

Junta General de Accionistas

Salvador Alemany Mas

Consejero-Director General

Indice

1. Resumen 2002

Referencias básicas

Hechos relevantes

Información financiera

2. Líneas de actuación

3. Proyecto de fusión

Áreas actividad Aurea

Magnitudes Acesa + Aurea

Resumen 2002



Referencias básicas

Inversiones por 1.300 M €
94% en el sector autopistas

Nueva estructura societaria
y sede social

Beneficio: 195 M € (+13,6%)

Proyecto de fusión **Acesa-Aurea**



Hechos relevantes

Consolidación posición en España sector **autopistas**

75% de las inversiones
del año en el sector

917 M de euros
en inversiones
operativas y
participaciones



Hechos relevantes

Consolidación posición en España sector **autopistas**

Incrementos de participaciones hasta:

- 100% de Aucat
- 98,4% de Iberpistas
- 37,2% Túnel Cadí
- 22,3% de Autema

Entradas en servicio:

- Avila-A6-Segovia**
(Castellana Autop.)
- Santiago-Silleda**
(Central Gallega)



Hechos relevantes

Consolidación posición en España sector **autopistas**

Expansión en el área tradicional
y en el resto de España

Importante presencia en la zona Centro

Mix de proyectos, con diferentes grados
de maduración



Hechos relevantes

Creciente presencia
internacional en **autopistas**



Hechos relevantes

Creciente presencia internacional en autopistas

En Portugal venta del
10% de Auto-Estradas
y compra del
10% de Brisa (309 M €)

Brisa compra un **5,8%**
de **Acesa** y **Autostrade**
alcanza el **7,2%**



Hechos relevantes

Creciente presencia internacional en autopistas

Por la Opa de Schema28 sobre **Autostrade**, **Acesa** alcanza un **10,8%** ya en el 2003 (**8,3% post-fusión** con **Newco28**)



Hechos relevantes

Creciente presencia internacional en **autopistas**

Intereses en autopistas
de 5 países:
España, Italia,
Portugal, Argentina
y Chile (Iberpistas)



Hechos relevantes

Creciente presencia internacional en **autopistas**

Intereses sobre un total de más de 6.000 kms

Expansión y refuerzo de las alianzas internacionales

Inversiones mayoritariamente en operadores consolidados pero con capacidad de crecimiento



Hechos relevantes

Expansión de actividades
en los **otros sectores**

Aparcamientos

Logística/Servicios

Infraestructuras
de Telecomunicaciones



Hechos relevantes

Expansión de actividades en los otros sectores

Aparcamientos

Inauguraciones en España,
Italia y Portugal

Nuevas adjudicaciones en Italia

Adquisiciones: 100% Parbla y
Parcheggi Azzurri por Ascoli

2003: Aumento de la
participación hasta el 99,1%



Hechos relevantes

Expansión de actividades en los otros sectores

Logística/Servicios

Se consigue el 32% de Cilsa

Nuevos proyectos: Puerto
Sevilla y Arasur (Álava)



Hechos relevantes

Expansión de actividades en los otros sectores

Infr. Telecomunicaciones

Tradia sigue incrementando servicios prestados y construcción emplazamientos



Hechos relevantes

Expansión de actividades en los otros sectores

Expansión nacional e internacional en aparcamientos

Consolidación en Cataluña y expansión en el resto de España en servicios a la logística

Confirmación del modelo de operador independiente de infraestructuras de telecomunicaciones por el que apuesta el Grupo



Actividad

Autopistas

Más de 1.000 km
en gestión directa

Tránsitos entre +4,5 i +8,5%
en España



Actividad

Aparcamientos

133 unidades de explotación
(+11%)

96.030 plazas (+8%)

Vehículos rotación +6,5%



Resumen 2002

Actividad

Logística / Servicios

Ingresos de 14 M € (+35%)



Actividad

Infraestructuras de Telecomunicaciones

Ingresos de 57 M € (+15%)

