

9M 2013

Resultados

Índice

1. Resumen ejecutivo	3
2. Actividad	5
3. Cuenta de resultados	7
4. Autopistas España	9
5. Autopistas Francia	11
6. Autopistas Brasil	12
7. Autopistas Chile	13
8. Infraestructuras de Telecom	15
9. Flujo de caja	16
10. Capex	16
11. Balance	17

Anexos

Anexo I: P&L, Balance y Cash Flow.....	19
Anexo II: Resumen hechos significativos.....	21
Anexo III: Datos de contacto.....	23
Anexo IV: Nota legal	24

Resumen Ejecutivo

	9M 2013	Var
IMD Total	20.058	+1,3%
IMD España	18.529	-6,4%
IMD Francia	23.335	+0,2%
IMD Brasil	18.209	+4,7%
IMD Chile	19.152	+7,9%
€ Mn		
Ingresos	3.521	+28,2%
EBITDA	2.254	+23,6%
EBITDA comparable	1.889	+0,8%
EBIT	1.362	+18,4%
Beneficio neto	536	-46,6%
Beneficio neto recurrente	488	+6,5%
Deuda neta (*)	12.957	-8,3%
Cash flow operativo bruto	1.248	+27,0%
Cash flow neto	387	+6,2%

(*) Variación vs cierre año anterior

- Durante los primeros nueve meses del año **abertis** ha progresado en su estrategia de focalización e internacionalización, comprometiendo y realizando inversiones por valor de **1.089 Mn €** y rotando activos por valor de **992 Mn €**. Como consecuencia de esta estrategia, los resultados del periodo se presentan con la actividad de aeropuertos clasificada como actividades interrumpidas. Asimismo, y con el objeto de facilitar la comparativa, los resultados del 9M 2012 se presentan pro-forma con el mismo criterio.
- Los resultados del 9M 2013 se caracterizan por una mejora secuencial en el tráfico de todos los mercados de **abertis** desde principios de año, así como por cambios en el perímetro de consolidación (principalmente Arteris, Chile, Brisa, Hispasat y Eutelsat).
- Los **ingresos de explotación crecen un 28,2% hasta los 3.521 Mn €** impulsados por la consolidación de nuevos activos. Excluyendo cambios en el perímetro de consolidación y otros ingresos no comparables, **el crecimiento de los ingresos se sitúa en el 0,9%**. A nivel de **EBITDA**, el crecimiento alcanza un **23,6% hasta los 2.254 Mn €**, con un **crecimiento orgánico del 0,8%**. El **resultado neto comparable** del 9M 2013 asciende a **488 Mn €**, un **6,5%** más que el mismo periodo del año pasado. El **resultado neto después de las plusvalías** por la venta de un 3,15% de Eutelsat y de la **reclasificación de aeropuertos** asciende a **536 Mn €**.
- A nivel operativo, **el tráfico comparable en las autopistas de abertis crece un 1,3%** durante el 9M 2013 gracias a los crecimientos en **Chile (7,9%)** y **Brasil (4,7%)**. En **Francia**, el tráfico durante los primeros nueve meses del año ha crecido un **0,2%**, gracias a una favorable evolución durante el tercer trimestre (1,6%). En **España** el tráfico durante el tercer trimestre del año ha experimentado una notable mejora secuencial, descendiendo un **2,6% en el trimestre estanco** vs. -9,0% en el 1S 2013. Como consecuencia, la IMD en España desciende un 6,4% durante el 9M 2013. La evolución del tráfico en España desde el 30 de septiembre **permite** a la compañía mantener su **previsión de una caída anual acumulada de tráfico en España de entre el 5% y el 6%**. La evolución del tráfico ajustada por los convenios de la AP-7 y C-32 ha sido del **+2,1%** a nivel de grupo y del **-2,1%** en España.
- El **Cash Flow Bruto** de la compañía asciende a 1.248 Mn € y el **Flujo de Caja Libre** a 1.187 Mn €, antes de dividendos, capex e ingresos no recurrentes.
- La **Deuda Neta** a 30 de septiembre de 2013 asciende a **12.957 Mn €**, una reducción de 1.173 Mn € respecto a cierre del 2012, principalmente por el flujo de caja libre después de dividendos e inversiones (387 Mn €), las ventas en **Eutelsat** (182 Mn €) y la venta de activos aeroportuarios (359 Mn €).

- A 30 de septiembre, **abertis** disponía de **3.363 Mn € de caja** a nivel consolidado (de los cuales 750 Mn€ están destinados a refinanciación de deuda), **3.508 Mn € de líneas de crédito disponibles** y unos **250 Mn € en activos líquidos cotizados**. De esta manera, **abertis** tiene cubiertas sus necesidades de financiación hasta el 2017.
- Las magnitudes incorporadas por **abertis** de Partícipes en Brasil, Arteris y su grupo en el cierre de 30 de septiembre de 2013 no deben coincidir exactamente con los que publicará Arteris. Esto es debido a que el perímetro no es exactamente el mismo, los criterios NIIF en Brasil presentan pequeñas diferencias con los criterios NIIF de **abertis** y, principalmente, a partir de EBITDA, **abertis** incorpora impactos financieros y de depreciación de los activos revalorizados contablemente en la compra (PPA).

- **Dividendos y ampliación de capital liberada**

La coyuntura económica actual no ha sido obstáculo alguno para mantener una política de remuneración al accionista sostenible y estable debido a las eficiencias operativas, focalización y fortaleza financiera del Grupo **abertis**.

El pasado 3 de abril se llevó a cabo la distribución de un dividendo ordinario complementario bruto de 0,33 euros por acción que, unido al dividendo a cuenta pagado en noviembre de 2012, totalizó 0,66 euros brutos por acción con cargo a los resultados de 2012. En términos de caja, esto supone un 5% más si se tiene en cuenta la ampliación de capital liberada aprobada en la Junta General de accionista celebrada el día 20 de Marzo.

En su reunión del 29 de octubre, el Consejo de Administración de la compañía aprobó la distribución, el próximo 6 de noviembre, de un dividendo a cuenta del resultado de 2013 de €0,33 por acción.

Investor Relations

NEW CONTACT DETAILS

Effective 4 November, front-office IR functions will be conducted from **abertis'** Madrid offices at Paseo de la Castellana 39

Steven Fernandez +34 915 951 026 / Alberto Puentes +34 915 951 009

Acceder a datos en formato excel



Actividad

	9M 2013	Var	Var VL	Var VP
Autopistas: IMD				
Total España	18.529	-6,4%	-7,1%	-1,0%
España incl AP-7 & C-32		-2,1%		
Total Francia	23.335	+0,2%	+0,2%	+0,1%
Total Brasil	18.209	+4,7%	+5,4%	+3,5%
Total Chile	19.152	+7,9%	+8,7%	+4,5%
Total abertis	20.058	+1,3%	+0,9%	+2,6%
abertis incl AP-7 & C-32		+2,1%		

- En el negocio de **autopistas**, la **IMD comparable acumulada** a septiembre 2013 aumenta un **1,3%** respecto el año anterior, gracias al crecimiento del tráfico en **Chile** (7,9%), **Brasil** (4,7%) y en menor medida de Francia (0,2%) que compensan el decremento de tráfico en **España** (6,4%).

	2013 vs 2012	
	3T 2013	1S 2013
España	-2,6%	-9,0%
Francia	1,6%	-0,7%
Brasil	4,5%	4,6%
Chile	7,4%	8,1%
Otros	2,7%	2,1%
Total abertis	2,1%	0,7%

- Destacar que el tráfico **estanco del tercer trimestre crece un 2,1%**, lo que significa la **mejor evolución del tráfico desde el primer trimestre de 2008**, influenciado por el menor decrecimiento trimestral en **España** (-2,6%) desde el mismo periodo. Asimismo, en el tercer trimestre de 2013 el tráfico en **Francia** crece un 1,6%, en **Brasil** un 4,5% y en **Chile** un 7,4%. En el caso de España, la evolución del tráfico desde el 30 de septiembre permite a la compañía mantener su **previsión de una caída anual acumulada de tráfico en España de entre el 5% y el 6%**. En términos de mix de vehículos, destacar la mejora secuencial en vehículos pesados en España.
- La IMD acumulada en **abertis España** se ha visto principalmente afectada por los siguientes factores:
 - Climatología adversa durante el primer trimestre del año
 - La coyuntura económica unida a los precios elevados de combustibles
 - Los incrementos adicionales de tarifas por supresión de descuentos (7%) en septiembre de 2012
 - El impacto de vías paralelas en **aumar**
 - El acuerdo firmado con la Administración Pública para el desvío de tráfico de vehículos pesados de la Nacional II a la autopista AP-7

Ir a archivo Excel 9M 2013



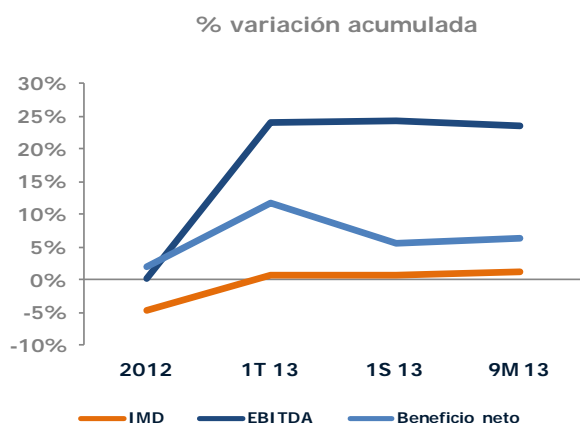
- Cabe destacar que los datos de tráfico en España no tienen en cuenta el impacto de los **convenios de compensación** de la AP-7 y la C-32. En este sentido, las contribuciones de dichos convenios a nivel de ingresos equivaldrían a una evolución de IMD en España del -2,1% (vs. el -6,4% publicado) y del +2,1% a nivel de grupo (vs. +1,3% publicado).
- La IMD de **abertis Francia** es positiva (0,2%), a pesar de la mala climatología durante el primer trimestre del año (provocando cierre al tráfico de ciertos tramos), así como a la desaceleración económica del país.
- En **Arteris** destaca la buena evolución de todas las concesionarias por el comportamiento de la actividad industrial, el incremento de las importaciones, y la situación del mercado laboral.
- La IMD en **abertis Chile** aumenta un 7,9% gracias a la buena actividad económica del país y el incremento de las ventas de vehículos.

Ir a archivo Excel 9M 2013



Cuenta de Resultados

€ Mn	9M 2013	Var
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	3.521	28,2%
Gastos de explotación	-1.266	37,3%
EBITDA	2.254	23,6%
EBITDA comparable	1.889	0,8%
Dotación amortización	-892	32,4%
EBIT	1.362	18,4%
Financieros no recurrentes	20	
Coste deuda y otros recurrentes	-554	
Resultado p.equivalencia	28	
R. ANTES DE IMPUESTOS	856	-31,5%
Impuesto sobre sociedades	-254	
RESULTADO DEL EJERCICIO	602	-44,9%
Actividades interrumpidas	41	
Intereses de los minoritarios	-107	
BENEFICIO NETO	536	-46,6%
BENEFICIO NETO RECURRENTE	488	6,5%



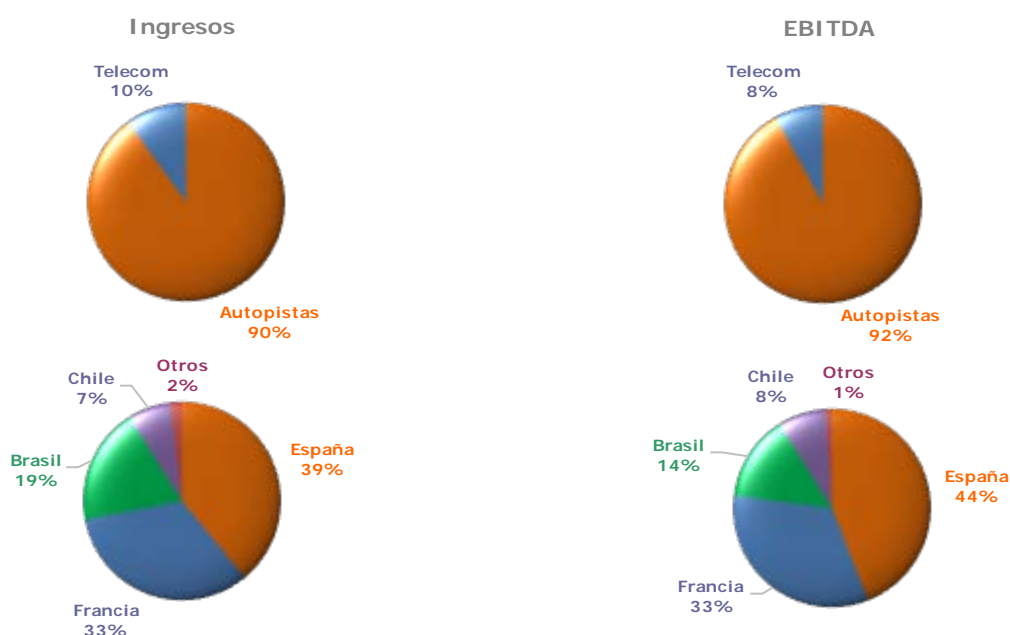
€ Mn	9M 2012	9M 2013
Ingresos y gastos fin.	-600	-632
PPA Sanef	25	20
Actualiz. Convenios	41	58
Total	-534	-554

- Los resultados del 9M 2013 se presentan con la actividad de aeropuertos clasificada como actividades interrumpidas. Los resultados del 9M 2012 se presentan pro-forma con el mismo criterio para facilitar la comparativa.
- Los **ingresos de explotación** del 9M 2013 **crecen un 28,2%** hasta los **3.521 Mn €** principalmente por la consolidación desde diciembre de 2012 de **Arteris** y de las **autopistas chilenas**. En términos comparables, los ingresos de explotación aumentan un 0,9% durante el periodo como consecuencia del decremento del tráfico en España que se ve compensado por:
 - Incremento medio de tarifas del 3,2%.
 - Incremento de tráfico en Chile y Francia
 - Efecto Convenio AP-7 (151 Mn € en ingresos).
- Los **costes operativos aumentan un 37,3%** en su conjunto debido a los **cambios de perímetro** anteriormente descritos. A nivel comparable, y excluyendo costes no gestionables como tributos y cánones, así como no recurrentes (p.e. vialidad extraordinaria en Sanef), **los costes operativos de abertis aumentan un 1,3% en el periodo** (vs. IPC medio del 1,9%).
- El **EBITDA** del 9M 2013 crece un **23,6%** hasta **2.254 Mn €** principalmente debido a la consolidación de Arteris y Chile. A nivel orgánico, el crecimiento se sitúa en el 0,8%.
- A nivel de **EBIT**, **crecimiento del 18%** hasta los **1.362 Mn €** gracias a los cambios de perímetro.
- Durante el 9M 2013, **abertis** ha completado la venta de un 3,15% de **Eutelsat**, y de los aeropuertos de Cardiff, Belfast International, Skavsta, la concesión de la terminal de Orlando Sandford, y el negocio de gestión aeroportuaria TBI en EE.UU. En su conjunto, estas operaciones han generado una caja de **541 Mn €** y unas plusvalías netas de 20 Mn €. En estos momentos la participación en Eutelsat asciende al 5,01%.

Ir a archivo Excel 9M 2013



- El **resultado financiero recurrente** asciende a -554 Mn €. El resultado financiero de la deuda aumenta un 5,3% hasta los 632Mn € debido a la incorporación de los nuevos activos en Brasil y Chile.
- El resultado por **puesta en equivalencia** se ve impactado principalmente por la reducción de la participación en **Eutelsat** (a partir de 2S 2012 Eutelsat pasó a consolidarse como financiero). Este epígrafe también incluye la contribución de **Coviandes**.
- El **gasto por impuesto de sociedades** asciende a 254 Mn €, lo que implica una tasa impositiva efectiva del 31%, una vez descontadas las plusvalías por la venta del 3,15% en Eutelsat.
- Los **intereses minoritarios** corresponden principalmente a la atribución de resultados a los socios externos de Arteris y **HIT**.
- El **beneficio neto recurrente** asciende a **488 Mn €, un 6,5% más** que durante el 9M 2012, ajustado por el impacto de las ventas de Eutelsat, la desconsolidación de aeropuertos, y la consolidación de Brasil y Chile. El **beneficio neto total** asciende a **536 Mn €**.
- En los resultados adjuntos, se presentan por su valor neto de 0 los ingresos y gastos ligados a los servicios de construcción o mejora de las infraestructuras realizados durante el periodo.



€ Mn	Autopistas		Telecom	
	9M 2013	Var	9M 2013	Var
Total Ingresos	3.150	32,9%	368	-0,5%
Gastos de explotación	-1.060		-183	
EBITDA	2.090	25,2%	185	8,7%
Dotación amortización	-555		-85	
EBIT	1.535	25,2%	100	8,6%
Amortización activos revalorizados	-246		-2	
EBIT (2)	1.289	19,3%	97	8,5%

Ir a archivo Excel 9M 2013



Autopistas España

	acesa		invicat		aumar		aucat	
	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var
IMD	24.598	-4,4%	46.600	-7,9%	14.926	-8,0%	21.384	-8,1%
Tarifa media por km	0,104	9,2%	0,080	4,7%	0,099	8,0%	0,214	3,5%
% VP	18%	1,3	4%	-0,1	11%	0,1	7%	0,2
% ingresos ETC	83%	1,3	83%	0,6	69%	3,3	86%	0,0
Total Ingresos	561	2,9%			196	-5,7%	61	-6,7%
Gastos de explotación	-77				-43		-11	
EBITDA	484	8,2%			153	-2,4%	50	-1,2%
% margen	86,3%	4,3	Los resultados de Invicat están incluidos en los resultados de Acesa		77,9%	2,7	81,3%	4,5
Dotación amortización	-79				-49		-10	
EBIT	405	10,4%			104	-4,7%	39	-0,9%
% margen	72,2%	4,9			52,9%	0,6	64,5%	3,8
Amortización activos revalorizados	0				0		0	
EBIT (2)	405	10,4%			104	-4,7%	39	-0,9%
% margen	72,2%	4,9			52,9%	0,6	64,5%	3,8

	avasa		iberpistas		castellana		Total España	
	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var
IMD	11.156	-6,7%	21.001	-7,3%	5.859	-6,8%	18.529	-6,4%
Tarifa media por km	0,106	8,0%	0,176	10,5%	0,086	2,3%	0,108	7,8%
% VP	10%	0,4	11%	0,2	7%	0,1	13%	0,7
% ingresos ETC	76%	1,9	65%	0,5	62%	-0,2	77%	1,6
Total Ingresos	96	-4,3%	74	-5,1%			1.011	-0,7%
Gastos de explotación	-26		-18				-185	
EBITDA	70	5,5%	56	0,0%			826	4,4%
% margen	72,9%	6,7	75,7%	3,8	Los resultados de Castellana están incluidos en los resultados de Iberpistas		81,7%	
Dotación amortización	-25		-19				-191	
EBIT	46	8,6%	37	1,2%			635	
% margen	47,4%	5,6	50,4%	3,1			62,8%	
Amortización activos revalorizados	-38		0				-38	
EBIT (2)	8	n.a.	37	1,2%			597	6,1%
% margen	n.a.	n.a.	50,4%	3,1			59,1%	

