



abertis

Infraestructuras al servicio de la
movilidad y las comunicaciones

Noviembre 2003

Indice

- I. Invertir en abertis**
- II. Unidades de negocio**
- III. Posición relativa**
- IV. Estrategia**
- V. Conclusiones**

Indice

I. Invertir en abertis

II. Unidades de negocio

III. Posición relativa

IV. Estrategia

V. Conclusiones

Invertir en abertis

- ✓ Sector altamente atractivo con crecimiento sostenible y una atractiva propuesta de riesgo/rentabilidad.
- ✓ Primer grupo concesionario en España y uno de los líderes en Europa.
- ✓ Centrado fundamentalmente en el sector de concesiones de autopistas europeo.
- ✓ Localización geográfica y diversificación del negocio selectivos, como plataforma para conseguir un mayor crecimiento y proyección a medio/largo plazo.
- ✓ Sólida y estable base accionarial.
- ✓ Conocimiento del sector y dilatada experiencia con mercados y administraciones.

Sector de infraestructuras (I)

➤ **Crecimiento futuro atractivo y estable:**

- Aumento en la demanda de movilidad
- Nuevos proyectos de infraestructuras
- Restricciones en los presupuestos públicos
- Oportunidades para el sector privado
- Difusión del “pago por uso”

➤ **Riesgos de negocio limitados:**

- Naturaleza privada de los contratos de concesión
- Marco regulatorio estable y transparente
- Tarifas ligadas a la inflación

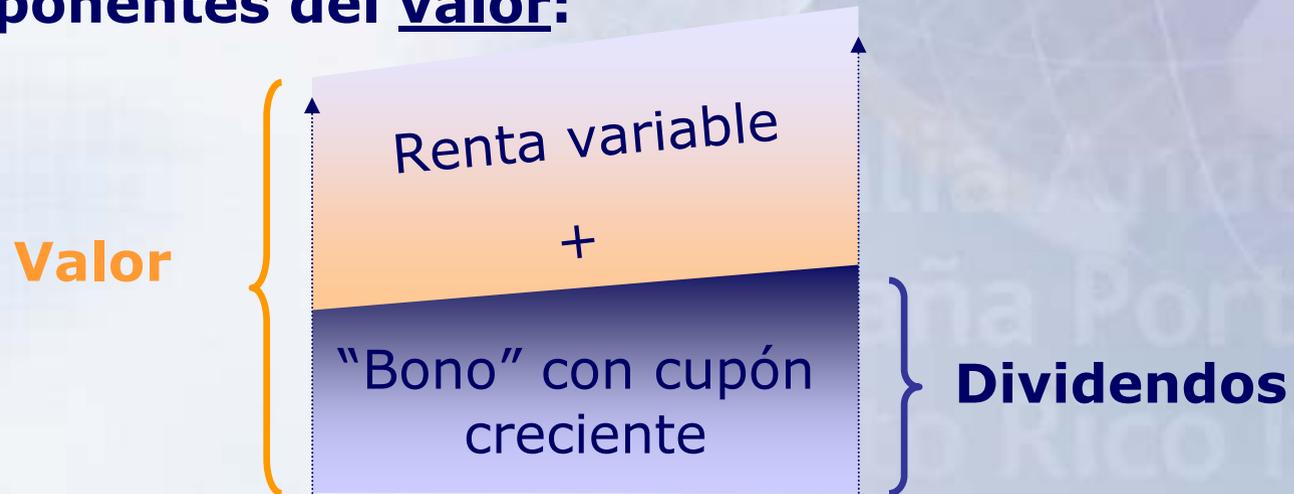
Crecimiento sólido y estable

Sector de infraestructuras (II)

➤ Ejes de rentabilidad:

- Ingresos: IPC + crecimiento
- Gastos: IPC y apalancamiento operativo
- Coste Deuda: Correlación IPC + gestión del riesgo

➤ Componentes del valor:



Atractiva propuesta riesgo/rentabilidad

abertis – Visión global

AUTOPISTAS

100% ACESA	100% IBERPISTAS	100% AUMAR
100% AUCAT	100% CASTELLANA	79% AULESA
22% AUTEMA	50% AVASA	50% TRADOS-45
37% TUNEL DEL CADIZ	22% HENARSA R-2	25% CONCEMA
100% ISGASA	51% GESA	100% GICSA
23% ACC MADRID	25% ELQUI	100% AUREA LTD
18% CENTRAL GALLEGA	100% PROCONEX	25% Rd MANAGEMENT GROUP
49% GCO	100% IBERP. CHILE	75% A. PUERTO RICO
8% AUTOSTRAD	100% IBERMADRID	45% AUSOL
10% BRISA		39% COVIANDES
		33% PTY

APARCTOS.

