

Junta General 2002

Discurso del Consejero – Director General

Grupo Acesa



**Infraestructuras al servicio
de la movilidad y las comunicaciones**

Índice



Grupo Acesa

- **Resumen 2001**
 - Principales magnitudes
 - Informe por sectores
 - Información financiera
- **Reestructuración societaria**
- **Opa Iberpistas**

Resumen 2001



Grupo Acesa

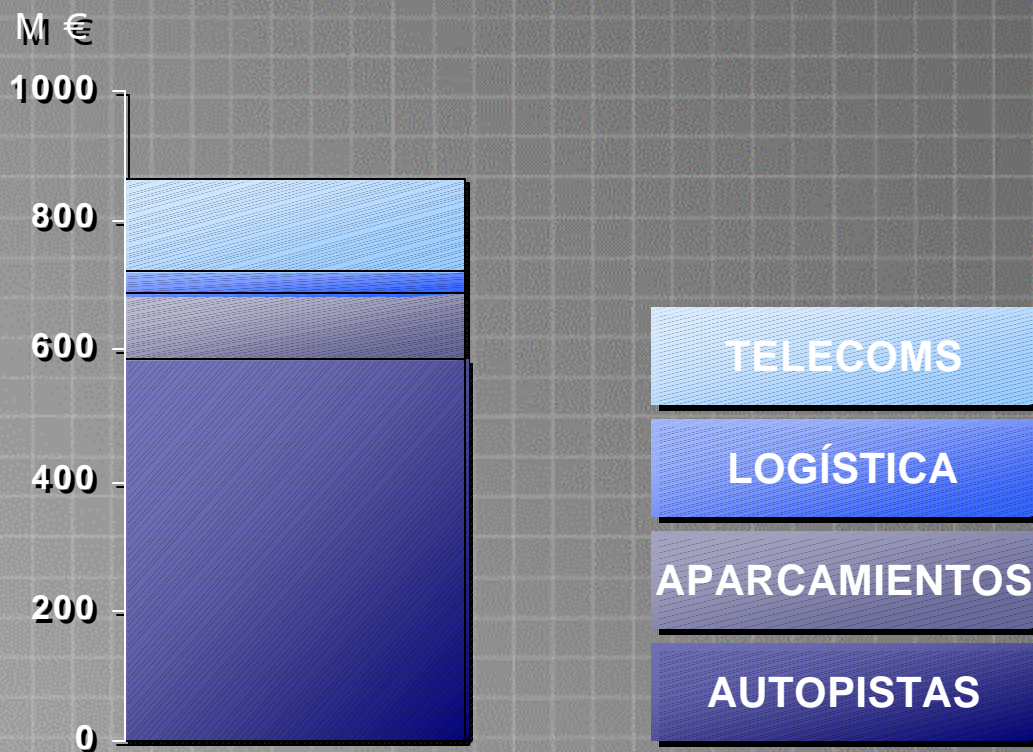
- Inversiones: 325 M €
 - Operativas : 108 M €
 - Participaciones : 217 M €
- Buena evolución operativa

Magnitudes por sectores



Grupo Acesa

Inversión directa acumulada
en participadas a 31-12-01

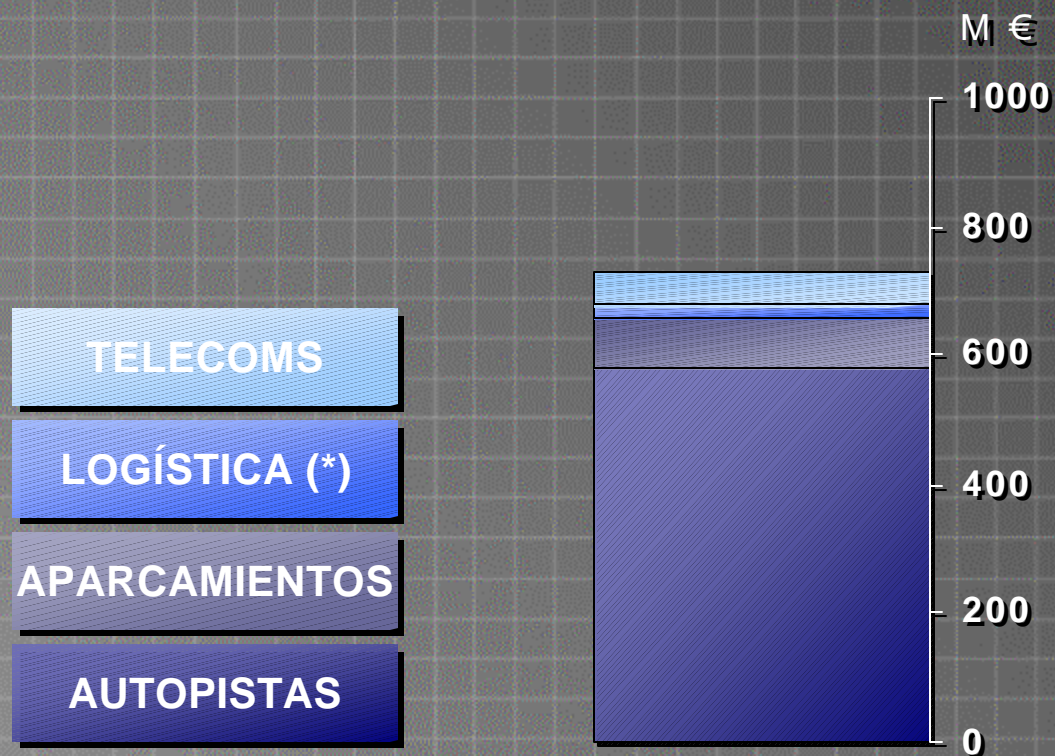


Magnitudes por sectores



Grupo Acesa

Ingresos 2001
(datos agregados)



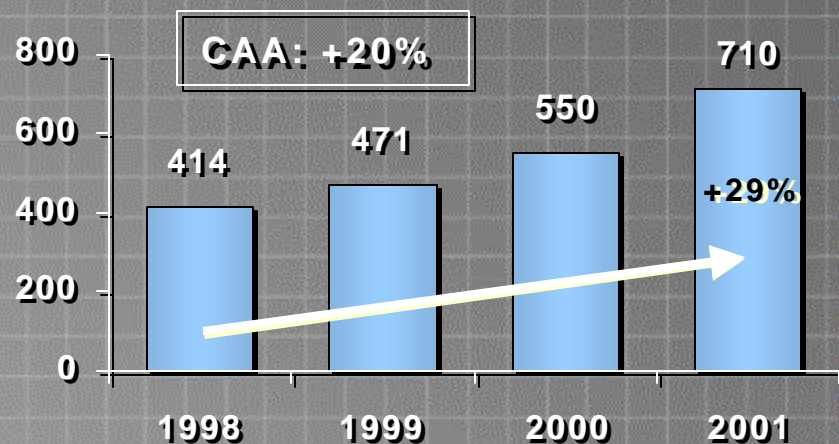
(*) El sector de logística se consolida por puesta en equivalencia

Resultados Grupo

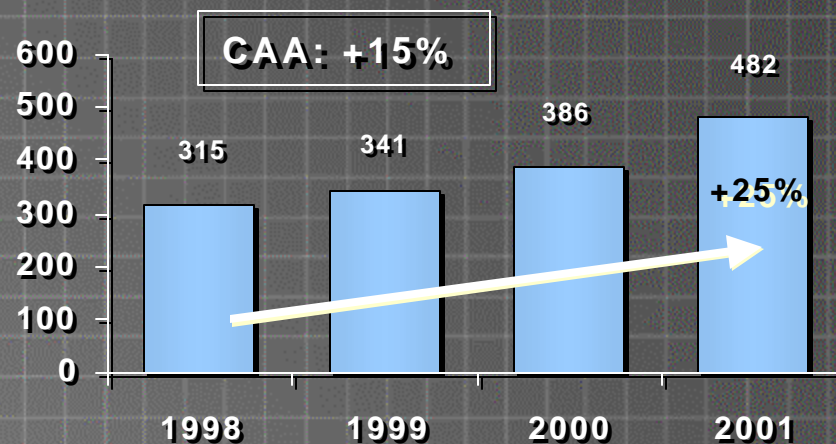


Grupo Acesa

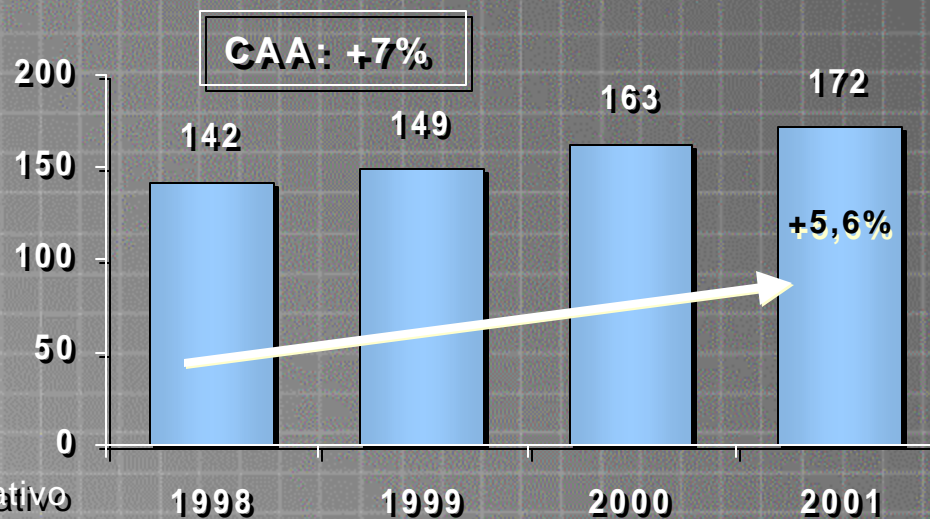
Ingresos



Ebitda



Neto atribuible



CAA: Crecimiento anual acumulativo



Autopistas

Inversiones en participadas



Autopistas

Porcentajes de participación

	12/00	2001	12/01	<6/2002	06/02	
Red Acesa	100,0		100,0		100,0	
Aucat	59,6	19,1	77,7	13,5	91,2	(*)
Gco	48,6		48,6		48,6	
Autostrade	3,9		3,9		3,9	
Accesos Madrid	11,7		11,7		11,7	
Central Gallega	9,0		9,0		9,0	
Auto-Estradas do Atl.	10,0		10,0		10,0	(**)
Iberpistas	2,0	6,1	8,1		8,1	
Isgasa	50,0		50,0		50,0	
Túnel del Cadí	-	35,4	35,4	1,8	37,2	
Autema	-	10,1	10,1	12,2	22,3	
Brisa			-	10,0	10,0	

(*) Prevista la adquisición hasta el 100%

(**) Acuerdo de venta pendiente de ejecución

Inversiones en participadas



Autopistas

Porcentajes de participación

	12/00	2001	12/01	<6/2002	06/02	
Red Acesa	100,0		100,0		100,0	
Aucat	59,6	19,1	77,7	13,5	91,2	(*)
Gco	48,6		48,6		48,6	
Autostrade	3,9		3,9		3,9	
Accesos Madrid	11,7		11,7		11,7	
Central Gallega	9,0		9,0		9,0	
Auto-Estradas do Atl.	10,0		10,0		10,0	(**)
Iberpistas	2,0	6,1	8,1		8,1	
Isgasa	50,0		50,0		50,0	
Túnel del Cadí	-	35,4	35,4	1,8	37,2	
Autema	-	10,1	10,1	12,2	22,3	
Brisa			-	10,0	10,0	

182 M € invertidos en el año 2001

(*) Prevista la adquisición hasta el 100%

(**) Acuerdo de venta pendiente de ejecución

Inversiones en participadas



Autopistas

Porcentajes de participación

	12/00	2001	12/01	<6/2002	06/02	
Red Acesa	100,0		100,0		100,0	
Aucat	59,6	19,1	77,7	13,5	91,2	(*)
Gco	48,6		48,6		48,6	
Autostrade	3,9		3,9		3,9	
Accesos Madrid	11,7		11,7		11,7	
Central Gallega	9,0		9,0		9,0	
Auto-Estradas do Atl.	10,0		10,0		10,0	(**)
Iberpistas	2,0	6,1	8,1		8,1	
Isgasa	50,0		50,0		50,0	
Túnel del Cadí	-	35,4	35,4	1,8	37,2	
Autema	-	10,1	10,1	12,2	22,3	
Brisa			-	10,0	10,0	

