



Grupo Acesa - Estructura

ACESA

AUTOPISTAS

77,7% AUCAT (100%)

48,6% GCO

3,9% AUTOSTRADE

11,7% ACCESOS MADRID

9% CENTRAL GALLEGA

10% AUTO-ESTRADAS
DO ATLÂNTICO

8,1% IBERPISTAS

35,4% TUNEL CADI (37%)

10,1% AUTEMA (22%)

50% ISGASA

APARCAMIENTOS

55,8% SABA

100% FIPARC

60% SABA ITALIA

88% SATSA

51% RABAT

33% SPASA

50% SPEL

SERV./LOGÍSTICA

100% ACESA LOGISTICA

19,1% CILSA

50% PLZF

50% AREAMED 2000

6,3% PORT AVENTURA

5,9% USPA HOTEL V. I

INFR. TELECOMS

100% ACESA TELECOM

95% TRADIA

5,7% XFERA

■ Sociedad del Grupo
■ Participación financiera

Resumen 2001

- Inversiones: **325 Mn euros**
 - ⇒ Operativas : 108 Mn euros
 - ⇒ Participaciones : 217 Mn euros
- Buena evolución operativa
- Argentina: Gco

Participaciones - Inversiones 2001

■ Autopistas

84%

Autopistas Mn €	Inversión 2001	Incremento Participación
Iberpistas	38	6,1%
Aucat	99	18,1%
Túnel Cadí	25	35,4%
Autema	20	10,1%
Total	182	

■ Logística

6%

Logística Mn €	Inversión 2001	Participación
Cilsa	14	19,0%

■ Infr. Telecomunicaciones

10%

Inf.Telecom Mn €	Inversión 2001	Incremento Participación
Tradia	11	8,0%
Xfera	10	--
Total	21	

Participaciones - Inversiones 2001

■ Autopistas: Iberpistas

18% Inversión

⇒ Alargamiento duración concesiones

Mn €	Kms	Importe Invertido	Participación Inicial	Participación Resultante
Iberpistas	70	38	2%	8%

Grupo Iberpistas	Kms	Participación	Período Concesión
Iberpistas*	70	100%	2018
Avasa	300	50%	2026
Elqui	229	25%	2024
Castellana de Autopistas*	70	100%	2031/2036
Accesos Madrid	63	12%	2049
Aut. Central Gallega	57	9%	2074

* Castellana de Autopistas ostentará la titularidad de la concesión de Iberpistas a partir de 2018. El plazo concesional finaliza entre 2031 (mínimo) y 2036 (máximo).

Participaciones - Inversiones 2001

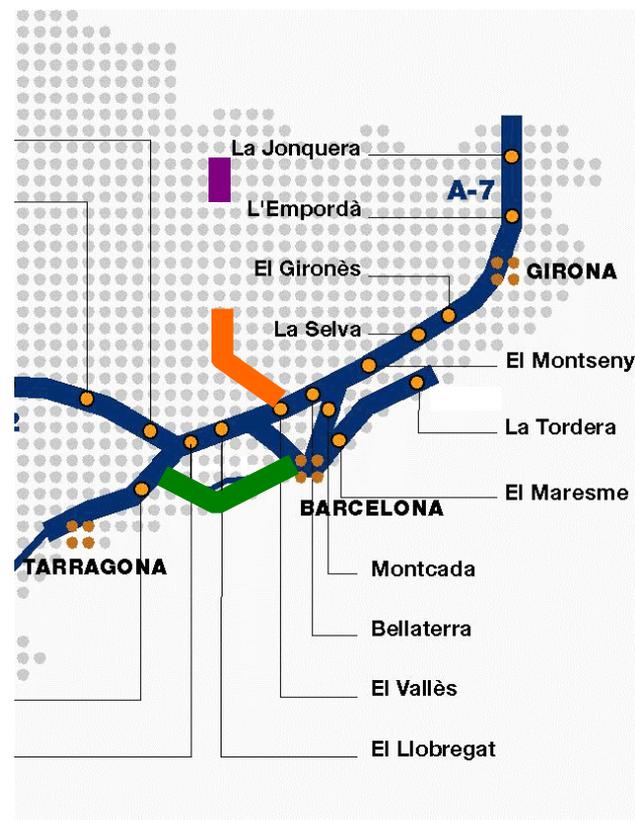
■ Autopistas: Túnel Cadí/ Autema/ Aucat

⇒ Alargamiento duración concesiones

66% Inversión

Autopistas	Kms
Túnel Cadí	30
Autema	48
Aucat	56

Autopistas	Inversión Mn €	Incremento Participación	Participación prevista	Pendiente invertir
Aucat *	99	18,1%	100%	121
Túnel Cadí	25	35,4%	37%	1
Autema	20	10,1%	22%	26
Total	144			148



* Participación en Aucat 31/12/01 : 77,7%

Participaciones - Inversiones 2001

■ Logística: Cilsa

6% Inversión

⇒ Expansión

Logística Mn €	Inversión 2001	Participación	Participación prevista	Pendiente invertir
Cilsa	14	19%	32%	13



