


RESULTADOS ANUALES 2016**El beneficio neto de Abertis alcanza los 796 millones de euros, un 13% más en términos comparables**

El Grupo ha invertido más de 2.600 millones de euros para el crecimiento

- Resultados por encima de las previsiones: los ingresos alcanzaron los 4.936 millones de euros (+13%) y el Ebitda los 3.240 millones (+20%).
 - Sólida evolución del tráfico en los principales mercados del Grupo, con crecimientos destacados en España (+5,3%), Francia (+1,9%), Italia (+2,6%) y Chile (+6,4%).
 - Road Safety: Destacan las mejoras en todo el Grupo y particularmente en Francia, donde la cifra de fallecidos en accidentes se ha reducido un 20%.
 - Emisión de cerca de 2.000 millones de euros en bonos en 2016, a tipos de interés históricamente bajos (media del 1,1%) y a un plazo superior a 10 años.
 - La compañía ha conseguido incrementar entre 2011 y 2017 la duración de su portafolio (en base al *backlog* de Ebitda) en 9 años.
 - Adquisiciones por 1.612 millones de euros (A4 Holding en Italia, Autopista Central en Chile y la compra de participaciones de minoritarios en Arteris).
 - Inversiones en expansión y alargamiento de activos existentes de más de 1.000 millones de euros (principalmente en Brasil, Francia, Puerto Rico).
 - Abertis ha llegado a un acuerdo con AXA para la compra de una participación del 9,56% en HIT, compañía que controla el 100% de Sanef, por 446 millones de euros.
 - Acuerdos del Consejo de Administración de Abertis:
 - Aprobación del segundo pago del dividendo de 2016 por un importe de 0,37 euros por acción, que los accionistas podrán escoger cobrar en efectivo o en acciones procedentes de la autocartera (con un descuento del 3%).
 - Nombramiento de Xavier Brossa como nuevo consejero independiente.
 - Ratificación del nombramiento de Anna Bonet Olivart como Directora General de Autopistas, filial de Abertis en España.
-
- 

Barcelona.- 1 de marzo de 2017

Abertis ha mejorado sus principales magnitudes durante el ejercicio 2016, que han crecido por encima de las previsiones de la compañía: el Ebitda alcanzó los 3.240 millones de euros (+20%) y los ingresos ascendieron a 4.936 millones de euros (+13%), impulsados principalmente por la mejora del tráfico y la incorporación de nuevos activos al perímetro. El beneficio neto alcanzó los 796 millones de euros, un 13% más en términos comparables, puesto que la comparabilidad entre 2015 y 2016 está influida por las plusvalías derivadas de la colocación en bolsa de Cellnex Telecom, en mayo de 2015.

Las magnitudes consolidadas se han visto afectadas en este periodo por la evolución negativa de los tipos de cambio en Latinoamérica (Brasil, Chile y Argentina). Sin embargo, la mejora de los márgenes operativos permite compensar estos efectos.

Cuenta de resultados

Los ingresos de explotación en el ejercicio 2016 alcanzaron los 4.936 millones de euros, un 13% más respecto al ejercicio 2015, impulsados por el aumento del tráfico y la incorporación al perímetro de Autopista Central en Chile, de las autopistas A4 y A31 en Italia y de Túnel en España.

El resultado bruto de explotación (Ebitda) alcanzó los 3.240 millones de euros (+20%), gracias, entre otros factores, a la buena evolución de los márgenes operativos. Sin tener en cuenta la incorporación de nuevos activos al perímetro, el Ebitda avanzó un 9%. El beneficio neto alcanzó los 796 millones de euros (+13% en términos comparables).

Fruto de la consolidación de los planes de eficiencias y de la disminución de los gastos de explotación, el Grupo mejoró el margen Ebitda en 140 puntos básicos, hasta alcanzar el 66,2%. Destacan los incrementos en sus tres principales mercados: en el caso del negocio en España el margen Ebitda aumentó en 190 puntos básicos, en Francia 170 puntos y en Brasil mejoró 130 puntos.

Evolución del tráfico

En 2016, el tráfico continuó con una tendencia al alza: en los mercados europeos se mantiene el crecimiento, con incrementos del 5,3% en España, el 1,9% en Francia y el 2,6% en Italia. Destaca también el caso de Chile, donde la Intensidad Media Diaria (IMD) ascendió un 6,4%. Estos incrementos compensan la reducción del tráfico en Brasil, donde la situación de la economía ha provocado un descenso del 2,8%.



En el ámbito de la seguridad vial, el conjunto del Grupo presenta mejoras tanto en sus índices de accidentalidad (-3%) como de mortalidad (-5%). Destaca la mejora en Francia, donde la cifra de fallecidos en accidentes se ha reducido un 20%, así como en Brasil y Puerto Rico.

Gestión eficiente de la deuda

El Grupo ha continuado manteniendo en 2016 una política de gestión de la deuda orientada al alargamiento de vencimientos y la reducción del coste, poniendo de relieve la eficiencia en la gestión activa del balance de la compañía, y reduciendo la exposición a riesgos financieros.

En 2016, se ha llevado a cabo operaciones de emisión de bonos por un valor total de cerca de 2.000 millones de euros, con un cupón medio del 1,1% y a un plazo de más de 10 años. En noviembre, Abertis cerró una emisión de bonos con vencimiento a más de 10 años (febrero de 2027), por un importe de 500 millones de euros, con un cupón del 1%, el más bajo en la historia de la compañía. Esta operación se sumó a la emisión, en mayo, de un bono de Abertis a 10 años (vencimiento en mayo de 2026) de 1.150 millones de euros con un cupón fijo anual del 1,375%. Por su parte, en octubre, la filial francesa Sanef cerró una emisión pública de bonos por valor de 300 millones de euros con un vencimiento a 12 años (octubre 2028) y un cupón del 0,95%.

La deuda neta consolidada se situó en diciembre de 2016 en 14.377 millones de euros, frente a los 12.554 millones de euros de 2015. El incremento se debe a la incorporación de nuevos activos al perímetro de consolidación. Sin embargo, el ratio deuda neta / Ebitda se ha reducido de 4,7x en 2015 a 4,4x en 2016. Dos tercios del total de la deuda se constituyen con garantía de los propios proyectos (sin recurso) y el porcentaje de deuda a tipo fijo alcanza el 90%.

Inversiones para el crecimiento

Las inversiones en el ejercicio 2016 superaron los 2.600 millones de euros, de los que más de 1.000 millones se destinaron a expansión. Los principales proyectos de expansión son las mejoras y ampliaciones de carriles en las autopistas de Brasil y para la extensión de la concesión en Puerto Rico.

En cuanto a las operaciones de crecimiento, en el ejercicio 2016 se han destinado 1.500 millones de euros a la adquisición del 51,4% del grupo italiano A4 Holding, cerrada en el mes de septiembre, y a la compra del 50% de la chilena Autopista Central en enero de 2016.

Adicionalmente, ya en enero de 2017, Abertis incrementó su participación en su filial francesa, Sanef, desde el 52,55% hasta el 63,07% por un importe de 491 millones de euros, en una operación que muestra la capacidad del Grupo para crecer en su actual cartera de activos respetando la disciplina financiera, reduciendo su perfil de riesgo operacional, y equilibrando su presencia global con mayor peso de los mercados desarrollados donde ya opera con buenos resultados desde hace años.

Además, la operación incrementa la duración media de las concesiones del Grupo y le asegura un mayor flujo de dividendos procedentes de Francia, que contribuirán a compensar la finalización de algunas concesiones en los próximos años.

En esta misma línea de crecimiento, en febrero de 2017 Abertis también ha llegado a un acuerdo para incrementar su participación de control sobre su filial en Italia, A4 Holding, con la compra de una participación adicional del 8,53%, hasta alcanzar casi el 60% de participación. El objetivo del Grupo es aumentar su participación con la compra de las acciones de los minoritarios.

También en enero de este año, Sanef alcanzó a un acuerdo con el Gobierno francés para la puesta en marcha de un nuevo plan de inversiones (Plan Relance II) para la modernización de su red, en virtud del cual invertirá 147 millones de euros en diversos proyectos a cambio de un incremento de tarifas desde 2019 a 2021.

Los acuerdos alcanzados con las administraciones y la inversión constante en sus activos han permitido a la compañía incrementar entre 2011 y 2017 la duración de su portafolio (en base al *backlog* de Ebitda) en 9 años.

Incremento de la participación en Sanef

Abertis ha llegado a un acuerdo con AXA République para la compra de una participación del 9,56% en Holding d'Infrastructures de Transport (HIT), la compañía que controla el 100% de la filial francesa de Abertis, Sanef, por 446 millones de euros.

La operación, que se une a la reciente adquisición de un 10,52% de HIT a la CDC por 491 millones de euros, impulsará el control de Abertis sobre HIT desde el 63,07% actual hasta el 72,63%.

Con esta transacción, Abertis refuerza su estrategia de crecimiento en aquellos países sólidos, con marcos concesionales estables y con una clara voluntad de apostar por la colaboración público-privada en el sector de las autopistas. En este sentido, Francia ofrece importantes oportunidades de creación de valor en el futuro a través de acuerdos con el Gobierno para nuevas inversiones a cambio de la extensión de la duración de las concesiones o a través de



incrementos de tarifa, en línea con los alcanzados en los últimos años (Paquet Vert, Plan Relance).

Asimismo, la operación muestra la capacidad de Abertis para crecer en su actual cartera de activos respetando la disciplina financiera, reduciendo su perfil de riesgo operacional, y equilibrando su presencia global con mayor peso de los mercados desarrollados donde ya opera con buenos resultados desde hace años.

Acuerdos del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Abertis aprobó en su reunión de ayer el nombramiento de Xavier Brossa, en calidad de consejero independiente.

Xavier Brossa ha sido durante 10 años el Socio Responsable de la oficina de Barcelona de PricewaterhouseCoopers, hasta que cesó en julio de 2015. Actualmente, ejerce libremente como economista y auditor.

De esta manera, el Consejo de Administración de Abertis queda compuesto por un total de 14 consejeros, de los cuales la mayoría (8 consejeros) son independientes. El resto del Consejo queda conformado por 5 consejeros dominicales y uno ejecutivo.

Siguiendo las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, y como reflejo de la nueva composición accionarial, el Consejo de Administración de Abertis ha reducido progresivamente su número de miembros hasta 14 en este momento, estando en proceso de selección de un nuevo consejero independiente. Paralelamente ha aumentado el número de independientes hasta el 60% y se ha incrementado la presencia femenina, con 6 consejeras en total.

Por otro lado, el Consejo de Administración de Abertis ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2017, que se celebrará el 3 de abril, un segundo pago del dividendo de 0,37 euros brutos por acción, que los accionistas podrán escoger cobrar en efectivo o en acciones procedentes de la autocartera (con un descuento del 3% respecto a la cotización de referencia que fije el Consejo de Administración).

Este segundo pago del dividendo, sumado al primer dividendo pagado en noviembre, supone una retribución directa al accionista en forma de dividendos de 0,73 euros brutos. Esto supone un importe máximo a abonar en concepto de dividendos de 723 millones de euros, un 11% superior a la cantidad abonada con cargo a 2015.

Por último, el Consejo acordó también la ratificación del nombramiento de Anna Bonet Olivart como nueva Directora General de Autopistas, filial de Abertis en España.



Anexo 1 – Cuenta de resultados y balance

CUENTA DE RESULTADOS		Enero-Diciembre 2016		(Mn€)
	Dic. 2016	Dic. 2015	Variación	
Ingresos de explotación	4.936	4.378	13%	
Gastos de explotación	-1.695	-1.686		
Ebitda	3.240	2.692	20%	
Ebitda comparable			9%	
Amortización	1.295	-1.135		
Deterioro de activos	-0	-1.622		
Resultado explotación (Ebit)	1.946	-65		
Resultado financiero	-620	-1.116		
Resultado puesta en equivalencia	-10	-41		
Impuesto sobre sociedades	-304	2		
Actividades interrumpidas (Cellnex y airports)	0	2.721		
Intereses de los minoritarios	-216	378		
Beneficio neto	796	1.880		
Beneficio neto comparable			13%	

BALANCE		Enero-Diciembre 2016		(Mn€)
	Dic. 2016	Dic. 2015		
Inmovilizaciones materiales e inmateriales	22.506	17.583		
Inmovilizaciones financieras	4.281	4.531		
Activos corrientes	1.819	1.403		
Tesorería	2.529	2.222		
Activos mantenidos para la venta	50	0		
Total activo	31.186	25.739		
Patrimonio neto	6.901	5.349		
Deuda financiera no corriente	15.210	13.261		
Pasivos no corrientes	5.348	3.991		
Deuda financiera corriente	1.695	1.515		
Pasivos corrientes	1.988	1.623		
Pasivos mantenidos para la venta	44	0		
Total pasivo	31.186	25.739		

Anexo 2 - Hechos significativos del ejercicio

Enero

- Abertis adquiere el control del 100% de la chilena Autopista Central. Abertis, a través de su filial Inversora de Infraestructuras, ha adquirido la participación del 50% que tenía el fondo canadiense Alberta Investment Management Corporation (AIMco) en Autopista Central por 948 millones de euros.

Febrero

- Abertis obtiene un resultado de 1.880 millones en 2015. Los resultados de Abertis en el ejercicio 2015 están marcados por la incorporación de las plusvalías derivadas de la salida a bolsa del 66% de Cellnex, que elevan el beneficio neto del Grupo hasta los 1.880 millones de euros (+187%). Sin tener en cuenta los resultados extraordinarios, así como otros efectos y provisiones, el resultado neto de Abertis en términos comparables creció un 7%.

Marzo

- La Presidenta de Chile, Michelle Bachelet, recibe a una delegación de Abertis. El encuentro, que ha tenido lugar en el palacio de La Moneda, sede de la Presidencia de la nación, ha servido para asentar la relación entre la Administración chilena y el Grupo Abertis.

Abril

- Junta General de Accionistas 2016. Abertis ha celebrado su Junta General de Accionistas, durante la cual ha valorado el ejercicio 2015, un año con buenos niveles de actividad, un resultado histórico y avances en el cumplimiento del Plan Estratégico de la compañía.
- El regulador bursátil brasileño aprueba la OPA de Abertis y Brookfield sobre Arteris. El regulador bursátil brasileño, la Comissão de Valores Mobiliários (CVM), ha aprobado la solicitud de Oferta Pública de Adquisición por parte de la compañía Participes en Brasil –controlada por Abertis (51%) y el fondo Brookfield Brazil Motorways Holdings (49%)– de las acciones que aún no posee en Arteris (30,7% del total).
- Abertis reparte un dividendo complementario del ejercicio 2015 de 0,36 euros por acción. La cifra supone un crecimiento anual del 5% del dividendo ordinario, que se suma al incremento del 5% adicional derivado de la tradicional ampliación de capital liberada anual.
- Abertis acuerda la extensión en 10 años del plazo de la concesión de sus autopistas en Puerto Rico. Metropistas, filial de Abertis en la isla, ha firmado un acuerdo con la Autoridad de Carreteras y Transportación (ACT) para la modificación del contrato

de concesión de las autopistas PR-5 y PR-22, que supondrá la extensión del plazo de duración de la concesión de estas vías en 10 años.

Mayo

- Abertis cierra una emisión de bonos a 10 años por 1.150 millones de euros al 1,375%, mínimo histórico para la compañía. Se trata de la mayor emisión de bonos corporativos en la historia de la compañía. Los bonos, que se han colocado entre inversores cualificados internacionales, devengarán un interés fijo anual del 1,375%, el mínimo en la historia de Abertis y entre los menores obtenidos en bonos a largo plazo emitidos por las principales empresas españolas.
- La OPA sobre Arteris, filial de Abertis en Brasil, se cierra con una aceptación del 96% de las acciones de los minoritarios. Partícipes de Brasil II, controlada por Abertis y Brookfield, adquiere 52,4 millones de acciones de Arteris por cerca de 133 millones de euros. Arteris deja de cotizar en la bolsa brasileña, al haber alcanzado la OPA una aceptación superior a los dos tercios de las acciones de minoritarios establecidas en el folleto.
- Abertis inicia la ampliación de capital liberada por valor de 141 millones de euros. La compañía inicia el 30 de mayo una ampliación de capital liberada, aprobada por la Junta General de Accionistas de Abertis celebrada el pasado 12 de abril de una acción nueva por cada veinte antiguas, que sitúa el capital social por encima de los 2.971 millones de euros.

Junio

- El Consejo de Administración de Abertis nombra a dos nuevas consejeras independientes. A propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se acuerda el nombramiento de Sandrine Lagumina y de Marina Serrano González como nuevas consejeras de la compañía, con la categoría de independientes.

Julio

- Abertis se adhiere a la coalición internacional Together for Safer Roads. Se une a compañías líderes en sus respectivos sectores. Entre todas, suman más de 3 millones de empleados y operaciones en 200 países.

Septiembre

- Abertis cierra la adquisición del 51,4% de A4 Holding y confirma su entrada en Italia. El Grupo ha cerrado la adquisición a Intesa, Astaldi y la familia Tabacchi de las dos sociedades que controlan el 51,4% del grupo industrial italiano A4 Holding, cuyos principales activos son las autopistas A4 y A31, por un importe total de 594 millones de euros.



- Abertis renueva como la única empresa española de su sector en el índice Dow Jones Sustainability World 2016. Un año más, Abertis ha obtenido una puntuación por encima de la media en las tres dimensiones analizadas: económica, medioambiental y social.

Octubre

- Abertis alcanza un acuerdo con Abu Dhabi Investment Authority (ADIA) para darle entrada en su negocio en Chile con una participación del 20%. El acuerdo engloba la totalidad de las concesiones gestionadas en el país por el Grupo, que mantendrá el 80% de la participación y continuará ejerciendo el rol industrial.
- Sanef cierra una emisión de bonos de 300 millones de euros a 12 años al 0,95%. El cupón del 0,95% es uno de los más bajos de los últimos años para emisiones de compañías con el mismo rating.

Noviembre

- Abertis refinancia deuda con una emisión de bonos a más de 10 años por 500 millones de euros al 1%. Abertis cierra una nueva operación de refinanciación de su deuda corporativa con una emisión con vencimiento en febrero de 2027, por 500 millones de euros. De manera paralela, la compañía lanza una oferta para recomprar bonos por 500 millones de euros de las emisiones con vencimiento en octubre de 2019 y en marzo de 2020.
- El Consejo de Administración nombra a Luis Fortuño y Enrico Letta nuevos consejeros. Tras este nombramiento, el Consejo pasa a tener mayoría de consejeros independientes. El Consejo de Administración de Abertis también aprueba cambios en la composición de las distintas Comisiones, que refuerzan el papel de los independientes.

Diciembre

- Autopista del Sol recompra bonos por un total de 38 millones de euros. Autopista del Sol, concesionaria de Abertis en Chile, cierra con éxito una oferta de recompra de una emisión de bonos por un total de 27.000 millones de pesos chilenos (cerca de 40 millones de euros). La operación supone el rescate completo de dicha emisión, que vencía en 2018.
- Abertis alcanza un acuerdo para la adquisición de dos autopistas en India. Abertis ha alcanzado un acuerdo con los fondos MSIPL y SMIT, controlados por Macquarie y State Bank of India, para la adquisición del 100% de la participación de dos de las principales autopistas de India, la NH-44 y la NH-45, por un importe total de 128 millones de euros.



Hechos significativos posteriores al cierre de 2016

Enero

- Abertis incrementa su participación de control en su filial Sanef hasta el 63,07%. La compañía decide ejercer sus derechos de adquisición preferente para la compra de la participación ostentada por la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) en Holding d'Infrastructures de Transport (HIT), la compañía que controla el 100% de Sanef. La operación permitirá a Abertis incrementar su control sobre HIT desde el 52,55% actual hasta el 63,07%.
- Sanef acuerda con el Gobierno francés inversiones en su red por 147 millones de euros. Sanef, filial de Abertis en Francia, ha llegado a un acuerdo con el Gobierno galo para la puesta en marcha de un nuevo plan de inversiones para la modernización de su red de autopistas, en virtud del cual invertirá 147 millones de euros en diversos proyectos a cambio de un incremento anual de tarifas del 0,27% en la red de Sanef y del 0,40% en la red de Sapn de 2019 hasta 2021.

Febrero

- Abertis reafirma su apuesta por el mercado italiano con la compra de un 8,53% adicional de su filial A4 Holding. Tras la operación, Abertis controlará el 59,93% de A4 Holding, la gestora de las autopistas A-4 Brescia-Padova y A-31.

Dirección de Comunicación

Tel. 93 230 50 94 / 93 230 57 99 / 91 595 10 85

abertis.comunicacion@abertis.com - www.abertis.com/prensa

