

NOTA INFORMATIVA

Resultados tercer trimestre de 2004

EL BENEFICIO NETO DE ABERTIS AUMENTA UN 34% HASTA LOS 376 MILLONES DE EUROS, UN 9,4% EN TÉRMINOS COMPARABLES

RESULTADOS

- ✓ Los resultados incluyen aportación no recurrente de plusvalías de 70 millones de euros de sus participaciones en Italia
- ✓ Sin considerar los impactos no recurrentes, el beneficio neto sería de 306 millones de euros, un 9,4% superior al 2003.
- ✓ Los ingresos de explotación registran un incremento del 20% y del 13% en Ebitda.
- ✓ Durante los nueve meses de 2004, se ha generado un *cash flow* de 541 millones de euros (un incremento del 20%).
- ✓ Abertis mejora sus calificaciones crediticias, con la asignación, por parte de la agencia Standard & Poor's, de la calificación "AA-" con Outlook estable, la más alta de entre las compañías de su sector.
- ✓ En lo que va de año se han invertido 131 millones de euros, de los cuales 65 millones de euros se han destinado a expansión principalmente para aparcamientos en Chile e Italia (Saba) y la nueva autopista de peaje de circunvalación de Alicante (Aumar). 66 millones de euros se han aplicado a inversión operativa en la mejora de las redes ya en servicio.
- ✓ Abertis Telecom, a través de Retevisión, es el primer accionista (41,7%) de Torre de Collserola en Barcelona.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

AUTOPISTAS

- ✓ **Evolución positiva de la actividad en la red de autopistas con un incremento del 2,9% de la IMD en el conjunto de la red.**

INFRAESTRUCTURAS TELECOMUNICACIONES

- ✓ **Los ingresos de Abertis Telecom se sitúan en 200 millones de euros, lo que supone un aumento del 9% en términos comparables.**
- ✓ **Abertis Telecom desarrollará redes de emergencias en Murcia y Jerez y se adjudica el transporte y difusión de la señal de la televisión y radio autonómicas de las Islas Baleares.**

APARCAMIENTOS

- ✓ **Mejora de los niveles de actividad con un incremento del 3,1% en rotación de vehículos y del 3,9% en el número de abonados**
- ✓ **Expansión con nuevos aparcamientos en Chile e Italia**

SERVICIOS A LA LOGÍSTICA

- ✓ **Abertis Logística continúa con el desarrollo de las infraestructuras logísticas en Sevilla y Álava.**

Barcelona, 4 de noviembre de 2004

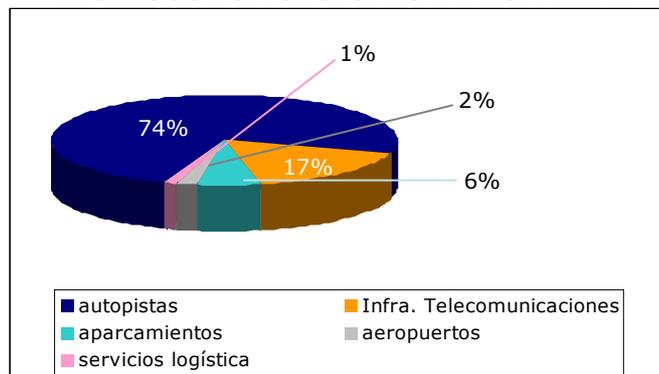
1.-RESULTADOS

El beneficio neto atribuido de **abertis** durante los nueve primeros meses del año alcanzó los 376 millones de euros, lo que representa un incremento del 34,4% respecto al mismo período del año anterior al incorporar 70 millones de euros no recurrentes por la mayor aportación de Autostrade y Schemaventotto por plusvalías. Sin considerar esta aportación el resultado neto atribuido sería de 306 millones de euros, un 9,4% superior al del mismo período del año anterior.

