

presentación resultados **_1S09**



enero-junio

Índice

1. Introducción	3
2. Principales magnitudes	6
3. Análisis de la Cuenta de Resultados consolidada	8
4. Análisis por sectores	11
4.1 Autopistas	11
4.2 Telecomunicaciones	15
4.3 Aeropuertos	16
4.4 Aparcamientos	17
4.5 Parques logísticos	18
5. Análisis por zonas geográficas	19
6. Balance de Situación consolidado	20
7. Evolución y estructura de la deuda	20
8. Estado de Cash Flow consolidado	21
9. Inversiones	21

Anexos

Anexo I: Resumen hechos significativos	22
Anexo II: Hechos posteriores al cierre	25
Anexo III: Datos de contacto	26
Anexo IV: Nota Legal	27

1. Introducción

En un contexto marcado por la difícil coyuntura económica, los resultados del primer semestre 2009 **confirman la solidez del modelo de negocio de abertis** basado en la gestión de infraestructuras maduras, y sustentado en una importante **diversificación por sectores y mercados geográficos**.

La **calidad de nuestros activos**, unido a sus **características defensivas**, y a la **política de inversiones de abertis**, han contribuido a incrementar **ingresos un 3,7%**, **ebitda un 2,7%**, y **Cash Flow Neto un 2,9%**.

Los datos operativos acumulados al cierre del mes de junio 2009 evidencian una **mejor tendencia en la evolución de los tráficos en las autopistas (-4% acumulado a finales de junio** vs. -5,7% a finales de abril y -8,8% a finales de marzo). La evolución de los próximos meses podría permitir confirmar la solidez de esta tendencia. Cabe destacar la diversificación geográfica de la cartera de activos de **abertis** que permite al grupo limitar el impacto de las caídas de tráfico en España con activos cuyo tráfico se muestra más resistente (Francia y Chile).

La **deuda neta de abertis** se sitúa en **15.004 Mn €** a cierre de junio 2009, un incremento de 945 Mn € respecto a cierre del 2008, principalmente debido a la **adquisición de activos de Itinere** que incluye la incorporación de la deuda propia de las sociedades adquiridas (consolidados en balance pero sin impacto en cuenta de resultados en el 1S 2009). A pesar del aumento de deuda neta, la fuerte generación de caja del grupo (**Cash Flow neto** antes de capex y dividendos de **700 Mn €**, un **incremento del 3%** respecto al mismo periodo del 2008) nos permite mantener el mejor rating del sector (A-).

Asimismo, la solidez financiera de **abertis** ha permitido al grupo seguir refinanciando deuda, con costes muy competitivos, sin encontrar ningún vencimiento significativo hasta abril 2011. Paralelamente, el **coste medio de la deuda se sitúa en el 4,4%** a cierre de junio, un descenso de 80 puntos básicos respecto a la misma fecha del año pasado (5,2%).

Al cierre del primer semestre de 2009, la evolución de las principales magnitudes en relación con el mismo periodo del ejercicio 2008 ha sido la siguiente:

- **Actividad:** la **IMD total de abertis** decrece un **4%** (vs. -5,7% en los primeros cuatro meses del año que corrigen el efecto de Semana Santa). En este sentido destacamos las menores caídas de IMD durante los meses de mayo y junio (-1,2%) principalmente debido a una recuperación en el segmento de vehículos ligeros. El **número de pasajeros** de TBI y DCA descienden un 10,1% y un 13,1% respectivamente (vs. -10,8% en ambos casos durante los primeros cuatro meses del año).

	4T 2008	Ene-Feb 2009	Mar-Abril 2009	May-Junio 2009
España	(12,4%)	(15,1%)	(11,0%)	(5,0%)
Francia	(3,1%)	(5,9%)	(1,2%)	0,8%
Sudamérica	3,4%	(1,3%)	0,4%	(1,1%)
Total abertis	(6,8%)	(7,4%)	(4,3%)	(1,2%)

- o En el negocio de **autopistas** la **evolución negativa del tráfico en abertis (-4%)** respecto al primer semestre del 2008 se produce **principalmente por la coyuntura económica** que se traduce en una fuerte caída del tráfico de vehículos pesados (-17,5% en el 1S 2009).

- En el negocio de **aeropuertos**, el descenso en el número de pasajeros se debe principalmente a la coyuntura económica así como al impacto de la gripe AH1N1 en los aeropuertos mejicanos de GAP. Dichos descensos no se han visto compensados por el aumento de los ingresos por pasajero en TBI (+0,4%).
 - En el negocio de **aparcamientos**, destacar que a cierre de junio el número de **plazas gestionadas** asciende a **117.515**, lo que representa un **incremento del 21%** respecto al mismo periodo del 2008.
- Los **ingresos de explotación** se han **incrementado** en un **3,7%** hasta los **1.842 Mn €**, viéndose positivamente impactados por los cambios de perímetro de consolidación netos (68 Mn €), el impacto por la compensación por convenio de **acesa - AP-7** (40 Mn €), la buena evolución de **telecom**, y las subidas tarifarias. Estos efectos compensan la evolución negativa del tráfico de las autopistas y aeropuertos que se han visto afectados por los efectos anteriormente señalados, así como por la devaluación de la libra esterlina respecto al euro (15 Mn €).
 - Los ingresos del sector de **autopistas** (74% s/ingresos totales y 83% s/ebitda), **aumentan un 2% hasta los 1.360 Mn €**, impactados por los factores anteriormente descritos.
 - El sector de **telecom** (14% s/ingresos totales y 10% s/ebitda), **aumenta sus ingresos un 27% hasta los 253 Mn €** principalmente por el incremento de tarifas ligadas al IPC, aumento de la actividad audiovisual (TDT y nuevos contratos), y la consolidación proporcional de Hispasat.
 - En el sector de **aeropuertos** (7% s/ingresos totales y 4% s/ebitda), **los ingresos decrecen un 6% hasta 136 Mn €** debido al descenso de actividad y al efecto divisa que no se ven compensados por la consolidación de DCA (que no aportó magnitudes al primer trimestre 2008).
 - El sector de **aparcamientos** (4% s/ingresos totales y 2% s/ebitda), experimenta un **incremento del 9% en ingresos hasta 71 Mn €** como resultado de cambios en el perímetro de consolidación e incremento de tarifas que compensan la evolución negativa del negocio en términos comparables (-2,5% rotación y -7,1% abonados).
 - Y el sector de **parques logísticos** (1% s/ingresos totales y 1% s/ebitda), **decrece un 47% hasta 15 Mn €** principalmente debido a que los ingresos en el mismo periodo del 2008 incluían una plusvalía de 12 Mn € por la venta de Port Aventura.
- El **resultado bruto de explotación (ebitda)** ha **ascendido a 1.141 Mn € (+2,7%)**. Este aumento respecto al ejercicio anterior se debe fundamentalmente a la revisión de tarifas, el convenio de **acesa (AP-7)**, cambios en el perímetro de consolidación (**DCA, Hispasat, Autopista Central y Rutas del Pacífico**), y la positiva evolución de **abertis telecom** beneficiada asimismo por la consolidación proporcional de Hispasat (25 Mn €). Los anteriores factores han contribuido a mitigar el impacto de la evolución negativa del tráfico de las autopistas, así como de la actividad de aeropuertos.
- El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **332 Mn €**, lo que representa un **incremento del 0,6%**.
- La **deuda neta** al cierre de junio 2009 asciende a **15.004 Mn €** (56% deuda sin recurso), una variación de 945 Mn € respecto a la deuda neta a cierre del ejercicio 2008 (14.059 Mn €) principalmente por el impacto de la **adquisición de los activos de Itínere**, incluyendo la deuda propia de los activos adquiridos. El **72%** de la deuda es a **tipo fijo** y el **92%** es a **largo plazo** con un vencimiento medio de **7,1 años** y un **coste medio del periodo** del **4,6%**.

- El **Cash Flow Neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) generado en los seis primeros meses del ejercicio asciende a **700 Mn €**, un 2,9% superior al del mismo periodo del 2008 a pesar de la difícil coyuntura económica.
- Las **inversiones del grupo** durante el primer semestre del 2009 han ascendido a **918,8 Mn €**, de las cuales 82,2 Mn € son operativas (vs. 101 Mn € en 1S 2008), y 836,6 Mn € corresponden a inversiones de expansión, destacándose el desembolso de 605 Mn € para la compra de activos de Itínere, y los 87 Mn € dedicados al negocio de **telecom** (44 Mn € despliegue de la TDT; 27 Mn € de Hispasat).