99% SABA
99% PARBLA
90% SPASA
87% SATSA
60% SABA ITALIA
51% RABAT
99% SPEL

LOGÍSTICA

100% ABERTIS LOGISTICA
32% CILSA
50% PLZF
50% AREAMED 2000
6% P. AVENTURA
6% USPA HOTEL V. I
40% ARABA
60% SEVISUR
4% TERRA MITICA

TELECOMS

100% ABERTIS TELECOM
100% TRADIA
100% ADESAL
8% XFERA

AEROPTOS.

85% CODAD

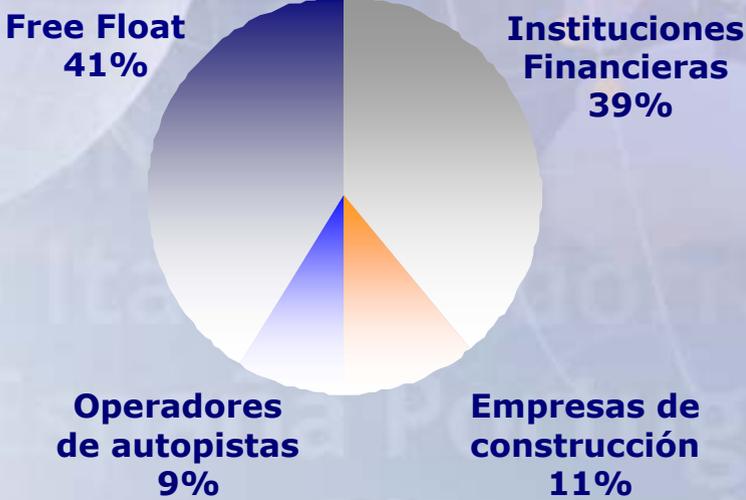
Lógica de la fusión

- ✓ Ampliar el marco geográfico de actuación
- ✓ Mejorar el posicionamiento ante nuevas oportunidades
- ✓ Crear una cartera concesional más equilibrada, reduciendo el riesgo
- ✓ Ser un catalizador para la estandarización y racionalización de la inversión tecnológica
- ✓ Disponer de mayor visibilidad y acceso al mercado de capitales

Consolidación, como plataforma para reforzar el liderazgo y sostener crecimiento y rentabilidad

Estructura accionarial

abertis



Gobierno corporativo

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

a propuesta de



MIEMBROS

representación:

- "la Caixa"	5
- Dragados	4
- Otros acc.estables	6
Independientes	4
Consejero Delegado	1
Total	<u>20</u>

- Comisiones {
- Ejecutiva
 - Auditoria y Control
 - Nombramientos y Retribuciones

Pensar en global; actuar en local

Equipo ejecutivo

Consejero Delegado



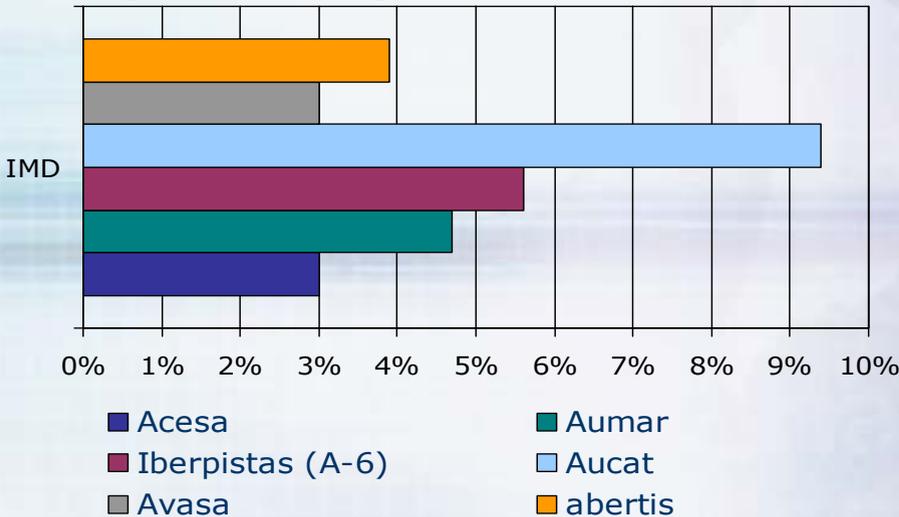
Equipo directivo

- Procedente de Acesa Infraestructuras, Aurea e Iberpistas
- Gran experiencia en concesiones y sectores regulados

Pensar en global; actuar en local

Resultados 3T03 : Datos actividad

Autopistas - España



Autopistas - Internacional

Gco (Argentina) + 12% (tráfico)
 APR (Puerto Rico) + 2% (IMD)

Ingr.explotac.

