



# Resultados 1T 2015

13 de mayo de 2015



## Índice

1. Resumen ejecutivo .....	3
2. Actividad.....	5
3. Cuenta de resultados.....	6
4. Autopistas.....	8
5. Autopistas España.....	9
6. Autopistas Francia.....	11
7. Autopistas Brasil .....	12
8. Autopistas Chile.....	14
9. Infraestructuras de Telecom.....	16
10. Flujo de caja .....	17
11. Capex.....	17
12. Balance .....	18

## Anexos

13. Anexo I: P&L, Balance y Cash Flow .....	20
14. Anexo II: Resumen hechos relevantes .....	22
15. Anexo III: Datos de contacto.....	24
16. Anexo IV: Nota legal .....	25

## Resumen ejecutivo

	1T 2015	Var
<b>IMD Total</b>	<b>20.825</b>	<b>+1,3%</b>
IMD España	15.043	+6,0%
IMD Francia	20.782	+1,6%
IMD Brasil	18.896	-0,6%
IMD Chile	21.615	+6,5%
€ Mn	1T 2015	Var
<b>Ingresos</b>	<b>1.163</b>	<b>+6,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>729</b>	<b>+6,4%</b>
<b>EBIT</b>	<b>413</b>	<b>+8,1%</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>133</b>	<b>+7,0%</b>
<b>Deuda neta (*)</b>	<b>14.405</b>	<b>+4,5%</b>
<b>Cash flow discrecional</b>	<b>402</b>	<b>+10,9%</b>
<b>Cash flow neto</b>	<b>262</b>	<b>n.a.</b>

(\*) Variación vs cierre año anterior

El ejercicio 2015 se enmarca dentro del **nuevo Plan Estratégico 2015-2017** de Abertis presentado el pasado 30 de octubre de 2014, el cual persigue seguir creando valor para el accionista a través de cuatro pilares fundamentales: la focalización, el crecimiento en autopistas, el nuevo plan de eficiencias y el incremento en la remuneración al accionista. Hemos avanzado en estas cuatro áreas.

Abertis ha continuado focalizando el grupo y, con fecha 7 de mayo, Cellnex Telecom debutó en las principales Bolsas Españolas en el rango máximo de la banda inicial indicativa establecida. Con esta operación, Abertis **ha vendido un total de 66% de su participación en Cellnex** y, por tanto, ha obtenido **€2.140 Mn**. Dicha operación no ha tenido ninguna implicación en los estados financieros de Abertis a 31 de marzo

**Cambios en el perímetro de consolidación:** Con fecha 26 de marzo de 2015, Cellnex adquirió el **90% de la sociedad italiana Galata** por un total de €695 Mn, lo que ha supuesto la incorporación de 7.377 torres adicionales a la cartera de Cellnex. A 31 de marzo, esta adquisición no tiene impacto en la cuenta de resultados, pero sí en el Balance de Situación.

A nivel operativo, el **tráfico comparable en las autopistas de Abertis aumentó un 1,3%** en el primer trimestre de 2015, destacando el incremento en el tráfico en las autopistas españolas (6,0%).

**Los ingresos de explotación** (€1.163 Mn) en el primer trimestre 2015 **crecieron un 6,2%**, impulsados por la actividad en las autopistas, las revisiones de tarifas, el crecimiento del negocio de telecomunicaciones y, en menor medida, por la apreciación del peso chileno y el argentino, y del dólar. Por su parte, el **EBITDA** (€729 Mn) creció un 6,4%, favorecido por la consolidación del antiguo plan de eficiencias y la puesta en marcha del nuevo plan. El **resultado neto** del ejercicio asciende a €133 Mn, un **7,0%** más respecto al año anterior. Este resultado no incorpora las plusvalías por la venta de Cellnex.

El **Flujo de Caja Libre discrecional** del Grupo, es decir, antes de dividendos y capex de crecimiento, asciende a €402 Mn, lo que supone un **aumento del 10,9%** respecto al mismo periodo del año anterior.

La **Deuda Neta a 31 de marzo de 2015 asciende a €14.405 Mn**, un incremento de €616 Mn respecto al cierre del ejercicio 2014, principalmente como consecuencia de las **inversiones en M&A** del periodo (Galata y otras adquisiciones de torres por importe de €739 Mn), al pago en 2015 de €79 Mn por los acuerdos de compra de torres correspondientes a 2014 y por la variación de divisa y otros impactos que compensan el flujo de caja generado en el periodo (€262 Mn€).

Las eficiencias del Grupo Abertis, junto a su solidez financiera y la mejora en la coyuntura económica actual, permiten mantener una **política de remuneración al accionista sostenible**. De esta forma, el Consejo de Administración de Abertis aprobó la distribución de un dividendo complementario a cargo del ejercicio 2014 de 0,33 €/acción, cuyo pago se hizo efectivo durante la primera quincena de abril. En total, los dividendos a cargo al ejercicio 2014 ascienden a 0,66 €/acción, lo que supone un incremento del 5% en términos de caja respecto a 2013, teniendo en cuenta el efecto de la ampliación de capital liberada. Para el ejercicio 2015, y de acuerdo con el Plan Estratégico presentado por Abertis, se prevé que **el dividendo por acción ascienda a un total de 0,69 €/acción**, lo que supone un 10% de incremento en términos de caja, considerando la tradicional ampliación de capital liberada.

**Acceder a datos  
en formato Excel**



**Nota:** Las magnitudes incorporadas por Abertis de Partícipes en Brasil, Arteris y su grupo no tienen que coincidir exactamente con las que publicará Arteris, puesto que el perímetro no es exactamente el mismo, los criterios NIIF en Brasil presentan pequeñas diferencias con los criterios NIIF de Abertis y, principalmente, a partir de EBITDA, Abertis incorpora impactos financieros y de depreciación de los activos revalorizados contablemente en la compra (PPA).

## Actividad

	1T 2015	Var	Var VL	Var VP
<b>Autopistas: IMD</b>				
Total España	15.043	+6,0%	+5,1%	+10,2%
Total Francia	20.782	+1,6%	+1,5%	+2,0%
Total Brasil	18.896	-0,6%	+2,5%	-6,5%
Total Chile	21.615	+6,5%	+7,7%	+0,6%
<b>Total Abertis</b>	<b>20.825</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+2,6%</b>	<b>-2,9%</b>

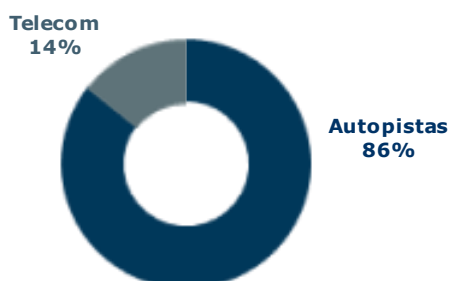
- En el **negocio de autopistas**, el tráfico en el primer trimestre de 2015 ha crecido un 1,3% respecto al mismo periodo de 2014, impulsado por un **sólido crecimiento** en los principales países en los que Abertis está presente: **España (6,0%), Francia (1,6%) y Chile (6,5%)**, que compensa el descenso de la actividad de Brasil (-0,6%).
- En el caso de **España**, la **evolución del tráfico es sólida (6,0%)**, impactada por incluirse en marzo 2015 una parte de la operación salida de la Semana Santa. Sin tener en cuenta este efecto, la evolución del tráfico sería del 4,3%, confirmando así la tendencia a la recuperación económica. Cabe destacar el crecimiento del tráfico de Pesados (en parte favorecido por ciertos tránsitos que han sido desplazados de carreteras regionales a autopistas de Abertis) y el fuerte incremento en Vehículos Ligeros debido a los impactos mencionados anteriormente.
- La evolución del tráfico de Abertis en **Francia es positiva (1,6%)**, a pesar de tener una difícil base de comparación, ya que el primer trimestre de 2014 fue muy positivo (3,7% vs. 1T 2013).
- Arteris (**Brasil**) presenta un ligero descenso del tráfico (-0,6%), básicamente por la evolución negativa de la circulación de Vehículos Pesados (-6,5%) como consecuencia de la menor **actividad económica e industrial** del país y por las manifestaciones de transportistas en febrero. El incremento de Vehículos Ligeros (2,5%) es básicamente el resultado del impacto de las inversiones realizadas en vías con congestión de tráfico de Pesados y del buen comportamiento durante los días festivos.
- La IMD de **Abertis Chile** aumenta un 6,5% gracias a la buena actividad del tráfico de Ligeros (7,7%) debido a una buena evolución economía, que ha compensado la discreta evolución de Pesados (0,6%), afectados por impactos no recurrentes.