Perspectivas 2009

A pesar de la actual crisis económica, **abertis** reitera su expectativa de una **evolución positiva en sus principales magnitudes a finales de año**, como consecuencia de los cambios de perímetro y la mejora de los tráficos.

La solidez y fortaleza de nuestro modelo, basado en crecimiento y la diversificación por negocios y geografías, nos permite mantener la actual política de dividendos y de retribución al accionista.

Dividendos y ampliación de capital liberada

La Junta General de Accionistas de **abertis**, que tuvo lugar el pasado 31 de marzo, aprobó la distribución de un **dividendo complementario** del ejercicio 2008 de **0,30 € por acción**, que se hizo efectivo el **15 de abril**. El dividendo total con cargo a los resultados de 2008 ha sido de **0,60 € brutos por acción**, un **7,1% más que el del ejercicio 2007**. El **importe total** destinado al pago de dividendos asciende en 2008 a **402 Mn € (pay-out 65% sobre resultado neto consolidado)**, que supone un **incremento del 12,5% respecto a la cantidad total abonada en 2008** al añadir el efecto de la acción liberada 1/20.

La Junta General de Accionistas también aprobó la tradicional **ampliación de capital liberada** en la proporción de **una acción nueva por cada veinte antiguas** por un importe equivalente a 100,5 Mn €, hasta alcanzar la cifra de 2.112 Mn €, mediante la emisión de 33,5 Mn de **nuevas acciones ordinarias que fueron admitidas a negociación el pasado 18 de junio**. Tras esta ampliación, **el capital social está representado por 703.845.508 acciones**.

2. Principales magnitudes

Evolución de las principales variables de actividad y financieras:

Actividad

	1S2009	1S2008	Var.
Autopistas: Intensidad Media Diaria (IMD)			
Acesa	31.071	33.867	(8,3%)
Aumar	18.483	21.314	(13,3%)
Aucat	26.929	31.067	(13,3%)
Iberpistas	25.789	28.030	(8,0%)
Avasa	12.653	13.801	(8,3%)
Castellana	6.745	6.209	8,6%
Aulesa	4.729	4.986	(5,2%)
Total España	22.707	25.160	(9,8%)
Sanef (Francia)	22.733	23.153	(1,8%)
Total abertis Sudamérica	45.834	46.231	(0,9%)
Total abertis	23.834	24.819	(4,0%)
Telecom			
Nº de servicentros televisión digital	25.920	4.831	436,5%
% cobertura TDT	95%	85%	9,7%
Aeropuertos			
TBI			
Total pasajeros (en miles)	10.600	11.791	(10,1%)
DCA			
Total pasajeros (en miles)	17.029	19.596	(13,1%)
CODAD			
Nº vuelos	62.728	61.846	1,4%
Aparcamientos: Distribución de las plazas			
Nº de plazas de aparcamientos	102.074	84.915	20,2%
Nº de plazas de zonas azules	15.441	12.168	26,9%
Total	117.515	97.083	21,0%

Financieras

	1S2009	1S2008	Var.	% sobre total 2009
Ingresos de explotación				
Autopistas	1.360	1.334	2,0%	73,8%
Telecom	253	200	26,6%	13,8%
Aeropuertos	136	145	(6,2%)	7,4%
Aparcamientos	71	66	8,7%	3,9%
Logística	15	28	(47,1%)	0,8%
Servicios corporativos/Otros	7	5	39,3%	0,4%
Total ingresos de explotación	1.842	1.777	3,7%	100%
EBITDA				
Autopistas	952	949	0,3%	83,4%
Telecom	114	77	47,6%	10,0%
Aeropuertos	45	47	(4,5%)	3,9%
Aparcamientos	24	25	(4,0%)	2,1%
Logística	6	18	(68,4%)	0,5%
Servicios corporativos/Otros	(0)	(6)	97,4%	(0,0%)
Total EBITDA	1.141	1.111	2,7%	100%
Margen EBITDA				
			Var. p.p.	
Autopistas	70,0%	71,2%	(1,2)	
Telecom	45,1%	38,7%	6,4	
Aeropuertos	33,0%	32,5%	0,6	
Aparcamientos	34,0%	38,5%	(4,4)	
Logística	39,9%	66,8%	(26,8)	
Servicios corporativos/Otros	n.a.	n.a.	n.a.	
Total Margen EBITDA	61,9%	62,6%	(0,6)	
	1S2009	1S2008	Var.	
EBIT	693	717	(3,4%)	
Beneficio neto	332	331	0,6%	
Cash flow neto	700	681	2,9%	
Deuda neta	15.004	14.059 ⁽¹⁾	945	

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

(1) Deuda neta a 31 de diciembre de 2008.

3. Análisis Cuenta de Resultados consolidada

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Ingresos de explotación	1.842	1.777	3,7%
Gastos de explotación	(701)	(665)	5,4%
EBITDA	1.141	1.111	2,7%
Dotación amortización	(448)	(394)	13,6%
RESULTADO EXPLOTACIÓN	693	717	(3,4%)
Resultado financiero	(244)	(262)	
Resultado p.equivalencia	41	47	
R. ANTES DE IMPUESTOS	490	502	(2,4%)
Impuesto sobre sociedades	(127)	(137)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	363	365	(0,7%)
Intereses de los minoritarios	(30)	(35)	
R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE	332	331	0,6%

3.1.- Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación **crecen un 3,7%** durante el primer semestre del 2009, **alcanzando los 1.842 Mn €**. Los cambios en el perímetro de consolidación netos (+68 Mn €), el convenio de **acesa - AP-7** (+40 Mn €), la **buena evolución del sector de telecom**, y los aumentos de tarifas compensan la negativa evolución de actividad de autopistas y aeropuertos.

En el sector de **autopistas**, los ingresos **aumentan un 2% hasta los 1.360 Mn €**, impactados por los factores anteriormente descritos. Excluyendo los cambios en el perímetro, los ingresos del sector se mantienen estables (-0,1%).

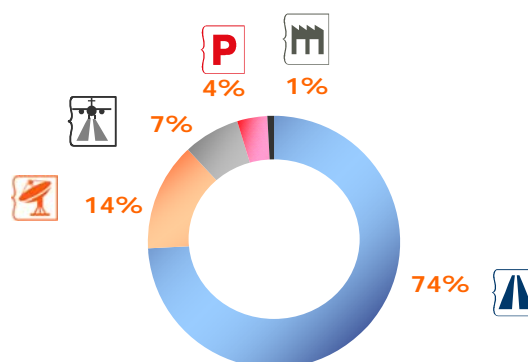
Los ingresos **crecen un 27%** en el sector de **telecom** hasta **253 Mn €**, principalmente por el incremento de tarifas ligadas al IPC, aumento de la actividad audiovisual (TDT y nuevos contratos), y de transporte, así como por la consolidación proporcional de Hispasat.

Los **ingresos** de explotación en **aeropuertos decrecen un 6% hasta 136 Mn €** principalmente debido al descenso de actividad y al efecto divisa que no se ven compensados por la contribución de DCA (+22 Mn €) que no

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Ingresos			
Sanef	681	686	(1%)
Acesa	319	302	6%
Aumar	150	169	(11%)
Aucat	46	51	(10%)
Iberpistas	52	55	(5%)
Avasa	34	37	(8%)
Gco	20	16	27%
Autopistas Chile	40	0	n.a.
Otros	18	18	(1%)
Total autopistas	1.360	1.334	2%
Telecom	253	200	27%
Aeropuertos	136	145	(6%)
Aparcamientos	71	66	9%
Logística	15	28	(47%)
Servicios corporativos/Otros	7	5	39%
Total ingresos	1.842	1.777	4%

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Por sectores



aportó magnitudes al primer trimestre 2008. Excluyendo los cambios en perímetro así como el impacto de divisas, los ingresos del sector decrecen un 4,9%.

Aparcamientos ha **incrementado ingresos un 9% hasta 71 Mn €** como resultado de cambios en el perímetro de consolidación e incremento de tarifas que compensan la evolución negativa del negocio en términos comparables (-2,5% rotación y -7,1% abonados).

Logística decrece un 47% hasta 15 Mn € principalmente debido a que los ingresos en el mismo periodo del 2008 incluían una plusvalía de 12 Mn € por la venta de Port Aventura. Asimismo también contribuyen al descenso, una menor ocupación y menores cánones de estaciones de servicio debido al descenso de actividad en autopista.

Servicios corporativos y otros incluye **serviabertis** y la aportación del holding.

3.2.- Gastos de explotación

Los gastos de explotación **aumentan** en su conjunto un **5,4%**, principalmente por cambios en el perímetro de consolidación. Excluyendo este impacto, el incremento de estos gastos se situaría en el 4,5%, apoyados en una estricta política de control de costes y a pesar de los aumentos de actividad de las propias sociedades (despliegue TDT, sociedades telemáticas **sanef**, etc...), y por **efectos no recurrentes** (renegociaciones salariales en **sanef**).