Los ingresos de explotación se elevaron hasta los 1.167 millones de euros, lo que representa un incremento del 20% respecto al mismo período del año 2003, impulsado por la incorporación de **retevisión** y la buena evolución de los negocios que registran mejoras en los principales índices de actividad: aumento del 2,9 % de *IMD de tráfico (Intensidad Media Diaria)* de la red de autopistas de **abertis** en España; incremento del 3,1% de *rotación de vehículos* en los aparcamientos de **saba**; y aumento de la actividad de **abertis telecom** que se refleja en unos ingresos de explotación de más de 200 millones de euros. Los ingresos comparables de **abertis** respecto al 2003 se incrementan en un 6%.

Del total de ingresos, un 74% procede de la actividad de autopistas; un 17% de infraestructuras de telecomunicaciones; un 6% de aparcamientos; un 2% de los ingresos procede de la facturación de aeropuertos; y un 1% de la actividad de servicios a la logística.

INGRESOS POR SECTORES DE ACTIVIDAD



El resultado bruto de Explotación (Ebitda) creció un 13% entre enero y septiembre y se situó en los 813 millones de euros apoyado también por la incorporación de **retevisión**. El incremento comparable del Ebitda respecto al mismo período de 2003 es de un 8%, gracias al aumento de ingresos y al moderado crecimiento de los gastos de explotación, en términos comparables.

El resultado neto de explotación (Ebit) alcanza los 588 millones de euros, un 7% superior al obtenido en los nueve primeros meses de 2003, tras las dotaciones a amortizaciones y fondos de reversión, que aumentan en un 35% por la incorporación de **retevisión** y la amortización del fondo de comercio afluído como inmovilizado inmaterial en la fusión **abertis-iberpistas** (que provoca la disminución de la amortización del fondo de comercio de consolidación).

PRINCIPALES MAGNITUDES ENERO-SEPTIEMBRE 2004/2003

	SEPT 2004	SEPT 2003	Var %
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.167	977	20%
Gastos de explotación	-355	-260	37%
EBITDA	813	717	13%
Amortizaciones fdo. reversión	-225	-167	35%
BENEFICIO EXPLOTACION	588	550	7%
Resultado Financiero	-119	-109	
Resultados puesta en equivalencia	100	22	
Amort. fondo comercio	-14	-24	
RDO.ACTIVIDAD.ORDINARIAS	556	439	26%
RDO.ATRIB.DOMINANTE	376	280	34,4%

El resultado financiero de Abertis se situó en -119 millones de euros, tras la incorporación de la carga financiera de la propia **retevisión** y la asociada a su compra.

Los resultados procedentes de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia registran un incremento extraordinario por dos aportaciones no recurrentes:

- 60 millones de euros por plusvalías por la venta por parte de Schemaventotto (participada en un 13% por **abertis**) de un 10% de Autostrade (reduciendo su participación del 62% al 52%).
- 10 millones de euros de plusvalías por la venta por parte de Autostrade (participada en un 7% por **abertis** a través de Schemaventotto) de un 5% de **abertis** (quedando a 0 su participación).

Las inversiones de enero a septiembre de 2004 han sido de 131 millones de euros, de los cuales 66 se han destinado a inversión operativa y 65 a inversión en expansión.

Las inversiones operativas más significativas se han producido en **acesa** y en **aumar**. De las inversiones de expansión destacan las realizadas en aparcamientos -23 millones de euros por la compra por parte de **saba** de la concesión de cuatro aparcamientos en Chile) y por **aumar** -para la constitución de Ciralsa, concesionaria de la circunvalación de Alicante, con una participación del 25%-.

El endeudamiento consolidado de **abertis** a 30/09/2004 asciende a 3.077 millones de euros, menor respecto al de diciembre de 2003 (3.623 millones de euros), como consecuencia básicamente del *cash flow* generado, que en lo que va de año alcanza los 541 millones de euros. El 87% de la deuda tiene un vencimiento a largo plazo y el ratio deuda/fondos propios se sitúa en el 95%.

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE (mill. Euros)

ACTIVO	Sept. 2004	PASIVO	Sept. 2004
Inmovilizado	8.162	Fondos Propios	3.244
Fondo de Comercio	531	Otros pasivos	157
Otros activos	614	Fdo. reversión y otras prov.	2.391
Activo circulante	435	Acreedores a l/p	2.961
		Acreedores a c/p	988
TOTAL ACTIVO	9.742	TOTAL PASIVO	9.742

abertis destaca por la solidez de su estructura financiera y las buenas perspectivas de generación de *cash flow*, lo que le ha valido recientemente la calificación "AA-" con Outlook estable de Standard & Poor's. De este modo la agencia le otorga la calificación más alta de entre las compañías de su sector y la sitúa en el nivel más elevado de las no financieras del Ibex. **abertis** también cuenta con la calificación "A+" con Outlook estable y la calificación "F1" a corto plazo otorgada por la agencia Fitch Ratings.

2.- EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD POR NEGOCIOS

AUTOPISTAS

Las autopistas gestionadas por **abertis** en España han registrado una evolución positiva de su nivel de actividad, en línea con las previsiones del año.

La IMD del conjunto de la red de autopistas de **abertis** es de 29.145 vehículos, lo que representa un incremento del 2,9% respecto al año anterior.

	IMD	↑
Acesa	40.691	2,2%
Aumar	25.170	3,1%
Aucat	29.750	4,9%
iberpistas (autopista AP-6)	30.440	4,6%
Avasa	13.799	4,8%
Red abertis España	29.145	2,9%

En Argentina, la autopista Buenos Aires-Luján de GCO mantiene su fuerte ritmo de crecimiento al obtener un incremento de tráfico del 13%.

El sector de autopistas de **abertis** aporta el 74% de los ingresos consolidados.

INFRAESTRUCTURAS DE TELECOMUNICACIONES

abertis telecom, que agrupa la presencia en infraestructuras de telecomunicaciones de **tradia** y **retevisión**, ha mejorado sus ingresos que aumentan en un 3% en **tradia** y en un 10% en **retevisión**.

Los ingresos consolidados de **abertis telecom** no son comparables ya que en el ejercicio anterior aún no se había incorporado **retevisión**, razón por la que se multiplican por cuatro los ingresos de este sector, situándose en 200 millones de euros, que representan el 17% del total de la facturación de **abertis**.

Ambas operadoras suman, a su mejora en ingresos, avances en eficiencia y, por tanto, en resultados.

Durante el último trimestre **tradia** se ha adjudicado en Murcia y Jerez dos proyectos para el desarrollo de redes de radiocomunicaciones móviles en servicios de emergencias.

Por otra parte, **abertis telecom** participó en los meses de julio y agosto de 2004 en el proyecto *Maresme Digital*, una iniciativa de la Secretaría de Telecomunicaciones de la Generalitat de Catalunya para impulsar el despliegue de la Televisión Digital Terrestre en la comarca barcelonesa del Maresme. El objetivo de cobertura de este proyecto se fijó en un total de 170.000 hogares, que reciben desde este verano cuatro canales digitales de la televisión catalana.

Respecto a la actividad principal de distribución de señal de radio y televisión, destaca también la adjudicación a **tradia** del contrato de transporte de la señal a la radio y televisión autonómica de las Islas Baleares, que iniciarán sus emisiones durante el primer semestre de 2005.

En el tercer trimestre, **tradia** y **retevisión** acometieron una de las fases esenciales de su organización al dotarse la sociedad matriz **abertis telecom** de una nueva estructura organizativa con dos direcciones generales enfocadas al desarrollo operativo de los negocios y a su expansión con una gestión eficiente de los recursos, manteniendo la separación jurídica y operativa de sus redes.

El desarrollo de nuevos proyectos de expansión se plantea con la apertura a mercados internacionales- que ofrecen oportunidades de inversión en redes de transporte y difusión de señal de radio y televisión-, y también a través de la innovación, con la creación de nuevos servicios para operadores privados de telecomunicaciones y redes públicas de seguridad y emergencias.

APARCAMIENTOS

saba mantiene el ritmo de crecimiento del primer semestre y mejora en un 3,1% la rotación de vehículos y en un 3,9% el número de abonados. Esta mejora de la actividad combinada con la política de control de gastos y el mantenimiento de las amortizaciones le permite un aumento del 20% de su resultado de explotación.

