

José Aljaro

Consejero Ejecutivo Director General

Abertis hoy

El ejercicio 2017

Cumplimiento del Plan Estratégico 2015-17

Conclusiones

Abertis hoy



Activos en 15 países

- > 8.600 km gestionados
- > 43 concesiones
- > Servicios de *toll charging* y tecnología *free-flow*

Líder mundial en la gestión de autopistas de peaje

En los últimos años, Abertis se ha convertido en un grupo más...

Abertis hoy



Focalizado

Operador de autopistas



Internacional

70% de Ebitda y 74% de ingresos del extranjero



Industrial

Gestionamos nuestras concesiones con avanzada tecnología



Rentable

Eficiencias que permiten mejorar el margen Ebitda



Duradero

Hemos prolongado la duración de nuestro negocio



Orientado al accionista

Aumento de la remuneración al accionista

Un operador global con una estrategia clara, valorado por el mercado

Road Safety: nuestra prioridad



Abertis hoy

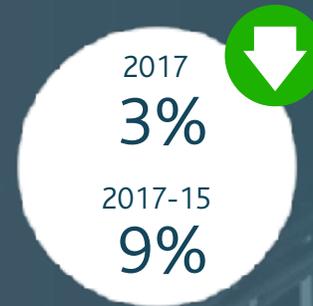
- Aplicación de las **mejores prácticas** de planificación, diseño y construcción
- Investigación y desarrollo de **sistemas de predicción de accidentes**
- **Campañas de concienciación** con instituciones de prestigio
- Mejora del **tiempo de respuesta en accidentes**

Colaboraciones:



En cifras...

Reducción del
nº de accidentes



Reducción del
nº de víctimas



Inversión en
seguridad vial



Nuestra ambición: cero víctimas mortales en nuestras autopistas

➤ Road Tech: en la intersección entre las **infraestructuras** viarias y las nuevas tecnologías

➤ Nueva división de servicios de movilidad: **Abertis Mobility Services**

➤ **Proyectos de colaboración** con gobiernos, centros de investigación, empresas líderes y *start-ups*

Proyectos Road Tech

Autopistas conectadas



Vehículos autónomos



Vehículos eléctricos



Abertis Mobility Services

Tecnología punta de peajes y *free-flow*



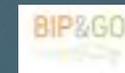
Transacciones/año

341 millones

Cuentas gestionadas

3,8 millones

Dispositivos de pago



Colaboraciones



➤ Road Tech: plataforma para una movilidad inteligente y sostenible



Profesionalidad

Compromiso, experiencia y conocimiento del negocio y de cómo gestionarlo



Multiculturalidad

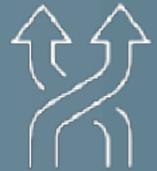
Más de 25 nacionalidades y alta movilidad de directivos



Desarrollo directivo

90% de las posiciones directivas cubiertas por promoción interna

Programas Talent y Abantis



Estilo de gestión

Innovador, transparente y con una visión global

Cultura Open

Comprometidos con el talento

Abertis hoy

El ejercicio 2017

Cumplimiento del Plan Estratégico 2015-17

Conclusiones

➤ Sólidos resultados

- Buen entorno operativo
- Énfasis en la gestión eficiente
- Expansión del margen Ebitda comparable

➤ Inversiones en crecimiento

- Refuerzo de participaciones: Francia e Italia
- Nuevas concesiones en Brasil e India
- Extensión de concesiones: Chile y Argentina

➤ Ofertas públicas de adquisición

- Dos ofertas competidoras en curso: Atlantia y Hochtief

Cumplimos nuestros compromisos

Principales magnitudes (respecto a 2016)

El ejercicio 2017

Ingresos

13%



Ebitda

14%



Beneficio neto

13%



Inversión

38%



Cash-flow
discrecional

20%



Dividendos

10%



2017, un excelente año con crecimiento y rentabilidad

Actividad (respecto a 2016)

El ejercicio 2017

 abertis

Tráfico
+2,5%

Tarifas
+3,8%

+3,9%  +1,5% 
+3,2% 

 -2,9%

 +9,6%

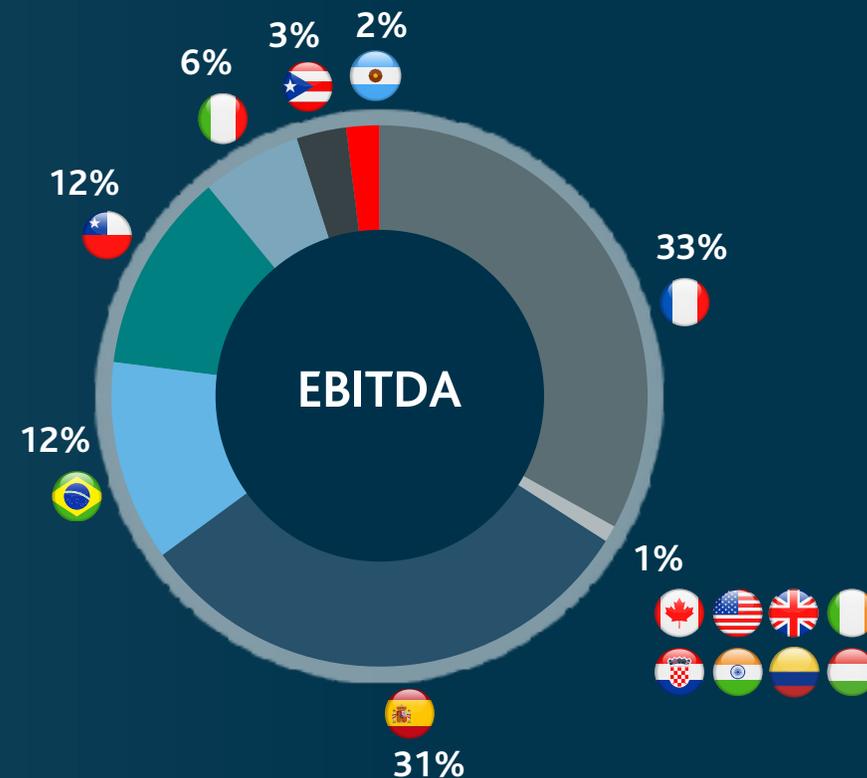
+4,0% 
 +3,2%
 -1,7%

Evolución del tráfico por encima de las expectativas

Cuenta de resultados (Mn€)

El ejercicio 2017

	2017*	% 2017-2016	% comparable
Ingresos	5.323	+13%	+6%
Gastos operativos	-1.843		
Margen bruto (Ebitda)	3.480 (-65%)	+14%	+8% (+80 pbs)
Amortizaciones	-1.422		
Resultado financiero	-786		
Impuestos de sociedades	-365		
P. equivalencia	19		
Actividades interrumpidas	72		
Intereses minoritarios	-102		
Beneficio neto	897	+13%	+24%

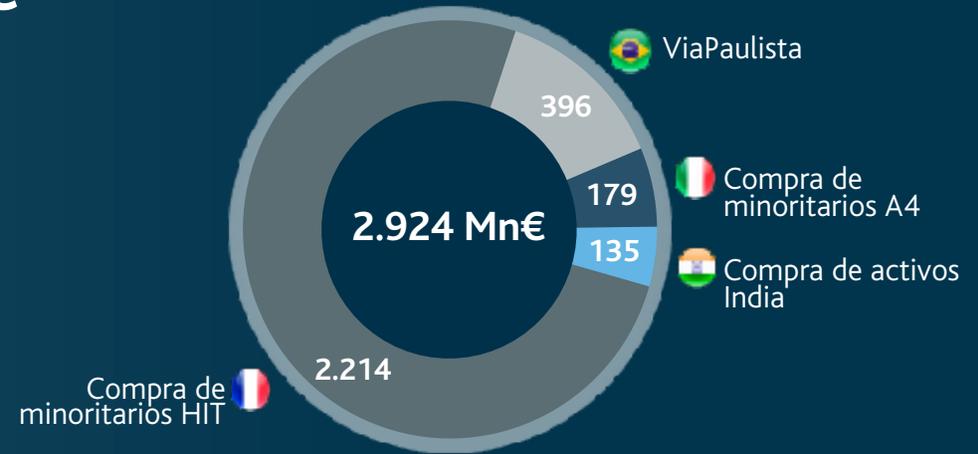


(*) Hispasat se ha clasificado como actividad discontinuada en 2017 y 2016.

Mejora del margen bruto y mayor diversificación geográfica

Expansión orgánica → + ← Expansión inorgánica

> 3.600 Mn€



Las inversiones en 2017: un récord para la compañía

Acuerdos con las administraciones

El ejercicio 2017

Extensión de concesiones en Chile y Argentina



- Se ha acordado la **inversión de 110 Mn€ en Sol: extensión** de la concesión **hasta 2021**.
- En curso acuerdo de formalización de la **extensión de la Autopista Central hasta 2034**.
- **Protocolos de acuerdo** no vinculantes en **Rutas del Pacífico y Sol** a cambio de extensión de las concesiones.



- Acuerdo inicial: inversión de **250 MnUSD en GCO y 430 MnUSD en Ausol** a cambio de la **extensión** de ambas concesiones **hasta 2030**.

Gran visibilidad de nuevos proyectos de creación de valor

Operación de crecimiento inorgánico en 2017

El ejercicio 2017

Consolidación en Francia e Italia



- Adquisición del **47,5% adicional** en HIT/Sanef hasta el **100% (2.214 Mn€)**.
- Alta visibilidad de *cash-flows* e impacto positivo en resultado neto consolidado.



- Adquisición de un **32,2% adicional** en A4 hasta el **83,6% (179 Mn€)**.
- En enero de 2018, compra del 6,4% hasta el 90%.

Reforzando nuestra posición en dos importantes mercados europeos

Operación de crecimiento inorgánico en 2017

El ejercicio 2017

Nuevas concesiones



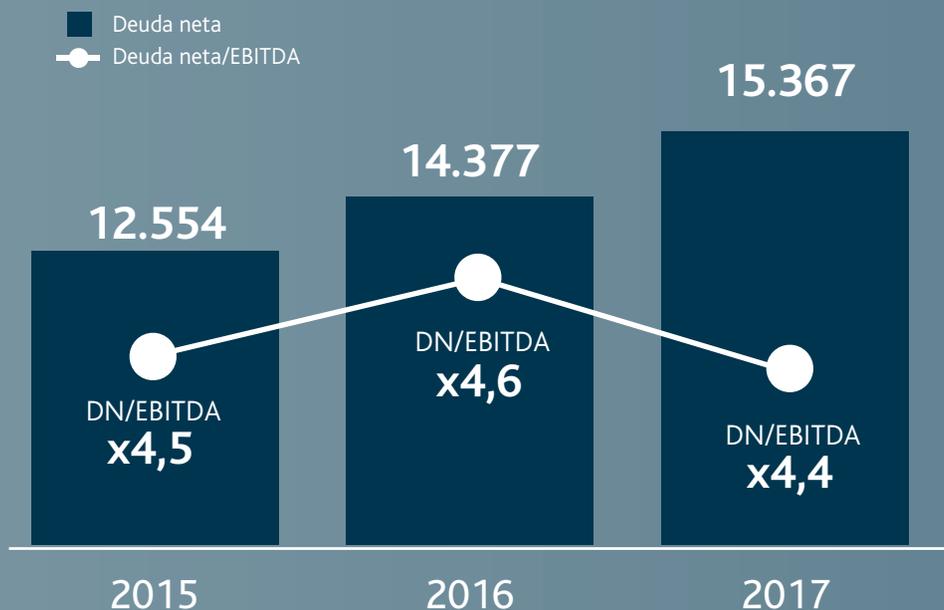
- Adjudicación en un proceso competitivo de la **concesión de ViaPaulista** por **396 Mn€**.
- **Magnitudes principales:**
 - Vencimiento: 2047
 - Kilómetros: 720 (401 km adicionales a Autovías)
- Eje de transporte estratégico para el estado de São Paulo.



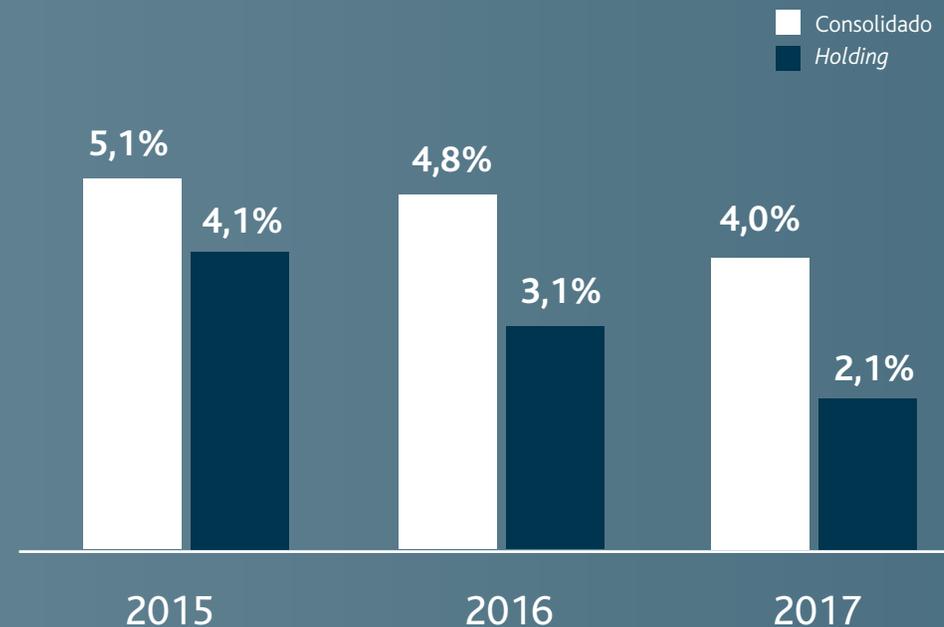
- **Inversión: 135 Mn€** (compra de dos autopistas del país).
- Activos ubicados en **regiones de elevado crecimiento económico** (por encima de la media del país).
- **Características:**
 - Vencimiento: 2026
 - Kilómetros: 152

Consolidación del liderazgo en Brasil y entrada en un nuevo mercado

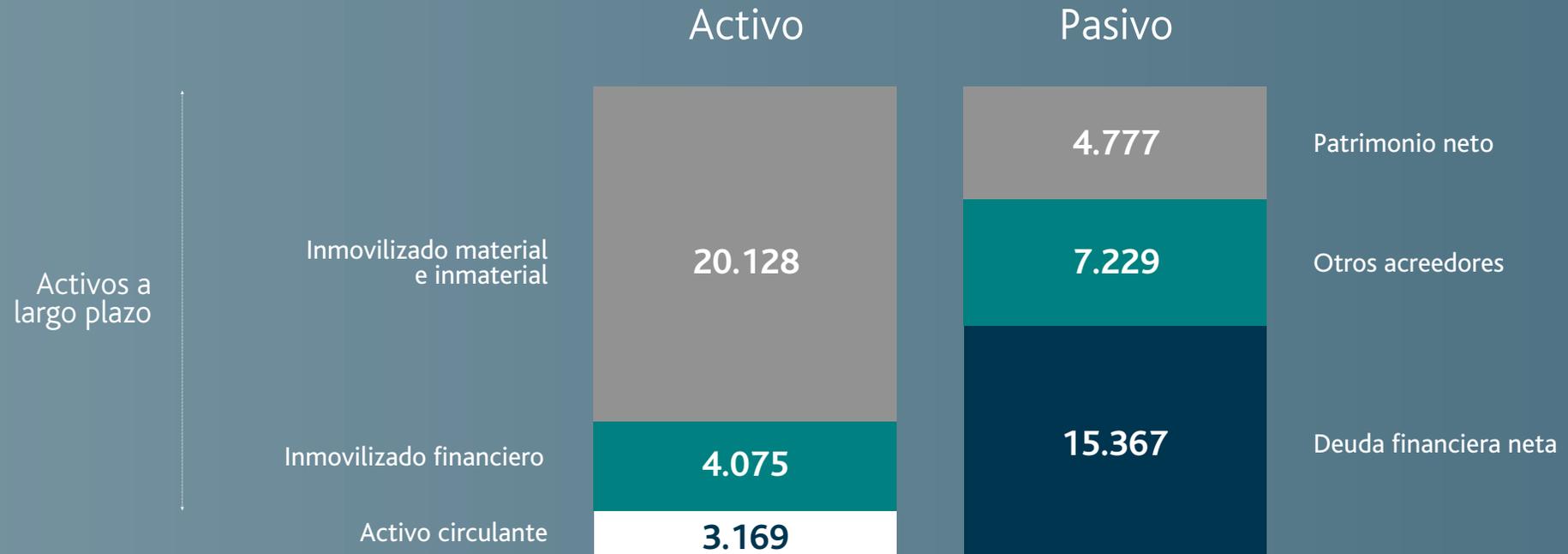
Evolución de la deuda neta



Coste medio de la deuda



Gestión financiera eficiente: menor endeudamiento relativo y menor coste



Un balance sólido y saneado

Abertis hoy

El ejercicio 2017

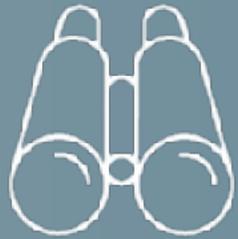
Cumplimiento del Plan Estratégico 2015-17

Conclusiones

Pilares del Plan Estratégico 2015-17

El camino para la creación de valor

Cumplimiento del Plan Estratégico 2015-17



Foco

Intensificación
de la focalización



Eficiencias

Nuevo programa de eficiencias
Objetivo 400 Mn€



Crecimiento

Extensiones y
adquisiciones



Retribución al accionista

Incremento de +10%
5% de recompra de acciones propias

Nuestro compromiso en 2014...



Desinversión en últimos activos de aeropuertos



2015



OPV del 66% por importe de
2.141 Mn€

Mayo de 2015

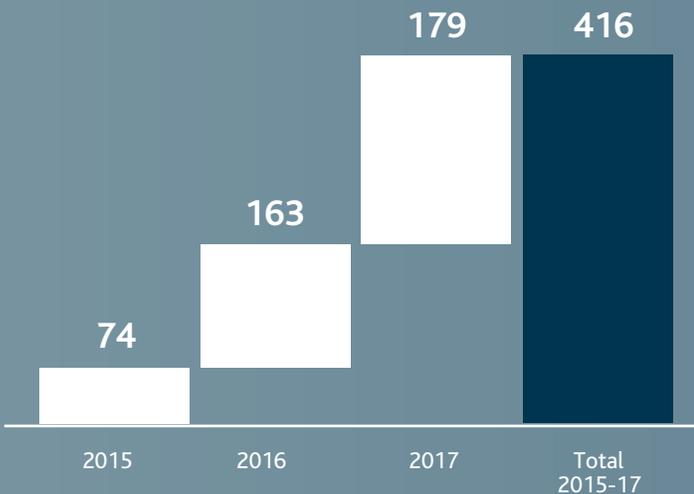


Clasificado como actividad discontinuada

31/12/2017

Transformándonos en un operador de autopistas puro

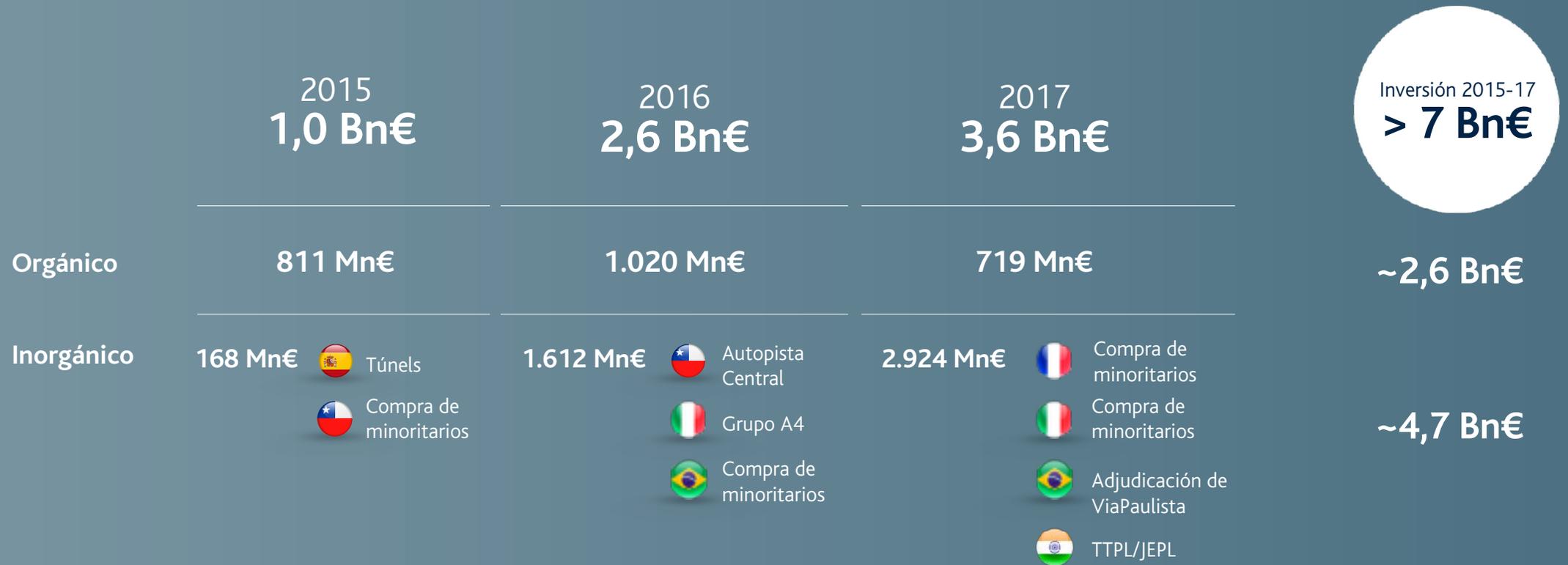
Ahorros de caja en Ebitda y capex operativo (anual y acumulado en Mn€)



- Despliegue del **modelo industrial** diferencial.
- **Simplificación organizativa.**
- **Sistemas integrados.**
- **Focalizados** en autopistas para *benchmark* y aprovechamiento de **sinergias.**
- **Ahorros adicionales** a los del Plan 2011-14.

- Adicionalmente, en 2015-17, Abertis y HIT/Sanef han emitido 3.750 Mn€ de bonos a un tipo fijo medio del 1,35% y a más de 10 años.
- Esto ha permitido reducir el riesgo de refinanciación, aumentar el plazo y reducir los costes financieros.

Exitoso plan de eficiencias operativas y de balance



Esfuerzo continuado en crecimiento y 4 Bn€ comprometidos para 2018-20 (sin M&A)



* 0,40 €/acción (fecha propuesta de pago: 20.03.18), pendiente de aprobación por la JGA.

Exitosa consecución del Plan: buenos resultados y reconocimiento del mercado

Abertis hoy

El ejercicio 2017

Cumplimiento del Plan Estratégico 2015-17

Conclusiones

Líder mundial en la gestión de autopistas con un modelo industrial y eficiente

Autopistas seguras e innovadoras: Road Safety y Road Tech

Sólidos resultados en 2017: crecimiento a doble dígito en ingresos, Ebitda y beneficio

Más de 7.000 Mn€ de inversiones en el trienio 2015-17

La inversión con disciplina financiera incrementa la vida media concesional

Gestión activa del balance: optimización de la estructura financiera (coste y plazo)

Incremento del 25% en el valor de la acción en 2015-17

Más de 2.100 Mn€ de dividendos pagados en 2015-17 (+10% anual)

Un equipo directivo comprometido con la creación de valor para el accionista

Abertis: una historia de éxito