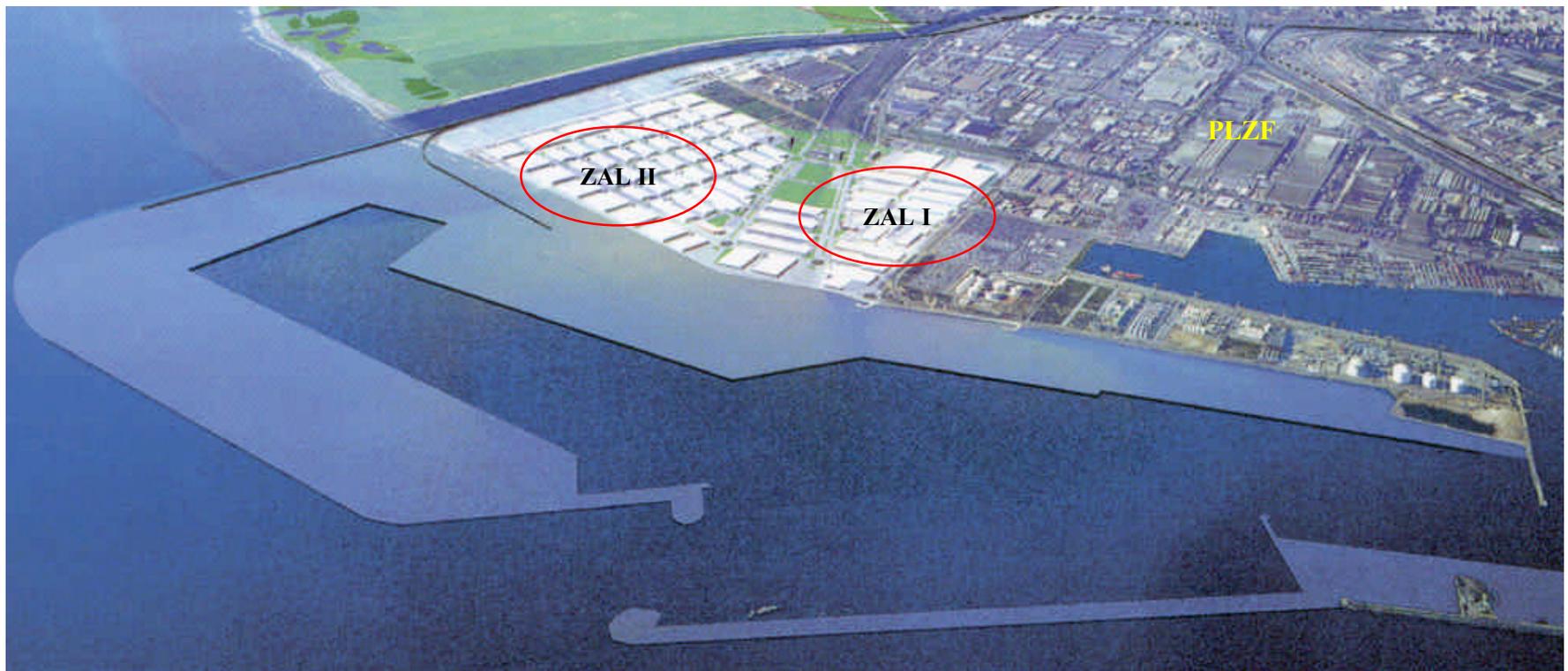
Participaciones - Inversiones 2001

■ Logística: Cilsa

m2	Naves	Oficinas
Zal I	250.000	60.000
Zal II*	400.000	150.000

* en desarrollo

⇒ Inversión estimada proyecto 120 Mn €
Sin nuevas aportaciones de capital



Participaciones - Inversiones 2001

■ Infraest.Telecomunicaciones

⇒ Desarrollo : **Tradia**

10% Inversión

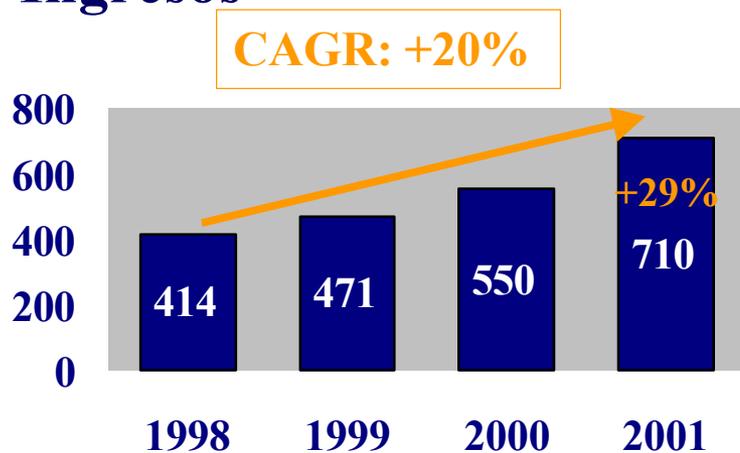
Inf.Telecom Mn €	Incremento Participación	Inversión 2001	Participación Final	Inversión Acumulada
Tradia	8%	11	95,0%	118
Xfera	--	10	5,7%	27
Total		21		145



Resultados Grupo

Mn €

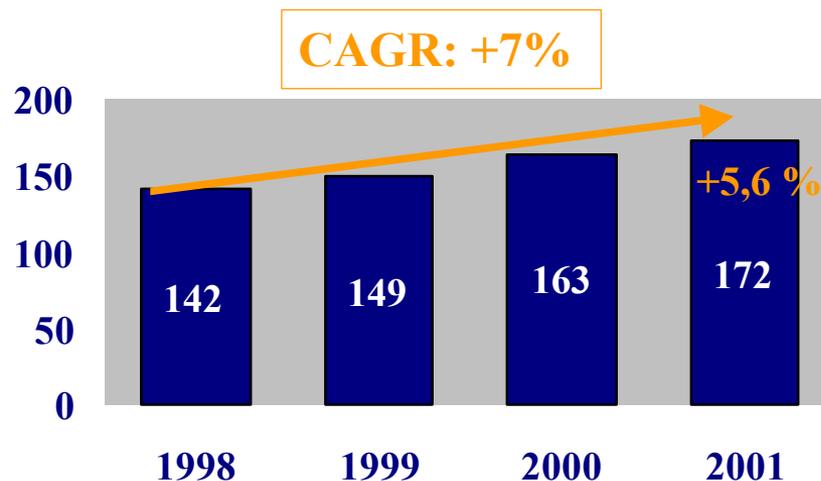
Ingresos



Ebitda



Neto Atribuible



Ingresos por sectores

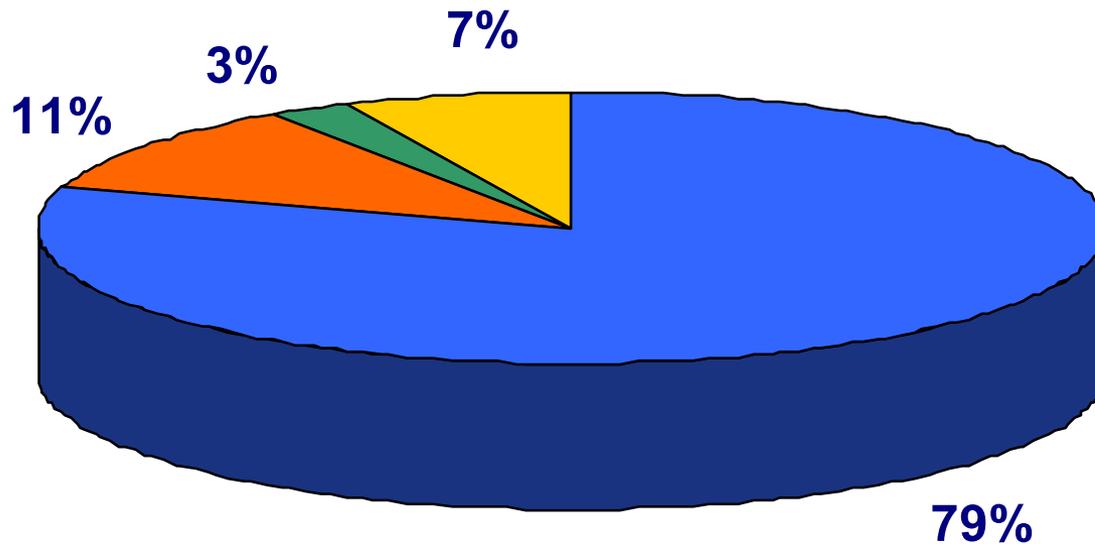
Infraestructuras para la movilidad y las comunicaciones

AUTOPISTAS

APARCAMIENTOS

LOGÍSTICA

INFR.TELECOMUNICS.