Entre los meses de enero y septiembre, **saba** ha invertido 33,3 millones, fundamentalmente para su expansión en Chile (donde **abertis** ya desarrolla actividad en el sector de autopistas), y en Italia, en menor medida, donde ha iniciado la explotación de un nuevo aparcamiento en Bari.

También en Italia se ha adjudicado un concurso para la construcción de cuatro nuevos aparcamientos en Sassari (Cerdeña) y ha ampliado el período de concesión de dos aparcamientos en Trieste. Estos proyectos suponen una inversión prevista de 25,5 millones de euros.

Otros negocios:

SERVICIOS A LA LOGÍSTICA Y AEROPUERTOS

Los sectores de servicios a la logística y aeropuertos aportan el 3% de los ingresos de **abertis**.

Mientras la gestión del aeropuerto Codad, en Bogotá (Colombia), registra un ligero crecimiento en ingresos, **abertis logística** continúa desarrollando los proyectos de plataformas logísticas en Alava y Sevilla (Arasur y Sevisur) que han supuesto para **abertis** una inversión de 7,7 millones de euros en este período.

3.- HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS 2004

Octubre 2004

Retevisión compra un 5,75% adicional de Torre de Collserola. **retevisión** ha aumentado su participación en Torre de Collserola hasta alcanzar el 41,75%, comprando un 5,75 por 0,7 Mn€. Con esta operación **retevisión** (participada al 100% por **abertis**) se ha convertido en el socio de referencia.

Dividendo a cuenta ejercicio 2004: 0,229 €/acción. Supone un importe total de 126,3 Mn€ que se hizo efectivo el 28 de octubre.

Abertis compra el 0,5% de Brisa en Schemaventotto. **abertis** ha aumentado su participación en Schemaventotto (que participa en un 52% en Autostrade), adquiriendo a la operadora portuguesa de autopistas Brisa su participación del 0,5% por 23,8 Mn€. Tras esta operación, la participación de **abertis** en Schemaventotto pasa a ser del 13,3% y la participación indirecta en Autostrade aumenta en un 0,26% hasta el 6,95 %.

Septiembre 2004

Autostrade vende el 4,98% de abertis. La concesionaria italiana Autostrade ha vendido el 4,98% de su participación en **abertis** a la Caixa y a ACS a partes iguales por un total de 401 Mn€. La operación ha permitido a Autostrade obtener unas plusvalías de 148 Mn€ (siendo 10 Mn€ la parte correspondiente a **abertis** por su participación en Autostrade).

La agencia Standard & Poor's asigna a abertis la calificación AA- La agencia internacional de calificación de riesgo Standard & Poor's ha asignado a **abertis** la calificación "AA-" con Outlook estable. De esta manera, **abertis** se sitúa en el nivel más alto de las compañías no financieras que cotizan en el Ibex 35.

Abertis se incorpora al índice Dow Jones Sustainability World. **abertis** ha ampliado su presencia internacional en los índices de sostenibilidad al incorporarse al índice mundial Dow Jones Sustainability World y mantenerse por segundo año en el índice Dow Jones Sustainability Index Stoxx.

Julio 2004

La agencia Fitch mantiene la calificación A+ para Abertis. La agencia internacional de calificación de riesgo Fitch Ratings mantiene la calificación A+ para **abertis** y la calificación F1 a corto plazo. De esta manera, **abertis** mantiene uno de los ratings más altos otorgados entre las empresas privadas cotizadas en el Ibex 35.

Traspaso 50% de Iberacesa a Iberpistas. Traspaso del 50% de Iberacesa por parte de **acesa** a **iberpistas** (que pasa a controlar el 100% de la sociedad) por su valor contable (19,2 Mn€). Iberacesa controla un 23% de A. Madrid (R3 y R5) y un 18% de A.C. Gallega.

Aprobación APE Ausol. Aprobado y ejecutado acuerdo preventivo extrajudicial (APE) de Ausol con sus acreedores, mediante el cual Ausol ha reducido su deuda de 599 a 382 millones de dólares, ha visto adaptadas las condiciones de la misma y ha cedido el 30% de su capital social a los antiguos bonistas. Como consecuencia de esta operación, **abertis** ha reducido su participación en Ausol del 45,2% al 31,6%.

Ampliación de capital liberada 1X20. **abertis** ha realizado la ampliación de capital liberada aprobada en el mes de abril por 78,8 Mn€. Supone la emisión de más de 26 millones de nuevas acciones ordinarias de la clase "A", en una proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, y sitúa el capital social de **abertis** en 1.654.444.125 €, con 551.481.375 acciones.

Schemaventotto vende el 10% de Autostrade. Schemaventotto (participada un 12,83% por **abertis**) ha vendido un 10% de Autostrade a inversores institucionales disminuyendo su participación del 62,2% al 52,2%. La participación indirecta de **abertis** en Autostrade ha pasado de un 7,98% a un 6,69%. La parte correspondiente a **abertis** de las plusvalías generadas en Schemaventotto por la operación es de 60 Mn€ netos.

Junio 2004

Abertis e Iberpistas cierran su proceso de fusión. La ecuación de canje ha sido fijada en una acción clase "A" de **abertis** por cada acción de **iberpistas**. Debido a que las acciones necesarias para el canje son un número reducido, no ha sido precisa una ampliación de capital específica sino que las ha adquirido la propia **abertis** en el mercado. La fusión tiene efectos económicos 1 de enero de 2004.

Mayo 2004

Dividendo complementario ejercicio 2003. El día 5 de mayo se ha hecho efectivo el dividendo complementario 2003 de **abertis** de 0,223 euros por acción, por un importe total de 117 Mn€

Abril 2004

Traspaso participaciones de Iberpistas a la A-6. El 15 de abril, en el marco del proceso de reestructuración societaria ligado a la fusión entre **abertis** e **iberpistas**, se ha producido la venta del 100% de las acciones de **castellana**, Iberavasa, Ibermadrid, Proconex e Iberacesa de **iberpistas** a su filial 100%, la sociedad A6.

Junta aprueba div. complementario y ampliación liberada 1X20. Junta General Ordinaria **abertis** aprueba: cuentas anuales individuales y consolidadas 2003, dividendo complementario 2003 de 0,223 euros por acción (supone 117 Mn€) y posterior ampliación de capital liberada 1X20. También se aprueba el proyecto de fusión por absorción con **iberpistas**.

Traspaso participación Brisa. Traspaso de la participación del 10% en Brisa que tenía **acesa** a la sociedad portuguesa Acesa SGPS (100% participada por **acesa**).

Ampliación de capital en Infraestructuras y Radiales. Ampliación de capital de Irasa (holding que posee el 100% de Henarsa, concesionaria de la R2) por 0,5 Mn€ con una prima de emisión de 4,6 Mn€. **abertis** tiene un 15% directo de participación en Irasa y Avasa (participada al 50% por **iberpistas**) otro 15%.

Compra concesión aparcamientos en Chile. Adquisición por parte de **saba** por 23 Mn€ de una concesión de 4 aparcamientos en Santiago de Chile (1.584 plazas).

Febrero 2004

Inauguración radiales R-3 y R-5 de Madrid. Inauguración de la R-3 (35,5 Kms) y R-5 (30,8 Kms) participadas en un 23,3% por **abertis**.

Emisión de obligaciones simples por 450 Mn€. Suscritos por inversores institucionales con vencimiento 10 años y cupón del 4,75%.

Enero 2004

Proyecto de fusión Abertis-Iberpistas. Aprobado por los consejos de **abertis** e **iberpistas** el proyecto de fusión de las dos sociedades (con efectos económicos 1 de enero 2003). Propuesto canje 1 acción de **iberpistas** por acción de **abertis**. Aprobada reestructuración previa en **iberpistas**: venta de participaciones nacionales a la A-6.

Adjudicación Circunvalación Alicante (25%). Adjudicada a un consorcio participado 25% por **abertis**, 50% ACS/Dragados y 25% Cajamadrid la concesión a 36 años de la Circunvalación de Alicante (28 Kms de autopista de peaje y otros 119 a construir). Inversión operativa prevista de 440 Mn€ y aportación capital **abertis** de unos 25 Mn€.