

# FRANCISCO REYNÉS

---

Vicepresidente y Consejero Delegado

**1. Abertis hoy**

**2. Ejercicio 2016**

**3. Perspectivas de futuro**

**4. Conclusiones**

Base de activos atractiva y diversificada geográficamente



Abertis es hoy un referente mundial en la gestión de infraestructuras, con vocación de crecimiento.



Talento



**Profesionalidad**

Compromiso, experiencia y conocimiento del negocio y de cómo gestionarlo



**Multiculturalidad**

Más de 25 nacionalidades y alta movilidad de los directivos



**Desarrollo directivo**

80% de las posiciones directivas cubiertas por promoción interna



**Estilo de gestión**

Innovador, transparente y con una visión global

Nuestro equipo: más de 16.000 personas en 16 países, claves para lograr los objetivos

## Road Safety

- ✓ Esfuerzo continuo en la mejora de la seguridad en nuestras autopistas con una inversión en 2016 de 47 Mn€
- ✓ Actuaciones destacadas del 2016:



- Nueva aplicación Autopistas en Ruta
- Proyectos Kango y Cooperante Vial



- Observatoire des comportements sur l'autoroute
- Autoroute Academie



- Proyecto Escola



- Proyecto City Lab



- Together for Safer Roads



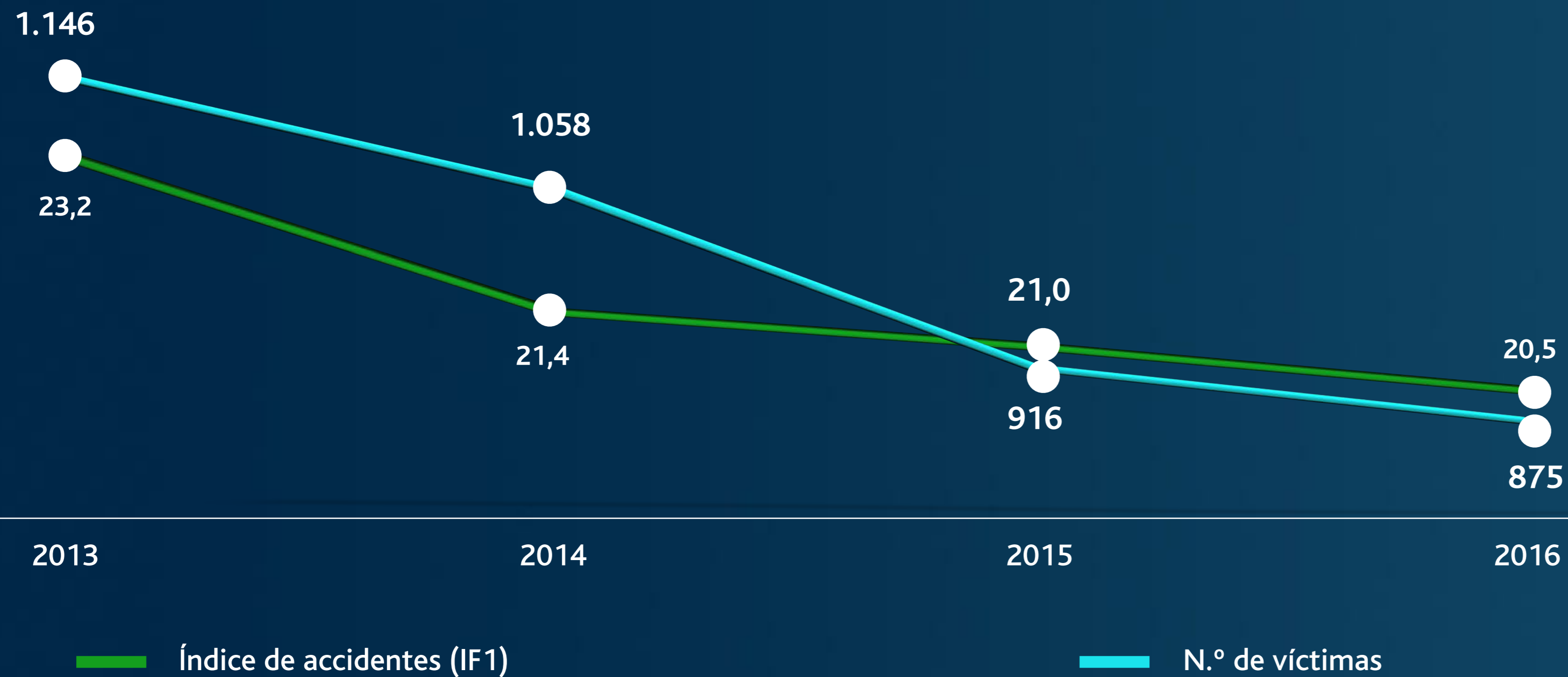
- En negociación un acuerdo global para el fomento de la seguridad vial



- Nuevo premio a la seguridad vial

La seguridad vial, nuestra prioridad

### Road Safety - en cifras



✓ Reducción del número de accidentes

2016-2013

12%

✓ Reducción del número de víctimas

2016-2013

24%

Mejora continua de la seguridad vial en nuestras autopistas





## Road Tech

- ✓ Responde a un proceso de transformación global: la **digitalización**.
- ✓ Posiciona a Abertis como impulsor de la **innovación** en infraestructuras.
- ✓ Aliados de las **administraciones**: soluciones para mejorar la movilidad y la congestión.

## ✓ Desarrollo de negocios propios:

- Emisores de sistemas de pago



## Tecnología free flow y toll charging

- Gestión de 300 millones de transacciones al año.
- Proyectos emblemáticos: Dartford Bridge (Reino Unido), Port Mann Bridge (Canadá) y Rhode Island (Estados Unidos).



