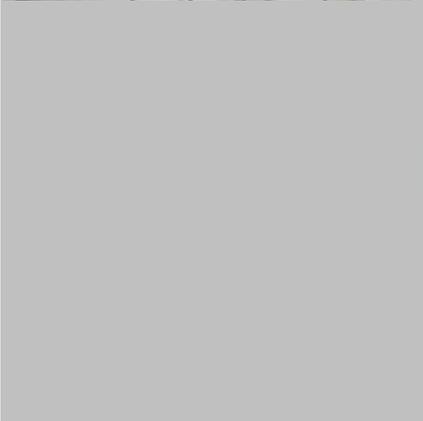


abertis



Resultados_2009



Índice

1. Introducción	3
2. Principales magnitudes	6
3. Análisis de la Cuenta de Resultados consolidada	8
4. Análisis por sectores	11
4.1 Autopistas	11
4.2 Telecomunicaciones	16
4.3 Aeropuertos	17
4.4 Aparcamientos	18
4.5 Parques logísticos	19
5. Análisis por zonas geográficas	20
6. Balance de Situación consolidado	21
7. Evolución y estructura de la deuda	21
8. Estado de Cash Flow consolidado	22
9. Inversiones	22

Anexos

Anexo I: Resumen hechos significativos	23
Anexo II: Hechos posteriores al cierre	24
Anexo III: Datos de contacto	25
Anexo IV: Nota Legal	26

1. Introducción

El año 2009 ha consolidado la fortaleza del modelo de negocio de **abertis** y confirmado nuestros factores diferenciales. Los **ingresos** del año aumentan un **6,9%**, el **ebitda** un **7,9%**, y el **resultado neto** un **5,6%**.

Nuestra **importante diversificación por sectores y mercados geográficos**, han contribuido a generar **crecimientos comparables** (excluyendo cambios en el perímetro de consolidación) en ingresos (2,7%) y ebitda (1,4%), a pesar de la crisis, poniendo de relieve la **calidad de nuestros activos** y sus **características defensivas**.

Durante el año, **abertis ha continuado diversificando su cartera de activos**, incorporando al perímetro de consolidación **3 autopistas en Chile** y un 50% adicional en **avasa**, además de las contribuciones de **DCA** (3 meses adicionales) e **Hispasat** (6 meses adicionales). Este esfuerzo de inversión ha generado un **ebitda** adicional de **147 Mn €**.

A nivel operativo, 2009 se ha caracterizado por descensos generalizados del **tráfico** en las autopistas de **abertis**, acumulando una **caída del 3,2%** durante el ejercicio. No obstante, **se continúa apreciando una mejora de tendencia**, tanto en términos absolutos como de mix de vehículos. En este sentido **abertis** considera superados los peores meses.

Los factores anteriormente descritos permiten a **abertis** incrementar su **Cash Flow Neto** un **9,4%** hasta los **1.550 Mn €**. Asimismo, una **política de control de capex operativo** contribuye a **aumentar el flujo de caja libre** un **20,5%** antes de capex de expansión (orgánica e inorgánica) y después de dividendos.

La **deuda neta de abertis** se sitúa en **14.590 Mn €** a cierre de 2009, un incremento de 531 Mn € respecto a cierre del 2008, a pesar de la **adquisición de activos de Itinere**, que incluye el precio pagado y la incorporación de la deuda propia de las sociedades adquiridas, por un total de 1.081 Mn €. La fuerte generación de caja del grupo anteriormente citada nos permite mantener un elevado nivel de solvencia financiera.

La reconocida **solidez financiera** del grupo constituye una **ventaja competitiva** y permite a **abertis** seguir financiándose con costes muy competitivos, como se comprobó en la emisión de bonos efectuada en el cuarto trimestre del año de la compañía. En este sentido cabe destacar el **bajo coste medio de la deuda** (4,56% vs. 5,25% en 2008) y el **comfortable perfil de vencimientos**, sin encontrar ninguno significativo hasta 2012.

Al cierre de 2009, la evolución de las principales magnitudes en relación con 2008 ha sido la siguiente:

- **Actividad:** la **IMD** total de **abertis**, ajustada para tener en cuenta cambios de perímetro, decrece un **3,2%**. El **número de pasajeros** de TBI y DCA descienden un 7,7% y un 8,0% respectivamente.

	Ene-Feb 2009	Mar-Abril 2009	May-Junio 2009	3T 2009	4T 2009
España	(15,1%)	(11,0%)	(5,0%)	(5,9%)	(4,6%)
Francia	(5,9%)	(1,2%)	0,8%	2,7%	0,6%
Total abertis*	(9,5%)	(5,3%)	(1,8%)	(1,6%)	(1,4%)

* Total **abertis** comparable ajustando IMD del 2008 teniendo en cuenta la IMD de las autopistas chilenas y el 50% adicional en **avasa**

- o En el negocio de **autopistas** la **evolución negativa del tráfico en abertis** (-3,2%) respecto a 2008 se produce **principalmente por la coyuntura económica** que se traduce en una fuerte caída del tráfico de vehículos pesados (-13,8% en 2009).
- o En el negocio de **telecom**, el porcentaje de cobertura de la TDT alcanza el 97,4% a 31 de diciembre, por encima del objetivo fijado por el Plan Técnico Nacional de la

TDT (93% a 1 de julio 2009). El número de servicentros totales (número de servicios de difusión que se prestan a clientes, analógicos y digitales) aumenta un 132,7% hasta 55.406 principalmente debido a la TDT.

- o En el negocio de **aeropuertos**, el descenso en el número de pasajeros se debe principalmente a la coyuntura económica así como al impacto de la gripe AH1N1 en los aeropuertos mejicanos de GAP. Dichos descensos han venido acompañados por una caída en los ingresos por pasajero en TBI (1,8% en moneda local).
 - o En el negocio de **aparcamientos**, destacar que a cierre de año el número de **plazas gestionadas** asciende a **128.240**, lo que representa un **incremento del 21%** respecto a 2008.
- Los **ingresos de explotación** han **aumentado un 6,9%** hasta los **3.935 Mn €**, viéndose positivamente impactados por los cambios de perímetro de consolidación netos (159 Mn €), el impacto por la compensación por convenio de **acesa - AP-7**, la buena evolución de **abertis telecom**, y las subidas tarifarias. Estos efectos compensan la evolución negativa del tráfico de las autopistas y aeropuertos que se han visto afectados por los efectos anteriormente señalados, así como por la devaluación de la libra esterlina respecto al euro (20 Mn €).
 - o Los ingresos del sector de **autopistas** (74% s/ingresos totales y 85% s/ebitda), **aumentan un 6,1% hasta los 2.923 Mn €**, impactados por los factores anteriormente descritos.
 - o El sector de **telecom** (14% s/ingresos totales y 9% s/ebitda), **aumenta sus ingresos un 25,5% hasta los 541 Mn €** principalmente por el incremento de tarifas ligadas al IPC, aumento de la actividad audiovisual (TDT y nuevos contratos), y la consolidación proporcional de Hispasat (+30 Mn € neto).
 - o En el sector de **aeropuertos** (7% s/ingresos totales y 4% s/ebitda), **los ingresos decrecen un 7,4% hasta 278 Mn €** debido al descenso de actividad y al efecto divisa.
 - o El sector de **aparcamientos** (4% s/ingresos totales y 2% s/ebitda), experimenta un **incremento del 11,3% en ingresos hasta 150 Mn €** como resultado de cambios en el perímetro de consolidación e incremento de tarifas que compensan la evolución del negocio en términos comparables (+0,6% rotación y -5,3% abonados).
 - o Y el sector de **parques logísticos** (1% s/ingresos totales y 0,5% s/ebitda), **decrece un 32,1% hasta 30 Mn €** principalmente debido a que los ingresos en el mismo periodo del 2008 incluían una plusvalía de 12 Mn € por la venta de Port Aventura.
 - El **resultado bruto de explotación (ebitda)** ha **ascendido a 2.435 Mn € (+7,9%)**. Este aumento respecto al ejercicio anterior se debe fundamentalmente a los efectos anteriormente citados así como por una **política de control de costes** que limitan el aumento de los mismos a un **5,4%**. Excluyendo los impactos en perímetro de consolidación así como el despliegue de la TDT en el negocio de Telecom, el incremento de los gastos de explotación se situaría en el **2,3%**.
 - El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **653 Mn €**, lo que representa un **incremento del 5,6%**.

- La **deuda neta** al cierre de diciembre 2009 asciende a **14.590 Mn €** (56% deuda sin recurso), una variación de 531 Mn € respecto a la deuda neta a cierre del ejercicio 2008 (14.059 Mn €) principalmente por el impacto de la **adquisición de los activos de Itínere**, incluyendo la deuda propia de los activos adquiridos. El **84%** de la deuda es a **tipo fijo** y el **93%** es a **largo plazo** con un vencimiento medio de **7,2 años** y un **coste medio** en 2009, del **4,56%** (vs. 5,25% en 2008).
- El **Cash Flow Neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) generado en 2009 asciende a **1.550 Mn €**, un 9,4% superior al del mismo periodo del 2008 a pesar de la difícil coyuntura económica.
- Las **inversiones del grupo** han ascendido a **1.394 Mn €**, de las cuales 233 Mn € son operativas (vs. 276 Mn € en 2008), 545 Mn € son de expansión orgánica destacándose los 194 Mn € dedicados al negocio de **telecom** (67 Mn € despliegue de la TDT; 103 Mn € de Hispasat) y 616 Mn € corresponden a expansión inorgánica, principalmente por la compra de activos de Itínere.

Dividendos y ampliación de capital liberada

El Consejo de Administración de **abertis** decidió el pasado 29 de septiembre distribuir un **dividendo a cuenta correspondiente al resultado del ejercicio 2009, de 0,30€ brutos por acción** a cada una de las acciones existentes y en circulación con derecho a percibir dividendo, incluidas las procedentes de la última ampliación de capital llevada a cabo en el mes de mayo. El importe máximo total del dividendo a cuenta asciende a 211,2 Mn€, lo que representa un incremento del 5% respecto al ejercicio anterior. El pago se hizo efectivo el 27 de octubre.

Este aumento del dividendo viene a consolidar la política de retribución al accionista de **abertis** basada en la distribución de un dividendo anual al que se suma la ampliación de capital liberada de 1 acción por 20. En este sentido el importe total recibido por los accionistas de **abertis** en este 2009 –dividendo complementario, ampliación de capital liberada y dividendo a cuenta- habrá aumentado un 8,5% respecto al ejercicio 2008.

Al cierre del ejercicio 2008 el Pay-out de **abertis** ascendió al 65%, y en la actualidad la **rentabilidad por dividendo es superior al 4%**.

2. Principales magnitudes

Evolución de las principales variables de actividad y financieras:

Actividad

	2009	2008	Var.
Autopistas: Intensidad Media Diaria (IMD)			
Acesa	32.908	35.062	(6,1%)
Aumar	20.444	22.742	(10,1%)
Aucat	27.853	31.331	(11,1%)
Iberpistas	28.039	29.765	(5,8%)
Avasa	13.571	14.620	(7,2%)
Castellana	7.134	6.393	11,6%
Aulesa	5.115	5.347	(4,3%)
Total España (comparable)	23.851	25.755	(7,4%)
Sanef (Francia)	22.996	23.001	(0,0%)
Total abertis Chile	24.457	24.021	1,8%
Total abertis Sudamérica	33.974	34.199	(0,7%)
Total abertis (comparable)	23.828	24.624	(3,2%)
Telecom			
Nº de servicentros televisión digital	41.957	9.221	355,0%
% cobertura TDT	97%	92%	5,0%
Aeropuertos			
TBI			
Total pasajeros (en miles)	22.589	24.463	(7,7%)
DCA			
Total pasajeros (en miles)	34.005	36.946	(8,0%)
CODAD			
Nº vuelos	131.751	124.536	5,8%
Aparcamientos: Distribución de las plazas			
Nº de plazas de aparcamientos	113.423	91.307	24,2%
Nº de plazas de zonas azules	14.817	14.661	1,1%
Total	128.240	105.968	21,0%

Financieras

	2009	2008	Var.	% sobre total 2009
Ingresos de explotación				
Autopistas	2.923	2.756	6,1%	74,3%
Telecom	541	431	25,5%	13,8%
Aeropuertos	278	301	(7,4%)	7,1%
Aparcamientos	150	135	11,3%	3,8%
Logística	30	44	(32,1%)	0,8%
Servicios corporativos/Otros	12	13	(6,8%)	0,3%
Total ingresos de explotación	3.935	3.679	6,9%	100%
EBITDA				
Autopistas	2.068	1.934	6,9%	84,9%
Telecom	219	167	31,5%	9,0%
Aeropuertos	97	100	(2,4%)	4,0%
Aparcamientos	55	51	8,0%	2,3%
Logística	12	25	(52,1%)	0,5%
Servicios corporativos/Otros	(17)	(20)	17,7%	(0,7%)
Total EBITDA	2.435	2.256	7,9%	100%
Margen EBITDA			Var. p.p.	
Autopistas	70,8%	70,2%	0,6	
Telecom	40,6%	38,7%	1,9	
Aeropuertos	34,9%	33,1%	1,8	
Aparcamientos	36,6%	37,7%	(1,1)	
Logística	39,8%	56,4%	(16,6)	
Servicios corporativos/Otros	n.a.	n.a.	n.a.	
Total Margen EBITDA	61,9%	61,3%	0,6	
	2009	2008	Var.	
EBIT	1.483	1.448	2,4%	
Beneficio neto	653	618	5,6%	
Cash flow neto	1.550	1.417	9,4%	
Deuda neta	14.590	14.059	531	

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

3. Análisis Cuenta de Resultados consolidada

(Mn €)	2009	2008	Var.
Ingresos de explotación	3.935	3.679	6,9%
Gastos de explotación	(1.500)	(1.424)	5,4%
EBITDA	2.435	2.256	7,9%
Dotación amortización	(952)	(807)	17,9%
RESULTADO EXPLOTACIÓN	1.483	1.448	2,4%
Resultado financiero	(573)	(548)	4,5%
Resultado p.equivalencia	78	79	(1,0%)
R. ANTES DE IMPUESTOS	988	979	1,0%
Impuesto sobre sociedades	(266)	(294)	(9,4%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	722	685	5,4%
Intereses de los minoritarios	(69)	(67)	3,9%
R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE	653	618	5,6%

3.1.- Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación **crecen** un **6,9%** hasta los **3.935 Mn €**. Los cambios de perímetro de consolidación netos (159 Mn €), el convenio de **acesa - AP-7**, la buena evolución de **telecom**, y las subidas tarifarias compensan la evolución negativa del tráfico de las autopistas y aeropuertos.

En el sector de **autopistas**, los ingresos **aumentan un 6,1% hasta los 2.923 Mn €**, impactados por los factores anteriormente descritos. Excluyendo los cambios en el perímetro, los ingresos del sector **crecen un 2,1%**.

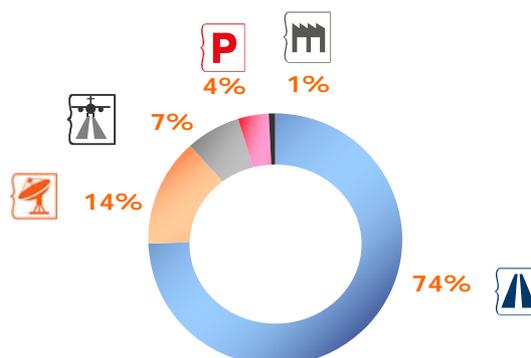
Los ingresos **crecen un 25,5%** en el sector de **telecom** hasta **541 Mn €**, principalmente por el incremento de tarifas ligadas al IPC, aumento de la actividad audiovisual (TDT y nuevos contratos), y de transporte, así como por la consolidación proporcional de Hispasat (30 Mn € neto) desde el 30 de junio de 2008.

Los **ingresos** de explotación en **aeropuertos decrecen un 7,4% hasta 278 Mn €** principalmente debido al descenso de actividad y al efecto divisa que no se ven compensados por la contribución de DCA (+18 Mn € neto) que no aportó magnitudes al primer trimestre 2008.

(Mn €)	2009	2008	Var.
Ingresos			
Sanef	1.413	1.390	2%
Acesa	674	640	5%
Aumar	331	357	(7%)
Aucat	95	103	(8%)
Iberpistas	114	118	(4%)
Avasa	111	77	44%
Castellana	10	9	15%
Gco	40	34	19%
Elqui	15	0	n.a.
Rutas del Pacífico	38	0	n.a.
Autopista Central	54	0	n.a.
Otras	29	29	2%
Total autopistas	2.923	2.756	6%
Telecom	541	431	25%
Aeropuertos	278	301	(7%)
Aparcamientos	150	135	11%
Logística	30	44	(32%)
Servicios corporativos/Otros	12	13	(7%)
Total ingresos	3.935	3.679	7%

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Por sectores



Aparcamientos ha incrementado ingresos un **11,3%** hasta **150 Mn €** como resultado de cambios en el perímetro de consolidación e incremento de tarifas que compensan la evolución del negocio en términos comparables (+0,6% rotación y -5,3% abonados).

Logística decrece un **32,1%** hasta **30 Mn €** principalmente debido a que los ingresos en el mismo periodo del 2008 incluían una plusvalía de 12 Mn € por la venta de Port Aventura. Asimismo también contribuyen al descenso, una menor ocupación y menores cánones de estaciones de servicio debido al descenso de actividad en autopista.

Servicios corporativos y otros incluye **serviabertis** y la aportación del holding.

3.2.- Gastos de explotación

Los gastos de explotación **aumentan** en su conjunto un **5,4%**, principalmente por cambios en el perímetro de consolidación, aumentos puntuales en **Telecom** por el despliegue de la TDT y en **Aparcamientos** por nuevos centros. Excluyendo estos impactos, el incremento de los gastos de explotación se situaría en el **2,3%**, apoyados en una **política de control de costes** y a pesar de los aumentos de actividad de las propias sociedades, y por **efectos no recurrentes** (renegociaciones salariales en **sanef**).

Los gastos de personal suponen 605 Mn € (40% de los gastos de explotación). El número medio de empleados en 2009 ascendió a 12.484 (+5,0%), de los cuales un 59% trabajan fuera de España.

3.3.- EBITDA

El **resultado bruto de explotación alcanza los 2.435 Mn €, un 7,9% más que en 2008**, principalmente debido a los factores anteriormente detallados.

- En el sector de **autopistas**, el **ebitda aumenta un 6,9%** debido, principalmente al impacto perímetro de las autopistas chilenas y **avasa** (+110 Mn € neto), así como el convenio de **acesa - AP-7** (+58 Mn €). Excluyendo los cambios en perímetro, el ebitda aumenta un 1,4%.
- En el sector de las **telecomunicaciones**, el **ebitda crece un 31,5%** básicamente por el impacto positivo de la consolidación proporcional de Hispasat que tiene un margen ebitda superior al de otras sociedades del grupo.
- **Aeropuertos**, **decremento del 2,4%** principalmente debido a la ralentización de la actividad y a pesar de cambios en el perímetro de consolidación.

(Mn €)	2009	2008	Var.
EBITDA			
Sanef	910	887	3%
Acesa	531	494	8%
Aumar	258	285	(10%)
Aucat	77	84	(8%)
Iberpistas	91	94	(4%)
Avasa	88	61	44%
Castellana	3	2	56%
Gco	16	13	20%
Elqui	10	0	n.a.
Rutas del Pacífico	33	0	n.a.
Autopista Central	36	0	n.a.
Otras	16	13	27%
Total autopistas	2.068	1.934	7%
Telecom	219	167	32%
Aeropuertos	97	100	(2%)
Aparcamientos	55	51	8%
Logística	12	25	(52%)
Servicios corporativos/Otros	(17)	(20)	18%
Total EBITDA	2.435	2.256	8%

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen



3.4.- Amortizaciones

Las amortizaciones aumentan un 17,9% respecto a 2008 y ascienden a 952 Mn €.

Éstas incorporan el impacto de las autopistas chilenas y Avasa (101 Mn €) e Hispasat (14 Mn € netos). Adicionalmente **telecom** incluye una mayor amortización por inversiones en TDT y la variación en **ACDL/TBI** está afectada por impacto depreciación tipo de cambio libra/€.

(Mn €)	2009	2008	Var.
Autopistas	(732)	(617)	18%
Telecom	(111)	(87)	28%
Aeropuertos	(65)	(65)	(0%)
Aparcamientos	(23)	(19)	17%
Logística	(9)	(8)	13%
Servicios corporativos/Otros	(12)	(10)	n.a.
Total	(952)	(807)	18%

3.5.- EBIT

El **ebit** ha ascendido a **1.483 Mn €**, lo que representa un incremento del 2,4%, por las razones anteriormente ya explicadas.

3.6.- Resultado financiero

Incremento del 4,5% respecto a 2008 debido principalmente a la mayor carga financiera por las adquisiciones de DCA, Hispasat, Invin, y "activos Itínere", compensado en parte por la disminución de los tipos de interés, el impacto positivo no recurrente por diferencias de cambio y por los mayores ingresos financieros del dividendo de Atlantia.

3.7.- Resultado por puesta en equivalencia

El resultado por puesta en equivalencia se reduce un 1% hasta 78 Mn € básicamente por la no consolidación de Atlantia que se compensa parcialmente por la mayor aportación de **Eutelsat**.

3.8.- Impuestos

Menor gasto por impuesto sobre sociedades en 2009 vs. 2008 debido al impacto negativo no recurrente en 2008 por impacto de la reforma del impuesto de sociedades en el Reino Unido (-29 Mn €). Excluyendo este impacto, mayor gasto por impuesto debido a mayor resultado tributable obtenido en el ejercicio.

3.9.- Intereses minoritarios

Mayor impacto negativo por la atribución de mayores resultados a los socios externos, principalmente HIT.

3.10.- Resultado atrib. a la sdad. dominante

El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **653 Mn €**, lo que representa un **aumento del 5,6%**.

4. Análisis por sectores

4.1. – Autopistas

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados

(Mn €)	2009	2008	Var.
Ingresos	2.923	2.756	6,1%
EBITDA	2.068	1.934	6,9%
Margen	70,8%	70,2%	0,6 p.p.
EBIT	1.500	1.415	6,0%
Margen	51,3%	51,3%	(0,0) p.p.
EBIT (2)	1.337	1.316	1,5%
Margen	45,7%	47,8%	(2,0) p.p.

Notas:

Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

EBIT (1): Excluye amortización por activos revaluados (PPA)

EBIT (2): Incluye todas las amortizaciones

Actividad y análisis de los resultados

La **IMD total abertis acumulada** en 2009 **alcanza** los **23.828** vehículos representando una caída del **3,2%** (-1,2% en vehículos ligeros y -13,8% en pesados). La **evolución negativa del tráfico en abertis** respecto a 2008 se produce **principalmente por la evolución negativa de la IMD de abertis España (-7,4%)** parcialmente compensada por la evolución de la IMD de **abertis Francia (0,0%)** y de **abertis Chile (+1,8%)**.

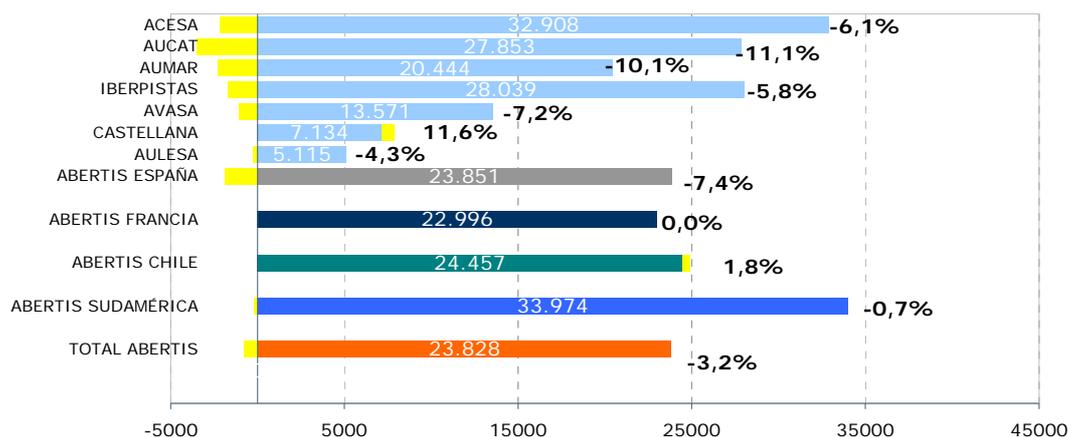
La evolución acumulada negativa del tráfico se debe básicamente a la crisis económica que provoca una fuerte caída del tráfico de vehículos pesados (-18,6% IMD en **abertis** España y -12,0% IMD en **abertis** Francia).

En 2009 las **transacciones de tarjetas + telepeaje** en las autopistas de la red

española se sitúan en el **73,5%** vs 72,8% en 2008, y en sistemas de **telepeaje 33,5%** vs 32,3%, y se espera que continúe creciendo. **acesa** y **aucat 37,8%** y **36,0%, respectivamente**. En el caso de **Francia**, las transacciones de **telepeaje total** se sitúa en el **34,4%** (33,0% en 2008).

Los **ingresos de explotación aumentan un 6,1%** si bien a efectos comparativos, sin incluir los **+110 Mn € netos que provienen cambios en el perímetro de consolidación** (Invin, activos de Itínere y Masternaut), los ingresos de explotación aumentan un **2,1%**, como consecuencia principalmente de la revisión de tarifas y de la compensación por el convenio de **acesa – AP-7** (+58 Mn € neto), que compensa la disminución de IMD, el impacto del año bisiesto en 2008, y el impacto del mix de vehículos ligeros y pesados.

Aumento del **ebitda** un 6,9% por menor evolución de costes operativos. **Incremento del ebit** únicamente un 1,5%, por aumento de las amortizaciones por impacto incorporación del grupo Invin (-57 Mn €) y “activos Itínere” (-44 Mn €).



4.1.1 – sanef

Los ingresos de peaje de **sanef** en 2009 incrementan en **2,4%**. La IMD se mantiene respecto a la de 2008, siendo positiva la evolución por el aumento del **4,8% de las tarifas medias** por revisión anual, a pesar del impacto año bisiesto en 2008 (-0,3%) e impacto de -2,1% por mix pesados y ligeros (caída tráfico pesados).

La diferencia entre ingresos de explotación y los de peaje se debe a los **ingresos no relacionados con autopistas** (servicios telemáticos y otros): **+124 Mn €**.

Incremento del **ebitda** por aumento de los ingresos de peaje y por mantenimiento de los gastos de explotación (venta Masternaut compensa mayor gasto personal e impacto mayor actividad sociedades telemáticas).

4.1.2 – acesa

La **evolución negativa de la actividad, IMD (-6,1%)**, se compensa a nivel de ingresos por **impacto positivo de la compensación parcial por Convenio AP-7 (+58 Mn € neto)**, ingreso por compensación de las inversiones de alrededor de 500 Mn € para la ampliación de la autopista AP-7 ya explicado en anteriores informes, y **la revisión anual de tarifas (+4,3%)**, que ha permitido un **incremento de los ingresos del 5,4%**.

Crecimiento del Ebitda (**+7,5%**), por el incremento de ingresos y por menores gastos de explotación.

4.1.3 – aumar

Decremento de ingresos de explotación del 7,3%, principalmente por **evolución negativa de la actividad (-10,1%)** a pesar de la revisión anual de tarifas (+4,6%).

Disminución mayor del **ebitda** por los mayores gastos de explotación (mayores tributos por aumento de valor catastral y tipos), a pesar de la disminución de los gastos de personal por menor plantilla.

	2009	2008	Var.
IMD	22.996	23.001	0,0%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	1.413	1.390	1,6%
Gastos de explotación	(503)	(502)	
EBITDA	910	887	2,5%
Margen	64,4%	63,9%	
Dotación amortización	(297)	(285)	
EBIT (1)	613	602	1,8%
Margen	43,4%	43,3%	
Amortización activos revalorizados	(98)	(98)	
EBIT (2)	515	504	2,2%
Margen	36,5%	36,3%	

Notas:
 Aportación al consolidado incluye HIT con ajustes de consolidación en origen
 EBIT (1): Excluye amortización por activos revaluados (PPA **sanef**)
 EBIT (2): Incluye todas las amortizaciones

	2009	2008	Var.
IMD	32.908	35.062	(6,1%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	674	640	5,4%
Gastos de explotación	(143)	(146)	
EBITDA	531	494	7,5%
Margen	78,8%	77,2%	
Dotación amortización	(104)	(96)	
EBIT	427	398	7,3%
Margen	63,3%	62,2%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

	2009	2008	Var.
IMD	20.444	22.742	(10,1%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	331	357	(7,3%)
Gastos de explotación	(73)	(71)	
EBITDA	258	285	(9,8%)
Margen	77,9%	80,0%	
Dotación amortización	(62)	(61)	
EBIT	195	224	(12,8%)
Margen	59,1%	62,8%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

4.1.4 – aucat

La **disminución de los ingresos de explotación del 8,2%** es debida a la **evolución de la actividad (-11,1%)** a pesar de la **revisión anual de tarifas (+3,4%)**.

Los **gastos de explotación se mantienen**, por lo que se produce una mayor reducción del **ebitda** en porcentaje **(-8,4%)**, pero similar en cifras absolutas.

4.1.5 – iberpistas

Disminución de los ingresos de explotación y del ebitda básicamente por disminución de ingresos de peaje, **los volúmenes de la IMD (-5,8%)** no se ven compensados por la **revisión de tarifas (+5,5%)**, lo que provoca una **disminución de los ingresos de explotación y del ebitda del 3,6%**.

Esta **disminución** idéntica en porcentaje, es **inferior en valor absoluto en ebitda**, debido a la contención de costes (-4,3 Mn€ en ingresos vs -3,4 Mn€ en ebitda).

4.1.6 – avasa

(desde 30 de junio de 2009 100% abertis, por lo que al cierre de año la adquisición del 50% adicional realizada en la citada fecha incorpora impacto de 6 meses en la cuenta de resultados)

Sin tener en cuenta impacto perímetro, disminución de ingresos y ebitda por evolución negativa de la actividad (-7,2%) a pesar de la **revisión de tarifas (+4,5%)** y por los **mayores gastos de explotación**, (cambios de criterio contable en firmes, que en diciembre 2008 dejan de activarse y pasan a ser gasto del ejercicio).

aucat	2009	2008	Var.
IMD	27.853	31.331	(11,1%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	95	103	(8,2%)
Gastos de explotación	(18)	(19)	
EBITDA	77	84	(8,4%)
Margen	81,1%	81,3%	
Dotación amortización	(14)	(15)	
EBIT	63	70	(9,6%)
Margen	66,2%	67,2%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

iberpistas	2009	2008	Var.
IMD	28.039	29.765	(5,8%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	114	118	(3,6%)
Gastos de explotación	(23)	(24)	
EBITDA	91	94	(3,6%)
Margen	79,8%	79,8%	
Dotación amortización	(10)	(18)	
EBIT	80	76	5,9%
Margen	70,7%	64,4%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

avasa	2009	2008	Var.
IMD	13.571	14.620	(7,2%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	111	77	43,5%
Gastos de explotación	(23)	(16)	
EBITDA	88	61	44,0%
Margen	79,3%	79,0%	
Dotación amortización	(24)	(16)	
EBIT (1)	64	45	41,5%
Margen	57,8%	58,6%	
Amortización activos revalorizados	(25)	0	
EBIT (2)	39	45	(14,3%)
Margen	35,0%	58,6%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen
 EBIT (1): Excluye amortización por activos revalorados (PPA avasa)
 EBIT (2): Incluye todas las amortizaciones

4.1.7 – GCO

Incremento de los ingresos de explotación del 19%, a pesar de la evolución de la actividad (-3,1% por la situación económica general), básicamente por las nuevas tarifas aplicadas desde el 10 de enero de 2009 del +43,4% de media y el incremento adicional del 20% en media desde el 14 de diciembre 2009.

Incremento del ebitda del 20%, a pesar del incremento de los gastos de explotación y la propia inflación en Argentina.

Autopistas Chile

Magnitudes no comparables por impacto incorporación grupo Invin con efecto 31 de diciembre de 2008 (50% Autopista Central y 50% Rutas del Pacífico) y adquisición "activos Itínere" con efecto 30 de junio de 2009 (50% adicional Rutas del Pacífico y 75% adicional Elqui).

4.1.8 – Elqui

100% **abertis** con impacto sólo de 6 meses adquisición 75% adicional por adquisición "activos Itínere". Hasta 30 de junio consolidación por puesta en equivalencia.

Positiva **evolución del tráfico (+7,7%)** de IMD e incremento de la tarifa en un (+8,4%).

Contención de gastos de explotación por reducción de plantilla.

4.1.9 – Rutas del Pacífico

78,9% **abertis** con impacto sólo de 6 meses adquisición 50% adicional por adquisición "activos Itínere".

El tráfico ha mejorado en un **(+2,3%) de IMD** y **las tarifas** se han revisado durante el año un **(+11,7%)**.

Los gastos de explotación disminuyen como consecuencia de los menores trabajos realizados en 2009.

 GCO	2009	2008	Var.
IMD	68.969	71.210	(3,1%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	40	34	18,9%
Gastos de explotación	(25)	(21)	
EBITDA	16	13	19,7%
Margen	38,6%	38,4%	
Dotación amortización	(5)	(6)	
EBIT	10	7	37,2%
Margen	25,1%	21,7%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

 Elqui	2009	2008	Var.
IMD	4.579	4.251	7,7%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	15	0	n.a.
Gastos de explotación	(4)	0	
EBITDA	10	0	n.a.
Margen	70,6%	n.a.	
Dotación amortización	(4)	0	
EBIT	6	0	n.a.
Margen	40,7%	n.a.	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

 Rutas del P.	2009	2008	Var.
IMD	21.660	21.165	2,3%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	38	0	n.a.
Gastos de explotación	(6)	0	
EBITDA	33	0	n.a.
Margen	85,1%	n.a.	
Dotación amortización	(11)	0	
EBIT (1)	22	0	n.a.
Margen	56,9%	n.a.	
Amortización activos revalorizados	(7)	0	
EBIT (2)	15	0	
Margen	38,2%	n.a.	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen
 EBIT (1): Excluye amortización por activos revalorados (PPA Rutas del P.)
 EBIT (2): Incluye todas las amortizaciones

4.2.1 – Autopista Central

Positiva evolución de la actividad (+0,9% IMD) y revisión de tarifas (+12,7%).

A pesar de la contención general de gastos de explotación, evolucionan negativamente por las mayores dotaciones por insolvencias.

 A. Central	2009	2008	Var.
IMD	62.989	62.409	0,9%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	54	0	n.a.
Gastos de explotación	(18)	0	
EBITDA	36	0	n.a.
Margen	66,4%	n.a.	
Dotación amortización	(12)	0	
EBIT (1)	24	0	n.a.
Margen	45,0%	n.a.	
Amortización activos revalorizados	(32)	0	
EBIT (2)	(8)	0	
Margen	n.a.	n.a.	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen
 EBIT (1): Excluye amortización por activos revaluados (PPA A.Central)
 EBIT (2): Incluye todas las amortizaciones

4.2.2 – Otras participaciones

En general, descenso de la actividad o incrementos muy moderados en valores absolutos por situación económica actual.

Destaca con incrementos positivos a pesar de la crisis económica:

Castellana por el impacto positivo en el tramo Ávila-Villacastín de la apertura parcial de las autovías que van desde Ávila a Salamanca y desde Segovia a Valladolid que desvían tráfico a la AP-51 y AP-61 respectivamente.

Coviandes, al estar afectada negativamente la IMD de 2008 por el terremoto ocurrido el 24 de mayo del 2008.

Túnel del Cadí, por favorables condiciones climatológicas del 1T y 4T (fuertes nevadas que favorecen a esta autopista) y el impacto positivo de la gratuidad para los residentes (compensado por la Generalitat).

	% abertis	Kms	IMD 09/08		
			2009	2008	Var.
Castellana	100,0%	51	7.134	6.393	11,6%
Aulesa	100,0%	38	5.115	5.347	(4,3%)
Trados 45	50,0%	15	57.339	59.600	(3,8%)
APR	75,0%	2	23.135	23.120	0,1%
Coviandes	40,0%	86	7.766	6.898	12,6%
Túnel del Cadí	37,2%	30	6.886	6.853	0,5%
A. Madrid R3-R5	35,1%	61	12.640	13.769	(8,2%)
Ausol	31,6%	119	79.720	83.412	(4,4%)
RMG	33,3%	74	42.206	42.096	0,3%
Autema	23,7%	48	21.339	23.497	(9,2%)
Ciralsa	25,0%	33	7.364	9.457	(22,1%)
Henarsa R2	22,5%	62	9.321	10.497	(11,2%)

4.2.- Telecomunicaciones

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	2009	2008	Var.
Ingresos	541	431	25,5%
EBITDA	219	167	31,5%
Margen	40,6%	38,7%	1,9 p.p.
EBIT	112	81	37,3%
Margen	20,6%	18,8%	1,8 p.p.
EBIT (2)	108	80	35,7%
Margen	20,0%	18,5%	1,5 p.p.

Notas:

Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

EBIT (1): Excluye amortización por activos revaluados (PPA)

EBIT (2): Incluye todas las amortizaciones

buena parte a la aportación de Hispasat que tiene un margen muy superior al de otras sociedades del grupo lo que explica en gran medida la **mejora en márgenes**. Excluyendo dicho impacto, la evolución del ebitda sería del 16%.

La progresión del **ebit** (+37,3%) también se ve impactada por la contribución de Hispasat.

La cobertura TDT se sitúa en el 97,4% a 31 de diciembre 2009 (92,4% en diciembre 2008).

Actividad y análisis de los resultados

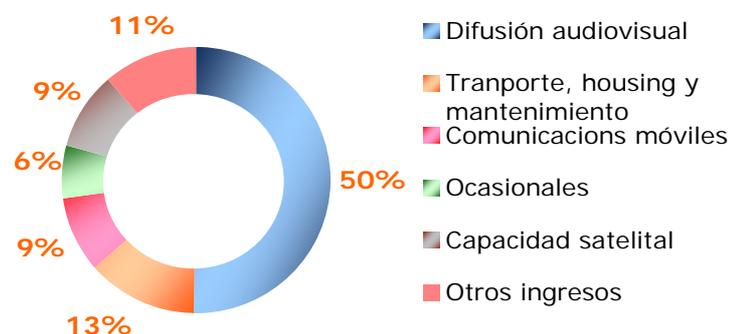
El grupo **abertis telecom**, de marcado carácter defensivo, aporta un 14% de los ingresos totales de **abertis** y un 9% del ebitda.

Los **ingresos de explotación** han evolucionado de manera favorable con un **aumento del 25,5%** principalmente por:

- Incremento de las tarifas de todos los servicios por revisión IPC.
- Incremento de actividad en audiovisual (TDT y nuevos contratos), transporte, mayorista y trading.
- La consolidación proporcional de Hispasat desde el 1 de julio de 2008 (30 Mn € de impacto neto). Excluyendo el impacto de Hispasat, los ingresos progresan un 19,5%.

El **ebitda aumenta un 31,5%**, a pesar del incremento de gastos en el último trimestre debido a incremento de actividades de trading con menores márgenes. Este incremento de ebitda ha sido debido en

Distribución de ingresos



4.2.1 – Eutelsat

La **aportación** por puesta en equivalencia en **abertis** de Eutelsat en 2009 ascendió a **63 Mn €** por la atribución del impacto positivo propio de Eutelsat (**70 Mn €**) y por el impacto negativo por amortización de activos revalorizados en el proceso de Purchase Price Allocation (**-7 Mn €**).

4.3.- Aeropuertos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	2009	2008	Var.
Ingresos	278	301	(7,4%)
EBITDA	97	100	(2,4%)
Margen	34,9%	33,1%	1,8 p.p.
EBIT	52	55	6,2%
Margen	18,5%	18,3%	0,2 p.p.
EBIT (2)	32	35	6,7%
Margen	11,6%	11,5%	0,1 p.p.

Notas:

Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

EBIT (1): Excluye amortización por activos revaluados (PPA)

EBIT (2): Incluye todas las amortizaciones

Actividad y análisis de los resultados

El sector aeropuertos (que incluye **abertis Airports**, el **grupo DCA** adquirido en marzo 2008, **ACDL/TBI** y **Codad**), supone un 7% de los **ingresos** y un 4% del **ebitda** del grupo **abertis** en 2009.

A nivel de magnitudes de **ingresos** y **ebitda** aportación adicional de **DCA** en 2009 de 3 meses (que no aportó magnitudes en primer trimestre 2008) no permite compensar **descenso de la actividad** en **TBI** (-7,7% número medio de pasajeros hasta 22,6 millones a diciembre 2009) y evolución tipo cambio libra/€ (-11% depreciación de la libra respecto al euro).

TBI

Reducción de los **ingresos de explotación** en divisa local de un 6,5% principalmente por la señalada evolución negativa de la actividad y por el descenso de ingreso total por pasajero (-1,8%).

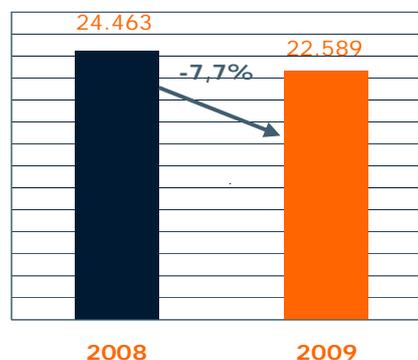
CODAD

Opera bajo un régimen de ingresos mínimos garantizados por lo que variaciones de actividad no repercuten directamente en variaciones de ingresos.

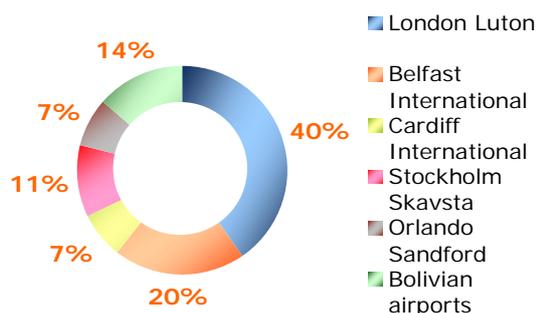
DCA

Evolución negativa en actividad en 2009, con un **decremento** del nº de pasajeros del **8,0%**. A nivel de magnitudes (principalmente ligadas al aeropuerto de MBJ en Jamaica), **evolución positiva** debido, entre otros factores, al incremento de fees a las aerolíneas.

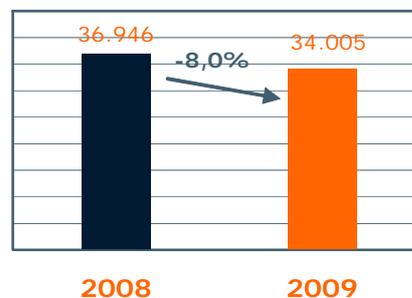
TBI: nº de pasajeros (en miles)



TBI: pasajeros por aeropuerto



DCA: nº de pasajeros (en miles)



4.4.- Aparcamientos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	2009	2008	Var.
Ingresos	150	135	11%
<i>Ingresos veh. rotación</i>	98	89	10%
<i>Ingresos abonados</i>	29	28	3%
<i>Otros</i>	23	17	30%
EBITDA	55	51	8%
Margen	36,6%	37,7%	(1,1) p.p.
EBIT	32	32	2%
Margen	21,5%	23,4%	(1,9) p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

En **saba** (4% de los ingresos **abertis** y 2% del ebitda) incrementan los **ingresos de explotación** respecto al año anterior un **11,3%**, básicamente por **variación de perímetro e incremento de tarifas medias**, que compensan la evolución de la actividad en términos comparables (rotación +0,6% vs. +9,1% real y abonados del -5,3% vs. +6,2% real) así como de la estancia media (-4,4% vs. +5,5%).

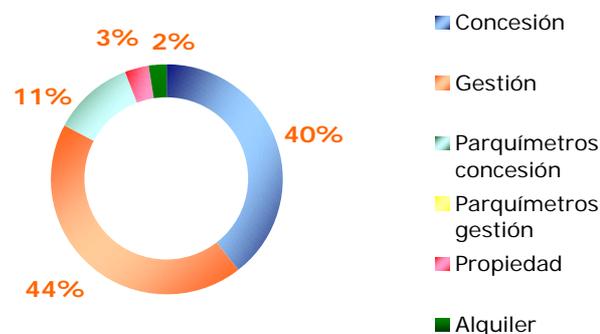
Evolución positiva del **ebitda (+8,0%)** a pesar de incremento del 13,3% en costes operativos básicamente por perímetro, y gastos de personal (por incremento de plantilla y por convenio). El aumento de las amortizaciones (por aumentos de perímetro) afectan al **ebit (+2,2%)**.

A 31 de diciembre de 2009 el número de plazas de **saba** aumentó un 21,0% respecto al mismo periodo del 2008 con una cartera de 8.986 nuevas plazas adjudicadas que se encuentran en fase de construcción o preparación.

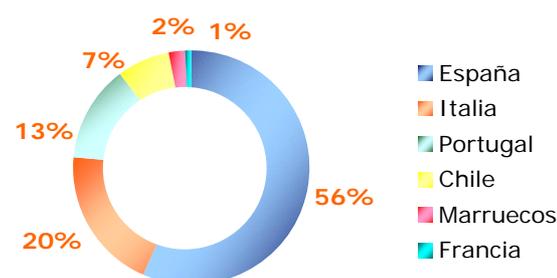
Nº de plazas



Plazas por tipología



Plazas por nacionalidad



4.5.- Parques logísticos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	2009	2008	Var.
Ingresos	30	44	(32%)
EBITDA	12	25	(52%)
Margen	39,8%	56,4%	(16,6) p.p.
EBIT	3	16	(84%)
Margen	8,8%	37,7%	(28,9) p.p.

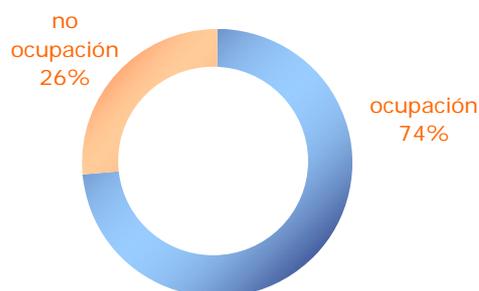
Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

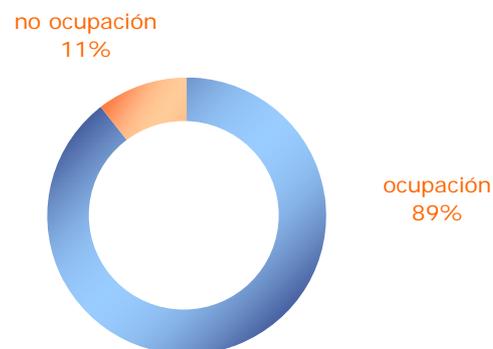
En el sector de **parques logísticos** (1% de los ingresos y 0,5% del ebitda) el decremento de los **ingresos de explotación (-32,1%)** se debe principalmente al impacto en 2008 **plusvalía venta Port Aventura (+12 Mn €)**, y por refacturaciones de IBI a clientes en PLZF (1 Mn €). **Sin impactos señalados, disminución de los ingresos del 2,4%** debido a la menor ocupación, descensos de precios medios, a los menores ingresos de **areamed** (afectados por la reducción actividad en autopistas) y al decremento de los m2 alquilados medios (-0,7%).

La disminución de la **ocupación media** respecto al año anterior (del 89,4% al 75,0%), se debe principalmente a la entrada en explotación de Coslada II (sin que se hubiese alquilado ninguna nave al final del 2009) y la no comercialización al 100% de las nuevas naves de Arasur y Servisur.

% ocupación naves



% ocupación oficinas



arasur. Álava



Parc Logístic Zona Franca. Barcelona



5. Análisis por zonas geográficas

España sigue siendo el principal país por fuente de ingresos, representando un 52% del total de los ingresos de explotación de la compañía, seguido de Francia (**sanef** principalmente) con un 35% de los ingresos, Reino Unido con un 4% (**TBI**), Chile con un 3% (**Rutas del Pacífico, Autopista Central, y Elqui**) y otros con un 6% (básicamente Argentina, Colombia, Italia, Jamaica, Suecia, Bolivia, USA y Portugal).

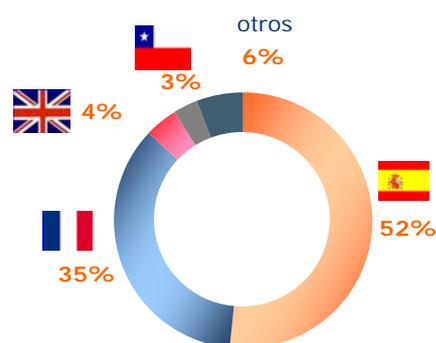
En cuanto al ebitda, destacar el mayor peso de Chile que ya contribuye el 3%. España y Francia siguen siendo los mayores contribuidores.

5.1.- Ingresos de explotación

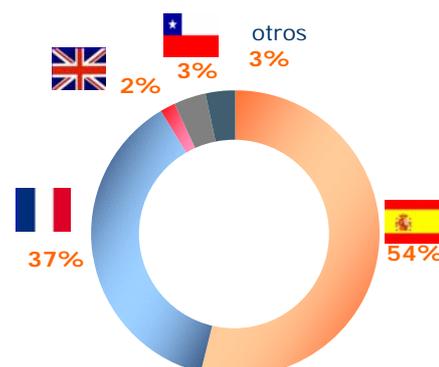
En la evolución de los ingresos de explotación por países, destacan:

- **España**, con un **aumento** del **7%**, a pesar de la reducción de actividad en autopistas que se ha visto compensada en gran parte por la revisión de tarifas, el convenio de **acesa (AP-7)**, una buena evolución del negocio terrestre de **telecom**, y la incorporación de Hispasat al perímetro.
- **Francia** que ha tenido un aumento del **1%**, a pesar del mantenimiento de la actividad explicada en este informe y de la venta de Masternaut, que se han visto compensados por las revisiones tarifarias.
- **Reino Unido**, que ha decrecido un **18%**, por efecto divisa y menor actividad en **TBI**.
- Y **Chile**, que crece principalmente por la incorporación de las autopistas chilenas al perímetro de consolidación.

(Mn €)	2009	2008	Var.
Ingresos			
España	2.035	1.906	7%
Francia	1.388	1.379	1%
UK	166	203	(18%)
Chile	120	13	n.a.
Otros	226	178	27%
Total ingresos	3.935	3.679	7%



(Mn €)	2009	2008	Var.
EBITDA			
España	1.316	1.246	6%
Francia	910	891	2%
UK	41	58	(30%)
Chile	84	4	n.a.
Otros	84	56	49%
Total EBITDA	2.435	2.256	8%



5.2.- EBITDA

En cuanto a la evolución del **ebitda**, destacamos la resistencia de **España** (+6%) y **Francia** (+2%) a pesar del difícil entorno macroeconómico. **Chile** (84 Mn €) se convierte en el tercer mayor mercado de **abertis** gracias a la contribución de las autopistas chilenas.

6. Balance de situación consolidado

El balance a 31 de diciembre 2009 aumenta 2.417 Mn € respecto al de cierre de año 2008 principalmente debido a la adquisición de los activos de Itínere, con efecto contable a partir del 30 de junio 2009, que supone la consolidación global de **avasa** y **Rutas del Pacífico** (antes por integración proporcional), y **Elqui** (antes por puesta en equivalencia).

6.1 – Activo

Variaciones más significativas en activo por la consolidación global de los activos de Itínere.

6.2 – Pasivo

El patrimonio neto incrementa a pesar de la distribución del dividendo complementario del 2008 (-201 Mn €), del dividendo a cuenta del 2009 (-211 Mn €), y el efecto en reservas de la valoración de los instrumentos derivados (-156 Mn €), gracias al resultado del periodo, al impacto positivo por diferencias de conversión de divisas (+131 Mn €), al impacto de valoración a mercado de activos disponibles para la venta (+357 Mn €), y al impacto positivo por la contabilización a valor razonable del 50% histórico de **avasa** en el momento de la adquisición del 50% adicional (+319 Mn €).

El endeudamiento bruto asciende a 14.932 Mn €. La **deuda neta** se sitúa en 14.590 Mn €, un aumento de 531 Mn € respecto a la deuda neta a fin del ejercicio 2008 (14.059 Mn €).

El 84% de la deuda es a tipo fijo o fijado a través de coberturas (78% a diciembre 2008) y el 56% es deuda sin recurso. El coste medio de la deuda en 2009 ha sido del 4,56%, (5,25% en 2008).

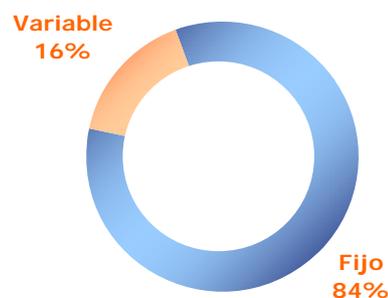
7. Evolución y estructura de la deuda

	2009 % s/total		2008 % s/total	
L/P	13.837	93%	12.751	89%
C/P	1.094	7%	1.607	11%
Total Deuda	14.932	100%	14.358	100%
Vida media (años)	7,2		7,5	
	2009 % s/total		2008 % s/total	
Deuda corporativa	6.570	44%	6.240	43%
Deuda sin recurso	8.362	56%	8.118	57%
Total Deuda	14.932	100%	14.358	100%

Activo (Mn € NIIF)	2.009	2008	Var (Mn €)
Inmovilizaciones materiales	10.801	10.239	563
Inmovilizaciones inmateriales	8.705	7.561	1.144
Inmovilizaciones financieras	3.886	3.193	693
Activos no corrientes	23.393	20.994	2.399
Deudores	761	779	(18)
Otros	484	448	36
Activos corrientes	1.245	1.227	18
Total Activo	24.637	22.221	2.417

Pasivo (Mn € NIIF)	2009	2008	Var (Mn €)
Capital	2.112	2.011	101
Reservas y Minoritarios	3.650	2.768	882
Patrimonio neto	5.762	4.779	983
Préstamos y obligaciones	13.837	12.751	1.086
Otros acreedores	2.650	1.900	750
Pasivos no corrientes	16.487	14.651	1.836
Préstamos y obligaciones	1.094	1.607	(513)
Otras deudas	1.294	1.184	110
Pasivos corrientes	2.388	2.791	(402)
Total Pasivo	24.637	22.221	2.417

Proporción fijo/variable



Instrumentos de financiación



Rating "A-" por S&P y "A-" Fitch.

8. Estado de Cash Flow consolidado

Durante 2009 **abertis** ha generado un **Cash-Flow neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) de **1.550 Mn €**, un incremento del 9,4% respecto a 2008.

El **Cash-Flow libre** ha ascendido a **-219 Mn €** (-928 Mn € 2008) debido principalmente a la operación Itínere y a dividendos.

9. Inversiones

La **inversión operativa** a diciembre 2009 ascendió a 233 Mn €, un 15,7% menos que en 2008. Las más significativas en autopistas corresponden a **sanef** (104 Mn €, renovación de peajes y mantenimiento diverso) y a **acesa** (26 Mn €, áreas de peaje). En **telecom** (30 Mn €) corresponden principalmente a Overon (7 Mn €) y a **retevisión** y **tradia** en inversiones de reposición y de soporte operativo. En **aeropuertos** (29 Mn €) corresponde principalmente a inversiones de mantenimiento de Luton, radar en Belfast y repavimentación en Estocolmo y Codad. En **aparcamientos** (8 Mn €). No hay inversiones operativas a destacar en logística.

La **inversión en expansión orgánica** alcanzó los 545 Mn € donde destaca la inversión en:

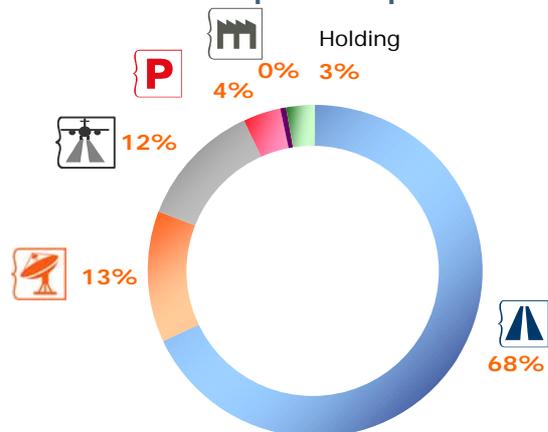
- **Autopistas (282 Mn €)**, que provienen de la inversión en **sanef** (170 Mn €, nuevas construcciones, y carriles), y **acesa** (101 Mn € por ampliación carriles AP-7 y C-32).
- En el sector de **telecom** 194 Mn €, que se desglosan principalmente en el despliegue territorial de la TDT (67 Mn €) y los 103 Mn € de Hispasat (parte proporcional **abertis** en la construcción de los satélites Amazonas II e Hispasat 1E y Small Geo).
- **Aparcamientos** (35 Mn €), corresponde principalmente a la expansión en **Italia** (20 Mn €), **España** (8 Mn €), **Chile** (7 Mn €).

Adicionalmente, durante el primer semestre se cerró la operación Itínere que supuso un desembolso de 616 Mn €.

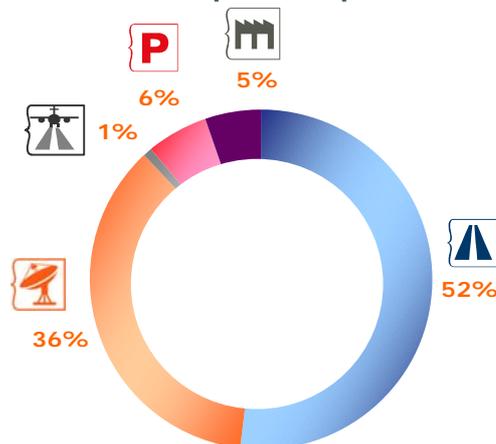
La prudencia en las inversiones, tanto operativas como en expansión, seguirá marcando las pautas dada la complicada coyuntura económica actual.

(Mn €)	2009	2008 ar. 09/08	Var.
EBITDA	2.435	2.256	179 7,9%
Resultado financiero	(573)	(548)	(25) n.a.
Impuesto sobre sociedades	(266)	(294)	28 n.a.
Cash flow	1.596	1.414	182 12,9%
Ajuste efecto no caja PPA y otros	(46)	3	(49) n.a.
Cash flow neto	1.550	1.417	134 9,4%
Inversión operativa	(233)	(276)	43 n.a.
Cash flow libre I	1.318	1.141	177 15,5%
Dividendos	(404)	(372)	(32) n.a.
Pagos de minoritarios	(69)	(68)	(1) n.a.
Impacto I. sociedades transición NPGC	98	0	0 n.a.
Cash flow libre II	942	700	(33) 34,5%
Inversión expansión - orgánica	(541)	(391)	(150) n.a.
Inversión expansión - inorgánica (M&A)	(620)	(1.037)	417 n.a.
Adquisición / Venta Autocartera	0	(200)	200 n.a.
Cash flow libre III	(219)	(928)	195 n.a.

Inversión operativa por sectores



Inversión expansión por sectores



Anexos

Anexo I: Resumen hechos significativos

Octubre 2009

saba se adjudica la concesión de la gestión de la zona azul del Puerto de Blanes. La concesión del estacionamiento, que tiene 225 plazas de aparcamiento en superficie, es para un periodo de tres años. La compañía ya estaba presente en Blanes, donde gestiona un aparcamiento subterráneo de 281 plazas y otras zonas de estacionamiento regulado.

abertis telecom presta desde mayo el servicio de comunicaciones de socorro para la seguridad de la vida humana en el mar. La Dirección General de Marina Mercante, del Ministerio de Fomento, adjudicó por concurso público a Retevisión, filial de **abertis telecom**, el contrato de "Prestación del Servicio de comunicaciones de Socorro para la Seguridad de la Vida Humana en el mar", con una duración de cuatro años, prorrogables por otros cuatro, y con un importe total de 42,5 Mn€. Este servicio incluye las comunicaciones de seguridad y emergencia para las distintas zonas de navegación marítima, así como el establecimiento y mantenimiento de la Red de estaciones Costeras y de los Centros de Comunicaciones Radiomarítimas (CCR).

Noviembre 2009

acesa adjudica las obras del tercer carril en los tramos Vilademuls-Figueroes Sur-La Jonquera de la autopista AP-7. La construcción de estos dos tramos entre Vilademuls y Figueres Sur, de 17,3 kilómetros, y entre Figueres Sur y La Jonquera, de 22,3 kilómetros, con un coste estimado de 45,3 y de 51,5 Mn€ respectivamente, forma parte del proyecto de ampliación de la autopista AP-7.

acesa licita las obras de ampliación a tres y cuatro carriles en el tramo Fornells-Vilademuls de la AP-7. La construcción de este tramo, de 19,3 kilómetros y un coste estimado de 120 millones de euros, forma parte del proyecto de ampliación de la autopista AP-7 entre La Jonquera y Vila-seca/Salou.

Diciembre 2009

saba inicia la explotación de un nuevo aparcamiento en Concepción (Chile). El nuevo parking cuenta con 415 plazas distribuidas en cerca de 10.600 metros cuadrados de superficie construida. saba refuerza su portafolio de aparcamientos en Chile, donde ya gestiona un total de 15 núcleos con una capacidad conjunta cercana a las 9.000 plazas.

Nuevos proyectos de saba en España. Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea (Aena) adjudica a **saba** el contrato de gestión del aparcamiento del aeropuerto de Tenerife Sur, con un total de 2.460 plazas. El contrato tiene una duración inicial de tres años, ampliables a dos años más. Por otra parte, el Ayuntamiento de Vilafranca del Penedès (Barcelona) y **saba** inauguran la ampliación de un aparcamiento en esta localidad, proyecto en el que la compañía ha invertido 6 Mn€.

Anexo II: Hechos posteriores al cierre

Enero 2010

saba se adjudica la gestión de los aparcamientos de los aeropuertos de Almería y Pamplona. Los contratos de gestión de ambos núcleos, adjudicados por Aena, tienen una duración de tres años, prorrogables a dos años más. El aeropuerto de Almería cuenta con 830 plazas, mientras que el de Pamplona dispone de 502 plazas. **saba** consolida su portafolio de aparcamientos en aeropuertos españoles, sumando los de Almería y Pamplona a los que ya gestiona en Barcelona-El Prat, Tenerife Sur, Girona y Reus.

sanef invertirá 250 millones de euros en tres años dentro del Paquet Vert del Gobierno francés. Esta inversión extraordinaria, destinada a la implantación de mejoras adicionales, principalmente medioambientales, en la red de autopista de **sanef**, se enmarca dentro del plan de reactivación económica diseñado por el Estado francés. El acuerdo incluye la prolongación de un año de las dos concesiones del Grupo **sanef** (**sanef** y **sapn**), hasta 2029.

acesa invertirá 100 millones de euros en la mejora de las comunicaciones en las comarcas del Maresme y la Selva. El convenio firmado por la Generalitat de Catalunya y **acesa** prevé la construcción de una conexión desde la C-32 entre Blanes y Lloret de Mar y del enlace con la futura autovía A-2. Se prevé que el retorno de la inversión vendrá de los ingresos derivados del tráfico adicional. Administración y concesionaria verificarán, al final de la concesión, si se ha producido el retorno de la inversión y, en su caso, se restauraría el equilibrio concesional.

Febrero 2010

MRW alquila una nave de 7.750 metros cuadrados en abertislogisticspark coslada. La superficie alquilada se encuentra situada en la segunda fase del parque logístico, que está en funcionamiento desde principios de 2009. La nave incluye tres módulos, con una superficie logística de 7.312 metros cuadrados y otros 438 metros cuadrados de oficinas.

Anexo III: Datos de contacto

Relaciones con inversores

Steven Fernández

Tel: +34 93 230 51 26

steven.fernandez@abertis.com

Anna Morera Paradell

Tel: +34 93 230 50 57

anna.morera@abertis.com

Mar Rodríguez Yañez

Tel: +34 93 230 50 62

mar.rodriguez@abertis.com

Oficina del accionista – Carolina Bergantiños Benavides

Tel: 902 30 10 15/ +34 93 230 50 66

relaciones.inversores@abertis.com

Web **abertis**:

www.abertis.com

Anexo IV: Nota Legal

La información y las previsiones contenidas en esta presentación no han sido verificadas por una entidad independiente y por tanto no debe asumirse la exactitud, exhaustividad ni veracidad de las mismas. En este sentido, se invita a los destinatarios de esta presentación a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación, que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión y objetivos para futuras operaciones de **abertis** (incluyendo en esta última a sus filiales y participadas), son meras previsiones. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de **abertis**, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados o implicados en estas previsiones. Estas previsiones se basan en numerosos supuestos relativos a las estrategias empresariales presentes y futuras de **abertis** y al entorno en que **abertis** espera operar en el futuro y que quizá no se cumplan. Todas las previsiones y otras manifestaciones en la presente se refieren únicamente a la situación en la fecha de esta presentación y **abertis** no se compromete a actualizar tales manifestaciones. Ni **abertis** ni ninguna de sus afiliadas, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier pérdida dimanante del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionada en cualquier otro modo con los mismos.

La información contenida en esta presentación no puede ser publicada ni distribuida sin previa autorización de Abertis Infraestructuras, S.A.

La distribución de esta presentación en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de esta presentación usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Este documento no constituye una oferta y ninguna parte de este documento deberá tomarse como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo.