

Comunicación

Tel. +34 93 230 50 84
abertis.comunicacion@abertis.com

Relaciones con Inversores

Inv. Institucionales y analistas: +34 93 230 50 59
Oficina del accionista: 902 30 10 15
relaciones.inversores@abertis.com

NOTA INFORMATIVA

Se remite adjunta presentación relativa a la oferta de adquisición de acciones de la compañía aeroportuaria británica TBI plc, presentada hoy por HSBC Bank plc, en nombre de Airport Concessions and Development Limited (ACD), compañía creada para esta operación y participada por **abertis** y AENA Internacional.

Según la información publicada por la propia compañía, a 30 de septiembre de 2004 los activos totales de TBI ascienden a 561 M £ (800 M€), con unos fondos propios de 285 M £ (408 M€). Dado que la participación de **abertis** en ACD es de un 90%, y suponiendo una adquisición del 100% de TBI, el fondo de comercio generado en **abertis** sería de 230 M £ (330 M€). En este supuesto, el peso de TBI en el conjunto del activo consolidado de **abertis** sería ligeramente inferior al 10%.


Oferta pública de adquisición de acciones de TBI plc.

Noviembre 2004

Advertencia

- Este documento ha sido preparado por Abertis Infraestructuras SA ("abertis") para uso exclusivo de su Presentación para Inversores con fecha 24 de noviembre 2004. Este documento no puede ser entregado a terceros ni reproducido, bajo ninguna forma ni medio, entera o parcialmente, para o por ninguna persona.
- Este comunicado contiene afirmaciones sobre previsiones futuras. Estas afirmaciones se pueden identificar con palabras tales como "se espera", "se anticipa", "es intención de", "se planea", "cree", "busca", "estimados", "será" o palabras de significado similar e incluye pero no se limitan a afirmaciones sobre el negocio futuro esperado y el desempeño financiero de Abertis que resulta de y como consecuencia de la conclusión de la OPA a TBI plc. Estas afirmaciones se basan en el juicio de la dirección sobre las expectativas actuales y están sujetas a las incertidumbres y cambios en las circunstancias. Entre los factores que pueden provocar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos que se describen en las afirmaciones sobre el futuro se encuentran factores relacionados con la satisfacción de las Condiciones y cambios en las fuerzas globales, políticas, económicas, de negocios, competitivas, de mercado y regulatorias. **abertis** no asume la obligación de actualizar las afirmaciones sobre el futuro para reflejar los resultados reales, o cualquier cambio en hechos, condiciones, hipótesis u otros factores.

Sumario

- Equipo de la presentación
 - Puntos destacables de la oferta
 - Oferentes
 - Descripción de TBI
 - Atractivo de TBI
 - Lógica de la operación
 - Principales datos financieros
 - Valoración
 - Preguntas y respuestas
- 

Equipo de la presentación

- **Abertis**

Miguel Abeniacar	Director General Financiero
David Díaz	Director Análisis de Inversiones
Miguel Puig	Asesor del Consejo

- **AENA Internacional**

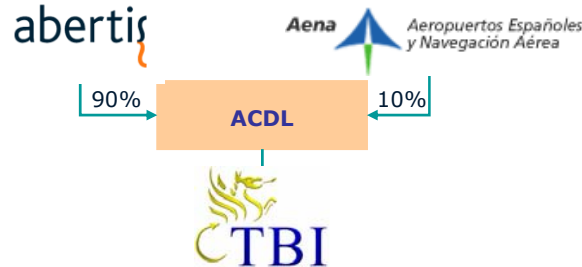
- Rodrigo Marabini Director de Concesiones

- **HSBC**

Robin Philips	Director Global de Transporte, Logística & Construcción
Neil Goldie-Scot	Director General, Grupo Asesor Europeo
Arturo Recio	Director de Construcción Europa

Puntos destacables de la oferta

- El Consejo de Airport Concessions and Development Limited (ACDL) y TBI han alcanzado un acuerdo para la oferta de adquisición en efectivo sobre TBI a 92,5 peniques por acción, valorando la totalidad de la acciones emitidas y a ser emitidas del capital social de TBI en 551,3 millones de libras esterlinas.
- ACDL es una nueva compañía participada y controlada en un 90% por **abertis** y con una participación minoritaria de un 10% de AENA Internacional



- La Oferta supone una prima de aproximadamente un 21.7% sobre el precio de 76,0 peniques por cada acción de TBI de cierre mercado de 17 de noviembre de 2004 siendo éste el último día de cotización anterior al inicio del Periodo de Oferta.
- EV/EBITDA Proforma múltiplo de 14.6x¹ para los últimos 12 meses, que finaliza en septiembre 2004

¹ después del ajuste derivado de la adquisición de la participación minoritaria de Luton (pendiente aprobación EGM) y de la venta de AGI

Oferentes- abertis

- abertis Infraestructuras – operador líder europeo de infraestructuras formado en 2003 como resultado de la fusión de Acesa y Aurea
- Capitalización bursátil de 8,4 MM €
- Gestiona directamente 1.523 km de autopistas en España, que representa más del 85% del EBITDA del Grupo
- Otras actividades incluye aparcamientos, infraestructuras de telecomunicaciones, servicios a la logística y aeropuertos.
- Opera dos pistas del Aeropuerto Eldorado Bogotá, en Colombia
- Presencia internacional significativa con participaciones en Latinoamérica, Italia, Portugal, Reino Unido, Marruecos y Sudáfrica.
- Principales accionistas son La Caixa (20%) y ACS-Dragados (17%), de acuerdo con la información comunicada a la CNMV.
- Principales datos financieros (2003)
 - Ingresos: 1.283 millones €
 - EBITDA: 915 millones €
 - Activos netos: 3.107 millones €

Oferentes – AENA Internacional

- Filial de AENA en las actividades internacionales, 100% participada por el operador de aeropuertos español y el mayor grupo operador de aeropuertos del mundo.
 - Red Nacional de 47 aeropuertos, gestionando más de 153 millones de pasajeros en 2003
 - Responsable del sistema de navegación aéreo en España, controlando más de 2,5 millones de movimientos
- AENA Internacional participa actualmente en la gestión de 16 aeropuertos en Latinoamérica.
 - Participación estratégica del 25.5% en el Grupo Aeroportuario del Pacífico – grupo de 12 aeropuertos mejicanos, gestionando más de 16 millones de pasajeros en 2003
 - Posee también participaciones en tres compañías de aeropuertos en Colombia y dirige una concesión en Cuba
- Principales datos financieros de AENA (2003)
 - Ingresos: 1.887 millones €
 - EBITDA: 565 millones €
 - Activos netos: 4.155 millones €

Lógica de la operación

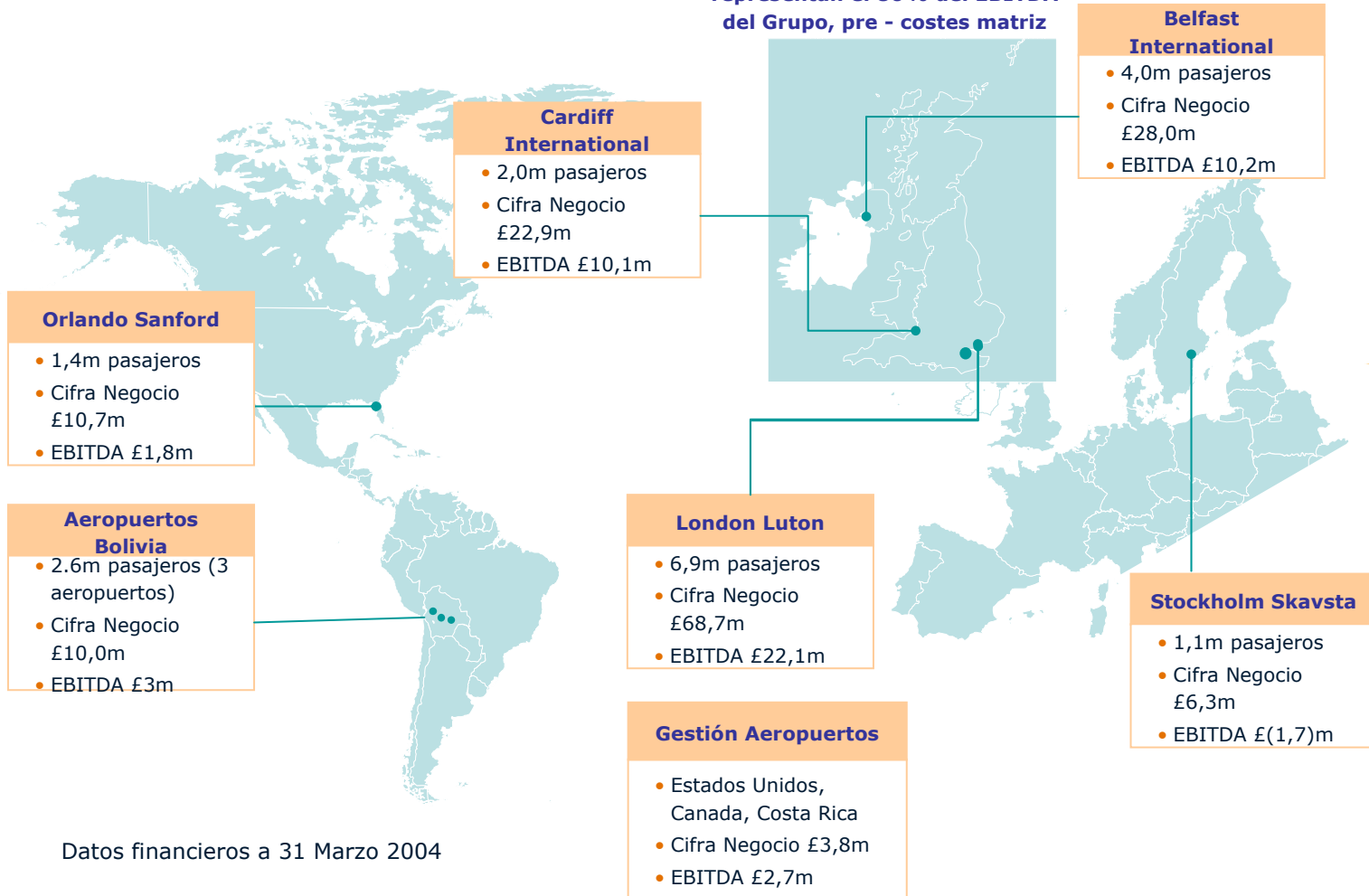
- Se enmarca en la estrategia de expansión de abertis en el conjunto del negocio de las infraestructuras
- Atractivas características del negocio aeroportuario, incluyendo un crecimiento significativo, márgenes estables y altos flujos de caja
- Proporciona al negocio de aeropuertos de **abertis** la oportunidad de obtener masa crítica en una única operación corporativa
- Encaja con la estrategia de AENA extendiendo su huella en aeropuertos internacionales
- La combinación de la experiencia de TBI en la gestión de aeropuertos, la experiencia de abertis liderando la gestión de activos de infraestructuras, su presencia global y su capacidad financiera, y la posición de AENA como operador mundial de infraestructuras aeronáuticas, aseguran el crecimiento continuado y el éxito del negocio de aeropuertos de TBI y proporciona una plataforma de inversiones futuras dentro de la industria.

Argumentos de inversión en aeropuertos

- Infraestructuras de transporte
- Requerimiento de capex inicial significativo con atractivos retornos a largo plazo
- Márgenes estables y cashflows predecibles
- Posición competitiva “protegida”
 - Casi-monopolio en su área de captación
- Fuertes ingresos
- Crecimiento de los volúmenes de tráfico ligado al PIB (efecto multiplicador)
- Actividades al público y otras no aeronáuticas significativas (p.ej. aparcamientos)

Visión general de aeropuertos TBI

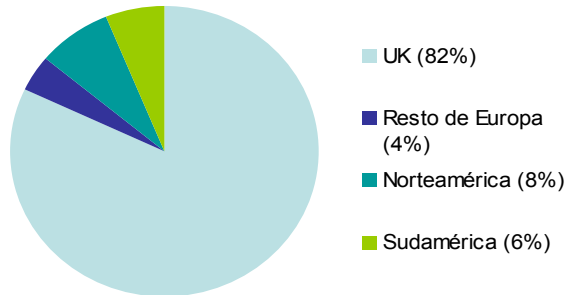
Aeropuertos Reino Unido
representan el 80% del EBITDA
del Grupo, pre - costes matriz



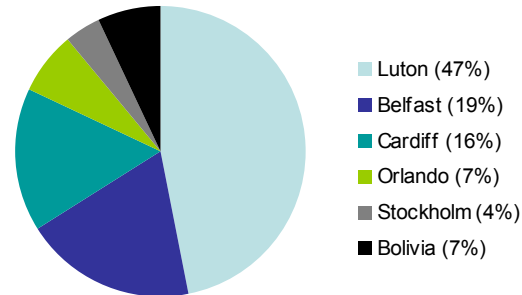
Datos financieros a 31 Marzo 2004

TBI por actividades

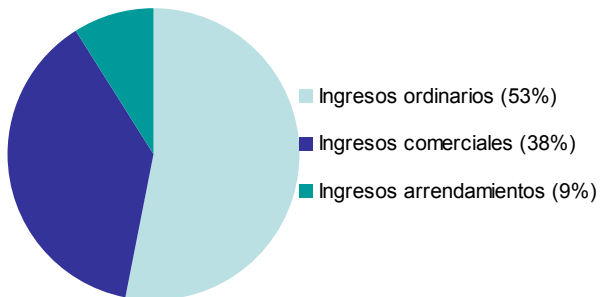
Cifra de negocios por área geográfica¹ (2004)



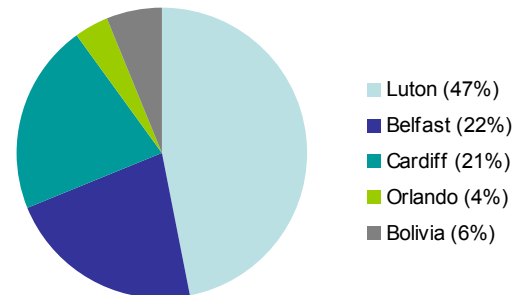
Cifra Negocio aeropuertos en propiedad, por aeropuerto (2004)



Distribución de los ingresos de aeropuertos por tipo (2004)



Distribución del EBITDA² por aeropuerto (2004) – pre costes matriz



¹Ajustado por la venta de Servicios de Aeropuertos

² Excluye Stockholm Skavsta

Atractivo de TBI

- Cartera única global diversificada de aeropuertos con aproximadamente 18 millones de pasajeros
- Operador aeroportuario líder, especializado en aerolíneas de bajo coste centradas en Europa
- El principal activo, el Aeropuerto de London Luton, está ubicado en uno de los más grandes mercados de aviación en términos de tráfico aéreo anual
- London Luton espera también beneficiarse de la creciente congestión en la capacidad aeroportuaria del Sureste del Reino Unido descrito en el reciente documento publicado recientemente por el Gobierno Británico *White Paper* ("The Future of the Airport Transport" Diciembre 2003)
- Los ingresos no están regulados en el Reino Unido, con oportunidades de crecimiento en los ingresos comerciales
- Sólido equipo directivo con profundo conocimiento del sector y excelente relación con clientes

Aeropuerto London Luton – Mayor activo de TBI

- Mayor activo de TBI
- TBI tiene la concesión para operar el Aeropuerto de London Luton hasta el 2028
- 6,8 millones de pasajeros utilizaron el aeropuerto en 2003
- Base de easyJet, la cual junto con Ryanair, son las dos mayores compañías de bajo coste en Europa
- Ambas easyJet and Ryanair han anunciado recientemente significativos planes de expansión en Luton
- Se está llevando a cabo un plan de inversión en capex de £30m para aumentar la capacidad de 10m a 12m en Julio 2005
 - El espacio comercial y de catering se incrementaría como mínimo en el doble de espacio

Principales datos financieros TBI - £m reportados

Año cerrado a 31 Marzo	2003	2004	1S 2005¹
Cifra de negocios	177,6	186,2	107,6
<i>% crecimiento</i>		4,8%	4,1%
EBITDA	47,2	47,9	35,3
<i>% margen</i>	26,6%	25,7%	32,8%
Deuda Neta	149,1	135,4	125,4

¹ 1 Abril 2004-30 Setiembre 2004

Valoración

Fondos Propios ¹	£531m
Deuda neta ajustada ²	£180m
Enterprise value	£711m

	Hasta Sep 2004	Marzo 2004
EBITDA ³	£48,8m	£46,4m
EV/EBITDA	14,6x	15,3x

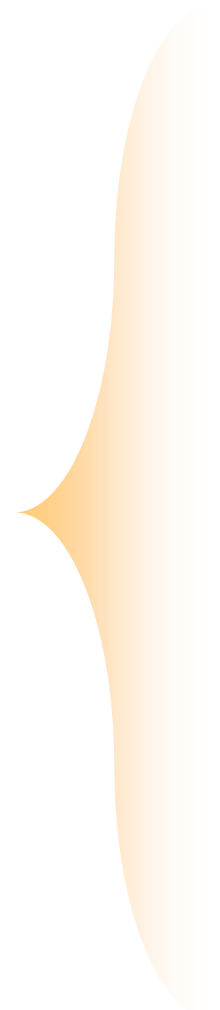
- La oferta se compara favorablemente con los múltiplos de negocio de otros aeropuertos cotizados
- En línea con los recientes múltiplos de transacciones de aeropuertos

¹ Número de acciones ajustado por la adquisición de la parte minoritaria de Luton; opciones sobre acciones no incluidas

² Ajustado por la adquisición de la parte minoritaria de Luton y la venta de Servicios de Aeropuertos

³ Ajustado por la venta de Servicios de Aeropuertos

Preguntas y respuestas



Contactos

abertis

Enric Venancio

Tel: +34 93 230 5066

Cori Pellicer

Tel: +34 93 230 5059

HSBC Bank plc

Robin Phillips

Neil Goldie-Scot

Tel: +44 (0) 20 7991 8888

Aena Internacional

Rodrigo Marabini Ruiz

Tel: +34 91 321 1597

Brunswick

Jonathan Glass

Erika Mandraffino

Tel: +44 (0)20 7404 5959