

abertis



Resultados **9M2012**

Índice

1. Resumen ejecutivo	3
2. Actividad	5
3. Cuenta de resultados	6
4. Autopistas España	8
5. Autopistas Internacional.....	10
6. Infraestructuras de Telecom	12
7. Aeropuertos.....	13
8. Flujo de caja	14
9. Capex	14
10. Balance	15

Anexos

Anexo I: P&L, Balance y Cash Flow.....	16
Anexo II: Resumen hechos significativos.....	18
Anexo III: Datos de contacto.....	20
Anexo IV: Nota legal	21

Resumen Ejecutivo

	9M 2012	Var
IMD Total	22.068	-4,6%
IMD España	19.786	-10,0%
IMD Francia	23.296	-2,7%
€Mn		
Ingresos	2.992	+0,9%
EBITDA	1.900	+0,3%
EBIT	1.085	-9,0%
Beneficio neto	1.003	+68,8%
Beneficio neto recurrente	536	+5,6%
Deuda neta (*)	12.512	-9,9%
Cash flow bruto	1.044	-9,2%
Inversión operativa	58	-28,5%
Cash flow libre I	986	-7,8%

(*) Deuda a 30.09.2012. Variación vs cierre 2011

- **abertis** ha continuado ejecutando su estrategia de creación de valor durante el 9M 2012.

- **Focalización:**

Los primeros nueve meses del 2012 han supuesto un avance en la estrategia de focalización de **abertis**. Durante este periodo la compañía ha reducido su participación en Eutelsat un 23%, y vendido su 15% en Brisa, generando cerca de 1.700 Mn € de recursos financieros para la compañía.

Durante este periodo **abertis** ha entrado en el negocio de torres móviles mediante la adquisición de 750 torres a Telefónica (con opción a otras 250) y ha continuado trabajando en su objetivo de convertirse en accionista mayoritario en Hispasat.

Finalmente, el proceso de compra de los activos de OHL en Brasil continúa en curso y se espera cerrar a lo largo del cuarto trimestre del año. Dicha operación convertirá a **abertis** en el líder mundial del sector y permitirá al grupo profundizar en su estrategia de internacionalización.

abertis reitera su compromiso de continuar racionalizando su cartera de activos, enfocándose en aquellos que le permitan ejercer control y que generen valor para el accionista.

- **Eficiencias:**

El plan de eficiencias anunciado en febrero 2012 ha seguido su curso durante los primeros 9 meses del año. Durante este periodo, **el capex operativo se reduce un 29%**, mientras que el **opex total cae un 2% excluyendo costes extraordinarios** ligados al plan de eficiencias, principalmente debido a una **reducción del 7% en los costes operativos gestionables**.

- **Solidez Financiera:**

abertis ha continuado reforzando su solidez financiera durante 9M 2012. A 30 de septiembre la compañía disponía de **1.528 Mn € de caja**, **2.000 Mn € de líneas de crédito disponibles**, un **4,9% de acciones propias** no comprometidas directamente para OHL, y unos **450 Mn € en activos líquidos cotizados**. Asimismo, la reciente emisión de 750 Mn € ha incrementado estos niveles de liquidez. De esta manera, **abertis** tiene cubiertas sus necesidades de financiación hasta mediados del 2016.

Asimismo, la compañía espera generar alrededor de **1.400 Mn € de flujo caja discrecional en 2012**.

- **Remuneración al accionista:**

La coyuntura actual no supone un obstáculo para mantener una remuneración al accionista sostenible y creciente en el tiempo. Las eficiencias operativas, la focalización del grupo, y la

mejora en la solidez financiera de **abertis** nos permiten continuar remunerando a nuestros accionistas.

De esta forma durante el Consejo de Administración de **abertis** se ha aprobado la distribución de un **dividendo a cuenta 2012 de 0,33 €/acción** cuyo pago se hará efectivo el próximo **8 de noviembre**.

- **abertis cumple:**

La estrategia de creación de valor de **abertis**, así como la calidad de su base de activos, se traducen en unos resultados sólidos durante los primeros nueve meses del año, con un **crecimiento orgánico a nivel de EBITDA del 2,6%** (a pesar de los **decrementos de tráfico durante 9M 2012, -4,6%** a nivel de grupo) y del **5,6% en el resultado neto recurrente**.

Acceder a datos en formato excel



Actividad

	9M 2012	Var	Var VL	Var VP
Autopistas: IMD				
Total España	19.786	-10,0%	-9,9%	-10,4%
España incl AP-7 & C-32		-6,2%		
Total Francia	23.296	-2,7%	-2,4%	-4,7%
Total Latam	24.876	+4,8%	+5,1%	+3,1%
Total abertis	22.068	-4,6%	-4,5%	-5,3%
abertis incl AP-7 & C-32		-3,2%		
Aeropuertos: Pasajeros				
Pasajeros TBI ('000)	18.022	+0,9%		

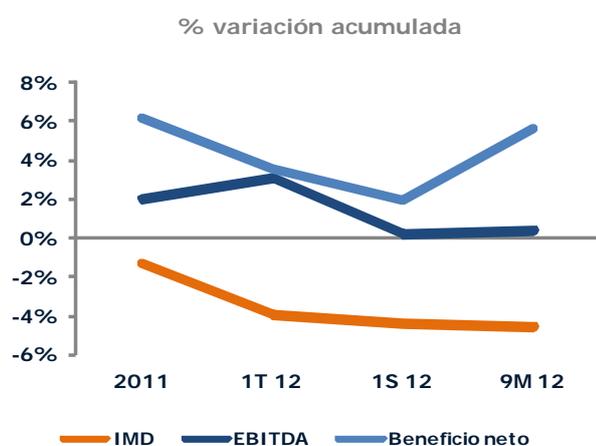
- En el negocio de **autopistas**, evolución negativa del **tráfico a nivel de grupo** (-4,6%) vs. los primeros nueve meses de 2011 principalmente debido a los decrementos en **abertis España** (-10,0%) y **abertis Francia** (-2,7%) que no se ven compensados por los incrementos en **abertis América** (+4,8%).
- La IMD en **abertis España** se ha visto principalmente afectada por los siguientes factores:
 - La coyuntura económica unida a los precios elevados de combustibles
 - El impacto de vías paralelas en **sumar** (-0,4% a nivel de tráfico de España).
- 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 **-6,2%** (vs. el -10,0% publicado) y del **-3,2%** a nivel de grupo (vs. -4,6% publicado).
- La IMD de **abertis Francia** (-2,7%) se ha visto negativamente impactada por la crisis económica, una mala climatología a principios de año, y una peor evolución del tráfico en las vacaciones de semana santa y durante el mes de junio por traspaso de días festivos.
- En el negocio de **aeropuertos**, incremento en el número de pasajeros en TBI del +0,9% durante 9M 2012 destacando el aeropuerto de Orlando Sanford que se beneficia de las nuevas operaciones de Allegiant. En Luton, el número de pasajeros aumenta un 1,2% básicamente por el incremento de pasajeros de vuelos de bajo coste (WizzAir y Easyjet).

Ir a archivo Excel 9M 2012



Cuenta de Resultados

€ Mn	9M 2012	Var
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2.992	0,9%
Gastos de explotación	-1.092	2,0%
EBITDA	1.900	0,3%
Dotación amortización	-816	10,7%
EBIT	1.085	-9,0%
Financieros no recurrentes	434	
Coste deuda y otros recurrentes	-400	
Resultado p.equivalencia	56	
R. ANTES DE IMPUESTOS	1.174	39,7%
Impuesto sobre sociedades	-121	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.053	65,3%
Intereses de los minoritarios	-50	
BENEFICIO NETO	1.003	68,8%
BENEFICIO NETO RECURRENTE	536	5,6%



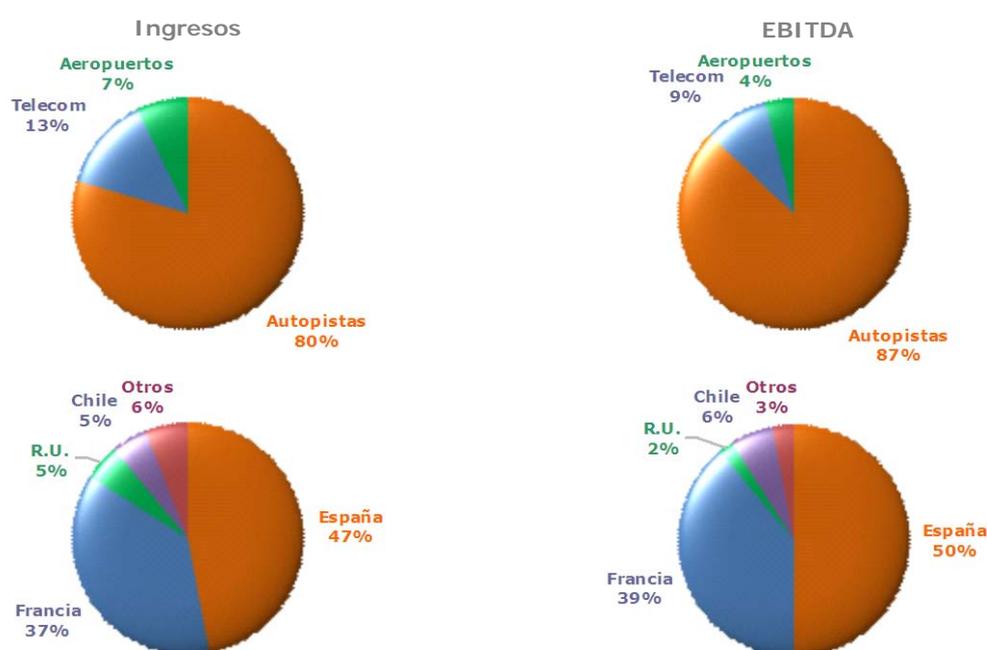
€ Mn	9M 2011	9M 2012
Ingresos y gastos fin.	-488	-488
PPA Sanef	34	25
Actualiz. Convenios	25	41
Actualiz. IFRIC 12	21	22
Total	-408	-400

- Los **ingresos de explotación crecen un 1%** hasta 2.992 Mn € principalmente impulsados por el incremento medio de tarifas en las autopistas (3,9%), los convenios de compensación de la AP-7 y la C-32, el tráfico en América, y la buena evolución del sector de aeropuertos. Asimismo, los ingresos se ven positivamente impactados por ser 2012 un **año bisiesto**.
- Los anteriores efectos compensan la evolución del tráfico en España y Francia, así como la menor consolidación proporcional de Hispasat por venta del 23% de Eutelsat, a la espera de recibir las autorizaciones pertinentes después de la compra de la participación de Telefónica.
- Los **costes operativos aumentan un 2,0%** en su conjunto. Este incremento está debido a costes no recurrentes ligados a la aplicación del plan de eficiencias así como a tributos y otros elementos no gestionables. **Excluyendo estos impactos el opex total retrocede un 2,1% principalmente debido a una caída del 7,1% en los costes operativos gestionables.**
- El **EBITDA** de los 9M 2012 se mantiene estable en **1.900 Mn €** principalmente debido a los **impactos no recurrentes** anteriormente citados ligados al plan de eficiencias. **Excluyendo dichos impactos, el EBITDA crece un 2,6% y los márgenes mejoran más de 100 puntos básicos.**
- El **EBIT decrece un 9%** hasta los **1.085 Mn €** principalmente debido al impacto negativo de **102 Mn € por deterioro de activos** en aeropuertos. Sin este impacto, el EBIT se mantiene estable vs. 9M 2011.
- La **venta del 23% de Eutelsat** genera unas plusvalías antes de impuestos de **668 Mn €** que incluyen 122 Mn € que corresponden a un cambio de criterio de consolidación de Eutelsat (financiera vs. puesta en equivalencia).
- El **resultado financiero recurrente** asciende a -400 Mn €. El gasto financiero de la deuda se mantiene estable en -488 Mn € básicamente debido a estabilidad en el nivel de deuda bruta (vs. reducción de 1.370 Mn € en deuda neta vs. 9M 2011).

Ir a archivo Excel 9M 2012



- El resultado por **puesta en equivalencia** se ve impactado principalmente por la reducción de la participación en **Eutelsat** (durante 2S 2012 Eutelsat se consolida como financiero). Este epígrafe también incluye la contribución de **Coviandes**.
- El **gasto por impuesto de sociedades** asciende 121 Mn € básicamente por aflorar un impacto fiscal positivo en la venta de Brisa, lo que compensa los impuestos sobre plusvalías generadas por la venta de la participación en Eutelsat (25 Mn €), así como al impacto negativo ligado al incremento de la tasa impositiva en Chile (del 17% al 20%).
- Los **intereses minoritarios** corresponden principalmente a la atribución de resultados positivos a los socios externos del grupo HIT.
- El **resultado neto recurrente** asciende a **536 Mn €**, un **5,6% más** que durante el mismo periodo del 2011, ajustado por la venta del 23% de Eutelsat, la venta de Brisa y otros efectos no recurrentes. El **resultado neto total** asciende a **1.003 Mn €**.
- Los resultados adjuntos 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		Aeropuertos	
	9M 2012	Var	9M 2012	Var	9M 2012	Var
Total ingresos	2.371	0,9%	370	-3,3%	246	10,2%
Gastos de explotación	-702		-200		-170	
EBITDA	1.669	-0,1%	170	0,2%	76	6,1%
Dotación amortización	-443		-78		-97	
EBIT	1.226	-0,9%	92	0,0%	-20	n/a
Amortización activos revalorizados	-146		-2		-46	
EBIT (2)	1.080	-1,3%	90	0,3%	-66	n/a

Ir a archivo Excel 9M 2012



Autopistas España

	acesa (*)		invicat		aumar		aucat	
	9M 2012	Var	9M 2012	Var	9M 2012	Var	9M 2012	Var
IMD	25.742	-8,6%	50.605	-8,3%	16.228	-12,3%	23.267	-12,0%
Tarifa media / km	0,096	4,1%	0,077	0,9%	0,092	5,8%	0,206	5,3%
Var. VP	17%	0,2	4%	-0,1	11%	-0,1	6%	0,1
% ingresos ETC	81%	2,2	82%	1,7	65%	0,5	86%	-0,1
Total ingresos	545	4,0%			208	-8,7%	65	-5,2%
Gastos de explotación	-98				-52		-15	
EBITDA	448	4,0%			157	-11,4%	50	-9,1%
% margen	82,1%	0,0			75,2%	-2,2	76,9%	-3,3
Dotación amortización	-81				-48		-11	
EBIT	367	5,0%			109	-15,9%	40	-11,5%
% margen	67,3%	0,7			52,3%	-4,4	60,7%	-4,3
Amortización activos revalorizados								
EBIT (2)	367	5,0%			109	-15,9%	40	-11,5%
% margen	67,3%	0,7			52,3%	-4,4	60,7%	-4,3

	avasa		iberpistas (**)		castellana		Total España	
	9M 2012	Var	9M 2012	Var	9M 2012	Var	9M 2012	Var
IMD	11.961	-9,1%	22.659	-12,4%	6.285	-9,8%	19.786	-10,0%
Tarifa media / km	0,098	4,4%	0,160	6,5%	0,084	3,8%	0,100	4,7%
Var. VP	9%	-0,7	11%	-0,5	7%	-0,4	12%	-0,1
% ingresos ETC	75%	-0,1	65%	0,6	62%	1,0	76%	1,4
Total ingresos	101	-5,5%	78	-9,4%			1.018	-2,0%
Gastos de explotación	-34		-22				-227	
EBITDA	67	-17,7%	56	-15,6%			792	-4,0%
% margen	66,2%	-9,9	71,9%	-5,2			77,8%	
Dotación amortización	-25		-19				-191	
EBIT	42	-25,8%	37	-20,0%			601	
% margen	41,8%	-11,5	47,2%	-6,3			59,0%	
Amortización activos revalorizados	-38						-38	
EBIT (2)	4	-77,5%	37	-20,0%			562	-6,0%
% margen	4,2%	-13,5	47,2%	-6,3			55,2%	

(*) Acesa incluye Invicat

(**) Iberpista incluye Castellana

Ir a archivo Excel 9M 2012



- **Acesa** (incluye Invicat): crecimiento en **ingresos de explotación** (4,0%) y en **EBITDA** (4,0%) gracias a la contribución de los convenios de compensación de AP-7 y C-32 (131 Mn €) y al incremento medio de tarifas (4,1% acesa, 0,9% invicat) que compensan el descenso en actividad (-8,6% acesa, -8,3% invicat). Mayores gastos de explotación (4%) por impacto de los costes ligados al plan de eficiencia, compensados por disminución de gastos personal (menor plantilla) y por mejora de otros gastos por materialización de eficiencias.
- **Aumar**: decremento en **ingresos de explotación** (8,7%) y en **EBITDA** (11,4%) a pesar del incremento medio de tarifas (5,8%) por el continuado impacto de las vías paralelas gratuitas que se han abierto desde el 2008 y que mejoran el itinerario alternativo a la autopista. Excluyendo **auamar**, el tráfico en España decrece un 9,6% (vs. 10,0% publicado). A nivel de opex, estabilidad durante el periodo a pesar de costes extraordinarios ligados al plan de eficiencia.
- **Aucat**: reducción del 5,2% en **ingresos de explotación** y del 9,1% en **EBITDA**. El tráfico en la autopista ha experimentado un retroceso del 12% 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.
- **Avasa**: decremento en **ingresos de explotación** del 5,5% principalmente por descenso de actividad (9,1%) que se ve parcialmente compensado por el incremento medio de tarifas (4,4%). Decremento del **EBITDA** del 17,7% adicionalmente por costes ligados al plan de eficiencia.
- **Iberpistas** (incluye Castellana): los **ingresos de explotación** caen un 9,4% por descenso de actividad (12,4% en Iberpistas y 9,8% en Castellana) debido a la coyuntura económica, efecto parcialmente compensado por la subida media de tarifas. Decremento del **EBITDA** del 15,6% adicionalmente por costes ligados al plan de eficiencia.



Autopistas Internacional

	sanef		gco		elqui	
	9M 2012	Var	9M 2012	Var	9M 2012	Var
IMD	23.296	-2,7%	75.927	0,3%	5.890	12,4%
Tarifa media / km	0,093	2,1%	0,055	44,7%	0,063	11,9%
Var. VP	16%	-0,3	12%	-0,5	43%	-0,4
% ingresos ETC	87%	1,0	25%	1,6	0%	0,0
Total ingresos	1.133	-0,5%	60	44,4%	20	32,9%
Gastos de explotación	-396		-39		-8	
EBITDA	736	-0,2%	22	72,4%	12	48,5%
% margen	65,0%	0,2	35,7%	5,8	59,6%	6,3
Dotación amortización	-216		-5		-3	
EBIT	521	-1,6%	17	92,3%	8	75,4%
% margen	46,0%		28,2%	7,0	42,9%	10,4
Amortización activos revalorizados	-70				0	
EBIT (2)	451	-1,8%	17	92,3%	8	75,4%
% margen	39,8%	-0,5	28,2%	7,0	42,9%	10,4

	rutas		a. central		Total abertis	
	9M 2012	Var	9M 2012	Var	9M 2012	Var
IMD	25.705	7,6%	70.808	4,9%	22.068	-4,6%
Tarifa media / km	0,066	10,0%	0,099	13,7%	0,093	5,0%
Var. VP	15%	-0,7	17%	0,4	15%	-0,1
% ingresos ETC	0%	0,0	100%	0,0	77%	0,3
Total ingresos	63	20,8%	62	21,6%	2.371	0,9%
Gastos de explotación	-13		-18		-702	
EBITDA	49	17,0%	44	26,4%	1.669	-0,1%
% margen	78,7%	-2,5	70,7%	2,7	70,4%	-0,7
Dotación amortización	-13		-12		-443	
EBIT	37	21,3%	32	33,8%	1.226	-0,9%
% margen	58,3%	0,3	51,1%	4,7	51,7%	-1,0
Amortización activos revalorizados	-10		-28		-146	
EBIT (2)	27	27,9%	4	n.a.	1.080	-1,3%
% margen	42,6%	2,4	6,2%	11,0	45,6%	-1,0