Los gastos de personal suponen 293 Mn € (42% de los gastos de explotación). El número medio de empleados en 1S 2009 ascendió a 12.230 (+4,4%), de los cuales un 60% trabajan fuera de España.

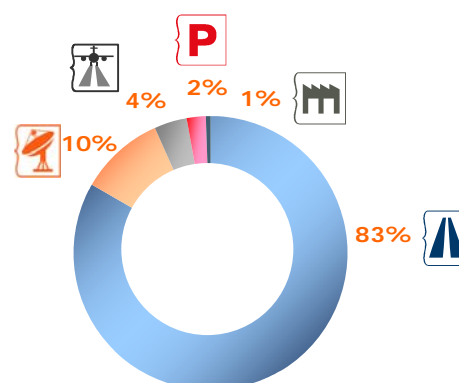
3.3.- EBITDA

El **resultado bruto de explotación alcanza los 1.141 Mn €, un 2,7% más que en 2008**, principalmente debido a los factores anteriormente detallados.

- En el sector de **autopistas**, el **ebitda aumenta un 0,3%** debido, principalmente al impacto perímetro de las autopistas chilenas (+30 Mn €), así como el convenio de **acesa -AP-7** (+40 Mn €). Excluyendo los cambios en perímetro, el ebitda decrece 2,7%.
- En el sector de las **telecomunicaciones**, **el ebitda crece un 48%** básicamente por el impacto positivo de la consolidación proporcional de Hispasat que tiene un margen ebitda superior al de otras sociedades del grupo.
- **Aeropuertos**, **decremento del 4,5%** principalmente debido a la ralentización de la actividad. **DCA** (que no aportó magnitudes en el primer trimestre 2008) contribuye 11 Mn €.

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
EBITDA			
Sanef	431	442	(2%)
Acesa	253	240	6%
Aumar	116	135	(15%)
Aucat	37	43	(14%)
Iberpistas	42	44	(5%)
Avasa	26	30	(14%)
Gco	8	7	22%
Autopistas Chile	30	0	n.a.
Otros	8	8	2%
Total autopistas	952	949	0%
Telecom	114	77	48%
Aeropuertos	45	47	(5%)
Aparcamientos	24	25	(4%)
Logística	6	18	(68%)
Servicios corporativos/Otros	(0)	(6)	97%
Total EBITDA	1.141	1.111	3%

Por sectores



3.4.- Amortizaciones

Las amortizaciones aumentan un 13,6% respecto al 1S 2008 y ascienden a 448 Mn €.

Éstas incorporan el impacto de las autopistas chilenas (+29 Mn €) e Hispasat (+13 Mn €). Adicionalmente **telecom** incluye una mayor amortización por inversiones en TDT y la variación en **ACDL/TBI** está afectada por impacto depreciación tipo de cambio libra/€.

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Autopistas	(342)	(307)	11%
Telecom	(53)	(37)	45%
Aeropuertos	(32)	(33)	(2%)
Aparcamientos	(11)	(9)	15%
Logística	(4)	(4)	12%
Servicios corporativos/Otros	(6)	(5)	n.a.
Total	(448)	(394)	14%

3.5.- EBIT

El ebit ha ascendido a 693 Mn €, lo que equivale a un margen operativo (ebit/ingresos) de 37,6% (40,4% en 2008) y una caída del 3,4%, por las razones anteriormente ya explicadas.

3.6.- Resultado financiero

A pesar del incremento de deuda neta en el primer semestre del 2009 respecto al primer semestre de 2008, el resultado financiero **decrece un 6,9%**. Esto se debe principalmente a la reducción de los tipos de interés, el impacto positivo por diferencias de cambio, y el dividendo de Atlantia.

Cabe destacar que el aumento de la deuda neta por la adquisición de los activos de Itínere, que incluye la incorporación de la deuda propia de las sociedades adquiridas, no contribuirá a la cuenta de resultados hasta el 3T 2009.

3.7.- Resultado por puesta en equivalencia

El resultado por puesta en equivalencia se reduce hasta 41 Mn € (vs. 47 Mn € en 1S 2008) básicamente por la no consolidación de Atlantia que se compensa parcialmente por la mayor aportación de **Eutelsat**.

3.8.- Impuestos

Menor gasto por impuesto sobre sociedades por menor resultado tributable obtenido en el ejercicio.

3.9.- Intereses minoritarios

Menor impacto negativo por la atribución de menores resultados a los socios externos, principalmente HIT y ADCL.

3.10.- Resultado atrib. a la sdad. dominante

El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **332 Mn €**, lo que representa un **aumento del 0,6%**.

4. Análisis por sectores

4.1. – Autopistas

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Ingresos	1.360	1.334	2,0%
EBITDA	952	949	0,3%
Margen	70,0%	71,2%	(1,2) p.p.
EBIT	610	642	(5,0%)
Margen	44,9%	48,2%	(3,3) p.p.

Nota:

Aportación consolidado con ajuste en consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

La **IMD total abertis acumulada** a junio del 2009 **alcanza** los **23.834** vehículos representando una caída del **4,0%** (-1,3% en vehículos ligeros y -16,5% en pesados). La **evolución negativa del tráfico en abertis** respecto a junio 2008 se produce **principalmente por la evolución negativa de la IMD de abertis España (-9,8%)** y en menor medida de la IMD de **abertis Francia (-1,8%)**. La evolución de la IMD acumulada para **Sudamérica** ha sido del **-0,9%**, debido a la caída del tráfico en GCO, pese a la buena evolución de Rutas del Pacífico.

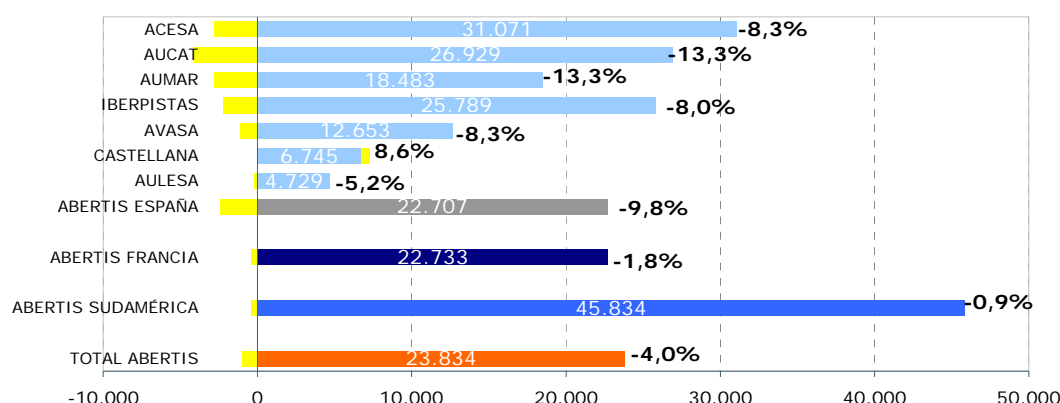
Esta evolución negativa de la IMD viene explicada por la crisis económica general. Señalar que probablemente este primer semestre del 2009 sea el periodo en que se visualice un mayor impacto de la crisis económica tanto por la intensidad de la misma como porque el primer semestre del

2008 no se vio afectado por ésta. Se aprecia una tendencia hacia una menor disminución de la actividad en este último trimestre favorecida en parte por la huelga de transportistas que hubo en junio 2008.

En el primer semestre del 2009 las **transacciones de tarjetas + telepeaje** en las autopistas de la **red española** se sitúan en el **75,7%** vs 75,1% en el mismo periodo del 2008, y en sistemas de **telepeaje 35,0%** vs 33,2%, y se espera que continúe creciendo. **acesa** y **aucat 39,3%** y **37,1%**, respectivamente. En el caso de **Francia**, las transacciones de **telepeaje total** se sitúa en el **35,3%** (33,1% en 2008).

Los **ingresos de explotación aumentan un 2%** si bien éstos se ven positivamente impactados por la consolidación de Rutas del Pacífico y Autopista Central (+40 Mn €). Excluyendo el impacto de perímetro se mantienen estables (-0,1%) como consecuencia de las revisiones de tarifas y la compensación por el convenio de **acesa – AP-7** (+40 Mn €), que compensa la disminución de IMD, el impacto del año bisiesto en 2008, y el impacto del mix de vehículos ligeros y pesados.

