



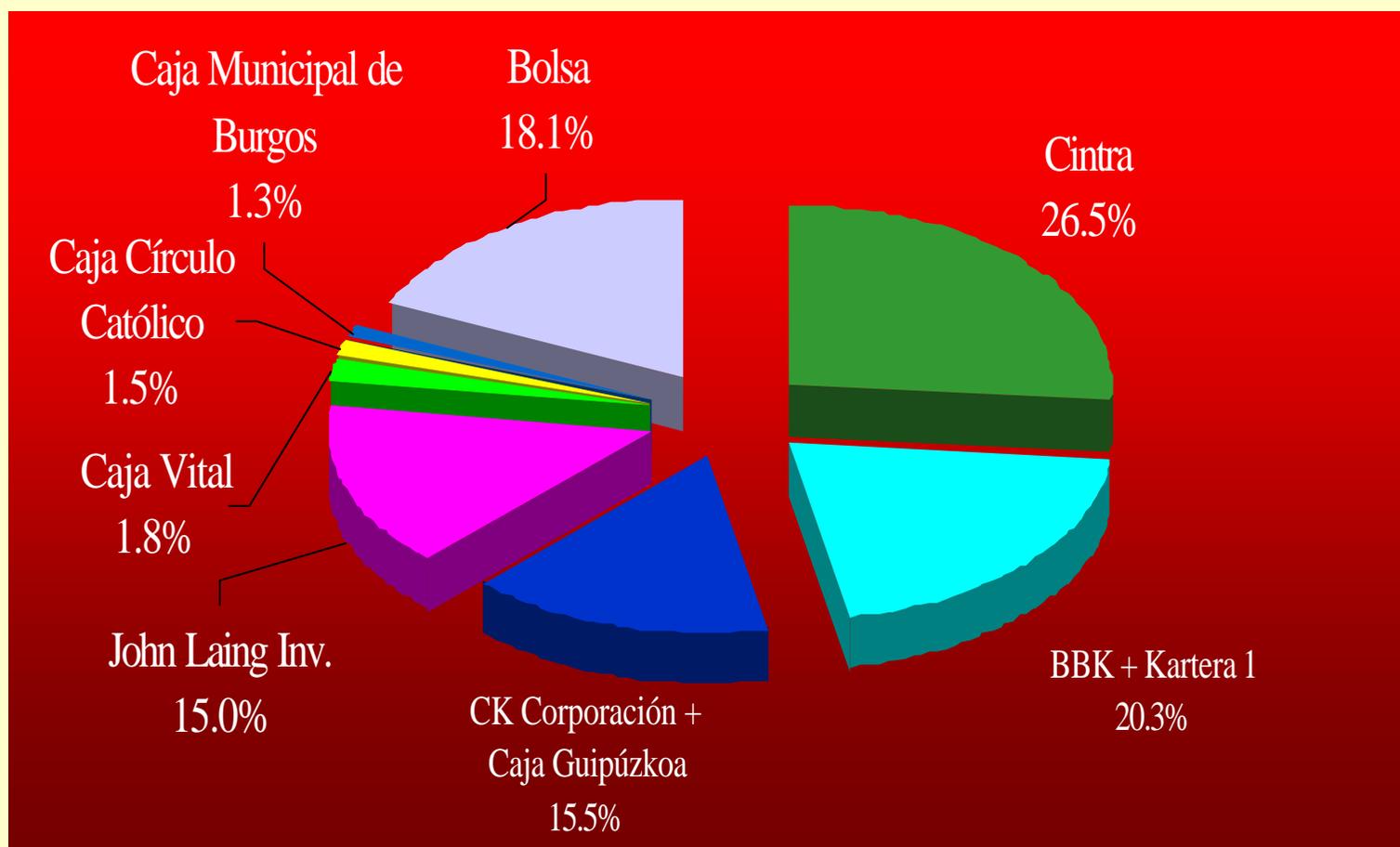
EUROPISTAS C.E.S.A.

15 de Enero de 2001

QUE ES EUROPISTAS

Resultante de la fusión de Europistas C.E.S.A. y Eurovias C.E.A.S.A.

Accionistas





QUE ES EUROPISTAS

- Concesión A-1 Burgos - Armiñón.
- Concesión A-8 Bilbao - Behobia.
- Participaciones:
 - 25% Autopistas del Sol:
 - Concesión Málaga - Estepona, en Explotación.
 - Concesión Estepona - Guadiaro, en construcción.
 - 20% Túneles de Artxanda.
 - 25% Radial 4 Madrid – Ocaña.



Fusión de Europistas y Eurovias

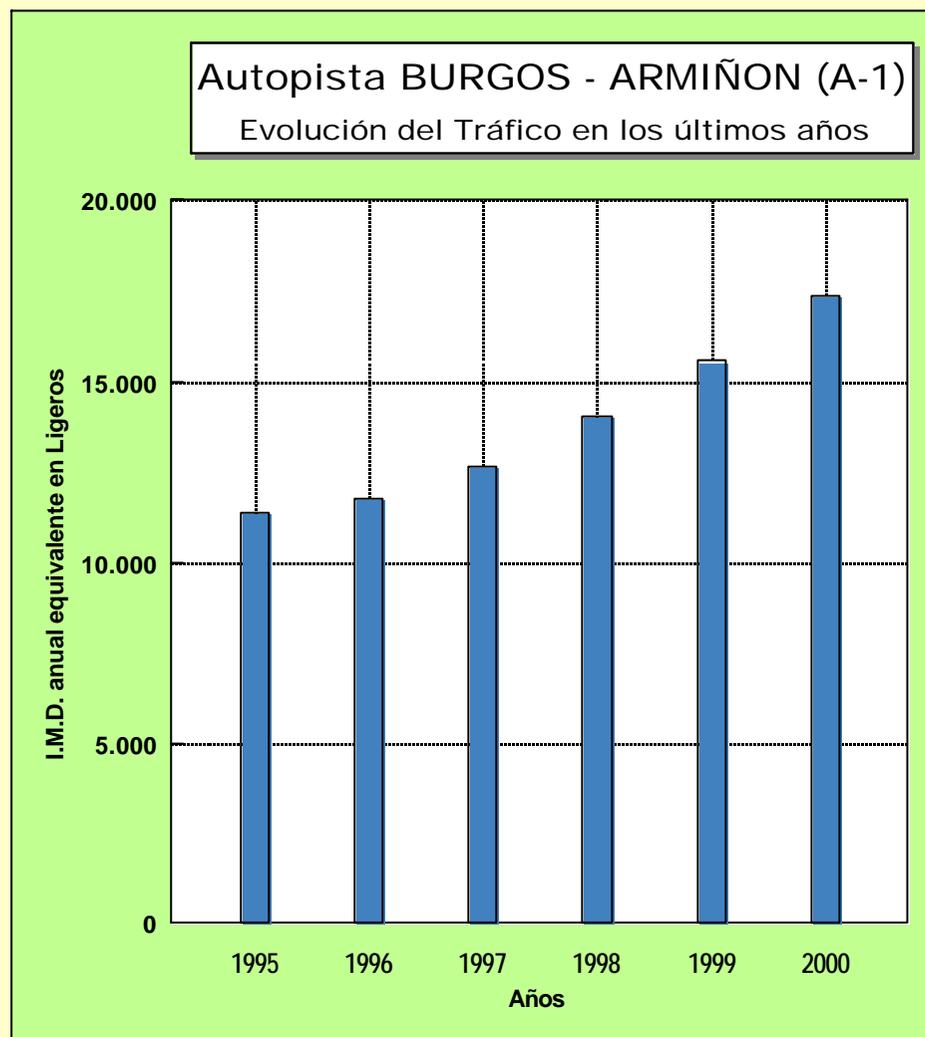
- Proceso seguido:
 - Toma en consideración de la posibilidad de fusión entre ambas Sociedades en Diciembre de 1999.
 - Valoración interna y externa (Arthur Andersen) en Enero de 2000.
 - Elaboración del Proyecto de Fusión en Febrero de 2000.
 - Solicitud al Registro Mercantil de designación de experto independiente (KPMG) para determinar la ecuación de canje en Febrero de 2000.
 - Valoración: Europistas 76.600 Mpts y Eurovias 34.396 Mpts.
 - Ecuación de canje: 325 acciones de Europistas de nueva emisión de 628 Pts cada una por 7 de Eurovias de 7.557 Pts cada una.
 - Ampliación de Capital por la fusión de 16.859 Mpts.
 - Escritura de fusión realizada el 28 de Junio de 2000.
 - Inscripción en el Registro Mercantil el 4 de Julio de 2000.
 - Inicio de cotización de las nuevas acciones el 24 de Julio de 2000.



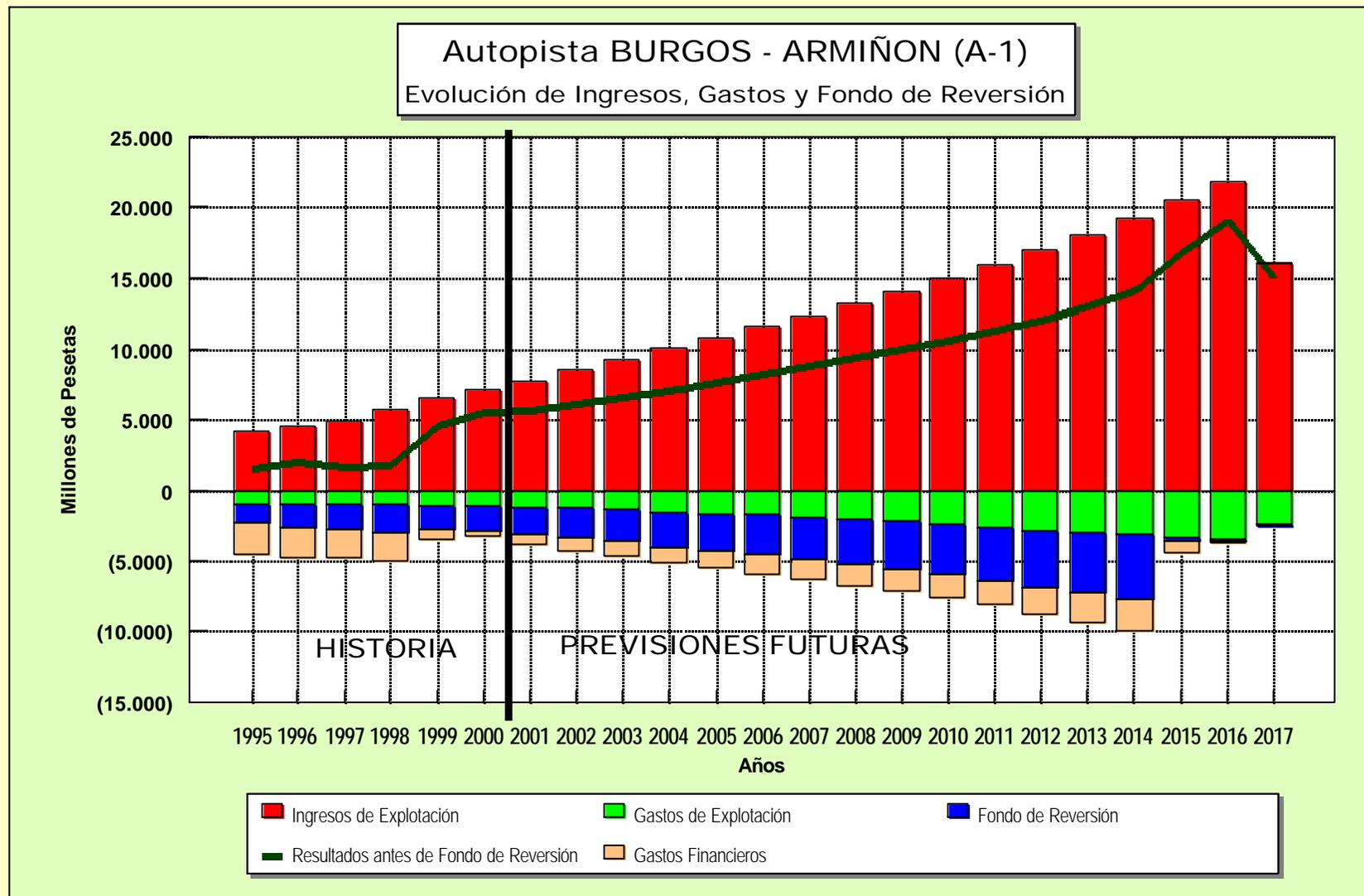
Fusión de Europistas y Eurovias

- Ventajas.
 - Consolidación de las expectativas después del año 2003.
 - Mayores posibilidades de participación en nuevas concesiones.
 - Mejora la rentabilidad para el accionista.
 - Posibilidad de mejor utilización de la tesorería.
 - Mejora del tipo de Impuesto de Sociedades.
 - Plusvalías de fusión exentas.
 - Bajo coste de la fusión: medios propios.
 - Equivalente a la salida a bolsa de Eurovias (35% propiedad de Europistas)
 - Etc, etc.

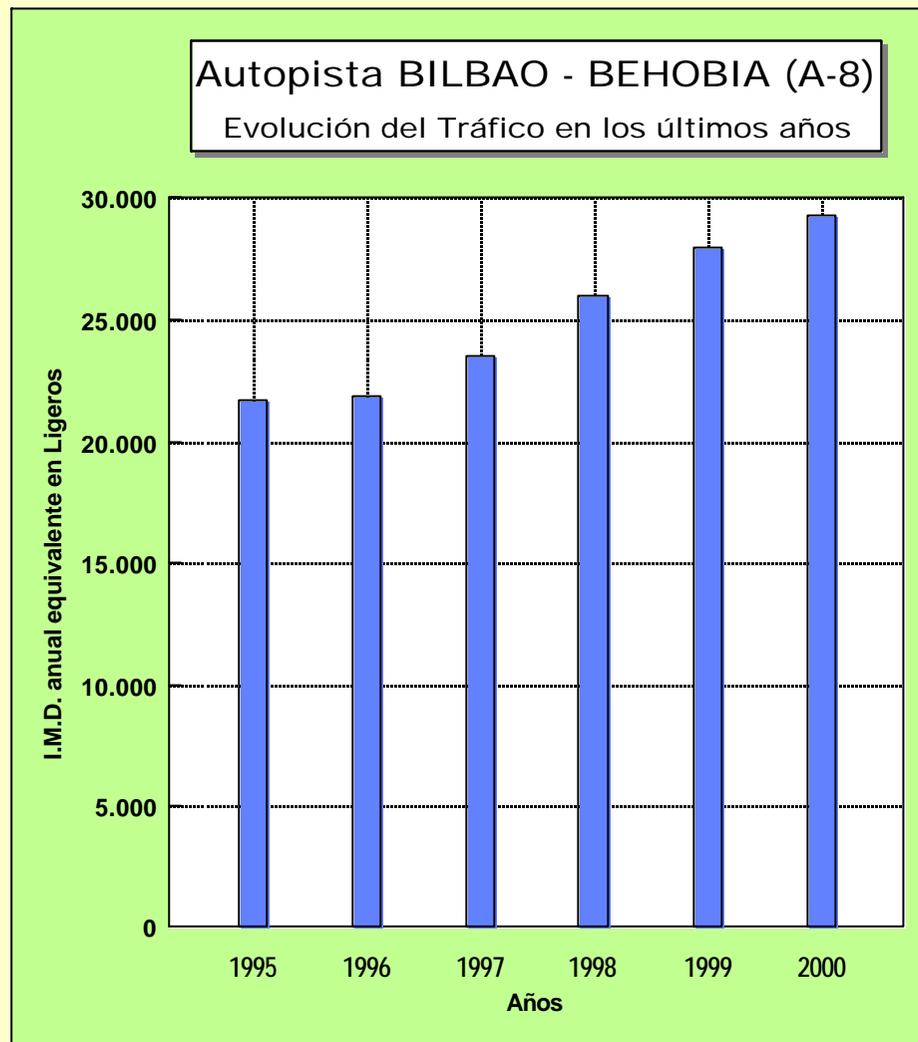
Concesiones explotadas directamente



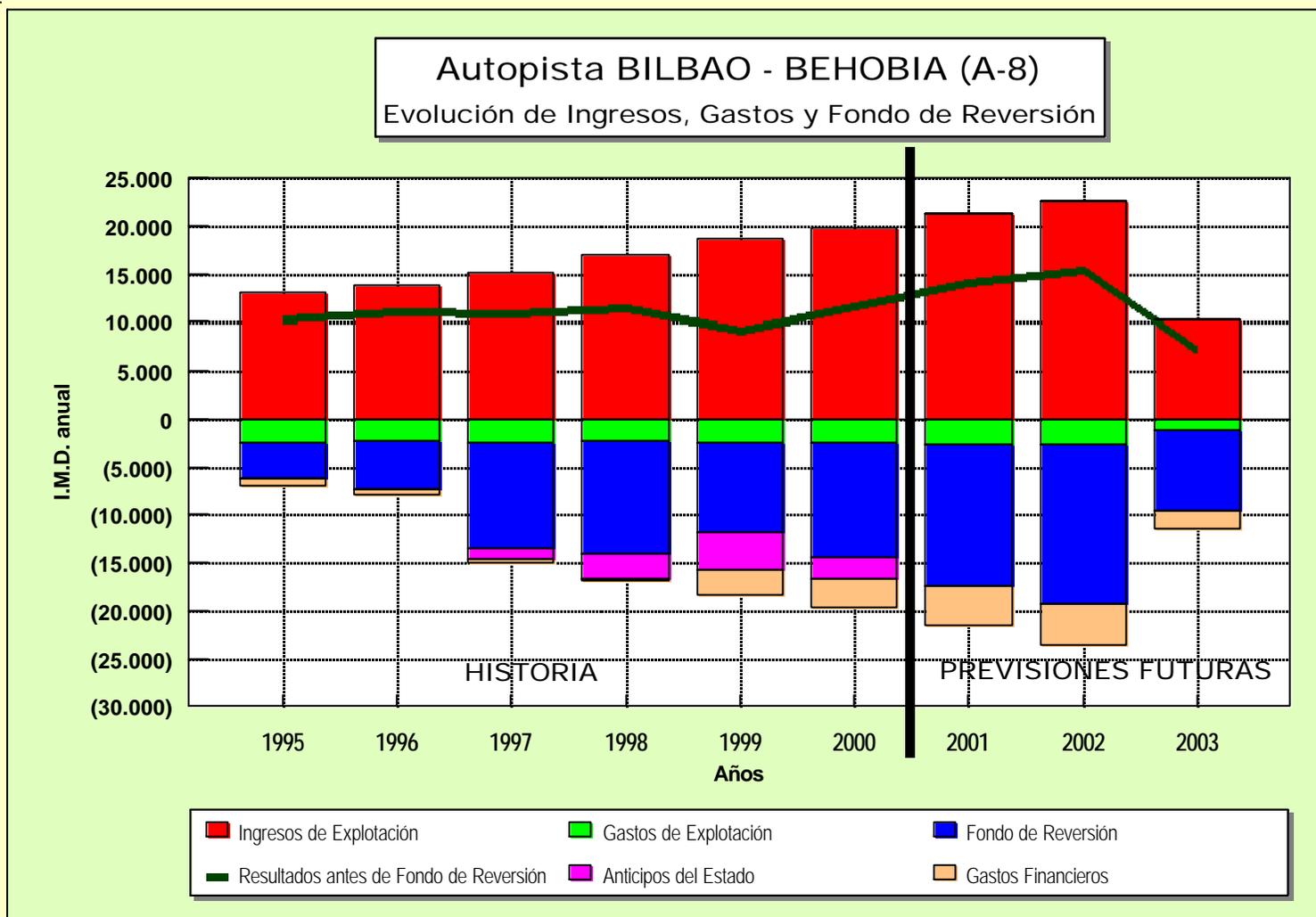
Concesiones explotadas directamente



Concesiones explotadas directamente



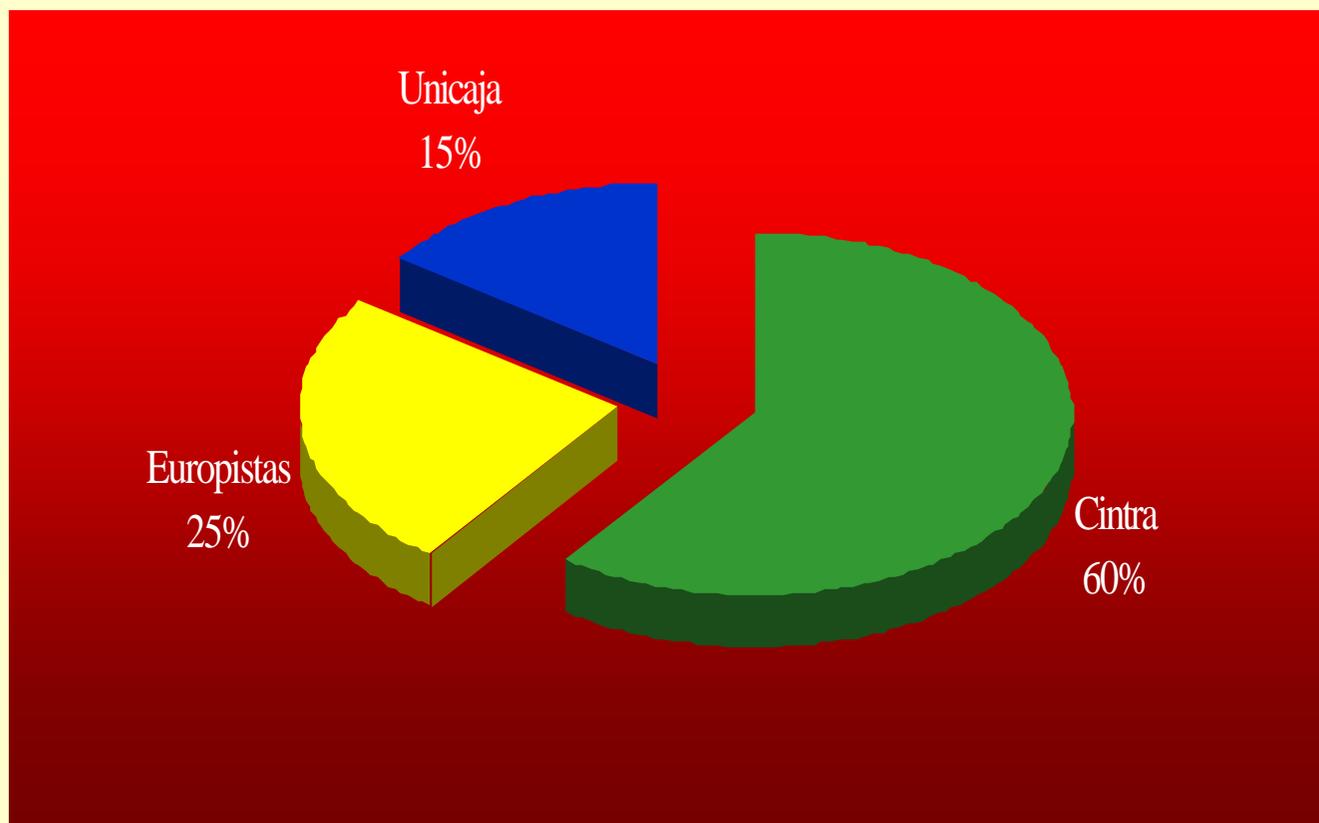
Concesiones explotadas directamente



Sociedades participadas

Autopista del Sol, tramo Málaga - Estepona

Accionistas



Sociedades participadas

Autopista del Sol, tramo Málaga - Estepona

Evolución del tráfico

Año	IMD	Crecimiento sobre año anterior
1999	9.650	
2000	10.905	27,67% (*)

(*) Nota: Crecimiento del periodo Julio-Diciembre de 2000 frente al mismo periodo de 1999



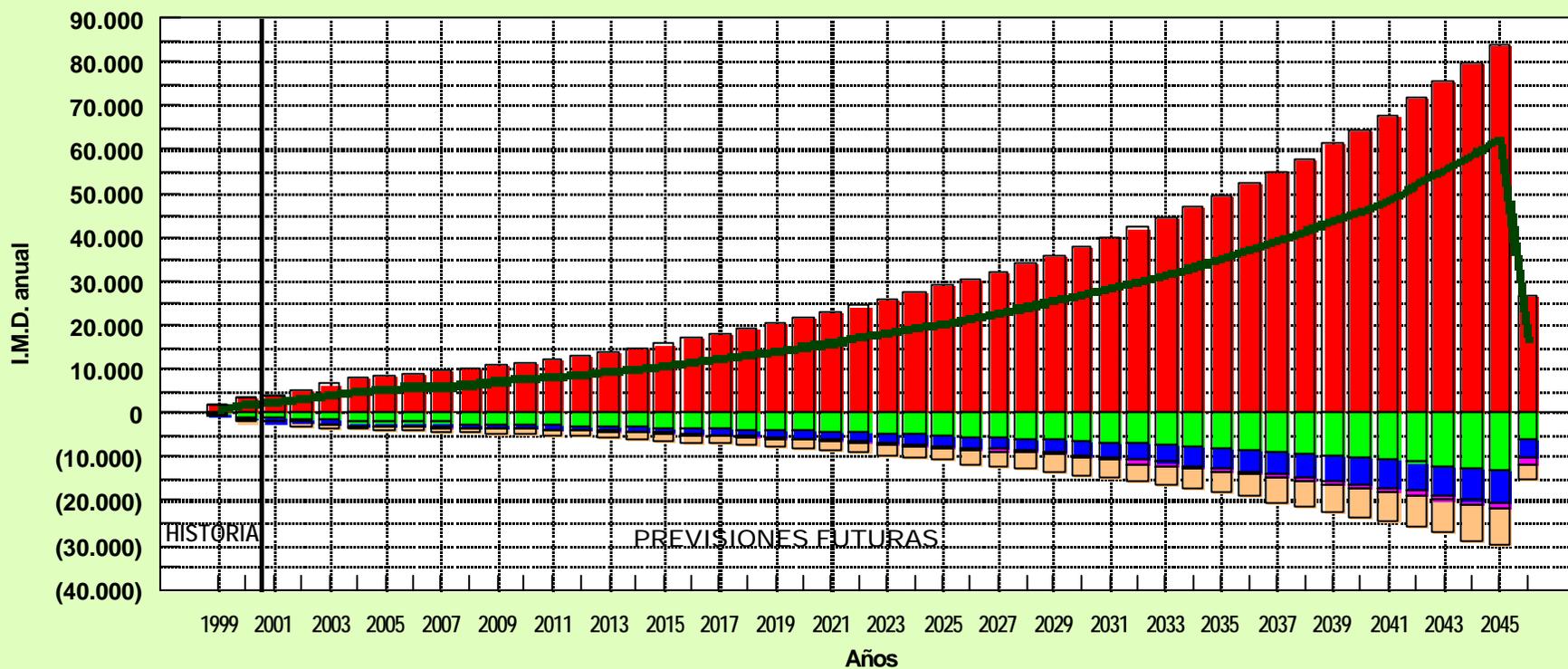
Sociedades participadas

Autopista del Sol, tramo Estepona - Guadiaro

- Participación Europistas: 25%.
- Inversión total: 30.962 Mpts.
- Préstamo participativo: 16.500 Mpts.
- Plazo de concesión 55 años.
- Marcha de las obras.
- Apertura al tráfico

Sociedades participadas

Autopista del Sol. MALAGA - ESTEPONA - GUADIARO
 Evolución de Ingresos, Gastos y Fondo de Reversión

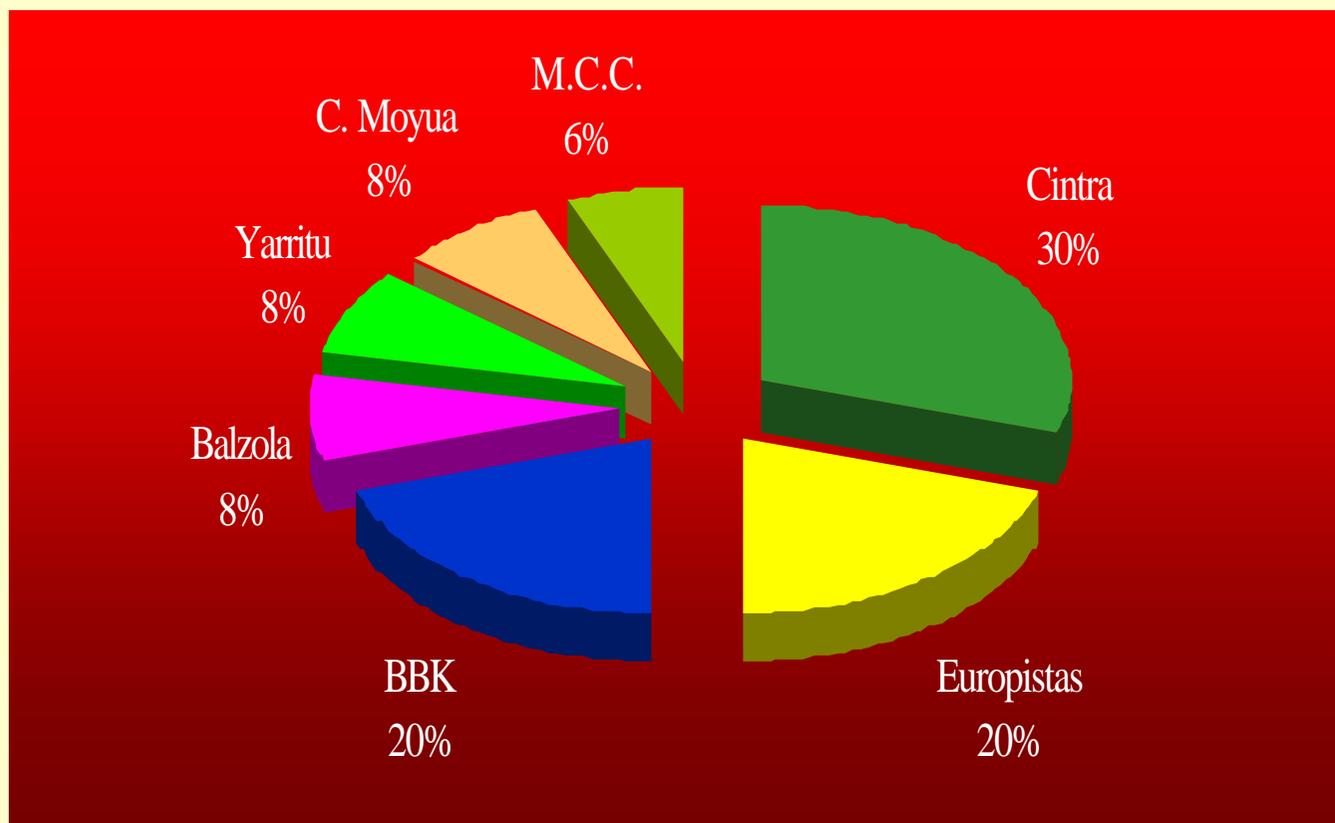


- Ingresos de Explotación
- Gastos de Explotación
- Fondo de Reversión
- Resultados antes de Fondo de Reversión
- Remuneración del Préstamo Participativo
- Gastos Financieros

Sociedades participadas

Túneles de Artxanda

Accionistas





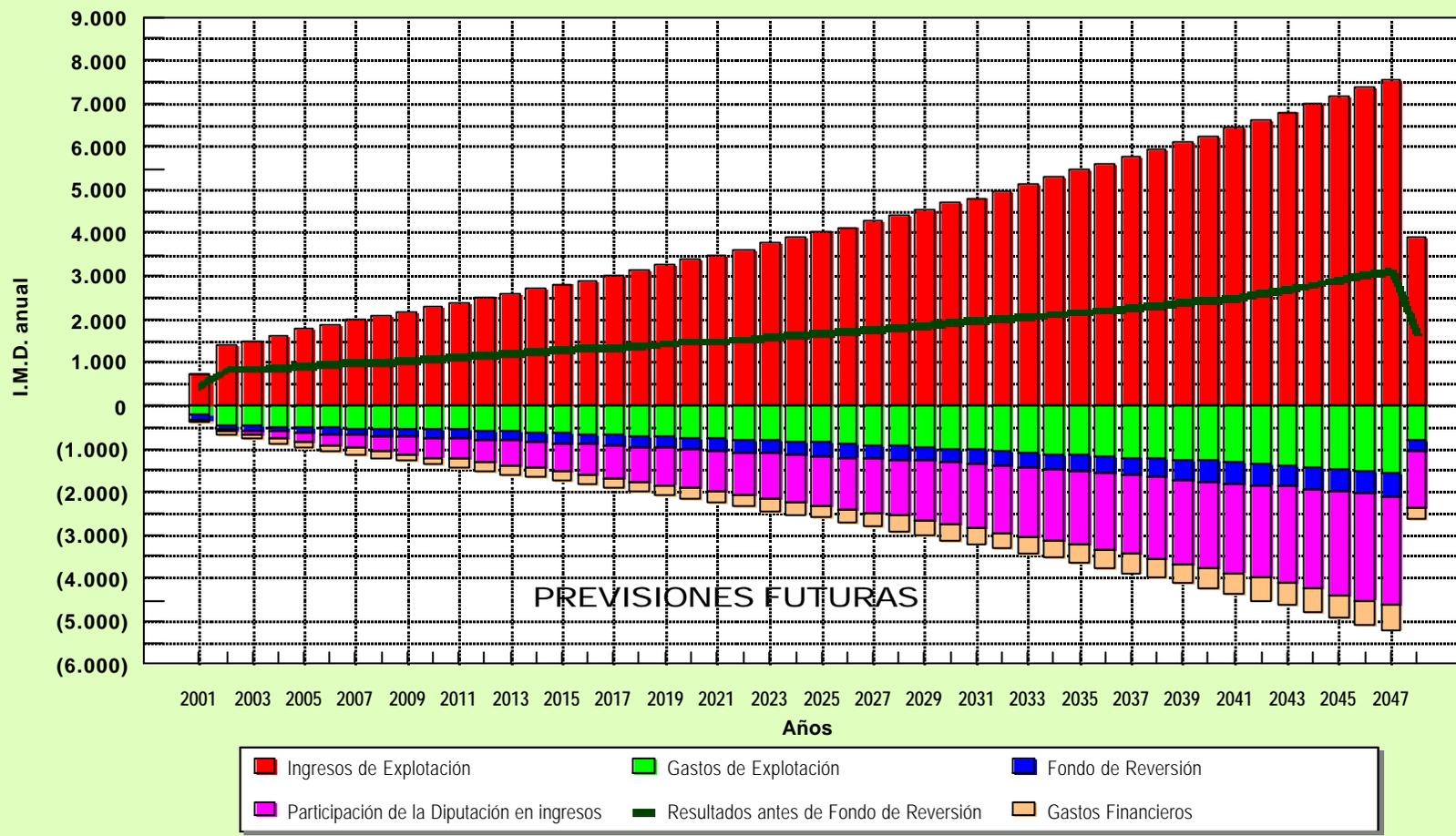
Sociedades participadas

Túneles de Artxanda

- Inversión: 12.980 Mpts.
- Plazo de concesión: 50 años.
- Marcha de las obras.
- Gestión de Europistas.

Sociedades participadas

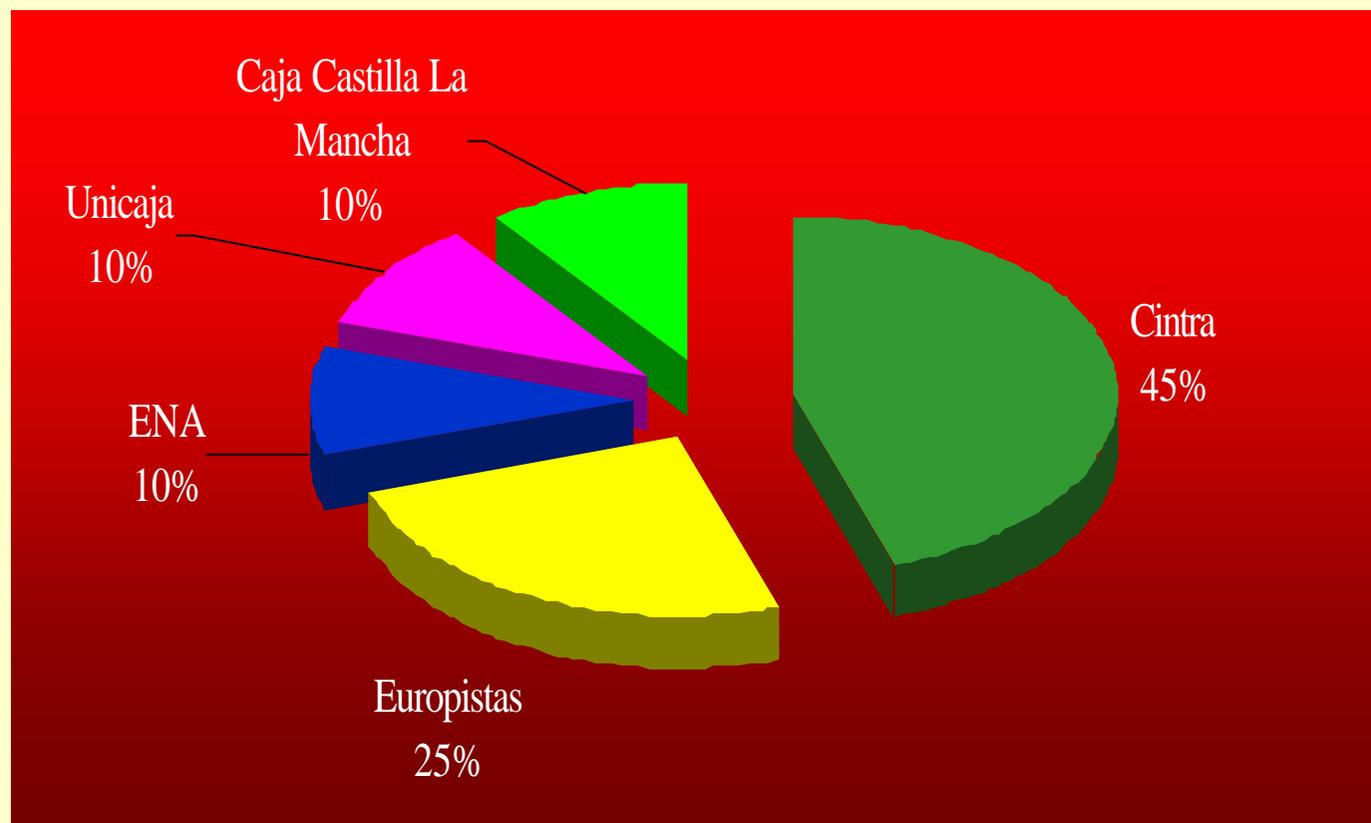
TÚNELES DE ARTXANDA
Evolución de Ingresos, Gastos y Fondo de Reversión



Sociedades participadas

Radial 4 Madrid - Ocaña

Consortio Adjudicatario



Resultados y previsiones globales

Avance provisional de resultados del año 2000.

	<u>EP</u> 1999	<u>EP Fusionada</u> 2000	Variación
Ingresos de explotación (Deducida devolución del anticipo)	14.821	25.319	70,83%
Gastos de explotación	3.031	4.360	43,85%
<u>Resultado de explotación</u>	<u>11.790</u>	<u>20.959</u>	<u>77,77%</u>
Gastos financieros	2.501	3.974	58,90%
Resultados extraordinarios positivos	-	130	
<u>Resultado antes de F.R. e I.S.S.</u>	<u>9.289</u>	<u>17.115</u>	<u>84,25%</u>
Dotación a Fondo de Reversión	9.200	13.777	49,75%
<u>Resultado antes de I.S.S.</u>	<u>89</u>	<u>3.338</u>	<u>3650,56%</u>
Impuesto sobre Sociedades	29	1.085	3641,38%
<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>60</u>	<u>2.253</u>	<u>3655,00%</u>

Cantidades en millones de pesetas

Resultados y previsiones globales

Comparación de la rentabilidad por acción antes y después de la fusión

	31-12-99	31-12-2000	Incremento
Nº de acciones	90.923.553	117.769.339	29,53%
Resultado antes de F.R. e I.S.S. (Mpts)	9.289	17.115	84,25%
Rentabilidad por acción (Pts/acción)	102	145	42,25%

Resultados y previsiones globales

Estimación de pagos a los accionistas año 2000 y siguientes

AÑO	Dividendos	Devolución de capital	TOTAL
2000	-	18.254	18.254
2001	2.200	16.100	18.300
2002	2.000	13.300	15.300
2003	1.900	13.900	15.800

Cantidades en millones de pesetas