

Comunicación

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

Relaciones con Inversores

Inv. Institucionales y analistas

Tel. +34 93 230 50 59

Oficina del Accionista

Tel. 902 30 10 15

relaciones.inversores@abertis.com

RRII nº 12-2005

Resultados primer trimestre de 2005

EL BENEFICIO NETO DE ABERTIS AUMENTA UN 35% HASTA LOS 105 MILLONES DE EUROS, UN 9% EN TÉRMINOS COMPARABLES

- Los resultados incluyen la aportación no recurrente de plusvalías de 22 millones de euros de las participaciones en Italia y el impacto neto de 10 millones de euros en concepto de compensación por la congelación de tarifas en las concesionarias de autopistas españolas en el ejercicio de 2000.
- **Sin considerar estos impactos ni la incorporación de TBI al perímetro de consolidación, el beneficio neto sería de 85 millones de euros, un 9% superior al del mismo período de 2004.**
- Los ingresos de explotación alcanzan los 421 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 23% respecto a 2004.
- **Las principales magnitudes reflejan la incorporación de la sociedad aeroportuaria británica TBI al perímetro de consolidación desde diciembre de 2004. TBI aporta un incremento en los ingresos de 50 millones de euros.**
- El resultado bruto de explotación (Ebitda) asciende a 259 millones de euros, un 17% más, y el resultado neto de explotación (EBIT) a 167 millones, lo que supone un 19% más que en 2004. Durante el primer trimestre se ha generado un cash-flow neto de 176 millones de euros.
- **Los resultados del primer trimestre 2005 son los primeros que se presentan bajo criterios contables NIIF.**
- Las inversiones de Abertis durante el primer trimestre ascienden a 597 millones de euros e incluyen los 505 millones de euros aportados a ACDL para la adquisición del 70% restante de TBI (hasta el 100%).

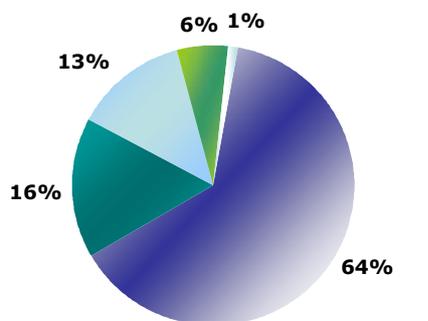
Barcelona, 12 de mayo de 2005.- El **beneficio neto** atribuido a **abertis** durante los tres primeros meses de este año alcanza los 105 millones de euros, lo que representa un 35% de incremento respecto al mismo período de 2004. La aportación de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia incluye un impacto positivo no recurrente -participaciones en Italia- de 22 millones de euros por la venta del 2,05% de Autostrade llevada a cabo en febrero de 2005 por Schemaventotto. Tras esta transacción, Schemaventotto mantiene el control sobre Autostrade, con una participación del 50,1%, lo que representa para **abertis** una participación indirecta del 6,7% en Autostrade. **abertis** tiene un 13,3% de Schemaventotto.

Los **resultados** también recogen el impacto neto de 10 millones de euros en concepto de compensación por la congelación de tarifas en las concesionarias de autopistas españolas del ejercicio de 2000. Sin considerar estos impactos ni la incorporación de TBI -cuyo resultado no es extrapolable a su carácter estacional- al perímetro de consolidación, el **beneficio neto** de **abertis** durante el primer trimestre sería de 85 millones de euros, un 9% más que en el mismo período del año anterior.

Las principales magnitudes de la cuenta de **resultados** reflejan la incorporación de TBI en la que **abertis** y Aena Internacional participan a través del consorcio ACDL, con un 90% y un 10%, respectivamente.

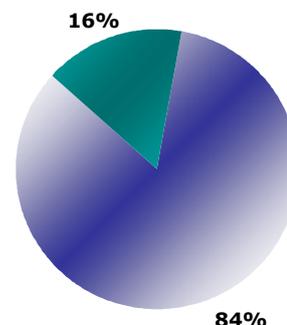
Los **ingresos de explotación** aumentaron en el primer trimestre de 2005 hasta los 421 millones de euros, lo que representa un incremento del 23% respecto al mismo período del año anterior, impulsado por la incorporación de TBI, que aporta 50 millones de euros al total de ingresos, el cobro de la compensación por congelación de tarifas de 2000 y el efecto de la anticipación de Semana Santa en marzo de 2005.

Aportación sectores ingresos



■ Autopistas ■ Telecomunicaciones
■ Aeropuertos ■ Aparcamientos
■ Logística

Ámbito generación ingresos



■ España ■ Internacional

Del total de **ingresos**, un 64% procede de la actividad de autopistas; un 16% de infraestructuras de telecomunicaciones; el sector de aeropuertos aporta un 13% mientras que el de aparcamientos, un 6%, y la actividad de servicios a la logística, un 1%. En este capítulo se registra un crecimiento significativo de la aportación de las sociedades de **abertis** de ámbito internacional, que ya representa un 16% de los **ingresos** y un 7% del **Ebitda**.

El **resultado bruto de explotación** (Ebitda) creció un 17% entre enero y marzo y se sitúa en los 259 millones de euros, mientras que el **resultado neto de explotación** (Ebit) alcanza los 167 millones de euros, con un incremento del 19% respecto al obtenido en el mismo período del ejercicio anterior, tras aplicar 92 millones a amortizaciones. El **resultado financiero** es de -43 millones de euros e incorpora la carga financiera de TBI y la asociada a su compra.

Los **resultados** procedentes de sociedades que consolidan por puesta en equivalencia suponen una participación de 28 millones de euros, incluidos los 22 millones de euros no recurrentes de las participaciones en Italia.

Durante el primer trimestre de este ejercicio se ha generado un **cash-flow** neto de 176 millones de euros.

La **plantilla** media de **abertis** durante este período es de 7.537 empleados, una vez incluidos los procedentes de TBI.

Impacto de aplicación de las NIIF

Los **resultados** del primer trimestre 2005 son los primeros que se presentan bajo criterios contables NIIF. El impacto en **abertis** de la aplicación de las NIIF ha sido prácticamente neutro respecto al Plan General de Contabilidad (PGC) español en el **resultado** atribuido (-1%) y en la **deuda** (1%). Los **fondos propios** son menores en un 14% fundamentalmente por el diferente tratamiento en las concesiones de autopista de la amortización -lineal bajo NIIF- y de la carga financiera -bajo NIIF se imputa a resultados en función de su devengo-.

Las NIIF únicamente son de aplicación en la elaboración de los estados financieros consolidados, por lo que no tienen impacto en los **flujos de caja** de las unidades de negocio ni, por lo tanto, en el valor de mercado de **abertis** y en su solvencia; tampoco afectan al **pago de impuestos** de las sociedades y a la **retribución al accionista**, que se basa en la combinación de distribución de dividendos y ampliación de capital.

Inversiones

En el balance se registran variaciones significativas por la consolidación por integración global de TBI. Los **activos totales** de **abertis** se sitúan en 8.053 millones de euros y los **fondos propios** alcanzan los 2.937 millones de euros.

Las **inversiones** de **abertis** durante el primer trimestre de 2005 sumaron 597 millones de euros, de los que 565,4 millones (un 95%) se destinaron a **proyectos de expansión** y el resto, 31,3 millones, a **inversión operativa**. Las **inversiones operativas** más relevantes se han registrado en autopistas –mejoras y mantenimiento de las redes- y aeropuertos –repavimentación de pistas de Codad y mejora de instalaciones de TBI-.

En expansión, la **inversión** más significativa se incluye en el sector de aeropuertos y corresponde a los 505 millones de euros aportados por **abertis** al consorcio ACDL para la adquisición del 70% restante de TBI (hasta el 100%). El desembolso total de ACDL por la compra de TBI asciende a 788 millones de euros (709 millones de euros corresponden a **abertis**, de los que 204 se invirtieron en diciembre de 2004 para la adquisición del 30%). En este mismo capítulo, la propia TBI ha invertido 16 millones de euros en expansión –construcción de la nueva terminal del aeropuerto londinense de Luton-.

También en el capítulo de expansión, destaca en servicios a la logística la inversión de 17,3 millones de euros, de los que 12 millones de euros se han destinado a la plataforma logística de Sevisur (Zal Sevilla), donde ya se han ocupado las primeras naves, y el resto a las ampliaciones de capital de Arasur, plataforma situada en Alava en la que **abertis logística** posee una participación del 42,6%.

En el sector de aparcamientos se incluye la inversión de 16 millones de euros, de los que 11,3 millones corresponden a la compra, por parte de **saba**, del 40% de Saba Italia, hasta el 100%. Por último, de las inversiones en expansión en el sector de autopistas destacan las realizadas en **castellana** (8 millones de euros en ampliaciones de carriles en la AP-6).

El **endeudamiento** consolidado de **abertis** aumenta a 4.388 millones de euros (3.579 millones de euros a 31 de diciembre de 2004), por la adquisición del 70% restante de TBI y por la incorporación de la deuda de la propia TBI al pasar a consolidarse por integración global.

abertis cerró en marzo de 2005 una emisión de obligaciones simples por valor de 540 millones de euros que formaba parte de un programa de renta fija de 700 millones de euros, dirigido a inversores institucionales, que la compañía aprobó en diciembre de 2004. En enero de 2005, **abertis** cerró, al amparo de este mismo programa, una primera emisión de obligaciones simples por valor de 160 millones de euros.

Principales magnitudes

| | MAR 2005 | MAR 2004 | % |
|-------------------------------------|------------|------------|--------------|
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN | 421 | 341 | 23% |
| GASTOS DE EXPLOTACIÓN | -162 | -120 | 35% |
| EBITDA | 259 | 222 | 17% |
| DOTACIÓN AMORTIZACIÓN | -92 | -81 | 14% |
| RESULTADO EXPLOTACIÓN | 167 | 141 | 19% |
| RESULTADO FINANCIERO | -43 | -31 | |
| RESULTADO P.EQUIVALENCIA | 28 | 10 | |
| DEPRECIACIÓN F.COMERCIO | -6 | -3 | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 147 | 116 | 26% |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | -42 | -38 | |
| RESULTADO NETO | 104 | 79 | 33% |
| R. ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS | 0 | -1 | |
| RESULTADO S. DOMINANTE | 105 | 78 | 34,7% |

Balance 2005

| | MAR 2005 | DIC 2004 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| INMOVILIZADO | 6.937 | 6.231 |
| FONDO DE COMERCIO | 661 | 392 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 454 | 342 |
| TOTAL ACTIVO | 8.053 | 6.965 |
| FONDOS PROPIOS | 2.937 | 2.795 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR | 87 | 87 |
| PROVISIONES RIESGOS Y GASTOS | 81 | 68 |
| ACREEDORES A L/P | 3.823 | 2.983 |
| ACREEDORES A C/P | 1.124 | 1.033 |
| TOTAL PASIVO | 8.053 | 6.965 |

Evolución de los Negocios

1. Autopistas

Las autopistas se mantienen como el primer sector del grupo, tanto por **volumen de negocio**, con unos **ingresos** de 269 millones de euros (64%), como por **Ebitda**, con 214 millones (83%).

La Intensidad Media Diaria (IMD) de la red de autopistas de **abertis** en España se ha situado en el primer trimestre en 24.778 vehículos, lo que representa un 6,1% respecto al año anterior. La evolución de la actividad no es comparable ya que incluye el impacto positivo por Semana Santa en abril de 2004 y marzo de 2005. Aislando este impacto, el crecimiento comparable de la IMD sería del 1,6%.

| Compañía | IMD | Incremento |
|---------------------------|---------------|-------------------|
| acesa | 35.316 | 5,5% |
| aumar | 20.563 | 7,0% |
| aucat | 25.851 | 5,1% |
| iberpistas | 26.647 | 7,3% |
| avasa | 11.436 | 6,6% |
| Red abertis España | 24.778 | 6,1% |

Por su parte, Castellana de Autopistas registró un crecimiento del 7,4%. En el área internacional, la cifra de tránsitos en la concesionaria argentina GCO se incrementó en un 8,3%.

2. Infraestructuras de Telecomunicaciones

abertis telecom, que agrupa la presencia de **abertis** en el sector de las infraestructuras de telecomunicaciones, registró en el primer trimestre de 2005 unos **ingresos de explotación** de 67 millones de euros, ligeramente inferiores a 2004, mientras que se ha registrado un margen bruto de explotación superior en un 11% al del mismo período de 2004. Esto ha sido posible por la disminución de proyectos esporádicos y los gastos asociados a los mismos, con contención del resto de gastos generales.

Después de las autopistas, es el segundo sector por generación de **ingresos** (16%) y **Ebitda** (10%), magnitud a la que aporta 25 millones de euros.

Las dos operadoras de **abertis telecom**, **retevisión** y **tradia**, han registrado en este período un resultado neto positivo.

3. Aeropuertos

La actividad de aeropuertos alcanza en este período unos **ingresos de explotación** de 56 millones de euros. Esta cifra no es comparable, ya que en el ejercicio 2004 aún no se había incorporado TBI y únicamente figuraba Codad. La actividad de aeropuertos aporta el 13% del total de ingresos de **abertis**, así como un 4% del **Ebitda**, con 11 millones de euros.

La adquisición de la operadora británica TBI, sobre la que el consorcio ACDL -**abertis** y Aena Internacional- se aseguró el control el 4 de enero de 2005, supone la presencia de **abertis** en 15 aeropuertos internacionales. El resultado de TBI en este primer trimestre no es extrapolable debido a su carácter estacional.

Entre enero y marzo de 2005, el número de pasajeros en los aeropuertos de TBI aumentó un 13,2% y pasó de 3,8 millones a 4,3 millones de usuarios. El 81% de esta cifra (3,5 millones de pasajeros) se registró en los aeropuertos de Belfast, Cardiff y Luton, en Gran Bretaña, y Estocolmo Skavsta, en Suecia.

Por su parte, Codad aumenta ligeramente sus contribuciones al consolidado en **ingresos** y **Ebitda**.

4. Aparcamientos

Al cierre del primer trimestre, **saba** sitúa sus **ingresos de explotación** en los 25 millones de euros y aporta así el 6% del total de ingresos de **abertis**, así como un 3% del **Ebitda**, con 9 millones de euros.

La **rotación de vehículos** asciende a 11,1 millones, lo que supone un crecimiento del 2,7% respecto a 2004. **saba** gestiona un total de 81.179 plazas distribuidas en 148 núcleos de aparcamiento en España, Italia, Chile, Portugal, Marruecos y Andorra.

En enero de 2005, **saba** hizo efectiva la adquisición del 40% de Saba Italia y pasa así a controlar el 100% de su filial italiana. La operación supone una inversión de 11,3 millones de euros.

Con posterioridad al cierre del trimestre, **saba**, a través de Saba Italia, ha adquirido un aparcamiento en Mestre, la zona continental de Venecia (Italia), que dispone de 1.218 plazas. Se trata del primer aparcamiento de **saba** en propiedad en este país. La operación ha supuesto una inversión cercana a los 17 millones de euros.

5. Servicios a la logística

Este sector alcanza en este período unos **ingresos de explotación** de 4 millones de euros, lo que representa el 1% del total de ingresos del grupo **abertis**. **abertis logística** registró, al cierre de este trimestre, un incremento del 9% en los **ingresos de explotación**.

Destaca el inicio de actividad en la Zona de Actividades Logísticas (ZAL) del Puerto de Sevilla y el esfuerzo inversor tanto en la construcción de esta plataforma como en la situada en Álava (Arasur).

Aportación por sectores. 1er Trimestre 2005

| | INGRESOS | EBITDA |
|---------------------------|----------|--------|
| AUTOPISTAS | 269 | 214 |
| TELECOMUNICACIONES | 67 | 25 |
| AEROPUERTOS | 56 | 11 |
| APARCAMIENTOS | 25 | 9 |
| LOGÍSTICA | 4 | 1 |

Anexo

Hechos significativos Primer Trimestre

ENERO 2005

- ACDL ejecuta la OPA sobre TBI y se asegura el 100%. ACDL, consorcio participado por **abertis** en un 90% y por Aena Internacional en un 10%, adquirió en diciembre de 2004 un 29% de TBI y lanzó una OPA sobre el 100% del capital. En enero de 2005 se ejecutó la OPA, asegurándose ACDL el 100% del capital a un coste total de 551 millones de libras (788 millones de euros).
- saba adquiere a Autostrade el 40% de Saba Italia. **saba** adquiere a Autostrade el 40% de Saba Italia y pasa a controlar el 100% de su filial italiana. La operación supone una inversión de 11,3 millones de euros.

FEBRERO 2005

- Schemaventotto vende un 2,05% de Autostrade. Tras esta transacción, Schemaventotto mantiene el control sobre Autostrade, con una participación del 50,1%, lo que representa para **abertis** una participación indirecta del 6,7% en Autostrade. **abertis** tiene un 13.3% de Schemaventotto.
- Renovación pactos Schemaventotto. Los accionistas de Schemaventotto, entre ellos **abertis**, renuevan por tres años los pactos entre socios por los que se prohíbe la venta de acciones de Schemaventotto, se regulan sus órganos de gobierno y se establece un quórum reforzado para la toma de decisiones significativas.

MARZO 2005

- Emisión de obligaciones de **abertis** por valor de 540 millones de euros. La emisión forma parte de un programa de renta fija de 700 millones de euros, dirigido a inversores institucionales, que la compañía aprobó en diciembre de 2004. En el mes de enero de 2005 **abertis** cerró, al amparo de este programa, una primera emisión de obligaciones simples por valor de 160 millones de euros a un plazo de 20 años.
- Standard & Poor's mantiene la calificación "AA-" para **abertis**. La agencia de calificación financiera mantiene esta calificación que ya asignó a **abertis** en septiembre de 2004.

Hechos Posteriores

ABRIL 2005

- Junta de Accionistas. La Junta General de Accionistas de **abertis** aprueba los resultados de 2004, la propuesta de ampliación de capital liberada y la distribución de un dividendo complementario 2004 de 0,25 euros por acción por un importe de 138 millones de euros, hecho efectivo el día 20 de abril.
- Aumento del dividendo por acción. **abertis** anuncia su intención de aumentar el dividendo por acción a 0,50€, lo que representa un incremento del 16% respecto a los dividendos pagados en 2004, incluido el efecto de la ampliación de capital liberada.
- Inversión de **saba** en Italia. **saba** invierte 17 millones de euros en la adquisición de su primer aparcamiento en propiedad en Italia (Venecia), con lo que pasa a gestionar en este país 30 núcleos con un total de 14.513 plazas.