



Autopistas, C.E.S.A.

3/00



➤ **Gestión 99**

➤ **Core Business**

➤ **Grupo Acesa**

➤ **Estrategia**



Gestión 99

- **Calidad en el servicio**
- **Acuerdos con las administraciones**
- **Nueva estructura organizativa**
- **Expansión**



Calidad en el servicio

AUTOPISTAS

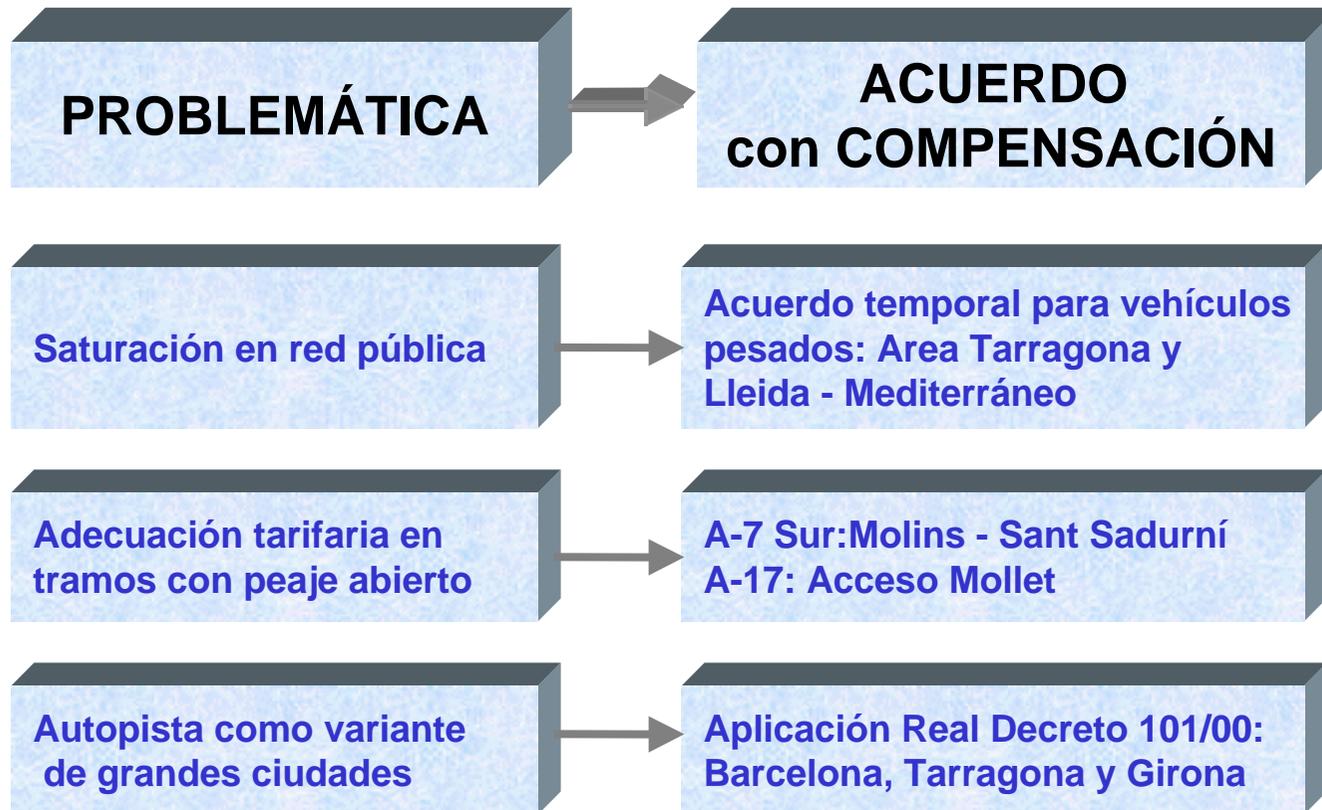
DESARROLLO ECONÓMICO

Mantenimiento
Asistencia Mecánica:
Convenio RACC
Asistencia Sanitaria:
Convenio Cruz Roja
Áreas de servicio
Paneles información
Auxiliares seguridad
Telepeaje
Integración en el medio
Formación

SEGURIDAD
CONFORT
AHORRO
RAPIDEZ
CALIDAD



Acuerdos con las Administraciones





Gestión territorial en la red
Gerencias

Calidad y servicio al cliente

Planificación estratégica
y control corporativo

Desarrollo de
nuevos proyectos

Relación con inversores

Visión corporativa por
áreas de negocio

**Nueva estructura
organizativa**



Expansión

AUCAT

- Incremento en participación hasta el actual 59,7%
- Consolid. integración global

AUTOSTRADA

- La participación del núcleo estable es del 30%
- Participación ACESA: 3,85%

Autopista Central Gallega

- Santiago de Compostela - Alto de Santo Domingo
- Participación 10%

Accesos de Madrid

- Radiales R-3 y R-5
- Participación 23,34%



CORE BUSINESS



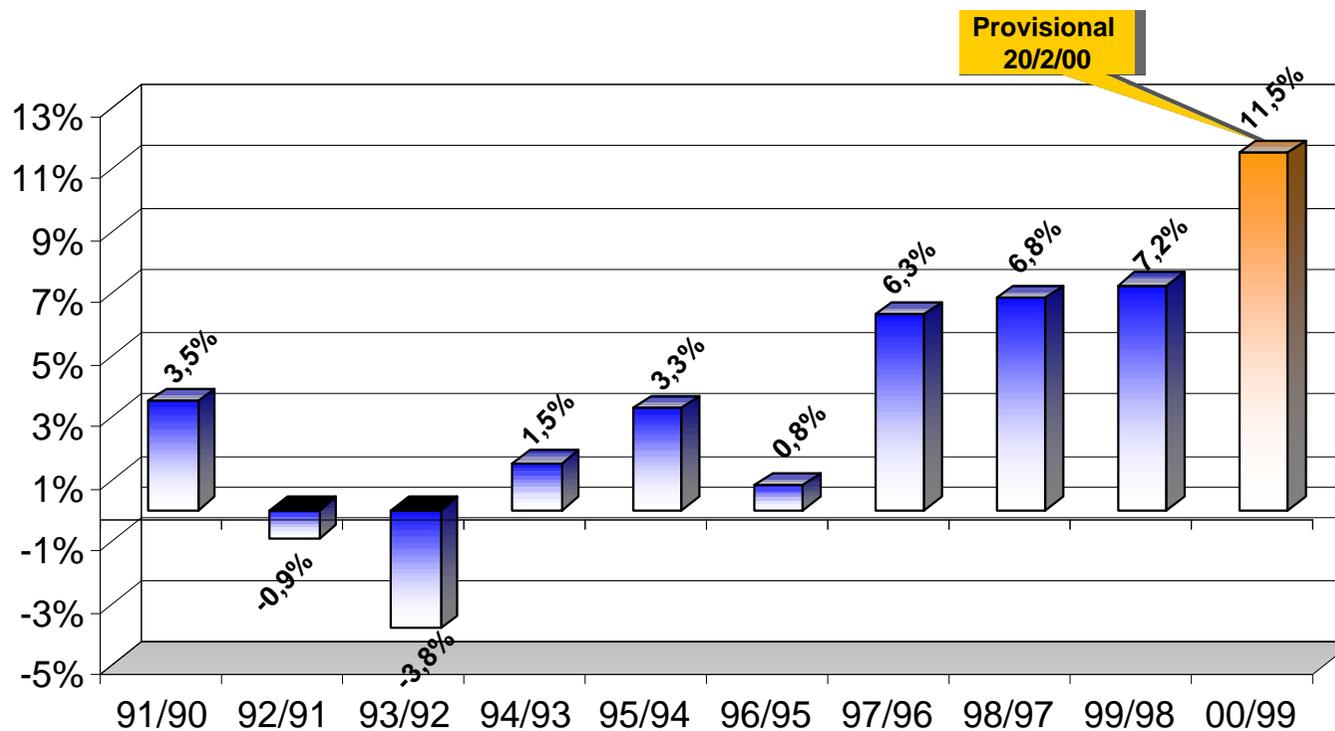
CORE BUSINESS

- **Evolución del tráfico**
- **Acuerdos con las Administraciones**
- **Nueva normativa contable**
- **Resultados**
- **Balance**



Evolución del tráfico

IMD - Variación Interanual





Evolución del tráfico

Tramos	Var. IMD	Impactos 1999 a considerar			
		1	2	3	4
Barcelona - la Jonquera					
Barcelona - Granollers	17,3%	X			
Barcelona - Tarragona					
Barcelona - Martorell	-25,4%	X	X	X	
Martorell - el Vendrell	4,7%			X	
el Vendrell - Salou	14,0%	X		X	X
Montmeló - el Papiol	29,0%	X			

1. Reducción de tarifas Convenio octubre 1998
2. Entrada en servicio de la autovía del Baix Llobregat (12/98)
3. Entrada en servicio de la autopista de peaje Sitges-el Vendrell (5/98)
4. Descuentos a vehículos pesados



