



D. José Alberto Díaz Peña, Apoderado de ENA Infraestructuras, S.A.U. ("ENA"), actuando en nombre y representación de dicha Sociedad, con domicilio social en Madrid, Plaza Carlos Trías Bertrán 7- planta 3, en relación con el denominado Documento de Registro inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 28 de abril de 2011 y ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores,

CERTIFICA

Que, el contenido del Documento de Registro de ENA Infraestructuras, S.A.U., registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 28 de abril de 2011, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático y,

AUTORIZA

La difusión del texto citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste, expido la presente a los efectos oportunos, en Madrid, a 28 de abril de 2011.



DOCUMENTO DE REGISTRO
ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U

2011

El presente Documento de Registro elaborado conforme al Anexo IV del Reglamento (CE) 809/2004 relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los Documentos de Registro así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos Documentos de Registro y difusión de publicidad, ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de abril de 2011.

INDICE

	<u>Página</u>
Riesgos que pueden afectar a la sociedad	4
Documento de Registro de ENA Infraestructuras, S.A.U.	7
1. Personas Responsables	8
2. Auditores de cuentas	8
2.1. Nombre y dirección de los auditores de la Sociedad	8
2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones	8
3. Información financiera seleccionada	8
3.1. Información financiera histórica seleccionada de la Sociedad	8
4. Factores de riesgo	9
5. Información sobre la Sociedad	9
5.1. Historial y evolución de la sociedad	9
5.1.1. Nombre legal y comercial de la Sociedad	9
5.1.2. Lugar de registro de la Sociedad y número de registro	9
5.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad de la Sociedad	9
5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica de la Sociedad	9
5.1.5. Acontecimientos recientes	10
5.2. Inversiones	10
5.2.1. Descripción de las inversiones recientes	10
5.2.2. Inversiones previstas	11
5.2.3. Fuentes previstas de fondos	11
6. Descripción de la empresa	11
6.1. Actividades principales	11
6.2. Mercados principales	17
7. Estructura organizativa	17
7.1. Descripción del grupo	17
7.2. Dependencia de otras entidades del Grupo	18
8. Información sobre tendencias	18
8.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas de la Sociedad desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados	18
8.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas de la Sociedad	18
9. Previsiones o estimaciones de beneficios	18
10. Órganos administrativo, de gestión y de supervisión	18
10.1. Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión	18
10.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión	20
11. Prácticas de gestión	20
11.1. Comité de auditoría	20
11.2. Gobierno corporativos	20
12. Accionistas principales	20
12.1. Declaración de la Sociedad sobre si es directa o indirectamente propiedad de algún accionista	20
12.2. Descripción de acuerdo cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control de la Sociedad	21

13. Información financiera relativa al activo y al pasivo de la Sociedad, posición financiera y pérdidas y beneficios	21
13.1. Información financiera histórica	21
13.1.1. Balance de situación	22
13.1.2. Cuenta de pérdidas y ganancias	23
13.1.3. Estado de flujos de efectivo	24
13.1.4. Políticas contables y notas explicativas	25
13.2. Estados financieros	25
13.3. Auditoría de la información histórica anual	25
13.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica	25
13.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditadas	25
13.3.3. Fuente de los estados financieros	25
13.4. Edad de la información financiera más reciente	25
13.5. Información intermedia y demás información financiera	25
13.5.1. Información financiera semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados	25
13.5.2. Información financiera intermedia	25
13.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje	26
13.7. Cambios significativos en la posición financiera de la Sociedad	26
14. Información adicional	26
14.1. Capital Social	26
14.2. Estatutos y escritura de constitución	26
15. Contratos importantes	27
16. Información de terceros, declaraciones de expertos y declaraciones de interés.	27
16.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto	27
16.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud	27
17. Documentos presentados	28

RIESGOS QUE PUEDEN AFECTAR A LA SOCIEDAD

ENA Infraestructuras, S.A.U. es la sociedad matriz de un grupo integrado por un conjunto de sociedades concesionarias de autopistas de peaje:

- Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. (AUDASA), concesionaria del Ministerio de Fomento que explota la autopista entre Ferrol y Tuy, con finalización de su periodo concesional en agosto del año 2048.
- Autopista Concesionaria Astur-Leonesa, S.A. (AUCALSA), concesionaria del Ministerio de Fomento que explota la autopista entre Campomanes (Asturias) y León, con finalización de su periodo concesional en octubre del año 2050.
- Autopistas de Navarra, S.A. (AUDENASA), concesionaria de la Diputación Foral de Navarra que explota la autopista entre Irurzun y el enlace con la Autopista del Ebro, con finalización de su periodo concesional en junio del año 2029.
- Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, Concesionaria de la Xunta de Galicia, S.A. (AUTOESTRADAS) concesionaria de la Xunta de Galicia que explota dos tramos de autopista: A Coruña – Carballo y Puxeiros – Val Miñor, con finalización de su periodo concesional en febrero del año 2045.

A continuación se relacionan los principales riesgos asociados a las sociedades concesionarias que conforman el grupo ENA

Riesgos de negocio

- El riesgo de negocio viene determinado fundamentalmente por **la evolución del tráfico** en las correspondientes autopistas en las que participa ENA, el cual está en relación, en cuanto a su evolución futura, con la situación económica general. En las concesiones de autopistas, los peajes que cobran las sociedades concesionarias, que representan la principal fuente de sus ingresos, dependen del número de vehículos que las utilizan y de su capacidad para captar tráfico. A su vez, la intensidad del tráfico y los ingresos por peajes dependen de diversos factores, incluyendo la calidad, el estado de conservación, comodidad y duración del viaje en las carreteras alternativas gratuitas, el entorno económico y los precios de los carburantes, las condiciones meteorológicas, la legislación ambiental (incluyendo las medidas para restringir el uso de vehículos a motor para reducir la contaminación), la existencia de desastres naturales, y la viabilidad y existencia de medios alternativos de transporte, como el transporte aéreo y ferroviario, y otros medios de transporte interurbano. Dadas las características de la cartera de ENA (negocio maduro, ampliamente consolidado y con elevada captación), el riesgo de demanda puede considerarse reducido.
- Al tratarse de concesiones administrativas, están sometidas a la reglamentación y leyes del sector de autopistas y a lo estipulado en sus respectivos contratos de concesión. Por esta razón, las **revisiones de tarifas y peajes** que aplican las sociedades son aprobados anualmente por los organismos competentes, en función de las variaciones del Índice de Precios al Consumo.

Riesgo Concesional

Las sociedades concesionarias de autopistas participadas por ENA operan en función de contratos de concesión con las diversas Administraciones, que establecen el derecho al restablecimiento del equilibrio económico financiero de la concesión en el caso de que se produzcan circunstancias ajenas al riesgo y ventura del concesionario. Por ello, en caso de tener que acometer actuaciones en la concesión que supongan una variación de lo recogido en su contrato de concesión, la concesionaria habrá de recibir la compensación oportuna, mediante los medios legales contemplados al efecto, al objeto de restablecer su equilibrio económico-financiero.

Las sociedades concesionarias, una vez alcanzado el fin de su periodo concesional revierten, sin compensación de ninguna clase, a la Administración concedente.

Riesgo regulatorio

Las sociedades participadas por ENA están sujetas al cumplimiento de normativa tanto específica sectorial como de carácter general (normativa contable, medioambiental, laboral, protección de datos, fiscal, etc.). Como en todos los sectores altamente regulados, los cambios regulatorios podrían afectar negativamente al negocio de la Sociedad. En el caso de cambios regulatorios significativos (incluyendo modificaciones tributarias), las sociedades concesionarias del Grupo ENA, en determinadas circunstancias, tendrían derecho a ajustar los términos de la concesión o a negociar con la Administración competente determinados cambios en estos para restablecer el equilibrio económico-financiero.

Otros riesgos

- Riesgos por daños ocasionados en los trabajos de conservación de las infraestructuras, o, en su caso, de obras de construcción y ampliación.
- Riesgos relacionados con la previsión de los riesgos laborales.
- Riesgos por pérdida de bienes.

ENA y sus sociedades participadas cuentan con suficientes sistemas de control para identificar, cuantificar, evaluar y subsanar todos estos riesgos, de tal forma que puedan minimizarse o evitarse. También existe una política de contratación y mantenimiento de pólizas de seguro que cubren, entre otros, estos aspectos.

Obligación de distribución de dividendo por parte de ENA

Como consecuencia de la formalización del crédito sindicado para la refinanciación de la adquisición de ENA formalizado por su accionista (Enaitinere,S.L.U), éste asumió el compromiso de ejercer sus derechos políticos en los órganos sociales de ENA de forma que ENA distribuya a su accionista el mayor importe posible de su beneficio neto, en función de la liquidez disponible, con cumplimiento de los requisitos exigidos por la legislación mercantil, de forma que coincidan con el pago de intereses y principal derivados del citado crédito sindicado.

Pignoración de las acciones de ENA en virtud del préstamo sindicado para la adquisición de ENA

Con fecha 12 de diciembre de 2005 la sociedad matriz de ENA, denominada Enaitinere, S.L.U. (actual única accionista), suscribió un préstamo sindicado por importe de 1.248,8 millones de euros (este préstamo fue consecuencia de la refinanciación de otro préstamo sindicado, que por importe de 1.250 millones de euros fue suscrito por los accionistas de ENA con motivo de la adjudicación, en el proceso de privatización de ENA, a un grupo de entidades de las acciones representativas de su capital social, por un importe de 1.586 millones de euros). Las acciones de ENA están pignoradas a favor de las entidades prestamistas en garantía del préstamo sindicado mencionado anteriormente. La pignoración, en su caso, de las acciones de ENA únicamente supondría para ENA y sus sociedades filiales un cambio en la titularidad de sus acciones, en ningún caso una modificación de su situación patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo vivo de esta deuda asciende a 1.071.408 miles de euros.

Garantías comprometidas por ENA

ENA tiene otorgadas garantías a sus sociedades dependientes, como ha venido siendo habitual, para las operaciones de financiación con terceros por los importes siguientes:

(miles de euros)

	<u>Deuda Garantizada</u>
AUDASA	799.630
AUCALSA	280.043
AUTOESTRADAS	<u>9.015</u>
TOTAL	<u>1.088.688</u>

Asimismo, ENA tiene prestadas contragarantías a sus sociedades filiales en relación a las fianzas que éstas han de constituir por los conceptos de explotación, construcción, liquidación de impuestos y otras fianzas. El importe total de estas contragarantías asciende a 55.329,7 miles de euros a 31 de diciembre de 2010.

El importe total de contragarantías prestadas por ENA supone un porcentaje del 10,59% respecto del activo total y un 10,60% respecto a los fondos propios a 31 de diciembre de 2010.

Riesgo de tipo de interés

En cuanto al riesgo de tipo de interés, de la deuda total de las sociedades concesionarias controladas por ENA, el 95,3% es a tipo de interés fijo.

**DOCUMENTO DE REGISTRO DE ENA
INFRAESTRUCTURAS, S.A.U.**

1. PERSONAS RESPONSABLES

D. José Alberto Díaz Peña, Apoderado de ENA Infraestructuras, S.A.U. ("ENA") asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Documento de Registro, para lo que se encuentra expresamente facultado por acuerdo de su órgano de administración de fecha 14 de marzo de 2011.

D. José Alberto Díaz Peña declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores de la Sociedad

Las cuentas anuales y el informe de gestión de Ena Infraestructuras, S.A.U. correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010 han sido auditadas por KPMG Auditores, S.L, con domicilio social en Madrid, Edificio Torre Europa, Paseo de la Castellana 95, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0702.

2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información financiera histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3.1 Información financiera histórica seleccionada de la Sociedad

La información que se muestra a continuación correspondiente a los ejercicios 2009 y 2010 está basada en las cuentas anuales auditadas conforme a los principios y las normas dispuestos en el Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, en vigor desde el 1 de enero de 2008.

(miles de euros)	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Cifra de negocios	5.092	5.986	17,6%
Total ingresos de explotación	5.348	6.230	16,5%
EBITDA	126	126	0%
Amortización	(126)	(126)	0%
Resultado de explotación	0	0	0%
Resultado financiero	103.149	77.273	(25,1%)
Resultado neto	102.985	76.860	(25,4%)
Total activo	514.268	522.544	1,6%
RoA (Beneficio neto/Total Activo)	20,02%	14,71%	(26,5%)
RoE (Beneficio neto/Fondos Propios)	20,05%	14,73%	(26,5%)

4. FACTORES DE RIESGO

Ver Sección Descripción de Riesgos que puedan afectar a la Sociedad.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD

5.1. Historial y evolución de la Sociedad

5.1.1. Nombre legal y comercial de la Sociedad

El nombre legal es ENA Infraestructuras, S.A.U., utiliza el nombre comercial de ENA.

5.1.2. Lugar de registro de la Sociedad y número de registro

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 313, general, 295, de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 17 de la hoja número 62.910-2.

5.1.3. Fecha de Constitución y período de actividad de la Sociedad

La Sociedad fue constituida con el nombre de Empresa Nacional de Autopistas, S.A. por tiempo indefinido en escritura pública ante el notario de Madrid D. Julián Mª Rubio de Villanueva con fecha 21 de marzo de 1984 con el número 585 de su protocolo. Siendo la subsanación de la escritura de constitución recogida en escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Julián Mª Rubio de Villanueva, el 16 de mayo de 1984 con el número 912 de su protocolo. Cambió su denominación por la de Ena Infraestructuras, S.A.U. en virtud del acuerdo de la Junta General recogida en la escritura pública autorizada por el notario de Madrid D. Ignacio Paz-Ares Rodríguez, el 8 de enero de 2004 con el número 43 de su protocolo.

5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica de la Sociedad

El domicilio social de la Sociedad está en Madrid, Plaza Carlos Trías Bertrán 7, planta 3.
Número de teléfono: 91 417 08 00
País de constitución: España.

La forma jurídica adoptada por ENA Infraestructuras, S.A.U. desde su constitución ha sido la de Sociedad Anónima, rigiéndose por las normas aplicables a este tipo de Sociedades.

- Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.
- Ley 24/1988 de 28 julio, del Mercado de Valores, con modificaciones posteriores de ésta ley.

Conforme a lo previsto en el apartado dos del artículo 2º del Real Decreto 173/2000, de 4 de febrero, se suprime del artículo 2º del Real Decreto 302/1984, de 25 de enero, la referencia a que el capital de la Sociedad será, en todo momento, exclusivamente estatal.

5.1.5. Acontecimientos recientes

No existen acontecimientos recientes, desde el último cierre de la información financiera auditada que afecten a la solvencia de la Sociedad. La evolución de la cifra de fondos propios durante los ejercicios 2009 y 2010 ha sido la siguiente:

(miles de euros)	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Fondos propios	513.636	521.844	1,6%

ENA experimentó un cambio de control accionario en 2009, tal y como se explica en el punto 6.1 siguiente.

5.2. Inversiones

5.2.1. Descripción de las inversiones recientes

ENA, dado su objeto social, no realiza inversiones en inmovilizado reseñables. A continuación se muestran las principales inversiones realizadas por las sociedades controladas por ENA en el periodo 2009-2010:

Inversiones (miles de euros)	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Autopista en explotación	14.550 Aucalsa 5.604,75 Audasa 5.848,17 Audenasa 2.192,05 Autoestradas 905,14	18.386 Aucalsa 4.263,51 Audasa 11.762 Audenasa 1.585,09 Autoestradas 775,37	26,4%
Autopista en construcción	13.887 Autoestradas 13.887,38	7.127 Audasa 67 Autoestradas 7.059,61	(48,7%)
Otro inmovilizado	650 Aucalsa 249,42 Audasa 340,19 Audenasa 43,00 Autoestradas 17,00	669 Aucalsa 376,00 Audasa 110 Audenasa 164,38 Autoestradas 18,52	2,9%
TOTAL	29.087	26.182	(10,0%)

El registro contable de la inversión en autopista se realiza en dos fases:

1ª Fase de Construcción. Se emplean cuentas de inversión en autopista en construcción, en la que se incluyen las distintas partidas que la componen (estudios y proyectos, expropiaciones y reposición de servicios, ejecución de obra. Asimismo recoge toda la inversión en activos revertibles (áreas de servicio, cabinas de peaje, etc)).

2ª Fase de Apertura. Se traspasan a inversión en autopista todos los importes acumulados de la inversión en autopista en construcción de los tramos que se abren al tráfico.

5.2.2. Inversiones previstas

Las principales inversiones que se prevé realizar por parte de las sociedades participadas por ENA durante el ejercicio 2011 son las siguientes (datos en miles de euros):

INVERSIÓN	2011				
	AUDASA	AUCALSA	AUDENASA	AUTOESTRADAS	ENA
Firmes	2.857	2.957	3.668	-	-
Otras inversiones	1.621	1.539	2.161	263	-
TOTAL	4.478	4.496	5.829	263	-

Las inversiones más significativas corresponden a los programas de reposición ordinarios de las distintas autopistas, y corresponden fundamentalmente a trabajos en firmes, estructuras, maquinaria de peaje, etc.

Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A. está negociando con el Ministerio de Fomento un posible convenio relativo a la ampliación de capacidad de la autopista (tramos de circunvalación de Santiago y puente de Rande). Esta ampliación de capacidad está sujeta a la realización del convenio con la Administración General del Estado, que garantice el mantenimiento del equilibrio económico financiero del contrato concesional. En caso de formalizarse el citado convenio durante el presente ejercicio supondría un incremento de las inversiones previstas.

5.2.3. Fuentes previstas de fondos

Las inversiones descritas en el apartado anterior está previsto atenderlas mediante los ingresos de explotación de las concesionarias. En el caso de que se tuviera que hacer frente a la ampliación de capacidad de la autopista AP-9 (Audasa), sería necesario acudir a financiación adicional, cuya devolución sería acometida con los ingresos adicionales que generase dicha ampliación de capacidad, pues el convenio que en su caso se suscribiría con la Administración deberá respetar el equilibrio económico financiero de la concesión.

6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. Actividades principales

Las principales actividades de ENA Infraestructuras, S.A.U. ("ENA") son las de gerenciar las operaciones de sus cuatro subsidiarias (no explotando directamente ninguna concesión de autopistas), Autopista Concesionaria Astur-Leonesa, S.A. ("AUCALSA"), Autopistas del Atlántico Concesionaria Española, S.A. ("AUDASA"), Autopistas de Navarra, S.A. ("AUDENASA") y Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, Concesionaria de Xunta de Galicia, S.A. ("AUTOESTRADAS").

Su actividad principal es la prestación de servicios a sus sociedades filiales en concepto de apoyo a la dirección y coordinación de la gestión, implantación de políticas comunes, así como la gestión de la deuda y de la tesorería de las citadas sociedades.

Ena y sus sociedades filiales.

A finales de 1983 el Gobierno, debido a la crisis económica existente en aquel momento, intervino en el sector de las autopistas de peaje. El motivo de dicha intervención fue el de incrementar el control sobre la promoción, construcción y gestión de autopistas. El primer paso en esta política fue la aprobación del Decreto-ley de fecha 23 de noviembre de 1983, que autorizó al Estado la compra de la totalidad de las acciones representativas del capital de las empresas privadas concesionarias de autopistas de peaje AUCALSA y AUDASA.

Siguiendo la política iniciada meses atrás, el 5 de julio de 1984 el Estado compró el 50% de las acciones representativas del capital de AUDENASA. El 50% restante fue adquirido en los mismos términos por la Diputación Foral de Navarra.

Las acciones de estas tres sociedades fueron aportadas por el Estado a ENA en 1984, año de su creación.

En fecha 28 de mayo de 2003, el Consejo de Administración de SEPI adjudicó la venta de las acciones representativas del capital social de ENA a un consorcio de empresas. Una vez cumplimentados los trámites necesarios, el Consejo de Ministros del día 25 de julio de 2003 autorizó la operación de venta. La escrituración de la compraventa tuvo lugar el 30 de octubre de 2003, momento a partir del cual el Grupo dejó de tener carácter público, procediéndose al cambio de la denominación social de su cabecera por Ena Infraestructuras, S.A.

La Concesión de AUDASA para la construcción, conservación y explotación de una autopista entre Ferrol y Tuy finaliza en el año 2048. La Concesión de AUCALSA para la construcción, conservación y explotación de una autopista entre las poblaciones de Campomanes (Asturias) y León finaliza en el año 2050 y la concesión de AUDENASA para la construcción, conservación y explotación de una autopista entre la población de Irurzun y el enlace con la Autopista del Ebro finaliza en el año 2029.

Con fecha de 30 de marzo de 1995 fue constituida una nueva sociedad, Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, Concesionaria de la Xunta de Galicia, S.A., cuyo objeto social es la construcción, conservación y explotación de las autopistas La Coruña-Carballo y Puxeiros - Val Miñor. El capital social es de 30.176,8 miles de euros totalmente suscrito, el cual ha sido desembolsado por ENA infraestructuras, S.A.U., única accionista de la Sociedad. La concesión de AUTOESTRADAS finaliza en el año 2045.

En las fechas de finalización de las respectivas concesiones, las autopistas Astur-Leonesa y del Atlántico revertirán al Estado, la de Navarra a la Excm. Diputación Foral de Navarra y Autoestradas a la Xunta de Galicia. Hasta esas fechas cada Sociedad será beneficiaria de todos los ingresos que resulten del funcionamiento de su respectiva autopista de peaje.

Desde que ENA asume el control de AUCALSA, AUDASA y AUDENASA ha tomado medidas para reducir los gastos de explotación, coordinando las actividades financieras y racionalizando y centralizando la administración. ENA estudia y establece planes operativos y de construcción para sus subsidiarias en coordinación con el Ministerio de Fomento y, en su caso, Xunta de Galicia y Gobierno Foral de Navarra y presenta sus planes de financiación al Ministerio de Hacienda cada año para su aprobación.

ACTIVIDADES PRINCIPALES

Las autopistas del Grupo ENA, a la fecha del presente folleto, presentan los siguientes kilómetros en explotación:

AUDASA	220 km
AUCALSA	87 km
AUDENASA(*)	102 km
AUTOESTRADAS	58 Km
TOTAL	467 km

(*) AUDENASA tiene una longitud total de 112,6 Km. en explotación de los cuales 102,1 Km. son de peaje.

La evolución de los tráficos en las autopistas de ENA se han visto influenciados por la crisis global, tal y como se refleja en el cuadro adjunto de **intensidad media diaria de vehículos**:

INTENSIDAD MEDIA DIARIA DE VEHÍCULOS			
	2009	2010	Variación % 2009/2010
AUDASA	24.143	23.912	(0,96%)
AUCALSA	9.955	9.568	(3,89%)
AUDENASA	24.915	24.756	(0,64%)
AUTOESTRADAS	11.404	11.362	(0,37%)
GRUPO	20.390	20.174	(1,06%)

A continuación se refleja la información financiera más relevante de las concesionarias de ENA:

Importes en miles de euros

AUDASA	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Ingresos de peaje	156.271	153.844	(1,6%)
Total ingresos de explotación	157.566	165.526	5,1%
Ebitda	130.086	138.293	6,3%
Amortización	(20.930)	(21.388)	2,2%
Resultado de explotación	108.902	116.821	7,3%
Resultado financiero	(21.645)	(21.646)	0%
Resultado neto	61.080	66.622	9,1%
Total activo	1.415.227	1.416.894	0,1%
Deuda financiera neta	784.118	787.513	0,4%
Ratio de apalancamiento (Deuda financiera neta/Deuda financiera neta+Fondos Propios)	63,30%	62,61%	(1,1%)
RoA (Beneficio neto/Total activo)	4,32%	4,70%	8,8%
RoE (Beneficio neto/Fondos Propios)	13,43%	14,17%	5,5%

Importes en miles de euros

AUCALSA	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Ingresos de peaje	41.964	40.366	(3,8%)
Total ingresos de explotación	42.747	41.227	(3,6%)
Ebitda	31.128	30.563	(1,8%)
Amortización	(9.174)	(9.418)	2,7%
Resultado de explotación	21.948	21.152	(3,6%)
Resultado financiero	(3.422)	(3.468)	1,3%
Resultado neto	12.968	12.379	(4,5%)
Total activo	710.854	714.505	0,5%
Deuda financiera neta	271.952	273.636	0,6%
Ratio de apalancamiento (Deuda financiera neta/Deuda financiera neta+Fondos Propios)	43,31%	43,41%	0,2%
RoA (Beneficio neto/Total activo)	1,82%	1,73%	(4,9%)
RoE (Beneficio neto/Fondos Propios)	3,64%	3,47%	(4,7%)

Importes en miles de euros

AUDENASA (*)	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Ingresos de peaje	42.368	41.671	(1,6%)
Total ingresos de explotación	42.929	42.261	(1,6%)
Ebitda	34.733	33.771	(2,8%)
Amortización	(10.142)	(10.726)	5,8%
Resultado de explotación	24.695	23.049	(6,7%)
Resultado financiero	(653)	(351)	(46,2%)
Resultado neto	21.937	21.055	(4,0%)
Total activo	260.032	254.439	(2,2%)
Deuda financiera neta	60.840	53.162	(12,6%)
Ratio de apalancamiento (Deuda financiera neta/Deuda financiera neta+Fondos Propios)	23,91%	21,34%	(10,8%)
RoA (Beneficio neto/Total activo)	8,43%	8,27%	(1,9%)
RoE (Beneficio neto/Fondos Propios)	11,33%	10,75%	(5,1%)

(*) La participación de Ena en Autopistas de Navarra, S.A. (Audenasa) es del 50%.

Importes en miles de euros

AUTOESTRADAS	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Ingresos de peaje	14.263	14.797	3,7%
Total ingresos de explotación	14.497	15.003	3,5%
Ebitda	9.275	9.117	(1,7%)
Amortización	(3.231)	(3.735)	15,6%
Resultado de explotación	6.029	5.364	(11,0%)
Resultado financiero	(86)	(158)	83,8%
Resultado neto	4.160	3.644	(12,4%)
Total activo	120.531	120.193	(0,3%)
Deuda financiera neta	8.845	7.581	(14,3%)
Ratio de apalancamiento (Deuda financiera neta/Deuda financiera neta+Fondos Propios)	20,1%	17,2%	(14,4%)
RoA (Beneficio neto/Total activo)	3,5%	3,0%	(14,3%)
RoE (Beneficio neto/Fondos Propios)	11,8%	10%	(15,3%)

Entre finales de los años 90 y principios de 2000, ENA consolidó su estrategia de expansión mediante su participación, junto a otras sociedades concesionarias, financieras y constructoras, en los proyectos del Plan Nacional de Autopistas licitados a lo largo de esos ejercicios y obtuvo la adjudicación de cuatro nuevas concesiones de autopistas de peaje:

1) Autopistas Radiales R-3 y R-5 de Madrid, y tramo de la M-50: adjudicada el 6 de octubre de 1999 en la que se participaba indirectamente a través de Alazor Inversiones, S.A. en un 11,66%. Esta participación fue transmitida al Grupo Sacyr Vallehermoso mediante escritura de compraventa de fecha 30 de octubre de 2009.

2) Autopista Santiago-Alto de Santo Domingo: se constituyó la Sociedad Concesionaria "Autopista Central Gallega, C.E.S.A." el 25 de noviembre de 1999. La participación de ENA es del 9% (participación indirecta a través de Tacel Inversiones, S.L. única accionista de la concesionaria) que representa una inversión, hasta el momento, de 2.903 miles de euros, que ha sido íntegramente desembolsada. El contrato de concesión se firmó el 15 de diciembre de 1999. La duración de la concesión es de 75 años.

El trayecto de Autopista Central Gallega, C.E.S.A es de aproximadamente 56 km. de longitud, y se extiende desde Santiago de Compostela a Alto de Santo Domingo (Dozón). Actualmente se encuentra en explotación al haber sido abierta al tráfico en su totalidad el 5 de junio de 2004.

3) Autopista Radial R-4 de Madrid-Ocaña y tramo de M-50: adjudicada el 29 de diciembre de 2000 en la que se participaba indirectamente a través de Inversora de Autopistas del Sur, S.L. en un 10%. Esta participación fue transmitida al Grupo Sacyr Vallehermoso mediante escritura de compraventa de fecha 18 de junio de 2009.

4) Autopista Eje-Aeropuerto: autopista de peaje que da servicio desde la carretera M-110 hasta la A-10 y desde ésta a la M-40. La Sociedad concesionaria, en la que participaba indirectamente a través de Aeropistas, S.L. con un 20%, se constituyó el

10 de diciembre de 2002. Esta participación fue transmitida el 13 de diciembre de 2004 por su valor nominal.

La transmisión de las participaciones societarias comentadas anteriormente no han tenido un impacto relevante en el resultado de ENA debido a que eran participaciones minoritarias.

Por otro lado, en el exterior, ENA ostentaba una participación del 0,05% en Sociedad Concesionaria Los Lagos, S.A. y ostenta una participación del 4,68% en Itínere Chile, S.A., que, a su vez, poseía participaciones en diversas concesionarias y sociedades operadoras de autopistas en Chile.

Con fecha 30 de noviembre de 2008 se firmó un contrato de compromiso de formulación y aceptación de oferta pública de adquisición de acciones de Itínere, (sociedad que posee, indirectamente a través de Enaitinere, S.L.U., el 100% de las acciones de Ena Infraestructuras, S.A.U.) y sometido a condiciones suspensivas, entre Sacyr Vallehermoso, S.A. (en adelante SyV, sociedad dominante, en aquel momento, del grupo al que Itínere pertenecía hasta la liquidación de la citada oferta pública) y Citi Infrastructure Partners L.P. (en adelante CIP). Para la materialización de dicho compromiso, CIP constituyó la sociedad Pear Acquisition Corporation S.L.U. (en adelante PEAR).

Dicho contrato incluía, como parte de la operación, la venta de determinadas participaciones societarias. En virtud de ello, con fecha 15 de diciembre de 2008 ENA y SyV suscribieron diversos contratos de compraventa de las acciones que ENA poseía en Alazor Inversiones, S.A e Inversora de Autopistas del Sur, S.L., de forma que, en caso de que la anteriormente mencionada operación de compra de Itínere se materializara, se produciría la transmisión de las acciones de las citadas sociedades al Grupo SyV durante el ejercicio 2009.

Adicionalmente, en el marco del referido contrato, CIP llegó a un acuerdo con Atlantia, SpA para la adquisición por su parte de determinadas participaciones de Itínere en concesiones, entre las que se encontraban Sociedad Concesionaria Los Lagos, S.A. y en Gestión Vial, S.A., en caso de que se materializara la oferta pública de adquisición de acciones.

Con fecha 3 de junio de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó la Oferta Pública de Acciones realizada por PEAR sobre el 100% del capital de Itínere a un precio de 3,96 euros por acción. A través de la citada oferta, liquidada con fecha 26 de junio de 2009, Pear adquirió un total de 341.334.580 acciones representativas del 47,05% del capital de Itínere, que junto con las restantes acciones adquiridas durante el proceso (29.614.997 acciones adquiridas el 31 de marzo de 2009, 68.513.464 acciones adquiridas con fecha 30 de junio de 2009 y 15.483.883 acciones adquiridas el 15 de julio de 2009), suponían una participación de PEAR en el capital social de Itínere de un 62,70%.

Asimismo, con fecha 15 de julio de 2009, los Administradores de Itínere formularon un proyecto común de fusión por absorción entre Itínere como sociedad absorbente y las siguientes sociedades como absorbidas:

- Avasacyr, S.L.U participada en un 100% por Itínere.
- Pear participada indirectamente por CIP y Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK) a través de Arecibo.

- SyV Participaciones II, S.L.U., sociedad perteneciente al grupo Sacyr Vallehermoso y a través de la cual, esta última mantenía su participación en Itínere junto con Caixa Galicia, Caixanova y Cajastur.

Dicho proyecto de fusión fue aprobado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas con fecha 24 de agosto de 2009, una vez cumplidos los diferentes trámites que a estos efectos exige la Ley.

Como consecuencia de la ecuación de canje aplicada en la citada fusión, verificada por un experto independiente designado por el Registro Mercantil conforme a lo establecido por la legislación vigente, la participación que Arcibo, sociedad cuyos accionistas son Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa Eta Bahitetxea (BBK) (31,25% del capital) y Pear Luxembourg Investmente S.á.r.l (68,75% del capital), mantenía en el capital social de Itínere a 31 de diciembre de 2009, se situaba en el 53,17%. Al 31 de diciembre de 2010, Arcibo participa en un 54,01% en el capital de Itínere, debido a la amortización de acciones propias realizada en el ejercicio 2010.

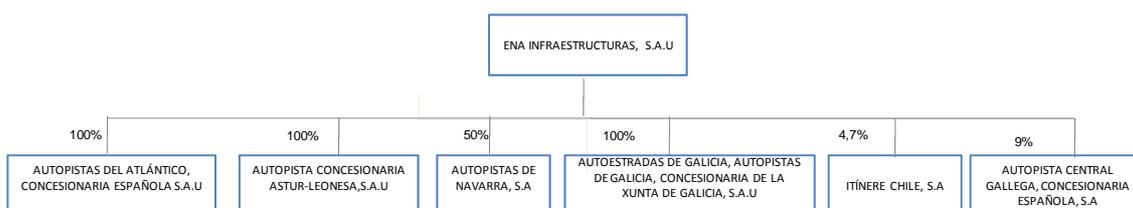
6.2. Mercados principales

La Sociedad desarrolla su actividad en el mercado interior. Si bien ENA posee una participación del 4,68% en Itínere Chile, está última tras el proceso de OPA comentado en el apartado 6.1.no desarrolla actividad concesional alguna.

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7.1. Descripción del Grupo

ENA es la sociedad matriz de un conjunto de sociedades que se describen a continuación:



La sociedad no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas, por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades, ni ser la sociedad de mayor activo a la fecha de primera consolidación en relación con el grupo de sociedades al que pertenece.

Actualmente ENA participa indirectamente en la concesionaria Autopista Central Gallega, C.E.S.A a través del 9% de participación que ostenta en Tacel Inversiones, S.L. Asimismo, tiene una participación en Itínere Chile del 4,68%.

7.2. Dependencia de otras entidades del Grupo

Las acciones representativas del capital social de ENA son propiedad en el 100% de Enaitinere, S.L.U., quien, a su vez, pertenece en el 100% a Itínere Infraestructuras, S.A. Como consecuencia de lo anterior, la Sociedad pertenece a un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, cuya sociedad dominante es Itínere Infraestructuras, S.A. ("ITÍNERE"). Asimismo, dicho grupo pertenece a su vez a otro, cuya dominante última en España es Arcibo Servicios y Gestiones, S.L., con domicilio social en Madrid, constituida con fecha 27 de abril de 2009.

8. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

8.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas de la Sociedad desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados

Desde el 31 de diciembre de 2010 no ha habido ningún cambio relevante que condicione las perspectivas de ENA Infraestructuras, S.A.U.

8.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas de la Sociedad

Ni en la actualidad ni en el pasado, la Sociedad ha tenido litigios o arbitrajes que hayan tenido, tengan o razonablemente puedan tener una incidencia relevante sobre la situación financiera o sobre la actividad de sus negocios.

9. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

No se incluyen previsiones o estimaciones de beneficios.

10. ORGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN

10.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

Miembros del órgano de administración a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

	Fecha Nombramiento	Carácter del cargo	Nombramiento a propuesta de:
D. Francisco Javier Perez Gracia	1/12/2009	Presidente del Consejo	Itínere Infraestructuras, S.A.
D. José Puelles Gallo	1/12/2009	Consejero	Itínere Infraestructuras, S.A.
D. Ricardo Lence Moreno	1/12/2009	Consejero	Itínere Infraestructuras, S.A.

Los tres Consejeros tienen delegadas todas las facultades del Consejo, que podrán ejercer de forma mancomunada dos cualesquiera de ellos.

El domicilio profesional de los administradores es Plaza Carlos Trías Bertrán, 7, planta 3, 28020, Madrid.

Los Consejeros ocupan cargos directivos en otras sociedades o forman parte de otros Consejos de Administración como se detalla en el cuadro que aparece a continuación:

Administrador	Cargos o consejos de los que forma parte
D. Francisco Javier Pérez Gracia	<ul style="list-style-type: none"> - Consejero Delegado de Itínere Infraestructuras, S.A. - Persona física que representa a Ena Infraestructuras,S.A.U a través de Enaitinere,S.L.U en los consejos de administración de: Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española,S.A, Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, Concesionaria de la Xunta de Galicia,S.A.U, y Autopista Concesionaria Astur-Leonesa,S.A.U. (Presidente) - Consejero en Autopistas de Navarra,S.A - Administrador mancomunado de Participaciones AP-1 Europistas,S.L.U - Vicepresidente y consejero de Túneles de Artxanda,S.A - Administrador mancomunado de Enaitinere,S.L.U. - Persona física que representa a Participaciones AP-1 Europistas,S.L.U (Presidente) en el Consejo deAP-1 Europistas.C.E.S.A. - Presidente del Consejo de Administración de Ena Infraestructuras,S.A.U.
D. José Puelles Gallo	<ul style="list-style-type: none"> - Consejero de Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A.U. - Consejero de Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, Concesionaria de la Xunta de Galicia, S.A.U. - Consejero en Autopista Concesionaria Astur-Leonesa,S.A.U. - Consejero en Autopistas de Navarra, S.A. - Consejero en AP-1 Europistas Concesionaria del Estado,S.A.U. - Administrador mancomunado en Participaciones AP-1 Europistas, S.L.U. - Administrador mancomunado en Enaitinere,S.L.U. - Consejero de Ena Infraestructuras,S.A.U. - Director de Finanzas de Itínere Infraestructuras,S.A. - Consejero en Itínere Chile,S.A
D. Ricardo Lence Moreno	<ul style="list-style-type: none"> - Consejero de Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A.U. - Consejero de Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, Concesionaria de la Xunta de Galicia, S.A.U. - Consejero en representación de Ena Infraestructuras, S.A.U. en Autopista Central Gallega, Concesionaria Española, S.A. y TaceI Inversiones, S.A. - Consejero en Autopista Concesionaria Astur-Leonesa, S.A.U. - Administrador mancomunado en Participaciones AP-1 Europistas,S.L.U. - Administrador mancomunado en Enaitinere,S.L.U - Vicesecretario no Consejero de Itínere Infraestructuras,S.A -Consejero de Ena Infraestructuras,S.A.U

10.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

Los Consejeros y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad al nivel más elevado no han participado, ni participan en transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad.

11. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

11.1. Comité de Auditoría

La Sociedad no cuenta con Comité de Auditoría.

11.2. Gobierno Corporativo

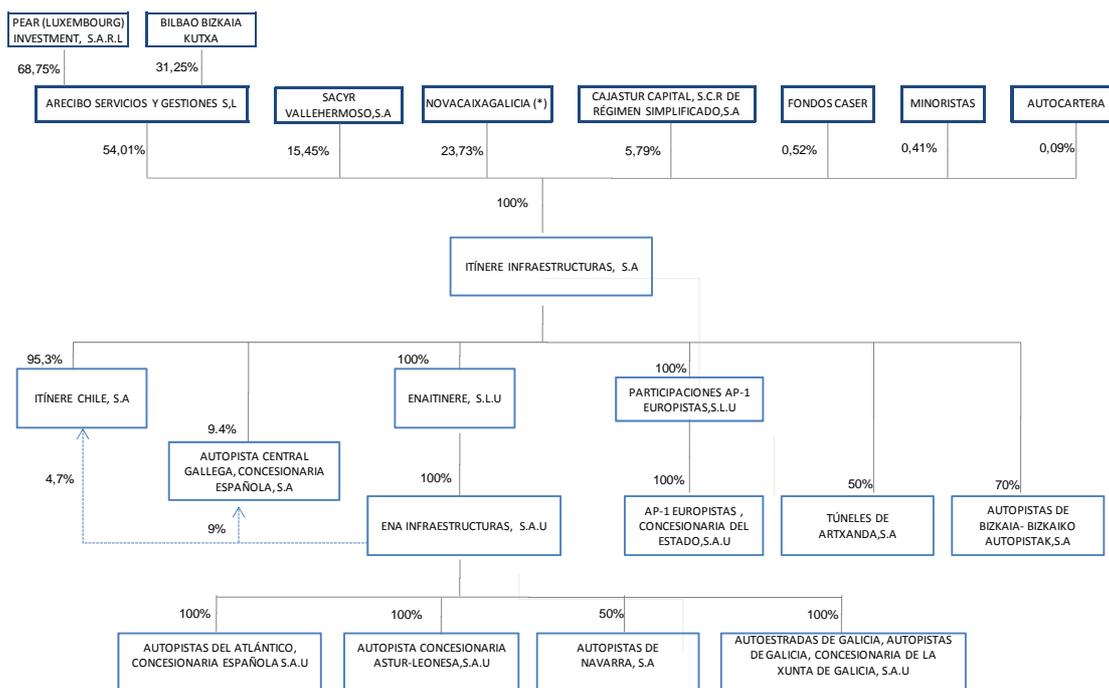
Dadas las circunstancias societarias de ENA Infraestructuras, S.A.U., esta sociedad no está sometida a las reglas del código Unificado de Buen Gobierno Corporativo.

12. ACCIONISTAS PRINCIPALES

12.1. Declaración de la Sociedad sobre si es directa o indirectamente propiedad de algún accionista

El accionariado de la Sociedad es propiedad de Enaitinere, S.L.U. al 100%

Indirectamente, la sociedad es propiedad en un 100% de Itínere Infraestructuras, S.A, e Itínere Infraestructuras, S.A. a su vez está participada por un accionista de control (Arecibo, con un 54,01%), así como por otros accionistas tal y como se puede ver en el siguiente organigrama:



(*) Incorpora el 12,15% de Caja de Ahorros de Galicia, y el 11,58% de Caixanova Invest, S.C.R. de Régimen Simplificado, S.A

No existen preceptos dentro de los Estatutos de la Sociedad que supongan o puedan suponer restricción o limitación a la adquisición de participaciones en la Sociedad

12.2. Descripción de acuerdos cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control de la Sociedad

La Sociedad no tiene conocimiento de ningún acuerdo cuya aplicación pueda dar lugar en una fecha ulterior a un cambio de control de la misma.

13. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y AL PASIVO DE LA SOCIEDAD, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

13.1. Información financiera histórica

A continuación se detallan los estados financieros auditados de ENA Infraestructuras S.A.U. de 2009 y 2010. En cumplimiento de la legislación mercantil, los administradores han formulado las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010 siguiendo los principios y las normas dispuestos en el Real Decreto 1514/2007.

13.1.1. Balance de situación (miles de euros)

ACTIVO	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
ACTIVO NO CORRIENTE	469.567	474.686	1,1%
Inmovilizado material	3	2	(46,3%)
Inversiones inmobiliarias	1.957	1.832	(6,4%)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	463.499	465.924	0,5%
Instrumentos de patrimonio	409.756	411.229	0,4%
Créditos a empresas	53.743	54.695	1,8%
Inversiones financieras a largo plazo	4.107	4.107	-
Instrumentos de patrimonio	2.904	2.904	-
Créditos a terceros	1.170	1.170	-
Otros activos financieros	33	33	-
Activos por Impuesto diferido	-	2.821	-
ACTIVO CORRIENTE	44.701	47.857	7,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.955	3.134	(47,4%)
Empresas del grupo y asociadas, deudores	5.955	3.134	(47,4%)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	31.528	27.881	(11,6%)
Créditos a empresas	31.528	27.881	(11,6%)
Periodificaciones a corto plazo	-	1	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.217	16.841	133,3%
Tesorería	1.318	12.081	816,7%
Otros activos líquidos equivalentes	5.900	4.760	(19,3%)
TOTAL ACTIVO	514.268	522.544	1,6%

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.009	2.010	% VARIACIÓN 2009/2010
PATRIMONIO NETO	513.636	521.844	1,6%
Fondos propios	513.636	521.844	1,6%
Capital	425.120	425.120	-
Reserva Legal	47.599	57.898	21,6%
Otras reservas	30.273	30.273	-
Resultado del ejercicio	102.985	76.860	(25,4%)
Dividendo a cuenta	(92.341)	(68.307)	(26,0%)
PASIVO NO CORRIENTE	345	33	(90,4%)
Deudas a largo plazo	33	33	-
Otros pasivos financieros	33	33	-
Pasivos por impuesto diferido	312	-	-
PASIVO CORRIENTE	287	667	132,0%
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	55	430	686,2%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	233	237	1,8%
Acreedores varios	26	12	(52,7%)
Personal	50	55	8,4%
Otras deudas con las Administraciones Públicas	157	170	8,6%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	514.268	522.544	1,6%

La principal variación entre 2009 y 2010 (8.276 miles euros) que existe en balance es debido a un mayor efectivo de tesorería y otros activos líquidos (9.624 miles euros) como consecuencia de una menor distribución de dividendos al accionista, Enaitinere S.L.U. así como de un menor importe en concepto de Deudores por empresas del grupo.

13.1.2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Importe neto de la cifra de negocios	5.092	5.986	17,6%
Prestaciones de servicios	5.092	5.986	17,6%
Otros ingresos de explotación	256	244	(4,7%)
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	256	242	(5,5%)
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	-	2	-
Gastos de personal	(898)	(2.122)	136,3%
Sueldos, salarios y asimilados	(780)	(1.829)	134,4%
Cargas sociales	(118)	(293)	149,2%
Otros gastos de explotación	(4.096)	(3.982)	(2,8%)
Servicios exteriores	(4.071)	(3.935)	(3,3%)
Tributos	(25)	(47)	88,5%
Amortización del inmovilizado	(126)	(126)	0,1%
Otros resultados	(228)	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-	-	-
Ingresos financieros	103.196	77.273	(25,1%)
De participaciones en instrumentos de patrimonio	102.601	75.899	(26,0%)
De empresas del grupo y asociadas	102.601	75.899	(26,0%)
De valores negociables y otros instrumentos financieros	595	1.374	130,9%
De empresas del grupo y asociadas	476	1.050	120,5%
De terceros	119	324	172,3%
Gastos financieros	(37)	-	-
Por deudas con terceros	(37)	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(11)	-	-
Resultados por enajenaciones y otras	(11)	-	-
RESULTADO FINANCIERO	103.149	77.273	(25,1%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	103.149	77.273	(25,1%)
Impuesto sobre Beneficios	(164)	(412)	(151,0%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	102.985	76.860	(25,4%)

La principal variación entre 2009 y 2010 (26.125 miles euros) que existe en la cuenta de pérdidas y ganancias es debido a una menor distribución de dividendos de las filiales de ENA a su accionista (25.923 miles euros), así como de un incremento en los gastos de personal.

13.1.3. Estado de flujos de efectivo (miles de euros)

La variación de la tesorería en los ejercicios 2009 y 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2009	2010	% VARIACIÓN 2009/2010
Resultado del ejercicio antes de impuestos	103.149	77.273	(25,1%)
Ajustes del resultado	(103.023)	(77.146)	(25,1%)
Amortización del inmovilizado (+)	126	126	0,1%
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	11	-	-
Ingresos financieros (-)	(103.196)	(77.273)	(25,1%)
Gastos financieros (+)	37	-	-
Cambios en el capital corriente	171	1.159	575,8%
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(19)	-	-
Otros activos corrientes (+/-)	1	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	189	366	93,5%
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	793	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	100.566	74.718	(25,7%)
Pagos de intereses (-)	(37)	-	-
Cobros de dividendos (+)	102.601	75.899	(26,0%)
Cobros de intereses (+)	119	272	128,8%
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(2.159)	(615)	(71,5%)
Otros (pagos) cobros (-/+)	41	(838)	(2.118,7%)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	100.864	76.003	(24,6%)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)	(88.684)	(34.172)	(61,5%)
Empresas del grupo y asociadas	(88.684)	(34.172)	(61,5%)
Activos no corrientes mantenidos para venta	-	-	-
Cobros por inversiones (+)	93.063	36.445	(60,8%)
Empresas del grupo y asociadas	93.063	36.445	(60,8%)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	4.379	2.273	(48,1%)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(5.071)	-	-
Emisión:			
Deudas con entidades de crédito (+)	-	-	-
Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito (-)	(5.071)	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(93.183)	(68.652)	(26,3%)
Dividendos (-)	(93.183)	(68.652)	(26,3%)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(98.254)	(68.652)	(30,1%)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	6.988	9.624	37,7%
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	229	7.217	3.046,2%
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	7.217	16.841	133,3%

La principal variación entre 2009 y 2010 se debe a la diferencia entre el cobro de dividendos de las filiales de ENA y el pago de dividendos al accionista de ésta, Enaitinere, S.L.U.

13.1.4. Políticas contables y notas explicativas

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de su información financiera, se explican detalladamente en las cuentas anuales de la sociedad.

13.2. Estados financieros

Las cuentas anuales individuales de ENA Infraestructuras, S.A.U. de 2009 y 2010 han sido formuladas, de acuerdo con la legislación vigente, siguiendo el Plan General de Contabilidad. Las cuentas de 2009 se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid, a donde se puede acudir para su consulta, y las de 2010 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, y una vez aprobadas serán inscritas y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

13.3. Auditoría de la información histórica anual

13.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica

La información financiera de 2009 y 2010 ha sido auditada y los Informes han sido emitidos sin salvedad por KPMG Auditores, S.L.

13.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

No existe otra información financiera que haya sido auditada.

13.3.3. Fuente de los estados financieros

Los estados financieros del presente Documento correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010 han sido extraídos de los estados financieros auditados de ENA Infraestructuras, S.A.U.

13.4. Edad de la información financiera más reciente

La Entidad declara que el último año de información financiera auditada no precede en más de 6 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

13.5. Información intermedia y demás información financiera

13.5.1. Información financiera semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados

No procede.

13.5.2. Información financiera intermedia

No procede.

13.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

A la fecha de elaboración de éste Documento de Registro no existen litigios o arbitrajes provisionados o no provisionados contra la Sociedad o sus sociedades concesionarias por esta participada que puedan suponer una incidencia material sobre su situación financiera y patrimonial.

13.7. Cambios significativos en la posición financiera de la Sociedad

No se han producido variaciones significativas en las posiciones financiera y comercial de ENA Infraestructuras, S.A.U. desde el 31 de diciembre de 2010.

14. INFORMACIÓN ADICIONAL

14.1. Capital Social

A la fecha de este Documento de Registro el capital social es de 425.119.828,08 euros totalmente suscrito y desembolsado.

La totalidad de las acciones que componen el capital social de la Sociedad a la fecha de este Documento de Registro están representadas por títulos nominativos de 6.010,12 euros de valor nominal cada uno numerados del 1 al 70.734, ambos inclusive, con iguales derechos políticos y económicos y de una única serie.

14.2. Estatutos y escritura de constitución

Su objeto social, según resulta del artículo 2º de los Estatutos Sociales, es:

- 1º.- La planificación, proyección, construcción, conservación, mantenimiento, financiación y explotación, por sí o por terceros, de autopistas, autovías, vías rápidas, carreteras convencionales, puentes y túneles, y de sus respectivas instalaciones y elementos accesorios, tales como áreas de peaje, de control, de mantenimiento y de servicio, estaciones de servicio, gasolineras, talleres de montaje y reparación, aparcamientos, restaurantes, cafeterías, bares, hoteles, moteles, centros de transporte y demás establecimientos de descanso, esparcimiento o servicio destinados a la cobertura de las necesidades de los usuarios de las citadas vías y del tráfico que discurra por las mismas.
- 2º.- El asesoramiento a terceros en materia de planificación, proyección, construcción, conservación, mantenimiento, financiación y explotación de autopistas, autovías, vías rápidas, carreteras convencionales, puentes y túneles, y de sus respectivas instalaciones y elementos accesorios; incluidos los correspondientes proyectos de arquitectura e ingeniería, dirección técnica, programas de selección y formación de personal, y estudios medioambientales, geológicos, geotécnicos, sociológicos, legales, financieros, administrativos, informáticos, de telecomunicaciones y de tráfico.

Las mencionadas actividades integrantes del objeto social pueden ser desarrolladas por la sociedad total o parcialmente, de modo directo o indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en el capital

de sociedades con objeto idéntico o análogo, tanto en España como en el extranjero, cualquiera que sea el procedimiento o forma de adjudicación de cualesquiera contratos, ante cualesquiera Administraciones Públicas, españolas o extranjeras, y entidades o sociedades, públicas y privadas, españolas y extranjeras.

Los estatutos de la Sociedad se pueden consultar en el domicilio social de ésta en Madrid, Plaza Carlos Trías Bertrán 7, planta 3, así como en el Registro Mercantil de Madrid.

La sociedad fue constituida en escritura pública el 21 de marzo de 1984, ante el notario de Madrid, D. Julián María Rubio de Villanueva con el número 585 de su protocolo. Siendo la subsanación de la escritura de constitución recogida en escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Julián M^a Rubio de Villanueva, el 16 de mayo de 1984 con el número 912 de su protocolo.

15. CONTRATOS IMPORTANTES

Obligación de distribución de dividendo por parte de ENA Infraestructuras, S.A.U.

El préstamo para la adquisición de ENA Infraestructuras, S.A.U. formalizado por parte de los accionistas de ésta en el año 2003 fue refinanciado en el año 2005. Bajo el nuevo préstamo subsiste el compromiso de las concesionarias controladas por ENA (a través de los acuerdos de ENA en los órganos de gobierno de las sociedades concesionarias) a distribuir anualmente el mayor importe posible de su beneficio neto, en función de la liquidez disponible, a ENA y ésta distribuirlos a su vez a su accionista.

Pignoración de las acciones de ENA en virtud del préstamo sindicado para la adquisición de ENA

El 15 de diciembre de 2005 se materializó la refinanciación de la deuda contraída por los accionistas de ENA en 2003 para la adquisición de la misma, en el proceso de privatización de ésta. Bajo dicha refinanciación, por importe de 1.248,8 millones de euros, las acciones de ENA están pignoradas a favor de las entidades prestamistas.

16. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES

16.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto.

No aplicable.

16.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud.

No aplicable.

17. DOCUMENTOS PRESENTADOS

La Sociedad declara que, en caso necesario, los inversores pueden consultar los siguientes documentos que podrán examinarse en su domicilio social sito en Madrid, Plaza Carlos Trías Bertrán 7, planta 3, durante el periodo de validez de este Documento de Registro.

- a) Estatutos y Escritura de Constitución de la Sociedad (disponibles en el Registro Mercantil de Madrid).
- b) Cuentas anuales auditadas de los ejercicios 2009 y 2010 disponibles en los Registros oficiales de la C.N.M.V. El correspondiente al año 2009 disponible en el Registro Mercantil de Madrid.