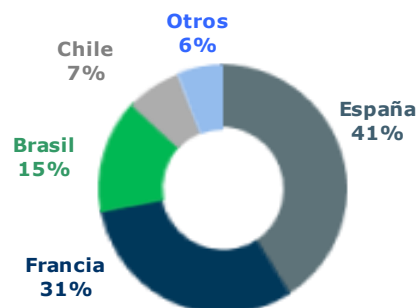
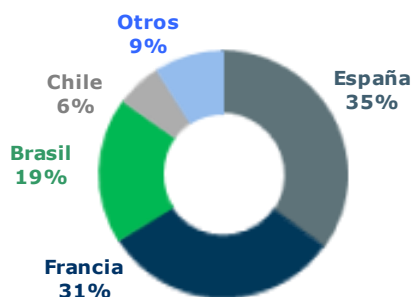
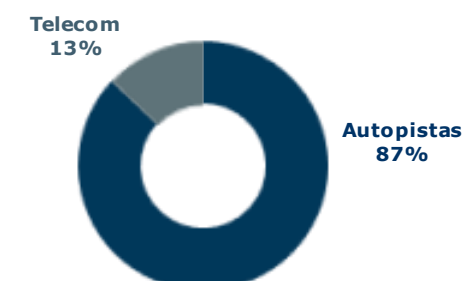
## Cuenta de resultados

€ Mn	1T 2015	Var
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.163</b>	<b>6,2%</b>
Gastos de explotación	-433	5,9%
<b>EBITDA</b>	<b>729</b>	<b>6,4%</b>
Dotación amortización	-316	4,2%
<b>EBIT</b>	<b>413</b>	<b>8,1%</b>
Otros financieros	5	
Coste financiero deuda	-198	
Resultado p.equivalencia	10	
<b>R. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>230</b>	<b>11,5%</b>
Impuesto sobre sociedades	-70	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>160</b>	<b>7,3%</b>
Actividades interrumpidas	3	
Intereses de los minoritarios	-30	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>133</b>	<b>7,0%</b>

### Ingresos



### EBITDA



Acceder a datos en formato Excel



- Los **ingresos de explotación crecen un 6,2%** en el primer trimestre de 2015 hasta los €1.163 Mn, principalmente por la **evolución positiva del tráfico** en el periodo (1,3%), el incremento medio de **tarifas** (3,6%), el impacto por el crecimiento en el **negocio de torres** y, en menor medida, por la **apreciación** del peso chileno y el argentino y del dólar respecto al euro.
- **Los costes operativos aumentan en un 5,9%** como consecuencia del incremento del negocio de torres, de las actividades telemáticas en Francia y, en menor medida, por evolución de los tipos de cambio. Sin los citados impactos, la **evolución de los gastos de explotación hubiera sido del 1,6%**. En el presente ejercicio ha dado comienzo el segundo plan de eficiencia.
- El **EBITDA** a marzo de 2015 **crece un 6,4% hasta €729 Mn**, básicamente por la evolución positiva de la actividad, el incremento de tarifas y la contención de costes.
- A nivel de **EBIT**, **el crecimiento es de 8,1%** hasta los €413 Mn, dado el mayor nivel de amortizaciones, básicamente por inversiones realizadas.
- El **coste financiero de la deuda** asciende a €198 Mn, lo que supone un **coste medio del 5,2%**.
- El resultado por **puesta en equivalencia** incluye principalmente la contribución de las sociedades sobre las que se posee un control conjunto (básicamente Trados y Autopista Central), o bien se posee tan solo influencia significativa (básicamente Alienor, Coviandes e Hisdesat).
- El gasto por **impuesto de sociedades asciende a €70 Mn**, lo que implica una tasa impositiva efectiva del **32%**. La tasa fiscal en España ha descendido hasta el 28%, sin embargo la tasa fiscal en Francia es del 38%, Brasil 34% y Chile 22,5%.
- Los intereses minoritarios corresponden principalmente a la atribución de resultados a los socios externos de HIT, Arteris, e Hispasat.
- El **beneficio neto asciende a €133 Mn, un 7,0% más que a marzo 2014**.
- En los resultados adjuntos, se presentan por su valor neto de 0 los ingresos y gastos ligados a los servicios de construcción o mejora de las infraestructuras realizadas durante el periodo.

€ Mn	Autopistas		Telecom	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var
<b>Total Ingresos</b>	<b>995</b>	<b>5,6%</b>	<b>167</b>	<b>10,4%</b>
Gastos de explotación	-355		-73	
<b>EBITDA</b>	<b>641</b>	<b>6,2%</b>	<b>94</b>	<b>7,6%</b>
Dotación amortización	-194		-46	
<b>EBIT</b>	<b>447</b>	<b>6,4%</b>	<b>47</b>	<b>10,6%</b>
Amortización activos revalorizados	-67		-8	
<b>EBIT (2)</b>	<b>380</b>	<b>7,7%</b>	<b>39</b>	<b>9,8%</b>



## Autopistas

€ Mn	España		Francia		Brasil	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
<b>Total Ingresos</b>	<b>277</b>	<b>0,6%</b>	<b>370</b>	<b>3,8%</b>	<b>202</b>	<b>3,7%</b>
Gastos de explotación	-55		-142		-99	
<b>EBITDA</b>	<b>222</b>	<b>3,1%</b>	<b>228</b>	<b>2,4%</b>	<b>104</b>	<b>8,0%</b>
Dotación amortización	-63		-74		-37	
<b>EBIT</b>	<b>159</b>		<b>154</b>		<b>66</b>	
Amortización activos revalorizados	-13		-24		-24	
<b>EBIT (2)</b>	<b>147</b>	<b>4,5%</b>	<b>131</b>	<b>3,7%</b>	<b>42</b>	<b>2,7%</b>

€ Mn	Chile		ROW		Autopistas	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
<b>Total Ingresos</b>	<b>65</b>	<b>16,7%</b>	<b>81</b>	<b>35,3%</b>	<b>995</b>	<b>5,6%</b>
Gastos de explotación	-15		-44		-355	
<b>EBITDA</b>	<b>50</b>	<b>17,5%</b>	<b>37</b>	<b>39,8%</b>	<b>641</b>	<b>6,2%</b>
Dotación amortización	-9		-11		-194	
<b>EBIT</b>	<b>40</b>		<b>27</b>		<b>447</b>	
Amortización activos revalorizados	-7		0		-67	
<b>EBIT (2)</b>	<b>34</b>	<b>23,1%</b>	<b>27</b>	<b>49,5%</b>	<b>380</b>	<b>7,7%</b>

- A marzo 2015, la evolución del tráfico de Abertis ha sido positiva (1,3%) con **sólidos incrementos en todos los mercados principales de Abertis**, excepto en Brasil.
- En el primer trimestre de 2015, el impacto por variación de las divisas respecto al euro ha sido ligeramente positivo: El real brasileño se ha mantenido en los mismos niveles respecto al primer trimestre del año anterior, mientras que el **peso chileno, el dólar y el peso argentino se han apreciado** frente al euro un 7%, 21% y un 6% respectivamente. El **impacto total por variación de las divisas ha sido de €13 Mn en ingresos y €7 Mn en EBITDA**.
- Los **ingresos de explotación crecen un 5,6%**, básicamente por la evolución positiva del tráfico, así como por el incremento medio de las tarifas y, en menor medida, por la evolución de las divisas. El **EBITDA en autopistas se incrementa un 6,2%** con crecimientos en todas las aéreas geográficas. Cabe señalar que el **margen EBITDA se ha expandido en todos los mercados principales de Abertis**, a excepción de Francia, básicamente por el incremento de las actividades telemáticas.