Mantenimiento del **ebitda**, a pesar del incremento de ingresos por mayores gastos de explotación del 6,2%. Este incremento del OPEX no es estrictamente comparable debido al impacto de las autopistas chilenas (-10 Mn €), al impacto no recurrentes en **sanef**, el impacto por mayor actividad sociedades telemáticas e inicio operaciones BetEire Flow.



4.1.1 – sanef

Los **ingresos de explotación se reducen tan sólo un 0,7%** a pesar del decremento de tráfico, debido a la revisión de tarifas y a la aportación de los **ingresos no relacionados con autopistas** (servicios telemáticos y otros) que contribuyeron **68 Mn €**.

Desglose de los ingresos de peaje: **IMD cae un 1,8%, +4,0% de las tarifas medias** por revisión anual, -0,5% por año bisiesto en 2008, -2,9% por mix de pesados y ligeros (caída del tráfico de pesados).

Decremento del **ebitda** debido a la reducción de los ingresos de explotación, básicamente por reducción de ingresos de peaje y por incremento del 2% de los gastos de explotación fundamentalmente por incremento de gastos de personal no recurrentes.

4.1.2 – acesa

La **evolución negativa de la actividad, IMD (-8,3%)**, se compensa a nivel de ingresos por **impacto positivo de la compensación parcial por Convenio AP-7 (+40 Mn €)**, ingreso por compensación de las inversiones de alrededor de 500 Mn € para la ampliación de la autopista AP-7 ya explicado en anteriores informes, y **la revisión anual de tarifas (+4,3%)**.

La evolución de los gastos de explotación ha sido en línea con los ingresos lo que ha permitido, como en el caso de los ingresos, crecimientos en el ebitda.

4.1.3 – aumar

Decremento de ingresos de explotación del 11,0%, principalmente por evolución negativa de la actividad (-13,3%) a pesar de la revisión anual de tarifas (+4,6%).

Disminución mayor del ebitda en porcentaje pero similar en cifras absolutas al prácticamente **mantenerse los gastos de explotación**.

Sanef	1S 09	1S 08	Var.
IMD	22.733	23.153	-1,8%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	681	686	(0,7%)
Gastos de explotación	(250)	(244)	
EBITDA	431	442	(2,4%)
Margen	63,3%	64,4%	
Dotación amortización	(196)	(189)	
EBIT	235	252	(6,7%)
Margen	34,6%	36,8%	

Nota: Aportación al consolidado incluye HIT con ajustes de consolidación en origen

acesa	1S 09	1S 08	Var.
IMD	31.071	33.867	(8,3%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	319	302	5,6%
Gastos de explotación	(66)	(63)	
EBITDA	253	240	5,8%
Margen	79,3%	79,2%	
Dotación amortización	(51)	(48)	
EBIT	202	192	5,4%
Margen	63,3%	63,4%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

aumar	1S 09	1S 08	Var.
IMD	18.483	21.314	(13,3%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	150	169	(11,0%)
Gastos de explotación	(35)	(33)	
EBITDA	116	135	(14,7%)
Margen	77,0%	80,3%	
Dotación amortización	(31)	(31)	
EBIT	85	105	(19,4%)
Margen	56,3%	62,2%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

4.1.4 – aucat

La **disminución de los ingresos de explotación del 10,4%** es debida a la **evolución de la actividad (-13,3%)** a pesar de la **revisión anual de tarifas (+3,4%)**.

Se produce una mayor reducción de **ebitda** en porcentaje **(-13,7%)**, pero similar en cifras absolutas debido a que **los gastos de explotación se mantienen**.

4.1.5 – iberpistas


En términos de **volúmenes IMD (-8,0%)**, no es compensada por la **revisión de tarifas (+5,5%)**, lo que provocan una **disminución de los ingresos de explotación del 4,7%**.

Incrementa ligeramente el margen ebitda por la mejora en gastos de explotación debido a una disminución de gastos de personal ligado a la reducción del tráfico.


4.1.6 – avasa

(hasta 30 de junio de 2009 50% **abertis**; la adquisición del 50% adicional en junio 2009 aún no tiene impacto en resultados)


Disminución de ingresos y ebitda por evolución negativa de la actividad (-8,3%) a pesar de la **revisión de tarifas (+4,5%)** y por los **mayores gastos de explotación**, (cambios de criterio contable en firmes, que en diciembre 2008 dejan de activarse y pasan a ser gasto del ejercicio).

 aucat	1S 09	1S 08	Var.
IMD	26.929	31.067	(13,3%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	46	51	(10,4%)
Gastos de explotación	(9)	(8)	
EBITDA	37	43	(13,7%)
Margen	80,4%	83,5%	
Dotación amortización	(7)	(7)	
EBIT	30	36	(15,9%)
Margen	65,2%	69,5%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

 iberpistas	1S 09	1S 08	Var.
IMD	25.789	28.030	(8,0%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	52	55	(4,7%)
Gastos de explotación	(10)	(11)	
EBITDA	42	44	(4,6%)
Margen	80,6%	80,5%	
Dotación amortización	(5)	(9)	
EBIT	37	35	5,5%
Margen	70,9%	64,1%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

 avasa	1S 09	1S 08	Var.
IMD	12.653	13.801	(8,3%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	34	37	(7,7%)
Gastos de explotación	(8)	(7)	
EBITDA	26	30	(14,5%)
Margen	76,3%	82,4%	
Dotación amortización	(8)	(9)	
EBIT	18	21	(15,7%)
Margen	53,2%	58,3%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

4.1.7 – GCO

Incremento de los ingresos de explotación del 27%, básicamente por el nuevo cuadro tarifario aplicado desde el 10 de enero de 2009 del +43,4% de media que **permite compensar la evolución negativa de la actividad (-3,0%)** por la situación económica general.

El incremento de los ingresos no se traslada en su totalidad al ebitda, **por el mayor incremento de los gastos de explotación y la propia inflación en Argentina.**

4.1.8 – Autopistas Chile

La evolución de la actividad (+1,6% IMD en global) y la revisión de tarifas en las dos concesionarias permiten que los ingresos de explotación sean de 40 Mn €.

Ambas sociedades se consolidan por proporcional del 50% de sus magnitudes.

Su contribución al ebitda ha sido de 30 Mn€, con un margen del 75,8%.

4.1.9 – Otras participaciones


En general, descenso de la actividad o incrementos muy moderados en valores absolutos por situación económica actual.

Destaca con incrementos positivos a pesar de la crisis económica:

Castellana por el impacto positivo en el tramo Ávila-Villacastín de la apertura parcial de las autovías que van desde Ávila a Salamanca y desde Segovia a Valladolid que desvían tráfico a la AP-51 y AP-61 respectivamente.

Túnel del Cadí, por el impacto positivo de la gratuidad para los residentes (compensado por la Generalitat).

Coviandes, al estar afectada negativamente la IMD de 2008 por el terremoto ocurrido el 24 de mayo del 2008.

 GCO	1S 09	1S 08	Var.
IMD	66.304	68.389	(3,0%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	20	16	27,1%
Gastos de explotación	(12)	(9)	
EBITDA	8	7	22,4%
Margen	41,7%	43,3%	
Dotación amortización	(3)	(3)	
EBIT	6	4	32,4%
Margen	27,5%	0,0%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Autopistas Chile	1S 09	1S 08	Var.
IMD			
Autopista Central	62.474	62.469	0,0%
Rutas del Pacífico	22.501	21.732	3,5%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	40		n.a.
Gastos de explotación	(10)		
EBITDA	30		n.a.
Margen	75,8%		
Dotación amortización	(29)		
EBIT	1		n.a.
Margen	2,9%		

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

	% abertis	Kms	IMD 09/08		
			1S2009	1S2008	Var.
Castellana	100,0%	51	6.745	6.209	8,6%
Aulesa	100,0%	38	4.729	4.986	(5,2%)
Trados 45	50,0%	15	58.214	59.997	(3,0%)
APR	75,0%	2	23.022	23.380	(1,5%)
Coviandes	40,0%	86	7.745	6.839	13,2%
Túnel del Cadí	37,2%	30	6.751	6.602	2,3%
A. Madrid R3-R5	35,1%	61	12.587	14.188	(11,3%)
Ausol	31,6%	119	78.569	80.615	(2,5%)
Elqui (*)	25,0%	229	5.078	4.620	9,9%
RMG	33,3%	74	41.155	42.109	(2,3%)
Autema	23,7%	48	21.889	24.661	(11,2%)
Ciralsa	25,0%	33	6.398	8.693	(26,4%)
Henarsa R2	22,5%	62	9.215	11.013	(16,3%)

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen (*) Hasta 30 de junio de 2009, abertis posee el 25%. La adquisición del 75% adicional a junio 2009 aún no tiene impacto en resultados.

