luton, Cardiff International y Belfast International), uno en Suecia (Stockholm Skavsta), tres en Bolivia (La Paz, Santa Cruz y Cochabamba) y finalmente uno en Estados Unidos (Orlando Sanford).

También mantiene contratos de gestión por cuenta de gobiernos o autoridades locales en tres aeropuertos más de Estados Unidos (Atlanta, Georgia y Burbank) y lleva a cabo servicios de consultoría a través de un consorcio en Miami (Florida).

Directamente, **abertis airports** gestiona, a través de la sociedad Codad, las dos pistas del aeropuerto El Dorado, en Bogotá (Colombia).

Aeropuertos americanos en los que Abertis Airports desarrolla actividades



Adquisición de Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA)

19 de septiembre de 2007

1. Perspectiva General de la Operación

Adquisición de Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA) a ACS, por un total de 271 millones de euros

La cartera de activos de DCA está formada por:

- **AMP: accionista clave y socio industrial de Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) de México**
 - **Sangster International Airport (MBJ) en Montego Bay, Jamaica**
- **Alfonso Bonilla Aragón International Airport (Aerocali) en Cali, Colombia**
- **Aeropuerto de Santiago (SCL) propietario y operador de la terminal de aeropuerto en Santiago, Chile**

Múltiplo implícito de 14,8x EV/EBITDA 2007, por debajo de las operaciones recientes más importantes del sector

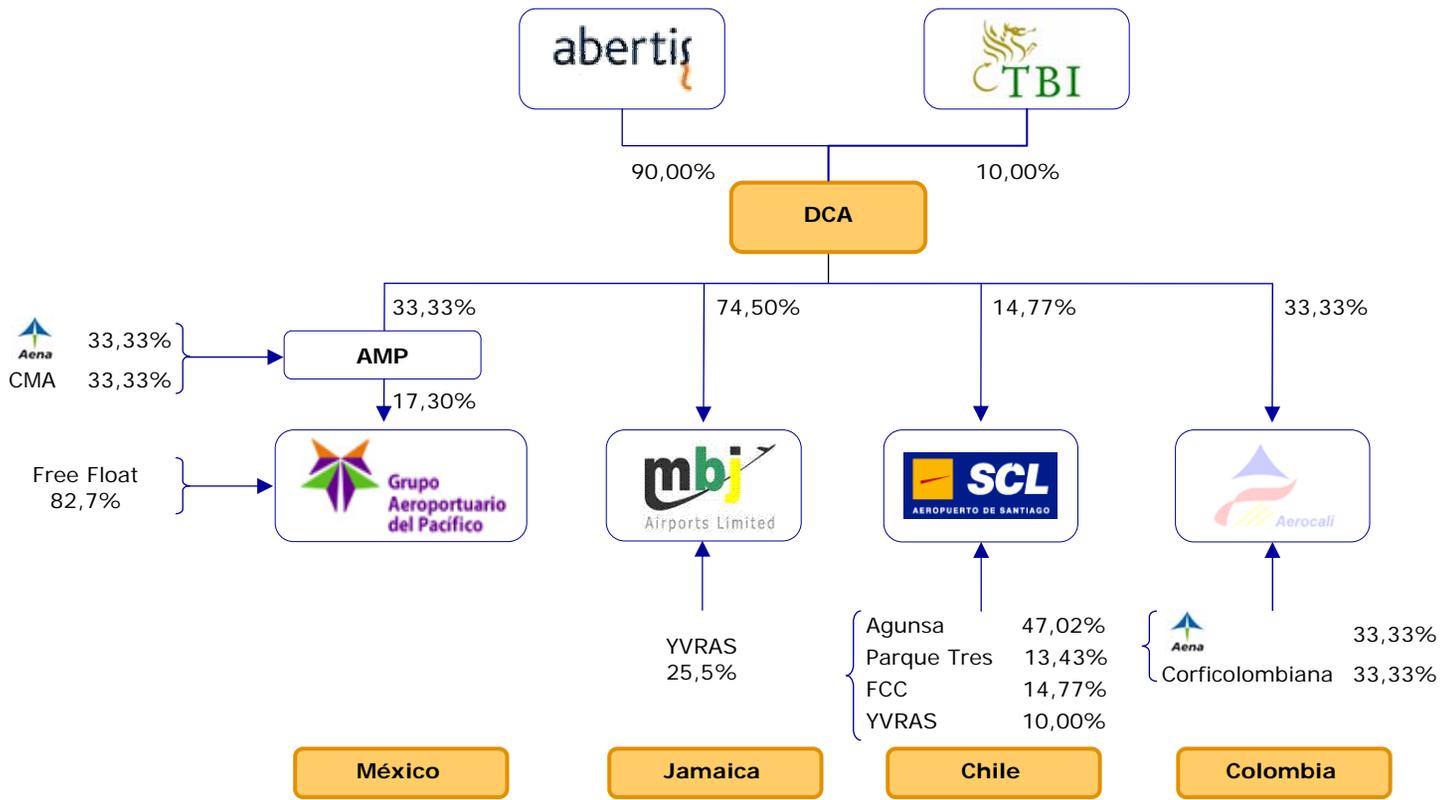
Complementa geográficamente los activos aeroportuarios de abertis y la consolida como uno de los principales operadores aeroportuarios en la zona