Autopistas	+ 18,0%
Aparcamientos	+ 4,3%
Telecoms	+ 18,6%
Logística	+ 23,0%
Aeropuertos	+ 24,8% (*)

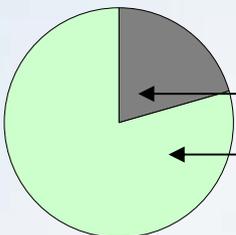
Cash flow generado 451 M €

Inversiones

286 M € hasta 30-9

21% operativas

79% expansión



- Consolidación de la presencia en: Spel, Saba, Tradia y Autostrade
- Entradas servicio: A6-Segovia, R2
- Nuevos proyectos:
 - Logística: Sevilla y Álava
 - Infr.Telecoms: Retevisión

(*) en moneda local

Resultados 3T03 : Magnitudes financieras

(€ MM)	Acesa+Aurea 3T2002	abertis 30-9-03	
Ingresos explotación	846	977	+15,5%
EBITDA	613	717	+17,0%
Margen	72%	73%	
Beneficio atribuido	255	280	+ 9,8%
Margen	30%	29%	
	31-12-02		
Fondos propios	3.085	3.037	
Deuda neta	3.172	3.255	
Activos totales	9.255	9.367	
Endeudamiento⁽¹⁾	51%	52%	
Deuda neta / EBITDA	4,0x	3,6x⁽²⁾	

(1) Definido como Deuda Neta / (Deuda Neta + Fondos propios)

(2) Estimado a 31-12-03, en base a deuda actual

Resultados 3T03 : Aportaciones por sector

Hasta 30-9-03

	AUTOPISTAS	APARCTOS.	LOGÍSTICA	TELECOMS
Ingresos	85%	7%	1%	5%
Ebitda (1)	91%	4%	1%	2%
Capex	72%	10%	2%	13%
				AEROPORTOS.
				2%
				2%
				3%

**Operador de infraestructuras líder,
con predominio del negocio de autopistas**

(1) Ajustado en base 100 por asignación del Ebitda de la sociedad holding

Indice

I. Invertir en abertis

II. Unidades de negocio

III. Posición relativa

IV. Estrategia

V. Conclusiones

Actividades por países



España: Autopistas



Autopista	Km	%	Reversión
-----------	----	---	-----------

Operativas

Acesa	542	100.0	2021
Aucat	58	100.0	2039
Autema	48	22.3	2037
Túnel del Cadí	63	37.2	2023

A-6	70	98.4	2033
Castellana	52	98.4	2033
Avasa	294	49.2	2026
Madrid R-2	81	22.4	2049
Madrid M-45 I	14	25.0	2032
Madrid M-45 II	15	50.0	2029
Aulesa	38	79.2	2054
Central Gallega	57	17.9	2074

Aumar	468	100.0	2019
-------	-----	-------	------

En construcción

Madrid R-3/R-5	63	23.2	2049
----------------	----	------	------

> 1.500 Km gestionados, en emplazamientos clave

Concesiones en España: Puntos fuertes

- Incremento IMD superior al crecimiento del PIB
- Marco regulatorio estable y transparente
- Ingresos ligados a la inflación
- Optima ubicación geográfica de la red de autopistas de **abertis**
- Mix de proyectos en términos de madurez

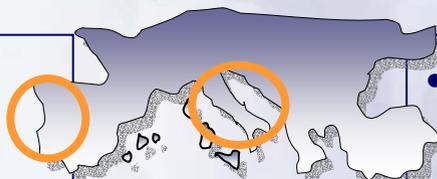
Autopistas: Peso relativo de concesiones españolas a 30-9-03



Autopistas internacionales

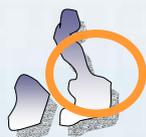
Portugal - Brisa

- 10% participación + alianza estratégica
- Capitalización > €3.000 MM
- 1.004 Km gestionados
- Participación cruzada
- Representación Consejos



Italia - Autostrade

- 8% participación + alianza estratégica
- Capitalización > €7.000 MM
- 3.408 Km gestionados
- Participación cruzada
- Representación Consejos



