

## COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

A los efectos de dar cumplimiento al artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. (en adelante, "**abertis**") pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente información relevante:

**abertis**, a través de su filial de telecomunicaciones **abertis telecom**, S.A. Sociedad Unipersonal (controlada 100% por **abertis**), ha firmado un acuerdo de compra-venta con ENSAFECA HOLDING EMPRESARIAL S.L. (antigua Auna) y BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A, para adquirir una participación del 28,4% del operador español de satélites **Hispasat S.A.** El acuerdo queda sujeto a la preceptiva autorización del Consejo de Ministros, sin la cual quedaría sin efecto, y de las autoridades de Competencia.

Esta transacción representará un desembolso de 199 millones de euros y **abertis** ha previsto financiar la adquisición con cargo a líneas de tesorería disponibles a corto plazo (créditos a C/P y pagarés) y, posteriormente, se procederá a su refinanciación a largo plazo.

**Hispasat**, es el operador de satélites líder en los mercados de habla hispana y portuguesa. Su flota de 5 satélites, está situada en posiciones orbitales estratégicas cubriendo Europa y el continente americano. En su último ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2006, presentó unos ingresos de 120 millones de euros, un Ebitda de 89 millones de euros y un endeudamiento neto de 139 millones de euros. Además cuenta con un *backlog* de 1.000 millones de euros. Está es a su vez participada en un 28% por **Eutelsat** (compañía cotizada francesa en la cual **abertis telecom** en la actualidad tiene una participación del 32%).

Barcelona, 31 de octubre de 2007

---

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.  
D. José Aljaro  
Director general financiero

## Comunicación

Tel. +34 93 230 50 84/50 94/51 84

Tel. +34 91 595 10 54

[abertis.comunicacion@abertis.com](mailto:abertis.comunicacion@abertis.com)

## Relaciones con Inversores

Inv. *Institucionales y analistas*

Tel. +34 93 230 51 26/ 50 57

*Oficina del Accionista*

Tel. 902 30 10 15

[relaciones.inversores@abertis.com](mailto:relaciones.inversores@abertis.com)**La transacción debe someterse a las preceptivas autorizaciones****ABERTIS SE CONVIERTE EN EL PRIMER ACCIONISTA DE HISPASAT****Ha formalizado el acuerdo de compra del 28,4% del capital del operador de satélites español**

**Barcelona, 31 de octubre de 2007.-** **abertis**, a través de su filial de telecomunicaciones **abertis telecom**, ha cerrado un acuerdo con *Ensafeca Holding Empresarial* (antigua Auna) y BBVA, –accionistas privados de Hispasat- para adquirir una participación del 28,4% del operador de satélites español. El acuerdo queda sujeto a la preceptiva autorización del Consejo de Ministros, sin la cual quedaría sin efecto, y de las autoridades de Competencia.

Mediante este acuerdo, **abertis telecom** adquirirá la totalidad de los paquetes accionariales controlados por *Ensafeca* (17,6%) y BBVA (10,8%).

Tal y como ya se informó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el pasado 11 de junio, **abertis telecom** ha mantenido durante estos últimos meses conversaciones con los accionistas privados españoles de Hispasat con el objetivo de estudiar la adquisición de las participaciones que éstos habían manifestado interés en vender.

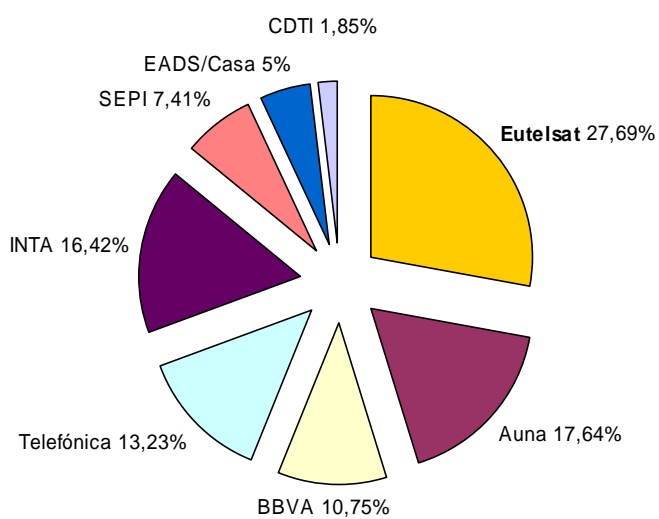
Superados los trámites mencionados, la operación supondrá para **abertis telecom** el desembolso de 199 millones de euros. La adquisición se financiará con cargo a líneas de tesorería disponibles a corto plazo y posteriormente se procederá a su refinanciación a largo plazo.

En la actualidad, **Hispasat** tiene una flota de 5 satélites de comunicaciones situados en posiciones orbitales que ofrecen cobertura a Europa y el continente americano y que alcanzan el 100% del mercado mundial de habla hispana y el 90% del de habla portuguesa. En 2006, **Hispasat** registró unos ingresos de 120 millones de euros, un Ebitda de 89 millones de euros y un resultado neto de 24,5 millones.

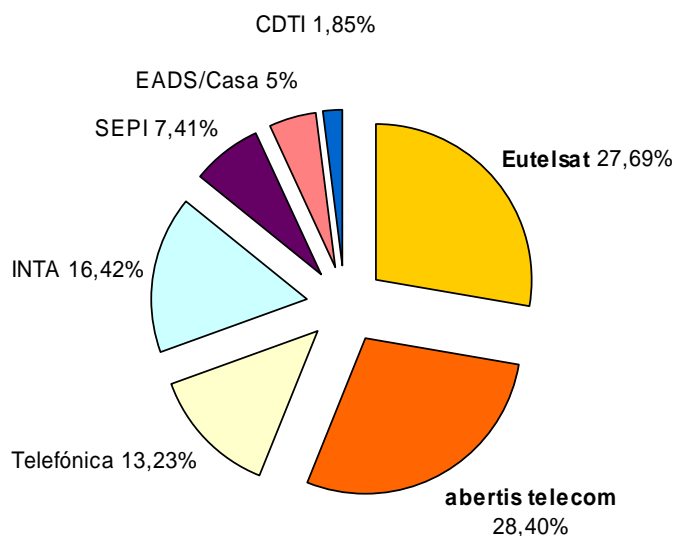
La entrada de **abertis telecom** en Hispasat consolidará la estrategia iniciada con la adquisición en enero de 2007 del 32% de **Eutelsat** –asimismo accionista de Hispasat, con un 27,69%-, orientada a complementar la posición de **abertis telecom** en la red de transporte terrestre de señal con la red de transmisión vía satélite, y a ampliar la base geográfica de las actividades del negocio de telecomunicaciones de **abertis**.

**ANEXO: ESTRUCTURA ACCIONARIAL HISPASAT**

**Situación actual**



**Nuevo accionariado**



# Adquisición del 28,4% de Hispasat

*31 de Octubre de 2007*

# Índice

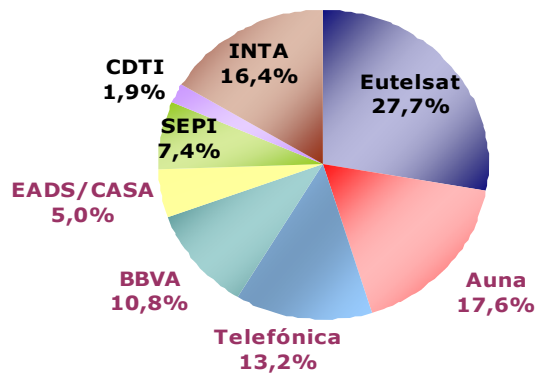
## Índice

- 1 Descripción de la transacción
- 2 Descripción de Hispasat
- 3 Lógica de la operación
- 4 Impacto en Abertis
- 5 Conclusión
- 6 Datos de contacto

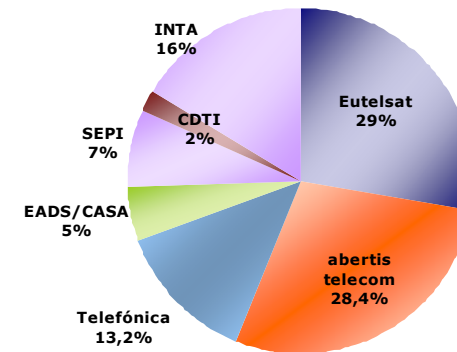
## Descripción de la Transacción

- **abertis**, a través de su filial **abertis telecom**, ha alcanzado un acuerdo con **Auna** (17,64%) y **BBVA** (10,75%), para adquirir un 28,4% de **Hispasat**, realizando una inversión total de 199 millones de €.
- **abertis** se convierte en el principal accionista, y consigue peso significativo de la gestión operativa.
- El precio a pagar, que implica un múltiplo sobre el EBITDA de 2006 de 9,3 veces, es similar al pagado en **Eutelsat** (9,1 veces). El 100% de la operación será financiada con deuda usando líneas de crédito no dispuestas.
- La formalización de la compraventa, está sujeta a la aprobación del Consejo de Ministros, sin la cual quedaría sin efecto, y de las autoridades de Competencia.

Estructura Accionarial Previa



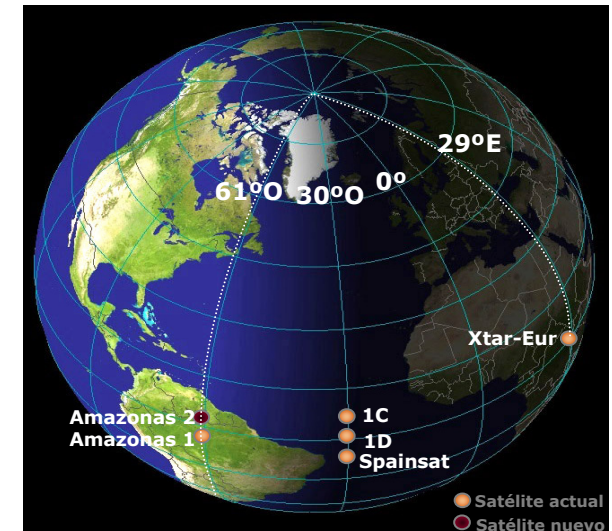
Nueva estructura Accionarial



## Operador de satélites líder en los mercados de habla española y portuguesa

### Actual

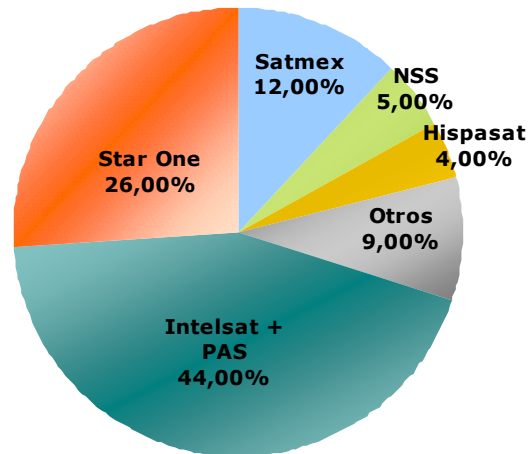
- Flota de **5 satélites** en 3 posiciones orbitales:
  - ✓ **30° Oeste:** satélites 1C y 1D desde los que se da servicio comercial en Europa y el satélite Spainsat dedicado a servicios gubernamentales
  - ✓ **61° Oeste:** satélite Amazonas 1, dando servicio al continente Americano
  - ✓ **29° Este:** satélite Xtar-Eur dedicado a servicios gubernamentales (Min Def español y gobierno Estados Unidos)



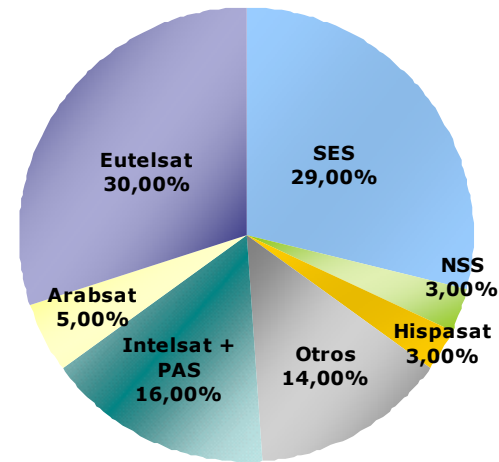
## Operador de satélites líder en los mercados de habla española y portuguesa

### Cuota de Mercado

#### Latam



#### Europa extendida



### Futuro

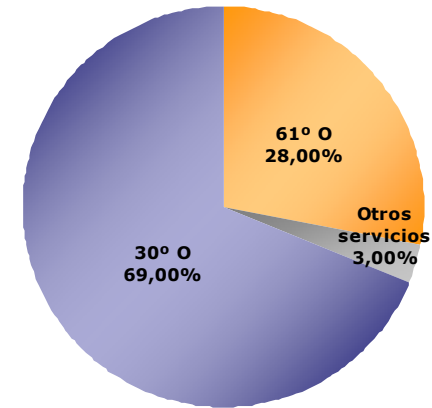
- El lanzamiento del satélite **Amazonas 2**, en la posición 61º Oeste, prevista para 2009, ampliará la capacidad para servicios en LATAM y aumentará la cobertura en NORTAM



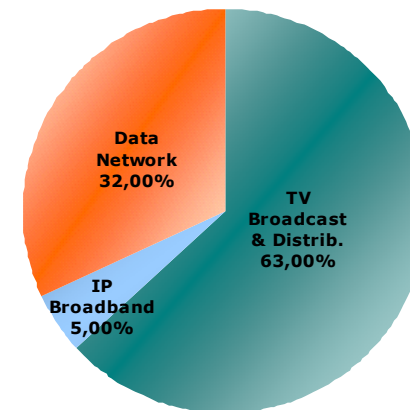
### Principales Magnitudes

- Más de 560 canales de TV distribuidos a Europa y América y más de 120 canales de radio
- 63% de los ingresos ligados a los servicios de TV
- El *backlog* es de aprox. €1.000 M
- Principales cifras del Grupo a cierre 2006:
  - Ingresos: €120 M (+21%)
  - EBITDA: € 89 M (+27%)
  - Hispasat: 72% s/total*
  - Amazonas: 28% s/total*
  - % EBITDA: 74%
  - Resultado Neto: € 24,5 M
  - Fondos Propios: € 315 M
  - Deuda Neta: €139 M (1,5X EBITDA 06)

Ingresos por posición orbital



Ingresos por servicios



Ingresos 2006: €120,5M

## Evolución histórica y principales clientes

Año fin. 31 dic (€M)	2005	2006
<b>Total Ingresos</b>	<b>99,7</b>	<b>120,5</b>
<i>% crecimiento</i>	18,2%	21,0%
<b>Total costes antes D&amp;A</b>	<b>-29,8</b>	<b>-31,7</b>
<i>% crecimiento</i>	-4,7%	6,0%
<b>EBITDA</b>	<b>69,9</b>	<b>88,6</b>
<i>% margen</i>	70%	74%
<i>% crecimiento</i>	19,5%	27,0%
<b>EBIT</b>	<b>18,0</b>	<b>36,5</b>
<i>% margen</i>	18,1%	30%
<i>% crecimiento</i>	6,6%	103%

### Principales clientes

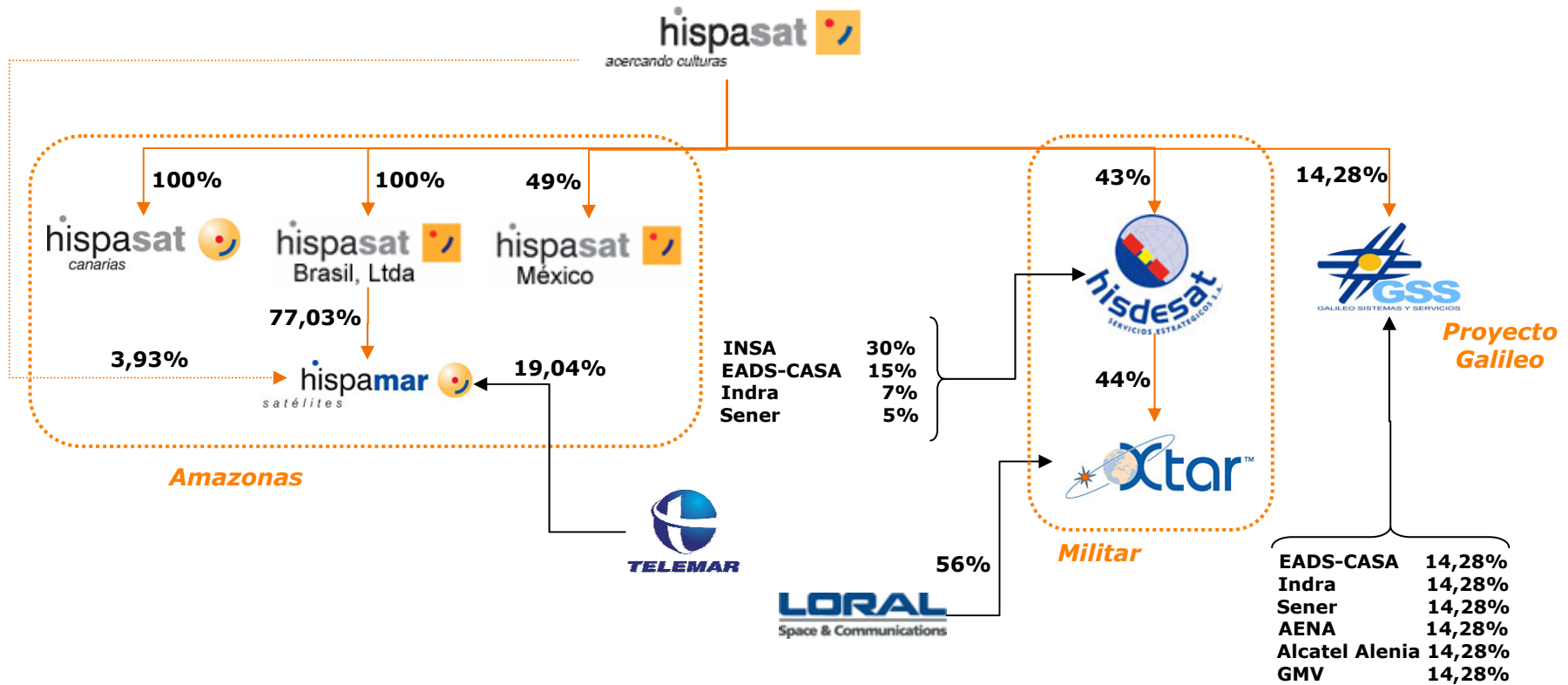
#### 30° Oeste



#### 61° Oeste



### Estructura societaria

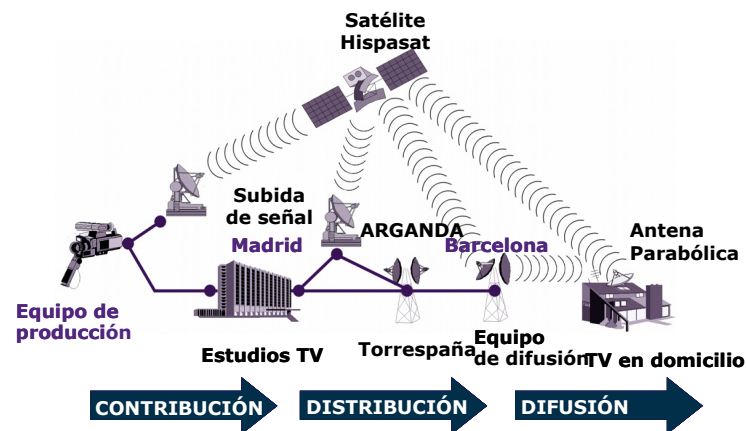


## Valor estratégico



- **Interés estratégico para el negocio terrestre**

- Distribución de la señal de TDT (abertis telecom entre los principales clientes de **Hispasat** )
- Unificación del catálogo de servicios a los broadcasters (terrestre + satélite )
- Optimización coberturas broadcast
- Posibilidad de sinergias en el Telepuerto de Arganda



## Valor estratégico



### ▪ Nuevo perfil en el accionariado

- La entrada en el accionariado de un socio industrial como **abertis telecom**, aporta estabilidad y alineación estratégica con los objetivos de desarrollo y crecimiento de **Hispasat**
- Desarrollo de un proyecto industrial que maximiza las sinergias operativas y comerciales
- El horizonte a largo plazo de **abertis telecom** permite acometer las inversiones de los proyectos de crecimiento que ofrecen la posibilidad a la compañía de competir a nivel de los grandes del sector
- La presencia como accionista de referencia de **Eutelsat**, va a facilitar la colaboración de ésta con **Hispasat**

## Valor estratégico



- **Complementariedad estratégica con la inversión en**
  - Complementariedad geográfica
  - Presencia de **Hispasat** en LATAM
  - Potenciales sinergias operativas **Hispasat / Eutelsat**:
    - Gestión de flota de satélites más efectiva derivado del posible movimiento de satélites por diferentes posiciones orbitales
    - Ahorros en gastos derivados de la negociación conjunta de los seguros en órbita
    - Costes de renovación inferiores derivados de la negociación conjunta de diversos satélites
    - Desarrollo de la oferta de servicios de infraestructuras de **abertis telecom**

## Abertis Telecom incrementa su peso relativo en el Grupo

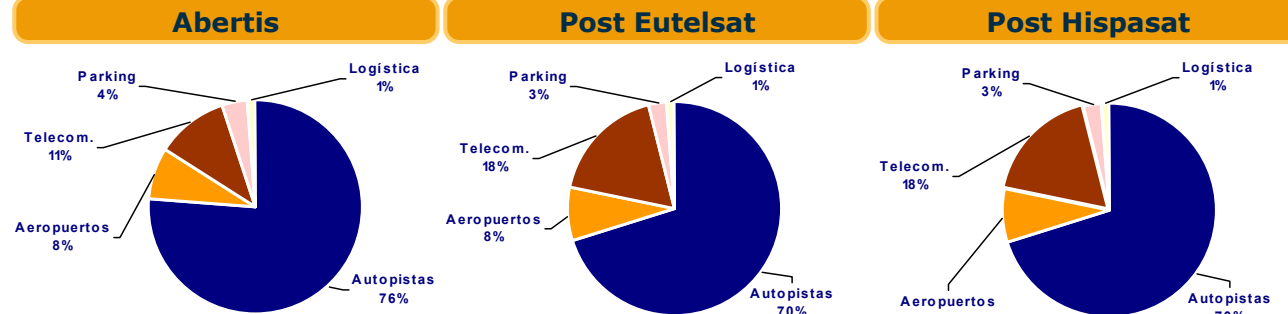
### Hipótesis

- ✓ Asumiendo, como hipótesis, la consolidación proporcional en el caso de Eutelsat y Hispasat (1)

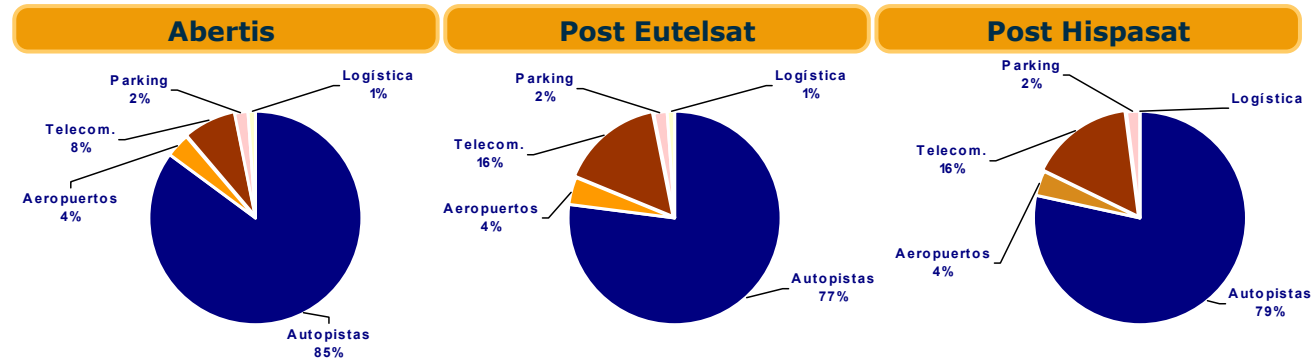
### Impacto

- ✓ Las autopistas continúan siendo el principal área de negocio del Grupo, con un 69% de los Ingresos y un 76% del EBITDA
- ✓ La división de Telecomunicaciones se consolida como segunda área de actividad por peso, representando un 19% de los ingresos y un 17% del EBITDA, en línea con la estrategia del Grupo de posicionarse como un operador Global de Infraestructuras

### Ingresos 2006 (2)



### EBITDA 2006 (2)



(1) Esta hipótesis sólo es a nivel gráfico para ver el peso hipotético del negocio de **abertis telecom** en el grupo **abertis** tras las dos últimas adquisiciones (**Eutelsat** en la actualidad se consolida por puesta en equivalencia, y **Hispasat** que será consolidada por puesta en equivalencia)

(2) Datos Pro - Forma para los últimos 12 meses calculados en base a los resultados publicados por las compañías a 30 de Junio de 2006 y 31 de diciembre de 2006

## Conclusión

- **Pendiente** de aprobación por parte del **Consejo de Ministros y autoridades competencia**
- En línea con **la estrategia del grupo de consolidar los sectores y mercados geográficos actuales**
- Proyecto industrial que permite **maximizar las sinergias operativas y comerciales** entre **Hispasat** y **abertis telecom**
- **Precio pagado razonable**, en línea con el pagado por **Eutelsat**.
- **Altamente complementaria** con el actual negocio de telecomunicaciones
- **Reforzamos** nuestra **presencia en el sector de satélites**
- **Mejora la visibilidad de los ingresos a largo plazo**



## RELACIONES CON INVERSORES

David de la Roz  
Tel: +34 93 230 51 26  
[david.delaroz@abertis.com](mailto:david.delaroz@abertis.com)

Anna Morera Paradell  
Tel: +34 93 230 50 57  
[anna.morera@abertis.com](mailto:anna.morera@abertis.com)

Stefan Sater: Francia  
Tel: +33 1 44 38 61 19  
[stefan.sater@sanef.com](mailto:stefan.sater@sanef.com)

## OFICINA DEL ACCIONISTA

Tel: 902 30 10 15  
[relaciones.inversores@abertis.com](mailto:relaciones.inversores@abertis.com)

**WEB ABERTIS:** [www.abertis.com](http://www.abertis.com)

