

## presentación resultados **\_1T09**



**enero-marzo**

## Índice

1. Introducción .....	3
2. Principales magnitudes .....	6
3. Análisis de la Cuenta de Resultados consolidada .....	8
4. Análisis por sectores .....	11
4.1 Autopistas .....	11
4.2 Telecomunicaciones .....	15
4.3 Aeropuertos .....	16
4.4 Aparcamientos .....	17
4.5 Parques logísticos .....	18
5. Análisis por zonas geográficas .....	19
6. Balance de Situación consolidado .....	20
7. Evolución y estructura de la deuda .....	20
8. Estado de Cash Flow consolidado .....	21
9. Inversiones .....	21

## Anexos

Anexo I: Resumen hechos significativos .....	22
Anexo II: Hechos posteriores al cierre .....	24
Anexo III: Datos de contacto .....	25
Anexo IV: Nota Legal .....	26

## 1. Introducción

La **evolución de abertis** durante el **primer trimestre del ejercicio 2009 no es comparable** respecto al mismo periodo del año pasado **no siendo las magnitudes relativas al cierre de marzo extrapolables para el conjunto del ejercicio** debido a efectos de calendario (Semana Santa y año bisiesto en 2008). Sin embargo, éstos se han visto compensados por la buena evolución de **abertis telecom** y por cambios en el perímetro de consolidación.

Los resultados del primer trimestre (ingresos +2,1%; ebitda -1,5%), en un contexto marcado por el deterioro persistente de los principales indicadores de actividad económica, demuestran la **solidez del modelo de negocio de abertis** basado en la gestión de infraestructuras maduras, y sustentado en una importante **diversificación por sectores –destacando en este sentido el creciente protagonismo del negocio de abertis telecom- y mercados geográficos** que permite limitar el impacto en la cuentas de resultados derivado de una evolución de tráfico negativa durante el periodo.

Los datos operativos acumulados al cierre del mes de abril 2009 indican una moderación en los descensos de los tráficos **en las autopistas** (-8,8% acumulado a finales de marzo; -5,7% acumulado a finales de abril). Habrá que esperar a la evolución de los próximos meses para confirmar la solidez de esta tendencia, no obstante **abertis** encara el futuro con confianza y con una disciplina basada en la prudencia en las inversiones (capex operativo y de expansión).

Estos últimos factores han contribuido a confirmar el **rating de S&P** en un nivel de **A-** (perspectiva negativa), **el más elevado del sector**, a pesar de la difícil situación macroeconómica y de los mercados. La solidez y solvencia financiera del grupo, unida a la calidad de sus activos, ha permitido a **abertis**, desde principios del año, levantar más de **1.000 Mn €** de financiación, **y extender el único vencimiento significativo del 2010 hasta el 2011 de 925 Mn €**, con condiciones muy atractivas, a pesar de un difícil mercado crediticio. Paralelamente, el **coste medio de la deuda se sitúa en el 4,6%** a cierre de marzo, una clara mejoría respecto a la misma fecha del año pasado (5,2%).

### Perspectivas 2009

A pesar **de la actual crisis económica** en la que nos encontramos, **abertis** reitera su expectativa de una **evolución positiva en sus principales magnitudes apoyada en la contribución positiva de abertis telecom, así como por la ampliación de perímetro derivado de las operaciones corporativas que ha llevado a cabo a lo largo del ejercicio 2008, y algunas que aún están pendientes de ejecución durante el ejercicio 2009**. Pensamos que estas serán suficientes para neutralizar los tráficos negativos que previsiblemente se sucederán a lo largo del ejercicio en curso.

**La solidez y fortaleza de nuestro modelo**, basado en crecimiento y la diversificación por negocios y geografías, nos permite mantener la actual política de dividendos y de retribución al accionista.

Al cierre del primer trimestre del 2009, la evolución de las principales magnitudes en relación con el mismo periodo del ejercicio 2008 ha sido la siguiente:

- **Actividad:** la **IMD** total de **abertis** decrece un **8,8%** y el **número de pasajeros** de TBI un **14,4%**. Estos datos no son comparables respecto al mismo periodo del año pasado debido a efectos de calendario. En este sentido destacamos que el **tráfico total** en las autopistas de **abertis** en los **primeros cuatro meses del año**, que sí son comparables ya que corrigen el efecto de Semana Santa, **decrece un 5,7%** (-7,4% enero-febrero y -4,3% marzo-abril).

	4T 2008	Ene-Feb 2009	Mar-Abril 2009
España	(12,4%)	(15,1%)	(11,0%)
Francia	(3,1%)	(5,9%)	(1,2%)
Sudamérica	3,4%	(1,3%)	0,4%
<b>Total abertis</b>	<b>(6,8%)</b>	<b>(7,4%)</b>	<b>(4,3%)</b>

- o En el negocio de **autopistas** la **evolución negativa del tráfico en abertis (-8,8%)** respecto al primer trimestre del 2008 se produce **principalmente por los siguientes efectos**:
  - **Desplazamiento de la Semana Santa** (en marzo en 2008 y en abril en 2009). **Corrigiendo este efecto a 30 de abril, el decremento en IMD total sería del 5,7%**;
  - Las **malas condiciones climatológicas** y fuertes nevadas en las primeras semanas de enero 2009.
  - **La coyuntura económica** que se traduce en una fuerte caída del tráfico de vehículos pesados (-17,7% en el 1T 2009).
  - **Base comparativa elevada**, en el 2008 el tráfico total se incrementó un 2,4%.
- o En el negocio de **aeropuertos**, el primer trimestre del 2009, también impactado por el efecto Semana Santa, se cierra con un descenso en el **número de pasajeros en TBI (-14,4% en el 1T 2009; -10,8% acumulado a finales de abril) y DCA (-12%)**, compensado en parte por un **aumento del 4,2% en los ingresos por pasajero en TBI**.
- o En el negocio de **aparcamientos**, destacar que a cierre de marzo el número de **plazas gestionadas** asciende a **106.462**, lo que representa un **incremento de 11.990** nuevas plazas (**+12,7%**).
- Los **ingresos de explotación** se han **incrementado** en un **2,1%** hasta los **862 Mn €**, viéndose positivamente impactados por los cambios de perímetro de consolidación (45 Mn €), el convenio de **acesa** (19 Mn €), la buena evolución de **telecom**, y las subidas tarifarias. Estos efectos compensan la evolución negativa del tráfico de las autopistas y aeropuertos que se han visto afectados por los efectos anteriormente señalados, así como por la devaluación de la libra esterlina respecto al euro (-17% media trimestral), y la actual crisis económica.
  - o Los ingresos del sector de **autopistas** (73% s/ingresos totales y 83% s/ebitda), **decrecen un 1% hasta los 631 Mn €**, afectados por los factores anteriormente descritos.
  - o El sector de **telecom** (15% s/ingresos totales y 11% s/ebitda), **incrementa sus ingresos un 26% hasta los 126 Mn €** principalmente por el incremento de tarifas ligadas al IPC, aumento de la actividad audiovisual (TDT y nuevos contratos), y la consolidación proporcional de Hispasat.
  - o En el sector de **aeropuertos** (7% s/ingresos totales y 3% s/ebitda), **los ingresos aumentan un 1% hasta 61 Mn €** ayudados por la consolidación de DCA (que no aportó magnitudes al primer trimestre 2008) que compensa el descenso de la actividad en TBI (-14% número de pasajeros) así como el efecto divisa anteriormente citado.

- o El sector de **aparcamientos** (4% s/ingresos totales y 2% s/ebitda), experimenta un **incremento del 8% en ingresos hasta 35 Mn €** como resultado de cambios en el perímetro de consolidación e incremento de tarifas que compensan la evolución negativa del negocio en términos comparables (-0,5% rotación y -3,5% abonados).
  - o Y el sector de **parques logísticos** (1% s/ingresos totales y 1% s/ebitda), **decrece un 3% hasta 7 Mn €** principalmente por menor ocupación y menores cánones de estaciones de servicio debido al descenso del tráfico.
- El **resultado bruto de explotación (ebitda)** ha ascendido a **522 Mn € (-1,5%)**, **ligero decremento** respecto al ejercicio anterior por la evolución negativa del tráfico de las autopistas, así como de la actividad de aeropuertos, superior en ambos casos a los impactos positivos por revisión de tarifas, del convenio de **acesa**, cambios en el perímetro de consolidación (**DCA, Hispasat, Autopista Central y Rutas del Pacífico**), y la positiva evolución de **abertis telecom**.
  - El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **122 Mn €**, lo que representa un **descenso del 9,3%**.
  - La **deuda neta** al cierre de marzo 2009 asciende a **14.064 Mn €** (57% deuda sin recurso), sin apenas variación respecto a la deuda neta a cierre del ejercicio 2008 (14.059 Mn €). Se mantiene el porcentaje de deuda a **tipo fijo (78%)** y **largo plazo (90%)**, con un vencimiento medio de **7,2 años** y un **coste medio** a cierre de marzo del **4,6%** lo que representa una reducción de 60 puntos básicos respecto al cierre de marzo del 2008. La reducción de tipos de interés, así como el impacto positivo por diferencias de cambio, ha permitido al grupo una **reducción de costes financieros** a pesar del incremento de la deuda neta de 911 Mn € desde al mismo periodo de 2008.
  - El **Cash Flow Neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) generado en los tres primeros meses del ejercicio asciende a **292 Mn €**, un 3% inferior al del mismo periodo del 2008 a pesar de la difícil coyuntura económica y la no comparabilidad del ejercicio.
  - Las **inversiones del grupo** durante el primer trimestre del 2009 han ascendido a **124 Mn €**, de las cuales 32 Mn € son operativas (vs. 35 Mn € en 1T 2008), y 92 Mn € corresponden a inversiones de expansión orgánica, destacándose los 42 Mn € dedicados al negocio de **telecom** (21 Mn € despliegue de la TDT; 15 Mn € de Hispasat).

