

Resultados 2013

26/02/2014

Los planes de eficiencia operativa y el refuerzo del balance, claves de gestión durante el ejercicio

El beneficio neto de Abertis alcanza los 617 millones de euros en 2013

Tras un ejercicio centrado en la integración de las recientes adquisiciones, el Grupo afronta 2014 con el reto de seguir creciendo, manteniendo la disciplina financiera.

-
- **La facturación** crece un 25% hasta los **4.654 millones de euros**.
 - **El Margen Bruto (Ebitda)** crece un 24% hasta los **2.923 millones**.
 - **El Beneficio Neto comparable** crece un **6,5%**.
 - **La Deuda Neta** se reduce un 7% hasta los **13.155 millones**.
-

- El tráfico en el conjunto de la red de autopistas de **abertis** registra en 2013 un incremento del 1,5%. Destacan los avances en Chile (7,8%) y Brasil (3,9%). En España, donde se frena la caída en el último trimestre, destaca el tráfico de vehículos pesados, que vuelve a crecer por primera vez desde 2007.
 - El Grupo consigue eficiencias en costes por 228 millones de euros, y acumula ahorros en costes desde 2010 por valor de casi 460 millones.
 - Los resultados en 2013 incluyen por primera vez la integración de los negocios de autopistas en Brasil y Chile, que incorporan 500 millones al Ebitda consolidado.
 - En telecomunicaciones los resultados de 2013 incorporan dos meses de integración global de Hispasat (aportan 15 millones adicionales de Ebitda), así como el negocio de torres de telefonía móvil (5 millones adicionales de Ebitda).
 - El beneficio neto alcanzó 617 millones, un 40% menos debido a los extraordinarios obtenidos en 2012 por la venta de participaciones financieras. Excluyendo este efecto, el beneficio recurrente creció un 6,5%.
 - La deuda neta del Grupo se redujo en 2013 cerca de 1.000 millones (-7%), y el ratio de endeudamiento (Deuda Neta/Ebitda) mejoró desde 5.7x hasta 4.5x.
 - El Consejo de Administración de **abertis** propondrá a la Junta, que se ha convocado para el 1 de abril, un dividendo complementario de 0,33 euros brutos por acción, así como una ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada veinte antiguas.
-

Barcelona, 26 de febrero de 2014.- abertis incrementó en 2013 sus magnitudes principales, con alzas en ingresos (+25%), Ebitda (+24%) y resultado neto recurrente (+6%), en un ejercicio en el que el Grupo consolidó por primera vez de forma global sus nuevos negocios de autopistas en Brasil y Chile, que incorporaron al Ebitda de la compañía 500 millones de euros.

Los resultados de 2013 incorporan también la desconsolidación del negocio de aeropuertos y la aportación de dos meses por integración global de Hispasat (+15 millones de euros de Ebitda), así como del negocio de torres de telefonía móvil (+5 millones de Ebitda).

Cuenta de resultados

Los ingresos de explotación de **abertis** en 2013 alcanzaron los 4.654 millones, lo que supone un 25% más que en el ejercicio anterior. Casi las dos terceras partes de los ingresos se generaron fuera de España, principalmente en Francia, Brasil y Chile. Del total de ingresos, un 90% se genera en la actividad de autopistas, mientras que el 10% restante corresponde al sector de telecomunicaciones, tras la venta de la división de aeropuertos.

Por su parte, los gastos de explotación ascendieron hasta los 1.731 millones, debido a la incorporación al perímetro de las autopistas de Brasil y Chile. El programa de eficiencia del Grupo sigue generando ahorros acumulados, que rozan los 460 millones desde su implantación en 2010. Los ahorros en costes generados en el año 2013 fueron de 228 millones de euros.

El margen bruto de explotación (Ebitda) creció casi un 25% hasta alcanzar los 2.923 millones, siendo la aportación de los recién adquiridos activos de Brasil y Chile casi una cuarta parte del total del Grupo.

Las plusvalías por la venta del 25% de Eutelsat en 2012 y del 3% durante 2013 hacen que el resultado neto del Grupo en 2013 no sea comparable. Excluyendo este efecto, el beneficio recurrente creció en 2013 un 6,5%.

Estructura de la deuda

La deuda neta consolidada de **abertis** se redujo durante el ejercicio en 975 millones (-7%), situándose a fin del año 2013 en 13.155 millones. Esta reducción fue posible por la mayor generación de caja y gracias a los ingresos derivados de la venta del grupo aeroportuario TBI. El balance de la compañía mantiene todavía bajo el epígrafe de "inversiones financieras disponibles para la venta" un 5% de Eutelsat y las participaciones en GAP y MBJ.