UK

Km

%

A419/417	52	25
A1M	21	25

A. Latina

Km

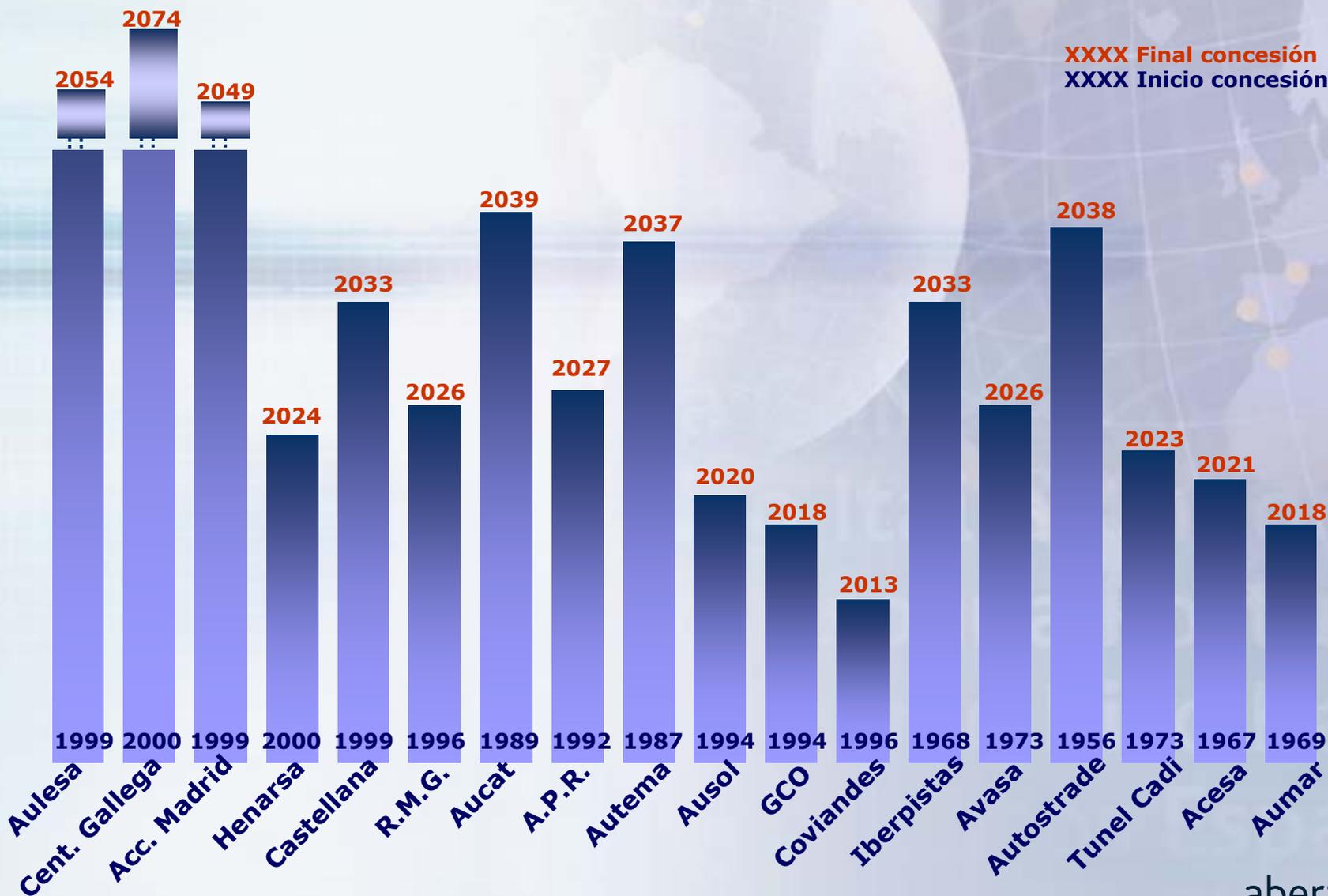
%

GCO (Argentina)	53	48,6
Ausol (Argentina)	119	45,2
Elqui (Chile)	229	24,6
Coviandes (Colombia)	86	39,0
APR (Puerto Rico)	2	75,0



Posicionamiento selectivo en mercados estratégicos

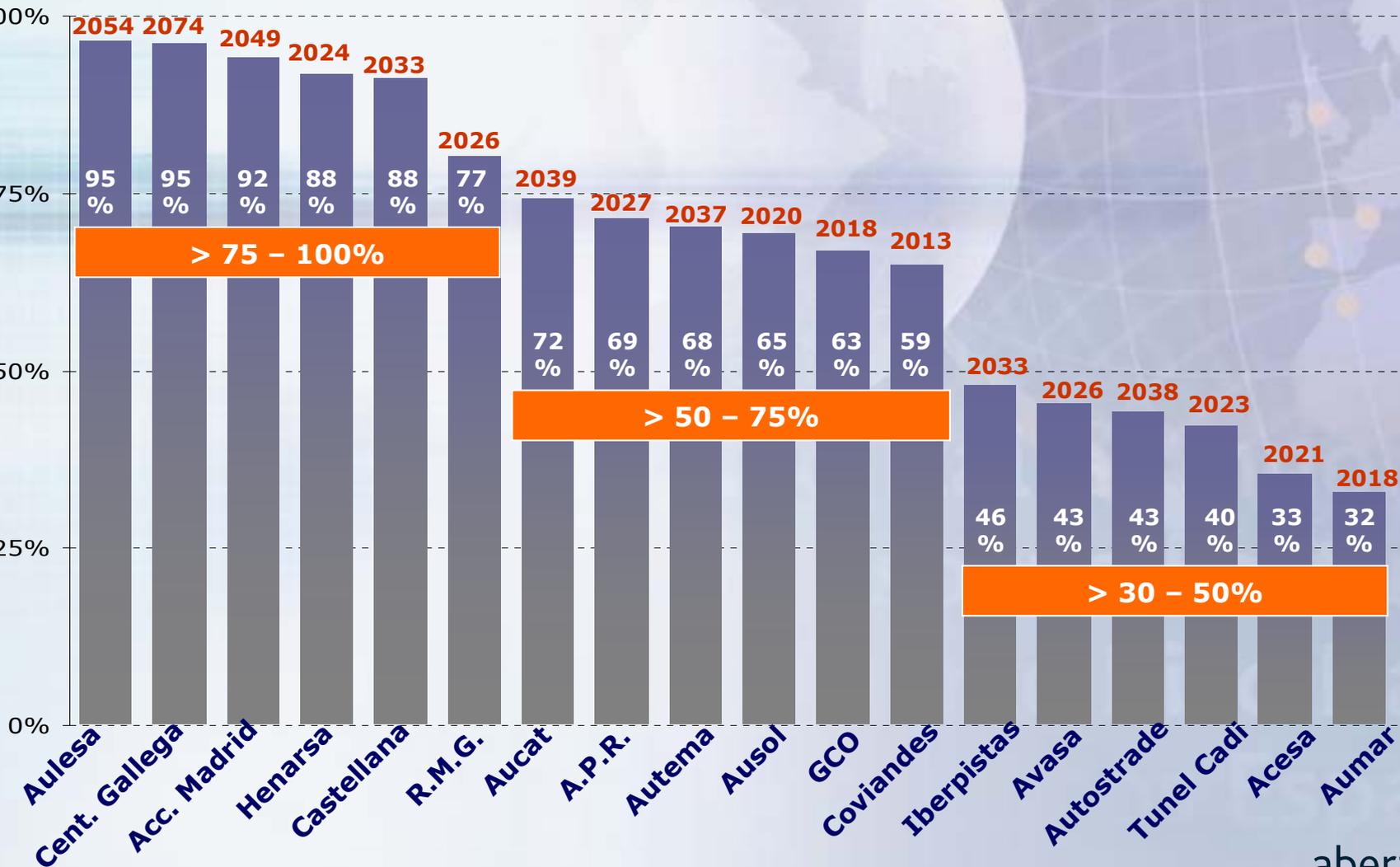
Cartera de concesiones



Cartera de concesiones

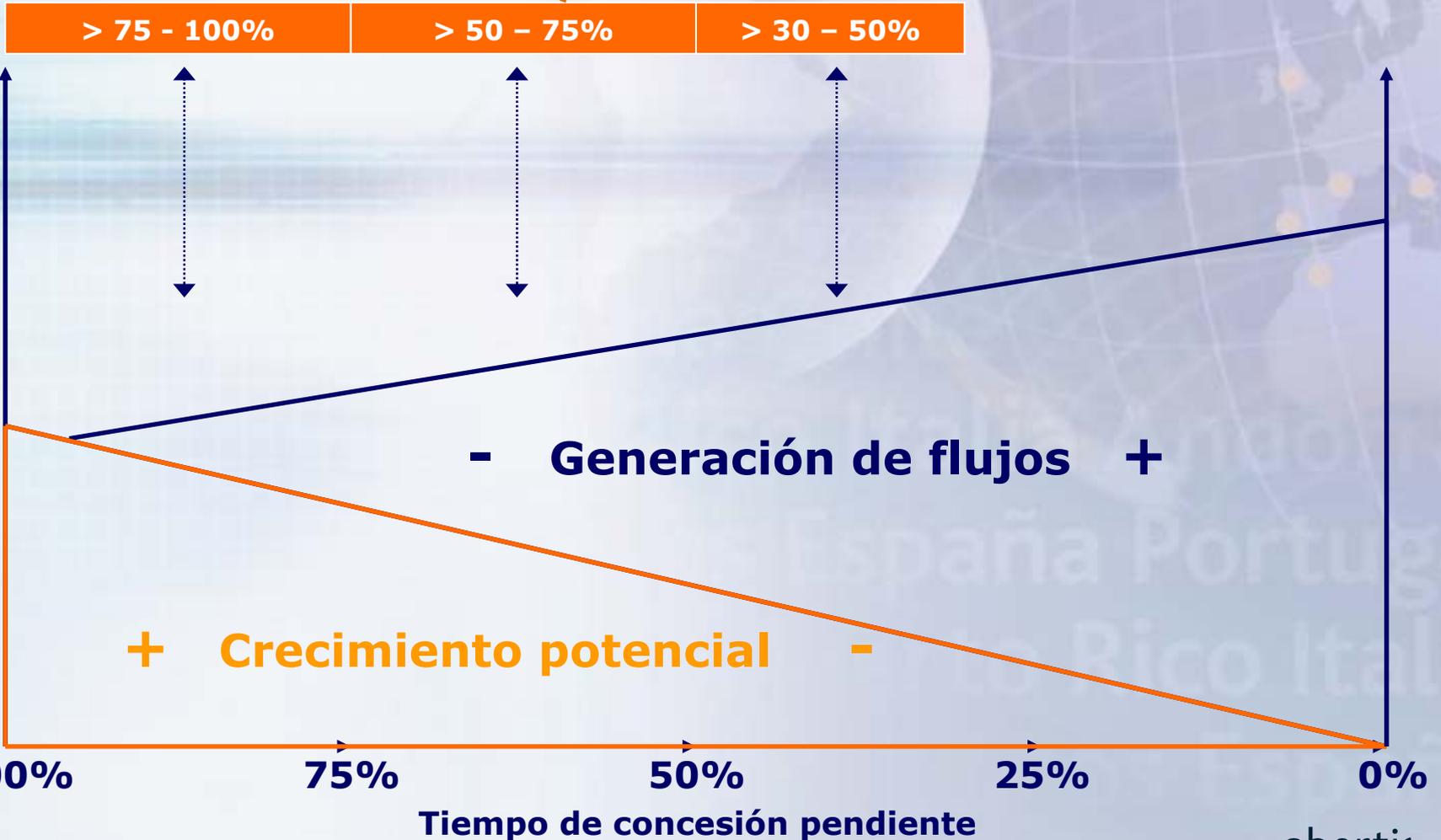
El gráfico indica la proporción de concesión no transcurrida

XXXX Final concesión



Cartera de concesiones

abertis



Aparcamientos



Nº Parkings: 135

Nº de aparcamientos: 76.346

Actividad en España
Italia (*)
Portugal
Marruecos
Andorra

(*) en asociación con Autostrade

Peso relativo hasta 30-9