## Autopistas España

	acesa		invicat		aumar		aucat	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
IMD	19.805	4,7%	42.912	3,3%	11204	10,1%	17.926	4,6%
% VP	27%	0,5	4%	0,1	18%	1,7	7%	0,1
% ingresos ETC	88%	0,8	85%	0,4	76%	1,0	90%	0,5
<b>Total Ingresos</b>	<b>133</b>	<b>3,3%</b>	<b>26</b>	<b>2,3%</b>	<b>50</b>	<b>7,5%</b>	<b>17</b>	<b>-34,0%</b>
Gastos de explotación	-21		-5		-11		-4	
<b>EBITDA</b>	<b>112</b>	<b>4,8%</b>	<b>21</b>	<b>5,2%</b>	<b>39</b>	<b>15,7%</b>	<b>14</b>	<b>-38,2%</b>
% margen	84,3%	1,1	81,9%	2,3	78,3%	5,6	78,7%	-5,3
Dotación amortización	-19		-6		-17		-3	
<b>EBIT</b>	<b>93</b>	<b>6,3%</b>	<b>15</b>	<b>6,3%</b>	<b>23</b>	<b>31,2%</b>	<b>10</b>	<b>-45,1%</b>
% margen	69,7%	1,9	58,0%	-9,8	45,0%	8,1	59,1%	-11,9
Amortización activos revalorizados	0		0		0		0	
<b>EBIT (2)</b>	<b>93</b>	<b>6,3%</b>	<b>15</b>	<b>7,6%</b>	<b>23</b>	<b>31,2%</b>	<b>10</b>	<b>-45,1%</b>
% margen	69,7%	1,9	58,0%	2,9	45,0%	8,1	59,1%	-11,9

	avasa		iberpistas		castellana		Total España	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
IMD	9.288	5,0%	17.397	7,6%	5.699	9,2%	15.043	6,0%
% VP	13%	0,6	14%	0,1	8%	0,2	19%	0,7
% ingresos ETC	85%	1,2	74%	4,2	69%	4,6	84%	1,1
<b>Total Ingresos</b>	<b>28</b>	<b>2,6%</b>	<b>22</b>	<b>7,6%</b>			<b>277</b>	<b>0,6%</b>
Gastos de explotación	-8		-6				-55	
<b>EBITDA</b>	<b>20</b>	<b>8,2%</b>	<b>16</b>	<b>17,4%</b>			<b>222</b>	<b>3,1%</b>
% margen	72,6%	3,7	71,9%	6,0	Los resultados de Castellana están incluidos en los resultados de Iberpistas		80,2%	2,0
Dotación amortización	-9		-7				-63	
<b>EBIT</b>	<b>11</b>	<b>12,0%</b>	<b>9</b>	<b>29,7%</b>			<b>159</b>	<b>4,2%</b>
% margen	41,6%	3,5	40,1%	6,8			57,4%	
Amortización activos revalorizados	-13		0				-13	
<b>EBIT (2)</b>	<b>-1</b>	<b>-51,3%</b>	<b>9</b>	<b>29,7%</b>			<b>147</b>	<b>4,5%</b>
% margen	-4,2%	4,7	40,1%	6,8			52,9%	

- Cabe destacar el **importante incremento del tráfico** en las autopistas españolas (**6,0%**), favorecido por incluirse en marzo 2015 una parte de la **operación salida de la Semana Santa**. La evolución del tráfico sin este efecto es de 4,3%. A nivel de ingresos, este incremento se ve compensado parcialmente por el impacto positivo no recurrente de 2014 en Aucat de 10 millones de euros. **Los gastos de explotación disminuyen un 8,5%** respecto a marzo 2014, gracias básicamente a la consolidación de las medidas de eficiencia, lo que provoca un **incremento del margen EBITDA en 200 pbs hasta alcanzar el 80,2%**. Sin el impacto no recurrente de Aucat, la evolución de los **ingresos y del EBITDA hubiera sido de 4,1% y de 7,8%** respectivamente.

Acceder a datos  
en formato Excel



- **Acesa: Incremento del 3,3% en ingresos de explotación**, básicamente por la evolución positiva del tráfico (4,7%). El **EBITDA** en el periodo se **incrementa un 4,8%** por los menores gastos respecto al mismo periodo en 2014, como consecuencia de las medidas de eficiencias implementadas en los años anteriores.

En relación al Convenio de la AP-7, y como continuación a los comentarios en las Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, el Ministerio de Fomento no se ha pronunciado al respecto y, hasta el momento, no ha informado sobre el resultado de la censura administrativa de cuentas del ejercicio 2014. Por lo tanto Acesa, a 31 de marzo, continua dando idéntico tratamiento contable a dicho Convenio, siendo el impacto en ingresos de explotación y en EBITDA de 41 millones de euros (40 millones a marzo de 2014).

- **Invicat:** Los ingresos se expanden un 2,3%, principalmente por el incremento del tráfico en 3,3%. Los **gastos de explotación disminuyen en 9%**, básicamente por la disminución de gastos de personal ligada a la consolidación del plan de modernización (reducción de la plantilla en un 13%). Por tanto, el **EBITDA se incrementa en 5,2%**.
- **Aumar:** Importante incremento de los **ingresos de explotación (7,5%)** por el incremento de la actividad (10,1%, en especial en Vehículos Pesados, 21,8%, positivamente afectada por los desvíos del tráfico de camiones de carreteras nacionales a la autopista). El **fuerte descenso de los gastos de explotación (15%)** se debe a la consolidación del anterior plan de modernización (15% de reducción de plantilla) y a los ahorros en otros gastos de explotación que **hacen que el EBITDA se incremente en 15,7%**.
- **Aucat:** La evolución de todas sus magnitudes se ve afectada por el impacto positivo no recurrente registrado en el primer trimestre del 2014, consecuencia del acuerdo alcanzado con la Generalitat de Cataluña en el que se comienza a aplicar determinadas reducciones tarifarias e inversiones que son compensados por la Administración. **Sin el citado impacto, el incremento de los ingresos es de 4,0%**, fundamentalmente por una evolución de la actividad del 4,6%, y **del EBITDA en 9,4%** por la reducción de los gastos de explotación en 12%.
- **Avasa:** los **ingresos de explotación ascienden un 2,6%** por el incremento del tráfico. Los gastos de explotación han disminuido un 10% gracias a la consolidación de las medidas de eficiencia (con una reducción de la plantilla media del 26%) y que hacen que el **EBITDA se expanda un 8,2%**.
- **Iberpistas** (incluye **Castellana**): los ingresos de explotación aumentan un 7,6% por el fuerte incremento del tráfico (7,6% en Iberpistas y 9,2% en Castellana). **El EBITDA presenta un incremento del 17,4%** como consecuencia del descenso de los gastos de explotación (14%).



## Autopistas Francia

	Sanef		SAPN		Otros		Total Francia	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
IMD	20.551	1,7%	24.760	1,3%			20.782	1,6%
%VP							19%	0,1
%ingresos ETC							93%	0,9
<b>Total Ingresos</b>	<b>255</b>	<b>0,9%</b>	<b>85</b>	<b>1,3%</b>	<b>30</b>	<b>50,8%</b>	<b>370</b>	<b>3,8%</b>
Gastos de explotación	-90		-29		-23		-142	
<b>EBITDA</b>	<b>165</b>	<b>0,0%</b>	<b>55</b>	<b>1,1%</b>	<b>7</b>	<b>167,3%</b>	<b>228</b>	<b>2,4%</b>
%margen	64,7%	-0,6	65,2%	-0,1	24,7%	10,8	61,6%	-0,8
Dotación amortización	-49		-24		-1		-74	
<b>EBIT</b>	<b>116</b>	<b>0,2%</b>	<b>32</b>	<b>-0,7%</b>	<b>7</b>	<b>245,7%</b>	<b>154</b>	<b>3,1%</b>
%margen	45,4%	-0,3	37,4%	-0,7	21,7%	12,2	41,7%	
Amortización activos revalorizados	-23		0		0		-24	
<b>EBIT (2)</b>	<b>93</b>	<b>0,2%</b>	<b>32</b>	<b>-0,7%</b>	<b>6</b>	<b>303,7%</b>	<b>131</b>	<b>3,7%</b>
%margen	36,3%	-0,2	37,4%	-0,7	21,0%	13,1	35,3%	

Otros incluye las actividades de servicios telemáticos del grupo Sanef

- Los **ingresos de explotación aumentan un 3,8%** hasta los €370 Mn, principalmente por el crecimiento del tráfico (1,6%) y el incremento de las actividades no concesionales (TSI).
- Los costes operativos (6,1%) se ven afectados por el incremento de las actividades telemáticas. Sin el citado impacto, la evolución de los gastos de explotación sería del 2,3%. En todo caso, **el EBITDA crece un 2,4%**.
- Dentro de las **otras actividades** destaca la incorporación de los contratos de **Dartford** (comienzo de explotación en noviembre 2014) y del boulevard periférico de **Lyon** (enero 2015) que suponen €9 Mn adicionales de ingresos y €3 Mn de EBITDA.



## Autopistas Brasil

	Fluminense		Fernaó Dias		Regis Bittencourt		Litoral Sul		Planalto Sul		Arteris Federais	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
IMD	17.315	-1,1%	25.292	-1,4%	22.647	-2,2%	38.414	3,5%	6.900	-2,9%	22.506	0,0%
% VP	22%	-1,1	34%	-2,3	53%	-2,3	26%	-1,7	38%	-1,7		
% ingresos ETC	5%	3,5	54%	1,5	63%	3,6	45%	0,7	48%	3,2		
<b>Total Ingresos</b>	<b>14</b>	<b>6,0%</b>	<b>24</b>	<b>30,5%</b>	<b>22</b>	<b>7,5%</b>	<b>19</b>	<b>17,6%</b>	<b>9</b>	<b>3,4%</b>	<b>88</b>	<b>14,5%</b>
Gastos de explotación	-8		-13		-12		-12		-6		-50	
<b>EBITDA</b>	<b>6</b>	<b>46,4%</b>	<b>11</b>	<b>85,0%</b>	<b>10</b>	<b>10,4%</b>	<b>7</b>	<b>26,6%</b>	<b>3</b>	<b>8,6%</b>	<b>38</b>	<b>34,5%</b>
% margen	45,1%	12,4	44,6%	13,1	47,1%	1,2	38,5%	2,7	36,1%	1,7	43,1%	
Dotación amortización	-2		-5		-5		-4		-3		-19	
<b>EBIT</b>	<b>4</b>	<b>61,9%</b>	<b>5</b>	<b>253,6%</b>	<b>5</b>	<b>-1,0%</b>	<b>4</b>	<b>20,7%</b>	<b>1</b>	<b>-42,6%</b>	<b>19</b>	<b>41,6%</b>
% margen	28,0%	9,7	22,6%	14,3	24,0%	-2,1	19,8%	0,5	6,6%	-5,3	21,6%	
Amortización activos revalorizados	-1		0		-1		0		0		-2	
<b>EBIT (2)</b>	<b>3</b>	<b>83,7%</b>	<b>5</b>	<b>340,5%</b>	<b>4</b>	<b>-1,4%</b>	<b>4</b>	<b>21,5%</b>	<b>0</b>	<b>-48,3%</b>	<b>17</b>	<b>50,8%</b>
% margen	23,5%	9,9	21,0%	14,8	18,6%	-1,7	19,1%	0,6	5,3%	-5,3	18,8%	

	Autovias		Centrovias		Intervias		Via Norte		Arteris Estaduais		Total Brasil	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
IMD	11.856	-13%	14.593	-2,3%	10.033	-2,5%	14.505	-2,8%	12.317	-2,3%	18.896	-0,6%
% VP	27%	-1,4	28%	-1,6	28%	-1,4	23%	-0,9			32%	-2,2
% ingresos ETC	66%	0,8	69%	0,6	66%	0,9	64%	1,6			61%	1,3
<b>Total Ingresos</b>	<b>25</b>	<b>1,5%</b>	<b>27</b>	<b>0,1%</b>	<b>29</b>	<b>1,0%</b>	<b>23</b>	<b>1,2%</b>	<b>105</b>	<b>0,9%</b>	<b>202</b>	<b>3,7%</b>
Gastos de explotación	-10		-8		-11		-8		-37		-99	
<b>EBITDA</b>	<b>16</b>	<b>3,9%</b>	<b>19</b>	<b>-0,3%</b>	<b>18</b>	<b>-3,1%</b>	<b>15</b>	<b>-5,5%</b>	<b>67</b>	<b>-1,4%</b>	<b>104</b>	<b>8,0%</b>
% margen	61,1%	1,4	69,0%	-0,3	62,4%	-2,7	65,8%	-4,7	64,6%		51,2%	2,0
Dotación amortización	-6		-4		-2		-6		-8		-37	
<b>EBIT</b>	<b>10</b>	<b>-11,5%</b>	<b>15</b>	<b>-0,8%</b>	<b>16</b>	<b>-4,5%</b>	<b>9</b>	<b>-14,6%</b>	<b>50</b>	<b>-6,9%</b>	<b>66</b>	<b>0,8%</b>
% margen	38,9%	-5,7	55,9%	-0,5	55,3%	-3,2	38,4%	-7,1	47,7%		32,8%	
Amortización activos revalorizados	-4		-6		-8		-3		-22		-24	
<b>EBIT (2)</b>	<b>6</b>	<b>-9,8%</b>	<b>9</b>	<b>-1,7%</b>	<b>8</b>	<b>-9,1%</b>	<b>6</b>	<b>-21,9%</b>	<b>28</b>	<b>-9,9%</b>	<b>42</b>	<b>2,7%</b>
% margen	21,7%	-2,7	34,6%	-0,6	27,4%	-3,1	23,6%	-7,0	27,0%		20,7%	

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

- Los **ingresos de explotación se incrementan un 3,7%** a pesar del descenso del tráfico de 0,6% y del peor mix de vehículos, básicamente por el incremento de tarifas medias (6,5% en total).
- La evolución del tráfico es distinta según el tipo de vehículo, destacando **la evolución positiva de los Vehículos Ligeros (2,5%)** influenciada por el impacto de las inversiones realizadas en vías de tráfico intensivo de camiones. El **tráfico de Pesados (-6,5%)** se ve afectado por la menor actividad industrial, la situación económica del país y la huelga de transportistas en febrero.
- El **EBITDA crece un 8,0%**, lo que supone un **incremento del margen en 200 pbs**, consecuencia del control en los gastos de explotación (minoración de los gastos de explotación -0,4%, incluso con una inflación IPCA a marzo de 8,1%).
- Con fecha 1 de mayo de 2015, Abertis ha comunicado al mercado la intención de Partícipes en Brasil de realizar una Oferta Pública de Adquisición sobre la totalidad de las acciones de Arteris. El precio ofertado asciende a 10,15 R\$ por acción, lo que supone una prima del 30% respecto al VWAP de los 30 días precedentes al anuncio. Con esta operación, Abertis refuerza su compromiso con su filial brasileña y confirma sus expectativas sobre la recuperación económica del país en el futuro y sobre la creación de valor para los accionistas a través de Arteris.

Acceder a datos  
en formato Excel



- Las magnitudes incorporadas por Abertis de Partícipes en Brasil, Arteris y su grupo no tienen que coincidir exactamente con las que publicará Arteris. Esto es debido a que el perímetro no es exactamente el mismo, los criterios NIIF en Brasil presentan pequeñas diferencias con los criterios NIIF de Abertis y, principalmente, a partir de EBITDA, Abertis incorpora impactos financieros y de depreciación de los activos revalorizados contablemente en la compra (PPA).