Todos los indicadores del balance han mejorado en este ejercicio: del total de deuda, más de un 60% se constituye con garantía de los propios proyectos (deuda sin recurso); el 90% de la deuda está nominada a largo plazo y más de un 80% a tipo fijo. El coste medio de la deuda es del 5,10%, y el vencimiento medio es de 5,5 años. El ratio de Deuda Neta/Ebitda mejora desde 5.7x en 2012 a 4,5x en 2013.

El trabajo de refuerzo del balance y reducción de deuda realizado por el Grupo en 2013 se ha visto reconocido recientemente por la agencia de calificación Standard & Poors, que mejoró la perspectiva de **abertis** desde "negativa" a "estable". Las calificaciones se mantienen estables en BBB, por parte de S&P; y BBB+, en el caso de Fitch.

Al cierre del ejercicio el grupo tenía una liquidez disponible de más de 6.500 millones de euros, de los cuales casi 3.100 millones correspondían a la caja disponible y 3.400 millones a líneas de crédito no dispuestas.

El ejercicio 2013 ha sido también intenso en cuanto a la gestión activa de la deuda, aprovechándose todas las ventanas de oportunidad para mejorar los costes y plazos de financiación. Así, en mayo de 2013 **abertis** cerró una emisión de bonos corporativos a 10 años destinada a inversores cualificados por un importe de 600 millones con un cupón anual del 3,75%, el más bajo en la historia del Grupo y por debajo del coste medio de la deuda consolidada. En julio, la filial francesa **sanef**, colocó un bono a 6 años por valor de 300 millones y un cupón del 2,5%, muy competitivo en el país. En septiembre, la filial americana Metropistas –en Puerto Rico- llevó a cabo una emisión de bonos a 22 años por un importe de 435 millones de dólares con un cupón del 6,75%.

Todas estas emisiones permitieron a la compañía refinanciar sus vencimientos de deuda a corto plazo y pusieron de relieve la capacidad de **abertis** y sus filiales de acceder a los mercados de crédito en unas condiciones atractivas.

Teniendo en cuenta la liquidez antes mencionada, y tras estas operaciones de refinanciación anticipada, **abertis** tiene hoy sus necesidades de financiación cubiertas hasta finales de 2017.

Inversiones

Las inversiones del Grupo en 2013 ascienden a 1.181 millones de euros, de los que 1.044 millones se destinaron a expansión y 137 millones a inversiones operativas corrientes (Capex).

Los principales proyectos de expansión del ejercicio fueron los destinados a la adquisición de un 16% adicional de Hispasat para la toma del control del grupo (173 millones), la compra de torres de telefonía móvil (118 millones) y sobre todo, las inversiones realizadas en Brasil en proyectos relacionados con las mejoras y construcción de nuevas vías (367 millones) así como en la adquisición de un 4,7% adicional de Arteris con motivo de la OPA a minoritarios (127 millones).

Dividendos

En relación con los dividendos correspondientes al ejercicio 2013, **abertis** tiene previsto mantener su creciente y sostenible política de retribución al accionista. El Grupo repartirá 0,66 euros por acción, lo que unido a la ampliación de capital liberada de 1 acción por cada 20 del ejercicio anterior, aumenta en un 5% la retribución al accionista.

Por ello la propuesta para el 2013 permite que la tasa de crecimiento del dividendo ordinario sea del 10% anual en el periodo 2006-2013 si se incluye el dividendo adicional que supone la ampliación liberada.

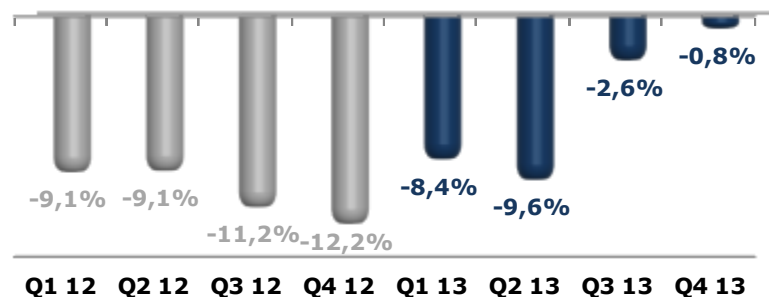
Evolución de los negocios del Grupo

El negocio de autopistas de **abertis** incrementa su peso en el conjunto del grupo tras la desconsolidación de la división de aeropuertos. Aportó 4.140 millones en ingresos (un 90% del total) y 2.698 millones en Ebitda. El tráfico en el conjunto de la red de autopistas de **abertis** refleja en 2013 una Intensidad Media Diaria (IMD) comparable de 19.796 vehículos, lo que supone un incremento del 1,5% respecto a 2012.