## Dividendos y ampliación de capital liberada

La Junta General de Accionistas de **abertis**, que tuvo lugar el pasado 30 de marzo, aprobó la distribución de un **dividendo complementario** del ejercicio 2008 de **0,30 € por acción**, que se hizo efecto el **15 de abril**. El dividendo total con cargo a los resultados de 2008 ha sido de **0,60 € brutos por acción**, un **7,1% más que el del ejercicio 2007**. El **importe total** máximo destinado al pago de dividendos asciende en 2008 a **402 Mn € (pay-out 65% sobre resultado neto consolidado)**, que supone un **incremento del 12,5% respecto a la cantidad total abonada en 2008** al añadir el efecto de la acción liberada 1/20.

La Junta General de Accionistas también aprobó la tradicional **ampliación de capital liberada** en la proporción de **una acción nueva por cada veinte antiguas** por un importe equivalente a 100,5 Mn€. El **periodo de asignación gratuita** y/o negociación de derechos ha sido fijado **del 11 al 25 de mayo**, ambos inclusive.

## 2. Principales magnitudes

Evolución de las principales variables de actividad y financieras:

### Actividad

	1T2009	1T2008	IMD acum. Marzo'09	IMD acum. Abril'09
<b>Autopistas: Intensidad Media Diaria (IMD)</b>				
Acesa	27.836	32.595	(14,6%)	(12,1%)
Aumar	16.235	20.910	(22,4%)	(15,7%)
Aucat	24.480	29.911	(18,2%)	(16,7%)
Iberpistas	23.081	27.887	(17,2%)	(9,5%)
Avasa	11.138	13.350	(16,6%)	(9,5%)
Castellana	6.235	6.219	0,3%	5,3%
Aulesa	4.372	4.921	(11,2%)	(5,5%)
<b>Total España</b>	<b>20.232</b>	<b>24.418</b>	<b>(17,1%)</b>	<b>(12,9%)</b>
Sanef (Francia)	20.481	21.801	(6,1%)	(3,4%)
Total abertis Sudamérica	47.149	47.568	(0,9%)	(0,4%)
<b>Total abertis</b>	<b>21.660</b>	<b>23.745</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>(5,7%)</b>
<b>Telecom</b>				
Nº de servicentros televisión digital	13.276	4.345	205,5%	
% cobertura TDT	92%	85%	7,0%	
<b>Aeropuertos</b>				
<b>TBI</b>				
Total pasajeros (en miles)	4.528	5.289	(14,4%)	
<b>DCA</b>				
Total pasajeros (en miles)	9.168	10.420	(12,0%)	
<b>CODAD</b>				
Nº vuelos	31.094	30.819	0,9%	
<b>Aparcamientos: Distribución de las plazas</b>				
Nº de plazas de aparcamientos	92.126	82.810	11,2%	
Nº de plazas de zonas azules	14.336	11.662	22,9%	
<b>Total</b>	<b>106.462</b>	<b>94.472</b>	<b>12,7%</b>	

## Financieras

	1T2009	1T2008	Var.	% sobre total 2009
<b>Ingresos de explotación</b>				
Autopistas	631	640	(1,4%)	73,2%
Telecom	126	100	26,0%	14,6%
Aeropuertos	61	60	0,6%	7,0%
Aparcamientos	35	33	7,6%	4,1%
Logística	7	7	(2,7%)	0,8%
Servicios corporativos/Otros	2	4	(47,7%)	0,2%
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>862</b>	<b>844</b>	<b>2,1%</b>	<b>100%</b>
<b>EBITDA</b>				
Autopistas	433	460	(5,8%)	83,0%
Telecom	58	40	44,1%	11,2%
Aeropuertos	17	15	11,2%	3,2%
Aparcamientos	12	13	(7,1%)	2,3%
Logística	3	3	(14,4%)	0,6%
Servicios corporativos/Otros	(1)	(2)	42,0%	(0,3%)
<b>Total EBITDA</b>	<b>522</b>	<b>530</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>100%</b>
<b>Margen EBITDA</b>				
			<b>Var. p.p.</b>	
Autopistas	68,7%	71,9%	(3,2)	
Telecom	46,3%	40,5%	5,8	
Aeropuertos	27,6%	25,0%	2,6	
Aparcamientos	34,0%	39,3%	(5,4)	
Logística	41,4%	47,0%	(5,6)	
Servicios corporativos/Otros	n.a.	n.a.	n.a.	
<b>Total Margen EBITDA</b>	<b>60,6%</b>	<b>62,8%</b>	<b>(2,2)</b>	
	<b>1T2009</b>	<b>1T2008</b>	<b>Var.</b>	
<b>EBIT</b>	<b>298</b>	<b>330</b>	<b>(9,7%)</b>	
<b>Beneficio neto</b>	<b>122</b>	<b>134</b>	<b>(9,3%)</b>	
<b>Cash flow neto</b>	<b>292</b>	<b>303</b>	<b>(3,3%)</b>	
<b>Deuda neta</b>	<b>14.064</b>	<b>14.059</b> <sup>(1)</sup>	<b>5</b>	

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

(1) Deuda neta a 31 de diciembre de 2008.

### 3. Análisis Cuenta de Resultados consolidada

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
Ingresos de explotación	862	844	2,1%
Gastos de explotación	(340)	(314)	8,2%
<b>EBITDA</b>	<b>522</b>	<b>530</b>	<b>(1,5%)</b>
Dotación amortización	(224)	(199)	12,2%
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>298</b>	<b>330</b>	<b>(9,7%)</b>
Resultado financiero	(144)	(147)	
Resultado p.equivalencia	24	24	
<b>R. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>178</b>	<b>208</b>	<b>(14,3%)</b>
Impuesto sobre sociedades	(46)	(60)	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>132</b>	<b>148</b>	<b>(10,8%)</b>
Intereses de los minoritarios	(10)	(13)	
<b>R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE</b>	<b>122</b>	<b>134</b>	<b>(9,3%)</b>

#### 3.1.- Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación **crecen un 2,1%** durante el primer trimestre del 2009, **alcanzando los 862 Mn €**. Los cambios en el perímetro de consolidación (+45 Mn €), el convenio de **acesa** (19 Mn €), la **buena evolución del sector de telecom**, y los aumentos de tarifas compensan la negativa evolución de actividad de autopistas y aeropuertos. Cabe destacar la no comparabilidad de estas cifras debido a efectos de calendario y de perímetro.

En el sector de **autopistas**, los ingresos **decrecen un 1% hasta los 631 Mn €**, afectados por el tráfico negativo (-8,8%), que a su vez se ve parcialmente compensado por los efectos anteriormente mencionados.

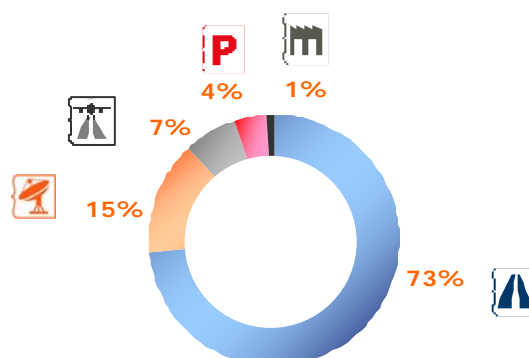
Los ingresos **crecen un 26%** en el sector de **telecom**, principalmente por el incremento de tarifas ligadas al IPC, aumento de la actividad audiovisual (TDT y nuevos contratos), y de transporte, así como por la consolidación proporcional de Hispasat (14 Mn €). El **crecimiento** de ingresos **sin Hispasat** se sitúa en el **12,5%**.

Los **ingresos** de explotación en **aeropuertos aumentan un 1% hasta**

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
<b>Ingresos</b>			
Sanef	320	323	(1%)
Acesa	145	149	(2%)
Aumar	67	83	(20%)
Aucat	21	25	(15%)
Iberpistas	24	27	(13%)
Avasa	15	18	(15%)
Gco	10	8	31%
Autopistas Chile	20	0	n.a.
Otros	8	8	8%
<b>Total autopistas</b>	<b>631</b>	<b>640</b>	<b>(1%)</b>
<b>Telecom</b>	<b>126</b>	<b>100</b>	<b>26%</b>
<b>Aeropuertos</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>1%</b>
<b>Aparcamientos</b>	<b>35</b>	<b>33</b>	<b>8%</b>
<b>Logística</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>(3%)</b>
<b>Servicios corporativos/Otros</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>(48%)</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>862</b>	<b>844</b>	<b>2%</b>

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

#### Por sectores





**61 Mn €** ayudados por la consolidación de DCA (11 Mn €) que no aportó magnitudes al primer trimestre 2008 y que compensa el descenso de la actividad en TBI (-14% número de pasajeros) así como devaluación de la libra esterlina (-17% media para el trimestre).

**Aparcamientos** ha **incrementado ingresos un 8% hasta 35 Mn €** como resultado de cambios en el perímetro de consolidación e incremento de tarifas que compensan la evolución negativa del negocio en términos comparables (-0,5% rotación y -3,5% abonados).

**Logística decrece un 3% hasta 7 Mn €** principalmente por menor ocupación, y por menores cánones de estaciones de servicio debido al descenso de actividad en autopistas.

**Servicios corporativos y otros** incluye **serviabertis** y la aportación del holding.

### 3.2.- Gastos de explotación

Los servicios exteriores y gastos de personal **aumentan** en su conjunto un **8%**, principalmente por cambios en el perímetro de consolidación (+3%). Excluyendo este impacto, el incremento de estos gastos se situaría en el 5%, básicamente por aumentos de actividad de las propias sociedades (despliegue TDT, sociedades telemáticas **sanef**, etc...), y por **efectos no recurrentes** (renegociaciones salariales en **sanef**).

Los gastos de personal suponen 147 Mn € (43% de los gastos de explotación) con incremento del 9,7% respecto al 1T 2008 por aumento de la plantilla media (+6,5%) ligada principalmente a cambios de perímetro. El número medio de empleados en 1T 2009 ascendió a 12.260, de los cuales un 60% trabajan fuera de España.

### 3.3.- EBITDA

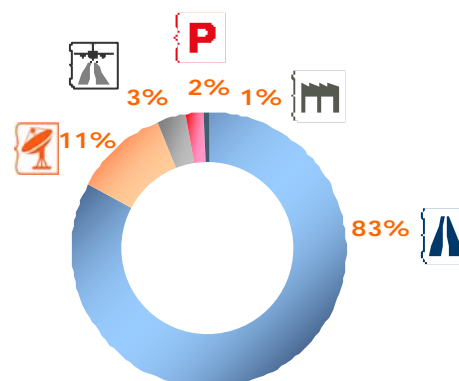
El **resultado bruto de explotación alcanza los 522 Mn €, un 1,5% menos que en 2008**, principalmente debido a los factores anteriormente detallados.

- En el sector de **autopistas**, el ebitda decrece un 6% debido a un incremento de los gastos del 9,9% (no estrictamente comparable por impacto perímetro de las autopistas chilenas), así como los efectos no recurrentes de **sanef**.
- En el sector de las **telecomunicaciones**, **el ebitda crece un 44%** básicamente por el impacto positivo de la consolidación proporcional de Hispasat que tiene un margen ebitda superior al de otras sociedades del grupo. Excluyendo este impacto el ebitda creció un 12%.
- **Aeropuertos**, crecimiento del 11% principalmente debido a la aportación de **DCA** en el 1T 2009 (que no aportó magnitudes en el 1T 2008).

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
<b>EBITDA</b>			
Sanef	199	209	(5%)
Acesa	114	118	(3%)
Aumar	50	67	(25%)
Aucat	17	21	(19%)
Iberpistas	18	22	(17%)
Avasa	12	15	(21%)
Gco	4	4	22%
Autopistas Chile	15	0	n.a.
Otros	3	4	(38%)
<b>Total autopistas</b>	<b>433</b>	<b>460</b>	<b>(6%)</b>
<b>Telecom</b>	<b>58</b>	<b>40</b>	<b>44%</b>
<b>Aeropuertos</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>11%</b>
<b>Aparcamientos</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>(7%)</b>
<b>Logística</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>(14%)</b>
<b>Servicios corporativos/Otros</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>42%</b>
<b>Total EBITDA</b>	<b>522</b>	<b>530</b>	<b>(1%)</b>

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Por sectores



### 3.4.- Amortizaciones

Las amortizaciones aumentan un 12% respecto al 1T 2008 y ascienden a 224 Mn €.

Estas incorporan el impacto de las autopistas chilenas (14 Mn €) e Hispasat (7 Mn €). Adicionalmente **telecom** incluye una mayor amortización por inversiones en TDT y la variación en ACDL/TBI está afectada por impacto depreciación tipo de cambio €/libra.

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
<b>Autopistas</b>	(171)	(158)	9%
<b>Telecom</b>	(27)	(17)	59%
<b>Aeropuertos</b>	(16)	(16)	(3%)
<b>Aparcamientos</b>	(5)	(5)	15%
<b>Logística</b>	(2)	(2)	11%
<b>Servicios corporativos/Otros</b>	(3)	(2)	n.a.
<b>Total</b>	<b>(224)</b>	<b>(199)</b>	<b>12%</b>

### 3.5.- EBIT

El ebit ha ascendido a 298 Mn €, lo que equivale a un margen operativo (ebit/ingresos) de 34,6% (39,0% en 2008) y una caída del 9,7%, por las razones anteriormente ya explicadas.

### 3.6.- Resultado financiero

A pesar del incremento de deuda neta en el primer trimestre del 2009 respecto al primer trimestre de 2008 (911 Mn €) debido a adquisiciones hechas durante el periodo, el resultado financiero **decrece un 2%**. Este descenso se debe principalmente a la reducción del coste medio de la deuda ligado a la reducción de tipos de interés, así como al impacto positivo por diferencias de cambio.

### 3.7.- Resultado por puesta en equivalencia

El resultado por puesta en equivalencia se mantiene, principalmente por la mayor aportación de **Eutelsat** (15 Mn €) que compensa la no consolidación de Atlantia (que desde julio 2008 se incorpora como una inversión financiera con un impacto negativo de 11 Mn € en el 1T 2009).

### 3.8.- Impuestos

Menor gasto por impuesto sobre sociedades por menor resultado tributable obtenido en el ejercicio. Así mismo, se debe destacar que las nuevas sociedades que han entrado en el perímetro de consolidación tributan a tasas impositivas más bajas lo que contribuye a reducir el tipo impositivo medio.

### 3.9.- Intereses minoritarios

Menor impacto negativo por la atribución de menores resultados a los socios externos, principalmente HIT y ADCL.

### 3.10.- Resultado atrib. a la sdad. dominante

El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **122 Mn €**, lo que representa un **decremento del 9,3%**.

## 4. Análisis por sectores

### 4.1. – Autopistas

#### Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
Ingresos	631	640	(1,4%)
EBITDA	433	460	(5,8%)
<b>Margen</b>	<b>68,7%</b>	<b>71,9%</b>	<b>(3,2) p.p.</b>
EBIT	262	303	(13,3%)
<b>Margen</b>	<b>41,6%</b>	<b>47,3%</b>	<b>(5,7) p.p.</b>

Nota:

Aportación consolidado con ajuste en consolidación en origen

#### Actividad y análisis de los resultados

La **IMD total abertis acumulada** a marzo del 2009 **alcanza** los **21.660** vehículos diarios representando una caída del **8,8%** (-6,8% en vehículos ligeros y -17,7% en pesados). La **evolución negativa del tráfico en abertis** respecto a marzo 2008 se produce **principalmente por la evolución negativa de la IMD de abertis España (-17%)** y de **sanef** que aunque evoluciona de forma más favorable también **decrece un 6,1%**. La evolución de la IMD acumulada para **Sudamérica** ha sido del **-0,9%**.

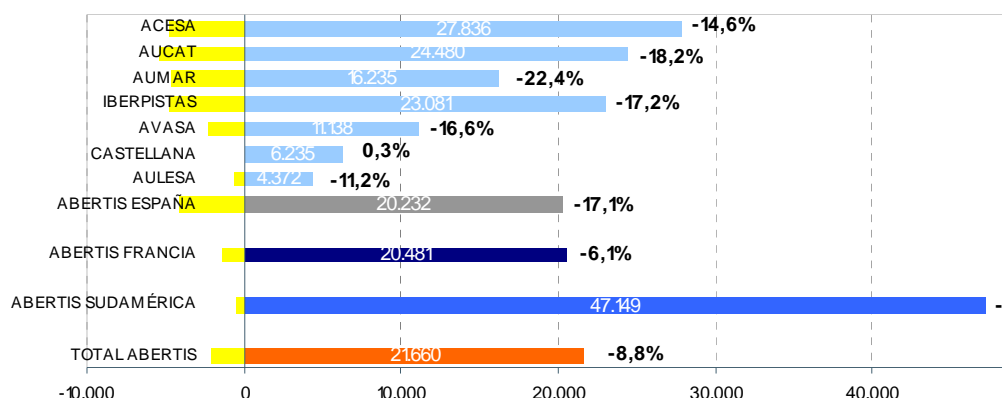
Este comportamiento se debe principalmente a los siguientes factores: 1) desplazamiento de la Semana Santa (en marzo en 2008 y en abril en 2009). Corrigiendo este dato a 30 de abril, el decremento en IMD sería del 5,7%; 2) **la coyuntura económica** que se traduce en una fuerte caída del tráfico de vehículos

pesados (-17,7% en el 1T 2009); 3) las malas condiciones climatológicas y fuertes nevadas en las primeras semanas de enero 2009; 4) y un crecimiento de IMD en 2008 positivo (+2,4%) creando una **base comparativa elevada**.

En el primer trimestre del 2009 las **transacciones de tarjetas + telepeaje** en las autopistas de la **red española** se sitúan ya en el **77,5%** vs 76,3% en el mismo periodo del 2008, y en sistemas de **telepeaje 36,7%** vs 33,3%, y se espera que continúe creciendo. **acesa** y **aucat 41,2%** y **38,5%**, respectivamente. En el caso de **Francia**, las transacciones de **telepeaje total** se sitúa en el **37,5%** (32,9% en 2008).