Innovación continua al servicio de la movilidad

## Road Tech, la red de Abertis ante los retos de la movilidad

✓ 2.000 millones de transacciones al año; **más del 60% se han producido vía telepeaje y más del 75% han sido automáticas.**



✓ **Proyectos en curso:**



- Free flow AP-7
- Inframix



- Transformación a 100% free flow



- Autopista Central 100% free flow
- Impulso del telepeaje (Stop&Go)

✓ **Alianzas con socios de referencia mundial:**



Soluciones innovadoras para mejorar la movilidad



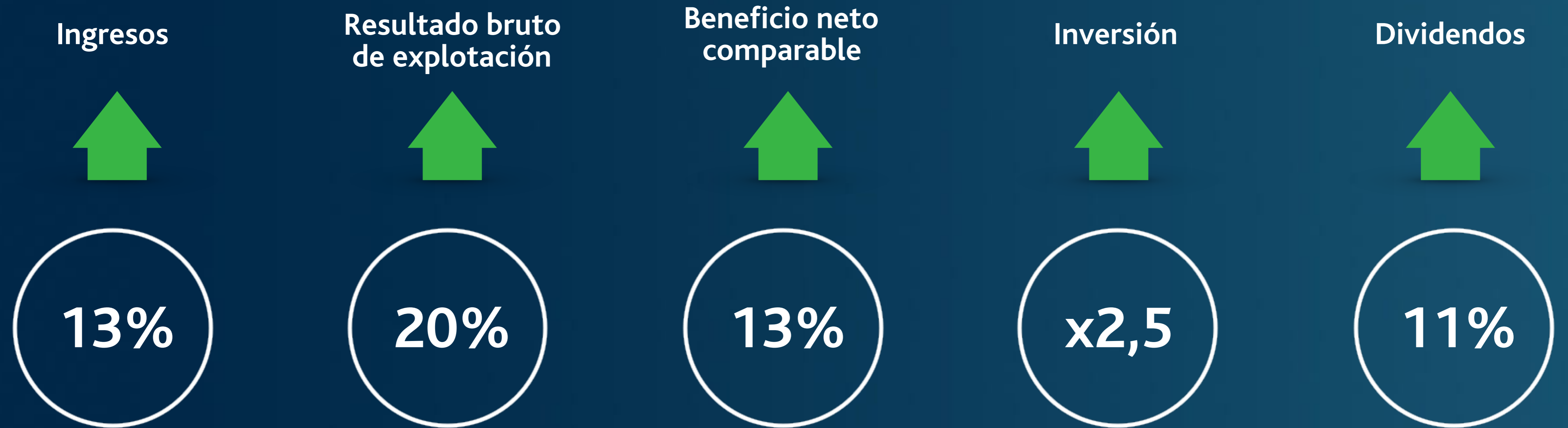
1. Abertis hoy

2. Ejercicio 2016

3. Perspectivas de futuro

4. Conclusiones

Principales magnitudes respecto 2015



Ejercicio de crecimiento con 2,6 Bn€ de inversión y con resultados sólidos

Actividad respecto 2015

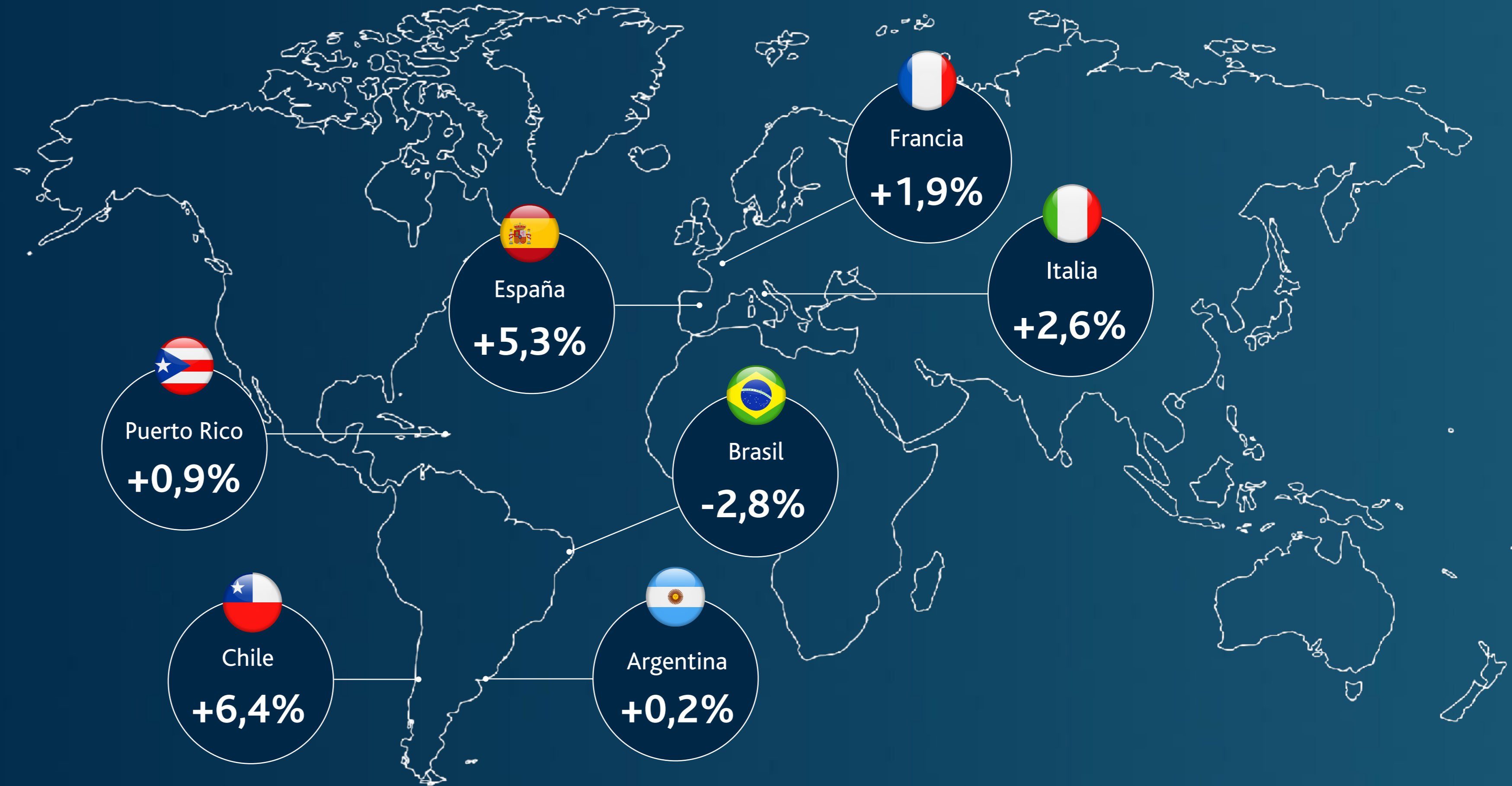


Tráfico

+1,3%

Tarifas

+3,7%



Evolución de la actividad por encima de lo esperado

Hechos destacados



- Refinanciaciones



- Mejora del margen operativo



- Plan Relance II y III



- Adquisición e integración



- Reequilibrio vía tarifas



- Integración Autopista Central



- Extensión a cambio de inversiones



- Reequilibrios en negociación



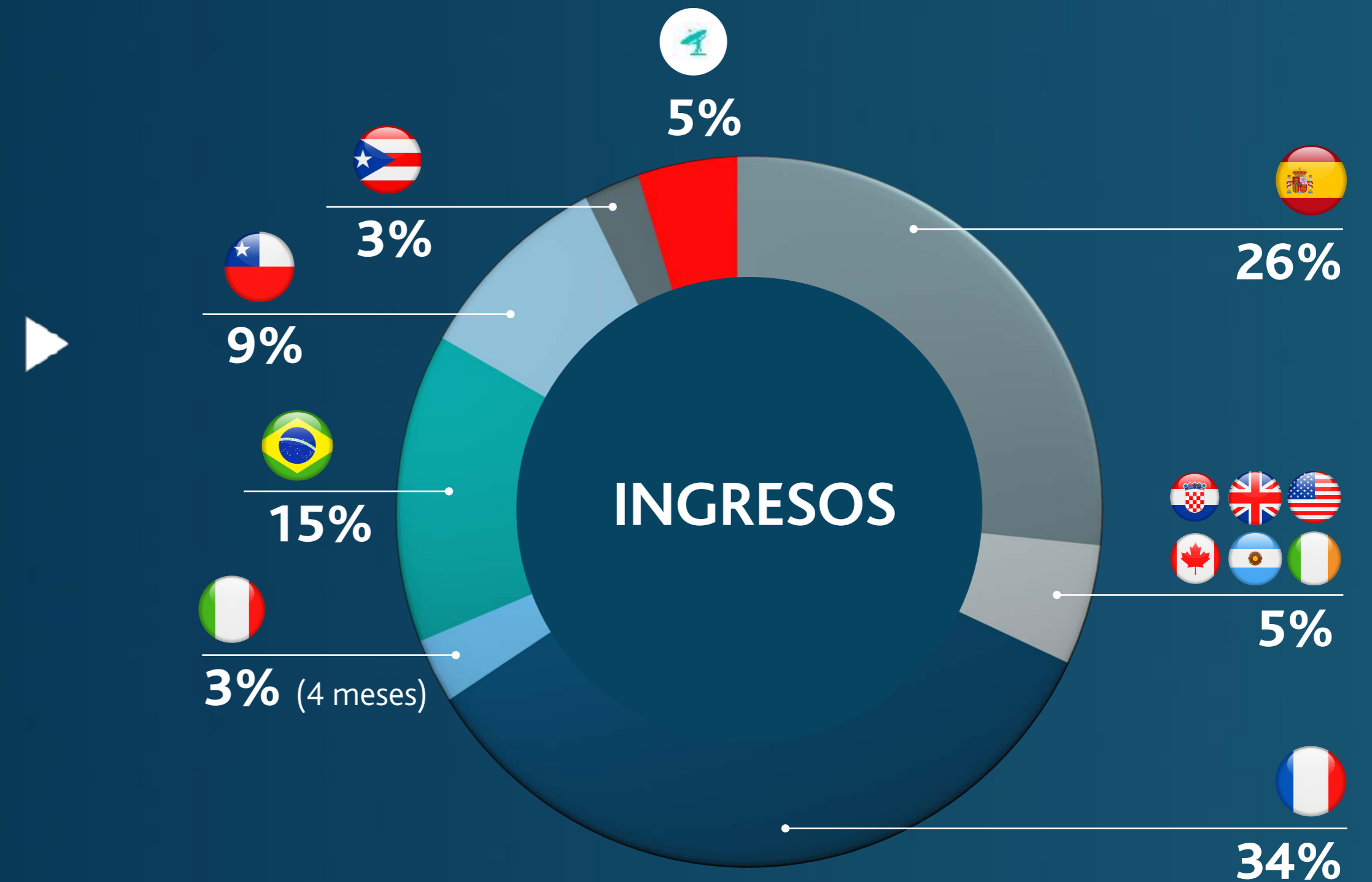
- Inversión en 3 nuevos satélites

Consolidando la creación de valor

Cuenta de resultados (Mn€)

		% 2016-2015	% comparable
<b>Ingresos</b>	4.936	+13%	+6%
Gastos operativos	-1.695		
<b>Margen bruto (EBITDA)</b>	<b>3.240</b>	<b>+20%</b>	<b>+9%</b>
	~66%		+140 pbs
Amortizaciones	-1.295		
Resultado financiero	-620		
Impuesto de sociedades	-304		
P. equivalencia	-10		
Intereses minoritarios	-216		
<b>Beneficio neto</b>	<b>796</b>	<b>-58% (*)</b>	<b>+13%</b>

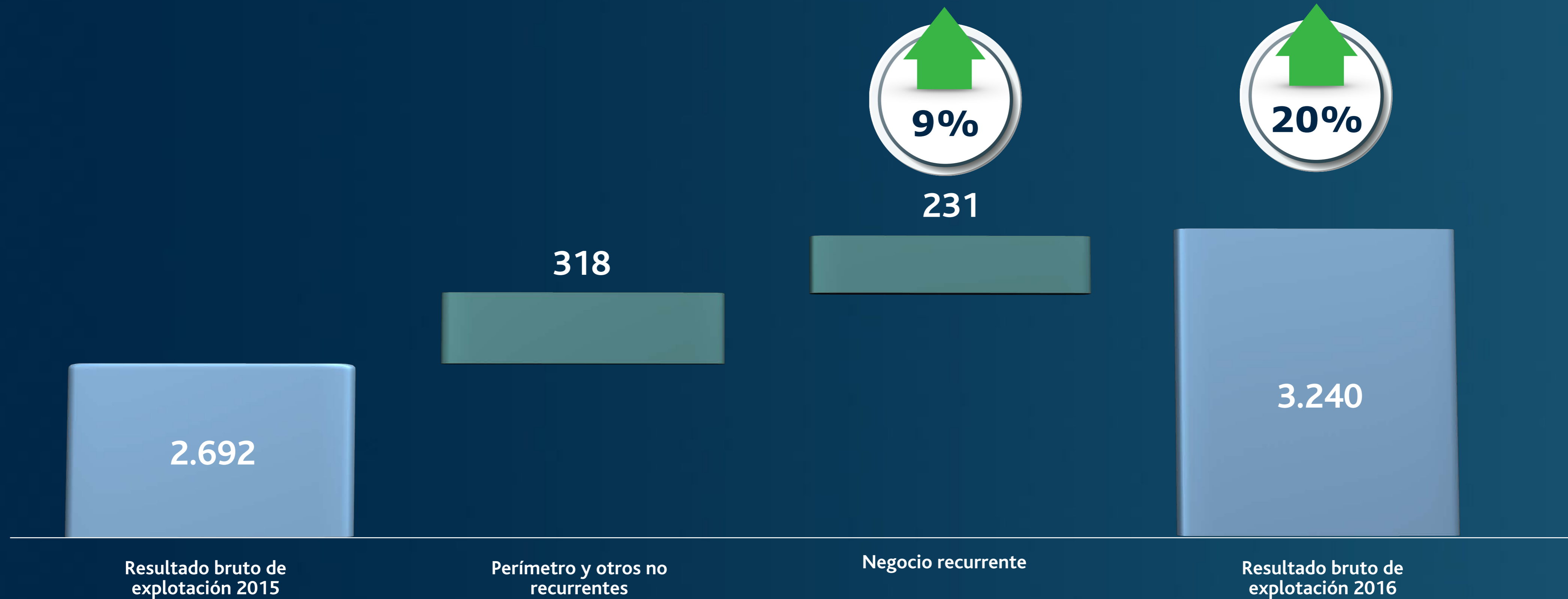
\* 2015 incluye plusvalía OPV Cellnex



Mejora del margen bruto y diversificación geográfica mayor



Evolución del margen bruto - EBITDA (Mn€)



Un buen año, con mejora del negocio recurrente y ampliación del perímetro

Eficiencias - Autopistas



+190 pbs



+170 pbs



+40 pbs



+130 pbs



+290 pbs



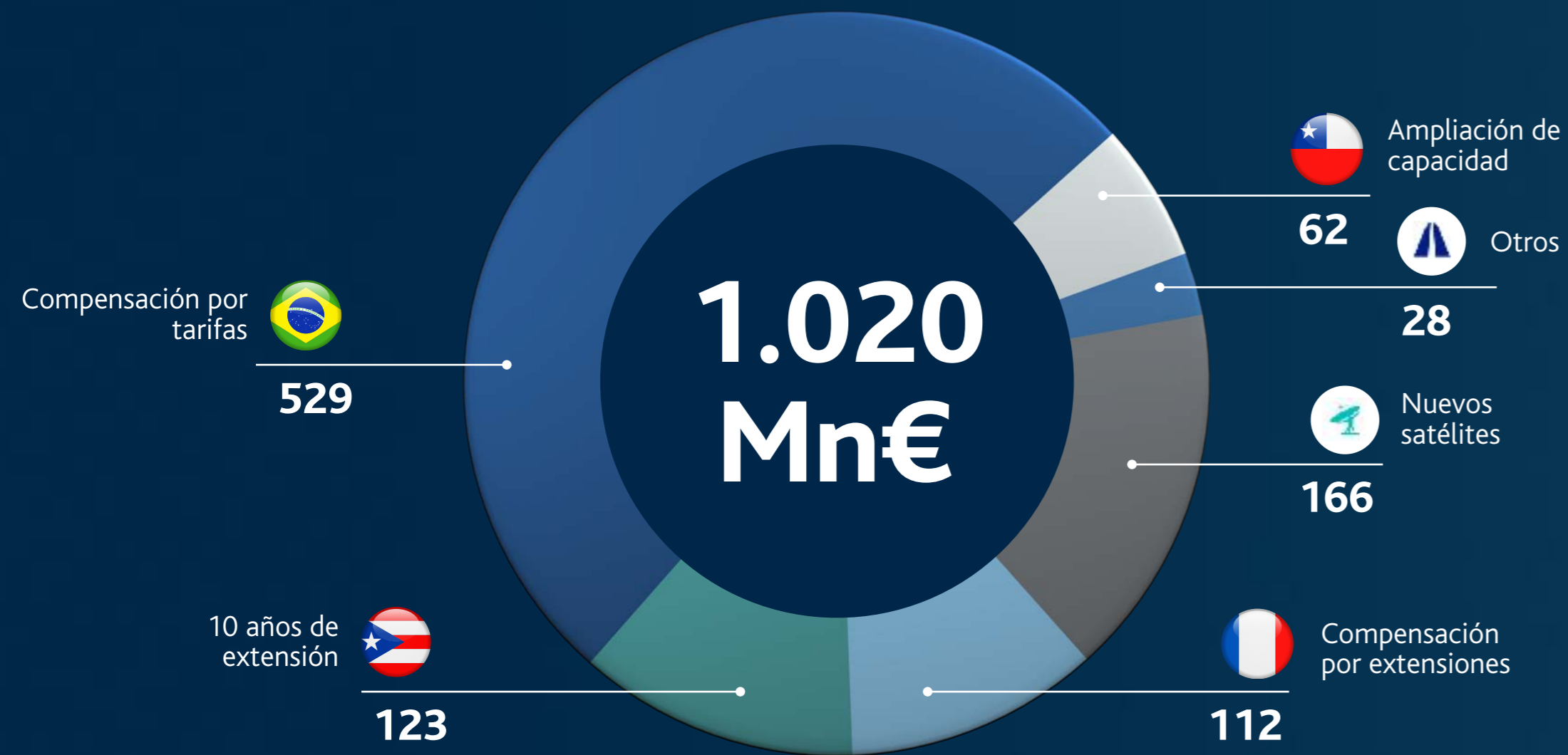
+170 pbs

- ✓ Mejora del margen operativo vs. 2015
- ✓ Despliegue del **modelo industrial** diferencial
- ✓ Simplificación organizativa
- ✓ Sistemas integrados
- ✓ Aprovechamiento de **sinergias**

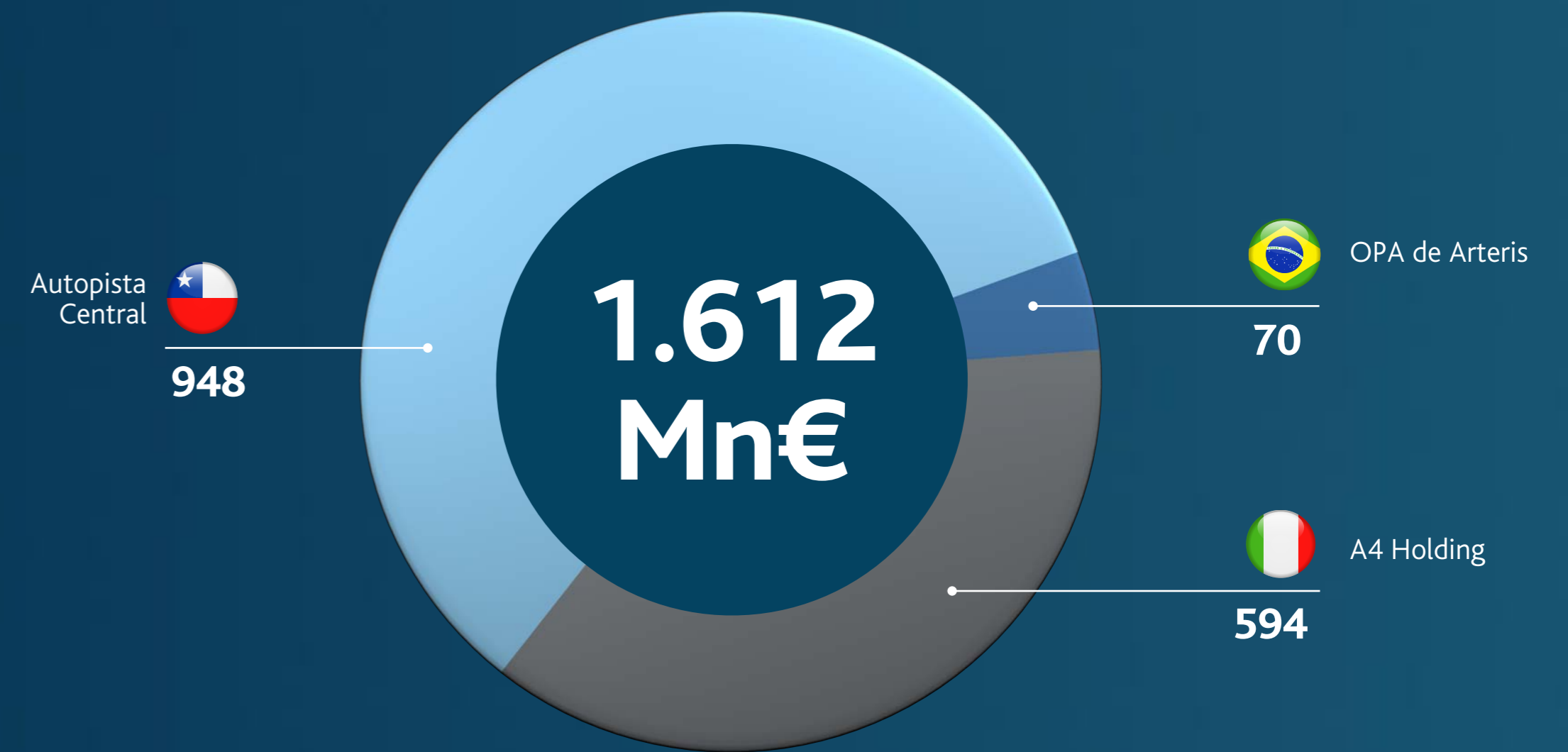
Gestionamos nuestras autopistas de forma eficiente y creando valor

Inversiones 2016

✓ Expansión orgánica



✓ Expansión inorgánica



Más de 2,6 Bn€ invertidos en crecimiento y extensión de plazos

## Operación de crecimiento inorgánico 2016: refuerzo en Chile

- ✓ **Inversión: 948 Mn€ (compra del 50% de Autopista Central, hasta el 100%)**
  
- ✓ **Mejor autopista de peaje de Chile:**
  - Vencimiento: 2031 (en negociación hasta 2035)
  - Kilómetros: 61 (atraviesa Santiago de Chile)
  - Actividad significativa: 86.017 IMD
  
- ✓ **Impacto en el consolidado:**
  - +217 Mn€ de ingresos
  - +171 Mn€, resultado bruto de explotación



Ha permitido reforzar sustancialmente el negocio en Chile

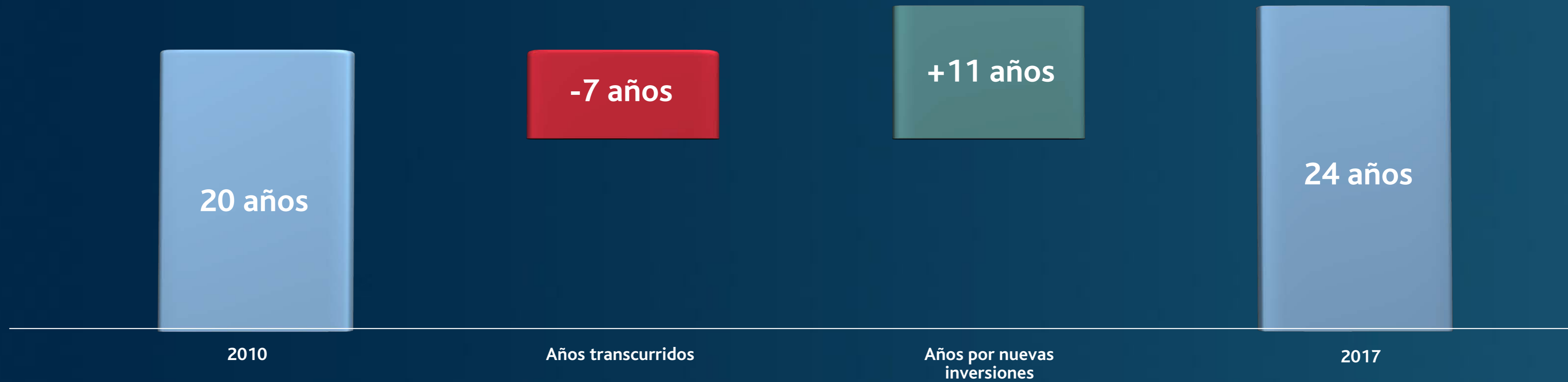
## Operación de crecimiento inorgánico 2016: entrada en Italia

- ✓ **Inversión: 594 Mn€ (compra 51% A4)**
- ✓ **Autopista clave para el corredor internacional del norte de Italia:**
  - Vencimiento: 2026
  - Kilómetros: 236 (zona del Véneto)
  - Actividad significativa: 62.612 IMD
- ✓ **Impacto en el consolidado:**
  - +544 Mn€ de ingresos
  - +200 Mn€ resultado bruto de explotación
- ✓ **Compra +9% en febrero de 2017 (hasta el 60%)**



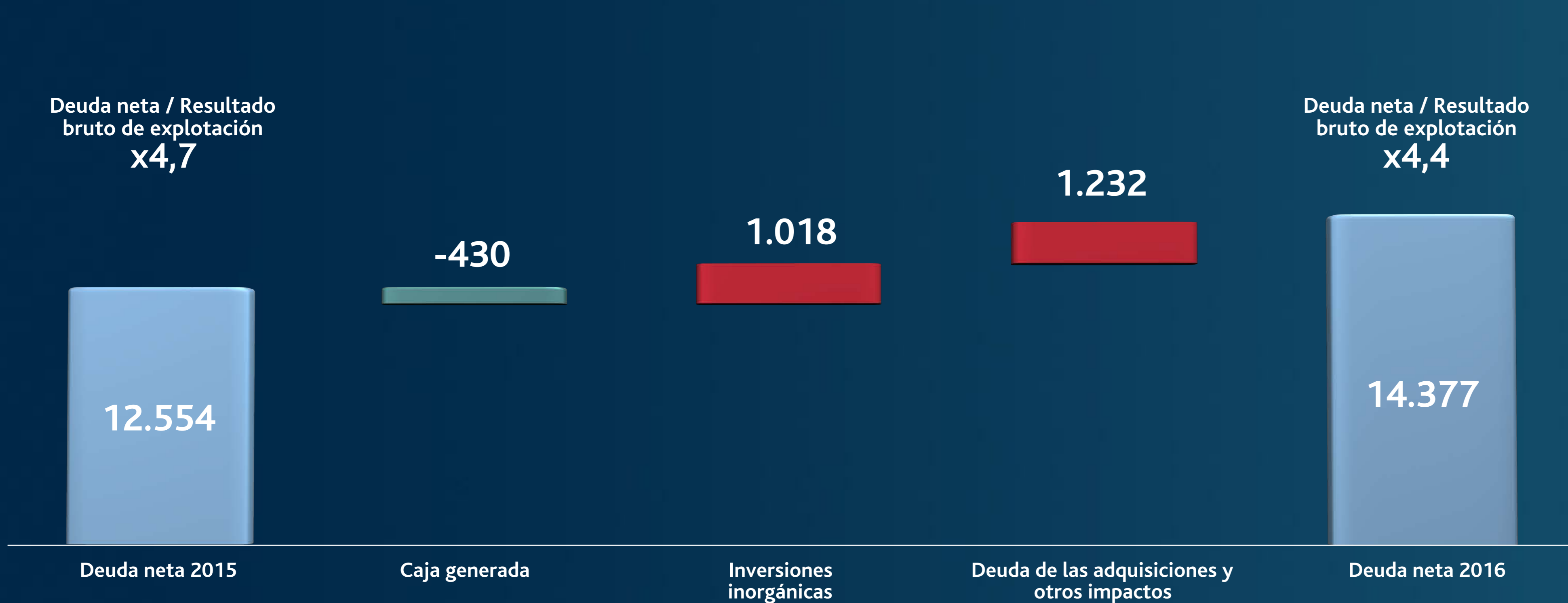
Creación de valor mediante la entrada en un nuevo mercado