4.2.- Telecomunicaciones

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Ingresos	253	200	26,6%
EBITDA	114	77	47,6%
Margen	45,1%	38,7%	6,4
EBIT	61	41	50,0%
Margen	24,3%	20,5%	3,8 p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

El grupo **abertis telecom**, de marcado carácter defensivo, aporta un 14% de los ingresos totales de **abertis** y un 10% del ebitda.

Los **ingresos de explotación** han **evolucionado de manera favorable** con un **aumento del 26,6%** principalmente por:

- Incremento de las tarifas de todos los servicios por revisión IPC.
- Incremento de actividad en audiovisual (TDT y nuevos contratos), transporte, y mayorista.
- Ingresos ocasionales por prestación de servicios, de los que destaca la línea 9 del metro de Barcelona (4 Mn €).
- La consolidación proporcional de Hispasat desde el 1 de julio de 2008 (27 Mn €). Excluyendo el impacto de Hispasat, los ingresos progresan un 13%.

El **ebitda aumenta un 48%**, debido en buena parte a la aportación de Hispasat que

4.2.1 – Eutelsat

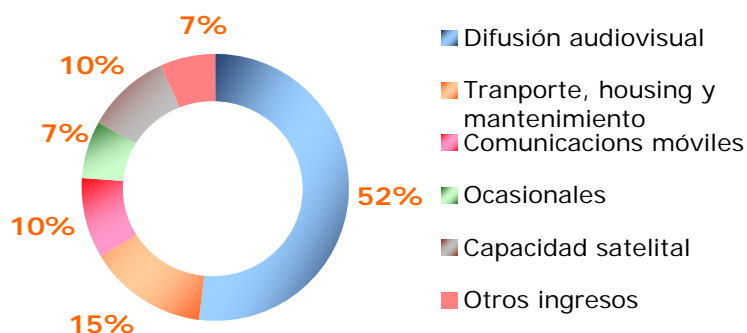
La **aportación** por puesta en equivalencia en **abertis** de Eutelsat en el primer semestre 2009 ascendió a **24 Mn € (23 Mn € en 2008)**.

tiene un margen muy superior al de otras sociedades del grupo lo que explica en gran medida la **mejora de 642 puntos básicos en márgenes**. Excluyendo dicho impacto, la evolución del ebitda sería del 15% en línea con la evolución comparable de los ingresos 13%.

La progresión del **ebit** (+50%) también se ve impactada por la contribución de Hispasat.

La cobertura TDT se sitúa en el 95% a 30 de junio 2009 (85% en junio 2008).

Distribución de ingresos



4.3.- Aeropuertos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Ingresos	136	145	(6,2%)
EBITDA	45	47	(4,5%)
Margen	33%	32%	0,6 p.p.
EBIT	13	14	(11,0%)
Margen	n.a.	n.a.	n.a. p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

El sector aeropuertos (que incluye **abertis Airports**, el **grupo DCA** adquirido en marzo 2008, **ACDL/TBI** y **Codad**), supone un 7% de los **ingresos** y un 4% del **ebitda** del grupo **abertis** en 2009.

A nivel de magnitudes de **ingresos** y **ebitda** aportación adicional de **DCA** en 2009 de 3 meses (que no aportó magnitudes en primer trimestre 2008) no permite compensar **descenso de la actividad** en **TBI** (-10,1% número medio de pasajeros hasta 10,6 millones a junio 2009) y evolución tipo cambio libra/€ (depreciación de la libra respecto al euro).

TBI

Reducción de los **ingresos de explotación** de un 7% principalmente por la señalada evolución negativa de la actividad.

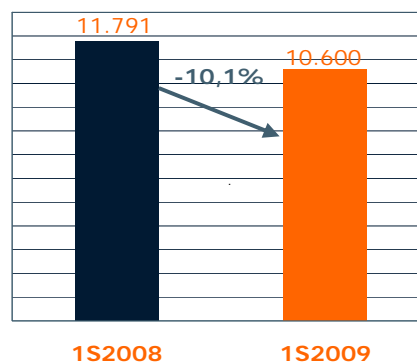
CODAD

Opera bajo un régimen de ingresos mínimos garantizados por lo que variaciones de actividad no repercuten directamente en variaciones de ingresos.

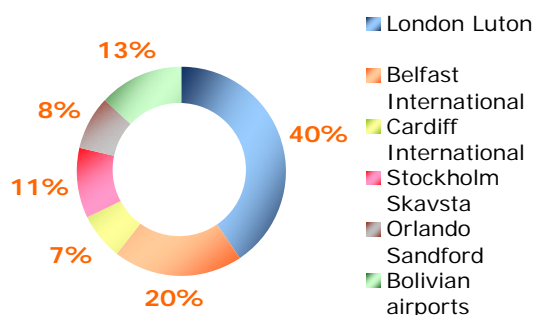
DCA

Evolución negativa en actividad en el primer semestre 2009, con un **decremento** del nº de pasajeros del **13,1%**.

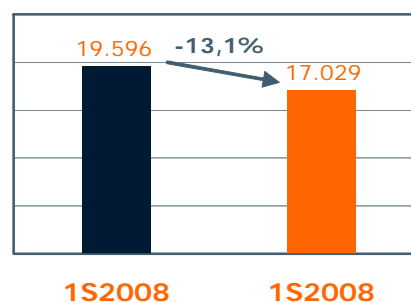
TBI: nº de pasajeros (en miles)



TBI: pasajeros por aeropuerto



DCA: nº de pasajeros (en miles)



4.4.- Aparcamientos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Ingresos	71	66	9%
<i>Ingresos veh. rotación</i>	47	46	4%
<i>Ingresos abonados</i>	15	14	2%
<i>Otros</i>	9	6	67%
EBITDA	24	25	(4%)
Margen	34,1%	38,5%	(4,4) p.p.
EBIT	14	16	(15%)
Margen	19,1%	24,4%	(5,3) p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

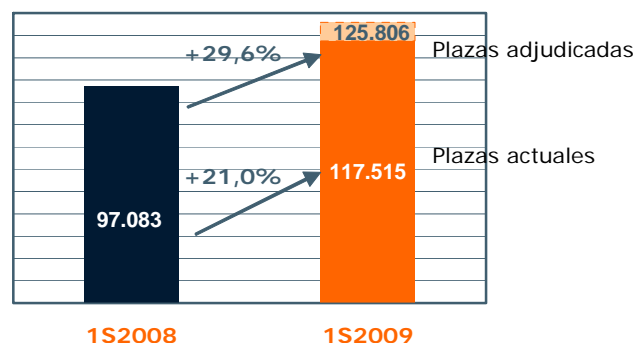
Actividad y análisis de los resultados

En **saba** (4% de los ingresos **abertis** y 2% del ebitda) incrementan los **ingresos de explotación** respecto al año anterior un **9%**, básicamente por **variación de perímetro e incremento de tarifas medias**, que compensan la evolución negativa de la actividad en términos comparables (rotación -2,5% por +5,8% real y abonados del -7,5% por +2,3% real) así como de la estancia media.

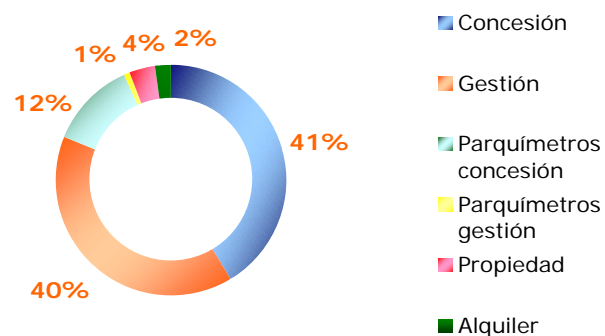
Evolución negativa del **ebitda (-4%)** por incremento **gastos de explotación (+16%)**, básicamente por perímetro, gastos de personal (por incremento de plantilla y por convenio). El aumento de las amortizaciones (por aumentos de perímetro) afectan al ebit.

A 30 de junio de 2009 el número de plazas de **saba** aumentó un 21% respecto al mismo periodo del 2008 con una cartera de 8.291 nuevas plazas adjudicadas que se encuentran en fase de construcción o preparación.

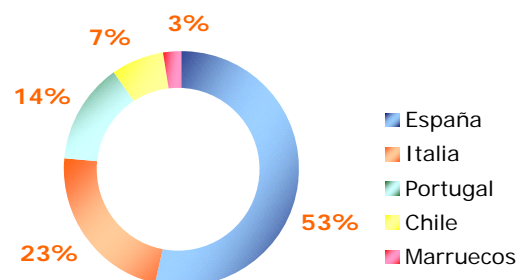
Nº de plazas



Plazas por tipología



Plazas por nacionalidad



4.5.- Parques logísticos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Ingresos	15	28	(47%)
EBITDA	6	18	(68%)
Margen	39,9%	66,8%	(26,8) p.p.
EBIT	1	14	(90%)
Margen	9,9%	52,5%	(42,6) p.p.

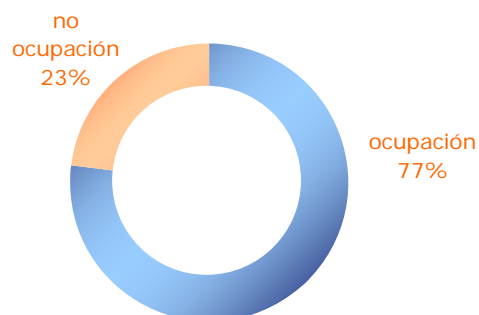
Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

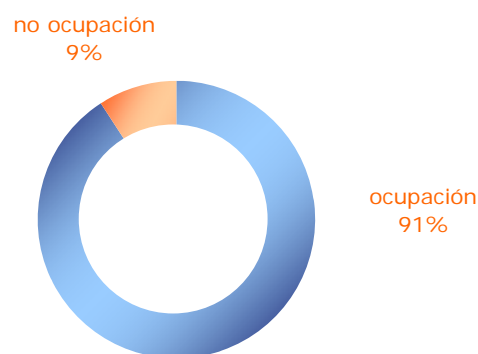
En el sector de **parques logísticos** (1% de los ingresos y 1% del ebitda) el decremento de los **ingresos de explotación (-47%)** se debe principalmente al impacto en 2008 **plusvalía venta Port Aventura** (+12 Mn €), a la menor ocupación y descensos de precios medios y a los menores ingresos de **areamed** (afectados por la reducción actividad en autopistas). **Sin impacto señalado plusvalía venta Port Aventura, disminución de los ingresos del 5,7%.**

La disminución de la **ocupación media** respecto al año anterior (del 88,4% al 78,2%), a pesar del incremento de los m2 totales construidos, se debe principalmente a la **disminución de la ocupación de las oficinas del Cim Vallés** (del 81,0% al 58,8%), de las **naves del PLZF** (del 86,0% al 79,5%), de las **naves de Arasur** (del 61,5% al 59,8%) y por la **entrada en explotación de Coslada II** en el mes de mayo sin que todavía se haya alquilado ninguna nave.

% ocupación naves



% ocupación oficinas



arasur. Álava



abertis logisticspark Lisboa



5. Análisis por zonas geográficas

España sigue siendo el principal país por fuente de ingresos, representando un 51% del total de los ingresos de explotación de la compañía, seguido de Francia (**sanef** principalmente) con un 36% de los ingresos, Reino Unido con un 4% (**TBI**), Chile con un 2% (Rutas del Pacífico y Autopista Central) y otros con un 6% (básicamente Argentina, Colombia, Italia, Jamaica, Suecia, Bolivia, USA y Portugal).

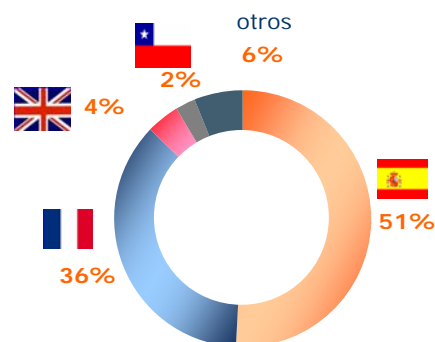
En cuanto al ebitda, destacar el mayor peso de Chile que ya contribuye el 3%. España y Francia siguen siendo los mayores contribuidores.

5.1.- Ingresos de explotación

En la evolución de los ingresos de explotación por países, destacan:

- **España**, con un **aumento** del **3%**, debido a la reducción de actividad en autopistas, y que se ha visto compensado en gran parte por la revisión de tarifas, el convenio de **acesa (AP-7)**, una buena evolución de **telecom**, y la incorporación de Hispasat al perímetro.
- **Francia** que ha tenido un decremento del 2%, principalmente debido a la reducción de actividad explicada en este informe que sólo se ha compensado por las revisiones tarifarias.
- **Reino Unido**, que ha decrecido un **21%**, por efecto divisa y menor actividad en **TBI**.
- Y **Chile**, que crece principalmente por la incorporación de las autopistas chilenas al perímetro de consolidación.

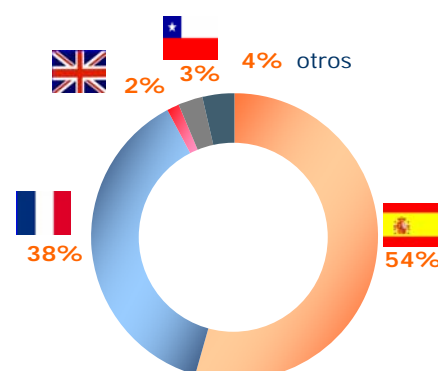
(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
Ingresos			
España	938	908	3%
Francia	668	679	(2%)
UK	78	99	(21%)
Chile	45	6	n.a.
Otros	113	85	33%
Total ingresos	1.842	1.777	4%



5.2.- EBITDA

En cuanto a la evolución del **ebitda**, destacamos la resistencia de **España** (+2%) y **Francia** (-2%) a pesar del difícil entorno macroeconómico. **Chile** (32 Mn €) se convierte en el tercer mayor mercado de **abertis** gracias a la contribución de las autopistas chilenas.

(Mn €)	1S2009	1S2008	Var.
EBITDA			
España	620	610	2%
Francia	431	441	(2%)
UK	18	29	(39%)
Chile	32	3	n.a.
Otros	40	28	43%
Total EBITDA	1.141	1.111	3%



6. Balance de situación consolidado

El balance a 30 de junio 2009 aumenta 1.954 Mn € respecto al de cierre de año 2008 principalmente debido a la adquisición de los activos de Itínere, con efecto contable a partir del 30 de junio 2009, que supone la consolidación global de **avasa** y **Rutas del Pacífico** (antes por integración proporcional), y **Elqui** (antes por puesta en equivalencia).

6.1 – Activo

Variaciones más significativas en activo por la consolidación global de los activos de Itínere.

6.2 – Pasivo

El patrimonio neto incrementa a pesar de la distribución del dividendo complementario del 2008 (-201 Mn €) y el efecto en reservas de la valoración de los instrumentos derivados (-165 Mn €), gracias al resultado del periodo, al impacto positivo por diferencias de conversión de divisas (+143 Mn €), y al impacto positivo por la contabilización a valor razonable del 50% histórico de **avasa** en el momento de la adquisición del 50% adicional.

El endeudamiento bruto asciende a 15.355 Mn €. La **deuda neta** se sitúa en 15.004 Mn €, un aumento de 945 Mn € respecto a la deuda neta a fin del ejercicio 2008 (14.059 Mn €).

El 72% de la deuda es a tipo fijo o fijado a través de coberturas (77% a junio 2008) y el 56% es deuda sin recurso. El coste medio de la deuda del primer semestre 2009 ha sido del 4,6%, (5,2% en primer semestre 2008).

7. Evolución y estructura de la deuda

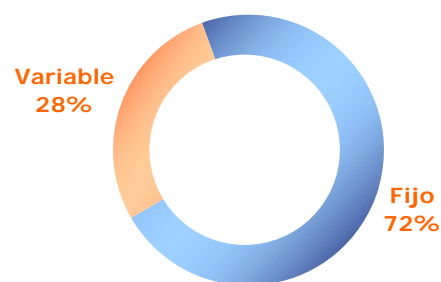
	1S2009	% s/total	4T2008	% s/total
L/P	14.111	92%	12.751	89%
C/P	1.244	8%	1.607	11%
Total Deuda	15.355	100%	14.358	100%
Vida media (años)	7,1		7,5	
	1S2009	% s/total	4T2008	% s/total
Deuda corporativa	6.756	44%	6.240	43%
Deuda sin recurso	8.599	56%	8.118	57%
Total Deuda	15.355	100%	14.358	100%

Rating "A-" por S&P y "A-" Fitch.

