

## **Abertis Infraestructuras, S.A. y Sociedades Dependientes**

Informe de Revisión Limitada sobre los  
Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión Consolidado Intermedio  
correspondientes al período de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2014

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de  
Abertis Infraestructuras, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Abertis Infraestructuras, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2014 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 2-a adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Abertis Infraestructuras, S.A. y Sociedades Dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Abertis Infraestructuras, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Rafael Abella

22 de julio de 2014

02/2014



BZ3549118  
OL5160849



SE 8.ª

## **ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado  
Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014  
(preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia")

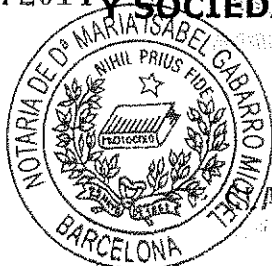
## INDICE

Balances de situación consolidados .....	1
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas .....	3
Estados de resultados globales consolidados .....	4
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados .....	5
Estados de flujos de efectivo consolidados .....	6
Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014.....	8
1. Información general .....	8
2. Bases de presentación .....	9
3. Políticas contables y de gestión del riesgo financiero y del capital.....	18
4. Aspectos derivados de la transición a la NIIF 10 y la NIIF 11 .....	21
5. Combinaciones de negocios.....	32
6. Actividades interrumpidas y activos y pasivos mantenidos para la venta .....	32
7. Inmovilizado material .....	37
8. Fondo de comercio y otros activos intangibles .....	39
9. Participaciones en entidades asociadas .....	41
10. Activos financieros disponibles para la venta .....	44
11. Instrumentos financieros derivados.....	45
12. Deudores y otras cuentas a cobrar .....	46
13. Patrimonio neto .....	52
14. Deudas financieras.....	61
15. Impuesto sobre el beneficio .....	69
16. Obligaciones por prestaciones a empleados .....	71
17. Provisiones y otros pasivos .....	72
18. Ingresos y gastos .....	73
19. Contingencias y compromisos.....	75
20. Información financiera por segmentos .....	79
21. Partes vinculadas.....	83
22. Pagos basados en acciones .....	88
23. Otra información relevante.....	89
24. Hechos posteriores al cierre .....	90
Informe de gestión intermedio consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 .....	91

BZ3549117  
OL5160848

02/2014

**ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



**Balances de situación consolidados**  
(en miles de euros)

	Notas	30 junio 2014	31 diciembre 2013 Reexpresado <sup>(*)</sup>	1 enero 2013 Reexpresado <sup>(*)</sup>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos no corrientes</b>				
Inmovilizado material	7	1.956.242	1.877.302	1.438.202
Fondo de comercio	8	4.595.548	4.507.899	4.806.145
Otros activos intangibles	8	13.080.775	12.241.447	13.147.667
Participaciones en entidades asociadas	9	975.294	1.132.105	1.761.702
Activos por impuestos diferidos	-	740.479	699.204	825.885
Activos financieros disponibles para la venta	10	1.943	251.769	465.885
Instrumentos financieros derivados	11	16.567	19.180	162.936
Deudores y otras cuentas a cobrar	12	2.517.866	2.300.784	2.112.051
<b>Activos no corrientes</b>		<b>23.884.714</b>	<b>23.029.690</b>	<b>24.720.473</b>
<b>Activos corrientes</b>				
Existencias	-	21.148	17.110	20.798
Deudores y otras cuentas a cobrar	12	1.087.402	1.081.031	1.275.787
Instrumentos financieros derivados	11	763	2.199	26.897
Efectivo y equivalentes del efectivo	-	1.803.780	3.043.387	2.340.483
<b>Activos corrientes</b>		<b>2.913.093</b>	<b>4.143.727</b>	<b>3.663.965</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	6	455.140	531.534	-
<b>Activos</b>		<b>27.252.947</b>	<b>27.704.951</b>	<b>28.384.438</b>

Los presentes balances de situación consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las páginas 8 a 90.

(\*) Determinados importes incluidos en estos balances de situación consolidados no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual cerrado el 31.12.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4.

# ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Balances de situación consolidados (en miles de euros)

	Notas	30 junio 2014	31 diciembre 2013 Reexpresado (**)	1 enero 2013 Reexpresado (**)
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
<b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>				
Capital social	13.a	2.694.915	2.566.586	2.444.367
Acciones propias	13.a	(12.948)	(12.973)	(72.027)
Reservas	13	(69.956)	(99.963)	12.057
Ganancias acumuladas y otras reservas	13	929.490	1.063.965	1.439.317
		<b>3.541.501</b>	<b>3.517.615</b>	<b>3.823.714</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>	13	<b>3.165.309</b>	<b>3.044.316</b>	<b>3.084.837</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>6.706.810</b>	<b>6.561.931</b>	<b>6.908.551</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Deudas financieras	14	14.058.183	14.581.929	15.131.719
Instrumentos financieros derivados	11	238.305	242.148	123.556
Ingresos diferidos	-	35.738	33.178	51.821
Pasivos por impuestos diferidos	-	1.573.714	1.574.836	1.917.251
Obligaciones por prestaciones a empleados	16	65.739	75.280	138.402
Provisiones y otros pasivos	17	1.655.668	1.558.598	1.241.679
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>17.627.347</b>	<b>18.065.969</b>	<b>18.604.428</b>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Deudas financieras	14	1.636.894	1.747.425	1.369.657
Instrumentos financieros derivados	11	4.962	7.220	194.826
Proveedores y otras cuentas a pagar	-	525.866	577.093	632.897
Pasivos por impuestos corrientes	-	281.049	235.049	254.862
Obligaciones por prestaciones a empleados	16	38.267	54.726	63.699
Provisiones y otros pasivos	17	332.302	332.340	355.518
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>2.819.340</b>	<b>2.953.853</b>	<b>2.871.459</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	6	99.450	123.198	-
<b>Pasivos</b>		<b>20.546.137</b>	<b>21.143.020</b>	<b>21.475.887</b>
<b>Patrimonio neto y pasivos</b>		<b>27.252.947</b>	<b>27.704.951</b>	<b>28.384.438</b>

Los presentes balances de situación consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las páginas 8 a 90.

(\*) Determinados importes incluidos en estos balances de situación consolidados no se corresponden con los incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual cerrado el 31.12.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4.

BZ3549116  
OL5160847

02/2014

**ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CLASE 8.ª

**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas  
(en miles de euros)**

	Notas	Periodo de 6 meses cerrado a 30 de junio	
		2014	2013 Reexpresado (*)
Prestación de servicios	18	2.216.957	2.119.868
Otros ingresos de explotación	-	83.585	48.121
Trabajos para el inmovilizado	-	5.146	28.215
Otros ingresos	-	339	255
<b>Ingresos de las operaciones</b>		<b>2.306.027</b>	<b>2.196.459</b>
Ingresos por mejora de las infraestructuras	-	279.848	234.320
<b>Ingresos de explotación</b>		<b>2.585.875</b>	<b>2.430.779</b>
Gastos de personal	-	(315.470)	(337.614)
Otros gastos de explotación	-	(510.039)	(515.464)
Variaciones provisiones de tráfico	-	3.244	(4.280)
Variación provisión por deterioro de activos	-	(4.319)	-
Dotación a la amortización del inmovilizado	7/8	(615.075)	(551.210)
Otros gastos	-	(385)	(187)
<b>Gastos de las operaciones</b>		<b>(1.442.044)</b>	<b>(1.408.755)</b>
Gastos por mejora de las infraestructuras	-	(279.848)	(234.320)
<b>Gastos de explotación</b>		<b>(1.721.892)</b>	<b>(1.643.075)</b>
<b>Beneficio de las operaciones</b>		<b>863.983</b>	<b>787.704</b>
Variación valor razonable de Instrumentos financieros	-	1.241	1.910
Resultado por enajenaciones de Instrumentos financieros	18	17.467	20.408
Ingresos financieros	-	182.304	169.139
Gastos financieros	-	(571.120)	(529.194)
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>(370.108)</b>	<b>(337.737)</b>
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	9	15.180	26.825
<b>Beneficio antes de impuestos</b>		<b>509.055</b>	<b>476.792</b>
Impuesto sobre el beneficio	15	(149.970)	(139.949)
<b>Beneficio de las actividades continuadas</b>		<b>359.085</b>	<b>336.843</b>
Resultado de las actividades Interrumpidas	6	5.300	9.078
<b>Beneficio del ejercicio</b>		<b>364.385</b>	<b>345.921</b>
Atribuible a participaciones no dominantes	13	57.959	53.064
<b>Atribuible a los accionistas de la Sociedad</b>		<b>306.426</b>	<b>292.857</b>
<b>Beneficio por acción (€ por acción)</b>			
- básico de las actividades continuadas	-	0,34	0,35
- básico de las actividades interrumpidas	-	0,01	0,01
- diluido de las actividades continuadas	-	0,34	0,35
- diluido de las actividades interrumpidas	-	0,01	0,01

Las presentes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas deben ser leídas conjuntamente con las Notas incluidas en las páginas 8 a 90.

(\*) Determinados importes incluidos en esta cuenta de pérdidas y ganancias consolidada no se corresponden con los incluidos en los estados financieros Intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses cerrado el 30.06.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4, así como el impacto de la clasificación de las actividades interrumpidas en aplicación de la NIIF 5 tal como se indica en la Nota 6.



# ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Estados de resultados globales consolidados (en miles de euros)

	Periodo 6 meses cerrado a 30 de junio 2013	
	Notas	Reexpresado (*)
<b>Beneficio del ejercicio</b>		<b>345.921</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, transferibles a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Ganancias netas en el valor razonable (brutas de impuestos) de activos financieros disponibles para la venta		(36.282)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		(12.560)
	10	(48.842)
Variación coberturas de flujos de efectivo sociedades Dominante y consolidadas por integración global.		37.859
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		3.410
	11	41.269
Coberturas de inversión neta en el extranjero sociedades Dominante y consolidadas por integración global.		35.005
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		17.075
	11	52.080
Coberturas de flujos de efectivo/ inversión neta en el extranjero sociedades registradas por el método de la participación	9/13	24.847
Diferencias de conversión moneda extranjera		(211.847)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		7.253
	13	(204.594)
Otros	-	(5.134)
Efecto impositivo ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	-	(24.888)
		82.585
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, no transferibles a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Pérdidas y ganancias actuariales		-
Efecto impositivo ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto		-
		-
<b>Otro resultado global</b>		<b>(165.262)</b>
<b>Total resultados globales</b>		<b>180.659</b>
<b>Atribuible a:</b>		
- accionistas de la Sociedad:		
- por actividades continuadas		266.018
- por actividades interrumpidas		(22.868)
		243.150
- participaciones no dominantes		(62.491)
		180.659

Los presentes estados de resultados globales consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las páginas 8 a 90.

(\*) Determinados Importes incluidos en este estado de resultado global consolidado no se corresponden con los incluidos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses cerrado el 30.06.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4, así como el impacto de la clasificación de las actividades Interrumpidas en aplicación de la NIIF 5 tal como se indica en la Nota 6.

BZ3549115  
OL5160846

02/2014

**ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A.**  
**SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados (en miles de euros)

Notas	Capital, prima emisión y acciones propias	Reservas	Ganancias acumuladas y Otras reservas	Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto
	13.a	13	13	13.c	
<b>A 1 de enero de 2014</b> (reexpresado - ver Nota 4)	2.553.613	(99.963)	1.063.965	3.044.316	6.561.931
Resultado global del periodo	-	30.007	285.608	131.355	446.970
Dividendo complementario 2013	-	-	(282.324)	(77.509)	(359.833)
Dividendo a cuenta 2014	-	-	-	(12.523)	(12.523)
Acciones propias	25	-	(456)	-	(431)
Devolución aportaciones a los accionistas	-	-	-	(35.862)	(35.862)
Ampliación capital	128.329	-	(128.329)	-	-
Cambios de perímetro y otros	-	-	(8.974)	115.532	106.558
<b>A 30 de junio de 2014</b>	<b>2.681.967</b>	<b>(69.956)</b>	<b>929.490</b>	<b>3.165.309</b>	<b>6.706.810</b>

Notas	Capital, prima emisión y acciones propias	Reservas	Ganancias acumuladas y Otras reservas	Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto
	13.a	13	13	13.c	
<b>A 1 de enero de 2013</b>	2.372.340	(4.150)	1.471.755	3.120.894	6.960.839
Cambios en políticas contables (ver Nota 4)	-	16.207	(32.438)	(36.057)	(52.288)
<b>A 1 de enero de 2013</b> <b>Reexpresado (*)</b>	2.372.340	12.057	1.439.317	3.084.837	6.908.551
Resultado global del periodo	-	(72.426)	315.576	(62.491)	180.659
Dividendo complementario 2012	-	-	(268.880)	(89.292)	(358.172)
Dividendo a cuenta 2013	-	-	-	(9.362)	(9.362)
Acciones propias	(38.082)	-	-	-	(38.082)
Devolución aportaciones a los accionistas	-	-	-	(22.898)	(22.898)
<b>A 30 de junio de 2013</b> <b>Reexpresado (*)</b>	<b>2.334.258</b>	<b>(60.369)</b>	<b>1.486.013</b>	<b>2.900.794</b>	<b>6.660.696</b>

Los presentes estados de cambios en el patrimonio neto consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las páginas 8 a 90.

(\*) Determinados Importes incluidos en este estado de cambios en el patrimonio neto consolidado no se corresponden con los incluidos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses cerrado el 30.06.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4.

# ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Estados de flujos de efectivo consolidados (en miles de euros)

	Notas	Periodo 6 meses cerrado a 30 de junio	
		2014	2013 Reexpresado (*)
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación:</b>			
Beneficio del ejercicio actividades continuadas		359.085	336.843
Ajustes en:			
Impuestos	-	149.970	139.949
Amortizaciones del periodo	-	615.075	551.210
Variación provisión por deterioro de activos	-	4.319	-
(Beneficio)/pérdida neta por la venta de inmovilizado material, activos intangibles y otros activos	-	46	(68)
(Ganancias)/pérdidas en Instrumentos financieros	-	(1.241)	(1.910)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	(17.467)	(20.408)
Variación provisión por pensiones y otros compromisos	-	(5.641)	4.539
Variación provisiones CINIIF 12 y otras provisiones	-	74.737	79.366
Ingresos por dividendos	-	(757)	(733)
Ingresos por intereses y otros	-	(181.547)	(168.406)
Gasto por intereses y otros	-	571.120	529.194
Imputación a resultados de ingresos diferidos	-	(2.166)	(4.372)
Otros ajustes netos en resultados	12	(132.770)	(107.775)
Participación en el resultado de sociedades registradas por el método de la participación	9	(15.180)	(26.825)
		<b>1.417.583</b>	<b>1.310.604</b>
<b>Variaciones en el activo/pasivo corriente:</b>			
Existencias	-	(3.836)	1.734
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	64.582	71.853
Instrumentos financieros derivados	-	1.436	-
Proveedores y cuentas a pagar	-	(62.415)	(72.174)
Otros pasivos corrientes	-	(51.919)	3.647
		<b>(52.152)</b>	<b>5.060</b>
<b>Efectivo generado de las operaciones</b>		<b>1.365.431</b>	<b>1.315.664</b>
Impuesto sobre beneficios pagado	-	(107.424)	(82.429)
Intereses y liquidaciones coberturas pagadas	-	(525.774)	(551.569)
Intereses y liquidaciones de coberturas cobradas	-	81.753	88.525
Aplicación provisión pensiones y otros compromisos	-	(17.743)	(2.058)
Aplicación otras provisiones	-	(25.783)	(59.655)
Otros acreedores	-	(428)	(787)
Cobros / Devoluciones de subvenciones y otros ingresos diferidos	-	5.837	231
Deudores y otras a cuentas a cobrar no corrientes	-	15.206	34.881
<b>(A) Total Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Explotación</b>		<b>791.075</b>	<b>742.803</b>

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas Incluidas en las páginas 8 a 90.

(\*) Determinados importes incluidos en este estado de flujos de efectivo consolidado no se corresponden con los incluidos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses cerrado el 30.06.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4, así como el impacto de la clasificación de las actividades interrumpidas en aplicación de la NIIF 5 tal como se indica en la Nota 6.


**ABERTIS INFRAESTRUCTURAS S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BZ3549114  
OL5160845**
**Estados de flujos de efectivo consolidados  
(en miles de euros)**

Notas	Periodo 6 meses cerrado a 30 de junio	
	2014	2013 Reexpresado (*)
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro	-	(77.205)
Adquisición neta de participaciones en entidades asociadas	9	(1.546)
Cobros por desinversión en participaciones en entidades asociadas y/o activos financieros disponibles para la venta	10	274.306
Cobros por venta de inmovilizado	-	5.463
Adquisición de inmovilizado material, activos intangibles, Inmuebles Inversión y otros activos concesionales	7/8/12	(443.927)
Dividendos cobrados de participaciones financieras y entidades asociadas	9	17.494
Aplicación provisiones CINIIF 12	-	(41.113)
Otros	-	(156.723)
Cobro asociado a la discontinuación del negocio aeroportuario	-	38.951
<b>(B) Total Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión</b>		<b>(384.300)</b>
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Deuda financiera obtenida en el ejercicio	14	1.382.464
Devolución de deuda financiera en el ejercicio	14	(2.628.317)
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad Dominante	13	(282.324)
Acciones propias	13	25
Devolución prima / pagos a participaciones no dominantes	13	(125.894)
<b>(C) Total Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>		<b>(1.654.046)</b>
<b>(D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		<b>7.664</b>
<b>(Decremento) / Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo actividades continuadas (A)+(B)+(C)+(D)</b>		<b>(1.239.607)</b>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes actividades continuadas		3.043.387
Efectivo y equivalentes traspasado a "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones Interrumpidas"	-	(56.082)
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes actividades continuadas</b>		<b>1.803.780</b>
<b>(Decremento) / Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo actividades interrumpidas</b>	<b>6</b>	<b>(26.503)</b>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes actividades Interrumpidas		94.199
Efectivo y equivalentes traspasado a "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas"		56.082
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes actividades interrumpidas</b>	<b>6</b>	<b>67.696</b>

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas Incluidas en las páginas 8 a 90.

(\*) Determinados importes incluidos en este estado de flujos de efectivo consolidado no se corresponden con los incluidos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses cerrado el 30.06.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4, así como el impacto de la clasificación de las actividades interrumpidas en aplicación de la NIIF 5 tal como se indica en la Nota 6.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014**

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

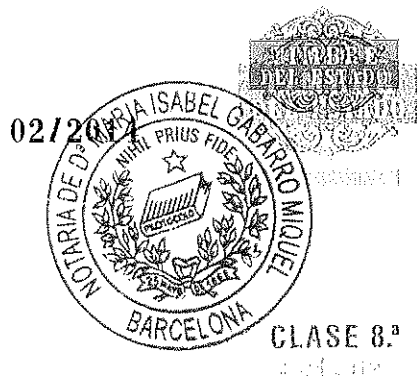
Abertis Infraestructuras, S.A. (en adelante **Abertis** o la Sociedad Dominante), fue constituida en Barcelona el 24 de febrero de 1967 y tiene su domicilio social en la Avenida del Parc Logístic nº 12-20 (Barcelona). Con fecha 30 de mayo de 2003 cambió su anterior denominación social de Acesa Infraestructuras, S.A. por la actual.

**Abertis** es cabecera de un Grupo dedicado a la gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad y las comunicaciones que actualmente opera en dos sectores de actividad: concesiones de autopistas y telecomunicaciones.

En la Nota 23.c se incluye información sobre los contratos de concesión que hayan podido ser incorporados al Grupo durante el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, así como las modificaciones significativas de los acuerdos vigentes a 31 de diciembre de 2013.

Las cifras contenidas en todos los estados contables que forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados (balance de situación consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de resultados globales consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado) y las notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados están expresadas en miles de euros, excepto en los casos expresados explícitamente en millones de euros o en otra divisa.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, han sido sometidos a revisión limitada por parte del auditor de cuentas de la Sociedad Dominante con arreglo a lo dispuesto en el RD 1362/2007, de 19 de octubre. Asimismo, aquellos saldos correspondientes al cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre 2013, previos a la reexpresión descrita en la Nota 4, fueron debidamente auditados emitiéndose una opinión favorable.



BZ3549113  
OL5160844

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios resumidos de Abertis Infraestructuras, S.A. y Sociedades Dependientes para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo, han sido firmados por los Administradores de la Sociedad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 22 de julio de 2014.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, han sido preparados por los Administradores de **Abertis** conforme a lo establecido por la NIC-34 "Información financiera intermedia", y la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo **Abertis** a 30 de junio de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el periodo intermedio terminado en esa fecha.

Como se ha indicado, esta información financiera intermedia resumida consolidada se ha preparado de acuerdo a la NIC-34 "Información financiera intermedia", por lo que no incluye toda la información y desgloses requeridos en las cuentas anuales consolidadas, en consecuencia, debe ser leída conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, formuladas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en vigor adoptadas por la Unión Europea, las cuales fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 1 de abril de 2014.

## b) Adopción de las NIIF

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados de **Abertis** para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas por la Unión Europea, fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social, y la obligación de presentar unos estados financieros semestrales consolidados bajo NIIF aprobadas por la Unión Europea, fue, asimismo, regulada en el artículo 12 del RD 1362/2007.

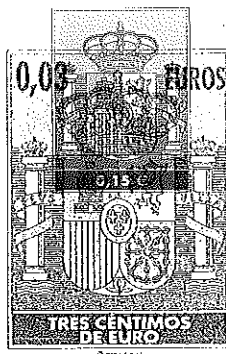
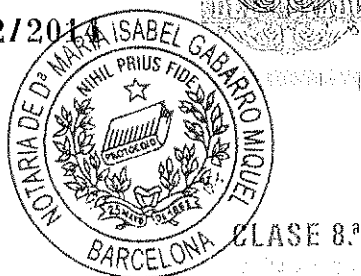
### i) Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Durante el ejercicio anual 2014 han entrado en vigor nuevas normas contables que se detallan a continuación:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación Obligatoria Ejercicios Anuales Iniciados a partir de
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas.	1 de enero de 2014 <sup>(1)</sup>

BZ3549112  
OL5160843

02/2014



<b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>		<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Anuales Iniciados a partir de</b>
Sociedades de inversión: modificación NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (publicada en octubre 2012)	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión	1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32 e introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.	1 de enero de 2014
Modificaciones a la NIC 36 Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros (publicada en mayo de 2013)	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses y amplía los requeridos cuando el valor recuperable está basado en el valor razonable menos costes de ventas	1 de enero de 2014 <sup>(2)</sup>
Modificaciones a la NIC 39 Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas (publicada en junio de 2013)	Las modificaciones determinan en qué casos y con qué criterios, la novación de un derivado no hace necesaria la interrupción de la contabilidad de coberturas	1 de enero de 2014

(1) La Unión Europea retrasó la fecha de aplicación obligatoria en un año. La fecha de aplicación original del IASB era el 1 de enero de 2013.

(2) Como se indica en la Nota 2.b.ii de las cuentas anuales consolidadas de **Abertis** del ejercicio 2013, esta modificación de la NIC 36 fue aplicada por el Grupo de forma anticipada con efecto 1 de enero de 2013.

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2014 las normas e interpretaciones antes señaladas, siendo las que han supuesto un cambio significativo en las políticas contables aplicadas por el Grupo las siguientes: NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 11 Acuerdos conjuntos, NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales y NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. En la Nota 4 se detalla el efecto de la aplicación de las citadas normas.

## ii) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas, modificaciones o interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios resumidos consolidados o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:



<b>Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones</b>		<b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Anuales Iniciados a partir de</b>
<b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>		
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en una fecha especificada	17 de junio de 2014 <sup>(1)</sup>
<b>No aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>		
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011) y contabilidad de coberturas y otras modificaciones (publicada en noviembre de 2013)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39.	Sin definir
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 19 Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos	1 de julio de 2014 (1 de enero de 2015 a efectos <b>Abertis</b> )
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de julio de 2014 (1 de enero de 2015 a efectos <b>Abertis</b> )
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación Conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016

<sup>(1)</sup> La Unión Europea ha endosado el IFRIC 21 (Boletín UE 14 de junio de 2014), modificando la fecha de entrada en vigor original establecida por el IASB (1 de enero de 2014) por el 17 de junio de 2014.

02/2014

BZ3549111  
OL5160842

La aplicación de nuevas normas, modificaciones o interpretaciones, será objeto de consideración por parte del Grupo una vez ratificadas y adoptadas, en su caso, por la Unión Europea. En cualquier caso, los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

### c) Responsabilidad de la información y estimaciones y juicios contables realizados

La preparación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados requiere, tal y como establece la NIC 34, la elaboración de ciertas estimaciones y juicios por parte de la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los mismos, las cuales no difieren significativamente de los considerados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 detallados en su Nota 2.d. En este sentido, según establece la propia NIC 34, en relación al gasto por Impuesto sobre el Beneficio, éste se ha estimado utilizando la tasa impositiva que se estimará aplicable a las ganancias totales esperadas para el año, esto es, la tasa impositiva efectiva media anual estimada aplicada sobre las ganancias antes de impuestos del periodo intermedio.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

### d) Moneda funcional

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en la moneda funcional del Grupo, euros, por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo.

### **e) Comparación de la información**

Como requieren las NIIF, la información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2014 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013 y/o a 31 de diciembre de 2013. En este sentido, la información comparativa del Grupo ha sido reexpresada de la siguiente forma:

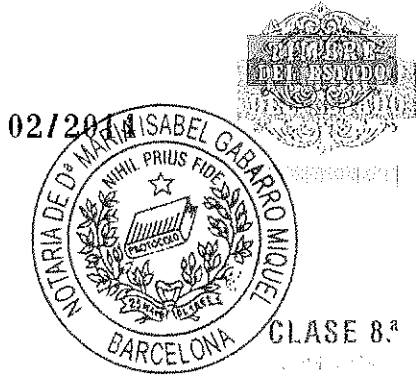
- La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (y sus respectivos desgloses), el estado de resultados globales consolidados y el estado de flujos de efectivo consolidados del periodo comparativo 2013 ha sido reexpresada, por un lado, por la adopción, con efecto retroactivo a 1 de enero de 2013 de acuerdo a lo descrito en la Nota 4, de la NIIF 10 y la NIIF 11 (ver Nota 4) y, por otro lado, por el impacto de la clasificación del negocio aeroportuario como actividades interrumpidas en aplicación de la NIIF 5 (ver Nota 6).
- El balance de situación consolidado correspondiente al cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013 ha sido reexpresado, por la adopción, con efecto retroactivo a 1 de enero de 2013 de acuerdo a lo descrito en la Nota 4, de la NIIF 10 y la NIIF 11 (ver Nota 4).

### **f) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en la memoria consolidada sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre terminado el 30 de junio de 2014.

### **g) Principios de consolidación**

Excepto por lo indicado en las Notas 2.b.i, los principios de consolidación considerados en los estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, los cuales se indican en la Nota 2.g de las mismas.

BZ3549110  
OL5160841

## h) Variaciones en el perímetro

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación que conforman el Grupo durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 han sido las siguientes:

Denominación de la sociedad	Sociedad con participación directa y % adquirido/mantenido	Método consolidación	Fecha	Coste/ Impacto (Mn€)	% Abertis adquirido/vendido	% Abertis 30.06.14
<b>Adquisiciones:</b>						
Tower Co, S.p.A	Abertis Telecom Terrestre 100%	Global	28.05.14	94,6	100%	100%
Infraestructura Dos Mil, S.A. (I2000)	Abertis Autopistas Chile Ltda. 8,59%	Global	10.02.14	17,3	8,59%	50% (+1 acción)
Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico (Metropistas)	Abertis 6%	Global	04.02.14	32,2	6%	51%
<b>Constituciones:</b>						
Abertis Overseas UK Ltd.	Abertis 100%	Global	15.01.14	-	100%	100%
Bip & Drive, S.A.	Abertis Autopistas España 50%	Participación	18.03.14	0,3	50%	50%
Abertis Australia Holdings Pty Ltd.	Abertis Overseas UK 100%	Global	14.04.14	-	100%	100%
Abertis Netherlands B.V.	Abertis Overseas UK 100%	Global	14.04.14	-	100%	100%
<b>Ventas:</b>						
Compañía de Desarrollo Aeropuerto El Dorado, S.A. (Codad) <sup>(1)</sup>	Abertis 85%	Activo discontinuado	31.01.14	48	85%	-
Aerocali, S.A. (Aerocali) <sup>(1)</sup>	Abertis 16,67%	Activo discontinuado	30.05.14	2	16,67%	-

<sup>(1)</sup> Activos asociados al negocio de aeropuertos discontinuado durante el pasado ejercicio 2013 (ver Nota 6).

### i. TowerCo, S.p.A. (TowerCo)

Con fecha 28 de mayo de 2014 se ha perfeccionado la adquisición a Atlantia, S.p.A. por parte de **Abertis** del 100% del capital social de la sociedad italiana **TowerCo** por un importe total de 94,6 millones de euros.

Así pues, tras la citada adquisición, **TowerCo** ha pasado a consolidarse dentro del Grupo **Abertis** por integración global con efecto 28 de mayo de 2014, de forma que al cierre de 30 de junio de 2014 se incorpora en el balance de situación consolidado el valor de la totalidad de sus activos y pasivos y, en la cuenta de resultados consolidada del periodo el impacto de 1 mes por la totalidad de sus operaciones.

El valor razonable de los activos netos adquiridos (determinado básicamente mediante el análisis de flujos de efectivo descontados que generan los activos identificados) asciende a 65,9 millones de euros, por lo que se ha generado un fondo de comercio por importe de 28,8 millones de euros (ver Nota 8), que recoge el reconocimiento neto de los impuestos diferidos correspondientes al mayor valor razonable atribuido a los activos netos adquiridos respecto a los valores fiscales por importe de 19,5 millones de euros.

Finalmente señalar que, dada la fecha en que ha concluido la adquisición de **TowerCo** (finales de mayo de 2014), a la fecha de firma de los presentes estados financieros resumidos consolidados intermedios del periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014, **Abertis** está en proceso de finalizar la asignación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición, a través de su valoración mediante el análisis de los flujos de efectivo descontados que generan los activos identificados, disponiéndose tal como establece la NIIF 3 del plazo de 1 año desde la formalización de la correspondiente operación para completar el proceso de asignación de valor.

ii. Otras adquisiciones

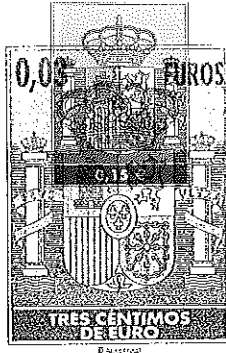
- **Abertis** ha adquirido a MetLife Chile Seguros de Vida, S.A. y MetLife Chile Inversiones Limitada un 8,59% adicional de Infraestructura Dos Mil, S.A. (**I2000**, que a su vez tiene el 100% de Sociedad Concesionaria Autopista los Libertadores, S.A. y de Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.) por 13.131 millones de pesos chilenos. Tras esta operación, **Abertis** ha pasado a mantener una participación en esta sociedad de un 50% más 1 acción, reforzando su posición de control.

BZ3549109  
OL5160840

02/2014



CLASE 8.ª



- **Abertis** ha adquirido a los fondos de inversión gestionados por Goldman Sachs, GS Global Infraestructure Partners II y GS International Infraestructure Partners II un 6% adicional de Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico, Llc. (**Metropistas**) por 43,6 millones de dólares americanos, tras la cual Abertis ha pasado a ser el socio mayoritario y de control de esta sociedad con un 51% de participación, pasándose a consolidar por integración global (hasta entonces por puesta en equivalencia). **Metropistas** fue constituida por el consorcio formado por **Abertis**, tras adjudicarse en octubre 2011 el concurso para gestionar estas autopistas durante un periodo de 40 años, por ello la compra del 6% adicional se ha realizado en base a los valores considerados en el momento de su constitución, por lo que sus activos y pasivos se han incorporado por sus valores previos que ya reflejaban el valor razonable de los activos concesionales.

Asimismo, durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 se han llevado a cabo las siguientes operaciones entre sociedades pertenecientes al perímetro de consolidación, por lo que éstas no tuvieron impacto en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados:

Sociedad vendedora / escindida	Sociedad compradora / resultante	Comentarios	Fecha
<b>Ventas:</b>			
Abertis Telecom Brasil	Abertis Infraestructuras, S.A.	Venta participación de Abertis Telecom Brasil por parte de Abertis Telecom Terrestre y Abertis Tower.	30.05.14
<b>Fusión:</b>			
Latina Manuntenção de Rodovias Ltda. (Latina M.) Paulista Gerenciamiento de Rodovias, Ltda. (Paulista)	Latina Manuntenção de Rodovias Ltda.	Fusión por absorción de Latina M. (sociedad absorbente) con Paulista (sociedad absorbida).	15.04.14

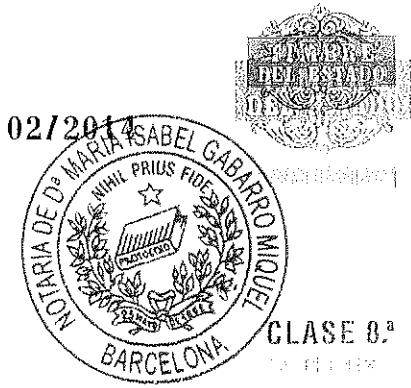
### **3. POLÍTICAS CONTABLES Y DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y DEL CAPITAL**

Las políticas contables y normas de valoración utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con las utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, y que en ellas se detallan, excepto por aquellas nuevas normas aplicadas con efecto 1 de enero de 2014 detalladas en la Nota 2.b.i.

Por otro lado durante el periodo de 6 meses terminado al cierre de 30 de junio de 2014, el Grupo ha seguido gestionando sus actividades teniendo en cuenta la política de riesgo financiero y de gestión del capital detallada en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

A este respecto, la valoración de los activos y pasivos valorados por su valor razonable se considera según la jerarquía siguiente definida por la NIIF 7/13:

- Nivel 1 – Los inputs están basados en precios cotizados (no ajustados) para instrumentos idénticos negociados en mercados activos.
- Nivel 2 – Los inputs están basados en precios cotizados para instrumentos similares en mercados de activos (no incluidos en el nivel 1), precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos, y técnicas basadas en modelos de valoración para los cuales todos los inputs significativos son observables en el mercado o pueden ser corroborados por datos observables de mercado.
- Nivel 3 – Los inputs no son generalmente observables y por lo general reflejan estimaciones de los supuestos de mercado para la determinación del precio del activo o pasivo. Los datos no observables utilizados en los modelos de valoración son significativos en los valores razonables de los activos y pasivos.

BZ3549108  
OL5160839

El desglose al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre de 2013 de los activos y pasivos del Grupo valorados al valor razonable según los citados niveles es el siguiente:

30 de junio de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2014
<b>Activos</b>				
Activos financieros disponibles para la venta (*)	-	-	1.943	1.943
Instrumentos financieros derivados:				
Cobertura de flujos de efectivo	-	7.136	-	7.136
Cobertura de valor razonable	-	7.265	-	7.265
Cobertura de inversión neta en moneda diferente al euro	-	2.911	-	2.911
No calificados de cobertura	-	18	-	18
<b>Total instrumentos financieros derivados</b>	-	<b>17.330</b>	-	<b>17.330</b>
<b>Total activos</b>	-	<b>17.330</b>	<b>1.943</b>	<b>19.273</b>
<b>Pasivos</b>				
Instrumentos financieros derivados:				
Cobertura de flujos de efectivo	-	131.866	-	131.866
Cobertura de valor razonable	-	1.068	-	1.068
Cobertura de inversión neta en moneda diferente al euro	-	110.333	-	110.333
No calificados de cobertura	-	-	-	-
<b>Total instrumentos financieros derivados</b>	-	<b>243.267</b>	-	<b>243.267</b>
Deudas financieras objeto de cobertura de valor razonable	-	247.569	-	247.569
<b>Total pasivos</b>	-	<b>490.836</b>	-	<b>490.836</b>

(\*) Corresponde a títulos de patrimonio neto



<b>31 de diciembre de 2013 - reexpresado</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>2013</b>
<b>Activos (*)</b>				
Activos financieros disponibles para la venta (**)	249.947	-	1.822	251.769
Instrumentos financieros derivados:				
Cobertura de flujos de efectivo	-	2.450	-	2.450
Cobertura de valor razonable	-	6.750	-	6.750
Cobertura de inversión neta en moneda diferente al euro	-	12.141	-	12.141
No calificados de cobertura	-	38	-	38
<b>Total instrumentos financieros derivados</b>	<b>-</b>	<b>21.379</b>	<b>-</b>	<b>21.379</b>
<b>Total activos</b>	<b>249.947</b>	<b>21.379</b>	<b>1.822</b>	<b>273.148</b>
<b>Pasivos</b>				
Instrumentos financieros derivados:				
Cobertura de flujos de efectivo	-	114.963	-	114.963
Cobertura de valor razonable	-	859	-	859
Cobertura de inversión neta en moneda diferente al euro	-	133.530	-	133.530
No calificados de cobertura	-	16	-	16
<b>Total instrumentos financieros derivados</b>	<b>-</b>	<b>249.368</b>	<b>-</b>	<b>249.368</b>
Deudas financieras objeto de cobertura de valor razonable	-	247.263	-	247.263
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>496.631</b>	<b>-</b>	<b>496.631</b>

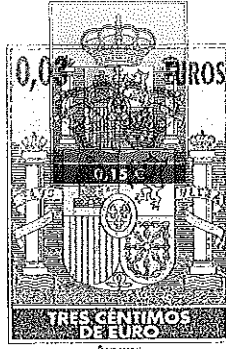
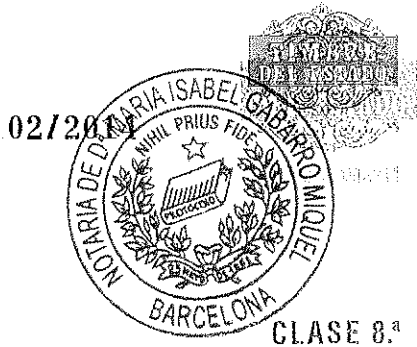
(\*) Partidas que con la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 no presentan variaciones respecto las magnitudes incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

(\*\*) Corresponde a títulos de patrimonio neto.

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, no se han producido transferencias entre el nivel 1 y el nivel 2.

Como se indica en las Notas 3.d y 3.e de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha de balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes a cada fecha de balance, incorporando el concepto de transferencia, por el cual se tiene en cuenta el riesgo de crédito.



BZ3549107  
OL5160838

Para la deuda a largo plazo se utilizan datos cuyos precios son observables en el mercado, el valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados y el valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado a fecha de cierre. En este sentido, el diferencial entre el valor contable y el valor razonable de la deuda a 30 de junio de 2014 no difiere significativamente del valor considerado al cierre del ejercicio 2013.

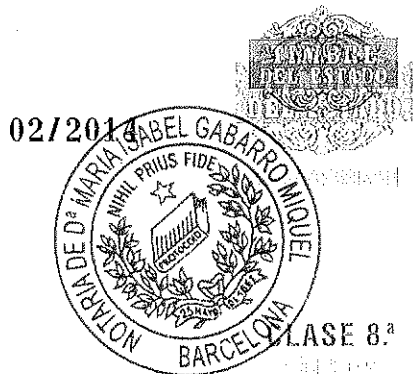
#### 4. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LA NIIF 10 Y LA NIIF 11

Tal como se indica en la Nota 2.b.i, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, son los primeros que se preparan aplicando la NIIF 10 – “Estados financieros consolidados” así como la NIIF 11 – “Acuerdos conjuntos”.

En este sentido, la NIIF 10 ha modificado la definición de control existente hasta su entrada en vigor, de forma que la nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

Sobre la base de las nuevas premisas a considerar en la definición de control, el Grupo ha llevado a cabo un proceso de revisión para reevaluar las situaciones de control existentes sobre las sociedades del Grupo. En este sentido se ha concluido que con la aplicación de la NIIF 10 ha de considerarse a la sociedad Autopistas del Sol, S.A. (**Ausol**) una sociedad dependiente, bajo la nueva definición de control que ésta establece al ser una sociedad cotizada con un “free-float” del 30% sobre la que se mantiene una participación del 49,9% de los derechos políticos (un 56% del quórum medio de las Juntas) y un 31,59% de los derechos económicos. Por tanto dicha sociedad ha pasado a consolidarse por integración global en lugar de registrarse por el método de la participación.

Por otro lado, el cambio fundamental que plantea la NIIF 11 respecto de la anterior norma, es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que han pasado a incorporarse por el método de la participación. Ello ha supuesto la reclasificación de todos los activos y pasivos de cada una de las sociedades previamente consolidadas por integración proporcional, a una participación registrada en el epígrafe "Participaciones en entidades asociadas" del balance de situación consolidado, siendo por tanto el efecto de su aplicación patrimonialmente neutro. Esta nueva norma ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo, pues la opción que se venía aplicando para la consolidación de los negocios conjuntos, entre los que se incluían principalmente el subgrupo Hispasat y la sociedad participada Autopista Central, era la consolidación por integración proporcional de sus estados financieros (ver Notas 2.g.i y 23 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013).

BZ3549106  
OL5160837

Con todo ello, el detalle de los principales impactos de la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 determinados a fecha de transición, 1 de enero de 2013, y al cierre de 31 de diciembre de 2013 ha sido el siguiente:

1 de enero de 2013

	Impacto NIIF 11			Impacto NIIF 10	
	Autopista Central	Hispasat	Resto sociedades multigrupo <sup>(1)</sup>	Ausol	Total
Inmovilizado material	(1.725)	(328.287)	(31.960)	2.074	(359.898)
Fondo de comercio	(150.950)	(141.596)	(45.883)	-	(338.429)
Otros activos intangibles	(963.813)	(25.195)	(69.526)	58.977	(999.557)
Participaciones en entidades asociadas <sup>(2)</sup>	732.140	359.843	84.138	-	1.176.121
Resto activos no corrientes	(32.949)	(5.321)	(1.665)	631	(39.304)
Activos no corrientes	(417.297)	(140.556)	(64.896)	61.682	(561.067)
Activos corrientes	(66.736)	(74.035)	(39.797)	39.522	(141.046)
<b>Activos</b>	<b>(484.033)</b>	<b>(214.591)</b>	<b>(104.693)</b>	<b>101.204</b>	<b>(702.113)</b>
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad <sup>(3)</sup>	-	-	-	(13.279)	(13.279)
Participaciones no dominantes <sup>(3)</sup>	-	(5.276)	(98)	(28.757)	(34.131)
Patrimonio neto	-	(5.276)	(98)	(42.036)	(47.410)
Deudas financieras	(261.223)	(127.879)	(40.207)	70.428	(358.881)
Pasivos por impuestos diferidos	(136.608)	(6.196)	(2.896)	1.230	(144.470)
Otros pasivos no corrientes <sup>(4)</sup>	(59.311)	(23.633)	(32.820)	17.498	(98.266)
Pasivos no corrientes	(457.142)	(157.708)	(75.923)	89.156	(601.617)
Pasivos corrientes	(26.891)	(51.607)	(28.672)	54.084	(53.086)
Total pasivos <sup>(4)</sup>	(484.033)	(209.315)	(104.595)	143.240	(654.703)
<b>Patrimonio neto y pasivos</b>	<b>(484.033)</b>	<b>(214.591)</b>	<b>(104.693)</b>	<b>101.204</b>	<b>(702.113)</b>

<sup>(1)</sup> Incluyen Trados, Areamed, Tc Flow, Overon y Adesal.

<sup>(2)</sup> A fecha de transición de 01.01.2013, el valor por puesta en equivalencia de Ausol era nulo al ser la participación del Grupo en sus pérdidas superior al valor de su participación financiera y no haberse incurrido en obligaciones adicionales en nombre de la hasta entonces entidad asociada.

<sup>(3)</sup> Adicionalmente cabe considerar el impacto de la modificación de la NIC 19 que supuso el reconocimiento contra reservas (-2.952 miles de euros en reservas del Grupo y -1.926 miles de euros en reservas de participaciones no dominantes) de las pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas al cierre de 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 2.b.i y Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 de Abertis).

<sup>(4)</sup> Adicionalmente cabe considerar el impacto antes señalado de la modificación de la NIC 19 que supuso el reconocimiento de una mayor obligación por prestaciones a empleados de 4.878 miles de euros.

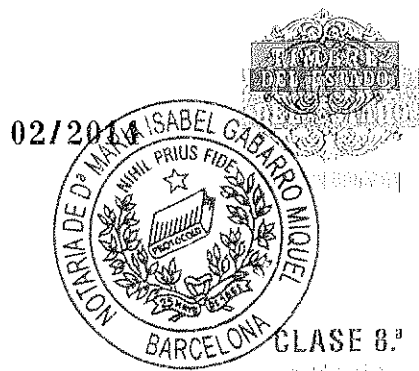
31 de diciembre de 2013

	Impacto NIIF 11			Impacto NIIF 10	
	Autopista Central	Hispasat <sup>(1)</sup>	Resto sociedades multigrupo <sup>(2)</sup>	Ausol	Total
Inmovilizado material	(1.449)	-	(15.265)	2.417	(14.297)
Fondo de comercio	(131.704)	-	(29.872)	-	(161.576)
Otros activos intangibles	(798.224)	-	(64.801)	40.115	(822.910)
Participaciones en entidades asociadas <sup>(3)</sup>	615.489	-	61.113	-	676.602
Resto activos no corrientes	(31.026)	-	(2.161)	395	(32.792)
Activos no corrientes	(346.914)	-	(50.986)	42.927	(354.973)
Activos corrientes	(81.468)	-	(26.582)	34.442	(73.608)
<b>Activos</b>	<b>(428.382)</b>	<b>-</b>	<b>(77.568)</b>	<b>77.369</b>	<b>(428.581)</b>
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad	-	-	61	(8.748)	(8.687)
Participaciones no dominantes	-	-	(61)	(18.944)	(19.005)
Patrimonio neto	-	-	-	(27.692)	(27.692)
Deudas financieras	(237.944)	-	(33.186)	43.253	(227.877)
Pasivos por impuestos diferidos	(112.743)	-	(1.022)	2.082	(111.683)
Otros pasivos no corrientes	(46.589)	-	(30.954)	9.940	(67.603)
Pasivos no corrientes	(397.276)	-	(65.162)	55.275	(407.163)
Pasivos corrientes	(31.106)	-	(12.406)	49.786	6.274
Total pasivos	(428.382)	-	(77.568)	105.061	(400.889)
<b>Patrimonio neto y pasivos</b>	<b>(428.382)</b>	<b>-</b>	<b>(77.568)</b>	<b>77.369</b>	<b>(428.581)</b>

<sup>(1)</sup> Al cierre del ejercicio 2013, Hispasat pasó a consolidarse por integración global con efecto noviembre 2013 tras su toma de control (ver Nota 2.b.ii y Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 de Abertis).

<sup>(2)</sup> Incluyen Trados, Areamed, Tc Flow, Adesal y Overon (esta última enajenada al cierre 2013).

<sup>(3)</sup> Al cierre del ejercicio 2013, el valor por puesta en equivalencia de Ausol era nulo al ser la participación del Grupo en sus pérdidas superior al valor de su participación financiera y no haberse incurrido en obligaciones adicionales en nombre de la hasta entonces entidad asociada.



BZ3549105  
OL5160836

30 de junio de 2013

	Impacto NIIF 11			Impacto NIIF 10	
	Autopista Central	Hispasat	Resto sociedades multigrupo <sup>(1)</sup>	Ausol	Total
Ingresos de las operaciones	(46.671)	(36.572)	(25.836)	58.060	(51.019)
Gastos de las operaciones	13.735	2.899	15.129	(34.119)	(2.356)
<b>Resultado bruto de las operaciones</b>	<b>(32.936)</b>	<b>(33.673)</b>	<b>(10.707)</b>	<b>23.941</b>	<b>(53.375)</b>
Dotación a la amortización	26.617	20.588	5.119	(3.948)	48.376
<b>Beneficio de las operaciones</b>	<b>(6.319)</b>	<b>(13.085)</b>	<b>(5.588)</b>	<b>19.993</b>	<b>(4.999)</b>
Resultado financiero	10.745	1.850	651	(19.993)	(6.747)
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	(3.543)	8.930	2.956	-	8.343
Impuesto sobre el beneficio	(883)	2.048	1.946	-	3.111
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>(257)</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>(292)</b>
Atribuible a participaciones no dominantes	-	(257)	(35)	-	(292)
<b>Atribuible a los accionistas de la sociedad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

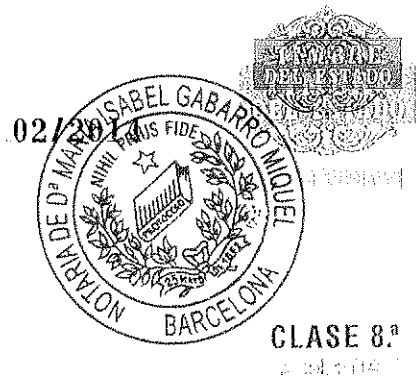
<sup>(1)</sup> Incluye Trados, Areamed, Tc Flow, Overon y Adesal.

La NIIF 10 y NIIF 11 han sido aplicadas con fecha transición 1 de enero de 2013, habiéndose preparado a dicha fecha el correspondiente balance de apertura con arreglo a las mismas, a efectos de proporcionar unos estados financieros consolidados comparativos del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2013. La fecha de adopción de la NIIF 10 y la NIIF 11 por parte del Grupo es 1 de enero de 2014.

A continuación se muestra la conciliación entre las magnitudes del balance de situación consolidado y del patrimonio neto consolidado del Grupo a 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013, así como de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2013 obtenidos bajo normativa NIIF sin aplicar la NIIF 10 y la NIIF 11 y aplicando la NIIF 10 y la NIIF 11:

**Balance de situación consolidado a 1 de enero de 2013**  
(fecha de transición)

	31 diciembre 2012	Impactos adopción NIIF 10 y 11	1 enero 2013 Reexpresado
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	1.798.100	(359.898)	1.438.202
Fondo de comercio	5.144.574	(338.429)	4.806.145
Otros activos intangibles	14.147.224	(999.557)	13.147.667
Participaciones en entidades asociadas	585.581	1.176.121	1.761.702
Activos por impuestos diferidos	840.642	(14.757)	825.885
Activos financieros disponibles para la venta	465.885	-	465.885
Instrumentos financieros derivados	162.936	-	162.936
Deudores y otras cuentas a cobrar	2.136.598	(24.547)	2.112.051
<b>Activos no corrientes</b>	<b>25.281.540</b>	<b>(561.067)</b>	<b>24.720.473</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias	21.172	(374)	20.798
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.374.314	(98.527)	1.275.787
Instrumentos financieros derivados	27.052	(155)	26.897
Efectivo y equivalentes del efectivo	2.382.473	(41.990)	2.340.483
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.805.011</b>	<b>(141.046)</b>	<b>3.663.965</b>
<b>Activos</b>	<b>29.086.551</b>	<b>(702.113)</b>	<b>28.384.438</b>



BZ3549104  
 OL5160835

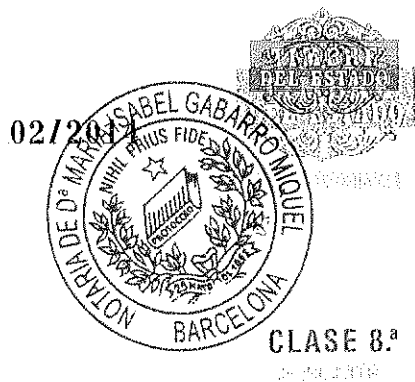
## Balance de situación consolidado a 1 de enero de 2013 (fecha de transición)

	31 diciembre 2012	Impactos adopción NIIF 10 y 11	1 enero 2013 Reexpresado
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>			
Capital social	2.444.367	-	2.444.367
Acciones propias	(72.027)	-	(72.027)
Reservas	(4.150)	16.207	12.057
Ganancias acumuladas y otras reservas	1.471.755	(32.438)	1.439.317
	<b>3.839.945</b>	<b>(16.231)</b>	<b>3.823.714</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>3.120.894</b>	<b>(36.057)</b>	<b>3.084.837</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>6.960.839</b>	<b>(52.288)</b>	<b>6.908.551</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deudas financieras	15.490.600	(358.881)	15.131.719
Instrumentos financieros derivados	174.773	(51.217)	123.556
Ingresos diferidos	50.251	1.570	51.821
Pasivos por Impuestos diferidos	2.061.721	(144.470)	1.917.251
Obligaciones por prestaciones a empleados	133.524	4.878	138.402
Provisiones y otros pasivos	1.290.298	(48.619)	1.241.679
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>19.201.167</b>	<b>(596.739)</b>	<b>18.604.428</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deudas financieras	1.371.937	(2.280)	1.369.657
Instrumentos financieros derivados	195.202	(376)	194.826
Proveedores y otras cuentas a pagar	663.114	(30.217)	632.897
Pasivos por impuestos corrientes	269.171	(14.309)	254.862
Obligaciones por prestaciones a empleados	63.699	-	63.699
Provisiones y otros pasivos	361.422	(5.904)	355.518
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.924.545</b>	<b>(53.086)</b>	<b>2.871.459</b>
<b>Pasivos</b>	<b>22.125.712</b>	<b>(649.825)</b>	<b>21.475.887</b>
<b>Patrimonio neto y pasivos</b>	<b>29.086.551</b>	<b>(702.113)</b>	<b>28.384.438</b>



## Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2013

	31 diciembre 2013	Impactos adopción NIIF 10 y 11	31 diciembre 2013 Reexpresado
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	1.891.599	(14.297)	1.877.302
Fondo de comercio	4.669.475	(161.576)	4.507.899
Otros activos intangibles	13.064.357	(822.910)	12.241.447
Participaciones en entidades asociadas	455.503	676.602	1.132.105
Activos por impuestos diferidos	711.440	(12.236)	699.204
Activos financieros disponibles para la venta	251.769	-	251.769
Instrumentos financieros derivados	19.180	-	19.180
Deudores y otras cuentas a cobrar	2.321.340	(20.556)	2.300.784
<b>Activos no corrientes</b>	<b>23.384.663</b>	<b>(354.973)</b>	<b>23.029.690</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias	17.232	(122)	17.110
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.120.212	(39.181)	1.081.031
Instrumentos financieros derivados	2.199	-	2.199
Efectivo y equivalentes del efectivo	3.077.692	(34.305)	3.043.387
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.217.335</b>	<b>(73.608)</b>	<b>4.143.727</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	531.534	-	531.534
<b>Activos</b>	<b>28.133.532</b>	<b>(428.581)</b>	<b>27.704.951</b>



BZ3549103  
OL5160834

## Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2013

	31 diciembre 2013	Impactos adopción NIIF 10 y 11	31 diciembre 2013 Reexpresado
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>			
Capital social	2.566.586	-	2.566.586
Acciones propias	(12.973)	-	(12.973)
Reservas	(115.870)	15.907	(99.963)
Ganancias acumuladas y otras reservas	1.088.559	(24.594)	1.063.965
	<b>3.526.302</b>	<b>(8.687)</b>	<b>3.517.615</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>3.063.321</b>	<b>(19.005)</b>	<b>3.044.316</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>6.589.623</b>	<b>(27.692)</b>	<b>6.561.931</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deudas financieras	14.809.806	(227.877)	14.581.929
Instrumentos financieros derivados	277.298	(35.150)	242.148
Ingresos diferidos	32.292	886	33.178
Pasivos por impuestos diferidos	1.686.519	(111.683)	1.574.836
Obligaciones por prestaciones a empleados	75.280	-	75.280
Provisiones y otros pasivos	1.591.937	(33.339)	1.558.598
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>18.473.132</b>	<b>(407.163)</b>	<b>18.065.969</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deudas financieras	1.724.965	22.460	1.747.425
Instrumentos financieros derivados	7.220	-	7.220
Proveedores y otras cuentas a pagar	575.677	1.416	577.093
Pasivos por impuestos corrientes	251.908	(16.859)	235.049
Obligaciones por prestaciones a empleados	54.726	-	54.726
Provisiones y otros pasivos	333.083	(743)	332.340
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.947.579</b>	<b>6.274</b>	<b>2.953.853</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	123.198	-	123.198
<b>Pasivos</b>	<b>21.543.909</b>	<b>(400.889)</b>	<b>21.143.020</b>
<b>Patrimonio neto y pasivos</b>	<b>28.133.532</b>	<b>(428.581)</b>	<b>27.704.951</b>

## Patrimonio neto consolidado a 1 de enero y 31 de diciembre de 2013

Impacto a fecha de transición 01.01.2013	Capital y acciones propias	Reservas	Reservas, Ganancias acumuladas y otras reservas	Atribuible a los accionistas de Abertis	Participaciones no dominantes	1 de enero de 2013
<b>Patrimonio neto sin NIIF 10-11</b>	2.372.340	(4.150)	1.471.755	3.839.945	3.120.894	6.960.839
Impacto:						
NIIF 10	-	2.368	(15.647)	(13.279)	(28.757)	(42.036)
NIIF 11	-	13.839	(13.839)	-	(5.374)	(5.374)
NIC 19 <sup>(1)</sup>	-	-	(2.952)	(2.952)	(1.926)	(4.878)
<b>Patrimonio neto bajo NIIF 10-11</b>	2.372.340	12.057	1.439.317	3.823.714	3.084.837	6.908.551

(1) Se incluye impacto de la modificación de la NIC 19 que supuso el reconocimiento contra reservas de las pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas al cierre de 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 2.b.i y Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 de Abertis).

Nota: Los importes de los ajustes patrimoniales se muestran netos de los correspondientes impactos fiscales en su caso, incluyéndose si fuera el caso los importes tanto para sociedades consolidadas por integración global así como las registradas por el método de la participación.

Impacto ejercicio 2013	1 de enero de 2013	Resultado 2013 atribuible a los accionistas de Abertis	Reservas	Capital, acciones propias, reservas, ganancias acumuladas y otras reservas	Atribuible a los accionistas de Abertis	Participaciones no dominantes	31 de diciembre de 2013
<b>Patrimonio neto sin NIIF 10-11</b>	6.960.839	616.826	(111.720)	(818.749)	(313.643)	(57.573)	6.589.623
Impacto:							
NIIF 10	(42.036)	-	3.506	1.025	4.531	9.813	(27.692)
NIIF 11	(5.374)	-	(3.806)	3.867	61	5.313	-
NIC 19	(4.878)	-	-	2.952	2.952	1.926	-
<b>Patrimonio neto bajo NIIF 10-11</b>	6.908.551	616.826	(112.020)	(810.905)	(306.099)	(40.521)	6.561.931

Nota: Los importes de los ajustes patrimoniales se muestran netos de los correspondientes impactos fiscales en su caso, incluyéndose si fuera el caso los importes tanto para sociedades consolidadas por integración global así como las registradas por el método de la participación.

Impacto acumulado a cierre de 31.12.2013	Capital y acciones propias	Reservas	Reservas, Ganancias acumuladas y otras reservas	Atribuible a los accionistas de Abertis	Participaciones no dominantes	31 de diciembre de 2013
<b>Patrimonio neto sin NIIF 10-11</b>	2.553.613	(115.870)	1.088.559	3.526.302	3.063.321	6.589.623
Impacto:						
NIIF 10	-	5.874	(14.622)	(8.748)	(18.944)	(27.692)
NIIF 11	-	10.033	(9.972)	61	(61)	-
<b>Patrimonio neto bajo NIIF 10-11</b>	2.553.613	(99.963)	1.063.965	3.517.615	3.044.316	6.561.931

Nota: Los importes de los ajustes patrimoniales se muestran netos de los correspondientes impactos fiscales en su caso, incluyéndose si fuera el caso los importes tanto para sociedades consolidadas por integración global así como las registradas por el método de la participación.

02/2014

BZ3549102  
OL5160833

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2013

	30 junio 2013	Impactos adopción NIIF 10 y 11	Impacto NIIF 5	2013 Reexpresado
Prestación de servicios	2.304.543	(52.466)	(132.209)	2.119.868
Otros ingresos de explotación	54.386	2.037	(8.302)	48.121
Trabajos para el inmovilizado	28.805	(590)	-	28.215
Otros ingresos	304	-	(49)	255
<b>Ingresos de las operaciones</b>	<b>2.388.038</b>	<b>(51.019)</b>	<b>(140.560)</b>	<b>2.196.459</b>
Ingresos por mejora de las infraestructuras	234.320	-	-	234.320
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>2.622.358</b>	<b>(51.019)</b>	<b>(140.560)</b>	<b>2.430.779</b>
Gastos de personal	(357.946)	(9.378)	29.710	(337.614)
Otros gastos de explotación	(589.814)	3.551	70.799	(515.464)
Variaciones provisiones de tráfico	(7.261)	3.445	(464)	(4.280)
Variación provisión por deterioro de activos	-	-	-	-
Dotación a la amortización del inmovilizado	(622.558)	48.376	22.972	(551.210)
Otros gastos	(213)	26	-	(187)
<b>Gastos de las operaciones</b>	<b>(1.577.792)</b>	<b>46.020</b>	<b>123.017</b>	<b>(1.408.755)</b>
Gastos por mejora de las infraestructuras	(234.320)	-	-	(234.320)
<b>Gastos de explotación</b>	<b>(1.812.112)</b>	<b>46.020</b>	<b>123.017</b>	<b>(1.643.075)</b>
<b>Beneficio de las operaciones</b>	<b>810.246</b>	<b>(4.999)</b>	<b>(17.543)</b>	<b>787.704</b>
Variación valor razonable de instrumentos financieros	1.910	-	-	1.910
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	20.408	-	-	20.408
Ingresos financieros	183.799	(1.703)	(12.957)	169.139
Gastos financieros	(541.294)	(5.044)	17.144	(529.194)
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(335.177)</b>	<b>(6.747)</b>	<b>4.187</b>	<b>(337.737)</b>
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	21.011	8.343	(2.529)	26.825
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>496.080</b>	<b>(3.403)</b>	<b>(15.885)</b>	<b>476.792</b>
Impuesto sobre el beneficio	(149.867)	3.111	6.807	(139.949)
<b>Beneficio de las actividades continuadas</b>	<b>346.213</b>	<b>(292)</b>	<b>(9.078)</b>	<b>336.843</b>
Resultado de las actividades interrumpidas	-	-	9.078	9.078
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>346.213</b>	<b>(292)</b>	<b>-</b>	<b>345.921</b>
Atribuible a participaciones no dominantes	53.356	(292)	-	53.064
<b>Atribuible a los accionistas de la Sociedad</b>	<b>292.857</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>292.857</b>
<b>Beneficio por acción (€ por acción)</b>				
- básico de las actividades continuadas	0,36			0,35
- básico de las actividades interrumpidas	-			0,01
- diluido de las actividades continuadas	0,36			0,35
- diluido de las actividades interrumpidas	-			0,01

Nota: Adicionalmente al impacto de la adopción de la nueva NIIF 10 y NIIF 11, se indica el efecto a 30 de junio de 2013 de considerar el impacto de la clasificación de las actividades interrumpidas en aplicación de la NIIF 5 tal como se indica en la Nota 6.

## **5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

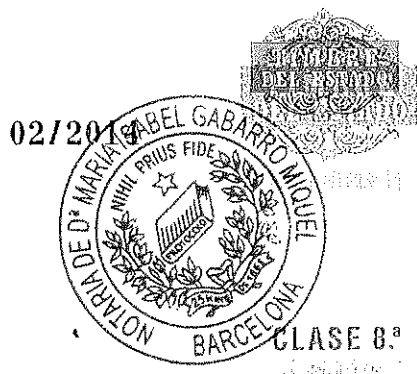
Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, las variaciones del perímetro descritas en la Nota 2.h no han dado lugar a combinaciones de negocio significativas en relación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

En relación con las combinaciones de negocios descritas en la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, a fecha actual la asignación del coste de la combinación de negocios a la fecha de adquisición sigue teniendo la consideración de provisional al no haber transcurrido el periodo de 12 meses desde la adquisición.

## **6. ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS Y ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Como se indica en la Nota 1 y la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, durante el pasado ejercicio el Grupo decidió discontinuar el segmento operativo de aeropuertos con efecto julio de 2013, al haberse iniciado un proceso ordenado de desinversión en el negocio aeroportuario con el objetivo de focalizar el crecimiento de **Abertis** en los segmentos operativos de autopistas y telecomunicaciones.

En consecuencia, en base a lo establecido por la NIIF 5 - "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas", desde el cierre de 31 de julio de 2013 los activos y pasivos relativos al segmento operativo de aeropuertos, se presentan como activos y pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta siguiendo la aprobación de los accionistas de enajenar esta línea de negocio. Adicionalmente, y al tratarse de un segmento operativo, la totalidad de los ingresos y gastos del ejercicio se presentaron como resultado de las actividades interrumpidas. Por ello, y únicamente a efectos comparativos, en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se incluye la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de 6 meses terminado al 30 de junio de 2013 considerando el efecto antes señalado de aplicar la NIIF 5.



BZ3549101  
OL5160832

Si bien durante el pasado ejercicio 2013 se llevó a cabo la enajenación de una parte importante de los activos que integraban el negocio aeroportuario, al cierre de 31 de diciembre de 2013, el Grupo aún mantenía ciertos activos y pasivos de grupos enajenables afectos al segmento aeroportuario. En concreto, estos activos y pasivos (participados por **Abertis** bien directamente bien a través de la sociedad Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias, S.L., **Dca**) correspondían, principalmente, a:

- La sociedad MBJ Airports, Ltd. (**Mbj**) de la que **Abertis** mantiene un 74,5% de su capital social, titular del Sangster International Airport en Montego Bay Jamaica con un tráfico de 3,5 millones de pasajeros en 2013, cuya concesión expira en abril de 2033.
- La sociedad Aerocali, S.A., de la que **Abertis** mantenía un 16,67%, titular del aeropuerto Alfonso Bonilla en Cali (Colombia) con un tráfico de 4,3 millones de pasajeros en 2013, cuya concesión expira en septiembre de 2020.
- El subgrupo Grupo Aeroportuario Pacífico, S.A.B. de C.V. (GAP) sobre el que **Abertis** mantiene un 5,80% y que es titular en México de 12 aeropuertos con un tráfico agregado de 23,2 millones de pasajeros en 2013, cuyas concesiones expiran en noviembre de 2048.
- La sociedad Compañía de Desarrollo Aeropuerto Eldorado, S.A. (**Codad**) sobre la que **Abertis** mantenía una participación directa del 85% y que es titular del contrato de concesión (firmado con la Unidad Administrativa Especial de la Aeronáutica Civil) para la construcción, conservación de la segunda pista y la conservación de la primera pista del Aeropuerto El Dorado de la ciudad de Bogotá, el cual finaliza en agosto de 2015.

En relación con los citados activos, señalar que con fecha 31 de enero de 2014 **Abertis** ha completado la venta de la sociedad Compañía de Desarrollo Aeropuerto Eldorado, S.A. (**Codad**) y del contrato de asistencia técnica suscrito con la misma al Fondo de Infraestructura Colombia Ashmore por un importe total de 132.100 millones de pesos colombianos (aproximadamente 48 millones de euros, en el momento de perfeccionamiento de la transacción), y que con fecha 30 de mayo de 2014 **Abertis** ha completado la venta del 16,67% que aún mantenía en la sociedad Aerocali, S.A. (**Aerocali**) por 2 millones euros, ambas transacciones no han tenido impacto significativo en relación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Finalmente, en relación con el resto de activos que no han sido enajenados a fecha actual, el Grupo continúa trabajando de forma activa para poder completar la desinversión en el negocio aeroportuario. En este sentido, en base a su valor razonable de los activos pendientes de venta, obtenido en función de ofertas indicativas recibidas y la estimación de su valor de mercado, no se espera que la eventual enajenación de los mismos tenga impacto significativo.

Las principales magnitudes financieras relativas a las actividades interrumpidas por la desinversión realizada en el negocio de aeropuertos al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 y las correspondientes cifras comparativas del mismo periodo de 2013 son las siguientes:

	<b>30 de junio 2014 <sup>(1)</sup></b>	<b>30 de junio 2013 <sup>(1)</sup></b>
Prestación servicios	23.925	132.209
Otros ingresos	3.994	8.351
<b>Ingresos de las operaciones</b>	<b>27.919</b>	<b>140.560</b>
Gastos de las operaciones	(17.622)	(100.509)
Provisiones de tráfico	-	464
<b>Resultado bruto de las operaciones</b>	<b>10.297</b>	<b>40.515</b>
Dotación a la amortización	-	(22.972)
Variación provisión deterioro de activos	-	-
<b>Beneficio / (pérdida) de las operaciones</b>	<b>10.297</b>	<b>17.543</b>
Resultado financiero	(7.492)	(4.187)
Participación en el resultado de las asociadas	3.102	2.529
<b>Beneficio / (pérdida) antes impuestos actividades interrumpidas</b>	<b>5.907</b>	<b>15.885</b>
Impuesto sobre el beneficio	(1.077)	(6.807)
<b>Beneficio / (pérdida) de las actividades interrumpidas</b>	<b>4.830</b>	<b>9.078</b>
Resultado neto relativo a la desinversión negocio aeropuertos	470	-
<b>Beneficio/ pérdida de las actividades interrumpidas</b>	<b>5.300</b>	<b>9.078</b>

<sup>(1)</sup> Incluye el impacto en la cuenta de resultados consolidada de Abertis de los aeropuertos pertenecientes al Grupo hasta el momento de su enajenación en el ejercicio 2014 o 2013 caso de haberse ésta realizado.

02/2014



CLASE 8.ª

BZ3549100  
OL5160831**Activos y pasivos de grupos enajenables mantenidos para la venta**

	<b>30 de junio 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013 (*)</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmovilizado material	111.683	110.153
Fondo de Comercio	31.415	35.047
Otros activos intangibles	59.372	58.764
Participaciones en entidades asociadas	129.764	128.822
Activos por impuestos diferidos	13.488	20.696
Activos financieros disponibles para la venta	10.119	12.232
Deudores y otras cuentas a cobrar	3	4.110
<b>Activos no corrientes</b>	<b>355.844</b>	<b>369.824</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Existencias	627	798
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.870	34.427
Instrumentos financieros derivados	29.103	32.286
Efectivo y equivalentes del efectivo	67.696	94.199
<b>Activos corrientes</b>	<b>99.296</b>	<b>161.710</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas</b>	<b>455.140</b>	<b>531.534</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deudas financieras	19.343	25.031
Instrumentos financieros derivados	748	192
Pasivos por impuestos diferidos	29.846	40.120
Provisiones y otros pasivos	9.489	10.168
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>59.426</b>	<b>75.511</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deudas financieras	10.363	9.071
Instrumentos financieros derivados	1.173	1.173
Proveedores y otras cuentas a pagar	5.480	8.248
Pasivos por impuestos corrientes	13.568	21.347
Provisiones y otros pasivos	9.440	7.848
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>40.024</b>	<b>47.687</b>
<b>Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas</b>	<b>99.450</b>	<b>123.198</b>

(\*) Epígrafes que con la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 no presentan variaciones respecto las magnitudes incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

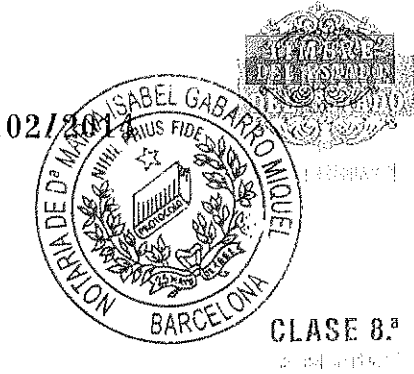


<b>Flujos de efectivo de las actividades interrumpidas</b>	<b>30 de junio 2014 <sup>(1)</sup></b>	<b>30 de junio 2013 <sup>(1)</sup></b>
Efectivo neto generado en actividades de explotación	(414)	18.438
Efectivo neto de actividades de inversión	(22.282)	(7.214)
Efectivo neto de actividades de financiación	(3.807)	3.728
<b>Efecto sobre los flujos de efectivo</b>	<b>(26.503)</b>	<b>14.952</b>

<sup>(1)</sup> Incluye el impacto en los flujos de efectivo consolidados de Abertis de los aeropuertos pertenecientes al Grupo hasta el momento de su enajenación en el ejercicio 2014 o 2013 caso de haberse ésta realizado.

Al cierre de 30 de junio de 2014 las sociedades del negocio de aeropuertos mantienen deudas con **Abertis** por un importe total de 260.566 miles de euros (269.688 miles de euros a 31 de diciembre de 2013), que han sido debidamente eliminadas en el proceso de consolidación. Por ello, no se incluyen formando parte del saldo del epígrafe "Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas" del balance de situación detallado anteriormente. Como contrapartida de la citada deuda con el Grupo, **Abertis** mantiene en el epígrafe del balance de situación consolidado "Deudas Financieras - no corrientes", una deuda financiera con terceros que, en consecuencia, no ha sido incluida en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".

Los ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio, corresponden principalmente a diferencias de conversión y reservas de cobertura, siendo su valor en el momento de su enajenación de 19.100 miles de euros y -2.612 miles de euros respectivamente.

BZ3549099  
OL5160830

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL

Las variaciones experimentadas por el epígrafe "Inmovilizado material" del balance de situación consolidado en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 son las siguientes:

	2014
<b>1 de enero</b> (reexpresado - ver Nota 4)	
Coste	4.406.519
Amortización acumulada y pérdida de valor (deterioro)	(2.529.217)
<b>Valor neto contable</b>	<b>1.877.302</b>
<b>Periodo de 6 meses</b>	
Valor neto contable apertura	1.877.302
Diferencias de conversión	223
Cambios de perímetro y combinaciones de negocio	88.096
Altas	131.723
Bajas	(2.215)
Traspasos	(2.897)
Dotación a la amortización	(131.703)
Pérdidas de valor (deterioro)	(4.319)
Otros	32
<b>Valor neto contable cierre</b>	<b>1.956.242</b>
<b>A 30 de junio</b>	
Coste	4.642.438
Amortización acumulada y pérdida de valor (deterioro)	(2.686.196)
<b>Valor neto contable</b>	<b>1.956.242</b>

Los cambios de perímetro y combinaciones de negocio del periodo corresponden, por un lado, al impacto de la compra del 100% de la sociedad italiana TowerCo, S.p.A (79.994 miles de euros) y por otro lado, a la toma de control de la sociedad Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico, Llc. (8.102 miles de euros). Ver Nota 2.h.

Entre las altas del periodo se incluye la adquisición de 643 torres de telefonía móvil por 70 millones de euros (530 torres en enero por 58 millones de euros y 113 torres a finales de junio por 12 millones de euros), adquiridas en virtud del acuerdo suscrito el pasado ejercicio 2013 entre **Abertis Tower**, Telefónica y Yoigo para la reestructuración y racionalización de infraestructuras móviles por el que el Grupo se comprometía a realizar sus mejores esfuerzos para alcanzar en los próximos años una adquisición total aproximada de 3.437 infraestructuras por aproximadamente unos 305 millones de euros, de las que a 30 de junio de 2014 se han adquirido un total de 1.854 torres de telefonía.

Las diferencias de cambio generadas en el periodo corresponden, principalmente, a activos situados en Chile (7.788.741 miles de pesos chilenos a 30 de junio de 2014) y a activos situados en Brasil (73.603 miles de reales brasileños a 30 de junio de 2014) como consecuencia de la depreciación del tipo de cambio de cierre experimentada por el peso chileno y de la apreciación del real brasileño.

La capitalización de intereses durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 no ha sido significativa.

Por otro lado, al cierre de 30 de junio de 2014 el Grupo mantiene compromisos de compra, adicionales a los descritos anteriormente, de activos materiales por 257.728 miles de euros (83.300 miles de euros al cierre de 2013), correspondientes a, principalmente, en el desarrollo de nuevos satélites.

Finalmente, señalar que al 30 de junio de 2014 no existen activos inmovilizados materiales significativos sujetos a restricciones o pignorados en garantía de pasivos.

02/2014

BZ3549098  
OL5160829

## 8. FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Las variaciones experimentadas por los epígrafes "Fondo de comercio" y "Otros activos intangibles" del balance de situación consolidado en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 son las siguientes:

	2014	
	Fondo de comercio	Otros activos intangibles
<b>A 1 de enero</b> (reexpresado – ver Nota 4)		
Coste	4.507.899	23.849.027
Amortización acumulada y pérdida de valor (deterioro)	-	(11.607.580)
<b>Valor neto contable</b>	<b>4.507.899</b>	<b>12.241.447</b>
<b>Periodo de 6 meses</b>		
Valor neto contable apertura	4.507.899	12.241.447
Diferencias de conversión	58.882	197.022
Altas	-	300.127
Bajas	-	(3.294)
Traspasos	-	3.072
Cambios de perímetro y combinaciones de negocio	28.767	823.429
Dotación a la amortización	-	(483.372)
Otros	-	2.344
<b>Valor neto contable al cierre</b>	<b>4.595.548</b>	<b>13.080.775</b>
<b>A 30 de junio</b>		
Coste	4.595.548	25.253.787
Amortización acumulada y pérdida de valor (deterioro)	-	(12.173.012)
<b>Valor neto contable</b>	<b>4.595.548</b>	<b>13.080.775</b>

Las diferencias de cambio generadas en el periodo corresponden, principalmente, a activos intangibles situados en Chile (539.200.343 miles de pesos chilenos a 30 de junio de 2014) y a activos intangibles situados en Brasil (11.751.471 miles de reales brasileños a 30 de junio de 2014) como consecuencia de la depreciación del tipo de cambio de cierre experimentada por el peso chileno y la apreciación del real brasileño.

Los cambios de perímetro y combinaciones de negocio del periodo corresponden, principalmente, al impacto de la toma de control de la sociedad Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico, Llc., básicamente por el contrato concesional de la autopista PR-22 y PR-5 (820.287 miles de euros de activos concesionales al cierre de 30 de junio de 2014). Ver Nota 2.h.

La capitalización de intereses durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 no ha sido significativa.

A 30 de junio de 2014, el Grupo mantiene, principalmente, como consecuencia de los contratos de concesión de las sociedades concesionarias de autopistas del subgrupo Arteris, compromisos de inversión en concepto de actuaciones de mejora o ampliación de capacidad por un importe total nominal de 2.612 millones de reales brasileños (3.319 millones de reales brasileños al cierre de 2013, importes equivalentes a 870 millones de euros y 1.019 millones de euros en los respectivos cierres). Los citados compromisos de inversión corresponden, principalmente, a las concesionarias dependientes del gobierno federal de Brasil (2.129 millones de reales brasileños a junio 2014 y 2.767 millones de reales brasileños al cierre del ejercicio 2013, equivalentes a los respectivos cierres a 710 millones de euros y 849 millones de euros) estimándose su plazo de ejecución durante el periodo concesional que se extiende hasta el año 2033.

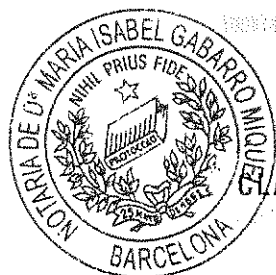
Por otro lado, tienen constituida garantía sobre sus "Concesiones administrativas" a favor de entidades financieras acreedoras (ver Nota 14):

	<b>"Concesiones administrativas" - importe en libros, neto de amortización</b>	
	<b>30 de junio 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013 (*)</b>
Sociedades consolidadas del subgrupo Arteris	3.095.221	2.706.580
Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico, Llc.	820.287	-
Sociedad Concesionaria Autopista de los Andes, S.A.	160.618	170.161
Sociedad Concesionaria Autopista los Libertadores, S.A.	106.551	115.778
Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.	57.271	65.656

(\*) Partidas que con la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 no presentan variaciones respecto las magnitudes incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

Finalmente, durante el primer semestre de 2014 no se ha puesto de manifiesto ningún indicio que pueda suponer la existencia de un deterioro en relación con los fondos de comercio y activos intangibles del Grupo.

02/2014



CLASE 8.ª

BZ3549097  
OL5160828

## 9. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS

El movimiento registrado por este epígrafe del balance de situación consolidado en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 es el siguiente:

	<b>2014</b>
<b>A 1 de enero</b> (reexpresado -- ver Nota 4)	1.132.105
Aumentos	1.546
Cambios de perímetro y combinaciones de negocio	(130.103)
Participación en (pérdida)/beneficio <sup>(1)</sup>	15.180
Diferencias de conversión	(21.126)
Dividendos devengados (ver Nota 21.c)	(16.737)
Cobertura flujos de efectivo (ver Nota 13)	539
Otros	(6.110)
<b>A 30 de junio</b>	<b>975.294</b>

<sup>(1)</sup> La participación en (pérdida)/beneficio es después de impuestos y participaciones no dominantes.

Durante el periodo de 6 meses terminado al 30 de junio de 2014 se han producido los siguientes movimientos:

- Las bajas consideradas por cambios en el perímetro de consolidación y combinaciones de negocio corresponden al impacto de la toma de control sobre la sociedad **Metropistas** (ver Nota 2.h).
- Los aumentos del ejercicio corresponden a las aportaciones realizadas por **Abertis** por el 50% de Bip&Drive, S.A. (ver Nota 2.h).

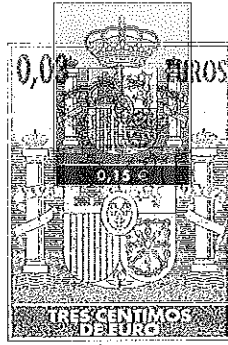
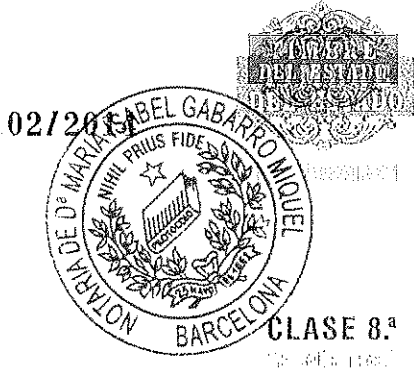
El detalle de las participaciones en entidades asociadas consolidadas por el método de la participación de acuerdo con su respectivo segmento de negocio es el siguiente:

	30 de junio 2014		31 de diciembre 2013 (reexpresado)	
	Valor participación	Fondo de comercio (*)	Valor participación	Fondo de comercio (*)
<b>Autopistas</b>				
Autopista central	572.224	126.373	615.489	131.704
Autema	121.116	27.861	117.791	27.861
Trados 45	48.691	29.872	48.412	29.872
Covlandes	39.908	149	33.288	143
Túnel	32.237	-	36.583	-
A'lienor	29.262	-	31.392	-
Conivial	11.386	-	5.811	-
RMG	11.002	1.490	10.194	1.433
Areamed	5.835	-	5.980	-
Alis/Routàlis	2.120	1.950	2.213	1.950
Bip&Drive	1.458	-	-	-
Tc Flow	768	-	866	-
Metropistas	-	-	130.103	-
	<b>876.007</b>	<b>187.695</b>	<b>1.038.122</b>	<b>192.963</b>
<b>Telecomunicaciones</b>				
Hisdesat y otras	89.601	-	84.671	-
Adesal	6.226	-	5.855	-
Torre Collserola	2.665	-	2.662	-
Cota	795	-	795	-
	<b>99.287</b>	<b>-</b>	<b>93.983</b>	<b>-</b>
<b>Participación en entidades asociadas</b>	<b>975.294</b>		<b>1.132.105</b>	

(\*) Formando parte del valor de las participaciones en entidades asociadas se incluyen los fondos de comercio detallados en la anterior tabla.

i) Inversiones en Irasa, Alazor y Ciralsa

De igual forma que al cierre de 31 de diciembre de 2013, a 30 de junio de 2014 las sociedades asociadas **Irasa**, **Alazor** y **Ciralsa** mantienen su situación concursal y presentan un valor por puesta en equivalencia de 0 (ver Nota 9.ii de las cuentas anuales consolidadas de 2013).



BZ3549096  
OL5160827

Una vez reducido el valor de las inversiones y de los créditos a cero, durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014, de igual forma que en el ejercicio anterior, no se han incorporado pérdidas adicionales por los resultados de las mismas. Si bien, como se detalla a continuación, el Grupo mantiene provisiones registradas tanto en el periodo como en ejercicios anteriores para hacer frente a obligaciones o compromisos asumidos.

Adicionalmente, señalar que ante la persistencia de las circunstancias que motivaron el deterioro íntegro de las participaciones y créditos con **Irasa**, **Alazor** y **Ciralsa**, se ha puesto de manifiesto la necesidad de mantener el deterioro registrado de todas las aportaciones realizadas.

Por su parte, en relación con la participación mantenida en Alazor, como se indica en la Nota 9.ii de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, los accionistas de Alazor, entre los que se incluían **Iberpistas** y **Acesa**, suscribieron un contrato de apoyo con las entidades financieras acreedoras de ésta. En virtud del citado contrato de apoyo, parte de las entidades financieras acreedoras han demandado a los accionistas para la ejecución de las eventuales obligaciones con respecto de parte de la deuda financiera. A este respecto, a finales de febrero de 2014, el Grupo ha procedido a consignar un depósito judicial por el importe reclamado que asciende a 131 millones de euros.

Adicionalmente, y como también se indica en la citada Nota 9.ii de las cuentas anuales consolidadas 2013, respecto a la participación mantenida en Alazor, **Abertis** tiene diversas opciones de venta y/o compra cruzadas de participaciones accionariales en la mencionada sociedad en virtud de ciertos pactos con el resto de accionistas de Alazor.

En relación con parte de los derechos de venta mantenidos por el Grupo con el resto de accionistas de Alazor, en ejercicios anteriores se inició un arbitraje que ha sido resuelto con fecha 20 de mayo de 2014 desestimando la ejecución de esas opciones de venta reclamadas por **Abertis**, laudo contra el que el Grupo ha presentado el oportuno recurso para su anulación.

Finalmente, en relación a estas inversiones, se estima que con las provisiones registradas, tanto en el periodo como en ejercicios anteriores, la resolución de los procesos concursales y las demandas anteriormente citadas no tendrán un impacto patrimonial significativo en relación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.



## 10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

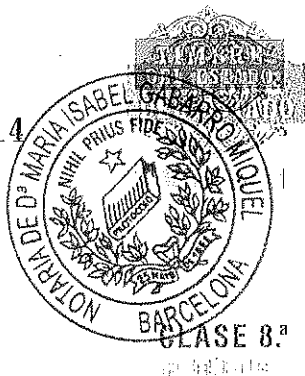
El movimiento de este epígrafe durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 ha sido el siguiente:

	2014 (*)
<b>A 1 de enero</b>	251.769
Bajas	(256.839)
Plusvalías/ (minusvalías) por revalorizaciones registradas en otro resultado global (ver Nota 13)	6.892
Diferencias de cambio	28
Otros	93
<b>A 30 de junio</b>	<b>1.943</b>

(\*) Epígrafe que con la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 no presenta variaciones respecto las magnitudes incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

Al cierre de 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantenía una participación del 5,01% en el capital de Eutelsat valorada a un valor de cotización de 22,67 €/acción equivalentes a 249.947 miles de euros (que incluía una minusvalía por revalorizaciones registrada en "Otro resultado global" por - 6.892 miles de euros). En relación con la citada participación, con fecha 3 de junio de 2014 se ha procedido a la venta de la totalidad de la participación mantenida a un precio unitario de 25,00 €/acción, habiéndose obtenido una plusvalía no tributable, neta de los costes asociados a las operaciones, de 17.467 miles de euros.

02/2014

BZ3549095  
OL5160826

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30 de junio 2014		31 de diciembre 2013 (reexpresado)	
	Activos	Pasivos	Activos (*)	Pasivos
<b>Permutas de tipo de interés:</b>				
Coberturas de flujos de efectivo	1.634	38.299	1.681	20.465
Coberturas del valor razonable	-	-	-	-
No calificadas de cobertura	18	-	38	16
<b>Permutas mixtas de tipo de interés y/o de moneda diferente al euro:</b>				
Coberturas de flujos de efectivo	5.502	93.567	769	94.498
Coberturas de inversión neta en moneda diferente al euro	2.911	110.333	12.141	133.530
Coberturas del valor razonable	7.265	1.068	6.750	859
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>17.330</b>	<b>243.267</b>	<b>21.379</b>	<b>249.368</b>
<b>Permutas de tipo de Interés y permutas mixtas de tipo de interés y de moneda diferente al euro:</b>				
Coberturas de flujos de efectivo	7.136	131.866	1.681	114.777
Coberturas inversión neta en moneda diferente al euro	2.911	106.439	12.141	127.371
Coberturas del valor razonable	6.520	-	5.358	-
<b>Parte no corriente</b>	<b>16.567</b>	<b>238.305</b>	<b>19.180</b>	<b>242.148</b>
<b>Parte corriente</b>	<b>763</b>	<b>4.962</b>	<b>2.199</b>	<b>7.220</b>

(\*) Partidas que con la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 no presentan variaciones respecto las magnitudes incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

Al 30 de junio de 2014 **Abertis** tiene contratados instrumentos financieros derivados de permuta de tipo de interés y permutas mixtas de tipos de interés y/o moneda diferente al euro, en relación con las primeras los tipos de interés fijo se sitúan entre un 1,27% y un 4,97% (no presentando variaciones significativas respecto al cierre del ejercicio 2013), siendo los principales tipos de interés variable el Euribor y Libor.

Durante el periodo 2014 han vencido y/o se han cancelado anticipadamente instrumentos financieros derivados con un principal nocional de 158 millones de euros, se han incorporado nuevos instrumentos financieros derivados por un principal nocional de 50 millones de euros, reduciéndose adicionalmente el principal nocional en 5 millones de euros por diferencias de conversión, e incrementándose su principal nocional en 267 millones de euros por variaciones en el perímetro.

Las valoraciones de estos instrumentos financieros derivados se basan en el análisis de flujos de efectivo descontados considerando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existente, ajustando este valor al riesgo de crédito, tanto de las contrapartidas, como el riesgo de crédito propio, a fecha de balance.

## 12. DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle del epígrafe "Deudores y otras cuentas a cobrar" a los cierres de 30 de junio de 2014 y de 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	30 de junio 2014			31 de diciembre de 2013 (reexpresado)		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Deudores comerciales	-	572.310	572.310	-	491.969	491.969
Provisión por insolvencias (deterioro valor)	-	(37.638)	(37.638)	-	(31.651)	(31.651)
Deudores comerciales - neto	-	534.672	534.672	-	460.318	460.318
Sociedades registradas por el método de la participación:						
Cuentas a cobrar	-	4.089	4.089	-	5.229	5.229
Préstamos	171.577	136	171.713	170.860	3.382	174.242
Provisión por deterioro valor	(81.662)	-	(81.662)	(81.254)	-	(81.254)
	89.915	4.225	94.140	89.606	8.611	98.217
Deudores Administraciones Públicas	2.130.678	148.130	2.278.808	1.940.439	255.473	2.195.912
Activos por Impuestos corrientes	-	108.503	108.503	-	170.989	170.989
Otras cuentas a cobrar - partes vinculadas (ver Notas 21.b.III)	5.623	-	5.623	5.623	-	5.623
Otras cuentas a cobrar	291.650	291.872	583.522	265.116	185.640	450.756
<b>Deudores y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.517.866</b>	<b>1.087.402</b>	<b>3.605.268</b>	<b>2.300.784</b>	<b>1.081.031</b>	<b>3.381.815</b>

Los saldos deudores se reflejan por su coste amortizado el cual no difiere significativamente de su valor nominal.

Al cierre de 30 de junio de 2014 **Abertis** no mantiene entre sus activos financieros deuda soberana.

02/2014

BZ3549094  
OL5160825

#### i) Deudores Administraciones Públicas

Como se detalla en la Nota 12 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, dentro de la partida de "Deudores Administraciones Públicas" se incluyen tanto los importes pendientes de cobro de las Administraciones Concedentes en virtud de diversos acuerdos alcanzados (bonificaciones de tarifas, gratuidades, compensaciones y otros), como aquellas inversiones que, de acuerdo a la CINIIF 12 en aplicación del modelo mixto o del modelo financiero, se registran como una cuenta por cobrar al ente concedente que incluyen tanto el importe de las inversiones realizadas como las compensaciones por ingresos garantizados. Estos saldos deudores devengan intereses a favor del Grupo una vez alcanzada la fecha de vencimiento acordada.

En este sentido, los principales conceptos incluidos corresponden al convenio AP7 con el Ministerio de Fomento (Real Decreto 457/2006) de **Acesa** (1.513 millones de euros a 30 de junio de 2014 y 1.373 millones de euros al cierre del ejercicio 2013), convenio AP6 con el Ministerio de Fomento (Real Decreto 1467/2008) de **Iberpistas**, convenio AP6, AP61 y AP71 con el Ministerio de Fomento (Real Decreto 971/2011) de **Castellana**, convenio C-33 con la Generalitat de Catalunya (Real Decreto 483/1995) de **Invicat**, por la parte nacional, y los acuerdos alcanzados por las sociedades **Elqui**, **Libertadores** y **Sol**, por la parte internacional.

A inicios del primer semestre de 2014, ha entrado en vigor el acuerdo con la Generalitat de Catalunya firmado por **Invicat** (Real Decreto 185/2013) concesionaria de las autopistas Montgat-Palafolls hasta la GI-600 (C-31/C-32) y Barcelona-Montmeló (C-33) y por **Aucat** (Real Decreto 186/2013), concesionaria de la autopista Pau Casals (C-32, Castelldefels-Sitges-El Vendrell). Dichos acuerdos contemplan la implantación de un sistema tarifario homogéneo y un sistema de peaje cerrado en el que los usuarios pagaran según el recorrido realizado, así como la realización de una serie de obras accesorias, la exención de peaje para los vehículos de transporte público regular de viajeros en régimen de concesión administrativa y, en el caso de **Aucat**, la compensación por la pérdida de bonificación del Impuesto sobre bienes inmuebles. El impacto de las actuaciones consideradas se ha estimado en un importe aproximado de 100 millones de euros.

De forma similar a lo que ocurre con otros convenios, este acuerdo considera el restablecimiento del equilibrio económico-financiero alterado por las actuaciones que contempla, mediante una cuenta de compensación que será liquidada al vencimiento de la concesión mediante una extensión del plazo concesional o cualquier otra medida compensatoria ajustada a la normativa-reguladora de la contratación del sector público a dicha fecha.

El movimiento de los saldos deudores no corrientes mantenidos con las Administraciones Públicas es el siguiente:

	<b>2014</b>
<b>A 1 de enero (*)</b>	<b>1.940.439</b>
Altas por inversiones realizadas	12.077
Cargo contra la cuenta de resultados consolidada:	
- Por compensación económica de ingresos	132.770
- Por compensación financiera	54.032
Trasposos	16.467
Aplicaciones del ejercicio	(26.286)
Diferencias de cambio	1.179
<b>A 30 de junio</b>	<b>2.130.678</b>

(\*) Partida que con la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 no presenta variaciones respecto a las magnitudes incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

Parte de estos saldos son objeto de revisión por parte de la Administración Pública como parte de la censura de cuentas realizada por parte del órgano concedente en cada cierre de ejercicio.

A este respecto, durante el presente ejercicio 2014 **Acesa** ha recibido la Censura previa de la Delegación del Gobierno en las sociedades concesionarias de autopistas del Ministerio de Fomento sobre la propuesta de liquidación del ejercicio 2013. En la misma se informa a **Acesa** que se ha solicitado informe al Consejo de Estado para que resuelva determinadas diferencias interpretativas planteadas por primera vez en la Censura previa de la liquidación del ejercicio 2011. Ante esta solicitud, el pasado 18 de julio el Consejo de Estado ha dado traslado a **Acesa** del expediente abierto al efecto, el cual incluye, entre otros documentos, diversos informes que concluyen que la Administración no puede modificar unilateralmente el Convenio aprobado por el Real Decreto 457/2006 por ser este plenamente válido y eficaz.

02/2014

BZ3549093  
OL5160824

En la citada censura del ejercicio 2011 se reconocía el importe devengado y el saldo de compensación acumulado a favor de **Acesa** pero, por primera vez, se planteaban dudas de interpretación en relación a la compensación por ingresos garantizados. A este respecto, el Grupo presentó un recurso de alzada que a fecha actual se encuentra pendiente de resolución.

En relación con este aspecto, durante los ejercicios posteriores a la citada resolución del ejercicio 2011, **Acesa** ha continuado registrando la compensación según la metodología establecida en el RD 457/2006, al entenderse que existen, para ello, sólidos argumentos a su vez soportados con informes de los asesores legales del Grupo. A 30 de junio de 2014 la compensación relativa a los ingresos garantizados antes citados, su revalorización financiera y la revalorización financiera de la inversión realizada ascienden a 966 millones de euros (829, 570 y 359 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011).

Las sociedades consolidadas **Libertadores** y **Sol**, tienen constituida garantía sobre la concesión administrativa de las que son titulares y, en consecuencia, los saldos deudores anteriormente citados son garantes a favor de sus entidades financieras acreedoras (ver Nota 8).

Finalmente señalar que en relación con la partida "Deudores Administraciones Públicas - corrientes", al cierre de 30 de junio de 2014 existen 15.490 miles de euros vencidos (principalmente en sociedades concesionarias de autopistas) los cuales no han sido provisionados al estimar que los mismos serán debidamente pagados por los correspondientes Organismos Públicos (65.867 miles de euros en 2013, los cuales tampoco fueron provisionados). La reducción en el período de los saldos vencidos se debe al cobro de los mismos durante este primer semestre de 2014.

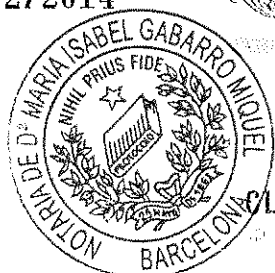
ii) Cuentas a cobrar con sociedades registradas por el método de la participación

El detalle de los saldos mantenidos con entidades asociadas es el siguiente:

	30 de junio 2014			31 de diciembre 2013 (reexpresado)		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Areamed	-	1.470	1.470	-	2.474	2.474
Autopista Central	-	996	996	-	823	823
Adesal	-	532	532	-	891	891
Torre Collserola	-	209	209	-	-	-
Coviandes	-	203	203	-	70	70
Cota	-	167	167	-	179	179
TC Flow	-	-	-	-	577	577
Hisdesat	-	104	104	-	-	-
Ciralsa	-	73	73	-	110	110
Otras participaciones	-	335	335	-	105	105
<b>Cuentas a cobrar</b>	<b>-</b>	<b>4.089</b>	<b>4.089</b>	<b>-</b>	<b>5.229</b>	<b>5.229</b>
Alis	52.265	-	52.265	52.265	-	52.265
Irasa	35.296	-	35.296	35.296	-	35.296
Ciralsa	27.683	-	27.683	27.275	-	27.275
A'lienor	19.838	-	19.838	19.419	-	19.419
Alazor	18.683	-	18.683	18.683	-	18.683
RMG	9.981	81	10.062	9.068	78	9.146
Trados 45	7.500	9	7.509	8.327	11	8.338
Metropistas	-	-	-	-	3.264	3.264
Otras participaciones	331	46	377	527	29	556
<b>Préstamos concedidos</b>	<b>171.577</b>	<b>136</b>	<b>171.713</b>	<b>170.860</b>	<b>3.382</b>	<b>174.242</b>
<b>Provisión deterioro</b>						
Irasa	(35.296)	-	(35.296)	(35.296)	-	(35.296)
Ciralsa	(27.683)	-	(27.683)	(27.275)	-	(27.275)
Alazor	(18.683)	-	(18.683)	(18.683)	-	(18.683)
	<b>(81.662)</b>	<b>-</b>	<b>(81.662)</b>	<b>(81.254)</b>	<b>-</b>	<b>(81.254)</b>
<b>Total</b>	<b>89.915</b>	<b>4.225</b>	<b>94.140</b>	<b>89.606</b>	<b>8.611</b>	<b>98.217</b>

Al cierre de 30 de junio de 2014 (de igual forma que al cierre del ejercicio 2013), el saldo deudor no corriente mantenido con **Irasa**, **Alazor** y **Ciralsa** corresponde, principalmente, a préstamos concedidos básicamente para la financiación de la sociedad del pago de sobrecostos por expropiaciones y en menor medida para cubrir sus propias necesidades de financiación, los cuales, al igual que al cierre de 2013, se encuentran íntegramente provisionados (ver Nota 9.i).

02/2014

BZ3549092  
OL5160823

## iii) Otras cuentas a cobrar

La partida "Otras cuentas a cobrar" al cierre de 30 de junio de 2014 (de igual forma que al cierre de 2013) incluye, entre otros conceptos, el importe a cobrar de Brookfield Infraestructure que éste asumió en relación con la adquisición del 49% de **Participes** y la asunción de 598 millones de reales brasileños (588 millones de reales brasileños al cierre de 2013, aproximadamente 199 millones de euros a 30 de junio de 2014 por 180 millones de euros al cierre de 31 de diciembre de 2013) de deuda financiera de las sociedades consolidadas SPI y PDC.

En virtud de los acuerdos suscritos entre **Abertis** y Brookfield Infraestructure, la citada cuenta por cobrar tiene vencimiento y tipo de interés análogos a las condiciones financieras de la deuda financiera asumida en la adquisición de **Arteris** y, en consecuencia, están en condiciones normales de mercado.

Adicionalmente, al cierre de 30 de junio de 2014 incluye 131 millones de euros por el depósito judicial consignado en febrero de 2014 en relación con los compromisos asumidos con las entidades financieras acreedoras de Alazor (ver Nota 9.i).

## iv) Deudores comerciales

En la partida "Deudores comerciales" se recogen las cantidades pendientes de cobro de clientes, no existiendo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 saldos vencidos significativos no provisionados.

## v) Activos por impuestos corrientes

Como se indica en la Nota 12.v de las cuentas anuales consolidadas 2013, durante el primer semestre de 2014 el Grupo ha cobrado 70.688 miles de euros en concepto de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2012, que al cierre de 2013 aún mantenía pendiente de cobro.



### 13. PATRIMONIO NETO

El movimiento del patrimonio neto consolidado en el periodo de 6 meses terminado a junio es como sigue:

	Reservas							Patrimonio Neto
	Capital, prima emisión y acciones propias (a)	Reserva cobertura	Inversiones disponibles para la venta	Diferencias de conversión (b)	Total	Ganancias acumuladas y Otras reservas	Participaciones no dominantes (c)	
<b>A 1 de enero de 2014</b> (reexpresado - ver Nota 4)	2.553.613	(76.776)	(6.892)	(16.295)	(99.963)	1.063.965	3.044.316	6.561.931
Ingresos (gastos) llevados a patrimonio:								
Cobertura de flujos de efectivo	-	(14.250)	-	-	(14.250)	707	(12.605)	(26.148)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	6.892	-	6.892	-	-	6.892
Diferencias de conversión	-	-	-	37.365	37.365	-	84.970	122.335
Otros	-	-	-	-	-	(21.525)	1.031	(20.494)
<b>Beneficio del periodo</b>	-	-	-	-	-	<b>306.426</b>	<b>57.959</b>	<b>364.385</b>
Dividendo complementario 2013	-	-	-	-	-	(282.324)	(77.509)	(359.833)
Dividendo a cuenta 2014	-	-	-	-	-	-	(12.523)	(12.523)
Acciones propias	25	-	-	-	-	(456)	-	(431)
Devolución aportaciones a los accionistas	-	-	-	-	-	-	(35.862)	(35.862)
Ampliación capital liberada	128.329	-	-	-	-	(128.329)	-	-
Cambios de perímetro y otros	-	-	-	-	-	(8.974)	115.532	106.558
<b>A 30 de junio de 2014</b>	<b>2.681.967</b>	<b>(91.026)</b>	<b>-</b>	<b>21.070</b>	<b>(69.956)</b>	<b>929.490</b>	<b>3.165.309</b>	<b>6.706.810</b>

Nota: Los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto se muestran netos de su impacto fiscal.

02/2014

BZ3549091  
OL5160822

## Reservas

	Capital, prima emisión y acciones propias (a)	Reserva cobertura	Inversiones disponibles para la venta	Diferencias de conversión (b)	Total	Ganancias acumuladas y Otras reservas	Participaciones no dominantes (c)	Patrimonio Neto
<b>A 1 de enero de 2013</b>	2.372.340	(116.409)	32.521	79.738	(4.150)	1.471.755	3.120.894	6.960.839
Cambios en políticas contables (ver Nota 4)	-	13.839	-	2.368	16.207	(32.438)	(36.057)	(52.288)
<b>A 1 de enero de 2013 (reexpresado - ver Nota 4)</b>	2.372.340	(102.570)	32.521	82.106	12.057	1.439.317	3.084.837	6.908.551
Ingresos (gastos) llevados a patrimonio:								
Cobertura de flujos de efectivo	-	62.554	-	-	62.554	27.662	2.963	93.179
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	(48.842)	-	(48.842)	-	-	(48.842)
Diferencias de conversión	-	-	-	(86.138)	(86.138)	-	(118.456)	(204.594)
Otros	-	-	-	-	-	(4.943)	(354)	(5.297)
<b>Beneficio del periodo</b>	-	-	-	-	-	292.857	53.356	346.213
Dividendo complementario 2012	-	-	-	-	-	(268.880)	(89.292)	(358.172)
Dividendo a cuenta 2013	-	-	-	-	-	-	(9.362)	(9.362)
Acciones propias	(38.082)	-	-	-	-	-	-	(38.082)
Devolución aportaciones a los accionistas	-	-	-	-	-	-	(22.898)	(22.898)
Ampliación capital liberada	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A 30 de junio de 2013 (reexpresado)</b>	2.334.258	(40.016)	(16.321)	(4.032)	(60.369)	1.486.013	2.900.794	6.660.696

Nota: Los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto se muestran netos de su impacto fiscal.

**a) Capital, prima de emisión y acciones propias**

El importe y el movimiento de estos epígrafes en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 ha sido el siguiente:

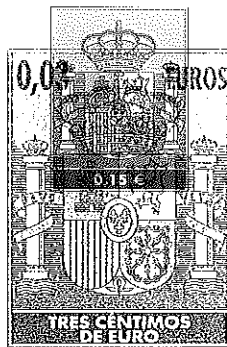
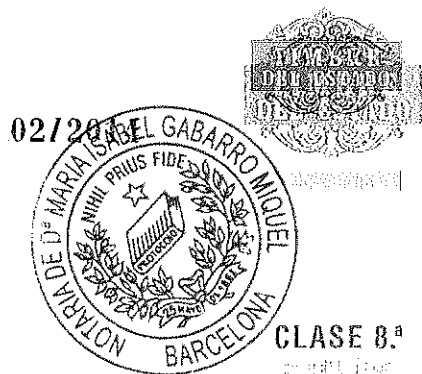
	Capital Social	Acciones propias	Total
<b>A 1 de enero de 2014</b>	2.566.586	(12.973)	2.553.613
Variación neta de acciones propias	-	25	25
Incrementos / (decrementos)	128.329	-	128.329
<b>A 30 de junio de 2014</b>	<b>2.694.915</b>	<b>(12.948)</b>	<b>2.681.967</b>

Al 30 de junio de 2014 el capital social de **Abertis** está constituido por 898.305.042 acciones ordinarias, pertenecientes a una única clase y serie, representadas en anotaciones en cuenta, de 3 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Tras la Junta General de Accionistas de 1 de abril de 2014, el Consejo de Administración tiene delegada la facultad de aumentar, en una o varias veces, el capital social mediante aportaciones dinerarias, hasta la cifra máxima de 1.347.458 miles de euros (hasta entonces en 1.108.557 miles de euros) y dentro de un plazo que expirará el 1 de abril de 2019.

Con fecha 1 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas de **Abertis** aprobó una ampliación de capital liberada, con cargo a la cuenta de reservas voluntarias, en la proporción de 1 acción nueva por cada 20 antiguas, por importe de 128.329 miles de euros (42.776.430 acciones ordinarias), siendo el movimiento registrado por el número de acciones de **Abertis** en el periodo como sigue:

	Número de acciones ordinarias
	<b>2014</b>
<b>A 1 de enero</b>	855.528.612
Ampliación de capital liberada	42.776.430
<b>A 30 de junio</b>	<b>898.305.042</b>

BZ3549090  
OL5160821

Las acciones de **Abertis** están representadas por anotaciones en cuenta y, según la información disponible, a 30 de junio de 2014 las participaciones más significativas son las siguientes:

	<b>2014</b>
Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" <sup>(1)</sup>	23,09%
Obrascón Huarte Lain, S.A. <sup>(2)</sup>	18,94%
Trebol Holding S.a.r.L <sup>(3)</sup>	15,55%
	<b>57,58%</b>

(1) Participación a través de Critería CaixaHolding, S.A.U del 15,34% e Inversiones Autopistas, S.L del 7,75%.

(2) Participación a través de OHL Emisiones, S.A.U. del 18,93% y de Grupo Villar Mir del 0,01%.

(3) Participación a través de Trebol International B.V., de la que Trebol Holding S.a.r.L es titular de un 99,67% del capital social y de los derechos políticos y económicos.

Al amparo de las autorizaciones concedidas por la Junta General de Accionistas, durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014 **Abertis** ha realizado diversas compras, enajenaciones y entregas de acciones propias (de la misma forma que realizó en el mismo periodo de 2013).

El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 ha sido como sigue:

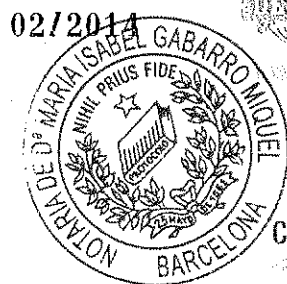
	Número	Valor nominal	Coste de Adquisición/ Venta
<b>A 1 de enero de 2014</b>	950.955	2.853	12.973
Ampliación de capital liberada <sup>(1)</sup>	36.580	110	-
Compras / otros	1.328.339	3.985	22.086
Ventas / entregas / otros	(1.504.084)	(4.512)	(22.111)
<b>A 30 de junio de 2014</b>	<b>811.790</b>	<b>2.436</b>	<b>12.948</b>

<sup>(1)</sup> Ampliación de capital liberada con cargo a reservas en la proporción de 1 acción nueva por cada 20 antiguas aprobada por la Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2014.

Las compras de acciones propias realizadas durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014, se han realizado principalmente para poder hacer frente al reembolso de la totalidad de las 1.172.550 acciones propias que al cierre de 2013 **Abertis** tenía pendiente de devolución a una entidad vinculada (ver Nota 21.b.v) en relación con la OPA sobre todas las acciones de Arteris completada durante el pasado ejercicio 2013 (ver Notas 14.a, 14.d y 26.b.v de las cuentas anuales consolidadas de 2013).

Como se indica en la Nota 14.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, el destino de las acciones propias dependerá de los acuerdos que en su momento puedan tomar los órganos de gobierno del Grupo.

02/2014



CLASE 8.ª

BZ3549089  
OL5160820

## b) Diferencias de conversión

El desglose de este epígrafe al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013 (reexpresado)
MBJ (dólar americano) <sup>(1)</sup>	8.966	8.103
Grupo ACDL (libra esterlina) <sup>(1)</sup>	7.711	5.771
Grupo Invin <sup>(**)</sup> (peso chileno)	1.954	(3.527)
APR (dólar americano)	(4.523)	(4.047)
Metropistas (dólar americano) <sup>(2)</sup>	(7.221)	-
Grupo Abertis Chile <sup>(*)</sup> (peso chileno)	(7.371)	13.304
Codad (peso colombiano) <sup>(1)</sup>	-	(13.107)
Grupo arteris (real brasileño)	(67.008)	(123.675)
Otras sociedades dependientes	27.247	39.448
<b>Grupo</b>	<b>(40.245)</b>	<b>(77.730)</b>
Autopista Central (peso chileno)	64.577	77.636
Coviandes (peso colombiano)	3.812	2.267
Metropistas (dólar americano) <sup>(2)</sup>	-	(8.021)
AMP/GAP (peso mexicano) <sup>(1)</sup>	(6.750)	(9.800)
Otras sociedades asociadas	(324)	(647)
<b>Asociadas</b>	<b>61.315</b>	<b>61.435</b>
	<b>21.070</b>	<b>(16.295)</b>

<sup>(1)</sup> Diferencias de conversión en sociedades pertenecientes al segmento operativo de aeropuertos discontinuado durante el pasado ejercicio 2013.

<sup>(2)</sup> Al 30.06.2014 sociedad consolidada por integración global mientras que al cierre de 2013 se registraba por el método de la participación.

<sup>(\*)</sup> Corresponden principalmente a Abertis Chile (6.168 miles de euros en 2014 y 7.333 miles de euros en 2013) y Elqui (-12.837 miles de euros en 2014 y -7.714 miles de euros en 2013).

<sup>(\*\*)</sup> Sin incluir las diferencias de conversión de Autopista Central, sociedad registrada por el método de la participación.

La evolución de las diferencias de conversión durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014, se debe principalmente a la apreciación experimentada al cierre por el real brasileño y la depreciación al cierre del peso chileno. Adicionalmente, cabe señalar que la variación de las diferencias de conversión asociadas a **Codad** se debe a la enajenación, durante el primer semestre de 2014, de la concesión aeroportuaria de la que era titular (ver Nota 6).

### c) Participaciones no dominantes

La composición de las participaciones no dominantes a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	% Abertis	30 de junio 2013	31 de diciembre 2013 (reexpresado)
Partícipes en Brasil S.L. ( <b>Partícipes</b> )	51,00%	1.300.661	1.212.613
Holding d'Infraestructuras de Transport S.A.S ( <b>Hit</b> )	52,55%	809.570	857.931
Hispasat, S.A. ( <b>Hispasat</b> )	57,05%	470.568	464.602
Inversora de Infraestructuras, S.L. ( <b>Invin</b> )	57,70%	300.331	318.615
Infraestructuras Dos Mil, S.A. ( <b>I2000</b> )	50,00%	131.644	154.307
Autopistas Metropolitanas Llc. ( <b>Metropistas</b> )	51,00%	123.260	-
MBJ Airports Ltd. ( <b>Mbj</b> ) (*)	74,50%	32.760	30.588
Grupo Concesionario del Oeste, S.A. ( <b>Gco</b> )	48,60%	7.884	11.387
Compañía Desarrollo Aeropuerto Eldorado, S.A. ( <b>Codad</b> ) (*)	-	-	8.616
Airport Concession and Development Ltd. ( <b>Acdl</b> ) (*)	90,00%	4.470	4.602
Autopista del Sol, S.A. ( <b>Ausol</b> )	31,59%	(15.839)	(18.945)
		<b>3.165.309</b>	<b>3.044.316</b>

(\*) Sociedades/subgrupos asociados al segmento operativo de aeropuertos discontinuado durante el pasado ejercicio 2013.

El detalle del "Dividendo complementario del ejercicio 2013" por importe total de 77.509 miles de euros y del "Dividendo a cuenta del ejercicio 2014" por importe total de 12.523 miles de euros correspondientes a los pagos realizados, por los citados conceptos, al resto de sus respectivos accionistas es el siguiente:

	Dividendo complementario ejercicio anterior		Dividendo a cuenta ejercicio en curso	
	2014	2013	2014	2013
Holding d'Infraestructuras de Transport S.A.S ( <b>Hit</b> )	53.549	71.329	-	-
Partícipes en Brasil S.L. ( <b>Partícipes</b> )	16.029	16.596	9.885	-
Inversora de Infraestructuras, S.L. ( <b>Invin</b> )	3.045	-	-	-
Infraestructuras Dos Mil, S.A. ( <b>I2000</b> )	-	-	2.638	5.846
Otras participaciones no dominantes	4.886	1.367	-	3.516
	<b>77.509</b>	<b>89.292</b>	<b>12.523</b>	<b>9.362</b>

02/2014

BZ3549088  
OL5160819

El detalle de la "Devolución de aportaciones a los accionistas" por importe total de 35.862 miles de euros correspondientes a los pagos realizados, por el citado concepto, al resto de sus respectivos accionistas es el siguiente:

	Devolución aportaciones accionistas	
	2014	2013
Holding d'Infraestructuras de Transport S.A.S ( <b>Hit</b> ) <sup>(1)</sup>	27.125	-
Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico, Ll.c. ( <b>Metropistas</b> ) <sup>(1)</sup>	8.737	-
Participes en Brasil S.L. ( <b>Participes</b> ) <sup>(1)</sup>	-	22.898
	<b>35.862</b>	<b>22.898</b>

<sup>(1)</sup> Al cierre de Junio 2014 por devolución de prima de emisión en el caso de **Hit** y devolución de capital en el caso de **Metropistas**, y al cierre de junio 2013 por compensación de créditos.

Respecto a los "Cambios de perímetro y otros" del periodo (115.532 miles de euros), éstos corresponden, principalmente, al impacto de:

- i) Toma de control de **Metropistas** tras la adquisición de un 6% adicional de su capital.

Como se indica en la Nota 2.h, en el mes de febrero de 2014 **Abertis** se ha hecho con el control de **Metropistas** con una participación directa del 51,00%, pasándose a consolidar **Metropistas** por integración global, lo que a la fecha de adquisición del 6% adicional ha supuesto el reconocimiento de una participación no dominante de 150.401 miles de euros (ver Nota 2.h).

- ii) Adquisición del 8,59% adicional del capital social de **I2000**.

Como se indica en la Nota 2.h, en el mes de febrero de 2014 **Abertis** ha adquirido un 8,59% adicional de **I2000**, tras lo cual ha pasado a mantener en esta sociedad un 50% de participación más 1 acción, reforzando su posición de control, lo que ha supuesto la correspondiente reducción de la participación no dominante ya existente en 26.297 miles de euros.



#### **d) Dividendos**

Con fecha 1 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas de **Abertis** acordó el pago de un dividendo complementario del ejercicio 2013 de 0,33 euros brutos por acción, que representa 282.324 miles de euros (268.880 miles de euros al 30 de junio de 2013, correspondientes a un dividendo complementario del ejercicio 2012 representativo igualmente de 0,33 euros brutos por acción).

De esta forma el dividendo distribuido con cargo a resultados del ejercicio 2013 ha sido de 0,66 euros brutos por acción, que representa 564.648 miles de euros (537.760 miles de euros correspondientes a la distribución del resultado del ejercicio 2012, correspondientes también a un dividendo de 0,66 euros brutos por acción).

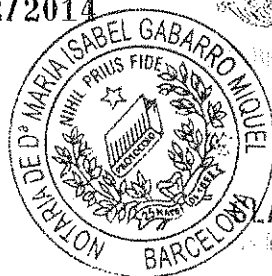
La determinación de la distribución de dividendos se realiza en base a las cuentas anuales individuales de **Abertis Infraestructuras, S.A.**, y en el marco de la legislación mercantil vigente en España.

Al cierre de 30 de junio de 2014 no se ha procedido a la distribución de ningún dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014.

En el caso de que a la fecha de la distribución de un dividendo, **Abertis** tuviera acciones sin derecho a dividendo, el importe que les hubiera correspondido sería aplicado a reservas voluntarias.

BZ3549087  
OL5160818

02/2014



#### 14. DEUDAS FINANCIERAS

La composición de la deuda financiera a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30 de junio 2014			31 de diciembre 2013 (reexpresado)		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos con entidades de crédito	4.603.656	515.270	5.118.926	5.320.695	652.045	5.972.740
Obligaciones y otros préstamos	9.395.429	886.606	10.282.035	9.195.833	804.754	10.000.587
	13.999.085	1.401.876	15.400.961	14.516.528	1.456.799	15.973.327
Deudas con entidades registradas por el método de la participación	59.098	76	59.174	65.401	185	65.586
Intereses de préstamos y obligaciones	-	234.942	234.942	-	290.441	290.441
<b>Deuda financiera</b>	<b>14.058.183</b>	<b>1.636.894</b>	<b>15.695.077</b>	<b>14.581.929</b>	<b>1.747.425</b>	<b>16.329.354</b>

Considerando la tesorería del Grupo, durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014 **Abertis** ha incrementado su deuda neta financiera (sin incluir las deudas con sociedades registradas por el método de la participación ni los intereses de préstamos y obligaciones) en 667.241 miles de euros, hasta alcanzar los 13.597.181 miles de euros.

Este incremento de la deuda financiera del Grupo se debe, principalmente, al impacto de la consolidación al cierre de 30 de junio de 2014 de **Metropistas** por integración global (tras la adquisición de un 6% adicional de su capital con la correspondiente toma de control, ver Nota 2.h), lo que ha supuesto un incremento de la deuda neta del Grupo, respecto a la existente a cierre de 2013, de 505.659 miles de euros. Adicionalmente, el efecto del tipo de cambio al cierre de 30 de junio de 2014 ha supuesto un incremento de la deuda neta del Grupo de 79.238 miles de euros.

En este sentido, el impacto de la venta durante el periodo del 5,01% del capital de Eutelsat por 274 millones de euros (ver Nota 10), se ha visto compensado, entre otros, por las inversiones en expansión realizadas en el periodo.

En este primer semestre del ejercicio 2014, se han llevado a cabo distintas operaciones de financiación que han supuesto nuevos recursos para el Grupo por importe de 1.382.464 miles de euros, destinados a atender parte de los vencimientos de la deuda que han ocurrido durante el primer semestre de 2014 (en que se ha atendido y refinanciado deuda por un importe de 2.628.317 miles de euros), a mejorar la liquidez del Grupo y optimizar el perfil de vencimientos de la deuda del Grupo, reforzando así su posición financiera, entre los que destacan:

- Las emisiones privadas de bonos por parte de Abertis Infraestructuras, S.A. por un importe de 350 millones de euros con un cupón del 3,125% y unos vencimientos entre 10 y 12 años.
- Durante el primer semestre de 2014, **Abertis** ha formalizado una operación de refinanciación de bonos emitidos en ejercicios anteriores. A tal efecto, ha realizado una emisión de obligaciones por un importe de 700 millones de euros, con vencimiento 27 de febrero de 2025 y un cupón del 2,5%, que ha sido íntegramente suscrita por una entidad financiera. En el mismo acto, **Abertis** y la citada entidad financiera han intercambiado parte de obligaciones emitidas por **Abertis** en 2007 y 2009, cuyo valor nominal ascendía, igualmente, a 700 millones de euros (485 millones de euros correspondientes a obligaciones con vencimiento 2016 y cupón del 4,625% y 215 millones de euros correspondientes a obligaciones con vencimiento 2017 y cupón del 5,125%), que fueron previamente adquiridas por dicha entidad financiera. Una vez que se hubo realizado la permuta, las referidas obligaciones adquiridas han sido amortizadas y canceladas por el Grupo.

De acuerdo a lo recogido en la NIC 39 en relación a la baja de pasivos financieros, la antes citada operación ha sido contabilizada como una modificación no significativa del pasivo preexistente y, en este sentido, el impacto del intercambio ha sido tratado como un ajuste al valor en libros del pasivo siendo imputado en la cuenta de resultados consolidada de acuerdo a un criterio financiero hasta el nuevo vencimiento del pasivo.

- Emisión de un bono de 400 millones de reales brasileños (aproximadamente 133 millones de euros al cierre de 30 de junio de 2014) con vencimiento junio 2018 y cupón CDI 12m+0,99%, realizada por **Centrovias**.
- Emisión de un bono de 150 millones de reales brasileños (aproximadamente 50 millones de euros al cierre de 30 de junio de 2014) con vencimiento marzo 2017 y cupón CDI 12m+0,86%, realizada por **Vianorte**.

02/2014

BZ3549086  
OL5160817

Adicionalmente, la Sociedad Dominante ha llevado a cabo acciones para la mejora de liquidez del Grupo con el objetivo de optimizar su posición financiera y que han permitido incrementar su liquidez disponible, habiéndose formalizado nuevas líneas de crédito y ampliado líneas de crédito ya existentes durante el primer semestre de 2014 por importe de 150 millones de euros que han permitido alcanzar los 2.492 millones de euros de líneas disponibles al cierre de 30 de junio de 2014 (2.342 millones de euros en líneas disponibles al cierre del ejercicio 2013).

i) Préstamos con entidades de crédito y obligaciones y otros préstamos

El detalle de la deuda bruta de **Abertis** (sin incluir las deudas con sociedades registradas por el método de la participación ni los intereses de préstamos y obligaciones) se reparte del siguiente modo entre países e instrumentos financieros:

	30 de junio 2014			31 de diciembre 2013 (reexpresado)		
	Préstamos	Obligaciones	Total	Préstamos	Obligaciones	Total
Abertis (*)	50.780	5.110.581	5.161.361	916.811	5.294.264	6.211.075
Francia	3.041.163	2.944.478	5.985.641	3.390.236	2.944.655	6.334.891
Brasil	865.003	1.117.335	1.982.338	700.853	904.019	1.604.872
Chile	407.748	448.158	855.906	446.758	477.630	924.388
Resto	754.232	661.483	1.415.715	518.082	380.019	898.101
<b>Total</b>	<b>5.118.926</b>	<b>10.282.035</b>	<b>15.400.961</b>	<b>5.972.740</b>	<b>10.000.587</b>	<b>15.973.327</b>

(\*) Al cierre de 30 de junio de 2014, incluye 457.035 miles de euros correspondientes a Abertis Infraestructuras Finance B.V., correspondientes íntegramente a obligaciones (591.920 miles de euros correspondientes a 450.996 miles de euros de obligaciones y 140.924 miles de euros en préstamos bancarios al cierre del ejercicio 2013).

Del total de deuda obtenida por la Sociedad Dominante y Abertis Infraestructuras Finance B.V., al 30 de junio de 2014, 3.840.966 miles de euros han sido prestados a su vez a otras sociedades del Grupo (3.602.384 miles de euros en 2013).

El incremento de deuda financiera bruta registrado en la partida "Resto" se debe principalmente a la consolidación, como se ha señalado anteriormente, al cierre de 30 de junio de 2014 de **Metropistas** por integración global, lo que ha supuesto la incorporación de una deuda financiera bruta de 572.631 miles de euros.

El tipo de interés medio ponderado en el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014 de las emisiones de obligaciones y deudas con entidades de crédito ha sido de un 5,26% (un 5,12% en todo el ejercicio 2013 reexpresado).

A continuación se muestra la deuda financiera por vencimiento de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento de la misma según se estipula en los respectivos contratos:

	30 de junio 2014 (*)			31 de diciembre 2013 (reexpresado) (*)		
	Préstamos	Obligaciones	Total	Préstamos	Obligaciones	Total
Entre 1 y 2 años	412.584	384.784	797.368	735.083	723.009	1.458.092
Entre 2 y 3 años	483.190	1.621.715	2.104.905	695.113	1.242.674	1.937.787
Entre 3 y 4 años	535.835	1.271.458	1.807.293	600.298	1.190.010	1.790.308
Entre 4 y 5 años	780.031	108.999	889.030	932.553	1.281.444	2.213.997
Más de 5 años	2.494.217	6.159.863	8.654.080	2.454.114	4.816.385	7.270.499
<b>Deuda no corriente</b>	<b>4.705.857</b>	<b>9.546.819</b>	<b>14.252.676</b>	<b>5.417.161</b>	<b>9.253.522</b>	<b>14.670.683</b>
<b>Deuda corriente</b>	<b>420.221</b>	<b>892.835</b>	<b>1.313.056</b>	<b>544.146</b>	<b>802.733</b>	<b>1.346.879</b>
<b>Total deuda</b>	<b>5.126.078</b>	<b>10.439.654</b>	<b>15.565.732</b>	<b>5.961.307</b>	<b>10.056.255</b>	<b>16.017.562</b>

(\*) El importe de deuda financiera que se muestra en la tabla anterior corresponde al de los flujos de efectivo estipulados en el contrato, los cuales difieren del importe en libros de la deuda financiera por el efecto de aplicar los criterios establecidos en la NIC 39 relativos a la deuda contratada.

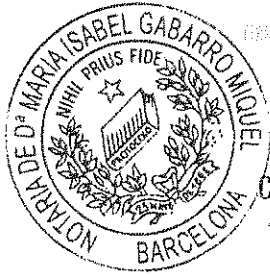
De los 15.565.732 miles de euros, 9.843.723 miles de euros (un 63%) corresponden a deuda de sociedades dependientes sin recurso a Abertis Infraestructuras, S.A. (9.359.680 miles de euros en 2013 reexpresado, en este caso un 58%).

Al cierre de 30 de junio de 2014 la vida media de la deuda se sitúa en 6,14 años (5,4 años al cierre de 2013 reexpresado), y el 86% (82% al cierre de 2013) de la deuda financiera era a tipo fijo o fijado a través de coberturas.

#### *i.a) Préstamos con entidades de crédito.*

A 30 de junio de 2014 el importe del endeudamiento financiero del Grupo sujeto a cláusulas habituales de financiación de proyecto asciende a 1.913 millones de euros sobre los 5.126 millones de euros de préstamos con entidades de crédito al citado cierre (1.521 millones de euros sobre los 5.961 millones de euros de préstamos con entidades de crédito al cierre de 2013).

02/2014



CLASE 8.ª

BZ3549085  
OL5160816

Como se indica en la Nota 15.i.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, en general, estas financiaciones incluyen, como paquete de garantías para los prestamistas, la pignoración de los activos de la sociedad concesionaria (cuentas corrientes, derechos de crédito derivados del contrato de concesión, derechos de créditos sobre contratos de seguro etc....) y, en algunos casos, se incluye como garantía, la prenda sobre las acciones de la sociedad concesionaria. Adicionalmente, la mayoría de los contratos incluyen una serie de condiciones, financieras y no financieras, cuyo incumplimiento genera obligaciones en el prestatario. En este sentido las obligaciones financieras suelen corresponder al cumplimiento de determinados ratios relacionados con magnitudes financieras como pudieran ser el resultado bruto de explotación (ebitda), la deuda neta, el patrimonio neto o los recursos de caja a servicio de la deuda.

En este sentido, a la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, las cláusulas o compromisos incluidos en los contratos de financiación no han supuesto exigibilidad de pasivos financieros.

En relación con el punto anterior, los principales contratos de financiación afectados que están vigentes al cierre de 30 de junio de 2014, son los correspondientes al subgrupo Arteris (**Arteris**) así como a las sociedades Sociedad Concesionaria Autopista de los Andes, S.A. (**Andes**), Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico, Llc. (**Metropistas**) suponen pignoración de algunos de sus activos (ver Nota 8) en garantía de 1.318 millones de euros de deuda financiera (874 millones de euros en 2013, en que la aportación de **Metropistas** era nula). Por otro lado, la financiación obtenida por **Elqui** supone la pignoración de sus acciones en garantía de 176 millones de euros de deuda financiera (203 millones de euros en 2013).

Adicionalmente, para hacer frente a sus necesidades de tesorería, el Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito y préstamos no dispuestas:

30 de junio 2014								
Tipo variable	Vencimiento inferior a 1 año	Entre 1-2 años	Entre 2-3 años	Entre 3-4 años	Entre 4-5 años	Más de 5 años	Vencimiento superior a 1 año	Total
Abertis	319.998	675.000	1.496.919	-	-	-	2.171.919	2.491.917
Francia	30.000	280.000	120.014	-	-	200.000	600.014	630.014
Brasil	-	-	-	-	-	291.179	291.179	291.179
Chile	-	-	7.953	-	-	-	7.953	7.953
Resto	28.085	-	350.000	-	450.000	143.619	943.619	971.704
<b>Líneas de crédito no dispuestas</b>	<b>378.083</b>	<b>955.000</b>	<b>1.974.886</b>	<b>-</b>	<b>450.000</b>	<b>634.798</b>	<b>4.014.684</b>	<b>4.392.767</b>

31 de diciembre 2013 (reexpresado)								
Tipo variable	Vencimiento inferior a 1 año	Entre 1-2 años	Entre 2-3 años	Entre 3-4 años	Entre 4-5 años	Más de 5 años	Vencimiento superior a 1 año	Total
Abertis	69.993	750.000	1.321.999	200.000	-	-	2.271.999	2.341.992
Francia	30.000	240.000	50.014	120.000	-	300.000	710.014	740.014
Brasil	-	-	-	-	-	375.229	375.229	375.229
Chile	-	-	8.042	-	-	-	8.042	8.042
Resto	28.085	-	-	-	-	16.144	16.144	44.229
<b>Líneas de crédito no dispuestas</b>	<b>128.078</b>	<b>990.000</b>	<b>1.380.055</b>	<b>320.000</b>	<b>-</b>	<b>691.373</b>	<b>3.381.428</b>	<b>3.509.506</b>

Finalmente, el tipo de interés medio ponderado en el primer semestre 2014 de las deudas con las entidades de crédito ha sido de un 5,19% (un 4,71% en todo el ejercicio 2013).

#### *i.b) Obligaciones y otros préstamos*

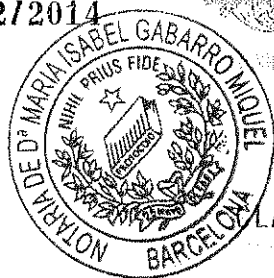
El detalle de las obligaciones y otros instrumentos de financiación a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013 (reexpresado)
Emissiones de obligaciones y bonos	10.282.035	10.000.587
Pagarés y papel comercial	-	-
Otras deudas en valores negociables	-	-
<b>Obligaciones y otros préstamos</b>	<b>10.282.035</b>	<b>10.000.587</b>

El tipo de interés medio ponderado en el primer semestre 2014 de las emisiones de obligaciones ha sido de un 5,42% (un 5,36% en todo el ejercicio 2013).

BZ3549084  
OL5160815

02/2014



En general, las emisiones de **Abertis** y **Hit** (Francia) no tienen incluidas para los prestamistas garantías distintas a la garantía del propio deudor. En algunos casos se establece la necesidad de mantener saldos de caja equivalentes a la próxima liquidación de intereses.

A 30 de junio de 2014 el importe de las emisiones sujeto a cláusulas habituales de emisiones de bonos de proyecto asciende a 1.655 millones de euros (1.204 millones de euros en 2013). En general, estas financiaciones incluyen, como paquete de garantías para los bonistas, la pignoración de los activos de la sociedad concesionaria (cuentas corrientes, derechos de crédito derivados del contrato de concesión, derechos de créditos sobre contratos de seguro etc....) y, en algunos casos, se incluye como garantía, la prenda sobre las acciones de la sociedad concesionaria.

En relación con el punto anterior, las principales emisiones afectadas que están vigentes al cierre de 30 de junio de 2014, son las correspondientes al subgrupo Arteris (**Arteris**) así como a las sociedades Sociedad Concesionaria Autopista los Libertadores, S.A. (**Libertadores**), Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A. (**Sol**) y Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico, Llc. (**Metropistas**) suponen pignoración de algunos de sus activos (ver Nota 8) en garantía de 1.241 millones de euros de deuda financiera (754 millones de euros en 2013, en que la aportación de **Metropistas** era nula).

Abertis Infraestructuras, S.A. tiene una garantía completa e incondicional sobre las emisiones realizadas por Abertis Finance, B.V.

Adicionalmente, las emisiones realizadas por las sociedades SPI y PDC supone el compromiso de prenda del 60% de las acciones de **Arteris** titularidad de **Participes** en garantía de 410 millones de euros de deuda financiera (378 millones de euros en 2013).

Finalmente, Abertis Infraestructuras, S.A. al cierre de 30 de junio de 2014, no ha renovado un programa de emisión de pagarés de 500 millones de euros, el cual estaba vigente al cierre de 2013 y que no había sido utilizado.



ii) Deudas con sociedades registradas por el método de la participación

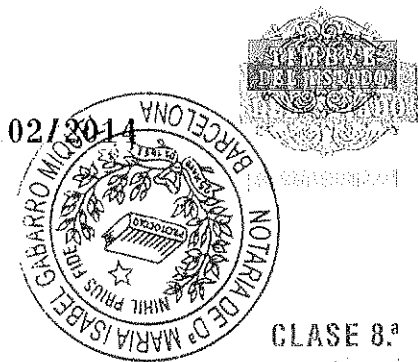
El detalle de los saldos mantenidos con entidades asociadas es el siguiente:

	30 de junio 2014			31 de diciembre 2013 (reexpresado)		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Autopista Central	49.631	-	49.631	50.236	-	50.236
Road Management Group	9.467	-	9.467	9.696	-	9.696
Otras participaciones	-	76	76	5.469	185	5.654
<b>Total</b>	<b>59.098</b>	<b>76</b>	<b>59.174</b>	<b>65.401</b>	<b>185</b>	<b>65.586</b>

iii) Rating corporativo

A la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, **Abertis** posee la calificación "BBB" Investment grade-adequate credit quality, otorgada por la agencia crediticia internacional Standard and Poor's Credit Market Services Europe Ltd. para el largo plazo. Dicha calificación fue asignada en mayo de 2012 y ratificada en septiembre de 2012 con perspectiva negativa, si bien en febrero de 2014 ésta ha sido modificada a perspectiva estable (manteniendo la calificación "BBB").

Por otra parte, **Abertis**, mantiene la calificación "BBB+", Good credit quality, otorgada por la agencia crediticia internacional Fitch Ratings Ltd. para el largo plazo y rating "F2", high credit quality, para el corto plazo. Dichas calificaciones fueron asignadas en agosto 2012 con perspectiva negativa.

BZ3549083  
OL5160814

## 15. IMPUESTO SOBRE EL BENEFICIO

Tal y como establece la NIC 34, el gasto por impuesto sobre el beneficio se ha registrado en base a la mejor estimación disponible de la tasa impositiva efectiva media anual para el ejercicio 2014, la cual se ha estimado en torno al 32% (30% a junio 2013), considerando que el impacto del resultado de la venta del 5,01% de Eutelsat está exento de tributación en el impuesto sobre sociedades en España y en Francia.

Al cierre de 30 de junio de 2014, con carácter general, las sociedades del Grupo tienen pendiente de comprobación todos los impuestos que le son de aplicación y que no han prescrito a la mencionada fecha en cada una de las jurisdicciones en las que se encuentran radicadas las mismas. En el caso del grupo fiscal español están pendientes de comprobación todos los impuestos que le son de aplicación desde el ejercicio 2010. A este respecto, **Abertis** considera que no se pondrán de manifiesto impactos patrimoniales significativos derivados de posibles diferencias interpretativas de la normativa fiscal vigente en relación con los ejercicios pendientes de comprobación.

Como se indica en la Nota 18.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, **Abertis** tiene incoadas Actas de Inspección por comprobaciones efectuadas principalmente en el Impuesto sobre Sociedades y, en particular, en relación con la procedencia de la deducción por actividades exportadoras aplicada por la sociedad Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001 y 2002. El importe de todas estas actas se encuentra totalmente provisionado y asciende a un importe de 2,7 millones de euros a 30 de junio de 2014 (2,6 millones al cierre 2013).

Adicionalmente, como también se señala en la Nota 18.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, indicar que, durante el ejercicio 2008 se incoó acta de inspección a **Abertis**, como sucesora de la sociedad Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., por la pretendida aplicación indebida en el ejercicio 2002 de la cuenta "Reserva de Revalorización de Activos RDL 7/96". Durante el pasado ejercicio 2013 se recibió de la Audiencia Nacional resolución parcialmente estimatoria en relación con este litigio, anulándose el acto administrativo de liquidación, lo que redujo la potencial deuda tributaria exigible a **Abertis** a 53 millones de euros. A este respecto, tanto **Abertis** como la Abogacía del Estado interpusieron recurso de casación contra la sentencia de primera instancia ante el Tribunal Supremo. En fecha 18 de julio de 2014, se ha recibido sentencia del Tribunal Supremo confirmando la resolución de la Audiencia Nacional y, en consecuencia, anulando la liquidación de la Administración. Ante estas circunstancias, la Administración puede reabrir el expediente para subsanar las actuaciones que han provocado la declaración de nulidad de la liquidación manteniendo, en su caso, **Abertis** todas las vías administrativas y judiciales para su impugnación. En todo caso, a 30 de junio de 2014 no se ha realizado provisión alguna al respecto (al igual que ocurría en el cierre de 2013), al entenderse que existen argumentos para defender la no procedencia de la potencial regularización a practicar, en su caso, por la Inspección y que éstos serán estimados por los órganos jurisdiccionales competentes.

Finalmente, señalar que con fecha 20 de junio de 2014 el Consejo de Ministros recibió un informe del ministro de Hacienda y Administraciones Públicas sobre cuatro Anteproyectos de Ley destinados a reformar el sistema tributario español que incluyen, entre otras medidas, la modificación del tipo de gravamen general al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016. A la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, todavía no se ha producido la aprobación definitiva de las correspondientes Leyes, y si bien el Grupo está en proceso de evaluación del impacto que podría derivarse de la mencionada reforma, ésta no se estima que pueda tener un impacto significativo.

BZ3549082  
0L5160813

## 16. OBLIGACIONES POR PRESTACIONES A EMPLEADOS

La composición del saldo de obligaciones por prestaciones a empleados es como sigue:

	30 de junio 2014			31 de diciembre 2013 (**)			
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total	
Compromisos de prestación definida	a	39.828	-	39.828	49.037	-	49.037
Otros compromisos	a	13.154	-	13.154	13.486	339	13.825
Compromisos por planes de terminación relación laboral	b	12.757	38.267	51.024	12.757	54.387	67.144
<b>Obligaciones por prestaciones a empleados</b>		<b>65.739</b>	<b>38.267</b>	<b>104.006</b>	<b>75.280</b>	<b>54.726</b>	<b>130.006</b>

(\*) Partidas que con la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11 no presentan variaciones respecto las magnitudes incluidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

### a) Compromisos por pensiones y otros compromisos

Al cierre de 30 de junio de 2014, al igual que al cierre de 2013, **Abertis** y ciertas empresas del Grupo, mantienen con sus empleados compromisos por pensiones de aportación definida, de prestación definida y por determinadas obligaciones a largo plazo vinculadas a la antigüedad de los mismos que en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se detallan (ver Notas 3.l.i, 3.l.ii, 19.a y 19.b de las mencionadas cuentas anuales consolidadas). Al 30 de junio de 2014 el pasivo reconocido en el balance de situación consolidado por las citadas obligaciones asciende a 52.982 miles de euros (62.862 miles de euros al cierre de 2013), cuya variación es debida principalmente a la reducción de la estimación de la obligación existente en **Sapn** en relación con el plan médico para antiguos empleados jubilados.

### b) Compromisos por planes de terminación de la relación laboral

En relación con los compromisos adquiridos por el Grupo por planes de terminación laboral detallados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 (ver Notas 3.l.iv y 19.c), el pasivo reconocido en el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2014 es de 51.024 miles de euros (67.144 miles euros al cierre de 2013), reducción debida principalmente al pago de aquellos planes finalizados durante el periodo de 6 meses terminado a la citada fecha.

## 17. PROVISIONES Y OTROS PASIVOS

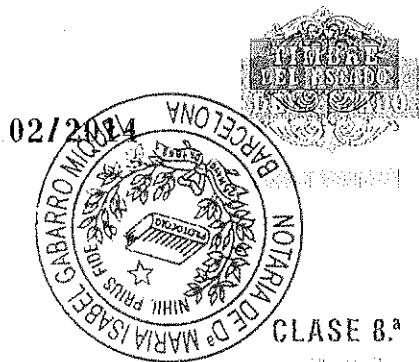
La composición del saldo de provisiones y otros pasivos no corrientes y corrientes es como sigue:

	30 de junio 2014		31 de diciembre 2013 (reexpresado)	
	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Corrientes
Provisiones CINIIF 12 (*)	731.313	107.198	642.985	108.245
Otras provisiones	437.118	69.473	427.857	54.013
Provisiones	1.168.431	176.671	1.070.842	162.258
Otros acreedores	487.237	155.631	487.756	170.082
<b>Provisiones y otros pasivos</b>	<b>1.655.668</b>	<b>332.302</b>	<b>1.558.598</b>	<b>332.340</b>

(\*) Principalmente provisiones por firmes, ciclos de mantenimiento y grandes intervenciones.

Como se indica en la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas 2013, la partida "Provisiones CINIIF 12" corresponde a la provisión asociada a intervenciones futuras, básicamente en concepto de firmes (en las concesiones cuyo modelo de contabilización corresponde con el modelo del intangible o mixto), a las que deberán hacer frente las concesionarias del Grupo fruto del uso de las infraestructuras para mantenerlas y restablecerlas.

La partida "Otras provisiones no corrientes" al cierre de 30 de junio de 2014 (al igual que al cierre de 2013) incluye las provisiones en concepto de reposición o sustitución con motivo de la finalización de las distintas concesiones. Asimismo, la citada partida también incluye, por un lado, provisiones por actas fiscales de **Abertis** que han sido recurridas y que se encuentran pendientes de resolución por parte de los órganos jurisdiccionales competentes (ver Nota 15) y, por otro lado, la provisión constituida, en el periodo y en ejercicios anteriores, en relación con los eventuales pasivos asociados a los compromisos asumidos con la sociedad participada Alazor (ver Nota 9). En relación con estas dos últimas provisiones, el desembolso final, tanto el importe como el momento en el que producirá, dependerá de la resolución de los procesos en curso.

BZ3549081  
OL5160812

El epígrafe "Otros acreedores - No Corrientes", incluye (al igual que al cierre de 2013) un pasivo por importe de 314.995 miles de euros por la eventual obligación de pago en el futuro para comprar acciones de **Hispat** a terceros accionistas de ésta, cuyo eventual precio de ejecución sería el valor de mercado de las citadas acciones, que deberá fijarse, mediante criterios generalmente aceptados de valoración o mediante la valoración de terceros independientes, en el momento de ejercicio de la opción (ver Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas 2013).

Por otro lado, en el epígrafe "Otros acreedores - Corrientes, se incluye el saldo a pagar al Estado por parte de la sociedad dependiente **Acesa** tras el compromiso adquirido en el acuerdo de absorción de la sociedad anteriormente titular de la concesión del tramo Montmeló-El Papiol (20.973 miles de euros, al igual que al 31 de diciembre de 2013).

## 18. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de la prestación de servicios, por categoría, es el siguiente:

	Junio 2014	Junio 2013 reexpresado (*)
Ingresos de peaje de autopistas	1.887.081	1.886.972
Bonificaciones y rappels sobre peaje	(11.321)	(10.248)
Otras prestaciones de servicios	341.197	243.144
<b>Prestación de servicios</b>	<b>2.216.957</b>	<b>2.119.868</b>

(\*) Determinados importes incluidos en este detalle de prestación de servicios no se corresponden con los incluidos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses cerrado el 30.06.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4, así como el impacto de la clasificación de las actividades interrumpidas en aplicación de la NIIF 5 tal como se indica en la Nota 6.

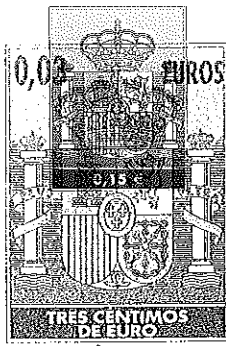
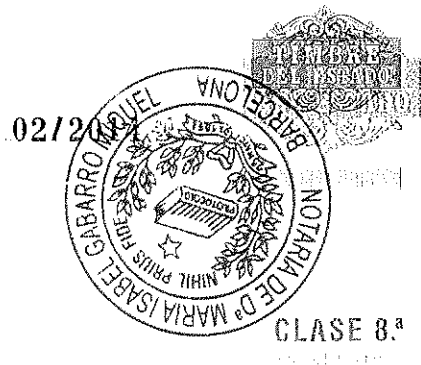
Los ingresos de peaje de autopistas generados en el primer semestre 2014 favorecidos por la positiva evolución del tráfico y el incremento de tarifas, se han visto en parte compensados por la depreciación del tipo de cambio principalmente del real brasileño y el peso chileno (depreciación respecto al euro del tipo de cambio medio, en relación con el tipo de cambio medio del primer semestre de 2013).

La partida "Ingresos de peaje de autopistas" incluye compensaciones de las administraciones públicas por convenios alcanzados con éstas (ver Nota 12.i).

Las otras prestaciones de servicios incluyen principalmente ingresos por la gestión de infraestructuras de telecomunicaciones terrestres y satelitales. Su incremento se debe principalmente a la consolidación por integración global de **Hispasat** durante todo el primer semestre de 2014 (en el mismo periodo del pasado ejercicio 2013 esta sociedad se registraba por el método de la participación, habiéndose tomado control sobre ella a finales del pasado ejercicio 2013).

Como se indica en la Nota 3.0 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, los epígrafes "Ingresos por mejora de las infraestructuras" y "Gastos por mejora de las infraestructuras" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio incluyen los ingresos y gastos correspondientes a los servicios de construcción o mejora de las infraestructuras realizados durante el primer semestre del ejercicio 2014, registrando la infraestructura al valor razonable de la misma.

Finalmente, señalar que el resultado financiero del periodo de 6 meses terminado al 30 de junio de 2014, incluye un impacto bruto positivo no tributable, neta de los costes asociados a las operaciones, de 17.467 miles de euros asociado a la venta durante el periodo del 5,01% restante del capital social de Eutelsat (20.408 miles de euros en el mismo periodo de 2013 por la venta de un 3,15%), registrados en el epígrafe de la cuenta de resultados consolidada "Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros".

BZ3549080  
0L5160811

## 19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### i) Contingencias

El detalle de los avales del Grupo ante terceros prestados por entidades financieras, en relación a los cuales no se estima que puedan derivarse costes significativos, es el siguiente:

	<b>30 de junio 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013 (reexpresado)</b>
Por compromisos de explotación	259.104	275.017
Otros compromisos <sup>(1)</sup>	262.118	214.451
	<b>521.222</b>	<b>489.468</b>

<sup>(1)</sup> Principalmente por compromisos asociados a inversiones y financiación, etc.

De igual forma que al cierre del ejercicio 2013, la sociedad dependiente **Aumar** tiene suscritos compromisos de garantía a favor de su sociedad participada Ciralsa por un importe de 4.987 miles de euros. Asimismo, **Abertis** tiene suscritos compromisos de garantía a favor de su sociedad dependiente **Aulesa** por importe de 35 millones de euros (37 millones de euros al cierre del ejercicio 2013) en relación a un contrato de financiación mantenido por ésta.

Adicionalmente, los contratos de financiación de la sociedad asociada Alazor incluyen el compromiso por parte de sus socios de realizar aportaciones adicionales en función de la ocurrencia de determinados eventos relativos al mantenimiento de ratios financieros y para cubrir el servicio de la deuda y determinados costes adicionales no financiados, habiéndose provisionado, tanto en el periodo como en ejercicios anteriores, la mejor estimación de los eventuales pasivos asociados a estos compromisos asumidos y garantías otorgadas (ver Nota 9.i).

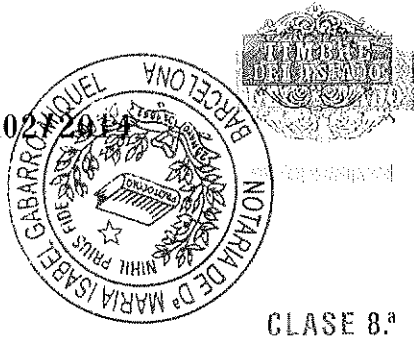
En relación con la citada participación y los compromisos asumidos, **Abertis** mantiene diversas opciones de venta y/o compra cruzadas de participaciones accionariales sobre la mencionada sociedad con los restantes accionistas, cuya situación actual se detalla en la Nota 9.i.



Por otro lado, y como también se menciona en la Nota 22.i de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, indicar que durante el ejercicio 2012 Abertis Telecom interpuso recurso de casación ante el Tribunal Supremo contra la sentencia de la Audiencia Nacional de 16 de febrero de 2012 por la que se desestimó el recurso contencioso administrativo presentado por Abertis Telecom frente a la Resolución de fecha 19 de mayo de 2009 del Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia (CNC) por la que imponía una multa de 22,7 millones de euros a Abertis Telecom, por considerar que ésta ostentaba abuso de posición de dominio en determinados contratos del 2006 y 2008 en relación con el negocio de telecomunicaciones terrestres. Adicionalmente, y también durante el ejercicio 2012 Abertis Telecom presentó recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional contra la Resolución del 8 de febrero de 2012, del Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia (CNC) por la que se imponía una multa de 13,7 millones de euros a Abertis Telecom, por considerar que ésta ha incurrido en estrechamiento de márgenes en relación también con el negocio de telecomunicaciones terrestres.

En relación con los citados expedientes, y tras haberse interpuesto los mencionados recursos, se obtuvieron de la Audiencia Nacional sendas medidas cautelares que suspendían el pago de las citadas sanciones. A este respecto, durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio 2014, no se ha producido ningún hecho significativo que modifique su situación, por lo que, de la misma forma que al cierre del ejercicio 2013, no se estima que de la resolución final de ambos procesos se derive un impacto patrimonial significativo para **Abertis** en relación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Al margen de lo expuesto, y como consecuencia de la escisión de Abertis Telecom realizada el 17 de diciembre de 2013 (ver Nota 2.h de las cuentas anuales consolidadas 2013), Abertis Telecom Terrestre, S.L. se subrogó en los derechos y obligaciones que puedan derivarse de los referidos procedimientos judiciales por corresponder a la rama de actividad escindida (negocio de telecomunicaciones terrestres).



BZ3549079  
0L5160810

Finalmente señalar que, a 30 de junio de 2014, las sociedades concesionarias del subgrupo Arteris dependientes del gobierno federal de Brasil mantienen abiertas con el correspondiente ente concedente una serie de notificaciones y/o otras negociaciones, en relación principalmente con la responsabilidad normal de estas sociedades en el marco de la licitación, ejecución y terminación de sus contratos de concesión por un importe total conjunto de 229 millones de reales brasileños (140 millones de reales brasileños al cierre de 2013, equivalentes en los respectivos cierres aproximadamente a 76 millones de euros y 43 millones de euros), así como otros pasivos por un importe de 94 millones de reales brasileños (90 millones de reales brasileños en 2013, equivalentes aproximadamente a 31 millones de euros y 28 millones de euros en los respectivos cierres), estimándose que no existen otros pasivos contingentes a la fecha de firma de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados que pudieran suponer unos desembolsos relevantes de efectivo.

Adicionalmente cabría considerar las contingencias detalladas en las Notas 9 y 15 en relación con la inversión mantenida en la sociedad Alazor y con eventuales contingencias de naturaleza fiscal el impuesto sobre el beneficio respectivamente.

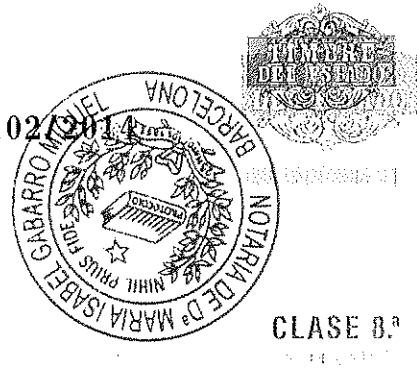
## ii) Compromisos

Al cierre de 30 de junio de 2014, al igual que al cierre de 2013 (ver Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas 2013), **Abertis** mantiene compromisos de compra contingentes sobre acciones de Hispasat cuyo eventual precio de ejecución sería el valor de mercado de las citadas acciones (ver Nota 17).

Por otro lado indicar que al citado cierre no existen compromisos de inversiones adicionales en activos materiales e intangibles a los señalados en las Notas 7 y 8 respectivamente.

Por otro lado, y sin efectos en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, indicar que con fecha 21 de mayo de 2014 **Abertis** ha alcanzado un acuerdo con Capital Riesgo Global (perteneciente al grupo Santander) para la compra del 100% de la sociedad Infraestructuras Americanas, S.L.U., sociedad propietaria del 42,3% de la sociedad consolidada Inversora de Infraestructuras S.L. (Invin, sociedad tenedora del 50% de las acciones de Autopista Central y de Rutas del Pacífico) por un importe de 291 millones de euros a pagar en agosto 2019. A la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el cierre de esta operación está sujeto a determinadas condiciones suspensivas, estimándose que su perfeccionamiento se producirá durante el segundo semestre de 2014.

Con esta adquisición **Abertis** alcanzará directamente el 100% de participación en el capital social de Invin, e indirectamente en el 100% de Rutas del Pacífico y el 50% de Autopista Central, y se mantendrá y reforzará la situación de control que ya mantenía **Abertis**. Por tanto, estas sociedades continuarán registrándose por su actual método de consolidación (integración global en el caso de Invin y Rutas del Pacífico y por el método de la participación en el caso de Autopista Central).



BZ3549078  
OL5160809

## 20. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Tal y como se detalla en la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, **Abertis** organiza su gestión en los siguientes segmentos operativos: autopistas y telecomunicaciones. Cabe señalar que la gestión que **Abertis** realiza, por un lado, de sus autopistas se organiza en base a la clasificación operativa de éstas en: autopistas España, autopistas Francia, autopistas Brasil, autopistas Chile y autopistas resto del mundo y, por otro lado, la de su negocio de telecomunicaciones se organiza en base a la clasificación operativa de éste en: telecomunicaciones terrestres y satelitales.

Como también se indica en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, los Administradores, máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo, analizan el resultado de cada uno de los segmentos, hasta el beneficio de las operaciones, ya que es hasta donde las partidas de gastos e ingresos ordinarios de explotación pueden ser directamente atribuidas o razonablemente distribuidas entre los segmentos. Por ello, el Grupo no desglosa en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados los ingresos financieros, gastos financieros ni el impuesto sobre sociedades por segmentos. Adicionalmente no se incluye información sobre clientes relevantes al no suponer ninguno de ellos de forma individualizada un porcentaje superior al 10% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo.

El resultado de explotación para cada uno de los segmentos en el periodo, así como la composición de la participación en el resultado de las entidades asociadas es el siguiente:

30 de junio de 2014	Autopistas España		Autopistas Francia		Autopistas Brasil		Autopistas Chile		Autopistas Resto Mundo		Autopistas Total		Telecom Terrestre		Telecom Satélites		Telecom Total		Otros		Total		
Prestación servicios	594.794	765.816	371.207	79.838	116.194	1.927.849	199.732	88.279	288.011	1.097	2.216.957												
Otros ingresos	14.327	9.451	25.507	22.630	4.852	76.767	10.514	1.752	12.266	37	89.070												
<b>Ingresos de las operaciones</b>	<b>609.121</b>	<b>775.267</b>	<b>396.714</b>	<b>102.468</b>	<b>121.046</b>	<b>2.004.616</b>	<b>210.246</b>	<b>90.031</b>	<b>300.277</b>	<b>1.134</b>	<b>2.306.027</b>												
Gastos de las operaciones	(114.374)	(271.102)	(198.097)	(27.000)	(68.077)	(678.650)	(119.541)	(12.114)	(131.655)	(15.589)	(825.894)												
Provisiones de tráfico	1.337	(358)	(4.878)	7.590	-	3.691	(356)	(91)	(447)	-	3.244												
<b>Resultado bruto de las operaciones</b>	<b>496.084</b>	<b>503.807</b>	<b>193.739</b>	<b>83.058</b>	<b>52.969</b>	<b>1.329.657</b>	<b>90.349</b>	<b>77.826</b>	<b>168.175</b>	<b>(14.455)</b>	<b>1.483.377</b>												
Dotación a la amortización	(450.614)	(495.562)	(114.428)	(29.966)	(17.725)	(508.295)	(41.424)	(62.579)	(104.003)	(2.777)	(615.075)												
Provisiones por deterioro de activos	-	(4.319)	-	-	-	(4.319)	-	-	-	-	(4.319)												
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>345.470</b>	<b>303.926</b>	<b>79.311</b>	<b>53.092</b>	<b>35.244</b>	<b>817.043</b>	<b>48.925</b>	<b>15.247</b>	<b>64.172</b>	<b>(17.232)</b>	<b>863.983</b>												
Participación en el resultado de las asociadas	8.293	(5.157)	-	(5.171)	11.927	9.892	365	4.923	5.288	-	15.180												
Resultados no asignados (1)											(370.108)												
<b>Beneficio antes de impuestos</b>											<b>509.055</b>												

(1) Incluyen principalmente los ingresos y gastos por intereses de la deuda, actividad gestionada desde los servicios centrales corporativos, así como los impactos financieros por aplicación CINTIF 12 y plusvalías obtenidas por la venta de participaciones financieras en el ejercicio.



CLASE 8ª

BZ3549077  
OL516080830 de junio de 2013  
Reexpresado - ver Nota 4

	Autopistas España	Autopistas Francia	Autopistas Brasil	Autopistas Chile	Autopistas Resto Mundo	Total Autopistas	Telecom Terrestre	Telecom Satélites	Total Telecom	Otros	Total
Prestación servicios	580.084	737.940	411.871	94.714	102.932	1.927.541	191.056	-	191.056	1.271	2.119.868
Otros Ingresos	13.788	5.739	29.528	22.877	2.900	74.832	1.697	-	1.697	62	76.591
<b>Ingresos de las operaciones</b>	<b>593.872</b>	<b>743.679</b>	<b>441.399</b>	<b>117.591</b>	<b>105.832</b>	<b>2.002.373</b>	<b>192.753</b>	<b>-</b>	<b>192.753</b>	<b>1.333</b>	<b>2.196.459</b>
Gastos de las operaciones	(121.559)	(282.765)	(230.873)	(30.852)	(62.952)	(729.001)	(109.813)	(2)	(109.815)	(14.449)	(853.265)
Provisiones de tráfico	(569)	(2.649)	(1.093)	-	-	(4.311)	238	-	238	(207)	(4.280)
<b>Resultado bruto de las operaciones</b>	<b>471.744</b>	<b>458.265</b>	<b>209.433</b>	<b>86.739</b>	<b>42.880</b>	<b>1.269.061</b>	<b>83.178</b>	<b>(2)</b>	<b>83.176</b>	<b>(13.323)</b>	<b>1.338.914</b>
Dotación a la amortización	(150.209)	(193.979)	(125.354)	(36.152)	(7.753)	(513.447)	(35.033)	-	(35.033)	(2.730)	(551.210)
Provisiones por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>	<b>321.535</b>	<b>264.286</b>	<b>84.079</b>	<b>50.587</b>	<b>35.127</b>	<b>755.614</b>	<b>48.145</b>	<b>(2)</b>	<b>48.143</b>	<b>(16.053)</b>	<b>787.704</b>
Participación en el resultado de las asociadas	6.182	(6.302)	-	(3.543)	17.652	13.989	376	12.460	12.836	-	26.825
Resultados no asignados (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(337.737)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>476.792</b>

(1) Incluyen principalmente los ingresos y gastos por intereses de la deuda, actividad gestionada desde los servicios centrales corporativos, así como los impactos financieros por aplicación CINIIF 12 y plusvalías obtenidas por la venta de participaciones financieras en el ejercicio.

Las variaciones en las magnitudes de la cuenta de resultados del segmento de satélites se han visto afectadas por la consolidación durante todo el primer semestre de 2014 de Hispasat por integración global (durante el mismo periodo de 2013 la participación que entonces se mantenía en esta sociedad del 40,63% se registraba por el método de la participación, ya que la toma de control de Hispasat con la compra adicional de un 16,42% adicional de su capital no se completó hasta noviembre de 2013).

Por otro lado, el total de activos para cada uno de los segmentos operativos en el periodo, así como la composición de la participación en las entidades asociadas es el siguiente:

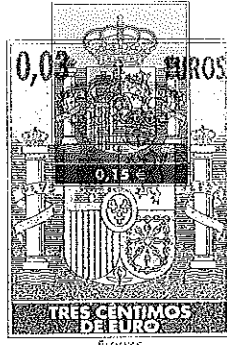
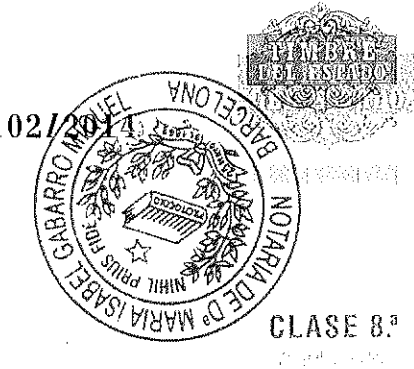
	Autopistas España	Autopistas Francia	Autopistas Brasil	Autopistas Chile	Autopistas Resto Mundo	Total Autopistas	Telecom Terrestre	Telecom Satélites	Total Telecom	Aeropuertos	Otros	Total
Activos	5.480.355	9.137.539	4.733.691	1.679.721	1.072.410	22.103.716	1.012.789	1.593.244	2.606.033	-	1.112.764	25.822.513
Asociadas	209.535	32.151	-	572.225	62.296	876.007	9.686	89.601	99.287	-	-	975.294
Activos de grupos enajenables mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	455.140	-	455.140
<b>Total activos</b>	<b>5.689.690</b>	<b>9.169.690</b>	<b>4.733.691</b>	<b>2.251.946</b>	<b>1.134.706</b>	<b>22.979.723</b>	<b>1.022.475</b>	<b>1.682.845</b>	<b>2.705.320</b>	<b>455.140</b>	<b>1.112.764</b>	<b>27.252.947</b>

31 de diciembre de 2013  
Reexpresado - ver Nota 4

	Autopistas España	Autopistas Francia	Autopistas Brasil	Autopistas Chile	Autopistas Resto Mundo	Total Autopistas	Telecom Terrestre	Telecom Satélites	Total Telecom	Aeropuertos	Otros	Total
Activos	5.358.727	9.669.578	4.130.294	1.781.021	218.109	21.157.729	808.904	1.882.800	2.691.704	-	2.191.879	26.041.312
Asociadas	208.766	34.469	-	615.489	179.398	1.038.122	9.312	84.671	93.983	-	-	1.132.105
Activos de grupos enajenables mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	531.534	-	531.534
<b>Total activos</b>	<b>5.567.493</b>	<b>9.704.047</b>	<b>4.130.294</b>	<b>2.396.510</b>	<b>397.507</b>	<b>22.195.851</b>	<b>818.216</b>	<b>1.967.471</b>	<b>2.785.687</b>	<b>531.534</b>	<b>2.191.879</b>	<b>27.704.951</b>

1 de enero de 2013  
Reexpresado - ver Nota 4

	Autopistas España	Autopistas Francia	Autopistas Brasil	Autopistas Chile	Autopistas Resto Mundo	Total Autopistas	Telecom Terrestre	Telecom Satélites	Total Telecom	Aeropuertos	Otros	Total
Activos	5.384.469	9.622.843	4.687.941	2.109.938	252.842	22.058.033	1.153.088	59	1.153.147	1.274.071	2.137.485	26.622.736
Asociadas	198.482	40.772	-	732.140	180.469	1.151.863	8.392	417.770	426.162	183.677	-	1.761.702
<b>Total activos</b>	<b>5.582.951</b>	<b>9.663.615</b>	<b>4.687.941</b>	<b>2.842.078</b>	<b>433.311</b>	<b>23.209.896</b>	<b>1.161.480</b>	<b>417.829</b>	<b>1.579.309</b>	<b>1.457.748</b>	<b>2.137.485</b>	<b>28.384.438</b>

BZ3549076  
OL5160807

Las variaciones en las magnitudes de balance del segmento de autopistas se han visto afectadas en el primer semestre de 2014 por el impacto de la apreciación al cierre del real brasileño y la depreciación al cierre del peso chileno. En el caso del segmento de telecom satélites, éstas se han visto afectadas principalmente por la venta del 5,01% de Eutelsat.

Por otro lado, indicar que no se han producido transacciones significativas entre segmentos durante el primer semestre del ejercicio 2014.

## 21. PARTES VINCULADAS

### a) Administradores y Alta Dirección

La retribución anual de los consejeros, por su gestión como miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, se fija en una participación en los beneficios líquidos y sólo podrán percibirla después de cubiertas las dotaciones a reservas que la Ley determina y no podrá exceder, en ningún caso y en conjunto, del dos por ciento de los mismos. El Consejo de Administración distribuirá entre sus miembros esta participación, en la forma y cuantía que considere oportuno acordar.

La retribución devengada por los consejeros de **Abertis** en el primer semestre de 2014, teniendo en cuenta que el único consejero con funciones ejecutivas es el Consejero Delegado, dado que el Presidente desde el segundo semestre de 2013 únicamente mantiene funciones no ejecutivas, afectando pues ello a la comparabilidad de las cifras, ha sido la siguiente:

- i. Los miembros del Consejo de Administración, en el ejercicio de las funciones inherentes a la condición de consejeros de Abertis Infraestructuras, S.A., han devengado 1.122 miles de euros (843 miles de euros en el primer semestre de 2013).
- ii. En el ejercicio de funciones de Alta Dirección, los miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas han devengado 941 miles de euros (1.073 miles de euros en el primer semestre de 2013) que corresponden a retribución fija y variable.
- iii. Por el ejercicio por diferencias de parte de las opciones del Plan 2010 que le correspondían, el Presidente ha obtenido unas plusvalías de 293 miles de euros (382 miles de euros en el primer semestre de 2013 correspondientes al ejercicio de la totalidad de las opciones del Plan 2009).

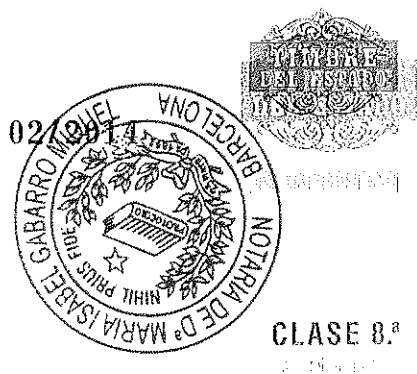


- iv. Como miembros del Consejo de Administración de otras sociedades del Grupo, han devengado 58 miles de euros (31 miles de euros en el primer semestre de 2013), y por su pertenencia a los consejos asesores 0 miles de euros (8 miles de euros en el primer semestre de 2013).
- v. Asimismo, los consejeros de Abertis Infraestructuras, S.A. han devengado como otros beneficios, aportaciones por obligaciones contraídas en materia de previsión social y de otras retribuciones en especie por importe de 300 miles de euros y 50 miles de euros respectivamente (260 miles de euros y 39 miles de euros en el primer semestre de 2013).

La retribución correspondiente al primer semestre del ejercicio 2014 de los miembros que componen la Alta Dirección, entendiéndose ésta como los directores generales y asimilados del Grupo **Abertis** que desarrollan sus funciones de dirección bajo dependencia directa del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva, del Presidente o del Consejero Delegado de Abertis Infraestructuras, S.A., ha ascendido a 3.227 miles de euros (2.673 miles de euros en el primer semestre de 2013). Adicionalmente, por el ejercicio de opciones de los Planes 2009 y 2010, la Alta Dirección ha obtenido unas plusvalías de 396 miles de euros (767 miles de euros en el primer semestre de 2013 también por el ejercicio de opciones del Plan 2009 y 2010).

Asimismo, la Alta Dirección ha devengado como otros beneficios, aportaciones por obligaciones contraídas en materia de previsión social y de otras retribuciones en especie por importe de 299 miles de euros y 151 miles de euros respectivamente (287 miles de euros y 130 miles de euros en el primer semestre de 2013). Adicionalmente, la Sociedad mantiene con la Alta Dirección una financiación con vencimiento en 2015, a un tipo de interés de mercado que, a la fecha de cierre de 30 de junio de 2014 asciende a 153 miles de euros (467 miles de euros al cierre del primer semestre 2013 y 355 miles de euros al cierre del ejercicio 2013).

Por lo que respecta a prestaciones post-empleo percibidas por antiguos miembros de la Alta Dirección, éstas han ascendido a 33 miles de euros en el primer semestre de 2014 (33 miles de euros en el primer semestre de 2013).



BZ3549075  
0L5160806

Abertis Infraestructuras, S.A. dispone de sistemas de retribución ligados a la evolución bursátil de las acciones de la Sociedad tal como se detalla en las Notas 3.I.iii y 27 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 y en la Nota 22 de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados. Además, con el fin de incentivar la implicación del Consejero Delegado así como de un reducido grupo de directivos clave, durante el ejercicio 2012 se implementó con carácter extraordinario y no recurrente un bonus a medio plazo denominado "Plan de Incentivos 2012-2014" vinculado al grado de consecución de determinados objetivos de negocio.

## b) Accionistas significativos

Se entiende como accionista que tiene influencia significativa en la Sociedad Dominante, aquel con derecho a proponer consejero o con una participación superior al 5% (ver Nota 13.a).

Adicionalmente a los dividendos satisfechos a los accionistas, el desglose de los saldos y transacciones realizados con accionistas significativos es el siguiente:

### i) Emisiones de obligaciones, préstamos y líneas de crédito recibidos

	30 de junio 2014		31 de diciembre 2013 (reexpresado)	
	Deuda	Límite	Deuda	Límite
Préstamos	23.568	96.295	-	-
Líneas de crédito	81	350.000	-	350.000
<b>Préstamos y líneas de crédito</b>	<b>23.649</b>	<b>446.295</b>	<b>-</b>	<b>350.000</b>
<b>Obligaciones (empréstitos)</b>	<b>380.000</b>	<b>-</b>	<b>280.000</b>	<b>-</b>

Adicionalmente, la Sociedad Dominante ha utilizado durante el periodo financiaciones transitorias de tesorería proporcionadas por la entidad vinculada "la Caixa" para hacer frente a necesidades de tesorería derivadas de sus operaciones.

Las condiciones de esta financiación son de mercado.

Asimismo durante el periodo de 6 meses cerrado a 30 de junio de 2014 se han registrado ingresos y gastos financieros con entidades vinculadas por 5.487 y -9.012 miles de euros respectivamente (5.580 y -9.279 miles de euros respectivamente en junio 2013).

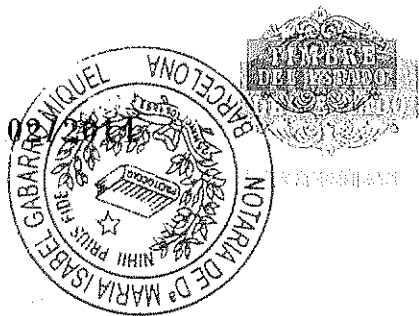
Por otro lado al cierre de 30 de junio de 2014 el Grupo mantiene con sociedades del Grupo "la Caixa" 210 millones de euros en depósitos y cuentas corrientes, cuya remuneración es de mercado (680 millones de euros al cierre de 2013).

ii) Permutas financieras contratadas

Las permutas financieras contratadas con entidades vinculadas relativas a coberturas de tipo de cambio y/o de interés ascienden a 250.526 miles de euros (393.989 miles de euros a junio 2013). Adicionalmente, en este primer semestre de 2014 no se han cancelado permutas financieras con entidades vinculadas (110.000 miles de euros durante el primer semestre de 2013).

iii) Financiación de compromisos con los empleados

Al cierre de 30 de junio de 2014 (de igual forma que al cierre de junio 2013) no se han realizado aportaciones a las distintas pólizas de seguro contratadas con una compañía vinculada para poder hacer frente a las obligaciones de prestación definida a los empleados del Grupo, existiendo adicionalmente activos afectos vinculados a las citadas pólizas por importe de 5.623 miles de euros (también 5.623 miles de euros al cierre del ejercicio 2013), siendo el importe relativo a las obligaciones de aportación definida de 11.269 miles de euros (1.671 miles de euros en junio 2013), importe que, en 2014, incluye 9.635 miles de euros correspondientes a aportaciones a pólizas vinculadas a los planes de terminación.



CLASE 8.ª

BZ3549074  
OL5160805

## iv) Compra de activos y prestaciones de servicios recibidas

	Junio 2014	Junio 2013
Compra de activos:		
Compras de inmovilizado material	-	-
Certificaciones de obra	-	-
Arrendamientos financieros	-	2
	-	<b>2</b>
Prestaciones de servicios recibidas:		
Recepción servicios	2.245	21
Comisiones de cobro tarjetas	1.792	1.357
	<b>4.037</b>	<b>1.378</b>

## v) Compromisos y contingencias

El límite concedido por entidades vinculadas y no dispuesto de las líneas de crédito y préstamos vigentes al cierre del periodo asciende a 422.646 miles de euros (275.000 miles de euros a junio 2013 y 350.000 miles de euros al cierre de 2013).

Existen líneas de avales con entidades vinculadas con un límite concedido de 134.607 miles de euros (134.581 miles de euros a junio 2013 y 134.581 miles de euros a diciembre 2013), que al cierre del periodo estaban dispuestas por un importe de 104.228 miles de euros (104.656 miles de euros a junio 2013 y 104.258 miles de euros a cierre de 2013).

Adicionalmente, al cierre de 30 de junio de 2014 **Abertis** ha reembolsado la totalidad de las 1.172.550 acciones propias que al cierre de 2013 tenía pendiente de devolución a una entidad vinculada en relación con la OPA sobre todas las acciones de **Arteris** completada durante el pasado ejercicio 2013 (ver Nota 14.d y Nota 26.b.v de las cuentas anuales consolidadas de 2013).

## c) Entidades asociadas

Como se detalla en la Nota 9, las transacciones más significativas con entidades asociadas corresponden a dividendos recibidos por 16.737 miles de euros en el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio 2014 (39.552 miles de euros al cierre de junio 2013).

## 22. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Al cierre de 30 de junio de 2014 **Abertis**, en el marco de la política retributiva del Grupo, mantiene vigente un plan de opciones sobre acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. (Plan 2010) dirigido al personal directivo y ciertos empleados clave de la sociedad y sus filiales.

Como se detalla en la Nota 27 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, el citado plan establece un periodo de consolidación para poder ejercitar las opciones de 3 años a partir de su fecha de concesión, a la finalización del cual el directivo podrá ejercitar las opciones concedidas en un periodo de 2 años, siendo liquidable únicamente en acciones a razón de una acción por opción concedida.

El movimiento registrado en el periodo de 6 meses cerrado a 30 de junio de 2014 para el Plan 2010 y el Plan 2009, éste último finalizado el 1 de abril de 2014, es el siguiente:

	Plan 2010 (vencimiento 2015)		Plan 2009 (vencimiento 2014)	
	Número Opciones	Precio ejercicio <sup>(2)</sup> (€/acción)	Número Opciones	Precio ejercicio <sup>(3)</sup> (€/acción)
<b>A 1 de enero de 2014</b>	1.042.743	11,07	240.107	8,52
Ampliación de capital liberada <sup>(1)</sup>	35.312	(0,53)	-	-
Otros	4.852	-	-	-
Ejercicios	(392.477)	-	(217.141)	-
Bajas	-	-	-	-
Bajas por fin del periodo ejercicio	-	-	(22.966)	-
<b>A 30 de junio de 2014</b>	<b>690.430</b>	<b>10,54</b>	-	-

- (1) Efecto en 2014 sobre las opciones concedidas de la ampliación de capital liberada con cargo a reservas voluntarias en la proporción de 1 acción nueva por cada 20 antiguas aprobada por la Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2014 según se establece en el Plan 2010.
- (2) Para el Plan 2010 se estableció como precio de ejercicio de las opciones el precio medio de cotización de la acción de Abertis Infraestructuras, S.A. desde el 4 de enero de 2010 hasta el 26 de abril de 2010, ambos dos incluidos (14,57 €/acción) ajustado por el efecto de las posibles ampliaciones de capital liberadas y otros impactos.
- (3) Para el Plan 2009 se estableció como precio de ejercicio de las opciones el precio medio de cotización de la acción de Abertis Infraestructuras, S.A. de los tres meses previos a la celebración de la Junta General de Accionistas de 31 de marzo de 2009 (12,06 €/acción) ajustado por el efecto de las posibles ampliaciones de capital liberadas y otros impactos.

Al cierre de 30 de junio de 2014, del Plan 2010 cuyo periodo de consolidación finalizó el 28 de abril de 2013, se han ejercitado adicionalmente a las ejercitadas el pasado ejercicio 2013 un total de 392.477 opciones a un precio medio de 15,87 euros por acción.

BZ3549073  
OL5160804

Por otro lado, al citado cierre de junio 2014, del Plan 2009 el cual ha finalizado con fecha de 1 de abril de 2014 (su periodo de consolidación finalizó el 1 de abril de 2012), se han ejercitado adicionalmente a las ejercitadas en los pasados ejercicio 2012 y 2013 un total de 217.141 opciones a un precio medio de 16,50 euros por acción.

El valor razonable de las opciones concedidas en los distintos planes se imputa a la cuenta de resultados consolidada del periodo como un gasto de personal durante el periodo de generación del derecho, tal como se indica en la Nota 3.1.iii de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. El valor razonable del Plan 2010 ascendía a 3.496 miles de euros, y su imputación en la cuenta de resultados consolidada se realizó durante su periodo de consolidación, el cual finalizó durante el pasado ejercicio 2013.

### 23. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

#### a) Número medio de empleados

El número medio de empleados de **Abertis** y sus sociedades dependientes durante el periodo, distribuido entre hombres y mujeres, es el siguiente:

	Junio 2014		Junio 2013 reexpresado (*)	
Hombres	11.365	67,26%	12.292	67,35%
Mujeres	5.531	32,74%	5.960	32,65%
	<b>16.896</b>	<b>100,00%</b>	<b>18.252</b>	<b>100,00%</b>

(\*) El presente detalle de empleados medios no se corresponde con el incluido en los estados financieros Intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses cerrado el 30.06.2013, y reflejan los ajustes realizados en aplicación de la NIIF 10 y NIIF 11 tal como se indica en la Nota 3 y la Nota 4.

Nota: El número medio de empleados de **Abertis** al cierre de 30 de junio de 2014 incluye 172 empleados asociados al negocio de aeropuertos (1.536 a 30 de junio de 2013), por lo que el número medio de empleados sin considerar los asociados a este negocio discontinuado durante el pasado ejercicio 2013 ascendería a 16.724 en junio 2014 y a 16.716 en 2013.

#### b) Estacionalidad

Los ingresos por prestación de servicios del Grupo están sujetos a una ligera estacionalidad, siendo el segundo y tercer trimestre del año los periodos con mayor facturación. Así los ingresos por prestación de servicios, en el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2013, representaban un 48,2% de los registrados en todo el ejercicio anual 2013.

c) Contratos de concesión

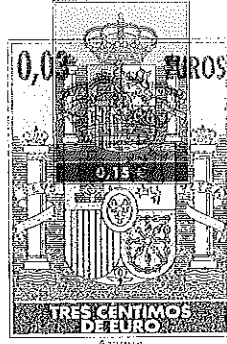
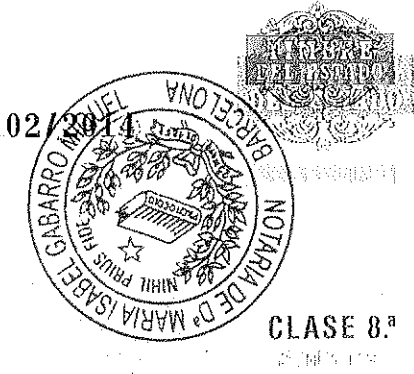
Más allá de los contratos de concesión detallados en la Nota 28.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, el principal contrato de concesión incorporado al Grupo **Abertis** en el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014 corresponde al contrato de concesión para la mejora, conservación y explotación de la autopista PR-22 (de 83 kilómetros, que conecta la capital de Puerto Rico, San Juan, con la ciudad de Arecibo) y de la autopista PR-5 (extensión de 4 kilómetros de la PR-22 que cruza el área metropolitana de la capital San Juan) firmado entre la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico y Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico Llc. (**Metropistas**), el cual finaliza el 22 de septiembre de 2051.

#### **24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

A la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, no se han producido hechos posteriores significativos en relación con los mismos.

\*\*\*\*\*

Barcelona a 22 de julio de 2014



BZ3549072  
0L5160803

## **ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014**

El Grupo **Abertis** presta sus servicios en el ámbito de la gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad y las comunicaciones y opera en los sectores de autopistas e infraestructuras para las telecomunicaciones.

En este sentido, **Abertis** gestiona directamente más de 7.300 kilómetros de autopistas y es el líder mundial en este sector, siendo uno de los operadores líderes en España, Brasil, Chile y Puerto Rico.

En el caso de las infraestructuras telecomunicaciones, el Grupo está posicionado como líder en el segmento de las infraestructuras y servicios de telecomunicaciones terrestres en España y es un operador de referencia internacional en el sector de la transmisión vía satélite, tras convertirse a finales de 2013 en socio mayoritario de control del operador Hispasat (57,05%).

En este sentido, el Grupo cuenta con la primera red de emplazamientos para la difusión y la distribución de señales de radio y televisión en España, con 3.338 emplazamientos por todo el territorio español que le permiten dar señal audiovisual a más de 12 millones de hogares. Asimismo, cuenta con 3.205 torres de telefonía móvil que le permiten prestar servicios de co-ubicación a diferentes operadores móviles en España e Italia.



## 1. Perímetro de consolidación y hechos destacados

El periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, se ha caracterizado por la existencia de un entorno económico que parece haber marcado un punto de inflexión en España, tras años de clara desaceleración económica, hacia una senda de recuperación, y de crecimiento en Francia, Brasil y Chile. El Grupo continua centrando sus esfuerzos en un crecimiento muy selectivo con operaciones de consolidación y refuerzo de su posición en sociedades ya participadas (como ha sido el caso de la toma de control de **Metropistas** y el refuerzo de la posición de control en **I2000**) y en el control de sus costes de explotación, así como de las inversiones operativas, para la mejora de la gestión a través de un incremento de la eficiencia. A pesar de ello, el Grupo estima que durante este ejercicio 2014 se invertirán más de 1.300 millones de euros, de los que aproximadamente un 35% serán en España.

Las grandes líneas estratégicas que delimitan y han delimitado en los últimos ejercicios las actividades e iniciativas del Grupo (crecimiento, rentabilidad, sostenibilidad y servicio) son objeto de permanente adaptación a las cambiantes circunstancias del entorno.

En base a las citadas consideraciones estratégicas y en un marco de focalización de las actividades a desarrollar por el Grupo en la actividad de autopistas y telecomunicaciones, como se detalla en la Nota 6, durante el primer semestre de 2014 se ha continuado trabajando para poder completar el proceso de desinversión en el sector de aeropuertos iniciado el pasado ejercicio 2013 (actividad interrumpida desde julio de 2013). Así, a finales de enero de 2014 se ha completado la venta de **Codad** (sociedad titular del contrato de concesión para la construcción, conservación de la segunda pista y la conservación de la primera pista del Aeropuerto El Dorado de la ciudad de Bogotá) y a finales de mayo se ha completado la venta del 16,67% restante de Aerocali (sociedad titular del aeropuerto Alfonso Bonilla en Cali, Colombia).



CLASE 8.ª

02/05/2014

BZ3549071  
0L5160802

Los principales hechos destacados en el periodo han sido los siguientes:

### *Autopistas*

- La operativa y magnitudes en el sector de las **autopistas** se ha visto favorecida por la adquisición a principios de ejercicio de un 6% adicional en la sociedad Autopistas Metropolitanas de Puerto Rico, LLC (**Metropistas**), tras la cual **Abertis** ha pasado a mantener el control de dicha sociedad con un 51% de participación.

Asimismo, en el marco antes señalado de llevar a cabo operaciones de consolidación y refuerzo de la posición del Grupo como accionista de control con un rol industrial, en febrero se ha adquirido un 8,59% adicional del capital social de Infraestructura Dos Mil, S.A. (**I2000**, que a su vez tiene el 100% de Sociedad Concesionaria Autopista los Libertadores, S.A. y de Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.) por 13.131 millones de pesos chilenos.

En la misma línea con fecha 21 de mayo de 2014 se ha alcanzado un acuerdo con el Grupo Santander para la adquisición del 100% de la sociedad Infraestructuras Americanas, S.L.U. que mantiene el 42,3% de Inversora de Infraestructuras S.L. (**Invin**) por un importe de 291 millones de euros, a pagar en agosto de 2019. Con esta adquisición, que se prevé completar durante el segundo semestre de 2014, **Abertis** alcanza directa e indirectamente el 100% de Rutas del Pacífico y el 50% de Autopista Central.

En todo caso, este es un sector que continúa con la permanente ampliación de su capacidad. Así durante este primer semestre de 2014 en **Acesa**, en el marco del proyecto de ampliación de la AP-7 en Girona, se ha puesto en servicio dos nuevos ramales que completan el enlace de Figueres Norte entre la autopista AP-7 y la carretera N-II, facilitando y permitiendo, entre ambas infraestructuras, determinados itinerarios y conexiones que hasta ahora no eran posibles. Adicionalmente, se han finalizado los trabajos de construcción del nuevo enlace de Vilademuls que completa el proyecto de circunvalación de Girona a través de la AP-7, el cual se ha puesto en funcionamiento a principios del mes de julio.

Por otro lado, también se trabaja para mejorar los servicios comerciales ofrecidos a los usuarios de las autopistas, a través de políticas comerciales que ofrecen descuentos a vehículos ligeros y pesados, para premiar así a los clientes más fieles y captar nuevos usuarios para las autopistas.

Asimismo, en el marco del plan de eficiencia y optimización de costes que sigue el Grupo, se continúa implementando el plan de modernización (iniciado en el ejercicio 2012) que está orientado principalmente a la implantación de nuevos sistemas de pago automático en la red de autopistas en España, que ha de permitir garantizar la competitividad del Grupo ajustando los recursos del Grupo a los descensos de tráfico en la red, a la vez de equiparlo en tecnología y nivel de servicio al de las mejores concesionarias mundiales.

Por otro lado el grupo **Sanef** continúa trabajando en la mejora de su red de autopistas. Asimismo se estima que durante el segundo semestre de 2014 entre en funcionamiento el nuevo sistema de pago de peaje de Dartford Crossing, uno de los principales accesos a la ciudad de Londres, tras la elección a finales de 2013 del subgrupo francés Sanef ITS Technologies para llevar a cabo su diseño, instalación y gestión por un periodo de siete años extensible tres años más.

En el caso del subgrupo **Arteris**, se continúa llevando a cabo los trabajos de ampliación y mejora de las autopistas (especialmente en el caso de las concesiones que dependen del Estado Federal, con la ampliación de carriles en Litoral Sul y Fernão Dias o la realización de enlaces en Regis Bittencourt y Fluminense) de acuerdo con lo establecido en los respectivos contratos de concesión, destacando en el periodo la entrega de 20 kilómetros de duplicación de carriles de la autopista BR-101/RJ Norte por parte de Fluminense.

En cualquier caso, el sector prosigue con la investigación y la implantación de las mejores prácticas que aseguren la prestación de un servicio de calidad y diferencial a sus clientes y usuarios en aspectos como el peaje dinámico, señalización o vialidad que contribuyen notablemente a la mejora de la rapidez y seguridad en los desplazamientos.



CLASE 8.ª

Escribitorio

BZ3549070  
0L5160801

### Telecomunicaciones

- Tras la entrada a finales del ejercicio 2012 de **Abertis Telecom Terrestre** en el mercado de la gestión de infraestructuras móviles, el Grupo continúa trabajando para seguir ampliando su presencia en el mercado de este tipo de infraestructuras de telecomunicaciones. En este sentido, la actividad del primer semestre de 2014 de las telecomunicaciones terrestres se ha visto claramente favorecida por la adquisición a finales del pasado ejercicio 2013 de 1.211 torres de telefonía móvil, así como de otras 530 torres durante el mes de enero de 2014, a las que a finales de junio 2014 se les han añadido otras 113 torres, todo ello en el contexto del acuerdo marco alcanzado el pasado ejercicio 2013 con Telefónica y Yoigo que podría llegar a suponer la adquisición de aproximadamente 3.437 torres de telefonía móvil por un importe aproximado de 305 millones de euros.

Por otro lado, a finales de mayo se ha completado la adquisición a Atlantia del 100% del capital social de la sociedad italiana **TowerCo** (que gestiona 306 torres ubicadas en el conjunto de la red de autopistas de Atlantia prestando servicios de co-ubicación a operadores móviles) por un importe de 95 millones de euros.

De esta forma **Abertis Telecom Terrestre** refuerza su posición como un actor clave en la racionalización del uso de infraestructuras de telecomunicaciones fijas y móviles en España, a la vez que, en el marco de la estrategia selectiva de crecimiento antes señalada, le permite avanzar en la diversificación operativa y geográfica de sus actividades posibilitando el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio para la compartición de las infraestructuras necesarias en el despliegue de la cuarta generación de telefonía móvil.

En todo caso, el sector continúa con la investigación y la implantación de mejoras técnicas tanto en la prestación de los servicios de televisión digital terrestre (TDT) en España, como en la distribución de contenidos audiovisuales en Internet y en redes móviles (televisión por telefonía móvil), habiendo realizado ya emisiones de TDT en Ultra Alta Definición (UHDTV) o 4K de 50 imágenes por segundo representando una de las primeras experiencias en Europa de este sistema de retransmisión, y en la prestación de servicios de radiocomunicación para redes públicas de seguridad y emergencia.

Por otro lado, entre las contribuciones del Grupo al desarrollo de soluciones dirigidas a configurar ciudades inteligentes ("Smart Cities"), destaca la presentación en el marco del Mobile World Congress 2014 de un modelo pionero en España de gestión integral de infraestructuras urbanas de comunicaciones.

- En el sector de infraestructuras de telecomunicaciones satelitales, la actividad del periodo se ha visto favorecida por el impacto de la compra a finales de 2013 de un 16,42% adicional de **Hispasat** que supuso su toma de control, pasándose a consolidar por integración global desde el pasado mes de noviembre de 2013 (hasta entonces y tras la aplicación en 2014 de la nueva NIIF 11, a efectos comparativos, la participación que se tenía del 40,63% se muestra registrada por el método de la participación).

Por otro lado, el Grupo, a través de su participación en **Hispasat**, continúa trabajando en la ampliación de la capacidad satelital. Durante el periodo **Hispasat** ha lanzado el satélite Amazonas 4A, con ciertas incidencias en su puesta en funcionamiento, las cuales se encuentran en fase de estudio y que en todo caso, estarían cubiertas por el seguro contratado por la sociedad.

Finalmente señalar que, continuando con la estrategia de focalización y optimización de su cartera de activos, durante este primer semestre de 2014 se ha llevado a cabo la venta del 5,01% del capital social de Eutelsat que al cierre de 2013 abertis telecom satélites aún mantenía en esta sociedad. Ello ha supuesto la venta de 11.027.890 acciones de Eutelsat por un importe de 274 millones de euros.

## 2. Actividad y resultados

En el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014, la actividad comparable en las autopistas de **Abertis** presenta una evolución positiva, en todos los países incluyendo España, dónde hay claras señales de recuperación de la actividad económica, así como en Francia dónde el ejercicio anterior se había caracterizado por un cierto estancamiento en el crecimiento. La actividad de las autopistas de Brasil y Chile sigue creciendo por encima de los demás países en los que opera el Grupo. Por otro lado, el sector de infraestructuras de telecomunicaciones también presenta una evolución claramente positiva como consecuencia de la adquisición de torres de telecomunicaciones por parte de **Abertis Telecom Terrestre** y la toma de control de **Hispasat**.

BZ3549069  
OL5160800

Los ingresos de las operaciones han alcanzado los 2.306 millones de euros lo que supone un incremento del 5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, incremento influenciado tanto por la consolidación por integración global de **Hispasat** y **Metropistas** tras la toma de control de ambos antes señalada, como por la buena evolución de la actividad y el impacto de la revisión de las tarifas medias en las concesionarias de autopistas. Cabe señalar sin embargo, que durante el periodo la evolución del tipo de cambio del real brasileño, el peso chileno y el peso argentino han impactado negativamente en los ingresos del Grupo de una forma significativa.

En el caso de las autopistas, que continúan representando el principal sector de actividad por aportación a los ingresos consolidados, la intensidad media diaria de tráfico (principal indicador de medición de actividad) del conjunto de concesionarias ha experimentado un incremento comparable (teniendo en cuenta la nueva concesión en Puerto Rico y el efecto de la aplicación de la NIIF 10 y la NIIF 11) del +3,0% hasta alcanzar los 20.974 vehículos, favoreciendo la positiva evolución de los ingresos del Grupo.

Como ya se ha señalado, las principales magnitudes de la cuenta de resultados del Grupo se han visto afectadas por la aportación, durante este primer semestre, de las siguientes adquisiciones de finales del pasado ejercicio 2013 y principios del 2014:

- Un 16,42% adicional de **Hispasat** hasta alcanzar un 57,05% consolidándose todo el primer semestre 2014 por integración global.
- 1.211 torres de telefonía móvil a Telefónica y Yoigo en diciembre de 2013 junto con otras 530 torres en enero de 2014 (la adquisición a finales de junio de 113 torres adicionales tendrá impacto durante el segundo semestre de 2014).
- Un 6% adicional en **Metropistas** alcanzando un 51% pasándose a consolidar por integración global.

En este sentido, la adquisición señalada de un 8,59% adicional del capital social de **I2000** (que a su vez tiene el 100% de Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores, S.A., y de Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A.) que ha reforzado la posición de control de **Abertis**, no ha supuesto un impacto en las magnitudes de la cuenta de resultados (más allá de la aportación de las participaciones no dominantes) al consolidarse ya por integración global.

Todo ello ha favorecido la tendencia positiva de los ingresos de explotación y del resultado de explotación, favorecido éste último, además, por las medidas de mejora de la eficiencia y optimización de costes de explotación.

De esta forma, el resultado bruto de explotación incrementa un 11% respecto junio 2013, debido igualmente al impacto de los activos adquiridos a finales de 2013 y principios de 2014, y gracias al plan iniciado en ejercicios anteriores para implantar una serie de medidas de mejora de la eficiencia y optimización de los costes de explotación, en las que el Grupo continúa y continuará haciendo hincapié durante todo el ejercicio.

El beneficio de las operaciones presenta un incremento respecto junio 2013 en línea con el incremento del resultado bruto de explotación.

El resultado financiero del periodo terminado a 30 de junio de 2014 incorpora el efecto de la plusvalía por la venta del 5,01% restante del capital de Eutelsat por 17 millones de euros (20 millones de euros en el mismo periodo del pasado ejercicio por la venta del 3,15%). Respecto el gasto financiero asociado a la deuda, éste habría incrementado ligeramente como consecuencia principalmente de la toma de control de **Metropistas** y el ligero incremento del coste de la deuda del Grupo por el mayor peso relativo de la deuda en zona no euro con mayores tipos de interés.

La menor aportación de las sociedades registradas por el método de la participación, es consecuencia, principalmente, de la toma de control de **Hispasat** que consolidaba por el método de la participación durante el mismo periodo de 2013 (reexpresado), así como una menor aportación de Coviandes (Colombia).

Con estas consideraciones el resultado consolidado del semestre atribuible a los accionistas ha alcanzado los 306.426 miles de euros.

En cuanto al peso relativo de las distintas unidades de negocio sobre los ingresos, tras la toma de control de **Hispasat** a finales de 2013 y el incremento en el negocio de torres de telefonía, el sector de autopistas ha disminuido su peso relativo hasta el 87% del total (91% al cierre de 2013), siendo el de infraestructuras de telecomunicaciones de un 13% (9% al cierre de 2013).

BZ3549068  
OL5160799

INSTRUMENTO

CLASE 8.ª

02/2014



### 3. Balance

Los activos totales a 30 de junio de 2014 alcanzan los 27.253 millones de euros lo que supone una reducción del -1,6% sobre el cierre del ejercicio 2013 reexpresado, favorecido por el impacto de las desinversiones realizadas en el periodo y el impacto de la depreciación al cierre del peso chileno y argentino.

Del total de activo, alrededor de un 55% corresponde a inmovilizado material y otros activos intangibles (básicamente concesiones) en línea con la naturaleza de los negocios del Grupo relacionados con la gestión de infraestructuras, habiéndose incrementado ligeramente en el periodo como consecuencia de las adquisiciones realizadas.

La inversión total en los segmentos operativos de autopistas y telecomunicaciones en el período de 6 meses terminado en 30 de junio de 2014 ha ascendido a 584 millones de euros correspondiendo en su mayor parte a inversión en expansión (un 93% del total), principalmente en la adquisición de torres de telefonía móvil y el 100% de **TowerCo**, la compra de un 6% adicional de **Metropistas**, así como en ampliar la capacidad de las autopistas (especialmente aquellas situadas en Brasil dependientes del Estado Federal).

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado los 6.707 millones de euros, un +2,2% superior al existente al cierre del ejercicio 2013 reexpresado, afectado principalmente, aparte de por el resultado generado en el periodo, por la positiva evolución de las diferencias de conversión (+122 millones de euros, de los que +85 millones de euros corresponden a participaciones no dominantes), principalmente por la apreciación al cierre del real brasileño y la continuada depreciación del peso chileno, así como los cambios de perímetro que han supuesto el reconocimiento de la participación no dominante en **Metropistas** (123 millones de euros) al pasarse de registrar por el método de la participación a consolidar por integración global tras su toma de control.

A pesar del impacto del dividendo complementario del ejercicio 2013 (-282 millones de euros), el patrimonio neto consolidado sin considerar las participaciones no dominantes se ha visto incrementado en un +1%, principalmente por lo indicado anteriormente.



La deuda financiera bruta al 30 de junio de 2014 (sin incluir las deudas con sociedades registradas por el método de la participación ni los intereses de préstamos y obligaciones) asciende a 15.401 millones de euros y representa el 230% del patrimonio y el 57% del pasivo y patrimonio neto, porcentajes en línea con los existentes al cierre del ejercicio 2013 reexpresado (243% y 58% respectivamente).

Asimismo, siguiendo una política de minimización de la exposición a los riesgos financieros, al cierre de 30 de junio de 2014 y en línea con el ejercicio 2013, una parte importante de la deuda (86%) se encontraba a tipo fijo o fijado a través de coberturas.

La citada deuda financiera bruta es un -3,6% inferior a la existente al cierre del ejercicio 2013 reexpresado, decremento favorecido por las devoluciones de deuda realizadas en el periodo, compensando el impacto de la consolidación por integración global de **Metropistas** (+573 millones de euros de deuda bruta), así como las adquisiciones anteriormente citadas y el impacto de la evolución del tipo de cambio del real brasileño. Con todo ello la deuda neta del Grupo se ha incrementado en +667 millones de euros respecto a la existente al cierre de 2013 reexpresado.

Por su actividad inversora, **Abertis** se encuentra expuesta a riesgos financieros: riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés de flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo considera la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad global del conjunto del Grupo mediante el establecimiento de políticas de financiación y cobertura acordes con la tipología de sus negocios.

En la práctica, ello se continúa traduciendo en una estructura financiera saneada, con un elevado vencimiento medio de la deuda y un elevado porcentaje de deuda a tipo fijo o fijado que minimizan en gran medida los posibles efectos de tensiones en el mercado de crédito. En este sentido, destacan durante este primer semestre de 2014 las siguientes operaciones realizadas por Abertis Infraestructuras, S.A.:

- Las emisiones de bonos destinadas a inversores cualificados por un importe de 350 millones de euros, un cupón anual del 3,125% con vencimiento entre 10 y 12 años. Estas emisiones destacan por unos cupones muy competitivos (presentaban en su momento un coste inferior a la rentabilidad del Tesoro Español) con unos plazos inusualmente largos en el mercado de capitales para empresas españolas.

BZ3549067  
OL5160798

- La emisión de obligaciones por un importe de 700 millones de euros y un cupón del 2,5% con fecha de vencimiento 27 de febrero 2025, con la recompra y amortización parcial de 485 millones de euros de bonos con vencimiento 2016 y un cupón del 4,6%, así como de 215 millones de euros del bono con vencimiento 2017 y un cupón del 5,1%.

La elevada generación de flujos de caja de la mayor parte de los negocios principales de **Abertis** permite mantener un equilibrio financiero que posibilita la realización de las nuevas inversiones de mejora de las infraestructuras que actualmente gestiona, así como la continuación dentro del actual entorno económico y financiero, de la política selectiva de inversiones desarrollada en los últimos años sin necesidad de aportaciones adicionales de capital por parte de los accionistas.

#### 4. Principales riesgos e incertidumbres

Los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos del grupo **Abertis** son los siguientes:

*i) Riesgo del entorno y los derivados de la naturaleza específica de los negocios del Grupo*

Los riesgos del entorno a los que está expuesto el Grupo derivan de descensos de demanda derivados de la situación económica de algunos países, de la creación de infraestructuras alternativas, de cambios de movilidad o de la entrada de nuevos competidores en algunos sectores de actividad. También son significativos los riesgos por cambios de normativa fiscal, legal y cambios socio-políticos dado que el Grupo desarrolla una actividad diversificada sectorialmente y geográficamente (con marcos regulatorios propios en cada país) y al tratarse de un Grupo cotizado está también sujeto a determinados desarrollos normativos.

Además una parte importante de los negocios (básicamente el asociado a las autopistas) se realizan en régimen de concesión y en mercados regulados, con una limitación temporal, y basados en acuerdos con las Administraciones Públicas que conllevan la obligación de asegurar las obligaciones concesionales y los compromisos de inversión adquiridos.

Con el fin de reducir la exposición a los riesgos del entorno, el Grupo prosigue con una política de internacionalización y crecimiento de forma selectiva, fomenta el entendimiento con las Administraciones Públicas para el desarrollo de las infraestructuras y continúa con el plan de eficiencia iniciado en 2011 para la optimización de gastos e inversiones operativas. La mitigación de los riesgos por cambios regulatorios se realiza mediante la labor de coordinación de las áreas implicadas para asegurar el adecuado cumplimiento de la legislación local vigente y la anticipación a las novedades normativas.

#### *ii) Riesgos financieros*

Por su actividad inversora, el Grupo se encuentra expuesto a riesgos financieros tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés de flujos de efectivos, así como de variaciones de la calificación del rating y del crédito concedido a clientes (especialmente a Administraciones Públicas).

Como se detalla en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, dichos riesgos se tratan de minimizar mediante el establecimiento de una política corporativa de gestión del riesgo financiero, con la fijación de límites máximos en la exposición a los tipos de interés y tipos de cambio, definidos a nivel de Grupo y de cada uno de los negocios, con la identificación de tipos de coberturas e instrumentos autorizados acordados a cada uno de los negocios, con una monitorización y alargamiento del vencimiento de la deuda y la vigilancia de potenciales impactos en la calificación del rating de **Abertis**.

#### *iii) Riesgos operativos*

Los principales riesgos operativos son aquellos derivados de la integración de adquisiciones, la seguridad de usuarios y empleados, la adaptación y rápida respuesta a los cambios tecnológicos en sistemas de explotación y a la aparición de nuevas tecnologías, el control de los proyectos de construcción de infraestructuras, el mantenimiento y calidad de las infraestructuras, la formación y retención del talento, la integridad y seguridad de la información, el fraude interno y externo, la dependencia de proveedores y la interrupción de negocio.

BZ3549066  
OL5160797CLASE 8.<sup>a</sup>

Para minimizar estos riesgos el Grupo cuenta con políticas, procedimientos de actuación, planes y sistemas de control específicos para cada ámbito, actualizados y revisados periódicamente por el equipo de auditoría interna y/o auditores externos específicos de cada área (información financiera, calidad, riesgos laborales, etc). Además el Grupo efectúa un continuo seguimiento y análisis de los riesgos asegurables y tiene implantado un Programa Corporativo de seguros que persigue la consecución de un nivel de coberturas y de riesgo adecuado a las políticas establecidas. Por último destacar la existencia de un Código Ético del Grupo desplegado a través de reglamentos específicos para cada país y la implantación de canales de denuncias.

## 5. Uso de instrumentos financieros

Durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014, el Grupo ha mantenido la política de uso de instrumentos financieros descrita en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

## 6. Retribución al accionista

Como en ejercicios anteriores, **Abertis** ha continuado con una política de retribución al accionista que combina la distribución de un importe de dividendo por acción con ampliaciones de capital liberadas de una por cada 20 acciones existentes.

Así, la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2014 acordó la ampliación de capital liberada (realizada en el mes de mayo) y el pago de un dividendo complementario correspondiente al resultado del pasado ejercicio 2013 de 0,33 euros brutos por acción, el cual se ha hecho efectivo en abril de 2014.

## 7. Evolución previsible

Para el segundo semestre de 2014, tras el impulso dado al proceso de internacionalización de la actividad del Grupo durante el pasado ejercicio 2013 **Abertis** seguirá analizando oportunidades de inversión y crecimiento siempre que se cumplan los estrictos requisitos de seguridad y rentabilidad exigidos por el Grupo a su cartera de inversiones, prestando especial atención a oportunidades en autopistas internacionales.

En este sentido, el equilibrado conjunto de inversiones, tanto en términos de madurez como de rentabilidad, así como en términos de diversificación geográfica y sectorial, y el mantenimiento o mejora de la situación de las distintas unidades de negocio, debe contribuir a una sostenida aportación positiva de todas las unidades para dar continuidad a la política de retribución al accionista. Adicionalmente, **Abertis** prevé seguir identificando nuevas eficiencias operativas, fortaleciendo su balance y su posición financiera, así como optimizar su cartera de inversiones.

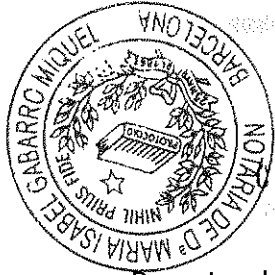
En términos de actividad, para el segundo semestre de 2014 se prevé la consolidación de la recuperación de la actividad registrada el primer semestre de 2014 en las autopistas de **Abertis** en España, así como la continuación de la senda de crecimiento en las autopistas francesas, brasileñas y chilenas, lo que se suma al incremento de las tarifas medias del ejercicio favorecido por la inflación de 2013.

Asimismo, se prevé un incremento de los niveles de actividad en el sector de telecomunicaciones terrestres, favorecido por el impacto de las torres de telefonía móvil adquiridas en diciembre de 2013 y en enero y junio 2014, y compensando la pérdida temporal de la emisión de 9 canales de TDT. Adicionalmente, con efecto en julio 2014, **Abertis Telecom Terrestre** ha obtenido una financiación con terceros de 800 millones de euros que servirá para repagar las deudas intragrupo y financiar su crecimiento.

En el caso del sector de telecomunicaciones satelitales, en que ya se consolidará por integración global **Hispasat** durante todo el ejercicio 2014 se estima igualmente un incremento de su actividad.

Esta perspectiva junto con el continuado esfuerzo en la mejora de la eficiencia permiten esperar una evolución positiva del resultado bruto de explotación.

02/2014



CLASE 8.ª

BZ3549065  
OL5160796

Por otro lado, se mantiene una cierta incertidumbre acerca de la evolución de los tipos de interés (durante el primer semestre los tipos de interés de referencia, básicamente el Euribor, han presentado una evolución estable). En cualquier caso la incertidumbre económica y financiera actual (y su potencial impacto en la evolución de los costes financieros) hacen que cobre mayor importancia la ya descrita política de coberturas del Grupo.

No se estima la aparición de nuevos riesgos o incertidumbres más allá de los propios del negocio señalados anteriormente o de los señalados en los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 adjuntos. En todo caso, el Grupo continúa y continuará realizando un esfuerzo de optimización de su gestión de cara a un todavía mayor control de los costes y las inversiones operativas, teniendo en cuenta el nuevo escenario existente y las perspectivas económicas apuntadas para el segundo semestre de 2014. En este sentido se prevé comenzar a trabajar en un nuevo Plan de Eficiencias para el periodo 2015-17 que ha de permitir seguir mejorando la eficiencia operativa del Grupo.

## 8. Acciones propias

En el marco de la autorización aprobada por la Junta General de Accionistas, al cierre del periodo intermedio terminado el 30 de junio de 2014 la Sociedad poseía 811.790 acciones propias (0,09% del capital). El destino de estas acciones propias no ha sido decidido y dependerá de los acuerdos que en su momento puedan tomar los órganos de gobierno del Grupo.

Durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014, se han realizado las operaciones con acciones propias detalladas en la Nota 13 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 adjuntos.

## 9. Actividades de I+D+I

Durante el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2014, el Grupo no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo de importe significativo.

## **10. Otros aspectos**

Es criterio del Grupo prestar la máxima atención a las actividades de protección y conservación del medio ambiente, adoptando cada una de las sociedades participadas las actuaciones necesarias para la minimización del impacto medioambiental de las infraestructuras gestionadas, a fin de lograr la máxima integración posible en el entorno en que se encuentran.

## **11. Hechos posteriores**

No se han producido otros hechos posteriores a los señalados en la Nota 24 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 adjuntos.

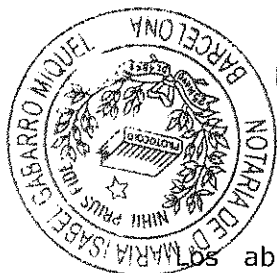
\*\*\*\*\*

Barcelona a 22 de julio de 2014

02/2014



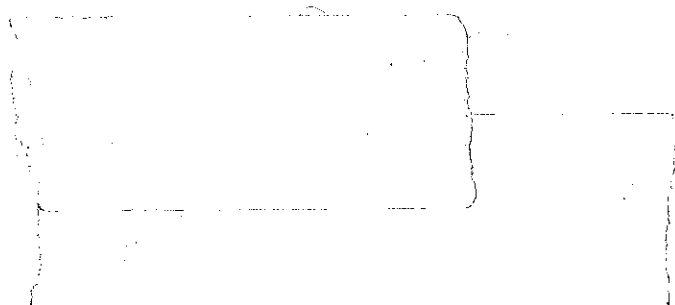
BZ3549064  
OL5160795



CLASE B.ª

Los abajo firmantes cuyos cargos figuran a continuación de los nombres, DECLARAN, bajo su responsabilidad, que los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al primer semestre 2014 de ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. y Sociedades Dependientes incorporan los estados contables de todas las sociedades participadas, tanto nacionales como internacionales, que integran el perímetro de consolidación de acuerdo con la normativa mercantil y contable de aplicación y muestran en todos los aspectos significativos la imagen fiel de su situación financiero-patrimonial al cierre del semestre, así como de los resultados de sus operaciones y de los cambios habidos en su situación financiera durante el primer semestre de 2014 y contienen la información necesaria y suficiente para su comprensión adecuada, de conformidad con la normativa aplicable.

Barcelona, 22 de julio de 2014.



Francisco Reynés Massanet  
Consejero Delegado



Francisco José Aljaro Navarro  
Director General Financiero y  
Desarrollo Corporativo

Jòsep Maria Coronas Guinart  
Secretario General



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL DEL GRUPO ABERTIS CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE 2014.

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 11 b) del Real decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, los abajo firmantes, consejeros de la sociedad, declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre 2014 elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Abertis Infraestructuras, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye asimismo un análisis fiel de la información exigida.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre 2014, de ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. y Sociedades Dependientes y el informe de gestión intermedio consolidado, se extienden en el anverso y reverso de 56 hojas de papel timbrado de clase 8ª, serie OL, número 5160849 y los 55 siguientes, en orden correlativo descendente, con la firma de todos los Consejeros en las en las dos últimas, a excepción de Don Juan-Miguel Villar Mir, por no haber asistido a la misma, y no constando ninguna disconformidad con su contenido, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital.

Barcelona, 22 de julio de 2014.

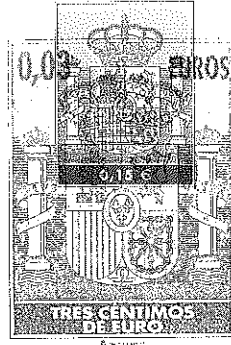
Miquel Roca Junyent  
Secretario del Consejo de Administración

Firma de los señores Consejeros:

Salvador Alemany Mas  
Presidente

Isidro Fainé Casas  
Vicepresidente 1º

02/2014



BZ3549063  
OL5160794



CLASE 8ª

G3T, S.L. repres. por Carmen Godia  
Bull  
Vicepresidenta 3ª

Théâtre Directorship Services Alpha,  
S.à.r.l. repres. por Javier de Jaime  
Guijarro  
Vicepresidente 4º

Francisco Reynés Massanet  
Consejero Delegado

Marcelino Armenter Vidal  
Consejero

Carlos Colomer Casellas  
Consejero

María Teresa Costa Campi  
Consejera

Susana Gallardo Torrededia  
Consejera

Miguel Ángel Gutiérrez Méndez  
Consejero

Mónica López Morís Gallego  
Consejera

OHL Concesiones, S.A.U. repres. por  
Juan Villar-Mir de Fuentes  
Consejero

OHL Emisiones, S.A.U. repres. por  
Tomás García Madrid  
Consejero

Pablis 21, S.L. repres. por Manuel  
Torreblanca Ramírez  
Consejero

Théâtre Directorship Services Beta,  
S.à.r.l. repres. por Santiago Ramírez  
Larrauri  
Consejero

Théâtre Directorship Services Gama,  
S.à.r.l. repres. por José Antonio  
Torre de Silva López de Letona  
Consejero



BZ3549006

02/2014

www.judicial.es

MARIA ISABEL GABARRÓ MIQUEL, Notario del Ilustre Colegio de Cataluña, con residencia en Barcelona, -----

CERTIFICO: Que las fotocopias que figuran en los cincuenta y seis folios que anteceden de papel exclusivo para documentos notariales, serie BZ, números 3549118 y los cincuenta y cinco siguientes en orden correlativo descendente, son fiel reproducción del documento original, que me ha sido exhibido, no legitimando las firmas que en él puedan constar. --

Y PARA QUE ASI CONSTE, a petición de parte interesada, expido el presente testimonio de identidad, que signo, firmo, rubrico y sello, en Barcelona, a veintidós de julio de dos mil catorce. Doy fe.-



Handwritten signature of Maria Isabel Gabarró Miquel