Evolución del tráfico

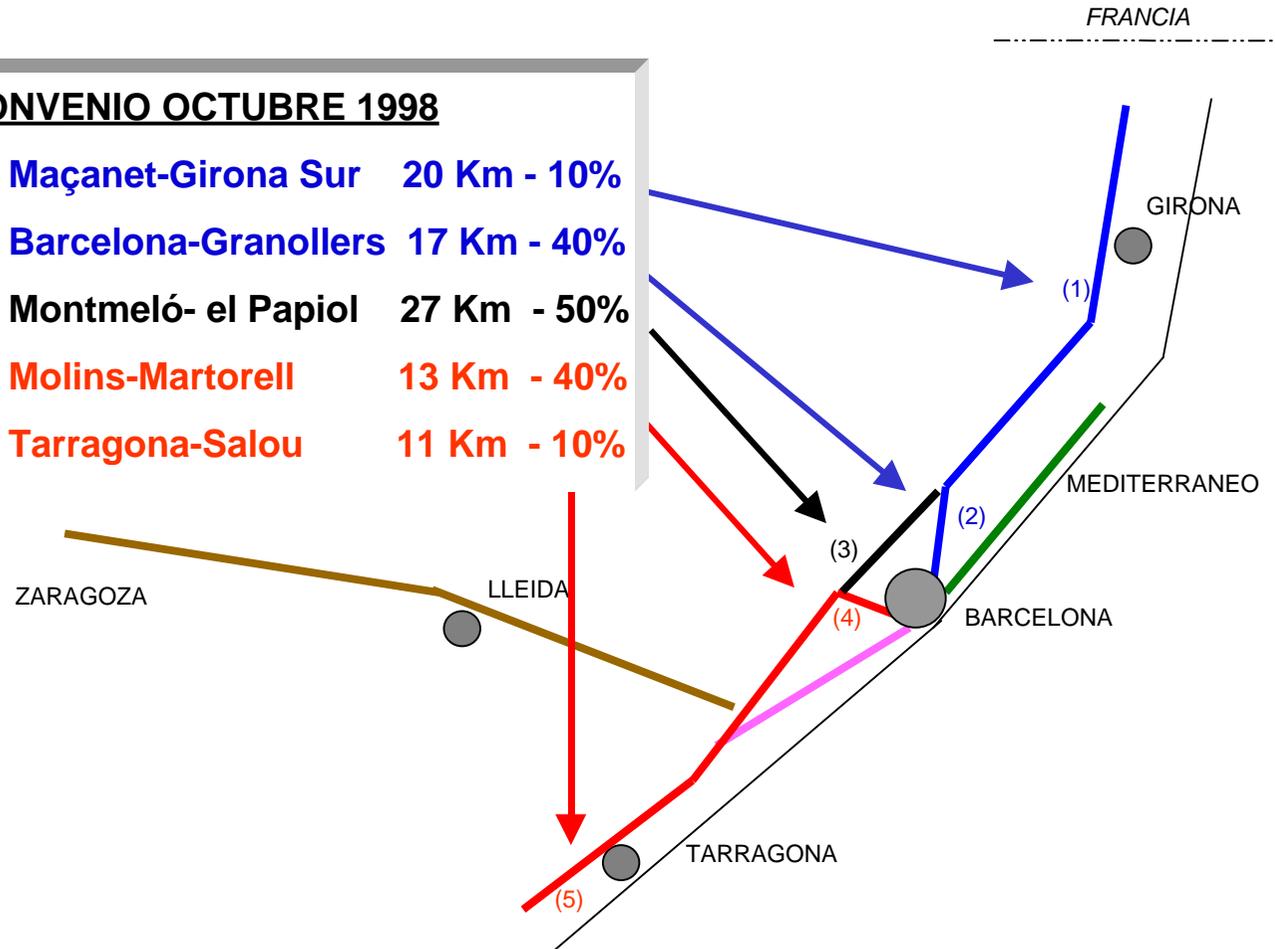
Autopistas - Tramos	% Variación IMD 99/98		
	Tramos con Impacto	Tramos sin Impacto	Todos los Tramos
Montgat - Palafolls		9,9%	9,9%
Barcelona - la Jonquera			11,4%
Barcelona - Granollers	17,3%		17,3%
Granollers - Frontera		10,1%	10,1%
Barcelona - Tarragona			-1,5%
Barcelona - Martorell	-25,4%		-25,4%
Martorell - el Vendrell	4,7%		4,7%
el Vendrell - Salou	14,0%		14,0%
Montmeló - el Papiol	29,0%		29,0%
Zaragoza - Mediterráneo		7,9%	7,9%
CONJUNTO CONCESION SIN IMPACTOS		9,3%	
CONJUNTO CONCESION TOTAL			7,2%



Acuerdos Administraciones 98-00

CONVENIO OCTUBRE 1998

- (1) Maçanet-Girona Sur 20 Km - 10%
- (2) Barcelona-Granollers 17 Km - 40%
- (3) Montmeló- el Papiol 27 Km - 50%
- (4) Molins-Martorell 13 Km - 40%
- (5) Tarragona-Salou 11 Km - 10%





Acuerdos Administraciones 98-00

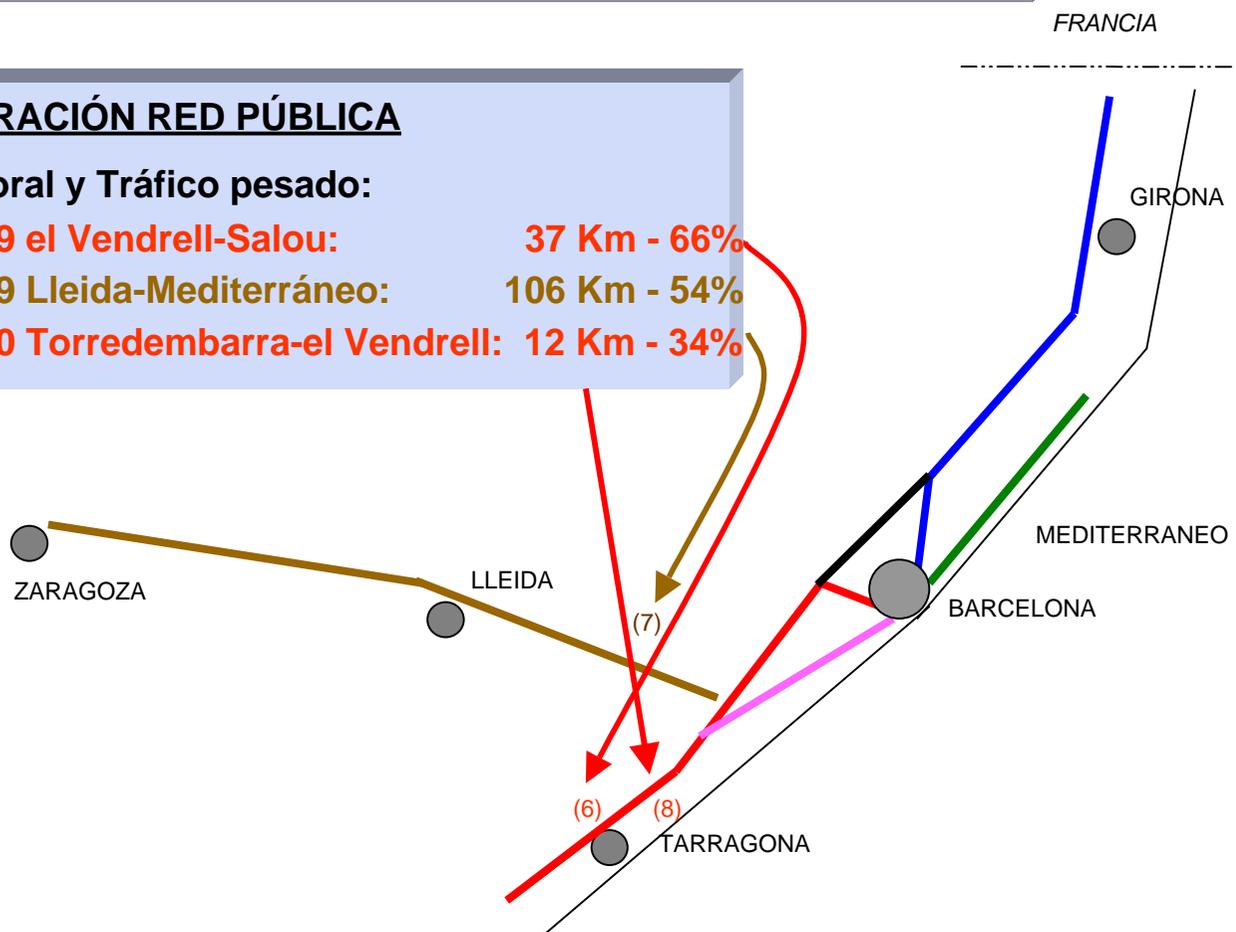
SATURACIÓN RED PÚBLICA

Temporal y Tráfico pesado:

(6) 1/99 el Vendrell-Salou: 37 Km - 66%

(7) 5/99 Lleida-Mediterráneo: 106 Km - 54%

(8) 2/00 Torredembarra-el Vendrell: 12 Km - 34%





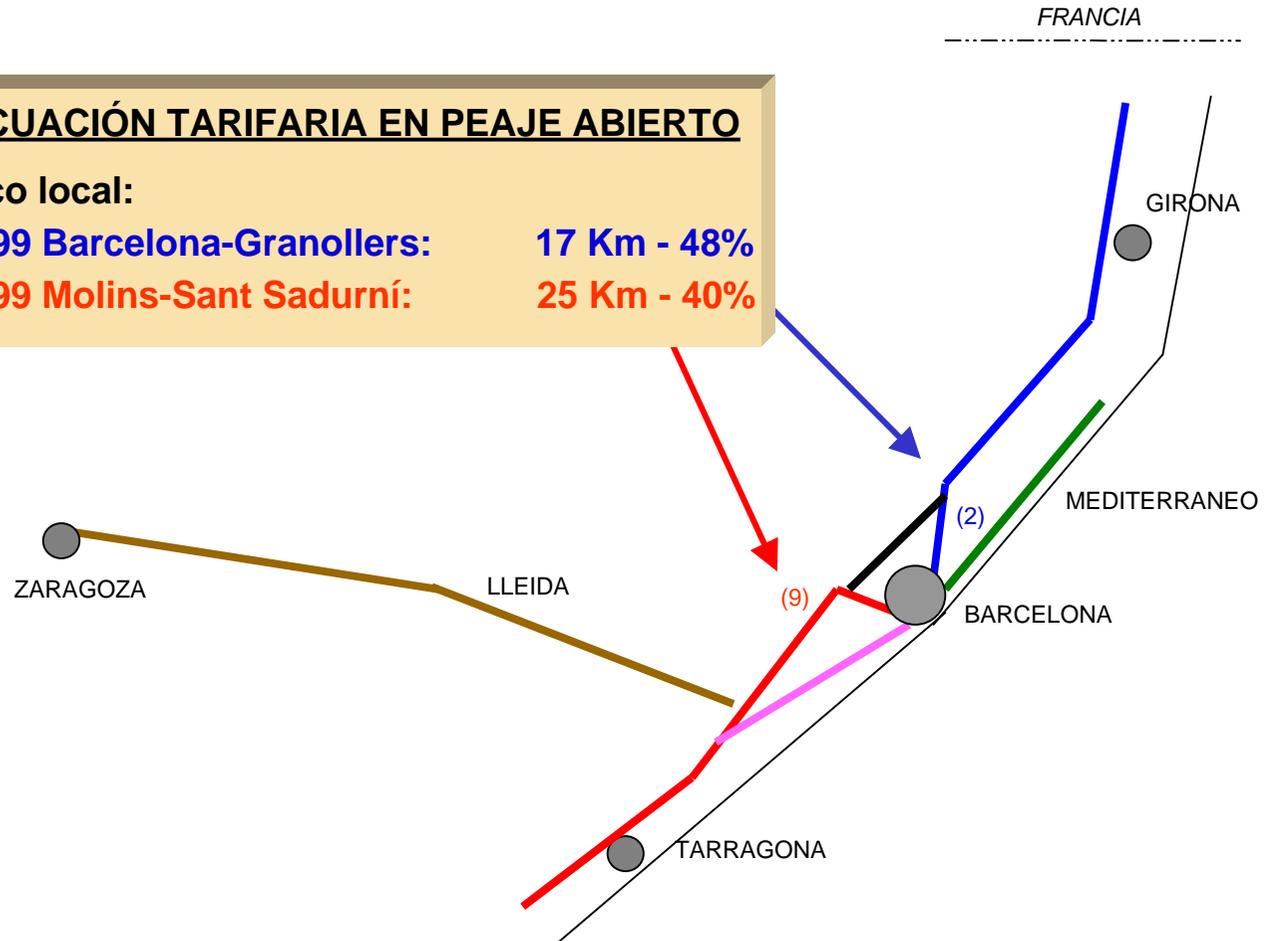
Acuerdos Administraciones 98-00

ADECUACIÓN TARIFARIA EN PEAJE ABIERTO

Tráfico local:

(2) 9/99 Barcelona-Granollers: 17 Km - 48%

(9) 4/99 Molins-Sant Sadurní: 25 Km - 40%





Acuerdos Administraciones 98-00

AUTOPISTA COMO VARIANTE

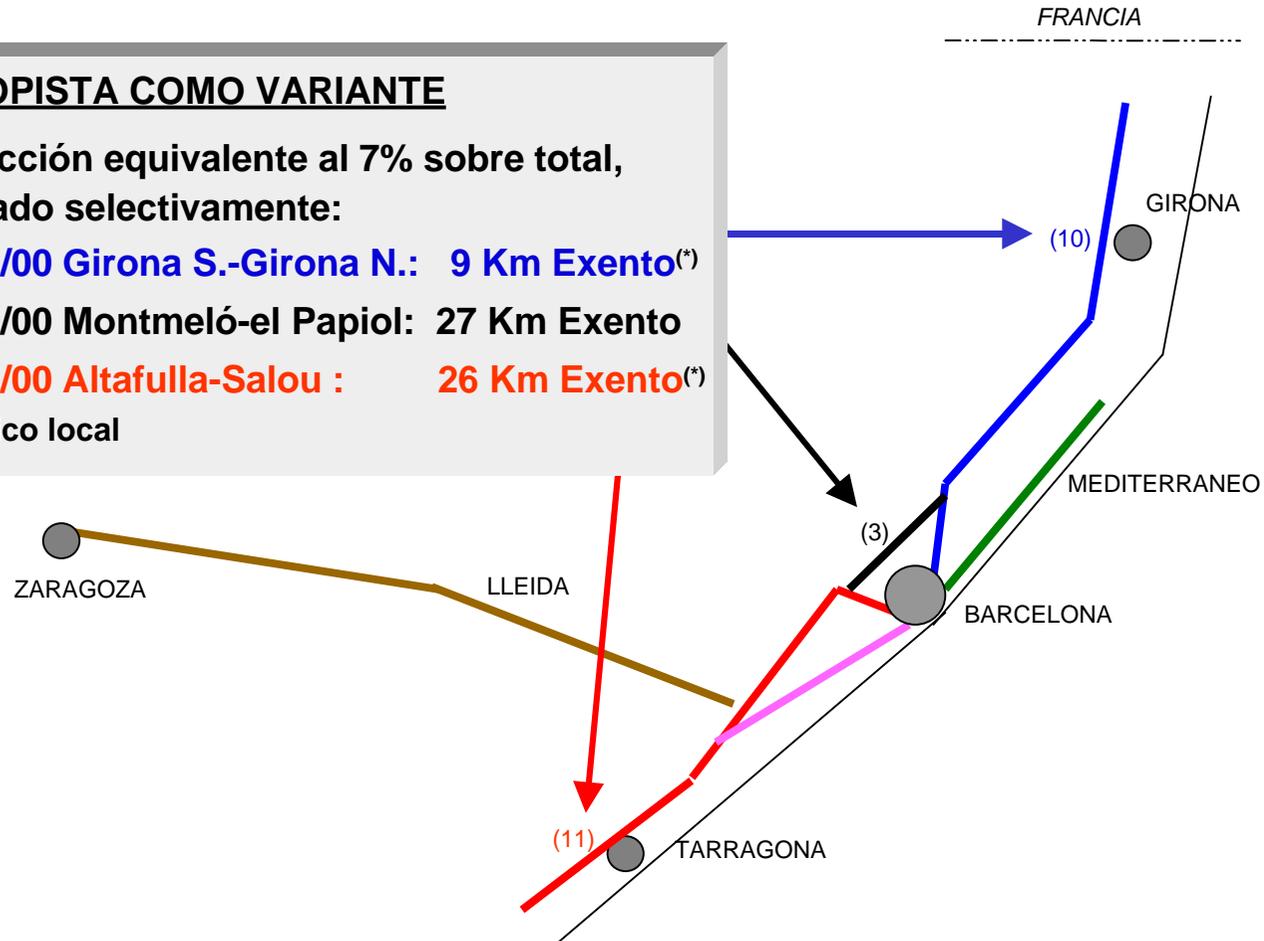
Reducción equivalente al 7% sobre total,
aplicado selectivamente:

(10) 1/00 Girona S.-Girona N.: 9 Km Exento^(*)

(3) 1/00 Montmeló-el Papiol: 27 Km Exento

(11) 1/00 Altafulla-Salou : 26 Km Exento^(*)

^(*) tráfico local





Acuerdos Administraciones 98-00

ACUERDO	COMPENSACIÓN
CONVENIO OCTUBRE-98 Disminución peajes	concesión + 5 años
SATURACIÓN RED PÚBLICA (*) el Vendrell - Salou Lleida - Mediterrani	450 mill. ptas.
ADECUACIÓN EN PEAJE ABIERTO (*) Barcelona - Granollers Molins - Sant Sadurni	
AUTOPISTA COMO VARIANTE Barcelona, Tarragona, Girona	7% s/ingr. teóricos año 2000 en red del Estado

(*) se indican las cantidades correspondientes al ejercicio 1999



Nueva normativa contable

**AJUSTE DOTACIÓN
FONDO REVERSIÓN**



**NO PROCEDE POR NO EXISTIR
DÉFICIT NI SUPERÁVIT**

**CÁLCULO DOTACIÓN
ANUAL FONDO
REVERSIÓN**



**DOTACIÓN EN BASE A INGRESOS
PEAJE REALES VS. INGRESOS PEAJE
PERIODO CONCESIONAL SEGÚN P.E.F.**

**DIFERIMIENTO
CARGA FINANCIERA**



**NO APLICABLE (CARGA FINANCIERA
ACTUAL NO IMPUTABLE A AUTOPISTA)**

**AMORTIZACIÓN
AUTOPISTA**



**NUEVAS INVERSIONES
AMORTIZACIÓN VIA COEFICIENTES Y
FONDO REVERSIÓN POR EL RESIDUAL**



Resultados Autopistas, C.E.S.A.