El ejercicio está marcado por la evolución positiva en todos los mercados de **abertis**, con la única excepción de España. Destacan así los avances en Chile (7,8%) y Brasil (3,9%).

En el caso de España (-5,2%), en el cuarto trimestre se consolida la inflexión que se iniciaba en el tercero, con una clara amortiguación de la caída (-0,8%) respecto a 2012; el mejor dato trimestral desde el primer trimestre de 2008.

Evolución trimestral del tráfico en España 2012-2013



En cuanto al mix de vehículos, destaca el tráfico de pesados, ya en positivo al cierre del ejercicio. No se registraba crecimiento en ese dato desde el ejercicio 2007.

El negocio de telecomunicaciones cerró 2013 con un incremento de los ingresos del 3,6% hasta 511 millones de euros, y del Ebitda en un 28% hasta 258 millones de euros. La división se ha beneficiado de la consolidación por integración global de los resultados de Hispasat a partir de noviembre, del incremento de ingresos derivados de la puesta en marcha del nuevo negocio de torres de telefonía móvil así como de una eficiente política de control de costes.

La actividad de aeropuertos pasa a reclasificarse en el epígrafe de "Actividades interrumpidas", tras la venta de TBI. Los activos y pasivos asociados han sido reclasificados como "Activos y pasivos mantenidos para la venta".

Objetivos para 2014

Tras un ejercicio centrado en la consolidación de su estrategia, la integración de las recientes adquisiciones y la focalización en sus negocios principales de autopistas y telecomunicaciones, el Grupo afronta 2014 con el principal objetivo de seguir creando valor para los accionistas, y para ello: seguir creciendo y aumentando su diversificación geográfica bajo un estricto rigor y disciplina financiera; mejorar la eficiencia operativa en todos sus negocios; fortalecer el balance; y culminar la desinversión de los activos financieros disponibles para la venta.

abertis seguirá orientando su estrategia hacia el crecimiento y la creación de valor, siempre bajo estrictos criterios de rentabilidad, y con especial interés en mercados internacionales en el sector de las autopistas tanto en Norteamérica, Europa y Australia. También seguirá trabajando para ampliar su presencia en el sector de telecomunicaciones, específicamente en los segmentos satelital y de infraestructuras de telefonía móvil, donde el objetivo prioritario es una mayor internacionalización.

La compañía tiene como pilar fundamental ejercer un rol industrial en todos los proyectos en los que participa, y basa su estrategia en formar consorcios donde ostente una posición mayoritaria de control que le permita consolidar contablemente sus participaciones y controlar la gestión.

Acuerdos del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de **abertis** propondrá a la Junta, que se celebrará el próximo 1 de abril, un dividendo complementario de 0,33 euros brutos por acción que, sumado al dividendo a cuenta ya repartido, comporta un dividendo ordinario bruto total por acción por los beneficios del ejercicio 2013 de 0,66 euros. El pago del dividendo complementario tendrá lugar en la primera quincena del mes de abril.

Asimismo, siguiendo la política de la compañía, el Consejo también propondrá a la Junta una ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada veinte antiguas, por un importe de 128,3 millones de euros, lo que incrementará en un 5% la retribución al accionista respecto al año 2012.

Por otro lado, el Consejo de Administración de **abertis** aceptó ayer la renuncia en su cargo de Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Ricardo Fornesa Ribó. Le sustituye la consejera independiente Mónica López-Monís, que ya es vocal de la Comisión.

Responsabilidad social

Durante el año 2013, **abertis** ha seguido apostando por el desarrollo social y la mejora de la calidad de vida de los territorios en los que el Grupo opera. El hito más reciente ha sido la designación de la sede de la **fundación abertis**, el castillo de Castellet, como centro UNESCO para las Reservas de la Biosfera Mediterráneas.

En el marco de su compromiso con la cultura, la **fundación abertis** impulsó la gran retrospectiva sobre Dalí que acogieron el Centre George Pompidou de París y el Museo Reina Sofía de Madrid. También ha promovido la gran retrospectiva del pintor y escultor Antoni Tàpies en el Museu Nacional d'Art de Catalunya (MNAC).

