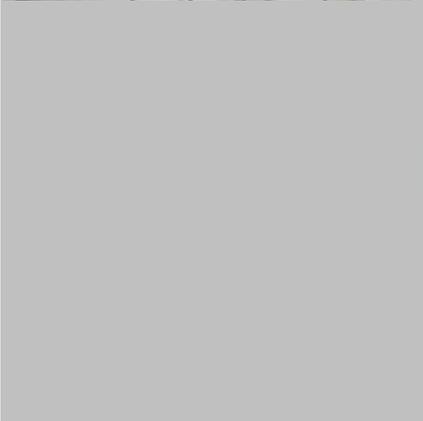


abertis



Resultados_1S2010



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	26
Anexo III: Datos de contacto	27
Anexo IV: Nota Legal	28

1. Introducción

Durante los seis primeros meses del año, **abertis** ha vuelto a fortalecer su situación financiera y puesto de relieve su capacidad de crecimiento a pesar de la difícil coyuntura económica. En este sentido, nuestra estrategia de diversificación geográfica continúa dando frutos que se traducen en un crecimiento en las principales magnitudes de la cuenta de resultados durante el periodo: **los ingresos aumentan un 7,7% (+4,3% orgánico), el ebitda un 6,6% (+2,1% orgánico), y el resultado neto un 5,1% (+7,7% orgánico)**

A nivel operativo, el tráfico en las autopistas de **abertis** acumula una caída del 0,7% en la primera mitad del año, en línea con la evolución durante el primer trimestre. **abertis** mantiene su expectativa de crecimiento moderado de tráfico en 2010.

A pesar de la ligera caída en actividad, la gestión eficiente de nuestra base de activos, a través de un estricto control de opex (+1,2% orgánico), permiten a **abertis** incrementar su **Cash Flow Neto un 11,2% hasta los 772 Mn €**. Asimismo, la compañía mantiene su **política de control de capex operativo (-17 Mn €)** lo que permite **aumentar el flujo de caja libre un 15%** antes de capex de expansión (orgánico e inorgánico) y dividendos.

La **deuda neta de abertis** se sitúa en **14.722 Mn €** a cierre del primer semestre 2010, sin apenas variación respecto a la deuda neta a cierre del ejercicio 2009 (14.590 Mn €). Con una duración media de 7 años, 82% de la deuda a tipo fijo o fijado a través de coberturas, y un cómodo perfil de vencimientos, **abertis** se encuentra preparada para afrontar cualquier tipo de dislocación de los mercados de crédito.

Al cierre del primer semestre 2010, la evolución de las principales magnitudes en relación con el mismo periodo del 2009 ha sido la siguiente:

- **Actividad:**

- o En el negocio de **autopistas**, **evolución negativa del tráfico en abertis (-0,7%)** respecto al primer semestre 2009, con mejor comportamiento de pesados respecto a ligeros.

	Var. IMD 1S10	Var. VL 1S10	Var. VP 1S10
España	(4,8%)	(4,3%)	(7,5%)
Francia	1,6%	1,0%	4,9%
América	3,5%	2,3%	9,1%
Total abertis	(0,7%)	(1,0%)	0,9%

% variación ajustando IMD del 2009 teniendo en cuenta la IMD de las autopistas chilenas, **apr** y el 50% adicional en **avasa**.

Esta variación (-0,7%) se produce **principalmente por la evolución negativa en las autopistas españolas** debido a los siguientes factores:

- La coyuntura económica que se traduce en una mayor caída de vehículos pesados (-7,5%).
- El impacto de vías paralelas en **aumar**.
- Malas condiciones climáticas durante el primer trimestre del año (-0,4% impacto acumulado a junio 2010).
- Huelga en **acesa** los días 26 y 27 de marzo (-0,2% impacto acumulado a junio 2010).

Asimismo, la IMD de **abertis Francia** (+1,6%) se ha visto afectada por el impacto no recurrente de las huelgas del mes de junio. Excluyendo este impacto, la IMD en Francia hubiese aumentado un 2,4% en los primeros 6 meses del año, y la IMD total de **abertis** hubiese decrecido un 0,3% (vs. -0,7%).

Los anteriores impactos se ven compensados por una favorable evolución del tráfico en las Américas (+3,5%).

Cabe destacar que los datos de tráfico en España no tienen en cuenta el impacto de los convenios de compensación de la AP-7 y la C-32. En este sentido, las contribuciones de dichos convenios a nivel de ingresos equivaldrían a una evolución de IMD en España en el primer semestre 2010 del -2,6% (vs. -4,8% publicado) y del +0,1% a nivel de grupo (vs. -0,7% publicado).

- En el negocio de **telecom**, el porcentaje de cobertura de la TDT alcanza el 98% a 30 de junio. El número de servicentros totales (número de servicios de difusión que se prestan a clientes, analógicos y digitales) aumenta un 41,1% hasta 56.829 principalmente debido a la TDT.
- En el negocio de **aeropuertos**, el descenso en el número de pasajeros en TBI (-7,3%) se debe principalmente a la mala meteorología (nevadas de enero a marzo) así como por las cenizas del Volcán de Islandia (abril y mayo). Dichos descensos han venido acompañados por un aumento de los ingresos por pasajero del 6,9% gracias a una mejora del mix así como por impacto de tarifas. En DCA, el número de pasajeros aumenta un 6,9%.
- En el negocio de **aparcamientos**, la rotación de vehículos aumenta un 3,9% debido a la puesta en servicio de nuevos estacionamientos. Excluyendo este impacto, incremento del 0,4%.
- Los **ingresos de explotación aumentan un 7,7%** (en términos comparables teniendo en cuenta la aplicación de IFRIC 12) hasta los **1.970 Mn €**, viéndose positivamente impactados por los cambios de perímetro de consolidación netos (63 Mn €), el efecto de los convenios de la AP-7 y la C-32, la buena evolución de **abertis telecom**, y ligero incremento de tarifas en las concesionarias de autopistas. Estos efectos compensan la ligera evolución negativa del tráfico de las autopistas (principalmente por descensos en España a pesar de una buena evolución en Francia y Sudamérica), así como el mix de vehículos en España.
 - Los ingresos del sector de **autopistas** (74% s/ingresos totales), **aumentan un 6,8% hasta los 1.449 Mn €**, impactados por los factores anteriormente descritos.
 - El sector de **telecom** (15% s/ingresos totales), **aumenta sus ingresos un 18,7% hasta los 301 Mn €** principalmente por el incremento de ingresos ocasionales por trading ligados a extensiones de la TDT (+52 Mn €), y por el aumento de cobertura (98% vs. 95,1% en junio 2009), que compensan el impacto del inicio del apagón analógico (-41 Mn €).
 - En el sector de **aeropuertos** (7% s/ingresos totales), **los ingresos aumentan un 2,5% hasta 129 Mn €** a pesar del descenso del número de pasajeros en TBI, debido al incremento de ingresos por pasajero, una positiva evolución del tráfico en MBJ, e impactos favorables por tipo de cambio.
 - El sector de **aparcamientos** (4% s/ingresos totales), experimenta un **incremento del 6,0% en ingresos hasta 76 Mn €** como resultado de cambios en el perímetro de consolidación e incremento de la evolución del negocio en términos comparables (+0,4% rotación).
 - Y el sector de **parques logísticos** (1% s/ingresos totales), **decrece un 29,9% hasta 10 Mn €** principalmente debido a que los ingresos en el mismo periodo del 2009 incluían la contribución de **areamed** (3 Mn €) que en 2010 contribuyen a la

unidad de autopistas. Excluyendo este impacto, los ingresos decrecen un 9% debido a la coyuntura económica.