Índice

- 1 Términos Clave de la Operación
- 2 Perspectiva General de DCA
- 3 Lógica de la Operación
- 4 Impacto en **abertis**
- 5 Conclusión

1. Perspectiva General de la Operación

Cartera de Aeropuertos Diversificada



1. Perspectiva General de la Operación

Parámetros Operativos y Financieros

Millones de euros

Aeropuerto	Pasajeros 2006	Vencimiento	Ingresos 2006	EBITDA 2006	% EBITDA
Guadalajara	6,8		71,1	51,3	72
Tijuana	3,8		27,3	16,6	61
Puerto Vallarta	3,0		34,1	25,0	73
Los Cabos	2,8		35,8	27,3	76
Hermosillo	1,4		9,7	5,2	54
Bajío	1,2		12,3	7,8	64
Otros (6 aeropuertos)	2,6		24,1	9,2	38
GAP	21,5	Dic. 2048	214	143	67
MBJ⁽¹⁾	3,5	Abr. 2033	25	8	31
SCL	6,9	Var. (2015E)	38	24	63
Aerocali	2,3	Jun 2020	15	2	14
TOTAL DCA	34,2		292	177	61
Proporcional DCA	5,7		42	18	43

(1) Datos a 31 de marzo de 2007 (fin del año fiscal)

2. Consolidación de la Presencia de abertis en el Sector Aeroportuario Americano

Grupo Aeroportuario del Pacífico	
m € ⁽¹⁾	2006A
Partic. directa en AMP (%)	33,3%
Partic. indirecta en AMP (%)	5,8%
Propiedad:	Co-control
Plazo de concesión	2048
Pasajeros (m)	21,5
Ingresos (m €)	214,3
EBITDA (m €)	142,5
Margen EBITDA (%)	66,5%

SCL Aeropuerto de Santiago	
m € ⁽³⁾	2006A
Participación (%)	14,8%
Propiedad:	No control
Plazo de concesión	2015
Pasajeros (m)	6,9
Ingresos (m €)	38,4
EBITDA (m€)	24,4
Margen EBITDA (%)	63,4%

Sangster International Airport	
m € ⁽²⁾	2007A ⁽⁵⁾
Participación (%)	74,5%
Propiedad:	Control
Plazo de concesión	2033
Pasajeros (m)	3,5
Ingresos (m €)	24,8
EBITDA (m €)	7,6
Margen EBITDA (%)	30,8%

Aerocali	
m € ⁽⁴⁾	2006A
Participación (%)	33,3%
Propiedad:	Co-control
Plazo de concesión	2020
Pasajeros (m)	2,3
Ingresos (m €)	14,6
EBITDA (m €)	2,1
Margen EBITDA (%)	14,1%