 Saba

 Otras actividades



Ingresos 65 M €

Saba es #1 en España y uno de los líderes en Europa

Infraestructuras telecoms



Tradia:

- Más de 700 emplazamientos en toda España
- Difusión de radio, TV, telefonía móvil, trunking y grupos cerrados de usuarios

Acuerdo compra de Retevisión Audiovisual:

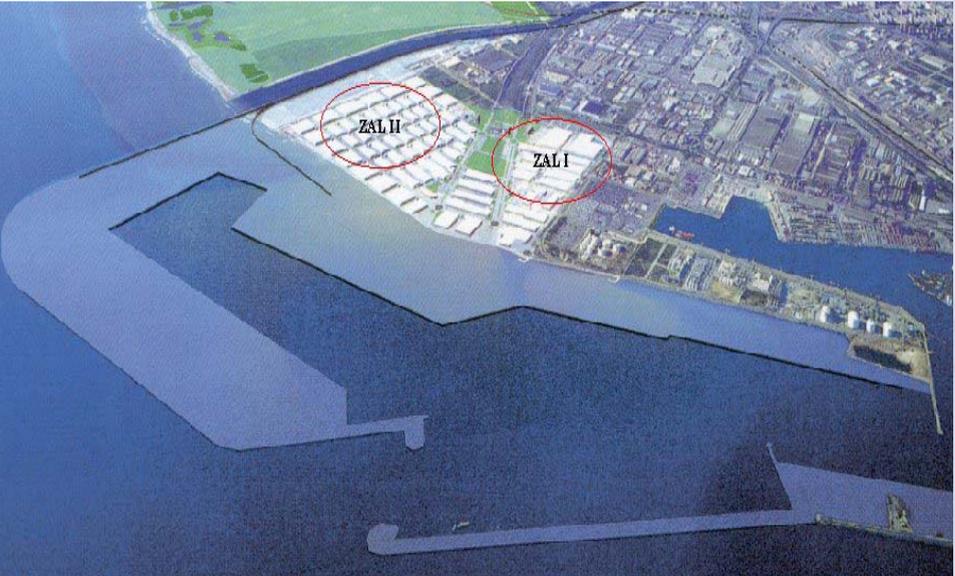
- Pendiente decisión del Gobierno
- Inversión 82 M € (Valor empresa: 423 M €)
- 2.400 emplazamientos en toda España

Infraestructuras para transporte de señal de TV y radio

Peso relativo hasta 30-9



Otras infraestructuras: Logística y Aeropuertos



Servicios Logísticos:

- **Oficinas y almacenes:**
 - Operativos > 370.000 m²
 - En desarrollo > 1.000.000 m²
- **Áreas de servicio en Acesa: 40**

Aeropuertos:

- **Codad (aerpto. internacional Bogotá)**



Infraestructuras para la actividad y la movilidad

Indice

- I. Invertir en abertis
- II. Unidades de negocio
- III. Posición relativa**
- IV. Estrategia
- V. Conclusiones

Principales operadores en Europa

Kms. gestionados 30-9-03



Capitalización Bursátil ⁽¹⁾ (€ M)

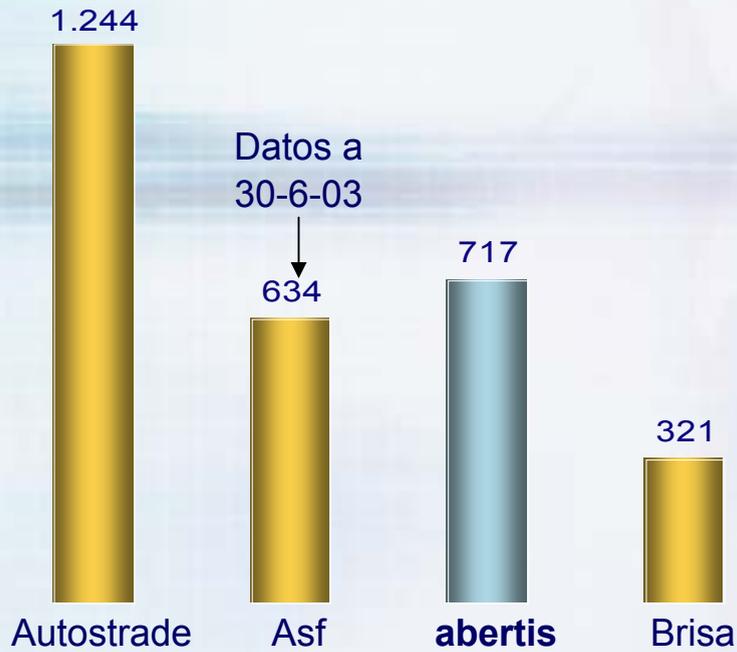


**Uno de los mayores operadores europeos en kilómetros.
Capitalización = visibilidad = acceso a mercados**

(1) A 30-10-2003

Principales operadores en Europa

Ebitda 30-9-03 ⁽¹⁾ (€ M)



Beneficio Atrib. 30-9-03 ⁽¹⁾ (€ M)

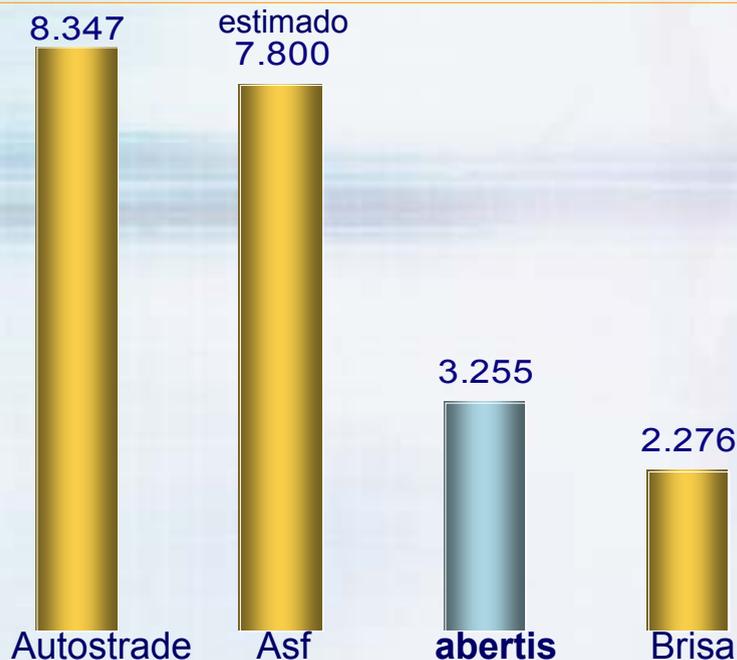


Líder en beneficios

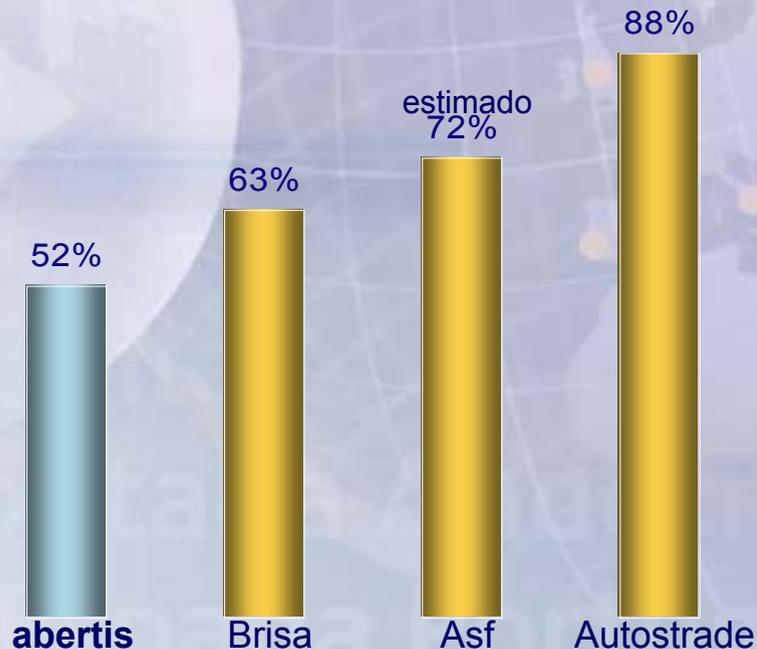
(1) Según resultados 3T03 excepto para Asf (no disponible)

Principales operadores en Europa

Deuda neta 30-9-03 ⁽¹⁾ (€ M)



Endeudamiento 30-9-03 ⁽¹⁾ ⁽²⁾



Bajo nivel relativo de deuda = capacidad de inversión

(1) Según resultados 3T03 excepto para Asf (no disponible)

(2) Definido como Deuda Neta / (Deuda Neta + Fondos propios)

Indice

- I. Invertir en abertis
- II. Unidades de negocio
- III. Posición relativa
- IV. Estrategia**
- V. Conclusiones

Estrategia

Autopistas

- Consolidar el liderazgo en el mercado español.
- Incrementar la expansión internacional en Europa y América Latina a través de:
 - Inversiones selectivas
 - Alianzas estratégicas

Aparcamientos

- Fortalecer el liderazgo en España y seguir creciendo en Europa a través de:
 - Nuevas concesiones
 - Adquisiciones
 - Contratos de gestión

Infr.Telecoms

- Consolidar actividad en España y liderar el desarrollo de servicios de transmisión de señal digital

Logística

- Consolidar proyectos actuales y expansión selectiva

España: Nuevas concesiones de autopistas



Objetivos

Dimensión

Crecimiento

Sostenido y sostenible

Rentabilidad

**Creación de
valor**

**Consistente con el perfil
de riesgo y la política de
dividendos**

Política de dividendos

**Crec.acumulativo del 5%
anual, con DPA de 0,45 €
+
ampliación liberada 1/20**

Indice

- I. Invertir en abertis
- II. Unidades de negocio
- III. Posición relativa
- IV. Estrategia
- V. Conclusiones**

Conclusiones

- ✓ Sector altamente atractivo con crecimiento sostenible y una atractiva propuesta de riesgo/rentabilidad.
- ✓ Grupo de infraestructuras líder, centrado especialmente en el sector de concesiones de autopistas europeo.
- ✓ Expansión geográfica y de negocios selectiva, como plataforma para conseguir un mayor crecimiento y proyección a medio/largo plazo.
- ✓ Compromiso con la rentabilidad y de remuneración a sus accionistas.

Conclusiones





abertis

Infraestructuras al servicio de la
movilidad y las comunicaciones

Noviembre 2003

Bolsa de Madrid

4 de noviembre de 2003



**Infraestructuras al servicio de la
movilidad y las comunicaciones**