Argentina - Gco

Contribución al Grupo

	2001
Ingresos	13%
Ebitda	13%
Beneficio neto atr.	5%



Situación y Efectos

Inversión USD 120,6



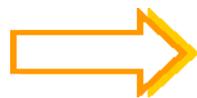
Cobertura del tipo de cambio ARS/USD y USD/EUR durante cinco años

Deuda Gco en USD



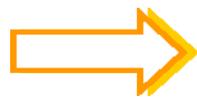
Mercado financiero interior
Pesificación a 1ARS=1USD

Modificación términos contrato concesión



Apertura procesos negociación mantenimiento equilibrio

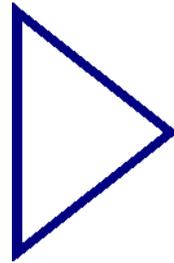
Crisis económica



Gestión en situación de ajuste

Información por sectores

Autopistas



- 651 kms
- 46 Areas de servicio
- 82 estaciones de peaje

- Inversión total acumulada 590 Mn €
- Participación en 10 sociedades y sus filiales
- Presencia en 4 países

Autopistas

■ Consolidación Global: Acesa / Aucat / Gco

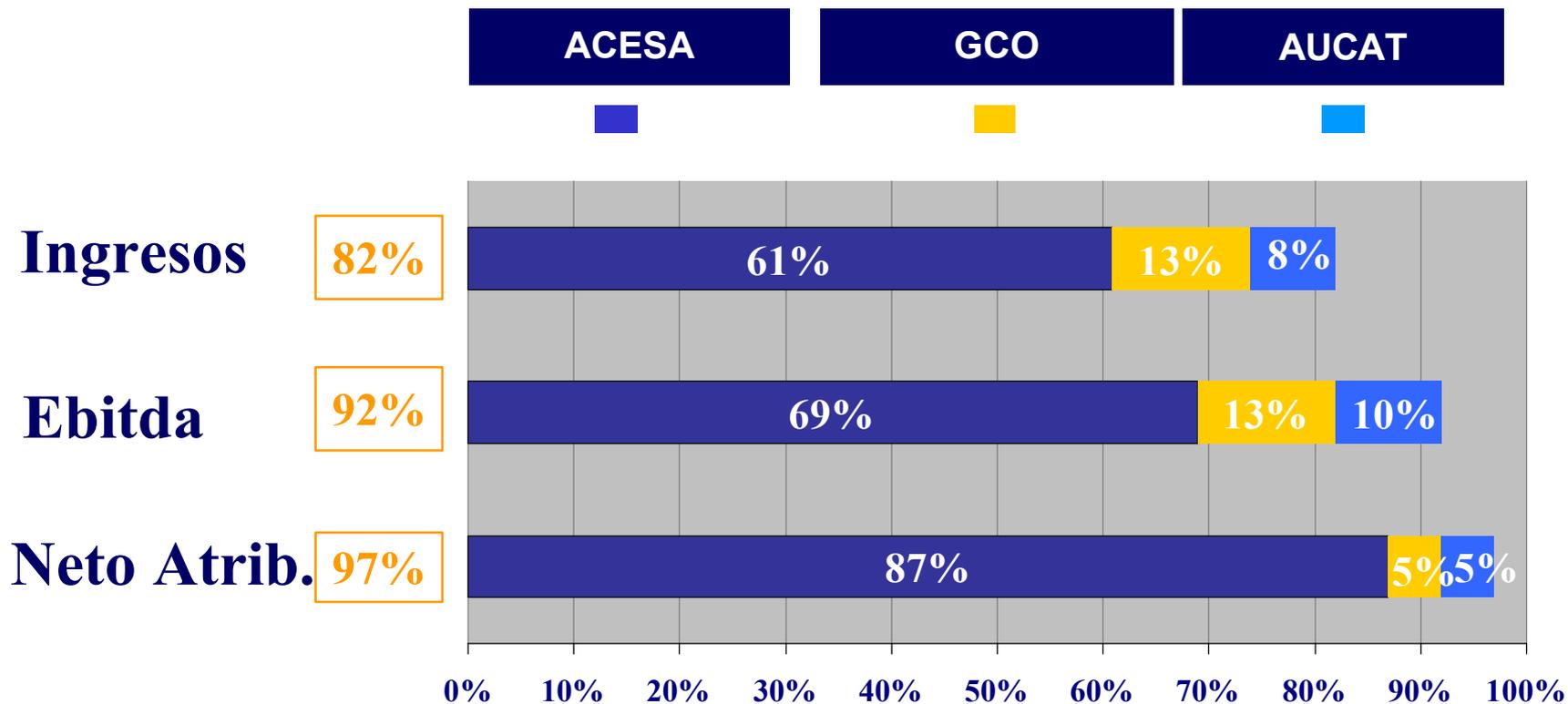
Tráfico	2001	2000	%
Acesa-IMD	35.842	34.205	4,8%
Aucat-IMD	23.207	20.787	11,6%
Gco-Tráfico pasante (mn vh.)	59,5	61,4	-3,1%

Datos agregados autopistas consolidación global

Mn €	2001	2000
Ingresos	582	464
<i>Crecimiento</i>	<i>25%</i>	
Ebitda	441	355
<i>Crecimiento</i>	<i>24%</i>	
Beneficio Neto	168	155
<i>Crecimiento</i>	<i>8%</i>	

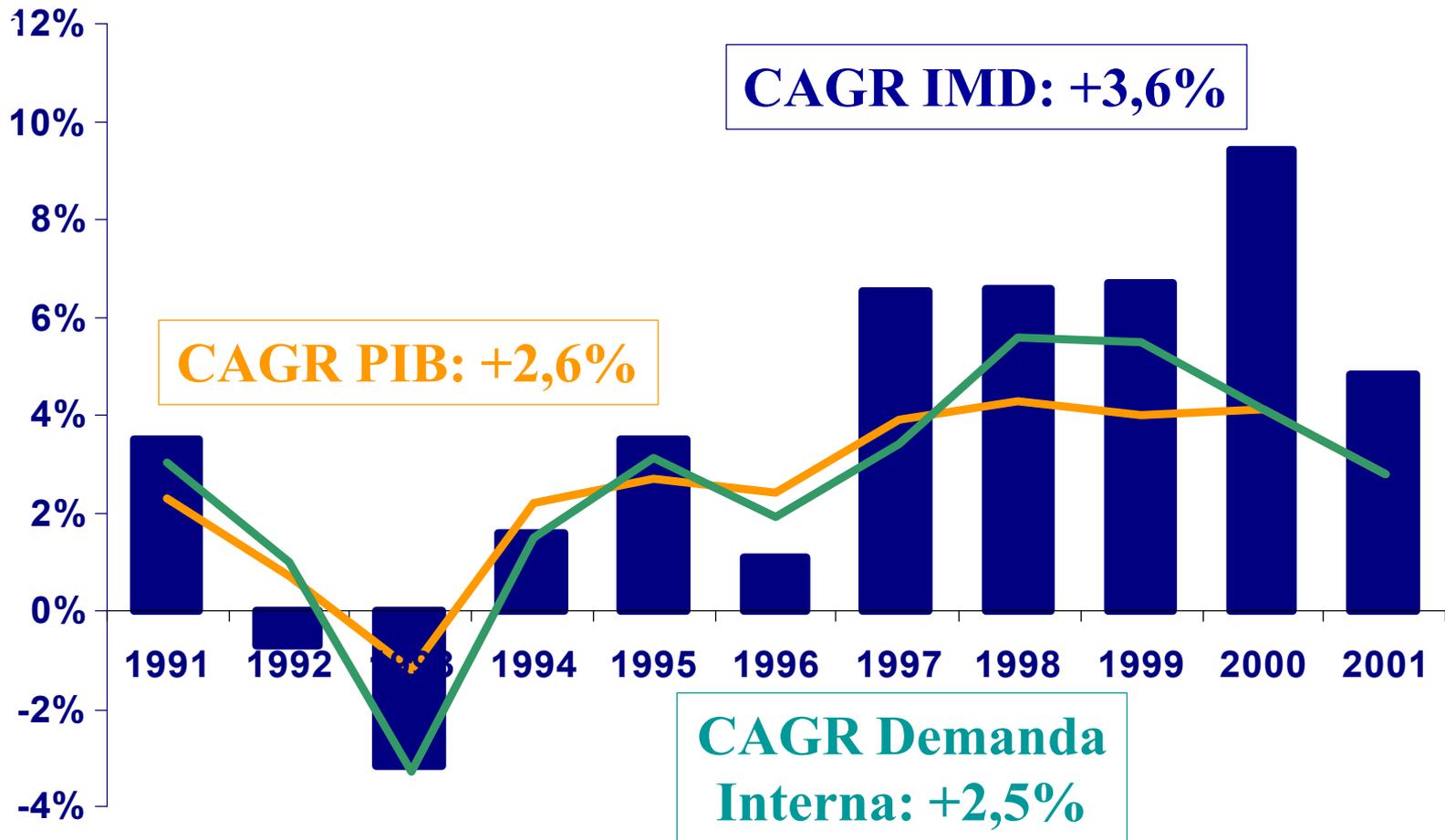
Autopistas

■ Consolidación Global: Acesa / Aucat / Gco



Autopistas

■ Red Acesa - Variaciones IMD 1991-2001



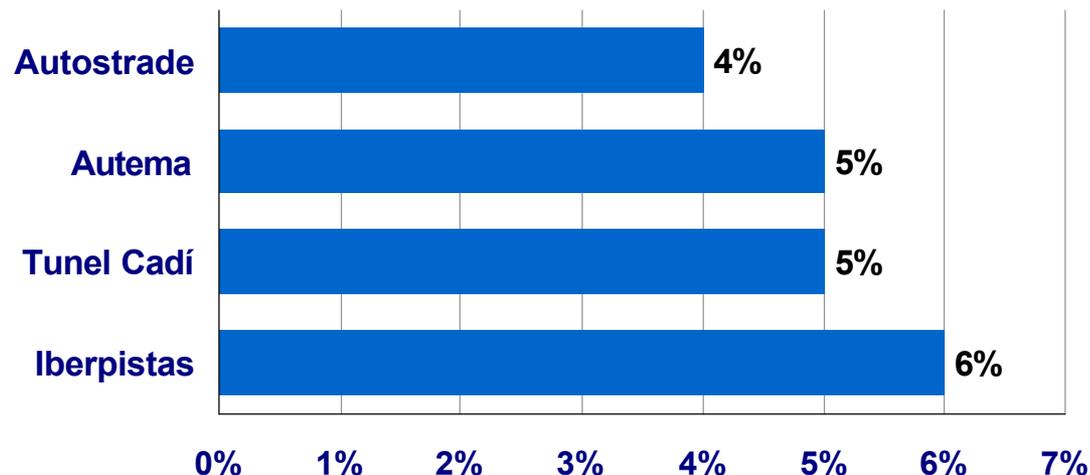
Autopistas

■ Puesta en equivalencia:

Autostrade / Iberpistas / Auto-Estr. Atl. / Autema / Túnel Cadí

En construcción : Accesos de Madrid / Central Gallega

Crecimiento IMD 2001 (Estimaciones de cierre)

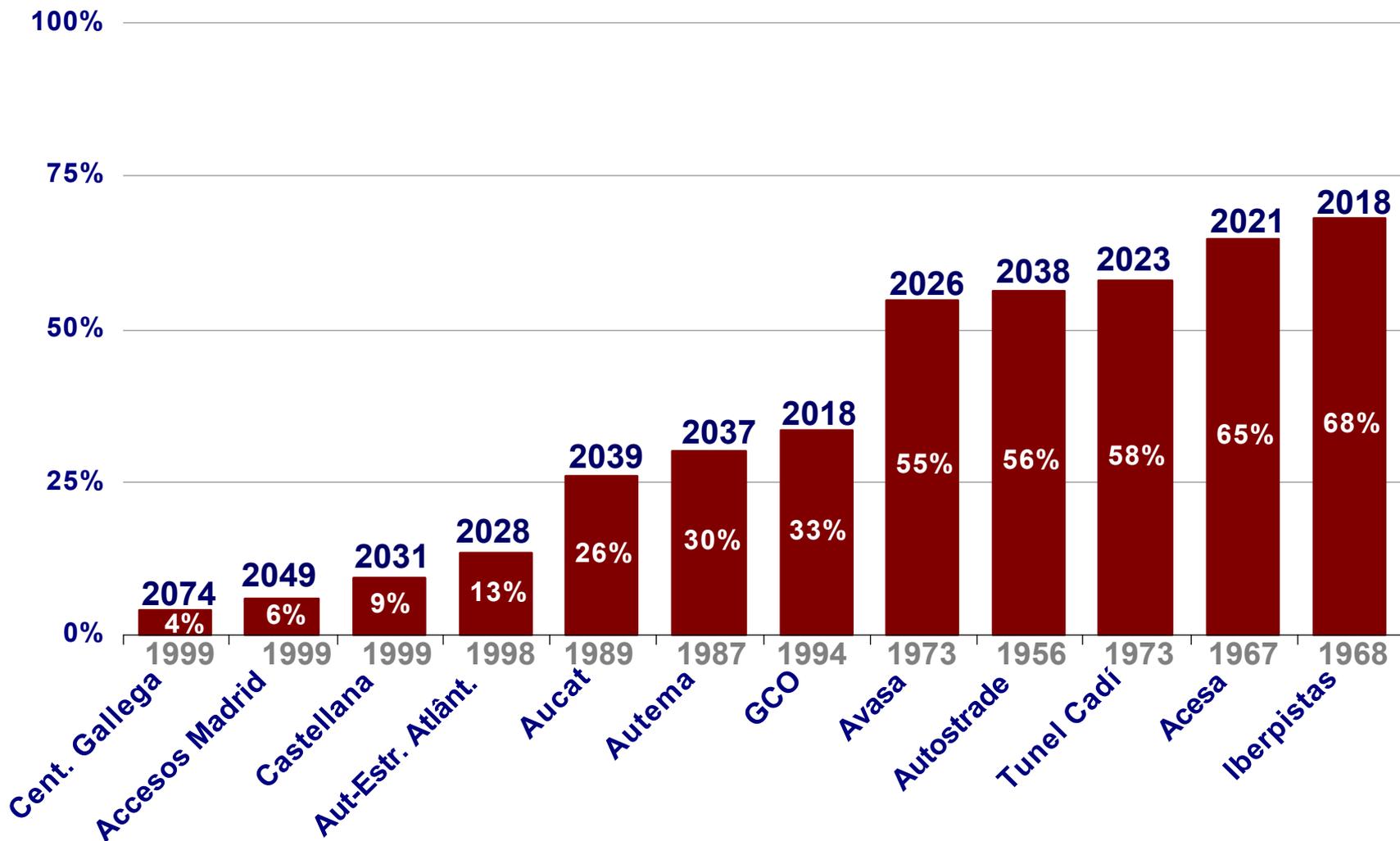


**Aportación de un
2% al Beneficio
Atribuido del
Grupo**

Autema y Túnel del Cadí no se han incorporado a resultados por efectuarse las operaciones a finales ejercicio.
La IMD 2001 de Auto-Estradas do Atlântico no es comparable por apertura nuevos tramos.

Autopistas

Período de Concesión transcurrido



Aparcamientos



- 111 aparcamientos
- 89.632 plazas **+19%**

- Inversión total acumulada: 97 Mn €
- Participación en 7 sociedades
- Presencia en 5 países
- y en 45 ciudades

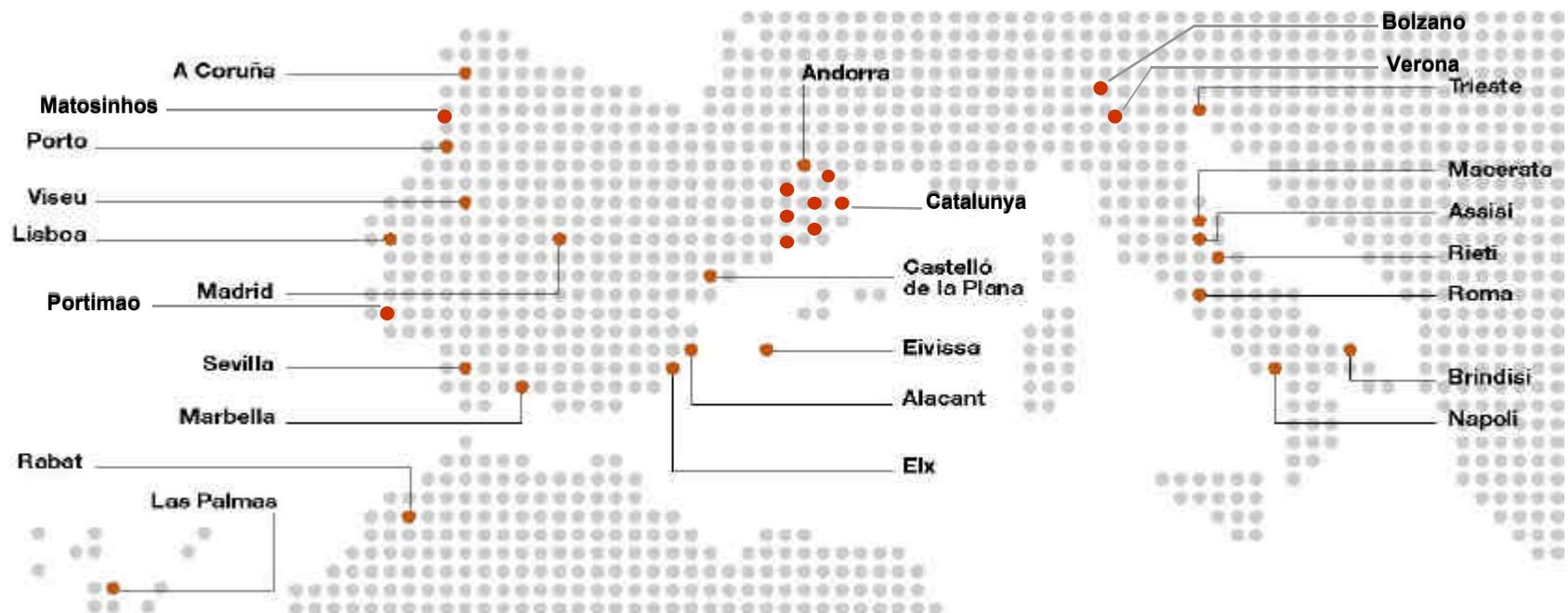
Aparcamientos

■ Red Saba:

+13 aparcamientos

⇒ 2001 Expansión en Portugal e Italia

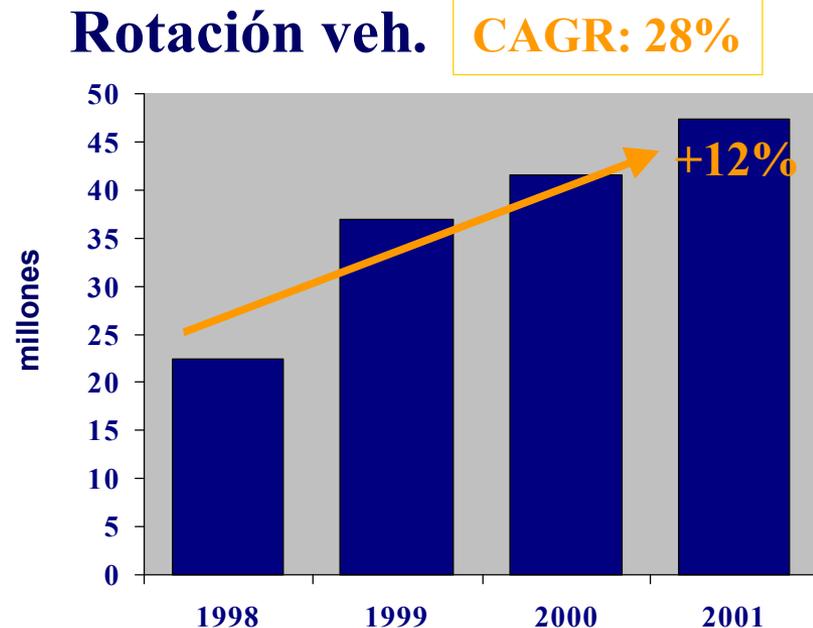
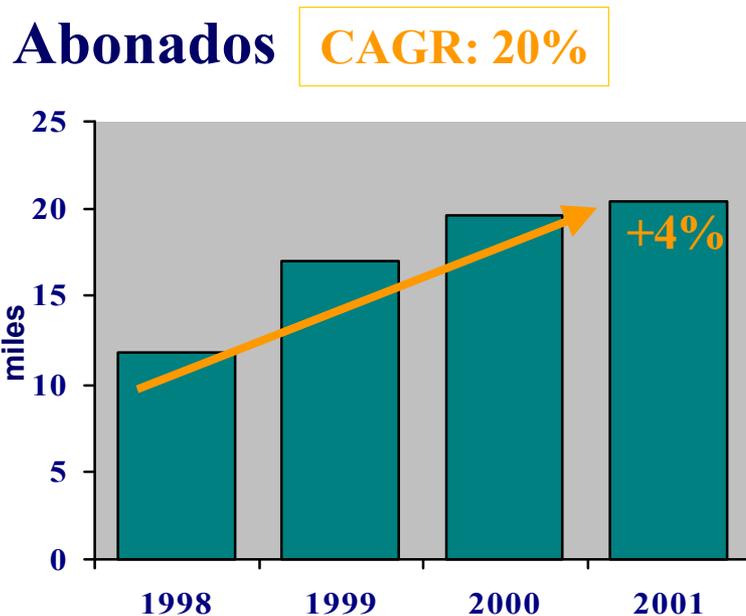
Inversiones operativas en el 2001: 15 Mn €



Saba vende a Autostrade el 40% de Saba Italia por 11 Mn €

Aparcamientos

■ Evolución abonados y vehículos rotación



Resultados (Mn €)	2001	2000	01/00
Ingresos	78,1	69,7	12%
EBITDA	30,5	27,6	10%
Resultado Neto	14,5	13,3	9%

Infr. telecomunicaciones



- 541 km fibra optica **+215 kms**
- 669 emplazamientos **+21%**

- Inversión total acumulada: 145 Mn €
- 119 emplazamientos en construcción
- Replanificación proyecto Xfera

Infr. telecomunicaciones

■ Acesa Telecom

Resultados* (Mn €)	2001	2000
Ingresos	49,8	15,6
EBITDA	10,1	3,9
Resultado Neto	-8,0	-0,5

**Aportación al
Beneficio
Atribuido del
Grupo: -4%**

⇒ **Tradia: Ingresos de explotación 48 Mn € +73%**
Ebitda 9,3 Mn € (20% s/Ingresos)

Inversiones operativas en el 2001: 40 Mn €

*Los datos no son estrictamente comparables por inicio de consolidación en agosto 2000.

Servicios a la logística



- 350.000 m² de naves
- 92.000 m² de oficinas
- 40 areas de servicio
- Zona equipamientos CIM-Vallés

- Inversión total acumulada: 34 Mn €
- Futuro desarrollo:
 - 400.000 m² naves
 - 212.000 m² oficinas

Servicios a la logística

Datos agregados sector

Resultados (Mn €)*	2001	2000	Var.01/00
Ingresos	19,7	14,2	39%
EBITDA	6,6	2,4	170%
Resultado Neto	1,7	1,1	57%

**Aportación de un
1% al Beneficio
Atribuido del
Grupo por Puesta
en equivalencia**

**Inversiones operativas de: 15 Mn €
1^{er} año Beneficio en PLZF**

***Los resultados de Cilsa no se ha incorporado al grupo por realizar la operación a finales del año 2001.**



Sumario

Resumen 2001

■ Inversiones: **325 Mn euros**

- Con énfasis en el sector autopistas

■ Buena evolución operativa

- Muy buen comportamiento de los proyectos ya consolidados y creciente aportación de las incorporados en los últimos años.

■ Argentina: Gco

- Control y gestión de riesgos.