Presencia en todas las concesionarias en

(*) Prevista la adquisición hasta el 100%

(**) Acuerdo venta pendiente ejecución

Cataluña

Inversiones en participadas



Autopistas

Porcentajes de participación

	12/00	2001	12/01	<6/2002	06/02	
Red Acesa	100,0		100,0		100,0	
Aucat	59,6	19,1	77,7	13,5	91,2	(*)
Gco	48,6		48,6		48,6	
Autostrade	3,9		3,9		3,9	
Accesos Madrid	11,7		11,7		11,7	
Central Gallega	9,0		9,0		9,0	
Auto-Estradas do Atl.	10,0		10,0		10,0	(**)
Iberpistas	2,0	6,1	8,1		8,1	
Isgasa	50,0		50,0		50,0	
Túnel del Cadí	-	35,4	35,4	1,8	37,2	
Autema	-	10,1	10,1	12,2	22,3	
Brisa			-	10,0	10,0	

410 M € invertidos en el 1er. semestre de 2002

(*) Prevista la adquisición hasta el 100%

(**) Acuerdo de venta pendiente de ejecución

Inversiones en participadas



Autopistas

Porcentajes de participación

	12/00	2001	12/01	<6/2002	06/02	
Red Acesa	100,0		100,0		100,0	
Aucat	59,6	19,1	77,7	13,5	91,2	(*)
Gco	48,6		48,6		48,6	
Autostrade	3,9		3,9		3,9	
Accesos Madrid	11,7		11,7		11,7	
Central Gallega	9,0		9,0		9,0	
Auto-Estradas do Atl.	10,0		10,0		10,0	(**)
Iberpistas	2,0	6,1	8,1		8,1	
Isgasa	50,0		50,0		50,0	
Túnel del Cadí	-	35,4	35,4	1,8	37,2	
Autema	-	10,1	10,1	12,2	22,3	
Brisa			-	10,0	10,0	

Brisa gestiona cerca de 1.000 km hasta el 2032

(*) Prevista la adquisición hasta el 100%

(**) Acuerdo de venta pendiente de ejecución

Ámbito territorial



Autopistas

Valor contable red Acesa : 2.400 M €

Inversión participaciones en el sector:
1.000 M € (junio/2002)

Orientación al cliente



Autopistas

SERVICIOS
INFORMACIÓN

SERVICIOS
ASISTENCIA

www.autopistas.com

SERVICIO DE
VIALIDAD

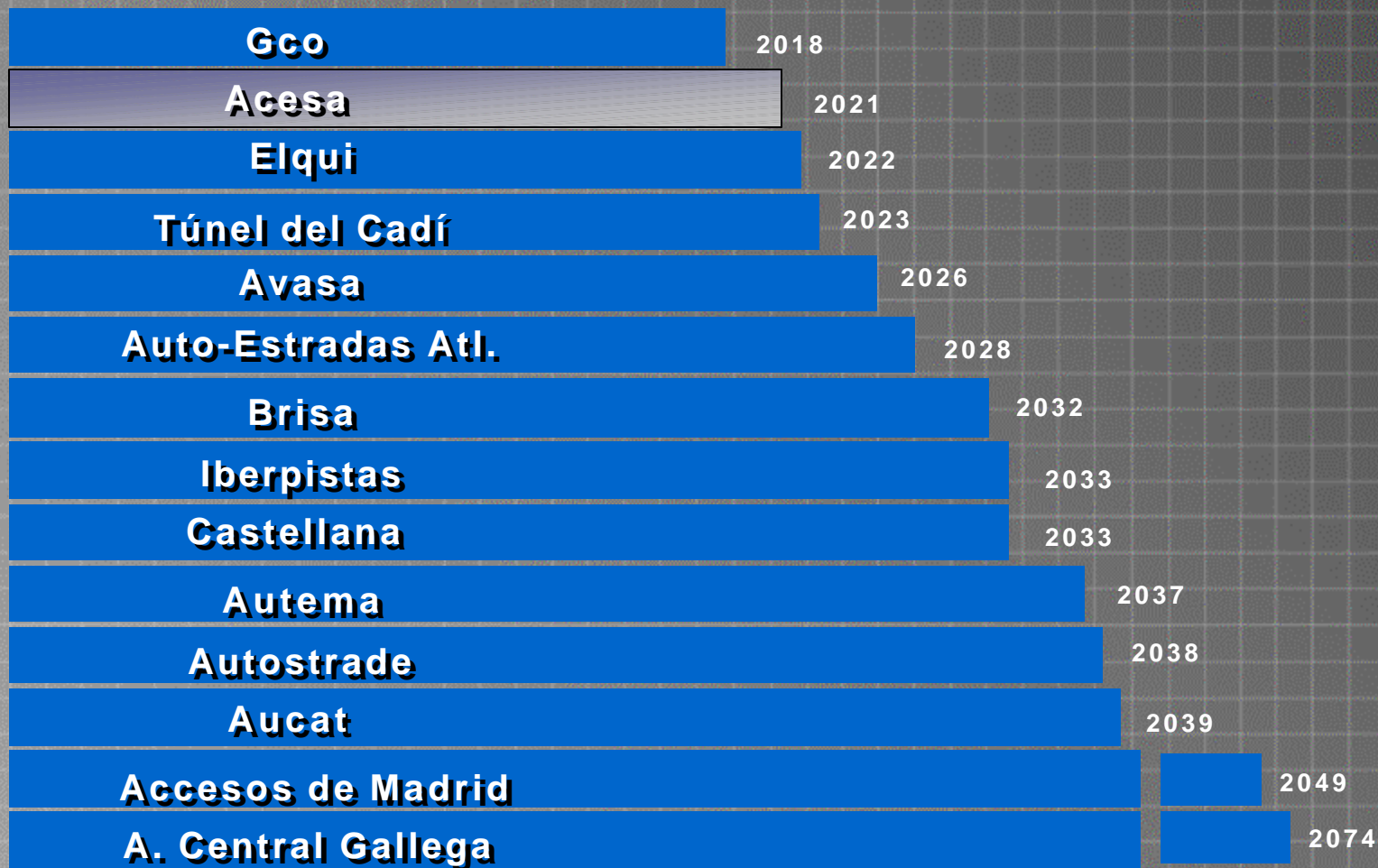
SERVICIO DE
MANTENIMIENTO



Períodos de concesión



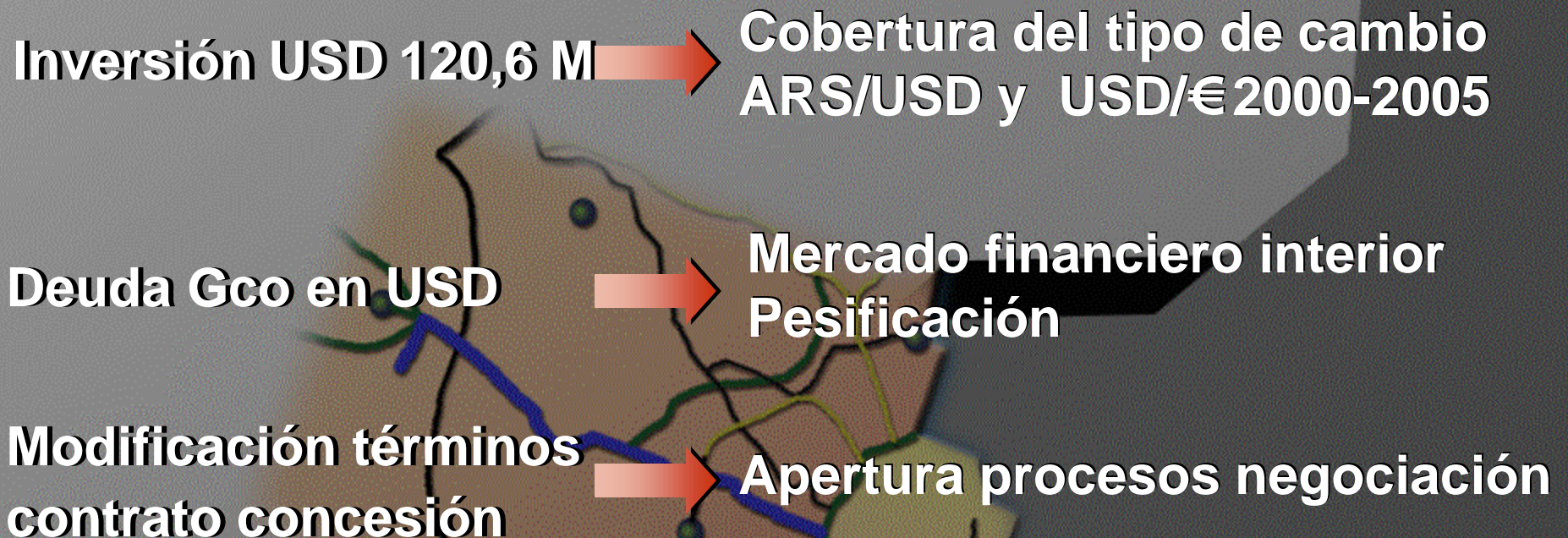
Autopistas



Argentina - Gco



Autopistas





Aparcamientos

Magnitudes básicas



Aparcamientos

SABA	55,8%
FIPARC (*)	100%
SABA ITALIA (**)	60%
SATSA	88%
RABAT	51%
SPASA	90%
SPEL	50%

Inversión acumulada hasta 2001
97 M €

Presencia en 5 países y 45
ciudades

- 112 aparcamientos +13%

- 89.632 plazas +19%

(*) Integrada en Saba marzo-2002

(**) Autostrade compró el 40% de Saba Italia

Magnitudes básicas



Aparcamientos

Operaciones 2002 (hasta junio):

- Parbla S.L.
3.800 plazas en 15 aparcamientos
- Aeropuerto de Barcelona
entrada en servicio nuevo edificio

Centros operativos y proyectos:

104.000 plazas en 148 núcleos

PARBLA

100%

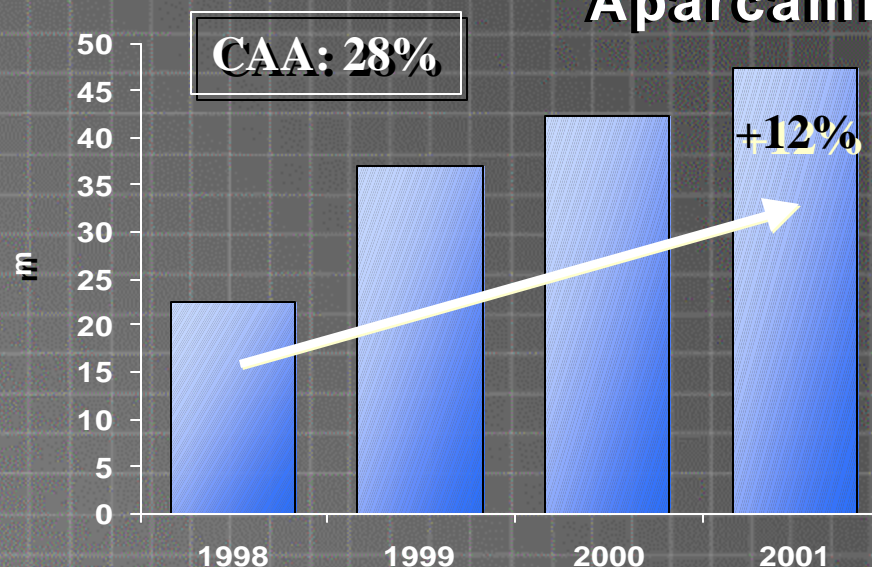
Opa de exclusión

Operaciones y resultados



Vehículos rotación

Aparcamientos



Resultados 2001

- Ingresos 78,1 M € +12%
- Ebitda 30,5 M € +11%
- Beneficio neto 14,5 M € + 9%

CAA: Crecimiento anual acumulativo



Logística

Magnitudes básicas



Logística

ACESA PROM.LOG.	100%
AREAMED	50%
PARQUELOGÍSTICO	50%
CILSA	19%
PORT AVENTURA	6,3%
USPA Hotel V.I	5,9%

350.000 m² de naves

92.000 m² de oficinas

40 áreas de servicio

Zona equipamientos CIM Vallés

Inversión total acumulada: 34 M €

Inversión estimada proyecto Zal II : 120 M €
Sin nuevas aportaciones de capital

m2	Naves	Oficinas
Zal I	250.000	60.000
Zal II *	400.000	150.000

* en desarrollo



Operaciones y resultados



Logística

Resultados 2001 (datos agregados)

– Ingresos	18,3 M €	+ 29%
– Ebitda	3,7 M €	+ 51%
– Beneficio neto	1,7 M €	+ 56%

Inversiones operativas 2001:

15 M € Parc Logístic

Beneficio en el 2001

Este sector se consolida por puesta en equivalencia



**Infraestructuras
telecomunicaciones**

Magnitudes básicas



Infr.Telecomunicaciones

ACESA TELECOM	100%	541 km fibra optica	+215 km
TRADIA	95%	669 emplazamientos	+21%
XFERA	5,6%		

Inversiones en capital 2001:

- Tradia: 11 M € pasante del 87% al 95% de participación
- Xfera: 10 M € aportación de capital

Inversiones operativas Tradia 2001: 40 M €

Operaciones y resultados



Infr. Telecomunicaciones

Inversión total acumulada: 145 M €

Resultados Acesa Telecom:

- Ingresos	49,8 M €
- Ebitda	10,1 M €
- Beneficio neto	-8,0 M €



Información financiera

Balance



Datos consolidados

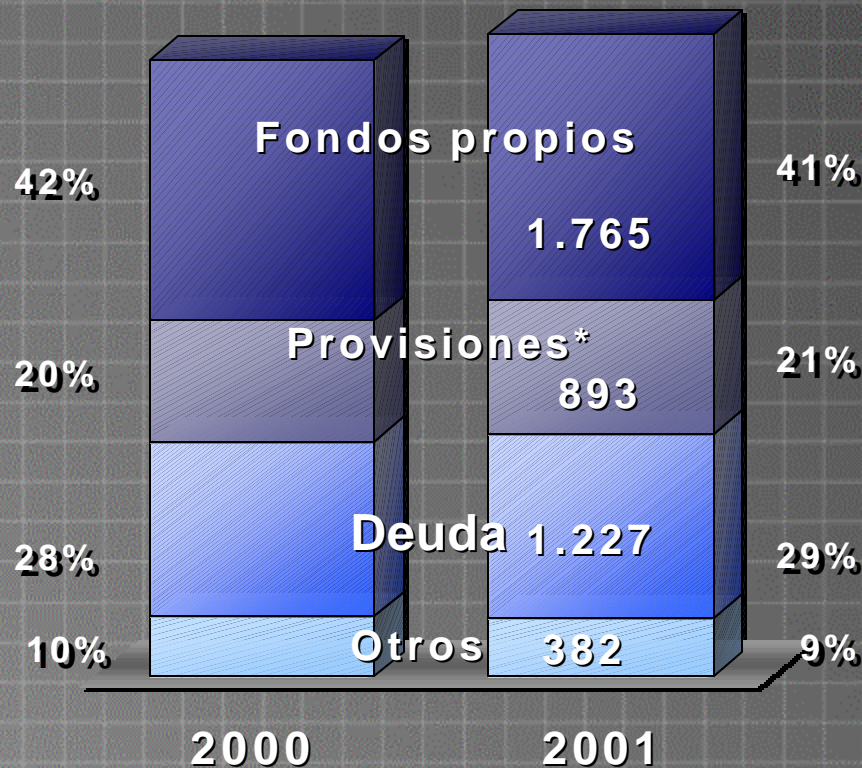
Información
Financiera

Activo

Variac. 01-00 = 176 M €



Pasivo



*Incluye fondo de reversión

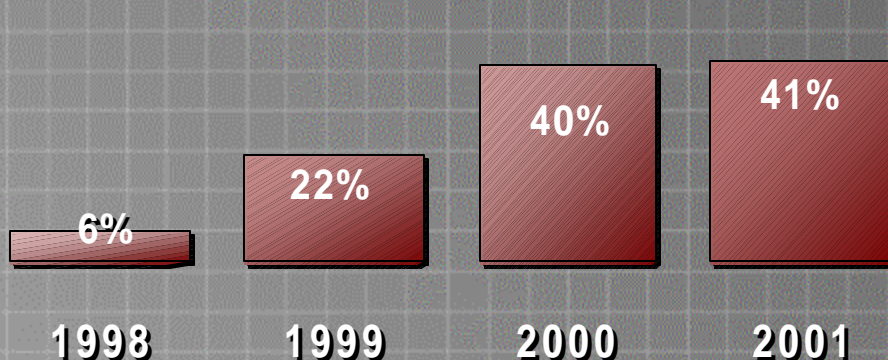
El perfil en ratios



Información Financiera

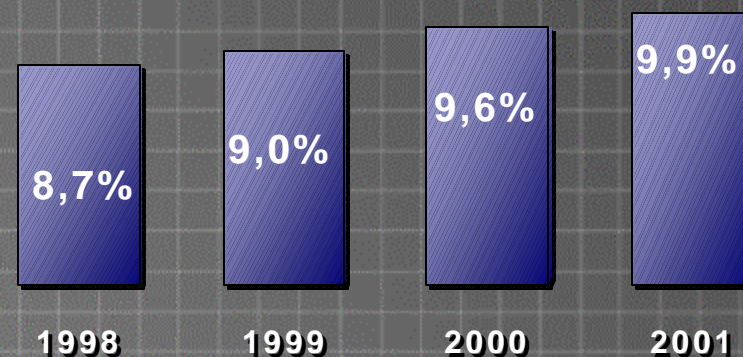
Endeudamiento

Deuda consolidada / (FFPP + Deuda)



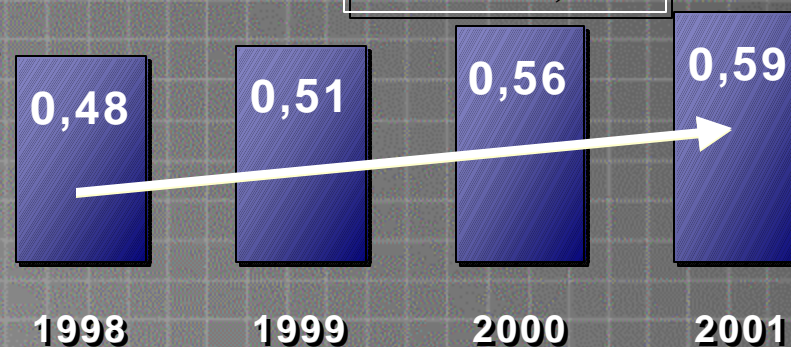
ROE

Beneficio atribuido / Fondos propios (*)



Beneficio atribuido por acción ajustado para ampliaciones

€



CAA: Crecimiento anual acumulativo
(*) Fondos propios a mediados del año

Bolsa y retribución



Información Financiera

31/12/00-28/6/02

Acesa + 26,8%

Íbex - 24,1%

Dividendo : 0,45€ por acción (+5%)

Rentabilidad por dividendos > 4%

Pay-out : 80%





Reestructuración societaria

Líneas de actuación



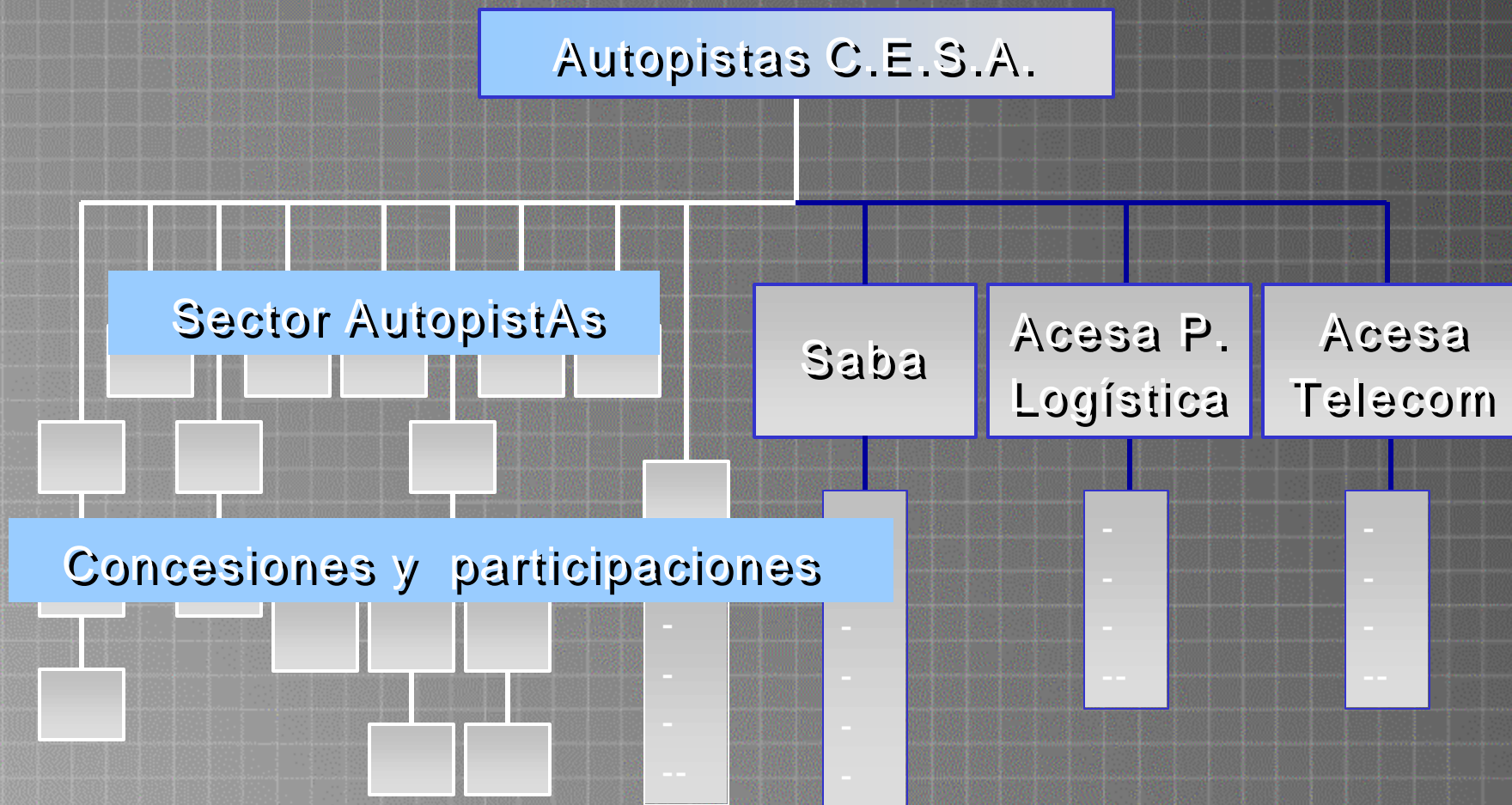
Reestructuración
societaria

- **Aportación de rama de actividad**
- **Optimización de recursos**
- **Traslado a la nueva sede**

Aportación rama de actividad



Reestructuración
societaria

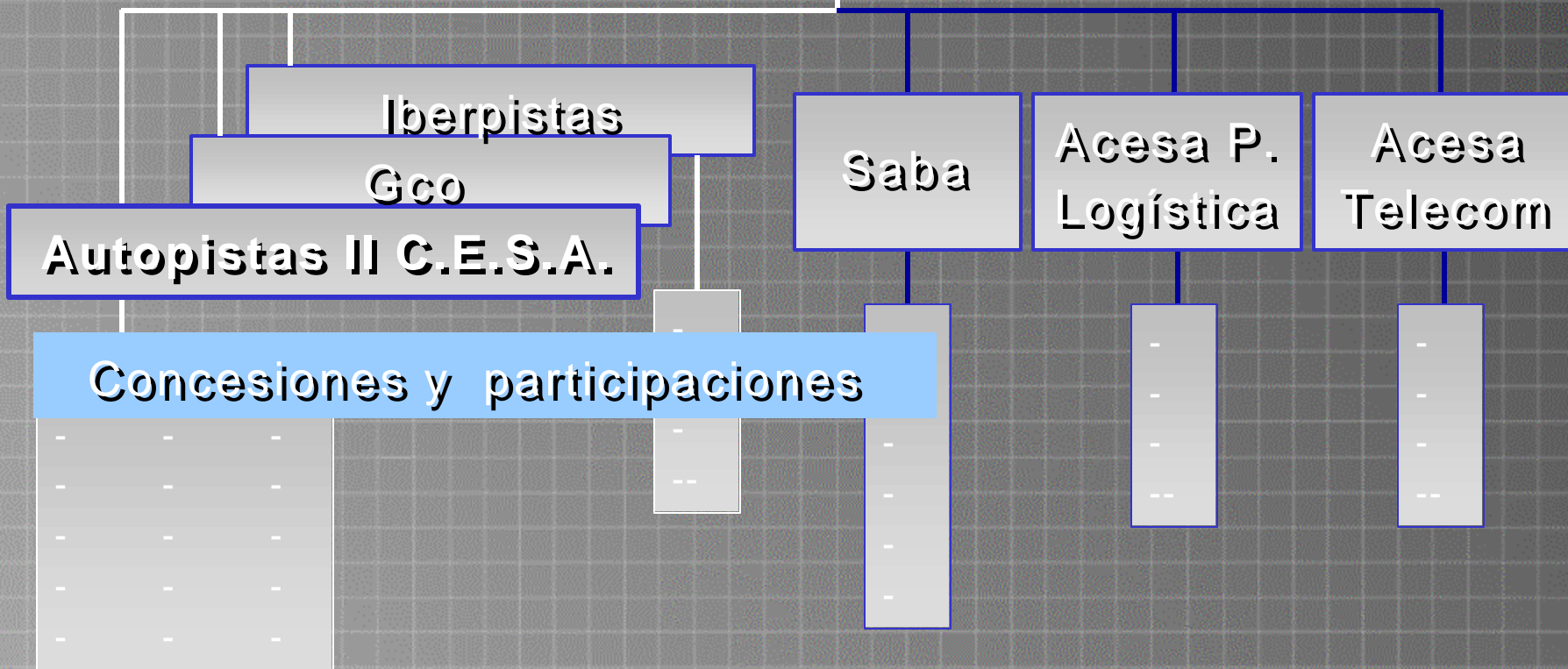


Aportación rama de actividad



Reestructuración
societaria

Acesa Infraestructuras S.A.



Optimización de recursos



Reestructuración
societaria

Autopistas C.E.S.A.

Autopistas

Aparcamientos

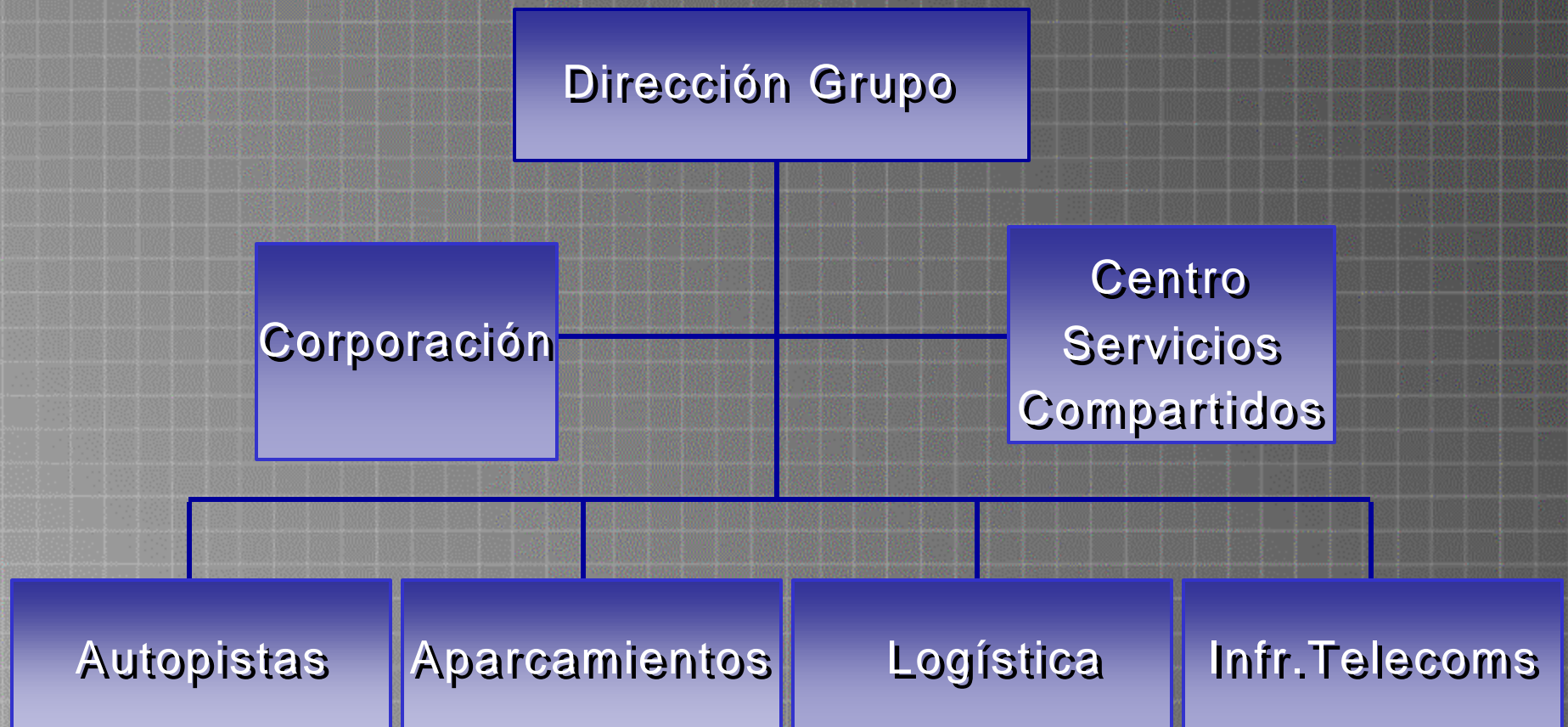
Logística

Infr.Telecoms

Optimización de recursos



Reestructuración
societaria



Traslado a la nueva sede



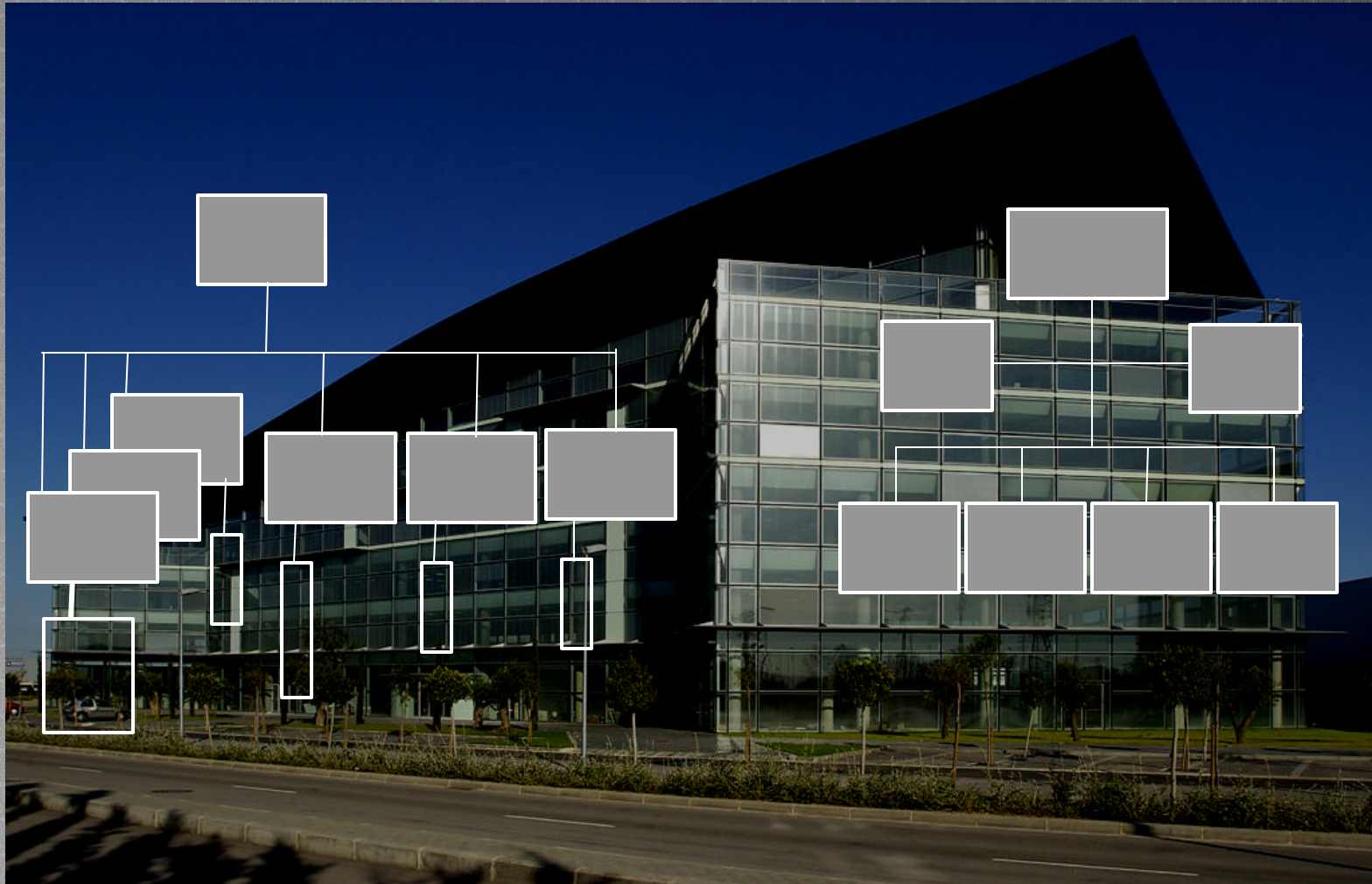
Reestructuración
societaria



Preparando el futuro



Reestructuración
societaria





Opa sobre Iberpistas

Condiciones Opa



Iberpistas

Mejora de la OPA inicial:

- 13,65 € por acción
- 1 acción preferente de Acesa por 1 de Iberpistas

Dividendo preferente : 14,87 € - VMP (*)

Máximo de 4,25 € por acción

Derecho sobre el dividendo en función del período de tenencia de las acciones

Años de tenencia	% sobre dividendo máximo
5 o más	100,0%
4 o más	50,0%
3 o más	25,0%
2 o más	12,5%
menos de 2	0,0%

(*) Valor medio ponderado de las acciones ordinarias durante el trimestre anterior a la fecha de meritación del dividendo (5 años y 3 meses desde el cierre de la Opa)

Magnitudes básicas



Iberpistas

Participación actual de Acesa: 8,07%

70 km de autopista (Villalba-Adanero, túnel de Guadarrama)

Final concesión : 2031/2035 (a través de Castellana)

IMD 2001: 25.841 +6%

Resultados consolidados 2001 (M €):

- Ingresos explotación	137	+48%
- EBITDA	105	+50%
- Beneficio neto	34	+ 2%

Participaciones significativas



Iberpistas

AVASA (50%):

A68 Zaragoza-Bilbao, 295 km

Final concesión: 2026

Resultados 2001 (M €):

- Ingresos explotación	100	+9%
- EBITDA	77	+13%
- Beneficio neto	29	+59%

Elqui (25%):

Concesión Los Vilos-La Serena (Chile), 229 km

Entrada en servicio : año 2000

Final concesión : 2022

Participaciones significativas



Iberpistas

Castellana de Autopistas (100%):

Concesión A6 Ávila-Segovia (50 km)

Inauguración prevista: 2002 (inversión total 281 M €)

Explotación del 2018 al 2031/35 del tramo Villalba - Adanero

Iberacesa (50%):

Sociedad creada al 50% con Acesa el año 2000

18% de Autopista Central Gallega (57 Kms)

concesión hasta 2074

23% de Accesos de Madrid -Radiales 3 y 5- (63 km)

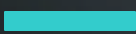

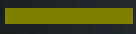
concesión hasta 2049

Nuevo Grupo : Acesa + Iberpistas



Iberpistas

Más de 1.000 Kms. de
autopistas de peaje

-  Acesa
-  Iberpistas
-  Iberacesa

Cerca de 1.000 millones de
euros de ingresos





Junta
General
2002