



Josep Maria Coronas Guinart, Secretario General de ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A., actuando en nombre y representación de dicha Sociedad, con domicilio social en Barcelona, Avenida Parc Logístic 12-20, en relación con el denominado Documento de Registro inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 23 de abril de 2013 y ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores,

#### CERTIFICA

Que, el contenido del Documento de Registro de Abertis Infraestructuras, S.A. inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 23 de abril de 2013, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático y,

#### AUTORIZA

La difusión del texto citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El presente Documento de Registro ha entrado en vigor en fecha 23 de abril de 2013, fecha de su inscripción.

Y para que conste a los efectos oportunos, expido la presente en Barcelona, a 24 de abril de 2013

**DOCUMENTO DE REGISTRO**

**ANEXO IX DEL REGLAMENTO (CE) N° 809/2004  
DE LA COMISIÓN DE 29 DE ABRIL DE 2004**

***Abertis Infraestructuras, S.A.***

abertis

*El presente Documento de Registro ha sido inscrito en los registros oficiales de  
CNMV con fecha 23 de abril de 2013.*

## **INDICE**

### ***I. FACTORES DE RIESGO***

### ***II. DOCUMENTO DE REGISTRO***

#### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

#### **2. AUDITORES DE CUENTAS**

#### **3. FACTORES DE RIESGO**

#### **4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

##### 4.1. Historial y evolución del emisor

#### **5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**

##### 5.1. Actividades principales

##### 5.1.1. Breve descripción de las principales actividades del emisor

##### 5.1.2. Base para cualquier declaración en el documento de registro hecha por el emisor relativa a su competitividad

#### **6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

##### 6.1. Breve descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo

##### 6.2. Lista de las filiales significativas del emisor

#### **7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

##### 7.1. Tendencias recientes más significativas de la producción, ventas e inventario, y costes y precios de venta

##### 7.2. Otra información relevante

#### **8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

## **9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS**

- 9.1. Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, indicando las actividades principales desarrolladas fuera del emisor si éstas son importantes con respecto a ese emisor:
- a) miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión
  - b) socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones
- 9.2. Conflicto de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

## **10. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

- 10.1. En la medida en que sea del conocimiento del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control
- 10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor

## **11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y AL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.**

- 11.1. Información financiera histórica
- 11.2. Estados financieros
- 11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual
- 11.4. Edad de la información financiera más reciente
- 11.5. Procedimientos judiciales y de arbitraje
- 11.6. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor

## **12. CONTRATOS IMPORTANTES**

## **13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

## **14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

## **I. FACTORES DE RIESGO**

El modelo de gestión de riesgos del Grupo Abertis tiene por objeto proporcionar una seguridad razonable a la consecución de los objetivos aprobados por el Consejo de Administración, basándose en los siguientes principios:

- El Consejo de Administración, como máximo órgano de decisión y representación de la sociedad, es responsable de la definición de la estrategia global de control y del perfil de riesgo del Grupo.
- La gestión de riesgos es responsabilidad de todos y cada uno de los miembros de la organización.
- El modelo de gestión de riesgos constituye un sistema integrado que enfoca las actividades de control y los planes de acción hacia la prevención de los riesgos relevantes aportando un nivel de garantías adecuado.

La gestión de riesgos tiene su punto de partida en la identificación y evaluación de los factores que pueden afectar negativamente al cumplimiento de los objetivos de cada unidad de negocio y áreas corporativas. Desde la Dirección Corporativa de Control de Riesgos se realiza el despliegue de las directrices y metodología a todas las áreas de la organización, en colaboración con los coordinadores de riesgos de cada unidad de negocio. En base a la determinación, para cada riesgo, de su impacto potencial y de la estimación de su probabilidad de ocurrencia, resulta la priorización de cada uno de los riesgos que se traduce en un mapa de riesgos agrupados en diferentes categorías. Las unidades de negocio y áreas corporativas identifican asimismo las actividades de control implantadas, los planes de acción definidos así como los responsables de la gestión y supervisión de cada uno de los riesgos definidos.

Desde la Dirección Corporativa de Control de Riesgos se realiza un análisis de homogeneidad y se agrupan todos los riesgos identificados para la elaboración del mapa de riesgos consolidado del Grupo Abertis, que se somete periódicamente a revisión por parte de la Comisión de Auditoría y Control y del Consejo de Administración.

El modelo global de gestión de riesgos de Abertis considera las siguientes categorías de riesgos:

## **Riesgos estratégicos/negocio**

Son aquellos riesgos que provienen de factores externos relacionados con el mercado y el entorno en el que opera el Grupo y que tienen impacto en los objetivos estratégicos. Esta categoría abarca los riesgos relacionados con:

- 1) El modelo concesional. Una parte importante de los negocios del Grupo se basa en contratos de concesión para la gestión y explotación de infraestructuras, acordados con las administraciones públicas de diferentes países y con duraciones limitadas. En este contexto, el Grupo tiene la necesidad de generar fuentes adicionales de flujos de caja a medio plazo para asegurar su continuidad.
- 2) La demanda, el entorno de competencia y la concentración de clientes. El deterioro de la situación económica en España conlleva una reducción del tráfico en las autopistas y una mayor presión en la negociación de contratos. A su vez, el poder de negociación de clientes en determinados negocios y aspectos, como la creación de infraestructuras y servicios alternativos, los cambios en las tendencias de movilidad o la entrada de nuevos competidores en algunos sectores de actividad, impactan en el desarrollo de los negocios.
- 3) Los cambios regulatorios y políticos. El Grupo Abertis desarrolla una actividad diversificada sectorial y geográficamente (con marcos regulatorios propios en cada país) y es sensible a determinados desarrollos normativos por tratarse de un Grupo cotizado, y porque una parte importante de los negocios se realiza en régimen de concesión con las administraciones públicas.

Con el fin de reducir la exposición al riesgo en este área, el Grupo prosigue con una política de internacionalización y crecimiento de forma selectiva, fomentando el entendimiento con las administraciones públicas para el desarrollo de las infraestructuras, la consecución del plan de eficiencia iniciado en 2011 para la optimización de gastos e inversiones operativas, así como en la labor de coordinación de las áreas implicadas para asegurar el adecuado cumplimiento de la legislación local vigente y la anticipación a las novedades normativas.

## **Riesgos de las operaciones**

Son aquellos riesgos derivados de la no adecuación de los procesos de las operaciones clave del Grupo así como de las personas, los equipos y los sistemas que dan soporte a dichos procesos. Esta categoría abarca los riesgos relacionados con:

- 1) La potencial obsolescencia y falta de capacidad de las infraestructuras que supondría tener que acometer inversiones importantes.
- 2) Asegurar niveles estándares de calidad y de servicio en todas las actividades desempeñadas por el Grupo que supone, entre otros, la definición, aprobación e implantación de políticas adecuadas de mantenimiento y conservación.
- 3) Contar con el personal y el modelo organizativo adecuado para la gestión de las actividades de todas las áreas de negocio y de soporte.
- 4) Garantizar la seguridad de los clientes y empleados velando por el cumplimiento de la normativa específica de aplicación e implantando sistemas, servicios y órganos para la supervisión y seguimiento de su evolución.
- 5) La adaptación y rápida respuesta a los cambios tecnológicos ligados a los sistemas de peaje, a la evolución de la televisión digital terrestre y a la aparición de tecnologías alternativas.
- 6) En el ámbito fiscal, el riesgo que supone asegurar el cumplimiento y la adecuada interpretación de la normativa fiscal en todos los países donde está presente el Grupo.
- 7) La interrupción de los negocios por catástrofes naturales y fallos de centros claves.
- 8) Y por último, aquellos relativos a la elevada dependencia de ciertos proveedores críticos en determinados negocios.

Para minimizar estos riesgos el Grupo cuenta con políticas, procedimientos de actuación, planes y sistemas de control específicos para cada ámbito que son actualizados y revisados periódicamente por el equipo de auditoría interna. A su vez, el Grupo efectúa un continuo seguimiento y análisis de los riesgos asegurables y tiene implantado un Programa Corporativo de seguros que persigue la consecución, en unas condiciones favorables por el aprovechamiento de sinergias y volumen, de un nivel de coberturas adecuado a las políticas y niveles de riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

## **Riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de inflación.

El nivel de endeudamiento del Grupo Abertis, fruto de la expansión de los últimos años, supone una exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés y, como resultado de las últimas operaciones realizadas, ha aumentado la exposición a las fluctuaciones de los tipos de cambio por las inversiones en moneda extranjera.

Para mitigar estos riesgos el Grupo dispone de una política corporativa de gestión del riesgo financiero que establece los niveles aceptables de dichos riesgos, determinando las políticas de cobertura y evitando las operaciones especulativas. Asimismo, se realizan análisis de la exposición de los flujos de caja previstos y del valor de activos y pasivos de la sociedad a las fluctuaciones de las curvas de tipo de interés y de tipo de cambio.

Las acciones tomadas por el Grupo Abertis en relación a su estructura financiera contribuyen al mantenimiento de una estructura saneada minimizando en gran medida los efectos derivados de tensiones en los mercados.

### 1) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera también fuera del entorno euro y posee activos básicamente en Reino Unido, Estados Unidos y Sudamérica, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente la libra esterlina, el US dólar, el peso argentino, el peso mexicano, el peso chileno y el real brasileño. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones del Grupo en monedas distintas del euro, se gestiona, principalmente, mediante deuda financiera denominada en las correspondientes monedas extranjeras y/o a través de contratos de permutas financieras mixtas de divisas y tipos de interés.

La estrategia de cobertura del riesgo de tipo de cambio en inversiones en monedas distintas del euro deberá tender a una cobertura de dicho riesgo, y deberá ser implementada en un plazo temporal razonable, en función del mercado y previa valoración del impacto de la cobertura.

En relación con el riesgo de tipo de cambio cabe señalar que a 31 de diciembre de 2012 las sociedades del grupo Abertis que operan en una moneda funcional distinta al euro aportan un 13,6% del resultado bruto de explotación y un -6,5% del resultado consolidado (un 8,5% y un 10,5% respectivamente en 2011).

Al igual que en ejercicios anteriores, la aportación más significativa es la realizada por el grupo ACDL (cuya moneda funcional es la libra esterlina), el cual aporta a cierre de 2012 un 2,9% del resultado bruto de explotación y un -12,9% del resultado consolidado, aportación esta última afectada por el saneamiento de activos realizado en el ejercicio (un 2,6% y un 3,5% respectivamente en 2011); y la realizada por las autopistas chilenas (grupo Abertis Chile y grupo Invin cuya moneda funcional es el peso chileno, en 2012 las concesionarias de autopistas chilenas adquiridas a OHL no han aportado magnitudes a la cuenta de resultados consolidada), las cuales aportan a cierre de 2012 un 6,5% del resultado bruto de explotación y un -0,1% del resultado consolidado (4,8% y 0,8% respectivamente en 2011). Señalar también que la aportación realizada por las sociedades brasileñas adquiridas a OHL (principalmente el subgrupo Arteris) durante el mes de diciembre ha representado un 1,7% del resultado bruto de explotación y un 0,3% del resultado consolidado.

En este sentido una variación de un 10% en el tipo de cambio €/libra respecto el considerado al cierre de 31 de diciembre de 2012 supondría un impacto positivo aproximado de 2,6 millones de euros en el resultado consolidado, sin tener en cuenta el efecto del deterioro de activos registrado en el ejercicio (2,5 millones de euros en 2011) y un impacto aproximado en patrimonio por diferencias de conversión surgidas en el proceso de consolidación de 58,5 millones de euros (61,3 millones de euros en 2011). En el caso del tipo de cambio €/peso chileno, una variación de un 10% respecto el considerado al 31 de diciembre de 2012 supondría un impacto positivo aproximado de 0,1 millones de euros en el resultado (0,5 millones de euros en 2011) y un impacto en patrimonio de 127,7 millones de euros por diferencias de conversión surgidas en el proceso de consolidación (148,2 millones de euros en 2011). En el caso del tipo de cambio €/real brasileño, una variación de un 10% respecto el considerado al 31 de diciembre de 2012 (tras la adquisición del subgrupo Arteris) supondría un impacto positivo de 0,2 millones de euros (en relación con la aportación de 1 mes realizada en 2012) y un impacto en patrimonio de 225 millones de euros.

## 2) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos no corrientes.

Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, mientras que los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Grupo a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar la volatilidad en la cuenta de resultados en un horizonte plurianual, así, a cierre de 31 de diciembre de 2012, un 74% de los recursos ajenos es a tipo de interés fijo o fijado a través de coberturas (a 31 de diciembre de 2011 un 84%), en línea con los criterios del Grupo.

Para ello, y en base a las distintas estimaciones y objetivos relativos a la estructura de la deuda, con el objeto de gestionar el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de instrumentos financieros derivados consistentes en permutas de tipo de interés de variable a fijo. Estas permutas tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo, por lo que el Grupo se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nominales contratados.

Asimismo, para cumplir con la política mencionada anteriormente, el Grupo también realiza permutas de tipo de interés fijo a variable para cubrir el riesgo de tipo de interés del valor razonable.

En este sentido la sensibilidad estimada sobre la cuenta de resultados consolidada por la variación en los tipos de interés sobre la deuda a tipo variable considerando el impacto de una variación de 50pb, sería la siguiente:

(millones de euros)	<b>2012</b>			<b>2011</b>		
	Financiación en			Financiación en		
	Euros	Otras divisas (*)	Total	Euros	Otras divisas (*)	Total
Variación de 50pb:						
Impacto bruto antes de impuestos	11,2	10,6	21,8	9,7	1,8	11,5
Impacto neto después de impuestos (y antes de minoritarios)	7,8	7,4	15,2	6,8	1,2	8,0

(\*) A cierre de 2012 principalmente por reales brasileños y a cierre de 2011 por libras esterlinas.

Adicionalmente, en relación a la sensibilidad de variaciones en los tipos de interés respecto a las operaciones con derivados, señalar que en términos agregados del conjunto de las operaciones de derivados analizadas a 31 de diciembre de 2012, con una variación en la curva de tipos de interés EUR, USD, MXN, YEN, CLP y GBP de 50 puntos básicos, y manteniendo el resto de variables constantes, el valor razonable del conjunto de las operaciones de derivados hubiera variado en 2,5 millones de euros (5,8 millones de euros en 2011), siendo el impacto neto en patrimonio de 7,5 millones de euros y en resultados después de impuestos de 1,1 millones de euros (9,2 millones de euros en patrimonio neto y 0,143 millones de euros en resultados después de impuestos en 2011).

### 3) Riesgo de crédito

Por la tipología de los negocios del Grupo, no hay concentraciones significativas de riesgo de crédito, dado que no existen cuentas a cobrar significativas a excepción de las deudas con Administraciones Públicas (sobre las cuales el Grupo hace un seguimiento mensual) y los saldos con entidades financieras (principalmente instrumentos derivados, efectivo y equivalentes de efectivo).

El riesgo de crédito surge principalmente de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de otras deudas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de solvencia crediticia contrastada, reconocida por agencias internacionales de rating. Esta solvencia crediticia, expresada por las categorías de rating de cada entidad, se revisa periódicamente con el fin de asegurar una gestión activa del riesgo de contrapartida.

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron los límites de crédito y no se espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

### 4) Riesgo de liquidez

El Grupo realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez que implica la disponibilidad de financiación por un importe suficiente a través de facilidades de crédito comprometidas así como por la capacidad de liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios del Grupo, la Dirección General Financiera tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito y préstamos no dispuestos:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Tipo variable:</b>		
<b>con vencimiento a menos de un año</b>	<b>408.991</b>	<b>421.585</b>
<b>con vencimiento superior a un año</b>	<b>3.029.199</b>	<b>1.497.773</b>
<b>Líneas de crédito no dispuestas</b>	<b>3.438.190</b>	<b>1.919.358</b>

### 5) Riesgo de inflación

La evolución de la inflación tiene impacto en las magnitudes dado que las tarifas de una parte importante de los negocios están indexadas a la evolución de los índices de precios.

## **Riesgos de información, fraude y cumplimiento**

Se enmarcan como posibles riesgos de información aquellos que se relacionan con una adecuada información a todos los niveles: transaccional y operativa, financiero-contable, y de planificación y control. La descripción de las principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de elaboración de información financiera, se realiza en un apartado específico de este informe.

