



nota de prensa

Presentación en Londres a la comunidad inversora

Abertis relanza su estrategia de crecimiento y creación de valor con un nuevo Plan Estratégico para el periodo 2015-2017

-
- El Grupo anuncia su intención de sacar a bolsa en 2015 su negocio de telecomunicaciones terrestres, sujeta a las condiciones del mercado.
 - La compañía mejorará su política de retribución al accionista: incrementará su dividendo ordinario en un 5% anual hasta 2017; mantendrá la ampliación de capital liberada de 1 acción nueva por cada 20 antiguas (lo que supone un crecimiento anual adicional del 5%), y llevará a cabo un programa de recompra de acciones (*share buyback*) de hasta el 5% del capital. Todo ello hace prever que el Grupo reparta más de 2.000 millones de euros de dividendos ordinarios en los próximos tres años.
 - Con el nuevo Plan Estratégico, Abertis se fija como objetivo impulsar sus principales magnitudes financieras en los próximos tres años, con un crecimiento medio anual estimado a perímetro y tipo de cambio constantes del 8% en Ebitda, hasta alcanzar los 4.000 millones de euros en 2017.
 - Los objetivos de eficiencia -que prevén que el margen de Ebitda de la compañía mejore del 64% en 2014 al 68% en 2017- y de crecimiento quedan apuntalados con una nueva organización corporativa, así como con nombramientos al frente de algunas divisiones de negocio.
 - El Grupo ha presentado hoy los resultados de los nueve primeros meses de 2014, que han mejorado las expectativas de los analistas: el Ebitda ha crecido un 11% respecto al año 2013 hasta superar los 2.400 millones de euros, y ha obtenido un beneficio neto de 560 millones de euros, un 5% más respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Londres, 30 de octubre de 2014

Abertis ha presentado hoy ante la comunidad inversora en Londres un nuevo Plan Estratégico para el periodo 2015-2017 cuyo principal objetivo es seguir creando valor para el accionista. Tras un exitoso periodo de cuatro años, entre 2011 y 2014, en el que la compañía ha llevado a cabo un salto transformacional, Abertis se prepara para dar un nuevo impulso a su estrategia de focalización, al incremento de la retribución al accionista, a la búsqueda de eficiencias, al crecimiento internacional y a una nueva estructura organizativa.



Salida a bolsa del negocio de telecomunicaciones terrestres

El nuevo impulso desde la perspectiva de la focalización vendrá con la intención de sacar a bolsa en 2015 -sujeta a las condiciones del mercado- el negocio de telecomunicaciones terrestres de Abertis, que actualmente conforma una red de cerca de 8.000 torres de *broadcasting* (radio y televisión) y *towering* (telefonía móvil). La salida a bolsa de este negocio permitirá a Abertis obtener recursos para seguir creciendo en el negocio de autopistas y reforzar su compromiso de solvencia financiera (*rating* corporativo) y remuneración al accionista.

Para la división de telecomunicaciones terrestres, la salida a bolsa supondrá un incremento de su flexibilidad financiera y de la visibilidad del negocio, en un momento de gran apetito en el mercado por proyectos de infraestructuras de telecomunicaciones. Asimismo, permitirá en un futuro poder captar nuevos recursos para financiar el crecimiento y la internacionalización de esta división, en un mercado que ofrece en este momento numerosas oportunidades, especialmente en el segmento de las torres de telefonía móvil en Europa. La nueva compañía operará de modo independiente de Abertis y tendrá su propia marca, imagen corporativa y equipo gestor.

En este sentido el Consejero Delegado de Abertis, Francisco Reynés, ha señalado que "esta salida a bolsa permitirá al negocio de telecomunicaciones terrestres continuar con el proceso de crecimiento que está viviendo en los últimos años, de modo que podrá aprovechar mejor las oportunidades que se están produciendo en el mercado de las infraestructuras de telecomunicaciones y poner en valor su potencial como operador neutro en el ámbito internacional".

Crecimiento de la retribución al accionista

Durante la presentación del Plan Estratégico, que ha congregado a más de un centenar de analistas e inversores, Abertis ha anunciado también una mejora en la política de retribución al accionista para los próximos tres años.

El dividendo por acción crecerá un 5% cada año hasta 2017 lo que, sumado a la tradicional ampliación de capital liberada de 1 acción nueva por cada 20 antiguas, supondrá un incremento de la remuneración al accionista del 10% anual. Además, la compañía ha anunciado un plan de recompra de acciones (*share buyback*) de hasta un 5% del capital entre 2015 y 2017. Con la nueva política de remuneración al accionista, se estima que sólo en dividendo ordinario la compañía repartirá más de 2.000 millones de euros en los próximos tres años.



Objetivos financieros y de eficiencias

El objetivo del nuevo plan es que Abertis consiga en los próximos tres años un crecimiento medio anual, a perímetro y tipo de cambio constantes, del 8% de su resultado bruto de explotación (Ebitda) -hasta alcanzar los 4.000 millones de euros- y del 11% en cash flow, así como consolidarse en el mercado en una posición privilegiada para seguir aprovechando las oportunidades de negocio que puedan surgir en su negocio principal de autopistas, con especial énfasis en el ámbito internacional.

Por otro lado, Abertis ha anunciado también el inicio de un nuevo plan de eficiencia para el periodo 2015-2017 que se espera genere ahorros que podrían alcanzar los 450 millones de euros, que se concentrarán en los negocios del Grupo en Francia, Brasil y España. Se estima que el nuevo plan de eficiencia habrá generado a su finalización en 2017 más de 1.400 millones de euros de valor de empresa (EV) adicional para Abertis.

Todo ello permitiría mejorar el margen de Ebitda de Abertis en 4 puntos, desde el 64% estimado para 2014 hasta el 68% estimado para 2017. El nuevo plan de eficiencia reforzará el trabajo realizado en este ámbito en los últimos cuatro años (2011-2014), en los que se han conseguido ahorros acumulados de más de 700 millones de euros.

Impulso al crecimiento orgánico e inorgánico

Abertis mantendrá entre 2015 y 2017 su apuesta por el crecimiento tanto orgánico como inorgánico en el negocio de autopistas. En el caso del crecimiento por adquisiciones, actualmente existen varios proyectos bajo estudio en mercados prioritarios para el Grupo (Europa Occidental y Norteamérica). Se trata de proyectos que se están analizando bajo una estricta disciplina financiera, desde la perspectiva de rol industrial que caracteriza a la compañía y que sólo se abordaran en caso de no poner en riesgo ni la política de dividendos del Grupo ni su fortaleza financiera (*rating*).

En cuanto a crecimiento orgánico, el esfuerzo de la compañía se centrará en los próximos tres años en conseguir nuevas extensiones de los periodos de concesión de su actual portafolio de activos. En este sentido, el Consejero Delegado de Abertis anunció que existen hasta 16 proyectos para abordar, y puso como ejemplo el caso de la concesionaria Autovías, de Arteris, que recientemente alcanzó un acuerdo para llevar a cabo inversiones a cambio de una extensión de la concesión de 6 meses. "Se trata de operaciones en las que todas las partes ganan. En este caso el Estado brasileño consigue ampliar y mejorar su red de vías de alta capacidad y reducir la congestión y la accidentalidad, con una mejora del servicio al cliente; y la concesionaria alarga el periodo de vencimiento medio de su cartera."

Acuerdos parecidos se están negociando en otros países como Chile, donde hay abiertas conversaciones para inversiones de hasta 500 millones de euros a cambio de entre 2 y 5 años de extensión de la duración de concesiones como Autopista del Sol, Rutas del Pacífico, Autopista Los Libertadores y Elqui. En Francia, por su parte, está prevista la aprobación de forma inminente del Plan Relance, con una inversión de cerca de 600 millones de euros en las redes de autopistas de Sanef y Sapn, a cambio de extensiones del plazo de concesión de 2,5 años de promedio.

Nueva organización y apuesta por negocios innovadores

En el marco de la presentación llevada a cabo en Londres también se anunciaron cambios en la organización de la compañía. Se trata de cambios orientados a redefinir el papel del Grupo en relación con sus unidades de negocio, de forma que se asegure el desarrollo del rol industrial de Abertis y se alinee al equipo directivo con los objetivos del Grupo y sus accionistas.

Los principales cambios en la estructura organizativa se producen en el área corporativa, donde se simplifica la organización. En dependencia directa del Consejero Delegado, Francisco Reynés, se sitúan la Dirección General Financiera y de Desarrollo Corporativo - liderada por José Aljaro-, la Dirección General de Desarrollo Industrial -al frente de la cual estará Josep Lluís Giménez Sevilla- y la Secretaria General y de Asuntos Corporativos -con Josep Maria Coronas al frente-, así como la Dirección de Recursos Humanos dirigida por Joan Rafel.

En este ámbito destaca el nombramiento de Josep Lluís Giménez Sevilla, hasta el momento Director General de Autopistas España, como nuevo Director General de Desarrollo Industrial. Esta nueva dirección general recoge gran parte de las funciones que hasta el momento aglutinaba la antigua Dirección General de Recursos y Eficiencia que dirigía Lluís Deulofeu, y añade nuevas responsabilidades relacionadas específicamente con el desarrollo del rol industrial del Grupo Abertis.

También en dependencia directa del Consejero Delegado, se mantienen las direcciones generales de todos los negocios del Grupo (Autopistas España, Sanef en Francia, Arteris en Brasil, Autopistas Chile, Autopistas Internacional, Toll Solutions International, Telecom Terrestre e Hispasat). La principal novedad son los cambios en la Dirección General de Autopistas España, que pasa a liderar Antonio Español en sustitución de Josep Lluís Giménez Sevilla, y el nombramiento de Lluís Deulofeu como Director General de Sanef, en sustitución de François Gauthey.

Este último ha sido nombrado Director General de Toll Solutions International (TSI), la nueva apuesta de Abertis por el negocio de tecnología de peajes, un sector innovador y con fuerte crecimiento. Esta nueva dirección general, antes bajo el paraguas de la filial francesa Sanef, pasará a depender directamente de Abertis, para seguir impulsando el

desarrollo de nuevas tecnologías de cobro, como el free-flow. Esta división gestiona contratos tan destacados como la gestión del mayor peaje europeo, el Dartford Crossing, en Londres (Reino Unido); el mayor puente de peaje del mundo, el Portmann Bridge en Vancouver (Canadá); o la gestión de dos puentes en Rhode Island (Estados Unidos).

Resultados 3T 2014

Abertis ha presentado hoy las cuentas de los primeros nueve meses de 2014, que han mejorado las expectativas de los analistas, y en los que el Grupo ha conseguido resultados positivos en todas sus magnitudes principales, tanto en ingresos (+6%), Ebitda (+11%) y resultado neto (+5%). El periodo está marcado por la mejora del tráfico global, que consolida la tendencia positiva en España desde principios de año. El resultado neto del Grupo se sitúa en 560 millones de euros, un 5% superior al del mismo periodo del año anterior.

Los resultados se ven afectados por el impacto de los tipos de cambio, que tuvieron especial incidencia por la depreciación de moneda tanto en Chile como en Brasil y Argentina. Descontando el efecto de los tipos de cambio, los resultados de Abertis en este periodo habrían crecido un 11% en ingresos y un 15% en Ebitda.

La Intensidad Media Diaria (IMD) del conjunto de las autopistas del Grupo creció un 2,2% en los primeros nueve meses del año, con incrementos destacados en Chile (+4,4%), Brasil (+3,1%) y Francia (+2,3%), que continúan evolucionando por encima de las previsiones.

En el caso de España, se confirma la consolidación del cambio de tendencia, con cifras positivas entre enero y septiembre, periodo en el que el tráfico creció un 1,6% y que supone el mejor tercer trimestre desde 2007.

Asimismo, se sigue avanzando en la internacionalización del Grupo. El negocio exterior representa ya más del 60% del total consolidado del Grupo. Francia y Brasil aportan conjuntamente más de la mitad de los ingresos de la compañía.

Destaca también la mejora de los niveles de rentabilidad del Grupo. Este incremento es consecuencia del creciente efecto de los planes de eficiencia, que se prevé que a final de año acumulen unos ahorros totales de más de 700 millones de euros durante el periodo 2011-2014.

Gestión activa del balance

Durante este periodo, Abertis ha sabido aprovechar las buenas condiciones en los mercados de capitales tanto de deuda soberana como corporativa, y ha seguido trabajando en el proceso de optimización del perfil de vencimientos y de reducción del coste de su deuda.



En septiembre, la filial francesa de Abertis, HIT SAS, cerró una emisión de 450 millones de euros en bonos con vencimiento a 10 años y un cupón mínimo histórico del 2,25% anual. Se trata de la emisión con el cupón más bajo de la historia para compañías europeas con el mismo nivel de rating que HIT (BBB-) y también de las realizadas por cualquier compañía del Grupo Abertis.

Con esta operación, el Grupo continúa su política activa de alargamiento del vencimiento de su deuda y de optimización de sus costes financieros. En los primeros nueve meses de 2014, Abertis ha llevado a cabo operaciones de refinanciación tanto corporativas como de sus filiales por un importe total de más de 1.500 millones de euros.

La deuda neta de Abertis se situó en los primeros nueve meses en 13.455 millones de euros. Del total de deuda, un 64% se constituye con garantía de los propios proyectos (sin recurso). El 92% de la deuda es a largo plazo y el 84% a tipo fijo.

This announcement is not an offer to sell or a solicitation of any offer to buy any securities issued by Abertis Telecom Terrestre, S.L.U. (the "Company") in such jurisdiction where such offer or sale would be unlawful.

In any member state of the European Economic Area Member State, other than Spain, that has implemented Directive 2003/71/EC as amended (together with any applicable implementing measures in any such member state, the "Prospectus Directive"), this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that member state within the meaning of the Prospectus Directive.

In the United Kingdom, this communication is only being distributed to, and is only directed at, and any investment or investment activity to which this communication relates is available only to, and will be engaged in only with, "qualified investors" (as defined in section 86(7) of the Financial Services and Markets Act 2000) (i) who are persons having professional experience in matters relating to investments who fall within the definition of "investment professionals" in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order"); or (ii) who are high net worth entities falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order, or other persons to whom it may otherwise be lawfully communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Persons who are not relevant persons should not take any action on the basis of this communication and should not act or rely on it.

Any securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the Securities Act. There is no intention to register any securities referred to herein in the United States or to make a public offering of the securities in the United States. Any securities sold in the United States will be sold only to qualified institutional buyers (as defined in Rule 144A under the Securities Act) pursuant to Rule 144A.



Anexo 1 - Cuenta de resultados y balance

Las magnitudes de 2013 presentadas a efectos comparativos han sido reexpresadas con los criterios contables aplicables en 2014.

Cuenta de Resultados 9M 2014

€ Mn	9M 2013	9M 2014	Var.
Ingresos	3.445	3.676	+7%
Gastos de personal	-477	-499	-4%
Gastos operativos gestionables	-422	-440	-4%
Gastos operativos no gestionables	-361	-332	9%
EBITDA	2.174	2.415	+11%
Dotación amortización y deterioro	-820	-936	
EBIT	1.354	1.479	+13%
Resultado financiero	-541	-545	
Resultado puesta equivalencia	39	27	
Beneficio antes de impuestos	852	961	
Impuesto sociedades	-251	-295	
Intereses de los minoritarios	-107	-122	
Actividades interrumpidas	41	16	
Beneficio neto	536	560	+5%

9M 2014 acumulado: -10% devaluación en Real Brasil y -15% en Peso Chileno.
A tipo constante Ebitda se incrementa +14.8% and beneficio neto +5.8%.

Balance Enero-Septiembre 2014

	Mn€	
	Sept. 2014	Dic. 2013
Inmovilizaciones materiales e inmateriales	19.611	18.627
Inmovilizaciones financieras	4.123	4.403
Activos corrientes	1.341	1.100
Tesorería	2.354	3.043
Activos mantenidos para la venta	481	532
Total activo	27.910	27.705
Patrimonio neto	6.394	6.562
Deuda financiera no corriente	14.504	14.517
Pasivos no corrientes	3.869	3.550
Deuda financiera corriente	1.305	1.457
Pasivos corrientes	1.732	1.496
Pasivos mantenidos para la venta	106	123
Total pasivo	27.910	27.705

Anexo 2 - Hechos significativos del periodo

Febrero

- Abertis completa la venta de la sociedad Codad. Abertis completa la venta de la concesionaria Codad al Fondo de Infraestructura Colombiana Ashmore – FCP, por un importe de 48 millones de euros.
- Abertis se convierte en socio mayoritario de Metropistas tras comprar un 6% adicional a fondos gestionados por Goldman Sachs. Con la operación, Abertis alcanza el 51% de la sociedad concesionaria de las autopistas PR-22 y PR-5 en Puerto Rico y se convierte en socio mayoritario de la compañía.
- Abertis refuerza su posición de control en el grupo Infraestructura 2000. Abertis adquiere a Metlife una participación adicional de un 8,59% del capital de Infraestructura 2000, propietaria del 100% de Autopista Los Libertadores y Autopista del Sol. Tras la operación, Abertis refuerza su posición de control, al contar con una participación del 50% más una acción.

Marzo

- Abertis cierra dos emisiones de bonos por un total de 350 millones de euros. La compañía ha cerrado dos emisiones de bonos destinadas a inversores cualificados por un importe total conjunto de 350 millones de euros, un cupón anual del 3,125% y vencimientos de 10 y 12 años.

Abril

- La Junta de Accionistas aprueba la distribución de dividendo complementario. La Junta de Accionistas de Abertis aprueba la distribución de un dividendo ordinario complementario bruto de 0,33 euros/acción que, unido al dividendo a cuenta repartido en noviembre, totaliza un dividendo ordinario total bruto de 0,66 euros/acción con cargo a 2013.
- BOVESPA acepta considerar el 14,9% de Brookfield Aylesbury en Arteris como "free-float". Como consecuencia, se elimina la incertidumbre que pudiera existir sobre la necesidad de lanzar una OPA o de restablecer el "free-float" mínimo, establecido en Brasil en un 25%.

Mayo

- Abertis acuerda con Capital Riesgo Global (Grupo Santander) la compra de Infraestructuras Americanas, sociedad propietaria del 42,3% de Invin por un importe de 291 millones de euros. Tras esta adquisición, Abertis alcanzará directa e indirectamente el 100% de Rutas del Pacífico y el 50% de Autopista Central en Chile.



- Abertis adquiere TowerCo, operadora de las torres de telefonía móvil de la red de autopistas en Italia. La operación se ha cerrado por un importe total de 94,6 millones de euros. Abertis gestionará las comunicaciones móviles de los más de 3.000 kilómetros de autopistas que controla Atlantia en Italia.

Junio

- Abertis finaliza un proceso de colocación acelerada entre inversores cualificados del 5% de acciones de Eutelsat. La colocación, llevada a cabo por UBS Limited y Barclays Bank PLC, ha generado un ingreso para Abertis de 275 millones de euros, sin generar plusvalías significativas.
- La CNMV admite a cotización las acciones de la ampliación de capital de liberada de Abertis. En mayo, Abertis inició la ampliación de capital liberada con cargo a la cuenta de reservas voluntarias por un importe nominal de 128,3 millones de euros, que supuso la emisión de cerca de 43 millones de nuevas acciones, en una proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas. Tras esta ampliación, el capital social de Abertis queda establecido en 2.694.915.126 euros, representado por 898.305.042 acciones en circulación de valor nominal de 3 euros cada una.
- Abertis lanza una emisión de bonos por importe de 700 millones de euros a un plazo de 10 años y a un tipo mínimo histórico del 2,5%. La fecha de vencimiento de las nuevas obligaciones es el 27 de febrero de 2025 y devengarán un cupón del 2,50% anual, sustituyendo a dos emisiones anteriores con vencimientos en 2016 y 2017.

Julio

- Fitch Ratings mejora la perspectiva de Abertis desde “negativa” a “estable”. La agencia de calificación crediticia ha revisado al alza la perspectiva de Abertis y ha mantenido el rating de la compañía en BBB+, basándose en la mejora y estabilización del tráfico durante el primer semestre de 2014. Fitch Ratings destaca el importante esfuerzo de control de costes de los últimos años.

Septiembre

- Abertis acuerda extender la duración de una de sus concesiones en Brasil a cambio de nuevas inversiones. La filial brasileña del Grupo, Arteris, invertirá 91 millones de reales brasileños (30 millones de euros) en una obra de 14 kilómetros de longitud a cambio de una extensión de la concesión de Autovías por 6 meses, llegando a su vencimiento en mayo de 2019.



- Abertis avanza en su salida definitiva del negocio aeroportuario con la venta de su participación en la mexicana Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP). La compañía ha alcanzado un acuerdo para la venta de su participación del 33,33% en Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP) por un importe de 222 millones de dólares (172 millones de euros). AMP cuenta con una participación del 17,41% en la sociedad Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), por lo que, al cierre de la operación, Abertis dejará de tener participación en activos aeroportuarios mexicanos.
- Sanef emite 450 millones de euros en bonos a muy largo plazo con un cupón mínimo histórico del 2,25% anual. HIT SAS, sociedad francesa controlada por Abertis, ha cerrado una emisión de bonos por 450 millones de euros con vencimiento a 10 años y medio y un cupón del 2,25%.

