

DISCURSO DEL CONSEJERO-DIRECTOR GENERAL

Muchas gracias Sr. Presidente.

Buenos días señoras y señores accionistas y consejeros. Es para mí un honor poderme dirigir hoy a todos ustedes con motivo de la Junta General de Accionistas 2010 de **abertis**.

Mi exposición se centrará en el informe de gestión del año 2009, un año en que a pesar de la complicada coyuntura económica, **abertis**, como viene siendo la pauta de la compañía a lo largo de los últimos años, ha podido superar esta difícil situación y generar una rentabilidad adecuada a la vez que mantener su política de retribución al accionista.

Como vemos, la coyuntura económica mundial ha vivido un período de recesión donde las principales economías desarrolladas han visto decrecer su PIB mientras que las economías emergentes, donde destacan claramente China, India o Brasil, han reforzado su posición competitiva en el mundo gracias a un crecimiento importante. Esto ha provocado que los índices bursátiles llegaran a tocar mínimos a principios del año 2009, y tras una leve recuperación aún no han podido alcanzar los niveles de hace sólo 2 años. Los tipos de interés no han sido ajenos a esta evolución de la economía, bajando de forma importante, aunque este hecho no ha sido suficiente estímulo para paliar uno los grandes problemas a los que se enfrenta hoy en día la economía desarrollada y la española en particular, el paro, que ha alcanzado cuotas muy elevadas.

Con todo ello, dentro de este marco macroeconómico, podríamos decir que las empresas han sufrido impactos en sus niveles de facturación y márgenes, compensados parcialmente por los costes de financiación gracias a haber gozado de unos niveles de tipos de interés muy por debajo de lo que venía siendo habitual.

Respecto a los indicadores de actividad en los cinco negocios en los que opera hoy en día el grupo, destacar que el tráfico por las autopistas durante la primera parte del año ha sufrido una bajada importante respecto al año anterior, empezándose a recuperar a partir del segundo semestre. En términos comparables la bajada media sufrida ha sido del 3%. En España fue del 7% y en Francia se mantuvo estable en los niveles de 2008.

Asimismo es importante destacar que en estos primeros meses del año, la tendencia en Francia ha sido claramente positiva, mientras que en España, si bien se han mantenido los descensos, éstos han seguido con una tendencia a la moderación.

El nivel de actividad en el negocio de las telecomunicaciones ha venido marcado, muy positivamente, por el apagón analógico previsto que se llevó a cabo el pasado 1 de abril y que durante el 2009 ha provocado una intensa actividad de preparación tecnológica en toda España.

Respecto al negocio de aparcamientos, y al margen de las operaciones de crecimiento inorgánico de las que me referiré posteriormente, la rotación de vehículos ha aumentado un 1% en términos homogéneos comparables.

El volumen de pasajeros en la división de aeropuertos se ha visto también penalizado por esta coyuntura económica con una tendencia a la baja respecto a años anteriores. La caída media del tráfico ha sido del 8%. De modo parecido al negocio de autopistas, el inicio de este 2010, con unas condiciones operativas difíciles por el largo invierno, vendría marcado por una estabilización y ligera tendencia al alza del volumen de pasajeros.

En cuanto a la ocupación de las naves logísticas, debido a la bajada de la actividad industrial y del comercio exterior, ha pasado del 89% en 2008 al 75% en 2009, si bien este dato hay que ponerlo en el contexto del aumento de m². de naves logísticas comercializadas que se incrementaron en un 22% respecto a diciembre de 2008.

Cabe también destacar que durante el año 2009 **abertis** ha llevado a cabo importantes proyectos de inversión que han consolidado la posición del grupo en los negocios en los que está presente, preparándolos para el crecimiento futuro a la vez que reforzando sus ventajas competitivas.

Por un lado proyectos de crecimiento inorgánico y que centraríamos sobretodo en 3 grandes bloques:

- 1) adquisición de activos de la compañía Itinere, que ha permitido incorporar a la consolidación global la autopista vasco aragonesa (AVASA) en España y las autopistas Rutas del Pacífico y Elqui en Chile.
- 2) la entrada en el sector de los aparcamientos en Francia a través de los aparcamientos de Lagrange y François 1er en París, así como nuevos aparcamientos en Italia, Chile y España
- 3) el desarrollo de parques logísticos en Sevilla, Lisboa y Santiago de Chile que consolida esa quinta línea de negocio.

Por otro lado la compañía también ha dedicado sus esfuerzos inversores a mantener los negocios existentes con proyectos como:

- a) la nuevas construcciones en torno a las autopistas francesas a través de la compañía **sanef**.
- b) la ampliación del tercer carril de la autopista AP-7 entre Maçanet y La Jonquera
- c) la prolongación de la C-32 entre Palafolls i Tordera
- d) el mencionado despliegue tecnológico de la TDT
- e) la ampliación de la flota de satélites en Hispasat
- f) la adaptación tecnológica con nuevos equipamientos en los aeropuertos de Luton y Belfast

Pasando ya a la cuenta de resultados, y teniendo en cuenta los hechos anteriormente mencionados, podemos hoy reportar un crecimiento de los ingresos durante el año 2009 de aproximadamente un 7% con respecto al año anterior, elevando la facturación total del grupo a 3.935 millones de euros. Hoy en día la mitad de la actividad del grupo se sitúa fuera del territorio español; los negocios de diversificación (telecomunicaciones, aeropuertos, aparcamientos y logística) ya representan más o menos un 25% del total del grupo.

El incremento de facturación se debe principalmente a un efecto del perímetro anteriormente mencionado, sobretodo la adquisición de los activos de Itinere a mitad del año, y que ha permitido un aumento de la facturación en casi 160 millones de euros. Por su parte, el negocio de **abertis telecom**, con el efecto de la TDT y la diversificación de sus líneas de negocio ha supuesto aproximadamente 80 millones de euros.

Una revisión muy rápida por negocios nos lleva a constatar que los ingresos de explotación de nuestro negocio de autopistas sumaron los 2.923 millones de euros. Un 74% de los ingresos totales del Grupo. El EBITDA de este negocio –que veremos reflejado en la siguiente pantalla-, alcanzó los 2.068 millones, siendo un 85% del generado por **abertis**.

abertis telecom cerró el ejercicio con unos ingresos de 541 millones de euros, el 14% del Grupo, y el EBITDA fue de 219 millones de euros, un 9% de nuestro consolidado.

Por su parte **abertis airports** alcanzó unos ingresos de 278 millones, un 7% del Grupo, y un EBITDA de 97 millones, un 4% del total.

El negocio de aparcamientos de **saba**, aportó el 4% de la cifra total de negocio del Grupo con 150 millones de euros, y un 2% del EBITDA con 55 millones.

Finalmente nuestra actividad de parques logísticos, presentó unos ingresos de 30 millones de euros. **abertis logística** aportó 12 millones al EBITDA.

La gestión no solamente de los ingresos sino también de los costes y gastos asociados ha permitido que el EBITDA global del grupo (beneficios antes de intereses, amortizaciones, gastos financieros y costes fiscales) haya mejorado con respecto al año anterior en un 8%. Los mismos efectos que mencionaba anteriormente (impacto del perímetro, despliegue de la TDT...), son los causantes de esta variación positiva. Destacar también que, tanto el EBITDA generado por la actividad de diversificación como el asociado a las actividades desarrolladas fuera de España va aumentando su peso relativo sobre el total del grupo.

Por último destacar la evolución del resultado neto que ha crecido un 5,6% respecto al año anterior alcanzando un total de 653 millones de euros, con un beneficio por acción que pasó de 0,88 euros en 2008 a 0,93 en 2009. Este crecimiento del resultado neto es consecuencia de una mayor

aportación del EBITDA respecto año anterior, por otro lado compensado con mayores amortizaciones como consecuencia de las adquisiciones anteriormente mencionadas, a un resultado financiero mejor del previsto gracias a la positiva evolución de los tipos de interés que permite compensar buena parte de los costes financieros asociados a las nuevas adquisiciones. Y por último a una mejora en aspectos de gestión, que han supuesto, en todos los conceptos, 26 millones de euros con respecto al año anterior.

Respecto al capítulo de inversiones, decir que las acometidas durante el año 2009 suman 1.394 millones de euros, destacando entre ellos 1.161 millones de euros que se han dedicado a proyectos para expandir los negocios actuales y 233 millones de euros para mantener la operativa de los negocios donde **abertis** ya estaba presente. En el primer grupo destaca la adquisición de los activos de Itinere, aproximadamente 600 millones de euros, así como otras partidas que pueden ver detalladas y sobre las que ya me he referido anteriormente.

En consecuencia el nivel de endeudamiento de la compañía, que a finales del año 2008 se situaba en alrededor de 14.000 millones de euros, se situó a finales del 2009 en unos 14.600 millones. Tal como podemos observar en el gráfico, partiendo de la deuda de finales de 2008, los flujos aportados por el EBITDA, 2.435 millones de euros, permiten atender el servicio de la deuda, pago de impuestos y retribución al accionista –0,60 euros con un pay out del 65%–, quedando un nivel de deuda antes de acometer nuevas inversiones de 12.913 millones. Así, las inversiones ejecutadas en el ejercicio, unos 1.400 millones y la deuda aportada por los activos adquiridos, 283 millones, dejaron la deuda final de 2009 en 14.590 millones de euros.

Quiero destacar también que este nivel de endeudamiento se puede considerar dentro del sector como adecuado teniendo en cuenta la naturaleza de negocio recurrente que tiene el negocio de la gestión de infraestructuras. La deuda del grupo que está soportando proyectos concretos sin garantía de la empresa matriz es del 56% sobre el total; por otro lado resaltar que aproximadamente el 85% de la deuda está ahora nominada a tipo fijo (hace un año la misma cifra era del 78%), en una coyuntura en la que los tipos de interés a medio plazo tienden al alza, garantizamos la estabilidad de los costes financieros del grupo en los próximos años.

También cabe destacar el éxito en la colocación de la emisión de bonos por 1.000 millones de euros que cerramos en septiembre. Les recuerdo que la demanda final superó en 5 veces el valor de la colocación. Hemos mejorado así el mix de nuestra deuda, potenciando la componente de largo plazo, con un vencimiento medio de 7 años, y mejorando el coste medio, que se sitúa en el 4,56%, un nivel muy competitivo con respecto al coste de otras compañías del sector. En este sentido, y reforzando este buen posicionamiento, les recuerdo que nuestra ratio deuda/EBITDA es de 6,0x. Una ratio que no considera el EBITDA de algunas participadas como

Eutelsat, pero sí la deuda asociada a su adquisición. Quiero reforzar con esto la percepción de solidez de nuestro endeudamiento.

Mantenemos además, en línea con las empresas de nuestro sector, un nivel de rating BBB+ en el caso de Standard&Poors y de A- en el caso de Fitch.

Pasando al balance, decir que ha habido variaciones significativas en todas las partidas debido a los ya mencionados proyectos de inversión. Sobre estas variaciones destacar que el balance consolidado del grupo refleja que el patrimonio neto crece más del 20%, lo cual demuestra la solidez financiera de nuestra compañía

Respecto a la evolución de la plantilla, a finales del 2009 la componíamos 12.484 empleados, de estos, hemos ya incluido 590 durante el año como consecuencia de las adquisiciones de las compañías a las que me he referido antes. La mayor parte de los empleados de **abertis** estamos en España (41%), 25% Francia, 7% Inglaterra, 7% Chile y el 20% restante en el resto del mundo. Como no podía ser de otra forma, la actividad de autopistas es el principal empleador del grupo con aproximadamente un 60% de la plantilla.

Por tanto, y como resumen de la gestión del año 2009, concluiríamos que ha sido un buen año a pesar de una coyuntura poco favorable. Un buen año en el que los resultados han crecido un 6% gracias a la eficiencia de la gestión, a la dedicación a la mejora en el día a día de todos los empleados de la compañía, y ayudado por la positiva evolución de los tipos de interés. Ha sido también un buen año porque hemos seguido consolidando nuestra posición a través de inversiones en los diferentes negocios para seguir mejorando nuestras ventajas competitivas. Y todo ello manteniendo la política de retribución a ustedes, señores accionistas, que esperamos sigan apoyando este nuestro proyecto empresarial.

Muchas gracias por su atención