



Acesa Infraestructuras

Resultados 1er trimestre 2003



ACESA INFRAESTRUCTURAS

al servicio de la movilidad y las comunicaciones

Serviacesa

Autopistas

Aparcamientos

Logística/Servicios

Telecomunicaciones

✓ El proyecto de **fusión con Aurea** Concesiones de Infraestructuras para crear **Abertis**, acordado por los **Consejos de Administración de Acesa y Aurea** en diciembre 2002, es aprobado por las respectivas **Juntas Generales de Accionistas** celebradas el 8 abril 2003.

- El **Beneficio Neto Atribuido del Grupo Acesa** aumenta un **10,4%** alcanzando los 44,5 millones de euros.
- En autopistas, a **nivel individual las IMD** registradas en **Autopistas II, Aucat, Iberpistas y Avasa** en el primer trimestre (sin Semana Santa) son: **-1,3%, +5,7%, -2,9%** y **-4,7%** respectivamente. Considerando ya el periodo de Semana Santa, la evolución pasa a ser de: **+2,5%, +9,4%, +4%** y **+0,9%**. La IMD agregada de estas autopistas a marzo 2003 ha sido de 24.098 vehículos, un 1,5% menos que en el mismo período del año anterior (+2,8% incluyendo Semana Santa).
- En aparcamientos, **Saba ha incrementado en un 2,7% los ingresos de explotación**. El impacto que la finalización de 3 de las concesiones de Saba Italia ha tenido sobre número de vehículos en rotación y plazas se ha visto significativamente minorado por la incorporación de más de 7.300 nuevas plazas de aparcamiento.
- En el **sector de servicios a la logística** los ingresos de explotación registran un incremento del 24% respecto al primer trimestre del 2002. Este sector de actividad pasa a consolidación por integración global desde enero 2003 .
- Las **inversiones del Grupo en el ejercicio** ha alcanzado los **186 millones de euros**, de los que destacan los 133,8 que Acesa Infraestructuras ha invertido en la compra del 39,9% de Saba.
- Continúa la **expansión** del sector de **infraestructuras de telecomunicaciones** reflejado fundamentalmente a través de la actividad de Tradia, con **aumentos superiores al 24% en ingresos de explotación**.



ACESA INFRAESTRUCTURAS

Autopistas

Datos de actividad

Autopistas II (100%)

Iberpistas (98,4%)

- Aucat (100%)**
- Autopista A-6 (98,4%)**
- Avasa (49,2%)**
- Gco (48,6%)**
- Castellana Autop. (98,4%)**
- Túnel Cadí (37,2%)**
- Autema (22,3%)**
- Autostrade (10,8%)**
- Brisa (10%)**
- Accesos Madrid (23,2%)**
- Henarsa (7,38%)**
- A.Central Gallega (17,9%)**
- Elqui (24,6%)**
- Gesa (50,2%)**
- Proconex (98,4%)**

- La evolución del tráfico no es estrictamente comparable con la del primer trimestre 2002 el cual incluía el período de Semana Santa, mientras que en el actual ejercicio ha tenido lugar en el segundo semestre del año.
- Acesa Infraestructuras a través de su participación en un 12,83% en Schemaventotto ha visto reforzada su presencia en Autostrade tras la culminación en febrero 2003 de la OPA por la cual la participación de Schemaventotto pasa del 30% al 84,1% de la concesionaria italiana. Con ello la participación actual de Acesa Infraestructuras en Autostrade es del 10,8%.
- Acesa y Brisa presentaron a la SEPI en enero 2003 la manifestación de interés para la privatización de la Empresa Nacional de Autopistas (ENA).



Autopistas II

IMD	2003	L	P	2002	Var. 03/02
Montgat - Palafolls	44.960	95,4%	4,6%	43.335	3,7%
Barcelona - la Jonquera	36.208	74,8%	25,2%	35.561	1,8%
Barcelona - Tarragona	48.537	75,7%	24,3%	48.722	-0,4%
Montmeló - el Papiol	89.270	73,1%	26,9%	87.952	1,5%
Zaragoza - Mediterráneo	11.361	80,7%	19,3%	13.314	-14,7%
Conjunto concesión	32.008	78,3%	21,7%	32.428	-1,3%
Resultados	2003	2002	Var.03/02		
Ingresos explotación	105,9	102,6	3,2%		
Ebitda	79,2	76,9	3,0%		

- Incluyendo Semana Santa, la **red de Autopistas II** registra un incremento en IMD del 2,5% respecto al año anterior.
- **Aucat** alcanza una IMD de 22.409 a marzo 2003, con un incremento del 5,7% respecto al primer trimestre del año pasado. Este incremento se eleva hasta el 9,4% considerando el periodo de Semana Santa.
- Evolución favorable de los Ingresos de explotación de **Autopistas II y Aucat**.

