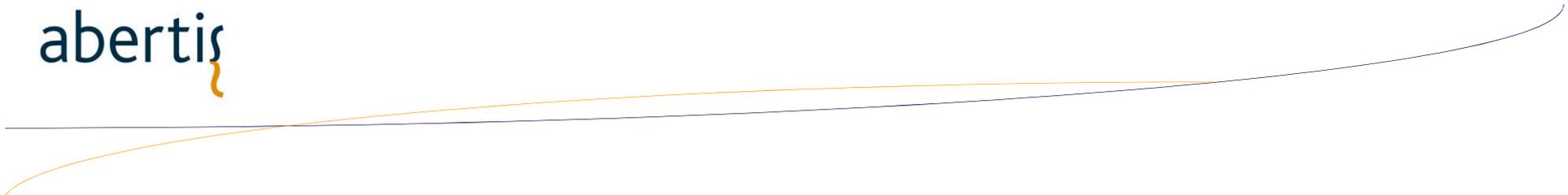


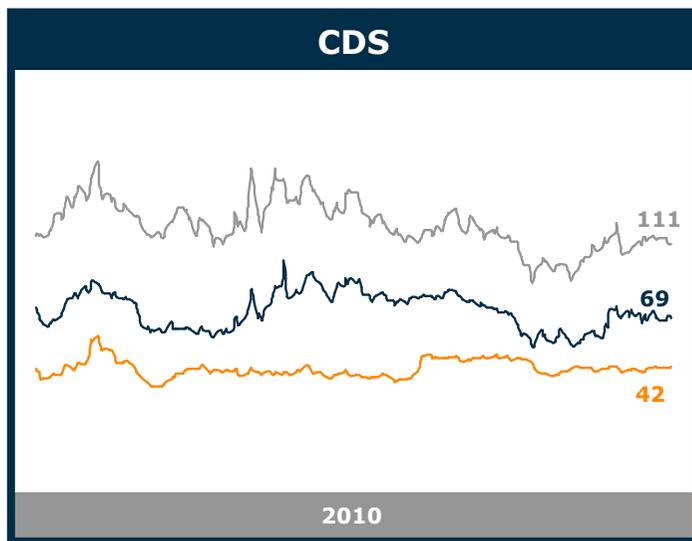
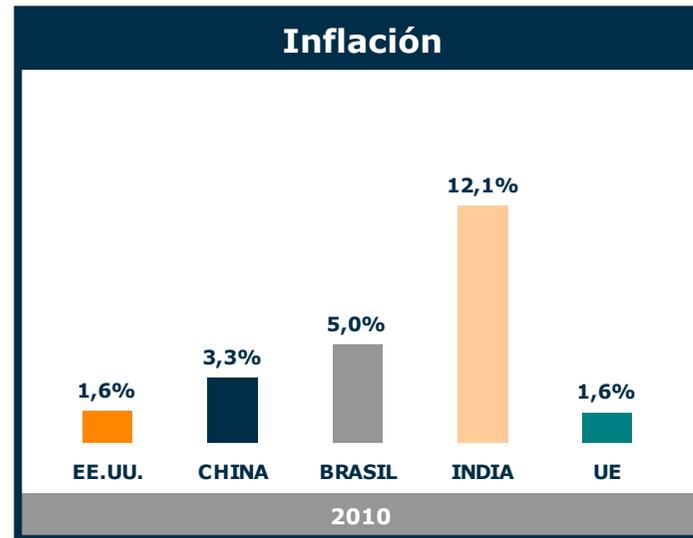
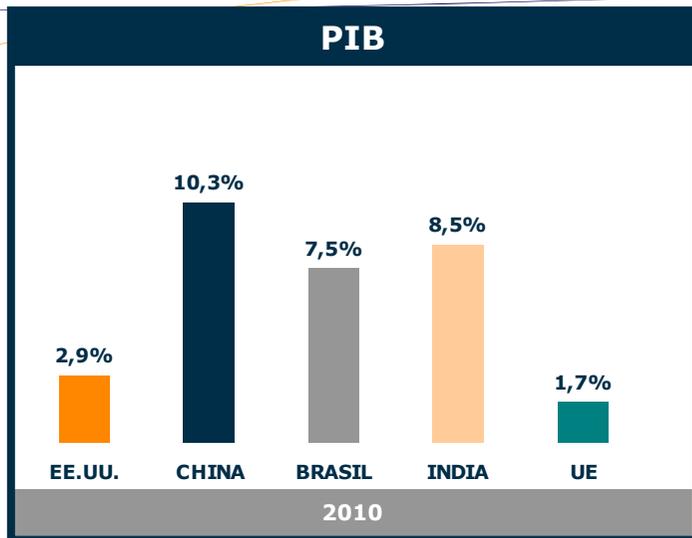


abertis

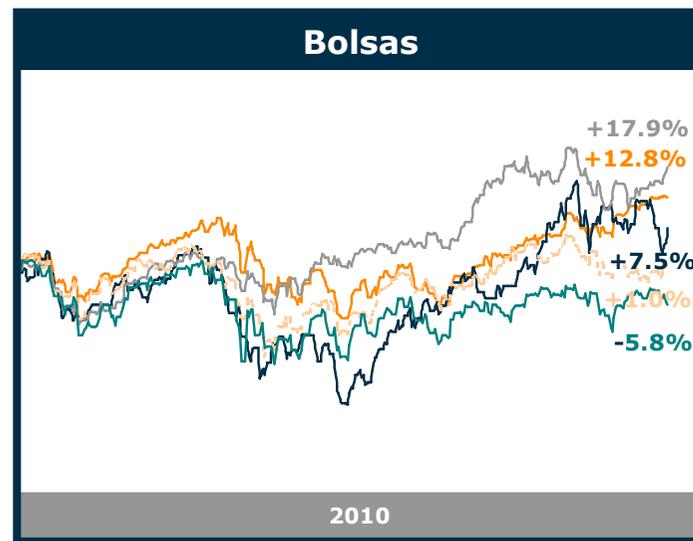


Resumen 2010

Entorno macroeconómico global

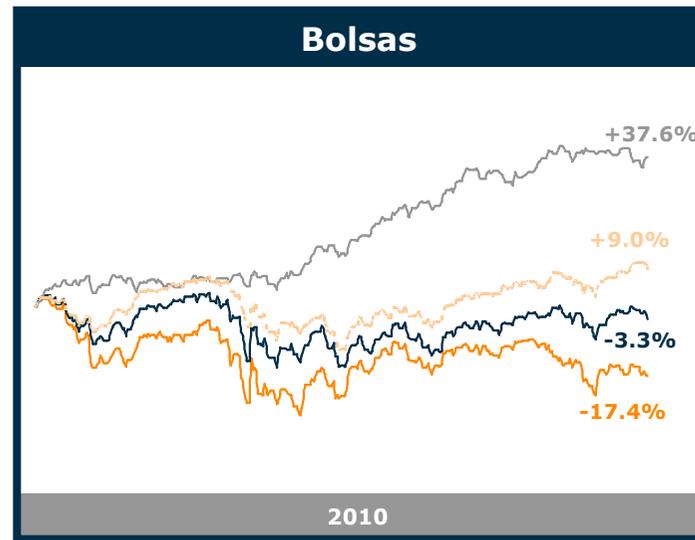
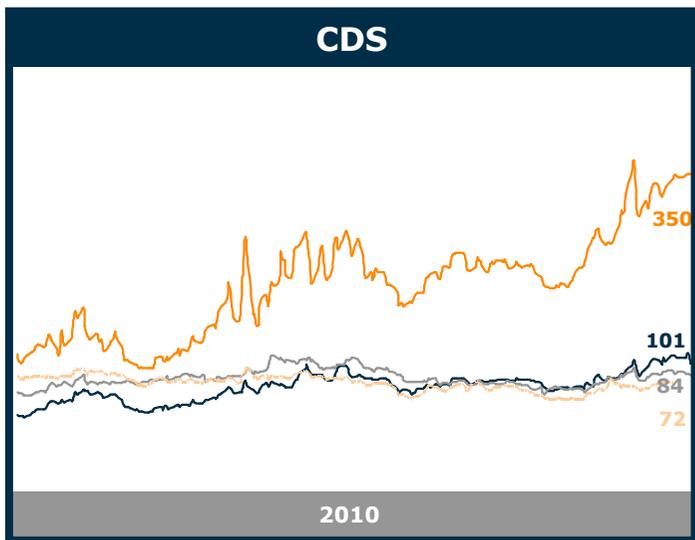
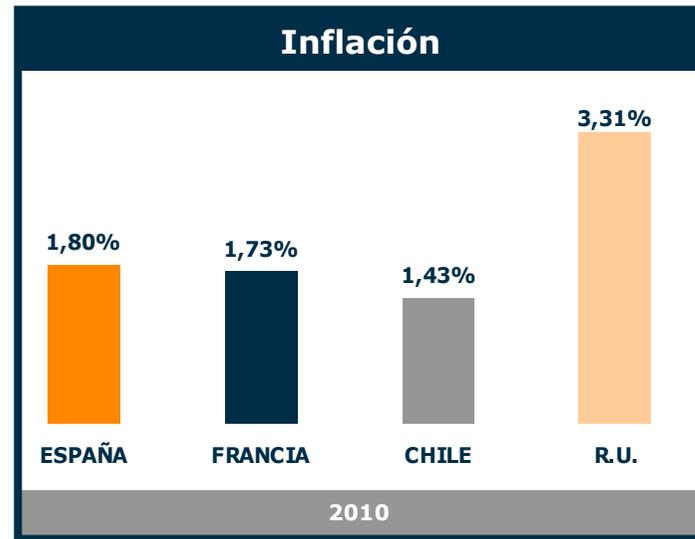
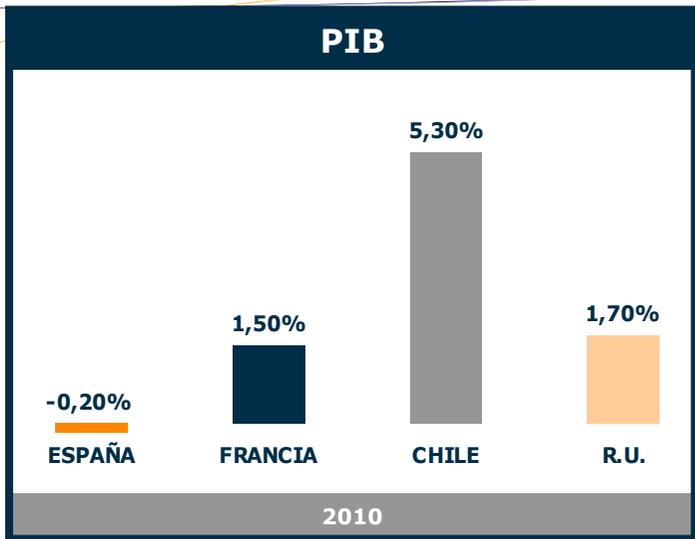


EE.UU. —
 China —
 Brasil —
 India - - -
 UE —

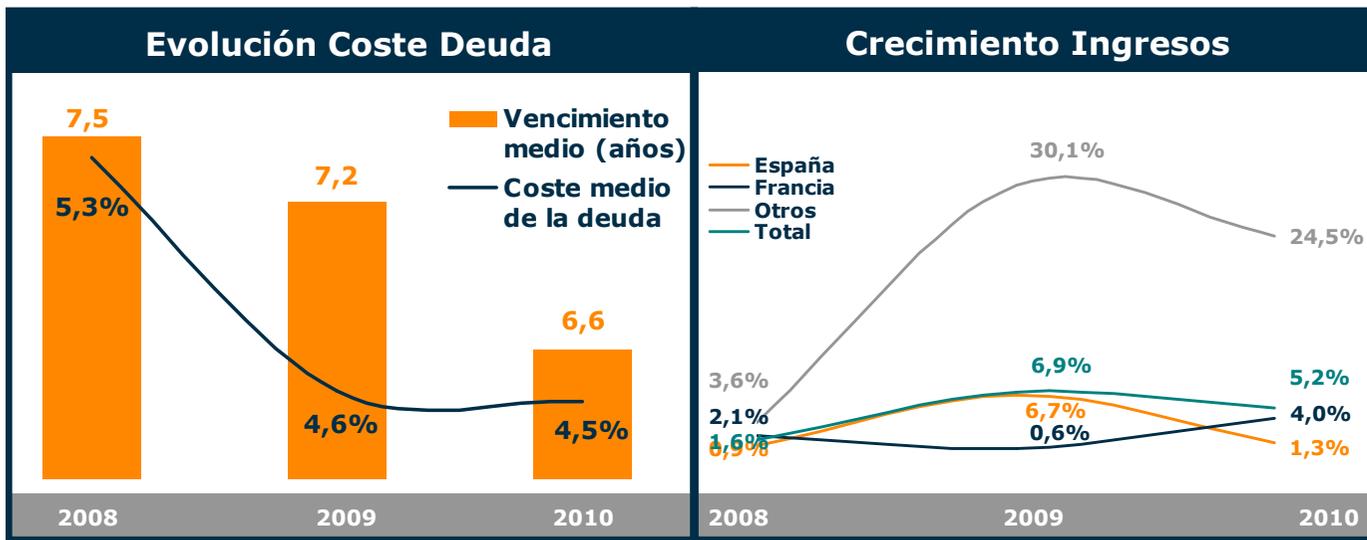
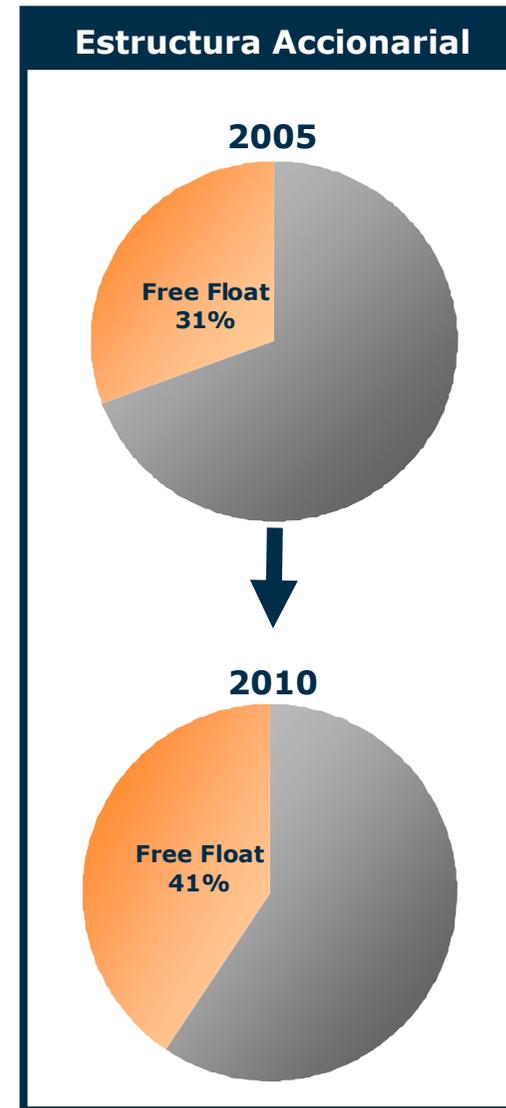
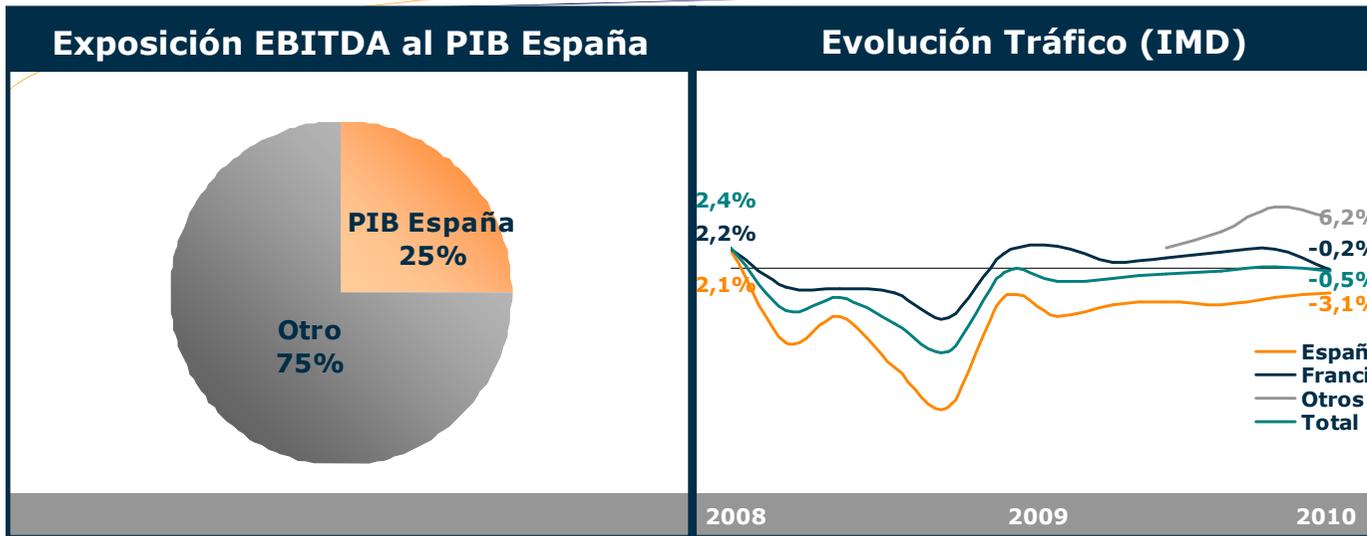


Perfil asimétrico entre mercados emergentes y desarrollados

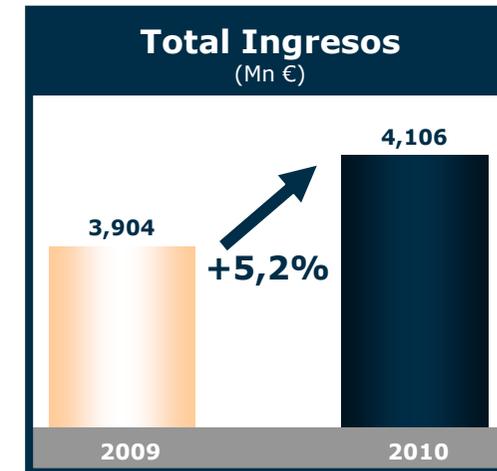
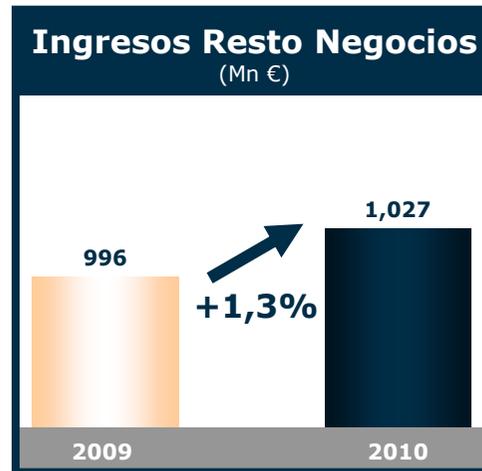
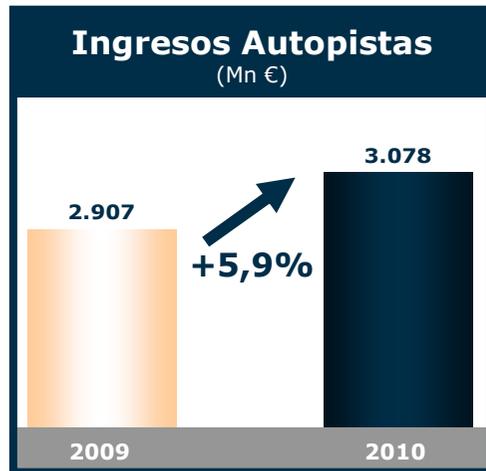
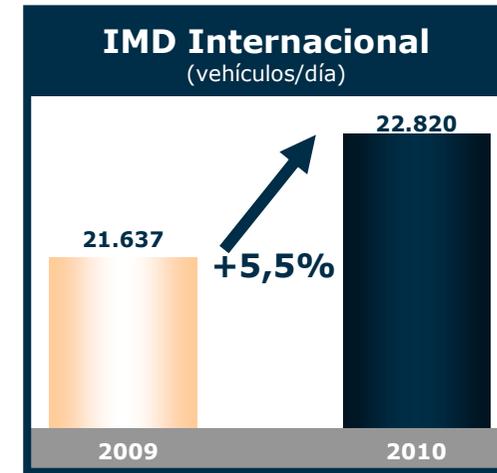
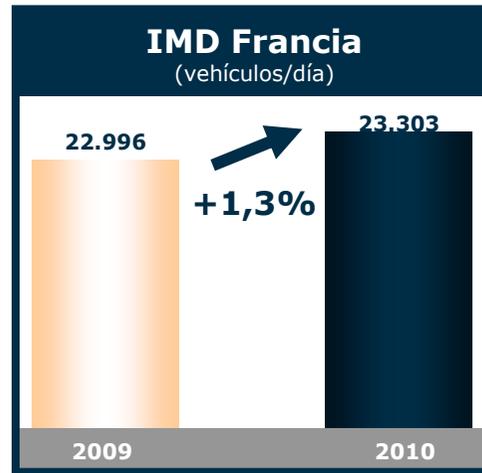
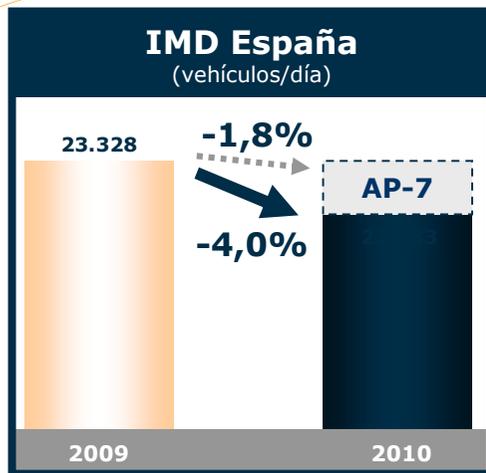
El entorno principal de abertis



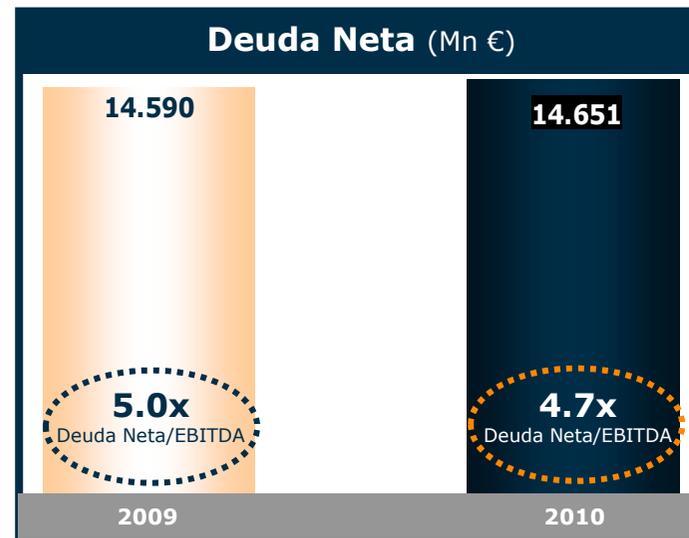
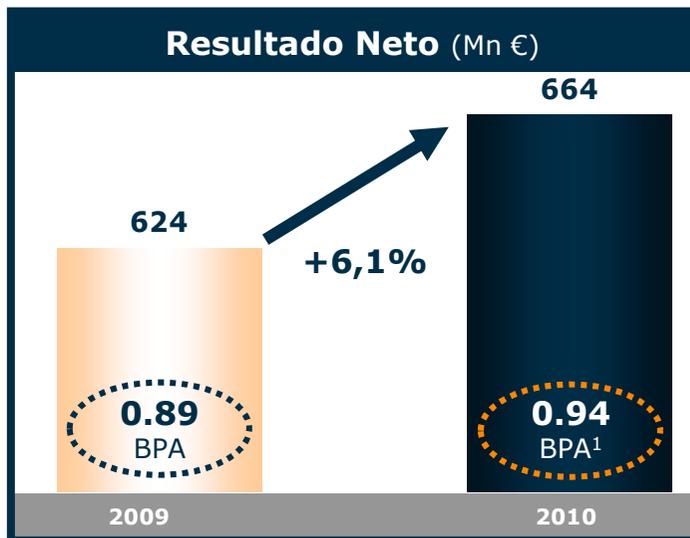
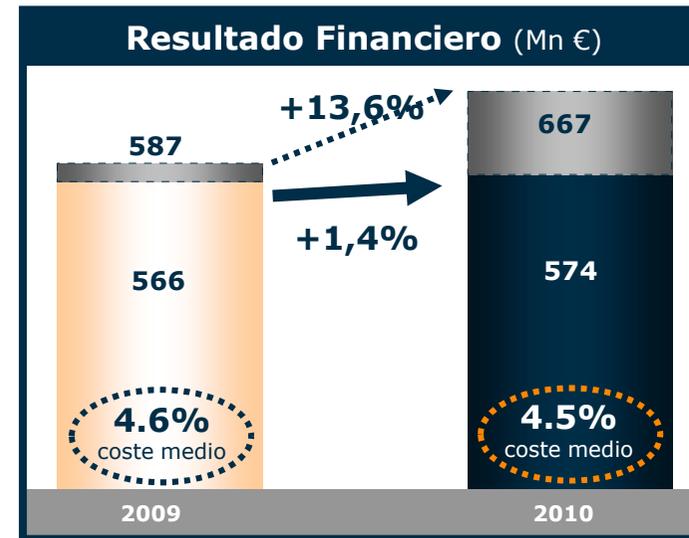
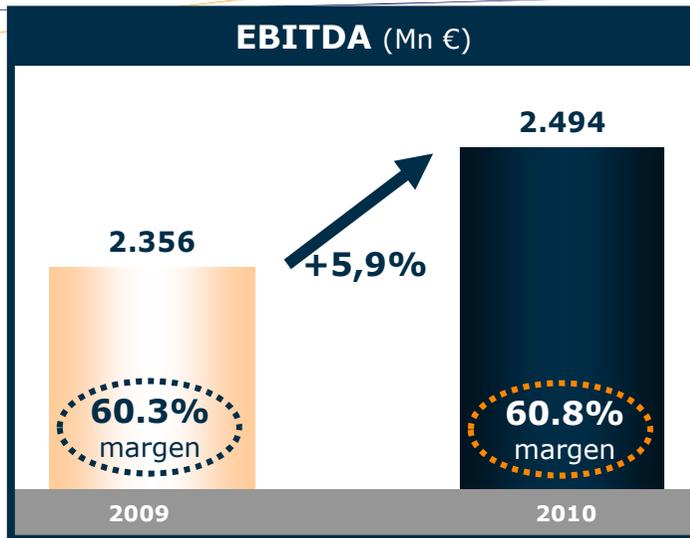
Los mercados exteriores compensan la evolución del mercado doméstico



abertis ha sido penalizada por una valoración inadecuada de nuestro perfil de riesgo

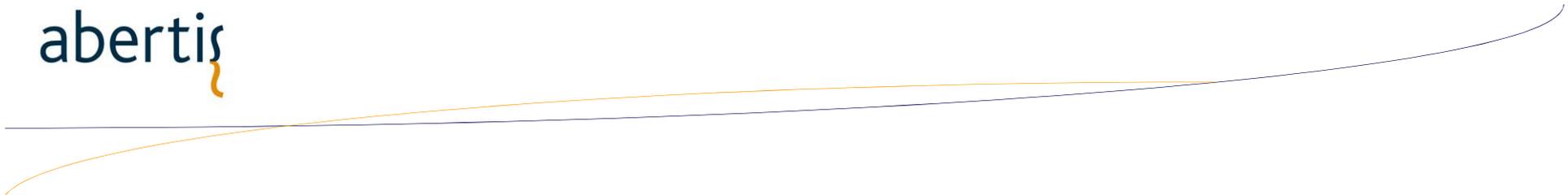


Principales magnitudes financieras 2010



(1) Comparable

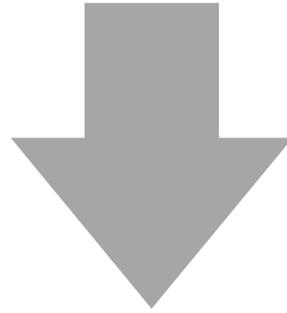
abertis



Resultados 2010

CRECIMIENTO

En principales magnitudes del P&L



GENERACIÓN DE CAJA

SOLIDEZ FINANCIERA

Un proyecto de futuro: crecimiento y rentabilidad

	€Mn	vs 2009
Ingresos	4.106	5,2%
EBITDA	2.494	5,9%
Resultado Neto	662	6,1%
Cash Flow Libre	1.424	8,0%
Deuda Neta	14.651	0,4%
Deuda Neta Comparable ¹	14.224	-366 Mn €

Un año de crecimiento y confirmación de la calidad y capacidad de generación de caja de la cartera de activos

(1) Excluyendo efectos contables (no de caja)

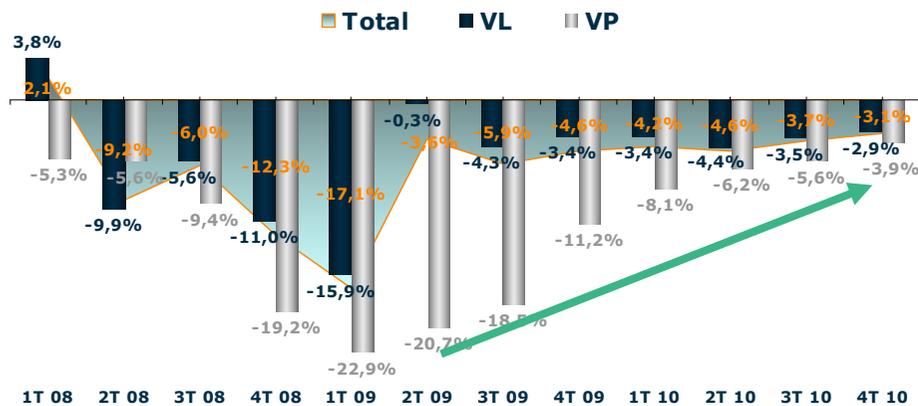
	España	Francia	Internacional	TOTAL
Tarifa	0,0%	0,9%	3,0%	0,4% ⁽¹⁾
Tráfico	-4,0%	1,3%	5,5%	-0,4%
VL	-3,7%	0,7%	4,3%	-0,8%
VP	-6,2%	4,9%	11,0%	1,8%
Ingresos	1.365	1.465	248	3.078
% cambio	+1,1%	+3,7%	+72,0%	+5,9%
Opex	-299	-548	-94	-941
EBITDA	1.066	917	155	2.138
% cambio	+1,3%	+4,7%	+96,1%	+6,5%

Crecimiento a pesar de un contexto difícil (0 tarifas, tráfico negativo en España, huelgas, climatología)

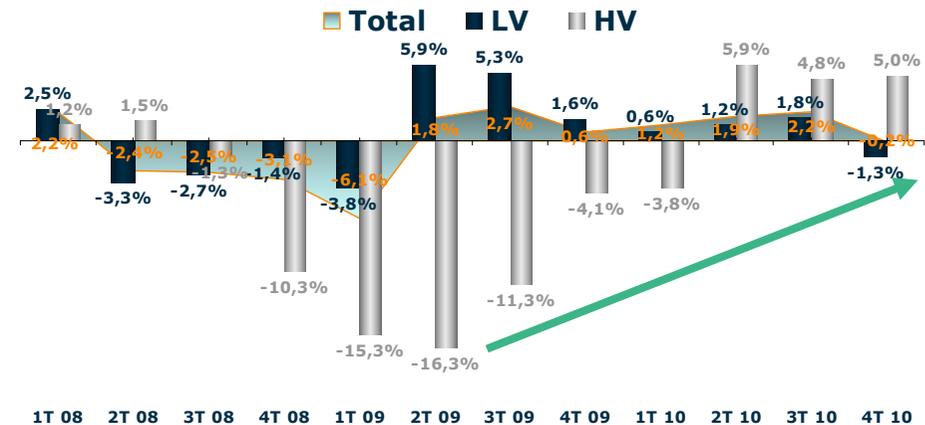
(1) +2,5% teniendo en cuenta efecto mix

Tráfico: tipo de vehículo

España



Francia



- 4T consolida la tendencia de mejora en el tráfico en España y muestra impacto negativo no recurrente en Francia
- Datos preliminares del 2011 confirman mejoría del tráfico en todos los mercados
- Destaca la mejoría del tráfico pesado desde principios de año

	Terrestre	Satélites ¹	TOTAL
Ingresos	450	101	552
% cambio	-0,8%	+15,9%	+1,9%
Opex	-305	-30	-334
EBITDA	146	72	218
% cambio	-9,6%	+23,1%	-0,9%

Resultados en línea con el guidance del Investor Day gracias a nuevos contratos y el despliegue de nuevos MUX

Un 2010 marcado por absorción del impacto del apagón analógico

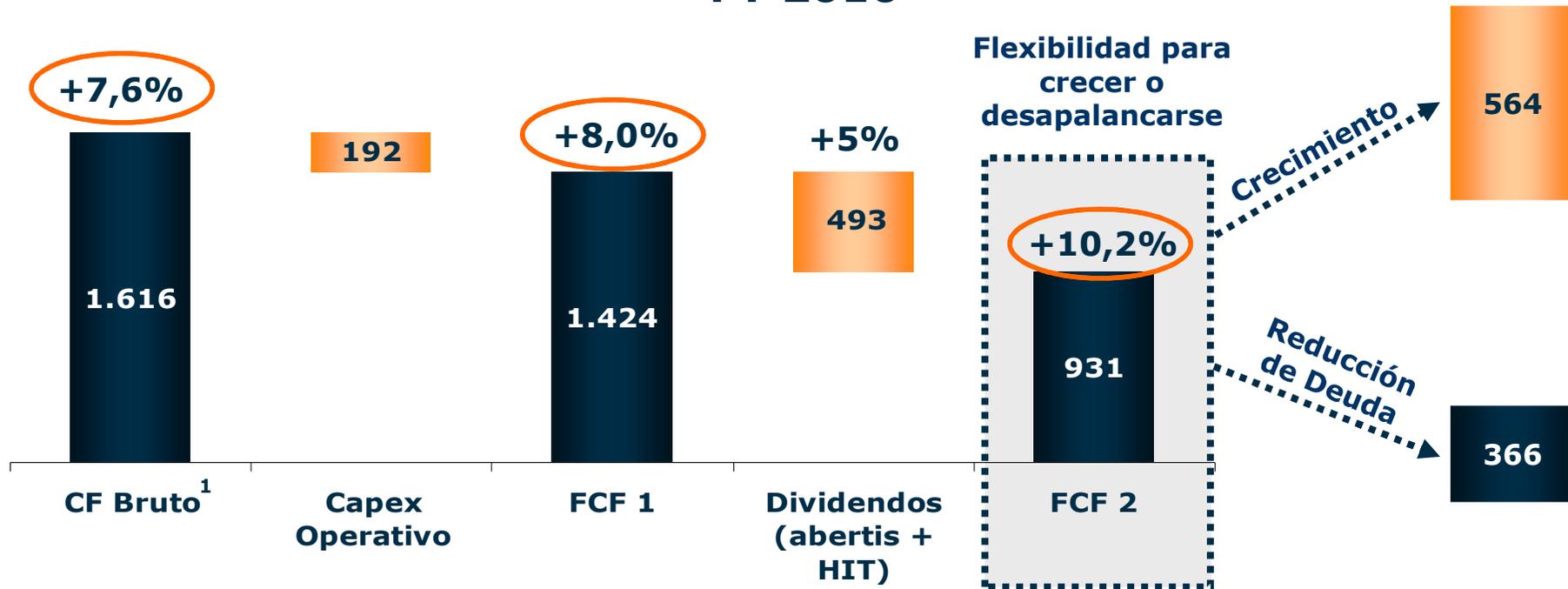
(1) Sólo incluye Hispasat por consolidación proporcional

	Aeropuertos	Aparcamientos	Logística ¹	TOTAL
Precios	+7,9% (TBI - ing/pax)	2,0% (promedio)	-7,4% (precio medio m2 comparable)	
Volumen	-4,7% (TBI)	0,0% (rotación)	-3,7% (m2 alquilados medios)	
Ingresos	277	154	35	463
% cambio	+5,5%	+2,8%	+17,7%	+5,2%
Opex	-196	-90	-12	-301
EBITDA	81	64	23	162
% cambio	+8,1%	+9,3%	+94,6%	+15,1%

Evolución favorable en los negocios de diversificación

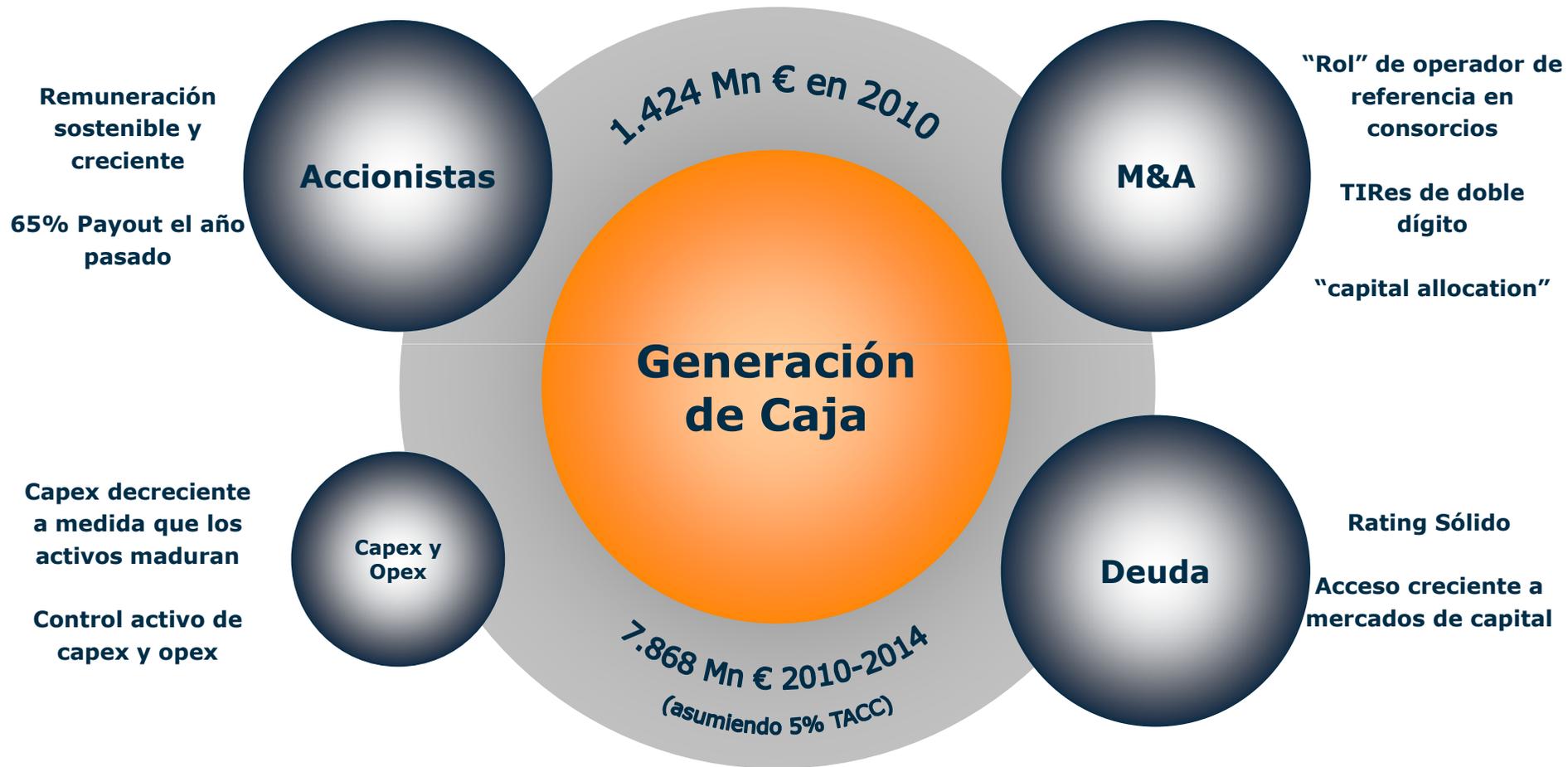
(1) Logística incluye impactos no recurrentes

FY 2010



Fuerte generación de caja por contención de opex y capex

(1) Cash Flow después de impuestos y gastos financieros

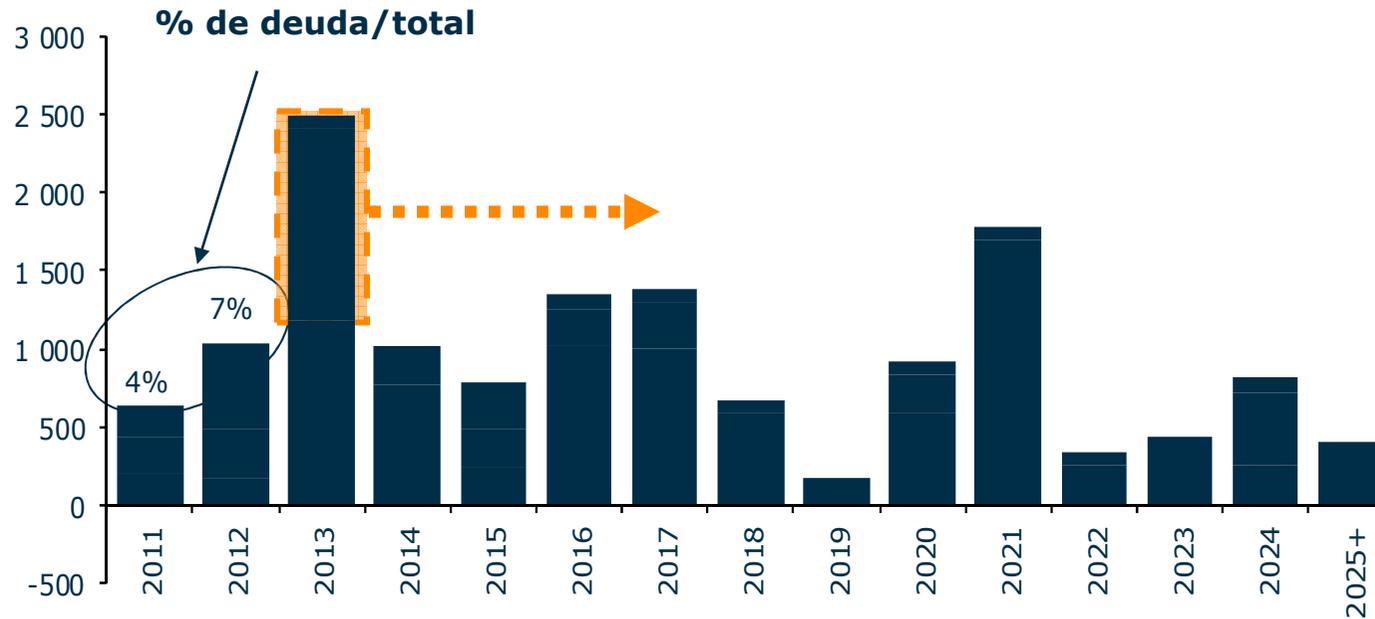


	2009	2010
Deuda Neta	€14.590Mn	€14.651Mn
Deuda Neta/EBITDA¹	5,0x	4,7x
España y otros	3,2x	3,0x
Francia	7,4x	7,0x
Chile	10,7x	6,9x
Deuda sin recurso	57%	57%
Deuda fuera de España	53%	53%
Deuda a largo plazo	94%	96%
Coste medio de la deuda	4,56%	4,50%

Sólido balance (Fitch A-/S&P BBB+)

(1) Excluyendo de la deuda neta 2010 el valor a mercado de los activos cotizados a fecha 31/12/10 vs. EBITDA 2010

Perfil de Deuda



Vencimiento Medio **6,6 años** **Tipo Fijo** **84%**

Líneas de Crédito **1.515 Mn €** **Cash Flow Bruto** **1.616 Mn €**





EFICIENCIAS OPERATIVAS

Opex
Capex

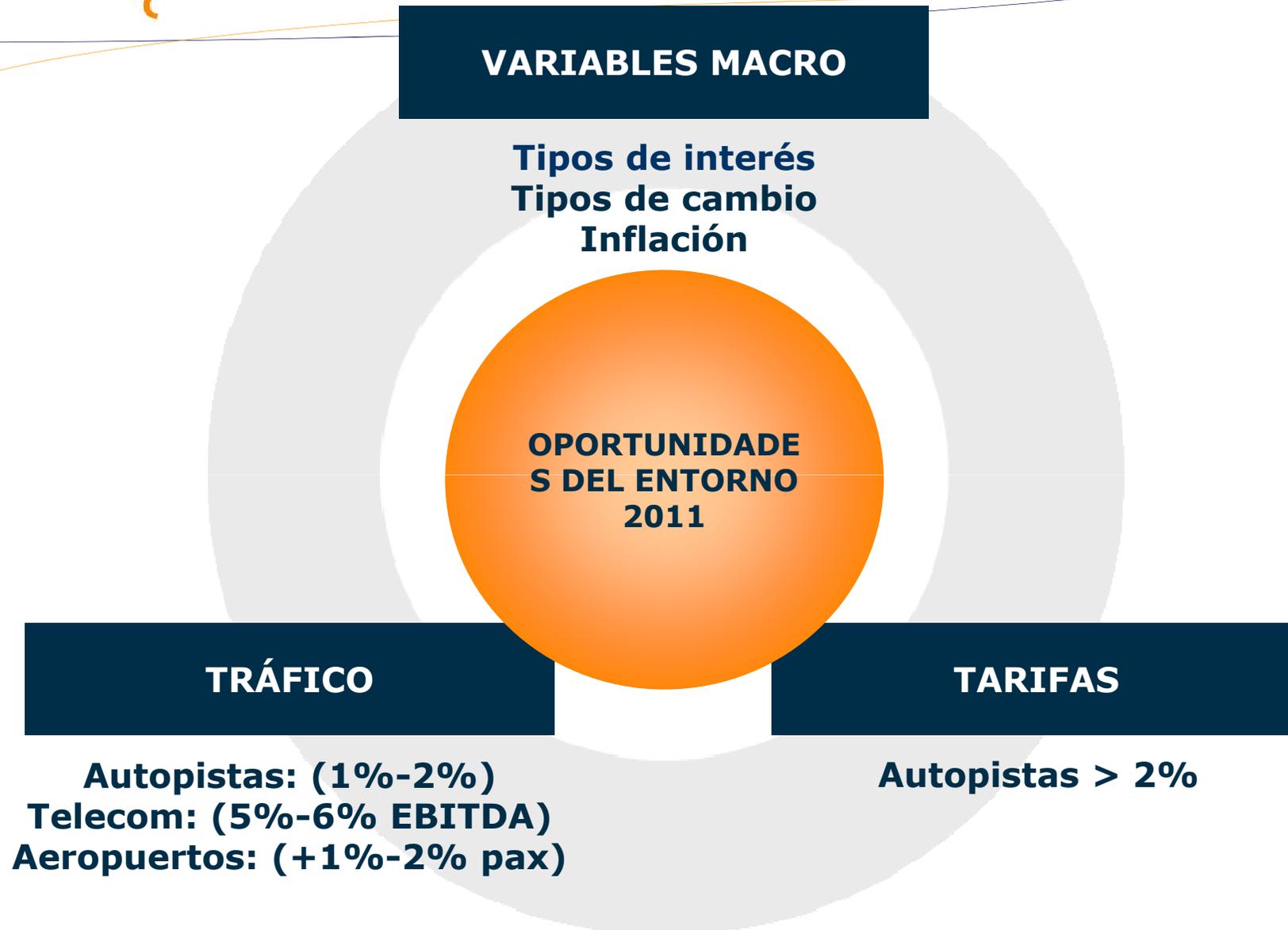
**RETOS
OPERATIVOS
2011**

RESULTADOS

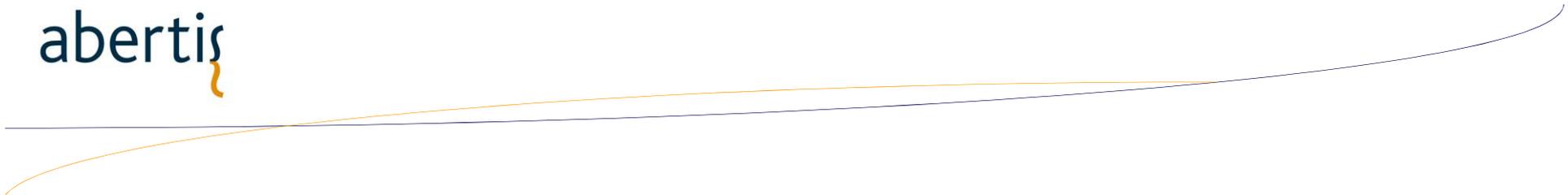
**Mantener ritmo de crecimiento
del 2010**

GESTIÓN FINANCIERA

**Endeudamiento
Rating**



abertis

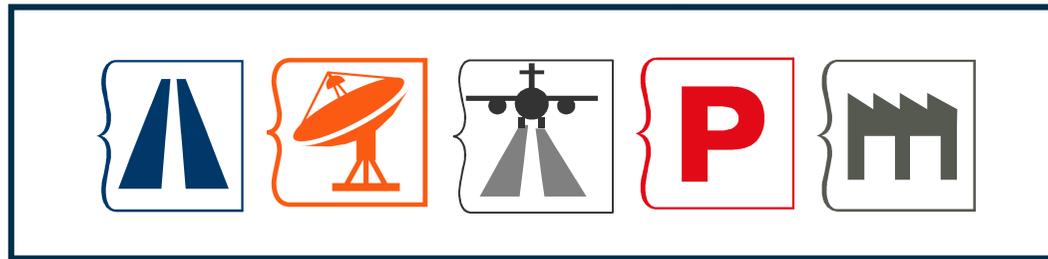


Proyecto de Reorganización de abertis

1	Objetivo	<ul style="list-style-type: none"> ■ Permitir que las 5 Unidades de Negocio del grupo puedan afrontar una nueva etapa de crecimiento
2	Estructura Societaria	<ul style="list-style-type: none"> ■ Reorganización del Grupo en 2 sociedades independientes <ul style="list-style-type: none"> ■ abertis Infraestructuras (Autopistas, Telecom, Aeropuertos) cotizada ■ Saba Infraestructuras (Aparcamientos, Parques Logísticos) no cotizada
3	Estructura de la Operación	<ul style="list-style-type: none"> ■ Dividendo extraordinario de abertis retribuido en: <ul style="list-style-type: none"> ■ Acciones de Saba Infraestructuras ■ <u>Y/O</u> En efectivo
4	Crecimiento Saba Infra	<ul style="list-style-type: none"> ■ Capital ■ Reapalancamiento ■ Reinversión de FCF propio
5	Status	<ul style="list-style-type: none"> ■ Estamos en proceso de concreción y valoración ■ Estimamos cierre de la operación en el 1S 2011

abertis

abertis



**Dividendo Extraordinario
o
Acciones de SABA Infraestructuras**

abertis
IBEX 35



**SABA Infraestructuras
No Cotizada**



Otros accionistas

Accionistas existentes (opción voluntaria)

Nuevos accionistas

abertis

