



# 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

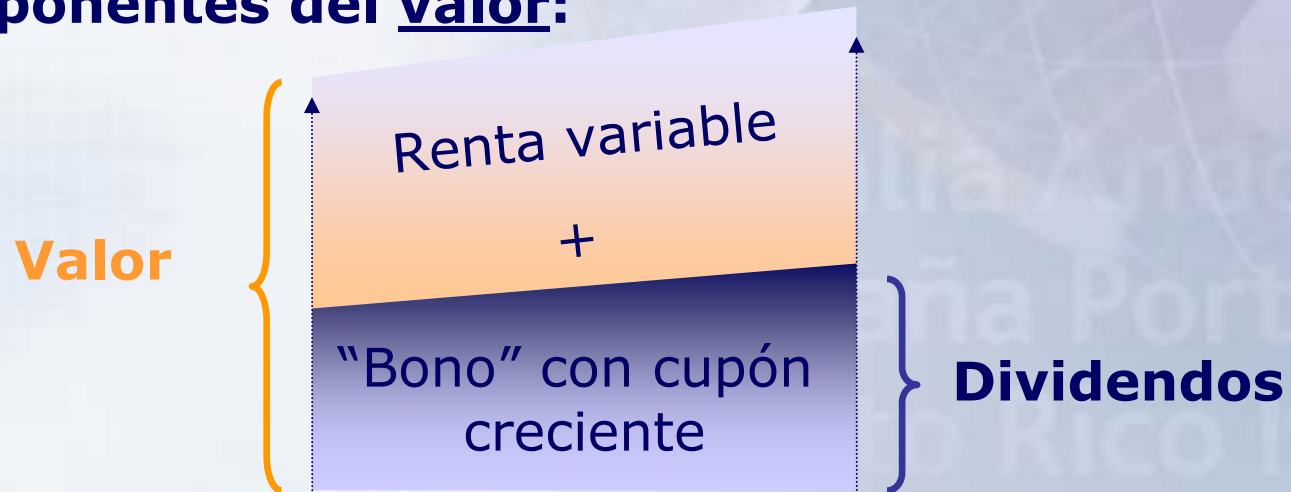
**Crecimiento sólido y estable**

# 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%	AUTOSTRADA	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

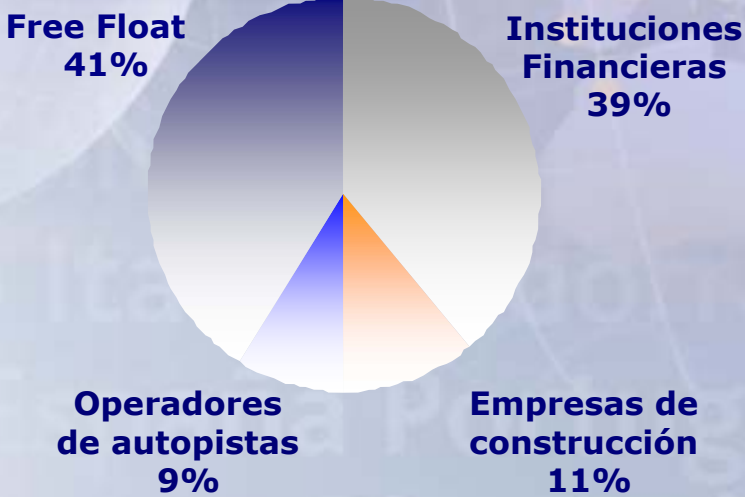
- ✓ Ampliar el marco geográfico de actuación
- ✓ Mejorar el posicionamiento ante nuevas oportunidades
- ✓ Crear una cartera concesional más equilibrada, reduciendo el riesgo
- ✓ Ser un catalizador para la estandarización y racionalización de la inversión tecnológica
- ✓ Disponer de mayor visibilidad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



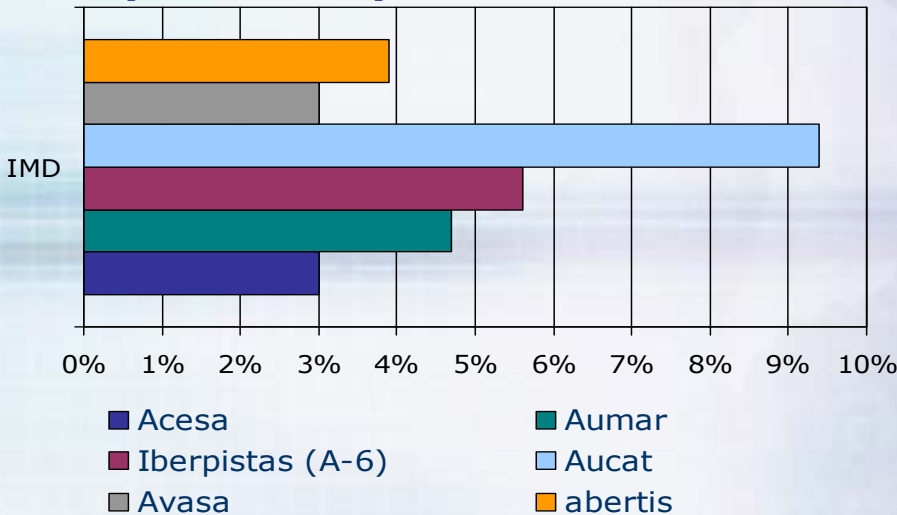
## Equipo directivo

- 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% (*)

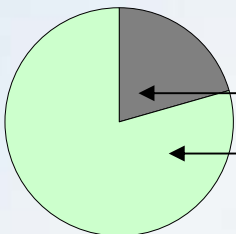
**Cash flow generado 451 M €**

### 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

# Resultados 3T03 : Magnitudes financieras

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

(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
<b>Ingresos</b>	<b>85%</b>	<b>7%</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>
<b>Ebitda (1)</b>	<b>91%</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>
<b>Capex</b>	<b>72%</b>	<b>10%</b>	<b>2%</b>	<b>13%</b>
				AEROPORTOS.
				<b>2%</b>
				<b>2%</b>
				<b>3%</b>

**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

## %

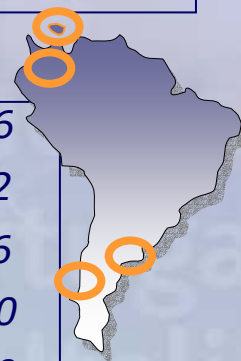
A419/417	52	25
A1M	21	25

## A. Latina

## Km

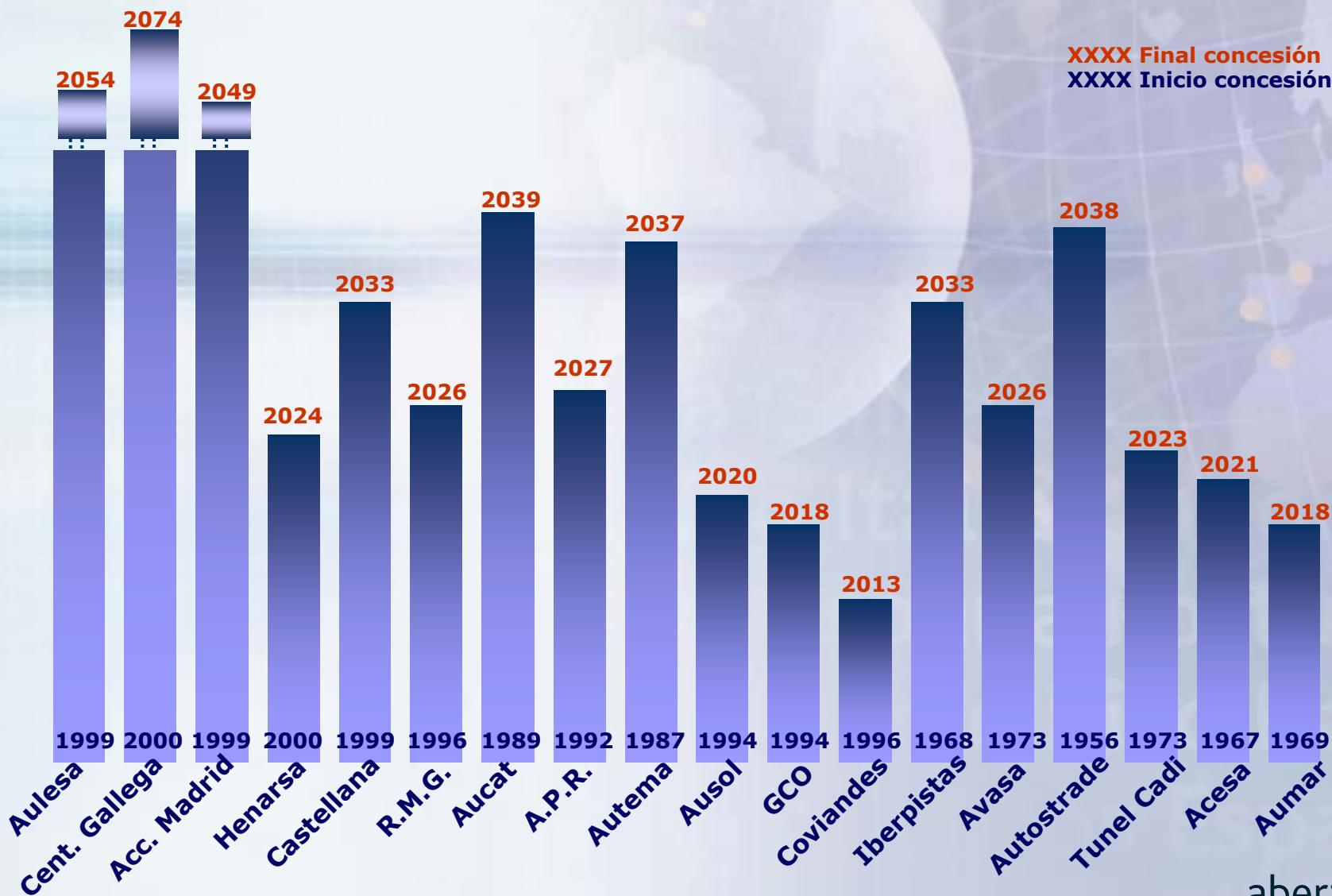
## %

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**