Como riesgos de fraude se distinguen el fraude externo, a nivel de acciones de usuarios y de terceros, y el interno, existiendo en el Grupo una política de identificación y control del fraude con despliegue a todos los niveles de la organización así como sistemas de control y revisiones que minimizan estos riesgos.

Por último, los riesgos de cumplimiento son aquellos relacionados con la posibilidad de que exista un incumplimiento de la normativa vigente y de debilidades en los procesos de contratación. En este sentido el área jurídica corporativa y Secretaria General aseguran un marco de control.

## **Riesgo de variación de la calificación crediticia**

Los inversores deberán valorar la posibilidad de una evolución desfavorable de la liquidez y del precio de cotización de los valores negociables del Grupo Abertis, en el supuesto que se produjeran variaciones a la baja en la calidad crediticia del emisor.

Abertis dispone de calificación crediticia asignada por las agencias Standard & Poor's y Fitch Ratings.

Abertis posee la calificación "BBB" Investment grade-adequate credit quality, otorgada por la agencia crediticia internacional Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited para el largo plazo. Dicha calificación fue asignada en mayo de 2012 y ratificada en septiembre de 2012 con perspectiva negativa.

Por otra parte, Abertis, posee la calificación "BBB+", Good credit quality, otorgada por la agencia crediticia internacional Fitch Ratings Ltd para el largo plazo y rating "F2", high credit quality, para el corto plazo. Dichas calificaciones fueron asignadas en agosto 2012 con perspectiva negativa.

Fitch Ratings Ltd y Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited están registradas en ESMA, de acuerdo con el Reglamento (CE) Nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de octubre, sobre agencias de calificación crediticia.

## **II. DOCUMENTO DE REGISTRO**

### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

**1.1. Todas las personas responsables de la información que figura en el folleto y, según el caso, de ciertas partes del mismo, indicando, en este caso, las partes. En caso de personas físicas, incluidos los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión del emisor, indicar el nombre y el cargo de la persona; en caso de personas jurídicas, indicar el nombre y el domicilio social**

D Francisco Reynés Massanet, Consejero Delegado de Abertis Infraestructuras, S.A. (en lo sucesivo, indistintamente, "Abertis", la "Sociedad", la "Compañía", o la "Sociedad Emisora"), según facultades otorgadas mediante escritura de fecha 10 de junio de 2010 nº protocolo 1.287, autorizada por la notaria de Barcelona M<sup>a</sup> Isabel Gabarró Miquel, asume en nombre y representación de la misma la responsabilidad del contenido del presente Documento de Registro.

### **1.2. Declaración de los responsables del folleto**

D. Francisco Reynés Massanet asegura que tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. AUDITORES DE CUENTAS**

**2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor para el periodo cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional)**

Las cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondiente al ejercicio 2011 han sido auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 43 e inscripción en el ROAC nº S0242.

Las cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondiente al ejercicio 2012 han sido auditadas por Deloitte, S.L., con domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 e inscripción en el ROAC nºS0692.

Todas estas cuentas anuales se hallan depositadas en los correspondientes registros públicos de la CNMV.

**2.2. Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados durante el periodo cubierto por la información financiera histórica, deben revelarse los detalles si son importantes**

Durante el ejercicio 2012 se ha producido un cambio de auditor, por lo que el auditor hasta el ejercicio 2011 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L no ha sido redesignado.

De conformidad con la propuesta del Consejo de Administración a instancia de su Comisión de Auditoría y Control, la Junta de Accionistas de 2012 aprobó el nombramiento como Auditor de Cuentas de la compañía, tanto para las cuentas individuales como para las consolidadas, por el plazo de tres años, esto es, para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 a la firma Deloitte, S.L.

**3. FACTORES DE RIESGO**

Ver sección "I. Factores de riesgo".

**4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

**4.1. Historial y evolución del emisor**

**4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor**

Razón Social: Abertis Infraestructuras, S.A.

Nombre comercial: Abertis.

C.I.F: A-08209769

CNAE: 0632 (otras actividades anexas a los transportes).

**4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro**

Abertis Infraestructuras, S.A., fue constituida en Barcelona bajo la denominación de "Autopistas, Concesionaria Española, S.A.", número de protocolo 1.547 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 16 de marzo de 1967, en la hoja nº 12.664, folio 174, tomo 1.529, libro 965, sección 2ª de Sociedades.

#### **4.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad del emisor**

Abertis Infraestructuras, S.A., fue constituida en Barcelona bajo la denominación de "Autopistas, Concesionaria Española, S.A.", ante el Notario D. Antonio Clavera Armenteros, mediante escritura pública de 24 de febrero de 1967.

La duración de la vida social se considera indefinida, de acuerdo con el art. 2 de sus Estatutos, que se transcribe íntegro a continuación:

"La duración de la Sociedad será indefinida.

La Sociedad dio comienzo a sus operaciones el día del otorgamiento de su escritura de constitución".

#### **4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social (o lugar principal de actividad empresarial si es diferente de su domicilio social)**

La Sociedad tiene su domicilio social en Barcelona, Avda. del Parc Logístic, nº 12-20. Su número de identificación fiscal es A-08209769 y su número de teléfono el 93.230.50.00.

Abertis Infraestructuras, S.A. está constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, por lo que le es de aplicación la legislación correspondiente.

La actividad desarrollada por las sociedades que operan concesiones de autopistas de peaje está sujeta a la legislación específica para este sector.

Los principales elementos que configuran dicho marco regulatorio son: por un lado, la sujeción a plazo determinado de las actividades desarrolladas, (fecha de expiración de la concesión administrativa otorgada) y el establecimiento normativo de las tarifas. Por otro lado, la obligación existente en todos los casos para las administraciones concedentes de no alterar dicho marco regulador, o en caso de hacerlo, de compensar a la Sociedad concesionaria de manera que se restablezca el equilibrio patrimonial de la misma.

Como cabecera de un grupo de sociedades cuya actividad principal es la concesión de autopistas, las normas más relevantes de la legislación específica sobre concesionarias de autopistas de peaje, siguiendo un orden cronológico, son:

- Ley 8/1972, de 10 de mayo, sobre construcción, conservación y explotación de autopistas en régimen de concesión.
- Decreto 215/1973, de 25 de enero, de aprobación del pliego de cláusulas generales para la construcción, conservación y explotación de las autopistas en régimen de concesión.
- Real Decreto 210/1990, de 16 de febrero, sobre procedimiento de revisión de tarifas de autopistas de peaje.
- Ley 55/1999, de 29 de diciembre, que modifica el artículo 8 de la Ley 8/1972, de 10 de mayo y permite la modificación del objeto social.
- Ley 14/2000, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, administrativas y del orden social, por la que se establece una nueva fórmula de revisión de tarifas y peajes en las autopistas de peaje de titularidad de la Administración General del Estado, y se determina la revisión a aplicar con fecha 1 de enero de 2001.
- Real Decreto 163/2002, de 8 de febrero. Regula los requisitos y el procedimiento para la obtención, por las sociedades concesionarias de autopistas nacionales de peaje, de las autorizaciones para la realización de actividades en materia de infraestructuras de transporte y de comunicaciones
- Ley 13/2003, de 23 de mayo, reguladora del contrato de concesión de obras públicas.
- Real Decreto 817/2009, de 8 de mayo, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 30/2007, de 30 de octubre, de Contratos del Sector Público.
- Orden EHA/3362/2010, de 23 de diciembre, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas.
- Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible.
- Real Decreto 300/2011, de 4 de marzo, por el que se modifica el Real Decreto 817/2009, de 8 de mayo, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 30/2007, de 30 de octubre, de contratos del sector público.
- Real Decreto Legislativo 3/2011, de 14 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Contratos del Sector Público.

#### **4.1.5. Acontecimientos recientes importantes relativos al emisor que afecten a su solvencia**

El ratio de solvencia técnica (efectivo y equivalentes / pasivos corrientes menos deuda financiera) a 31 de diciembre de 2012 para el balance consolidado bajo NIIF fue de 1,53, este ratio proviene de las siguientes cifras: efectivo y equivalentes igual a 2.382 millones de euros y pasivos corrientes menos deuda financiera igual a 1.553 millones de euros. El mismo ratio para el balance consolidado bajo NIIF auditado a 31 de diciembre de 2011 fue de 0,42 (efectivo y equivalentes igual a 391 millones de euros y pasivos corrientes menos deuda financiera igual a 922 millones de euros).

El incremento del efectivo viene explicado en gran parte por la venta del 23% de Eutelsat (1.366 millones de euros), la venta del 15% del Brisa (249 millones de euros) y la transferencia del 49% de Participes (sociedad matriz de Arteris), por la que se recibió 362 millones de euros procedente de Brookfield. Una parte de estos recursos (543 millones de euros), se destinaron a la compra de acciones propias. El resto del incremento en el efectivo, así como en los pasivos corrientes se debe principalmente impacto de la adquisición de las nuevas autopistas en Brasil y Chile.

Se considera que el Grupo podrá seguir haciendo frente, como hasta ahora, a sus obligaciones a corto plazo, ajustando su endeudamiento a las disponibilidades generadas y utilizando una amplia gama de instrumentos y plazos de financiación en función de las condiciones del mercado.

Durante el ejercicio 2013 se han producido los siguientes acontecimientos, de acuerdo con los hechos relevantes remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por parte de Abertis:

Febrero 2013: Abertis comunicó la expropiación de su filial SABSA en Bolivia. SABSA es la concesionaria de la gestión de los aeropuertos de La Paz, Santa Cruz y Cochabamba en Bolivia. La sociedad es propiedad 100% de TBI, compañía adquirida en 2005 por Abertis (90%) y Aena Internacional (10%), con intereses en aeropuertos en el Reino Unido, Suecia, Estados Unidos y Bolivia, esta expropiación tiene un impacto nulo en las cuentas de Abertis.

Marzo 2013: Abertis, a través de la sociedad TBI, cerró un acuerdo con el Gobierno de Gales para vender el aeropuerto de Cardiff por un importe de 52 millones de libras esterlinas (61 millones de Euros).

La operación tiene un impacto neutro en la cuenta de resultados de Abertis ya que el precio de venta es igual al valor recogido en el balance consolidado de la compañía, y por tanto no genera plusvalías.

El aeropuerto de Cardiff representa una pequeña parte del negocio consolidado del Grupo, aportando menos del 0,5% de las ventas. En cuanto la relevancia de la transacción respecto al valor total del balance, esta desinversión supone un 0,1% del total de valor de los activos.

Adicionalmente tal y como se indica en las Cuentas Anuales de 2012, a 31 de diciembre de 2012, Abertis mantiene compromisos de compra contingentes sobre acciones de Hispasat cuyo eventual precio de ejecución sería el valor de mercado de las citadas acciones.

Por todo ello, se considera que no ha habido acontecimientos recientes que puedan afectar a la solvencia del emisor.

## **5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**

### **5.1. Actividades principales**

#### **5.1.1. Breve descripción de las principales actividades del emisor, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados**

Abertis es actualmente la cabecera de un grupo dedicado a la gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad y las comunicaciones que opera en tres sectores de actividad: concesionarias de autopistas, telecomunicaciones y aeropuertos.

En sus diferentes líneas de negocio, Abertis está presente en 14 países de Europa y América: Argentina, Brasil, Canadá, Chile, Colombia, España, Estados Unidos, Francia, Irlanda, Jamaica, México, Puerto Rico, Reino Unido y Suecia.

#### **Autopistas:**

Abertis gestiona directamente más de 7.300 kilómetros de autopistas y es el líder mundial en este sector.

El Grupo es el primer operador de vías de alta capacidad en países como España y Chile, y se sitúa en el tercer puesto por kilómetros gestionados en el ámbito europeo. Asimismo, tiene una presencia destacada en Brasil y Puerto Rico.

Abertis también participa en la gestión de cerca de 2.000 kilómetros más a través de participaciones en Reino Unido, Argentina y Colombia.

## **Telecomunicaciones:**

Abertis Telecom está posicionado como el grupo líder en el segmento de las infraestructuras y servicios de telecomunicaciones terrestres en España y en operador de referencia internacional en el sector de la transmisión vía satélite, tras convertirse en socio de referencia del operador Hispasat (40,6%).

Abertis Telecom cuenta con la primera red de emplazamientos para la difusión y la distribución de señales de radio y televisión en España. Más de 3.200 emplazamientos por todo el territorio español que le permiten dar señal audiovisual a más de 12 millones de hogares.

Abertis Telecom facilita la incorporación de nuevos servicios en el entorno TDT, como las pruebas de emisiones en Alta Definición. La compañía también contribuye en el sector de la innovación tecnológica al desarrollo de soluciones dirigidas a configurar ciudades inteligentes, las denominadas "Smart Cities".

## **Aeropuertos:**

Abertis Airports ha consolidado su posición en el sector de las infraestructuras aeroportuarias, una actividad que desarrolla en 25 aeropuertos de Europa, Estados Unidos y América Latina, que gestionan un tráfico global de más de 85 millones de pasajeros anuales.

A través de TBI, Abertis Airports gestiona una red internacional de cuatro aeropuertos en Europa y Estados Unidos. También mantiene contratos de gestión por cuenta de gobiernos o autoridades locales en otros cinco aeropuertos de EE.UU.

Abertis controla también desarrollo de concesiones aeroportuarias (DCA), holding de compañías con participaciones en 15 aeropuertos en México, Jamaica, Chile y Colombia.

En Colombia, Abertis Airports gestiona, a través del operador Codad, las dos pistas del aeropuerto de El Dorado de Bogotá.

En el cuadro del apartado 6.1. se muestran las líneas de actividad y estructura del Grupo Abertis a 31 de diciembre de 2012, así como las participaciones en cada una de las sociedades.

Los cuadros siguientes muestran el peso que cada una de las principales líneas de negocio tiene sobre el total de los ingresos de las operaciones (cuadro I) y las aportaciones, deducidas las correspondientes amortizaciones de fondo de comercio, al beneficio atribuido del Grupo (cuadro II):

**Peso de las líneas de negocio sobre el total de los ingresos de las operaciones:**

Cuadro I:

Millones de Euros

	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>
<b>Autopistas</b>	<b>3.220</b>	<b>80%</b>	<b>3.098</b>	<b>79%</b>
<i>Nacional</i>	1.308	32%	1.359	35%
<i>Extranjero</i>	1.913	47%	1.739	44%
<i>Sanef (Francia)</i>	1.509		1.505	
<i>Arteris (Brasil)</i>	83		-	-
<i>GCO (Argentina)</i>	81		58	
<i>Chile</i>	225		162	
<i>Otros</i>	16		14	
<b>Telecomunicaciones</b>	<b>493</b>	<b>12%</b>	<b>512</b>	<b>13%</b>
<i>Nacional</i>	491		512	
<i>Grupo Abertis Telecom</i>	491		512	
<i>Extranjero</i>	2		1	
<i>Grupo Abertis Telecom</i>	2		1	
<b>Aeropuertos</b>	<b>319</b>	<b>8%</b>	<b>293</b>	<b>7%</b>
<b>Corporación - Nacional</b>	<b>7</b>	<b>0%</b>	<b>12</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.039</b>	<b>100%</b>	<b>3.915</b>	<b>100%</b>

## Peso líneas de negocio sobre beneficio atribuido del Grupo:

Cuadro II:

<i>Millones de Euros</i>	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>
<b>Autopistas</b>	<b>523</b>	<b>51%</b>	<b>625</b>	<b>87%</b>
<i>Nacional</i>	393	38%	476	66%
<i>Extranjero</i>	130	13%	149	21%
<i>Sanef (Francia)</i>	77		82	
<i>Arteris (Brasil)</i>	3		-	
<i>GCO (Argentina)</i>	6		3	
<i>Chile</i>	-2		4	
<i>Otros</i>	46		60	
<b>Telecomunicaciones</b>	<b>629</b>	<b>61%</b>	<b>129</b>	<b>18%</b>
<i>Nacional</i>	35	3%	40	6%
<i>Grupo Abertis Telecom</i>	35		40	
<i>Extranjero</i>	594	58%	89	12%
<i>Aportación Eutelsat (1)</i>	594		89	
<b>Aeropuertos</b>	<b>-135</b>	<b>-13%</b>	<b>32</b>	<b>4%</b>
<b>Corporación - Nacional</b>	<b>7</b>	<b>1%</b>	<b>-66</b>	<b>-9%</b>
<b>TOTAL<sup>(2)</sup></b>	<b>1.024</b>	<b>100%</b>	<b>720</b>	<b>100%</b>

(1) En el apartado 11.1 del presente documento se detallan los impactos de la venta de la participación de Eutelsat.

(2) El resultado recurrente de 2012, sin extraordinarios, se ha situado en 613 millones de euros, un 2% más que en el ejercicio 2011.

### **5.1.2. Se revelará la base para cualquier declaración en el documento de registro hecha por el emisor relativa a su competitividad**

El emisor no ha hecho ninguna declaración, en el presente Documento de Registro, relativa a su posición competitiva en los mercados en los opera.

## **6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

### **6.1. Si el emisor es parte de un grupo, una breve descripción del grupo y de la posición del emisor en el mismo**

La sociedad Abertis Infraestructuras, S.A. es la empresa matriz de un Grupo, en el que ostenta la condición de accionista único (en algunos casos) o accionista mayoritario (en otros) de las sociedades cabecera de las diferentes actividades del Grupo. El emisor cotiza en las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia.

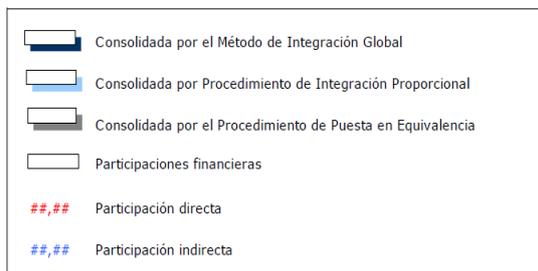
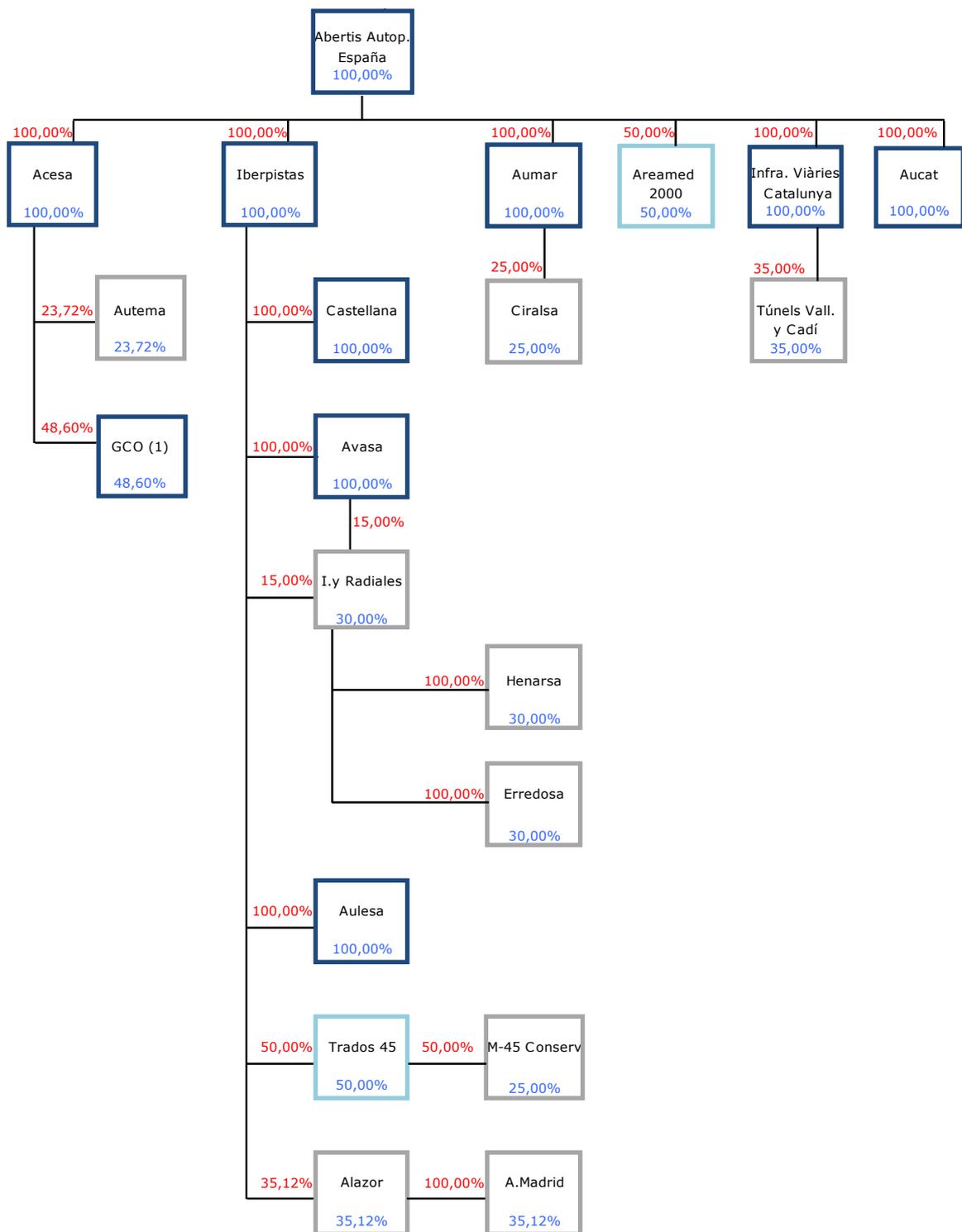
La estructura del grupo Abertis a fecha 31 de diciembre de 2012 es la que se describe en los cuadros de las páginas siguientes (los porcentajes indicados dentro de cada recuadro corresponden al control del Grupo y los que se encuentran fuera del recuadro corresponden al control de la sociedad titular).

Desde esa fecha y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, se han producido los siguientes hechos, que han sido comunicados en tiempo y forma a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

19 de febrero 2013: Abertis comunica la expropiación de su filial SABSA en Bolivia. SABSA es la concesionaria de la gestión de los aeropuertos de La Paz, Santa Cruz y Cochabamba en Bolivia. La sociedad es propiedad 100% de TBI, compañía adquirida en 2005 por Abertis (90%) y Aena Internacional (10%), con intereses en aeropuertos en el Reino Unido, Suecia, Estados Unidos y Bolivia.

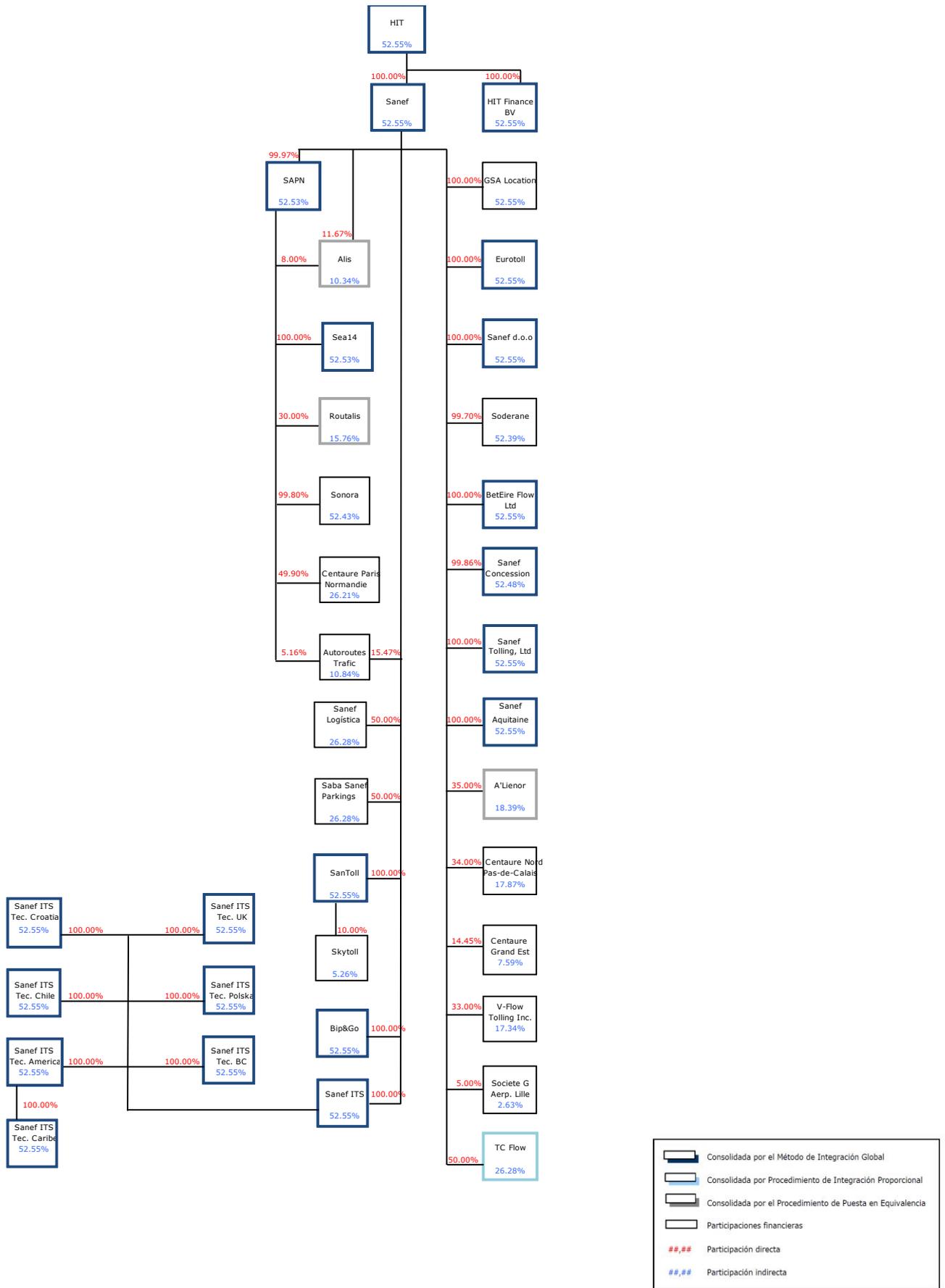
23 de Marzo 2013: Abertis, a través de la sociedad TBI, cerró un acuerdo con el Gobierno de Gales para vender el aeropuerto de Cardiff por un importe de 52 millones de libras esterlinas (61 millones de Euros).

## Estructura societaria – Autopistas España

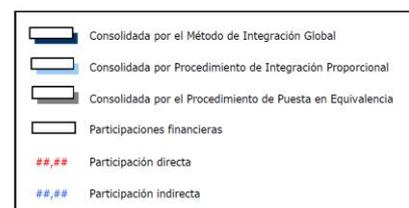
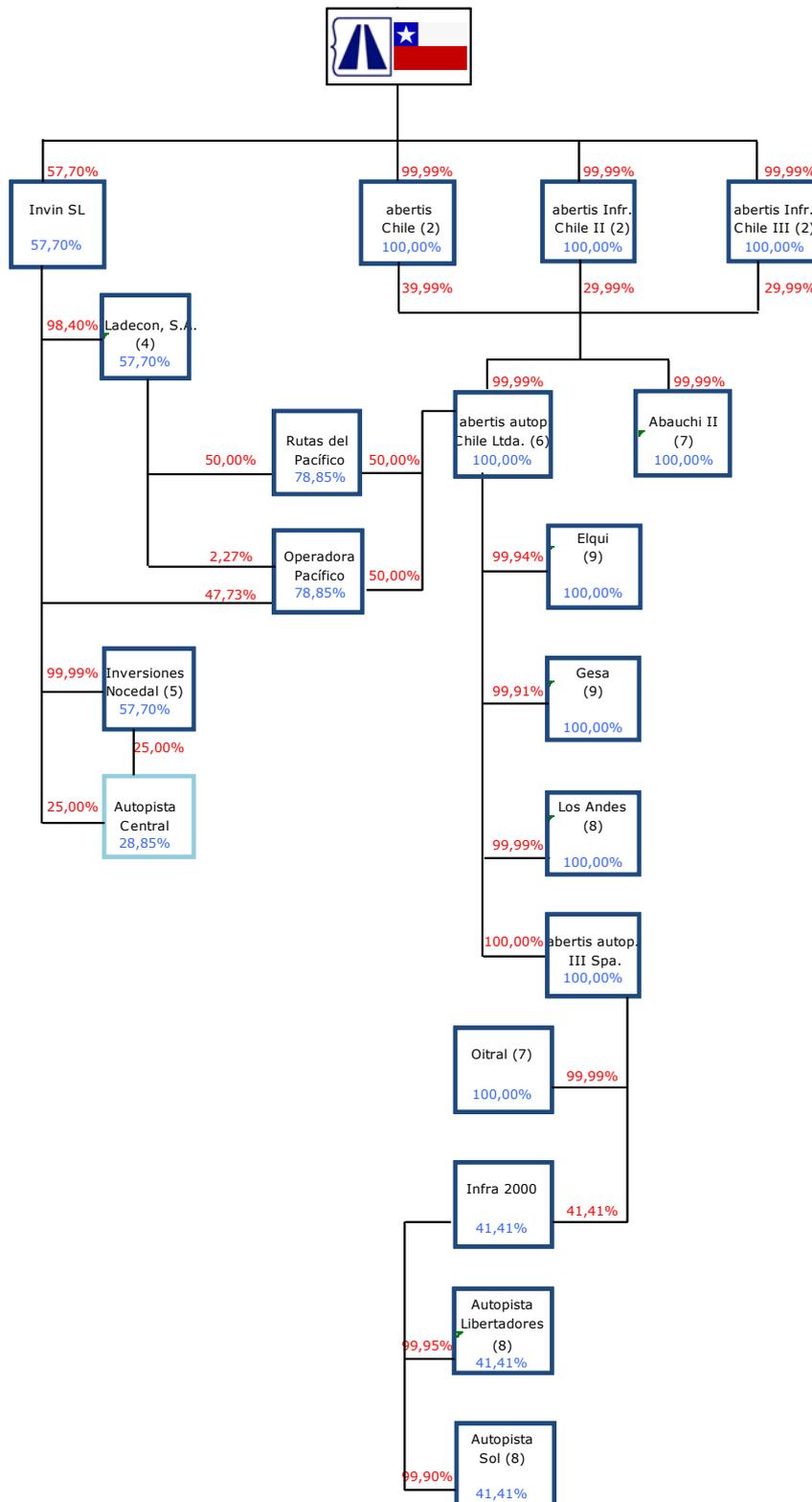


(1) GCO es participada de Acesa, pero forma parte del negocio autopistas américa

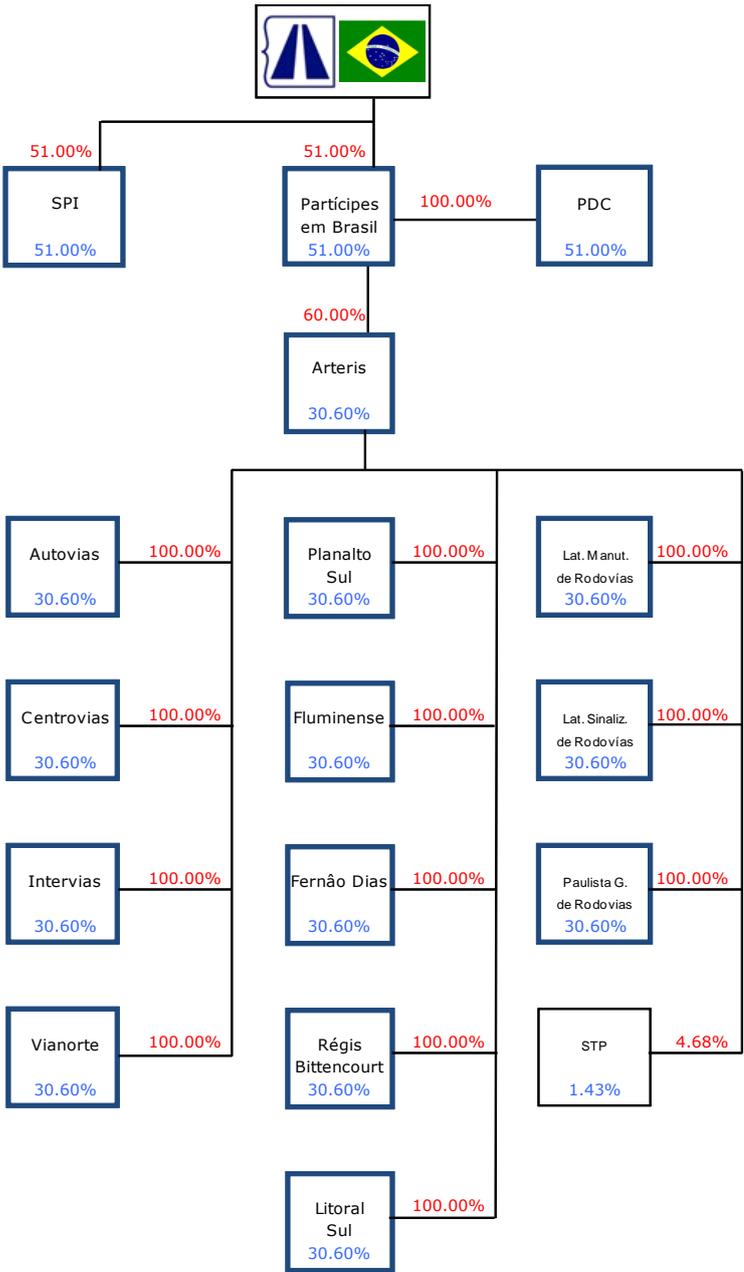
# Estructura societaria – Autopistas Francia