Anexo 1

Cuenta de resultados y balance

Cuenta de resultados 2013		Mn€	
	Dic. 2013*	Dic. 2012*	Variación
Ingresos de explotación	4.654	3.721	25,1%
Gastos de explotación	-1.731	-1.355	27,8%
Ebitda	2.923	2.366	23,6%
Dotación amortización	-1.203	-919	31,0%
Resultado explotación	1.721	1.447	19%
R. accionistas de la sociedad	617	1.024	-39,8%
Resultado comparable	574	539	6,5%

*Datos sin división de aeropuertos

Balance 2013		Mn€	
	Dic. 2013	Dic. 2012	
Inmovilizaciones materiales e inmateriales	19.625	21.090	
Inmovilizaciones financieras	3.759	4.192	
Activos corrientes	1.140	1.423	
Tesorería	3.078	2.382	
Activos mantenidos para la venta	532	0	
Total activo	28.134	29.087	
Patrimonio neto	6.590	6.961	
Deuda financiera no corriente	14.800	15.478	
Pasivos no corrientes	3.727	3.786	
Deuda financiera corriente	1.432	1.034	
Pasivos corrientes	1.461	1.828	
Pasivos mantenidos para la venta	123	0	
Total pasivo	28.134	29.087	

Anexo 2

Hechos significativos del ejercicio

Febrero

- **abertis** defiende su gestión aeroportuaria en Bolivia. Tras la expropiación por parte del gobierno boliviano de Sabsa, que gestiona tres aeropuertos en el país, **abertis** confía en llegar a un acuerdo para alcanzar una compensación adecuada. La expropiación tiene un impacto nulo en las cuentas del Grupo.
- Cambios en el Consejo de Administración. El Consejo de Administración de **abertis** acepta las renuncias como consejeros de Gonzalo Gortázar, Leopoldo Rodés, Antonio Tuñón, Ernesto Mata y Ramón Pascual, para facilitar la reestructuración y renovación del Consejo de Administración y su adaptación a los mejores principios de Gobierno corporativo.

Marzo

- **abertis** celebra su Junta General de Accionistas. La Junta aprueba la distribución de un dividendo ordinario complementario bruto de 0,33 euros por acción que, unido al dividendo a cuenta ya repartido en noviembre, totaliza un dividendo ordinario bruto total de 0,66 euros por acción con cargo a los resultados de 2012.
- Nombramientos en el Consejo de Administración. La Junta ratifica los nombramientos de Juan-Miguel Villar Mir, Juan Villar-Mir de Fuentes, Tomás García Madrid y Manuel Torreblanca como consejeros dominicales, y los de Carlos Colomer, María Teresa Costa y Mónica López-Monís como consejeros independientes. Asimismo, reelige por un nuevo periodo de 5 años a los consejeros Salvador Alemany, Isidro Fainé y Marcelino Armenter.
- **abertis** cierra un acuerdo con el Gobierno de Gales para la venta del aeropuerto de Cardiff por 61 millones de euros. La operación tiene un impacto neutro en la cuenta de resultados, ya que el precio de venta es igual al valor recogido en el balance consolidado de la compañía, y no genera plusvalías.

Mayo

- **abertis** reestructura su alta dirección. Nombra a David Díaz Consejero Delegado de su filial en Brasil, Arteris; Luis Miguel de Pablo asume la Gerencia General de Autopistas Chile; y se crea la Dirección General de Concesiones Resto del Mundo (ROW), que encabeza Carlos del Río.
- **abertis** cierra una emisión de bonos corporativos a 10 años por un importe de 600 millones de euros, un cupón anual del 3,75% y vencimiento junio de 2023. Esta emisión, que supone el cupón más bajo en emisiones a 10 años de emisores corporativos españoles desde junio de 2005, permite alargar el perfil de vencimientos de deuda y mantener unos costes de financiación competitivos.

Julio

- **abertis** acuerda la venta a ADC & HAS Airports Worldwide de varios activos aeroportuarios en Europa y EE.UU. La operación, que se ha cerrado por un importe de 284 millones de euros, incluye los aeropuertos de Belfast International, Stockholm Skavsta, así como las concesiones de terminal del aeropuerto de Orlando Sanford (Florida) y el negocio de gestión aeroportuaria de TBI en Estados Unidos.
- **sanef** coloca un bono por valor de 300 millones de euros en una colocación privada destinada a inversores cualificados. El bono, con vencimiento en julio de 2019, tiene un cupón del 2,5%. Los fondos estarán destinados a refinanciar deuda a corto plazo con un coste medio del 5,7%.
- **abertis** toma el control de Hispasat tras adquirir al INTA un 16,42% del capital. La operación se ha cerrado por un importe de 172,5 millones de euros. **abertis** se hace con un 57,05% del capital del operador de satélites.

Agosto

- **abertis** acuerda con Telefónica y Yoigo la adquisición de un paquete mínimo de 4.227 torres de telefonía móvil. La operación, por un importe de 385 millones de euros, supondrá una contribución para **abertis** en términos de Ebitda de 60 millones de euros anuales, una vez finalizadas las distintas fases del proyecto.

Septiembre

- **abertis** reúne a 150 inversores y analistas internacionales en Brasil, en su primer Investor Day tras convertirse en líder mundial de autopistas. En un encuentro celebrado en Río de Janeiro, el consejero delegado de la compañía afirmó que **abertis** generará hasta 2016 más de 2.000 millones de euros para nuevos proyectos, cifra que podría incrementarse hasta 4.000 millones si la compañía llevara a cabo los proyectos con socios.
- Ampliación de capital liberada. **abertis** anuncia la ampliación de capital liberada con un importe total de 122.218.371 euros hasta alcanzar los 2.566.585.836 euros de capital social, mediante la emisión y puesta en circulación de 40.739.457 acciones nuevas ordinarias, que se asignarán gratuitamente a los accionistas en la proporción de una acción nueva por cada veinte antiguas.

Octubre

- **abertis** gestionará el mayor peaje de Europa, en uno de los principales accesos a Londres (Dartford). El contrato firmado por la filial francesa del Grupo, **sanef**, tiene una duración de siete años, ampliable en tres años más. Es el segundo contrato conseguido en Reino Unido, tras la adjudicación de la explotación de la tecnología del peaje del Mersey Gateway Bridge, en Liverpool.

- La CNMV admite a cotización las nuevas acciones de **abertis**. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha acordado la admisión a negociación de las nuevas acciones de la compañía derivadas de la ampliación de capital liberada, aprobada por la Junta de Accionistas el pasado 20 de marzo.

Noviembre

- **abertis** presenta su estrategia y proyectos de futuro ante la comunidad inversora de Francia. El Grupo generará hasta 2016 más de 2.000 millones de euros para nuevos proyectos, cifra que podría incrementarse hasta 4.000 millones si la compañía llevara a cabo los proyectos con socios.
- **abertis**, a través de su filial TBI, completa la venta de la sociedad concesionaria del aeropuerto de Luton a un consorcio formado por Aena y Ardian. El importe total asciende a 433 millones de libras esterlinas (518 millones de euros).
- **abertis** cierra la compra del 16,42% que ostentaba INTA en el capital social de Hispasat. Con esta adquisición, cerrada por un importe de 172,5 millones de euros, **abertis** se hace con la mayoría del capital del operador de satélites con una participación del 57,05%. El resto del accionariado de Hispasat estará compuesto por Eutelsat (33,69%), Sepi (7,41%) y CDTI (1,85%).

Diciembre

- **abertis** cierra la primera fase del acuerdo con Telefónica y Yoigo con la adquisición de 1.741 torres de telefonía móvil por un importe de 171 millones. Se trata de la primera fase del acuerdo anunciado el pasado mes de agosto para la reestructuración y racionalización de un paquete mínimo de 4.227 infraestructuras de telefonía móvil de las dos operadoras en España.
- **abertis** completa la venta al Grupo Imagina del control exclusivo de Overon. Ambos socios tenían un control conjunto sobre la sociedad, a través de sus participaciones en el capital del 51% por parte de **abertis** y del 49% por parte del Grupo Imagina.

Enero

- **abertis** se convierte en socio mayoritario de Metropistas. Tras comprar un 6% adicional a fondos gestionados por Goldman Sachs, GS Global Infrastructure Partners II y GS International Infrastructure Partners II por 43,6 millones de dólares (32,2 millones de euros), **abertis** alcanza el 51% de la sociedad concesionaria de las autopistas PR-22 y PR-5 en Puerto Rico, que pasa a consolidarse en las cuentas por integración global.

- **abertis** completa la venta de Codad al fondo Ashmore – FCP por un importe de 132.100 millones de pesos colombianos (48 millones de euros). La operación se enmarca dentro de la estrategia del Grupo de focalización en los negocios de autopistas y telecomunicaciones.

Dirección Corporativa de Comunicación

Tel. 93 230 50 94
Tel. 93 230 57 99
abertis.comunicacion@abertis.com

**Relaciones con Inversores Institucionales
y Analistas. Oficina del Accionista**

Tel. 93 230 50 00
Tel. 902 30 10 15
relaciones.inversores@abertis.com



<http://twitter.com/abertispress>



<http://www.youtube.com/AbertisGroup>



<http://www.flickr.com/abertis>



<http://www.slideshare.net/abertis>