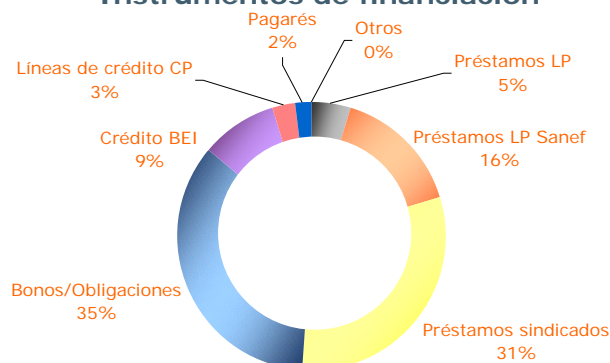
Activo (Mn € NIIF)	1S 09	4T 08	Var (Mn €)
Inmovilizaciones materiales	10.741	10.239	502
Inmovilizaciones inmateriales	8.800	7.561	1.238
Inmovilizaciones financieras	3.328	3.193	135
Activos no corrientes	22.869	20.994	1.875
Deudores	786	779	8
Otros	519	448	71
Activos corrientes	1.305	1.227	79
Total Activo	24.174	22.221	1.954

Pasivo (Mn € NIIF)	1S 09	4T 08	Var (Mn €)
Capital	2.112	2.011	101
Reservas y Minoritarios	3.145	2.768	377
Patrimonio neto	5.257	4.779	478
Préstamos y obligaciones	14.111	12.751	1.360
Otros acreedores	2.439	1.900	539
Pasivos no corrientes	16.550	14.651	1.899
Préstamos y obligaciones	1.244	1.607	(363)
Otras deudas	1.124	1.184	(60)
Pasivos corrientes	2.368	2.791	(423)
Total Pasivo	24.174	22.221	1.954

Proporción fijo/variable



Instrumentos de financiación



8. Estado de Cash Flow consolidado

Durante el primer semestre del 2009 **abertis** ha generado un **Cash-Flow neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) de **700 Mn €**, un incremento del 3% respecto al mismo periodo de 2008.

El **Cash-Flow libre** ha ascendido a **-482 Mn €** (-530 Mn € 1S 2008) debido principalmente a la operación Itínere y a dividendos.

9. Inversiones

La **inversión operativa** a junio 2009 ascendió a 82 Mn €. Las más significativas en autopistas corresponden a **sanef** (28 Mn €, renovación de peajes y mantenimiento diverso) y a **acesa** (10 Mn €, áreas de peaje, mantenimiento y descanso). En **telecom** (11 Mn €) corresponden principalmente a Overon (6 Mn €) y a **retevisión** y **tradia** en inversiones de reposición y de soporte operativo. En **aeropuertos** (11 Mn €) corresponde principalmente a inversiones de mantenimiento de Luton. En **aparcamientos** (5 Mn €). No hay inversiones operativas a destacar en logística.

La **inversión en expansión** alcanzó los 221 Mn € donde destaca la inversión en:

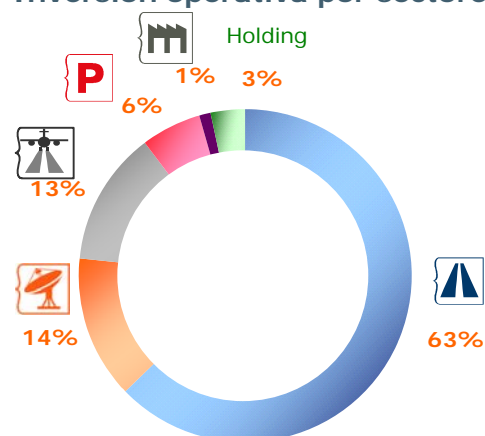
- **Autopistas (116 Mn €)**, que provienen de la inversión en **sanef** (22 Mn €, nuevas construcciones y carriles), y **acesa** (21 Mn € por ampliación carriles AP-7).
- En el sector de **telecom** 87 Mn €, que se desglosan principalmente en el despliegue territorial de la TDT (44 Mn €) y los 27 Mn € de Hispasat (parte proporcional **abertis** en la construcción de los satélites Amazonas II e Hispasat 1E).
- **Aparcamientos** (13 Mn €), corresponde principalmente a la expansión de **saba italia** (7 Mn €), la adquisición de la concesión del Hospital de Mataró (2 Mn €) y a **saba chile** (3 Mn €)

Adicionalmente, durante el primer semestre se cerró la operación Itínere que supuso un desembolso de 605 Mn €.

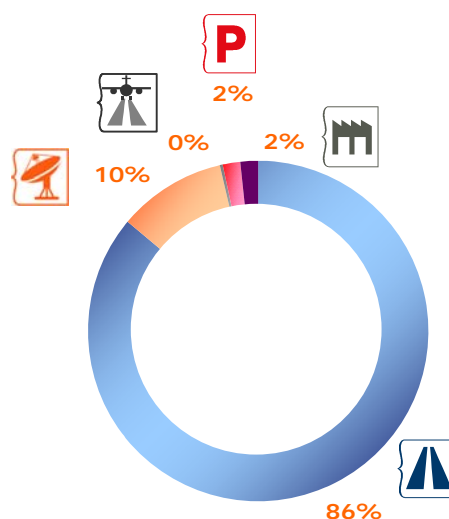
La prudencia en las inversiones, tanto operativas como en expansión, seguirá marcando las pautas dada la complicada coyuntura económica actual.

(Mn €)	1S 09	1S 08	Var. 09/08	Var.
EBITDA	1.141	1.111	30	3%
Resultado financiero	(244)	(262)	18	n.a.
Impuesto sobre sociedades	(127)	(137)	10	n.a.
Cash flow	770	713	57	8%
Ajuste efecto no caja PPA y otros	(69,9)	(32,1)	(37,8)	n.a.
Cash flow neto	700	681	19	3%
Inversión operativa	(82)	(101)	19	n.a.
Dividendos	(197)	(175)	(22)	n.a.
Pagos a minoritarios	(66)	(68)	2	n.a.
Inversión expansión	(837)	(667)	(170)	n.a.
Adquisición / Venta Autocartera	0	(200)	200	n.a.
Cash flow libre	(482)	(530)	46	n.a.

Inversión operativa por sectores



Inversión expansión por sectores



Anexos

Anexo I: Resumen hechos significativos

Abril 2009

Pago del dividendo complementario 2008. El 15 de abril se hizo efectivo el pago de un dividendo complementario de 2008 de **abertis** de 0,30 euros brutos por acción. El dividendo total con cargo a los resultados de 2008 es de 0,60 euros brutos por acción, un 7,1% superior al del ejercicio 2007. El importe total máximo destinado al pago de dividendos asciende en 2008 a 402 millones de euros, que supone un incremento del 12,5% respecto a la cantidad total abonada en 2008.

La agencia de calificación crediticia Standard&Poor's mantiene la calificación de "A-" para abertis. Standard&Poor's mantiene la calificación de "A-" que asignó a **abertis** en abril de 2008 y mantiene la perspectiva negativa. Ésta destaca la estructura financiera de la compañía como uno de los elementos clave para mantener esta clasificación. Al confirmar esta calificación, **abertis** ostenta uno de los ratings más altos del sector.

abertis logística firma un protocolo para el desarrollo de los accesos por carretera a abertis logisticspark lisboa. El protocolo, firmado con el Instituto de Infra-Estructuras Rodoviárias (InIR) –entidad reguladora del transporte por carretera en Portugal y representante del Estado en los contratos de concesión-, la concesionaria pública Estradas de Portugal, S.A., la concesionaria portuguesa de autopistas Brisa y el Ayuntamiento de Vila Franca de Xira, supone la construcción de enlaces directos por carretera entre el parque logístico, la autopista A1 (Lisboa-Porto) y la carretera nacional EN1, las dos principales arterias de transporte y circulación del país, situadas a menos de dos kilómetros del parque.

El acuerdo implica una inversión global en el proyecto de cerca de 17,3 Mn €, de los que **abertis logística** asumirá cerca de 5,8 Mn €. El resto de la inversión correrá a cargo de la concesionaria Brisa -que se beneficiará del tráfico generado por la plataforma en la extensión de su concesión correspondiente al nuevo enlace de conexión entre la A1 y la plataforma logística- del Estado Portugués y del Ayuntamiento de Vila Franca de Xira.

Mayo 2009

sanef saba parkings se adjudica la concesión del aparcamiento Maubert-Notre Dame, en París. **sanef saba parkings**, sociedad participada por **saba** y **sanef** –compañías del Grupo **abertis**-, se ha adjudicado su primer proyecto en Francia, con la concesión del aparcamiento Maubert-Notre Dame, en París.

El núcleo de estacionamiento, que actualmente dispone de 426 plazas, está situado en el centro de París, muy cerca de la Catedral de Notre Dame. **sanef saba parkings** se hizo cargo de la concesión del aparcamiento a partir del próximo día 8 de mayo y por un periodo de 12 años.