(millones)	euros	pesetas		%
	1999	1999	1998	variación
Ingresos de explotación	367,9	61.213	62.181	
Gastos operativos	-85,4	-14.209	-12.999	
EBITDA	282,5	47.004	49.182	-4,4%
Amortizaciones	-7,2	-1.190	-918	
Fondo de reversión	-46,4	-7.720	-9.000	
EBIT	228,9	38.094	39.264	-3,0%
Resultado financiero	0,1	15	-1.114	
Resultado extraordinario	-5,8	-966	-1.428	
BAI	223,2	37.143	36.722	1,1%
Impuesto de sociedades	-78,8	-13.107	-13.108	
Beneficio neto	144,5	24.036	23.614	1,8%
Cash Flow	204,5	34.031	34.412	-1,1%

Cifras 99 pendientes de aprobación Consejo de Administración e informe de Auditoría



Balance Autopistas, C.E.S.A.

(millones)	euros	pesetas	
	1999	1999	1998
ACTIVO	2.591,2	431.134	412.750
Inmovilizado inmaterial neto	2,0	333	345
Inmovilizado material neto	2.310,7	384.458	383.892
Inmovilizado financiero	239,1	39.785	25.319
Tesorería e inv. financieras temporales	2,7	462	689
Otros activos	36,6	6.095	2.505
PASIVO	2.591,2	431.134	412.750
Fondos propios	1.673,9	278.516	273.887
Provisiones para riesgos y gastos	719,3	119.680	111.142
Endeudamiento	93,6	15.570	18.100
Otros pasivos	104,4	17.368	9.621

Cifras 99 pendientes de aprobación Consejo de Administración e informe de Auditoría



GRUPO ACESA

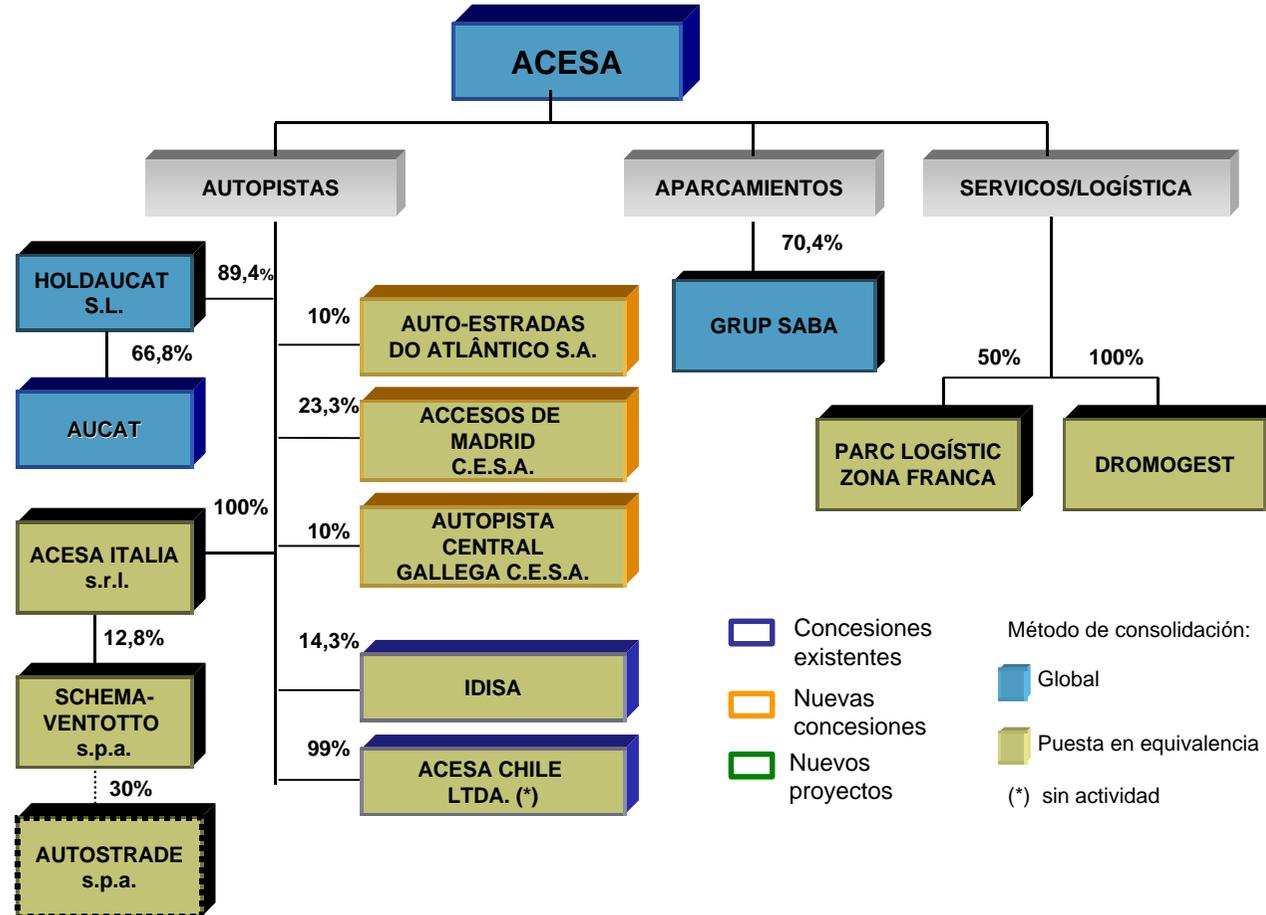


GRUPO ACESA

- **Estructura Grupo**
- **Situación y programa de inversiones**
- **Aparcamientos**
- **Autopistas**
- **Servicios/Logística**
- **Resultados**
- **Balance**



Estructura Grupo





Situación y programa de inversiones

(millones de pesetas)	INVERSIÓN ACESA			DEUDA PROYECTO		
	Actual	Prevista	Pendiente	Total	% Particip.	Particip. ACESA
SABA	16.064	16.064	-	-	-	-
AUCAT	10.520	10.520	-	-	-	-
Acesa Italia, srl → Autostrade	3.439	52.000	48.561	-	-	-
Auto-Estradas do Atlântico, S.A.	589	913	324	77.000	10,0%	7.700
Accesos de Madrid, C.E.S.A.	5.487	5.487	-	96.000	23,3%	22.500
Autop.Central Gallega, C.E.S.A.	475	475	-	29.600	10,0%	2.960
Dromogest, S.A.	1.403	1.403	-	900	100,0%	900
Parc Logístic Zona Franca, S.A.	975	5.750	4.775	11.500	50,0%	5.750
SUMA	38.952	92.612	53.660	215.000	-	39.810



Aparcamientos: Grupo Saba



ACESA entrada: 1994

Participación: 70,4%

Inversión acumulada:

16.064 mill. ptas.