Ir a archivo Excel 9M 2012



- **Sanef:** estabilidad de los **ingresos de explotación** (1.133 Mn €) debido a que la caída de tráfico (2,7%) se ve parcialmente compensada por el incremento de tarifas (2,1%). A nivel de **EBITDA**, estabilidad hasta los 736 Mn € gracias a la reducción de opex (1%) debido al plan de eficiencia y menores trabajos de vialidad invernal.
- **GCO:** estabilidad a nivel de actividad, el incremento de tarifas y tipo de cambio provocan un incremento de los **ingresos** del 44,4%. Los gastos de personal aumentan por incremento de plantilla y revisiones salariales, y otros gastos de explotación lo hacen por impacto IPC, siendo el incremento del **EBITDA** del 72,4%.
- **Elqui:** incremento de la recaudación de peaje por la evolución del tráfico, el mix (+12,4% IMD, con +11,2% IMD pesados, de mayor tarifa), la revisión anual de las tarifas, el tipo de cambio, la evolución de los otros ingresos de explotación y la aplicación del modelo mixto de la IFRIC 12 provocan que el total de **ingresos de explotación** aumente un 32,9%. Los gastos de explotación aumentan un 15%, permitiendo una mejora importante del **EBITDA** (+48,5%) y del **EBIT** (+75,4%).
- **Rutas del Pacífico:** los **ingresos** aumentan un 20,8%, básicamente por actividad (+7,6% IMD), tarifas y tipo de cambio. Los gastos de explotación aumentan por mayores trabajos realizados, pero no impiden una mejora del **EBITDA** del 17%, que se traslada al **EBIT** (+27,9%).
- **Autopista Central:** los **ingresos** aumentan un 21,6% básicamente por la positiva evolución de la actividad (+4,9% IMD), la revisión general de tarifas y el tipo de cambio. Incremento de los gastos de explotación por mayores gastos de personal por plantilla y revisión salarial, que no impide una mejora del **EBITDA** del 26,4%.



Infraestructuras de Telecom

	9M 2012	Var
Servicentros TDT	72.171	-0,5%
% cobertura TDT	98,0%	0,0%
Ingresos	370	-3,3%
Gastos de explotación	-200	
EBITDA	170	0,2%
Margen	45,9%	1,6
Dotación amortización	-78	
EBIT	92	0,0%
Margen	24,8%	0,8
Amortización activos revalorizados	-2	
EBIT (2)	90	0,3%
Margen	24,2%	0,9

Para más detalles ir a fichero Excel

Distribución de ingresos por servicio 9M 2012



- Los **ingresos de explotación** en **abertis Telecom** decrecen un 3,3% hasta los 370 Mn € principalmente por dos factores:

- Menor trading en el negocio terrestre (-10 Mn € vs. 9M 2011).
- Cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de Hispasat después de la venta del 23% de Eutelsat (-8 Mn €). Cabe recordar que el incremento de participación en Hispasat tras la compra de la participación de Telefónica no se incluye en las cifras de los 9M 2012 al estar pendiente de recibir las autorizaciones pertinentes.
- Excluyendo los impactos anteriormente citados, los ingresos de explotación de la división aumentan un 1,4%.
- Los **costes operativos decrecen un 6%** principalmente debido a menor actividad de trading, cambio en el perímetro de consolidación de Hispasat, así como a eficiencias en costes de personal en la división terrestre (-6%) y operativos (-12%) a pesar de costes no recurrentes ligados al plan de eficiencia.
- EBITDA estable** por los efectos anteriormente citados.
- Eutelsat** ha contribuido a **abertis** por puesta en equivalencia hasta la venta del segundo paquete de acciones a finales de junio. Durante el primer semestre, Eutelsat contribuyó en 21 Mn €, pasándose ahora a integrar como inversión financiera.

Ir a archivo Excel 9M 2012



Aeropuertos

	9M 2012	Var
Pasajeros TBI	18.022	0,9%
Pasajeros DCA	31.656	9,9%
Vuelos codad	117.666	2,4%
TBI -> GBP/pasajero	8,70	1,6%
Ingresos	246	10,2%
Gastos de explotación	-170	
EBITDA	76	6,1%
Margen	31,0%	-1,2
Dotación amortización	-97	
EBIT	-20	n.a.
Margen	n.a.	
Amortización activos revalorizados	-46	
EBIT (2)	-66	n.a.
Margen	n.a.	

Para más detalle ir a archivo Excel

9M 2012 distribución de pasajeros por aeropuerto



- Los **ingresos de explotación aumentan un 10,2%** hasta los 246 Mn € principalmente debido al incremento de la actividad en TBI (0,9%), a la apreciación de la Libra Esterlina vs. el Euro (6,8%), y un incremento en ingresos por pasajero (1,6%) a pesar de los menores ingresos comerciales principalmente por cambios en el modelo de gestión del parking de Luton (de canon mínimo garantizado a gestión).
- El cambio de gestión del aparcamiento de Luton, anteriormente citado, mayores costes por nieve en febrero, y costes legales ligados al contrato de Luton conllevan un **incremento en los costes operativos del 12%** lo que repercute directamente a nivel de **EBITDA**, que crece **un 6%** hasta 76 Mn €.

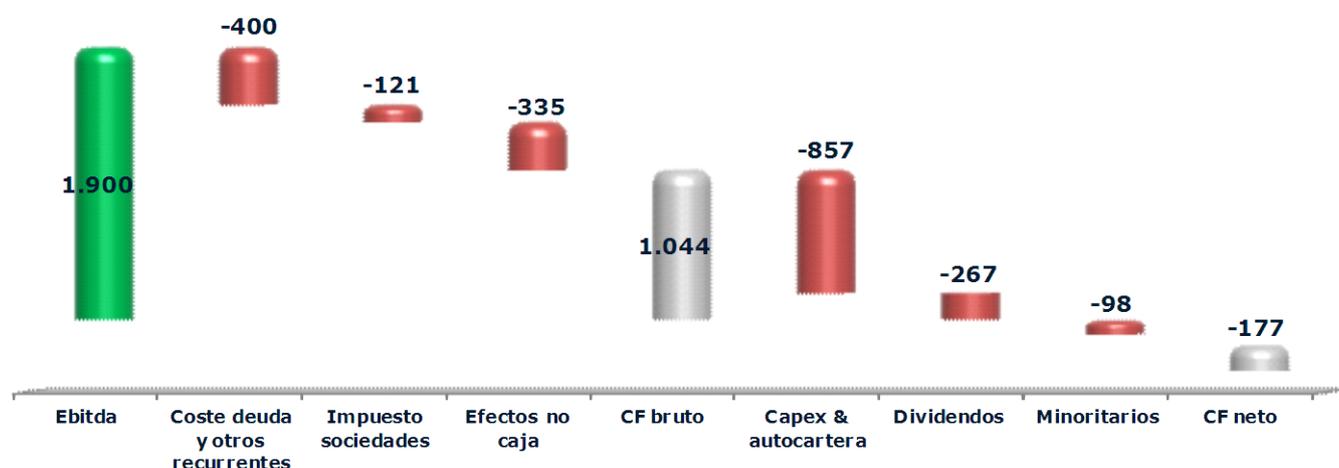
El EBIT decrece hasta los -20 Mn € debido a un deterioro de activos por importe de 102 Mn €.

- TBI:**
 - Incremento del 3% a nivel de EBITDA hasta los 57 Mn € por los efectos anteriormente citados.
- CODAD:**
 - Opera bajo un régimen de ingresos mínimos garantizados por lo que variaciones de actividad no repercuten directamente en variaciones de ingresos.
- DCA:**
 - Evolución positiva en actividad durante los primeros nueve meses de 2012, con un incremento del número de pasajeros del 9,9%. A nivel de magnitudes, el ebitda aumenta un 17% debido a efecto divisa.

Ir a archivo Excel 9M 2012



Flujo de Caja



Capex

€ Mn	Operativo	Expansión
sanef	31	47
acesa	2	63
aumar	1	5
iberpistas	1	17
aucat	0	0
gco	1	0
avasa	2	0
elqui	0	0
rutas del pacífico	0	0
autopista central	1	3
otras	4	1
Autopistas	44	135
Terrestre	5	5
Satélites	1	40
Telecom	6	45
tbi	6	3
dca	1	0
codad	0	0
Aeropuertos	7	3
 Holding	2	0
Total	58	182

El **capex operativo** asciende a 58 Mn € en los 9M 2012. Las principales inversiones en autopistas corresponden a Sanef (31 Mn €, renovación y modernización de la red existente).

- El **capex de expansión orgánico** (excluyendo M&A) ascendió a 182 Mn € durante el periodo:
 - Autopistas:** 135 Mn € de inversión, principalmente en la ampliación de carriles AP-7 y otros en **Acesa**, y en el "Paquet Vert" en **Sanef**.
 - Telecom:** 40 Mn € de Hispasat (parte proporcional **abertis** en la construcción del satélite Amazonas III).
 - La **inversión en expansión inorgánica** alcanzó los 74 Mn €, principalmente asociados a la adquisición de 750 torres de telefonía móvil (68 Mn €).

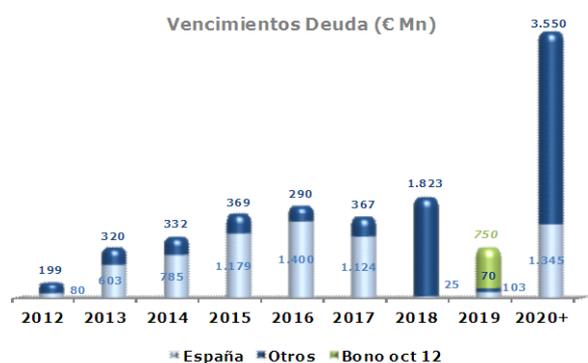
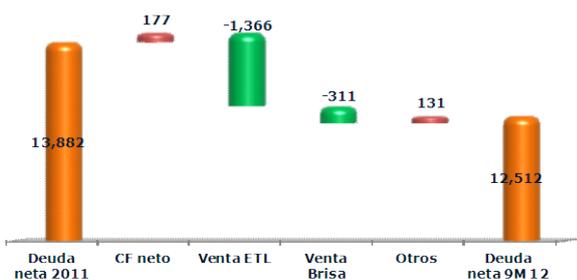
Ir a archivo Excel 9M 2012



Balance



€ Mn	2011	9M 2012
Deuda neta	13.882	12.512
Coste medio de la deuda	4,7%	4,7%
Vencimiento medio (años)	6,3	6,0
Deuda sin recurso	57%	56%
Deuda a largo plazo	94%	91%
Deuda a tipo fijo	84%	85%
Deuda en España	44%	48%
Líneas de crédito sin disponer	1.322	2.000



- **Activo:** variación respecto cierre 2011 por amortizaciones e inversiones en el periodo, tipo de cambio, deterioro de fondo de comercio, impacto venta 23% de Eutelsat que supone una disminución de los activos financieros (puesta en equivalencia) de -1.134 Mn €, incremento de los activos financieros disponibles para la venta (+428 Mn €) por la valoración del 8,36% restante de Eutelsat, cobro de +1.366 Mn€ e impacto de venta Brisa (disminución activo financiero de -241 Mn € y cobro de +311 Mn €).

- **Pasivo:** aumento del patrimonio neto básicamente por impacto del resultado del periodo, compensado parcialmente por la compra neta de autocartera y el impacto de aprobación dividendo complementario 2011.

- La **Deuda Neta de abertis** se situó en **12.512 Mn €** a finales de los 9M 2012. Esto supone un descenso de 1.370 Mn € respecto a la deuda neta a finales del 2011, principalmente debido a la venta del 23% de Eutelsat (1.366 Mn € antes de impuestos), a la venta de Brisa (311 Mn €), a la distribución del dividendo complementario con cargo a resultados del 2011, y a la compra de autocartera.

- A 30 de septiembre del 2012, las **líneas de crédito** disponibles de **abertis** se situaban en **2.000 Mn €** (vs. 1.322 Mn a finales del 2011) con un vencimiento medio de 2,2 años. La **caja y equivalentes** se situaba en **1.528 Mn €** a finales de los 9M 2012.

- La **generación de caja** de la compañía y sus **recursos disponibles** cubren ampliamente los **vencimientos de deuda** de los próximos 12 meses (1.146 Mn €).

- En el primer trimestre, **abertis** emitió un bono de 400 Mn € a nivel de **HIT**. Adicionalmente, **abertis** ha emitido en octubre un bono de 750 Mn €, lo que permite alargar el perfil de vencimientos de deuda.

Ir a archivo Excel 9M 2012



Anexos

Anexo I: P&L, Balance y Cash Flow

P&L (€ Mn)	9M 2011	9M 2012	Var
Ingresos	2.964	2.992	0,9%
Autopistas	2.349	2.371	0,9%
Telecom	383	370	-3,3%
Aeropuertos	223	246	10,2%
Holding	9	6	-34,0%
Gastos de explotación	-1.070	-1.092	
EBITDA	1.894	1.900	0,3%
% margen	63,9%	63,5%	
Autopistas	1.669	1.669	-0,1%
% margen	71,1%	70,4%	
Telecom	169	170	0,2%
% margen	44,3%	45,9%	
Aeropuertos	72	76	6,1%
% margen	32,2%	31,0%	
Holding	-17	-14	14,9%
% margen	n/a	n/a	
Dotación amortización	-544	-622	
Autopistas	-432	-443	
Telecom	-78	-78	
Aeropuertos	-27	-97	
Holding	-7	-5	
EBIT	1.350	1.278	-5,4%
% margen	45,6%	42,7%	
Autopistas	1.237	1.226	-0,9%
% margen	52,7%	51,7%	
Telecom	92	92	0,0%
% margen	24,0%	24,8%	
Aeropuertos	45	(20)	n/a
% margen	20,3%	n/a	
Holding	-24	-19	20,3%
% margen	n/a	n/a	
Amortización activos revalorizados	-159	-193	
Autopistas	-143	-146	
Telecom	-3	-2	
Aeropuertos	-13	-46	
Holding	0	0	
EBIT (2)	1.192	1.085	-9,0%
% margen	40,2%	36,2%	
Autopistas	1.094	1.080	-1,3%
% margen	46,6%	45,6%	
Telecom	89	90	0,3%
% margen	23,4%	24,2%	
Aeropuertos	33	(66)	n/a
% margen	14,6%	n/a	
Holding	-24	-19	20,3%
% margen	n/a	n/a	
Elementos extraordinarios	-39	434	
Coste financiero deuda y otros recurrentes	-408	-400	
Resultado p.equivalencia	96	56	
R. ANTES DE IMPUESTOS	840	1.174	39,7%
Impuesto sobre sociedades	-204	-121	
% tasa		10,8%	
RESULTADO DEL EJERCICIO	637	1.053	
Intereses de los minoritarios	-63	-50	
R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE	574	1.003	74,8%
% margen	19,4%	33,5%	
Resultado reorganización societaria	21	0	
R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE (2)	594	1.003	68,8%
% margen	20,1%	33,5%	
BENEFICIO NETO RECURRENTE	508	536	5,6%