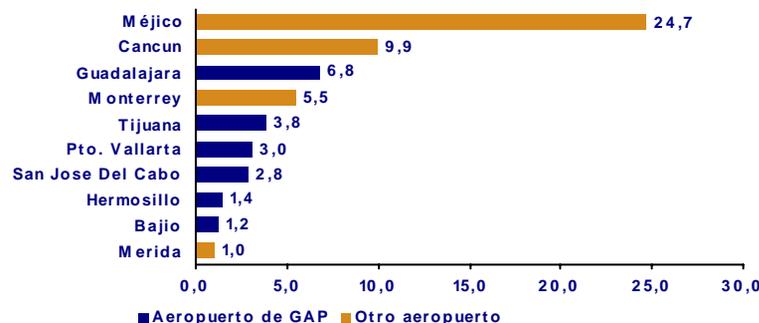
(1) Basado en tipo de cambio medio de 2006 de MXP de 13,70 por euro
 (2) Basado en tipo de cambio medio de 03/06 a 03/07 de dólar de 1,27 por euro
 (3) Basado en tipo de cambio medio de 2006 de euro de 27,09 por UF
 (4) Basado en tipo de cambio medio de 2006 de peso colombiano de 2.812 por euro
 (5) Fin del año fiscal a 31 de marzo de 2007

2. Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), México

Perspectiva General

- Construido en 1998, cuando se abrió el sistema aeroportuario mexicano a la inversión privada.
 - Domicilio social en Guadalajara, México
- GAP opera, mantiene y desarrolla 12 concesiones aeroportuarias en la zona del Pacífico y central de México.
- Ofrece una combinación equilibrada entre ciudades principales, destinos turísticos y ciudades medianas:
 - Rutas nacionales claves como Guadalajara – Ciudad de México y Ciudad de México – Tijuana
 - Rutas internacionales clave como Guadalajara – Los Angeles
 - Destinos hoteleros clave como Puerto Vallarta y Los Cabos

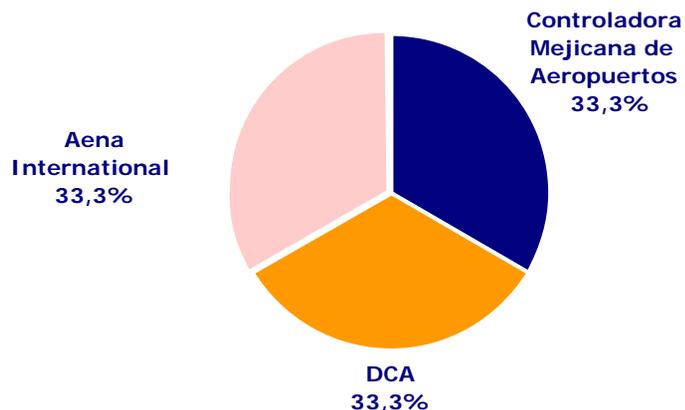
10 Principales Aeropuertos Mexicanos por Volumen de Pasajeros - 2006



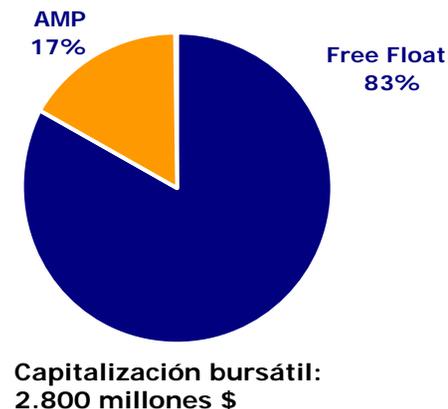
• Adquisición de control conjunto a través de AMP, accionista de un 17% y socio industrial en GAP

• Acuerdo de Servicio Técnico entre GAP y AMP en vigor hasta 2015: 0,6 millones de euros equivalente a 5% del EBITDA de GAP