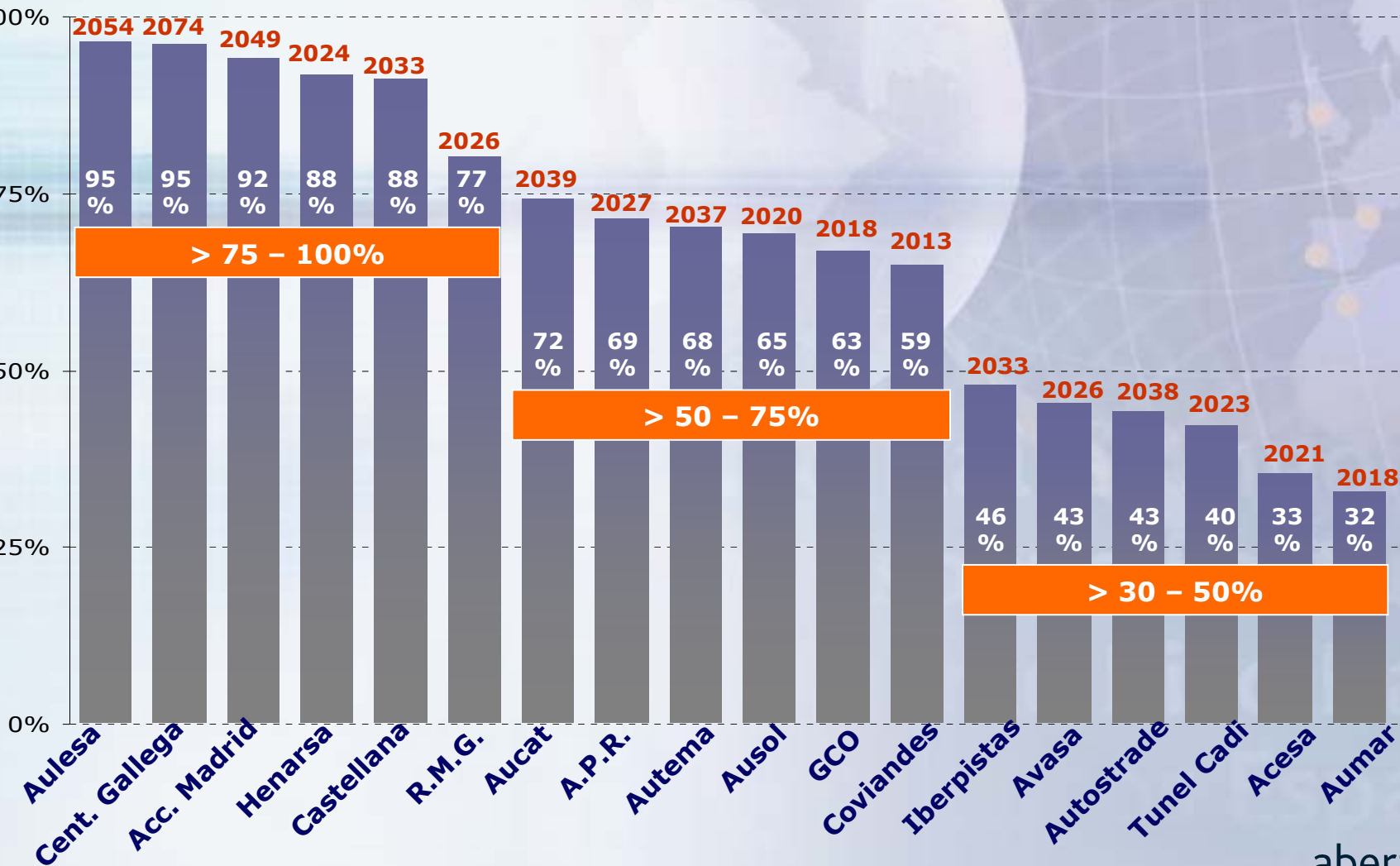
# Cartera de concesiones



# Cartera de concesiones

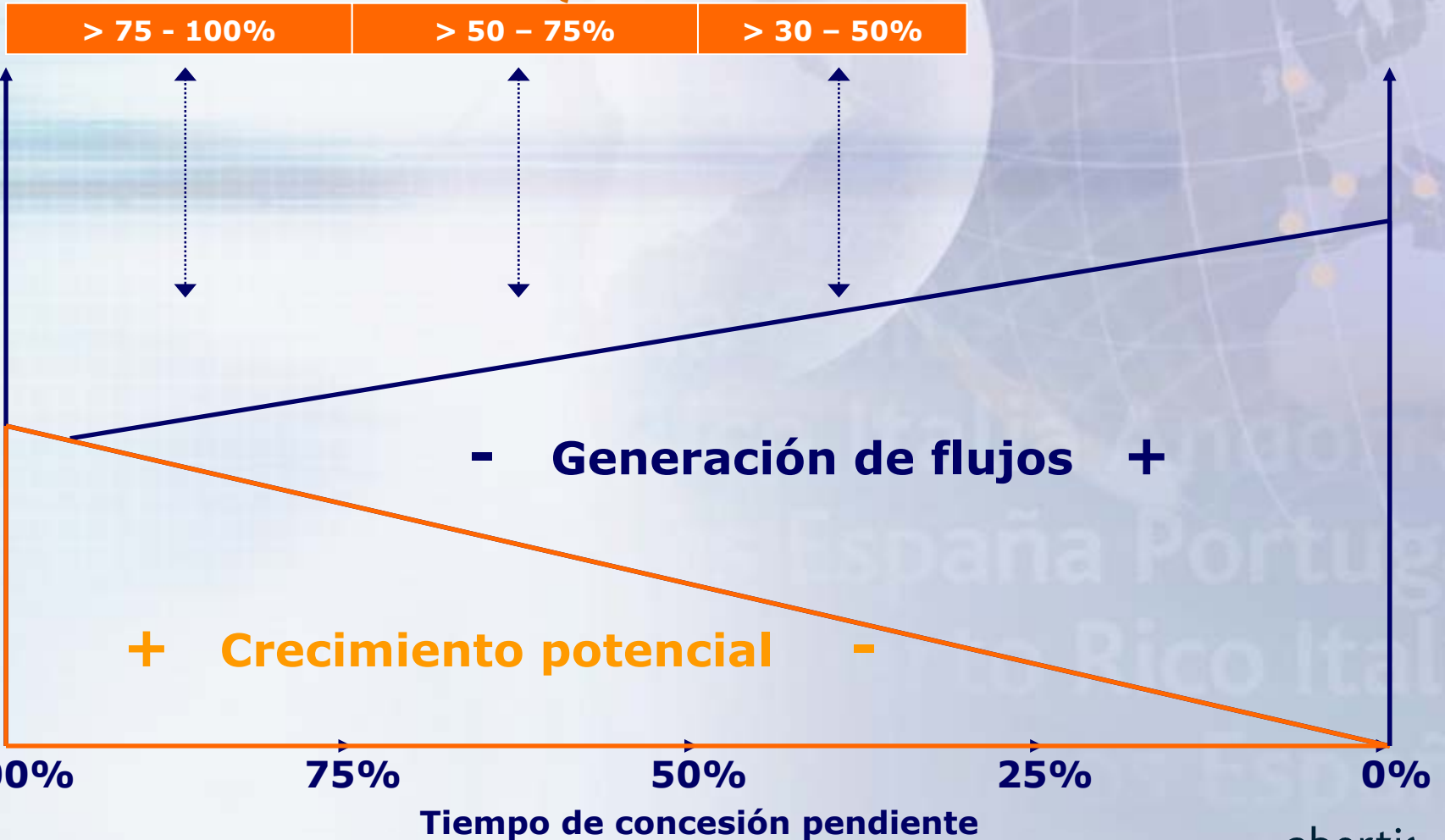
El gráfico indica la proporción de concesión no transcurrida

XXXX Final concesión



# Cartera de concesiones

abertis



# Aparcamientos



**Nº Parkings:** 135

**Nº de aparcamientos:** 76.346

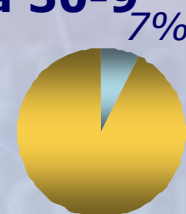
**Actividad en España**  
Italia (\*)  
Portugal  
Marruecos  
Andorra

(\*) 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

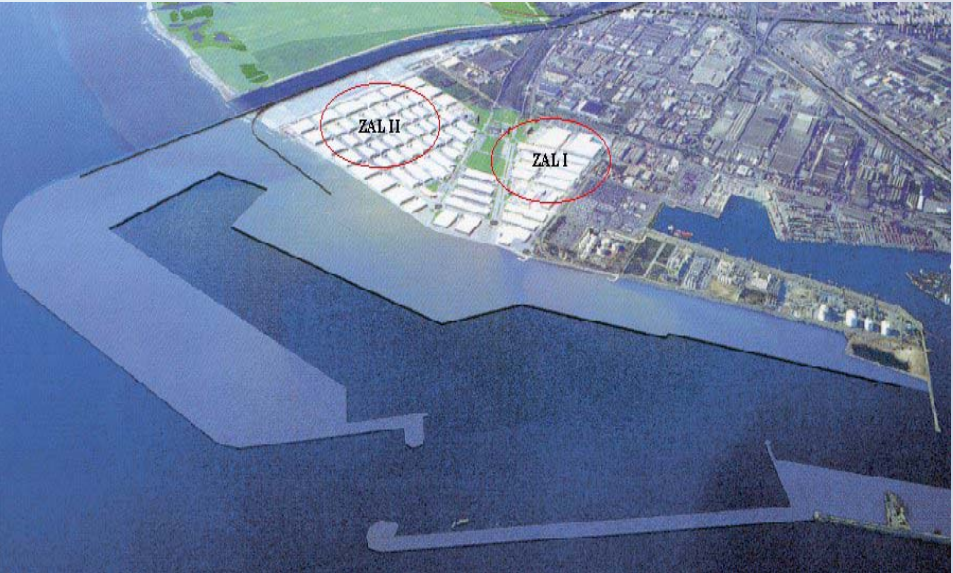
**Infraestructuras para transporte de señal de TV y radio**

### Peso relativo hasta 30-9





# Otras infraestructuras: Logística y Aeropuertos

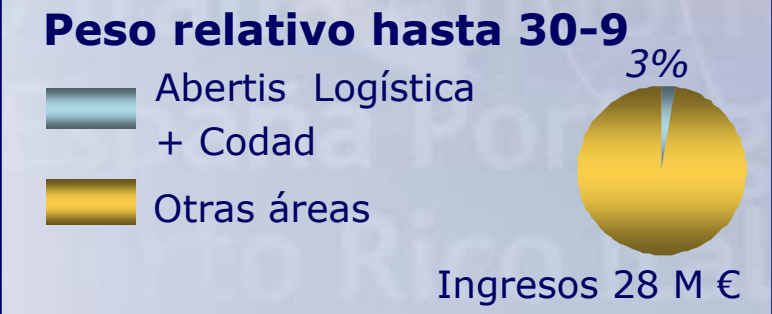


## Servicios Logísticos:

- Oficinas y almacenes:
  - Operativos > 370.000 m<sup>2</sup>
  - En desarrollo > 1.000.000 m<sup>2</sup>
- Áreas de servicio en Acesa: 40

## Aeropuertos:

- Codad (aerpto. internacional Bogotá)



**Infraestructuras para la actividad y la movilidad**

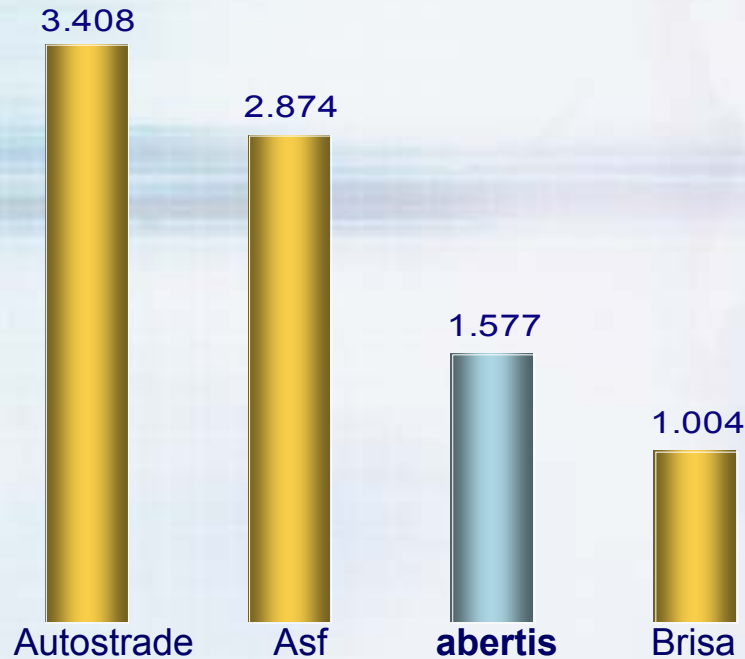
# Indice

---

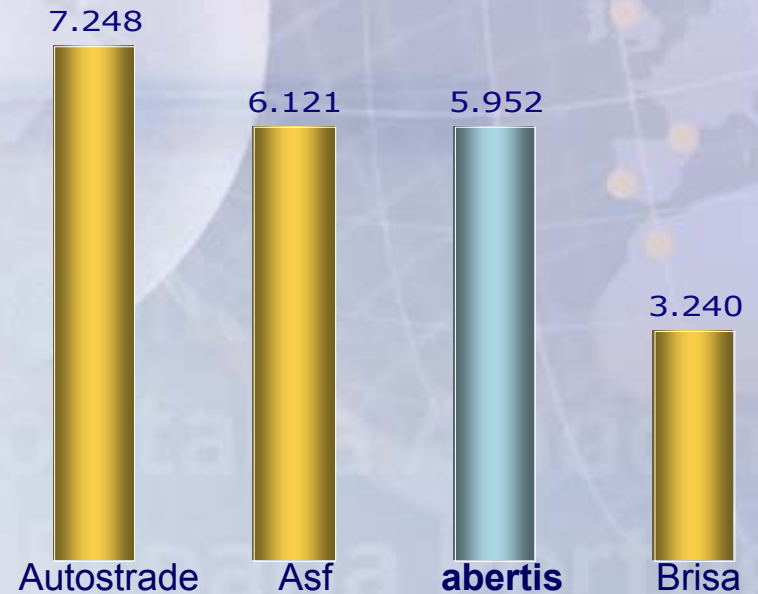
- I. Invertir en abertis
- II. Unidades de negocio
- III. Posición relativa**
- IV. Estrategia
- V. Conclusiones

# Principales operadores en Europa

**Kms. gestionados 30-9-03**



**Capitalización Bursátil <sup>(1)</sup> (€ M)**

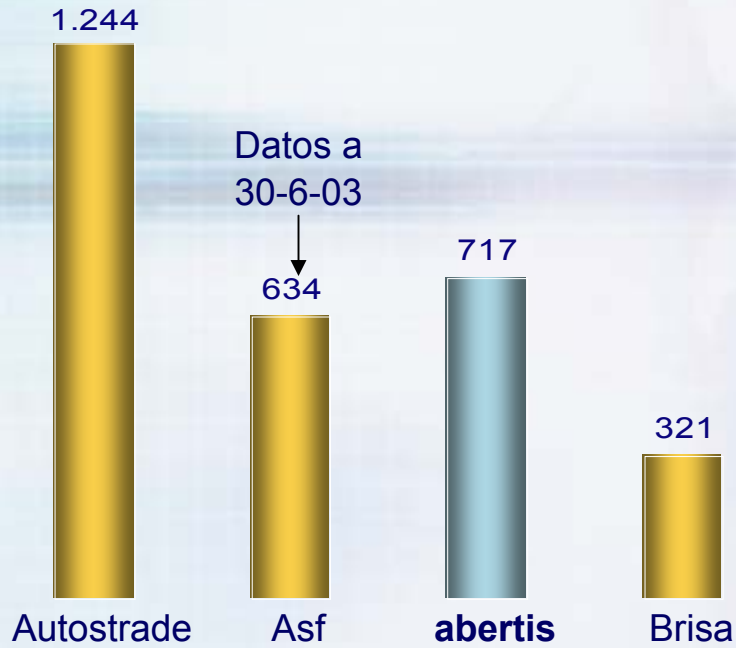


**Uno de los mayores operadores europeos en kilómetros.  
Capitalización = visibilidad = acceso a mercados**

(1) A 30-10-2003

# Principales operadores en Europa

Ebitda 30-9-03 <sup>(1)</sup> (€ M)



Beneficio Atrib. 30-9-03 <sup>(1)</sup> (€ M)

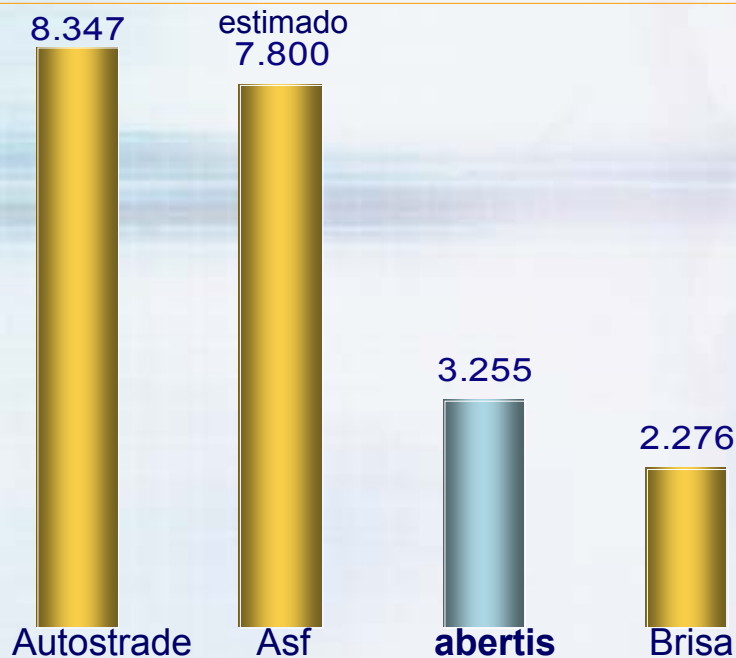


**Líder en beneficios**

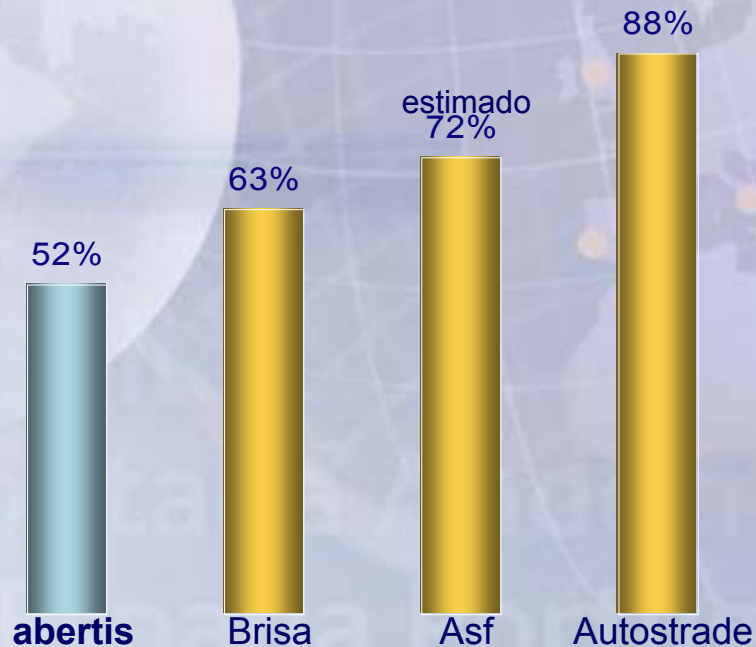
(1) Según resultados 3T03 excepto para Asf (no disponible)

# Principales operadores en Europa

Deuda neta 30-9-03 <sup>(1)</sup> (€ M)



Endeudamiento 30-9-03 <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>



**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**