# Estructura societaria – Autopistas Chile

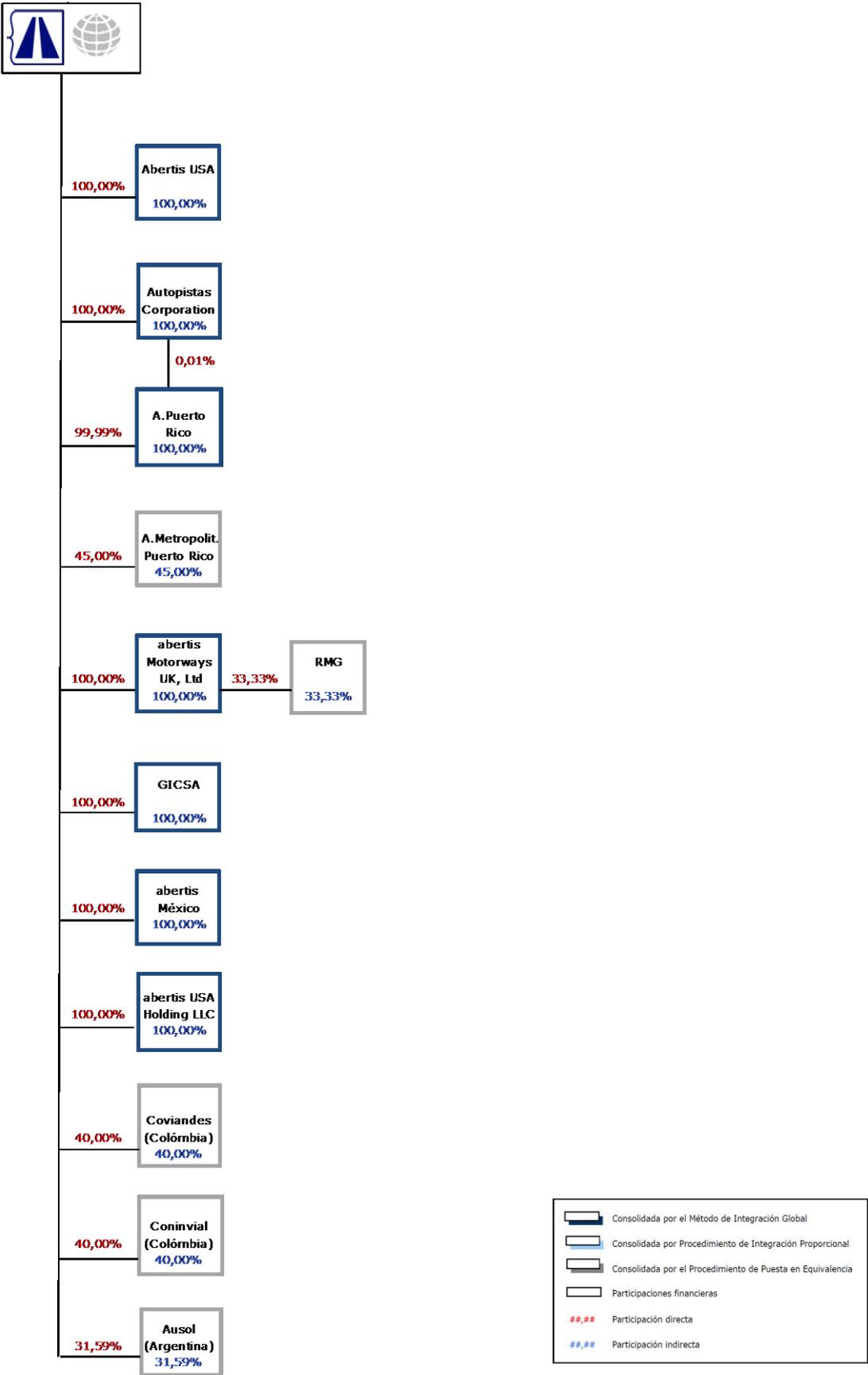


# Estructura societaria – Autopistas Brasil

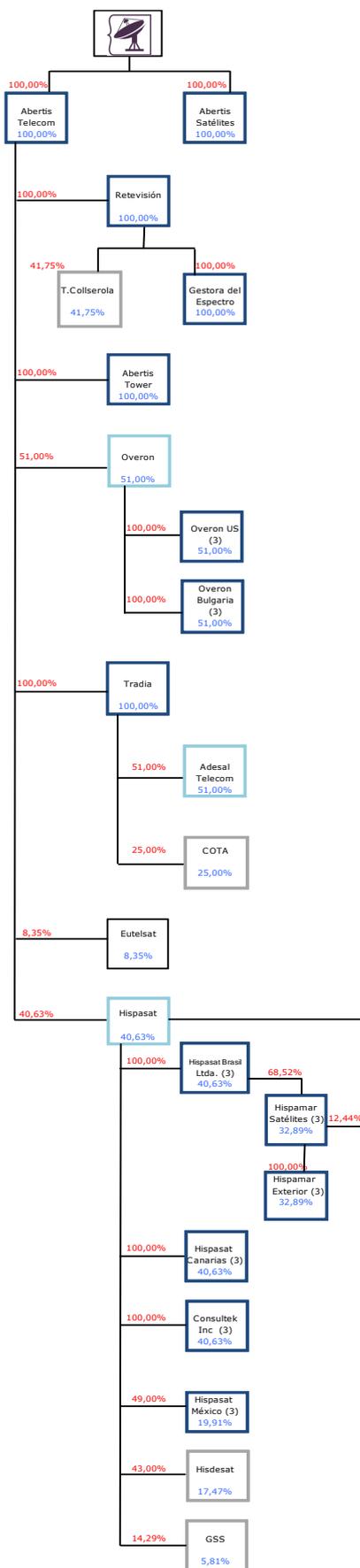


	Consolidada por el Método de Integración Global
	Consolidada por Procedimiento de Integración Proporcional
	Consolidada por el Procedimiento de Puesta en Equivalencia
	Participaciones financieras
###	Participación directa
###	Participación indirecta

# Estructura societaria – Autopistas Internacional

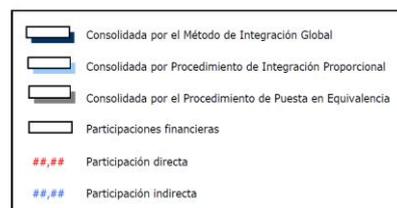
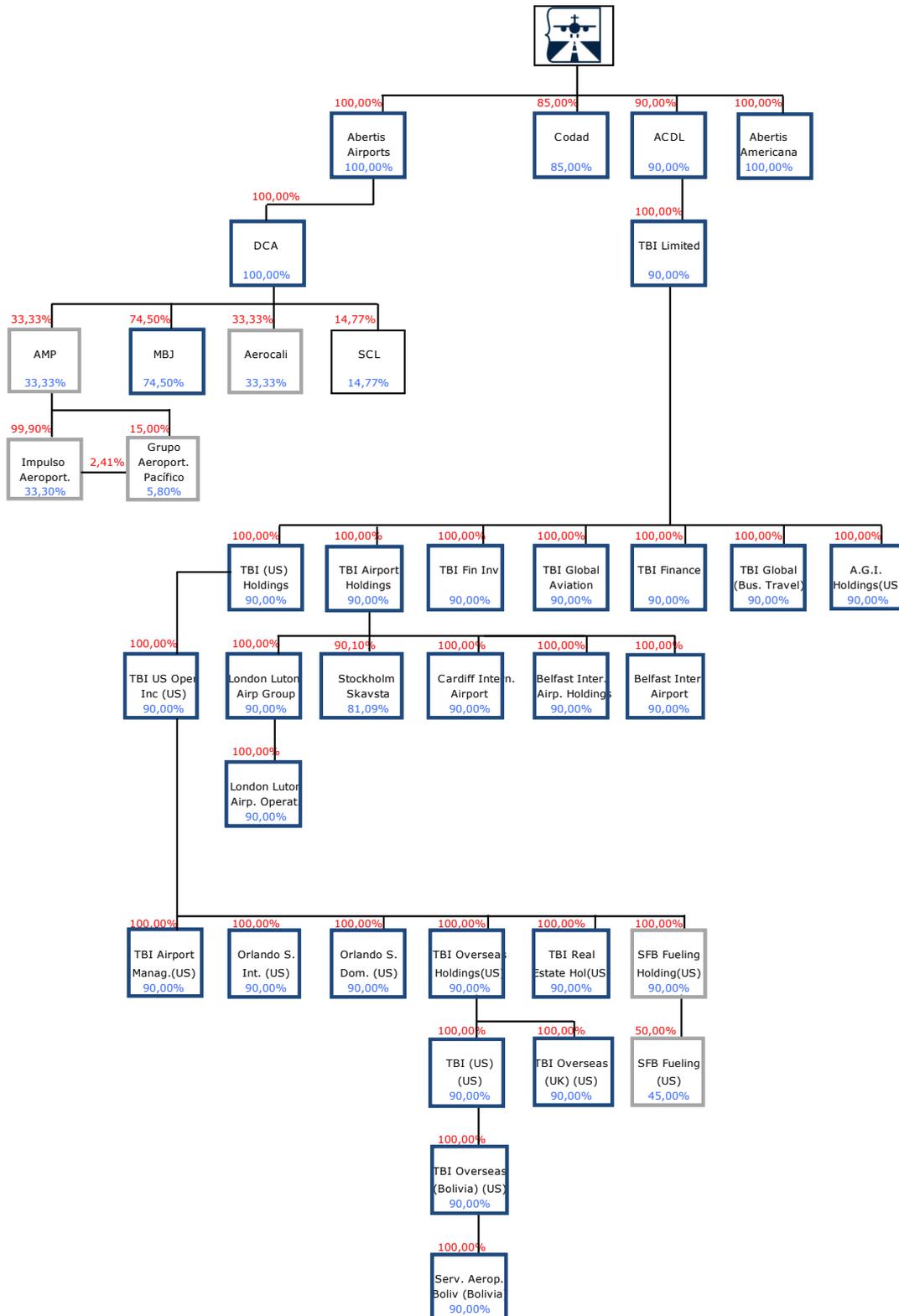


# Estructura societaria – Telecom



	Consolidada por el Método de Integración Global
	Consolidada por Procedimiento de Integración Proporcional
	Consolidada por el Procedimiento de Puesta en Equivalencia
	Participaciones financieras
	Participación directa
	Participación indirecta

# Estructura societaria – Aeropuertos



En el caso de que la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad asociada sea igual o superior al valor de su participación financiera, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no se reconocerán pérdidas adicionales, a no ser que se haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada, siendo éste el caso de las sociedades asociadas Irasa, Alazor y Ciralsa, cuyo valor por puesta en equivalencia a cierre de 31 de diciembre de 2012 (al igual que ocurría a cierre de 2011) es de 0.

Finalmente, en relación con la participación mantenida en la sociedad asociada Alazor, (en la cual Abertis tiene una participación del 35,12%) ante pérdidas significativas desde su puesta en funcionamiento, la consiguiente alteración del equilibrio económico financiero previsto en la concesión y los problemas para hacer frente a los pasivos financieros, durante el presente ejercicio la citada sociedad asociada ha presentado concurso de acreedores.

Cambios en perímetro y métodos de consolidación:

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación y en las sociedades que conforman el mismo durante el ejercicio 2012 han sido las siguientes:

- i) Con fecha 24 de abril de 2012 Abertis y Obrascón Huarte Laín, S.A. (en adelante OHL) suscribieron un acuerdo de intenciones que establecía, por un lado, la integración en Abertis de la filial cotizada de OHL en Brasil, Obrascón Huarte Laín Brasil, S.A. (actualmente Arteris, S.A., titular de nueve concesiones de autopistas en el citado país, siendo la mayor empresa del sector en Brasil con un total de 3.226 kilómetros gestionados: en adelante OHL Brasil o Arteris, indistintamente), y por otro lado, que OHL se convertiría en uno de los accionistas de referencia de Abertis. Asimismo, el mencionado acuerdo de intenciones consideraba también, como operación independiente, la adquisición por parte de Abertis de los activos concesionales que OHL gestionaba en Chile.

- Adquisición de OHL Brasil

En relación con el acuerdo de intenciones anteriormente citado, con fecha 3 de agosto de 2012 Abertis y OHL Concesiones, S.A.U. (en adelante OHL Concesiones) suscribieron un contrato de permuta de participaciones sociales y acciones en virtud del cual, por un lado, Abertis se comprometía a adquirir el 100% de las participaciones sociales de la sociedad española Partícipes en Brasil, S.L.U. (en adelante Partícipes, sociedad tenedora del 60% de las acciones de OHL Brasil y del 100% de las acciones de la sociedad brasileña PDC Participações, S.A., en adelante PDC) y el 100% de las acciones de la sociedad brasileña SPI-Sociedade para Participações em Imfraestrutura, S.A., (en adelante SPI), a cambio de entregar acciones propias equivalentes al 10% del capital social de Abertis, la asunción de ciertos pasivos financieros frente a Partícipes por un importe nominal de 1.230 millones de reales brasileños (456 millones de euros al tipo de cambio de cierre 2012) y la entrega de 10,7 millones de euros en efectivo. El citado contrato de permuta estaba sujeto a ciertas condiciones suspensivas entre las que se encontraban la obtención de las oportunas autorizaciones administrativas y financieras.

Posteriormente, con fecha 4 de agosto de 2012 Abertis y Brookfield Brazil Motorways Holdings, S.R.L. y Brookfield Americas Infrastructure Fund, L.P. (en adelante y conjuntamente "Brookfield Infraestructure") suscribieron un acuerdo para la adquisición conjunta a OHL de la sociedad Partícipes y SPI. En virtud del citado acuerdo, Abertis y Brookfield Infraestructure adquirieron el 51% y el 49% respectivamente de Partícipes y SPI, asumiendo Brookfield Infraestructure, en el citado 49%, las obligaciones de pago asumidas por Abertis frente a OHL Concesiones para las adquisiciones del 100% de Partícipes y SPI anteriormente citadas.

Brookfield está presente en Brasil desde hace más de 100 años y por tanto se considera un socio local. Abertis había colaborado con Brookfield en el pasado y confía plenamente en su know-how, su experiencia en el sector y su capacidad para presentar propuestas de valor añadido. Brookfield comparte la filosofía y estrategia de inversión de Abertis, así como su disciplina financiera.

Finalmente con fecha 3 de diciembre de 2012, tras haber obtenido todas las autorizaciones administrativas y financieras necesarias, se ha perfeccionado la adquisición del 51% de la sociedad Partícipes y del 51% de SPI. En virtud de los acuerdos con OHL y Brookfield Infraestructure anteriormente citados, esta adquisición se ha estructurado de la siguiente forma:

- En una primera fase Abertis ha adquirido el 100% de Partícipes y SPI y OHL ha recibido como contraprestación un 10% de acciones de Abertis que la Sociedad Dominante tenía en autorcartera, 10,7 millones de euros en efectivo y Abertis ha asumido pasivos frente a Partícipes por 510 millones de euros en el momento de cierre de la operación (correspondientes al 100% de los pasivos de Partícipes).
- En una segunda fase, el 4 de diciembre de 2012, Abertis ha transferido a Brookfield Infraestructure el 49% de Partícipes y de SPI, así como 249,9 millones de euros de los pasivos frente a Partícipes (correspondientes al 49% de los pasivos asumidos), recibiendo como contraprestación 362 millones de euros en efectivo y acciones representativas del 0,8% del capital social de Abertis Infraestructuras que Brookfield Infraestructure había previamente adquirido, acciones que al cierre de 2012 se mantienen como acciones de Abertis en autocartera.

En base a los acuerdos suscritos con Brookfield Infraestructure, Abertis ejerce el control efectivo sobre Partícipes y sobre el subgrupo del cual es sociedad dominante OHL Brasil y, en consecuencia, la totalidad de sociedades adquiridas han sido consolidadas por integración global desde la fecha efectiva de adquisición, con efecto contable 1 de diciembre de 2012.

Tras la operación OHL se ha convertido en accionista de referencia de Abertis.

La adquisición de los activos de OHL en Brasil, ha supuesto una inversión de 712 millones de euros, parte en asunción de deuda, parte en acciones propias y teniendo cuenta la incorporación de Brookfield en el accionariado de Partícipes.

La integración de los activos de OHL en Brasil ha permitido a Abertis dar un gran impulso a la internacionalización de su cartera de activos, prolongar la duración media de las concesiones, y crear una plataforma líder para la captación de futuras oportunidades de crecimiento en la región.

Se prevé, que en 2013, la aportación de estas concesiones suponga el 16% del ebitda total del Grupo Abertis (470 millones de euros) y unos ingresos de 930 millones de euros.

Finalmente, con fecha 26 de diciembre de 2012 Abertis y Brookfield Infraestructure han inscrito en la Comissão de Valores Mobiliários (CVM) de Brasil un borrador del folleto de Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre el 40% de las acciones de OHL Brasil que cotizan en la Bolsa de São Paulo (BOVESPA), el cual se prevé quede aprobado durante el segundo trimestre de 2013 iniciándose el plazo de aceptación (que será de 30 días) durante el mes de junio de 2013. A la fecha de registro del presente documento, está en trámite la aprobación definitiva del folleto.

Las condiciones económicas de la citada OPA son idénticas a las condiciones económicas por las que Abertis y Brookfield Infraestructure han adquirido, indirectamente, el 60% de las acciones de OHL Brasil en la operación anteriormente citada.

En relación con ello, Abertis y Brookfield han acordado que una sociedad del grupo de esta última, Brookfield Aylesbury, se haga responsable del primer tramo de aceptaciones de la oferta, hasta un 14,9% del total del capital social de Arteris. El resto sería cubierto por la sociedad Partícipes en Brasil, S.L., participada por Abertis en un 51% y por Brookfield en un 49%.

En todo caso, dicha oferta pública de adquisición deberá asegurar que todos los accionistas que la acepten reciban una contraprestación en condiciones similares y un trato equivalente a los recibidos por OHL Concesiones por cada acción de Arteris. Se deberán, por tanto, ofrecer el equivalente de 0,391 acciones de Abertis por cada acción de Arteris y una cuantía en efectivo equivalente al importe de los pasivos asumidos frente a Partícipes en Brasil, S.L.

Así pues con todo ello, en este escenario, se estima que en el caso de que la aceptación de la oferta fuera de un 100%, se deberían entregar 17.375.288 acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. (equivalentes a un 2,1% de su capital social) y un importe aproximado de efectivo de 113 millones de euros, a tipo de cambio de 31 de diciembre de 2012.

Llegado el momento de la aprobación de la oferta pública de adquisición por parte de la Comissão de Valores Mobiliários (CVM) de Brasil, Abertis deberá demostrar que tiene los medios para asegurar la entrega, tanto de acciones como de efectivo, en caso de una aceptación del 100% de la mencionada oferta.

Sea cual sea el resultado de esta oferta pública de adquisición, Arteris seguirá cotizando en bolsa y Abertis no se plantea, bajo ninguna condición, emitir acciones nuevas, para cubrir las posibles entregas de acciones derivadas de esta oferta pública de adquisición.

- Adquisición de ciertas sociedades propiedad de OHL en Chile

El acuerdo de intenciones suscrito entre Abertis y OHL anteriormente citado consideraba también, como operación independiente, la adquisición por parte de Abertis de los activos concesionales que OHL gestionaba en Chile. Dicha adquisición se ha perfeccionado con fecha 21 de diciembre de 2012 por un importe de 204 millones de euros.

Con esta operación Abertis ha adquirido el 100% de las acciones de Oitral, S.A. y de Sociedad Concesionaria de los Andes, S.A. y el 41,41% de Infraestructura Dos Mil, S.A., sociedad que a su vez ostenta el 100% de Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A. (en adelante Sol) y el 100% de Sociedad Concesionaria Autopista los Libertadores, S.A. (en adelante Libertadores).

En base a los acuerdos suscritos con el resto de accionistas de Infraestructura Dos Mil, S.A., Abertis ejerce el control efectivo sobre ésta y sobre sus sociedades dependientes Sol y Libertadores y, en consecuencia, éstas han sido consolidadas por integración global desde la fecha efectiva de adquisición. En este sentido, la consolidación de las sociedades adquiridas se ha realizado por el método de integración global con efectos contables 31 de diciembre de 2012, por lo que a dicho cierre únicamente se han incorporado los balances de situación de las sociedades adquiridas, sin impacto alguno en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

La adquisición supone 343 nuevos kilómetros gestionados, unos ingresos de aproximadamente 100 millones de euros y un ebitda esperado de 65 millones de euros. Después de esta adquisición y una vez integrados también los activos brasileños, se prevé que la aportación de los negocios en Chile del Grupo Abertis sean del 8% del total Ebitda en 2013.

La adquisición de estos activos en Brasil y Chile, ha supuesto alcanzar el liderazgo mundial de Abertis en el sector de las concesiones de autopistas. Para más detalle de sobre la adquisición de estos activos y sus efectos en la estructura del Grupo Abertis, está disponible una presentación en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el apartado de Hechos Relevantes relativos a Abertis. Dicha presentación fue remitida el 4 de diciembre de 2012.

- ii) Con fecha 13 de enero de 2012 se realizó la venta de un 16% del capital social de la sociedad Eutelsat Communications, S.A. (Eutelsat), a un precio de 27,85 euros por acción, el ingreso recibido por la operación ascendió a 981 millones de euros y las plusvalías netas a nivel consolidado a 396 millones de euros. Tras esta venta, Abertis pasó a ostentar una participación del 15,35% en el capital social de Eutelsat, que continuó registrándose por el método de la participación. Posteriormente, con fecha 21 de junio de 2012, se produjo la venta de un 7% adicional del capital social de Eutelsat, a un precio de 25,00 euros por acción, el ingreso recibido por la operación ascendió a 385,2 millones de euros y las plusvalías netas generadas por esta transmisión a 237 millones de euros a nivel consolidado. Tras esta operación, Abertis pasó a ostentar una participación del 8,35% en el capital social de Eutelsat.

Como consecuencia de las operaciones anteriormente descritas, y en particular después de la realizada en fecha 21 de junio de 2012, Abertis dejó de tener influencia significativa, habida cuenta de la reducción de la participación y del cese de los representantes del Grupo en los órganos de gobierno de Eutelsat, por lo que desde la mencionada fecha pasó a calificarse la inversión retenida como un activo financiero disponible para la venta cesando, por tanto, el registro de la citada inversión por el método de la participación.

Finalmente, mencionar que, a raíz de las variaciones del perímetro antes señaladas, el porcentaje de participación mantenido en Hispasat, S.A. (Hispasat), sociedad consolidada por el método de integración proporcional en la que Abertis participaba de forma directa e indirecta, a través de Eutelsat, pasó del 42,06% del inicio del ejercicio al 33,38% (participación directa previa a la adquisición adicional del 7,25% realizada al cierre de 2012 detallada a continuación), por tanto la participación a cierre 2013 en Hispasat era del 40,63%.

La venta de Eutelsat y la de Brisa (que se explica en más detalle en los siguientes párrafos), responden a la estrategia de deshacer las inversiones donde Abertis es o era un socio minoritario sin ruta hacia el control, esta estrategia permitirá a la optimización de portfolio de inversiones y centrarse en la gestión de activos estratégicos.

- iii) Con fecha 21 de febrero de 2012 Abertis (actuando a través de su filial española Abertis Telecom, S.A.U., de la que es el único accionista), alcanzó un acuerdo con Telefónica de Contenidos, S.A.U. para la adquisición de un 13,23% del capital social de Hispasat, S.A. por un importe de 124 millones de euros. El cierre de esta operación quedó sujeto, entre otras condiciones, al posible ejercicio de derechos de adquisición preferente y a la aprobación de la citada transacción por parte del Consejo de Ministros.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 el Consejo de Ministros autorizó la venta del citado 13,23% del capital social de Hispasat, S.A. a Abertis Telecom, S.A.U. y Eutelsat Services & Beteiligungem GmbH que, como accionista de la operadora de satélites, ha ejercido finalmente su derecho de adquisición preferente comprando una parte de este capital. Así pues, Abertis adquirió finalmente un 7,25% adicional del capital social de Hispasat, S.A. por un importe de 68 millones de euros, consolidando a Abertis como principal accionista de Hispasat con una participación directa del 40,63% a cierre de 31 de diciembre de 2012, la cual continúa consolidándose por integración proporcional.

La consolidación de esta participación adicional en Hispasat se ha realizado con efecto contable 31 de diciembre de 2012, por lo que a dicho cierre únicamente se incorpora en el balance de situación consolidado el impacto del porcentaje adicional del valor de los activos y pasivos adquiridos sin impacto alguno en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

- iv) Incremento, durante marzo de 2012, de la participación de Abertis en Brisa Auto Estradas de Portugal, S.A. (Brisa) pasando de un 14,61% a un 15,02%. Posteriormente, con fecha 8 de agosto de 2012, Abertis tomó la decisión de aceptar la Oferta Pública de Adquisición de acciones de Brisa presentada por el accionista mayoritario de Brisa, Tagus Holdings S.a.r.L y vender la totalidad de sus 90.143.700 acciones en Brisa, representativas del 15,02% del capital a un precio de 2,76 euros por acción, que supuso un ingreso de 248.797 miles de euros.

Otras variaciones con un menor impacto en las Cuentas Anuales consolidadas de 2012 han sido las siguientes:

- Con fecha 1 de octubre de 2012 adquisición del 100% de la sociedad francesa CS-ITS, actualmente Sanef ITS Technologies, sociedad cabecera de un grupo dedicado a las tecnologías para la gestión de sistemas de peaje, por un importe de 17 millones de euros. El grupo desarrolla su actividad en Estados Unidos, Canadá, Puerto Rico, Chile, Reino Unido, Croacia y Polonia a través de sus respectivas sociedades filiales, consolidándose todas ellas por integración global.
- Con fecha 1 de enero de 2012 constitución de la sociedad Overon Bulgaria, participada al 100% por la sociedad Servicios Audiovisuales Overon, S.L. (Overon) consolidada en Abertis por integración proporcional al 51%.
- Con fecha 13 de marzo de 2012 constitución de la sociedad Abertis Satélites, S.A., participada al 100% por Abertis. Esta sociedad se consolida por integración global.
- Con fecha 27 de marzo de 2012 constitución de la sociedad Abertis Tower, S.A., participada al 100% por Abertis Telecom, S.A. Esta sociedad se consolida por integración global.
- Con fecha 1 de mayo de 2012 constitución de la sociedad Bip&Go participada al 100% por Sanef. Esta sociedad se consolida por integración global.
- Con fecha 18 de diciembre de 2012 constitución de la sociedad Túnel de Barcelona i Cadí, Societat Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A. La constitución de esta sociedad se produce gracias al acuerdo entre BTG Pactual y Abertis a través de Invicat S.A., que lograron la concesión de la Generalitat de Cataluña para la conservación y explotación de los túneles de Vallvidrera y el túnel del Cadí. Ambos activos representan los principales puntos de conexión entre la zona central de Cataluña y los Pirineos (Túnel del Cadí), así como entre Barcelona y las principales ciudades del interior (túneles de Vallvidrera), sumando entre ambos un total de 41 kilómetros, incluyendo 10 kilómetros de túneles. BTG Pactual y Abertis participan en la nueva sociedad con un 65% y un 35% respectivamente.
- Constitución en diciembre 2012 de la sociedad Trans-Canada Flow Tooling Inc. (Tc flow), participada al 50% por Sanef y consolidada por integración proporcional.
- Salida del perímetro de consolidación en mayo 2012 de la sociedad LLAG Investors (UK) Ltd y TBI International Airports Ltd. en las que Abertis tenía una participación indirecta del 90% por liquidación de las mismas, sin que dicha liquidación haya supuesto impacto patrimonial significativo para el Grupo.

Adicionalmente, con efecto 29 de junio de 2012 Autopistas Concesionaria Española, S.A. (Acesa) ha vendido a Abertis Autopistas España, S.A. la participación de la sociedad Autopistes de Catalunya, S.A. (Aucat), como continuación del proceso iniciado a finales del 2011 para agrupar todas las sociedades concesionarias de autopistas españolas bajo una única sociedad, encargada de la dirección conjunta de todas ellas (sin impacto en las presentes cuentas anuales consolidadas por pertenecer ambas sociedades al perímetro de consolidación).

Finalmente señalar que los cambios acaecidos en el perímetro durante el período transcurrido del ejercicio 2013 se detallan en el punto 4.1.5. del presente documento.

## **6.2. Si el emisor depende de otras entidades del grupo debe declararse con claridad, junto con la explicación de esa dependencia**

A 31 de diciembre de 2012 no se da la situación de dependencia de otros grupos de sociedades.

## **7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

### **7.1. Incluir una declaración de que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados**

No ha habido ningún cambio adicional importante en las perspectivas del emisor desde el 31 de diciembre del 2012, fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

### **7.2. Otra información relevante**

En fecha 20 de marzo de 2013 Abertis ha celebrado la Junta General de Accionistas, de la cual cabe destacar la adopción de los siguientes acuerdos:

- Aprobación de las Cuentas Anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondientes al ejercicio 2012 y los respectivos Informes de Gestión, verificados por los Auditores de la compañía.
- Pago, en fecha 3 de abril, de un dividendo complementario bruto de 0,33 euros a cada una de las acciones actualmente existentes y en circulación con derecho a percibir dividendo en la fecha de su pago. Dicho dividendo complementario sumado al dividendo a cuenta ya repartido, comporta un dividendo bruto total por acción por los beneficios del ejercicio 2012, de 0,66 euros por cada acción con derecho a percibir dividendo en la fecha de su respectivo pago, esta distribución de dividendos ha supuesto a Abertis un pago de 538 millones de euros.

- Ampliación del capital de Abertis, que estaba fijado en 2.444.367.465 euros, totalmente suscrito y desembolsado, en 122.218.371 euros, o sea hasta la cifra de 2.566.585.836 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 40.739.457 nuevas acciones ordinarias que se integrarán en la serie y clase únicas de la compañía, previos los trámites legales ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas acciones tendrán un valor nominal de tres (3) euros cada una, representadas por 40.739.457 unidades de anotaciones en cuenta, y serán emitidas con cargo a Reservas Voluntarias. Se reconoce a los accionistas, en los términos legalmente establecidos, el derecho de asignación gratuita de las nuevas acciones, en la proporción de una (1) acción por cada veinte (20) acciones antiguas que posean.

Esta ampliación, a fecha de registro del presente documento, no se ha realizado, ni se ha publicado fecha de inicio del proceso. Dicha ampliación se realizará durante el ejercicio 2013, previa comunicación pertinente.

El texto integro de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas está disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la de Abertis.

## **8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

El emisor ha optado por no incluir estimaciones ni previsiones de beneficios en el presente Documento de Registro.

## **9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS**

**9.1. Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, a fecha de inscripción del presente Documento de Registro indicando las principales actividades que estas desarrollan al margen del emisor, si dichas actividades son significativas con respecto a ese emisor:**

## a) miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión

Consejo de Administración de Abertis a fecha de inscripción del presente Documento de Registro:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo Consejo de Administración /Tipo de consejero</b>	<b>Dirección Profesional</b>	<b>Accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento</b>	<b>Fecha nombramiento</b>
Salvador Alemany Mas	Presidente/Ejecutivo	Avda. Parc Logístic 12-20	--	11/05/2009
Isidro Fainé Casas	Vicepresidente 1º / Dominical	Diagonal, 621-629 Torre I Pl.22 - 08028 Barcelona	Criteria CaixaHolding, SAU	11/05/2009
Obrascon Huarte Lain, S.A. representada por Juan-Miguel Villar Mir	Vicepresidente 2º / Dominical	Paseo de la Castellana, 259 D - Torre Espacio - 28046 Madrid	Obrascón Huarte Lain, S.A.	12/12/2012
G3T, S.L. representada por Carmen Godia Bull	Vicepresidente 3º / Dominical	Avda. Diagonal 477, Planta 18 - 08036 Barcelona	Inversiones Autopistas, S.L.	29/11/2005
Théâtre Directorship Services Alpha, S.à.r.l representada por Javier de Jaime Guijarro	Vicepresidente 4º / Dominical	Avenida Monterey, 20 - L-2163 Luxemburgo	Trebol Holdings, S.A.R.L.	25/10/2010
Francisco Reynés Massanet	Consejero Delegado / Ejecutivo	Avda. Parc Logístic 12-20	--	08/06/2010
Marcelino Armenter Vidal	Vocal / Dominical	Diagonal, 621-629 Torre I Pl.12 - 08028 Barcelona	Criteria CaixaHolding, SAU	18/09/2007
Carlos Colomer Casellas	Vocal / Independiente	Conde de Urgel, 240, 5º B - 08036 Barcelona	--	24/07/2012
María Teresa Costa Campi	Vocal / Independiente	Gran de Gracia, 73 4º.1ª - Barcelona	---	20/03/2013
Ricardo Fornesa Ribó	Vocal / Dominical	Diagonal, 621-629 Torre I Pl.12 - 08028 Barcelona	Criteria CaixaHolding, SAU	24/02/2009
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	Vocal / Independiente	Avda. del Libertador 1068 P. 4to C1112ABN Buenos Aires Ar.	--	30/11/2004
Mónica López-Monís Gallego	Vocal / Independiente	Gran Vía de Hortaleza, 1 - 28046 Madrid	---	20/03/2013
OHL Concesiones, S.A.U. representada por Juan Villar-Mir de Fuentes	Vocal / Dominical	Paseo de la Castellana, 259 D - Torre Espacio - 28046 Madrid	Obrascón Huarte Lain, S.A.	12/12/2012
OHL Emisiones, S.A.U. representada por Tomás García Madrid	Vocal / Dominical	Paseo de la Castellana, 259 D - Torre Espacio - 28046 Madrid	Obrascón Huarte Lain, S.A.	12/12/2012
Pablis 21, S.L. representada por Manuel Torreblanca Ramírez	Vocal / Dominical	Avda. Diagonal, 477, Pl.18 - 08036 Barcelona	Criteria CaixaHolding, SAU	24/04/2012
Théâtre Directorship Services Beta, S.à.r.l representada por Santiago Ramírez Larrauri	Vocal / Dominical	Avenida Monterey, 20 - L-2163 Luxemburgo	Trebol Holdings, S.A.R.L.	25/10/2010
Théâtre Directorship Services Gama, S.à.r.l representada por Jose Antonio Torre de Silva López de Letona	Vocal / Dominical	Avenida Monterey, 20 - L-2163 Luxemburgo	Trebol Holdings, S.A.R.L.	25/10/2010
Miquel Roca Junyent	Secretario/no consejero			
Josep Maria Coronas Guinart	Vicesecretario/no consejero			

De acuerdo con el Hecho Relevante remitido a CNMV con fecha 19 de febrero se comunicó que al finalizar la reunión del Consejo de Administración celebrada el 18 de febrero de 2013, presentaron su renuncia a su condición de miembros del Consejo, los siguientes consejeros:

- D. Gonzalo Gortázar Rotaeché, consejero dominical a propuesta de Critería CaixaHolding, S.A. Fecha primer nombramiento: 17 de mayo de 2011
- D. Leopoldo Rodés Castañé, consejero dominical a propuesta de Critería CaixaHolding, S.A. Fecha primer nombramiento: 28 de junio de 2005.
- D. Antonio Tuñón Álvarez, consejero dominical a propuesta de Trebol Holdings, S.à.r.l. Fecha primer nombramiento: 17 de mayo de 2011.
- D. Ernesto Mata López, consejero independiente. Fecha primer nombramiento: 30 de mayo de 2003.
- D. Ramón Pascual Fontana, consejero independiente. Fecha primer nombramiento: 30 de mayo de 2003.

En todos los casos justificaron su renuncia para facilitar la reestructuración y renovación del Consejo de Administración y su adaptación a los mejores principios de gobierno corporativo.

Así mismo, de conformidad con la propuesta del Consejo de Administración, a instancia de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su sesión del día 20 de marzo de 2013 y al amparo de lo dispuesto en el artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, se nombró consejeras de la sociedad, por el plazo estatutario de cinco años a:

- Dña. Mónica López-Monís Gallego, como consejera independiente.
- Dña. María Teresa Costa Campi, como consejera independiente

Estos dos nombramientos fueron ratificados por la Junta General de Accionistas Ordinaria celebrada en fecha 20 de marzo de 2013.

Principales actividades que desarrollan al margen de Abertis, miembros del Consejo de Administración:

<b>Nombre</b>	<b>Denominación Social de la sociedad donde desarrolla actividad al margen del emisor</b>	<b>Cargo en la sociedad donde desarrolla actividad al margen del emisor</b>
Isidro Fainé Casas	CaixaBank, S.A. Criteria Caixaholding, S.A.U. Telefonica, S.A. Repsol, S.A.	Presidente Presidente Vicepresidente Vicepresidente 2º
Marcelino Armenter Vidal	CaixaBank, S.A. Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa" Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., S.A. Caixa Capital Micro, S.C.R. de Régimen Simplificado, S.A.U. Caixa Capital Semilla, S.C.R de Régimen Simplificado, S.A. Caixa Capital Biomed S.C.R. de Régimen Simplificado, S.A. Caixa Emprendedor XXI, S.A. Caixa Capital Tic, S.C.R. de Régimen simplificado, SA Caixa Innvierte Industria, S.C.R. de Régimen Simplificado, S.A. Cajason Inversiones de Capital, S,C,R, de Régimen Simplificado, S.A.U.	Director General Director General Adjunto Ejecutivo Presidente y Consejero Delegado Presidente y Consejero Delegado Presidente y Consejero Delegado Presidente y Consejero Delegado Administrador Único Presidente y Consejero Delegado Presidente y Apoderado General Presidente y Consejero Delegado
Ricardo Fornesa Ribó	Vidacaixa Grupo, SAU Vidacaixa, SA de Seguros y Reaseguros	Presidente Presidente
Carlos Colomer Casellas	Vueling Airlines, S.A. Telefónica, S.A. Ahorro Bursátil, S.A. SICAV Inversiones Mobiliarias Urquiola, S.A. SICAV	Consejero Consejero Presidente Presidente
Obrascón Huarte Lain, S.A.	Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.U. Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.U. Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.U. Construcciones Enrique de Luis, S.A.U EYM Instalaciones, S.A.U Marina Urola, S.A. Nàutic Tarragona, S.A. OHL Emisiones, S.A.U. Sector Huesca Tres, S.A. Superficialia Los Bermejales, S.A. Concessió Estacions Aeroport L9, S.A. Nova Bocana Barcelona, S.A. Nova Bocana Business, S.A. Phunciona Gestión Hospitalaria, S.A. Port Torredembarra, S.A. Urbs Iustitia Commodo Opera, S.A. Urbs Iudex et Causidicus, S.A.	Administrador Mancomunado Administrador Mancomunado Administrador Mancomunado Administrador Mancomunado Administrador Mancomunado Consejero Consejero Administrador Solidario Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero Consejero
OHL Concesiones, S.A.U.	Marina Urola, S.A. Nàutic Tarragona, S.A. OHL Emisiones, S.A.U Port Torredembarra, S.A.	Consejero Consejero Administrador Solidario Consejero
Mónica López-Monís Gallego	Banesto, S.A.	Secretaria General y del Consejo
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	Telefónica Latinoamérica	Consejero Asesor

El reglamento del Consejo de Administración determina los principios de actuación de éste. Este reglamento, así como el Reglamento de Junta General, están disponibles en la página web de la CNMV y deben leerse conjuntamente con el Informe de Gobierno Corporativo, también disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Adicionalmente existen tres comisiones del Consejo, siendo éstas: la Comisión Ejecutiva, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la Comisión de Control y Auditoría. La composición de estas comisiones y sus funciones son las siguientes:

<b>Comisión Ejecutiva o Delegada</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Salvador Alemany Mas	Presidente
Isidro Fainé Casas	Vocal
Juan Miguel Villar Mir en rep. de Obrascon Huarte Lain, S.A.	Vocal
Carmen Godia Bull en rep. de G3T, S.L.	Vocal
Javier de Jaime Guijarro en rep. de Théâtre Directorship Services Alpha, S.à.r.l	Vocal
Francisco Reynés Massanet	Vocal
Marcelino Armenter Vidal	Vocal
Tomás García Madrid en rep. de OHL Emisiones, S.A.U.	Vocal
José Antonio Torre de Silva López de Letona en rep. de Théâtre Directorship Services Gama, S.à.r.l	Vocal

Nombrada por el Consejo de Administración. Ejerce las facultades que el Consejo de Administración le delegue (facultades decisorias generales).

<b>Comisión de Nombramientos y Retribuciones</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Ricardo Fornesa Ribó	Presidente
Carmen Godia Bull en rep. de G3T, S.L.	Vocal
Javier de Jaime Guijarro en rep. de Théâtre Directorship Services Alpha, S.à.r.l	Vocal
Mónica López -Monís Gallego	Vocal
Juan Villar-Mir de Fuentes en rep. de OHL Concesiones, S.A.U.	Vocal

Entre otras, las responsabilidades básicas de dicha Comisión son las siguientes:

- Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.
- Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la junta.
- Proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de cada una de las comisiones.
- Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros.

- Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderado su adecuación y sus rendimientos.
- Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a votación con carácter consultivo a la junta general de accionistas, la elaboración de un informe anual sobre las remuneraciones de sus Consejeros en los términos del artículo 61 ter. de la Ley del Mercado de Valores.
- Considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la sociedad.

<b>Comisión de Auditoría y Control</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	Presidente
Marcelino Armenter Vidal	Vocal
Carlos Colomer Casellas	Vocal

La Comisión de Auditoría y Control cumple unas responsabilidades mínimas entre las que se incluyen:

- Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la junta general de accionistas la designación de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación todo ello de acuerdo a la normativa vigente.
- Informar a la junta general sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materias de su competencia.
- Revisar las cuentas de la sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.
- Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores de cuentas o sociedades de auditoría, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquellos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.

- Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, los servicios de auditoría interna, comprobando la adecuación e integridad de los mismos y revisar la designación y sustitución de sus responsables, así como supervisar los sistemas de control de riesgos y discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
- Supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial, las irregularidades que se adviertan en el seno de la empresa de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, así como aquellas que puedan comportar una responsabilidad penal para la empresa.
- Establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase de préstamos a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas.
- Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior.
- Considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente del Consejo de Administración, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la sociedad.

## Miembros alta dirección, no consejeros ejecutivos:

Nombre	Cargo
François Gauthey	Director General de Sanef
Francisco José Aljaro Navarro	Director General Financiero y Desarrollo Corporativo
Antoni Brunet Mauri	Director Corporativo de Estudios y Gabinete de Presidencia
David Díaz Almazán	Director General de Autopistas América
Jordi Lagares Puig	Director Corporativo de Control de Riesgos y Auditoría Interna
Juan Maria Hernández Puértolas	Director Corporativo de Comunicación
José Luis Giménez Sevilla	Director General de Abertis Autopistas España
Sergi Loughney Castells	Director Corporativo de Relaciones Institucionales
Lluis Deulofeu Fuget	Director de Recursos Internos y Eficiencia
Tobías Martínez Gimeno	Director General de Abertis Telecom
Josep Maria Coronas Guinart	Secretario General
Carlos Francisco Del Río Carcaño	Director General de Abertis Airports

Alta Dirección, entendiéndose ésta como los directores generales y asimilados del Grupo Abertis que desarrollan sus funciones de dirección bajo dependencia directa del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva, del Presidente Ejecutivo o del Consejero Delegado de Abertis Infraestructuras, S.A.

El domicilio profesional de todos ellos es Avenida Parc Logístic, 12-20 en Barcelona.

Para más información sobre los órganos administrativos, de gestión o de supervisión, con fecha 19 de febrero de 2013, Abertis publicó en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Informe Anual de Gobierno Corporativo, correspondiente a cierre del ejercicio 2012.

### **b) socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones**

No aplica.

## **9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión**

Hasta 31 de diciembre de 2012 y de conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los consejeros y/o personas vinculadas a los mismos, han comunicado que no tienen ninguna otra situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la sociedad, excepto los señores Don Isidro Fainé Casas, Don Marcelino Armenter Vidal, Don Ricardo Fornesa Ribó, Don Gonzalo Gortázar Rotaèche y Don Leopoldo Rodés Castañé, consejeros dominicales a propuesta de Criteria CaixaCorp (sociedad filial de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"), quienes se han abstenido de intervenir en acuerdos o decisiones relativos a operaciones de financiación con la mencionada parte vinculada o con alguna sociedad perteneciente a "la Caixa".

El mecanismo establecido para detectar, determinar y resolver posibles conflictos de interés se detallan en el Reglamento del Consejo y el Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con el Mercado de Valores. Ambos documentos están disponibles en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## **10. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

### **10.1. En la medida en que sea del conocimiento del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control**

De acuerdo con lo que se indica en el presente Documento de Registro, la Sociedad es la entidad dominante del Grupo Abertis, y no forma parte de un grupo a efectos de la Ley 24/1988, de 28 de julio.

Ninguna persona física o jurídica, ostenta directa o indirectamente, aislada o conjuntamente con otras, el control sobre Abertis a efectos del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

Todas las acciones de Abertis están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia y se negocian a través del sistema de interconexión bursátil español. Éstas se contratan en la modalidad de contratación general (mercado continuo) y están incluidas en el índice IBEX 35.

Las acciones de Abertis están representadas por anotaciones en cuenta y, según la información disponible, a fecha del presente documento las participaciones significativas son las siguientes:

- La Caixa: 23,119% (1)
- OHL: 18,930% (2)
- Trebol Holdings: 15,552% (3)

- (1) Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") controla a Critería CaixaHolding, S.A., la cual tiene un 15,366% de los derechos de voto en Abertis. A su vez, Critería CaixaHolding, S.A. controla a la sociedad Inversiones Autopistas, S.L. la cual tiene un 7,753% de los derechos de voto en Abertis.
- (2) Obrascón Huarte Laín, S.A. ("OHL") anunció mediante una comunicación de hecho relevante de 4 de diciembre de 2012, que el Grupo OHL, pasó a ostentar una participación del 14,995%. El 22 de Marzo de 2013 mediante un comunicado de Hecho Relevante informó de la adquisición a Critería Caixaholding, S.A.U de un total de 24.443.675 acciones representativas del 3,0% del capital social de Abertis, adicionalmente OHL ha realizado pequeñas compras de acciones (todas ellas detalladas en la web de CNMV). Con ello, el Grupo OHL ostenta actualmente una participación total del 18,93% en Abertis.
- (3) Trebol Holdings, s.à.r.l. controla a la sociedad Trebol Internacional, B.V., la cual posee el 15,552% de los derechos de voto en abertis. Trebol Holdings, s.à.r.l. es una sociedad asesorada por CVC Capital Partners y pertenece a varios fondos de inversión o instituciones de inversión colectiva (limited partnerships) pero no está controlada ni por CVC Capital Partners ni por ninguna otra entidad.

Adicionalmente a los dividendos satisfechos a los accionistas y a la operación la cual ha supuesto la adquisición del grupo Arteris mediante, entre otros, la entrega de acciones propias de Abertis equivalentes a un 10% de su capital social a Obrascón Huarte Laín, S.A. El desglose de los saldos y transacciones realizados con accionistas significativos durante el ejercicio 2012 es el siguiente:

i) Emisiones de obligaciones, préstamos y líneas de crédito recibidos

	2012		2011	
	Deuda	Límite	Deuda	Límite
Préstamos	50.794	50.794	114.189	117.879
Líneas de crédito	-	258.562	8.907	258.633
	<b>50.794</b>	<b>309.356</b>	<b>123.096</b>	<b>376.512</b>

Asimismo durante el ejercicio 2012 se han registrado ingresos y gastos financieros con entidades vinculadas por 9.479 y 39.062 miles de euros respectivamente (7.748 y 31.745 miles de euros en 2011). Adicionalmente, a cierre de 2012 se mantienen empréstitos por valor de 280.000 miles de euros (también 280.000 miles de euros en 2011).

Adicionalmente, la Sociedad ha utilizado durante el ejercicio financiaciones transitorias de tesorería proporcionadas por la entidad vinculada al Grupo "La Caixa" para hacer frente a necesidades de tesorería derivadas de sus operaciones.

Por otro lado, a cierre de 2012 el Grupo Abertis mantiene con el Grupo "la Caixa" 144 millones de euros en depósitos y cuentas corrientes.

ii) Permutas financieras contratadas

Las permutas financieras contratadas con entidades vinculadas relativas a coberturas de tipo de cambio y/o de interés ascienden a 393.989 miles de euros (710.807 miles de euros en el ejercicio 2011). Adicionalmente, se han contratado y cancelado permutas financieras por valor de 120.000 miles de euros.

iii) Financiación de compromisos de jubilación

Se han realizado aportaciones por importe de 138 miles de euros (797 miles de euros en 2011) a varias pólizas de seguro contratadas con una compañía vinculada para poder hacer frente a las obligaciones de prestación definida a los empleados del Grupo, existiendo adicionalmente activos afectos vinculados a las citadas pólizas por importe de 5.973 miles de euros (5.963 miles de euros en 2011), siendo el importe relativo a las obligaciones de aportación definida de 5.690 miles de euros (6.292 miles de euros en 2011).

iv) Compra de activos y prestaciones de servicios recibidas

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Compra de activos:</b>		
Compras de inmovilizado material	16.426	38.691
Certificaciones de obra	-	-
Arrendamientos financieros	5	978
	<b>16.431</b>	<b>39.669</b>
<b>Prestaciones de servicios recibidas:</b>		
Recepción servicios	6.889	7.120
Comisiones de cobro tarjetas	4.496	3.741
	<b>11.385</b>	<b>10.861</b>

Señalar también que en abril de 2012 Abertis y OHL (parte no vinculada a la fecha de la firma del acuerdo pero sí a 31 de diciembre de 2012) firmaron un acuerdo de intenciones para la integración en Abertis de las concesiones de autopistas que OHL gestionaba en Brasil y Chile, acuerdo que finalmente se ha perfeccionado durante el mes de diciembre de 2012.

Asimismo, también en abril 2012 Abertis adquirió a ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. (parte vinculada en aquel momento) 41.400.000 acciones propias (5,3% del capital social de Abertis antes de la ampliación de capital liberada del ejercicio 2012) por importe de 464.094 miles de euros.

v) Compromisos y contingencias

El límite concedido por entidades vinculadas y no dispuesto de las líneas de crédito y préstamos vigentes al cierre del ejercicio asciende a 258.562 miles de euros (253.416 miles de euros en 2011).

Existen líneas de avales con entidades vinculadas con un límite concedido de 120.853 miles de euros (120.862 miles de euros en 2011), que a cierre del ejercicio estaban dispuestas por un importe de 90.558 miles de euros (83.999 miles de euros en 2011).

Las transacciones descritas se han realizado en condiciones y precios de mercado.

Todas estas operaciones se describen en la Nota 25 apartado b de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de diciembre de 2012.

**10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor**

La sociedad no conoce ningún acuerdo cuya aplicación pueda, en una fecha posterior, dar lugar a un cambio de control.

**11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

**11.1. Información financiera histórica consolidada (corresponden a datos auditados)**

Se incorpora por referencia la información incluida en las Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión consolidado de Abertis Infraestructuras S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012. Estas Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión consolidado fueron publicados el 19 de febrero de 2013 y posteriormente aprobados por la Junta General de Accionistas que tuvo lugar el 20 de marzo de 2013.

Las Cuentas Anuales consolidadas de Abertis Infraestructuras, S.A. y Sociedades Dependientes para el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2012, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración de fecha 18 de febrero de 2013.

Estas Cuentas Anuales consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable que viene establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, así como el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital, la Ley del Mercado de Valores y la demás legislación mercantil que le es aplicable, así como la dispuesta por la CNMV, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Abertis a 31 de diciembre de 2012 y del resultado de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

### Balances de situación consolidados a 31 de diciembre

(en miles de euros)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	1.798.100	1.741.827	3,2%
Fondo de Comercio	5.144.574	4.263.122	20,7%
Otros activos intangibles	14.147.224	11.217.071	26,1%
Participaciones en entidades asociadas	585.581	1.899.064	-69,2%
Activos por impuestos diferidos	840.642	676.180	24,3%
Activos financieros disponibles para la venta	465.885	13.577	3331,5%
Instrumentos financieros derivados	162.936	235.186	-30,7%
Deudores y otras cuentas a cobrar	2.136.598	1.357.139	57,4%
<b>Activos no corrientes</b>	<b>25.281.540</b>	<b>21.403.161</b>	<b>18,1%</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias	21.172	21.124	0,2%
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.374.314	933.388	47,2%
Instrumentos financieros derivados	27.052	512	5183,6%
Efectivo y equivalentes del efectivo	2.382.473	391.011	509,3%
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.805.011</b>	<b>1.346.035</b>	<b>182,7%</b>
<b>Activos</b>	<b>29.086.551</b>	<b>22.749.201</b>	<b>27,9%</b>

Los presentes balances de situación consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las Cuentas Anuales 2012.

**Balances de situación consolidados a 31 de diciembre**  
(en miles de euros)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>			
Capital social	2.444.367	2.327.969	5,0%
Prima de emisión	0	11.262	-100,0%
Acciones propias	-72.027	-411.354	-82,5%
Reservas	-4.150	-61.129	-93,2%
Ganancias acumuladas y otras reservas	1.471.755	1.197.606	22,9%
	<b>3.839.945</b>	<b>3.064.355</b>	<b>25,3%</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>3.120.894</b>	<b>1.351.362</b>	<b>130,9%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>6.960.839</b>	<b>4.415.716</b>	<b>57,6%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deudas financieras	15.490.600	13.462.362	15,1%
Instrumentos financieros derivados	174.773	280.116	-37,6%
Ingresos diferidos	50.251	28.741	74,8%
Pasivos por impuestos diferidos	2.061.721	1.654.200	24,6%
Obligaciones por prestaciones a empleados	133.524	70.576	89,2%
Provisiones y otros pasivos	1.290.298	832.281	55,0%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>19.201.167</b>	<b>16.328.275</b>	<b>17,6%</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deudas financieras	1.371.937	1.083.314	26,6%
Instrumentos financieros derivados	195.202	4.465	4271,5%
Proveedores y otras cuentas a pagar	663.114	541.480	22,5%
Pasivos por impuestos corrientes	269.171	184.644	45,8%
Obligaciones por prestaciones a empleados	63.699	0	-
Provisiones y otros pasivos	361.422	191.307	88,9%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.924.545</b>	<b>2.005.210</b>	<b>45,8%</b>
<b>Pasivos</b>	<b>22.125.712</b>	<b>18.333.485</b>	<b>20,7%</b>
<b>Patrimonio neto y pasivos</b>	<b>29.086.551</b>	<b>22.749.201</b>	<b>27,9%</b>

Los presentes balances de situación consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las Cuentas Anuales 2012.

Los activos totales a 31 de diciembre de 2012 alcanzan los 29.087 millones de euros lo que supone un incremento del +27,9% sobre el cierre del ejercicio 2011, básicamente por el impacto de la adquisición de las 9 concesionarias de autopistas que OHL gestionaba en Brasil y de las 3 que gestionaba en Chile, anteriormente detalladas.

Del total de activo, alrededor de un 60% corresponde a inmovilizado material y otros activos intangibles (básicamente concesiones) en línea con la naturaleza de los negocios del Grupo relacionados con la gestión de infraestructuras.

La inversión total en los segmentos operativos de autopistas, telecomunicaciones y aeropuertos en el ejercicio 2012 ha ascendido a 1.620 millones de euros correspondiendo en su mayor parte a inversión en expansión (un 91% del total), principalmente en la adquisición de las nuevas autopistas en Brasil y Chile, el incremento de la participación en Hispasat, así como en ampliar la capacidad de las autopistas y de las infraestructuras de telecomunicaciones. Cabe destacar sin embargo, que la forma en que se ha estructurado la adquisición de las autopistas en Brasil ha minimizado la salida de caja dentro del Grupo.

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado los 6.961 millones de euros, +57,6% superior al existente al cierre del ejercicio 2011, afectado principalmente, aparte de por el resultado generado en el ejercicio, por el registro, de acuerdo con la NIIF 3 revisada, de las participaciones no dominantes asociadas a los activos adquiridos en Brasil y Chile por su valor razonable (+1.756 millones de euros).

El patrimonio neto consolidado, sin considerar las participaciones no dominantes se habría incrementado un +25,3% básicamente por el efecto del resultado del ejercicio y de la entrega de acciones propias antes citada. Compensándose el impacto del dividendo complementario del ejercicio 2011 (-279 millones de euros) y del dividendo a cuenta del ejercicio 2012 (-269 millones de euros).

La deuda financiera bruta a 31 de diciembre de 2012 (sin incluir las deudas con sociedades registradas por el método de la participación ni los intereses de préstamos y obligaciones) asciende a 16.512 millones de euros y representa el 237% del patrimonio y el 57% del pasivo y patrimonio neto, porcentajes inferiores con los existentes al cierre del ejercicio 2011 (323% y 63% respectivamente) como consecuencia del impacto de las adquisiciones de autopistas en Brasil y Chile y las ventas de activos (principalmente Eutelsat y Brisa) realizadas en el ejercicio. Con todo ello, la deuda neta ha alcanzado los 14.130 millones de euros, habiendo incrementado en el ejercicio en 248 millones de euros.

Asimismo, siguiendo una política de minimización de la exposición a los riesgos financieros, a cierre de 31 de diciembre de 2012, una parte importante de la deuda (74%) se encontraba a tipo fijo o fijado a través de coberturas.

En la práctica, ello se continúa traduciendo en una estructura financiera saneada, con un elevado vencimiento medio de la deuda situado en 5,89 años (6,65 años en 2011) y un elevado porcentaje de deuda a tipo fijo o fijado, situado en el 74% (un 84% en 2011), que minimizan en gran medida los posibles efectos de tensiones en el mercado de crédito.

La elevada generación de flujos de caja de la mayor parte de los negocios principales de Abertis permite mantener un equilibrio financiero que posibilita la realización de las nuevas inversiones de mejora de las infraestructuras que actualmente gestiona, así como la continuación dentro del actual entorno económico y financiero, de la política selectiva de inversiones desarrollada en los últimos años sin necesidad de aportaciones adicionales de capital por parte de los accionistas.

Durante el ejercicio, la estrategia del Grupo al respecto no ha variado significativamente, si bien, a cierre de 31 de diciembre de 2012, el índice de apalancamiento respecto al de 2011 se ha visto reducido básicamente por el impacto de la adquisición de los nuevos activos concesionales en Brasil y Chile, a través, entre otros, de la adquisición del 51% de Partícipes en Brasil, S.L. y del 41,41% de Infraestructura Dos Mil, S.A. con el consiguiente reconocimiento, de acuerdo con la NIIF 3 Revisada, de las correspondientes participaciones no dominantes por su valor de mercado (1.788.714 miles de euros). Los índices de apalancamiento a 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<b>31 de diciembre de 2012</b>	<b>31 de diciembre de 2011</b>
Deuda financiera	16.862.537	14.545.669
Efectivo y equivalentes del efectivo	-2.382.473	-391.010
Deuda Neta (*)	14.480.064	14.154.659
Patrimonio neto	6.960.839	4.415.713
Capital total	21.440.903	18.570.372
<b>Índice de apalancamiento</b>	<b>68%</b>	<b>76%</b>

(\*) Incluye las deudas con entidades asociadas (registradas por el método de la participación) y los intereses de préstamos y obligaciones.

La mejora en el índice de apalancamiento muestra el fuerte desapalancamiento en el ejercicio 2012 a pesar del crecimiento del Grupo Abertis durante el ejercicio.

El incremento de la deuda financiera neta del Grupo se debe principalmente al impacto de la adquisición de las nuevas autopistas en Brasil y Chile, y se ve compensado por la importante generación de caja que ha permitido situar la tesorería del Grupo en 2.382 millones de euros a cierre de 2012, muy por encima de la disponible en 2011.

El ratio deuda neta/ebitda, con cifras ajustadas comparables, alcanza en 2012 el 4,7 (5,1 en el ejercicio 2011).

A continuación, se muestra la deuda financiera no corriente por vencimiento de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento de la misma según se estipula en los respectivos contratos. Por ello, el importe que se muestra a continuación corresponde al de los flujos de efectivo estipulados en el contrato, los cuales difieren del importe en libros de la deuda financiera por el efecto de aplicar los criterios contables NIIF establecidos en la NIC-39 relativos a la deuda contratada.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Entre 1 y 2 años	1.448.505	1.827.267
Entre 2 y 3 años	2.121.476	1.120.116
Entre 3 y 4 años	1.827.501	853.464
Entre 4 y 5 años	1.753.911	1.640.492
Más de 5 años	8.573.952	7.922.424
<b>Deuda no corriente</b>	<b>15.725.345</b>	<b>13.363.763</b>
<b>Deuda corriente</b>	<b>804.978</b>	<b>781.922</b>
<b>Total deuda</b>	<b>16.530.323</b>	<b>14.145.685</b>

De los 16.530.323 miles de euros, 10.033.998 miles de euros (un 61%) corresponden a deuda de sociedades dependientes y multigrupo sin recurso a Abertis Infraestructuras, S.A. (8.020.471 miles de euros en 2011, en este caso un 57%).

Adicionalmente, señalar que en relación con los principales contratos de financiación vigentes a cierre de 2012, aquellos correspondientes al subgrupo Arteris así como a la Sociedad Concesionaria Autopista de los Andes, S.A., la Sociedad Concesionaria Autopista los Libertadores, S.A., y la Sociedad Concesionaria Autopista del Sol, S.A. (todas ellos adquiridas a finales del presente ejercicio 2012), incorporan pignoración de algunos de sus activos en garantía de 1.633 millones de euros de deuda financiera. Por otro lado, la financiación otorgada a las sociedades SPI y PDC supone el compromiso de prenda del 60% de Arteris, titularidad de Partícipes, en garantía de 455 millones de euros de deuda financiera y, finalmente, la financiación obtenida por Elqui supone la pignoración de sus acciones en garantía de 247 millones de euros de deuda financiera (a cierre de 2011 los contratos de financiación existentes no incorporaban pignoración de activos de carácter significativo).

Asimismo, a la fecha de presentación del presente documento, las cláusulas o compromisos incluidos en los contratos de financiación no han supuesto exigibilidad de pasivos financieros.

Señalar que la fortaleza financiera del Grupo le ha permitido acudir a los mercados de deuda con el objetivo de optimizar el perfil de vencimientos de su deuda. Destacan las siguientes operaciones:

- El incremento en 400 millones de euros, de un bono emitido en 2011 de 750 millones con vencimiento en marzo de 2018 y un cupón del 5,75%, por parte HIT Finance B.V. (sociedad holding del grupo Sanef, que agrupa las sociedades concesionarias de autopistas en Francia). Dicho incremento ha permitido la refinanciación de la deuda sindicada existente hasta ese momento y el alargamiento de su vencimiento.
- La emisión de un bono de 750 millones de euros con vencimiento en octubre de 2019 y un cupón del 4,75% realizada por Abertis Infraestructuras, S.A ha permitido la cancelación anticipada de 338 millones de euros de un préstamo sindicado de 900 millones de euros con vencimiento en 2013.
- La contratación de una Forward Start Facility ha permitido la refinanciación de un préstamo sindicado de 561 millones de euros con vencimiento en 2013 y también el alargamiento de su vencimiento.

Por último destacar que a cierre del ejercicio 2012, Abertis Infraestructuras, S.A. posee líneas de crédito cuyo límite conjunto asciende a 1.975 millones de euros (1.350 millones en 2011), de las cuales 380 millones de euros corresponden a líneas con vencimiento a un año y 1.595 millones a líneas con vencimiento a más de un año. El incremento en el límite total de las líneas permite fortalecer la posición de liquidez y afrontar los próximos vencimientos a corto plazo con un riesgo bajo de refinanciación.

**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre**  
(en miles de euros)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
Prestación de servicios	3.947.731	3.810.683	3,6%
Otros ingresos de explotación	72.271	85.467	-15,4%
Trabajos para el inmovilizado	18.355	14.112	30,1%
Otros ingresos	1.036	4.527	-77,1%
<b>Ingresos de las operaciones</b>	<b>4.039.393</b>	<b>3.914.789</b>	<b>3,2%</b>
Ingresos por mejoras de las infraestructuras	265.664	265.239	0,2%
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>4.305.057</b>	<b>4.180.028</b>	<b>3,0%</b>
Gastos de personal	-678.621	-615.334	10,3%
Otros gastos de explotación	-889.609	-832.523	6,9%
Variación de las provisiones de tráfico	-8.315	-12.184	-31,8%
Dotación a la amortización del inmovilizado	-969.757	-934.710	3,7%
Variación provisión por deterioro de activos	-199.477	-1.678	11787,8%
Otros gastos	-3.416	-1.002	240,9%
<b>Gastos de las operaciones</b>	<b>-2.749.195</b>	<b>-2.397.431</b>	<b>14,7%</b>
Gastos por mejora de las infraestructuras	-265.664	-265.239	0,2%
<b>Gastos de explotación</b>	<b>-3.014.859</b>	<b>-2.662.670</b>	<b>13,2%</b>
<b>Beneficio de las operaciones</b>	<b>1.290.198</b>	<b>1.517.358</b>	<b>-15,0%</b>
Variación valor razonable de instrumentos financieros	121.264	-4.213	-2978,3%
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	462.380	0	-
Ingresos financieros	248.899	226.415	9,9%
Gastos financieros	-1.009.153	-839.063	20,3%
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-176.610</b>	<b>-616.861</b>	<b>-71,4%</b>
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	62.731	124.542	-49,6%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.176.319</b>	<b>1.025.039</b>	<b>14,8%</b>
Impuesto sobre el beneficio	-93.096	-249.628	-62,7%
<b>Beneficio de las actividades continuadas</b>	<b>1.083.223</b>	<b>775.411</b>	<b>39,7%</b>
Resultado de las actividades interrumpidas	-	19.100	-
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>1.083.223</b>	<b>794.511</b>	<b>36,3%</b>
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	58.793	74.417	-21,0%
<b>Atribuible a los accionistas de la Sociedad</b>	<b>1.024.430</b>	<b>720.094</b>	<b>42,3%</b>

**Beneficio por acción actividades continuadas e interrumpidas** (€ por acción)

- básico de las actividades continuadas	1,36	0,89
- básico de las actividades interrumpidas	-	0,02
- diluido de las actividades continuadas	1,36	0,89
- diluido de las actividades interrumpidas	-	0,02

La presente cuenta de resultados consolidada debe ser leída conjuntamente con las Notas incluidas en las Cuentas Anuales 2012.

El ejercicio 2012 ha continuado afectado por la situación de desaceleración económica existente. Ello ha afectado especialmente a la actividad de las autopistas en España y en menor medida en Francia, si bien en el caso de las autopistas americanas se han registrado incrementos de la actividad durante todo el ejercicio. El segmento operativo de los aeropuertos presenta incrementos de actividad en sus principales aeropuertos. En el caso del sector de infraestructuras de telecomunicaciones, este presenta una evolución en su conjunto en línea con la del periodo anterior.

Los ingresos de las operaciones han alcanzado los 4.039 millones de euros lo que supone un incremento del +3,2% respecto al ejercicio 2011, a pesar de la menor actividad en las autopistas de España y Francia, gracias al impacto de la revisión de las tarifas medias en las concesionarias de autopistas, la buena evolución de las autopistas americanas así como de los aeropuertos (que también presentan un ligero incremento de los ingresos por pasajero), y por la consolidación desde diciembre de las operaciones procedentes de las concesiones brasileñas adquiridas (han supuesto una aportación de 82,6 millones de ingresos).

En el caso de las autopistas, que continúan representando el principal sector de actividad por aportación a los ingresos consolidados, la intensidad media diaria de tráfico (IMD, principal indicador de medición de actividad) del conjunto de concesionarias ha experimentado un decremento del -4,7% hasta alcanzar los 21.490 vehículos; si bien este efecto en los ingresos del Grupo se ha visto compensado, como se ha indicado anteriormente, por la revisión de las tarifas medias en las propias concesionarias de autopistas, la positiva evolución de los aeropuertos y el impacto de la consolidación de un mes de las operaciones de las concesionarias brasileñas adquiridas a finales del ejercicio.

Cabe destacar que de haberse consolidado las autopistas brasileñas durante todo el ejercicio 2012, los niveles de actividad del sector de autopistas únicamente se habrían visto reducidos un -0,8%, al haber presentado estas autopistas unos niveles de crecimiento de la IMD en 2012 superiores al 5%.

El resultado bruto de explotación incrementa en menor medida que los ingresos (+0,2% respecto diciembre de 2011), debido al impacto asociado del plan de modernización e implantación de nuevos sistemas de pago en la red de autopistas en España, y de adaptación de los recursos en el sector de telecomunicaciones que han supuesto la gran parte del aumento de los gastos de explotación (Gastos de Personal y Otros gastos de Explotación), que han aumentado un 8% respecto 2011. El resultado bruto de explotación se ve favorecido por los impactos del plan iniciado durante el segundo semestre de 2011 para llevar a cabo la implantación de una serie medidas de mejora de la eficiencia y optimización de los costes de explotación, en las que el Grupo continúa y continuará haciendo hincapié durante el próximo ejercicio.

El beneficio de las operaciones presenta una reducción respecto a 2011 como consecuencia del deterioro de activos en el sector de los aeropuertos (181.700 miles de euros), dicho deterioro se incluye en el epígrafe "Variación provisión por deterioro de activos".

Señalar que, si bien, con carácter general, el grupo Abertis no lleva a cabo actividades de construcción de activos concesionales dado que incorpora las infraestructuras que explota mediante concesión administrativa a través de su adquisición a terceras empresas que realizan su construcción por cuenta de Abertis, atendiendo a lo establecido por la CINIIF 12 en su párrafo 14, los epígrafes "Ingresos en mejora de las infraestructuras" y "Gastos en mejora de las infraestructuras" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio incluyen los ingresos y gastos correspondientes a los servicios de construcción o mejora de las infraestructuras realizados durante el ejercicio, no reconociendo margen alguno por dicha actividad atendiendo al hecho de que el Grupo no realiza actividad de construcción alguna, adquiriendo la infraestructura al valor razonable de la misma.

Señalar que el resultado financiero del ejercicio 2012 incluye un impacto bruto positivo, incluyendo los costes asociados a las operaciones, de 654 millones de euros (630 millones de euros netos) asociado a la venta durante el ejercicio de un 23% del capital social de Eutelsat (532 millones de euros registrados en el epígrafe de la cuenta de resultados consolidada "Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros"), y la posterior calificación del 8,35% restante como una inversión en instrumentos de patrimonio clasificada como un activo financiero disponible para la venta, registrada por su valor razonable a partir de ese momento (122 millones de euros registrados en el epígrafe de la cuenta de resultados consolidada "Variación valor razonable de instrumentos financieros"), siendo el efecto total asociado a las citadas operaciones de 554 millones de euros netos tras considerar el impacto asociado a la pérdida de porcentaje de participación en Hispasat (42,06% al cierre 2011 y un 40,63% al cierre de 2012).

La menor aportación de las sociedades registradas por el método de la participación es consecuencia de la venta en enero 2012 de un 16% del capital social de Eutelsat, que durante el primer semestre de 2012 fue registrada al 15,35% (un 31,35% en el mismo periodo del ejercicio 2012) ya que la venta del 7% adicional se realizó a finales de junio. Sin el citado impacto, la aportación al resultado de las sociedades registradas por el método de la participación presenta una evolución positiva gracias a la favorable evolución de la aportación de Coviandes.

Con estas consideraciones el resultado consolidado del ejercicio 2012 atribuible a los accionistas ha alcanzado los 1.024.430 miles de euros.

Completando lo expuesto en el punto 5.1 en cuanto al peso relativo de las distintas unidades de negocio sobre los ingresos, el sector de autopistas supone el 80% del total, el de infraestructuras de telecomunicaciones el 12% y el de aeropuertos el 8%, porcentajes todos ellos en línea con los del cierre del ejercicio 2011.

## Estados de flujos de efectivo consolidados (en miles de euros)

	2012	2011	Variación
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación:</b>			
Beneficio del ejercicio actividades continuadas	1.083.223	775.411	39,7%
Ajustes en:			
Impuestos	93.096	249.628	-62,7%
Amortizaciones del ejercicio	969.757	934.710	3,7%
Variación provisión por deterioro de activos	199.477	1.678	11787,8%
(Beneficio)/pérdida neta por la venta de inmovilizado material, activos intangibles y otros activos	2.380	-3.525	-167,5%
(Ganancias)/pérdidas en instrumentos financieros	-121.264	4.213	-2978,3%
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-462.380	-	-
Variación provisión por pensiones y otros compromisos	105.667	16.353	546,2%
Variación provisiones CINIIF 12 y otras provisiones	84.528	68.681	23,1%
Ingresos por dividendos	-19.725	-27.170	-27,4%
Ingresos por intereses y otros	-229.174	-199.245	15,0%
Gasto por intereses y otros	1.009.153	839.063	20,3%
Imputación a resultados de ingresos diferidos	-2.370	-2.716	-12,7%
Otros ajustes en resultados	-181.474	-125.279	44,9%
Participación en el resultado de sociedades registradas por el método de la participación	-62.731	-124.542	-49,6%
	2.468.163	2.407.260	2,5%
<b>Variaciones en el activo/pasivo corriente:</b>			
Existencias	5.261	-5.439	-196,7%
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.174	-50.448	-102,3%
Instrumentos financieros derivados	-	-2.608	-
Proveedores y cuentas a pagar	-37.382	-52.473	-28,8%
Otros pasivos corrientes	120.926	-73.900	-263,6%
	89.979	-184.868	-148,7%
<b>Efectivo generado de las operaciones</b>	<b>2.558.142</b>	<b>2.222.392</b>	<b>15,1%</b>
Impuesto sobre beneficios pagado	-322.824	-249.284	29,5%
Intereses y liquidaciones coberturas pagadas	-798.894	-730.585	9,3%
Intereses y liquidaciones de coberturas cobradas	99.505	96.077	3,6%
Aplicación provisión pensiones y otros compromisos	-37.258	-15.686	137,5%
Aplicación otras provisiones	-3.211	-31.803	-89,9%
Otros acreedores	34.472	17.051	102,2%
Cobros / Devoluciones de subvenciones y otros ingresos diferidos	302	2.415	-87,5%
Deudores y otras a cuentas a cobrar no corrientes	1.003	24.367	-95,9%
Actividades interrumpidas	-	9.873	-
<b>(A) Total Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Explotación</b>	<b>1.531.237</b>	<b>1.344.817</b>	<b>13,9%</b>

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las Cuentas Anuales 2012.

## Estados de flujos de efectivo consolidados (en miles de euros)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro	300.145	-	-
Adquisición neta de participaciones en entidades asociadas	-48.315	-152.106	-68,2%
Cobros por desinversión en participaciones en entidades asociadas	1.614.824	-	-
Cobros por venta de inmovilizado	25.105	7.824	220,9%
Adquisición de inmovilizado material, activos intangibles, inmuebles inversión y otros activos concesionales	-680.160	-528.480	28,7%
Dividendos cobrados de participaciones financieras y entidades asociadas	52.124	118.293	-55,9%
Aplicación provisiones CINIIF 12	-87.648	-88.675	-1,2%
Otros	14.348	31.076	-53,8%
Actividades interrumpidas	-	908.728	-
<b>(B) Total Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>1.190.423</b>	<b>296.660</b>	<b>301,3%</b>
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Deuda financiera obtenida en el periodo	1.484.095	1.385.603	7,1%
Devolución de deuda financiera	-1.359.076	-1.935.613	-29,8%
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad Dominante	-548.236	-862.102	-36,4%
Devolución prima a los accionistas de la Sociedad Dominante	-	-295.615	-
Acciones propias	-187.898	-158.617	18,5%
Devolución prima / pagos a participaciones no dominantes	-114.622	-87.575	30,9%
Actividades interrumpidas	-	250.606	-
<b>(C) Total Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación</b>	<b>-725.737</b>	<b>-1.703.313</b>	<b>-57,4%</b>
<b>(D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>-4.460</b>	<b>-29.482</b>	<b>-84,9%</b>
<b>(Decremento) / Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>1.991.463</b>	<b>-91.318</b>	<b>-2280,8%</b>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	391.010	482.328	-18,9%
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes</b>	<b>2.382.473</b>	<b>391.010</b>	<b>509,3%</b>

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las Cuentas Anuales 2012

Los presentes cuadros deben ser leídos conjuntamente con las Notas incluidas en las páginas 8 a 235 en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2012.

Las políticas y notas explicativas están recogidas en la memoria de las cuentas anuales 2012 y 2011 y están a disposición de cualquier interesado, en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) y en la página web de Abertis [www.abertis.com](http://www.abertis.com).

## **11.2. Estados financieros**

Los estados financieros individuales y consolidados de 2012 y 2011 han sido depositados en la CNMV.

## **11.3. Auditoria de la información financiera histórica anual**

### **11.3.1. Información financiera histórica auditada**

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2011 han sido auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2012 han sido auditadas por Deloitte, S.L.

Todos los informes de auditoría de los citados ejercicios han sido favorables y sin salvedades.

### **11.3.2. Otra información del documento de registro que haya sido auditada por los auditores**

No aplica.

### **11.3.3. Datos financieros del documento de registro que no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor**

Todos los datos financieros incluidos en el presente Documento de Registro se han extraído de las cuentas anuales auditadas.

## **11.4. Edad de la información financiera más reciente**

**11.4.1.** El último año de información financiera auditada no precede en más de 18 meses a la fecha de registro y corresponde al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2012.

### **11.5. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

Con fecha 2 de marzo de 2012 Abertis Telecom ha interpuesto recurso de casación ante el Tribunal Supremo contra la sentencia de la Audiencia Nacional de 16 de febrero de 2012 por la que se desestimó el recurso contencioso administrativo presentado por Abertis Telecom frente a la Resolución de fecha 19 de mayo de 2009 del Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia (CNC) por la que imponía una multa de 22,7 millones de euros a Abertis Telecom, por considerar que ésta ostentaba abuso de posición de dominio en determinados contratos de 2006 y 2008. Adicionalmente, con fecha 21 de marzo de 2012 Abertis Telecom ha presentado recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional contra la Resolución del 8 de febrero de 2012, del Consejo de la Comisión Nacional de la Competencia (CNC) por la que se imponía una multa de 13,7 millones de euros a Abertis Telecom, por considerar que ésta ha incurrido en estrechamiento de márgenes en determinados contratos.

En relación con los citados expedientes, y habiéndose interpuesto los correspondientes recursos, Abertis Telecom ha obtenido de la Audiencia Nacional sendas medidas cautelares que suspenden el pago de las dos sanciones. En cualquier caso, de la misma forma que al cierre del ejercicio 2011, no se estima que de la resolución final de ambos procesos se derive un impacto patrimonial significativo para Abertis en relación con las cuentas anuales consolidadas 2012.

### **11.6. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor**

No existen cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor.

## **12. CONTRATOS IMPORTANTES**

No existen contratos importantes, al margen de la actividad corriente del emisor, que puedan afectar significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

## **13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

### **13.1. Informe atribuido a una persona en calidad de experto**

No se incluye en este Documento de Registro ninguna declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto.

### **13.2. Información de terceros.**

No se incluye en este Documento de Registro ninguna Declaración o Informe atribuido a un tercero.

#### **14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

Abertis declara que, en caso necesario, durante el período de validez del Documento de Registro, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) en:

a) la información financiera histórica del emisor, individual y consolidada, para cada uno de los dos ejercicios 2012 y 2011:

- El domicilio social de Abertis : Av. Parc Logístic,12-20 Barcelona
- La página web: [www.abertis.com](http://www.abertis.com)
- En CNMV
- La página web de CNMV: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)
- Registro Mercantil

b) el Informe Anual de Gobierno Corporativo, el Reglamento del Consejo de Administración, el Reglamento de Junta General y el Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con el Mercado de Valores:

- El domicilio social de Abertis : Av. Parc Logístic,12-20 Barcelona
- La página web: [www.abertis.com](http://www.abertis.com)
- En CNMV
- La página web de CNMV: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

c) los estatutos y la escritura de constitución del emisor:

- El domicilio social de Abertis: Avd. Parc Logístic, 12-20 Barcelona
- Registro Mercantil.

Firma el presente Documento de Registro  
Francisco Reynés Massanet