Estructura Accionarial de AMP

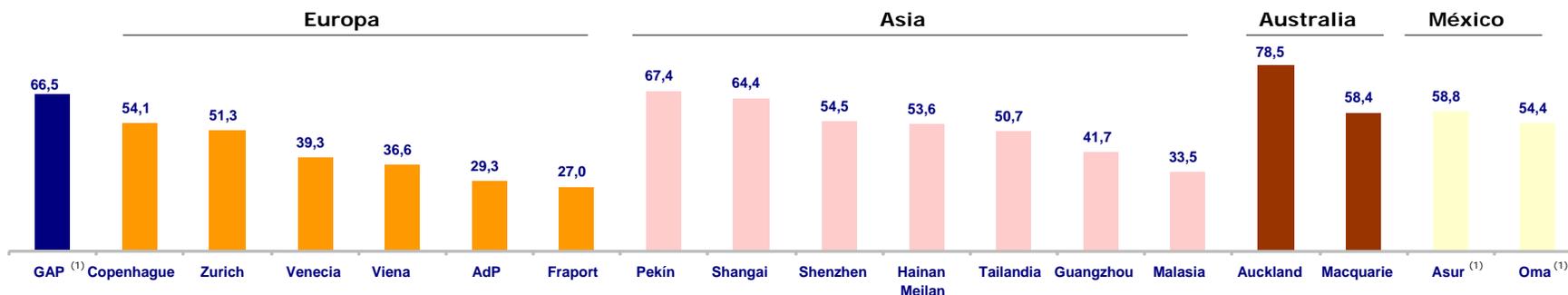


Estructura Accionarial de GAP



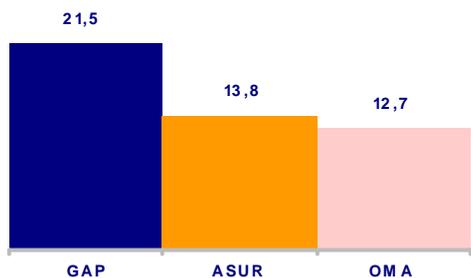
2. Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP)

Uno de los Operadores Más Rentables del Sector (Margen EBITDA 2006A)

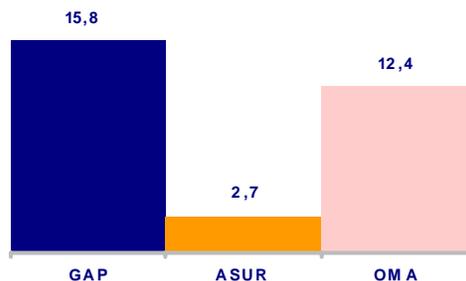


Líder en su Categoría: GAP Frente Homólogos Mexicanos

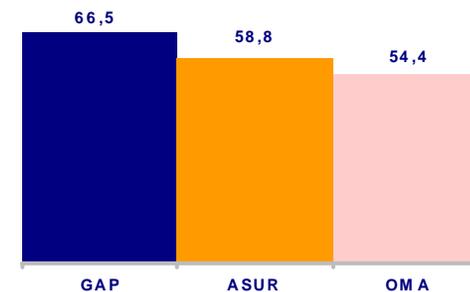
Pasajeros 2006 (m)



Ingresos TACC 2004A–2006A (%)



Margen EBITDA 2006A (%)



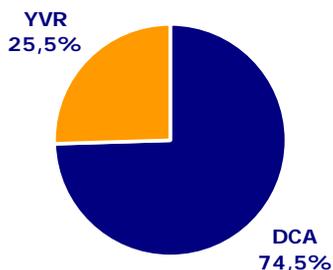
(1) Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), Grupo Aeroportuario del Sur (ASUR) y Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA)

2. Sangster International Airport, Montego Bay, Jamaica (MBJ)

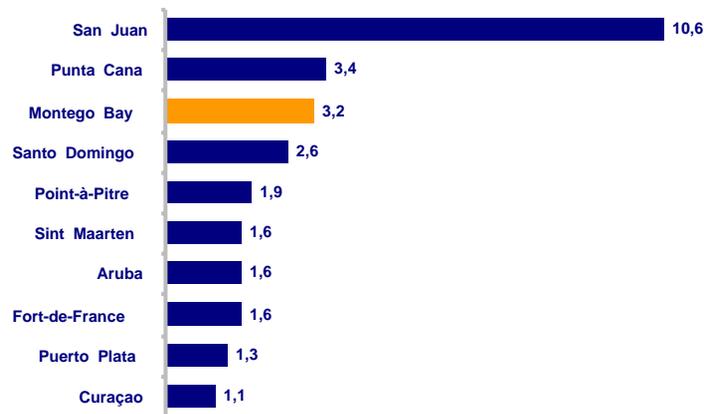
Perspectiva General

- Uno de los aeropuertos de mayor tráfico del Caribe y el mayor aeropuerto de Jamaica
- Consorcio DCA / Vancouver International Airport (YVR) con concesión a 30 años (en vigor hasta 2033)
- MBJ persigue un proyecto de nuevo desarrollo de varias fases
 - Todo el proyecto estará ultimado en julio de 2008
 - Ampliación de capacidad para dar cabida a 6 millones de pasajeros anualmente
- Impulsores de tráfico más significativos:
 - Desarrollos hoteleros: grandes complejos en construcción en la zona de captación de MBJ, incrementarán la capacidad hotelera en un 64% para 2012
 - Promoción de la isla por parte de grupos hoteleros
 - Cruceros: con base en MBJ desde el invierno de 2007