Duración de la cartera en años de resultado bruto de explotación proporcional



Consolidando un negocio diversificado y duradero

Endeudamiento neto (Mn€)



2.000 Mn€ en emisiones de bonos en 2016, a más de 10 años y un cupón fijo medio del 1,1%

**90%**  
Deuda a tipo fijo (88% 2015)

**4,4%**  
Coste deuda (5,1% 2015)

**3,1%**  
Coste deuda corporativa (4,1% 2015)

Gestión financiera eficiente: extensión de vencimiento y coste más reducido

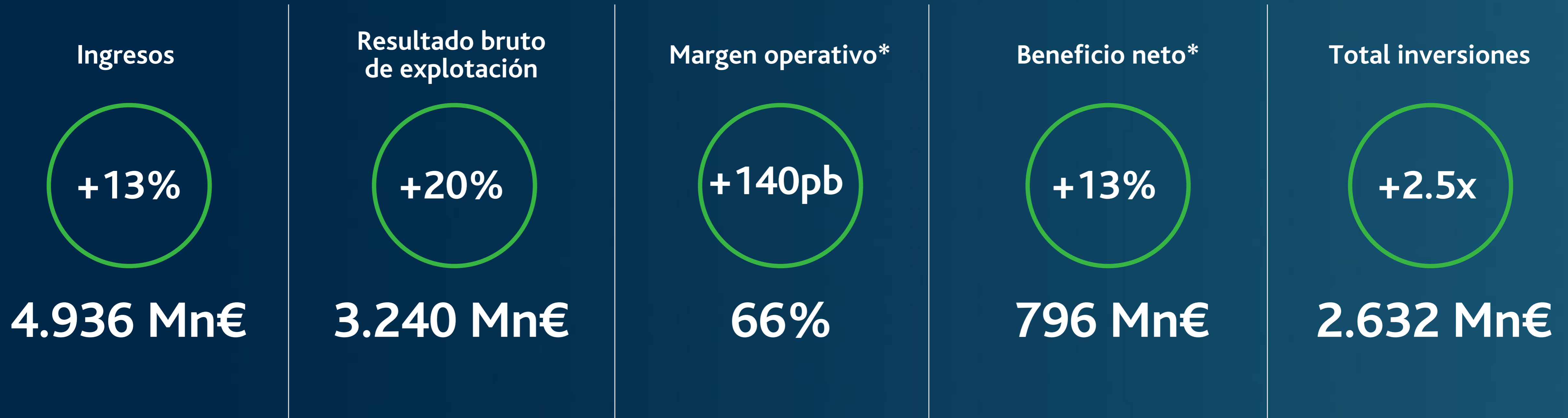
Balance en diciembre (Mn€)



Un balance sólido y saneado de más de 31 Bn€



Conclusiones respecto al 2015



Mejoramos las expectativas

(\*) Comparable

1. Abertis hoy
2. Ejercicio 2016
3. Perspectivas de futuro
4. Conclusiones

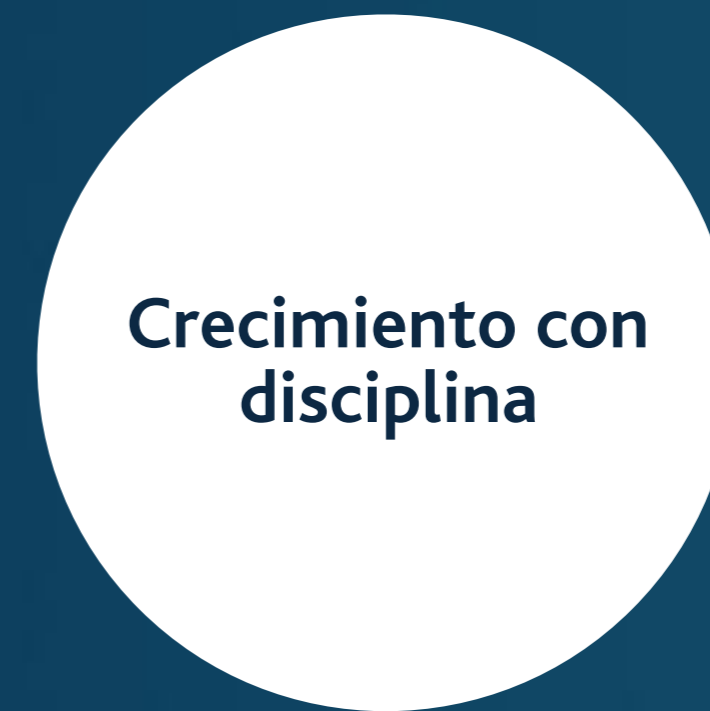
Nuestros compromisos del Plan Estratégico  
2015-2017



✓ ~75% de los ingresos fuera de España



✓ Ahorros esperados de 400 Mn€ en 3 años



✓ Más de 7 Bn€ de inversión



✓ +11% dividendos en 2016

Seguimos cumpliendo: ejecución sólida del Plan Estratégico

Crecimiento con disciplina financiera



Un mínimo de 7 Bn€ comprometidos entre 2015-2017

## Operación de crecimiento inorgánico 2017: refuerzo en Francia

- ✓ Inversión de 1.734 Mn€ para llegar al 90%
- ✓ Red de autopistas de referencia en Francia:
  - Vencimiento hasta 2033
  - Kilómetros: 1.761
  - Actividad: 24.473 IMD
- ✓ Aumenta la vida media
- ✓ Impacto positivo en los resultados