SABA 1999: 92 aparcamientos

69.627 plazas

Operaciones realizadas:

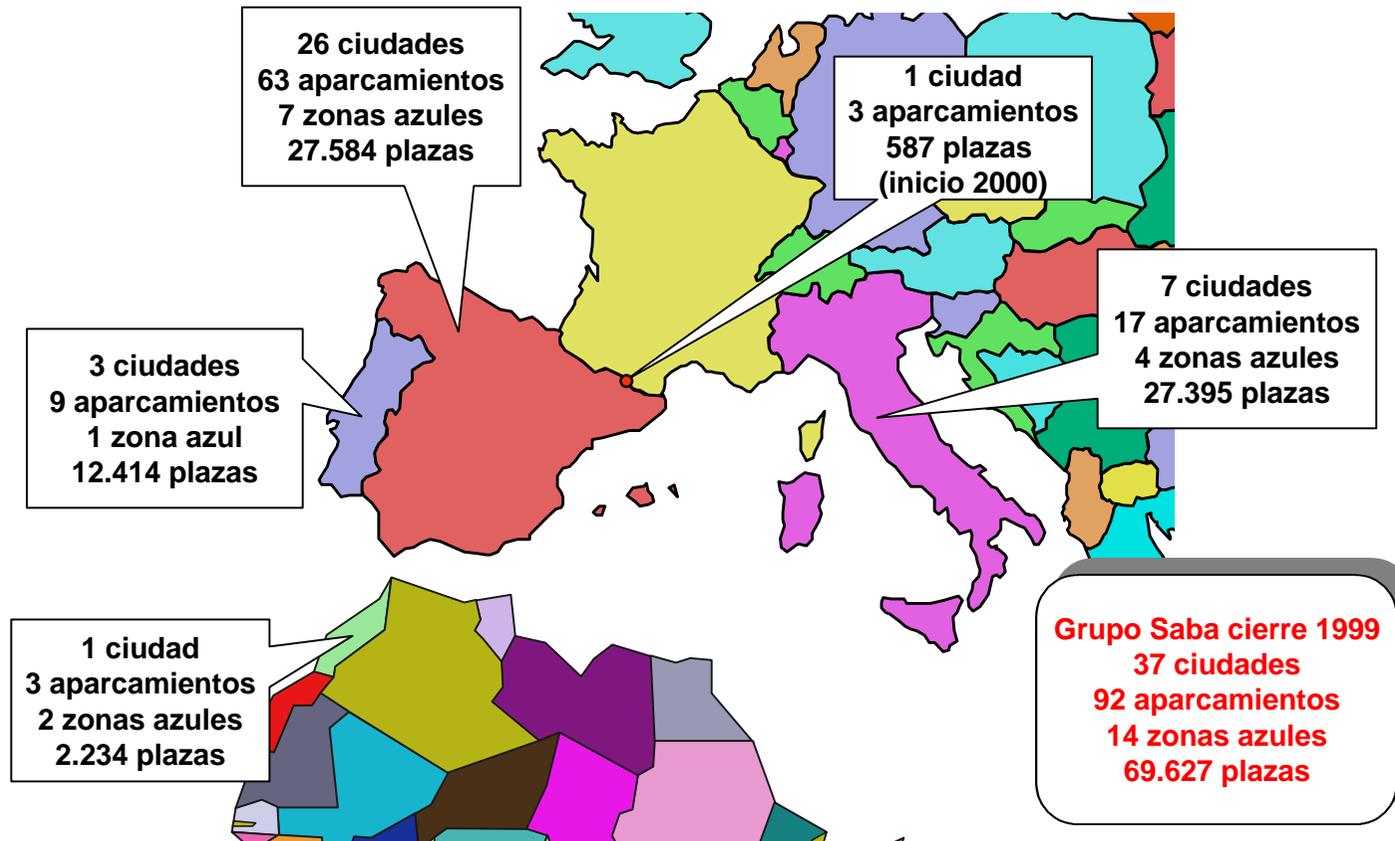
- ◆ Italia: compra 100% Italinpa, SpA 27.395 plazas
- ◆ Portugal: nuevo aparcamiento en Lisboa (grupo Spel) 2.555 plazas
- ◆ Marruecos: 2º fase zona regulada en Rabat. 1.100 plazas
- ◆ Andorra: adjudicación 267 plazas de un aparcamiento y 320 en alquiler (inicio en el 2000)

Datos básicos (mill. ptas)

	1999	1998	%
◆ Total activo	40.598	27.343	
◆ Fondos propios	16.066	15.435	
◆ Deuda	5.112	854	
◆ Total ingresos explotación	10.118	6.702	50,9%
◆ EBITDA	4.159	3.209	29,6%
◆ Beneficio atrib.soc. dominante	1.650	1.449	13,9%
◆ 99/98: Vehículos rotación + 65%, abonados + 44,7%			



Aparcamientos: Grupo Saba

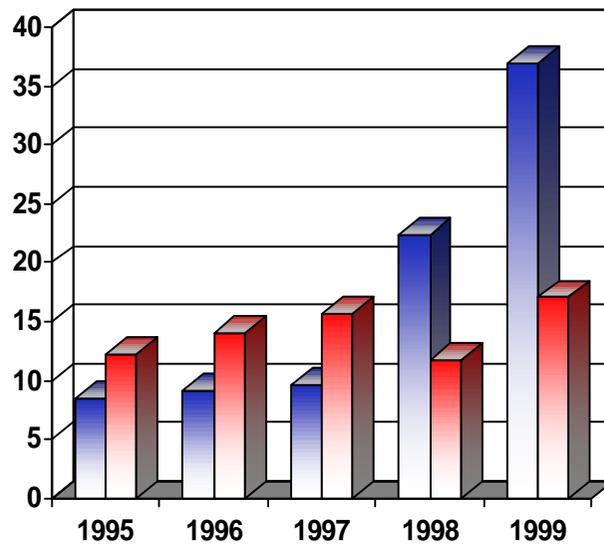




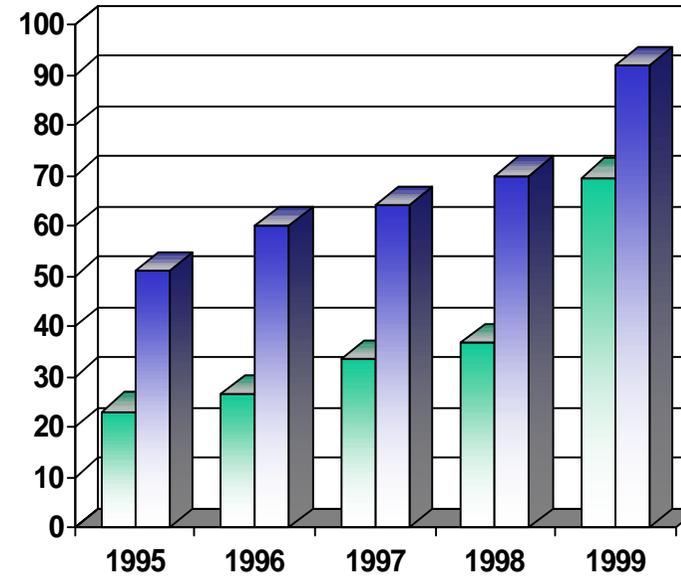
Aparcamientos: Grupo Saba



Evolución vehículos-abonados



Evolución aparcamientos-plazas



■ Nº abonados (miles)

■ Nº vehículos (millones)

■ Nº plazas (miles)

■ Nº aparcamientos



Autopistas: AUCAT

ACESA entrada: 1995	Participación: 59,7%
Inversión 1999:	2.730 mill. ptas.
Inversión acumulada:	10.520 mill. ptas.

AUCAT 1999: Tramo 1: 22 km (1992); Tramo 2: 34 km (1998)

Fin concesión : 2039

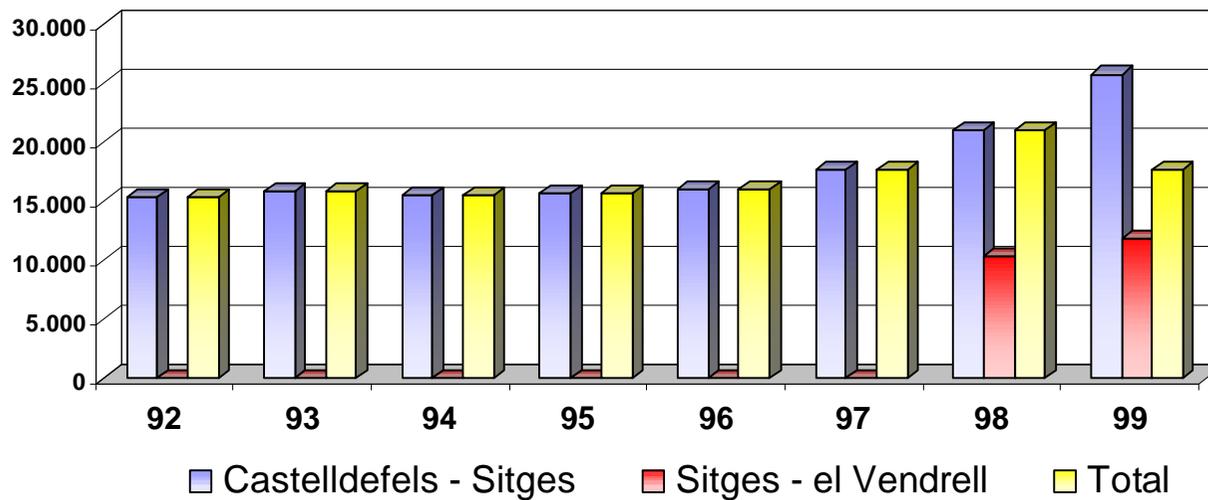
Datos básicos (mill. ptas)	1999	1998	%
◆ Total activo	77.690	78.828	
◆ Fondos propios	14.258	13.092	
◆ Deuda	58.100	59.600	
◆ Total ingresos explotación	7.095	5.367	32,2%
◆ EBITDA	5.587	3.899	43,3%
◆ Beneficio neto	1.166	0	-

◆ **IMD: Tramo 1: 25.705 vehículos (+22,3%); Tramo 2: 11.800 vehículos**



Autopistas: AUCAT

IMD por tramos 92- 99





Autostrade, S.p.A.

autostrade

ACESA	Participación: 3,85%
Inversión 1999:	3.439 mill. ptas.
Inversión total prevista (*):	52.000 mill. ptas.
Participación en núcleo estable que adquirirá el 30%	

AUTOSTRADE

Gestión de 3.120 km de autopista en Italia

IMD total 1998: 37.697 Fin de concesión: 2038

3.000 km de fibra óptica

Doce filiales : nueve en Italia, dos en EEUU y una en Reino Unido

Posee el 25,4% de Blu, 4º operador de telefonía móvil en Italia

(*) Esta operación está pendiente de las autorizaciones correspondientes de la Administración italiana



Auto-Estradas do Atlântico, S.A.