- El **resultado bruto de explotación (ebitda)** ha ascendido a **1.177 Mn € (+6,6%)**. Este aumento respecto al primer semestre 2009 se debe fundamentalmente a los efectos anteriormente citados.
- El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **335 Mn €**, lo que representa un **incremento del 5,1%**.
- La **deuda neta** al cierre de junio 2010 asciende a **14.722 Mn €** (57% deuda sin recurso), un incremento de 132 Mn € respecto a la deuda neta a cierre del ejercicio 2009 (14.590 Mn €) básicamente debido a cambios de perímetro, y a variaciones en tipos de cambio y en derivados. El **82%** de la deuda es a **tipo fijo** y el **95%** es a **largo plazo** con un vencimiento medio de **7 años** y un **coste medio** en el primer semestre 2010, del **4,5%** (vs. 4,6% en el 1S 2009). **La generación de caja libre** (después de dividendos y capex operativo) **esperada en 12 meses cubre los vencimientos de deuda de abertis durante los próximos 17 meses.**
- El **Cash Flow Neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) generado hasta el 30 de junio de 2010 asciende a **772 Mn €**, un 11,2% superior al del mismo periodo del 2009 a pesar de la difícil coyuntura económica.
- Las **inversiones del grupo** han ascendido a **253 Mn €**, de las cuales 59 Mn € son operativas (vs. 76 Mn € en 2009), y 195 Mn € son de expansión orgánica destacándose los 72 Mn € dedicados a la circunvalación del sur de Reims, la ampliación de la A13, y la A65 (**sanef**), así como los 62 Mn € de la ampliación de carriles de la AP-7 y otros. En el negocio de **telecom** el despliegue de la TDT ha supuesto una inversión de 18 Mn € en el primer semestre de 2010.

Dividendos y ampliación de capital liberada

La Junta General de Accionistas de **abertis**, que tuvo lugar el pasado 27 de abril, aprobó la distribución de un **dividendo complementario** del ejercicio 2009 de **0,30 € por acción**, que se hizo efectivo el **5 de mayo**. El dividendo total con cargo a los resultados de 2009 ha sido de **0,60 € brutos por acción**. El **importe total** máximo destinado al pago de dividendos con cargo al ejercicio 2009 asciende a **422,3 Mn € (pay-out 65% sobre resultado neto consolidado 2009)**, que supone un **incremento del 5% respecto a la cantidad total abonada en 2008** al añadir el efecto de la acción liberada 1/20.

La Junta General de Accionistas también aprobó la tradicional **ampliación de capital liberada** en la proporción de **una acción nueva por cada veinte antiguas** por un importe equivalente a 105,6 Mn €, hasta alcanzar la cifra de 2.217 Mn€, mediante la emisión de 35,2 Mn de **nuevas acciones ordinarias, que fueron admitidas a negociación el pasado 24 de junio**. Tras la ampliación, **el capital social está representado por 739.037.783 acciones.**

2. Principales magnitudes

Evolución de las principales variables de actividad y financieras:

Actividad

	1S2010	1S2009	Var.
Autopistas: Intensidad Media Diaria (IMD) (*)			
Total España	20.689	21.726	(4,8%)
Total Francia	22.362	22.008	1,6%
Total Américas	22.541	21.786	3,5%
Total abertis	21.704	21.866	(0,7%)
Telecom			
Nº de servicentros televisión digital	54.843	25.920	111,6%
% cobertura TDT	98%	95%	2,89 p.p.
Aeropuertos			
tbi			
Total pasajeros (en miles)	9.827	10.600	(7,3%)
dca			
Total pasajeros (en miles)	18.211	17.029	6,9%
codad			
Nº vuelos	73.151	62.728	16,6%
Aparcamientos: Distribución de las plazas			
Nº de plazas de aparcamientos	113.208	102.074	10,9%
Nº de plazas de zonas azules	17.777	15.441	15,1%
Total	130.985	117.515	11,5%

Nota: (*) IMD comparable ajustando IMD del 2009 teniendo en cuenta la IMD de las autopistas chilenas, **apr** y el 50% adicional en **avasa**.

Financieras

	1S2010	1S2009	Var.	% sobre total 2010
Ingresos de explotación				
Autopistas	1.449	1.356	6,8%	73,5%
Telecom	301	253	18,7%	15,3%
Aeropuertos	129	126	2,5%	6,6%
Aparcamientos	76	71	6,0%	3,8%
Logística	10	15	(29,9%)	0,5%
Servicios corporativos/Otros	6	7	(21,6%)	0,3%
Total ingresos de explotación	1.970	1.829	7,7%	100%
EBITDA				
Autopistas	990	925	7,1%	84,1%
Telecom	120	114	5,1%	10,2%
Aeropuertos	36	33	6,4%	3,0%
Aparcamientos	29	26	13,6%	2,5%
Logística	5	6	(21,4%)	0,4%
Servicios corporativos/Otros	(3)	(0)	n.a.	(0,3%)
Total EBITDA	1.177	1.104	6,6%	100%
Margen EBITDA				
			Var. p.p.	
Autopistas	68,4%	68,2%	0,2	
Telecom	40,0%	45,1%	(5,2)	
Aeropuertos	27,5%	26,5%	1,0	
Aparcamientos	38,9%	36,3%	2,6	
Logística	44,8%	39,9%	4,9	
Servicios corporativos/Otros	n.a.	n.a.	n.a.	
Total Margen EBITDA	59,7%	60,4%	(0,6)	
	1S2010	1S2009	Var.	
EBIT	704	675	4,2%	
Beneficio neto	335	318	5,1%	
Cash flow neto	772	694	11,2%	
Deuda neta	14.722	14.590 ⁽¹⁾	132	

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

(1) Deuda neta a 31 de diciembre de 2009.

3. Análisis Cuenta de Resultados consolidada

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Ingresos de explotación	1.970	1.829	7,7%
Gastos de explotación	(793)	(725)	9,4%
EBITDA	1.177	1.104	6,6%
Dotación amortización	(365)	(350)	4,3%
RESULTADO EXPLOTACIÓN	812	754	7,7%
Amortización activos revalorizados	(108)	(79)	
RESULTADO EXPLOTACIÓN (2)	704	675	4,2%
Resultado financiero	(268)	(252)	
Resultado p.equivalencia	51	40	
R. ANTES DE IMPUESTOS	486	463	5,0%
Impuesto sobre sociedades	(118)	(119)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	368	344	6,9%
Intereses de los minoritarios	(33)	(26)	
R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE	335	318	5,1%

3.1.- Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación **crecen un 7,7%** hasta los **1.970 Mn €**. Los cambios de perímetro de consolidación netos (63 Mn €), los convenios de **acesa - AP-7 y Maresme - C-32**, la buena evolución de **telecom**, y los ligeros incrementos tarifarios compensan la evolución negativa del tráfico de las autopistas españolas así como su mix.

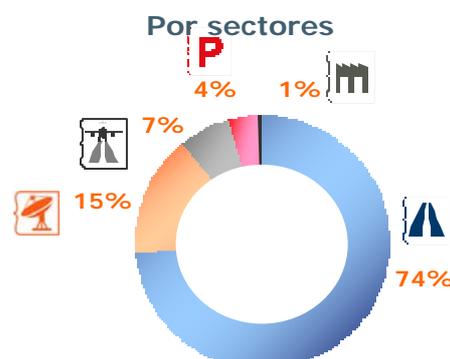
En el sector de **autopistas**, los ingresos **aumentan un 6,8% hasta los 1.449 Mn €**, impactados por los factores anteriormente descritos. Excluyendo los cambios en el perímetro, los ingresos del sector aumentan un 2,2% respecto al 1S 2009.

Los ingresos **crecen un 18,7%** en el sector de **telecom** hasta **301 Mn €**, principalmente por mayores ingresos ocasionales ligados a la extensión de la TDT (+52 Mn €) y por el impacto de mayor cobertura (98% vs. 95,1% en 1S 2009) que compensan el impacto negativo del inicio del apagón analógico (-41 Mn €).

Los **ingresos** de explotación en **aeropuertos crecen un 2,5% hasta 129 Mn €** principalmente debido al incremento de ingresos por pasajero (+6,9%), la apreciación de la libra esterlina vs. el euro (+2,7%), así como por una buena evolución del tráfico en MBJ (+2,1%).

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Ingresos			
sanef	699	681	3%
acesa	312	316	(1%)
aumar	139	150	(7%)
aucat	43	46	(6%)
iberpistas	50	52	(3%)
avasa	67	34	n.a.
castellana	5	5	4%
go	25	20	24%
elqui	8	0	n.a.
rutas del pacifico	43	13	n.a.
Autopista Central	33	26	26%
Otras	24	13	79%
Total autopistas	1.449	1.356	7%
Telecom	301	253	19%
Aeropuertos	129	126	3%
Aparcamientos	76	71	6%
Logística	10	15	(30%)
Servicios corporativos/Otros	6	7	(22%)
Total ingresos	1.970	1.829	8%

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen



En **Aparcamientos** los **ingresos aumentan un 6,0% hasta 76 Mn €** como resultado de cambios en el perímetro de consolidación (principalmente la nueva terminal del aeropuerto de Barcelona) así como por una positiva evolución comparable de la rotación de vehículos (+0,4%).

Logística decrece un 29,9% hasta 10 Mn € principalmente debido a que los ingresos en el mismo periodo del 2009 incluían la contribución de **areamed** (3 Mn €) que desde enero 2010 ha sido traspasada a la unidad de autopistas. Excluyendo este impacto, los ingresos caen un 9% debido a una menor ocupación y menores precios.

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 **9,4%**, principalmente por cambios en el perímetro de consolidación y por el impacto de trading por extensiones de TDT en telecom. Excluyendo estos impactos, el incremento de los gastos de explotación se situaría en el **1,2%**.

Los gastos de personal suponen 309 Mn € (39% de los gastos de explotación). El número medio de empleados en el primer semestre 2010 ascendió a 12.400 (+1,4%), de los cuales un 59% trabajan fuera de España.

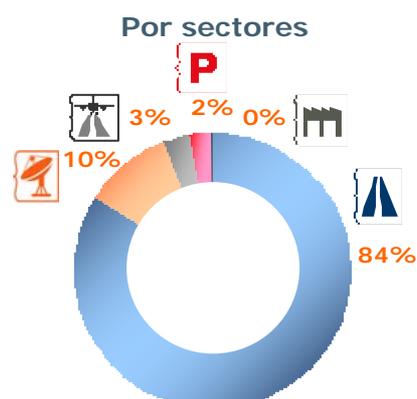
3.3.- EBITDA

El **resultado bruto de explotación alcanza los 1.177 Mn €, un 6,6% más que en el 1S 2009**, principalmente debido a los factores anteriormente detallados.

- En el sector de **autopistas**, el **ebitda aumenta un 7,1%** debido, principalmente al impacto perímetro de las autopistas chilenas, **avasa**, y **APR** (+49 Mn € neto), así como a los convenios de **acesa - AP-7 y Maresme - C-32**. Excluyendo los cambios en perímetro, el ebitda aumenta un 1,8%.
- En el sector de las **telecomunicaciones**, **el ebitda crece un 5,1%** básicamente por la mayor cobertura de la TDT así como por la buena evolución de Hispasat, y en menor medida por actividades de trading.
- **Aeropuertos, incremento del 6,4%** principalmente debido a los mayores ingresos por pasajero en TBI.

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
EBITDA			
sanef	436	414	5%
acesa	249	249	0%
aumar	104	114	(9%)
aucat	35	37	(6%)
iberpistas	40	42	(5%)
avasa	51	27	n.a.
castellana	1	1	27%
gco	8	6	29%
elqui	4	0	n.a.
rutas del pacífico	26	11	n.a.
Autopista Central	20	18	14%
Otras	17	7	157%
Total autopistas	990	925	7%
Telecom	120	114	5%
Aeropuertos	36	33	6%
Aparcamientos	29	26	14%
Logística	5	6	(21%)
Servicios corporativos/Otros	(3)	(0)	n.a.
Total EBITDA	1.177	1.104	7%

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen



3.4.- Amortizaciones

Las amortizaciones aumentan un 10,4% respecto al 1S 2009 y ascienden a 473 Mn €.

Éstas incorporan el impacto de cambios de perímetro (42 Mn €). Adicionalmente, **telecom** incluye una mayor amortización por inversiones en TDT. El impacto positivo en **sanef** ligado al “paquet vert” reduce las amortizaciones en el periodo 8 Mn €.

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Autopistas	(367)	(325)	13%
Telecom	(57)	(53)	8%
Aeropuertos	(26)	(29)	(11%)
Aparcamientos	(13)	(11)	21%
Logística	(4)	(4)	(3%)
Servicios corporativos/Otros	(6)	(6)	n.a.
Total	(473)	(429)	10%

3.5.- EBIT

El **ebit** ha ascendido a **704 Mn €**, lo que representa un incremento del 4,2%, por las razones anteriormente ya explicadas.

3.6.- Resultado financiero

Incremento del 7% respecto al 1S 2009 debido principalmente a la mayor carga financiera por las adquisiciones de “activos Itínere”, compensado en parte por la disminución de los tipos de interés. Asimismo los resultados del primer semestre de 2009 incluían un positivo no recurrente por diferencias de cambio en Chile (11 Mn €).

3.7.- Resultado por puesta en equivalencia

El resultado por puesta en equivalencia aumenta un 29% hasta 51 Mn € básicamente por la mayor aportación de Eutelsat hasta alcanzar los 37 Mn €.

3.8.- Impuestos

Mantenimiento del gasto por impuesto de sociedades por el mantenimiento de la base imponible respecto a junio 2009.

3.9.- Intereses minoritarios

Corresponden principalmente a la atribución de resultados positivos a los socios externos del grupo HIT.

3.10.- Resultado atrib. a la sdad. Dominante

El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **335 Mn €**, lo que representa un **aumento del 5,1%**.

4. Análisis por sectores

4.1. – Autopistas

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Ingresos	1.449	1.356	6,8%
EBITDA	990	925	7,1%
Margen	68,4%	68,2%	0,2 p.p.
EBIT	721	667	8,2%
Margen	49,8%	49,2%	0,6 p.p.
EBIT (2)	624	599	4,0%
Margen	43,0%	44,2%	(1,1) 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

La **IMD total abertis acumulada** en el primer semestre de 2010 **alcanza** los **21.704** vehículos representando una caída del **0,7%** (-1,0% en vehículos ligeros y +0,9% en pesados). La **evolución negativa del tráfico en abertis** respecto al primer semestre de 2009 se produce **principalmente por la evolución negativa de la IMD de abertis España (-4,8%)** parcialmente compensada por la evolución de la IMD de **abertis Francia (+1,6%)**, y de **abertis Américas (+3,5%)**.

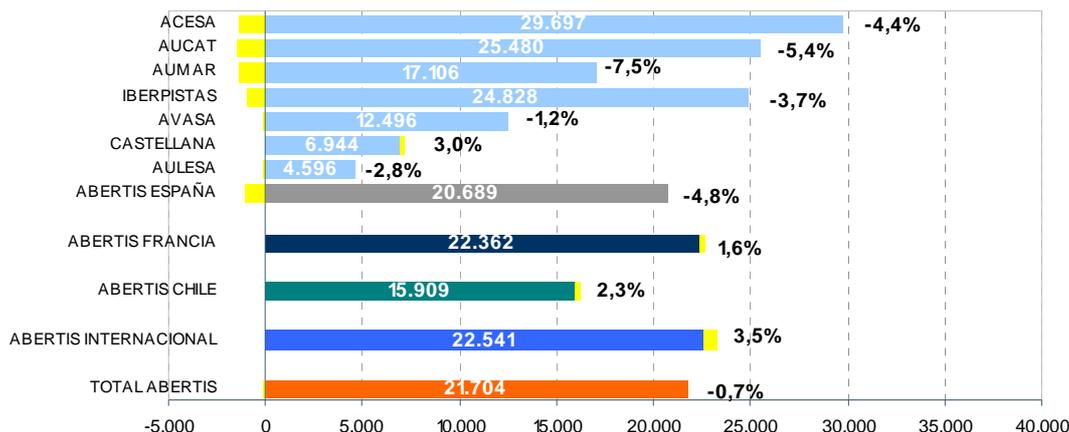
La evolución acumulada negativa del tráfico se debe a distintos factores: A la crisis económica que provoca una fuerte caída del tráfico de vehículos pesados en España (-7,5% IMD en **abertis** España, compensado por el +4,9% IMD en **abertis** Francia), al impacto de vías paralelas en

aumar (-1,0% en IMD acumulada España), a las malas condiciones climáticas durante el periodo (-0,4% en IMD acumulada España) y a las huelgas en **acesa** los días 26 y 27 de marzo (-0,2% en IMD acumulada España) y **sanef** los días 11 y 18 de junio (-0,8% en IMD acumulada Francia).

En el primer semestre de 2010 las **transacciones de tarjetas + telepeaje** en las autopistas de la **red española** se sitúan en el **76,2%** vs 75,7% en el primer semestre de 2009, y en sistemas de **telepeaje 36,5%** vs 34,9%, y se espera que continúe creciendo. En el caso de **Francia**, las transacciones de **telepeaje total** se sitúa en el **37,1%** (35,3% en primer semestre de 2009).

Los **ingresos de explotación aumentan un 6,8%** si bien a efectos comparativos, sin incluir los **+71 Mn € de "activos Itinere"** en 2010 y los **-8 Mn € por venta de Masternaut** en 2009, los **ingresos de explotación aumentan un 2%**, a pesar de la evolución negativa de la actividad, como consecuencia principalmente del impacto compensación parcial por convenio de **acesa – AP-7 (+40 Mn € contribución total)**, de la compensación **convenio Maresme – C-32 (+6 Mn € brutos hasta junio 2010)** y la ligera revisión de tarifas (+1,2% de media a nivel de grupo).

Aumento del **ebitda** ligeramente superior al de los ingresos de explotación (+7,1%) por menor evolución de costes operativos. **Incremento del ebit** un 4,0%, a pesar del aumento de las amortizaciones por cambio de perímetro.



4.1.1 – sanef

Los ingresos de peaje de **sanef** hasta junio 2010 crecen un **4,6%** hasta **642 Mn €** debido a un incremento del 1,6% en la IMD y del 3,0% en la tarifa media (por revisión anual y el impacto de mix pesados y ligeros).

La diferencia entre ingresos de explotación y los de peaje son **ingresos por servicios telemáticos y otros (+57 Mn €)**, afectados negativamente principalmente por venta Masternaut en abril 09.

Incremento del **5,3%** a nivel de **ebitda**, gracias a un control de los gastos de explotación. Evolución positiva del **ebit** por impacto positivo del acuerdo "Paquet Vert" en las amortizaciones (8 Mn €).

4.1.2 – acesa

A pesar de la **evolución negativa de la actividad, IMD (-4,4%)**, los ingresos de explotación decrecen un 1,1% debido al **impacto positivo de la compensación por Convenio AP-7 (+40 Mn € contribución total) y por el Convenio Maresme (+6 Mn € brutos hasta junio 2010)**.

Estabilidad del **ebitda** a pesar de la reducción en ingresos, gracias a control de gastos operativos (-5,1%). A nivel de **ebit**, resultados en línea con el 1S 2009.

4.1.3 – aumar

Decremento de ingresos principalmente por evolución negativa de la actividad (-7,5%) y por la revisión anual de tarifas (-0,1%).

Disminución del ebitda parcialmente mitigada por la contención de los gastos (-2,7%) y mayor disminución del **ebit por mantenimiento de las amortizaciones**.

	1S10	1S09	Var.
IMD	22.362	22.008	1,6%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	699	681	2,7%
Gastos de explotación	(263)	(267)	
EBITDA	436	414	5,3%
Margen	62,4%	60,8%	
Dotación amortización	(125)	(132)	
EBIT (1)	311	282	10,2%
Margen	44,5%	41,4%	
Amortización activos revalorizados	(49)	(49)	
EBIT (2)	262	233	12,3%
Margen	37,4%	34,2%	

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

	1S10	1S09	Var.
IMD	29.697	31.071	(4,4%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	312	316	(1,1%)
Gastos de explotación	(63)	(67)	
EBITDA	249	249	0,0%
Margen	79,7%	78,9%	
Dotación amortización	(50)	(50)	
EBIT	199	199	(0,4%)
Margen	63,6%	63,1%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

	1S10	1S09	Var.
IMD	17.106	18.483	(7,5%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	139	150	(7,5%)
Gastos de explotación	(35)	(36)	
EBITDA	104	114	(9,0%)
Margen	74,7%	76,0%	
Dotación amortización	(31)	(31)	
EBIT	72	83	(12,7%)
Margen	52,2%	55,3%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

4.1.4 – aucat

Menores ingresos **por evolución negativa de la actividad (-5,4% IMD)** y por la **revisión anual de tarifas (-0,6%)**.

El **ebitda** decrece menos que los ingresos debido a la reducción de costes operativos (-9,2%), y **mayor reducción de ebit** por mantenimiento de las amortizaciones.

4.1.5 – iberpistas

Disminución de los **ingresos de explotación** de un 3,2% y del **ebitda** en un 4,7% básicamente por disminución de ingresos de peaje, en línea con la evolución de la IMD (-3,7%).

4.1.6 – avasa

(desde 30 de junio de 2009 100% abertis, por lo que a junio 2010 la adquisición del 50% adicional realizada en la citada fecha incorpora impacto de 6 meses adicionales en la cuenta de resultados)

Sin tener en cuenta impacto perímetro, reducción de los ingresos en un 1%, básicamente por evolución negativa de la actividad del -1,2% y la negativa revisión anual de tarifas (-0,1%).

 aucat	1S10	1S09	Var.
IMD	25.480	26.929	(5,4%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	43	46	(6,5%)
Gastos de explotación	(8)	(9)	
EBITDA	35	37	(5,8%)
Margen	80,6%	80,0%	
Dotación amortización	(7)	(7)	
EBIT	28	30	(7,3%)
Margen	64,2%	64,8%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

 iberpistas	1S10	1S09	Var.
IMD	24.828	25.789	(3,7%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	50	52	(3,2%)
Gastos de explotación	(11)	(11)	
EBITDA	40	42	(4,7%)
Margen	78,5%	79,8%	
Dotación amortización	(5)	(5)	
EBIT	34	37	(5,8%)
Margen	68,2%	70,1%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

 avasa	1S10	1S09	Var.
IMD	12.496	12.653	(1,2%)
(Mn €)			
Ingresos de explotación	67	34	n.a.
Gastos de explotación	(16)	(8)	
EBITDA	51	27	n.a.
Margen	76,1%	77,3%	
Dotación amortización	(16)	(8)	
EBIT (1)	35	19	n.a.
Margen	52,5%	54,4%	
Amortización activos revalorizados	(25)	0	
EBIT (2)	10	19	n.a.
Margen	14,9%	54,4%	

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

La evolución positiva de la actividad (+5,8% IMD) y el aumento tarifario en aplicación desde el 14 de diciembre de 2009 provocan un incremento de los ingresos del 23,6%.

Incremento del ebitda del 28,6%, a pesar del incremento de los gastos de explotación y la propia inflación en Argentina.

 gco	1S10	1S09	Var.
IMD	70.158	66.304	5,8%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	25	20	23,6%
Gastos de explotación	(17)	(14)	
EBITDA	8	6	28,6%
Margen	31,5%	30,3%	
Dotación amortización	(3)	(3)	
EBIT	5	3	56,0%
Margen	21,0%	16,6%	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Autopistas Chile

Magnitudes no comparables por impacto adquisición "activos Itinere" con efecto 30 de junio de 2009 (50% adicional Rutas del Pacífico y 75% adicional Elqui).

4.1.8 – Elqui

100% abertis con impacto de 6 meses adicionales a junio 2010 por la adquisición 75% adicional por adquisición "activos Itinere". Hasta 30 de junio 2009 consolidación por puesta en equivalencia.

Positiva evolución del tráfico (+2,1% IMD) e impacto positivo de tipo de cambio UF/Peso/Euro sobre otros ingresos de explotación expresados en Ufs, compensado parcialmente por una negativa revisión anual de las tarifas (-4,0%).

 elqui	1S10	1S09	Var.
IMD	5.186	5.078	2,1%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	8	0	n.a.
Gastos de explotación	(5)	0	
EBITDA	4	0	n.a.
Margen	44,9%	n.a.	
Dotación amortización	(2)	0	
EBIT (1)	2	0	n.a.
Margen	24,8%	n.a.	

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

4.1.9 – Rutas del Pacífico

Magnitudes no comparables por cambios de perímetro (en 1S09 se incluye sólo el 50% y en 1S10 se consolida el 100% tras la adquisición "activos Itinere").

Incremento del tráfico del +2,2% y revisión de tarifas del -0,5%. Los ingresos de explotación aumentan un 44% en moneda local (ex perímetro). Impacto positivo no recurrente derivado de las obras de seguridad normativa encargada por el MOP (en euros +12 Mn a junio 2010), con impacto también en costes. El ebitda mejora un 2% por evolución positiva del tráfico y del mix.

 rutas del p.	1S10	1S09	Var.
IMD	23.002	22.501	2,2%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	43	13	n.a.
Gastos de explotación	(17)	(2)	
EBITDA	26	11	n.a.
Margen	60,7%	85,7%	
Dotación amortización	(9)	(4)	
EBIT (1)	18	8	n.a.
Margen	40,8%	56,9%	
Amortización activos revalorizados	(5)	(2)	
EBIT (2)	12	5	n.a.
Margen	28,4%	38,9%	

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

4.2.1 – Autopista Central

La evolución de la actividad (+2,6%), la revisión general de tarifas (+1,2%) y por el efecto del tipo de cambio permiten que los ingresos de explotación aumenten en un +26,5%.

A pesar de la contención general de gastos de explotación, éstos incrementan por las mayores dotaciones por insolvencias, provocando un menor incremento del ebitda (+14,3%) versus al incremento de los ingresos.

 A. Central	1S10	1S09	Var.
IMD	64.103	62.474	2,6%
(Mn €)			
Ingresos de explotación	33	26	26,5%
Gastos de explotación	(13)	(8)	
EBITDA	20	18	14,3%
<i>Margen</i>	61,2%	67,7%	
Dotación amortización	(6)	(6)	
EBIT (1)	14	12	20,8%
<i>Margen</i>	42,5%	44,5%	
Amortización activos revalorizados	(18)	(16)	
EBIT (2)	(4)	(4)	n.a.
<i>Margen</i>	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 ambos tramos de la apertura parcial durante 2009 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.

	% abertis	Kms	IMD 10/09		Var.
			IMD	IMD	
castellana	100,0%	51	6.944	6.745	3,0%
aulesa	100,0%	38	4.596	4.729	(2,8%)
apr	100,0%	2	16.649	23.022	(27,7%)
Trados 45	50,0%	14	59.012	58.214	1,4%
Coviandes	40,0%	86	7.687	7.745	(0,7%)
Túnel del Cadí	37,2%	30	6.964	7.008	(0,6%)
A. Madrid R3-R5	35,1%	61	11.849	12.587	(5,9%)
Ausol	31,6%	119	79.450	78.569	1,1%
RMG	33,3%	73	40.937	41.155	(0,5%)
Autema	23,7%	48	21.170	21.889	(3,3%)
Ciralsa	25,0%	33	5.756	6.398	(10,0%)
Henarsa R2	30,0%	62	9.454	9.215	2,6%

Nota: Tunel Cadí corresponde a IMD mayo 2010 y mayo 2009.

4.2.- Telecomunicaciones

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Ingresos	301	253	18,7%
EBITDA	120	114	5,1%
Margen	40,0%	45,1%	(5,2) p.p.
EBIT	65	63	2,1%
Margen	21,5%	24,9%	(3,5) p.p.
EBIT (2)	63	61	2,3%
Margen	20,9%	24,3%	(3,4) 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

menores márgenes lo que explica en gran medida el deterioro de márgenes respecto al 1S 2009.

El **ebit** se mantiene estable impactado negativamente por un aumento de amortizaciones en Hispasat debido a la puesta en servicio del satélite Amazonas 2 que se encuentra en su fase de ramp-up.

Actividad y análisis de los resultados

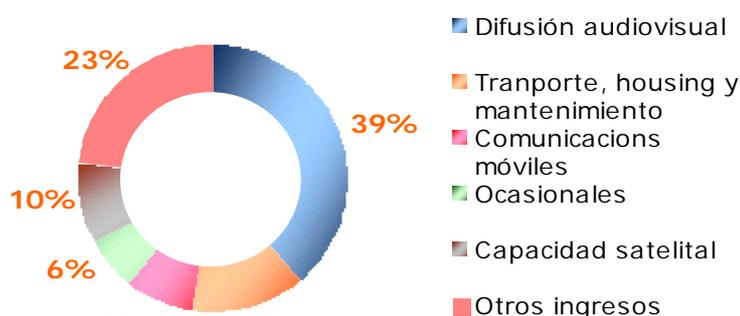
El grupo **abertis telecom** aporta un 15% de los ingresos totales de **abertis** y un 10% del ebitda.

Los **ingresos de explotación** han **evolucionado de manera favorable** con un **aumento del 18,7%** principalmente por:

- Incremento de otros ingresos (trading) ligados a la extensión de la TDT (+52 Mn €).
- Aumento de cobertura de la TDT que se sitúa en el 98% vs. el 95,1% en 1S 2009.

El **ebitda aumenta un 5,1%**, un menor incremento que los ingresos debido a incremento de actividades de trading con

Distribución de ingresos



4.2.1 – Eutelsat

La **aportación** por puesta en equivalencia en **abertis** de Eutelsat en el 1S 2010 ascendió a **37 Mn €** por la atribución del impacto positivo propio de Eutelsat (**41 Mn €**) y por el impacto negativo por amortización de activos revalorizados en el proceso de Purchase Price Allocation (**-4 Mn €**).

4.3.- Aeropuertos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Ingresos	129	126	2,5%
EBITDA	36	33	6,4%
Margen	27,5%	26,5%	1,0 p.p.
EBIT	19	14	(35,4%)
Margen	14,4%	10,9%	3,5 p.p.
EBIT (2)	9	4	(134,0%)
Margen	7,3%	3,2%	4,1 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 de aeropuertos (que incluye **abertis Airports**, el **grupo DCA, ACDL/TBI y Codad**), supone un 7% de los **ingresos** y un 3% del **ebitda** del grupo **abertis** en el primer semestre 2010.

A nivel de magnitudes de **ingresos** y **ebitda**, positiva evolución, a pesar de la reducción del número de pasajeros en TBI (-7,3%), gracias al incremento de ingreso por pasajero (+6,9%), la evolución del tipo medio de cambio libra/€ (+2,7%), y la mejora de actividad en MBJ (+2,1% pasajeros).

TBI

Evolución positiva del ebitda en moneda local de un 3%, a pesar del decremento de los **ingresos de explotación** en un 1%, gracias a la disminución de los gastos de explotación (-2%).

CODAD

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

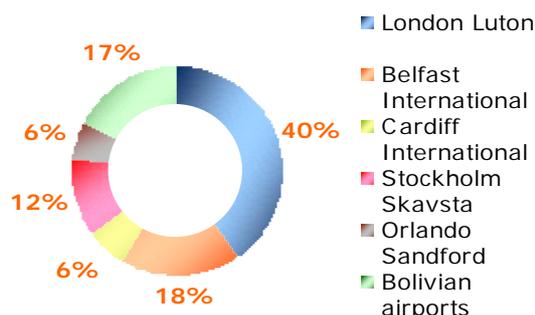
DCA

Evolución positiva en actividad en el 1S 2010, con un **incremento** del nº de pasajeros del **6,9%**. A nivel de magnitudes (principalmente ligadas al aeropuerto de MBJ en Jamaica), **evolución positiva** debido, entre otros factores, al incremento de número de pasajeros y tarifas.

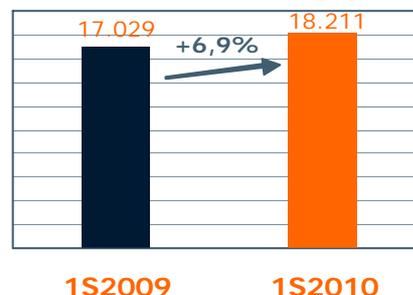
TBI: nº de pasajeros (en miles)



TBI: pasajeros por aeropuerto



DCA: nº de pasajeros (en miles)



4.4.- Aparcamientos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Ingresos	76	71	6%
<i>Ingresos de explotación</i>	50	47	5%
<i>Ingresos veh. rotación</i>	15	15	(0%)
<i>Ingresos abonados</i>	11	9	22%
EBITDA	29	26	14%
Margen	38,9%	36,3%	2,6 p.p.
EBIT	16	15	8%
Margen	21,2%	20,8%	0,4 p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

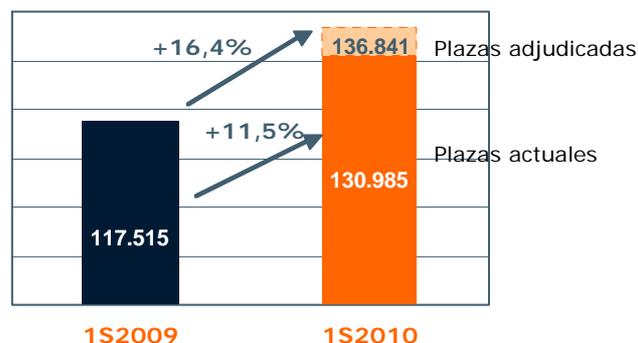
Actividad y análisis de los resultados

En **saba** (4% de los ingresos **abertis** y 2% del ebitda) incrementan los **ingresos de explotación** respecto al primer semestre 2009 un **6,0%**, básicamente por **variación de perímetro e incremento de tarifas medias**, que compensan una evolución moderada de la actividad en términos comparables (rotación +0,4% vs. +3,9% real y abonados del -0,6% vs. +1,8% real).

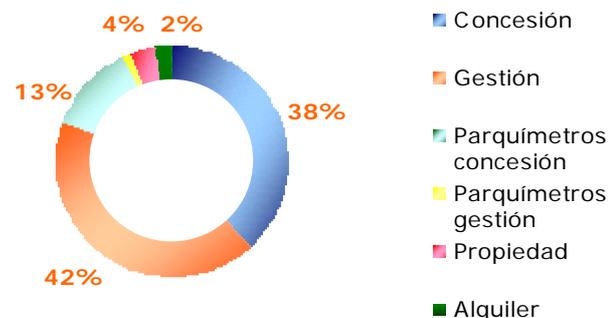
Evolución positiva del **ebitda (+13,6%)** a pesar de incremento del 1,5% en costes operativos básicamente por perímetro, y gastos de personal (por incremento de plantilla y por convenio). Mayores amortizaciones como consecuencia de la expansión del negocio contribuyen a un menor crecimiento a nivel del ebit (+8,4%).

A 30 de junio de 2010 el número de plazas de **saba** asciende a 130.985, un 11,5% más respecto al mismo periodo del 2009, con una cartera de 5.856 nuevas plazas adjudicadas que se encuentran en fase de construcción o preparación.

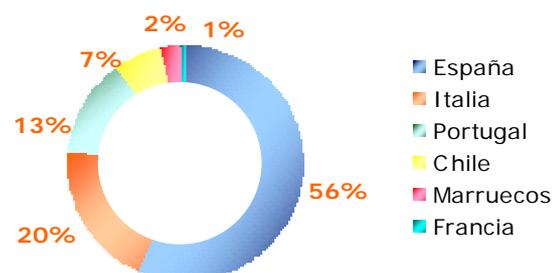
Nº de plazas



Plazas por tipología



Plazas por nacionalidad



4.5.- Parques logísticos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

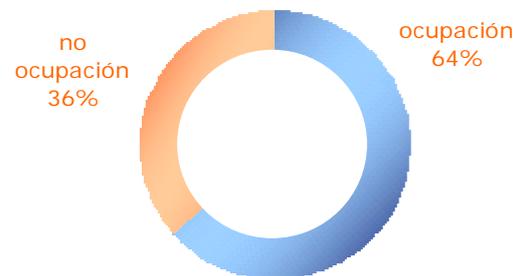
(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Ingresos	10	15	(30%)
EBITDA	5	6	(21%)
Margen	44,8%	39,9%	4,9 p.p.
EBIT	0	1	(78%)
Margen	3,2%	9,9%	(6,7) p.p.

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 0,4% del ebitda) el decremento de los **ingresos de explotación (-29,9%)** se debe principalmente por la no consolidación de **areamed** en el 2010 ya que fue vendido a la Unidad de Negocios Autopistas España a finales del 2009. Excluyendo este impacto, los ingresos de explotación decrecen un 9% por una menor actividad (disminución de la ocupación media de 13,4 puntos porcentuales hasta alcanzar un 65,2%), así como por una disminución de los precios medios (-7,4%).

% 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 50% 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 5% (**Rutas del Pacífico, Autopista Central, y Elqui**) y otros con un 6% (básicamente Puerto Rico, Argentina, Colombia, Irlanda, Italia, Jamaica, Suecia, Bolivia, USA y Portugal).

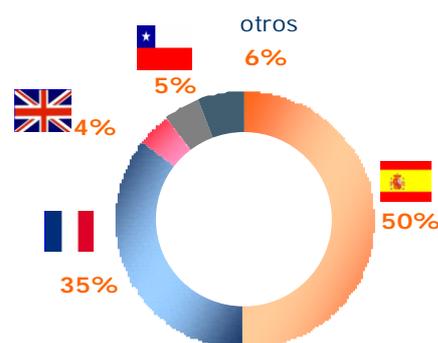
En cuanto al ebitda, destacar el mayor peso de Chile que ya contribuye el 5%. España y Francia siguen siendo los mayores contribuidores.

5.1.- Ingresos de explotación

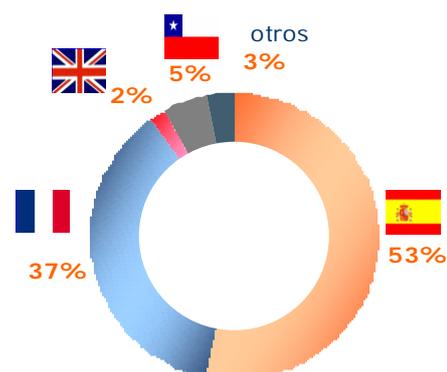
En la evolución de los ingresos de explotación por países, destacan:

- **España**, con un **aumento** del **6%**, a pesar de la reducción de actividad en autopistas que se ha visto compensada por el convenio de **acesa (AP-7)**, una buena evolución del negocio terrestre de **telecom**, y la incorporación del 50% adicional de **avasa** al perímetro.
- **Francia** que crece un **3%** gracias al incremento de tráfico y tarifas.
- **Reino Unido**, que ha aumentado un **2%**, por efecto divisa y mayores ingresos por pasajero en **TBI** que compensan el descenso en actividad.
- Y **Chile**, que crece principalmente por la incorporación de las autopistas chilenas al perímetro de consolidación durante el 2009.

(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
Ingresos			
España	994	935	6%
Francia	688	668	3%
UK	80	78	2%
Chile	91	45	n.a.
Otros	117	103	14%
Total ingresos	1.970	1.829	8%



(Mn €)	1S2010	1S2009	Var.
EBITDA			
España	627	614	2%
Francia	436	414	5%
UK	18	18	4%
Chile	59	31	n.a.
Otros	37	27	36%
Total EBITDA	1.177	1.104	7%



5.2.- EBITDA

En cuanto a la evolución del **ebitda**, destacamos la resistencia de **España** (+2%) a pesar del difícil entorno macroeconómico. **Chile** (59 Mn €) se convierte en el tercer mayor mercado de **abertis** gracias a la contribución de las autopistas chilenas. En **Francia**, el ebitda crece un 5% principalmente debido a la actividad en autopistas y al control de costes operativos.

6. Balance de situación consolidado

El activo a 30 de junio 2010 aumenta 105 Mn € respecto al de cierre de año 2009.

6.1 – Activo

Variaciones más significativas en activo por las inversiones durante el periodo así como por un impacto de la valoración de mercado de Brisa y Atlantia.

6.2 – Pasivo

El patrimonio neto decrece básicamente debido al impacto de valoración de Brisa y Atlantia a mercado (-305 Mn €), y la distribución del dividendo complementario del ejercicio 2009 (-211 Mn€), compensado parcialmente por el resultado del periodo y el impacto positivo por diferencias de conversión (+168 Mn €) principalmente por evolución del tipo de cambio €/Peso chileno y €/libra.

El endeudamiento bruto asciende a 15.075 Mn €. La **deuda neta** se sitúa en 14.722 Mn €. La variación respecto al fin del ejercicio 2009 (14.590 Mn €) se explica por efecto perímetro, tipo de cambio de la financiación en Chile y UK y por valoración de derivados.

El 82% de la deuda es a tipo fijo o fijado a través de coberturas (72% a junio 2009) y el 57% es deuda sin recurso. El coste medio de la deuda en el primer semestre 2010 ha sido del 4,5% (4,6% en 1S 2009).

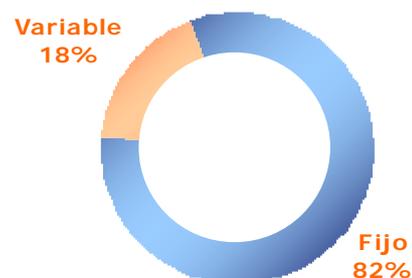
7. Evolución y estructura de la deuda

	1S2010	% s/total	2009	% s/total
L/P	14.263	95%	13.837	93%
C/P	812	5%	1.094	7%
Total Deuda	15.075	100%	14.932	100%
Vida media (años)	7,0		7,2	
	1S2010	% s/total	2009	% s/total
Deuda corporativa	6.482	43%	6.570	44%
Deuda sin recurso	8.593	57%	8.362	56%
Total Deuda	15.075	100%	14.932	100%

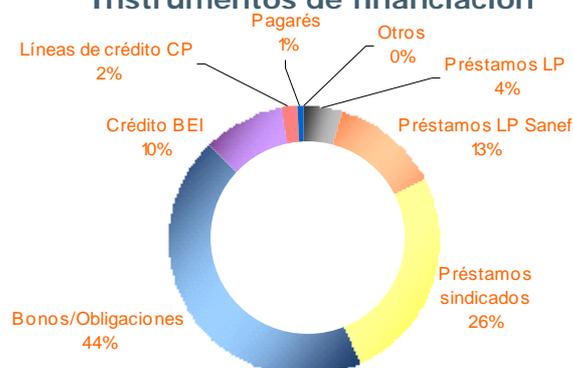
Activo (Mn € con IFRIC 12)	1S2010	2009	Var (Mn €)
Inmovilizaciones materiales	2.191	2.184	7
Inmovilizaciones inmateriales	17.056	17.022	34
Inmovilizaciones financieras	4.433	4.413	20
Activos no corrientes	23.681	23.620	61
Deudores	777	761	16
Otros	520	492	28
Activos corrientes	1.297	1.253	44
Total Activo	24.978	24.873	105

Pasivo (Mn € con IFRIC 12)	1S2010	2009	Var (Mn €)
Capital	2.217	2.112	106
Reservas y Minoritarios	2.928	3.223	(295)
Patrimonio neto	5.145	5.334	(189)
Préstamos y obligaciones	14.263	13.837	425
Otros acreedores	3.367	3.272	95
Pasivos no corrientes	17.629	17.109	520
Préstamos y obligaciones	812	1.094	(282)
Otras deudas	1.391	1.335	56
Pasivos corrientes	2.203	2.429	(226)
Total Pasivo	24.978	24.873	105

Proporción fijo/variable



Instrumentos de financiación



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

8. Estado de Cash Flow consolidado

Durante el primer semestre 2010 **abertis** ha generado un **Cash-Flow neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) de **772 Mn €**, un incremento del 11,2% respecto al mismo periodo del 2009.

Durante el primer semestre del año, **abertis** ha continuado su política de control de capex operativo lo que ha contribuido a incrementar el **Cash-Flow libre antes de dividendos y capex de expansión un 15%**.

El **Cash-Flow libre** después de inversiones y dividendos ha ascendido a **244 Mn €** (-482 Mn € en 1S 2009).

(Mn €)	1S10	1S09	Var (Mn €)	Var.
EBITDA	1.177	1.104	73	6,6%
Resultado financiero	(268)	(252)	(16)	n.a.
Impuesto sobre sociedades	(118)	(119)	0	n.a.
Cash flow	790	733	57	7,8%
Ajuste efecto no caja PPA y otros	(19)	(39)	21	n.a.
Cash flow neto	772	694	77	11,2%
Inversión operativa	(59)	(76)	17	n.a.
Cash flow libre I	713	618	95	15,4%
Dividendos	(207)	(197)	(10)	n.a.
Pagos de minoritarios	(68)	(66)	(1)	n.a.
Cash flow libre II	438	355	84	23,6%
Inversión expansión - orgánica	(195)	(221)	26	n.a.
Inversión expansión - inorgánica (M&A)	0	(616)	616	n.a.
Cash flow libre III	244	(482)	726	n.a.

9. Inversiones

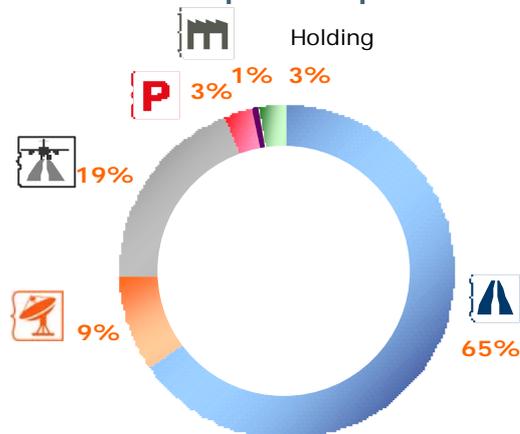
La **inversión operativa** a junio 2010 ascendió a 59 Mn €, 17 Mn € menos que en 1S 2009. Las más significativas en autopistas corresponden a **sanef** (23 Mn €, renovación y modernización de la red existente), y **aumar** (6 Mn €, por obras de canalización para la instalación de fibra óptica). No hay inversiones operativas a destacar en el resto de negocios.

La **inversión en expansión orgánica** alcanzó los 195 Mn € donde destaca la inversión en:

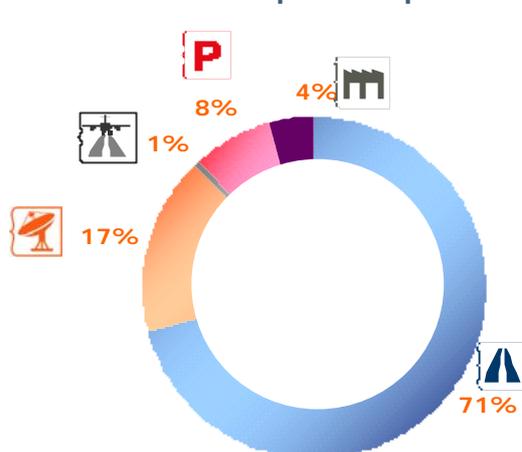
- **Autopistas (138 Mn €)**, que provienen de la inversión en **sanef** (72 Mn €, nuevas construcciones, y carriles), y **acesa** (62 Mn € por ampliación carriles AP-7 y otros).
- En el sector de **telecom** 33 Mn €, que se desglosan principalmente en el despliegue territorial de la TDT (18 Mn €) y los 8 Mn € de Hispasat (parte proporcional **abertis** en la construcción del satélites Hispasat 1E).

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

Inversión operativa por sectores



Inversión expansión por sectores



Anexos

Anexo I: Resumen hechos significativos

Abril 2010

Revisión de la calificación crediticia de abertis por Standard&Poor's. La agencia de calificación crediticia S&P, en el marco de su proceso de análisis anual, revisa la calificación que asignó a **abertis** en abril de 2009 pasando de "A-" con perspectiva negativa, a "BBB+" con perspectiva estable. La revisión de la calificación crediticia no implicará cambios reseñables en el coste de la deuda de **abertis**, no estando la mayor parte de la misma sujeta a cláusulas ligadas al rating. **abertis** mantiene la calificación de A- por parte de Fitch Ratings.

Junta General de Accionistas 2010. Aprueba la distribución de un dividendo complementario correspondiente al resultado del ejercicio 2009 de 0,30€ brutos por acción y la tradicional ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas. Por otro lado ratificó los nombramientos efectuados por el Consejo de Administración, aprobó una nueva autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, y aprobó delegar en el Consejo para poder emitir pagarés, obligaciones, bonos y demás valores por un importe máximo total de 6.000 Mn €. Finalmente, la Junta dio continuidad al plan de fidelización y acceso de los empleados al accionariado del Grupo con un plan de entrega de acciones para el colectivo de empleados de **abertis** y sus filiales, así como un plan de opciones sobre acciones dirigido al equipo directivo de la compañía.

Grupo Microma alquila una nave en abertis logisticspark coslada. El contrato, de 10 años de duración inicial, incluye el alquiler de una nave, así como del área de oficinas de otra nave. Este nuevo contrato consolida el proceso de comercialización de abertis logisticspark coslada, tras la reciente firma de un acuerdo con MRW para el alquiler de tres módulos de una nave.

Segundo Investor Day, centrado en el negocio de abertis telecom. Se celebra la segunda edición del Investor Day, con un programa centrado en el negocio de telecomunicaciones así como en el impacto de las normas IFRIC 12. Se inicia el acto con una intervención del Presidente y cuenta con presentaciones de los principales ejecutivos del grupo, específicamente centradas en la situación financiera y en la estrategia de inversiones de **abertis**.

Previsiones para el primer trimestre, perspectivas financieras y estrategia de inversiones. Durante el Investor Day 2010, se ha anticipado algunos comentarios en relación a la evolución de los distintos negocios en los tres primeros meses del año, que apuntarían hacia una cierta mejoría respecto a 2009. **abertis** consigue reducir el coste medio de la deuda y mejorar la liquidez incluso en una coyuntura de mayor dificultad de acceso al crédito y en un entorno de recortes de calificación crediticia. Abertis aprovechará su posición competitiva y

amplia experiencia para seguir invirtiendo en aquellas economías más estables y con mayores crecimientos como Brasil, China, India, Estados Unidos y México.

Mayo 2010

abertis telecom, nombrada executive member de la asociación Galileo Services. La asociación Galileo Services, creada en 2002 con el objetivo de desarrollar tecnología y servicios de posicionamiento por satélite, reúne a más de 28 compañías del sector privado europeo. La asociación congrega a operadores de telecomunicaciones, compañías del sector aeroespacial, del transporte marítimo y terrestre, y del sector de la seguridad y la defensa.

Ampliación de capital liberada. Del 24 de mayo al 7 de junio de 2010 quedó fijado el periodo de asignación gratuita de las acciones. Supone la emisión de 35,2 Mn de nuevas acciones, en una proporción de una acción nueva por cada veinte antiguas, y sitúa el capital social de **abertis** en 2.217 Mn €, con 739.037.783 acciones.

PLZF y ASM firman un acuerdo para alquilar 4.010 m2. Parc Logístic de la Zona Franca (PLZF) ha firmado un acuerdo con Agencia de Servicios de Mensajería (ASM) para el alquiler de una nave de 3.722 m2 y de unas oficinas de 288 m2, con una superficie total de 4.010 m2. En este emplazamiento, ASM ubicará una plataforma automatizada, que estará operativa a finales de este mes de mayo.

Saba Italia inaugura un aparcamiento en el centro de Pisa. **saba Italia**, filial de **saba** (100%) ha inaugurado el núcleo, que cuenta con un total de 283 plazas distribuidas en tres plantas. Se trata de la primera infraestructura subterránea desarrollada junto al casco antiguo de la ciudad.

Junio 2010

saba adquiere su primer aparcamiento en Palma de Mallorca. **saba** ha firmado un contrato de compraventa con la sociedad S'Estel Nou Palma, SL para adquirir la propiedad de un núcleo de aparcamiento en Palma de Mallorca, situado en la Plaza Porta Sant Antoni, en la zona de Sa Gerreria. El núcleo tiene una capacidad de 284 plazas.

La CNMV acuerda la admisión a cotización de las nuevas acciones de abertis. La CNMV ha aprobado la admisión a negociación de las nuevas acciones de **abertis** derivadas de la ampliación de capital liberada aprobada por la Junta de Accionistas el pasado 27 de abril por 105,6 Mn €. Supone la emisión de 35,2 millones de nuevas acciones, en una proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, y sitúa el capital social de **abertis** en 2.217 Mn € con 739.037.783 acciones.

Principio de acuerdo para la compra del 100% del operador Axión. abertis telecom ha alcanzado un principio de acuerdo con los accionistas de Axión para la adquisición del operador de redes de transporte y difusión de señal audiovisual por un importe de 154 Mn€. El acuerdo está sujeto al dictamen de las autoridades de Competencia y a la aceptación, por parte de **abertis telecom**, de las condiciones que pudieran notificar dichas autoridades y establece el 31 de diciembre como plazo máximo para obtener un pronunciamiento de Competencia.

Axión gestiona 549 emplazamientos, la mayoría ubicados en Andalucía, destinados a la difusión y distribución de señales audiovisuales para dar servicio, fundamentalmente, a los canales de televisión y radio autonómicos. Son sus accionistas: la compañía francesa TDF (65%), Sandetel (participada por la Junta de Andalucía), con un 23%, y las cajas de ahorro Unicaja y Cajasol, con un total del 12%.

Francisco Reynés nombrado nuevo Consejero Delegado del Grupo. El Consejo de Administración ha acordado asimismo el nombramiento del Secretario General y Vicesecretario del Consejo. Se ratifica así la propuesta presentada por el Presidente.

Anexo II: Hechos posteriores al cierre

Julio 2010

Lince envíos alquila una nave en abertis logisticspark Coslada. El acuerdo supone el alquiler de una nave de 1.300 metros cuadrados de superficie en la segunda fase del parque logístico, que está en funcionamiento desde 2009. El contrato tiene una duración de tres años.

El Grupo Sanef pone en servicio la 3ª vía de la A13, en el tramo Beuzeville y Pont L'Éveque de Paris a Caen, en la red de Sapn. Se ha puesto en servicio, el pasado 10 de julio, la 3ª vía de la A13 en el tramo de 13 km de longitud entre Beuzeville y Pont L'Éveque de la red de Sapn, en sentido Paris-Caen. La puesta en servicio de la 3ª vía en sentido Caen-Paris ya se realizó el pasado 30 de abril. Para garantizar una mayor fluidez del tráfico en la A13, el Grupo Sanef a través de su filial Sapn ha invertido 120 Mn€ en este proyecto de 2 años de duración.

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.