

Creación de un Grupo Global e Integrado de Infraestructuras



25 de Octubre de 2017

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



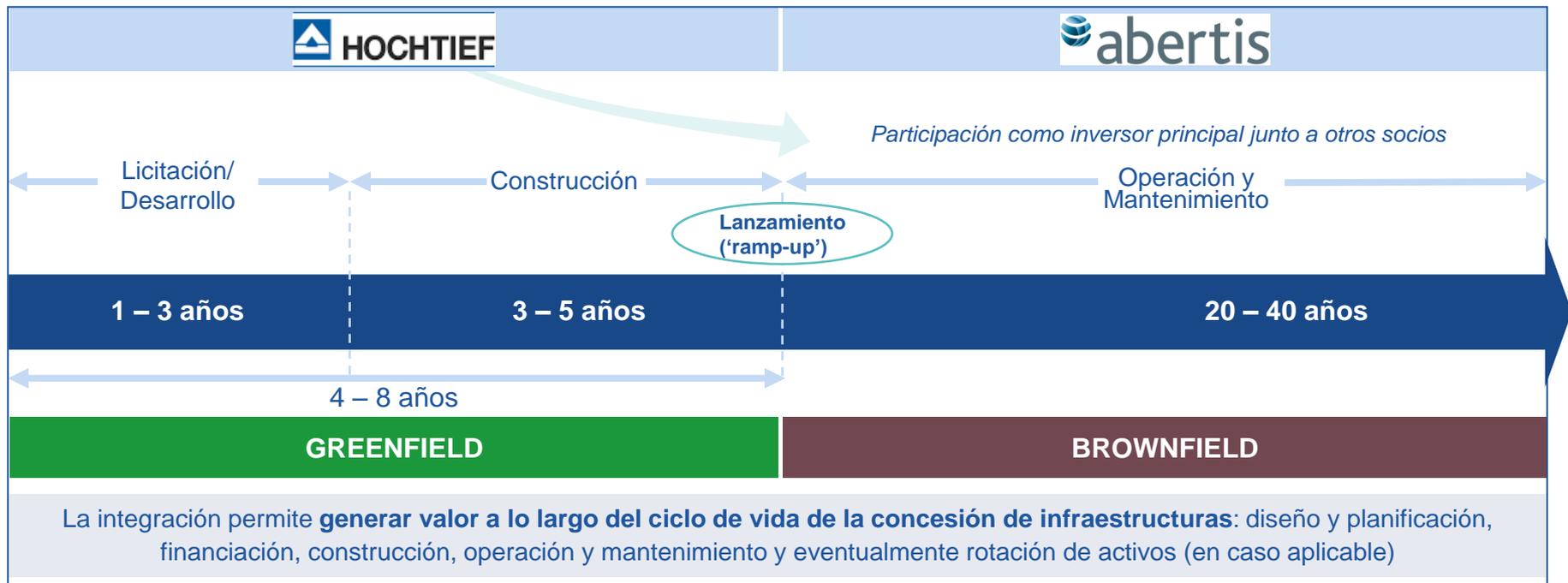
Creación de un Grupo Global e Integrado de Infraestructuras

- Un **proyecto estratégico y de creación de valor**: El posicionamiento global de **HOCHTIEF** como grupo líder en el desarrollo de infraestructuras y **nuevos proyectos (greenfield) de Asociación Público Privada (PPPs) en mercados con alto crecimiento, complementa y fortalece a Abertis**, el mayor operador del mundo de autopistas, ofreciendo una plataforma de crecimiento permanente que permite expandir su actualmente madura **cartera de concesiones en explotación (brownfield)**
- La capacidad financiera del Nuevo Grupo impulsará de forma notable **la inversión en proyectos y la mejora de la remuneración al accionista**, manteniendo un balance sólido, **con calificación de grado de inversión y perpetuando la duración de la cartera de concesiones**
- **Sinergias estimadas entre 6.000 y 8.000 millones de Euros**, generadas principalmente por la obtención de una participación mayor en las oportunidades de inversión en proyectos de PPP identificadas en mercados de alto crecimiento como Norteamérica y Australia, así como en Europa; cartera de proyectos por valor de €200 mil millones identificados en el periodo 2018-2021
- **La significativa creación de valor y el aumento del beneficio por acción** permitirá incrementar de forma sostenible la retribución al accionista; **objetivo de incrementar el pago de dividendos hasta el 90% del beneficio neto**
- **Oportunidad muy atractiva para los accionistas** de Abertis y HOCHTIEF de participar en una propuesta de inversión única, con sentido industrial y de alto valor estratégico

Generación de Valor a lo Largo del Ciclo de Vida del Proyecto

Amplia experiencia de HOCHTIEF como desarrollador de proyectos greenfield – ideal para la combinación con Abertis

- Sólido posicionamiento del Grupo para beneficiarse del crecimiento del mercado de proyectos PPP
 - HOCHTIEF se encuentra en la actualidad involucrado en 38 proyectos PPP a nivel mundial

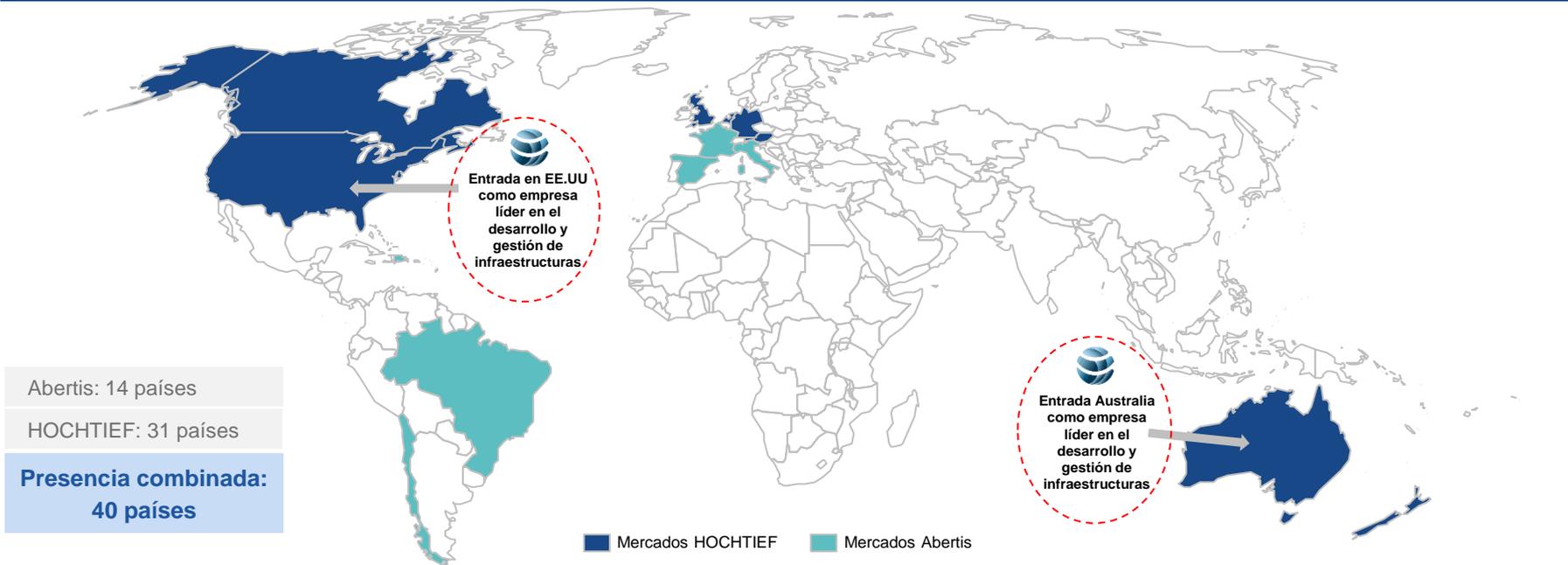


La experiencia de HOCHTIEF en el desarrollo de proyectos greenfield, junto con su relación con las autoridades licitadoras en los mercados en que opera y su experiencia en PPPs, complementan el perfil de Abertis (con foco brownfield) y proporciona una plataforma de crecimiento visible y permanente para el Nuevo Grupo

Presencia Fuerte, Complementaria y Diversificada en Mercados Clave de PPP

Incrementa la diversificación geográfica del grupo y fortalece la presencia en los mercados desarrollados clave

Presencia Geográfica



Abertis: 14 países
 HOCHTIEF: 31 países
**Presencia combinada:
 40 países**



Construcción de infraestructuras y edificación, gestión de proyectos y PPPs 	Construcción, servicios de minería, otros servicios y PPPs 	Compañía #1 en construcción y PPPs 	Construcción de infraestructuras y edificación, gestión de proyectos y PPPs 
Presente desde 1999	Presente desde 1983	Presente desde 1873	Presente desde 2000



Operador #1 de Autopistas de peaje 	Operador #3 de Autopistas de peaje 	Operador #1 de Autopistas de peaje 	Operador #3 de Autopistas de peaje 
Presente desde 1967	Presente desde 2006	Presente desde 2011	Presente desde 2009

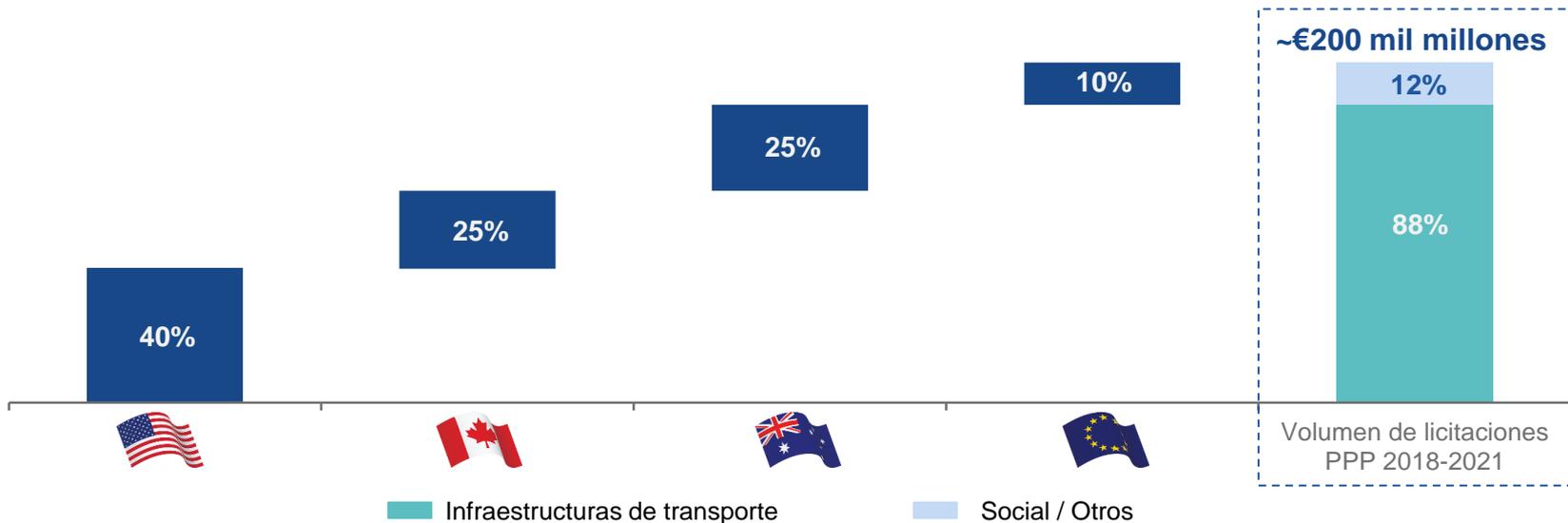
Abertis obtiene una presencia inmediata y relevante en mercados de PPP de alto crecimiento -EE. UU., Australia y Canadá- a través de HOCHTIEF, impulsada por una mayor capacidad financiera del grupo combinado

Plataforma Única para Perpetuar el Crecimiento del Grupo, Sustentada en una Cartera Significativa de Proyectos PPP ya Identificados

Oportunidades en proyectos *greenfield* PPP

- La cartera de proyectos *greenfield* PPP, identificada por proyecto para el período 2018-2021, actualmente asciende a **c.€200 mil millones**
- **Porcentaje medio de adjudicaciones** históricamente en licitaciones de proyectos entorno a **~30%** (superior en ciertas geografías)
- La **cartera de licitaciones de PPP de HOCHTIEF es el motor** del crecimiento para el Nuevo Grupo
 - Se esperan **adjudicaciones de proyectos PPPs de infraestructura** relevantes, representando oportunidades **concretas y ejecutables**

Cartera de proyectos *greenfield* PPP (2018–2021)



Mayor proporción de valor capturada por la cartera de proyectos PPP 2018-2021 identificada en €200 mil millones, mediante la inversión de capital adicional

Política de dividendos atractiva

Mejora del perfil de dividendo con una política de remuneración centrada en el accionista

Política de Dividendo

- Objetivo de incrementar el pago de dividendos **hasta el 90% del beneficio neto a partir del año fiscal 2018**
- Política de dividendos significativamente mejorada y sostenible, respaldada por una fuerte visibilidad de los flujos de caja a largo plazo como resultado del modelo de negocio integrado

Rentabilidad por Dividendo

- **Aumento importante en la rentabilidad por dividendo** – “High single-digit”^(a)

Política de Activa de Retorno de Capital al accionista

- Intención de potencialmente **devolver el exceso de capital** (por desinversiones / otros) a los accionistas

Apéndices

Principales términos de la oferta

Estructura de la Transacción	<ul style="list-style-type: none"> • Oferta pública de adquisición sobre el 100% del capital de Abertis^(a):
Consideración de la Oferta	<ul style="list-style-type: none"> • Precio de la oferta en efectivo de € 18.76 por acción que representa: <ul style="list-style-type: none"> • Prima del 33% sobre el VWAP a 3 meses (13 de abril de 2017) ^(b) • Prima del 26% sobre el VWAP a 1 mes (13 de abril de 2017) ^(b) • Prima del 14% sobre la oferta en efectivo existente anunciada el 15 de mayo de 2017 ^(c) • Contraprestación alternativa de 0.1281 acciones de HOCHTIEF por cada acción de Abertis: <ul style="list-style-type: none"> • Limitado a 24.791.216 acciones nuevas de HOCHTIEF • Las nuevas acciones de HOCHTIEF cotizarán inmediatamente como acciones ordinarias después de la transacción
Condiciones	<ul style="list-style-type: none"> • Aceptación mínima del 50% + 1 acción del capital total de Abertis • Aceptación de la contraprestación de las nuevas acciones de HOCHTIEF <ul style="list-style-type: none"> • Se aceptan un mínimo de 24.791.216 nuevas acciones de HOCHTIEF • Sujeto a las aprobaciones necesarias de las autoridades reguladoras y competencia
Financiación de la transacción	<ul style="list-style-type: none"> • Transacción respaldada por paquete de financiación asegurado con un coste medio estimado de alrededor del 2% ^(d) • Financiación estructurada para mantener el rating con una calificación crediticia sólida de grado de inversión
Emisión de Acciones	<ul style="list-style-type: none"> • La contraprestación en acciones de la oferta se financiará a través de una emisión de nuevas acciones por parte de HOCHTIEF valoradas al VWAP a 3 meses (€ 146,42 por acción) <ul style="list-style-type: none"> • ACS renunciará a los derechos de suscripción para respaldar la emisión de acciones • Ampliación de capital en paralelo y en efectivo para los minoritarios de HOCHTIEF con la misma valoración - VWAP a 3 meses (€ 146,42 por acción)
Cotización	<ul style="list-style-type: none"> • HOCHTIEF tiene la intención de excluir de cotización las acciones de Abertis • Se pretende que el Nuevo Grupo cotice en la Bolsa de Frankfurt

Nota: A lo largo de toda la presentación, la combinación de HOCHTIEF y Abertis se define como el "Nuevo Grupo"

HOCHTIEF – Contratista líder en el desarrollo de infraestructuras

Uno de los principales grupos de servicios de construcción del mundo, con foco en proyectos de infraestructura

Visión general

- **Negocio de bajo riesgo**, diversificado y flexible. Focalizado en la construcción de infraestructuras y PPPs, así como servicios de minería y otros servicios en **países de desarrollados**
- Énfasis en la gestión de riesgos y la generación de beneficio y flujo de caja. **Perfil operativo y financiero estable y sostenible**
- **Contratista de referencia para el desarrollo de proyectos PPPs**, beneficiándose de las importantes oportunidades de crecimiento en el mercado de infraestructuras y PPPs
- Presencia geográfica única y diversificada, **con posiciones líderes en el mercado** en EE. UU., Canadá, Australia (CIMIC) y Alemania
- **Sólida posición financiera**, respaldada por un sólido balance. Mantiene una posición de caja neta y una calificación crediticia BBB (S&P)

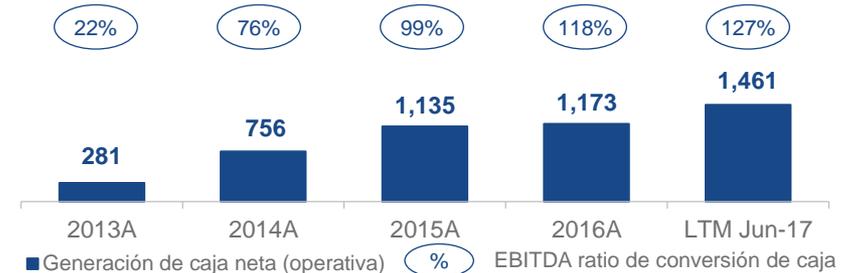
Liderazgo global en posición de mercado



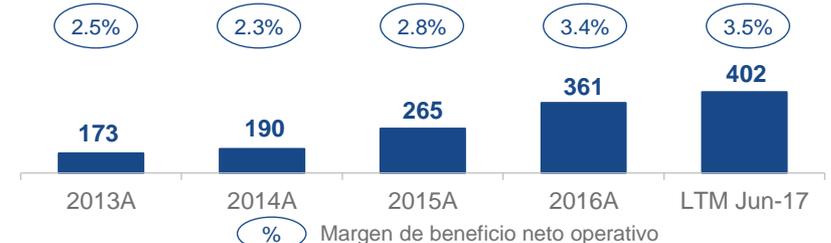
HOCHTIEF esta presente a lo largo de toda la cadena de valor de construcción y desarrollo de infraestructuras, con un foco en el infraestructuras de transporte así como social/urbana

HOCHTIEF Evolución Histórica (€ millones)

Crecimiento en la generación de caja de forma sostenida



Beneficio operativo neto



Dividendos por acción

Recompra de acciones (share buybacks) por valor de c.€900m desde 2012

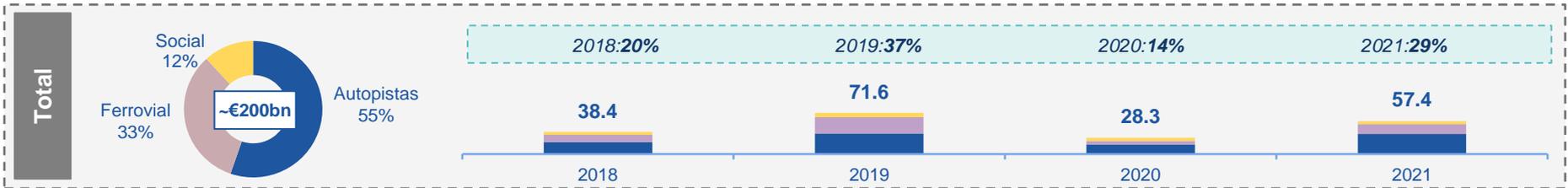
DPS CAGR 2012-16: 27%



Oportunidades en PPPs identificadas

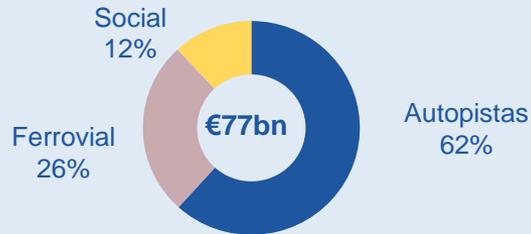
Autopistas Ferroviaal Social, Urbano y otros

Evolución por categoría/mercado (€ mil millones)



Clasificación categoría/mercado

EE.UU.



Australia



Canadá



Europa



Disclaimer

This presentation has been specifically prepared by HOCHTIEF Aktiengesellschaft and/or its affiliates (together, “HOCHTIEF”) and is strictly provided for information purposes in connection with the proposed voluntary tender offer (the “Offer”) announced by HOCHTIEF over the shares of Abertis Infraestructuras, S.A. (the “Target”) (together, the “Combined Company”). Consequently, it may not be sufficient or appropriate for the purpose for which a third party might use it.

This presentation has been provided for information purposes only. Receipt of this presentation constitutes an express agreement to be bound by the terms set out herein.

This presentation includes statements, estimates, opinions and projections with respect to anticipated future performance of HOCHTIEF (“forward-looking statements”) which reflect various assumptions concerning anticipated results taken from HOCHTIEF’s current business plan or from public sources which have not been independently verified or assessed by HOCHTIEF and which may or may not prove to be correct. Any forward-looking statements reflect current expectations based on the current business plan and various other assumptions and involve significant risks and uncertainties and should not be read as guarantees of future performance or results and will not necessarily be accurate indications of whether or not such results will be achieved. Any forward-looking statements only speak as of the date the presentation is provided to the recipient. It is up to the recipient of this presentation to make its own assessment of the validity of any forward-looking statements and assumptions, and no liability is accepted by HOCHTIEF in respect of the achievement of such forward-looking statements and assumptions.

Where this presentation refers to “combined” financial information, such reference is to unaudited illustrative financial information, assuming the combination of HOCHTIEF and the target as of the relevant times or for the relevant periods. Such unaudited illustrative financial information does not qualify as pro-forma financial information within the meaning of Annex II of the Commission Regulation implementing Directive 2003/71/EC.

HOCHTIEF accepts no liability whatsoever to the extent permitted by applicable law for any direct, indirect or consequential loss or penalty arising from any use of this presentation, its contents or preparation or otherwise in connection with it, including its fairness, accuracy, completeness or verification or for any other statement made or purported to be made on HOCHTIEF, the Target or the Offer.

No representation or warranty (whether express or implied) is given in respect of any information in this presentation or that this presentation is suitable for the recipient’s purposes. The delivery of this presentation does not imply that the information herein is correct at any time subsequent to the date hereof.

HOCHTIEF has no obligation whatsoever to update or revise any of the information, forward-looking statements or the conclusions contained herein or to reflect new events or circumstances or to correct any inaccuracies which may become apparent subsequent to the date hereof.

HOCHTIEF securities are not and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and may not be offered or sold in the United States except pursuant to, or in a transaction exempt from, the registration requirements of the Securities Act. The Offer is not being made in the United States or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States. This also includes facsimile transmission, telephones and internet. Accordingly, copies of this document and the Offer are not being, and must not be, mailed or otherwise distributed or sent in or into the United States.

THIS PRESENTATION DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER TO PURCHASE, SELL OR EXCHANGE OR THE SOLICITATION OF AN OFFER TO PURCHASE SELL OR EXCHANGE ANY SECURITIES, NOR ANY FORM OF FINANCIAL OPINION, RECOMMENDATION OR INVESTMENT ADVICE, WITH RESPECT TO HOCHTIEF OR THE TARGET.