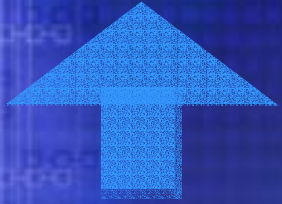


Actividad

Ingresos consolidados

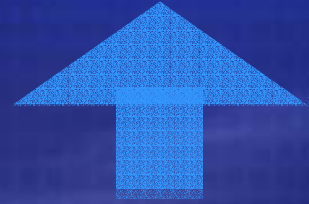
794 M €

82%



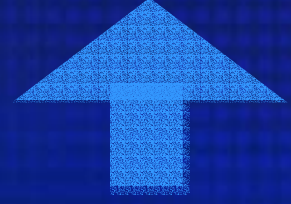
Autopistas

11%



Aparcamientos

7%

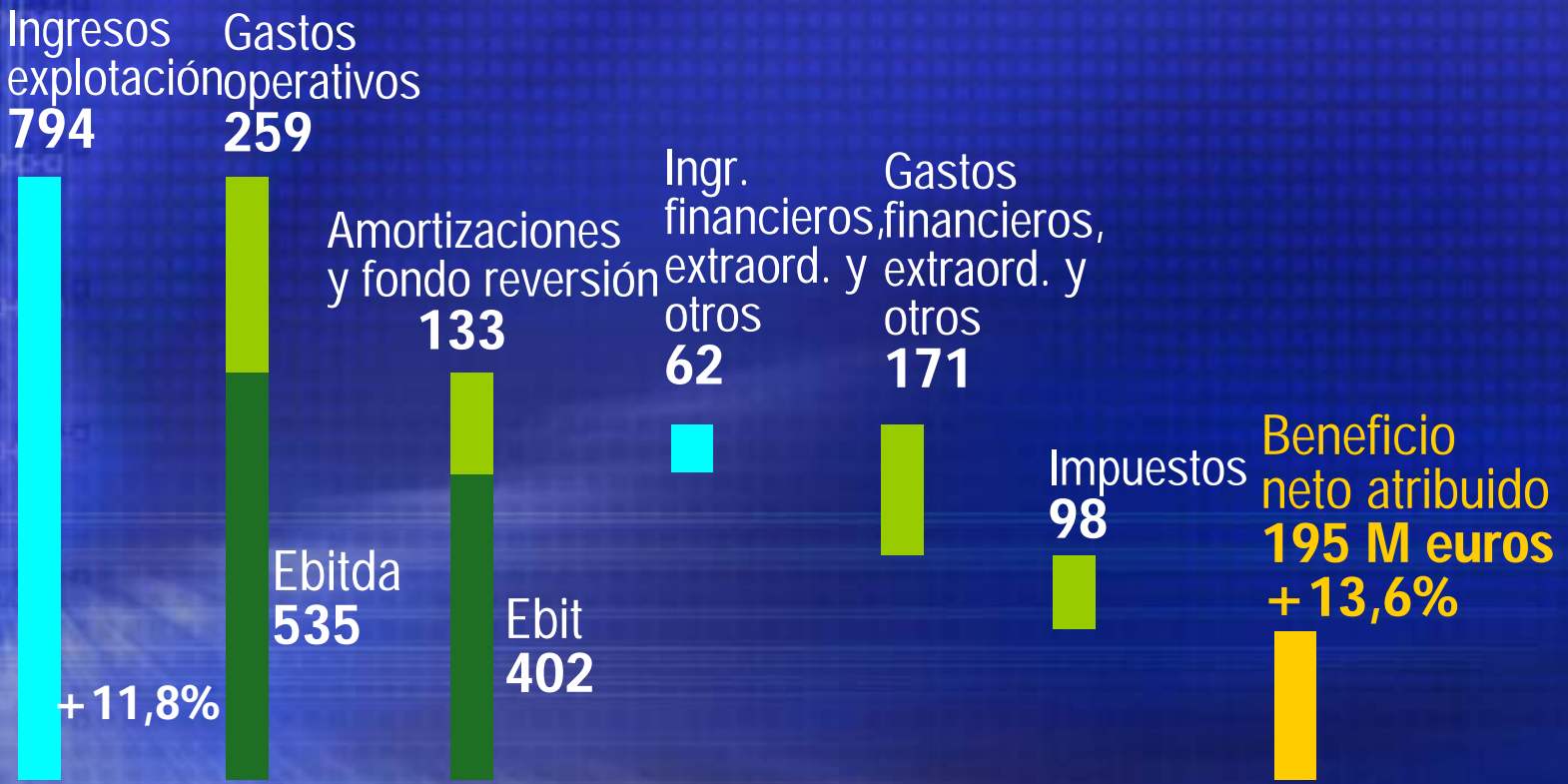


Infraestructuras de
Telecomunicaciones



Información financiera

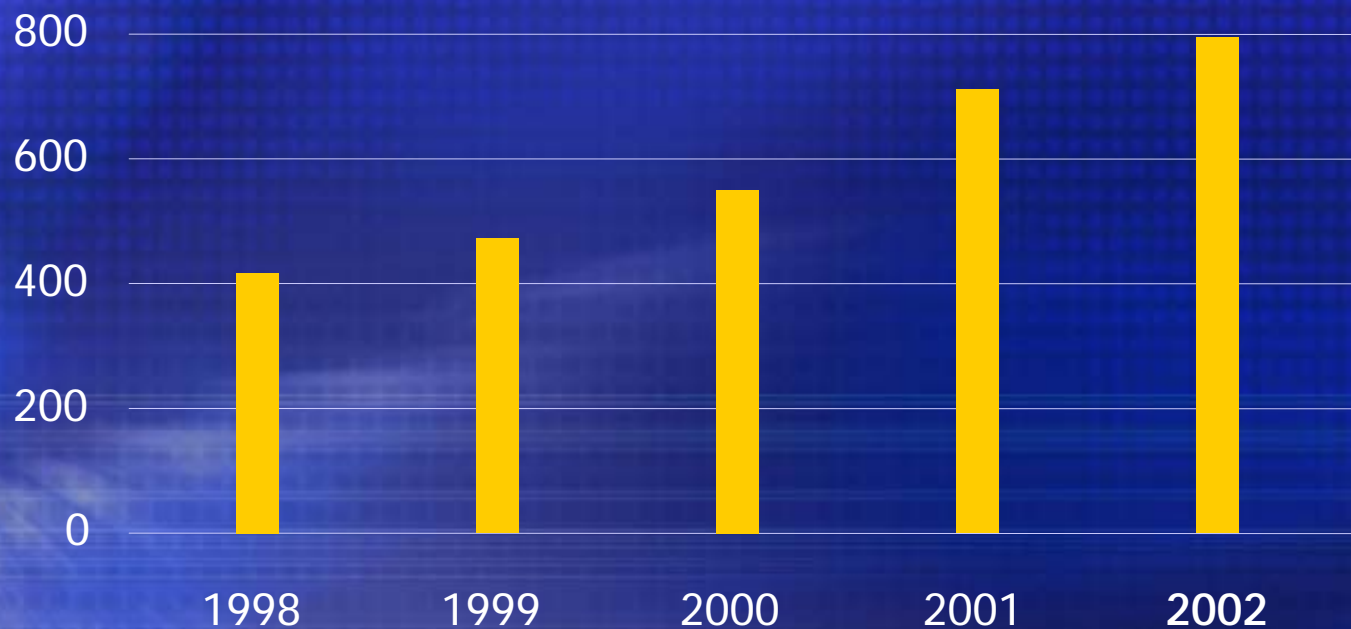
Resultado consolidado



Información financiera

Resultados (1998-2002)

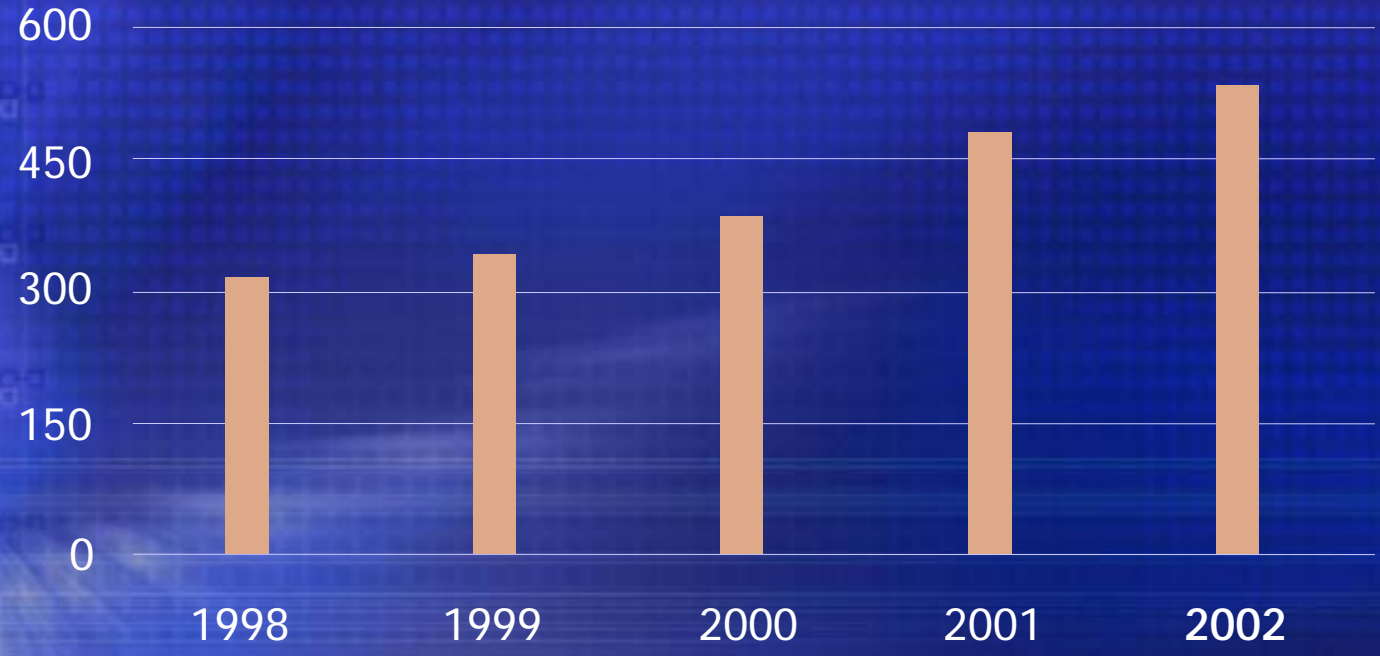
Ingresos CAA: +18%



Información financiera

Resultados (1998-2002)

Ebitda CAA: +14%

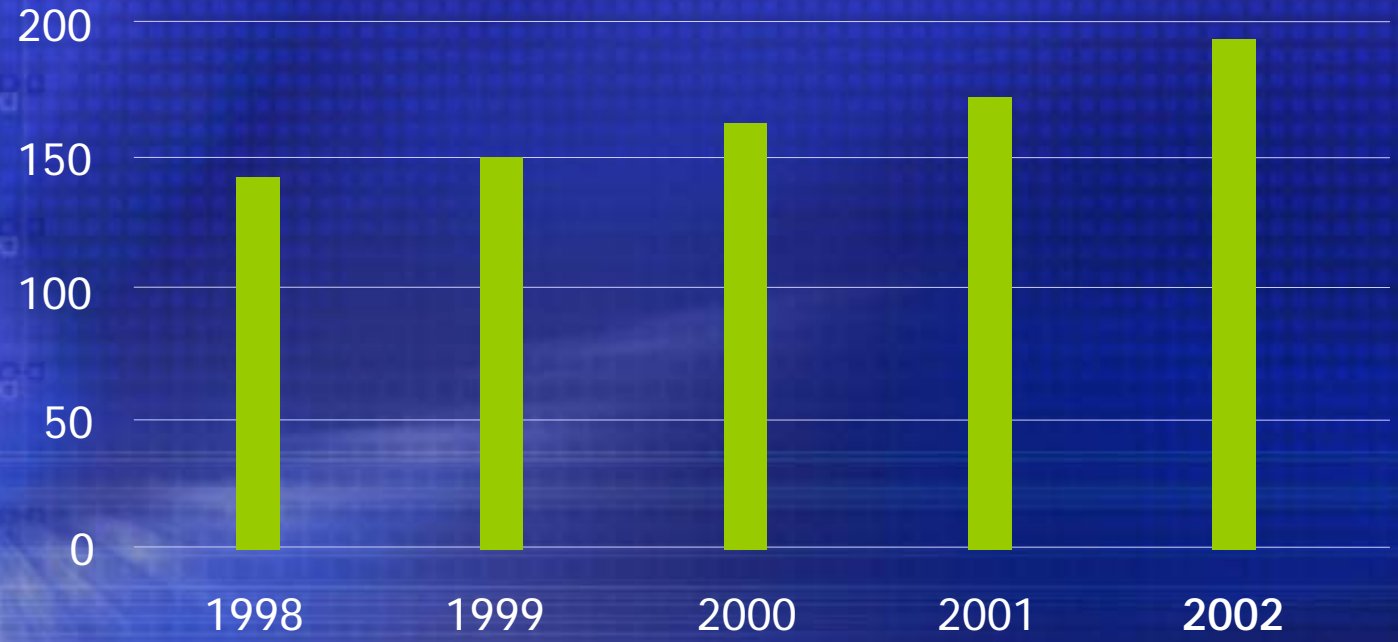


CAA: Crecimiento anual acumulativo

Información financiera

Resultados (1998-2002)

Resultado atribuido CAA: +8%



CAA: Crecimiento anual acumulativo

Resumen 2002

Información financiera

Conclusiones 1998-2002

Inversiones con efecto en los ingresos

Amortizaciones y carga financiera importantes

Compatibilidad del crecimiento, resultado y retribución



Información financiera

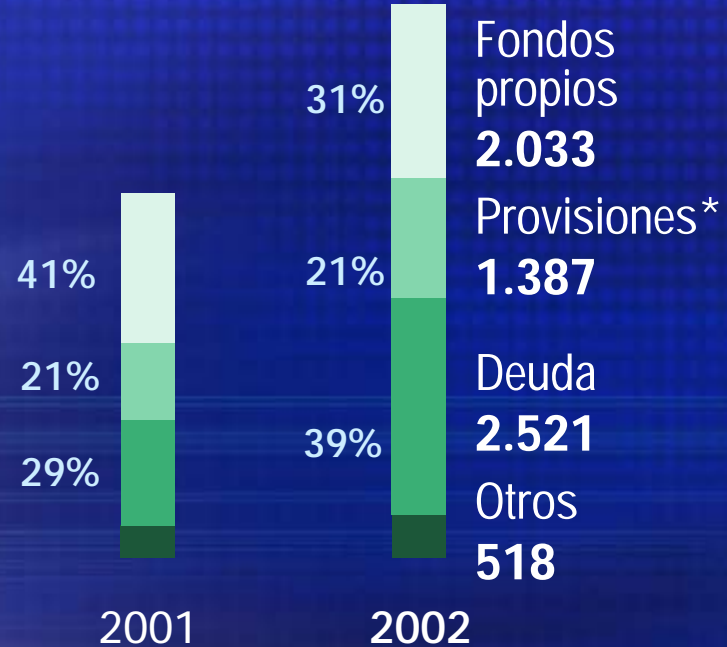
Balance consolidado

Incremento 2002/2001 > 50% con activos por 6.500 M €

Activo



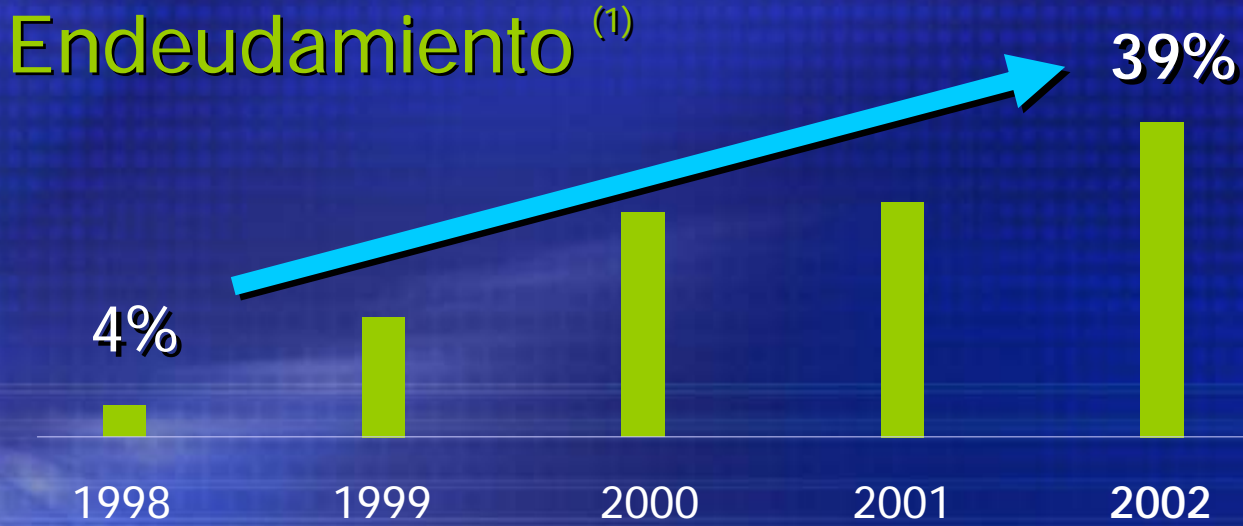
Pasivo



* Incluye fondo de reversión

Información financiera

Perfil en ratios (1998-2002)



(1) Deuda/ Total pasivo

Información financiera

Perfil en ratios (1998-2002)

El crecimiento y su financiación con deuda contribuyen a la mejora de la rentabilidad para los accionistas

ROE⁽²⁾ **CAA = 4,2%**



(2) Benef.consol./ FFPP medio
CAA: Crecimiento anual acumulativo

Información financiera

Perfil en ratios (1998-2002)

El crecimiento y su financiación con deuda contribuyen a la mejora de la rentabilidad para los accionistas

BPA^{(3) (4)} **CAA = 6,6%**



(3) Número accs. ajustado
(4) Accs.medias en 2002
CAA: Crecimiento anual acumulativo

Líneas de actuación



Lineas de actuación

Orientación al **liderazgo** en los diferentes ámbitos de actividad

Desarrollar una **estructura** enfocada a la eficacia en la gestión

Satisfacer las expectativas de los diferentes **constituyentes** del entorno

**Generando
valor**



Resumen 2002

Líneas de actuación

Liderazgo

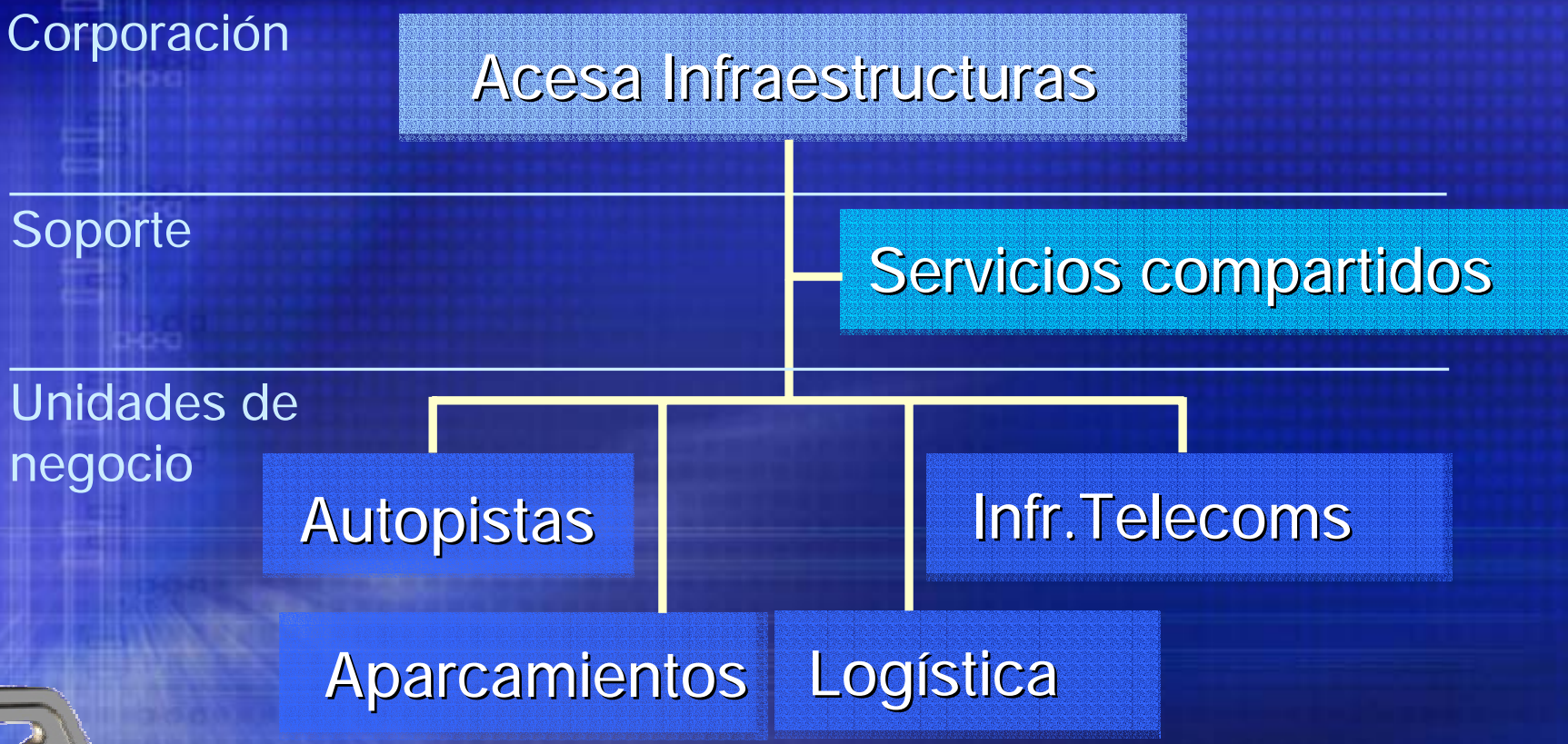
Dimensión

Eficiencia

Calidad



Líneas de actuación Estructura



Líneas de actuación Constituyentes

Accionistas

Clientes

Recursos
humanos



Sociedad

Administraciones

Proveedores



Proyecto de fusión



Proyecto de fusión

Fusión de *Acesa* y *Aurea*
por absorción de ésta

Aprobado por los Consejos
el 19 de Diciembre 2002



Proyecto de fusión

Condiciones:

93 acciones de *Acesa*, de nueva emisión,
por cada 43 acciones de *Aurea* ...

...y se considera la ampliación de capital
en *Acesa* y el dividendo extraordinario en
Aurea ...

...quedando homogeneizada la política de
retribución a partir de la aprobación de los
Consejos



Resumen 2002

Proyecto de fusión

Pendiente aprobación
Juntas Generales 8-4-2003

Efectos fusión 1-1-2003



Proyecto de fusión

Áreas actividad Aurea

Autopistas en España



Proyecto de fusión

Áreas actividad Aurea

Autopistas en el extranjero



25% RMG
(Reino Unido)
A1 i A417/419



75% APR
(Puerto Rico)
Puente Teodoro Moscoso



39% Coviandes
(Colombia) Sector
Bogotá-Puente Real-
Villavicencio



45,2% Ausol
(Argentina)
Acceso Norte
Buenos Aires



Proyecto de fusión

Áreas actividad Aurea

Aeropuertos



85% Codad (Colombia)

Aeropuerto Eldorado



Proyecto de fusión

Áreas actividad Aurea

Mix de proyectos, con diferentes
grados de maduración

Aumar es una sólida aportación
en el negocio doméstico

Ámplia visibilidad
del mercado internacional



Proyecto de fusión

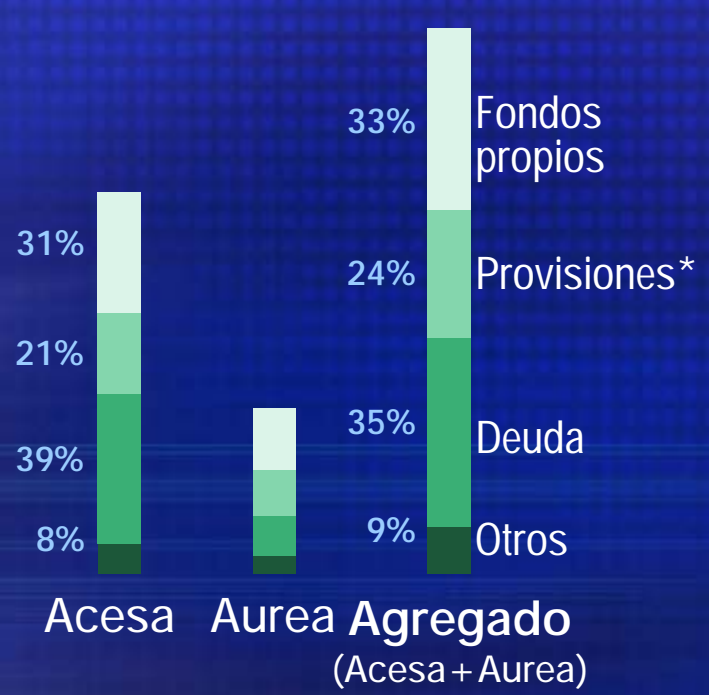
Balances consolidados 2002

Activos > 9.250 M euros

Activo



Pasivo

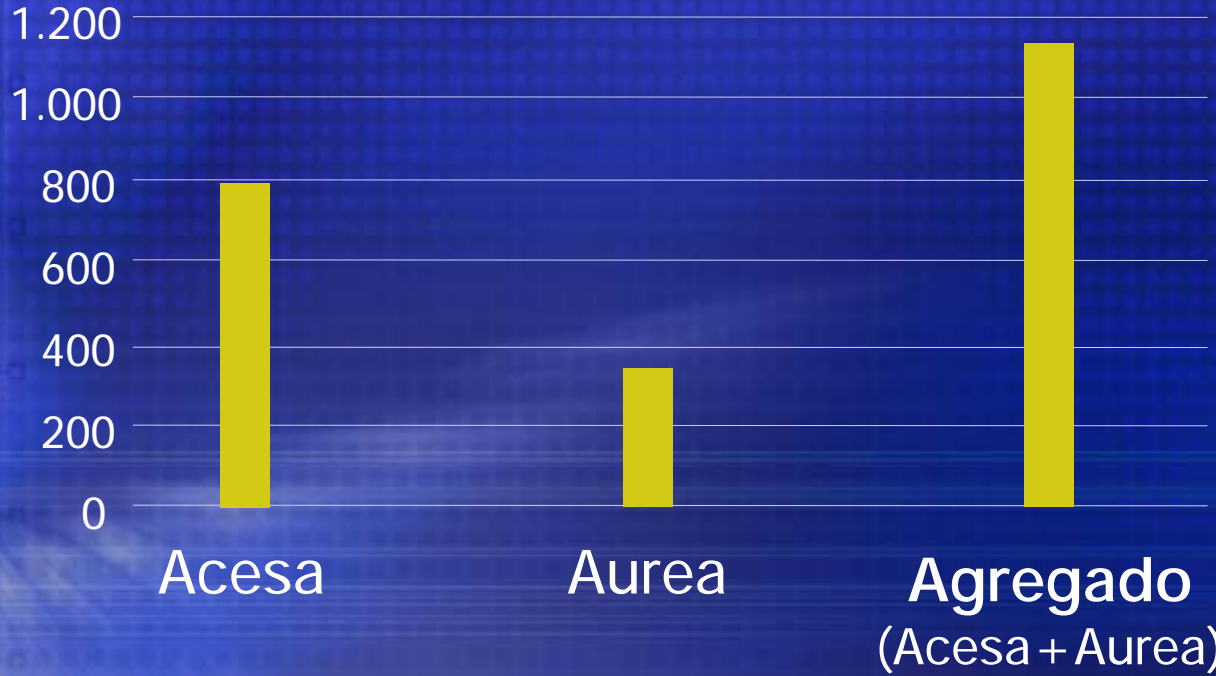


* Incluye fondo de reversión

Proyecto de fusión

Resultados consolidados 2002

Ingresos ... casi 1.200 M €



Proyecto de fusión

Resultados consolidados 2002

Ebitda ... unos 800 M €



Proyecto de fusión

Resultados consolidados 2002

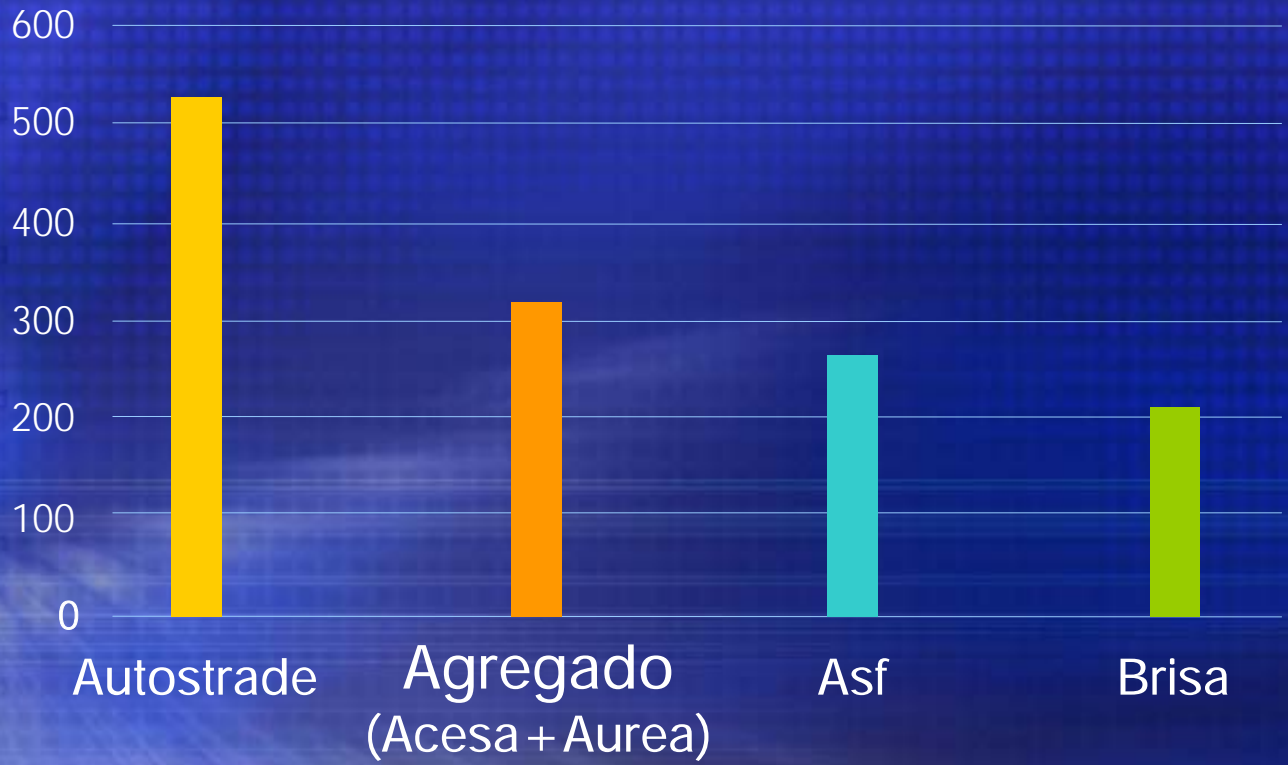
Resultado atribuido ... supera los 300 M €



Proyecto de fusión

Posicionamiento en Europa

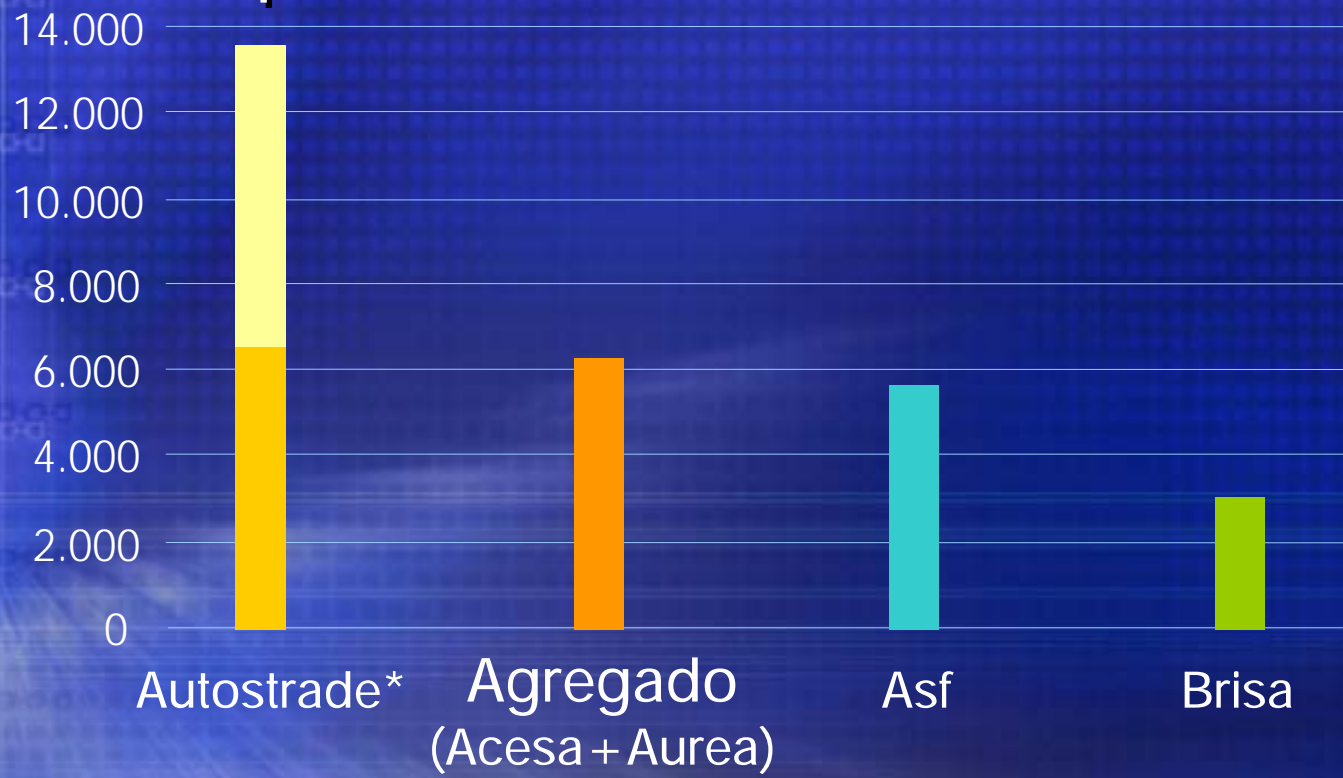
Resultado atribuido



Proyecto de fusión

Posicionamiento en Europa

Capitalización



*antes/después de la fusión con Newco28

Grupo Acesa

Infraestructuras
al servicio de la movilidad
y las comunicaciones

