

Nota de prensa

Junta de Accionistas 2010

27/04/10



La solidez del modelo de Abertis absorbe el impacto del ciclo económico y refuerza al Grupo para el crecimiento

Equilibrio sectorial y geográfico, capacidad de generación de caja y control de los costes operativos, dotan de ventaja competitiva al Grupo

- De la apuesta por la diversificación geográfica y sectorial se derivan unos riesgos equilibrados y una capacidad de generación de caja que permite mantener una política fiable de retribución al accionista, cubrir el servicio de la deuda y preservar un margen para seguir explorando proyectos de expansión.
- **abertis telecom** ha invertido más de 350 millones de euros en el despliegue de la TDT en España, un proceso en el que han trabajado directamente más de 700 personas de la compañía y que abre la puerta a nuevas aplicaciones y servicios en los que **abertis telecom** aporta, como operador neutro de red, toda su capacidad de innovación y desarrollo.
- Las perspectivas para 2010 apuntan a un nuevo ejercicio con crecimientos en **ingresos, Ebitda y resultado neto**. El Grupo mantiene la expectativa respecto de la mejora de los indicadores de tráfico en Francia y Chile y de la tendencia que, también en España, apuntaría a una ligera recuperación del tráfico en las autopistas en el segundo semestre.
- Respecto a los esquemas de colaboración público-privada, Salvador Alemany ha asegurado que "son un mecanismo clave para el estímulo de la economía y del territorio". "Estamos convencidos –añadió– que la creación de nuevas infraestructuras y la privatización de las existentes son el gran estímulo que puede tener la economía, en todo el mundo y también en España".
- La Junta General aprueba la distribución de un dividendo complementario de 0,30 euros brutos por acción, que se abonará el próximo 5 de mayo. El dividendo total con cargo a los resultados de 2009 es de 0,60 brutos por acción. Asimismo aprueba la ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada 20 antiguas, de valor nominal de 3 euros por acción, equivalente a un importe total de 105,5 millones de euros.

Barcelona, 27 de abril de 2010.- El grupo **abertis** ha afianzado un proyecto empresarial sólido, con unas cifras que muestran la consolidación, estabilidad y fortaleza de un modelo capaz de absorber el impacto de la crisis gracias al equilibrio de sectores de negocio y de mercados geográficos. Así lo constató hoy el Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, en el transcurso de la Junta General de Accionistas celebrada por la compañía en Barcelona.

Salvador Alemany reflexionó sobre el crecimiento de **abertis** en los últimos años y de cómo enfocar el futuro y subrayó, en este sentido, que como Grupo de marcado perfil concesional, "la vida media de nuestras concesiones es un indicador relevante y, desde esta perspectiva, crecer es una exigencia estratégica. Es por esta razón que el proceso de expansión ha de continuar, como también lo ha de hacer la apuesta por profundizar en la internacionalización de nuestras actividades".

El proyecto empresarial de **abertis** –que ha invertido en los últimos 5 años 10.000 millones de euros en proyectos de expansión- se ha caracterizado "por un acceso a los recursos financieros; el know how de gestión; la evaluación realista y basada en los flujos previsibles de los proyectos de inversión; el equilibrio del portafolio de concesiones con el reto de enriquecerlo y renovarlo; y una política de retribución al accionista consistente y estable", en palabras del Presidente de **abertis**.

En este sentido, el Consejero-Director General Corporativo de **abertis**, Francisco Reynés, destacó que durante el año 2009 **abertis** "ha llevado a cabo importantes proyectos de inversión que han consolidado la posición del Grupo en los negocios en los que está presente, preparándolos para el crecimiento futuro a la vez que reforzando sus ventajas competitivas".

Respecto a las perspectivas para 2010, la compañía se mantendrá atenta a posibles cambios de tendencia en el ciclo económico. Salvador Alemany subrayó que **abertis** espera presentar en este ejercicio un "nuevo crecimiento en ingresos, Ebitda y resultado neto". "Esta sería –añadió- la combinación de la expectativa que mantenemos respecto a la mejora de los indicadores en Francia y Chile y de la tendencia que, también en España, apuntaría a una ligera recuperación del tráfico en las autopistas en el segundo semestre".

Para el Presidente de **abertis**, "estamos en una situación en la que los modelos ganadores son los que saben apostar por el realismo que nos lleva a concluir que los crecimientos continuados de dos dígitos no son sostenibles. No lo han sido en ningún momento". Finalmente, Salvador Alemany, explicó que "podemos esperar más solidez, más seguridad, más fiabilidad y, finalmente, más oportunidades para aquellos inversores y gestores que optamos por jugar a largo plazo".

Estrategia seguida en 2009: principales proyectos

El Presidente y el Consejero-Director General de **abertis** han realizado un balance de la estrategia seguida por la compañía en 2009, ejercicio en el que el Grupo, que invirtió más de 1.300 millones de euros, mantuvo la diversificación sectorial y geográfica así como el refuerzo de su posición en determinados activos y empresas. El 50% de los ingresos del Grupo se genera fuera de España y el 25% del negocio procede de la diversificación.

Los principales proyectos en 2009 han sido:

- ⇒ La formalización del acuerdo firmado con Citi para adquirir algunos de los activos de Itínere en España y Chile y en los que **abertis** ya estaba presente (**avasa, elqui y rutas del pacífico**). **abertis** consolida su presencia en Chile, el tercer país en volumen de negocio para el Grupo.
- ⇒ También en el negocio de autopistas, destaca la continuación de los proyectos de ampliación de las autopistas AP-7 y C-32, en España (que totalizan más de 100 millones en 2009), así como los distintos proyectos que **sanef** tiene en marcha en Francia, con una inversión de 170 millones de euros el pasado ejercicio.
- ⇒ En telecomunicaciones: los diferentes proyectos vinculados al despliegue de la TDT en España y a la construcción de nuevos satélites de **Hispasat** comportaron unas inversiones de 170 millones de euros en 2009.
- ⇒ Los proyectos en marcha en aparcamientos, con el crecimiento seguido por **saba** en Italia, Chile, España y la entrada en Francia; en la actividad de logística –desarrollo de los parques de **abertis logística** en Sevilla, Lisboa y Chile-, y en aeropuertos, totalizaron más de 100 millones en 2009.

Proceso de implantación de la TDT

En el transcurso de la Junta de Accionistas, se hizo hincapié en el proyecto de transición a la Televisión Digital Terrestre (TDT) y se destacó que la apuesta de las Administraciones Públicas –europea, estatal y las autonómicas– encontró en **abertis telecom** el socio tecnológico indicado y cualificado para llevarlo a cabo. Este proyecto es uno de los ejercicios de migración tecnológica más complejos y ambiciosos que se han ejecutado nunca en un servicio de carácter universal y, hoy en día tan básico, como la televisión.

Además, supone una gran complejidad técnica, logística y social (afecta a más de 46 millones de personas) para desplegar progresivamente y desde el año 2005, una nueva red de difusión digital basada en centros existentes y nuevos, con el fin de reemplazar a la red analógica desplegada a lo largo de los últimos 50 años. De los centros emisores de TDT existentes actualmente en España (un total de 5.700), el 52% de los mismos (2.939) están gestionados por **abertis telecom**.

abertis telecom ha invertido más de 350 millones de euros en este proyecto en el que se ha dado cobertura, según fija el Plan Técnico Nacional de la TDT, al 98% y al 96% de la población para las televisiones públicas y privadas, respectivamente. Obligaciones de cobertura de TDT muy similares a las de otros países de Europa: en Francia es del 95% y en Gran Bretaña, del 98,5% para la televisión pública.

Se trata de un proyecto que engloba a toda la organización de **abertis telecom**, con más de 700 personas trabajando directamente, además de la implicación de más de 2.000 técnicos y profesionales externos.

La TDT es, asimismo, un cambio tecnológico que abre nuevas oportunidades a nuevos servicios. La TDT de pago, la TV de Alta Definición, la televisión en 3D, distintas fórmulas de convergencia entre TV e Internet y TDT en movilidad, entre otros. En definitiva, nuevas aplicaciones y servicios en los que **abertis telecom** está aportando, como operador neutro de red, toda su capacidad de innovación y desarrollo.

Colaboración público-privada

El Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, retomó el argumento en torno a los esquemas de colaboración público-privada y recordó que "son un mecanismo clave para el estímulo de la economía y del territorio". "Estamos convencidos –añadió– que la creación de nuevas infraestructuras y la privatización de las existentes son el gran estímulo que puede tener la economía, en todo el mundo y también en España".

Salvador Alemany ejemplificó este tipo de colaboración con los proyectos llevados a cabo por las empresas de **abertis**: es el caso de **sanef** (*Paquet Vert*) o **acesa** (ampliación de las autopistas AP-7 y C-32), y también mecanismos como la Euroviñeta que prevé la tarificación del transporte por carretera y que es coherente con los principios de sostenibilidad medioambiental. Aseguró que "hay margen y recorrido para este tipo de proyectos que tienen un impacto directo positivo sobre el déficit y la deuda pública", aunque matizó que dependerán del "grado de sensibilidad que seamos capaces de generar en relación a la necesidad de aplicar fórmulas de corresponsabilización, es decir de copago y de pago por uso".

El Presidente de **abertis** apeló a "avanzar en decisiones que puedan liberar recursos públicos y atraer privados" y subrayó que es necesario "dibujar un modelo coherente de gestión, de financiación y de corresponsabilidad de los usuarios para dotarnos de las infraestructuras que necesita nuestro desarrollo, además de respaldar a sectores que, como el del transporte, deben afrontar una importante transformación".

Acuerdos de la Junta General de Accionistas

La Junta de Accionistas de **abertis** aprobó la distribución de un dividendo complementario correspondiente al resultado del ejercicio 2009 de 0,30 euros brutos por acción, que se abonará a partir del 5 de mayo. El dividendo total con cargo a los resultados del pasado ejercicio será de 0,60 euros por acción. El dividendo máximo a distribuir alcanza los 422,3 millones de euros, lo que representa un incremento del 5% como resultado de la ampliación de capital liberada.

La Junta aprobó también la tradicional ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, de valor nominal de 3 euros por acción, que equivale a un importe total de 105,5 millones de euros.

Por otro lado, la Junta de Accionistas de **abertis** ratificó los nombramientos, efectuados por el Consejo de Administración el 26 de mayo de 2009, de Francisco Reynés Massanet, como Consejero ejecutivo a propuesta de Critería CaixaCorp, y de Julio Sacristán Hidalgo como Consejero dominical a propuesta de ACS. Asimismo la Junta aprobó la propuesta del Consejo de reelegir como consejeros de la sociedad por un nuevo periodo de cinco años a Pablo Vallbona Vadell, como Consejero dominical a propuesta de ACS, Miguel Angel Gutiérrez Méndez como Consejero independiente, y a Comunidades Gestionadas S.A., como Consejero dominical a propuesta de ACS.

La Junta de Accionistas de **abertis** acordó y aprobó conceder una nueva autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de forma directa o indirecta de acciones propias de la sociedad, así como de derechos de suscripción preferente sobre éstas, hasta un máximo del 10% del capital social de **abertis**. La Junta también aprobó delegar en el Consejo facultades para emitir pagarés, obligaciones, bonos y demás valores con un importe máximo total de 6.000 millones de euros, de los cuales se podrá destinar hasta un máximo de 1.000 millones de euros al establecimiento de un programa anual de pagarés de la empresa.

Finalmente, la Junta de Accionistas de **abertis** aprobó, a instancia de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo, dar continuidad al plan de fidelización y acceso de los empleados al accionariado del Grupo con un plan de entrega de acciones para el colectivo de empleados de **abertis** y de sus filiales, del que se beneficiarán cerca de 400 mandos intermedios de la compañía, así como un plan de opciones sobre acciones dirigido al equipo directivo de la compañía, compuesto por casi 200 ejecutivos.

Resultados Anuales 2009

La Junta de Accionistas de **abertis** aprobó los **resultados** de 2009, con un **beneficio neto** consolidado de 653 millones de euros (+5,6%). Los **ingresos de explotación** alcanzaron los 3.935 millones de euros, un 6,9% más que en el ejercicio anterior, y el **resultado bruto de explotación (Ebitda)** alcanzó en 2009 los 2.435 millones de euros (+7,9%). Por su parte, en el ejercicio 2009 **abertis** generó un cash-flow neto de 1.550 millones de euros, un 9,4% más que el ejercicio anterior. Las inversiones en 2009 totalizaron 1.394 millones de euros, de los que 1.161 millones se destinaron a reforzar la expansión del Grupo y a consolidar su estrategia de diversificación geográfica y sectorial y 233 millones a inversiones operativas.

El Consejero-Director General Corporativo de **abertis**, Francisco Reynés, destacó en su intervención ante la Junta el carácter marcadamente positivo del ejercicio 2009 en uno de los contextos económicos más difíciles de los últimos años. Francisco Reynés señaló el aumento de perímetro –tras la incorporación de activos de Itínere-, los tipos de interés “históricamente bajos” y “la eficiencia en la gestión de las inversiones y los gastos operativos del Grupo” como los principales factores “que hicieron posible que 2009 fuera otra vez un año de crecimiento y expansión para el Grupo”.

Según el Consejero-Director General Corporativo de **abertis** “se trata de unos resultados que expresan la consolidación, la estabilidad y la fortaleza de un modelo que, en una situación difícil como la actual, es capaz de absorber el impacto de la crisis gracias al equilibrio de sectores de negocio y de mercados geográficos”. En este sentido, destacó el hecho de que prácticamente un 50% de los ingresos y un 46% del Ebitda se generó fuera de España y que casi 1.000 millones de euros, el 25% de los ingresos totales, tuvo su origen en los negocios de diversificación.

El Consejero-Director General también destacó el mejor comportamiento relativo del tráfico en la red de autopistas de **sanef**, como un elemento que ha contribuido a la absorción del impacto negativo del ciclo sobre los resultados.

Por su parte, el Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, se refirió en el capítulo de inversiones a dos proyectos que comportan fórmulas de acuerdo con las Administraciones que permiten llevar a cabo importantes inversiones en infraestructuras. “Se trata”, indicó, “del acuerdo de **sanef** con el Gobierno francés para la inversión de 230 millones de euros en tres años, compensados con una extensión de un año de la concesión, dentro del programa Paquet Vert destinado a la contratación de obra pública y mejora de las infraestructuras”, y del acuerdo con la Generalitat de Catalunya para “la inversión de 100 millones de euros en el corredor de la C-32 en el Maresme”.

En ambos casos, Salvador Alemany destacó “la innovación que se deriva en la captación de recursos privados para ejecutar proyectos necesarios para el territorio sin comprometer unos recursos públicos que se deben aplicar a otras partidas presupuestarias”.

Asimismo, el Presidente hizo referencia a la evolución de la actividad en los primeros meses de 2010. "Se están cumpliendo las perspectivas que teníamos de un arranque del año en el que se ha ido confirmando la tendencia a la moderación del descenso de actividad que, de forma sostenida, hemos observado desde el segundo semestre de 2009", apuntó.

Francisco Reynés también destacó la solidez y estabilidad de la exposición financiera de la compañía, con un ratio deuda/Ebitda de 6,0x y un coste medio de la deuda del 4,56%, que rebaja en 0,4 puntos el coste de 2008 y ha sido uno de los factores que ha permitido absorber el impacto de la crisis y una de las claves de los resultados del Grupo. Asimismo, hizo referencia también "al éxito en la colocación de la emisión de obligaciones por valor de 1.000 millones de euros que cerramos en septiembre de 2009, con una demanda final que superó en 5 veces el valor de la colocación".

