

Resultados 9M 2013

30/10/2013

El beneficio neto recurrente de Abertis crece un 7% en los primeros nueve meses de 2013

El Consejo de abertis aprueba el pago de un dividendo a cuenta de 0,33€ por acción, que supone un incremento de la retribución del 5% por el efecto de la ampliación de capital liberada

Ingresos: 3.521 millones de euros

Ebitda: 2.254 millones de euros

Resultado neto: 536 millones de euros

Deuda neta: 12.957 millones de euros

- El tráfico de la red de autopistas en España muestra signos de mejora, con una menor caída en el tercer trimestre (-2,6%) respecto a ejercicios anteriores. Las cifras de tráfico en Francia (+1,6%), Brasil (+4,5%) y Chile (+7,4%) mantienen un comportamiento positivo.
- Los nuevos negocios en Brasil y Chile aportan 721 millones a los ingresos del periodo. Un 61% de la cifra de negocios se genera fuera de España.
- El resultado neto del Grupo alcanza los 536 millones de euros. Sin tener en cuenta los extraordinarios, el resultado recurrente es de 488 millones (+7%).
- El programa de eficiencia sigue generando ahorros acumulados en el capítulo de costes gestionables, que se han reducido un 17% desde su inicio.
- La deuda neta se situó en el periodo en 12.957 millones, con una reducción de 1.173 millones respecto a 2012. La caja disponible asciende a 3.363 millones.
- La compañía ha seguido en este periodo con su política de focalización:
 - ⇒ Acuerdo para la toma de control de Hispasat, adquiriendo un 16,42% por 172,5 millones.
 - ⇒ Acuerdo para la adquisición de torres de telefonía móvil a Telefónica/Yoigo por 385 millones.
 - ⇒ Acuerdo para la venta del aeropuerto de Luton a Aena/Axa por 502 millones.
 - ⇒ Venta de activos aeroportuarios en Europa y Estados Unidos por 359 millones.
 - ⇒ Venta de un 3% de Eutelsat por un importe de 182 millones de euros.

Barcelona, 30 de octubre de 2013.- abertis sigue manteniendo en los primeros nueve meses de 2013 resultados al alza en todas sus magnitudes principales, con mejoras en ingresos (+28%), Ebitda (+24%) y resultado neto recurrente (+7%). El periodo está marcado por la consolidación por integración global de las nuevas concesiones en Brasil y Chile, que aportan en conjunto 721 millones de ingresos al consolidado.

Los resultados se ven afectados por los cambios en el perímetro respecto al mismo periodo del año anterior, así como por la variación del tipo de cambio del peso chileno y el real brasileño respecto al euro, lo que dificulta su comparabilidad. A la incorporación de los nuevos negocios en Brasil y Chile cabe añadir el efecto de los resultados extraordinarios derivados de la venta de varios paquetes de la participación en Eutelsat registrados en el primer semestre de 2012 y a lo largo de 2013. También destaca la desconsolidación del negocio aeroportuario tras los diversos acuerdos de desinversión alcanzados en los últimos meses. Los activos de este negocio que aún permanecen en el portafolio han sido reclasificados como activos y pasivos mantenidos para la venta.

El resultado neto total del Grupo se sitúa en los 536 millones de euros, sensiblemente inferior al de 2012 debido a que en el ejercicio anterior se contabilizaron importantes plusvalías por la venta del 25% de Eutelsat. Sin tener en cuenta el efecto de estos extraordinarios, el resultado recurrente alcanza los 488 millones (+7%).

La incorporación al perímetro de consolidación por integración global de las nuevas concesiones en Brasil y Chile supone otro aspecto destacado de los resultados de los nueve primeros meses de 2013, ya que impulsan la internacionalización del Grupo y reducen muy significativamente su dependencia de mercados más expuestos a la crisis, como España y Francia. Tras la incorporación de estas concesiones en el exterior, el 61% de los ingresos y el 56% del Ebitda del Grupo se generaron fuera de España en este periodo.

Los primeros nueve meses de 2013 el Grupo ha seguido con el desarrollo de su estrategia de focalización de sus negocios, eficiencia y gestión activa del balance, con el objetivo de optimizar la base de activos de la compañía y generar un mayor valor para el accionista.

En este sentido, **abertis** ha llevado a cabo varias operaciones durante el ejercicio 2013, entre las que destacan el acuerdo para la toma de control de Hispasat, tras la adquisición al INTA del 16,42% de la compañía por 172,5 millones de euros, y el acuerdo para la adquisición de 4.227 torres de telefonía móvil a Telefónica y Yoigo por 385 millones de euros. Ambas operaciones están pendientes de aprobación definitiva por las correspondientes autoridades de la competencia, y no tienen impacto aún en las cuentas del periodo.

En el capítulo de desinversiones destaca la reciente venta de varios activos aeroportuarios de la filial TBI en Europa y Estados Unidos por un importe total de 359 millones de euros, así como el acuerdo para la venta del aeropuerto de London Luton a un consorcio formado por Aena y Axa por un importe de 502 millones de euros. La compañía también vendió un 3% adicional de Eutelsat por un importe de 182 millones de euros, lo que sitúa la participación actual en el entorno del 5%.

El Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, ha valorado muy positivamente los resultados de los nueve primeros meses del ejercicio: “los resultados demuestran que la compañía está trabajando en la dirección apropiada, centrandó su atención en aquellos negocios que pueden generar mayor valor para el accionista, así como en la eficiencia de costes y una gestión activa del balance orientada al mantenimiento del *investment grade* de nuestro *rating*”.

Asimismo, el Presidente ha señalado que “el Consejo de **abertis** ha aprobado un dividendo a cuenta de 0,33 euros por acción que da continuidad a la política de retribución al accionista del Grupo, que destaca por su solidez y estabilidad. El dividendo aprobado, unido a la reciente ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada veinte antiguas, supone un incremento de la retribución al accionista de un 5% respecto al ejercicio anterior”. Según Salvador Alemany “el mantenimiento de nuestra política de dividendos es uno de los pilares de la compañía y una muestra de su fortaleza”.

Por su parte, el Consejero Delegado de **abertis** ha resaltado la positiva evolución de la cotización de la compañía: “creemos que el mercado está empezando a valorar el trabajo realizado por el equipo de gestión en los últimos años, así como las recientes operaciones corporativas”. En lo que va de año las acciones de **abertis** se han revalorizado un 35%, por encima de la media del Ibex 35 (+20%).

Francisco Reynés ha asegurado que la compañía “seguirá en los próximos meses con la mirada puesta en posibles desinversiones de activos aeroportuarios que aún mantenemos en cartera” así como con “el estudio de nuevas oportunidades de inversión en el exterior, con especial interés en autopistas en Norteamérica, y en telecomunicaciones en las torres de telefonía móvil en Europa”.

Cuenta de resultados

Los ingresos de explotación de **abertis** entre enero y septiembre de 2013 alcanzaron los 3.521 millones de euros, un 28% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior, impulsados por la aportación de los nuevos negocios en Brasil y Chile.

Del total de ingresos, el 90% se generan en la actividad de autopistas, mientras que el 10% restante corresponde al sector de telecomunicaciones. Los gastos de explotación del periodo ascendieron a 1.266 millones de euros.

El programa de eficiencia del Grupo sigue generando ahorros acumulados, con especial incidencia en el capítulo de gastos de explotación gestionables, que se han reducido un 17% desde 2010.

El resultado bruto de explotación (Ebitda) alcanzó los 2.254 millones de euros (+24%), un 56% del cual generado fuera de España.

El beneficio neto entre enero y septiembre se redujo hasta 536 millones de euros, debido a las plusvalías obtenidas en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Estructura de la deuda

La deuda neta de **abertis** disminuyó en los nueve primeros meses del año, situándose en 12.957 millones de euros, con una reducción de 1.173 millones de euros (-8,3%) respecto al cierre de 2012, gracias a las ventas materializadas de aeropuertos. Del total de deuda, más de un 60% se ha constituido con garantía de los propios proyectos. El 91% de la deuda es a largo plazo y el 82% a tipo fijo. El coste medio de la deuda es del 5,13%, y el vencimiento medio de 5,7 años. El ratio deuda neta/Ebitda anualizado se reduce hasta casi 4x.

Al cierre del tercer trimestre, **abertis** disponía de una liquidez disponible de más de 6.870 millones, de los cuales 3.363 millones de euros corresponden a la caja disponible, 3.508 millones de euros de líneas de crédito no dispuestas y 250 millones de euros de activos líquidos cotizados disponibles para la venta.

En julio, la filial francesa de **abertis**, **sanef**, colocó un bono a 6 años por valor de 300 millones de euros, con vencimiento en julio de 2019, y un cupón del 2,5%. Esta emisión, junto con dos operaciones relevantes de refinanciación de deuda en condiciones muy competitivas en el primer semestre, han puesto de relieve la capacidad de **abertis** y sus filiales de acceder a los mercados de crédito en unas condiciones atractivas.

Además, en el mes de agosto, Fitch Ratings ratificó la calificación de **abertis** a largo plazo en 'BBB+'. La empresa de calificación considera que los fondos destinados por **abertis** a adquirir participaciones, como en el caso de Hispasat, se compensarán en gran medida a través de ventas de activos disponibles, como las desinversiones en el negocio aeroportuario, que permitirán continuar con el proceso de desapalancamiento de la compañía.

Inversiones

Las inversiones del Grupo en el periodo ascienden a 466 millones de euros, de los que 405 millones se destinaron a expansión y 61 millones a inversiones operativas. Los principales proyectos de expansión del periodo son los relacionados con las mejoras y construcción de nuevas vías en Brasil (273 millones), la ampliación de la AP-7 (23 millones), la implantación de mejoras del *paquet vert* en la red en Francia (19 millones), y las relacionadas con los desarrollos de satélites de Hispasat (48 millones).

A estas inversiones se han de añadir 127 millones, a través de Partícipes de Brasil, destinados a la adquisición de un 4,7% adicional de Arteris, tras finalizar la OPA a minoritarios.

Evolución de los negocios del Grupo

El negocio de autopistas de **abertis** aportó 3.150 millones de euros en ingresos (90%) y 2.090 millones de euros en Ebitda (92%). El tráfico en el conjunto de la red de autopistas de **abertis** refleja una mejoría en los nueve primeros meses del año con una Intensidad Media Diaria (IMD) comparable de 20.058 vehículos (+1,3%).

Se mantiene la buena evolución del tráfico en Brasil (+4,7%) y Chile (+7,9%), que permite compensar las cifras de actividad en España (-6,4%), mientras que Francia se coloca ya en positivo (+0,2%). El tráfico en las autopistas del Grupo en Europa muestra una cierta inflexión en el tercer trimestre, con una amortiguación de la caída en las autopistas en España (-2,6%) respecto al mismo periodo del año anterior. En Francia, el avance trimestral es del 1,6%.

El negocio de telecomunicaciones cerró el primer semestre con unos ingresos de 368 millones de euros y un Ebitda de 185 millones de euros. Las magnitudes de telecomunicaciones incluyen, en el ámbito terrestre, los ingresos derivados de la puesta en marcha del nuevo negocio de gestión de torres de telefonía móvil. En el ámbito satelital incluyen una mayor aportación proporcional por parte de Hispasat, debido al incremento de participación hasta el 40,6% el año pasado.

Dividendo a cuenta

El Consejo de Administración de **abertis** acordó ayer el pago de un dividendo a cuenta del ejercicio 2013 por un importe bruto de 0,33 euros por acción a cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibir dicho dividendo, incluidas las procedentes de la última ampliación de capital liberada. El importe máximo total del dividendo a cuenta asciende a 282 millones de euros, cifra que representa un incremento del 5% respecto a lo abonado en 2012.

El pago de este dividendo a cuenta, que se prevé llevar a cabo el próximo 6 de noviembre, se enmarca en la conocida política de retribución al accionista de **abertis**, basada en la distribución de un dividendo anual en dos pagos y una ampliación de capital liberada.

Anexo 1

Cuenta de resultados y balance

| Cuenta de resultados Enero-Septiembre 2013 | | | Mn€ |
|--|--------------|--------------|-------------|
| | Sep. 2013 | Sep. 2012 | Variación |
| Ingresos de explotación | 3.521 | 2.746 | 28% |
| Gastos de explotación | -1.266 | -922 | 37% |
| Ebitda | 2.254 | 1.824 | 24% |
| Dotación amortización | -892 | -674 | 32% |
| Resultado explotación | 1.362 | 1.150 | 18% |
| Plusvalía bruta Eutelsat | 20 | 579 | |
| Resto resultado financiero | -554 | -534 | |
| Resultado puesta en equivalencia | 28 | 53 | |
| Impuesto sobre sociedades | -254 | -156 | |
| Act. interrumpidas (airports) | 41 | -40 | |
| Intereses de los minoritarios | -107 | -50 | |
| Resultado neto total | 536 | 1.003 | -47% |
| Resultado neto total recurrente | 488 | 458 | 7% |

| Balance Enero-Septiembre 2013 | | | Mn€ |
|--|---------------|---------------|-----|
| | Sep. 2013 | Dic. 2012 | |
| Inmovilizaciones materiales e inmateriales | 19.026 | 21.090 | |
| Inmovilizaciones financieras | 3.780 | 4.192 | |
| Activos corrientes | 1.270 | 1.423 | |
| Tesorería | 3.363 | 2.382 | |
| Activos mantenidos para la venta | 1.308 | 0 | |
| Total activo | 28.746 | 29.087 | |
| Patrimonio neto | 6.858 | 6.961 | |
| Deuda financiera no corriente | 14.866 | 15.478 | |
| Pasivos no corrientes | 2.940 | 3.786 | |
| Deuda financiera corriente | 1.455 | 1.034 | |
| Pasivos corrientes | 1.977 | 1.828 | |
| Pasivos mantenidos para la venta | 651 | 0 | |
| Total pasivo | 28.746 | 29.087 | |

Anexo 2

Hechos significativos del periodo

Febrero

- **abertis** defiende su gestión aeroportuaria en Bolivia. Tras la expropiación por parte del gobierno boliviano de Sabsa, que gestiona tres aeropuertos en el país, **abertis** confía en llegar a un acuerdo para alcanzar una compensación adecuada. La expropiación tiene un impacto nulo en las cuentas del Grupo.
- Cambios en el Consejo de Administración. El Consejo de Administración de **abertis** acepta las renuncias como consejeros de Gonzalo Gortázar y Leopoldo Rodés, Antonio Tuñón, así como de Ernesto Mata y Ramón Pascual, para facilitar la reestructuración y renovación del Consejo de Administración y su adaptación a los mejores principios de Gobierno corporativo.

Marzo

- **abertis** celebra su Junta General de Accionistas. La Junta aprueba la distribución de un dividendo ordinario complementario bruto de 0,33 euros por acción que, unido al dividendo a cuenta ya repartido en noviembre, totaliza un dividendo ordinario bruto total de 0,66 euros por acción con cargo a los resultados de 2012.
- Nombramientos en el Consejo de Administración. La Junta ratifica los nombramientos de Juan-Miguel Villar Mir, Juan Villar-Mir, Tomás García y Manuel Torreblanca como consejeros dominicales, y los de Carlos Colomer, María Teresa Costa y Mónica López Monís como consejeros independientes. Asimismo, reelige por un nuevo periodo de 5 años a los consejeros Salvador Alemany, Isidro Fainé y Marcelino Armenter.
- **abertis** cierra un acuerdo con el Gobierno de Gales para la venta del aeropuerto de Cardiff por 61 millones de euros. La operación tiene un impacto neutro en la cuenta de resultados, ya que el precio de venta es igual al valor recogido en el balance consolidado de la compañía, y no genera plusvalías.

Mayo

- **abertis** reestructura su alta dirección. Nombra a David Díaz Consejero Delegado de su filial en Brasil, Arteris; Luis Miguel de Pablo asume la Gerencia General de Autopistas Chile; y se crea la Dirección General de Concesiones Resto del Mundo (ROW), que encabezarán Carlos del Río.
- **abertis** cierra una emisión de bonos corporativos a 10 años por un importe de 600 millones de euros, un cupón anual del 3,75% y vencimiento junio de 2023. Esta emisión, que supone el cupón más bajo en emisiones a 10 años de emisores corporativos españoles desde junio de 2005, permite alargar el perfil de vencimientos de deuda y mantener unos costes de financiación competitivos.

Julio

- **abertis** acuerda la venta a ADC & HAS Airports Worldwide de varios activos aeroportuarios en Europa y EE.UU. La operación, que se ha cerrado por un importe de 284 millones de euros, incluye los aeropuertos de Belfast International, Stockholm Skavsta, así como las concesiones de terminal del aeropuerto de Orlando Sanford (Florida) y el negocio de gestión aeroportuaria de TBI en Estados Unidos.
- **sanef** coloca un bono por valor de 300 millones de euros en una colocación privada destinada a inversores cualificados. El bono, con vencimiento en julio de 2019, tiene un cupón del 2,5%. Los fondos estarán destinados a refinanciar deuda a corto plazo con un coste medio del 5,7%.
- **abertis** toma el control de Hispasat tras adquirir al INTA un 16,42% del capital. La operación se ha cerrado por un importe de 172,5 millones de euros. **abertis** se hace con un 57,05% del capital del operador de satélites. La adquisición está sujeta a la aprobación por parte del Consejo de Ministros y de las autoridades de competencia.

Agosto

- **abertis** acuerda la venta del aeropuerto de London Luton a un consorcio liderado por Aena. El importe total de la operación (Enterprise Value) asciende a 433 millones de libras esterlinas (502 millones de euros). La operación está sujeta a la autorización de las autoridades de la competencia, el ente concedente (Consejo Municipal de Luton) y el Consejo de Ministros del Gobierno de España.
- **abertis** acuerda con Telefónica y Yoigo la adquisición de un paquete mínimo de 4.227 torres de telefonía móvil. La operación, por un importe de 385 millones de euros, supondrá una contribución para **abertis** en términos de Ebitda de 60 millones de euros anuales, una vez finalizadas las distintas fases del proyecto.

Septiembre

- **abertis** reúne a 150 inversores y analistas internacionales en Brasil, en su primer Investor Day tras convertirse en líder mundial de autopistas. En un encuentro celebrado en Río de Janeiro, el consejero delegado de la compañía afirmó que **abertis** generará hasta 2016 más de 2.000 millones de euros para nuevos proyectos, cifra que podría incrementarse hasta 4.000 millones si la compañía llevara a cabo los proyectos con socios.
- Ampliación de capital liberada. **abertis** anuncia la ampliación de capital liberada con un importe total de 122.218.371 euros hasta alcanzar los 2.566.585.836 euros de capital social, mediante la emisión y puesta en circulación de 40.739.457 acciones nuevas ordinarias, que se asignarán gratuitamente a los accionistas en la proporción de una acción nueva por cada veinte antiguas.

Hechos significativos posteriores al cierre del periodo

Octubre

- abertis gestionará el mayor peaje de Europa, en uno de los principales accesos a Londres. El contrato firmado por la filial francesa del Grupo, **sanef**, tiene una duración de siete años, ampliable en tres años más. Es el segundo contrato conseguido en Reino Unido, tras la adjudicación de la explotación de la tecnología del peaje del Mersey Gateway Bridge, en Liverpool.
- La CNMV admite a cotización las nuevas acciones de abertis. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha acordado la admisión a negociación de las nuevas acciones de la compañía derivadas de la ampliación de capital liberada, aprobada por la Junta de Accionistas el pasado 20 de marzo.

Dirección Corporativa de Comunicación

Tel. 93 230 50 94
Tel. 91 595 10 54
abertis.comunicacion@abertis.com

Relaciones con Inversores Institucionales y Analistas. Oficina del Accionista

Tel. 93 230 50 00
Tel. 902 30 10 15
relaciones.inversores@abertis.com



<http://twitter.com/abertispress>



<http://www.youtube.com/AbertisGroup>



<http://www.flickr.com/abertis>



<http://www.slideshare.net/abertis>