

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

Con motivo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 12 de abril, adjuntamos los siguientes documentos:

- Discurso del Sr. Presidente
- Presentación del Sr. Presidente

Junta General Ordinaria (12.4.05) Discurso Presidente

Señoras y Señores accionistas,

Es una satisfacción para mi estar una vez más con todos ustedes para explicarles cuáles han sido los datos más significativos del Grupo **abertis** durante el año 2004 y cuáles son nuestras ideas y nuestra estrategia de cara al futuro.

Antes, no obstante, quiero agradecer el trabajo de dos consejeros que, por diversos motivos, han dejado nuestra compañía. Me refiero al señor Gilberto Benetton que renunció al Consejo cuando Autostrade vendió la participación que tenía en **abertis**, para centrarse en la importante inversión comprometida en la propia Italia.

También quiero referirme al consejero independiente señor Jordi Aristot, que después de estar a nuestro lado durante cuatro años, importantes para nuestra compañía, ha dejado paso a un nuevo consejero independiente, el señor Miguel Ángel Gutiérrez, que nos acompaña por primera vez en la Junta General, en la que propondremos la ratificación de su nombramiento.

Miguel Ángel Gutiérrez es un destacado economista que ha estado presidiendo importantes empresas argentinas y es una de las personas que yo conozco, con una mejor visión global, tanto de las economías americana y europea como la de los países emergentes.

En definitiva, una visión cultivada y con una dilatada experiencia en el sector financiero, en Europa, Estados Unidos y Sudamérica.

Quiero agradecer a Miguel Ángel que haya aceptado formar parte de nuestro Consejo, puesto que estamos convencidos que nos podrá ayudar mucho en nuestra voluntad de explorar proyectos de negocio en todo el mundo.

Antes de hablar del ejercicio de 2004, permítanme una constatación: en los últimos años, hemos tenido la oportunidad de comentar las diferentes fases del proceso de formación de lo que queríamos que fuera un gran Grupo.

Creemos que el **abertis** que hoy tenemos en las manos ya es una espléndida realidad formada por más de 70 empresas activas, una realidad sobre la que tenemos que seguir trabajando.

En el transcurso de mi presentación empezaré por hacer referencia al entorno macroeconómico en el que nos movemos.

Seguiré comentando los datos básicos del ejercicio 2004, refiriéndome a las operaciones de expansión más importantes y a las cifras más significativas del ejercicio que hoy presentamos.

En tercer lugar, no quisiera dejar de mencionar el comportamiento de nuestra acción en el mercado y los elementos esenciales de nuestra política de retribución al accionista, que sigue marcando el norte de todas nuestras decisiones.

Como cuarto punto, y en coherencia con nuestro compromiso social, me referiré a lo que estamos haciendo en el ámbito del Gobierno Corporativo y de la Responsabilidad Social, conceptos a los que **abertis** está dedicando una importante atención.

Y, finalmente, quisiera volver a recordar cuál es la filosofía que orienta nuestra actuación hacia todos los estamentos interesados en **abertis** (los *stakeholders*): accionistas, empleados, clientes, administraciones públicas, proveedores y sociedad en general.

En cuanto al entorno macroeconómico, me perdonarán si me extiendo un poco, pero creo que, en un mundo globalizado como el nuestro, no podemos dejar de ver las tendencias económicas, por el impacto que a corto o largo plazo tendrán finalmente, sobre nuestra cuenta de resultados.

Por ello, tenemos que empezar diciendo que 2004 ha sido un año muy especial, ya que la economía internacional creció, según el Fondo Monetario Internacional, a un ritmo del 5%, el más elevado de las últimas tres décadas.

Sin embargo, este crecimiento ha tenido una distribución geográfica muy desigual y no ha aclarado las incertidumbres que planean sobre la economía global.

Los Estados Unidos de América y la China han sido los dos motores del crecimiento internacional. La América Latina y otras economías asiáticas emergentes se subieron al carro del crecimiento mientras que la zona euro y Japón quedaron muy por detrás.

Estados Unidos creció un 4,4%, dejando definitivamente atrás la fase de debilidad de 2001 y 2002. Cabe señalar que la fuerte bajada de los tipos de interés de la Reserva Federal dirigida por Alain Greenspan y el acentuado déficit público han tenido mucho que ver.

Pero, en estos momentos, la recuperación del mercado de trabajo supone un apoyo para el crecimiento del consumo de las familias, mientras que la reactivación de la inversión de las empresas reafirma la confianza en la economía más grande del mundo.

Con todo, no se esconden los dos grandes desequilibrios que arrastra la economía americana: un déficit público de cerca del 4,5% del PIB y un déficit comercial que sobrepasa de largo el 5% del PIB y sigue creciendo.

Por otra parte, los resultados de las elecciones presidenciales del pasado noviembre, con la reelección de George Bush, no apuntan a cambios sustanciales en la política económica del gigante americano.

Por su parte, China ha continuado con su fuerte crecimiento y ha alcanzado una tasa del 9,5% en 2004. Cada vez más, China es un gigante con capacidad para influir y vigorizar la economía global.

El petróleo ha sido uno de los grandes protagonistas del año pasado. La cotización del barril de la calidad Brent pasó de los 30 dólares de finales de 2003 a más de 51 dólares en octubre.

Con todo, esta presión de los precios de los hidrocarburos prácticamente no se hizo notar en las tasas de inflación de los países occidentales.

En cambio, Japón decepcionó durante 2004. Si a principios de año parecía que consolidaba su expansión, los últimos datos han sido muy débiles. El crecimiento del año ha sido del 2,6%, pero la evolución ha sido a la baja y el consumo interno no acaba de cuajar.

Por su parte, la zona euro creció un 1,8%, y también registró un segundo semestre mucho más débil de lo que se esperaba.

Alemania, la economía más grande, es la principal rémora, creciendo tan solo un 1%. Francia, más dinámica, avanzó un 2,3%, mientras que Italia lo hizo en un 1,1%.

La eurozona no acaba de encontrar el camino del crecimiento, aunque algunos países como España, han registrado resultados positivos. La falta de reformas estructurales, como las acordadas en la denominada "Estrategia de Lisboa", dificulta los avances en productividad y competitividad.

Además, la persistencia de déficits públicos elevados en muchos países enturbia todavía más la situación, por el incumplimiento del Pacto de Estabilidad.

A pesar de los mediocres resultados económicos, durante 2004 tuvieron lugar en Europa acontecimientos importantes:

En efecto, se celebraron elecciones al Parlamento, se renovó la Comisión y se firmó la Constitución Europea, un hito trascendental, aunque ahora deberá ser ratificada por todos los Estados miembros.

Además, desde el primero de mayo del año pasado, la Unión Europea se amplió hasta 25 Estados.

Ello ha abierto nuevas perspectivas para una empresa de infraestructuras como la nuestra, implicada en un proceso de diversificación tanto geográfica como sectorialmente y con una vocación transfronterera bien conocida por todos nuestros accionistas.

De hecho, una Europa más integrada supone un mayor volumen de intercambio de mercancías, de comunicaciones y de tránsito de personas.

Y todo ello impulsará las medidas que ya apuntaba el último Libro Blanco del Transporte de la Unión Europea para el fomento de las infraestructuras de movilidad, especialmente con relación a la red viaria transeuropea y las plataformas logísticas.

Sobre todo, resultará muy importante para nosotros si estimula la adopción del imprescindible modelo armónico europeo para la ratificación de las vías de gran capacidad, siguiendo el modelo ya implantado desde hace tiempo en Francia, Italia y Portugal y que recientemente se ha empezado a introducir en Alemania, Austria y Holanda, apoyado, eso sí, en nuevas tecnologías de cobro del peaje.

Respecto a la economía española, 2004 fue el mejor ejercicio desde 2001 en términos de crecimiento económico, un 2,7%. La demanda interna fue nuevamente protagonista, creciendo un 4,2%. El consumo privado se vio apoyado por la continuidad de la creación de puestos de trabajo y por las favorables condiciones financieras.

En cuanto a la inversión, tanto la obra pública como la demanda de viviendas han continuado con su tono expansivo habitual de los últimos años.

Los dos elementos que despiertan preocupación están relacionados con la capacidad competitiva de la economía española. Son, por una parte, la ampliación del desequilibrio frente al exterior que en el año 2004 alcanzó el 5% del PIB en términos de déficit corriente. Y, por otra parte, el diferencial de inflación respecto a la zona euro, que continúa manteniéndose alrededor de un punto porcentual, lo que comporta una pérdida de competitividad año tras año.

Precisamente hacia la estabilidad y la mejora de las condiciones competitivas de nuestra economía se orienta la política económica del gobierno formado después de las elecciones de Marzo de 2004.

Cabe señalar en primer lugar la aprobación del Plan Estratégico de Infraestructuras y Transporte que pretende mejorar la eficiencia del sistema de transporte como vía para impulsar el desarrollo económico, marco en el que la actividad de nuestra empresa, con toda seguridad, va a encontrar oportunidades de expansión y de negocio.

En este sentido, la evolución en 2004 ha seguido creciendo tal y como muestran los siguientes indicadores:

- el parque de vehículos de turismo se incrementó en un 4,1%
- el de camiones y furgonetas, el 5,4%
- el transporte interior de mercancías por carretera, el 12%
- el tráfico por las autopistas y túneles de peaje, el 4,7%
- el tráfico aéreo de pasajeros, el 7,8%
- y el número de turistas, el 3,3%.

En el marco de esta estrategia de las Administraciones para aumentar la ocupación y la productividad, cabe destacar también el Plan de Dinamización de la Economía e Impulso de la Productividad.

Con este Plan se pretende dar un impulso a la competencia de los mercados de productos, facilitar la atracción de inversiones y promover la internacionalización del mercado de bienes y servicios, entre muchas otras medidas.

En cuanto a la evolución para 2005, creemos que continuará la expansión de los intercambios y del tránsito.

Es cierto que la escalada del precio del petróleo y de otras materias primas plantea interrogantes, como son sus efectos sobre los parámetros de la inflación y sobre los tipos de interés.

De todas formas, las perspectivas de la economía internacional son buenas e incluso se confía que Europa salga de su estancamiento.

En el entorno que les acabo de describir, la evolución de nuestro Grupo ha sido, un año más, muy positiva y quiero presentarles algunos datos que, en mi opinión, ilustran muy claramente la dimensión que ya hemos alcanzado.

En el año 2004, todos los sectores en los que estamos presentes han mostrado una evolución positiva en su actividad y ello se ha reflejado muy favorablemente en las magnitudes y resultados del ejercicio.

Los ingresos totales consolidados han superado los 1.500 millones de euros, hecho que supone multiplicar por 3 la cifra de negocio del año 2000 y el resultado neto consolidado ha alcanzado los 467 millones de euros que representa un aumento del 32% respecto al año anterior si bien, en términos comparables, es decir, aislando el efecto de los ingresos extraordinarios obtenidos en las participadas italianas, este incremento se situaría alrededor del 12%.

Por otra parte, los activos totales llegan a los 10.000 millones de euros y los fondos propios superan los 3.300 millones de euros.

Un hecho destacado del ejercicio es el proceso de optimización de la estructura financiera del Grupo mediante la progresiva centralización de la deuda en la sociedad cabecera **abertis**.

Ésta se encarga de cubrir las necesidades de fondo de todas las sociedades controladas y que ha sabido aprovechar la favorable coyuntura de bajos tipos de interés para iniciar un importante proceso de traspaso de la deuda de corto a largo plazo, haciendo un adecuado seguimiento del equilibrio entre los tipos fijos y los variables.

Un proceso al que han contribuido de manera fundamental las emisiones de deuda realizadas en los años 2004 y 2005.

Pues se ha cerrado una emisión privada de bonos a largo plazo en el mercado americano de 600 millones de dólares y a la vez ha colocado, también en el mercado internacional, una emisión de obligaciones simples para inversores institucionales por valor de 450 millones de euros.

Este preciso equilibrio financiero debe permitir a nuestro Grupo afrontar con garantías las inversiones de mejora de las infraestructuras que actualmente gestiona y también poder continuar la política selectiva de inversiones que se ha llevado a cabo, sin necesidad de recurrir a aportaciones adicionales por parte de los accionistas.

Cabe señalar que, durante el ejercicio, **abertis** ha visto claramente ratificado el reconocimiento de su solvencia por parte de las principales agencias internacionales de calificación de riesgo.

En efecto, Fitch Ratings nos mantiene la calificación A+ y Standard & Poors no ha asignado la calificación AA- (**abertis** es la única compañía europea de su sector que, a pesar de su importante proceso de expansión, ha alcanzado este nivel).

Estas calificaciones ponen de manifiesto las sólidas perspectivas de generación de cash-flow del Grupo, derivadas principalmente de la madurez de su negocio principal, de la confianza en la estabilidad del marco tarifario regulador y de nuestro bajo perfil de riesgo.

Se trata de los niveles de calificación más altos de las compañías no financieras que cotizan en el Ibex 35, y estamos convencidos que es un importante reconocimiento a nuestra precisa política de crecimiento, que es capaz de contabilizar la expansión de los negocios con la rentabilidad y el mantenimiento de la solvencia financiera.

Respecto a la expansión, sólo quisiera mencionar tres aspectos.

- **En primer lugar**, la firme apuesta de **abertis** por el sector aeroportuario con la OPA presentada conjuntamente con Aena, sobre el operador de aeropuertos TBI, que ha culminado a principios del ejercicio 2005, con una inversión total de 788 millones de euros y nos ha dado el control del 100% de la sociedad británica, que cotizaba en la Bolsa de Londres.

Porque somos uno de los primeros operadores internacionales en el sector de las infraestructuras de transporte y telecomunicaciones, la presencia en el sector aeroportuario era muy importante para **abertis**, a fin de aprovechar nuestra experiencia en grandes proyectos de servicio público, siempre teniendo en cuenta las favorables expectativas de este sector.

- **Como segundo punto de expansión**, quiero decir que en nuestro tradicional sector de las autopistas de peaje y en los consorcios en los que participamos, se han inaugurado las radiales 3 y 5 en Madrid, con la importancia de este hecho para el asentamiento del concepto de peaje en España.

No obstante, en el año 2004, un consorcio del que formamos parte ha ganado la concesión de la circunvalación de Alicante, dando continuidad a la AP-7 de Aumar.

- **Y en tercer lugar**, quisiera destacar el inicio de la expansión de Saba en Sudamérica con la adquisición de seis aparcamientos en Chile que complementan el resto de proyectos internacionales de aparcamientos que se están llevando a cabo, básicamente en Italia y en Portugal.

El grado de selectividad aplicado a nuestra expansión, que el año 2004 ha generado una inversión de 308 millones de euros, acompañado por una ajustada gestión financiera, hace que **abertis** muestre un balance equilibrado y con capacidad disponible para más endeudamiento, reconocido por el mercado de inversores.

Entrando ya en el capítulo del mercado, quisiera destacar que el año 2004 ha sido un buen ejercicio para el conjunto de la bolsa española que ha crecido un 17,4%. Pero si para la bolsa española ha sido bueno, para **abertis** ha sido un ejercicio realmente excepcional en el que la cotización ha tenido una revalorización del 42%.

A nivel de toda Europa, las principales sociedades de gestión de infraestructuras han tenido un buen comportamiento en la bolsa con importantes incrementos anuales que, en la mayoría de los casos, se han situado entre el 20 y el 40%. En general, el sector de infraestructuras se ha visto especialmente favorecido por la preferencia del mercado por valores con negocios estables y con sólidas políticas de retribución de dividendos.

Pero el buen comportamiento de nuestro título no ha sido únicamente en el ejercicio 2004. Si nos situamos en una perspectiva histórica y analizamos los últimos cinco años, las acciones de **abertis** han tenido una revalorización del 114% mientras que el Índice General de la Bolsa Española ha sufrido una bajada del 22%.

En los primeros meses del ejercicio 2005, el título ha seguido experimentando notables crecimientos que han hecho que alcanzara máximos históricos si bien, en las últimas semanas, se ha experimentado el ajuste normal que han sufrido todas las compañías.

Con todo, en lo que llevamos de año, tenemos también uno de los mejores comportamientos de la bolsa.

La capitalización al final del ejercicio 2004 era de 9.000 millones de euros, unas tres veces el fondo propio de la sociedad, y es destacable que, al cierre del ejercicio, **abertis** ponderaba el 2,42% en el Ibex 35, ocupando la novena posición en el selectivo de la Bolsa española.

La estabilidad de la política de retribución de nuestro título, que en los últimos años ha mantenido la combinación del dividiendo constante y la ampliación anual de capital liberada con cargo a reservas, configura un sistema de remuneración creciente que, nos consta, es muy apreciada por la mayoría de ustedes, que buscan compatibilizar una razonable rentabilidad creciente con la seguridad de sus ahorros.

La evolución del Grupo en los últimos años ha ofrecido, además, a nuestros cerca de 100.000 accionistas, una expectativa de valor creciente.

Y la propuesta de dividendo, que hoy sometemos a la Junta, viene a confirmar esta expectativa. Como ustedes saben por el anuncio que ha hecho la compañía, proponemos a la Junta un incremento del dividendo complementario que pasaría de los 0,223€ de los años anteriores a los 0,250€ por acción.

Esta variación supone un incremento del dividendo complementario por acción del 12% y un dividendo total para el ejercicio 2004 de 0,479€ por acción, un 6% superior al de 2003, que añadido a la ampliación de capital liberada de 1x20, resulta en un incremento de dividendos para el accionista del 11% sobre los de 2003.

Hemos decidido dar este paso después de una profunda reflexión sobre:

a) la previsible evolución de los negocios en un marco financiero razonablemente estable, y

b) sobre el efecto estimado de las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad en nuestros resultados.

Esta reflexión era necesaria, porque deseábamos que esta cifra de dividendo complementario (0,250€) marcara ya el nuevo nivel estable para los dividendos del futuro, tanto respecto al dividendo a cuenta como al complementario.

Ni nosotros, ni nadie, tenemos la posibilidad de fijar todas las variables macroeconómicas y sociales de nuestro futuro, pero creemos que esta voluntad de consolidar el nuevo nivel de dividendos en medio euro anual, en lugar del de 0,45€ (las antiguas 75 pesetas) que teníamos hasta ahora, sin dejar de hacer las ampliaciones de capital liberadas, en el marco de la selectividad de las nuevas inversiones, por la consolidación de todos nuestros negocios y gracias a la contrastada solidez de la estructura financiera.

Según lo que he anunciado, pasaré ahora al cuarto punto de mi presentación y les hablaré de nuestro compromiso y de la forma con la que queremos ejercer la Responsabilidad Social y con la que adoptamos las mejores prácticas del Gobierno Corporativo.

La dimensión ética y social en nuestra actividad es y seguirá siendo la prioridad cualitativa más importante de nuestro Grupo.

Como ya les anunciábamos en la pasada Junta General, durante el año 2004 se ha continuado trabajando en la implantación del Plan Estratégico de Responsabilidad Social que les entregamos y que recogía las líneas maestras de actuación de nuestra corporación en esta área.

Porque la tarea realizada hasta hoy, nos ha de servir también en el importante proceso de expansión para crear una cultura corporativa integradora de trayectorias empresariales diversas, con diferentes estilos de trabajo y territorios geográficamente dispersos.

Asimismo entendemos que ésta es una tarea que requiere una gran implicación colectiva y, por ello, colaboramos en instituciones que aglutinen este esfuerzo colectivo.

Por una parte **abertis** se ha adherido al Pacto Mundial de las Naciones Unidas (*Global Compact*) que acoge los diez principios básicos de conducta y acción en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción.

Y también nos hemos incorporado al *Foro de Reputación Corporativa*, lugar de encuentro de las principales empresas españolas para el análisis y la divulgación de tendencias, modelos y herramientas de gestión de la reputación corporativa.

Buena parte de la actuación del Grupo en esta área se sigue llevando a cabo mediante la **Fundación abertis** y la **Cátedra abertis**. La Fundación, que preside nuestro Secretario, el señor Miquel Roca, es el marco idóneo para canalizar las actividades sociales y culturales de **abertis**, y es nuestro centro de estudio y difusión de ideas y proyectos sobre la repercusión de las grandes infraestructuras en el medio ambiente, la economía y la demografía.

El informe de Responsabilidad Social que se les ha entregado ha sido desarrollado siguiendo las directrices de la guía de elaboración de memorias de sostenibilidad del *Global Reporting Initiative (GRI)*.

Respecto al Gobierno Corporativo, **abertis** hace especial hincapié en el cumplimiento de la normativa y en el seguimiento de todos los aspectos relacionados con el rigor informativo y las mejores prácticas del buen gobierno de las empresas.

Con toda la documentación, encontrarán también el informe de Gobierno Corporativo que contempla todos los aspectos exigidos por la normativa vigente en materia de órganos de gobierno.

Las magnitudes económicas y el compromiso social de **abertis** ya están alcanzando un notable reflejo institucional.

En efecto, tenemos que remarcar nuestra presencia en reconocidos índices nacionales e internacionales como el *Ibex 35*, el *Standard & Poor's Europe 350*, el *Eurofirst 300*, el *FTSE Corporate Governance Index*, que valoran el buen gobierno de las empresas, el *Dow Jones Stoxx Sustainability Index Europe* y, como novedad de este año, el *Dow Jones Sustainability World*.

Este último índice reúne el 10% de las empresas en todo el mundo con los mejores criterios de sostenibilidad corporativa y que representen el 20% de la capitalización de su sector. Por ello, selecciona compañías comprometidas en llevar a cabo un crecimiento sostenible y crear valor para el accionista, atendiendo al mismo tiempo a estrictos criterios económicos, sociales y medioambientales.

Y finalmente, quisiera mencionar la presencia de **abertis** en destacados rankings de nivel mundial como *Businessweek*, que clasifica las 1.000 primeras empresas por valor de mercado, o *Forbes* que recoge las 400 mejores empresas del mundo analizando ventas, resultados, evolución en bolsa, rentabilidad del capital y expectativas de los analistas.

Nos sentimos orgullosos de todos estos reconocimientos, especialmente porque creemos que para nuestros accionistas, representan un aval implícito a la buenísima evolución de nuestro Grupo.

Finalmente, me gustaría recordar y actualizar cuáles son las principales líneas que resumen la filosofía de actuación de **abertis** y que fundamentan nuestro futuro.

Empezaré por decir que tenemos la firme voluntad de mantener la política de crecimiento selectivo y riguroso que nos ha situado como uno de los líderes internacionales de nuestro sector, como la mejor forma de garantizar una adecuada combinación de seguridad y rentabilidad, que sostenga sólidamente nuestra política de dividendos crecientes.

Al mismo tiempo, no escatimaremos esfuerzos para mantener y perfeccionar un modelo de gestión propio y diferenciado que respete nuestra historia, que esté de acuerdo con nuestra forma de hacer y que responda a nuestra cultura de empresa.

Un modelo de gestión que, resumido en seis puntos:

- 1º - Que se base más en la confianza que en el control de nuestros directivos y, en general, de todo el equipo humano, para así estimular la responsabilidad, la integración y la autoestima.
- 2º - Que avance en el proceso de delegación de la capacidad de decisión en las unidades de negocio, en un marco de rigor empresarial que favorezca la iniciativa y el autocontrol.
- 3º - Que estimule el crecimiento y el deseo de formación individual y colectivo, como la base para conseguir nuevos retos para la compañía y para las personas.
- 4º - Que persiga la perfección en la calidad del servicio a nuestros clientes, tratando de conseguir la excelencia.
- 5º - Que fortalezca cada vez más el diálogo con las instituciones y la sociedad. Escuchando y buscando soluciones a los problemas que se nos plantean, pero afianzando siempre nuestra propia filosofía, a fin de aportar riqueza y bienestar a los territorios que servimos.
- 6º - Que dedique una especial atención al rigor en la comunicación institucional y a la ética en las decisiones que afecten al gobierno corporativo, como una forma de conseguir una credibilidad creciente para nuestro proyecto.

Ésta es nuestra cultura, los valores en los que creemos y que debemos seguir cultivando y transmitiendo a las nuevas generaciones de directivos, que aseguren la continuidad y la evolución de este proyecto.

No puedo acabar mi intervención sin agradecer un año más al Consejo de Administración, al equipo directivo y a todas y cada de las 7.800 personas que forman la plantilla del Grupo, el esfuerzo que están haciendo, año tras año, y que nos permite afrontar nuestro futuro con renovado optimismo.

También quiero agradecer a todos ustedes la confianza que siguen demostrando en nosotros y en nuestro proyecto. I también quiero transmitirles el convencimiento de que la línea que seguimos nos permitirá alcanzar los objetivos estratégicos marcados de una forma ordenada y armoniosa.

Muchas gracias por su presencia en este acto y por la atención prestada a mis palabras.

Junta General de Accionistas

05

abertis

Isidro Fainé Casas
Presidente

abertis

una realidad

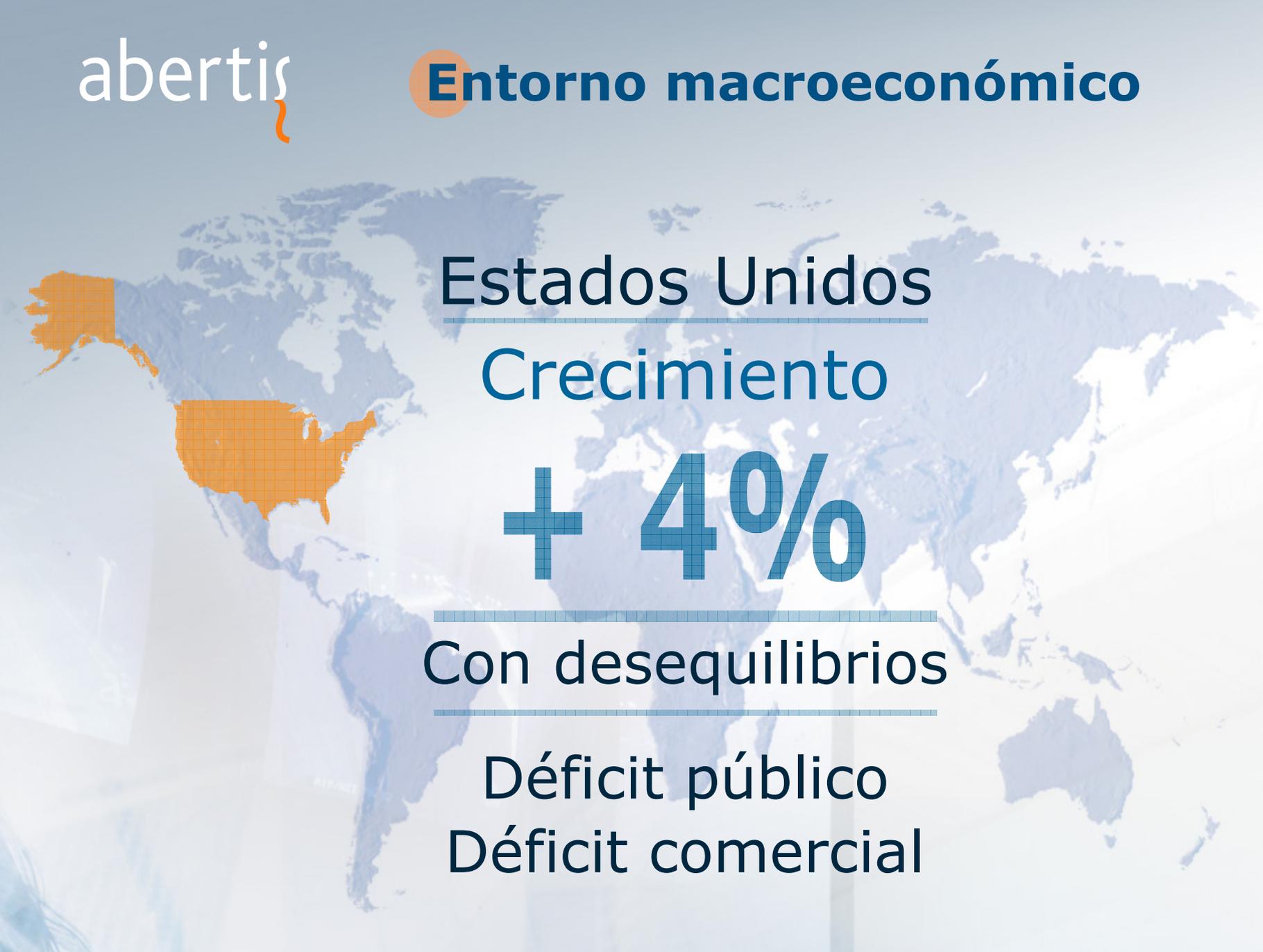
- Entorno macroeconómico
- Datos básicos 04
- La acción y retribución
- Responsabilidad social
- Filosofía de actuación

Economía internacional

+ 5%

Desigualdades

Incertidumbres



Estados Unidos
Crecimiento

+ 4%

Con desequilibrios

Déficit público
Déficit comercial

China

Crecimiento

+ 9,5%

Dinamizador
economía global



Japón

Crecimiento

+ 2,6%

Debilidad

Zona Euro

Crecimiento

+ 1,8%

Crecimiento
desigual



Unión Europea

Elecciones

Constitución europea

Ampliación UE



Unión Europea
+ Intercambio

Mercancías
Comunicaciones
Personas



Unión Europea

Fomento
infraestructuras

Modelo armónico
de tarificación



España

Crecimiento

+ 2,7%





Demanda interna

Consumo privado

Inversión



Desequilibrio
con el exterior

Diferencial de
inflación



Plan Estratégico de
Infraestructuras y
Transporte



Oportunidades

Plan dinamización
economía e impulso
productividad



2005

Interrogantes

+

Buenas perspectivas

Evolución positiva

Ingresos **1.500 M€**

Resultado **467 M€ (+32%)**

Evolución positiva

Ingresos **1.500 M€**

Resultado **397 M€ (+12% comparable)**

Evolución positiva

Ingresos **1.500 M€**

Resultado **467 M€**

Activos **10.000 M€**

Fondos propios **3.300 M€**

Optimización estructura financiera

- Centralización deuda
- Equilibrio de tipos
- Nuevas emisiones (+ plazo)

**Garantía para nuevas inversiones
sin aportaciones de accionistas**

Reconocimiento agencias calificación

Fitch Ratings **A+**

Standard & Poors **AA-**

Negocios maduros, regulados
y con bajo perfil de riesgo

Expansión compatible con rentabilidad y solvencia

Expansión

- Aeropuertos (TBI)
- Autopistas (Radiales Madrid + Alicante)
- Aparcamientos (Chile)

Inversión en expansión 308 M€

La acción y retribución

2004

Ibex 35 + **17%**

abertis + **42%**

Preferencia por negocios
estables y sólida política
de retribución

2000-2004

Ibex 35 - 22 %

abertis + 114 %

2005

Máximos históricos y
buen comportamiento

Capitalización **9.000 MN€**

9a. posición en el Ibex
(2,42%)

Política retribución estable

Dividendo constante

Ampliación de capital liberada

Rentabilidad creciente

Propuesta de dividendo

Complementario

0,223 €
por acción



0,25 €
por acción

+12%

Propuesta de dividendo

Total por acción

0,452 €
por acción



0,479 €
por acción

+6%

(+11% considerando
ampliación liberada)

Voluntad de futuro

0,25 € a cuenta

0,25 € complementario

0,50 € total por acción

+ ampliación liberada

abertis

Responsabilidad social

Dimensión ética y social

Plan Estratégico de Responsabilidad Social

Dimensión ética y social

Pacto Mundial de las Naciones Unidas (Global Compact)

Foro Reputación Corporativa

abertis

Responsabilidad social

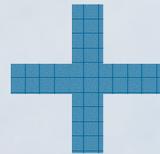
Dimensión ética y social

fundación
abertis



cátedra abertis

Informe responsabilidad
social



Informe gobierno
corporativo

Reconocimientos

Presencia en índices

Ibex 35

Standard & Poor Europe 350

Eurofirst 300

FTSE Corporate Governance Index

Dow Jones Sustainability Index
(Europe + World)

Reconocimientos

Presencia en índices

Presencia en rankings

Business week

Forbes

Crecimiento selectivo y riguroso

- Seguridad compatible con rentabilidad
- Política de dividendos crecientes sólida i sostenible

Modelo de gestión propio y diferenciado

- Confianza vs. control
- Delegación en unidades de negocio
- Crecimiento y formación personas
- Calidad de servicio
- Diálogo con instituciones y sociedad
- Rigor en comunicación i ética en decisiones

abertis

Isidro Fainé Casas
Presidente