Responsabilidad Social Corporativa (RSC)

El Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, hizo referencia en su intervención ante los accionistas a la continuidad del compromiso de **abertis** con la estrategia de Responsabilidad Social Corporativa que se desarrolla desde distintos ámbitos del Grupo. El Presidente manifestó su satisfacción por el compromiso del Grupo en este ámbito, del que destacó que supone "la interiorización de principios como el de la transparencia financiera, la certificación de nuestros estándares de calidad, la reducción del impacto ambiental de nuestra actividad y el compromiso social, concretado a través de la colaboración con el mundo académico y de la creación del programa de seguridad vial, de recuperación del patrimonio cultural y de voluntariado".

Salvador Alemany destacó algunos indicadores como muestra de este compromiso del Grupo. "Un 91% de nuestros ingresos se genera en negocios que disponen de la certificación ISO 9001, que evalúa el sistema de gestión de la calidad, y un 75% proviene de negocios que han implantado un sistema de gestión medioambiental". También indicó que hasta 2008, **abertis** había homologado más de 1.200 proveedores partiendo de criterios medioambientales y sociales.

El Presidente de **abertis** hizo referencia también al reconocimiento recibido por parte de los expertos del *Sustainable Asset Management* (SAM) y de *PriceWaterhouseCoopers*, que este año han otorgado a la compañía el máximo nivel de sostenibilidad del sector, así como la continuidad por cuarto año consecutivo en el índice selectivo *Dow Jones Sustainability*. Salvador Alemany quiso también destacar la iniciativa "surgida a partir de un grupo de empleados", que se ha materializado este año en el programa "Voluntaris", que tiene como objetivo fomentar el voluntariado social en la compañía.

"En todas estas actuaciones –señaló el Presidente- la **fundación abertis**, que en 2009 ha celebrado su décimo aniversario, ha jugado un papel destacado". También recordó que el año pasado se presentó en Roma la primera delegación de la **fundación abertis** fuera de España. El objetivo, según explicó, "es extender nuestras políticas de RSC a los países donde tenemos una base consolidada. Francia tiene que ser el siguiente paso".

Anexo

Magnitudes esenciales

(en millones de euros)

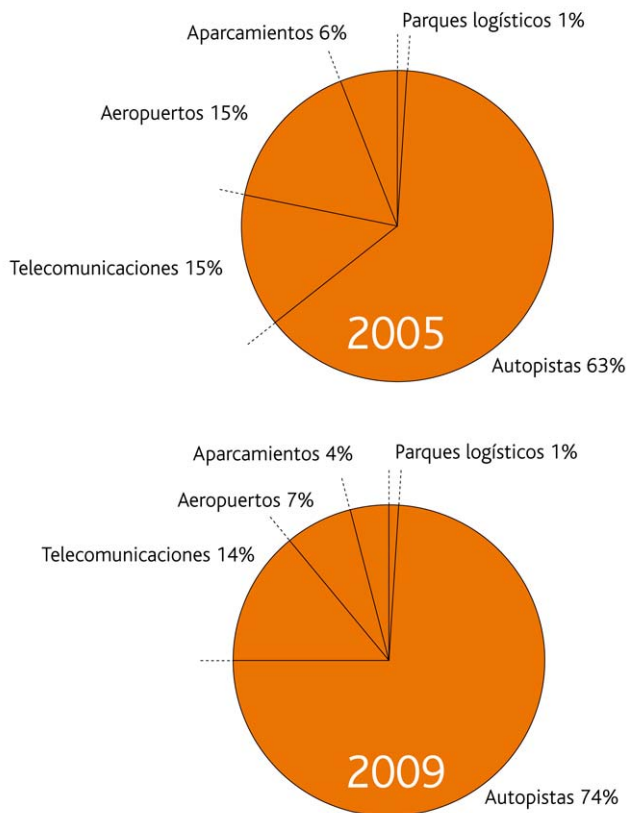
Magnitudes financieras y operativas (consolidadas)	2005	2006	2007	2008	2009
Ingresos de explotación	1.906	3.335	3.620	3.679	3.935
EBITDA - Margen bruto de explotación	1.204	2.099	2.269	2.256	2.435
Margen EBITDA	63%	63%	63%	61%	62%
EBIT - Beneficio de las operaciones	833	1.343	1.485	1.448	1.483
Beneficio neto atribuido	511	530	682	618	653
Activo total	8.447	19.217	20.828	22.221	24.637
Patrimonio neto	3.036	4.447	5.020	4.779	5.762
Endeudamiento financiero	4.256	12.168	12.873	14.358	14.932
Apalancamiento ⁽¹⁾	140,2%	273,6%	256,5%	300,4%	259,2%
Deuda neta / EBITDA	3,5	5,6	5,5	6,2	6,0
Cash flow	822	1.221	1.421	1.417	1.550
Dividendos totales	290	304	358	402	422
Inversiones totales	941	3.590	2.141	1.704	1.394
Plantilla media equivalente (número de empleados)	7.831	10.763	11.364	11.894	12.484
Mercado de capitales	2005	2006	2007	2008	2009
Acciones admitidas a cotización a 31/12	579.055.443	608.008.215	638.408.625	670.329.056	703.845.508
Capitalización bursátil total (millones de euros)	12.331	13.630	14.071	8.446	11.064
Revalorización anual ajustada ⁽²⁾	37,8%	11,1%	2,9%	-40,0%	31,0%