Aucat

IMD	2003	L	P	2002	Var.03/02
Tramo I	32.275	93%	7%	30.452	6,0%
Tramo II	15.290	91%	9%	14.524	5,3%
Total Tramo I y II	22.409	92%	8%	21.209	5,7%
Resultados	2003	2002	Var.03/02		
Ingresos explotación	14,9	12,9	15,5%		
Ebitda	12,3	10,5	17,1%		



Iberpistas

IMD	2003	L	P	2002	Var.03/02
Iberpistas (A6)	22.921	83%	17%	23.613	-2,9%
Avasa	10.140	84%	16%	10.646	-4,8%
Castellana	4.375	94%	6%	n.d	n.d
Total	12.070	84,6%	15,4%	n.d	n.d

Resultados	2003	2002	Var.03/02
Ingresos explotación	32,7	32,0	2,2%
Ebitda	24,9	24,7	0,8%

Gco

	2003	L	P	2002	Var. 03/02
Tráfico pasante	13,58	90%	10%	12,47	8,9%

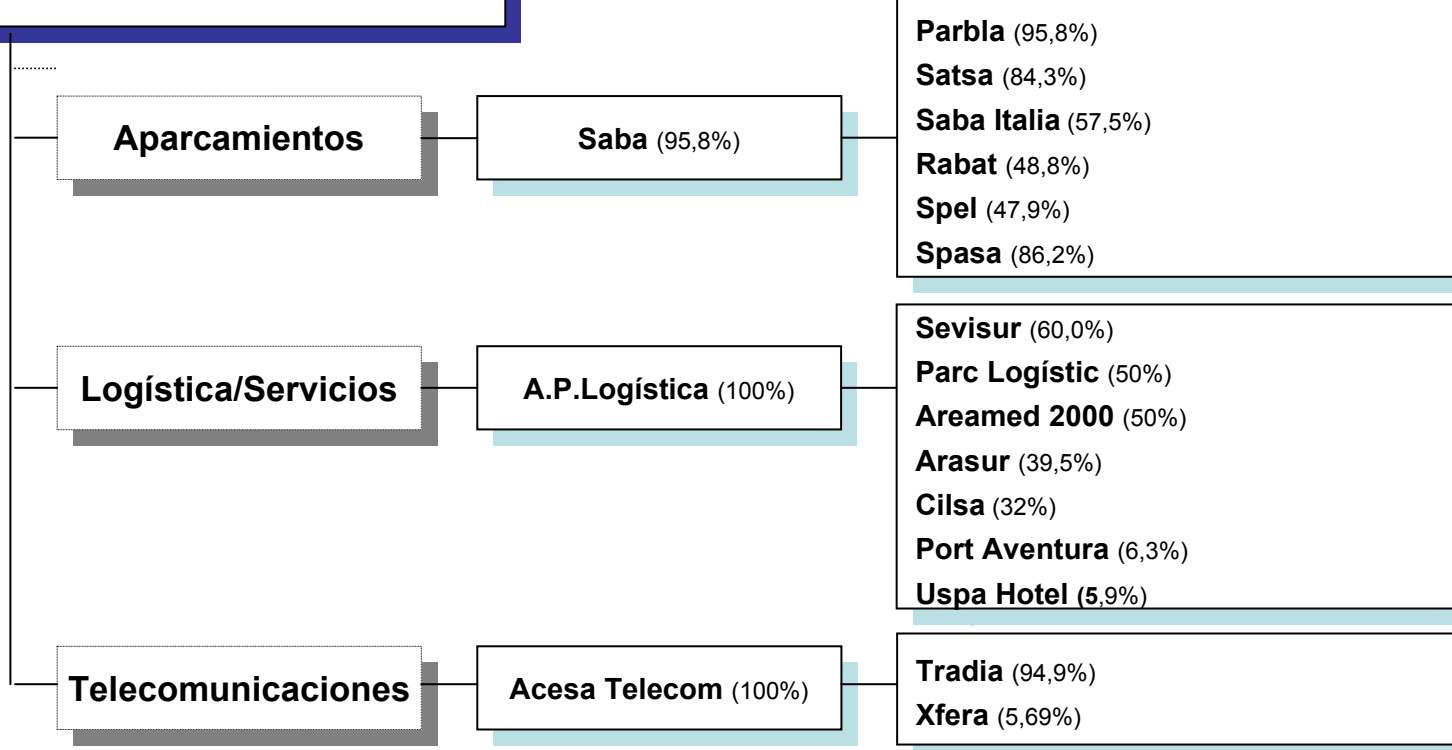
Datos en millones de vehículos.

Resultados	2003	2002	var.03/02
Ingresos explotación	5,6	8,7	-35,6%
Ebitda	3,4	6,1	-44,3%

- La **red de Iberpistas** considerando el período de Semana Santa experimenta una evolución positiva con los siguientes incrementos de IMD:A6 +4% y Avasa +0,9%.
- En **Castellana** no hay datos disponibles de 2002, al entrar en servicio el tramo A6-Avila en el último trimestre de ese año y el tramo A6-Segovia en el segundo trimestre del 2003.
- En **Gco** (Argentina) el nivel de tráfico aumenta un 8,9%, reflejando la continuación de la recuperación iniciada en el segundo semestre del 2002.



ACESA INFRAESTRUCTURAS



- En el sector aparcamientos Acesa Infraestructuras adquiere el 39,9% de Saba por 133,8 millones de euros, pasando a tener el 95,8% a 31 de marzo. Esta prevista una próxima reducción de capital por el 3,41% del mismo que la sociedad tiene actualmente en autocartera, procedente de la Opa de exclusión llevada a cabo en 2002. Tras esta operación Acesa Infraestructuras pasará a tener el 99,2% de la sociedad.
- Acesa Promotora Logística participa en las sociedades Araba Logística,S.A y Sevisur Logística,S.A, constituidas en el primer trimestre 2003 y que desarrollarán el proyecto de la Plataforma Multimodal de Alava (Arasur) y la plataforma logística del Puerto de Sevilla (Sevisur).
- Tradia y Acesa Telecom presentaron en febrero 2003 oferta para la adquisición de Retevisión I, s.a.u.



Aparcamientos

	2003	2002	Var.03/02
Nº aparcamientos	135	132	2,3%
Nº plazas	76.354	93.594	-18,4%
Nº vehículos rotación (mn)	10,6	11,5	-7,8%
Nº abonados	21.768	20.696	5,2%
Resultados	2003	2002	Var. 03/02
Ingresos explotación	19,9	19,4	2,6%
Ebitda	7,2	7,0	2,9%

Logística/Servicios

Resultados	2003	2002	Var.03/02
Ingresos explotación	3,1	2,5	24,0%
Ebitda	0,7	0,6	16,7%

Telecomunicaciones

Resultados	2003	2002	Var. 03/02
Ingresos explotación	17,5	14,1	24,1%
Ebitda	4,8	2,9	65,5%

- En el sector aparcamientos **los ingresos de explotación** consolidados de Saba se incrementan en un 2,6% alcanzando los 19,9 millones de euros.
- A **nivel de actividad**, la reducción de 0,9 millones de vehículos respecto al primer trimestre del 2002 viene explicada básicamente por la **finalización en enero 2003 de 3 de las concesiones de la sociedad Saba Italia**, mediante los cuales explotaba cerca de 24.500 plazas, mayoritariamente de parquímetros en gestión, repartidas en 3 aparcamientos sitios en las ciudades de Roma (1) y Bolzano (2). La **incorporación de más de 7.300 nuevas plazas** de distintas tipologías ha minorado significativamente el impacto que la finalización de las mencionadas concesiones ha tenido tanto a nivel de rotación de vehículos como en el número de plazas
- En **infraestructuras al servicio de la logística** los **ingresos de explotación** registran un incremento del 24% respecto al primer trimestre 2002, reflejando la progresiva entrada en servicio de las mismas y los positivos resultados en su comercialización.
- En el **sector de infraestructuras de telecomunicaciones** el aumento del **24% en los ingresos de explotación**, refleja el proceso de expansión que en este sector de actividad está llevando a cabo el Grupo.



Importes en millones de euros

ACESA INFRAESTRUCTURAS

- La **incorporación de Iberpistas** desde julio 2002 ,de **Acesa Promotora Logística** desde enero 2003 , y el incremento de participación en **Aucat, Brisa y Cilsa**, suponen la no comparabilidad de las cifras con el año 2002.
- La **cifra de negocios** asciende a **192 M** (+28,2%) y los **ingresos de explotación**, de **198 M de euros**, se **incrementan** en un **26,8%**.
- El **Ebitda** asciende a 134,5 M de euros **+30,8%**.
- **Brisa y Autostrade** generan un importante **aumento en Beneficios por puesta en equivalencia**, mientras que las adquisiciones generan el aumento en amortizaciones, fondo de reversión y fondo de comercio.
- El **resultado financiero** disminuye por el mayor endeudamiento y la incorporación de la carga financiera de Iberpistas.
- El **beneficio atribuido** es de **44,5 M de euros +10,4%**.

	consolidado	
	2003	2002
Ingresos netos de peaje	152,1	118,3
Prestación de servicios	39,9	31,5
Otros ingresos de explotación	5,5	5,2
Trabajos para inmovilizado	0,5	1,2
Ingresos de explotación	198,0	156,2
Gastos de personal	-33,1	-28,3
Otros gastos de explotación	-30,4	-25,1
Gastos de explotación	-63,5	-53,4
EBITDA	134,5	102,8
Amortizaciones	-15,8	-13,2
Fondo de reversión	-18,7	-13,4
EBIT	100,0	76,2
Gastos financieros	-29,3	-15,0
Dividendos participadas	0,0	0,0
Ingresos financieros	2,2	0,7
Resultados Financieros	-27,1	-14,3
Beneficio/Pérdida p.equivalencia	7,0	4,4
Amortización fondo de comercio	-7,5	-2,0
Beneficio ordinario	72,4	64,3
Resultado extraordinario	0,8	0,5
Beneficio antes de impuestos	73,2	64,8
Impuesto de sociedades	-27,9	-22,3
Beneficio neto	45,3	42,5
Beneficio atribuido a socios externos	-0,8	-2,2
B° atrib.soc.dom.	44,5	40,3



ACESA INFRAESTRUCTURAS

	1er trimestre 2003			1er trimestre 2002	
	Cifra de negocio	Ingresos explotación	EBITDA	Cifra de negocio	EBITDA
Autopistas	80,0%	79,6%	92,9%	79,0%	89,5%
Acesa	53,0%	52,8%	62,5%	65,6%	73,7%
Gco	2,9%	2,8%	2,5%	4,5%	5,3%
Aucat	7,7%	7,5%	9,4%	8,8%	10,5%
Iberpistas	16,4%	16,5%	18,5%	0,0%	0,0%
Otras	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aparcamientos	9,5%	9,9%	5,7%	12,5%	7,8%
Telecomunicaciones	9,1%	8,8%	3,6%	8,5%	2,7%
Logística	1,4%	1,6%	0,6%	0,0%	0,0%

- El sector de autopistas, concentra las mayores aportaciones en todas las magnitudes descritas, aumentando ligeramente su peso respecto a 2002, siendo relevante la incorporación de las aportaciones de Iberpistas.
- Aumentan las aportaciones de Infraestructuras de Telecomunicaciones y aparecen por primera vez las de Servicios a la Logística (al pasar a consolidación global en 2003). Esto reduce las aportaciones del sector Aparcamientos.
- Es destacable la aportación de las sociedades integradas por puesta en equivalencia, especialmente Autostrade y Brisa, que suponen 5 millones de euros (un 11,3% del Beneficio Atribuido)



Importes en millones de euros

ACESA INFRAESTRUCTURAS

- Los **cambios en el perímetro de consolidación** (ver comentarios en cuenta de resultados) afectan también a las cifras de balance.
- Importantes **incrementos en Inmovilizaciones financieras y fondo de comercio** de consolidación **por las inversiones realizadas.**
- Incremento en **Gastos a distribuir** por la incorporación de la **carga financiera diferida de Iberpistas.**
- Las **deudas**, incluidos los intereses pendientes de pago al cierre del ejercicio, ascienden a **2.680,1 M de euros**, habiéndose duplicado en los últimos 12 meses, resultado del **esfuerzo inversor** realizado, sin recurso a aportaciones de los accionistas, **así como de la incorporación de la deuda de Iberpistas.**

Activo	2003	2002
Inmovilizaciones materiales	4.321,4	3.199,1
Inmovilizaciones financieras	558,6	447,1
Otro inmovilizado	91,5	86,9
Total inmovilizado	4.971,6	3.733,1
Fondo comercio de consolidación	1.008,8	342,9
Gastos a distribuir varios ejercicios	313,1	104,6
Total activo circulante	266,4	194,9
Total Activo	6.559,9	4.375,5
Pasivo	2003	2002
Total fondos propios	2.076,0	1.805,0
Provisiones para riesgos y gastos	1.405,0	905,9
Emis.obligaciones y deudas ent.financ.	1.848,3	898,4
Otras deudas a largo	105,9	31,7
Total acreedores a largo plazo	1.954,1	930,1
Emis.obligaciones y deudas ent.financ.	831,8	416,8
Otros acreedores corto plazo	209,3	140,3
Total acreedores a corto plazo	1.041,1	557,1
Otros pasivos	83,7	177,4
Total Pasivo	6.559,9	4.375,5



ACESA INFRAESTRUCTURAS

Total Inversiones:	186,1 millones de euros
Participaciones:	164
•Incremento participación Saba:	133,8
•Aportación capital Castellana Autopistas:	28,3
•Aportaciones Servicios Logística (Alava y Sevilla)	1,9
Operativa (1) :	22,1

(1) mejoras y desarrollo del resto de las diferentes infraestructuras gestionadas por el Grupo.



Acesa Infraestructuras

Resultados 1er trimestre 2003

ANEXOS

**ACESA INFRAESTRUCTURAS**

Activo	2003	2002
Gastos de establecimiento	6,8	6,7
Inmovilizaciones inmateriales	84,7	80,2
Inmovilizaciones materiales	4.321,4	3.199,1
Inmovilizaciones financieras	558,7	447,1
Total inmovilizado	4.971,6	3.733,1
Fondo comercio de consolidación	1.008,8	342,9
Gastos a distribuir varios ejercicios	313,1	104,6
Existencias	7,2	9,0
Deudores	237,5	155,0
Inversiones financieras temporales	8,3	11,9
Tesorería	11,7	18,2
Ajustes por periodificación	1,7	0,8
Total activo circulante	266,4	194,9
Total Activo	6.559,9	4.375,5



Importes en millones de euros

ACESA INFRAESTRUCTURAS

Pasivo	2003	2002
Capital	1.036,9	876,4
Prima de emisión	115,6	0,0
Reservas de revalorización	554,5	603,9
Reservas	204,4	188,7
Resultados ejercicios anteriores	199,1	162,4
Pérdidas y Ganancias	44,5	40,3
Dividendo a cuenta	-79,0	-66,7
Total fondos propios	2.076,0	1.805,0
Provisiones para riesgos y gastos	1.405,0	905,9
Socios externos	36,8	133,4
Diferencia negativa de consolidación	22,3	23,2
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	24,5	20,8
Emisión de obligaciones	60,0	60,0
Deudas con entidades de crédito	1.788,3	838,4
Deudas con empresas del grupo y asociadas	0,0	0,0
Otras deudas a largo	105,9	31,7
Total acreedores a largo plazo	1.954,2	930,1
Emisiones de obligaciones	0,5	0,5
Deudas con entidades de crédito	831,3	416,3
Deudas con empresas del grupo y asociadas	0,0	0,0
Acreedores comerciales	103,0	44,8
Otras deudas no comerciales	105,4	94,5
Ajustes por periodificación	0,9	1,0
Total acreedores a corto plazo	1.041,1	557,1
Total Pasivo	6.559,9	4.375,5