Estructura Accionarial de MBJ (%)



10 Principales Aeropuertos del Caribe por Volumen de Pasajeros - 2006 (m)



Adquisición de participación del 74,5% en MBJ



Conllea la adquisición de control en MBJ

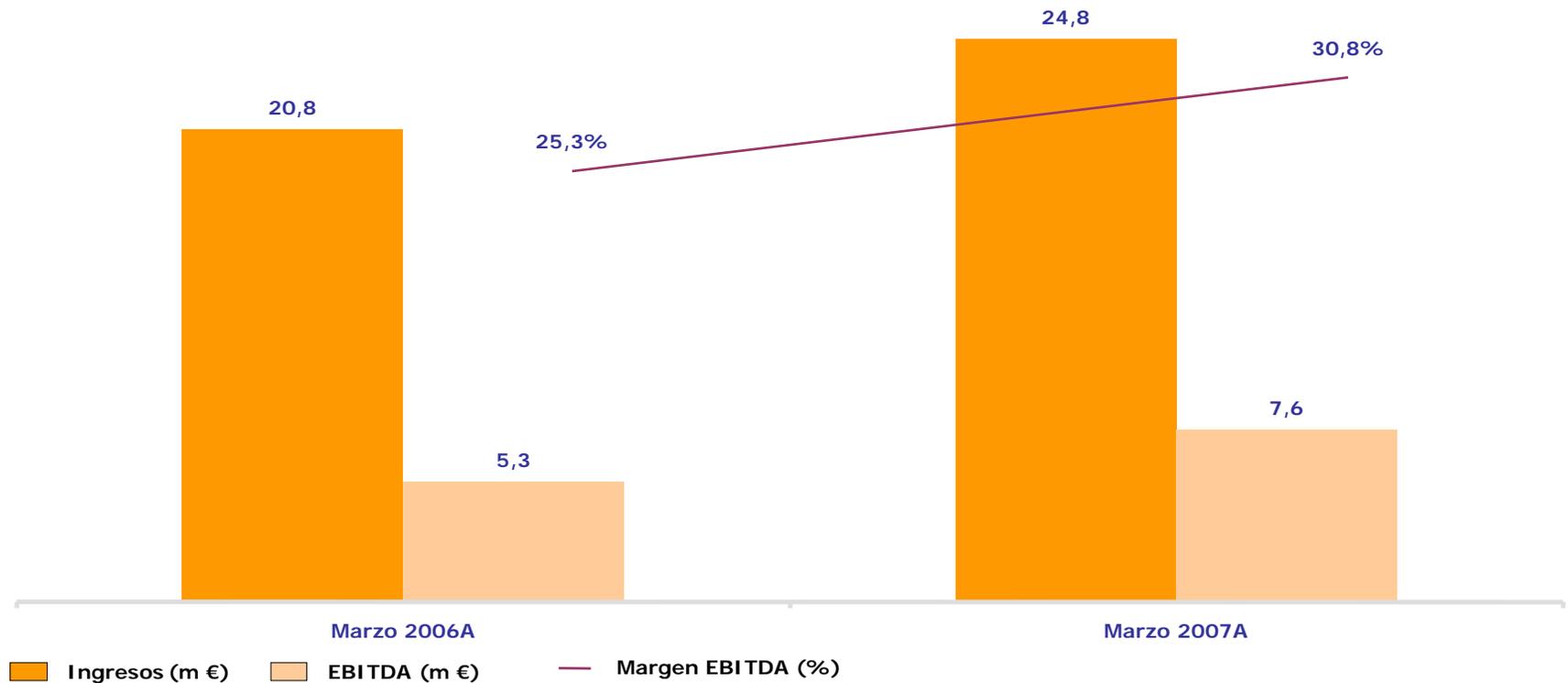


abertis podrá realizar una consolidación total de los resultados de MBJ

2. Sangster International Airport, Montego Bay, Jamaica (MBJ)

Resultados Financieros Atractivos

Pasajeros: 3,1 m 3,5 m



3. Atractivo de DCA

- Gestiona aproximadamente 34 millones de pasajeros
- Cartera aeroportuaria diversificada desde una perspectiva geográfica
- Se espera que el tráfico de estos aeropuertos crezca fuertemente en los próximos años a consecuencia de dos factores principales:
 - el creciente turismo alrededor de algunos aeropuertos, especialmente en Montego Bay y México (Los Cabos y Puerto Vallarta)
 - alto crecimiento económico esperado en sus áreas de influencia
- El plazo medio de las concesiones es relativamente largo, lo que permitirá a **abertis** llevar a cabo importantes desarrollos aeroportuarios, así como mejorar los acuerdos comerciales actuales
- Aeropuertos rentables con potencial para una mejora adicional de márgenes
- La estructura financiera de las filiales le permitirá a **abertis** realizar ulteriores inversiones y desarrollos en los aeropuertos a un coste óptimo
- Equipo de dirección consolidado con un conocimiento profundo del sector
- Activos con potencial de reapalancamiento

3. Lógica de la Adquisición para abertis

- Un paso más en la estrategia de **abertis** de ampliar sus negocios de infraestructura en transporte y comunicaciones
- A través de esta adquisición, **abertis ampliará su presencia en la zona**, posicionándose como uno de los **mayores operadores globales**
- Posiciones de **control / control conjunto** en activos principales (México, Jamaica y Cali)
- **Complementario a la actual cartera de aeropuertos**
- **Visibilidad de los flujos de caja a largo plazo**
- **Sinergias** con otros aeropuertos actuales propiedad de **abertis airports**

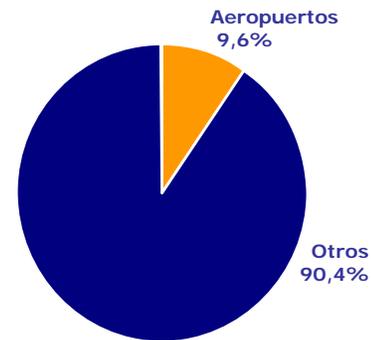
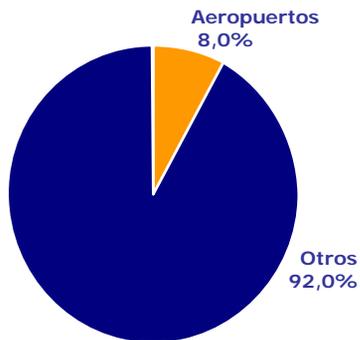
4. Impacto en abertis

El impacto pro-forma de la operación supone 44 millones de euros adicionales de Ingresos aeroportuarios

Antes de la Operación

Después de la Operación

Ingresos

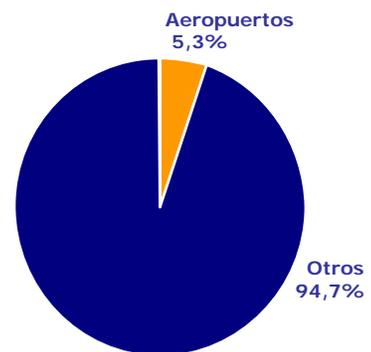
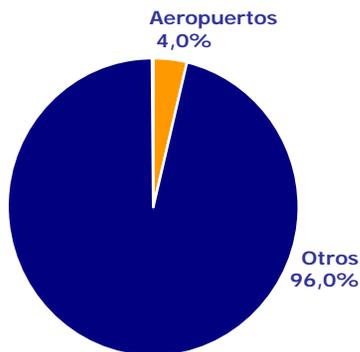


Total 2006A: 3.335 millones de euros

Total 2006 PF: 3.379 millones de euros



EBITDA



Total 2006A: 2.099 millones de euros

Total 2006 PF: 2.119 millones de euros

5. Conclusión

- En línea con la **estrategia del grupo de diversificar por sectores y geografía**
- Precio **por debajo de las operaciones recientes** más importantes del sector
- **Complementariedad** con los activos aeroportuarios de **abertis** y consolidación de su presencia en América
- Rentabilidad atractiva a largo plazo (10-12% TIR y márgenes EBITDA 34%)