(2) Ajuste derivado de las ampliaciones de capital liberadas de 1x20

(en euros)

Datos por acción	2005	2006	2007	2008	2009
Cotización cierre del ejercicio ajustada ⁽²⁾	17,49	19,44	19,99	12,00	15,72
Beneficio ajustado ⁽²⁾	0,73	0,75	0,97	0,88	0,93
Dividendo bruto	0,50	0,50	0,56	0,60	0,60
Pay-out	57%	57%	52%	65%	65%

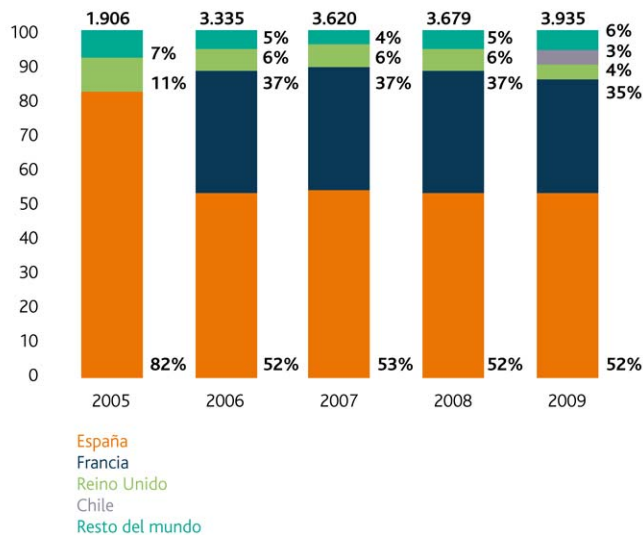
Ingresos por sectores (%)



Del total de ingresos, un 74% procede de la actividad de autopistas, un 14% del sector de las telecomunicaciones y un 7% del de aeropuertos. El sector de aparcamientos aporta un 4% y las infraestructuras logísticas, un 1%.

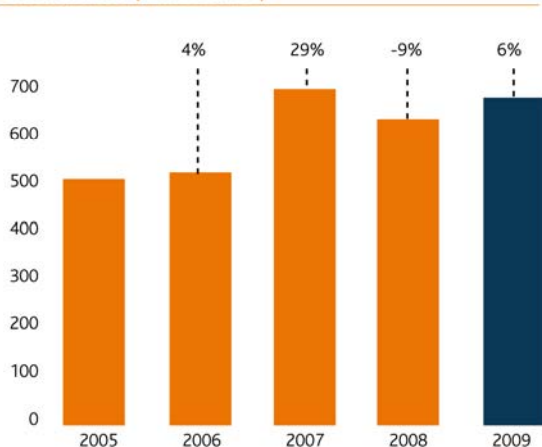
Ingresos por países

millones de euros



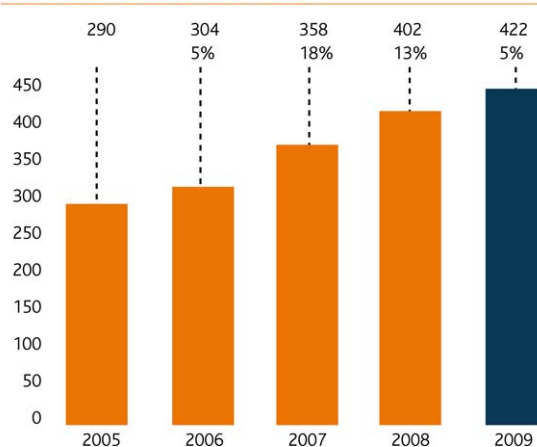
Los ingresos alcanzaron 3.935 millones de euros en 2009. Un 48% de los ingresos proceden ya de fuera de España. Francia (35%) y Reino Unido (4%) concentran la mayor parte de los ingresos en el exterior de **abertis**.

Beneficio neto (millones de euros)



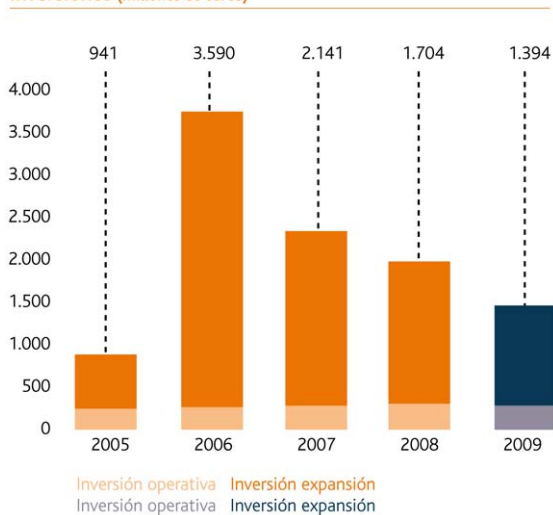
El beneficio neto de **abertis** alcanzó los 653 millones de euros en el ejercicio de 2009.

Dividendos totales (millones de euros)



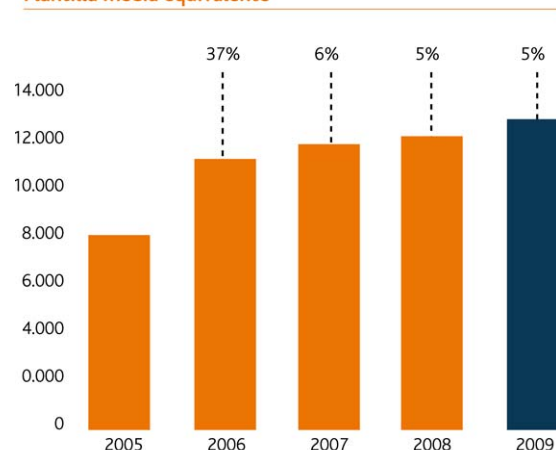
El dividendo total con cargo a 2009 es de 422 millones de euros y supone un incremento del 5% sobre el importe distribuido con cargo al ejercicio anterior.

Inversiones (millones de euros)



Las inversiones alcanzan los 1.394 millones de euros, de los que 1.161 millones se destinaron a reforzar la expansión y a consolidar la diversificación geográfica y sectorial.

Plantilla media equivalente



abertis cerró 2009 con una plantilla de 12.484 empleados, un 5% más que en ejercicio anterior.