ACESA	Participación: 10%
Inversión 1999:	174 mill. ptas.
Inversión acumulada:	589 mill. ptas.
Inversión total prevista:	913 mill. ptas.

AUTO-ESTRADAS:

Inversión proyecto: 85.470 mill. ptas.

Fin concesión 2028 171 km (81 en servicio)

**Concesión tramos de autopista en Portugal: Lisboa -
Caldas da Rainha-Leiria y Santarem-Caldas da Rainha**

Proyectos 99-00:

- ◆ **11/99: presentación oferta “Litoral Centro”(Marinha Grande-Figueira de Foz - Mira)**
- ◆ **01/00: presentación oferta “Lisboa norte”(conexión A8/A10)**
- ◆ **03/00: presentación oferta IC 16 - IC 30 (Sintra)**



Accesos de Madrid, C.E.S.A.

ACESA	Participación: 23,34%
Inversión 1999:	5.487 mill. ptas.
Inversión total prevista:	5.487 mill. ptas.

ACCESOS de MADRID **85 km**
Inversión del proyecto: **120.000 mill. ptas.**
Titular de las radiales R-3 y R-5 de Madrid
Fin concesión: 2049
Apertura al tráfico prevista: 31/12/2001



Autopista Central Gallega, C.E.S.A.

ACESA	Participación: 10%
Inversión 1999:	475 mill. ptas.
Inversión total prevista:	475 mill. ptas.

AUTOPISTA CENTRAL GALLEGA **57 km**
Inversión del proyecto: **44.000 mill. ptas.**
Santiago de Compostela - Alto de Santo Domingo
Fin concesión: 2074
Apertura al tráfico prevista: 2002- 2004



Servicios/Logística: Dromogest, S.A.

ACESA adquisición: 1994	Participación: 100%
Inversión 1999 (*):	1.303 mill. ptas.
Inversión acumulada:	1.403 mill. ptas.

DROMOGEST

Inversión del proyecto: 2.330 mill. ptas.

Titular del área de servicios de la Central Integrada de Mercancías (CIM - Vallès):

- ◆ **Desarrollo de los equipamientos de servicios al sector del transporte de mercancías (gasolineras, aparcamiento de camiones, cafetería, bar-restaurante, hotel, centro de asistencia multi-marca, ...).**
- ◆ **En estudio diversos proyectos de desarrollo de centros de mercancías/ parques logísticos.**

(*) mediante aportación de activos



Parc Logístic Zona Franca



ACESA	Participación: 50%
Inversión 1999:	900 mill. ptas.
Inversión acumulada:	975 mill. ptas.
Inversión total prevista:	5.750 mill. ptas.

PARC LOGISTIC ZONA FRANCA **Constitución: 1997**
Inversión del proyecto: **23.000 mill. ptas.**
Desarrollo parque de actividades logísticas y área negocios

Desarrollo del proyecto

- ◆ **Configuración prevista superficie productiva: 211.000 m²**
- ◆ **1999: finalización obras fase 1 y comercialización (1ª nave, 22.000 m²)**
- ◆ **2000: previsión finalización construcción 3 naves (fase 2)**
- ◆ **2001: previsión finalización 2 edificios de oficinas**
- ◆ **En desarrollo 2 últimas naves (fase 3) y 4 edificios de oficinas.**



Resultados Grupo ACESA

	euros	pesetas		%
	1999	1999	1998	variación
Ingresos de explotación	471,3	78.426	68.883	
Gastos operativos	-130,2	-21.675	-16.492	
EBITDA	341,1	56.751	52.391	8,3%
Amortizaciones	-26,3	-4.381	-2.208	
Fondo de reversión	-48,7	-8.109	-9.063	
EBIT	266,0	44.261	41.120	7,6%
Resultado financiero	-8,4	-1.391	-1.704	
Resultado extraordinario	-14,0	-2.335	-1.436	
Particip. rdos. soc. p. en equivalencia	-0,4	-63	-6	
Amortización fondo comercio	-0,8	-142	-139	
BAI	242,4	40.330	37.835	6,6%
Impuesto de sociedades	-84,5	-14.061	-13.696	
Beneficio neto	157,9	26.269	24.139	8,8%
Beneficio atribuido a socios externos	-8,6	-1.438	-569	
Beneficio atribuido soc. dominante	149,2	24.831	23.570	5,4%
Cash Flow	233,5	38.858	36.471	6,5%

Cifras 99 pendientes de aprobación Consejo de Administración e informe de Auditoría



Balance Grupo ACESA

	euros	pesetas	
	1999	1999	1998
ACTIVO	3.192,2	531.145	429.647
Inmovilizado inmaterial neto	30,2	5.022	1.619
Inmovilizado material neto	2.912,9	484.670	411.444
Inmovilizado financiero	83,7	13.918	8.904
Fondo de comercio de consolidación	20,0	3.335	2.187
Tesorería e inv. financieras temporales	22,2	3.687	2.201
Otros activos	123,3	20.513	3.292
PASIVO	3.192,2	531.145	429.647
Fondos propios	1.681,2	279.735	274.296
Socios externos	98,1	16.316	9.718
Provisiones para riesgos y gastos	758,2	126.153	114.994
Endeudamiento	473,5	78.782	18.954
Otros pasivos	181,3	30.159	11.685

Cifras 99 pendientes de aprobación Consejo de Administración e informe de Auditoría



Estrategia

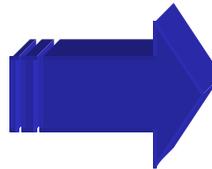


Crecimiento sostenido actividad principal

RETOS

FACTORES
MACRO-ECONÓMICOS
POSITIVOS

DEMANDA DE
MOVILIDAD DE
BIENES Y PERSONAS



RESPUESTAS

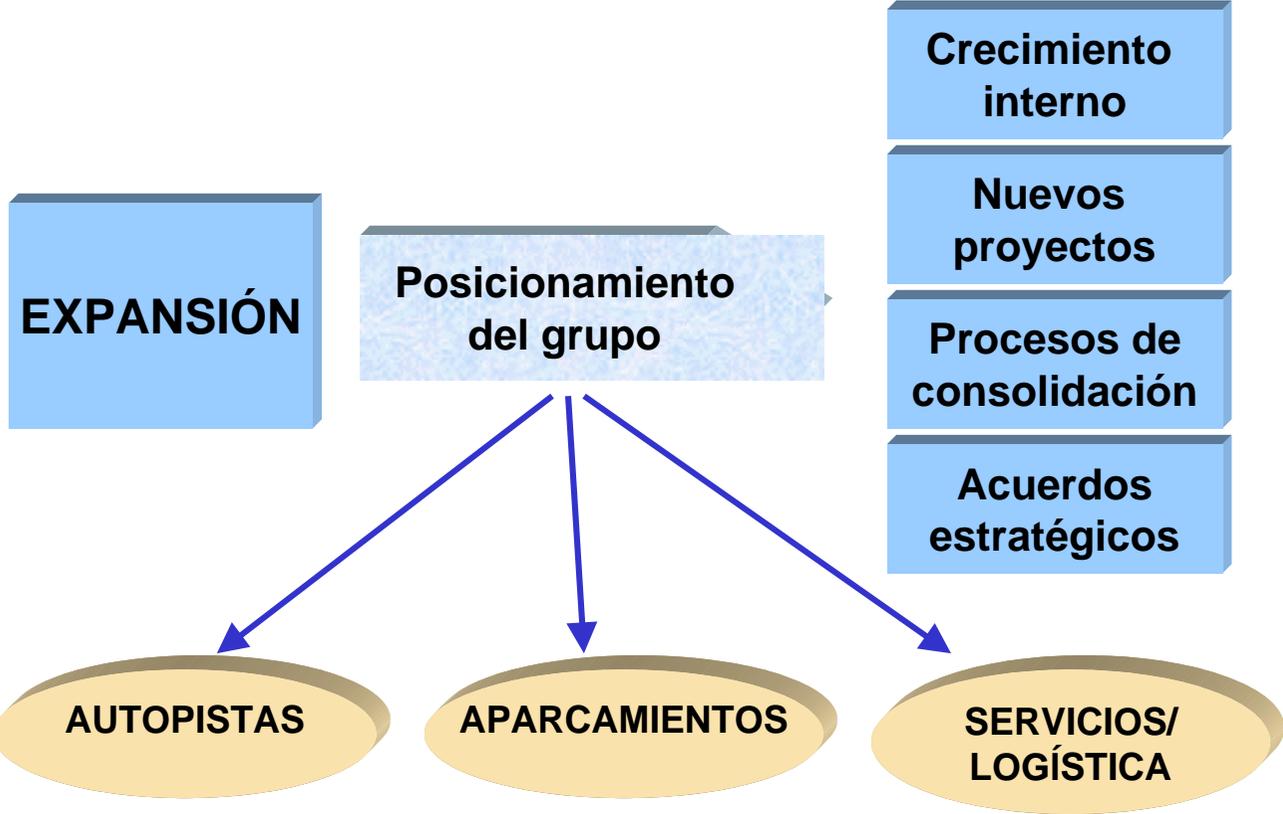
CALIDAD Y SERVICIO

TECNOLOGIA EN LA
GESTIÓN

CAPACIDAD DE LA
RED

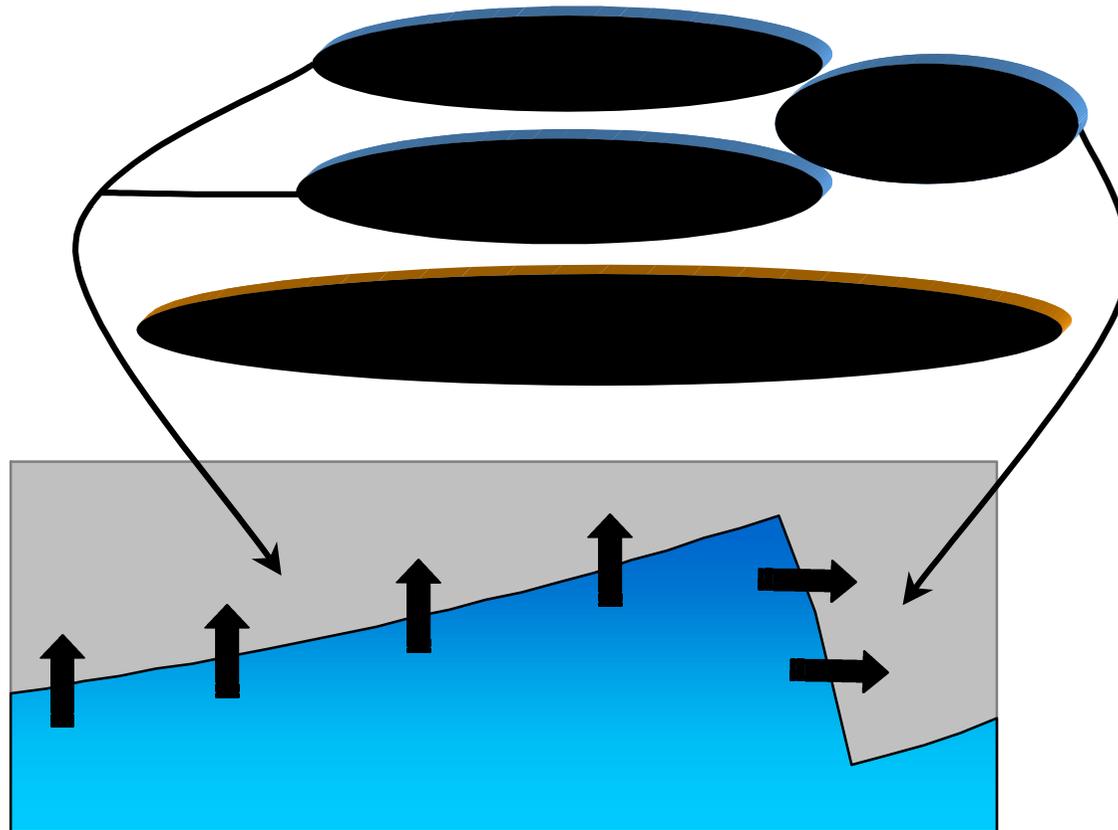


Nuevas oportunidades



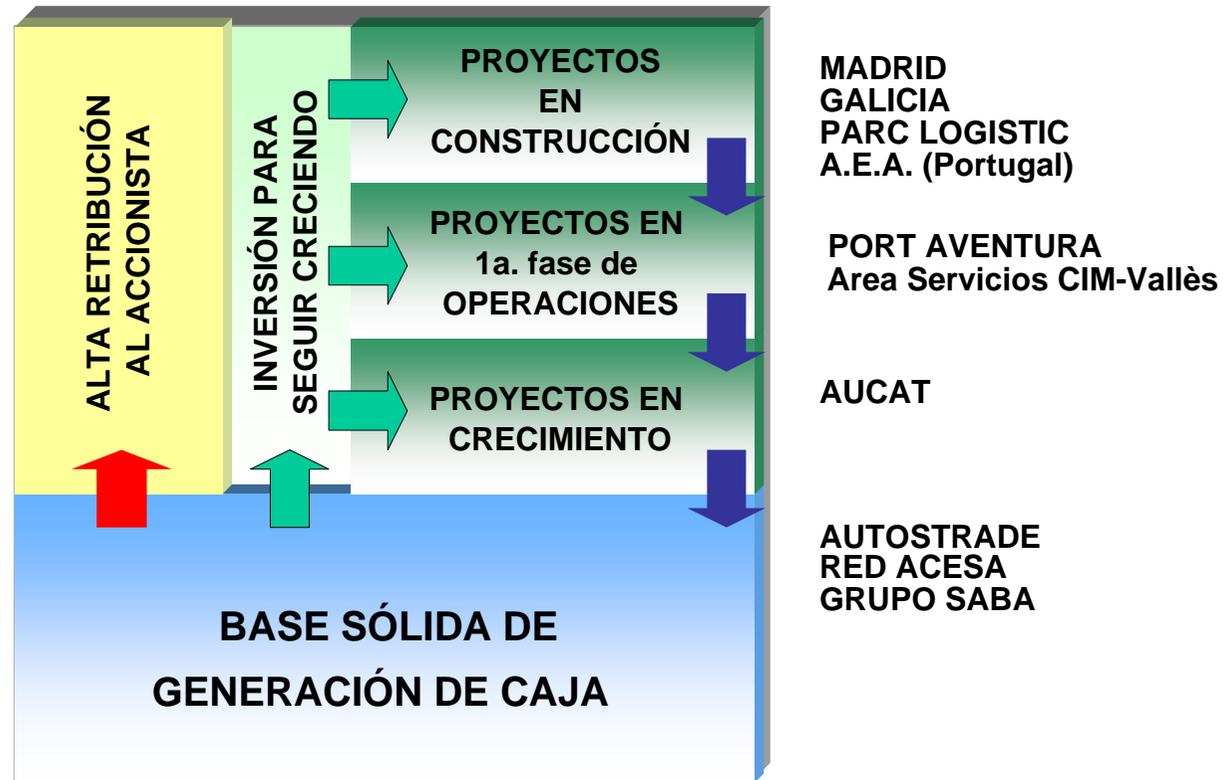


Líneas de crecimiento





Objetivo: Mix de proyectos





Perfil Grupo Acesa

Liderazgo en el sector de autopistas en España

PERO YA HACE AÑOS QUE ES ALGO MÁS...

1994 APARCAMIENTOS

1995 CONSOLIDACIÓN DEL SECTOR

1997 SERVICIOS / LOGÍSTICA

1998 SALIDA AL EXTERIOR

1999 PRESENCIA DE NUEVAS CONCESIONES

¿ACESA = RENTA FIJA?



PAGO CUPÓN CONSTANTE Y AMORTIZACIÓN A VENCIMIENTO

RETRIBUCIÓN MAYOR Y EN AUMENTO.....

+

CRECIMIENTO

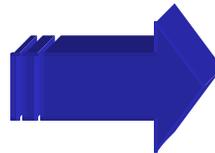
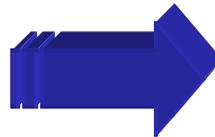


Nuevos negocios

ÁREAS

AUTOPISTAS.COM

OTRAS
INFRAESTRUCTURAS
DE TRANSPORTE



OPORTUNIDADES

XFERA

INFRAESTRUCTURA
CABLE
DISPONIBLE

GESTIÓN
AEROPUERTOS



Acesa en Bolsa

GESTIÓN

INFORMACIÓN

RETRIBUCIÓN



ANEXOS

- **Red de autopistas**
- **Estructura accionarial**
- **Datos económicos: Grupo SABA**
- **Datos económicos: AUCAT**



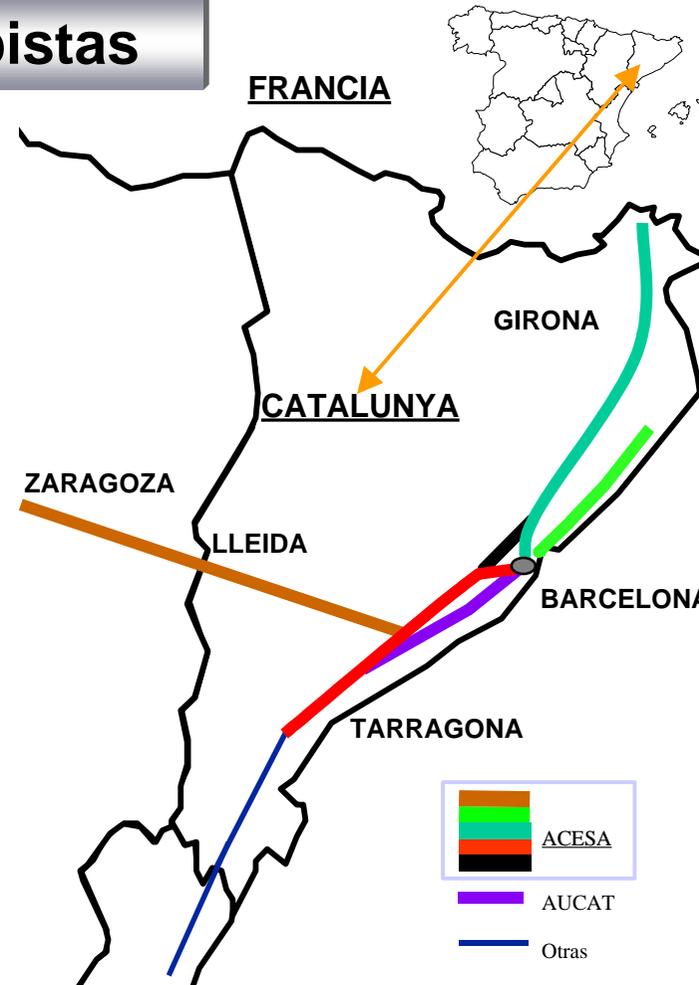
ACESA: Red Autopistas

		apertura
→	Norte - Litoral	
◆	Montgat - Mataró	14 Km (69)
◆	Mataró - Palafróls	36 Km (94)
◆	Palafróls - Tordera	3 Km
→	Norte - Interior	
◆	Barcelona - Montmeló	17 Km (69)
■	Montmeló - la Jonquera	133 Km (70-76)
→	Sur	
■	Barcelona - Salou	100 Km (72-74)
→	Enlace (Norte-Sur)*	
■	Montmeló - el Papiol	27 Km (77)
→	Oeste*	
■	Zaragoza - Mediterrani	215 Km (76-77)
Total		545 Km

◆ Concesiones de la Generalitat de Catalunya

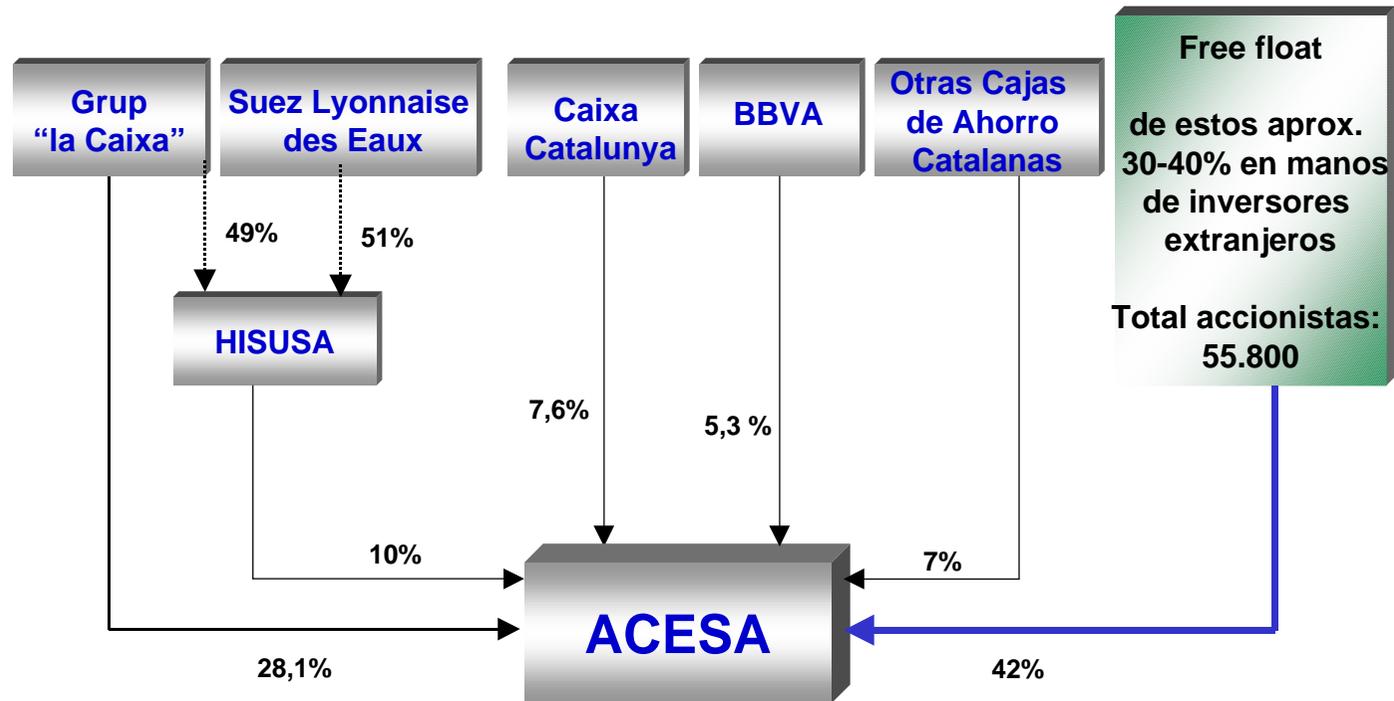
■ Concesiones del Gobierno Central

* Compañías fusionadas con ACESA en 1978 y 1984.





Estructura accionarial



- Capital social a 25.2.00: **795 millones de euros**
- Número de acciones a 25.2.00: **265 millones de títulos**
- Capitalización bursátil, **precio/acción 8,96 EUR (28/02/00) = 2.374 millones de euros**



Datos económicos Grupo SABA

RESULTADOS (millones)	pesetas	
	1999	1998
Ingresos de explotación	10.118	6.505
Gastos operativos	-5.957	-3.493
EBITDA	4.161	3.012
Amortizaciones	-1.075	-1.004
Fondo de reversión	-121	-63
EBIT	2.965	1.945
Resultado financiero	-22	-2
Resultado extraordinario	-178	-8
Particip. rdos. soc. p. en equivalencia	25	13
Amortización fondo comercio consolid.	-51	
BAI	2.739	1.948
Impuesto de sociedades	-610	-588
Beneficio neto	2.130	1.360
Beneficio atribuido a socios externos	-480	-152
Beneficio atrib.soc. dominante	1.650	1.405
Cash Flow	3.212	2.527

BALANCE (millones)	pesetas	
	1999	1998
ACTIVO	40.598	27.343
Inmovilizado	30.498	24.415
Fondo de comercio de consolid.	595	629
Gastos a distr.diferentes ejercicio	87	11
Tesorería/inv. financ. temporales	3.108	1.512
Otros activos	6.310	776
PASIVO	40.598	27.343
Fondos propios	16.066	15.486
Socios externos	5.494	5.089
Dif.neg.consolid.soc.puestas equi	2.734	0
Ingresos a distrib.varios ejercicios	672	263
Provisiones para riesgos y gastos	4.685	3.852
Deuda	5.112	854
Otros pasivos	5.835	1.799



Datos económicos AUCAT- Holdaucat

RESULTADOS (millones)	pesetas	
	1999	1998
Ingresos de explotación	7.090	5.367
Gastos operativos	-1.508	-1.468
EBITDA	5.582	3.899
Amortizaciones	-1.782	-236
Fondo de reversión	-268	-1.147
EBIT	3.532	2.516
Resultado financiero	-838	-2.516
Resultado extraordinario	-1.191	0
Trabajos realizados para la empresa	5	0
BAI	1.508	0
Impuesto de sociedades	-344	0
Beneficio neto	1.164	0
Beneficio atribuido a socios externos	-387	0
Beneficio atrib.soc. dominante	777	0
Cash Flow	2.230	1.383

BALANCE (millones)	pesetas	
	1999	1998
ACTIVO	77.690	78.828
Inmovilizado	69.559	76.109
Fondo de comercio de consolid.	2.995	0
Gastos a distr.diferentes ejercicios	6.932	0
Tesorería/inv. financ. temporales	112	941
Otros activos	1.087	1.778
PASIVO	77.690	78.828
Fondos propios	14.258	13.092
Ingresos a distrib.varios ejercicios	445	464
Provisiones para riesgos y gastos	1.788	1.850
Deuda	58.100	59.600
Otros pasivos	3.099	3.822



Autopistas