## Autopistas Chile

	Rutas		Elqui		Libertadores	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
IMD	36.027	5,9%	8.527	4,1%	17.021	4,9%
%VP	13%	-0,6	29%	-3,2	11%	-0,5
%ingresos ETC	14%	2,6	0%	0,0	0%	0,0
<b>Total Ingresos</b>	<b>27</b>	<b>18,3%</b>	<b>10</b>	<b>9,8%</b>	<b>8</b>	<b>15,4%</b>
Gastos de explotación	-5		-3		-1	
<b>EBITDA</b>	<b>22</b>	<b>16,4%</b>	<b>7</b>	<b>11,9%</b>	<b>7</b>	<b>18,8%</b>
%margen	80,4%	-1,3	67,2%	1,2	82,7%	2,4
Dotación amortización	-4		-1		-1	
<b>EBIT</b>	<b>18</b>	<b>18,6%</b>	<b>6</b>	<b>12,7%</b>	<b>6</b>	<b>20,5%</b>
%margen	66,2%	0,2	57,9%	1,5	72,2%	3,0
Amortización activos revalorizados	-3		0		-2	
<b>EBIT (2)</b>	<b>15</b>	<b>21,1%</b>	<b>6</b>	<b>12,7%</b>	<b>4</b>	<b>26,9%</b>
%margen	55,6%	1,3	57,9%	1,5	51,1%	4,6

	A. del Sol		Los Andes		Total Chile	
	1T 2015	Var	1T 2015	Var	1T 2015	Var
IMD	41627	8,2%	8.971	9,0%	21615	6,5%
%VP	10%	-0,6	15%	-0,2	12%	-1,8
%ingresos ETC	0%	0,0	0%	0,0	6%	1,0
<b>Total Ingresos</b>	<b>13</b>	<b>17,1%</b>	<b>5</b>	<b>29,8%</b>	<b>65</b>	<b>16,7%</b>
Gastos de explotación	-3		-2		-15	
<b>EBITDA</b>	<b>11</b>	<b>18,9%</b>	<b>3</b>	<b>51,3%</b>	<b>50</b>	<b>17,5%</b>
%margen	80,8%	1,2	68,3%	9,7	76,9%	0,5
Dotación amortización	-1		-2		-9	
<b>EBIT</b>	<b>9</b>	<b>20,6%</b>	<b>2</b>	<b>132,8%</b>	<b>40</b>	<b>20,1%</b>
%margen	69,8%	2,0	36,2%	16,0	62,5%	
Amortización activos revalorizados	-2		0		-7	
<b>EBIT (2)</b>	<b>7</b>	<b>24,3%</b>	<b>1</b>	<b>270,8%</b>	<b>34</b>	<b>23,1%</b>
%margen	56,3%	3,3	27,5%	17,9	51,9%	

Total Chile incluye Holding y otras actividades de compañías del Grupo.

- La evolución de todas las magnitudes de las sociedades chilenas en la cuenta de resultados consolidada de Abertis está afectada por la **apreciación del peso chileno** respecto al euro (**7%**). Sin el citado impacto, el incremento de los **ingresos de explotación y del EBITDA serían del 9%** ambos, básicamente por una evolución muy positiva del tráfico (6,5%), el incremento medio de tarifas (5,5%) y la contención de gastos.
- En cuanto a la evolución del **tráfico a marzo 2015**, cabe destacar que dicho incremento es conducido básicamente por la evolución en Vehículos Ligeros (7,7%) y que se encuentra favorecida

Acceder a datos  
en formato Excel



por existir un día hábil más en marzo de 2015 respecto al mismo periodo en 2014 y a la buena evolución de la economía. El tráfico de Pesados está afectado por los impactos no recurrentes de huelgas y paros tanto en 2014 como en 2015.

- **Rutas del Pacífico:** los **ingresos se incrementan en un 18,3%** por la apreciación del tipo de cambio, el incremento de la actividad (5,9%) y el incremento medio de las tarifas. Excluyendo el impacto divisa, la evolución de los ingresos sería del 10%. El EBITDA crece un 16,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (8% ex efecto divisa).
- **Elqui:** los ingresos de explotación crecen por la evolución positiva de la actividad (4,1%, a pesar del menor volumen de tráfico de camiones por la menor actividad de la minería en la zona), el incremento de las tarifas y el impacto por tipo de cambio. La contención de los gastos de explotación hace que el **EBITDA se incremente un 11,9%, aumentando el margen en 120 pbs.**
- **Libertadores:** Incremento de los **ingresos de explotación en 15,4%** por la apreciación de la divisa, el incremento de tarifas y la evolución positiva del tráfico (4,9%, afectado positivamente por cierre del Puerto de San Antonio durante el mes de enero de 2014, si bien parte de este impacto se ha neutralizado por el paro de las actividades de la Federación de Trabajadores Portuarios durante febrero y marzo de 2015). La contención en los gastos provoca la **expansión del margen EBITDA en 240 pbs.**
- **Sol:** La **evolución de la actividad ha sido muy positiva** (8,2%, con impacto positivo especialmente en tráfico de Pesados por las mismas circunstancias que hemos comentado para Libertadores). Adicionalmente, el incremento de las tarifas y la apreciación del peso chileno basan el significativo incremento en **ingresos de explotación (17,1%)**. **El EBITDA mejora un 18,9%** por la contención en los costes.
- **Andes:** Importante incremento de los **ingresos de explotación (29,8%)** debido a la actividad (9,0%; con evolución de Pesados de 7,9%, afectados positivamente porque dicha autopista representa la opción para los camiones que se dirigen al Puerto Valparaíso). La contención en los gastos de explotación hacen que el **EBITDA se incremente en 51,3%**.
- **Autopista Central:** Consolida por puesta en equivalencia, por tanto, no impacta en las magnitudes operativas. La evolución de la actividad ha sido positiva (3,9%), y junto a la revisión de las tarifas (6,0%), el mix de vehículos y otros supone un **incremento en ingresos a tipo de cambio constante del 19% hasta alcanzar los €55,8 Mn.** A 31 de marzo de 2015, el EBITDA (€37,7 Mn) se incrementa un 11% a tipo de cambio constante, fruto de la buena evolución de los ingresos, aunque moderado por el incremento de la provisión de morosidad. El **EBIT a tipo de cambio constante se expande un 13%** hasta alcanzar los €30,0 Mn. El nivel de la deuda neta de Autopista Central a 31 de marzo se mantiene en €527 Mn.



## Infraestructuras de Telecom

	1T 2015	Var
<b>Ingresos</b>	<b>167</b>	<b>10,4%</b>
Gastos de explotación	-73	
<b>EBITDA</b>	<b>94</b>	<b>7,6%</b>
Margen	56,2%	-1,5
Dotación amortización	-46	
<b>EBIT</b>	<b>47</b>	<b>10,6%</b>
Margen	28,5%	0,0
Amortización activos revalorizados	-8	
<b>EBIT (2)</b>	<b>39</b>	<b>9,8%</b>
Margen	23,6%	-0,1

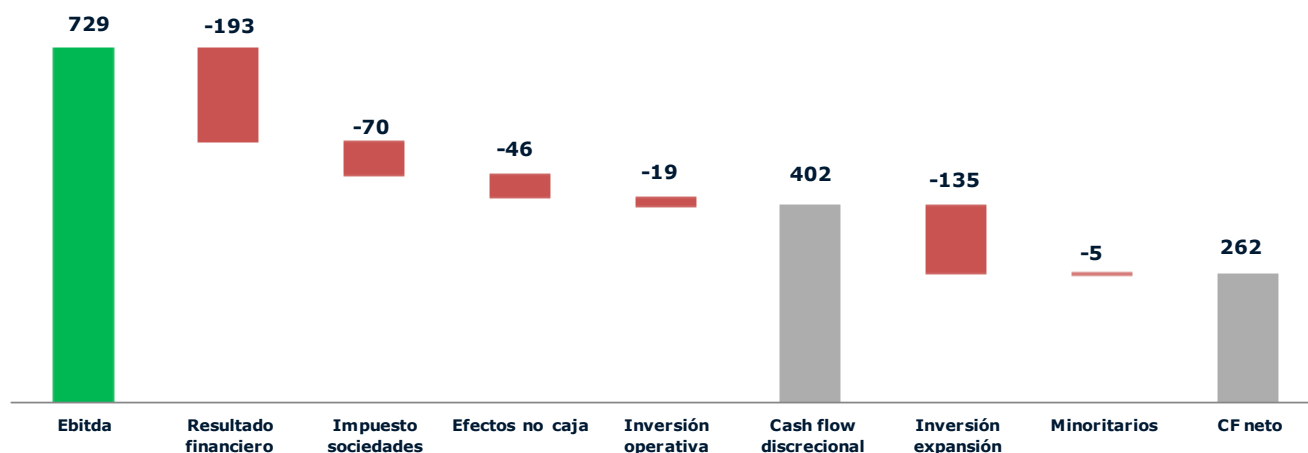
- Las magnitudes de la cuenta de resultados del negocio de las infraestructuras de telecomunicaciones **incluyen las magnitudes de Cellnex Telecom, así como las de Hispasat.**
- De acuerdo con el plan estratégico 2015-2017, y tal como se había anunciado, Abertis ha desarrollado un proceso para lanzar una oferta de venta sobre el 60% del capital social de Cellnex Telecom (ampliable hasta un total de 66%). **Con fecha 7 de mayo, Cellnex ha comenzado a cotizar** en el mercado continuo en las principales bolsas españolas. Por tanto, a 31 de marzo de 2015, los estados financieros no recogen ningún impacto derivado de este proceso.
- En lo referente a **Cellnex Telecom**, los **ingresos acumulados a 31 de marzo de 2015** han crecido un 9% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando **€117 Mn.** Por líneas de actividad, destaca el crecimiento del alquiler de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles con un incremento del 73% respecto al mismo periodo del año anterior. Los ingresos en infraestructuras de difusión están en línea con las previsiones del grupo en función del número de MUXs en emisión. Los ingresos de servicios de red y otros son muy similares a los del primer trimestre del 2014.
- Estos crecimientos en Cellnex vienen motivados principalmente por las **adquisiciones de torres** del Proyecto Volta Extended (Fase I y Fase II) en noviembre 2014 y enero 2015 y de la compraventa de la sociedad italiana **Towerco** en mayo 2014, así como por el **crecimiento orgánico y la consolidación de infraestructuras**, con el consecuente incremento del ratio de compartición de las torres existentes.
- El resultado operativo antes de amortizaciones de Cellnex acumulado a 31 de marzo de 2015 es muy similar al del mismo periodo del ejercicio anterior, a pesar del apagado temporal de los 9 canales de TDT Nacional.
- Con fecha 26 de marzo de 2015, **Cellnex adquirió el 90% de la sociedad italiana Galata**, lo que ha supuesto la incorporación de 7.377 torres adicionales a la cartera de Cellnex; adquisición con la que se prevé aumentar el resultado operativo antes de amortizaciones a lo largo del año 2015. **El número total de torres a 31 de marzo de 2015 alcanza las 15.170**, de las cuales 13.591 son torres que dan servicios de alquiler de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles. A nivel interanual, el número de torres de MNOs se incrementa en 9.082, lo que representa un incremento de 201%. Comparando con diciembre 2014, hay un incremento de 7.677 de torres que dan servicios a operadores de telecomunicaciones móviles, lo que representa un incremento del 130%.
- En Hispasat, ha habido un incremento de **ingresos de explotación en un 4%**, básicamente por las mayores ventas en la posición orbital 61º, así como por los ingresos por acuerdos comerciales en las nuevas posiciones orbitales.

Acceder a datos  
en formato Excel





## Flujo de Caja



## Capex

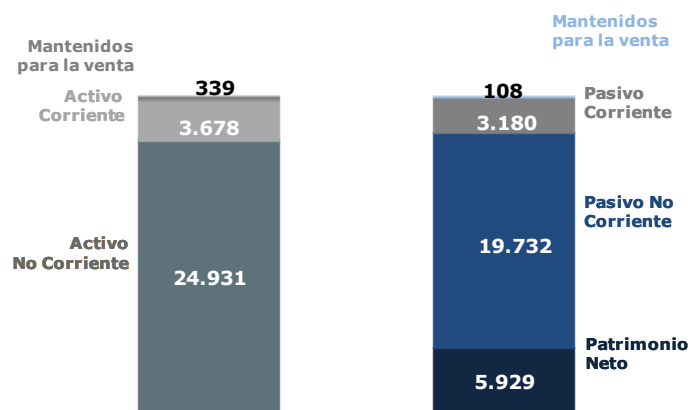
€ Mn	Operativo	Expansión
España	1	2
Francia	2	10
Brasil	9	101
Chile	0	0
Otros	1	1
<b>Autopistas</b>	<b>14</b>	<b>114</b>
Terrestre	1	7
Satélites	0	14
<b>Telecom</b>	<b>1</b>	<b>21</b>
<b> Holding</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>135</b>

- Durante el primer trimestre, el **capex operativo ha ascendido a €19 Mn**. Las principales inversiones corresponden a Brasil (€9Mn por renovación y modernización de la red existente).
- El capex de expansión ascendió a **€135 Mn durante el periodo**:
  - Autopistas: €114 Mn de inversión, principalmente en el programa de **capex de Brasil** (€101Mn).
  - Telecom: €14 Mn de **Hispasat** (principalmente por la construcción de nuevos satélites, entre ellos el Amazonas 5 y el Hispasat 1F).
- El **capex de M&A** no incluido en la tabla **asciende a €739Mn**, básicamente por la adquisición del **90% de Galata** (propietaria de 7.377 torres de telefonía móvil en Italia) por €695 Mn, así como por las compras adicionales de 300 torres de **telefonía móvil en España a Telefónica**.

Acceder a datos  
en formato Excel

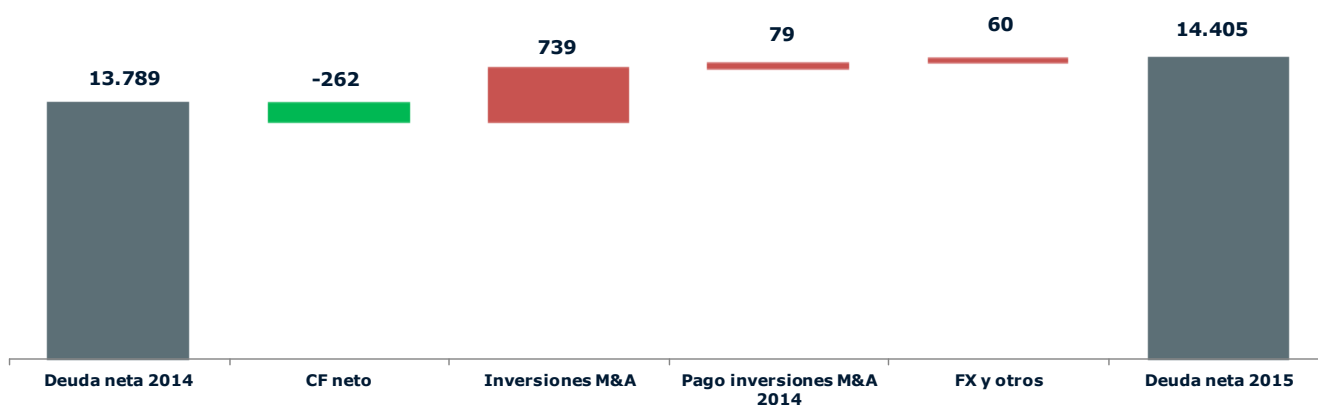


## Balance



€ Mn	2014	2015
<b>Deuda neta</b>	<b>13.789</b>	<b>14.405</b>
<b>Caja y equivalentes</b>	<b>2.242</b>	<b>2.063</b>
<i>Caja Holding</i>	844	819
Coste medio de la deuda	5,2%	5,2%
Vencimiento medio (años)	6,0	5,8
Deuda sin recurso	67%	68%
Deuda a largo plazo	91%	93%
Deuda a tipo fijo	84%	82%
Deuda bancaria	35%	38%
Mercado capitales	65%	62%
Deuda en España	39%	43%
Líneas de crédito sin disponer	4.015	3.661

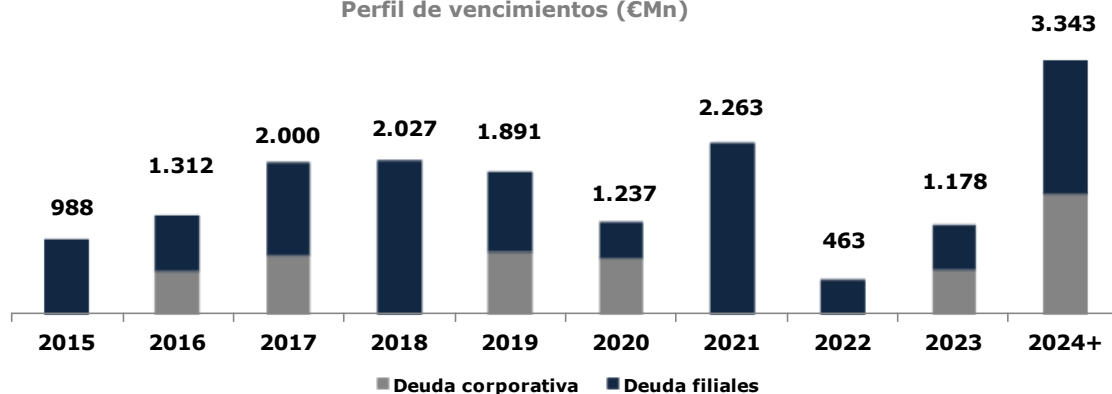
- Las **variaciones más significativas** del balance a 31 de marzo de 2015 respecto a diciembre 2014 son consecuencia de la integración de los activos y pasivos de **Galata** y de la variación de las **divisas** respecto al euro (apreciación de un 9% del peso chileno respecto al euro y devaluación de un 8% del real respecto al euro).
- La **Deuda Neta** se situó a marzo de 2015 en €14.405 Mn. Esto supone un incremento respecto a diciembre de 2014 de €616 Mn, principalmente debido a las **inversiones en M&A** del periodo (Galata y otras adquisiciones de torres, €739Mn), al pago en 2015 de €79 Mn por inversiones de torres correspondientes a 2014 y a la variación de divisa y otros impactos que compensan el flujo de caja generado en el periodo (€262 Mn€). El coste medio de la deuda se mantiene en 5,2%.
- A marzo 2015, las **líneas de crédito** disponibles ascienden a **€3.661 Mn**, siendo la **caja** a nivel consolidado de **€2.063 Mn**.
- La generación de caja y los recursos disponibles cubren ampliamente sus vencimientos de deuda **hasta 2018**.



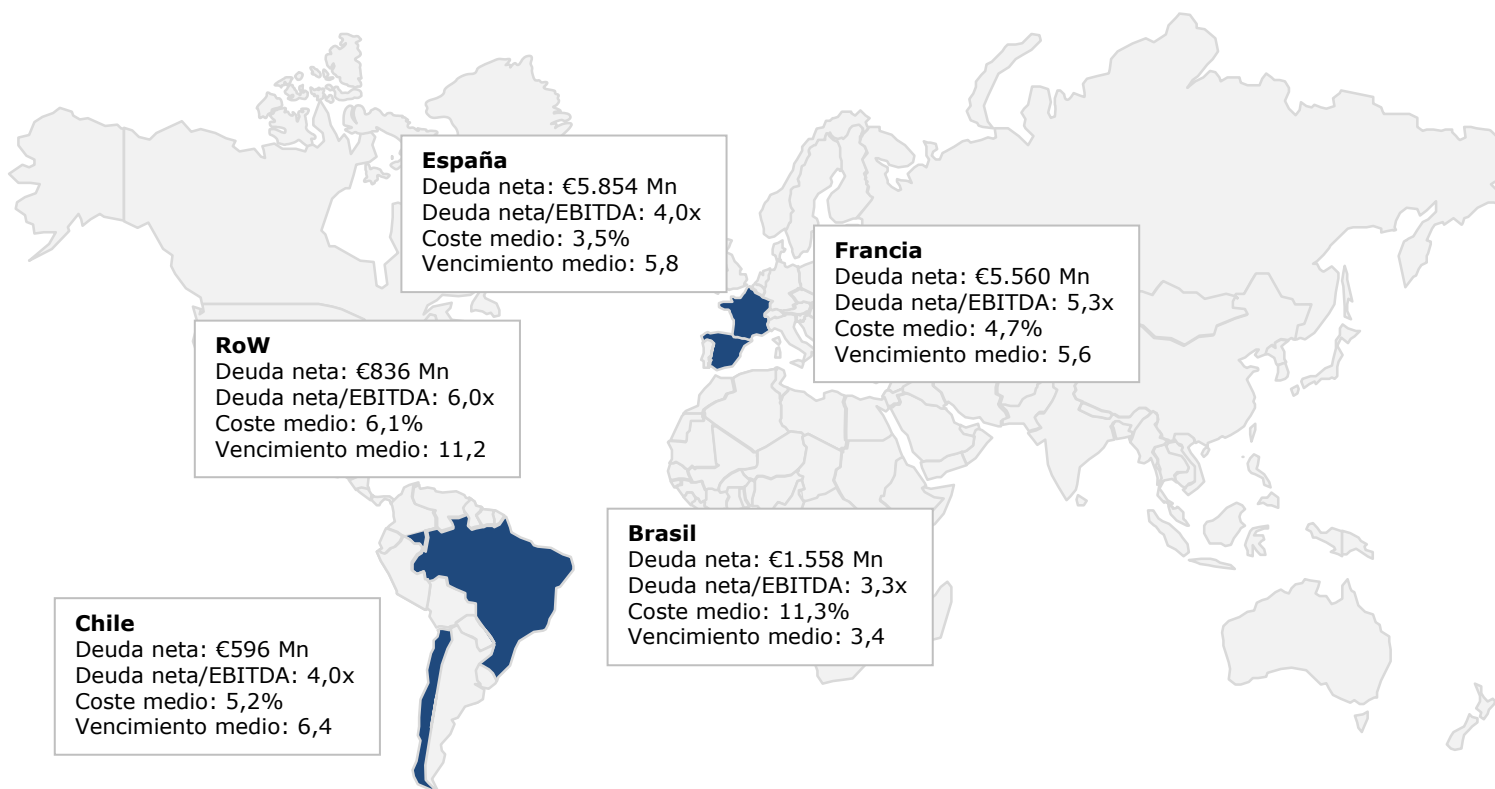
Acceder a datos  
en formato Excel



Perfil de vencimientos (€Mn)



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024+
<b>España</b>	339	670	1.215	81	1.332	804	364	39	639	1.617
<b>Francia</b>	126	220	326	1.352	320	258	1.722	265	363	906
<b>Brasil</b>	442	316	303	163	158	86	92	99	106	130
<b>Chile</b>	46	97	124	73	70	78	75	50	57	227
<b>Otros</b>	35	9	32	358	11	11	10	10	13	463
	<b>988</b>	<b>1.312</b>	<b>2.000</b>	<b>2.027</b>	<b>1.891</b>	<b>1.237</b>	<b>2.263</b>	<b>463</b>	<b>1.178</b>	<b>3.343</b>



Acceder a datos en formato Excel

## Anexos

### Anexo I: P&L, Balance y Cash Flow

P&L (€ Mn)	2014	2015	Var
<b>Ingresos</b>	<b>1.095</b>	<b>1.163</b>	<b>6,2%</b>
Autopistas	943	995	5,6%
Telecom	151	167	10,4%
Holding	1	0	-28,2%
Gastos de explotación	-409	-433	
<b>EBITDA</b>	<b>686</b>	<b>729</b>	<b>6,4%</b>
% margen	62,6%	62,7%	
Autopistas	603	641	6,2%
% margen	64,0%	64,4%	
Telecom	87	94	7,6%
% margen	57,7%	56,2%	
Holding	-5	-5	7,4%
% margen	n/a	n/a	
Dotación amortización	-229	-241	
Autopistas	-183	-194	
Telecom	-44	-46	
Holding	-1	-1	
<b>EBIT</b>	<b>457</b>	<b>489</b>	<b>7,0%</b>
% margen	41,7%	42,0%	
Autopistas	420	447	6,4%
% margen	44,5%	44,9%	
Telecom	43	47	10,6%
% margen	28,4%	28,5%	
Holding	-6	-6	-4,9%
% margen	n/a	n/a	
Amortización activos revalorizados	-75	-76	
Autopistas	-68	-67	
Telecom	-7	-8	
Holding	0	0	
<b>EBIT (2)</b>	<b>382</b>	<b>413</b>	<b>8,1%</b>
% margen	34,9%	35,5%	
Autopistas	352	380	7,7%
% margen	37,4%	38,1%	
Telecom	36	39	9,8%
% margen	23,7%	23,6%	
Holding	-6	-6	-4,9%
% margen	n/a	n/a	
Resto resultado financieros	10	5	
Coste financiero deuda	-196	-198	
Resultado p.equivalencia	9	10	
<b>R. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>206</b>	<b>230</b>	<b>11,5%</b>
Impuesto sobre sociedades	-57	-70	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>149</b>	<b>160</b>	
Actividades interrumpidas	1	3	
Intereses de los minoritarios	-25	-30	
<b>R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE</b>	<b>125</b>	<b>133</b>	<b>7,0%</b>

CF (€ Mn)	2014	2015	Var
EBITDA	686	729	6,4%
Resultado financiero	-185	-193	
Impuesto sobre sociedades	-57	-70	
<b>Cash flow</b>	<b>444</b>	<b>467</b>	<b>5,3%</b>
Ajuste efectos no caja	-67	-46	
<b>Cash flow operativo bruto</b>	<b>376</b>	<b>420</b>	<b>11,8%</b>
Inversión operativa	-14	-19	
<b>Cash flow discrecional</b>	<b>362</b>	<b>402</b>	<b>10,9%</b>
Dividendos	0	0	
Pagos a minoritarios	-7	-5	
<b>Cash flow libre II</b>	<b>355</b>	<b>397</b>	
Inversión expansión - orgánica	-151	-135	
<b>Cash flow neto</b>	<b>204</b>	<b>262</b>	

Balance (€ Mn)	2014	2015	Var
<b>Activo</b>			
Inmovilizaciones materiales	1.976	2.716	740
Inmovilizaciones inmateriales	17.585	17.721	136
Inmovilizaciones financieras	4.216	4.494	278
<b>Activos no corrientes</b>	<b>23.777</b>	<b>24.931</b>	<b>1.154</b>
Deudores	1.076	1.084	8
Otros	357	531	174
Tesorería	2.242	2.063	-180
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.676</b>	<b>3.678</b>	<b>2</b>
<b>Activos mantenidos para la venta</b>	<b>316</b>	<b>339</b>	<b>24</b>
<b>Total Activo</b>	<b>27.769</b>	<b>28.948</b>	<b>1.179</b>
<b>Pasivo</b>			
Capital	2.695	2.695	0
Reservas y Minoritarios	3.315	3.234	-81
<b>Patrimonio neto</b>	<b>6.010</b>	<b>5.929</b>	<b>-81</b>
Préstamos y obligaciones	14.665	15.380	715
Otros acreedores	3.888	4.351	463
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>18.552</b>	<b>19.732</b>	<b>1.180</b>
Préstamos y obligaciones	1.367	1.087	-280
Otras deudas	1.723	2.093	369
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.090</b>	<b>3.180</b>	<b>90</b>
<b>Pasivos mantenidos para la venta</b>	<b>116</b>	<b>108</b>	<b>-8</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>27.769</b>	<b>28.948</b>	<b>1.179</b>

## Anexo II: Resumen hechos relevantes

### Marzo 2015

Abertis Telecom Terrestre (la reciente Cellnex Telecom) y Wind Telecomunicazioni alcanzaron un acuerdo para la adquisición del 90% del capital social de la filial de WIND "Galata", cuyos activos comprenden un total de 7.377 torres de telefonía móvil.

UBS Limited comunicó la finalización de la colocación privada entre inversores cualificados de un paquete de 67.372.878 acciones de Trebol International B.V en Abertis, representativas del 7,5% de su capital social. Tras esta venta, la participación actual de Trebol International B.V. en Abertis es de un 8,1% del capital de la misma.

### Hechos posteriores al cierre

#### Abril – Mayo 2015

UBS Limited comunicó la finalización de la colocación acelerada entre inversores cualificados de 12.082.191 acciones de Abertis representativas del 1,34% de su capital social, a un precio de 16,40 euros por acción que UBS junto a JP Morgan Securities Plc y Merrill Lynch International realizaron por cuenta propia.

La compañía informó que, tras un proceso competitivo, se alcanzó un acuerdo con el Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A.B de C.V. (GAP) para la venta de la totalidad de su participación en Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias, S.L (DCA) por un precio de 177 millones de euros.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) aprobó e inscribió en el correspondiente registro oficial el folleto de la Oferta de Venta de acciones ordinarias de Cellnex Telecom, S.A. Abertis estableció la oferta de acciones representativas de un 60% del capital de Cellnex Telecom, ampliable hasta un máximo del 66%, en el caso de que se ejecutase la opción de compra (green shoe) concedida sobre el 10% de la oferta inicial. Estaba previsto que la Oferta se llevase a cabo mediante el procedimiento comúnmente denominado *book-building* o de prospección de la demanda, que comenzó el 24 de abril de 2015 y finalizó el 5 de mayo de 2015, y estaba exclusivamente dirigida a inversores cualificados e institucionales, tanto en España como en el extranjero.

La compañía Partícipes en Brasil S.A., sociedad española controlada por Abertis (51%) y Brookfield Brazil Motorways Holdings SRL (49%), la cual mantiene acciones representativas por el 69.26% del capital social de Arteris S.A., informó sobre su intención de lanzar una Oferta Pública de Adquisición sobre las acciones ordinarias emitidas por la Compañía representativas de hasta la totalidad del capital social con el propósito de: (i) cancelar su registro público como emisor Clase A y convertirse en emisor Clase B y (ii) excluir la negociación en BM&FBovespa S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros - Novo Mercado. El precio por acción que será ofertado es de R\$10,15, lo que representa una prima del 30,13% respecto al precio medio ponderado por volumen de las acciones de Arteris en los 30 días de cotización precedentes a la fecha del anuncio.

Abertis informó que, tras evaluar las condiciones de los mercados y una vez concluido el periodo de prospección de la demanda (bookbuilding) de la oferta de venta de parte de las acciones de Cellnex Telecom, Cellnex, en representación del Accionista Oferente, de común acuerdo con Morgan Stanley & Co. International plc, Goldman Sachs International y CaixaBank, S.A. (las "Entidades Coordinadoras Globales"), acordaron fijar el precio definitivo de la Oferta en 14,00 euros por acción.

## Anexo III: Datos de contacto

Relación con Inversores

Steven Fernández  
[steven.fernandez@abertis.com](mailto:steven.fernandez@abertis.com)

Alberto Puentes  
[alberto.puentes@abertis.com](mailto:alberto.puentes@abertis.com)

Sergio Castilla  
[sergio.castilla@abertis.com](mailto:sergio.castilla@abertis.com)

Laura Berjano  
[laura.berjano@abertis.com](mailto:laura.berjano@abertis.com)

Paseo de la Castellana, 39  
28046 Madrid (España)  
Tel: +34 91 595 10 00  
+34 91 595 10 20  
[investor.relations@abertis.com](mailto:investor.relations@abertis.com)  
[abertis1@bloomberg.net](mailto:abertis1@bloomberg.net)

**Abertis** website:  
[www.abertis.com](http://www.abertis.com)



## Anexo IV: Notal legal

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

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

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