



# **Acesa Infraestructuras**

**Resultados 2002**

## ACESA INFRAESTRUCTURAS

*al servicio de la movilidad y las comunicaciones*

## Serviacesa

## Autopistas

## Aparcamientos

## Logística/Servicios

## Telecomunicaciones

- ✓ En 2002 el grupo se **estructura** con la creación de una **Corporación** (Acesa Infraestructuras), una unidad de **Servicios Compartidos** (Serviacesa) y **cuatro unidades de negocio**.
- ✓ Acuerdo de **fusión con Aurea** Concesiones de Infraestructuras para crear **Abertis**

- Iberpistas y las nuevas inversiones elevan el **Beneficio consolidado** hasta los **195,3 millones de euros (+13,6%)**.
- La red de **AutopistasII, Aucat e Iberpistas** alcanza una IMD conjunta de 35.340 vehículos, con **evolución claramente positiva en sus niveles de tráfico: +4,5%, +8,4% y +5,6%** respectivamente.
- En aparcamientos **Saba ha incrementado en un 6,5% los vehículos en régimen de rotación**, alcanzando los 50,4 millones como consecuencia de la mayor actividad y la incorporación de nuevas plazas de aparcamiento.
- Continúa la **expansión** del sector de **infraestructuras de telecomunicaciones** reflejado fundamentalmente a través de la actividad de Tradia, con **aumentos superiores al 15% en ingresos y Ebitda**.
- Las **inversiones en el ejercicio** ha alcanzado los **1.300 millones de euros**.
- Las provisiones y la determinación del valor de la cobertura del riesgo de cambio realizadas suponen un **valor neto de la participación en Xfera** de 9 millones euros (30% inversión inicial) y de 17 millones euros en el caso de **Gco** (12% inversión inicial).
- La **propuesta de retribución** a los accionistas para el ejercicio 2002 supone destinar más de **156 millones de euros a dividendos**.



**ACESA INFRAESTRUCTURAS**

**Autopistas**

Datos de actividad

**Autopistas II (100%)**

**Iberpistas (98,4%)**

**Gco (48,6%)**

**Aucat (100%)**

**Autopista A-6 (98,4%)**

**Avasa (49,2%)**

**Túnel Cadí (37,2%)**

**Autema (22,3%)**

**Autostrade (3,9%)**

**Brisa (10%)**

**Castellana Autop. (98,4%)**

**Accesos Madrid (23,2%)**

**Henarsa (7,38%)**

**A.Central Gallega (17,9%)**

**Elqui (24,6%)**

**Gesa (50,2%)**

**Proconex (98,4%)**

- Fuerte implantación en el Arco Mediterráneo / Sur de Europa. Presencia en 5 países: España, Italia, Portugal, Argentina y Chile. Socios internacionales: Autostrade y Brisa.
- Más de 1.000 Kms de autopistas de peaje en explotación directa, e intereses sobre una red de aproximadamente 6.000 Kms.
- Combinación de proyectos: desde autopistas en diferentes fases del ciclo de maduración hasta proyectos en construcción.
- Papel destacado en el desarrollo del Plan de Autopistas en España y especialmente en la zona de Madrid.



**Autopistas II**

IMD	2002	L	P	2001	Var. 02/01
Montgat - Palafolls	48.838	95,6%	4,4%	46.826	4,3%
Barcelona - la Jonquera	42.878	80,4%	19,6%	40.280	6,4%
Barcelona - Tarragona	56.071	80,4%	19,6%	53.720	4,4%
Montmeló - el Papiol	92.647	74,3%	25,7%	90.218	2,7%
Zaragoza - Mediterráneo	15.628	84,1%	15,9%	15.205	2,8%
<b>Conjunto concesión</b>	<b>37.467</b>	<b>82,6%</b>	<b>17,4%</b>	<b>35.842</b>	<b>4,5%</b>

Resultados	2002	2001	Var.02/01
Ingresos	457,8	421,7	8,6%
Ebitda	362,2	335,4	8,0%

Nota: datos agregados.

**Aucat**

IMD	2002	L	P	2001	Var.02/01
Tramo I	35.256	94%	6%	32.903	7,2%
Tramo II	17.866	92%	8%	16.202	10,3%
<b>Total Tramo I y II</b>	<b>25.156</b>	<b>93%</b>	<b>7%</b>	<b>23.212</b>	<b>8,4%</b>

Resultados	2002	2001	Var.02/01
Ingresos	63,1	56,7	11,1%
Ebitda	52,7	46,5	13,3%

- La evolución del tráfico en la red gestionada por **Autopistas II y Aucat** ha sido muy positiva tanto en cifras de actividad como de resultados.
- La **red de Autopistas II** registra un incremento en IMD del 4,5% respecto al año anterior.
- Las **cifras de resultados son agregadas** por la aportación de rama actividad de Acesa a Autopistas II en el ejercicio.
- **Aucat** alcanza una IMD, considerando ambos tramos, de 25.156 vehículos, aumentando un 8,4%. Los ingresos y Ebitda aumentan cerca de un 12%.



**Iberpistas**

IMD	2002	L	P	2001	Var.02/01
Iberpistas (A6)	27.282	86%	14%	25.842	5,6%
Avasa	12.358	n/a	n/a	11.742	5,2%
<b>Total</b>	<b>15.228</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>14.454</b>	<b>5,4%</b>

Resultados	2002	2001	Var.02/01
Ingresos	148,6	136,6	8,8%
Ebitda	113,4	105,4	7,6%

- La red de Iberpistas experimenta una clara evolución positiva con IMD conjunta que incrementa un 5,4%. Aumento de ingresos y Ebitda próximo al 8%.
- En Argentina, Gco registra un nivel de tráfico inferior en un 10%, si bien en el último trimestre la evolución fue más positiva, invirtiéndose la tendencia negativa del ejercicio.

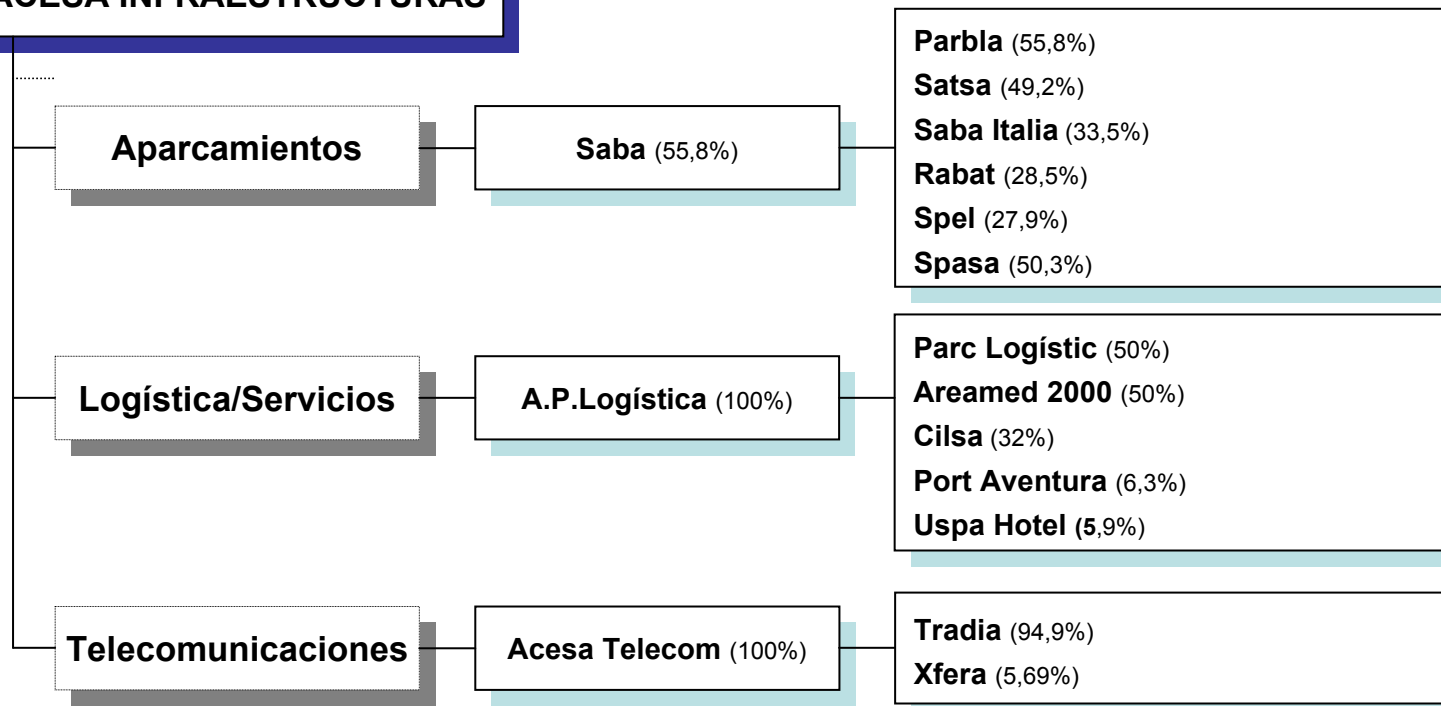
**Gco**

	2002	L	P	2001	Var. 02/01
<b>Tráfico pasante</b>	53,30	n/d	n/d	59,50	-10,4%

Datos en millones de vehículos.

Resultados	2002	2001	var.02/01
Ingresos	24,5	88,8	-72,4%
Ebitda	15,2	63,7	-76,1%

**ACESA INFRAESTRUCTURAS**



- Fuerte implantación del sector de aparcamientos en el Arco Mediterráneo / Sur de Europa. Presencia en 5 países: España, Italia, Portugal, Andorra y Marruecos.
- Acesa Promotora Logística pasa a ser la cabecera del Grupo en el sector de actividades de logística. En junio incrementa su participación en Cilsa hasta alcanzar el 32% actual y en diciembre se adjudica la construcción y explotación de la Zona Logística del Puerto de Sevilla.
- Tradia es una de las principales compañías españolas especializadas en el alquiler de infraestructuras de telecomunicaciones para operadores de telefonía móvil, radiodifusores y grupos cerrados de usuarios, en proceso de expansión en el territorio nacional.



**Aparcamientos**

	2002	2001	Var.02/01
<b>Nº aparcamientos</b>	133	112	18,8%
<b>Nº plazas</b>	96.030	89.632	7,1%
<b>Nº vehículos rotación (mn)</b>	50,4	47,4	6,4%
<b>Nº abonados</b>	21.256	20.017	6,2%
<hr/>			
<b>Resultados</b>	2002	2001	Var. 02/01
Ingresos	86,6	78,1	10,9%
Ebitda	32,0	30,5	4,9%

- Con datos a cierre del ejercicio el Grupo Saba gestiona 133 unidades de explotación con más de 96.000 plazas de aparcamiento.
- Los niveles de ingresos y Ebitda mantienen la evolución positiva de todo el año, reflejando la incorporación de nuevas plazas y una mayor actividad.
- En el sector de logística el Grupo incrementa su actividad de manera significativa.
- Tradia finaliza asimismo el ejercicio con aumentos destacables en ingresos y Ebitda.

**Logística/Servicios**

<b>Resultados</b>	2002	2001	Var.02/01
Ingresos	13,9	10,3	35,0%
Ebitda	5,5	3,0	83,3%

**Telecomunicaciones**

<b>Resultados</b>	2002	2001	Var. 02/01
Ingresos	56,3	47,9	17,5%
Ebitda	11,1	9,3	19,9%

**ACESA INFRAESTRUCTURAS**

- Las **magnitudes** reflejan la **incorporación de Iberpistas desde el mes de julio**.
- La cifra de negocios asciende a 761,5 M y los **ingresos de explotación**, próximos a los **800 M de euros**, se incrementan en un **11,9%**.
- El **Ebitda** asciende a 535,4 M de euros **+11%**.
- **Brisa y Autostrade** generan un importante **aumento en Beneficios puesta en equivalencia**, mientras que las adquisiciones generan el aumento en amortizaciones y fondo de comercio.
- El **resultado extraordinario** incluye básicamente la actualización de los préstamos de Gco por el CER, el diferimiento de la amortización en Aucat por adaptación al PGC hoy vigente y las plusvalías de la venta de AEA.
- Tras la atribución negativa a socios externos el **beneficio atribuido es de 195 M de euros +13,6%**.

	2002	2001
Ingresos netos de peaje	619,0	566,8
Prestación de servicios	142,5	114,7
Otros ingresos de explotación	28,5	22,1
Trabajos para inmovilizado	4,0	6,3
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>794,0</b>	<b>709,9</b>
Gastos de personal	-130,5	-119,2
Otros gastos de explotación	-128,1	-108,4
<b>Gastos de explotación</b>	<b>-258,6</b>	<b>-227,6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>535,4</b>	<b>482,3</b>
Amortizaciones	-60,6	-66,2
Fondo de reversión	-72,4	-57,4
<b>EBIT</b>	<b>402,4</b>	<b>358,7</b>
Gastos financieros	-103,0	-70,1
Dividendos participadas	0,2	0,0
Ingresos financieros	8,8	7,0
<b>Resultados Financieros</b>	<b>-94,0</b>	<b>-63,2</b>
Beneficio/Pérdida p.equivalencia	30,5	5,4
Amortización fondo de comercio	-19,9	-5,5
<b>Beneficio ordinario</b>	<b>318,9</b>	<b>295,4</b>
Resultado extraordinario	-29,0	-9,4
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>289,9</b>	<b>286,0</b>
Impuesto de sociedades	-98,4	-92,2
<b>Beneficio neto</b>	<b>191,5</b>	<b>193,8</b>
Beneficio atribuido a socios exteri	3,8	-21,9
<b>B° atrib.soc.dom.</b>	<b>195,3</b>	<b>171,9</b>



**ACESA INFRAESTRUCTURAS**

	Cifra de negocio	Ebitda	Beneficio Atribuido
<b>Autopistas</b>	<b>82,3%</b>	<b>91,9%</b>	<b>108,1%</b>
Autopistas II	60,1%	67,5%	86,2%
Gco	3,3%	2,8%	-5,6%
Aucat	8,2%	10,0%	6,3%
Iberpistas	10,6%	11,5%	10,9%
Otras	0,0%	0,0%	10,3%
<b>Aparcamientos</b>	<b>10,6%</b>	<b>6,0%</b>	<b>3,7%</b>
<b>Telecomunicaciones</b>	<b>7,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>-12,8%</b>
<b>Logística</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,0%</b>

- El sector de autopistas, con la incorporación a partir del mes de julio de Iberpistas, sigue aportando la mayor parte de los ingresos, Ebitda y beneficio atribuido del Grupo.
- Se mantienen las aportaciones a ingresos y resultados del sector aparcamientos como consecuencia de su mayor actividad y la adquisición de nuevas plazas a lo largo del ejercicio en España, Italia y Portugal.
- Igual sucede con el sector de infraestructuras de telecomunicaciones el cual muestra cifras similares de aportación a ingresos y Ebitda del Grupo por un mayor nivel de actividad.
- El sector de la logística incrementa su aportación a resultados básicamente por la mayor participación en Cilsa.



**ACESA INFRAESTRUCTURAS**

- Las **magnitudes** del balance **no son estrictamente comparables**, fundamentalmente, **por la incorporación de Iberpistas**.
- Importantes **incrementos en Inmovilizaciones financieras y Fondo de comercio** de consolidación **por las inversiones realizadas**.
- Las **deudas**, incluídos los intereses pendientes de pago al cierre del ejercicio, ascienden a **2.540 M. de euros**, algo más del doble que al cierre de 2001.
- El incremento de deuda es **resultado del esfuerzo inversor** realizado, sin recurso a aportaciones de los accionistas, **así como de la incorporación de la deuda de Iberpistas**.

<b>Activo</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Inmovilizaciones materiales	4.287,7	3.262,6
Inmovilizaciones financieras	582,6	377,0
Otro inmovilizado	87,1	94,0
<b>Total inmovilizado</b>	<b>4.957,4</b>	<b>3.733,6</b>
<b>Fondo comercio de consolidación</b>	<b>924,5</b>	<b>213,3</b>
<b>Gastos a distribuir varios ejercicios</b>	<b>274,3</b>	<b>105,7</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>302,5</b>	<b>214,8</b>
<b>Total Activo</b>	<b>6.458,7</b>	<b>4.267,3</b>
<b>Pasivo</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Total fondos propios</b>	<b>2.033,4</b>	<b>1.764,8</b>
<b>Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>1.386,7</b>	<b>893,2</b>
Emis.obligaciones y deudas ent.financ.	1.503,5	828,3
Otras deudas a largo	103,9	36,2
<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>1.607,4</b>	<b>864,5</b>
Emis.obligaciones y deudas ent.financ.	1.037,9	405,7
Deudas empresas del grupo y asociadas	22,4	0,0
Otros acreedores corto plazo	235,0	151,2
<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>1.295,3</b>	<b>556,9</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>135,9</b>	<b>187,9</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.458,7</b>	<b>4.267,3</b>

**ACESA INFRAESTRUCTURAS****Inversiones**

	Importe		%
	O	P	
Acesa Infraestructuras	0,0	614,0	47,2%
<b>Autopistas</b>	<b>168,0</b>	<b>458,0</b>	<b>48,1%</b>
Autopistas II	39,0	458,0	38,2%
Gco	1,0	0,0	0,1%
Aucat	2,0	0,0	0,2%
Iberpistas	126,0	0,0	9,7%
<b>Aparcamientos</b>	<b>24,0</b>	<b>11,0</b>	<b>2,7%</b>
<b>Infra.Telecoms</b>	<b>26,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0%</b>
<b>Total</b>	<b>218,0</b>	<b>1.083,0</b>	<b>100,0%</b>

O = operativa P = participaciones

- La inversión en el ejercicio alcanzó los 1.300 millones de euros, siendo 218 inversión operativa.
- En la inversión en participaciones cabe destacar 601 de Acesa Infraestructuras, correspondientes al incremento de la participación en Iberpistas. En Autopistas II, 309 corresponden a la adquisición del 10% de Brisa y 122 millones se destinaron al aumento de participación en Aucat.
- Estas inversiones junto con el incremento de participación en Autema han supuesto incremento neto del fondo de comercio de consolidación de 711 millones de euros, así como un incremento de las participaciones por puesta en equivalencia de 190 millones de euros.



**ACESA INFRAESTRUCTURAS**

<b>Capital social</b>	1.036.889.745
<b>Número de acciones:</b>	345.629.915
<b>clase A</b>	308.593.549
<b>clase B</b>	37.036.366

**Participaciones más significativas:**

Grupo "la Caixa"	29,09%
Caixa de Catalunya	8,24%
Autostrade	7,21%
Brisa	5,77%

Nota: datos CNMV a 31 diciembre.

<b>Dividendo distribuido</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002 (*)</b>
	103,18	108,34	113,75	119,44	125,41	131,86	156,2

(\*) 77,2 millones euros pendientes aprobación Junta General y distribución.

- Acesa Infraestructuras sigue manteniendo la política de retribución al accionista llevada a cabo en los últimos ejercicios mediante la combinación de dividendos y ampliaciones de capital liberadas que representan un incremento anual del 5% en la retribución.
- La distribución de resultados del ejercicio 2002 contempla una propuesta de distribución de resultados con aplicación de 156.076 mils de euros a dividendos. Ello supondrá el abono de un dividendo complementario de 0,223 euros brutos por acción que se añaden a los 0,24 euros brutos por acción pagados en octubre 2002 a las acciones existentes en esa fecha.



# **Acesa Infraestructuras**

## **Resultados 2002**

### **ANEXOS**



Enero	Las <b>tarifas</b> en las concesiones del Gobierno Central se incrementaron un 3,81% y las de la Generalitat un 3,47%, restableciéndose un IVA del 16%.
Febrero	<b>Resultados 2001</b> : Beneficio neto atribuido de 176 mn de euros (+5,6%). Inversiones 2001: 325 millones de euros.
Marzo	Compra del 5% de <b>Brisa</b> . Se presenta OPA inicial sobre el 91,93% de las acciones de <b>Iberpistas</b> . Acuerdo para la venta de la participación de Acesa en AEA (Portugal).
Abril/Mayo	Incremento de un 5% de la participación en <b>Brisa</b> , pasando a ser del 10%. Incremento del 13,51% de la participación en <b>Aucat</b> pasando a ser del 91,24%.
Junio	<b>Junta General de Accionistas</b> : aprobación de Cuentas Anuales 2001, reparto de dividendo y aportación de la rama de actividad a la sociedad <b>Autopistas II Concesionaria Española, S.A.</b> Sociedad Unipersonal. Autopistas Concesionaria Española S.A. pasa a denominarse Acesa Infraestructuras S.A.
Julio	Acesa Infraestructuras alcanza el 98,4% del capital social de <b>Iberpistas</b> . Las condiciones finales del canje representan un incremento de los fondos propios de 226,7 millones de euros.
Septiembre	<b>Autostrade</b> alcanza el 7,21% del capital de Acesa. <b>Acesa Infraestructuras y Brisa firman un acuerdo</b> estratégico de colaboración. Brisa adquiere el 5,77% del capital de Acesa.
Octubre	Acesa Infraestructuras invierte 48 millones de euros y alcanza una participación del 100% en <b>Aucat</b> . Reparto de dividendo con cargo a resultados 2002 es de 0.24€ brutos (+5%).
Noviembre	Aprobación del <b>Reglamento del Consejo de Administración</b> que regirá la organización, funcionamiento y normas de conducta de sus miembros
Diciembre	<b>Junta General Extraordinaria</b> aprueba la ampliación de capital liberada. Asimismo, el Consejo de Administración acuerda la constitución del Consejo de Administración de Autopistas II.  Los <b>Consejos de Administración de Acesa y Áurea aprueban el proyecto de fusión</b> por absorción con una relación de canje de 93 acciones de Acesa por cada 43 de Áurea, con efectos contables 1 de enero de 2003.

**ACESA INFRAESTRUCTURAS**

<b>Activo</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Gastos de establecimiento	6,1	11,6
Inmovilizaciones inmateriales	81,0	82,4
Inmovilizaciones materiales	4.287,7	3.262,6
Inmovilizaciones financieras	582,6	377,0
<b>Total inmovilizado</b>	<b>4.957,4</b>	<b>3.733,6</b>
<b>Fondo comercio de consolidación</b>	<b>924,5</b>	<b>213,3</b>
<b>Gastos a distribuir varios ejercicios</b>	<b>274,3</b>	<b>105,7</b>
Existencias	6,9	9,0
Deudores	223,1	170,6
Inversiones financieras temporales	53,4	17,6
Tesorería	17,2	17,3
Ajustes por periodificación	1,9	0,3
<b>Total activo circulante</b>	<b>302,5</b>	<b>214,8</b>
<b>Total Activo</b>	<b>6.458,7</b>	<b>4.267,3</b>



Importes en millones de euros

**ACESA INFRAESTRUCTURAS**

<b>Pasivo</b>		
Capital	1.036,9	876,4
Prima de emisión	115,6	0,0
Reservas de revalorización	554,5	603,9
Reservas	210,1	179,2
Resultados ejercicios anteriores	0,0	0,0
Pérdidas y Ganancias	195,3	171,9
Dividendo a cuenta	-79,0	-66,7
<b>Total fondos propios</b>	<b>2.033,4</b>	<b>1.764,8</b>
<b>Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>1.386,7</b>	<b>893,2</b>
<b>Socios externos</b>	<b>89,6</b>	<b>144,5</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>	<b>22,5</b>	<b>22,7</b>
<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>23,8</b>	<b>20,7</b>
Emisión de obligaciones	60,0	60,0
Deudas con entidades de crédito	1.443,5	768,3
Deudas con empresas del grupo y asociada	0,0	0,0
Otras deudas a largo	103,9	36,2
<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>1.607,4</b>	<b>865</b>
Emisiones de obligaciones	0,6	0,5
Deudas con entidades de crédito	1.037,3	405,2
Deudas con empresas del grupo y asociada	22,4	0,0
Acreedores comerciales	160,2	78,9
Otras deudas no comerciales	74,2	71,7
Ajustes por periodificación	0,6	0,6
<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>1.295,3</b>	<b>556,9</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.458,7</b>	<b>4.267,3</b>