

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

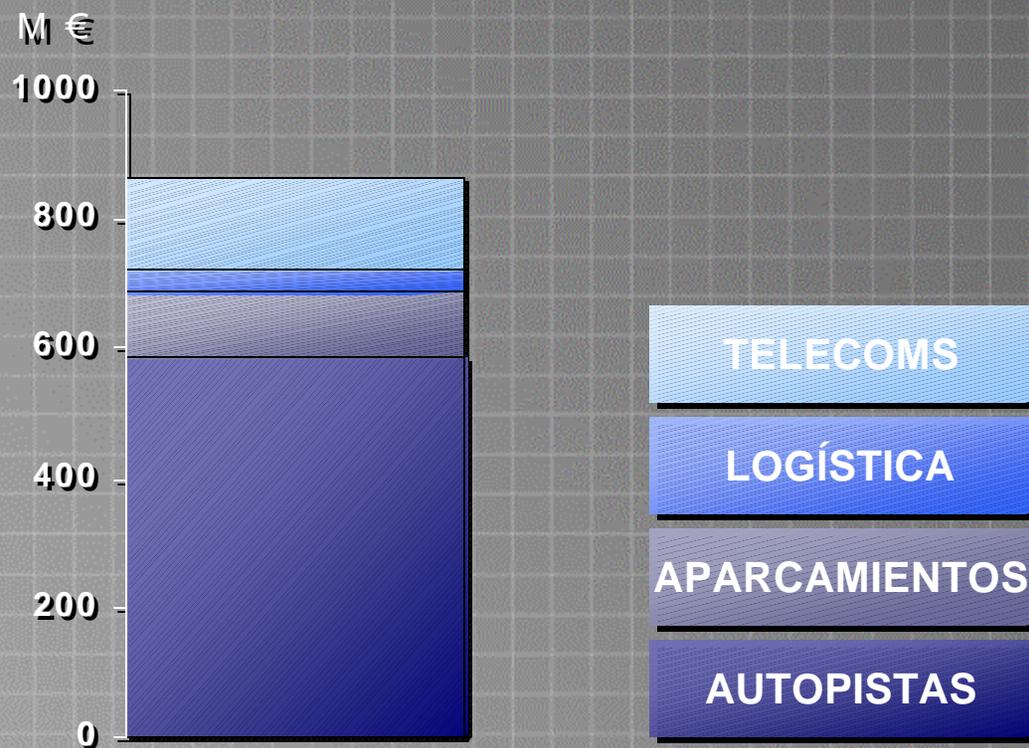
- Inversiones: 325 M €
 - Operativas : 108 M €
 - Participaciones : 217 M €
- Buena evolución operativa

Magnitudes por sectores



Grupo Acesa

Inversión directa acumulada
en participadas a 31-12-01

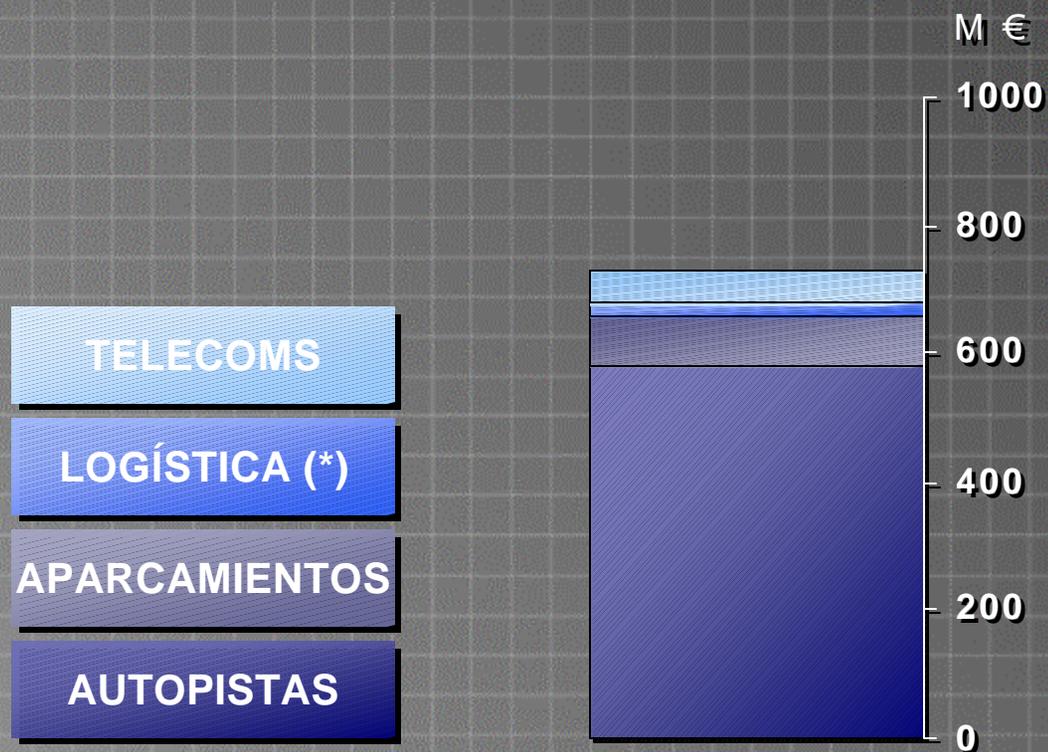


Magnitudes por sectores



Grupo Acesa

Ingresos 2001
(datos agregados)



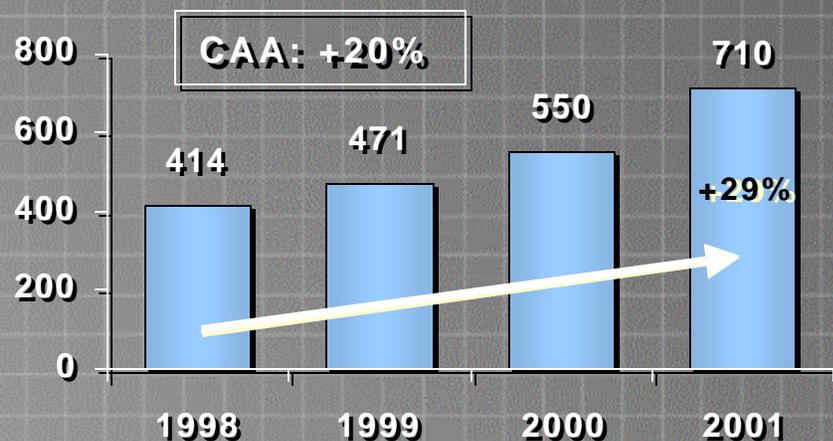
(*) El sector de logística se consolida por puesta en equivalencia

Resultados Grupo

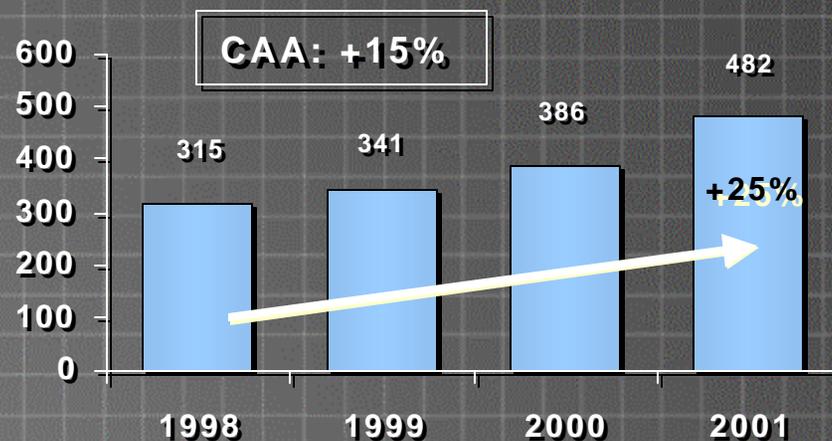


Grupo Acesa

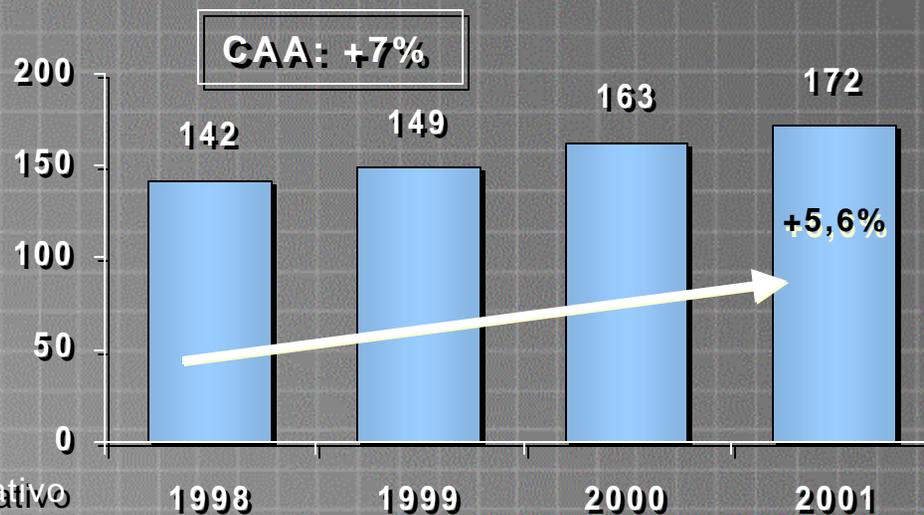
Ingresos



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

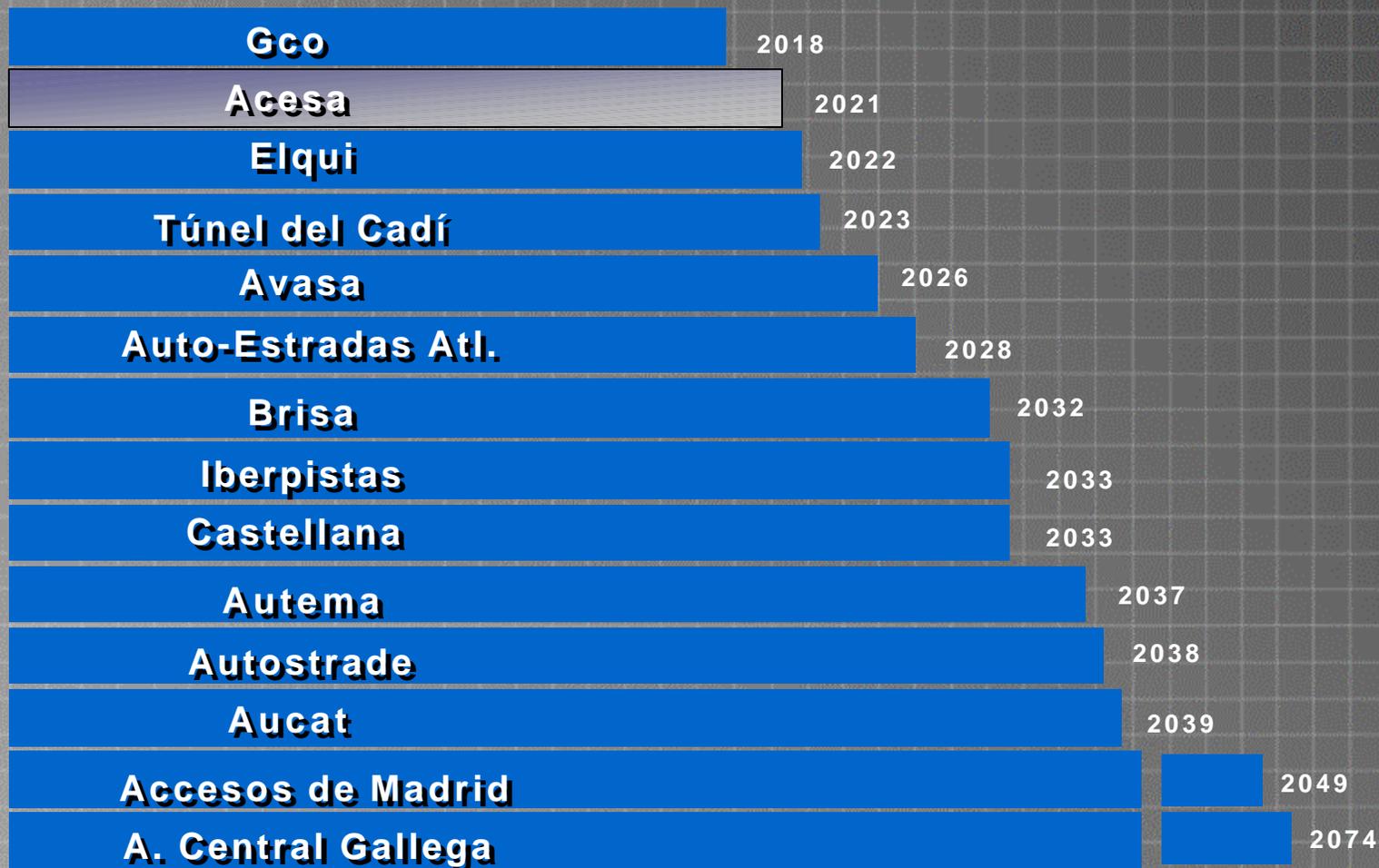
www.autopistas.com



Períodos de concesión



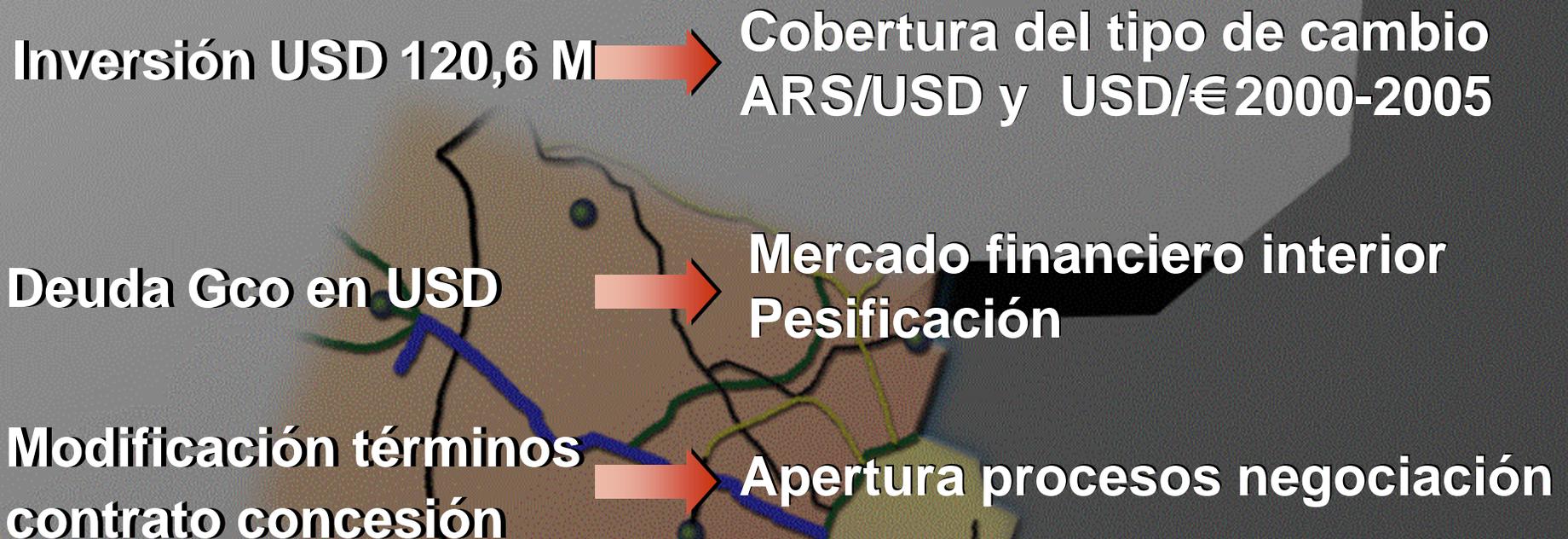
Autopistas



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%

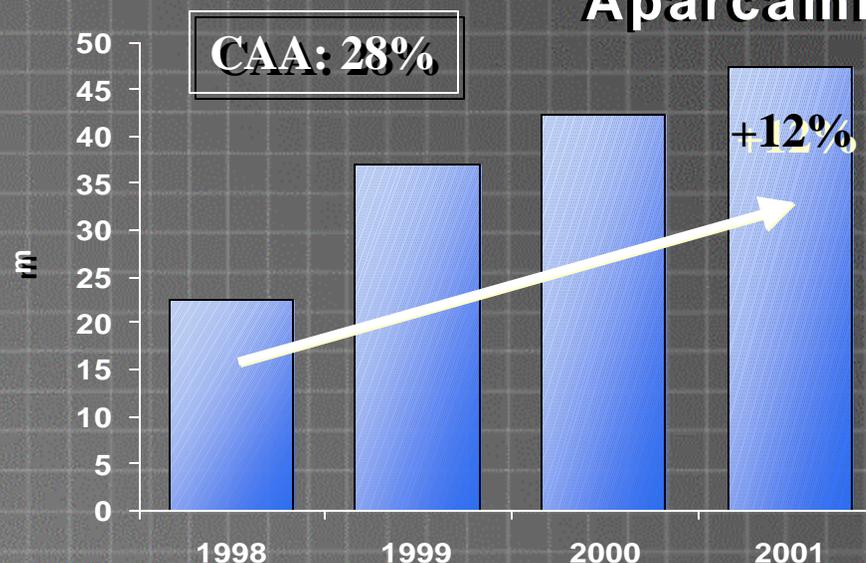
Opa de exclusión

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

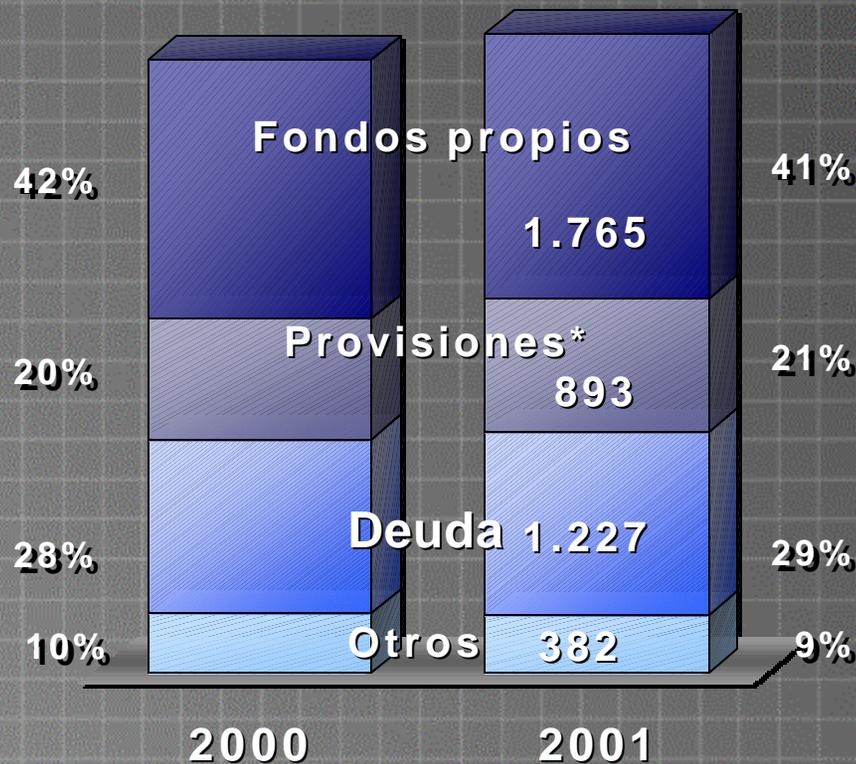
Información
Financiera

Activo

Variac. 01-00 = 176 M €



Pasivo



*Incluye fondo de reversión

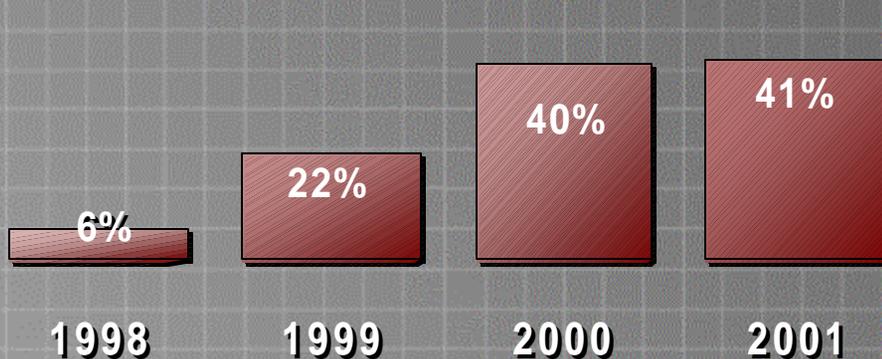
El perfil en ratios



Información Financiera

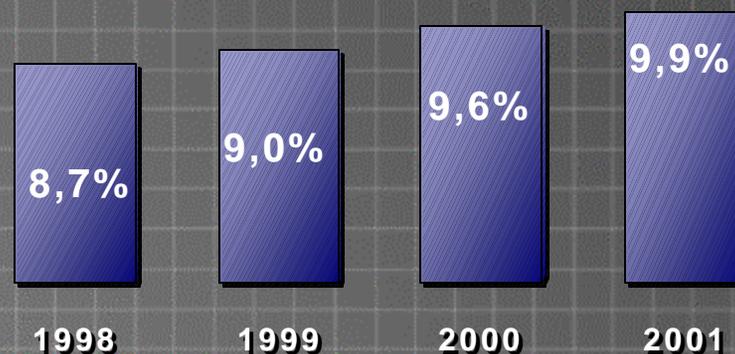
Endeudamiento

Deuda consolidada / (FFPP + Deuda)



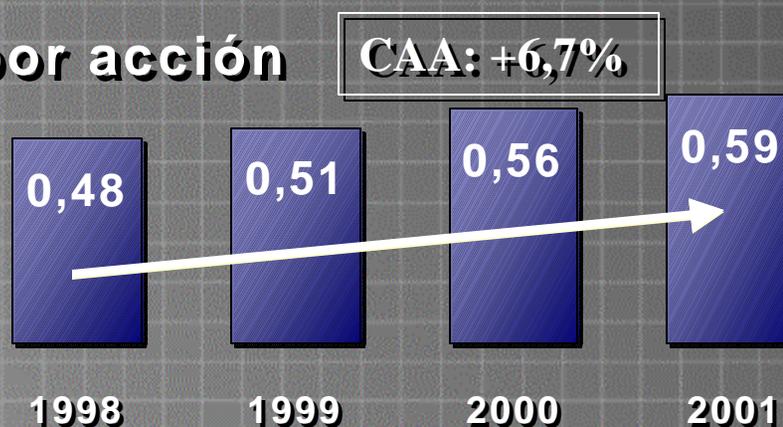
ROE

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**

Optimización de recursos



Reestructuración
societaria

Autopistas C.E.S.A.

Autopistas

Aparcamientos

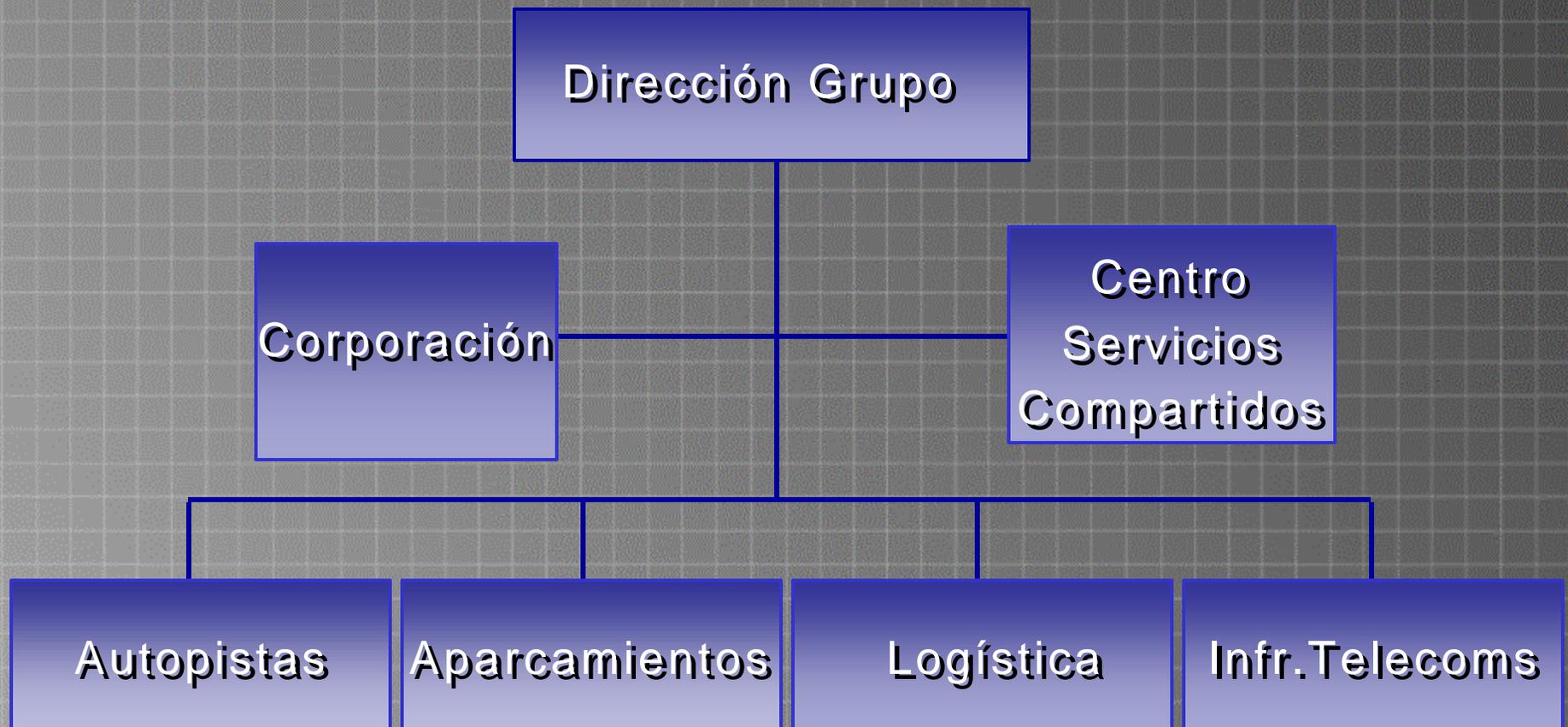
Logística

Infr.Telecoms

Optimización de recursos



Reestructuración
societaria



Traslado a la nueva sede



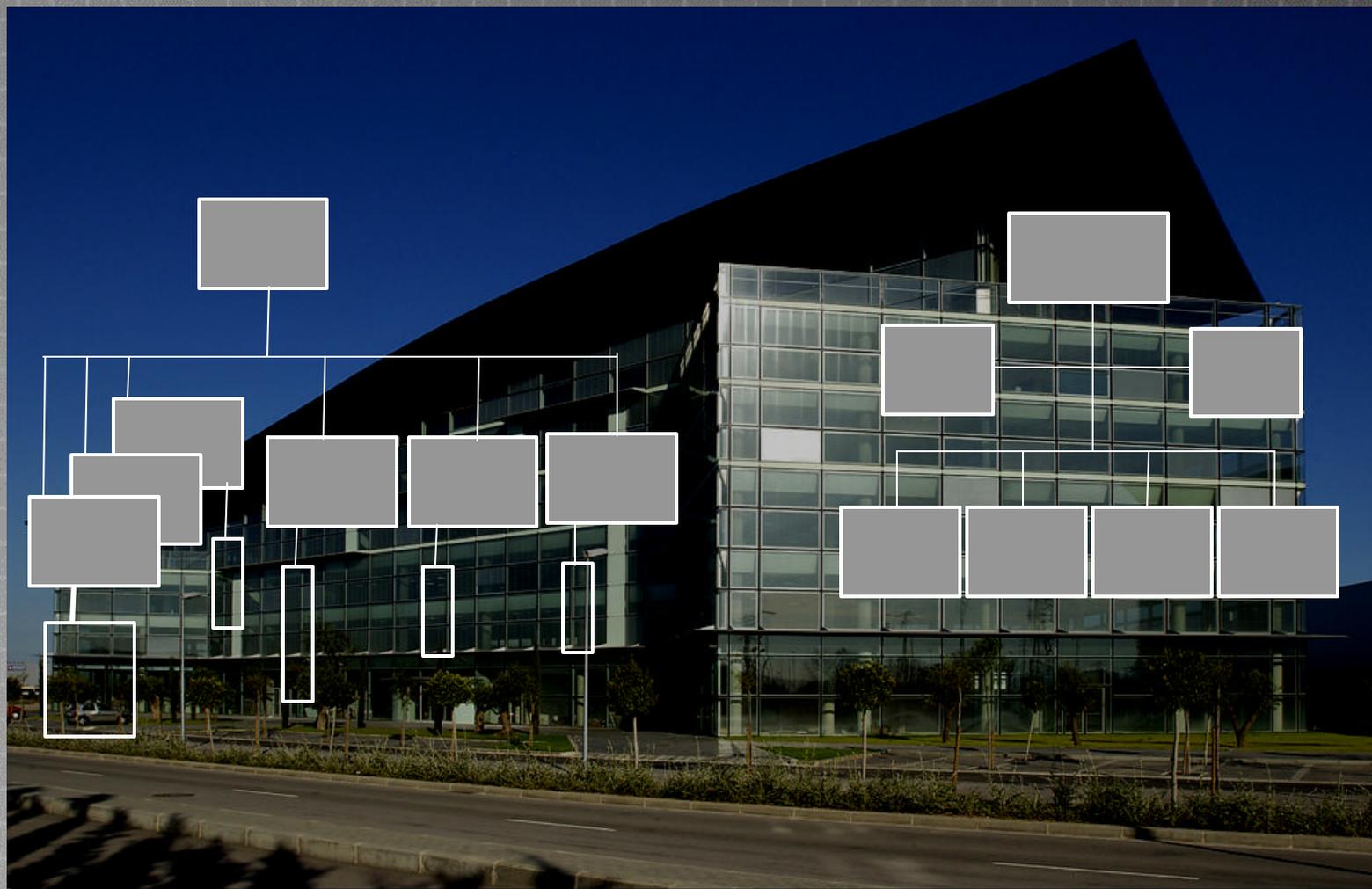
Reestructuración
societaria



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)

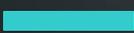
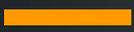
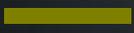
concesión hasta 2049

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