Los **ingresos de explotación decrecen un 1%** si bien éstos se ven positivamente impactados por la consolidación de Rutas del Pacífico y Autopista Central (+20 Mn €). Excluyendo el impacto de perímetro, el decremento sería del 5%, como consecuencia de la disminución de IMD, el desplazamiento de la Semana Santa, el impacto del año bisiesto en 2008, y el impacto del mix de vehículos ligeros y pesados que se han compensado en parte por las revisiones de tarifas y la compensación por el convenio de **acesa** (+19 Mn €).

El **ebitda** se reduce un 5,8% como consecuencia de un incremento en los gastos del 9,9%, no estrictamente comparable por impacto perímetro de las autopistas chilenas (-5 Mn €), así como efectos no recurrentes en **sanef**.



#### 4.1.1 – sanef

Los ingresos de explotación varían tan sólo un **-0,8%** a pesar del decremento de tráfico, debido a la **revisión de tarifas** y a la aportación de **los ingresos no relacionados con autopistas (servicios telemáticos y otros): 39Mn€**

Desglose de la variación: **IMD cae un 6,1%, +3,9% de las tarifas medias** por revisión anual, **-1,1% por año bisiesto en 2008, -0,9% por mix de pesados y ligeros** (caída del tráfico de pesados) **y el resto (+3,4%) por ingresos no relacionados con autopistas** (Ej. telemática y otros).

Los gastos de explotación se han mantenido en línea con los del año pasado en términos reales, exceptuando los gastos de personal que han aumentado por efectos no recurrentes lo que explica el **decremento del ebitda**.

Sanef	1T 09	1T 08	Var.
<b>IMD</b>	<b>20.481</b>	<b>21.801</b>	<b>-6,1%</b>
(Mn €)			
Ingresos de explotación	320	323	(0,8%)
Gastos de explotación	(121)	(114)	
<b>EBITDA</b>	<b>199</b>	<b>209</b>	<b>(4,9%)</b>
<b>Margen</b>	<b>62,1%</b>	<b>64,8%</b>	
Dotación amortización	(98)	(95)	
<b>EBIT</b>	<b>101</b>	<b>114</b>	<b>(11,9%)</b>
<b>Margen</b>	<b>31,4%</b>	<b>35,4%</b>	

Nota: Aportación al consolidado incluye HIT con ajustes de consolidación en origen

#### 4.1.2 – acesa

Tráficos negativos por el impacto negativo del **desplazamiento de la Semana Santa**, por la **desaceleración económica**, por las **malas condiciones climatológicas**, que afecta a los tramos cercanos a la costa y al **impacto del AVE** en el tramo Barcelona-Lleida (impacto que se inició a partir de febrero 2008).

La evolución negativa de la actividad, **IMD (-14,6%)**, se compensa parcialmente a nivel de ingresos, por **impacto positivo de la compensación parcial por Convenio AP-7 (19 Mn€)**, ingreso por compensación de las inversiones de alrededor de 500 Mn€ para la ampliación de la autopista AP-7 ya explicado en anteriores informes, y **la revisión anual de tarifas (+4,3%)**.

acesa	1T 09	1T 08	Var.
<b>IMD</b>	<b>27.836</b>	<b>32.595</b>	<b>(14,6%)</b>
(Mn €)			
Ingresos de explotación	145	149	(2,3%)
Gastos de explotación	(31)	(31)	
<b>EBITDA</b>	<b>114</b>	<b>118</b>	<b>(3,2%)</b>
<b>Margen</b>	<b>78,8%</b>	<b>79,4%</b>	
Dotación amortización	(25)	(27)	
<b>EBIT</b>	<b>89</b>	<b>91</b>	<b>(2,8%)</b>
<b>Margen</b>	<b>61,2%</b>	<b>61,5%</b>	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

#### 4.1.3 – aumar

La **disminución de los ingresos de explotación (-19,7%)**, a pesar de la revisión de tarifas (+4,6%), se debe a **la negativa evolución de la actividad (-22,4%)**, por ser el **año 2008 un año bisiesto (-1,1%)** y por el **mix de vehículos pesados**.

El **ebitda y el ebit, decrecen un 24,8% y 30,6%** respectivamente.

aumar	1T 09	1T 08	Var.
<b>IMD</b>	<b>16.235</b>	<b>20.910</b>	<b>(22,4%)</b>
(Mn €)			
Ingresos de explotación	67	83	(19,7%)
Gastos de explotación	(16)	(16)	
<b>EBITDA</b>	<b>50</b>	<b>67</b>	<b>(24,8%)</b>
<b>Margen</b>	<b>75,6%</b>	<b>80,7%</b>	
Dotación amortización	(16)	(17)	
<b>EBIT</b>	<b>35</b>	<b>50</b>	<b>(30,6%)</b>
<b>Margen</b>	<b>52,3%</b>	<b>60,5%</b>	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

#### 4.1.4 – aucat

La **disminución de los ingresos de explotación (-15,1%)**, a pesar de la **revisión de tarifas de un (+3,42%)**, se debe a la **evolución negativa de la actividad (-18,2%)**, por el efecto de la crisis económica e impacto negativo desplazamiento de la Semana Santa, junto con el impacto negativo debido a que el **año 2008 fue año bisiesto (-1,1%)** y el **efecto mix de vehículos pesados (-0,9%)**.

El **ebitda disminuye en mayor medida (-19,2%)** por el incremento de los gastos de personal, en parte compensados por la ligera disminución en los otros gastos de explotación.

#### 4.1.5 – iberpistas


Los **ingresos de explotación y el ebitda** disminuyen básicamente por la disminución de los ingresos de peaje, la **peor actividad** no es compensada por la revisión de tarifas.

En términos de **volúmenes IMD (-17,2%)**, **iberpistas** no se ha visto exenta a la crisis económica general, que unido al desplazamiento de la Semana Santa, las malas condiciones climatológicas, el impacto negativo del año bisiesto (-1,1%) y al efecto mix vehículos pesados (-0,59%) provocan una **disminución de los ingresos de explotación de (-12,6%)**, por otro lado compensados por la revisión de tarifas (+5,5%).


#### 4.1.6 – avasa (50% abertis)

Los **ingresos de explotación disminuyen un (-15,1%)**, a pesar de la **revisión de tarifas (+4,45%)**, por la evolución negativa de la **actividad (-16,6%)**, por el impacto negativo por ser el año 2008 **año bisiesto (-1,1%)** y por el **efecto mix vehículos pesados (-1,2%)**.


Finalmente, se traslada al **ebitda en un (-21,0%)**, por **mayores gastos de mantenimiento** (cambios de criterio contable en firmes, que en diciembre 2008 dejan de activarse y pasan a ser gasto del ejercicio) y en parte compensados por **menores gastos de personal** por disminución de plantilla.

 aucat	1T 09	1T 08	Var.
<b>IMD</b>	<b>24.480</b>	<b>29.911</b>	<b>(18,2%)</b>
(Mn €)			
Ingresos de explotación	21	25	(15,1%)
Gastos de explotación	(4)	(4)	
<b>EBITDA</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>(19,2%)</b>
<b>Margen</b>	<b>79,7%</b>	<b>83,9%</b>	
Dotación amortización	(3)	(4)	
<b>EBIT</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>(22,6%)</b>
<b>Margen</b>	<b>63,2%</b>	<b>69,4%</b>	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

 iberpistas	1T 09	1T 08	Var.
<b>IMD</b>	<b>23.081</b>	<b>27.887</b>	<b>(17,2%)</b>
(Mn €)			
Ingresos de explotación	24	27	(12,6%)
Gastos de explotación	(5)	(5)	
<b>EBITDA</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>(16,7%)</b>
<b>Margen</b>	<b>78,2%</b>	<b>82,0%</b>	
Dotación amortización	(3)	(5)	
<b>EBIT</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>(10,5%)</b>
<b>Margen</b>	<b>66,9%</b>	<b>65,3%</b>	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

 avasa	1T 09	1T 08	Var.
<b>IMD</b>	<b>11.138</b>	<b>13.350</b>	<b>(16,6%)</b>
(Mn €)			
Ingresos de explotación	15	18	(15,1%)
Gastos de explotación	(4)	(3)	
<b>EBITDA</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>(21,0%)</b>
<b>Margen</b>	<b>76,7%</b>	<b>82,4%</b>	
Dotación amortización	(4)	(4)	
<b>EBIT</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>(25,0%)</b>
<b>Margen</b>	<b>51,1%</b>	<b>57,8%</b>	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

#### 4.1.7 – GCO

**Incremento de los ingresos de explotación (+30,9%)**, básicamente por el **nuevo cuadro tarifario** aplicado desde el 10 de enero de 2009 del **+43,4%** de media que permite compensar la **evolución negativa de la actividad (-3,1%)** por la situación económica general.

El incremento de los ingresos no se traslada en su totalidad al ebitda, **por el mayor incremento de los gastos de explotación y la propia inflación en Argentina.**

#### 4.1.8 – Autopistas Chile

La **positiva evolución de la actividad, Autopista Central (+0,8%) y Rutas del Pacífico (+2,1%)**, y la revisión de tarifas de las dos concesionarias, permiten que los **ingresos de explotación sean de 20 Mn€.**

Ambas sociedades se consolidan por proporcional del 50% de sus magnitudes.

**Su contribución al ebitda ha sido de 15 Mn€, con un margen del 76,4%.**

#### 4.1.9 – Otros / Otras participaciones

Incluye Castellana, Aulesa y Trados 45.

**Evolución positiva de castellana (+0,3%)** debido al impacto positivo de la apertura parcial de la autovía de Ávila a Salamanca, que desvía tráfico a la AP-51, y que compensa los impactos negativos de Semana Santa y de crisis económica. El ligero incremento de la actividad junto con la **revisión de tarifas (+4,46%)**, permiten un **incremento de los ingresos de peaje de +1,7%**, a pesar del impacto negativo del año bisiestro (-1,1%) y del efecto mix vehículos pesados (-0,9%)

**Aulesa, disminución de la IMD (-11,2%),** por la crisis económica y no compensado por revisión de tarifas (+4,46%).

**Descenso de la IMD de Trados 45 (-2,3%)** por la apertura del último tramo de la M50 (vía alternativa). No correlación con ingresos al tratarse de peaje en sombra.

GCO	1T 09	1T 08	Var.
<b>IMD</b>	<b>65.776</b>	<b>67.895</b>	<b>(3,1%)</b>
(Mn €)			
Ingresos de explotación	10	8	30,9%
Gastos de explotación	(6)	(4)	
<b>EBITDA</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>21,9%</b>
<b>Margen</b>	<b>42,6%</b>	<b>45,8%</b>	
Dotación amortización	(1)	(1)	
<b>EBIT</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>28,7%</b>
<b>Margen</b>	<b>28,5%</b>	<b>29,0%</b>	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Autopistas Chile	1T 09	1T 08	Var.
<b>IMD</b>			
<b>Autopista Central</b>	<b>63.276</b>	<b>62.760</b>	<b>0,8%</b>
<b>Rutas del Pacífico</b>	<b>25.494</b>	<b>24.967</b>	<b>2,1%</b>
(Mn €)			
Ingresos de explotación	20		n.a.
Gastos de explotación	(5)		
<b>EBITDA</b>	<b>15</b>		<b>n.a.</b>
<b>Margen</b>	<b>76,4%</b>		
Dotación amortización	(14)		
<b>EBIT</b>	<b>1</b>		<b>n.a.</b>
<b>Margen</b>	<b>5,4%</b>		

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

	% abertis	Kms	IMD 09/08		
			1T2009	1T2008	Var.
<b>Castellana</b>	100,0%	51	6.235	6.219	0,3%
<b>Aulesa</b>	100,0%	38	4.372	4.921	(11,2%)
<b>Trados 45</b>	50,0%	15	58.008	59.347	(2,3%)
<b>APR</b>	75,0%	2	22.449	22.524	(0,3%)
<b>Coviandes</b>	40,0%	86	7.704	7.712	(0,1%)
<b>Túnel del Cadí</b>	37,2%	30	7.647	7.838	(2,4%)
<b>A. Madrid R3-R5</b>	35,1%	61	10.913	13.815	(21,0%)
<b>Ausol</b>	31,6%	119	77.384	79.384	(2,5%)
<b>Elqui</b>	25,0%	229	6.363	5.978	6,4%
<b>RMG</b>	33,3%	74	38.965	40.727	(4,3%)
<b>Autema</b>	23,7%	48	22.621	25.494	(11,3%)
<b>Ciralsa</b>	25,0%	33	5.488	8.220	(33,2%)
<b>Henarsa R2</b>	22,5%	62	8.913	10.883	(18,1%)

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

## 4.2.- Telecomunicaciones

### Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
Ingresos	126	100	26,0%
EBITDA	58	40	44,1%
<b>Margen</b>	<b>46,3%</b>	<b>40,5%</b>	<b>5,8</b>
EBIT	32	24	33,8%
<b>Margen</b>	<b>25,2%</b>	<b>23,8%</b>	<b>1,5 p.p.</b>

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

### Actividad y análisis de los resultados

El grupo **abertis telecom**, de marcado carácter defensivo, aporta un 15% de los ingresos totales de **abertis** y un 11% del ebitda.

Los **ingresos de explotación** han **evolucionado de manera favorable** con un **aumento del 26%** principalmente por:

- Incremento de las tarifas de todos los servicios por revisión IPC.
- Incremento de actividad en audiovisual (TDT y nuevos contratos), transporte, y mayorista.
- Ingresos ocasionales por prestación de servicios en la línea 9 del metro de Barcelona (4 Mn €).
- La consolidación proporcional de Hispasat desde el 1 de julio de 2008 (14 Mn €). Excluyendo el impacto de Hispasat, los ingresos progresan un 12,5%.

La evolución del **ebitda ha sido muy favorable** (+44%), debido en buena parte a la aportación de Hispasat que tiene un

#### 4.2.1 – Eutelsat

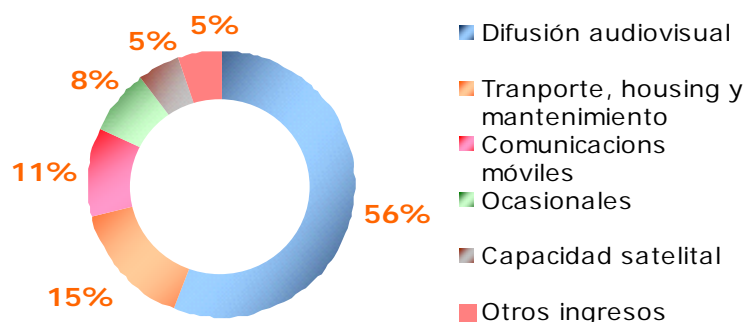
La **aportación** por puesta en equivalencia en **abertis** de Eutelsat en el primer trimestre 2009 ascendió a **15 Mn € (12 Mn € en 2008)**.

margen muy superior al de otras sociedades del grupo lo que explica en gran medida la **mejora de 580 puntos básicos en márgenes**. Excluyendo dicho impacto, la evolución del ebitda sería del 12% y los márgenes se mantendrían estables.

La progresión del **ebit** (+34%) también se ve impactada por la contribución de Hispasat.

La cobertura TDT se sitúa en el 92,4% a 31 de marzo 2009 (85,3% en marzo 2008).

Distribución de ingresos



### 4.3.- Aeropuertos

#### Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
Ingresos	61	60	0,6%
EBITDA	17	15	11,2%
<b>Margen</b>	<b>28%</b>	<b>25%</b>	<b>2,6 p.p.</b>
EBIT	1	(1)	(193,2%)
<b>Margen</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a. p.p.</b>

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

#### Actividad y análisis de los resultados

El sector aeropuertos (que incluye **abertis airports**, el grupo **DCA** adquirido en marzo 2008, **ACDL/TBI** y **codad**), supone un 7% de los ingresos y un 3% del ebitda del grupo **abertis** en 2009.

A nivel de magnitudes de **ingresos** la **aportación de DCA** en el primer trimestre (que no aportó magnitudes en el primer trimestre 2008) permite compensar el descenso de la actividad en **TBI** (-14,4% número medio de pasajeros hasta 4,5 millones a marzo 2009), ligado en gran parte al impacto de Semana Santa (-2,5% en pasajeros) y meteorología adversa en Londres durante febrero (10 días de interrupción de servicio).

La **depreciación de la libra** respecto al euro (-17% media del trimestre) también pesa negativamente en ingresos, aunque se compensa parcialmente por el **aumento de ingresos por pasajero** (+4,2%).

El **ebitda** aumenta un 11% debido a la contribución de **DCA** (5 Mn €). A perímetro constante, el ebitda decrece un 20%.

#### TBI

**Negativa evolución de la actividad con un decremento del 14,4% en el nº de pasajeros** por los efectos anteriormente descritos.

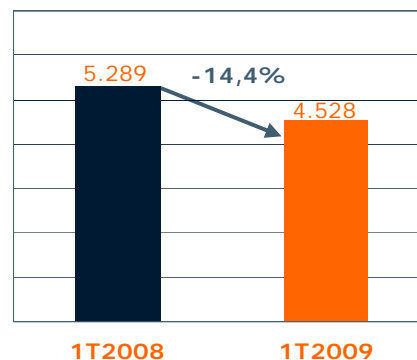
#### CODAD

**Evolución positiva en el primer trimestre**, con un **crecimiento** del nº de vuelos del **0,9%**.

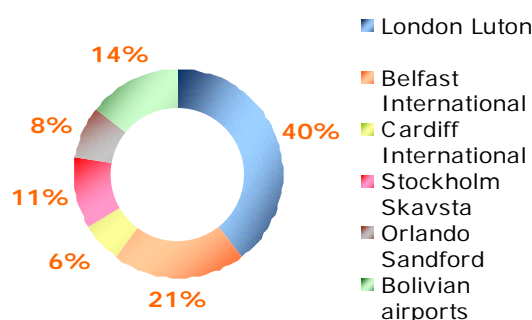
#### DCA

**Evolución negativa en el primer trimestre 2009**, con un **decremento** del nº de pasajeros del **12%**.

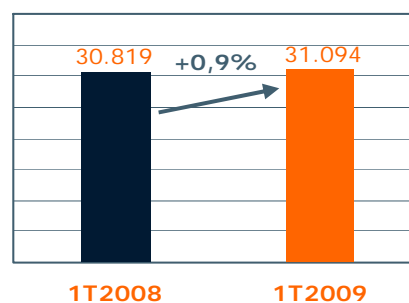
TBI: nº de pasajeros (en miles)



TBI: pasajeros por aeropuerto



CODAD: nº de vuelos (unidades)





#### 4.4.- Aparcamientos

##### Actividad y análisis de resultados

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
Ingresos	35	33	8%
<i>Ingresos veh. rotación</i>	23	21	9%
<i>Ingresos abonados</i>	7	7	1%
<i>Otros</i>	5	4	15%
EBITDA	12	13	(7%)
<b>Margen</b>	<b>34,0%</b>	<b>39,3%</b>	<b>(5,4) p.p.</b>
EBIT	6	8	(20%)
<b>Margen</b>	<b>18,5%</b>	<b>24,8%</b>	<b>(6,4) p.p.</b>

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

##### Actividad y análisis de los resultados

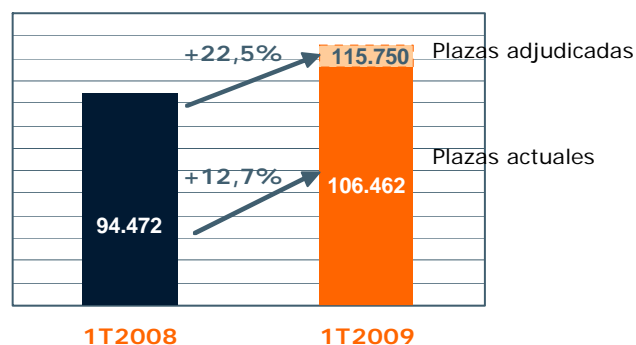
**saba** (4% de los ingresos **abertis** y 2% del ebitda) incrementa los **ingresos de explotación** respecto al año anterior un 8%, básicamente por variación de perímetro e incremento de tarifas medias, que compensan la evolución negativa de la actividad en términos comparables (rotación -0,5% orgánico, +6,6% real y abonados del -3,5% orgánico, +5,9% real) así como de la estancia media.

Evolución negativa del **ebitda** (-7%) por incremento gastos de explotación (+16%), básicamente por perímetro, y gastos de personal (por incremento de plantilla y por convenio).

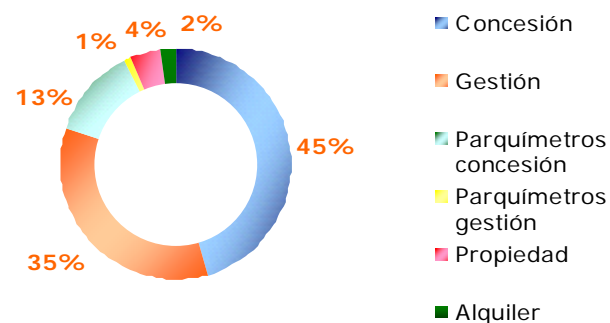
Las variaciones porcentuales tanto en ingresos como en ebitda no son representativas dadas las mínimas variaciones en términos reales.

A 31 de marzo del 2009 el número de plazas de **saba** aumentó un 12,7% respecto al mismo periodo del 2008 con una cartera de 9.288 nuevas plazas adjudicadas que se encuentran en fase de construcción o preparación.

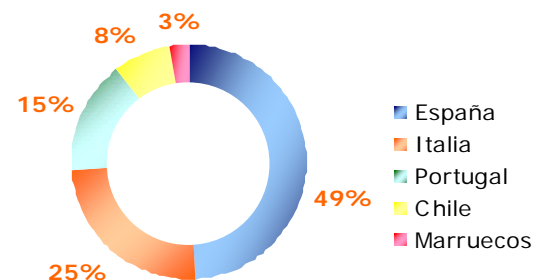
#### Nº de plazas



#### Plazas por tipología



#### Plazas por nacionalidad



## 4.5.- Parques logísticos

### Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
Ingresos	7	7	(3%)
EBITDA	3	3	(14%)
<b>Margen</b>	<b>41,4%</b>	<b>47,0%</b>	(5,6) p.p.
EBIT	1	2	(46%)
<b>Margen</b>	<b>11,4%</b>	<b>20,8%</b>	(9,4) p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

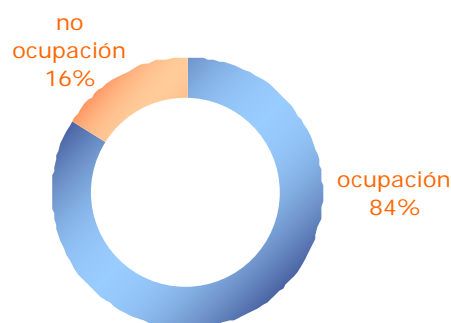
### Actividad y análisis de los resultados

En el sector de parques logísticos (1% de los ingresos y 1% del ebitda) el decremento de los **ingresos de explotación** (-3%) se debe principalmente a la menor ocupación, a las refacturaciones de IBI del año anterior, y a los menores ingresos de los cánones de estaciones de servicio en **areamed** (por efecto de la reducción actividad en autopistas). El **ebitda** decrece por los efectos anteriormente citados así como por un aumento de los gastos de explotación (+2%).

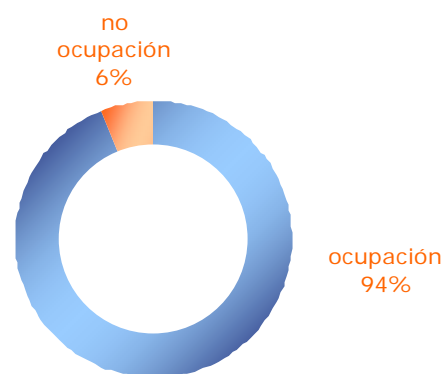
La disminución de la **ocupación media** respecto al año anterior (del 88,2% al 84,9%) se debe a la disminución de la ocupación de las oficinas del **CIM Vallès** (del 84,4% al 65,2%) y de las naves del PLZF (del 97,0% al 83,1%), a pesar del incremento de la ocupación en **arasur** (del 38,6% al 59,8%).

En cuanto al **nº de m<sup>2</sup> de naves y oficinas** se ha **incrementado (+9,7%, +38.809 m<sup>2</sup> de más)** respecto a 2008.

### % ocupación naves



### % ocupación oficinas



Zona Franca. Barcelona

CIM Vallès. Barcelona



## 5. Análisis por zonas geográficas

España sigue siendo el principal país por fuente de ingresos, representando un 51% del total de los ingresos de explotación de la compañía, seguido de Francia (**sanef** principalmente) con un 36% de los ingresos, Reino Unido con un 4% (**TBI**), Chile con un 3% (Rutas del Pacífico y Autopista Central) y otros con un 6% (básicamente Argentina, Colombia, Italia, Jamaica, Suecia, Bolivia, USA y Portugal).

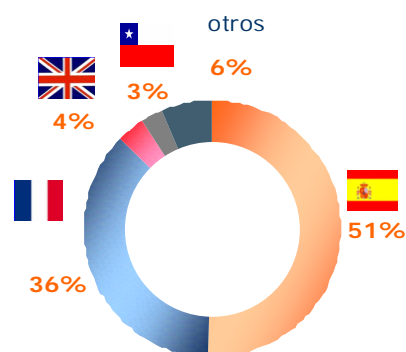
En cuanto al ebitda, destacar el mayor peso de Chile que ya contribuye el 3%. España y Francia siguen siendo los mayores contribuidores.

### 5.1.- Ingresos de explotación

En la evolución de los ingresos de explotación por países, destacan:

- **Chile**, que crece principalmente por la incorporación de las autopistas chilenas al perímetro de consolidación.
- **Francia** que ha tenido un decremento del 3%, principalmente debido a la reducción de actividad explicada en este informe que sólo se ha compensado por las revisiones tarifarias.
- **España**, con un **decremento** del **1%**, debido a la reducción de actividad en autopistas (aunque no comparable), y que se ha visto compensado en gran parte por la revisión de tarifas, buena evolución de **telecom**, y la incorporación de Hispasat al perímetro.
- Y **Reino Unido**, que ha decrecido un **26%**, por efecto divisa y menor actividad en **TBI**.

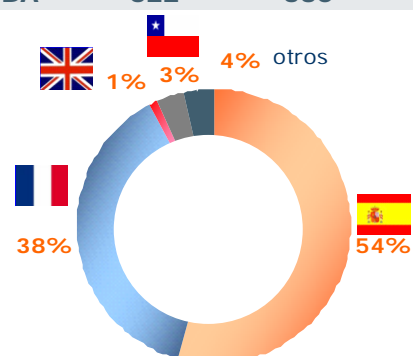
(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
<b>Ingresos</b>			
<b>España</b>	<b>436</b>	<b>441</b>	<b>(1%)</b>
<b>Francia</b>	<b>314</b>	<b>323</b>	<b>(3%)</b>
<b>UK</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>(26%)</b>
<b>Chile</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>605%</b>
<b>Otros</b>	<b>56</b>	<b>33</b>	<b>67%</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>862</b>	<b>844</b>	<b>2%</b>



### 5.2.- EBITDA

En cuanto a la evolución del **ebitda**, destacamos la resistencia de **Francia y España** (-5%) a pesar del difícil entorno macroeconómico y sobre todo por los efectos de calendario explicados a lo largo del informe, y **Chile** que se convierte en el tercer mayor mercado de **abertis** gracias a la contribución de las autopistas chilenas.

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var.
<b>EBITDA</b>			
<b>España</b>	<b>283</b>	<b>298</b>	<b>(5%)</b>
<b>Francia</b>	<b>199</b>	<b>209</b>	<b>(5%)</b>
<b>UK</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>(53%)</b>
<b>Chile</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>1063%</b>
<b>Otros</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>68%</b>
<b>Total EBITDA</b>	<b>522</b>	<b>530</b>	<b>(1%)</b>



## 6. Balance de situación consolidado

Sin variaciones significativas en el balance a 31 de marzo 2009 respecto al de cierre de año 2008 que ya incorporaba las autopistas chilenas adquiridas a ACS (impacto en magnitudes de balance principalmente por integración proporcional de Rutas del Pacífico y Autopista Central).

### 6.1 – Activo

Variaciones más significativas en activo por valoración Brisa y Atlantia a mercado e inversiones en inmovilizado y amortización del ejercicio.

### 6.2 – Pasivo

El patrimonio neto disminuye principalmente por: la distribución del dividendo complementario del 2008 (-201 Mn €, pagado en abril); la valoración de Brisa y Atlantia a valor de mercado (-79 Mn €); y el efecto en reservas de la valoración de los instrumentos derivados (-100 Mn€), que se ve en parte compensada por el resultado del periodo y el impacto positivo por diferencias de conversión (+81 Mn €, principalmente por evolución tipo de cambio €/peso chileno y €/libra respecto a las cotizaciones a cierre 2008).

El endeudamiento bruto asciende a 14.454 Mn €. La **deuda neta** se sitúa en 14.064 Mn €, casi sin variación respecto a la deuda neta a fin del ejercicio 2008 (14.059 Mn €).

El 78% de la deuda es a tipo fijo o cubierta (83% en 1T 2008) y el 57% es sin recurso. El coste medio a cierre de marzo se sitúa en 4,6% (vs. 5,2% en el cierre de marzo de 2008).

## 7. Evolución y estructura de la deuda

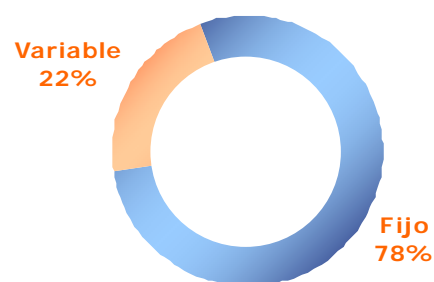
	1T2009	% s/total	4T2008	% s/total
L/P	12.987	90%	12.751	89%
C/P	1.467	10%	1.607	11%
<b>Total Deuda</b>	<b>14.454</b>	<b>100%</b>	<b>14.358</b>	<b>100%</b>
<b>Vida media (años)</b>	<b>7,2</b>		<b>7,5</b>	
	1T2009	% s/total	4T2008	% s/total
Deuda corporativa	6.185	43%	6.240	43%
Deuda sin recurso	8.269	57%	8.118	57%
<b>Total Deuda</b>	<b>14.454</b>	<b>100%</b>	<b>14.358</b>	<b>100%</b>

Rating "A-" por S&P y "A" Fitch.

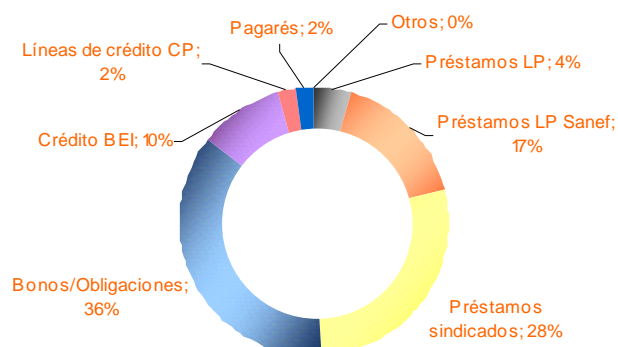
Activo (Mn € NIIF)	1T2009	4T2008	Var (Mn €)
Inmovilizaciones materiales	10.206	10.239	(33)
Inmovilizaciones inmateriales	7.685	7.561	123
Inmovilizaciones financieras	3.222	3.193	29
<b>Activos no corrientes</b>	<b>21.112</b>	<b>20.994</b>	<b>119</b>
Deudores	866	779	88
Otros	544	448	96
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.410</b>	<b>1.227</b>	<b>184</b>
<b>Total Activo</b>	<b>22.523</b>	<b>22.221</b>	<b>302</b>

Pasivo (Mn € NIIF)	1T2009	4T2008	Var (Mn €)
Capital	2.011	2.011	0
Reservas y Minoritarios	2.628	2.768	(140)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>4.639</b>	<b>4.779</b>	<b>(140)</b>
Préstamos y obligaciones	12.987	12.751	236
Otros acreedores	2.090	1.900	190
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>15.077</b>	<b>14.651</b>	<b>426</b>
Préstamos y obligaciones	1.467	1.607	(140)
Otras deudas	1.340	1.184	156
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.806</b>	<b>2.791</b>	<b>16</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>22.523</b>	<b>22.221</b>	<b>302</b>

### Proporción fijo/variable



### Instrumentos de financiación



## 8. Estado de Cash Flow consolidado

Durante el primer trimestre del 2009 **abertis** ha generado un **Cash-Flow neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) de **292 Mn €**, un descenso del 3% respecto al mismo periodo de 2008.

El **Cash-Flow libre** ha ascendido a **168 Mn €** (-291 Mn € 1T 2008) debido principalmente a menores inversiones de expansión y a la ausencia de la adquisición de acciones propias.

## 9. Inversiones

La **inversión operativa** a marzo 2009 ascendió a 32,4 Mn €. Las más significativas en autopistas corresponden a **sanef** (11 Mn €, renovación de peajes y mantenimiento diverso) y a **acesa** (4 Mn €, áreas de peaje, mantenimiento y descanso). En **telecom** (8 Mn €) corresponden principalmente a Overon (6 Mn €) y a **retevisión** y **tradia** en inversiones de reposición y de soporte operativo. En **aeropuertos** (2 Mn €) corresponde principalmente a inversiones de mantenimiento de Luton. En **aparcamientos** (1 Mn €). No hay inversiones operativas a destacar en logística.

La **inversión en expansión orgánica** a su vez alcanzó los 91,6 Mn €, destacando:

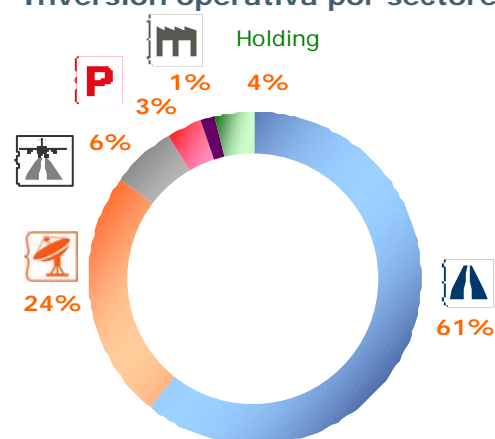
- En **autopistas (37 Mn €)**, que provienen de la inversión en **sanef** (27 Mn €, nuevas construcciones y carriles), y **acesa** (10 Mn € por ampliación carriles AP-7).
- En el sector de **telecom** 42 Mn €, que se desglosan principalmente en el despliegue territorial de la TDT (21 Mn €) y los 15 Mn € de Hispasat (parte proporcional **abertis** en la construcción de los satélites Amazonas II e Hispasat 1E).
- **Aparcamientos** (7 Mn €), corresponde principalmente a la expansión de **saba italia** (3 Mn €), la adquisición de la concesión del Hospital de Mataró (2 Mn €) y a **saba chile** (1 Mn €)

No se han producido inversiones de expansión inorgánicas significativas en el primer trimestre 2009.

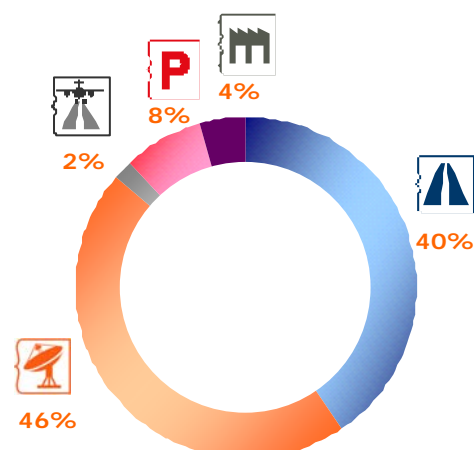
La prudencia en las inversiones, tanto operativas como en expansión, seguirá marcando las pautas dada la complicada coyuntura económica actual.

(Mn €)	1T2009	1T2008	Var. 09/08	Var.
EBITDA	522	530	(8)	(1%)
Resultado financiero	(144)	(147)	3	n.a.
Impuesto sobre sociedades	(46)	(60)	14	n.a.
<b>Cash flow</b>	<b>332</b>	<b>323</b>	<b>9</b>	<b>3%</b>
Ajuste efecto no caja PPA y otros	(39,2)	(20,5)	(18,7)	n.a.
<b>Cash flow neto</b>	<b>292</b>	<b>303</b>	<b>(10)</b>	<b>(3%)</b>
Inversión operativa	(32)	(35)	3	n.a.
Dividendos	0	0	0	n.a.
Pagos a minoritarios	0	0	0	n.a.
Inversión expansión	(92)	(358)	267	n.a.
Adquisición / Venta Autocartera	0	(200)	200	n.a.
<b>Cash flow libre</b>	<b>168</b>	<b>(291)</b>	<b>460</b>	<b>n.a.</b>

### Inversión operativa por sectores



### Inversión expansión por sectores



## Anexos

### Anexo I: Resumen hechos significativos

#### Enero 2009

**saba se adjudica la gestión de un aparcamiento para camiones en Arasur.** saba se ha adjudicado la gestión en régimen de alquiler de un aparcamiento vigilado para camiones en Arasur, con una capacidad de 194 plazas. Es el primer proyecto de la compañía en la provincia de Álava.

**La Autoridad Portuaria de Barcelona (APB) y abertis logística activan el proyecto del Consorci de Plataformes Logístiques (CPL).** abertis logística y la APB agruparán activos logísticos que gestionan en Cataluña en la sociedad CPL, en la cual **abertis** mantendrá una participación mayoritaria. CPL estudiará y desarrollará proyectos de inversión en Cataluña y en la zona de influencia del Puerto de Barcelona en el arco suroeste del Mediterráneo.

**saba gestionará la concesión del aparcamiento del Hospital de Mataró.** El núcleo de aparcamiento, de 342 plazas subterráneas y 288 en superficies, es el cuarto que **saba** gestiona en Mataró. **saba** está ya presente en Mataró con otros tres aparcamientos, de 780 plazas en total.

**Un consorcio participado por sanef se adjudica un nuevo contrato de telepeaje en Eslovaquia.** La Administración Eslovaca ha confirmado la adjudicación al consorcio al cual pertenece **sanef** del contrato para la puesta en marcha de un sistema de telepeaje vía satélite para vehículos pesados en los 2.000 kilómetros de autopistas y carreteras que configuran la red viaria de Eslovaquia. Se trata de un contrato de 852 Mn € que prevé la puesta en marcha del sistema y su posterior explotación durante 13 años, con inicio el 1 de enero de 2010.

Esta adjudicación se suma a los proyectos desarrollados por **sanef** en Croacia, Canadá, Gran Bretaña e Irlanda y confirma la voluntad de **abertis** de ser un actor de referencia internacional en la implantación de soluciones tecnológicas en materia de telepeaje.

#### Febrero 2009

**Inauguración en Jamaica de la ampliación del aeropuerto Sangster Internacional de Montego Bay, gestionado por MJB Airports Limited, filial de abertis airports.** El proyecto de ampliación, desarrollado en los últimos cinco años, ha supuesto aumentar la capacidad del aeropuerto hasta los 9 Mn de pasajeros anuales y una inversión de 147 Mn €.

**abertis logisticspark coslada II finaliza las obras de ampliación de su segunda fase e inicia el proceso de comercialización.** El proyecto ha supuesto la remodelación integral y modernización de la segunda fase del parque logístico, que añade 38.000 m<sup>2</sup> de superficie y 4 nuevas naves, divididas en 12 módulos.

La primera fase de **abertis logisticspark coslada**, de 24.500 m<sup>2</sup> de superficie construida de almacenes y oficinas, se puso en marcha en 2005 y se encuentra plenamente consolidada.

El desarrollo global del proyecto de **abertis logisticspark coslada** ha representado una inversión total de 77 Mn €, incluyendo el coste de la adquisición de los terrenos así como la construcción de naves, infraestructuras generales y servicios del parque.

## Marzo 2009

**acesa finaliza el proyecto de ampliación a tres carriles de la AP-7 en Tarragona.** **acesa** culminó antes de la Semana Santa la ampliación a tres carriles de la autopista AP-7 en las comarcas de Tarragona.

El proyecto en la demarcación de Tarragona comprende, además de la ampliación ya ejecutada en el tramo que va desde el enlace de la AP-2 con la AP-7 hasta Vila-seca/Salou, la implantación de un sistema de peaje cerrado desde Martorell (Barcelona) hasta Vila-seca/Salou que implica la remodelación de diez enlaces y la posterior supresión de las barreras troncales de Mediterráneo, El Vendrell y Tarragona.

La ampliación de la AP-7 en Tarragona se enmarca en el proyecto global de ampliación a tres y cuatro carriles de la autopista AP-7, que engloba un total de 123 kilómetros. El proyecto de la AP-7 en la provincia de Girona empezó el pasado mes de noviembre y avanza conforme a lo previsto en el tramo actual en obras entre Maçanet y Fornells.

**abertis celebra Junta General de Accionistas.** La Junta aprobó, entre otros puntos, los resultados del 2008, la distribución de un dividendo complementario de 0,30 € brutos por acción y la ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada 20 antiguas, que equivale a un importe total de 100,5 Mn de €.

## Anexo II: Hechos posteriores al cierre

### Abril 2009

**Pago del dividendo complementario 2008.** El 15 de abril se hizo efectivo el pago de un dividendo complementario de 2008 de **abertis** de 0,30 € brutos por acción. El dividendo total con cargo a los resultados de 2008 es de 0,60 € brutos por acción, un 7,1% superior al del ejercicio 2007. El importe total máximo destinado al pago de dividendos asciende en 2008 a 402 Mn €, que supone un incremento del 12,5% respecto a la cantidad total abonada en 2007.

**La agencia de calificación crediticia Standard&Poor's mantiene la calificación de "A-" para abertis.** Standard&Poor's mantiene la calificación de "A-" que asignó a **abertis** en abril de 2008 y mantiene la perspectiva negativa. Ésta destaca la estructura financiera de la compañía como uno de los elementos clave para mantener esta clasificación. Al confirmar esta calificación, **abertis** ostenta uno de los ratings más altos del sector.

### Mayo 2009

**Ampliación de capital liberada.** Del 11 al 25 de mayo de 2009 ha quedado fijado el periodo de asignación gratuita. Supone la emisión de 33,5 millones de nuevas acciones, en una proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, y sitúa el capital social de **abertis** en 2.111.536.524 €, con 703.845.508 acciones.

**sanef saba parkings se adjudica la concesión del aparcamiento Maubert-Notre Dame, en París.** **sanef saba parkings**, sociedad participada por **saba** y **sanef** – compañías del grupo **abertis**-, se han adjudicado su primer proyecto en Francia, con la concesión del aparcamiento Maubert-Notre Dame, en París, de 426 plazas, por un periodo de 12 años. El proyecto recibirá inversiones en los próximos años para renovar sus instalaciones generales.

**Salvador Alemany, nuevo presidente de abertis.** El Consejo de Administración de Abertis Infraestructuras, S.A., ha nombrado a Salvador Alemany nuevo Presidente del Grupo. El hasta ahora Presidente, Isidre Fainé, seguirá en el Consejo de Administración en calidad de Vicepresidente del mismo, junto con los también Vicepresidentes Florentino Pérez, Carmen Godia y Pablo Vallbona.



### Anexo III: Datos de contacto

#### Relaciones con inversores

Steven Fernández

Tel: +34 93 230 51 26

[steven.fernandez@abertis.com](mailto:steven.fernandez@abertis.com)

Anna Morera Paradell

Tel: +34 93 230 50 57

[anna.morera@abertis.com](mailto:anna.morera@abertis.com)

Mar Rodríguez Yañez

Tel: +34 93 230 50 62

[mar.rodriguez@abertis.com](mailto:mar.rodriguez@abertis.com)

#### Relaciones con inversores renta fija/variable

Stefan Sater

Tel: +34 93 230 51 26

[stefan.sater@abertis.com](mailto:stefan.sater@abertis.com)

#### Oficina del accionista – Carolina Bergantiños Benavides

Tel: 902 30 10 15/ +34 93 230 50 66

[relaciones.inversores@abertis.com](mailto:relaciones.inversores@abertis.com)

#### Web **abertis**:

[www.abertis.com](http://www.abertis.com)

## Anexo IV: Nota Legal

La información y las previsiones contenidas en esta presentación no han sido verificadas por una entidad independiente y por tanto no debe asumirse la exactitud, exhaustividad ni veracidad de las mismas. En este sentido, se invita a los destinatarios de esta presentación a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación, que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión y objetivos para futuras operaciones de **abertis** (incluyendo en esta última a sus filiales y participadas), son meras previsiones. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de **abertis**, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados o implicados en estas previsiones. Estas previsiones se basan en numerosos supuestos relativos a las estrategias empresariales presentes y futuras de **abertis** y al entorno en que **abertis** espera operar en el futuro y que quizá no se cumplan. Todas las previsiones y otras manifestaciones en la presente se refieren únicamente a la situación en la fecha de esta presentación y **abertis** no se compromete a actualizar tales manifestaciones. Ni **abertis** ni ninguna de sus afiliadas, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier pérdida dimanante del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionada en cualquier otro modo con los mismos.

La información contenida en esta presentación no puede ser publicada ni distribuida sin previa autorización de Abertis Infraestructuras, S.A.

La distribución de esta presentación en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de esta presentación usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Este documento no constituye una oferta y ninguna parte de este documento deberá tomarse como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo.