

JGA_2015

Francisco Reynés

Vicepresidente y
Consejero Delegado

- 1. Nuestros resultados**
2. Nuestros compromisos
3. Perspectivas de futuro
4. Conclusiones



Mejora del margen operativo



Exitoso Plan de Eficiencias



Remuneración al accionista



Creación de valor

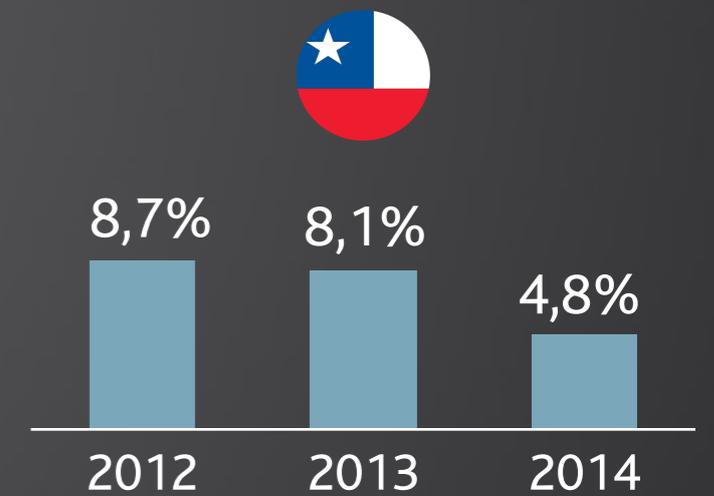
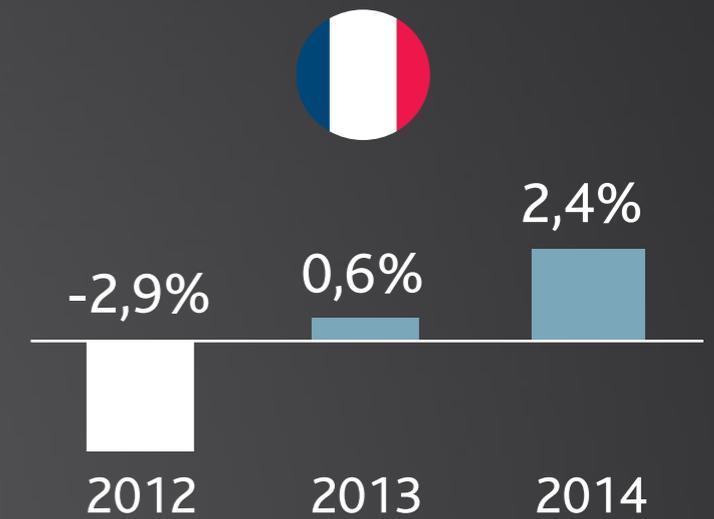
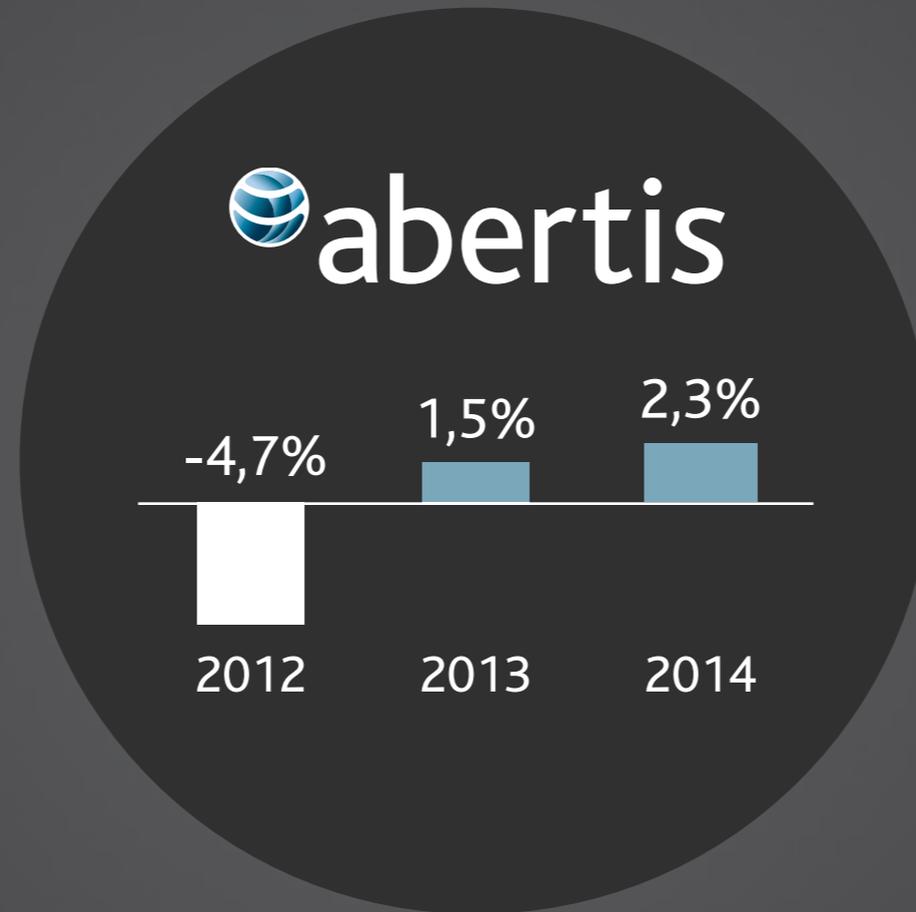
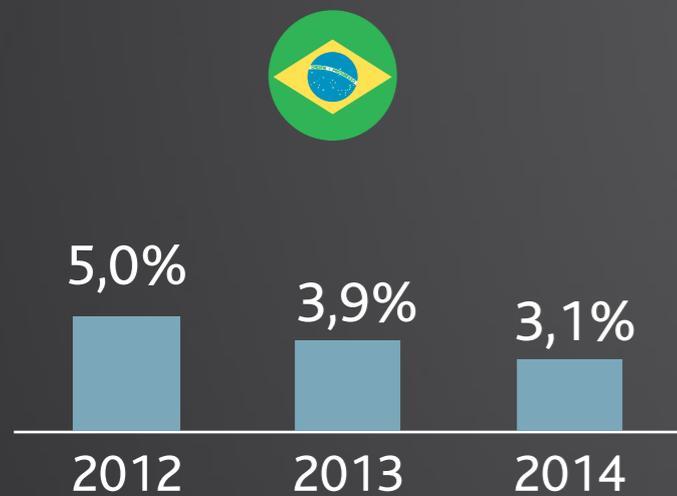
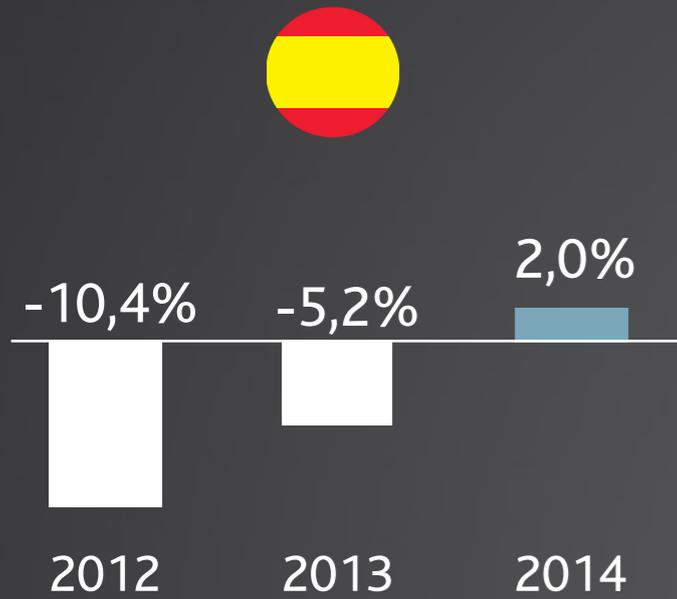


Fortaleza financiera



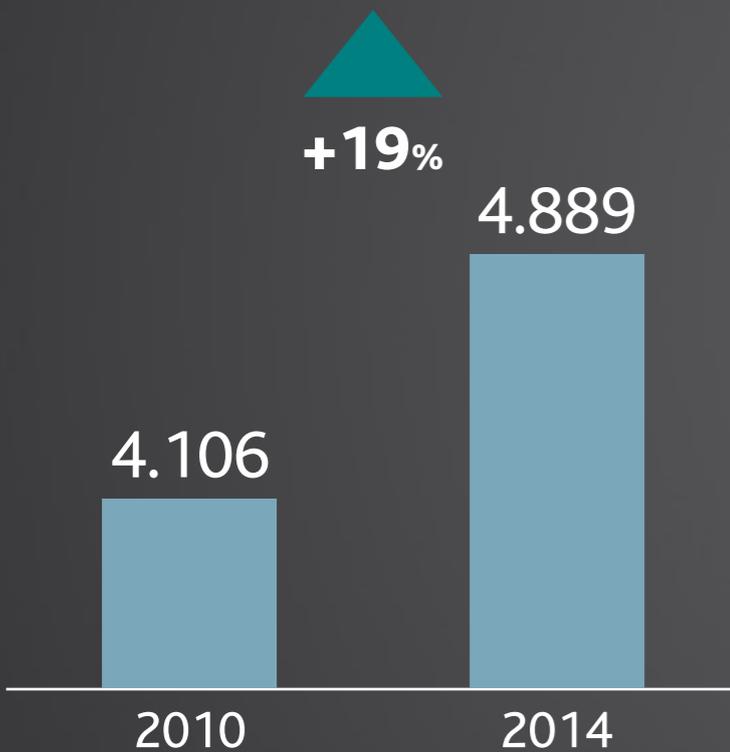
Focalización de negocio

Cumplimos nuestros compromisos

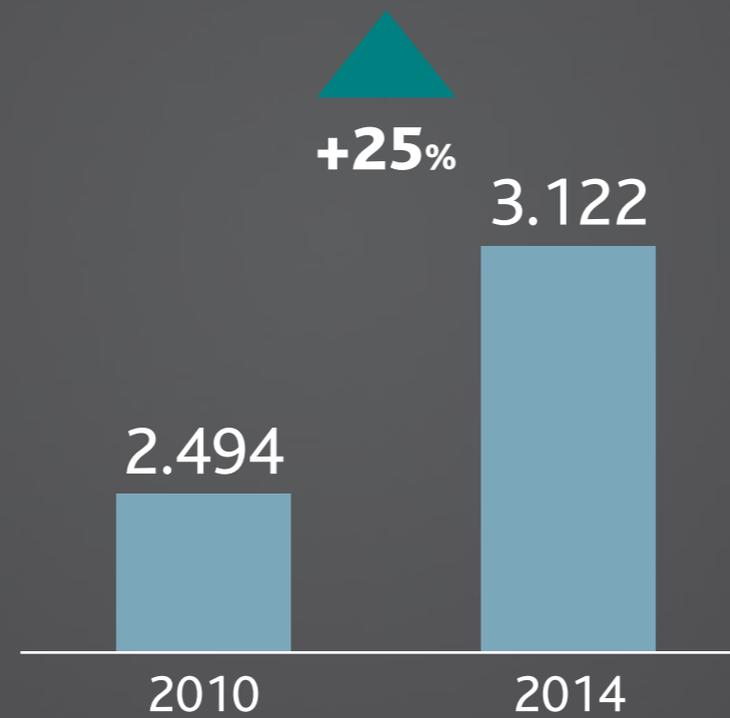


La evolución del tráfico indica el inicio de la recuperación

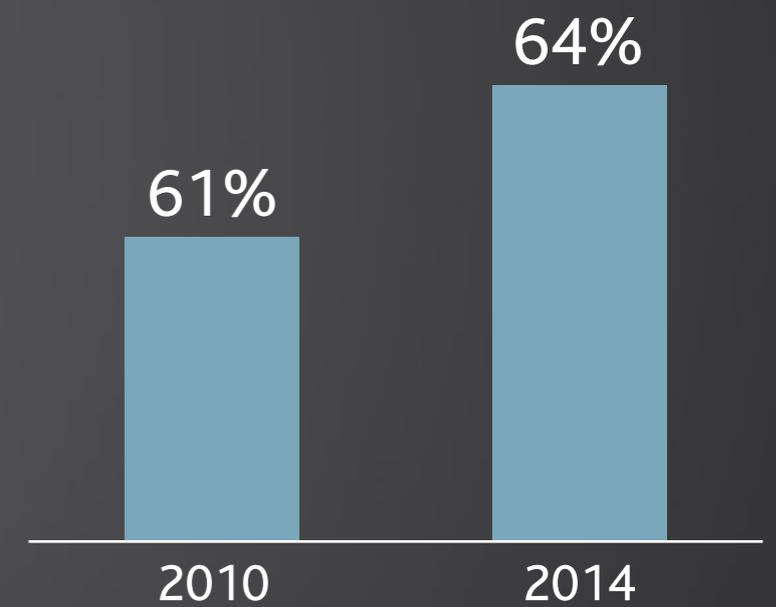
Ingresos (Mn€)



Resultado de explotación (Mn€)



Margen operativo (% ingresos)

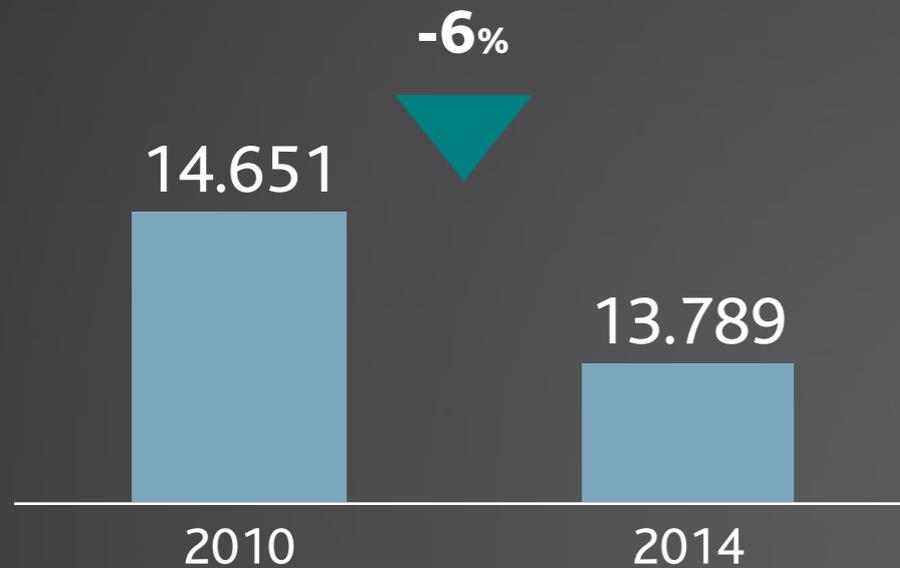


Mejora significativa del margen operativo del negocio



Exitoso resultado que crea una base sólida para un segundo plan

Deuda neta (Mn€)



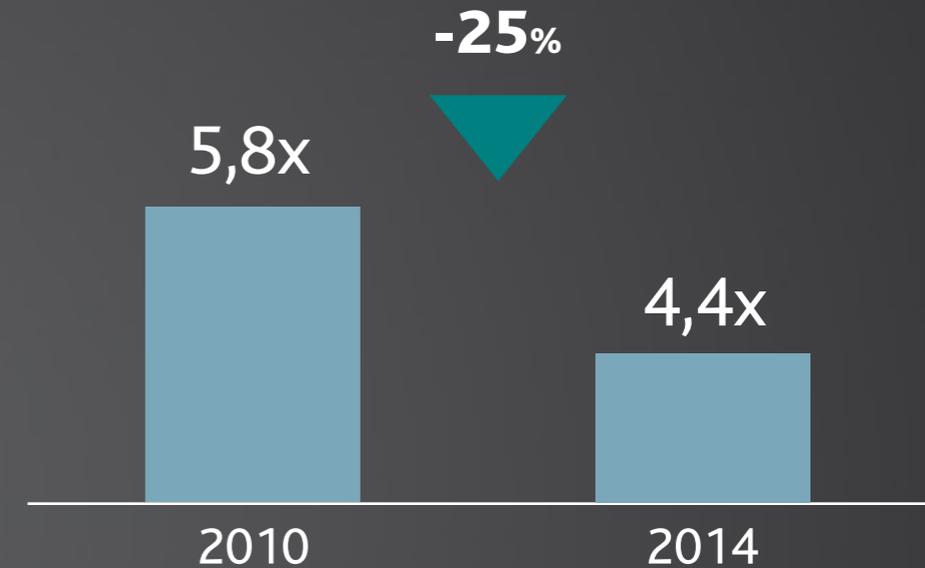
Deuda en 5 monedas:

- Coste medio: 5,2%
- Coste deuda corporativa: 3,9%

Rating Corporativo:

- Standard & Poor's: BBB
- Fitch: BBB+

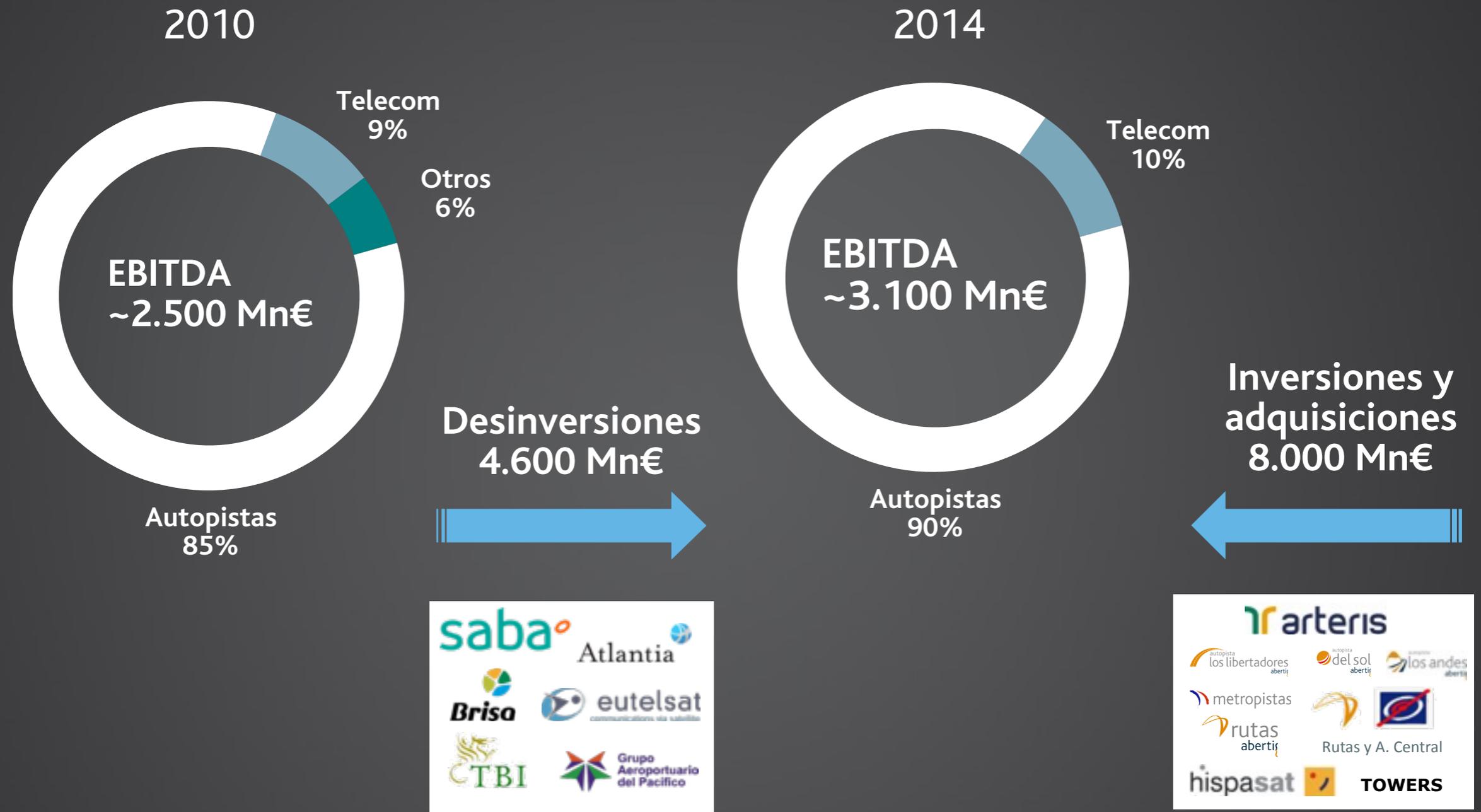
Endeudamiento (x EBITDA)



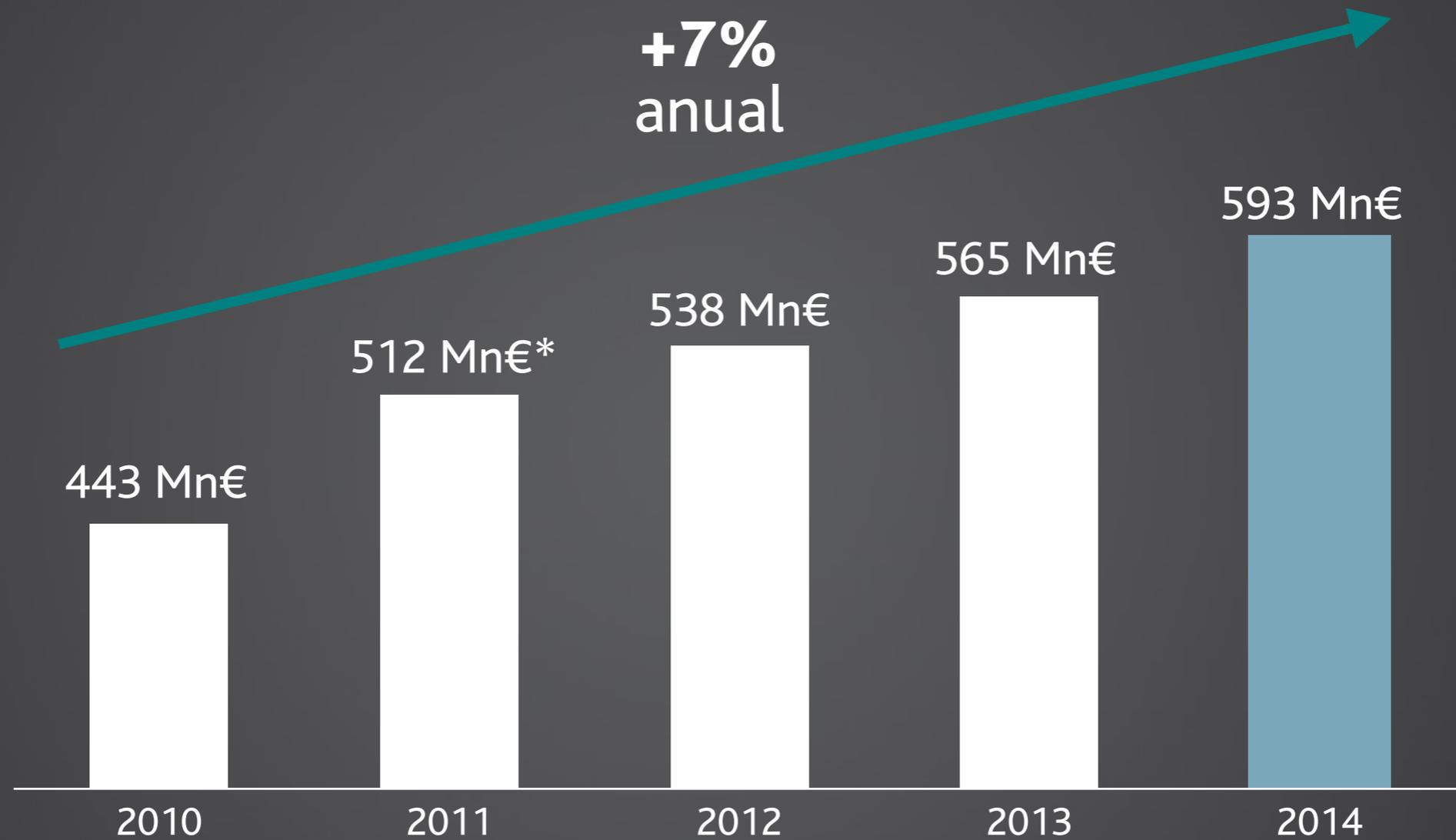
Estructura:

- 70% deuda sin recurso
- 85% a tipo de interés fijo
- 6 años de vencimiento

Gestión financiera eficiente y reducción de la deuda en más de 800 Mn€

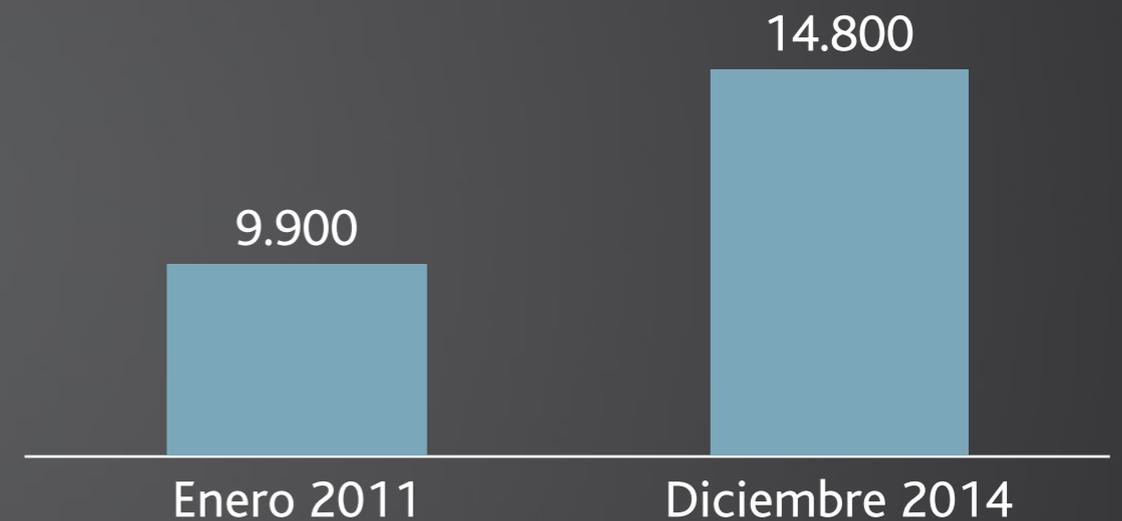
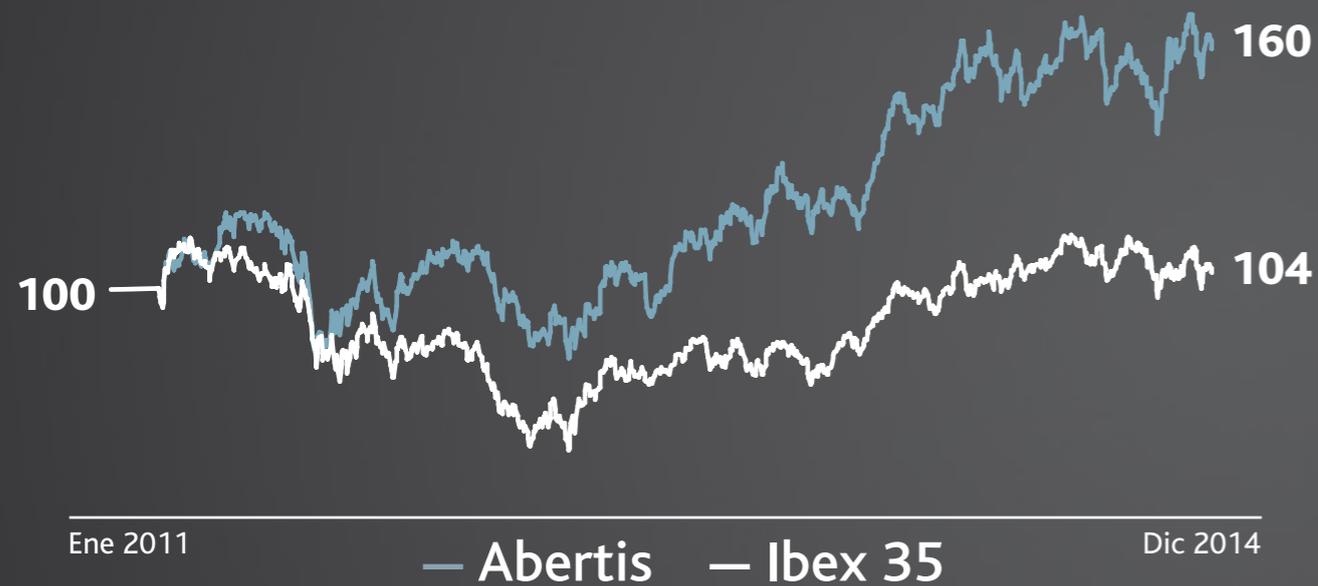


Focalización del portfolio de activos con saldo inversor neto de 3.400 Mn€



* Adicionalmente se repartieron 800 Mn€ de dividendos extraordinarios

En este período se distribuyeron más de 3.000 Mn€ en dividendos

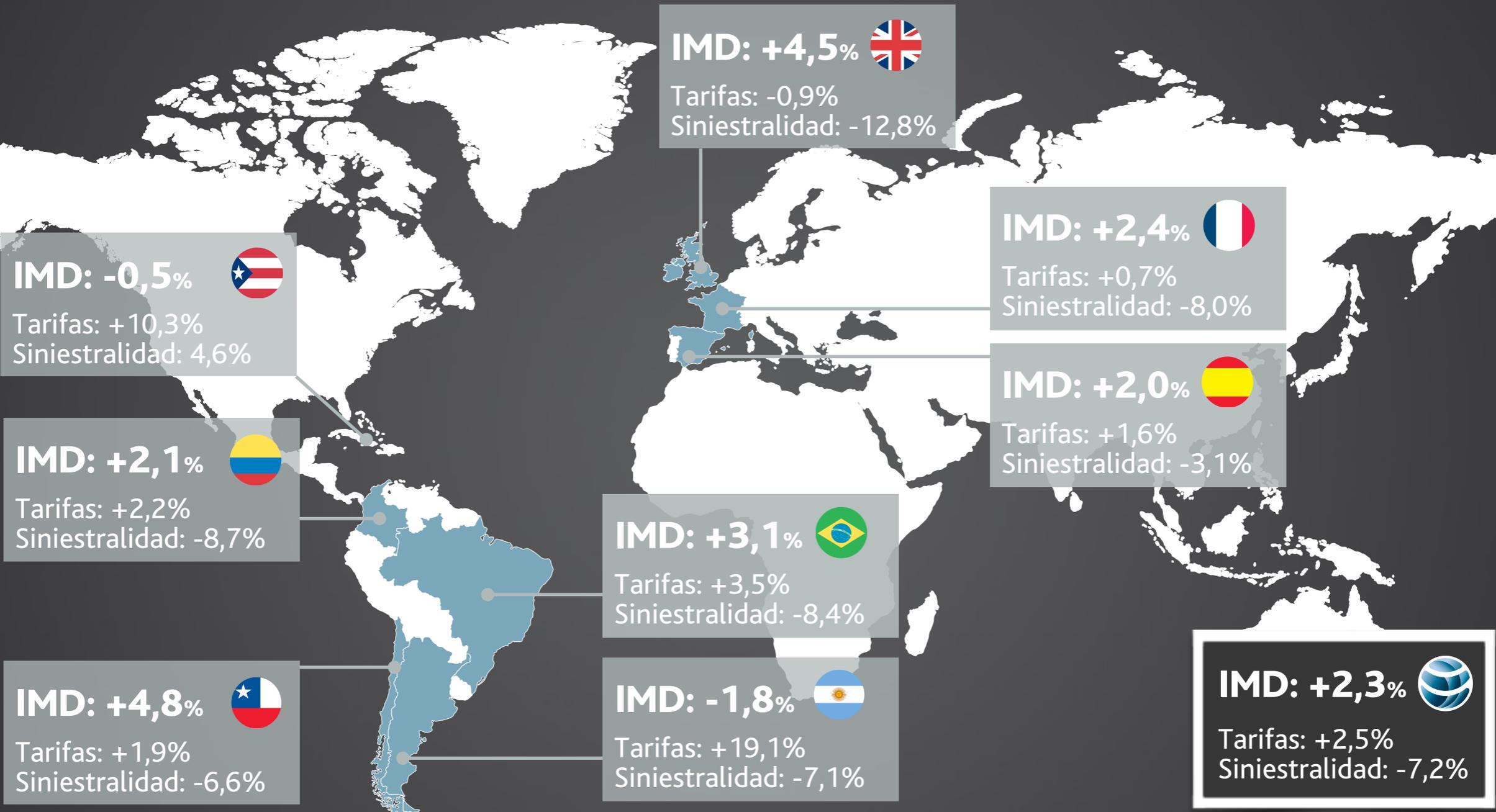


En este período la capitalización aumentó en 4.900 Mn€

Crecimiento vs. 2013

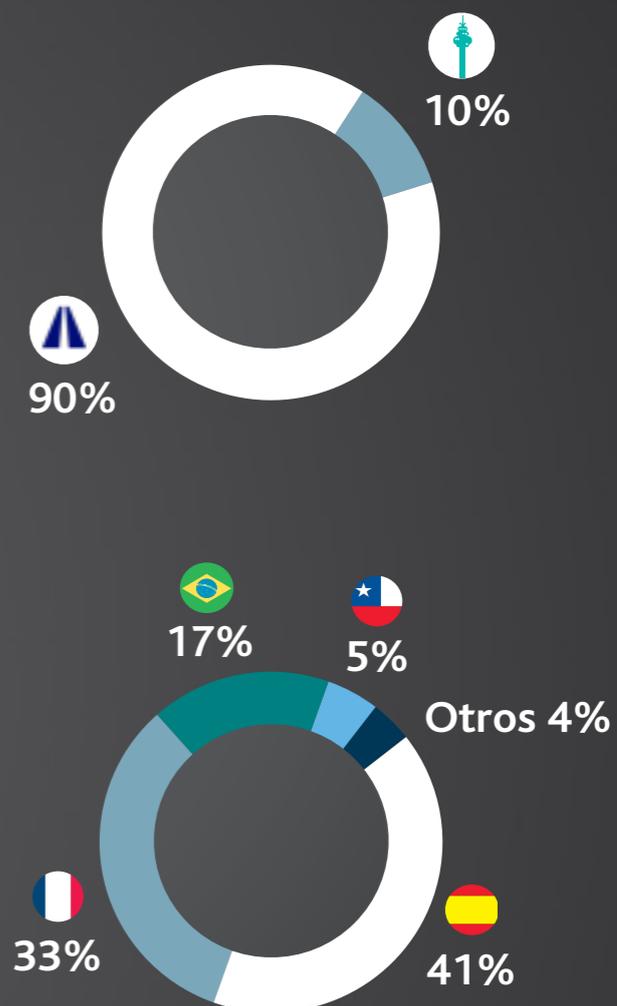
Ingresos totales	+7%
EBITDA	+10%
Beneficio neto	+6%
Inversiones	~1.450 Mn€
Dividendos	+5%

Abertis ha cumplido con todos los objetivos marcados en el año



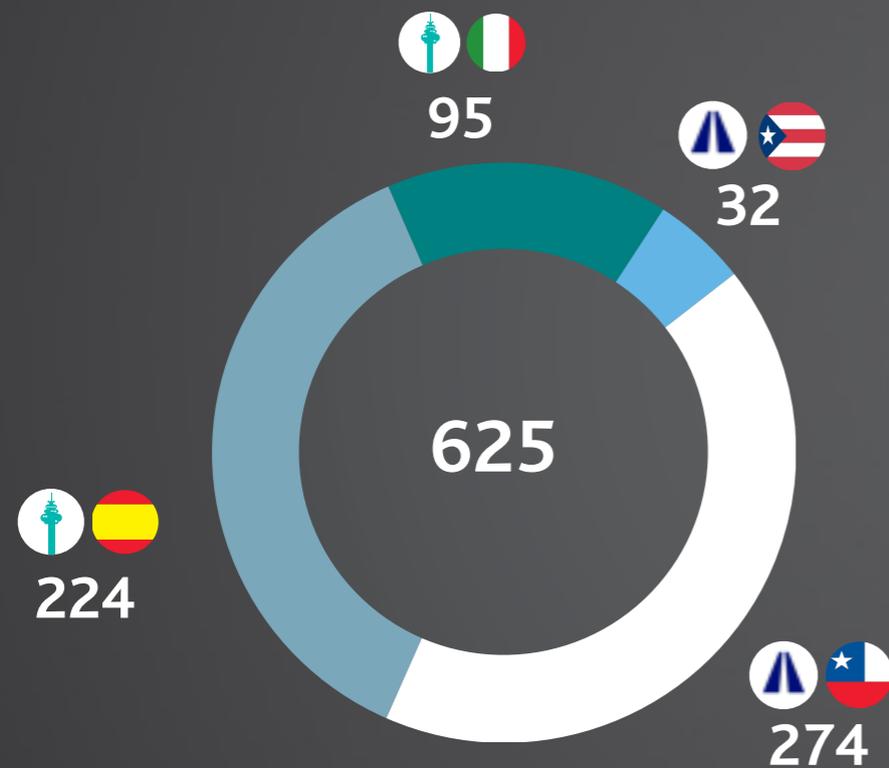
Mejora global del tráfico y de la siniestralidad

	Mn€	Respecto año anterior
Ingresos	4.889	+7%
Gastos operativos	-1.767	
Margen bruto (EBITDA)	3.122 64%	+10% +200 pbs
Amortizaciones	-1.254	
Margen operativo (EBIT)	1.868	+9%
Gastos financieros	-736	
Puesta en equivalencia y discontinuadas	41	
Impuesto de sociedades	-369	+13%
Intereses de los minoritarios	-150	
Beneficio neto	655	+6%

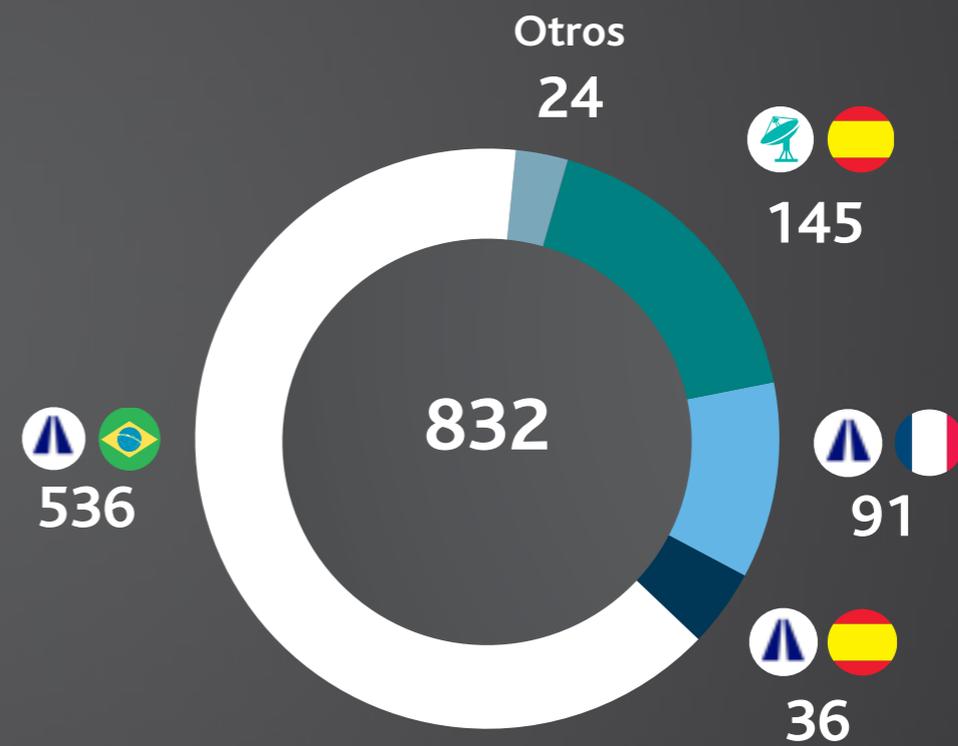


Mejora de todas las magnitudes de la cuenta de resultados

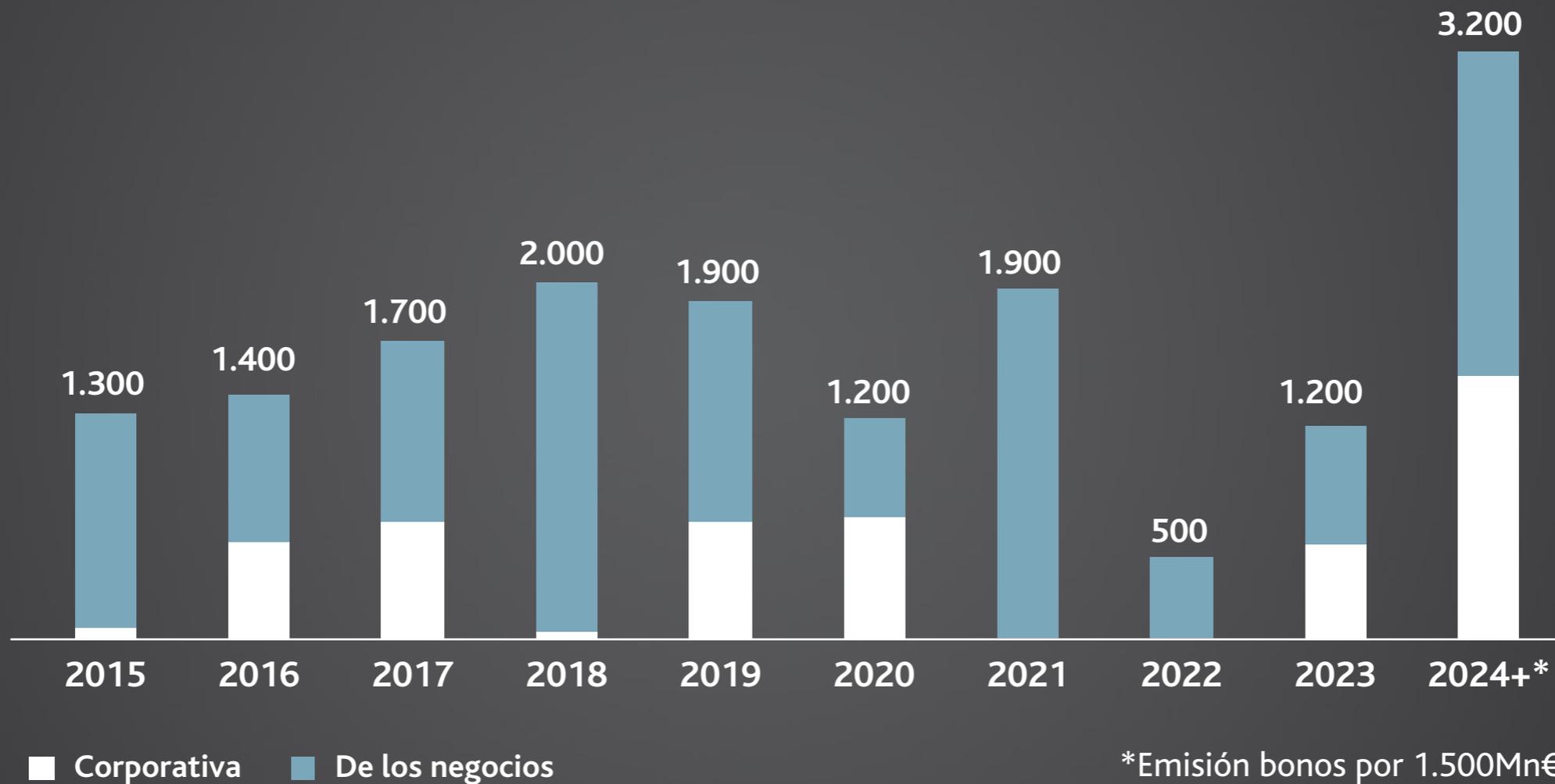
Adquisiciones



Expansión

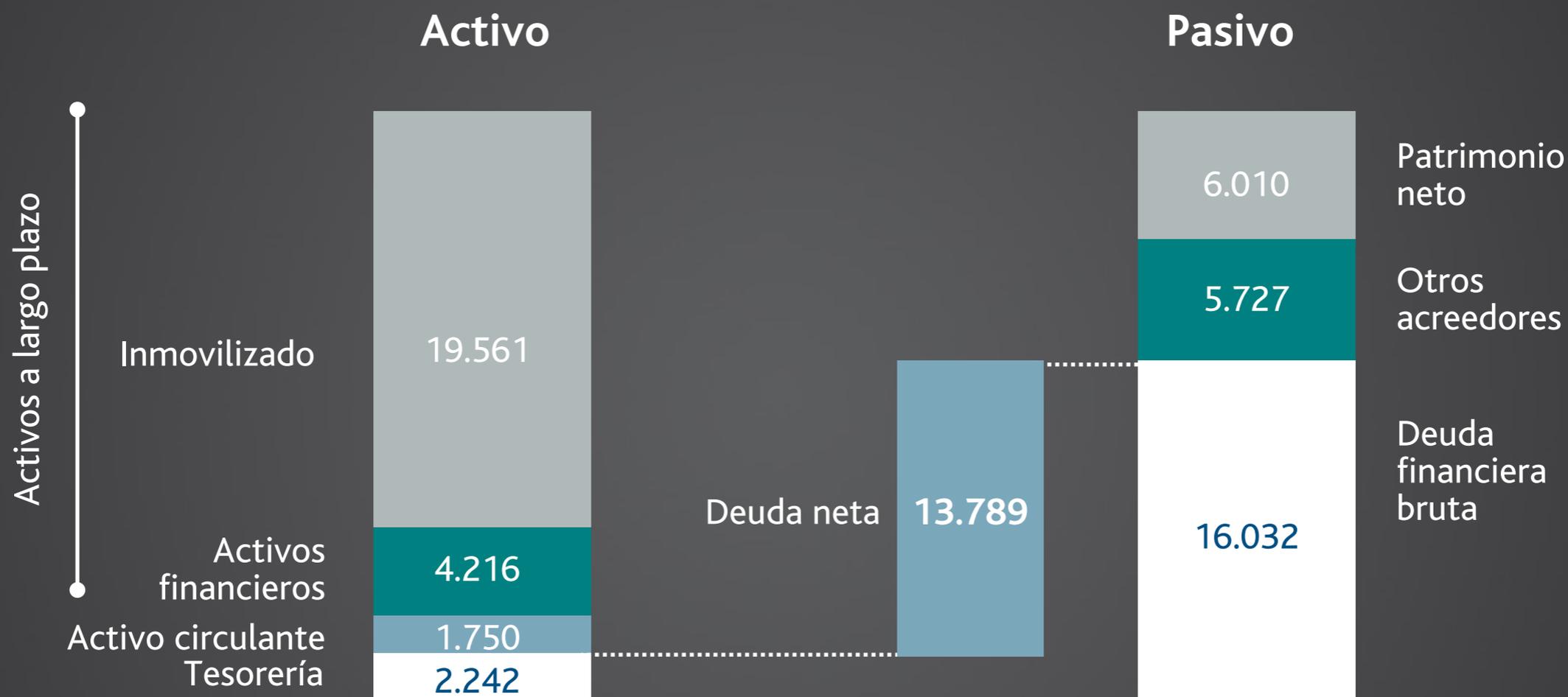


1.457 Mn€ destinados al crecimiento del Grupo



*Emisión bonos por 1.500Mn€ (@2,6%, 10 años)

Cubiertas las necesidades de financiación a medio plazo



Un sólido balance de 28.000 Mn€

1. Nuestros resultados
- 2. Nuestros compromisos**
3. Perspectivas de futuro
4. Conclusiones

**Eficiencias
operativas**

**Nuevo Plan con
foco especial
en Francia, Brasil
y Chile
+
Consolidación
ahorros del
anterior plan**

Focalización

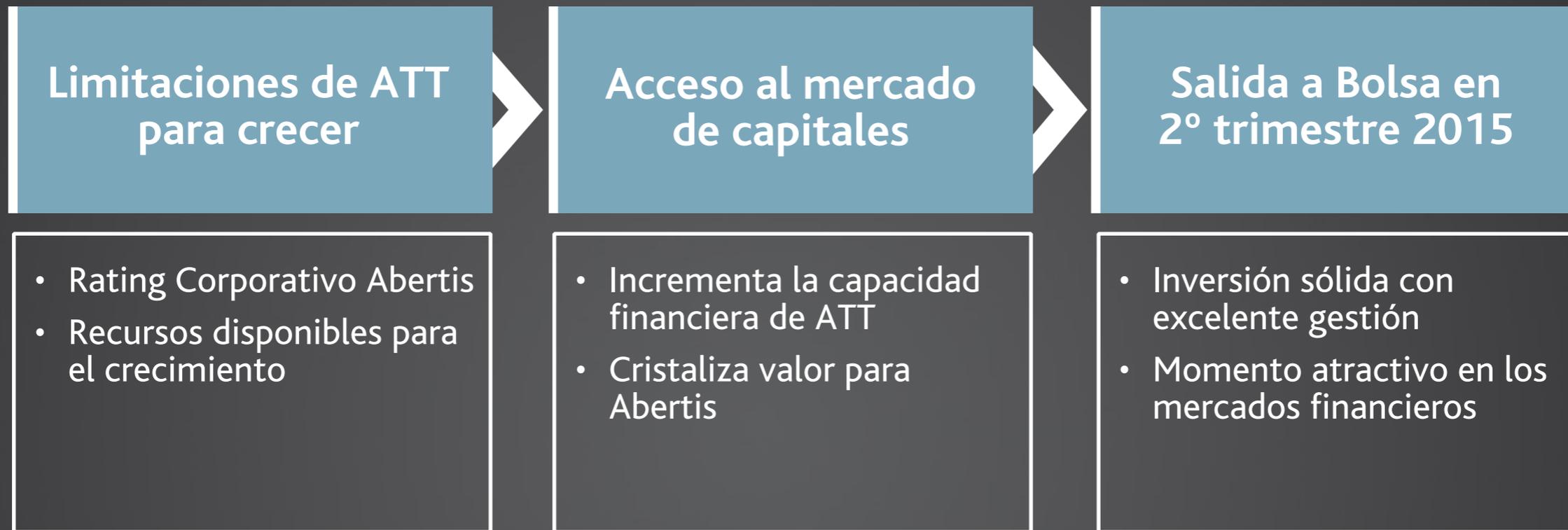
**OPV de Abertis
Telecom Terrestre
para permitir su
crecimiento
internacional**

**Crecimiento
en autopistas**

**Extensión plazo
concesiones
actuales
+
Nuevas
adquisiciones**

**Retribución al
accionista**

**Crecimiento del
5% anual en el
dividendo
+
Ampliación capital
liberada 1x20
=
+10% Anual**



ATT operará como una entidad independiente



Operación beneficiosa tanto para Abertis como para Cellnex

Extensión de plazo en las concesiones actuales

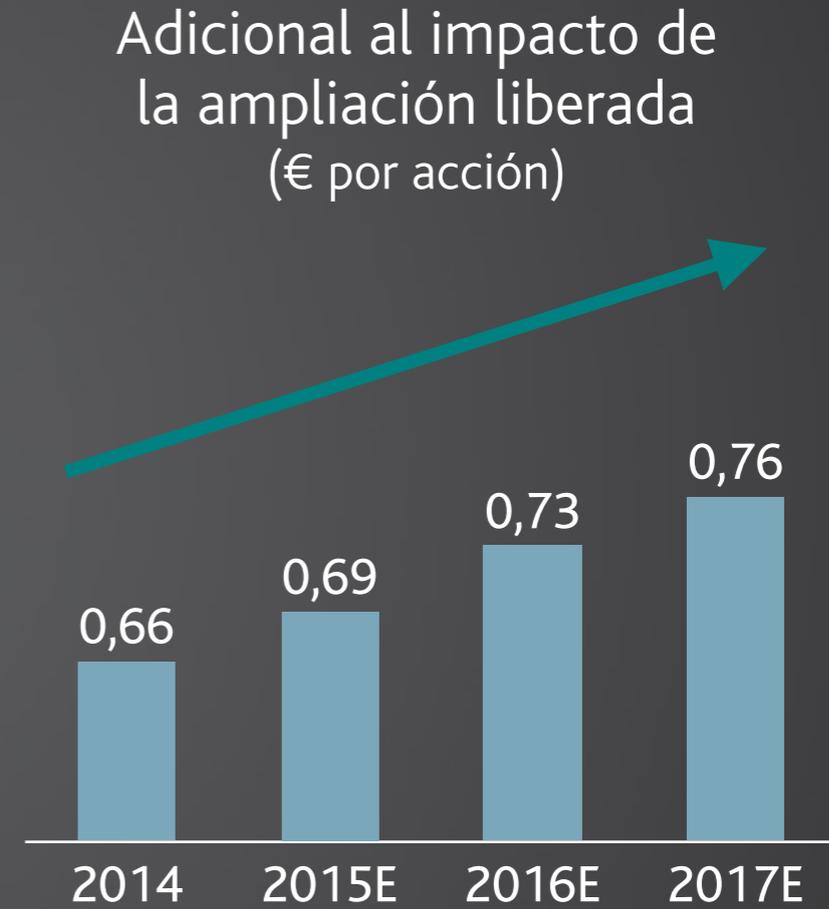
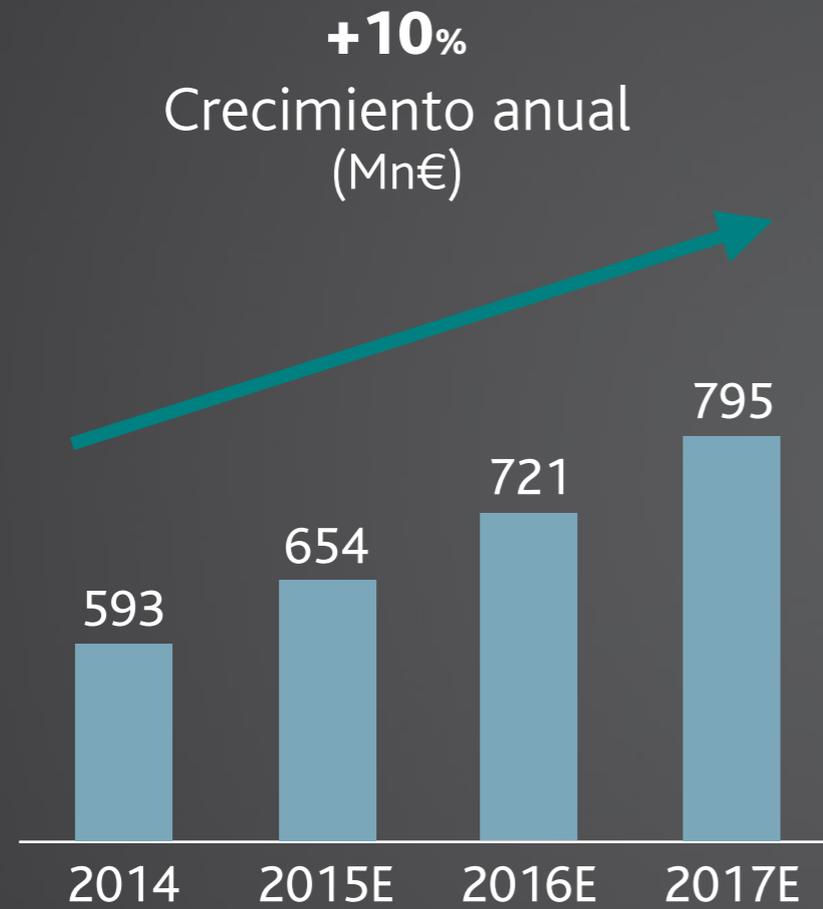
Nuestras ventajas competitivas:

- Conocimiento de los activos
- Relación con el ente concedente
- Visibilidad de fondos generados

Nuevos proyectos con disciplina financiera para generar valor

- Países con seguridad jurídica
- Generación de retornos razonables
- Estructuras financieras sostenibles

El pago por uso como solución al desarrollo de las infraestructuras



Contemplamos aumentar el dividendo por acción hasta 2017

1. Nuestros resultados
2. Nuestros compromisos
- 3. Perspectivas de futuro**
4. Conclusiones

Gestión activa y continua de la **relación con las Administraciones** concedentes en un entorno complejo



Convenio AP7
Paralelas Aumar
Radiales Madrid



Plan Relance
Revisión contrato
concesional



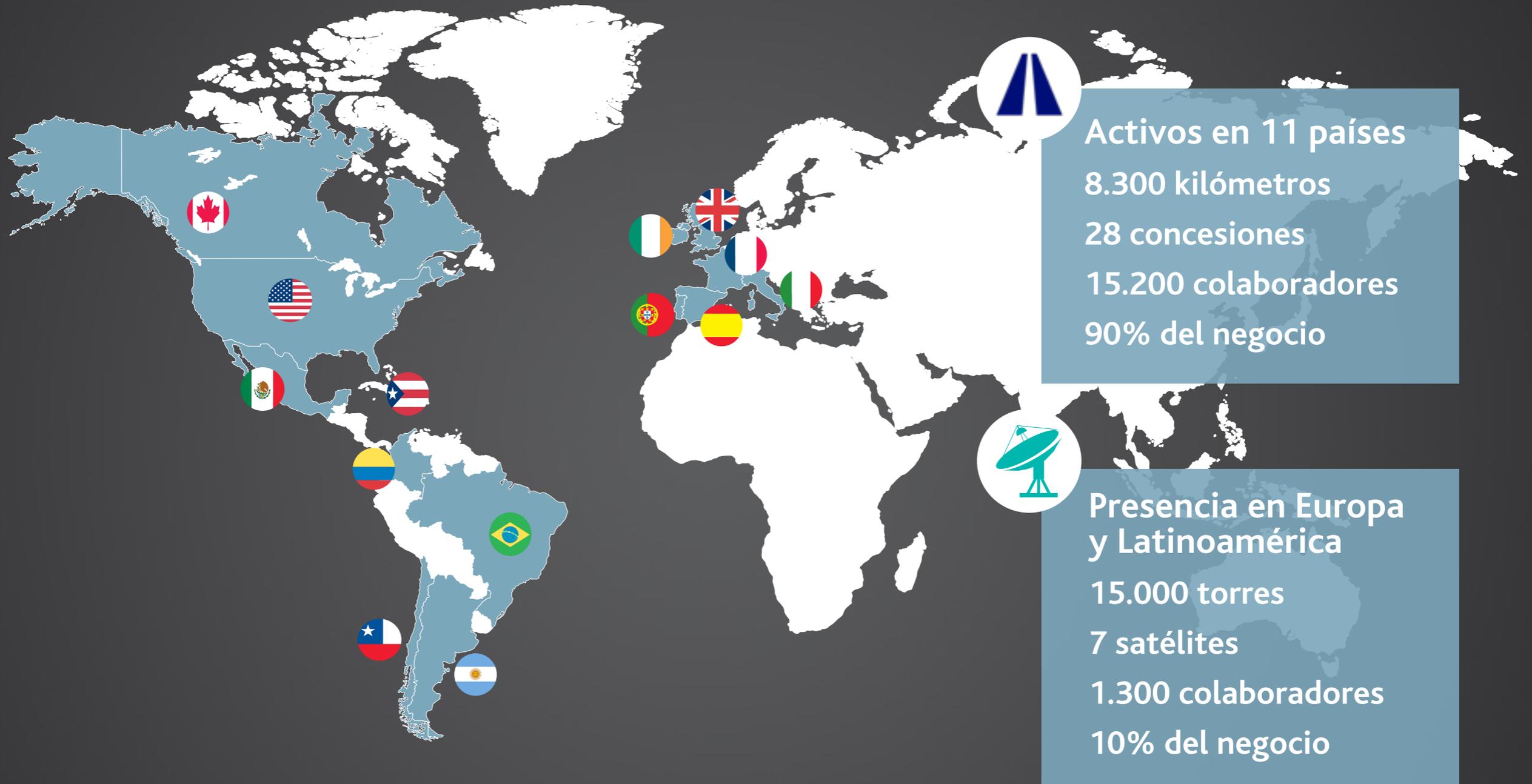
Extensiones plazo
Gestión
inversiones
Reequilibrios y
compensaciones



Nuevas
inversiones
Revisiones
tarifarias
Extensiones plazo

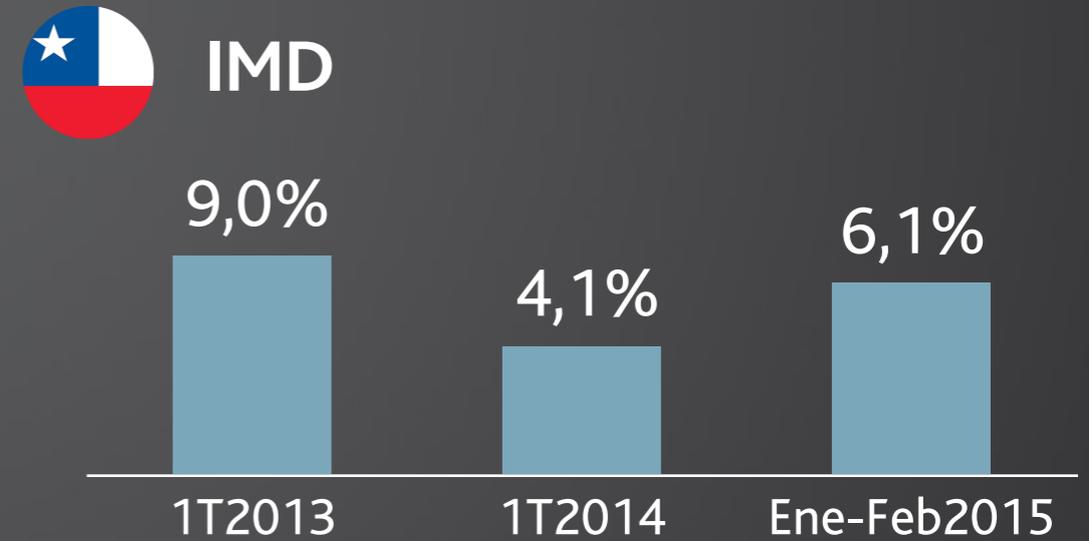
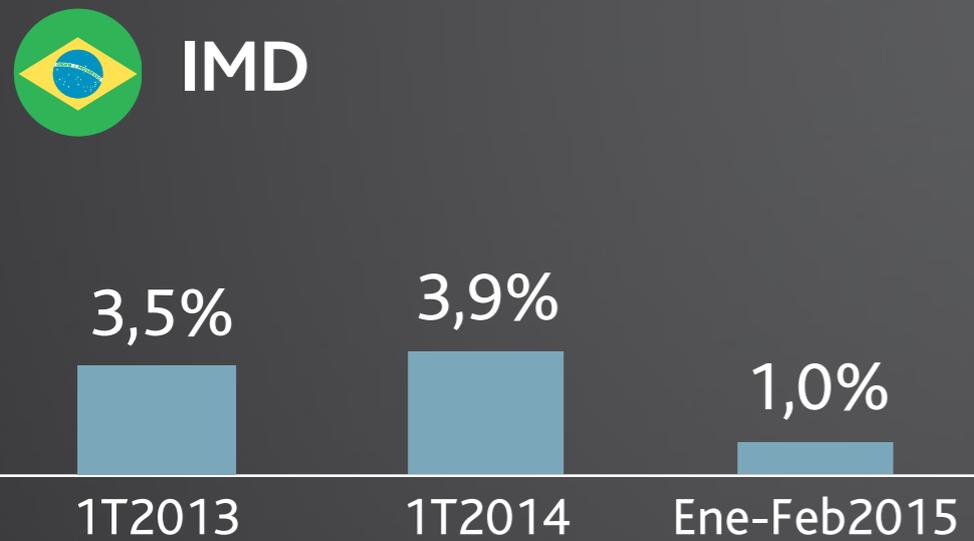
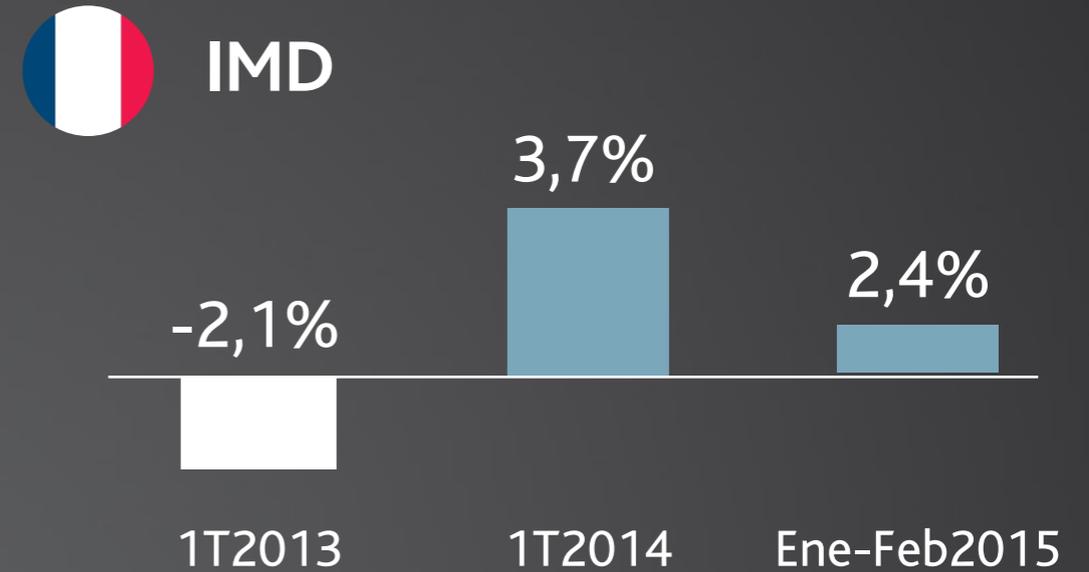
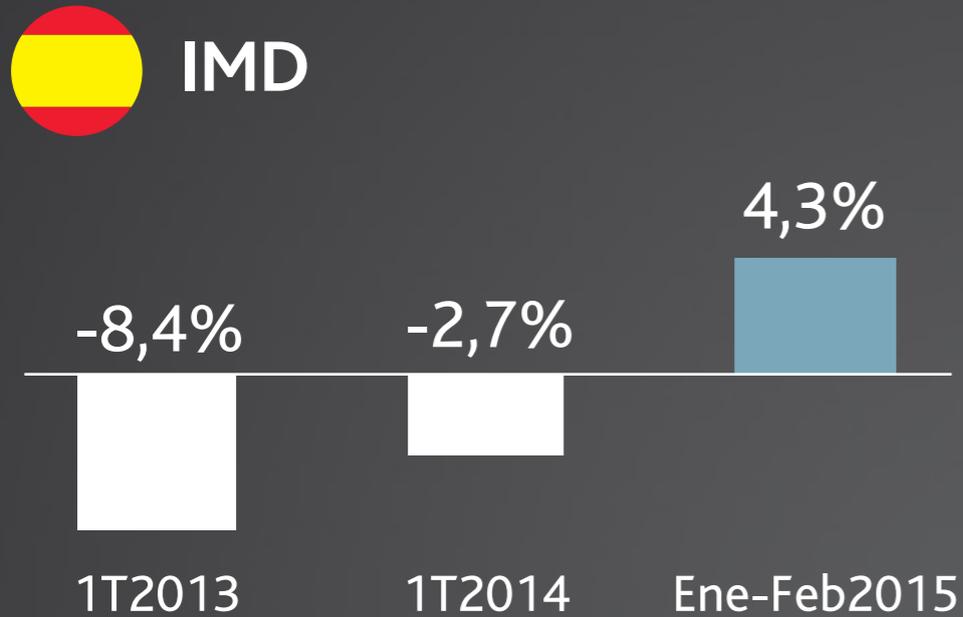
Importancia del cumplimiento de los compromisos contractuales

Nuestras fortalezas Sólida Base de Activos



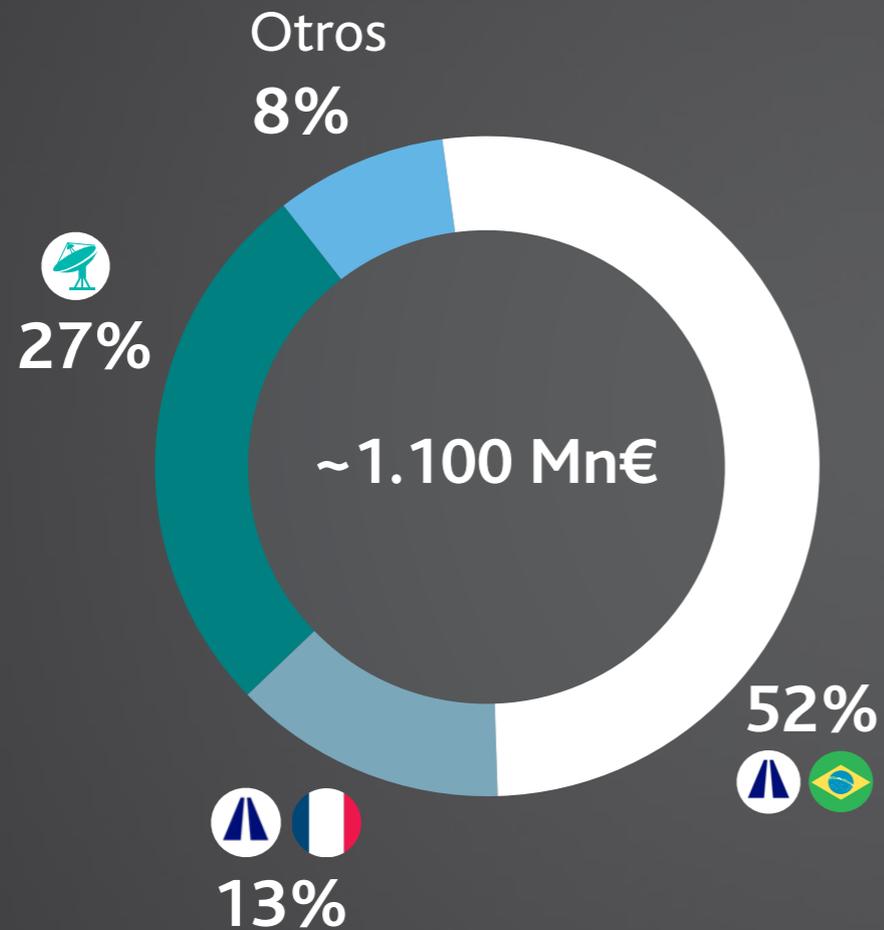
Nuestros sólidos activos son una ventaja competitiva a futuro

Nuestras fortalezas Recuperación del tráfico



En el 2015 se puede consolidar la tendencia positiva que percibimos

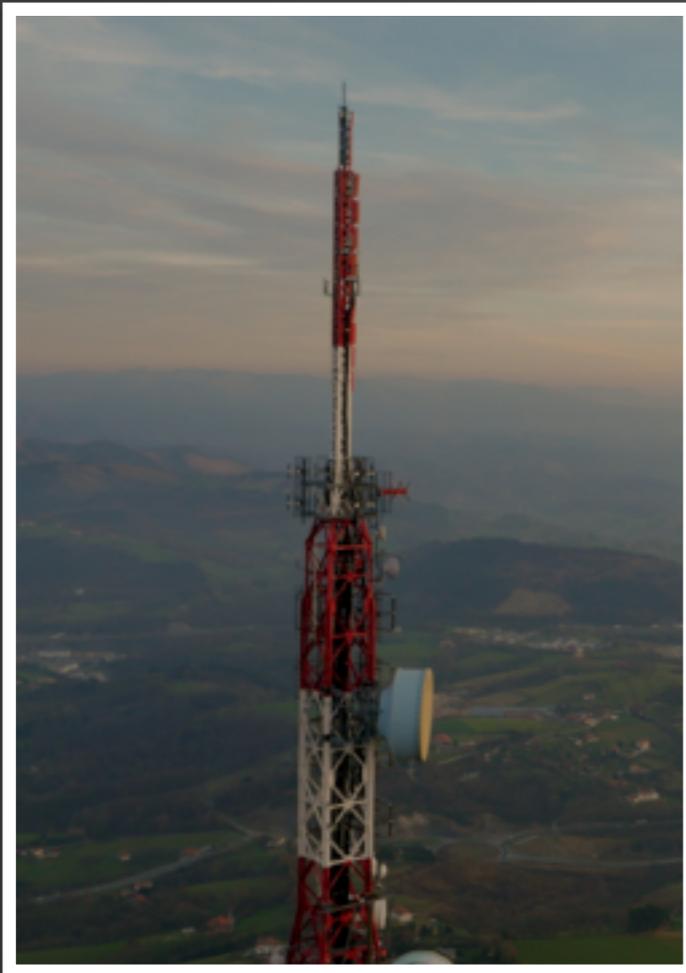
Programa de inversiones 2015



Proyectos en estudio



Importante base de proyectos y alta capacidad de inversión



Nº torres	7.377
Ingresos	200 Mn€
EBITDA	~ 60 Mn€

- Infraestructuras de alta calidad con elevado potencial de co-ubicación
- Valor total de la operación: ~ 770 Mn€

Cellnex: primer operador de torres independiente de Italia

Unidades de Negocio

- Con **autonomía** de gestión
- Orientadas a la **eficiencia**
- Con vocación de **desarrollo**



Centro Corporativo

- **Crecimiento e internacionalización**
- **Despliegue del modelo industrial y sinergias**
- **Control y apoyo al negocio**



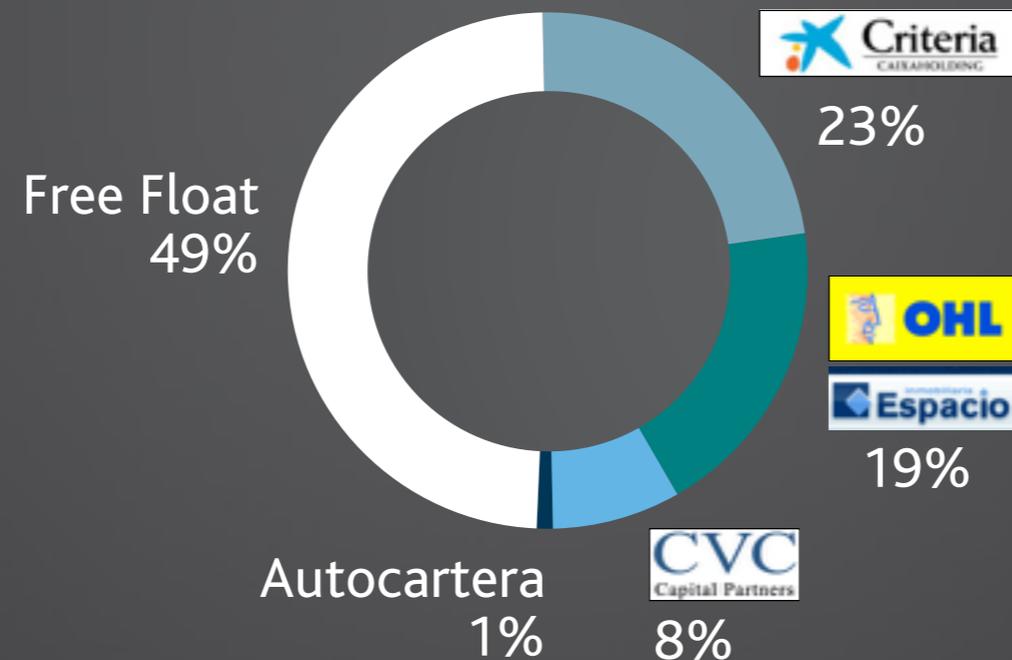
Nuestro modelo es diferencial y clave en la creación de valor



Capitalització: ~15.000 Mn€
Accionistas: ~70.000

Liquidez:

Volumen medio diario 2015:
3.000.000 acciones
(+46% respecto mismo periodo 2014)



Una base accionarial amplia y una liquidez creciente

Profesionalidad

compromiso y
experiencia

Talento

desarrollo directivo
de alta calidad y
rendimiento

Multiculturalidad

20 nacionalidades



Estilo de gestión

moderno y con
visión global

Organización

sencilla y orientada
a la eficiencia

Diversidad

16.500 personas

Nuestro equipo, pieza clave para lograr los objetivos.

1. Nuestros resultados
2. Nuestros compromisos
3. Perspectivas de futuro
4. Conclusiones

- **Cumplimiento** del Plan Estratégico 2011-14:
 - Consolidación como **líder mundial** en autopistas
 - **Inversión** neta de **3.400 Mn€**
 - **Reducción** de la **deuda** en más de **800 Mn€**
 - Distribución de más de **3.000 Mn€** en **dividendos** a los accionistas
 - Mejora del valor de **capitalización** de la compañía en **4.900 Mn€**

La creación de valor para el accionista en el foco de la estrategia

- Un ambicioso **Plan Estratégico 2015-17:**
 - Nuevo programa de **eficiencias**
 - Salida a **bolsa** de Cellnex
 - **Crecimiento** en autopistas
 - Mayor **remuneración al accionista**
- Defensa del **modelo concesional** como base de progreso social

Un equipo directivo comprometido con este reto profesional



abertis

cumplimos nuestros compromisos