

Junta de Accionistas 2009

Nota de prensa

Dirección Corporativa  
de Estudios y Comunicación  
Tel. +34 93 230 50 84/50 94  
Tel. +34 91 595 10 54  
[abertis.comunicacion@abertis.com](mailto:abertis.comunicacion@abertis.com)  
[www.abertis.com/prensa](http://www.abertis.com/prensa)

Relaciones con Inversores  
*Inv. Institucionales y analistas*  
Tel. +34 93 230 51 26/ 50 57  
*Oficina del Accionista*  
Tel. 902 30 10 15  
[relaciones.inversores@abertis.com](mailto:relaciones.inversores@abertis.com)

31/03/09

## Abertis apuesta por un crecimiento basado en la consolidación y refuerzo de sus actuales participaciones

**El proceso de diversificación e internacionalización de estos últimos años sitúa al Grupo en una posición de fortaleza para absorber el impacto de la actual crisis económica**

- **abertis** prioriza la posibilidad de reforzar su posición en activos y empresas en los que ya participa. Esta estrategia, ya concretada a lo largo de 2008, aporta una mayor proyección y visibilidad de estos activos en el perímetro de consolidación y en la cuenta de resultados.
- El Grupo, que en la fase actual del ciclo económico descarta operaciones que requieran elevados niveles de endeudamiento, seguirá explorando sus mercados objetivo y recabando información de futuras potenciales operaciones de expansión, para estar preparados cuando el mercado se estabilice.
- Tras no extender su oferta por la *Pennsylvania Turnpike*, **abertis** sigue apuntando a los EE.UU. como uno de sus principales objetivos para el futuro.
- El 50% de los ingresos del Grupo se genera fuera de España y el 25%, más de 900 millones de euros, proviene de la diversificación: telecomunicaciones, aeropuertos, aparcamientos y parques logísticos.
- **abertis** aboga por la colaboración público-privada como fórmula de estímulo de la economía.
- La Junta General aprueba la distribución de un dividendo complementario de 0,30 euros brutos por acción, que se abonará a partir del próximo 15 de abril. El dividendo total con cargo a los resultados de 2008 es de 0,60 brutos por acción, cifra que supone un incremento del 12,5%, si se tiene en cuenta el efecto de la ampliación de capital liberada. La cifra destinada al pago de dividendos alcanza los 402 millones de euros.
- La Junta General aprueba la ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada 20 antiguas, de valor nominal de 3 euros por acción, equivalente a un importe total de 100,5 millones de euros.

**Barcelona, 31 de marzo de 2009.**- En un contexto marcado por la incertidumbre de los mercados y la economía, el Grupo **abertis** adecúa su política de crecimiento desde una doble perspectiva: consolidar el crecimiento de los últimos años y reforzar aquellos activos en los que ya participa y está presente. Así lo han subrayado hoy el Presidente y el Consejero Delegado de **abertis**, Isidre Fainé y Salvador Alemany, respectivamente, en el transcurso de la Junta General de Accionistas celebrada por la compañía en Barcelona.

En este sentido, el Presidente de **abertis** aseguró que “priorizamos la posibilidad de reforzar nuestra posición en empresas y en negocios en los que ya estamos presentes; activos que conocemos y que con este refuerzo de posiciones aportan también más solidez, estabilidad y visibilidad a nuestro perímetro de consolidación, al balance y a la cuenta de resultados”.

Por su parte, el Consejero Delegado de **abertis** destacó en la misma línea que “queremos reforzarnos en las actuales participaciones minoritarias de forma que nos permita un mayor nivel de consolidación en la cuenta de resultados. Indicó que, en esos casos, “seguramente integraremos deuda, pero la solvencia se verá reforzada si integramos también una mayor proporción de margen de explotación”.

La compañía seguirá, según el Consejero Delegado de **abertis**, “explorando nuestros mercados objetivo y recabando información de futuras potenciales operaciones de expansión, para estar preparados cuando el mercado se estabilice”.

“A la incertidumbre de los mercados y de la economía –subrayó el Presidente de **abertis**- aportamos la consistencia de un modelo basado en el rigor, la ambición, el análisis, la oportunidad y la prudencia”. A su juicio, nos encontramos ante una realidad “en la que las estrategias de expansión y de crecimiento dependerán más de los recursos propios y de la solidez y solvencia de la cuenta de resultados y menos del crédito y del apalancamiento”. Isidre Fainé finalizó este capítulo recordando que “con la misma perspectiva de largo ciclo con la que hemos trabajado todos estos años, sin exponernos a riesgos innecesarios y reafirmando la opción por el rigor y la prudencia, contemplamos ahora un período de consolidación”.

Previamente, y refiriéndose a la actual coyuntura que está viviendo la economía mundial, el Presidente de **abertis**, Isidre Fainé, comentó que “las medidas fiscales y monetarias que han puesto en marcha los principales gobiernos del mundo junto con los avances que se produzcan en la reunión de esta semana del G-20, constituyen los fundamentos para esperar que la economía internacional y española retomen la senda del crecimiento a partir del próximo ejercicio”.

### **Un modelo sólido de internacionalización y diversificación**

---

El Presidente y el Consejero Delegado de **abertis** realizaron un análisis de la evolución seguida por la compañía desde 2003 hasta 2008, período en el que el Grupo ha invertido 9.000 millones de euros destinados a su expansión, potenciando la diversificación en el sector de las infraestructuras y la internacionalización. Es precisamente esta diversificación “subsectorial” en el ámbito de las infraestructuras y el intenso proceso de internacionalización de los negocios de la compañía la que dota a **abertis** “de mayor capacidad para absorber los efectos de la actual crisis económica”, según destacó Isidre Fainé.

Salvador Alemany aseguró que la internacionalización y la diversificación han permitido “prolongar los años de vida de nuestras concesiones, han equilibrado los riesgos geográficos y diversificado la procedencia sectorial de nuestros ingresos”. Así, el 50% de los ingresos de **abertis** se generan fuera de España y el 25% del negocio proviene de la diversificación. “Estamos claramente mejor preparados para superar esta fase de incertidumbre extrema de la economía”, puntualizó el Consejero Delegado de **abertis**.

### **Estrategia de consolidación seguida en 2008**

---

El Presidente y el Consejero Delegado de **abertis** recordaron que el Grupo ha mantenido en 2008 su estrategia de diversificación sectorial y geográfica, así como el refuerzo de su posición en determinados activos y empresas vía consolidación de participaciones minoritarias. Todo ello permite asentar el crecimiento de los últimos años.

- ⇒ En autopistas: formalización del acuerdo con ACS para adquirir a través de un consorcio sus participaciones en las concesionarias chilenas Rutas del Pacífico y Autopista Central; y el acuerdo firmado con Citi para adquirir algunos de los activos de Itinere en España y Chile y en los que **abertis** ya está presente (Avasa, Elqui y Rutas del Pacífico).
- ⇒ En telecomunicaciones: ampliación de la presencia en **Hispat** hasta el 33,4%, reafirmando la condición de primer accionista y consolidando el negocio de los satélites como una de las inversiones con más futuro y posibilidades para **abertis**.
- ⇒ En aeropuertos: cierre de la compra de Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA), que da presencia y acceso a una importante red de aeropuertos en México, Chile, Jamaica y Colombia.
- ⇒ En aparcamientos y parques logísticos, el ejercicio de 2008 estuvo marcado por un desarrollo orgánico de la actividad. En el caso de **saba**, por el aumento sostenido de los emplazamientos en España, Chile e Italia y, en **abertis logística**, integración de los nuevos centros en Madrid y Barcelona y la continuación de los trabajos en los parques logísticos de Lisboa y Santiago de Chile.

## Junta de Accionistas 2009

### Colaboración público-privada/Euroviñeta

---

El Consejero Delegado de **abertis** se refirió también a los esquemas de colaboración público-privada y aseguró, en este sentido, que “la inversión y la gestión privada en las infraestructuras públicas es la fórmula más keynesiana de estímulo de la economía: genera puestos de trabajo, mejora la competitividad y convoca recursos”.

En el ámbito de las infraestructuras viarias, Salvador Alemany subrayó que “es necesario que España no eluda la aplicación de la directiva Euroviñeta que avanza hacia la definición de un modelo europeo sobre los conceptos y criterios de pago por uso de la red viaria en Europa. Un modelo que será una realidad en una gran mayoría de países europeos a partir de 2011”.

### Acuerdos de la Junta General de Accionistas

---

La Junta de Accionistas de **abertis** aprobó la distribución de un dividendo complementario correspondiente al resultado del ejercicio 2008 de 0,30 euros brutos por acción. El dividendo total con cargo a los resultados del pasado ejercicio será de 0,60 euros por acción, lo que supone un incremento del 7,1% respecto a 2007.

El dividendo máximo a distribuir alcanza los 402 millones de euros, lo que representa un aumento del 12,5% respecto a 2007, teniendo en cuenta el incremento del 5% en el número de acciones como resultado de la ampliación de capital liberada. Se estima que el pago del dividendo complementario se efectuará a partir del próximo 15 de abril.

La Junta aprobó también la tradicional ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, de valor nominal de 3 euros por acción, que equivale a un importe total de 100,5 millones de euros.

Por otro lado, la Junta de Accionistas de **abertis** ratificó el nombramiento como Consejero de Ricard Fornesa Ribó, efectuado por el Consejo de Administración el pasado 24 de febrero, y su nombramiento como Consejero dominical a propuesta de Critería CaixaCorp.

Finalmente, la Junta de accionistas de **abertis** aprobó, a instancia de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo, dar continuidad al plan de fidelización y acceso de los empleados al accionariado del Grupo con un plan de entrega de acciones para el colectivo de empleados de **abertis** y de sus filiales, así como un plan de opciones sobre acciones dirigido al equipo directivo de la compañía.

**Resultados Anuales 2008**

---

La Junta de Accionistas de **abertis** aprobó los **resultados** de 2008, con un **beneficio neto** consolidado de 618 millones de euros (-9,4%). Los **ingresos de explotación** alcanzaron los 3.679 millones de euros, un 1,6% más que en el ejercicio anterior, y el **resultado bruto de explotación (Ebitda)** alcanzó en 2008 los 2.256 millones de euros (-0,6%). Por su parte, en el ejercicio 2008 **abertis** generó un cash-flow neto de 1.417 millones de euros, en línea con el generado en 2007 (-0,3%). Las inversiones en 2008 totalizaron 1.704 millones de euros, de los que 1.428 millones se destinaron a reforzar la expansión del Grupo y a consolidar su estrategia de diversificación geográfica y sectorial y 276 millones a inversiones operativas.

El Presidente de **abertis**, Isidre Fainé, destacó en su intervención ante la Junta que en 2008 la compañía "mantuvo en niveles muy positivos la capacidad de generación de flujos", y remarcó que el Ebitda de la compañía continúa estable respecto al año anterior, alcanzando los 2.256 millones de euros.

En relación con los resultados de 2008, Isidre Fainé constató "la fortaleza y solidez de nuestro Grupo, que está demostrando su capacidad para absorber el impacto del cambio de ciclo económico". El Presidente de **abertis** destacó que "nuestros ingresos y resultados están marcados por el signo de la estabilidad con un leve incremento de los ingresos, el mantenimiento del Ebitda y una pequeña disminución de los resultados".

Por su parte, el Consejero Delegado de **abertis**, Salvador Alemany, hizo referencia al impacto de la crisis económica en algunos de los indicadores relevantes de la actividad de la compañía, como el tráfico de la red de autopistas gestionada por el Grupo. En este sentido, Salvador Alemany señaló que "aunque vivimos una crisis de alcance global, el proceso de internacionalización que ha vivido **abertis** se está demostrando en estos momentos como un claro factor de moderación y absorción de los efectos negativos de esta situación".

El Consejero Delegado de **abertis** también destacó la "sólida y estabilidad" de la exposición financiera de la compañía, con un ratio deuda/Ebitda de 6,2x. "Los flujos económicos recurrentes derivados de nuestra actividad nos permiten atender adecuadamente la servidumbre de la deuda y la política de retribución a los accionistas", subrayó.

Salvador Alemany también se refirió en su intervención a la importancia del *rating* de **abertis** (*single A* por parte de Fitch y *A-* por parte de Standard&Poor's). El Consejero Delegado de **abertis** destacó que estas calificaciones "las valoramos como un reconocimiento de la fortaleza de nuestro balance y de la estructura eficiente de nuestra deuda" y remarcó que "de alguna manera también nos limita, ya que marca restricciones en el endeudamiento, y por tanto, en la expansión". "De todos modos –aseguró– es una opción que hacemos conscientemente y que creemos que nos aporta valor y fiabilidad".

## RSC, liderazgo y valores en tiempos de crisis

---

El Presidente de **abertis**, Isidre Fainé, hizo referencia también en su intervención ante los accionistas a la continuidad del compromiso de **abertis** con la estrategia de Responsabilidad Social Corporativa que se desarrolla desde distintos ámbitos del Grupo, “y de forma muy singular desde la **fundación abertis**, de la que este año celebramos sus primeros 10 años”.

Isidre Fainé reiteró su satisfacción por el compromiso del Grupo en este campo. Un compromiso que se demuestra con indicadores como “el mantenimiento de la calificación A+ que el Global Reporting Initiative ha otorgado a nuestro informe de RSC y a la continuidad en el índice selectivo Dow Jones Sustainability Index, que valora nuestras políticas desde una óptica de triple balance: económico, social y medioambiental”.

Recordó también la apuesta de **abertis** por la promoción del conocimiento y la investigación en el ámbito de las infraestructuras -a través de las **cátedras abertis** en instituciones de prestigio como el IESE, ESADE, UPC y FEDEA- “y que este año hemos reforzado en Francia con nuestra reciente adhesión a la asociación *Transport, Développement, Intermodalité, Environnement (TDIE)*, con sede en París, y un referente en este país en la reflexión sobre los procesos de planificación y de decisión en el campo de las infraestructuras de transporte”.

Isidre Fainé realizó, asimismo, un balance del año de presidencia de **abertis** en el Foro de Reputación Corporativa, del que destacó que “hemos seguido promoviendo –a través de jornadas, seminarios y encuentros- la sensibilización de las empresas sobre la posibilidad real de gestionar y medir los resultados de una actuación basada en el liderazgo, los valores compartidos, la ética, el buen gobierno, la transparencia y el compromiso social”.

En este sentido, el Presidente de **abertis** subrayó la importancia de la responsabilidad en las organizaciones como un elemento clave de la reputación corporativa: “No hay organizaciones responsables sino que son las personas que las lideran y las que trabajan en ellas, las que actúan de forma responsable”. Isidre Fainé indicó que, en el caso de **abertis**, esta responsabilidad se vehicula a través de valores como “el diálogo, la colaboración, la credibilidad y la eficiencia en nuestra actuación como Grupo y, de manera especial, la confianza en las personas como la condición necesaria para un trabajo en equipo en el que podamos y seamos capaces de proyectar lo mejor de nuestras capacidades y recursos”.

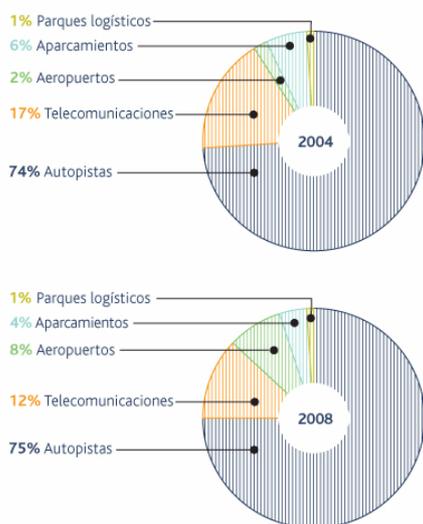
“Es con estos valores y principios que nosotros como Grupo –pero también la sociedad de la cual formamos parte- conseguiremos superar esta etapa de dificultades y retos”, aseguró en relación a la crisis económica. Y apuntó al liderazgo como un elemento clave para conseguir superar la actual coyuntura.

## Anexo

Magnitudes esenciales					
en millones de euros		NIIF			
Magnitudes financieras y operativas (consolidadas)	2004	2005	2006	2007	2008
Ingresos de explotación	1.549	1.906	3.335	3.620	3.679
EBITDA - Margen bruto de explotación	1.050	1.204	2.099	2.269	2.256
Margen EBITDA	68%	63%	63%	63%	61%
EBIT - Beneficio de las operaciones	740	833	1.343	1.485	1.448
Beneficio neto atribuido	489	511	530	682	618
Activo total	7.095	8.447	19.217	20.828	22.221
Patrimonio neto	2.904	3.036	4.447	5.020	4.779
Endeudamiento financiero	3.490	4.256	12.168	12.873	14.358
Apalancamiento <sup>(1)</sup>	120,2%	140,2%	273,6%	256,5%	300,4%
Deuda neta / EBITDA	3,4	3,5	5,6	5,5	6,0
Cash flow	706	822	1.221	1.421	1.417
Dividendos totales	264	290	304	358	402
Inversiones totales	447	941	3.590	2.141	1.704
Plantilla media equivalente (número de empleados)	5.668	7.831	10.763	11.364	11.894
(1) Endeudamiento financiero / Patrimonio neto					
en euros					
Datos por acción	2004	2005	2006	2007	2008
Cotización cierre del ejercicio ajustada <sup>(2)</sup>	13,33	18,37	20,41	20,99	12,60
Beneficio ajustado <sup>(2)</sup>	0,73	0,76	0,79	1,02	0,92
Dividendo bruto	0,48	0,50	0,50	0,56	0,60
Pay-out	54%	57%	57%	52%	65%
Mercado de capitales	2004	2005	2006	2007	2008
Acciones admitidas a cotización a 31/12	551.481.375	579.055.443	608.008.215	638.408.625	670.329.056
Capitalización bursátil total (millones de euros)	8.897	12.331	13.630	14.071	8.446
Revalorización anual ajustada <sup>(2)</sup>	41,9%	37,8%	11,1%	2,9%	-40,0%
(2) Ajuste derivado de las ampliaciones de capital liberadas de 1x20					

## Junta de Accionistas 2009

### Ingresos por actividades



Del total de ingresos, un 75% procede de la actividad de autopistas, un 12% del sector de las telecomunicaciones y un 8% del de aeropuertos. El sector de aparcamientos aporta un 4% y las infraestructuras logísticas, un 1%.

### Ingresos por países

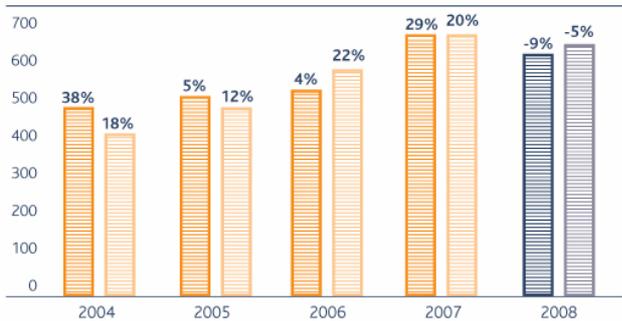
millones de euros



Los ingresos alcanzaron 3.679 millones de euros en 2008. Un 48% de los ingresos proceden ya de fuera de España. Francia (37%) y Reino Unido (6%) concentran la mayor parte de los ingresos en el exterior de **abertis**.

### Beneficio neto

millones de euros

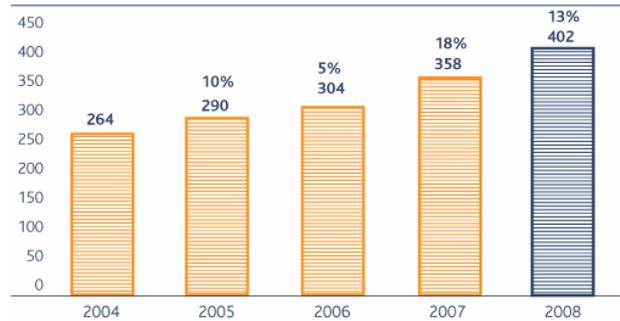


Beneficio neto atribuido / Beneficio neto atribuido  
Beneficio neto atribuido comparable / Beneficio neto atribuido comparable

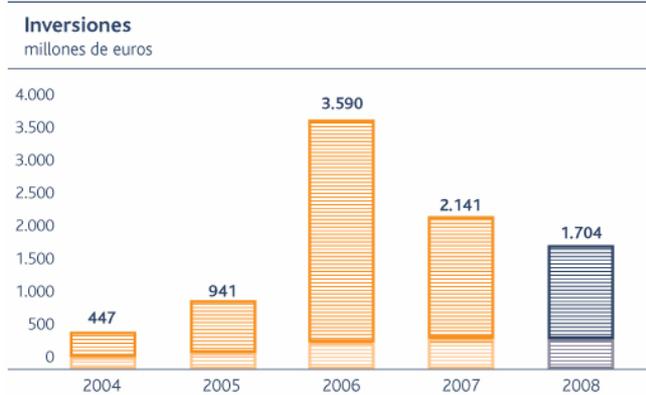
El beneficio neto de **abertis** alcanzó los 618 millones de euros en el ejercicio de 2008.

### Dividendos totales

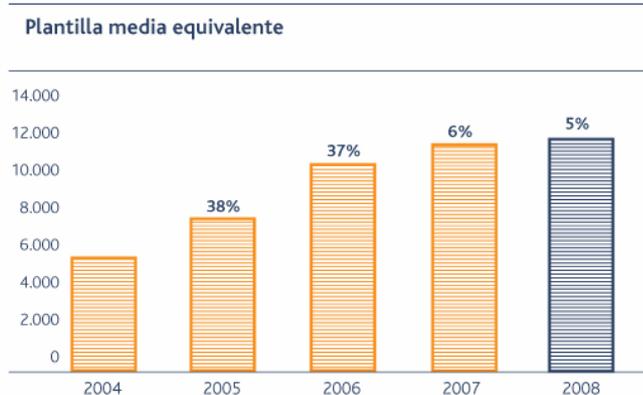
millones de euros



El dividendo total con cargo a 2008 es de 402 millones de euros y supone un incremento del 12,5% sobre el importe distribuido con cargo al ejercicio anterior.



Inversión operativa / Inversión operativa  
Inversión expansión / Inversión expansión



Las inversiones alcanzan los 1.704 millones de euros, de los que 1.428 millones (84%) se destinaron a reforzar la expansión y a consolidar la diversificación geográfica y sectorial.

**abertis** cerró 2008 con una plantilla de 11.894 empleados, un 5% más que en ejercicio anterior.

### Accionistas significativos Participación

Criteria Caixa Corp.	28,9 %
ACS	25,8 %

### Datos a 31-3-2009