Tarifa media por km teniendo en cuenta el mix de tráfico (pesados y ligeros)

Ir a archivo Excel 9M 2013



- **Acesa** (incluye Invicat): **incremento del 2,9%** en **ingresos de explotación** como consecuencia del impacto del convenio de compensación de la AP-7 y C-32 (165 Mn €), y del incremento de tarifas (2,6% acesa, 2,5% invicat) que compensan el descenso en actividad (4,4% acesa, 7,9% invicat). Los gastos de explotación descienden un 21% como consecuencia del plan de eficiencias de la compañía, así como por la ausencia de costes extraordinarios presentes en 9M 2012. El **EBITDA** en el periodo **aumenta un 8,2%**.
- **Aumar**: los **ingresos de explotación** descienden un 5,7% a pesar del incremento de tarifas del 2,8%, debido al continuado impacto de las vías paralelas gratuitas que se han abierto desde el 2008, y que mejoran el itinerario alternativo a la autopista. Los menores gastos de explotación (16%) debido a la ausencia de indemnizaciones contribuyen a un menor descenso en **EBITDA** (2,4%).
- **Avasa**: los **ingresos de explotación** retroceden un 4,3% principalmente debido al descenso de actividad (6,7%) que se ve parcialmente compensado por el incremento de tarifas (2,6%). El **EBITDA** sube un 5,5% debido a la ausencia de indemnizaciones ligadas al plan de eficiencias.
- **Iberpistas** (incluye Castellana): los **ingresos de explotación** caen un 5,1% por el descenso de la actividad (7,3% en Iberpistas y 6,8% en Castellana) debido a la coyuntura económica. Este efecto se compensa parcialmente por la subida de tarifas. El **EBITDA** se mantiene estable en el periodo debido a la ausencia de indemnizaciones ligadas al plan de eficiencias.
- **Aucat**: los **ingresos de explotación** se reducen un 6,7%. El tráfico en la autopista ha experimentado un retroceso del 8,1% debido a la coyuntura económica, lo que unido a su corto recorrido, conlleva a una pérdida de cuota de mercado respecto a medios de transporte alternativos. Asimismo, la reducción en la política de descuentos a usuarios habituales, aplicada por la Generalitat de Cataluña, ha supuesto un impacto negativo en tráfico. No obstante lo anterior, el **EBITDA** retrocede en menor medida (1,2%) gracias al plan de eficiencias, que ha implicado una reducción del opex del 25%.
- En España, cabe destacar la mejora secuencial en el comportamiento de los vehículos pesados, principalmente por el desvío de estos vehículos de la N-II a la AP-7.



Autopistas Francia

	Sanef		Sapn		Otros		Total Francia	
	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var
IMD	22.977	0,1%	28.200	0,3%			23.335	0,2%
Tarifa media por km							0,095	2,0%
% VP							16%	0,0
% ingresos ETC							89%	2,0
Total Ingresos	837	1,5%	277	2,6%	63	63,5%	1.176	3,9%
Gastos de explotación	-281		-91		-57		-430	
EBITDA	556	0,4%	185	4,4%	5	4,1%	747	1,4%
% margen	66,4%	-0,8	67,0%	1,2	8,8%	-5,0	63,5%	-1,6
Dotación amortización	-147		-70		-4		-220	
EBIT	409	0,2%	116	5,3%	2	-41,0%	527	1,2%
% margen	48,9%	-0,5	41,8%	1,1	3,2%	2,3	44,8%	-1,2
Amortización activos revalorizados	-71		0		0		-71	
EBIT (2)	338	0,2%	116	5,3%	2	-41,0%	456	1,1%
% margen	40,4%	-0,5	41,8%	1,1	3,2%	2,3	38,8%	-1,0

Otros incluye las actividades de servicios telemáticos del grupo Sanef

- Los **ingresos de explotación aumentan un 3,9% hasta los 1.176 Mn €**. Esto es principalmente debido a cambios en el perímetro de consolidación (Sanef ITS). Los ingresos de peaje crecen un 2% como consecuencia de la subida media de tarifas (2,0%), el incremento del tráfico (0,2%) y la estabilidad en el mix.
- Durante los 9M 2013 los costes operativos de las concesionarias aumentan un 3% debido a la mala meteorología durante el primer trimestre del año (-6 Mn € de impacto). Excluyendo este efecto, los costes se incrementan por debajo de la inflación.
- A pesar del incremento de coste consecuencia de la vialidad invernal y los menores márgenes de Sanef ITS, el **EBITDA** del grupo Sanef **aumentó un 1,4%** durante el periodo **hasta los 747 Mn €**.

Ir a archivo Exce 9M 2013



Autopistas Brasil

	Fluminense		Fernaó Dias		Regis Bittencourt		Litoral Sul		Planalto Sul		Arteris Federais	
	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var
IMD	15.736	1,9%	24.882	4,1%	22.142	2,4%	34.980	4,5%	6.766	2,8%	21.360	4,3%
% VP	26%	-1,1	40%	-0,9	59%	-0,5	31%	0,6	41%	0,2		
% ingresos ETC	47%	1,2	50%	3,1	56%	2,8	42%	2,9	42%	3,1		
Total Ingresos	43		62		72		53		27		257	
Gastos de explotación	-24		-42		-38		-34		-19		-157	
EBITDA	18		20		34		19		8		100	
% margen	42,4%		32,5%		47,7%		36,2%		36,2%		38,8%	
Dotación amortización	-6		-12		-12		-8		-6		-43	
EBIT	12		8		22		12		2		56	
% margen	28,5%		13,2%		30,5%		21,9%		8,6%		21,9%	
Amortización activos revalorizados	-2		-1		-4		0		0		-9	
EBIT (2)	10		7		18		11		2		48	
% margen	23,3%		11,0%		24,7%		21,1%		7,1%		18,6%	

	Autovias		Centrovias		Intervias		Via Norte		Arteris Estaduais		Total Brasil	
	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var
IMD	11.818	4,6%	14.517	6,0%	10.281	4,8%	14.761	6,4%	12.434	5,4%	18.209	4,7%
% VP	31%	-0,1	33%	0,3	32%	0,0	26%	0,1			37%	-0,4
% ingresos ETC	64%	1,0	66%	2,1	63%	1,2	62%	1,5			57%	2,0
Total Ingresos	85		91		98		80		353		652	0,7%
Gastos de explotación	-34		-32		-35		-28		-128		-333	
EBITDA	51		59		63		51		225		319	7,3%
% margen	60,2%		65,0%		64,4%		64,7%		63,6%		49,0%	
Dotación amortización	-13		-12		-6		-19		-50		-96	
EBIT	38		47		57		33		175		224	
% margen	44,9%		51,9%		57,9%		41,2%		49,5%		34,3%	
Amortización activos revalorizados	-18		-20		-28		-12		-77		-86	
EBIT (2)	20		27		29		21		97		138	22,1%
% margen	24,1%		29,8%		29,7%		26,2%		27,6%		21,1%	

Total Brasil incluye Holding y otras actividades de compañías del Grupo, como mantenimiento de vías

- *La evolución vs. 9M 2012 se muestra proforma ya que los activos se incorporaron a abertis en diciembre de 2012.* Los ingresos crecen un 0,7% gracias al buen comportamiento del tráfico y al incremento de tarifas, si bien se ha visto en parte impactado por la devaluación del real brasileño (6,5% medio del periodo). La contención en gastos de explotación (-4,9%, incluso con una inflación IPCA del +6,0%), contribuye a un crecimiento del EBITDA del 7,3%, a pesar del menor margen de las actividades de mantenimiento y señalización.
- Las magnitudes incorporadas por **abertis** de Partícipes en Brasil, Arteris y su grupo en el cierre trimestral de septiembre 2013 no deben coincidir exactamente con los que publicará Arteris. Esto es debido a que el perímetro no es exactamente el mismo, los criterios NIIF en Brasil presentan pequeñas diferencias con los criterios NIIF de **abertis** y, principalmente, a partir de EBITDA, **abertis** incorpora impactos financieros y de depreciación de los activos revalorizados contablemente en la compra (PPA).
- Con fecha 6 de septiembre se cerró el proceso de oferta pública de acciones lanzado sobre Arteris como consecuencia de la adquisición de los activos a OHL. Como resultado de la subasta, Partícipes es titular directa de 238.563.304 acciones de Arteris, equivalente a un 69,3% de su capital social.

Ir a archivo Excel 9M 2013



Autopistas Chile

	A. Central		Rutas		Elqui		Libertadores	
	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var
IMD	74.733	5,5%	27.998	8,9%	6.186	5,0%	15.237	8,8%
Tarifa media por km	0,104	4,7%	0,065	-1,3%	0,063	-1,2%	0,071	-11,5%
% VP	15%	-1,2	14%	-0,3	42%	-1,1	12%	-0,6
% ingresos ETC	100%	0,0	5%	4,8	0%	0,0	0%	0,0
Total Ingresos	69	10,0%	67	6,5%	31	58,9%	24	
Gastos de explotación	-21		-17		-9		-5	
EBITDA	48	8,7%	50	1,3%	22	87,7%	19	
% margen	69,9%	-0,8	74,9%	-3,8	70,4%	10,8	77,7%	
Dotación amortización	-12		-13		-3		-2	
EBIT	36	13,3%	37	1,9%	19	122,9%	16	
% margen	52,7%	1,5	55,8%	-2,5	60,2%	17,3	67,5%	
Amortización activos revalorizados	-27		-10		0		-6	
EBIT (2)	9	127,3%	28	3,6%	19	122,9%	11	
% margen	12,9%	6,7	41,4%	-1,2	60,2%	17,3	44,4%	

	A. del Sol		Los Andes		Total Chile	
	9M 2013	Var	9M 2013	Var	9M 2013	Var
IMD	31.114	8,1%	7.337	12,0%	19.152	7,9%
Tarifa media por km	0,048	-0,4%	0,096	1,0%	0,069	-0,5%
% VP	12%	-0,6	15%	-1,1	18%	-6,0
% ingresos ETC	0%	0,0	0%	0,0	29%	1,9
Total Ingresos	33		11		239	11,4%
Gastos de explotación	-8		-6		-68	
EBITDA	25		5		172	7,6%
% margen	75,2%		47,7%		71,8%	
Dotación amortización	-4		-5		-40	
EBIT	21		0		132	
% margen	62,4%		2,9%		55,0%	
Amortización activos revalorizados	-6		-1		-51	
EBIT (2)	15		-1		81	15,9%
% margen	44,9%		n.a.		33,6%	

- La evolución vs. 9M 2012 se muestra proforma ya que los nuevos activos se incorporaron a **abertis** a finales de 2012.
- **Autopista Central:** los **ingresos** aumentan un 10,0% básicamente por la evolución positiva del tráfico (+5,5%) y por la revisión general de tarifas. Los gastos de explotación aumentan por mayores provisiones de clientes y gastos de personal (negociaciones salariales), lo que no impide una mejora del **EBITDA** del 8,7%.
- **Rutas del Pacífico:** los **ingresos** aumentan un 6,5%, básicamente por mayor tráfico (8,9%) y tarifas. Los gastos de explotación aumentan por mayores trabajos realizados

Ir a archivo Excel 9M 2013



(provisiones IFRIC) y gastos de trading, lo que resulta en un incremento del **EBITDA** del 1,3%.

- **Elqui:** los **ingresos de explotación** aumentan un 59% gracias al incremento de la recaudación de peaje, la evolución del tráfico, la revisión anual de las tarifas, la evolución de los otros ingresos de explotación, y la aplicación del modelo mixto de la IFRIC 12. Los gastos de explotación aumentan un 16%, permitiendo una mejora importante del **EBITDA** (88%).



Infraestructuras de Telecom

	9M 2013	Var
Equipos mantenidos	61.352	3,6%
% cobertura TDT	97,9%	0,0%
Ingresos	368	-0,5%
Gastos de explotación	-183	
EBITDA	185	8,7%
Margen	50,2%	4,2
Dotación amortización	-85	
EBIT	100	8,6%
Margen	27,1%	2,3
Amortización activos revalorizados	-2	
EBIT (2)	97	8,5%
Margen	26,4%	2,2

Para más detalles ir a fichero Excel

Distribución de ingresos por servicio



- Los **ingresos de explotación** en **abertis Telecom** se mantienen estables en 368 Mn€ principalmente por los siguientes factores:

- Disminución de ingresos del negocio terrestre (principalmente broadcast y servicios mayoristas vs. 9M 2012).
- Nuevos ingresos asociados al negocio de torres de telefonía móvil.
- Mayor contribución del negocio satelital (cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de Hispasat tras la adquisición de un 7% adicional, nuevos ingresos asociados a Amazonas III en servicio desde abril y nuevos contratos asociados a Amazonas II).

- Los **costes operativos decrecen un 8,3%** a pesar de la mayor participación en Hispasat anteriormente descrita. Esto es principalmente debido al plan de eficiencias.

- Como consecuencia de los efectos anteriormente descritos, el **EBITDA crece un 8,7%**.

- A septiembre 2013 se incluye la participación del 5,01% en **Eutelsat** como activo financiero disponible para la venta, mientras que hasta 1S 2012 aún se consolidaba por puesta en equivalencia.

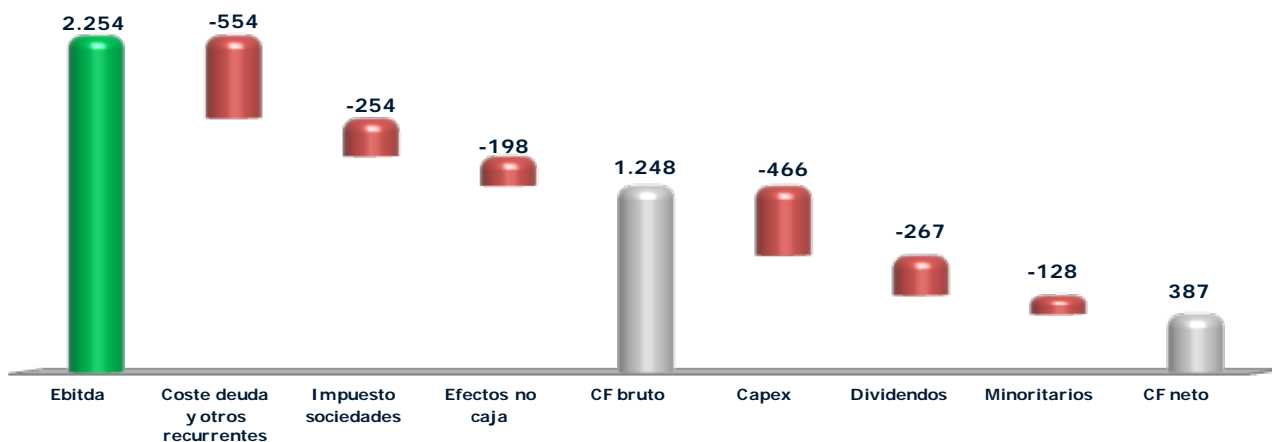
- A septiembre de 2013 los siguientes acuerdos no han tenido ningún efecto debido a que están en fase aún de aprobación por las autoridades competentes:

- Adquisición del 16,72% de Hispasat al Instituto Nacional de Técnica Aeroespacial (INTA), adscrito al Ministerio de Defensa.
- Adquisición de infraestructuras móviles a Telefónica y Yoigo.
- Venta del 51% de Overon al Grupo Imagina.

Ir a archivo Excel 9M 2013



Flujo de Caja



Capex

€ Mn	Operativo	Expansión
España	9	31
Francia	18	26
Brasil	20	273
Chile	3	1
Otros	1	0
Autopistas	52	331
Terrestre	4	26
Satélites	1	48
Telecom	5	74
 Holding	3	0
Total	61	405

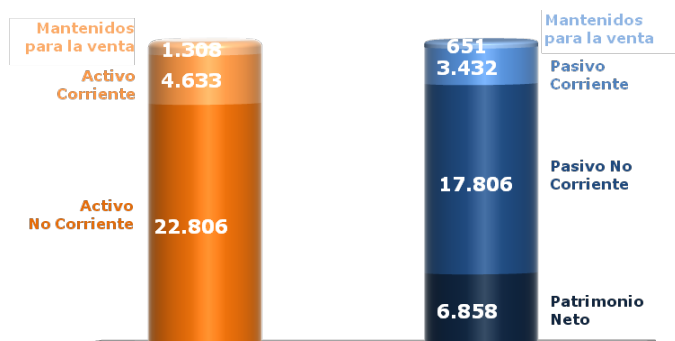
- El **capex operativo** asciende a 61 Mn € en 9M 2013. Las principales inversiones corresponden a Brasil (20 Mn €: renovación y modernización de la red existente), y Francia (18 Mn €).
- El **capex de expansión** ascendió a 405 Mn € durante el periodo:
 - **Autopistas:** 331 Mn € de inversión, principalmente en el programa de Capex de **Brasil** (273 Mn €) y en el "Paquet Vert" en **Sanef**.
 - **Telecom:** 48 Mn € de Hispasat (parte proporcional **abertis** en la construcción de los satélites Amazonas 3 y 4).

Para más detalle ir a archivo Excel

Ir a archivo Excel 9M 2013



Balance



€ Mn	2012	9M 2013
Deuda neta	14.130	12.957
Caja y equivalentes	2.382	3.363
<i>Caja Holding</i>	<i>1.379</i>	<i>1.851</i>
Coste medio de la deuda	4,7%	5,1%
Vencimiento medio (años)	5,9	5,7
Deuda sin recurso	61%	61%
Deuda a largo plazo	94%	91%
Deuda a tipo fijo	74%	82%
Deuda bancaria	56%	36%
Mercado capitales	44%	64%
Deuda en España	42%	42%
Líneas de crédito sin disponer	3.438	3.508



- Las variaciones más significativas del balance son consecuencia de la reclasificación de los activos y pasivos aún en cartera a 9M 2013 correspondientes al sector aeropuertos como activos mantenidos para la venta y por depreciación del real brasileño respecto al euro (11% desde el FY 2012).
- Activo:** adicionalmente a lo anterior, impacto por las ventas mencionadas de activos aeroportuarios que suponen una disminución en todas las magnitudes y por las ventas de Eutelsat, ésta última supone una disminución de las inmovilizaciones financieras, con un incremento de la tesorería (compensado por el pago de dividendo y repago de deuda). El resto de las variaciones en activos no corrientes se deben básicamente a las amortizaciones compensado en parte por las inversiones del periodo.
- Pasivo:** disminución del patrimonio neto a pesar de resultado del periodo, por impacto de diferencias de conversión (328 Mn € incluyendo minoritarios), dividendo complementario 2012 y dividendos a minoritarios (HIT y Brasil).
- La **Deuda Neta de abertis se situó en 12.957 Mn €** a finales del 9M 2013. Esto supone una reducción de 1.173 Mn € respecto al 2012, principalmente debido a la generación de caja del Grupo (387 Mn €), la venta de acciones de Eutelsat (182 Mn €) y la venta de varios activos aeroportuarios (359 Mn €).
- El coste medio de la deuda aumenta debido a la integración de negocios con un coste mayor de su deuda asociada (Brasil y Chile).
- Las **líneas de crédito** disponibles a nivel consolidado se situaron en **3.508 Mn €** a 9M 2013 (vs. 3.438 Mn a finales del 2012), con un vencimiento medio de 2,1 años. La **caja** a nivel consolidado se situó en **3.363 Mn €** a finales de septiembre.
- La **generación de caja** de la compañía y sus **recursos disponibles** cubren ampliamente sus **vencimientos de deuda** hasta el 2017.

Ir a archivo Excel 9M 2013

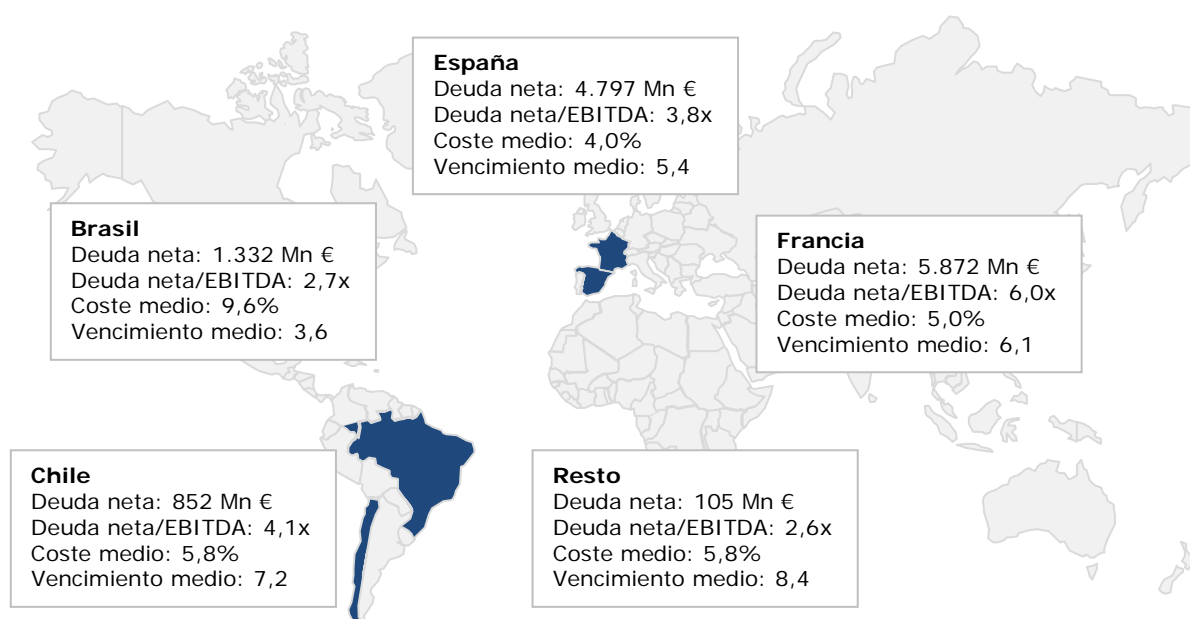


- **abertis** cerró en junio una emisión de bonos por un importe de 600 millones de euros, un cupón anual del 3,75% y vencimiento junio de 2023.
- Sanef ha emitido un bono en julio por valor de 300 Mn € en una colocación privada, con vencimiento en julio de 2019 y un cupón del 2,5%.
- Estas emisiones ponen de relieve la capacidad de **abertis** de seguir financiándose a costes competitivos.



(*) Incluye 450 Mn€ pre-financiados en España y 300 Mn€ en Francia.

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022+
España	25	229	582	1.396	1.127	228	859	761	19	1.174
Francia	30	303	294	255	326	1.752	320	258	1.722	1.085
Brasil	237	208	403	152	156	125	62	66	71	232
Chile	7	94	129	108	156	94	94	101	95	510
Otros	0	4	5	5	6	6	8	9	8	63
Total	299	839	1.413	1.917	1.770	2.205	1.342	1.195	1.914	3.064



Ir a archivo Excel 9M 2013



Anexos

Anexo I: P&L, Balance y Cash Flow

P&L (€ Mn)	9M 2012	9M 2013	Var
Ingresos	2.746	3.521	28,2%
Autopistas	2.371	3.150	32,9%
Telecom	370	368	-0,5%
Holding	6	3	-48,9%
Gastos de explotación	-922	-1.266	
EBITDA	1.824	2.254	23,6%
% margen	66,4%	64,0%	
Autopistas	1.669	2.090	25,2%
% margen	70,4%	66,3%	
Telecom	170	185	8,7%
% margen	45,9%	50,2%	
Holding	-14	-20	-37,6%
% margen	n/a	n/a	
Dotación amortización	-526	-644	
Autopistas	-443	-555	
Telecom	-78	-85	
Holding	-5	-4	
EBIT	1.298	1.610	24,0%
% margen	47,3%	45,7%	
Autopistas	1.226	1.535	25,2%
% margen	51,7%	48,7%	
Telecom	92	100	8,6%
% margen	24,8%	27,1%	
Holding	-19	-24	-24,2%
% margen	n/a	n/a	
Amortización activos revalorizados	-148	-248	
Autopistas	-146	-246	
Telecom	-2	-2	
Holding	0	0	
EBIT (2)	1.150	1.362	18,4%
% margen	41,9%	38,7%	
Autopistas	1.080	1.289	19,3%
% margen	45,6%	40,9%	
Telecom	90	97	8,5%
% margen	24,2%	26,4%	
Holding	-19	-24	-24,2%
% margen	n/a	n/a	
Elementos extraordinarios	579	20	
Coste financiero deuda y otros recurrentes	-534	-554	
Resultado p.equivalencia	53	28	
R. ANTES DE IMPUESTOS	1.249	856	-31,5%
Impuesto sobre sociedades	-156	-254	
% tasa	12,5%	29,7%	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.092	602	
Actividades interrumpidas	-40	41	
Intereses de los minoritarios	-50	-107	
R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE	1.003	536	-46,6%
BENEFICIO NETO RECURRENTE	458	488	6,5%

CF (€ Mn)	9M 2012	9M 2013	Var
EBITDA	1.824	2.254	23,6%
Coste financiero deuda y otros recurrentes	-534	-554	
Impuesto sobre sociedades	-156	-254	
Ajuste efectos no caja	-151	-198	
Cash flow operativo bruto	983	1.248	27,0%
Inversión operativa	-51	-61	
Cash flow libre I	931	1.187	27,4%
Dividendos	-267	-267	
Pagos a minoritarios	-95	-128	
Cash flow libre II	570	793	
Inversión expansión - orgánica	-254	-405	
Cash flow de actividades interrumpidas	49	0	
Cash flow operativo neto	365	387	

Balance (€ Mn)	2012	9M 2013	Var
Activo			
Inmovilizaciones materiales	1.798	1.241	-558
Inmovilizaciones inmateriales	19.292	17.785	-1.507
Inmovilizaciones financieras	4.192	3.780	-411
Activos no corrientes	25.282	22.806	-2.476
Deudores	1.169	1.107	-62
Otros	253	163	-91
Tesorería	2.382	3.363	981
Activos corrientes	3.805	4.633	828
Activos mantenidos para la venta	0	1.308	1.308
Total Activo	29.087	28.746	-340
Pasivo			
Capital	2.444	2.444	0
Reservas y Minoritarios	4.516	4.414	-103
Patrimonio neto	6.961	6.858	-103
Préstamos y obligaciones	15.478	14.866	-613
Otros acreedores	3.786	2.940	-846
Pasivos no corrientes	19.264	17.806	-1.458
Préstamos y obligaciones	1.034	1.455	421
Otras deudas	1.828	1.977	149
Pasivos corrientes	2.862	3.432	570
Pasivos mantenidos para la venta	0	651	651
Total Pasivo	29.087	28.746	-340

Anexo II: Resumen hechos significativos

Julio 2013

abertis Telecom ha alcanzado un acuerdo con el Grupo Imagina que culminará en la venta de la participación del 51% que **abertis** tiene en la compañía de audiovisuales Overon por un importe máximo de 41 millones de Euros hasta 2016. La operación está sujeta a la autorización por parte de la Comisión Nacional de la Competencia.

abertis ha alcanzado un acuerdo con el Instituto Nacional de Técnica Aeroespacial (INTA), adscrito al Ministerio de Defensa, para la compra de su participación del 16,42% en el capital social de **Hispasat**. Tras la adquisición, por un importe de 172,5 millones de euros, **abertis** se hará con la mayoría del capital del operador de satélites con una participación del 57,05%. En su conjunto, **abertis** habrá invertido 475 millones de Euros en alcanzar dicha participación.

Agosto 2013

TBI, sociedad participada por **abertis** en un 90% (Aena posee el 10% restante), ha cerrado un acuerdo con un consorcio firmado por Aena (51%) y AXA Private Equity (49%) para vender la sociedad concesionaria del aeropuerto de Luton. El importe total (Enterprise Value) asciende a 433 millones de libras esterlinas (502 millones de euros).

abertis, Telefónica y Yoigo han suscrito un acuerdo para la reestructuración y racionalización de infraestructuras móviles de Telefónica y Yoigo que implica la adquisición en diferentes fases por parte de **abertis** de un mínimo de 4.227 infraestructuras pasivas de dichos operadores y el desmantelamiento de aquellas que no sean optimizables, por un importe de 385 millones de euros.

Septiembre 2013

abertis informa que Partícipes y Brookfield Aylesbury S.A.R.L han adquirido conjuntamente 83.218.831 acciones ordinarias de Arteris, equivalentes aproximadamente al 24,2% de su capital. En concreto, 31.896.609 acciones han sido adquiridas por Partícipes, y 51.322.222 por Brookfield Aylesbury. Como resultado de la subasta, Partícipes es titular directa de 238.563.304 acciones de Arteris, equivalente a un 69,3% de su capital social.

abertis ha ejercitado el contrato de préstamo de valores firmado con Criteria Caixaholding, S.A. por el cual la Sociedad incrementó en 4.122.550 acciones de **abertis** su posición de acciones propias hasta 7.658.861 acciones. Adicionalmente, en el marco del proceso de Oferta Pública de Adquisición de las acciones de Arteris, **abertis** transfirió a Partícipes en Brasil 6.410.944 acciones propias, lo que redujo su posición hasta 1.247.917 acciones representativas del 0.153% de su capital social.

abertis ha obtenido todas las autorizaciones necesarias, TBI, sociedad participada por **abertis** en un 90% (Aena posee el 10% restante), completando la venta de los aeropuertos de Belfast

International y Stockholm Skavsta, así como las concesiones de terminal del aeropuerto Orlando Sanford y del negocio de gestión aeroportuaria de TBI en Estados Unidos. El importe total (Enterprise Value) asciende a 284 millones de euros.

Anexo III: Datos de contacto

Relación con Inversores

Steven Fernández

Tel: +34 91 595 10 26

steven.fernandez@abertis.com

Alberto Puentes

Tel: +34 91 595 10 09

alberto.puentes@abertis.com

Sergio Castilla

Tel: +34 93 230 52 21

sergio.castilla@abertis.com

abertis website:

www.abertis.com

Investor Relations NEW CONTACT DETAILS

Effective 4 November, front-office IR functions will
be conducted from **abertis'** Madrid offices at
Paseo de la Castellana 39

Steven Fernandez +34 915 951 026 / Alberto Puentes +34 915 951 009

Anexo IV: Notal legal

La información y las previsiones contenidas en esta presentación no han sido verificadas por ninguna entidad independiente y por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad. En este sentido, se invita a los destinatarios de esta presentación a consultar la documentación pública comunicada por **abertis** a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión u objetivos de futuras operaciones de **abertis** (incluyendo a sus filiales y participadas), son meras previsiones de futuro. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de **abertis**, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados. Estas previsiones se basan en diversas hipótesis relativas a las estrategias empresariales presentes y futuras de **abertis** y al entorno en que **abertis** espera operar en el futuro, las cuales quizá no se cumplan. Todas las previsiones y otras manifestaciones aquí contenidas se refieren únicamente a la situación existente en la fecha de realización de esta presentación. Ni **abertis** ni ninguna de sus filiales, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier perjuicio que resulte del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionado en cualquier otro modo con ésta.

Esta presentación va dirigida exclusivamente a analistas y a inversores institucionales o especializados. La distribución de esta presentación podría estar sujeta a restricciones en determinadas jurisdicciones por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán conocer dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de esta presentación usted acepta quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Este documento no constituye una oferta ni ninguna parte de este documento deberá tomarse como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo.