

# abertis



Resultados **2012**

## Índice

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

## Anexos

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

## Resumen Ejecutivo

	2012	Var
<b>IMD Total</b>	<b>21.490</b>	-4,7%
<b>IMD España</b>	<b>18.752</b>	-10,4%
<b>IMD Francia</b>	<b>22.899</b>	-2,9%
€Mn		
<b>Ingresos</b>	<b>4.039</b>	+3,2%
<b>EBITDA</b>	<b>2.459</b>	+0,2%
<b>EBITDA comparable</b>	<b>2.515</b>	+2,0%
<b>EBIT</b>	<b>1.290</b>	-15,0%
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.024</b>	+42,3%
<b>Beneficio neto recurrente</b>	<b>613</b>	+2,0%
<b>Deuda neta (*)</b>	<b>14.130</b>	+1,8%
<b>Cash flow operativo bruto</b>	<b>1.359</b>	-11,4%
<b>Inversión operativa</b>	<b>138</b>	-16,6%
<b>Cash flow libre I</b>	<b>1.221</b>	-10,7%

(\*) Deuda a 31.12.2012. Variación vs Cierre 2011

- Durante el año 2012 **abertis** ha continuado ejecutando su estrategia de creación de valor.

- **Focalización:**

Durante 2012 **abertis** ha reducido su participación en Eutelsat un 23%, y vendido su 15% en Brisa, generando cerca de 1.700 Mn € de recursos financieros para la compañía.

En el sector de las Infraestructuras de Telecomunicaciones **abertis** ha entrado en el negocio de torres móviles mediante la adquisición de 1.000 torres a Telefónica, y ha progresado en su objetivo de convertirse en accionista mayoritario en Hispasat adquiriendo, también a Telefónica, una participación del 7,25% y elevando su participación total en el operador satelital hasta el 40,6%.

Finalmente, durante 2012 **abertis** se ha convertido en el líder mundial del sector después de la adquisición de una participación de control en **Arteris** y de la cartera de autopistas de peaje de OHL en Chile.

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

- **Eficiencias:**

El plan de eficiencias anunciado en 2011 ha seguido su curso con notables resultados. Durante el año, **el capex operativo se reduce un 17%**, mientras que **el opex se mantiene estable excluyendo costes extraordinarios** ligados al plan de eficiencias, a pesar de una mayor carga tributaria. Cabe destacar que desde el inicio del plan de eficiencias en 2011, el grupo acumula ahorros de 300 Mn € a nivel de opex y de 100 Mn € a nivel de capex. En este sentido **abertis** reitera su compromiso de lograr eficiencias anuales de 150 Mn € a nivel de opex y de 66 Mn € a nivel de capex operativo.

- **Solidez Financiera:**

**abertis** ha continuado reforzando su solidez financiera durante 2012. A 31 de diciembre la compañía disponía de **2.382 Mn € de caja y equivalentes a nivel consolidado**, **1.975 Mn € de líneas de crédito disponibles**, un **0,8% de acciones propias**, y unos **450 Mn € en activos líquidos cotizados**. De esta manera, **abertis** tiene cubiertas sus necesidades de financiación hasta mediados del 2016.

- **Remuneración al accionista:**

La coyuntura actual no supone un obstáculo para mantener una remuneración al accionista sostenible y creciente en el tiempo. Las eficiencias operativas, la focalización del grupo y la mejora en la solidez financiera de **abertis** nos permiten continuar remunerando a nuestros accionistas.

De esta forma durante el Consejo de Administración de **abertis** se ha aprobado la distribución de un **dividendo complementario a cargo de 2012 de 0,33 €/acción** cuyo pago se hará efectivo durante la primera quincena de abril. En total, los dividendos a cargo del ejercicio 2012 ascienden a 0,66 €/acción, lo que supone un incremento del 5% vs. 2011 teniendo en cuenta el efecto de la ampliación de capital liberada.

- **abertis cumple:**

La estrategia de creación de valor de **abertis**, así como la calidad de su base de activos, se traducen en unos resultados sólidos durante el 2012, con un **crecimiento orgánico a nivel de EBITDA del 2%** (a pesar de los **decrementos de tráfico durante 2012, -4,7%** a nivel de grupo) y del **2% en el resultado neto recurrente**.

*Acceder a datos en formato excel*



## Actividad

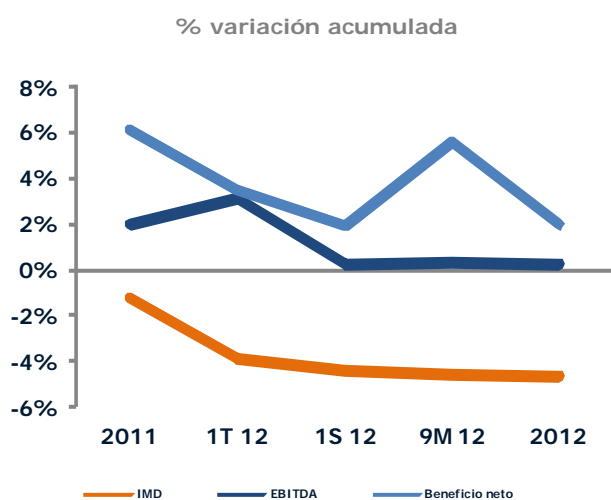
	2012	Var	Var VL	Var VP
<b>Autopistas: IMD</b>				
Total España	18.752	-10,4%	-10,5%	-10,3%
España incl AP-7 & C-32		-6,5%		
Total Francia	22.899	-2,9%	-2,6%	-4,2%
Total Latam	25.116	+4,5%	+4,6%	+3,9%
<b>Total abertis</b>	<b>21.490</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-4,8%</b>
<b>abertis incl AP-7 &amp; C-32</b>		<b>-3,3%</b>		
<b>Aeropuertos: Pasajeros</b>				
<b>Pasajeros TBI ('000)</b>	<b>23.281</b>	<b>+0,8%</b>		

- En el negocio de **autopistas**, evolución negativa del **tráfico a nivel de grupo** (-4,7%) vs. el año 2011 principalmente debido a los decrementos en **abertis España** (-10,4%) y **abertis Francia** (-2,9%) que no se ven compensados por los incrementos en **abertis América** (+4,5%).
- Los anteriores datos no incluyen el impacto de la consolidación de **Arteris** durante el mes de diciembre. Teniendo en cuenta el tráfico en los activos brasileños durante el año 2012 (+5,3%), la IMD total de **abertis** hubiese descendido un 0,8% durante el ejercicio.
- La IMD en **abertis España** se ha visto principalmente afectada por los siguientes factores:
  - La coyuntura económica unida a los precios elevados de combustibles
  - Los incrementos adicionales de tarifas por supresión de descuentos (7%) e incrementos del IVA
  - El impacto de vías paralelas en **aumar** (-0,4% a nivel de tráfico en España).
- Cabe destacar que los datos de tráfico en España no tienen en cuenta el impacto de los **convenios de compensación** de la AP-7 y la C-32. En este sentido, las contribuciones de dichos convenios a nivel de ingresos equivaldrían a una evolución de IMD en España del **-6,5%** (vs. el -10,4% publicado) y del **-3,3%** a nivel de grupo (vs. -4,7% publicado).
- La IMD de **abertis Francia** (-2,9%) se ha visto negativamente impactada por la desaceleración económica en el país, una mala climatología a principios de año, y una peor evolución del tráfico en las vacaciones de semana santa y durante el mes de junio por traspaso de días festivos. Destacar que el tráfico durante el mes de diciembre experimenta un deterioro por un calendario menos favorable por menores días laborables vs. 2011.
- En el negocio de **aeropuertos**, incremento en el número de pasajeros en TBI del 0,8% durante el 2012 destacando el aeropuerto de Orlando Sanford que se beneficia de las nuevas operaciones de Allegiant. En Luton, el número de pasajeros aumenta un 1,1% básicamente por el incremento de pasajeros de vuelos de bajo coste (WizzAir y Easyjet).



## Cuenta de Resultados

€ Mn	2012	Var
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4,039</b>	3.2%
Gastos de explotación	-1,580	8.1%
<b>EBITDA</b>	<b>2,459</b>	0.2%
<b>EBITDA comparable</b>	<b>2,515</b>	2.0%
Dotación amortización	-1,169	14.8%
<b>EBIT</b>	<b>1,290</b>	-15.0%
Financieros no recurrentes	393	
Coste deuda y otros recurrentes	-570	
Resultado p.equivalencia	63	
<b>R. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,176</b>	14.8%
Impuesto sobre sociedades	-93	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,083</b>	39.7%
Intereses de los minoritarios	-59	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>1,024</b>	42.3%
<b>BENEFICIO NETO RECURRENTE</b>	<b>613</b>	2.0%

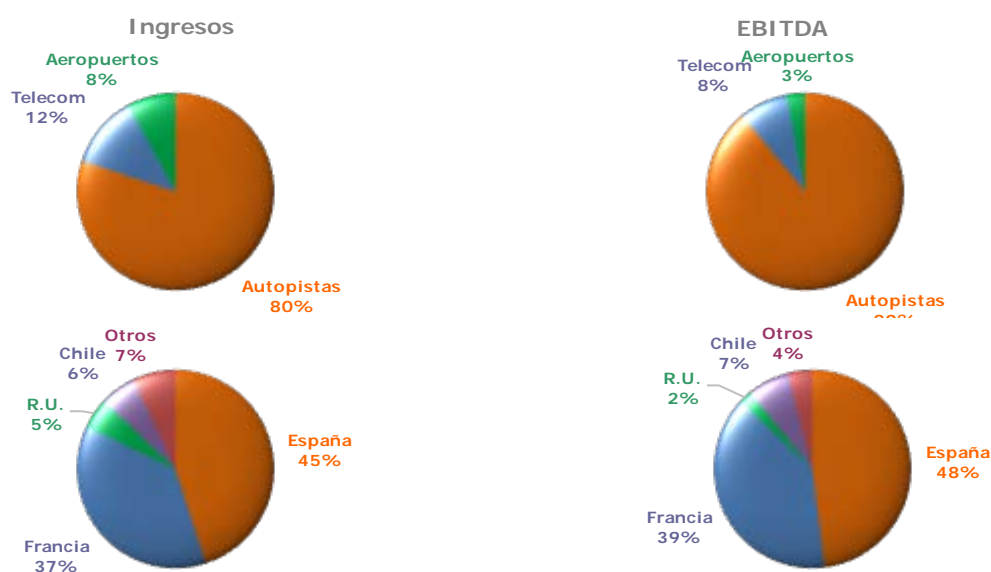


€ Mn	2011	2012
Ingresos y gastos fin.	-651	-673
PPA Sanef	43	33
Actualiz. Convenios	33	55
Actualiz. IFRIC 12	33	15
<b>Total</b>	<b>-542</b>	<b>-570</b>

- Los **ingresos de explotación crecen un 3,2%** hasta 4.039 Mn € principalmente debido a la consolidación desde el mes de diciembre de **Arteris**, el incremento medio de tarifas en las autopistas (4%), los convenios de compensación de la AP-7 y la C-32, el tráfico en América, y la buena evolución del sector de aeropuertos. Asimismo, los ingresos se ven positivamente impactados por ser 2012 un año bisiesto.
- Los anteriores efectos compensan la evolución del tráfico en España y Francia, así como la menor consolidación proporcional de Hispasat por venta del 23% de Eutelsat. Destacar que la compra de parte del paquete de Telefónica en Hispasat tiene efecto contable desde el 31 de diciembre del 2012.
- Los **costes operativos aumentan un 8,1%** en su conjunto. Este incremento se debe a la consolidación de **Arteris**, a costes no recurrentes ligados al plan de eficiencias, a tributos y otros elementos no gestionables. **Excluyendo estos impactos el opex total se mantiene estable principalmente debido a una caída del 3,9% en los costes operativos gestionables.**
- El **EBITDA del 2012 se mantiene estable en 2.459 Mn €** principalmente debido a los **impactos no recurrentes** anteriormente citados ligados al plan de eficiencias. **Excluyendo dichos impactos, así como cambios en el perímetro de consolidación, el EBITDA crece un 2%.**
- El **EBIT decrece un 15%** hasta los **1.290 Mn €** principalmente debido al impacto negativo de **199 Mn € por deterioro de activos** en Aeropuertos. Sin este impacto, el EBIT desciende un 2%.
- La **venta del 23% de Eutelsat** genera unas plusvalías brutas antes de impuestos de **668 Mn €** que incluyen 122 Mn € que corresponden a un cambio de criterio de consolidación de Eutelsat (financiera vs. puesta en equivalencia).



- El **resultado financiero recurrente** asciende a -570 Mn €. El gasto financiero de la deuda aumenta un 2,5% hasta los 667Mn € por el ligero aumento de la deuda bruta media en el ejercicio por la incorporación de los nuevos activos en Brasil y Chile.
- El resultado por **puesta en equivalencia** se ve impactado principalmente por la reducción de la participación en **Eutelsat** (durante 2S 2012 Eutelsat se consolidó como financiero). Este epígrafe también incluye la contribución de **Coviandes**.
- El **gasto por impuesto de sociedades** asciende a 93 Mn € básicamente por aflorar un impacto fiscal positivo en la venta de Brisa, así como la deducibilidad del deterioro de aeropuertos, lo que compensa los impuestos sobre plusvalías generadas por la venta de la participación en Eutelsat (25 Mn €), así como al impacto negativo ligado al incremento de la tasa impositiva en Chile (del 17% al 20%).
- Los **intereses minoritarios** corresponden principalmente a la atribución de resultados positivos a los socios externos del grupo HIT.
- El **resultado neto recurrente** asciende a **613 Mn €, un 2% más** que durante el ejercicio 2011, ajustado por la venta del 23% de Eutelsat, la venta de Brisa y otros efectos no recurrentes. El **resultado neto total** asciende a **1.024 Mn €**.
- Los resultados adjuntos presentan por su valor neto de 0 los ingresos y gastos ligados a los servicios de construcción o mejora de las infraestructuras realizados durante el ejercicio.



€ Mn	Autopistas		Telecom		Aeropuertos	
	2012	Var	2012	Var	2012	Var
<b>Total ingresos</b>	<b>3,220</b>	3.9%	<b>493</b>	-3.7%	<b>319</b>	8.9%
Gastos de explotación	-1,035		-292		-225	
<b>EBITDA</b>	<b>2,186</b>	1.4%	<b>201</b>	-11.7%	<b>93</b>	8.5%
Dotación amortización	-601		-104		-165	
<b>EBIT</b>	<b>1,585</b>	0.4%	<b>97</b>	-21.4%	<b>-72</b>	-241.5%
Amortización activos revalorizados	-205		-3		-85	
<b>EBIT (2)</b>	<b>1,380</b>	-0.6%	<b>94</b>	-21.6%	<b>-157</b>	-563.1%

Ir a archivo Excel 2012



## Autopistas España

	acesa (*)		invicat		aumar		aucat	
	2012	Var	2012	Var	2012	Var	2012	Var
IMD	24.359	-8,8%	49.008	-9,4%	15.071	-12,9%	21.973	-12,8%
Tarifa		3,3%		2,9%		3,5%		6,2%
% VP	17%	0,2	4%	-0,1	12%	-0,1	6%	0,1
% ingresos ETC	82%	2,2	83%	1,5	67%	0,9	86%	0,0
<b>Total ingresos</b>	<b>700</b>	<b>0,1%</b>			<b>260</b>	<b>-9,2%</b>	<b>83</b>	<b>-6,2%</b>
Gastos de explotación	-132				-71		-21	
<b>EBITDA</b>	<b>568</b>	<b>1,2%</b>			<b>189</b>	<b>-10,8%</b>	<b>62</b>	<b>-12,0%</b>
% margen	81,2%	0,9			72,7%	-1,3	74,4%	-4,9
Dotación amortización	-108				-64		-14	
<b>EBIT</b>	<b>460</b>	<b>1,2%</b>			<b>125</b>	<b>-15,8%</b>	<b>47</b>	<b>-15,2%</b>
% margen	65,7%	0,7			48,2%	-3,8	57,4%	-6,1
Amortización activos revalorizados								
<b>EBIT (2)</b>	<b>460</b>	<b>1,2%</b>			<b>125</b>	<b>-15,8%</b>	<b>47</b>	<b>-15,2%</b>
% margen	65,7%	0,7			48,2%	-3,8	57,4%	-6,1

	avasa		iberpistas (**)		castellana		Total España	
	2012	Var	2012	Var	2012	Var	2012	Var
IMD	11.506	-9,6%	21.950	-12,8%	6.180	-10,7%	18.752	-10,4%
Tarifa		3,3%		3,2%		3,2%		3,7%
% VP	10%	-0,5	11%	-0,4	7%	-0,2	13%	0,0
% ingresos ETC	75%	0,3	66%	0,9	62%	1,1	76%	1,5
<b>Total ingresos</b>	<b>130</b>	<b>-5,8%</b>	<b>102</b>	<b>-9,0%</b>			<b>1.308</b>	<b>-4,0%</b>
Gastos de explotación	-48		-32				-319	
<b>EBITDA</b>	<b>83</b>	<b>-19,1%</b>	<b>70</b>	<b>-17,5%</b>			<b>989</b>	<b>-6,0%</b>
% margen	63,5%	-10,5	68,7%	-7,1			75,6%	
Dotación amortización	-33		-22				-252	
<b>EBIT</b>	<b>50</b>	<b>-28,4%</b>	<b>48</b>	<b>-20,3%</b>			<b>737</b>	
% margen	38,4%	-12,1	46,9%	-6,6			56,4%	
Amortización activos revalorizados	-50						-50	
<b>EBIT (2)</b>	<b>0</b>	<b>-102,4%</b>	<b>48</b>	<b>-20,3%</b>			<b>686</b>	<b>-8,0%</b>
% margen	n.a.	n.a.	46,9%	-6,6			52,4%	

(\*) Acesa incluye Invicat

(\*\*) Iberpista incluye Castellana

Ir a archivo Excel 2012





- **Acesa** (incluye Inviat): estabilidad en **ingresos de explotación** y ligero crecimiento en **EBITDA** (+1,2%) gracias a la contribución de los convenios de compensación de AP-7 y C-32 (172 Mn €) y al incremento de tarifas (+3,3% acesa, +2,9% inviat) que compensan el descenso en actividad (-8,8% acesa, -9,4% inviat). Menores gastos de explotación (4%) por disminución de gastos personal, mejora de otros gastos por materialización de eficiencias e impacto en el último trimestre de 2011 de costes ligados al plan de eficiencia.
- **Aumar**: decremento en **ingresos de explotación** (9,2%) y en **EBITDA** (10,8%) a pesar del incremento de tarifas (3,5%) por el continuado impacto de las vías paralelas gratuitas que se han abierto desde el 2008 y que mejoran el itinerario alternativo a la autopista. Excluyendo **auamar**, el tráfico en España decrece un 10% (vs. 10,4% publicado). Menores gastos de explotación (5%).
- **Aucat**: reducción del 6,2% en **ingresos de explotación** y del 12% en **EBITDA**. El tráfico en la autopista ha experimentado un retroceso del 12,8% debido a la coyuntura económica lo que unido a su corto recorrido conlleva a una pérdida de cuota de mercado respecto a medios de transporte alternativos.
- **Avasa**: decremento en **ingresos de explotación** del 5,8% principalmente por descenso de actividad (9,6%) que se ve parcialmente compensado por el incremento de tarifas (3,3%). Decremento del **EBITDA** del 19,1% adicionalmente por costes ligados al plan de eficiencia.
- **Iberpistas** (incluye Castellana): los **ingresos de explotación** caen un 9% por descenso de actividad (12,8% en Iberpistas y 10,7% en Castellana) debido a la coyuntura económica, efecto parcialmente compensado por la subida de tarifas. Decremento del **EBITDA** del 17,5% adicionalmente por costes ligados al plan de eficiencia.



## Autopistas Internacional

	sanef		gco		elqui	
	2012	Var	2012	Var	2012	Var
IMD	22.899	-2,9%	76.995	0,1%	5.769	11,4%
Tarifa		2,4%		43,3%		5,2%
% VP	16%	-0,2	12%	-0,2	44%	-0,3
% ingresos ETC	88%	1,2	26%	2,4	0%	0,0
<b>Total ingresos</b>	<b>1.509</b>	<b>0,2%</b>	<b>81</b>	<b>39,1%</b>	<b>41</b>	<b>112,4%</b>
Gastos de explotación	-551		-55		-12	
<b>EBITDA</b>	<b>957</b>	<b>-0,5%</b>	<b>26</b>	<b>53,5%</b>	<b>29</b>	<b>191,7%</b>
% margen	63,5%	-0,4	32,1%	3,0	71,0%	19,3
Dotación amortización	-289		-7		-4	
<b>EBIT</b>	<b>668</b>	<b>-1,7%</b>	<b>19</b>	<b>61,8%</b>	<b>25</b>	<b>315,8%</b>
% margen	44,3%		24,0%	3,4	60,4%	29,6
Amortización activos revalorizados	-94				0	
<b>EBIT (2)</b>	<b>575</b>	<b>-2,1%</b>	<b>19</b>	<b>61,8%</b>	<b>25</b>	<b>315,8%</b>
% margen	38,1%	-0,9	24,0%	3,4	60,4%	29,6

	rutas		a. central		Total abertis	
	2012	Var	2012	Var	2012	Var
IMD	26.010	7,6%	71.963	4,6%	21.490	-4,7%
Tarifa		2,8%		7,6%		4,1%
% VP	15%	-0,6	16%	0,3	15%	0,0
% ingresos ETC	0%	0,0	100%	0,0	78%	0,5
<b>Total ingresos</b>	<b>94</b>	<b>34,0%</b>	<b>86</b>	<b>23,8%</b>	<b>3.220</b>	<b>3,9%</b>
Gastos de explotación	-30		-26		-1.035	
<b>EBITDA</b>	<b>64</b>	<b>13,8%</b>	<b>59</b>	<b>19,8%</b>	<b>2.186</b>	<b>1,4%</b>
% margen	67,9%	-12,1	69,1%	-2,3	67,9%	-1,7
Dotación amortización	-17		-16		-601	
<b>EBIT</b>	<b>46</b>	<b>16,2%</b>	<b>43</b>	<b>24,4%</b>	<b>1.585</b>	<b>0,4%</b>
% margen	49,6%	-7,6	50,0%	0,3	49,2%	-1,7
Amortización activos revalorizados	-13		-37		-205	
<b>EBIT (2)</b>	<b>33</b>	<b>20,0%</b>	<b>5</b>	<b>-1750,8%</b>	<b>1.380</b>	<b>-0,6%</b>
% margen	35,5%	-4,1	n.a.	n.a.	42,8%	-1,9



- **Sanef:** estabilidad de los **ingresos de explotación** (1.509 Mn €) debido a que la caída de tráfico (2,9%) se ve parcialmente compensada por el incremento de tarifas (2,4%). A nivel de **EBITDA**, estabilidad hasta los 957 Mn € gracias a la estabilidad en opex debido al plan de eficiencia y menores trabajos de vialidad invernal.
- **GCO:** estabilidad a nivel de actividad, el incremento de tarifas y tipo de cambio provocan un incremento de los **ingresos** del 39,1%. Los gastos de personal aumentan por incremento de plantilla y revisiones salariales, y otros gastos de explotación lo hacen por impacto IPC, siendo el incremento del **EBITDA** del 53,5%.
- **Elqui:** incremento de la recaudación de peaje por la evolución del tráfico, la revisión anual de las tarifas, el tipo de cambio, la evolución de los otros ingresos de explotación y la aplicación del modelo mixto de la IFRIC 12 provocan que el total de **ingresos de explotación** aumente un 112,4%. Los gastos de explotación aumentan un 27,6%, permitiendo una mejora importante del **EBITDA** (+192%) y del **EBIT**.
- **Rutas del Pacífico:** los **ingresos** aumentan un 34%, básicamente por actividad (+7,6% IMD), tarifas y tipo de cambio. Los gastos de explotación aumentan por mayores trabajos realizados, pero no impiden una mejora del **EBITDA** del 13,8%, que se traslada al **EBIT** (+20%).
- **Autopista Central:** los **ingresos** aumentan un 23,8% básicamente por la positiva evolución de la actividad (+4,6% IMD), la revisión general de tarifas y el tipo de cambio. Incremento de los gastos de explotación por mayores gastos de personal por plantilla y revisión salarial, lo que se traduce en una mejora del **EBITDA** del 19,8%.

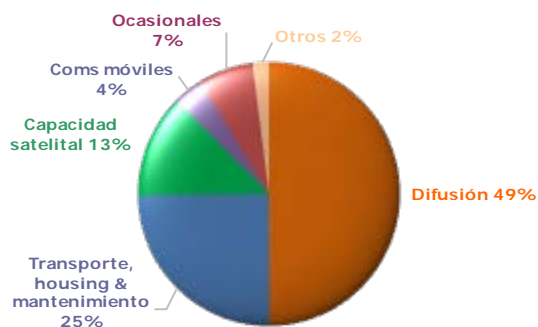


## Infraestructuras de Telecom

	2012	Var
Servicentros TDT	72,145	-1.5%
% cobertura TDT	98.0%	0.0%
<b>Ingresos</b>	<b>493</b>	<b>-3.7%</b>
Gastos de explotación	-292	
<b>EBITDA</b>	<b>201</b>	<b>-11.7%</b>
Margen	40.8%	(3.7)
Dotación amortización	-104	
<b>EBIT</b>	<b>97</b>	<b>-21.4%</b>
Margen	19.7%	(4.4)
Amortización activos revalorizados	-3	
<b>EBIT (2)</b>	<b>94</b>	<b>-21.6%</b>
Margen	19.1%	(4.4)

Para más detalles ir a fichero Excel

Distribución de ingresos por servicio



- Los **ingresos de explotación** en **abertis Telecom** decrecen un 4% hasta los 493 Mn € principalmente por dos factores:

- Menor trading en el negocio terrestre (-11 Mn € vs. 2011).
- Cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de Hispasat después de la venta del 23% de Eutelsat (-12,1 Mn €). Cabe recordar que el incremento de participación en Hispasat tras la compra de parte de la participación de Telefónica se incluye a partir del 31 de diciembre.

- Excluyendo los impactos anteriormente citados, los ingresos de explotación de la división aumentan un 0,5%.

- Los **costes operativos recurrentes** **decrecen un 6%** principalmente debido a menor actividad de trading, cambio en el perímetro de consolidación de Hispasat, y otras mejoras operativas (-7%) a pesar de costes no recurrentes ligados al plan de eficiencia. Los costes operativos incluyendo efectos no recurrentes aumentan un 2%.

- Como consecuencia de los efectos anteriormente descritos, el **EBITDA decrece un 12%**. A efectos comparables, el **EBITDA recurrente en la división terrestre aumenta un 7%**.

**Eutelsat** ha contribuido a **abertis** por puesta en equivalencia hasta la venta del segundo paquete de acciones a finales de junio. Durante el primer semestre, Eutelsat contribuyó en 21 Mn €, pasándose ahora a integrar como inversión financiera.

Ir a archivo Excel 2012

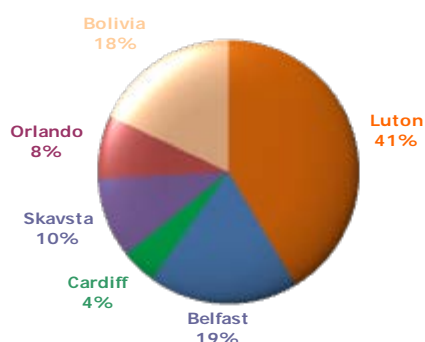


## Aeropuertos

	2012	Var
Pasajeros TBI	23,281	0.8%
Pasajeros DCA	42,304	9.6%
Vuelos codad	158,691	2.2%
TBI -> GBP/pasajero	8.73	1.7%
<b>Ingresos</b>	<b>319</b>	<b>8.9%</b>
Gastos de explotación	-225	
<b>EBITDA</b>	<b>93</b>	<b>8.5%</b>
Margen	29.3%	-0.1
Dotación amortización	-165	
<b>EBIT</b>	<b>-72</b>	<b>-241.5%</b>
Margen	n.a.	
Amortización activos revalorizados	-85	
<b>EBIT (2)</b>	<b>-157</b>	<b>-563.1%</b>
Margen	n.a.	

Para más detalle ir a archivo Excel

Distribución de pasajeros por aeropuerto



- Los **ingresos de explotación aumentan un 9%** hasta los 319 Mn € principalmente debido al incremento de la actividad en TBI (+0,8%), a la apreciación de la Libra Esterlina vs. el Euro (+6,6%) y al incremento en ingresos por pasajero (+1,7%) a pesar de los menores ingresos comerciales principalmente por cambios en el modelo de gestión del parking de Luton (de canon mínimo garantizado a gestión).
- El cambio de gestión del aparcamiento de Luton, anteriormente citado, mayores costes por nieve en febrero, y costes legales ligados al contrato de Luton conllevan un **incremento en los costes operativos del 9%** lo que repercute directamente a nivel de **EBITDA**, que crece **un 8,5%** hasta 93 Mn €.

**El EBIT decrece hasta los -72 Mn €** debido a un deterioro de activos por importe de 199 Mn €.

- TBI:**
  - Incremento del 8% a nivel de EBITDA hasta los 71 Mn € por los efectos anteriormente citados.
  - Con posterioridad al cierre, el gobierno boliviano anunció la expropiación de Sabsa (generó unos 5 Mn € a nivel de EBITDA consolidado durante el 2012). En este sentido, cabe destacar que la participación de **abertis** en Sabsa está completamente provisionada y que la compañía iniciará los procedimientos necesarios para recibir una compensación justa por la expropiación.
- CODAD:**
  - Opera bajo un régimen de ingresos mínimos garantizados por lo que variaciones de actividad no repercuten directamente en variaciones de ingresos.
- DCA:**
  - Evolución positiva en actividad durante 2012 con un incremento del número de pasajeros del 9,6%. A nivel de magnitudes, el EBITDA de DCA aumenta un 12% debido a efecto divisa.

Ir a archivo Excel 2012



## Flujo de Caja



## Capex

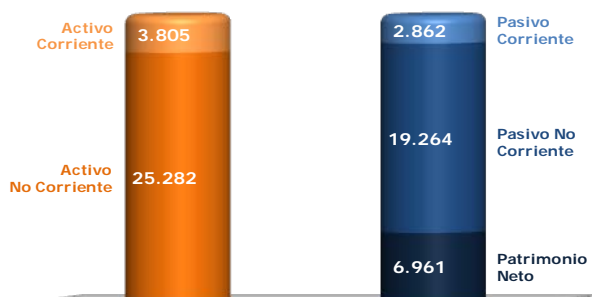
€ Mn	Operativo	Expansión
sanef	63	109
acesa	5	99
aumar	4	6
iberpistas	2	22
aucat	1	0
gco	3	0
avasa	8	0
elqui	0	0
rutas del pacífico	0	0
autopista central	2	6
otras	12	38
<b>Autopistas</b>	<b>99</b>	<b>279</b>
Terrestre	14	8
Satélites	3	59
<b>Telecom</b>	<b>17</b>	<b>67</b>
tbi	13	3
dca	4	0
codad	0	0
<b>Aeropuertos</b>	<b>17</b>	<b>3</b>
<b>Holding</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>138</b>	<b>349</b>

- El **capex operativo** asciende a 133 Mn € en 2012 (excluyendo **Arteris**). Las principales inversiones en autopistas corresponden a Sanef (63 Mn €: renovación y modernización de la red existente).
- El **capex de expansión orgánico** (excluyendo M&A) ascendió a 349 Mn € durante el ejercicio:
  - **Autopistas:** 279 Mn € de inversión, principalmente en la ampliación de carriles AP-7 y otros en **Acesa**, y en el "Paquet Vert" en **Sanef**.
  - **Telecom:** 67 Mn € de Hispasat (parte proporcional **abertis** en la construcción de los satélites Amazonas 3 y 4).
  - La **inversión en expansión inorgánica** alcanzó los 218Mn € (excluyendo **Arteris y activos chilenos**), principalmente asociados a la adquisición de torres y participación en Hispasat.

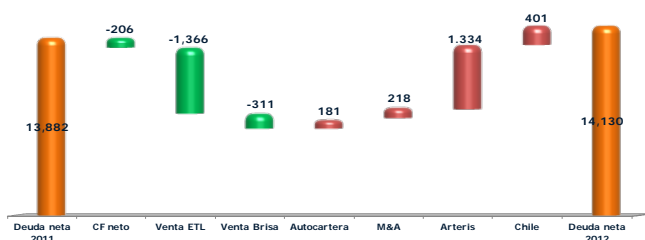
Ir a archivo Excel 2012



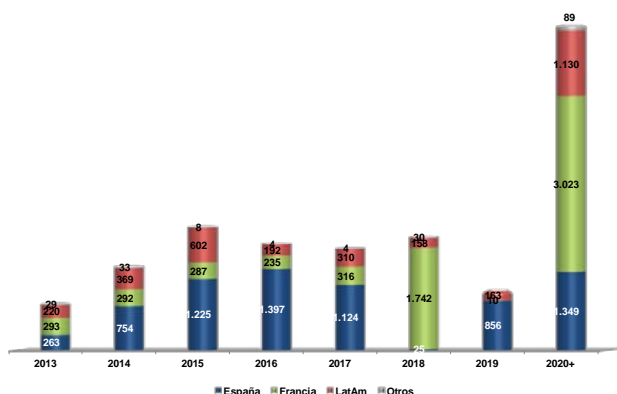
## Balance



€ Mn	2011	2012
<b>Deuda neta</b>	<b>13,882</b>	<b>14,130</b>
Coste medio de la deuda	4.7%	4.7%
Vencimiento medio (años)	6.3	5.9
Deuda sin recurso	57%	61%
Deuda a largo plazo	94%	94%
Deuda a tipo fijo	84%	74%
Deuda en España	44%	42%
Líneas de crédito sin disponer	1,322	1,975



### Perfil de vencimientos (€ Mn)



- **Activo:** variación respecto 2011 por adquisición de activos en Brasil y Chile, amortizaciones e inversiones en el ejercicio, tipo de cambio, deterioro de activos revalorizados en PPA Aeropuertos, impacto venta 23% Eutelsat (disminución de activos financieros de -1.134 Mn€, incremento de activos financieros disponibles para la venta de +428 Mn€ y cobro de +1.366 Mn€) y por impacto de la venta de Brisa que supone una disminución de los activos financieros de -241 Mn€ y un cobro de +311 Mn€.

- **Pasivo:** aumento del patrimonio neto por la incorporación de los socios minoritarios de los negocios de Brasil y Chile y el resultado del ejercicio, compensado parcialmente por impacto del dividendo.

- La **Deuda Neta de abertis** se situó en **14.130 Mn €** a finales de 2012. Esto supone un incremento de 248 Mn € respecto al 2011 a pesar del impacto generado por la consolidación global de la deuda de **Arteris** y los activos chilenos (1.735 Mn €). **Excluyendo este impacto, la deuda neta de abertis desciende 1.487 Mn €** vs. el 2011 principalmente debido a la venta del 23% de Eutelsat (1.366 Mn € antes de impuestos), a la venta de Brisa (311 Mn €), a la distribución de dividendos en el año y a la compra neta de autocartera.

- A 31 de diciembre del 2012, las **líneas de crédito** disponibles de **abertis** se situaban en **1.975 Mn €** (vs. 1.322 Mn a finales del 2011) con un vencimiento medio de 2,4 años. La **caja y equivalentes** a nivel consolidado se situaba en **2.382 Mn €** a finales del 2012.

- La **generación de caja** de la compañía y sus **recursos disponibles** cubren ampliamente los **vencimientos de deuda** de los próximos 12 meses (805 Mn €).

Ir a archivo Excel 2012



## Anexos

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

P&L (€ Mn)	2011	2012	Var
<b>Ingresos</b>	<b>3,915</b>	<b>4,039</b>	<b>3.2%</b>
Autopistas	3,098	3,220	3.9%
Telecom	512	493	-3.7%
Aeropuertos	293	319	8.9%
Holding	12	7	-37.6%
Gastos de explotación	-1,461	-1,580	
<b>EBITDA</b>	<b>2,454</b>	<b>2,459</b>	<b>0.2%</b>
% margen	62.7%	60.9%	
Autopistas	2,155	2,186	1.4%
% margen	69.6%	67.9%	
Telecom	228	201	-11.7%
% margen	44.5%	40.8%	
Aeropuertos	86	93	8.5%
% margen	29.4%	29.3%	
Holding	-15	-21	35.0%
% margen	n/a	n/a	
Dotación amortización	-725	-876	
Autopistas	-577	-601	
Telecom	-104	-104	
Aeropuertos	-35	-165	
Holding	-9	-6	
<b>EBIT</b>	<b>1,728</b>	<b>1,583</b>	<b>-8.4%</b>
% margen	44.2%	39.2%	
Autopistas	1,579	1,585	0.4%
% margen	51.0%	49.2%	
Telecom	124	97	-21.4%
% margen	24.1%	19.7%	
Aeropuertos	51	(72)	-241.5%
% margen	17.4%	n/a	
Holding	-25	-27	9.9%
% margen	n/a	n/a	
Amortización activos revalorizados	-211	-293	
Autopistas	-191	-205	
Telecom	-3	-3	
Aeropuertos	-17	-85	
Holding	0	0	
<b>EBIT (2)</b>	<b>1,517</b>	<b>1,290</b>	<b>-15.0%</b>
% margen	38.8%	31.9%	
Autopistas	1,388	1,380	-0.6%
% margen	44.8%	42.8%	
Telecom	120	94	-21.6%
% margen	23.5%	19.1%	
Aeropuertos	34	(157)	-563.1%
% margen	11.6%	n/a	
Holding	-25	-27	9.9%
% margen	n/a	n/a	
Elementos extraordinarios	-75	393	
Coste financiero deuda y otros recurrentes	-542	-570	
Resultado p.equivalencia	125	63	
<b>R. ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,025</b>	<b>1,176</b>	<b>14.8%</b>
Impuesto sobre sociedades	-250	-93	
% tasa		8.4%	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>775</b>	<b>1,083</b>	
Intereses de los minoritarios	-74	-59	
<b>R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE</b>	<b>701</b>	<b>1,024</b>	<b>46.1%</b>
% margen	17.9%	25.4%	
Resultado reorganización societaria	19	0	
<b>R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE (2)</b>	<b>720</b>	<b>1,024</b>	<b>42.3%</b>
% margen	18.4%	25.4%	
<b>BENEFICIO NETO RECURRENTE</b>	<b>601</b>	<b>613</b>	<b>2.0%</b>



<b>CF (€ Mn)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Var</b>
EBITDA	2.454	2.459	0,2%
Coste financiero deuda y otros recurrentes	-542	-570	
Impuesto sobre sociedades	-250	-93	
<b>Cash flow</b>	<b>1.662</b>	<b>1.796</b>	<b>8,1%</b>
Ajuste efecto no caja PPA y otros	-129	-437	
<b>Cash flow operativo bruto</b>	<b>1.533</b>	<b>1.359</b>	<b>-11,4%</b>
Inversión operativa	-165	-138	
<b>Cash flow libre I</b>	<b>1.368</b>	<b>1.221</b>	<b>-10,7%</b>
Dividendos	-444	-536	
Pagos a minoritarios	-87	-115	
<b>Cash flow libre II</b>	<b>837</b>	<b>571</b>	
Inversión expansión - orgánica	-367	-349	
Otros (WC, FX, derivados, ...)	-130	-15	
<b>Cash flow operativo neto</b>	<b>340</b>	<b>206</b>	

<b>Balance (€ Mn)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Var</b>
<b>Activo</b>			
Inmovilizaciones materiales	1.742	1.798	56
Inmovilizaciones inmateriales	15.480	19.292	3.812
Inmovilizaciones financieras	4.181	4.192	10
<b>Activos no corrientes</b>	<b>21.403</b>	<b>25.282</b>	<b>3.878</b>
Deudores	856	1.169	313
Caja, equivalentes y otros	490	2.636	2.146
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.346</b>	<b>3.805</b>	<b>2.459</b>
<b>Total Activo</b>	<b>22.749</b>	<b>29.087</b>	<b>6.337</b>
<b>Pasivo</b>			
Capital	2.328	2.444	116
Reservas y Minoritarios	2.088	4.516	2.429
<b>Patrimonio neto</b>	<b>4.416</b>	<b>6.961</b>	<b>2.545</b>
Préstamos y obligaciones	13.452	15.478	2.026
Otros acreedores	2.876	3.786	910
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>16.328</b>	<b>19.264</b>	<b>2.936</b>
Préstamos y obligaciones	820	1.034	213
Otras deudas	1.185	1.828	643
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.005</b>	<b>2.862</b>	<b>856</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>22.749</b>	<b>29.087</b>	<b>6.337</b>

## Anexo II: Resumen hechos significativos

### Octubre 2012

**abertis** cierra una emisión destinada a inversores cualificados por un importe de 750 millones de Euros, un cupón anual del 4,75% y vencimiento octubre de 2019.

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

### Diciembre 2012

Tras haber obtenido todas las autorizaciones administrativas y de entidades financieras necesarias, **abertis** y Brookfield Brazil Motorways Holdings SRL adquieren el 51% y el 49% respectivamente de la sociedad Partícipes en Brasil, S.L.

BTG Pactual y **abertis** a través de Invicat S.A., logran un acuerdo con la Generalitat de Cataluña para la conservación y explotación de los túneles de Vallvidrera y el túnel del Cadí.

Tras haber obtenido todas las autorizaciones administrativas y de entidades financieras necesarias, **abertis** adquiere a OHL sus activos concesionales en Chile por un precio total de 204 millones de Euros.

## Hechos posteriores al cierre

### Enero 2013

**abertis**, a través de su filial **abertis Telecom, S.A.U.**, formaliza la adquisición a Telefónica de Contenidos, S.A.U. de un 7,2% del capital social de Hispasat, S.A. después de que la operación haya sido autorizada por el Consejo de Ministros. La operación supone un desembolso de 68 millones de Euros. Esta operación consolidará a **abertis** como principal accionista de Hispasat con una participación directa del 40,6%.

### Febrero 2013

El gobierno boliviano anuncia la expropiación de SABSA que gestiona 3 aeropuertos en Bolivia que generaron unos 5 Mn € a nivel de EBITDA consolidado en **abertis** durante el 2012. En este sentido, cabe destacar que la participación de **abertis** en SABSA está completamente provisionada y que la compañía iniciará los procedimientos necesarios para recibir una compensación justa por la expropiación.

### Anexo III: Datos de contacto

#### Relación con Inversores

Steven Fernández

Tel: +34 93 230 51 26

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

Juan José Gaitán

Tel: +34 93 230 53 90

[juan.gaitan@abertis.com](mailto:juan.gaitan@abertis.com)

Sergio Castilla

Tel: +34 93 230 52 21

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

Oficina del Accionista – Carolina Bergantiños

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

[relaciones.inversores@abertis.com](mailto:relaciones.inversores@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.