CF (€ Mn)	9M 2011	9M 2012	Var
EBITDA	1.894	1.900	0,3%
Coste financiero deuda y otros recurrentes	-408	-400	
Impuesto sobre sociedades	-204	-121	
Cash flow	1.282	1.379	7,5%
Ajuste efecto no caja PPA y otros	-132	-335	
Cash flow bruto	1.150	1.044	-9,2%
Inversión operativa	-81	-58	
Cash flow libre I	1.069	986	-7,8%
Dividendos	-217	-267	
Pagos a minoritarios	-86	-98	
Cash flow libre II	766	621	
Inversión expansión - orgánica	-227	-182	
Inversión expansión - inorgánica (M&A)	-144	-74	
Adquisición / Venta Autocartera	-67	-542	
Cash flow de actividades interrumpidas	15	0	
Cash flow libre III	342	(177)	

Balance (€ Mn)	2011	9M 2012	Var
Activo			
Inmovilizaciones materiales	1.742	1.692	-50
Inmovilizaciones inmateriales	15.480	15.055	-425
Inmovilizaciones financieras	4.181	3.443	-738
Activos no corrientes	21.403	20.190	-1.213
Deudores	856	1.110	254
Caja, equivalentes y otros	490	1.622	1.133
Activos corrientes	1.346	2.733	1.386
Total Activo	22.749	22.923	174
Pasivo			
Capital	2.328	2.444	116
Reservas y Minoritarios	2.088	2.193	105
Patrimonio neto	4.416	4.638	222
Préstamos y obligaciones	13.452	12.820	-632
Otros acreedores	2.876	2.926	50
Pasivos no corrientes	16.328	15.746	-582
Préstamos y obligaciones	820	1.219	399
Otras deudas	1.185	1.320	135
Pasivos corrientes	2.005	2.539	534
Total Pasivo	22.749	22.923	174

Anexo II: Resumen hechos significativos

Julio 2012

La Caixa informa que su filial Criteria Caixaholding, S.A ha vendido en el mercado acciones de **abertis** hasta situar la participación indirecta de "la Caixa" en **abertis** en el 29,9%, descontando de la cifra total de capital el importe de la autocartera. En consecuencia, al haber disminuido su participación por debajo del 30% y dentro del plazo legal de tres meses, La Caixa deja de estar en situación de formular una OPA obligatoria sobre **abertis**.

Agosto

El Consejo de Administración de **abertis** ha dado luz verde al proyecto de integración de activos de autopistas de OHL en Brasil. Para llevar a cabo la operación, **abertis** ha llegado el pasado 4 de agosto a un acuerdo con Brookfield Infrastructure para la adquisición conjunta a OHL de la sociedad Partícipes en Brasil, S.L. propietaria de un 60% de OHL Brasil. **abertis** y Brookfield adquirirán el 51% y el 49% respectivamente de Partícipes mediante la entrega a OHL de un 10% de acciones de **abertis**, la asunción de pasivos por valor de 504 millones de Euros y el pago de 10,7 millones de Euros. Para acometer dicha operación, **abertis** pondrá a disposición de Brookfield hasta un 4,9% de las acciones de **abertis** que dispone en autocartera.

abertis finalmente ha tomado la decisión de aceptar la Oferta Pública de Adquisición formulada por Tagus el pasado 16 de julio y vender la totalidad de sus 90.143.700 acciones en Brisa, representativas del 15,02% del capital. El impacto en caja de la operación para **abertis** asciende a 312 millones de Euros. A nivel de la cuenta de resultados el impacto positivo asciende a 97 millones de Euros en el segundo semestre del año.

Septiembre

Brookfield se ha comprometido a adquirir con fecha 30 de septiembre de 2012 a BBVA un total de 7.013.660 acciones de **abertis** a un precio de 10,52 euros por acción. Brookfield tiene intención de emplear las citadas acciones de **abertis** como parte del pago requerido para liquidar las transacciones previstas en el marco de la adquisición conjunta de los activos de autopistas de OHL en Brasil.

Hechos posteriores al cierre

Octubre 2012

abertis ha cerrado una emisión de bonos destinada a inversores cualificados por un importe de 750 millones de euros, un cupón anual del 4,75% y vencimiento octubre de 2019. La emisión del bono permite alargar el perfil de vencimientos de deuda y mantener unos costes de financiación competitivos.

Octubre

El Consejo de Administración de **abertis** aprueba el pago de un dividendo a cuenta del ejercicio 2012 de 0,33 €/acción, que se abonará el 8 de noviembre de 2012.

Anexo III: Datos de contacto

Relación con Inversores

Steven Fernández

Tel: +34 93 230 51 26

steven.fernandez@abertis.com

Juan José Gaitán

Tel: +34 93 230 53 90

juan.gaitan@abertis.com

Sergio Castilla

Tel: +34 93 230 52 21

sergio.castilla@abertis.com

Oficina del Accionista – Carolina Bergantiños

Tel: 902 30 10 15/ +34 93 230 50 66

relaciones.inversores@abertis.com

abertis1@bloomberg.net

abertis website:

www.abertis.com

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.