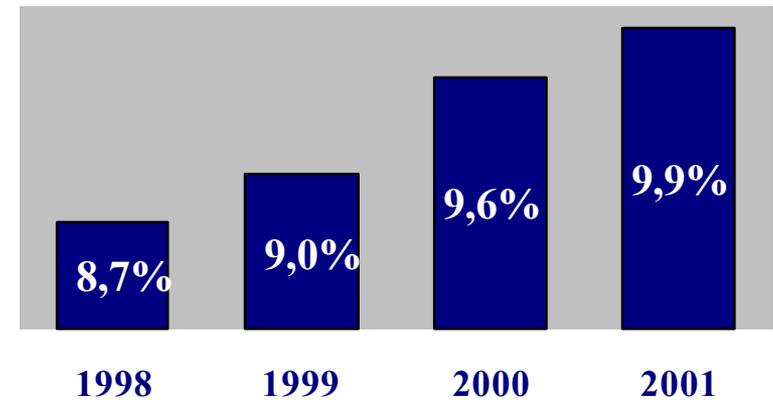
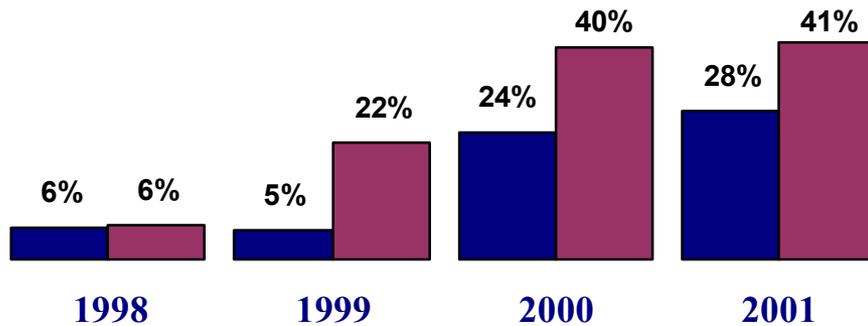
El perfil en ratios

Deuda/(Fondos Propios+Deuda)

Beneficio atrib./Fondos Propios

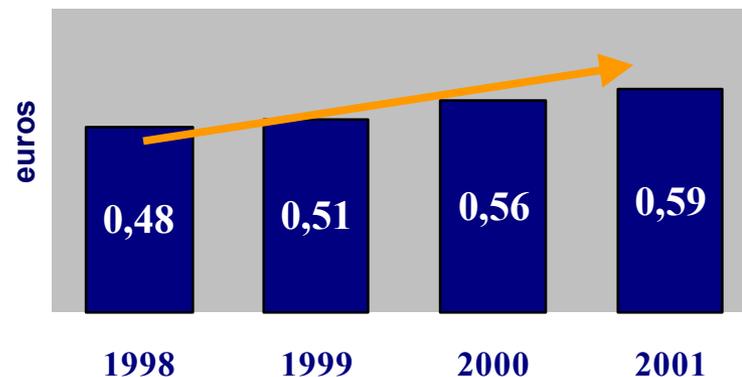
■ Individual

■ Consolidado



Beneficio por Acción

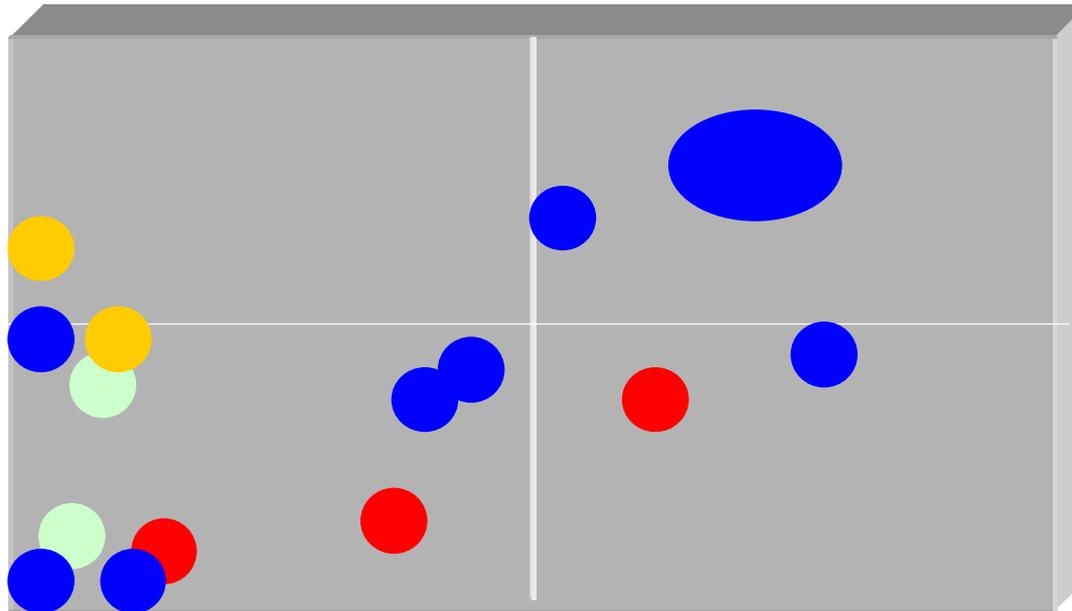
CAGR: +6,7%



Fuerzas complementarias ...

Solidez
Eficiencia

- Tamaño +

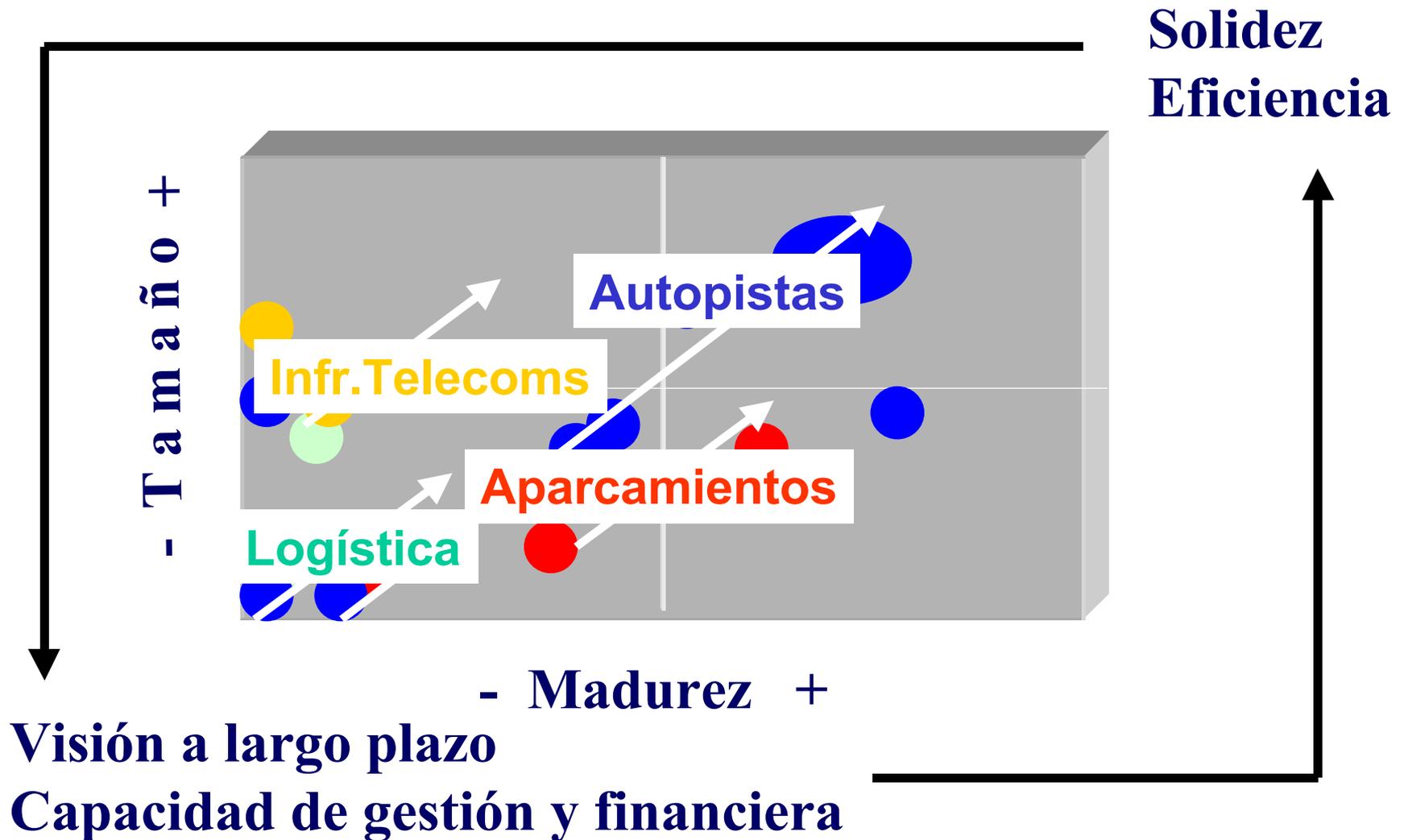


- Madurez +

Visión a largo plazo

Capacidad de gestión y financiera

Fuerzas complementarias ...



... para una visión única

Infraestructuras de calidad,

**con capacidad de desarrollo sostenido y
sostenible,**

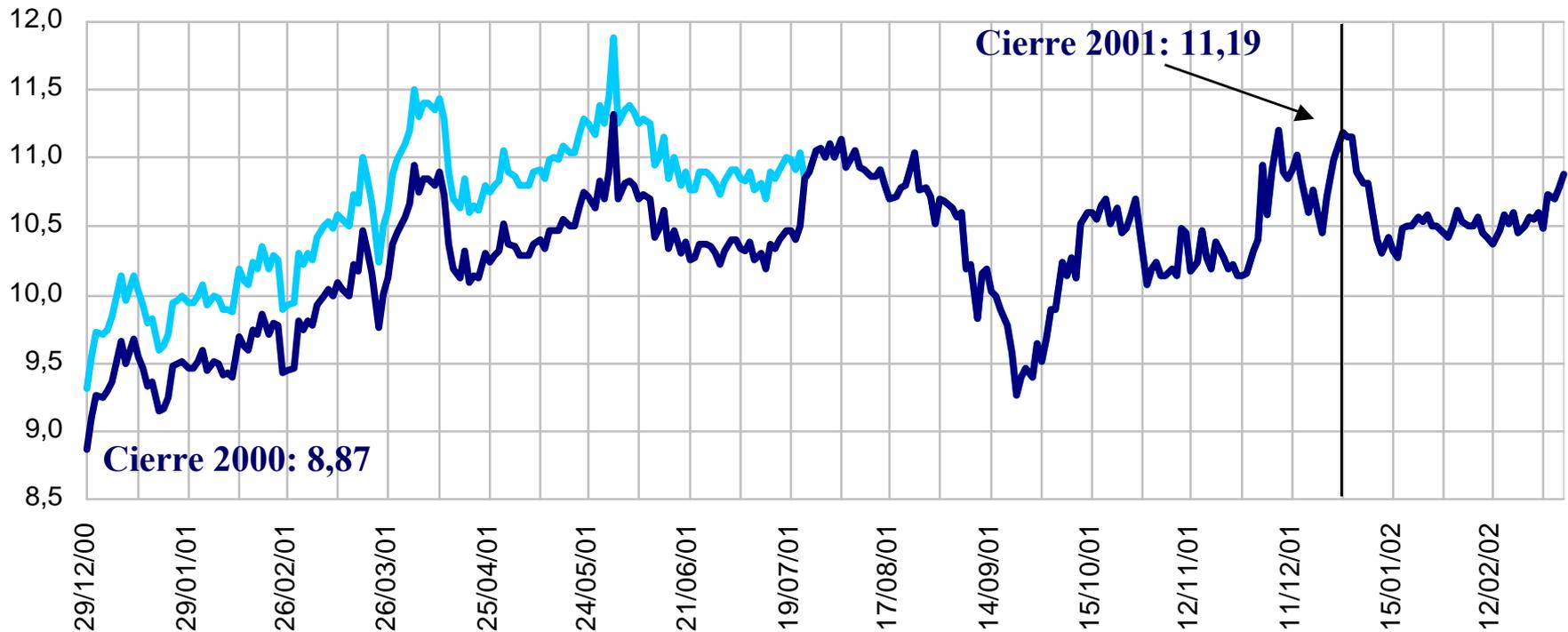
**en un marco de seguridad y rentabilidad a la
inversión.**

Orientación

- Hacia la **EFICIENCIA** a nivel de **Grupo**
- De **COMPROMISO** en el desarrollo de **infraestructuras**
- **RIGOR** en el análisis de las **oportunidades de crecimiento**

Bolsa ...

Un año brillante para Acesa: + 26,2% Ibex -7,8%



... y retribución al accionista

en el año 2001

■ Pay-out = 80%

■ Dividendo 0,45 euros por acción.

Rentabilidad:4%

■ Con un incremento del 5% resultado de la ampliación de capital liberada 1x20.

Perspectivas

En cuanto al mercado :

- ¿ Recuperación ?**
- ¿ Orientación sólo al crecimiento ?**
- ¿ Se repetirá el “abandono total ” de la “solidez y visibilidad” ?**

En cuanto a la retribución :

➔ Compromiso contrastado