Ampliación de capital liberada. Del 11 al 25 de mayo de 2009 quedó fijado el periodo de asignación gratuita de las acciones. Supone la emisión de 33,5 Mn de nuevas acciones, en una proporción de una acción nueva por cada veinte antiguas, y sitúa el capital social de **abertis** en 2.112 Mn €, con 703.845.508 acciones.

saba abre las puertas del parking Aragonia, en Zaragoza. **saba**, unidad de negocio de aparcamientos del Grupo **abertis**, ha abierto las puertas del aparcamiento del nuevo complejo Aragonia, ubicado en Zaragoza, y que integra área comercial, residencial, de oficinas y de ocio, junto con el hotel de cinco estrellas "Reina Petronila". El aparcamiento del nuevo complejo, que **saba** gestionará durante un periodo de 6 años, tiene una capacidad de cerca de 2.000 plazas.

Salvador Alemany, nuevo presidente de abertis. El Consejo de Administración de Abertis Infraestructuras, S.A., ha nombrado a Salvador Alemany nuevo Presidente del Grupo. El hasta ahora Presidente, Isidre Fainé, seguirá en el Consejo de Administración en calidad de Vicepresidente del mismo, junto con los también Vicepresidentes Florentino Pérez, Carmen Godia y Pablo Vallbona. El Consejo ha decidido asimismo que el nuevo Presidente conserve las facultades delegadas que en su momento le fueron atribuidas como Consejero Delegado.

El aparcamiento para camiones de Arasur, gestionado por saba, entra en funcionamiento. El aparcamiento vigilado para camiones del parque logístico Arasur, situado en Rivabellosa (Álava), ha entrado en funcionamiento este mes de mayo. El núcleo de aparcamiento, que gestiona la compañía **saba**, tiene una capacidad de 194 plazas y está construido sobre un espacio de 23.700 metros cuadrados. Se trata del primer proyecto de **saba** en la provincia de Álava y su segundo núcleo de aparcamiento en el País Vasco.

Citigroup Global Markets Limited comunica colocación privada entre inversores cualificados del 0,93% del capital de abertis propiedad de Bancaja y del 1,07% propiedad de Banco de Valencia . El precio de venta de ambos paquetes ha sido de 12,90€ por acción.

abertis telecom recurrirá ante los tribunales la resolución de la Comisión Nacional de la Competencia. En relación a la decisión adoptada por el Consejo de la Comisión Nacional de Competencia, en la que se nos impone una sanción de 22,6 Mn € y que **abertis telecom** valora como errónea en forma y en fondo, la compañía ha manifestado su decisión de recurrirla ante la Audiencia Nacional, confiando en que su opinión será apreciada.

abertis telecom expresa su total desacuerdo con los argumentos recogidos por la CNC en relación a unos servicios de difusión de la TDT que están regulados por los requerimientos fijados por los propios radiodifusores en sus concursos.

abertis da a conocer la nueva estructura directiva del grupo. El Consejo de Administración de Abertis Infraestructuras, S.A., ha dado luz verde a la nueva estructura directiva del Grupo tras el nombramiento de Salvador Alemany como nuevo presidente el pasado 11 de mayo. **Francisco Reynés** se incorpora al Consejo, sustituyendo al hasta ahora consejero Enrique Corominas, y ocupará una de las tres Direcciones Generales en torno a las cuales se organiza la dirección del Grupo.

La nueva estructura se organiza en torno a tres direcciones generales que reportarán directamente al presidente del Grupo: una **Dirección General Corporativa**, con rango de Consejero, que ocupará el hasta ahora Director General de Criterias CaixaCorp. Francisco Reynés; una **Dirección General de Negocio y Operaciones** que estará bajo la responsabilidad de Josep Martínez-Vila, hasta hoy Director General de Gestión Corporativa y de Diversificación; y una **Dirección General Financiera** a cuyo frente seguirá José Aljaro.

Junio 2009

La CNMV acuerda la admisión a cotización de las nuevas acciones de abertis. La CNMV ha aprobado la admisión a negociación de las nuevas acciones de **abertis** derivadas de la ampliación de capital liberada aprobada por la Junta de Accionistas el pasado 31 de marzo por 100,5 Mn €. Supone la emisión de 33,5 millones de nuevas acciones, en una proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, y sitúa el capital social de **abertis** en 2.112 Mn € con 703.845.508 acciones.

abertis culmina la compra de participaciones de Itínere en sociedades de España y Chile. Tras el cierre de esta operación, anunciada el pasado 1 de diciembre, **abertis** controla el 100% de Autopista Vasco-Aragonesa (Avasa), en España; el 100% de Concesionaria del Elqui (autopista Los Vilos-La Serena) y el 100% de Gestora de Autopistas, S.A. ("GESA"), en Chile. Además obtiene, también en Chile, una participación mayoritaria y el control de Rutas del Pacífico, Rutas II, y Operadora del Pacífico ("OPSA"), con un 78,9%.

La compra de estos activos, que supone un desembolso de 605 Mn €, se ha materializado una vez Pear Acquisition Corporation, S.L., sociedad controlada por el fondo de infraestructuras Citi Infrastructure Partners, L.P., ha liquidado con éxito su oferta pública de adquisición de las acciones de Itínere.

abertis se convierte en uno de los mayores gestores de infraestructuras de Chile, país en el que está presente en todos los negocios en los que opera: autopistas, telecomunicaciones, aeropuertos, aparcamientos y parques logísticos.

Anexo II: Hechos posteriores al cierre

Julio 2009

COREMA aprueba el primer parque logístico integral de Santiago, desarrollado por abertis logística. **abertis logística** anunció que la Comisión Regional de Medio Ambiente de la Región Metropolitana (COREMA), acordó calificar ambientalmente favorable la Declaración de Impacto Ambiental (DIA) del proyecto **abertis logisticspark santiago**.

La agencia crediticia Fitch Ratings asigna la calificación de "A-" para abertis con perspectiva estable. Con esta calificación, **abertis** mantiene uno de los ratings más altos de su sector. La anterior calificación era de "A" con perspectiva negativa. Fitch Ratings destaca en su comunicado la fuerte capacidad de generación de caja procedente de las actividades de la compañía. Asimismo pone de relieve la política de contención de deuda que se está aplicando, consistente con su actual estrategia de consolidación.

Nuevo aparcamiento de saba en Andorra. saba gestionará por un periodo de 5 años el aparcamiento de Illa Carlemany, un nuevo complejo inmobiliario en Escaldes-Engordany (Andorra) y que incluirá un centro comercial locales comerciales, de ocio y de restauración, así como oficinas y viviendas. El núcleo de estacionamiento, el segundo de saba en Andorra, tiene una capacidad de 600 plazas, distribuidas en dos plantas subterráneas y una en superficie.

Cambios en la Comisión Ejecutiva de abertis. El Consejo de Administración de Abertis Infraestructuras, S.A. ha acordado el nombramiento de Francisco Reynés como nuevo miembro de la Comisión Ejecutiva en sustitución de Manuel Raventós.

Anexo III: Datos de contacto

Relaciones con inversores

Steven Fernández

Tel: +34 93 230 51 26

steven.fernandez@abertis.com

Anna Morera Paradell

Tel: +34 93 230 50 57

anna.morera@abertis.com

Mar Rodríguez Yañez

Tel: +34 93 230 50 62

mar.rodriguez@abertis.com

Oficina del accionista – Carolina Bergantiños Benavides

Tel: 902 30 10 15/ +34 93 230 50 66

relaciones.inversores@abertis.com

Web **abertis**:

www.abertis.com

Anexo IV: Nota Legal

La información y las previsiones contenidas en esta presentación no han sido verificadas por una entidad independiente y por tanto no debe asumirse la exactitud, exhaustividad ni veracidad de las mismas. En este sentido, se invita a los destinatarios de esta presentación a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación, que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión y objetivos para futuras operaciones de **abertis** (incluyendo en esta última a sus filiales y participadas), son meras previsiones. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de **abertis**, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados o implicados en estas previsiones. Estas previsiones se basan en numerosos supuestos relativos a las estrategias empresariales presentes y futuras de **abertis** y al entorno en que **abertis** espera operar en el futuro y que quizá no se cumplan. Todas las previsiones y otras manifestaciones en la presente se refieren únicamente a la situación en la fecha de esta presentación y **abertis** no se compromete a actualizar tales manifestaciones. Ni **abertis** ni ninguna de sus afiliadas, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier pérdida dimanante del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionada en cualquier otro modo con los mismos.

La información contenida en esta presentación no puede ser publicada ni distribuida sin previa autorización de Abertis Infraestructuras, S.A.

La distribución de esta presentación en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de esta presentación usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Este documento no constituye una oferta y ninguna parte de este documento deberá tomarse como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo.