

Comunicación

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

Tel. +91 91 563 66 26

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

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 (CNMV) la siguiente información relevante:

La oferta presentada por el consorcio integrado por **abertis** (50%), Citigroup (41,67%) y Criteria CaixaCorp (8,33%) ha resultado elegida por el estado de Pennsylvania como oferta preferente ("preferred bidder") en el concurso para la gestión durante 75 años de la autopista **Pennsylvania Turnpike** en EE.UU.

La oferta realizada es por 12.801 millones de dólares, unos 8.300 millones de euros, aproximadamente. El importe total requerido para cubrir las necesidades de fondos para la oferta y la puesta en marcha de la gestión, asciende a 14.500 millones de dólares, los cuáles están previstos que se financien mediante aportaciones de capital por parte de los socios (un 41,4% del importe) y mediante deuda bancaria (el 58,6% restante).

La adjudicación está sujeta a los cambios legislativos y autorizaciones necesarias por parte de la Cámara de Representantes del Estado de Pennsylvania.

Pennsylvania Turnpike, con 801 km repartidos en 2 ejes y 2 extensiones, es un corredor muy consolidado que da servicio a una de las zonas económicas más dinámicas de los Estados Unidos y que une los principales núcleos urbanos de Philadelphia, Scranton, Harrisburgh y Pittsburg, en Pennsylvania.

Barcelona, 19 de mayo de 2008

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.

D. José Aljaro

Director general financiero

Comunicación

Tel. 93 230 50 84 / 93 230 50 94

Tel. 91 563 66 26

abertis.comunicacion@abertis.com

Relaciones con Inversores

Inv. *Institucionales y analistas*

Tel. 93 230 51 26 / 93 230 50 57

Oficina del Accionista

Tel. 902 30 10 15

relaciones.inversores@abertis.com**Privatización de la autopista *Pennsylvania Turnpike* en EE.UU.****EI ESTADO DE PENNSYLVANIA ELIGE AL CONSORCIO FORMADO POR ABERTIS, CITI INFRASTRUCTURES Y CRITERIA CAIXACORP COMO OFERTA PREFERENTE**

La adjudicación está sujeta a los cambios legislativos y autorizaciones necesarias por parte de la Cámara de Representantes del Estado de Pennsylvania

- La oferta presentada por el consorcio integrado por Abertis (50%), Citigroup (41,67%) y Criteria CaixaCorp. (8,33%), alcanza los 12.801 millones de dólares (algo más de 8.300 millones de euros), y es una de las principales operaciones realizadas en los EE.UU. en el ámbito de la cooperación público-privada.
- La *Pennsylvania Turnpike* es un corredor muy consolidado, que da servicio a uno de las zonas económicas más dinámicas de los Estados Unidos. Comprende la autopista que desde Philadelphia hacia el oeste enlaza con Pittsburgh y hacia el norte con el eje que conecta las autopistas a Boston, Nueva York y Chicago, con una extensión de 801 kilómetros. En 2006 registró una Intensidad Media Diaria (IMD) de 35.000 vehículos. Los ingresos anuales de la *Pennsylvania Turnpike* superan los 600 millones de dólares.
- Para Abertis, una vez formalizada, la operación representa elevar la vida media de sus concesiones de 18 a 28 años, lo que supone un incremento del 56%.
- Tras la operación, la red de autopistas gestionada o participada por **abertis** se aproximará a los 10.000 kilómetros en todo el mundo.

Barcelona, 19 de mayo 2008.- El consorcio integrado por **abertis**, Citi Infrastructures y Criteria CaixaCorp. ha sido seleccionado por el Estado de Pennsylvania como primera oferta en el concurso para la gestión durante 75 años de la autopista *Pennsylvania Turnpike*, en Estados Unidos.

La oferta presentada alcanza los 12.801 millones de dólares, algo más de 8.300 millones de euros, y su adjudicación está sujeta a los cambios legislativos y trámites de aprobación necesarios por parte de la Cámara de Representantes del Estado de Pennsylvania.

Un nuevo hito en la historia de Abertis

Refiriéndose a la decisión comunicada hoy por el Gobernador del Estado de Pennsylvania, Edward Rendell, el presidente de **abertis**, Isidre Fainé ha comentado: "Hemos presentado una oferta que responde a los intereses del Estado de Pennsylvania, aportando por nuestra parte la experiencia en la gestión de autopistas en todo el mundo. A ella, sumamos la conciencia de la dimensión de servicio a la sociedad y a los ciudadanos, que incorporan las infraestructuras. De nosotros se conoce nuestro compromiso con el largo plazo. Las infraestructuras, en este caso la *Pennsylvania Turnpike*, son activos que sirven a las comunidades y territorios por los que transcurren. Están íntimamente ligados a ellos y juegan un papel clave en su desarrollo".

Por su parte, el Consejero Delegado de **abertis**, Salvador Alemany, ha comentado: "Hemos hecho un gran trabajo con nuestros socios de Citi Infraestructures y el apoyo de Criteria CaixaCorp., cuya presencia supone una apuesta renovada por el crecimiento de **abertis** y demuestra, una vez más, que nuestro accionariado constituye una de nuestras grandes fortalezas. La decisión del Gobernador Rendell nos sitúa ante un nuevo hito en la historia de nuestro Grupo, tal como lo fueron en su momento la integración de Aurea y Acesa Infraestructuras en 2003, la adquisición del negocio aeroportuario de TBI en 2005, que nos introdujo en EE.UU., y la privatización de **sanef** en 2006 en un proceso, este último, que es un buen precedente para el acometido ahora por el Estado de Pennsylvania. Sabremos responder a la confianza que han depositado en nuestro consorcio".

Descripción del activo

La *Pennsylvania Turnpike* comprende la autopista que desde Philadelphia hacia el oeste enlaza con Pittsburgh y hacia el norte con el eje que conecta las autopistas a Boston, Nueva York y Chicago, con una extensión de 801 kilómetros repartidos en dos ejes y dos extensiones:

- ⇒ Eje este-oeste de Philadelphia a Pittsburgh (Mainline): 578 kms.
- ⇒ Eje norte-sur de Philadelphia a Scranton (Northeast extensión): 177 kms.
- ⇒ Adicionalmente, presenta dos extensiones de 47 kilómetros en el área de Pittsburgh.

Tras casi 70 años de explotación, se trata de un corredor muy consolidado que da servicio a una de las zonas más desarrolladas de Estados Unidos y que une los principales núcleos urbanos del Estado de Pennsylvania: Philadelphia, Scranton, Harrisburgh y Pittsburgh.



La autopista *Pennsylvania Turnpike* registró en el ejercicio 2006-2007 una Intensidad Media Diaria (IMD) de 35.000 vehículos en su tramo principal (Philadelphia a Pittsburgh). Como referencia, la IMD de **sanef** alcanza los 24.000 vehículos y la de las autopistas de **abertis** en España los 27.600 vehículos, con cifras de 2007.

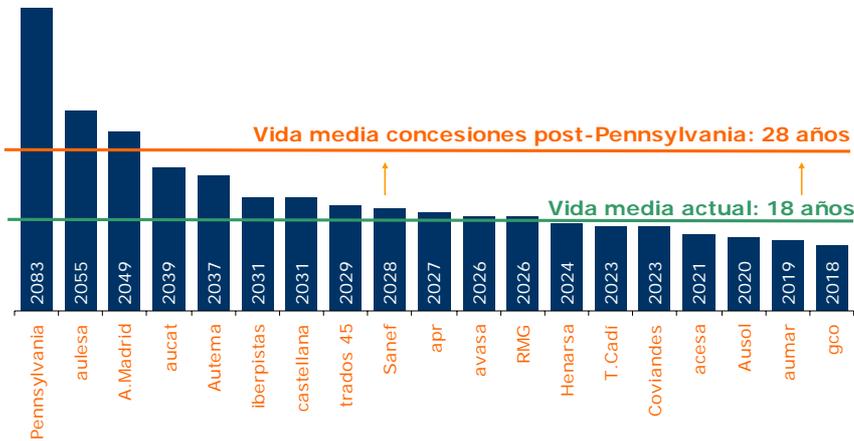
Estrategia de internacionalización

La operación supone un nuevo paso en la estrategia de internacionalización de la compañía, tras las incorporaciones de TBI, **sanef**, **Eutelsat** y DCA, y representa la entrada de **abertis** en el negocio de autopistas de Estados Unidos, un país y un mercado estratégicos para el Grupo, en el que **abertis** ya estaba presente a través de su negocio aeroportuario, destacando su actividad como gestor en los aeropuertos de Orlando-Sanford o la terminal internacional del aeropuerto de Atlanta, uno de los de mayor actividad del mundo.

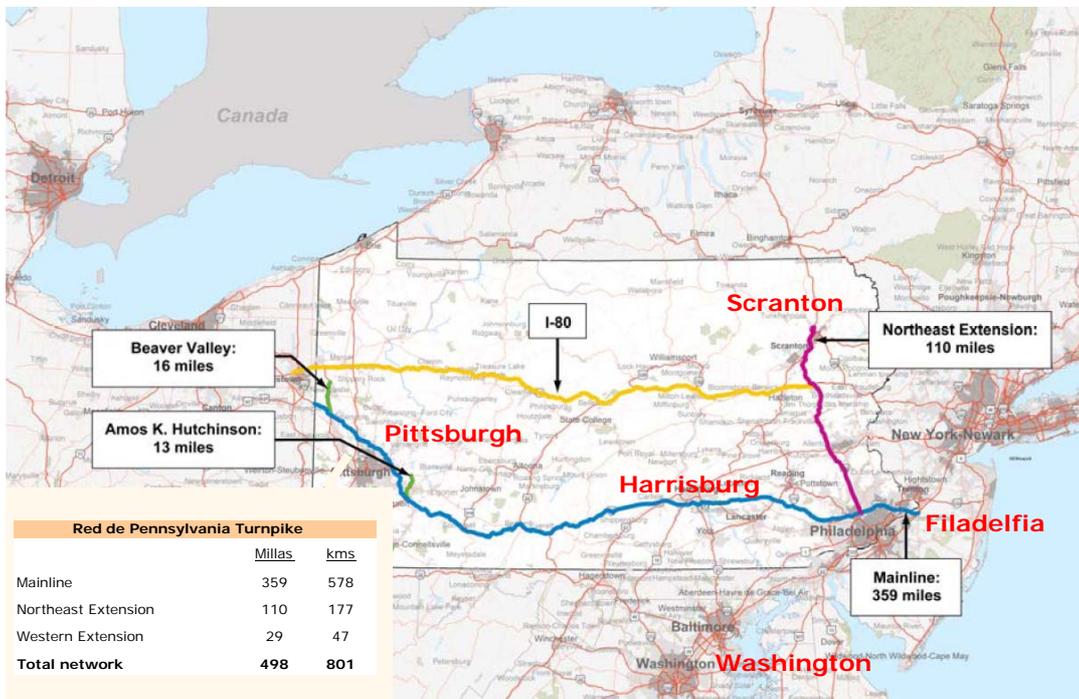
Además, sitúa al Grupo en una posición inmejorable para afrontar los procesos de crecimiento futuro y reforzar el potencial de expansión de otros sectores en el mayor mercado del mundo.

Con la *Pennsylvania Turnpike* mejorará de manera significativa la cartera en el negocio de autopistas: el amplio período concesional (75 años) equivale a alargar la vida media de las autopistas de **abertis** (de 18 a 28 años). Tras la operación, la red de autopistas de gestión directa de **abertis** sumará más 4.100 kilómetros, de los cuales un 63% se encontrarán fuera de España. Paralelamente, **abertis**, participa en la gestión de otros 5.600 kilómetros a través de las participaciones en concesionarias que mantiene en Italia, Portugal, Reino Unido, Argentina, Chile y Colombia.

DURACIÓN CARTERA CONCESIONES



Esta operación implica, asimismo, consolidar la diversificación geográfica del grupo y refuerza su presencia en el continente americano.



¹ Incluye Amos K. Hutchinson y Beaver Valley

Pennsylvania Turnpike

19 de mayo de 2008

Índice

Índice

- 1 Descripción de la Transacción
- 2 Lógica de la Operación
- 3 Características del activo
- 4 Descripción consorcio
- 5 Financiación
- 6 Principales magnitudes
- 7 Proceso
- 8 Conclusión

1. Descripción de la transacción

- El consorcio liderado por **abertis** ha sido seleccionado como “oferta preferente” por la Commonwealth of Pennsylvania.
- La red de Pennsylvania Turnpike totaliza 801 kms repartidos en dos ejes y dos extensiones: 1) Eje este-oeste de Filadelfia a Pittsburgh (Mainline): 578 kms; 2) Eje norte-sur de Filadelfia a Scranton (Northeast extension): 177 kms. Adicionalmente presenta dos extensiones de 47 kms en el área de Pittsburgh.
- Consorcio: **abertis** (50%), Fondo de infraestructuras de Citigroup (41,67%), y Criteria (8,33%)
- Plazo de concesión: 75 años
- Inversión “up front fee”: \$12.801 Mm
- Proceso marcado por las actuales condiciones del mercado financiero y de liquidez de los mercados, más que por la rentabilidad de la inversión.
- Operación sujeta a la aprobación por el Senado de un cambio regulatorio que permita completar el contrato de concesión.

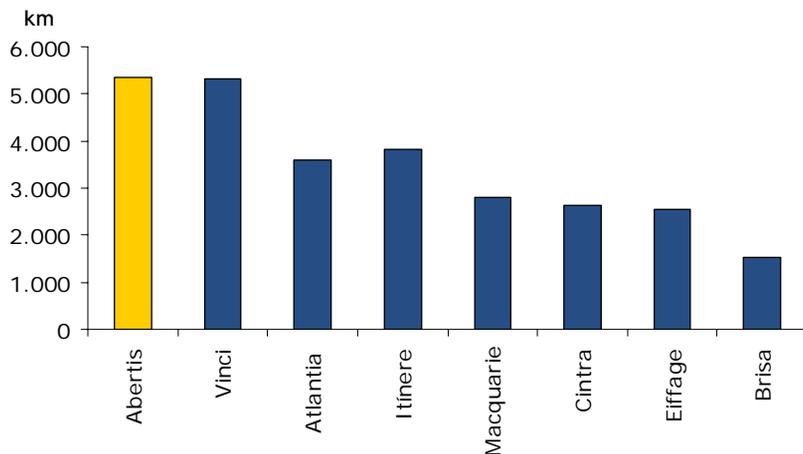
2.1 Atractivo del activo

- Activo irrepetible con ubicación estratégica. Corredor muy consolidado que une principales núcleos de la costa este americana
- Pennsylvania Turnpike presenta una serie de mejoras de gestión (ingresos, opex y capex) que coinciden con el know-how industrial de **abertis**
- Proceso único en el tiempo, dado el volumen de la transacción
- Sistema tarifario razonable con un aumento inicial del 25% y posteriormente el mayor de la inflación ó 2,5%
- Marco regulatorio estable y claro
- No hay amenaza de nuevas rutas alternativas
- Activo bien diversificado entre distintos tipos de usuarios (largo recorrido, commuters), tipo de vehículo (pesados 22% IMD) y con escasa estacionalidad

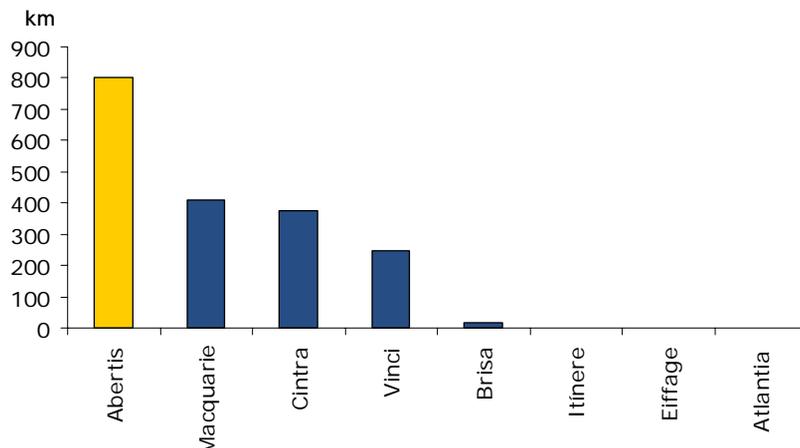
2.2 Atractivo para abertis

- **Refuerza** nuestra **política de diversificación y renovación de activos** tanto por países y como por sectores, y **nos dota de mayor visibilidad a largo plazo**.
- Nos convierte en el **operador global de infraestructuras líder en gestión de autopistas** (por km operativos y en construcción) **en Estados Unidos**.
- Y nos convierte en un claro **operador global**, pasando a ser la **compañía de infraestructuras líder mundial con activos en EEUU, Francia, UK, España y Latinoamérica**.

Ranking Global Autopistas (*)



Ranking Global nº Km en US (*)



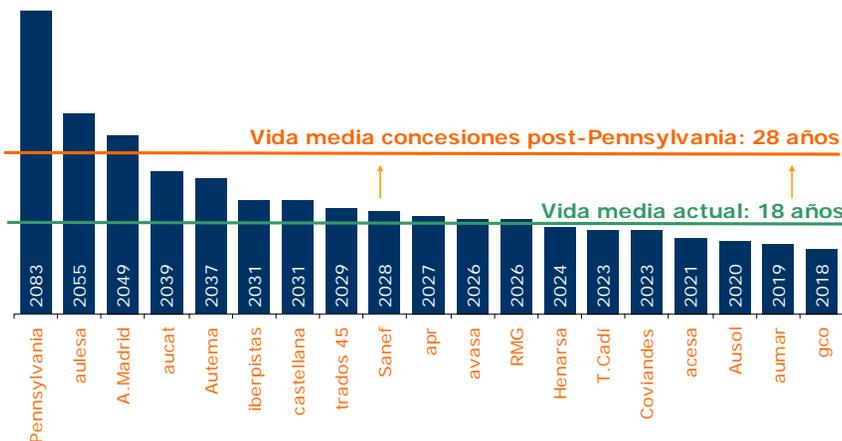
(*) Nota: Incluye todos los kilómetros (operativos y en construcción), independientemente del porcentaje de participación.

Fuente: Memorias e información pública

2.2 Atractivo para abertis

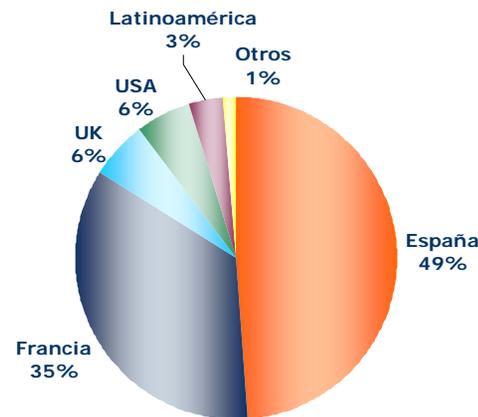
- Periodo concesional amplio (75 años) que alarga considerablemente la vida media del grupo **abertis**.
- Permite la **diversificación geográfica** de los ingresos del grupo **abertis**.
- Facilita la expansión en otros sectores en el mayor mercado del mundo
- No altera la política de dividendos de **abertis**.

Duración Cartera de Concesiones



Nota: vida media ponderada por los km y los años de la concesión hasta su vencimiento.

Desglose ingresos por países



Nota: ingresos cierre 2007 asumiendo como hipótesis consolidación por proporcional de DCA y Pennsylvania.

3.1 Introducción

- La red de Pennsylvania Turnpike totaliza 801 kms repartidos en dos ejes y dos extensiones:
 - Eje este-oeste de Filadelfia a Pittsburgh (Mainline): 578 kms
 - Eje norte-sur de Filadelfia a Scranton (Northeast extension): 177 kms.
 - Adicionalmente presenta dos extensiones de 47 kms en el área de Pittsburgh.
- Tras casi 70 años de explotación, Pennsylvania Turnpike es un corredor muy consolidado que se caracteriza por ser la única vía que une los principales núcleos urbanos del Estado de Pennsylvania (Philadelphia, Scranton, Harrisburg y Pittsburgh).
- El desplazamiento medio del usuario de Pennsylvania Turnpike es para vehículos ligeros de 50 kms y de 100 kms para pesados, lo que determina el carácter local de la mayoría del tráfico de Pennsylvania Turnpike , a la vez que acentúa su condición de vía difícilmente sustituible por otros medios de transporte.

3.2 Localización

- El tramo principal de Pennsylvania Turnpike une Philadelphia con Pittsburgh. Enlaza por autopista de peaje las ciudades de Boston, Nueva York, Philadelphia y Chicago, dando así servicio a una de las zonas más desarrolladas de EE.UU.



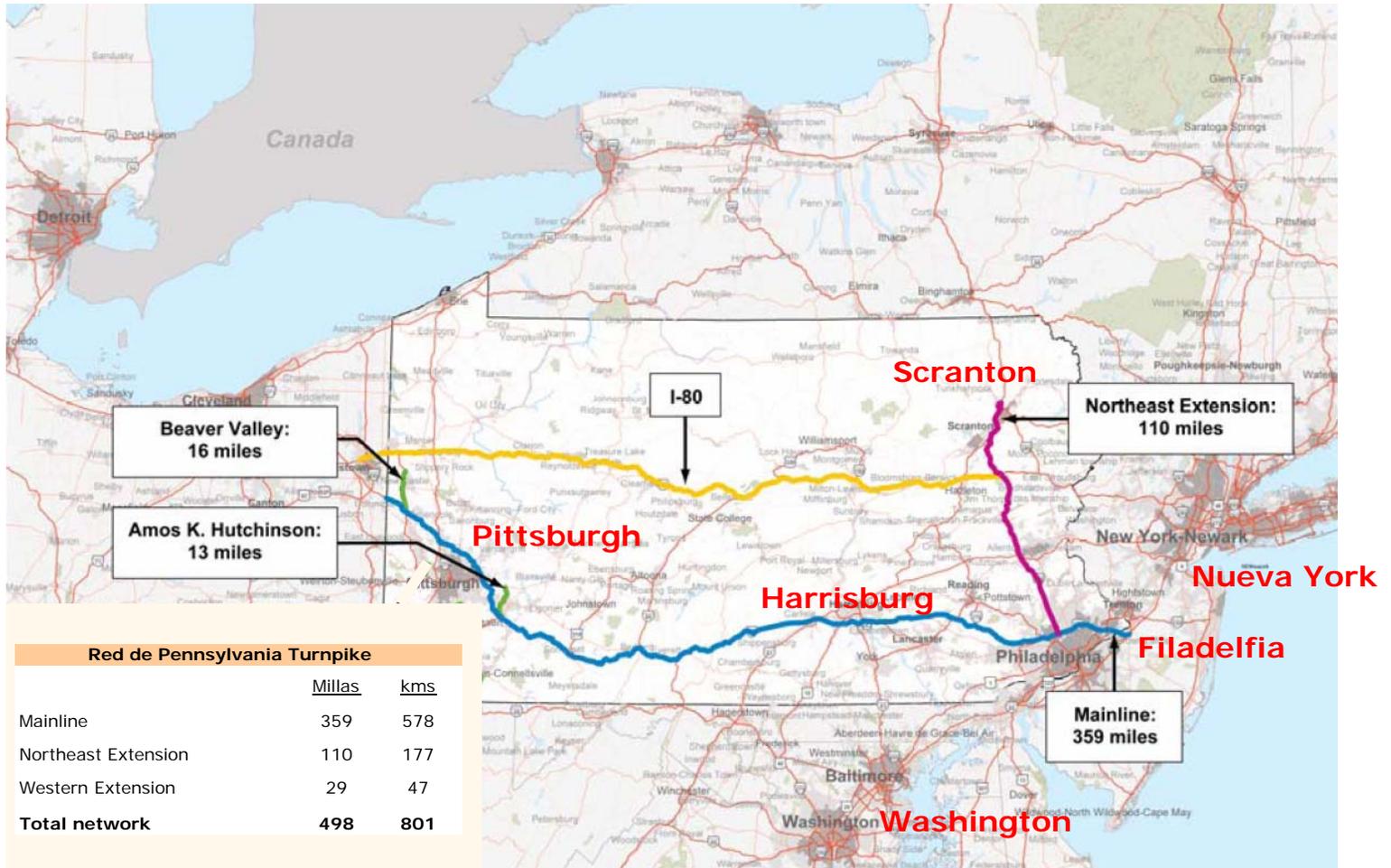
Datos¹ 2007

Total Ingresos : \$608 MM

- Ligeros: 52% ingresos
- Pesados: 48% ingresos
- Empleados: 2.279

¹ Pennsylvania Turnpike cierra sus CC.AA. el 31 de mayo del ejercicio en curso.

3.2 Localización



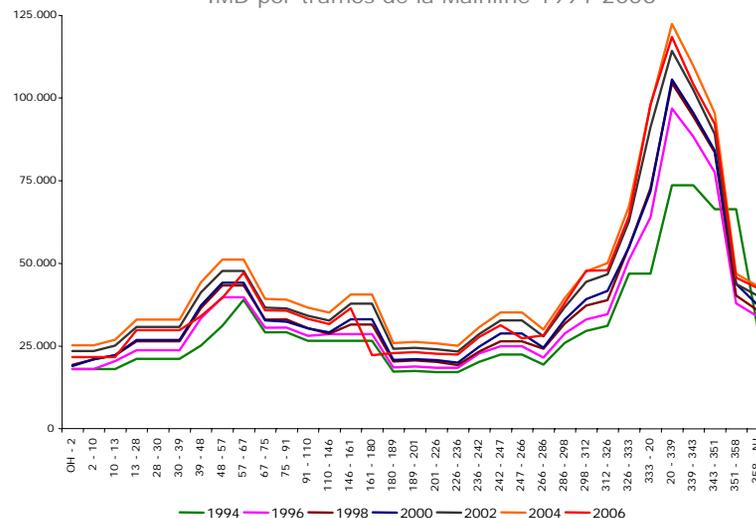
¹ Incluye Amos K. Hutchinson y Beaver Valley

3.3 Tráfico

- La IMD 2006 de Pennsylvania Turnpike ascendió aproximadamente a 35.000 vehículos. Esta IMD es superior a la de **sanef** (24.000 aprox.) y similar a la de **acesa** (39.000 aprox.)
- En función de la intensidad del tráfico se aprecian las siguientes zonas:
 - Tráfico de alta intensidad con alto porcentaje de vehículos ligeros: en torno a Filadelfia.
 - Tráfico de intensidad media con alto porcentaje de vehículos pesados (>30%, siendo la media del 22%).
- Ambas tipologías corresponden a usuarios con elevada inelasticidad a aumentos de tarifas.
- Amplia diversidad de usuarios (commuters, comercial, largo y corto recorrido) y escasa estacionalidad.

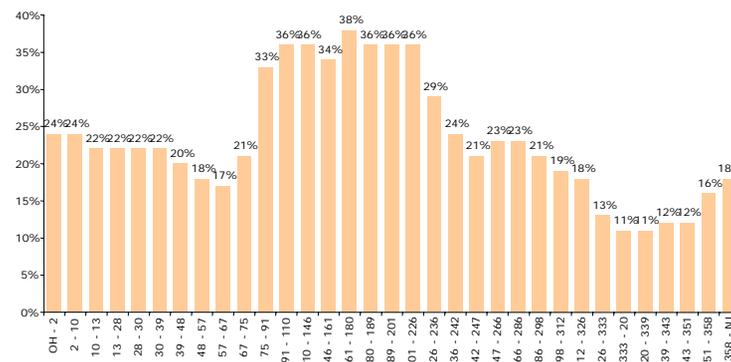
Pennsylvania Turnpike

IMD por tramos de la Mainline 1994-2006



Pennsylvania Turnpike

Porcentaje de vehículos pesados



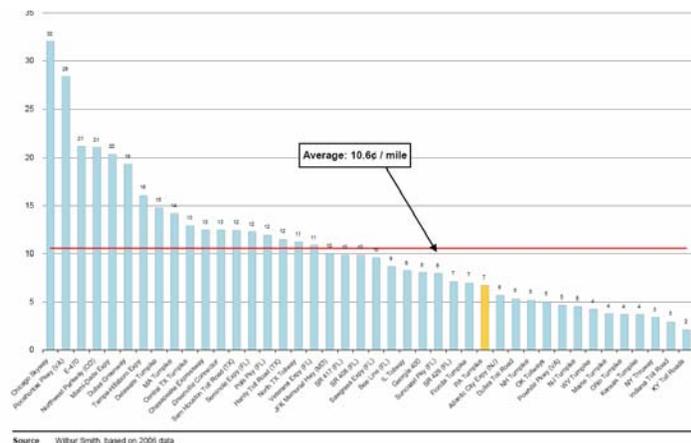
Pittsburgh

Filadelfia

3.4 Tarifa

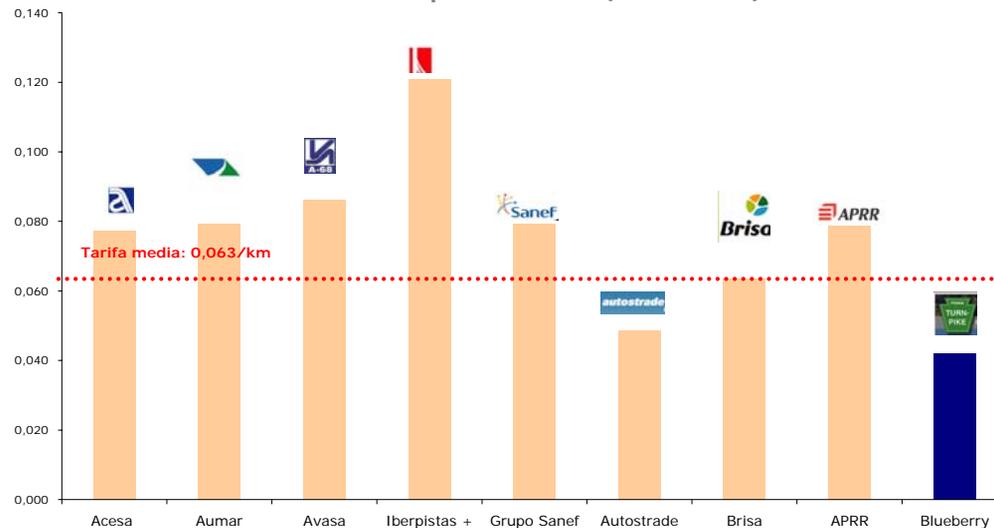
- La tarifa media para vehículos ligeros y pesados de Pennsylvania Turnpike (0,043€/km1) es inferior en un 31% a la media de los referentes europeos (0,063€/km).
- Tanto la tarifa media de ligeros (0,066\$/milla) como de pesados (0,20\$/milla) de Pennsylvania Turnpike son también inferiores a la media de las autopistas de EE.UU. en un 30% aprox.

Peajes para vehículos ligeros EE.UU. (céntimos \$/milla)



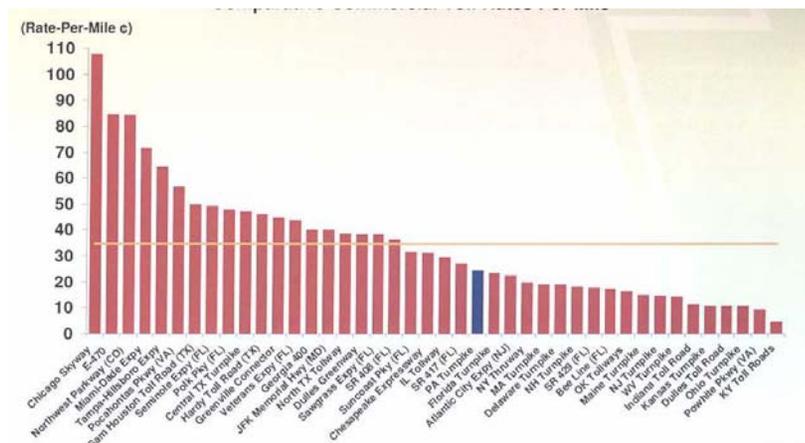
Source: Wiltar Smith, based on 2005 data

Tarifa media por km 2006 (céntimos €)



1 Tipo de cambio utilizado: 1,4 \$/€

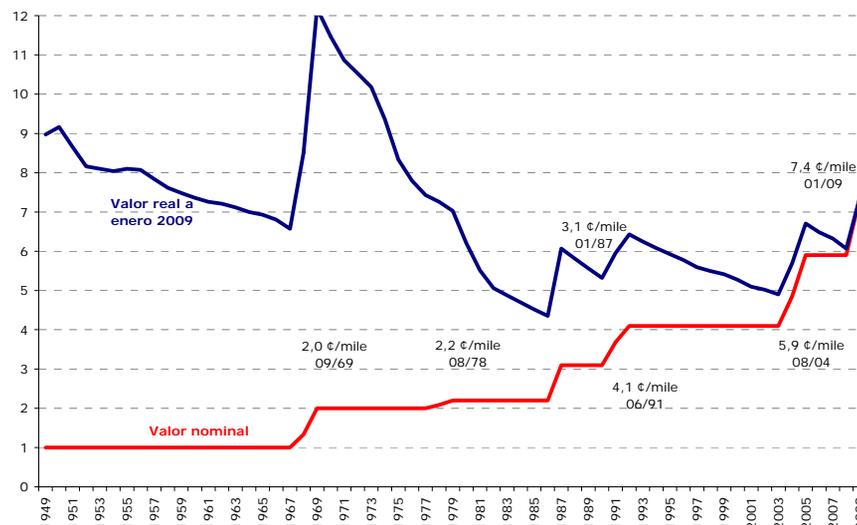
Peajes para vehículos pesados EE.UU. (céntimos \$/milla)



3.4 Tarifa

- El sistema tarifario de Pennsylvania Turnpike en el pasado ha experimentado aumentos erráticos. De hecho los últimos dos aumentos tuvieron lugar en 1990 y 2004, siendo respectivamente del 32% y el 44%, que intentaban reflejar los aumentos de inflación no repercutidos en períodos previos.
- El sistema tarifario propuesto por el contrato de concesión cambia la dinámica previa de aumentos erráticos y la sustituye por crecimientos ligados a la inflación:
 - 2009: aumento de la tarifa en 25% para vehículos pesados y ligeros
 - 2010 en adelante: el mayor de la inflación del ejercicio precedente y 2,5%.
- Este sistema tarifario permite recuperar la inflación no aplicada durante los ejercicios 2005/2008, acercar la tarifa de Pennsylvania Turnpike a la media americana tanto para pesados como para ligeros y, posteriormente, ligar la evolución de las tarifas a la inflación.

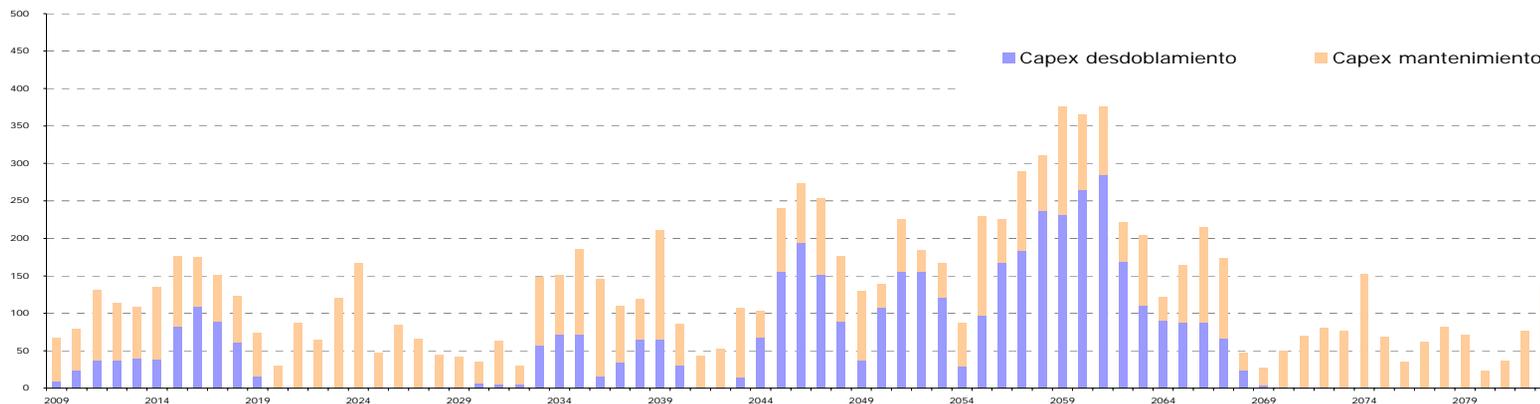
Evolución tarifaria vehículos ligeros 1948-2009 (céntimo/milla)



3.5 Compromiso de Inversiones

- Pennsylvania Turnpike presenta más de 3.200 kms de carriles, más de 900 estructuras y 5 túneles.
- El programa de inversiones durante toda la vida concesional , y que pasamos a desglosar en el siguiente gráfico, asciende a \$11.334 Mn

Plan de inversiones 2009-2083 (\$MM en términos reales 2008)



4. Descripción del Consorcio

- El consorcio esta formado por tres socios con alta experiencia y visión a largo plazo:



- Citi Infraestructure Investors ("CII") es un fondo especializado en la gestión de oportunidades de inversion dentro de sectores de infraestructuras como transporte, electricas, energia y infraestructura social. Los responsables del fondo tienen más de 15 años de experiencia e inversiones en 23 autopistas en los últimos 10 años



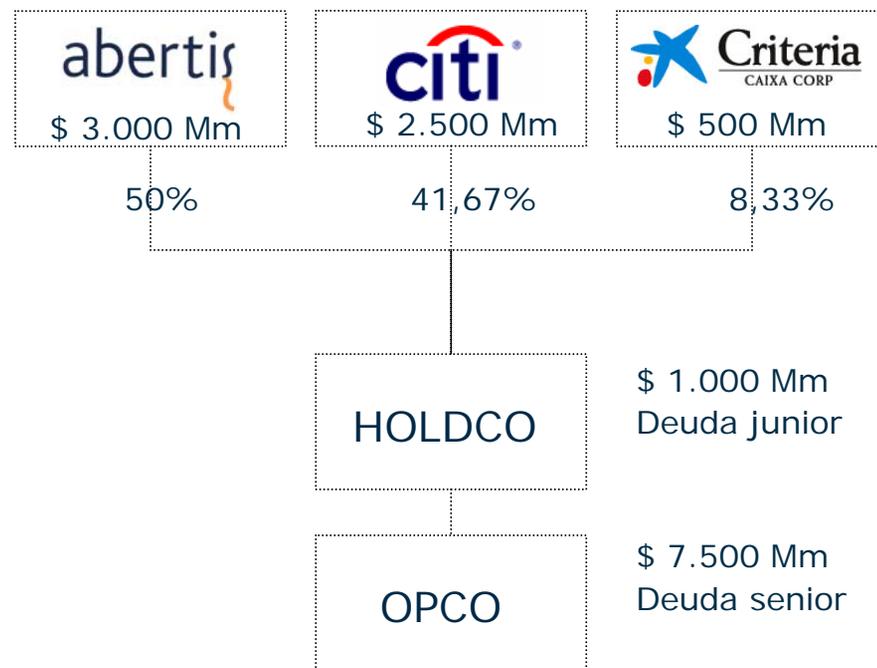
- Criteria CaixaCorp es un grupo inversor que aglutina una importante cartera industrial y vehículo de expansión internacional del Grupo "la Caixa", con participaciones principalmente en España, y con una firme apuesta por la internacionalización.

5. Financiación

Las fuentes de financiación bancaria han ascendido a un total de \$8.500 Mn con el siguiente desglose:

- Deuda senior en la OPCO "Operating company" : \$ 7.500 Mn
- Deuda Junior en la HOLDCO "Holding company" : \$ 1.000 Mn
- El desembolso de los socios (\$6.000 Mn) más la deuda obtenida, permite alcanzar unos fondos totales de \$14.500 Mn que se destinan al pago del precio, y a mantener una posición de liquidez para hacer frente a los futuros compromisos financieros y operativos.

Estructura consorcio/Financiación



6. Principales Magnitudes

	2003	2004	2005	2006	2007	cagr 96-07	2009	Inc. 07-09
Revenues	405	428	572	610	608	6,1%	~ 780	28%
Ebitda	207	218	353	378	365	7,6%	~ 570	28%
Margen Ebitda	51%	51%	62%	62%	60%		73%	

Nota: En el 2009 se incluye un aumento, regulado por el contrato de concesión, de la tarifa del 25% para vehículos ligeros y pesados

7. Sigüientes pasos y principales hitos

- La aceptación de la oferta ganadora presentada por el consorcio liderado por Abertis está condicionada a la aprobación de la Asamblea General del Estado de Pennsylvania.
- De acuerdo con las propias reglas del concurso, la oferta presentada por el consorcio será irrevocable hasta las 17:00 horas (hora de Nueva York) del 20 de junio de 2008. Se espera por tanto que el Estado de Pennsylvania, a través de su Departamento de Transporte, notifique su disposición para firmar el contrato de concesión ' lo firme antes de dicha fecha, si bien las partes podrán pactar una extensión de dicho plazo.
- El inicio del periodo de concesión estará a su vez sujeto al cumplimiento de condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones las cuales resultan necesarias para preparar el comienzo de las operaciones por parte del consorcio.
- En todo caso, el inicio de la concesión será efectivo en un plazo máximo de 90 días desde la firma del contrato. En dicha fecha, el consorcio abonará al Estado de Pennsylvania la renta pactada y el consorcio comenzará a operar la autopista.

8. Conclusión

- **Activo irrepetible con ubicación estratégica y en nuestro core business.**
- Permite continuar nuestra política de **diversificación geográfica** de los ingresos.
- **Fuerte posicionamiento**, nos convierte en la compañía de infraestructuras **líder mundial** con activos en EEUU, Francia, UK, España y Latinoamérica.
- **Facilitara la expansión de las otras unidades de negocio** en el mayor mercado del mundo
- Periodo concesional amplio (75 años), lo que **permite aumentar considerablemente la vida media del grupo (asciende a 28 años)**.
- **Sistema tarifario razonable y marco regulatorio estable**
- **No altera la política de dividendos de abertis.**
- Y **cumple los rigurosos criterios de inversión** de la compañía, con exigencia en los retornos financieros esperados, perspectiva de socio industrial con influencia y compromiso en la gestión. **La TIR accionista estimada se sitúa en la banda baja del doble dígito, en línea con la política de inversiones de Abertis.**