Reforzando nuestra posición en un mercado importante como es el de Francia

## Operación de crecimiento inorgánico 2017: entrada en la India

✓ Inversión: 128 Mn€

✓ Entrada en el continente asiático:

- Vencimiento: 2026
- Kilómetros: 152
- Actividad: 18.119 IMD

✓ Impacto en el consolidado:

- +31 Mn€ de ingresos
- +23 Mn€ EBITDA



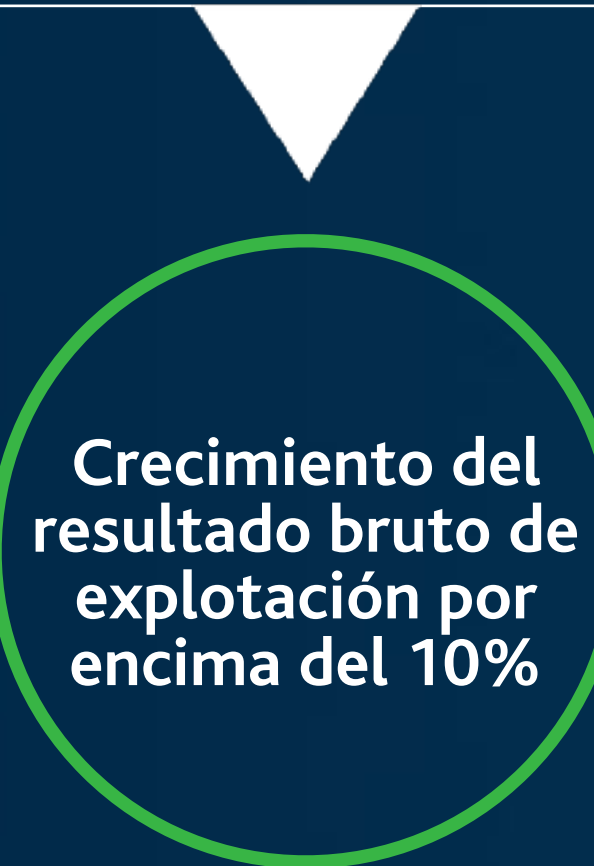
Un proyecto con potencial, para aprender antes de seguir invirtiendo



## Visión del negocio 2017

- ✓ Crecimiento esperado del tráfico en todos los mercados
- ✓ Aumento medio de tarifas superior al 4%
- ✓ Nuevo impulso a las eficiencias operativas

- ✓ Orientación al crecimiento con disciplina financiera
  - Inversión mínima 2017 de 3,4 Bn€
- ✓ Cartera de proyectos potenciales:
  - Negociaciones bilaterales exclusivas (Francia, Brasil, Chile...)
  - Nuevas licitaciones y posibles adquisiciones



Crecimiento del  
resultado bruto de  
explotación por  
encima del 10%

Trabajando para crear valor y cumplir nuestros compromisos



1. Abertis hoy
2. Ejercicio 2016
3. Perspectivas de futuro
4. Conclusiones

Conclusiones



**Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente**

Conclusiones



Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente



**Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech**

Conclusiones

✓ Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente

✓ Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech



**Resultados sólidos en 2016, con crecimiento en todos los mercados**

Conclusiones

✓ Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente

✓ Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech

✓ Resultados sólidos en 2016, con crecimiento en todos los mercados



**Más de 7 Bn€ de inversión en el trienio 2015-2017**

Conclusiones

✓ Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente

✓ Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech

✓ Resultados sólidos en 2016, con crecimiento en todos los mercados

✓ Más de 1.000 millones de inversión en el trienio 2015-2017



# Prolongación de la vida del negocio

Conclusiones

✓ Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente

✓ Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech

✓ Resultados sólidos en 2016, con crecimiento en todos los mercados



# Inversión con disciplina y optimización de la estructura financiera

✓ Más de 1.000 millones de inversión en el trienio 2015-2017

✓ Prolongación de la vida del negocio

Conclusiones

✓ Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente

✓ Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech

✓ Resultados sólidos en 2016, con crecimiento en todos los mercados



# 77% de Free Float y adecuación del gobierno corporativo

✓ Más de 1.000 millones de inversión en el trienio 2015-2017

✓ Prolongación de la vida útil de los activos

✓ Inversión con disciplina y optimización de la estructura financiera



Conclusiones

- ✓ Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente
- ✓ Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech
- ✓ Resultados sólidos en 2016, con crecimiento en todos los mercados



# Atractiva retribución al accionista

- ✓ Más de 1.000 millones de inversión en el trienio 2015-2017
- ✓ Prolongación de la vida del negocio
- ✓ Inversión en I+D+i y optimización de la estructura financiera
- ✓ 77% de Free Float y adecuación del gobierno corporativo

Conclusiones

✓ Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente

✓ Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech

✓ Resultados sólidos en 2016, con crecimiento en todos los mercados



# Un equipo directivo comprometido y con talento

✓ Más de 7% de inversión en el trienio 2015-2017










✓ Aumento de la calidad del negocio

✓ Inversión con disciplina y optimización de la estructura financiera

✓ 77% de Free Float y adecuación del gobierno corporativo

✓ Atractiva retribución al accionista

Conclusiones

- |                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente |  Impulso de autopistas más seguras, con la mejor tecnología: Road Safety y Road Tech |  Resultados sólidos en 2016, con crecimiento en todos los mercados     |
|  Más de 7 Bn€ de inversión en el trienio 2015-2017                            |  Prolongación de la vida del negocio                                               |  Inversión con disciplina y optimización de la estructura financiera |
|  77% de Free Float y adecuación del gobierno corporativo                      |  Atractiva retribución al accionista                                               |  Un equipo directivo comprometido y con talento                      |

Avanzando en el cumplimiento del Plan Estratégico 2015-2017



abertis

commitment & delivery