

Junta General d'Accionistes 2011

La Junta d'Accionistes d'abertis aprova el procés de reordenació dels negocis del Grup en dues societats independents

Els accionistes d'**abertis** donen llum verda a un procés de reorganització de la companyia, que centrarà la seva activitat en els negocis d'autopistes, telecomunicacions i aeroports. De la seva banda, la nova **Saba Infraestructuras** gestionarà els negocis d'aparcaments i parcs logístics.

■ Acords de la Junta sobre la reordenació dels negocis del Grup:

- Es ratifica la creació de **Saba Infraestructuras, SA** i l'aportació a aquesta de la totalitat de les accions de Saba Aparcamientos, SA i Abertis Logística, SA, per un import de 399 milions d'euros.
 - El repartiment d'un dividend extraordinari a compte dels resultats de l'exercici 2011 per un import de 0,67 euros per acció. Els accionistes poden optar fins al proper 22 de juliol per percebre el dividend en efectiu o en accions de **Saba Infraestructuras**.
 - La transmissió a Torreal, ProA Capital i al Grup "la Caixa" de les accions de **Saba Infraestructuras** que no siguin adjudicades als actuals accionistes d'**abertis**. Està previst que el procés de reordenació dels negocis culmini en el segon semestre de l'any.
- La nova **abertis** centrarà els seus reptes estratègics en el creixement selectiu, la creació de valor per a l'accionista i un major procés d'internacionalització orientat a la diversificació del risc.
 - El Grup situa entre els seus objectius per al 2011 la millora de l'eficiència operativa tant en costos i despeses com en inversions, la prioritat en la reducció del deute i l'atenció selectiva a les oportunitats de creixement del mercat.
 - L'impacte en les principals magnituds d'**abertis** de la reordenació dels negocis serà molt reduït, de prop del 5% dels ingressos i l'1% del benefici net. Destaca la reducció de deute en 688 milions, resultat de la segregació de negocis i de la venda de la participació a Atlantia.

- **Saba Infraestructuras** neix amb la voluntat de ser un operador de referència en la gestió d'aparcaments i parcs logístics. La companyia preveu, en funció de l'evolució dels negocis, una retribució a l'accionista estable i creixent a partir del 2012.

Barcelona, 21 de juny del 2011.- La Junta d'Accionistes d'**abertis** ha aprovat diversos acords mitjançant els quals es concreta el procés de reordenació dels negocis del Grup anunciat el darrer mes de febrer, a través del qual s'agrupen els cinc negocis d'activitat al voltant de dues societats independents. D'una banda, **abertis infraestructuras**, que gestionarà les activitats d'autopistes, infraestructures de telecomunicacions i aeroports. De l'altra, **Saba Infraestructuras**, que integrarà els actuals negocis d'aparcaments i parcs logístics.

Tal com ha assenyalat avui en la seva intervenció davant de la Junta el President d'**abertis**, Salvador Alemany, es tracta "d'un moment de transformació profunda, de repensar les bases des de les quals operem". Per a Salvador Alemany, amb aquesta reorganització "pretenem anticipar les decisions que facin possible que tots els negocis actuals d'**abertis** disposin de les condicions necessàries per seguir creixent". Es tracta, segons el President d'**abertis**, de dotar la companyia d'un "major focus" centrant-se en els negocis d'autopistes, telecomunicacions i aeroports, que exigeixen una elevada intensitat financera.

De la seva banda el Conseller Delegat d'**abertis**, Francisco Reynés, va assenyalar amb relació a la reordenació dels negocis que "permetrà al Grup de focalitzar la seva activitat per seguir creixent en un entorn de recursos escassos, i sempre preservant el balanç i el compte de resultats". A més, Francisco Reynés va destacar que la reorganització dels negocis del Grup en dues societats independents "enfortirà el balanç de la companyia, cosa que redundarà en un benefici per als accionistes".

L'impacte en les principals magnituds d'**abertis** de la reordenació dels negocis serà, segons Francisco Reynés, reduït. Les xifres proforma dels resultats del 2010 després de l'escissió dels negocis d'aparcaments i parcs logístics mostren un impacte estimat en les magnituds d'**abertis** d'un -5% en ingressos, -4% en Ebitda i -1% en resultat net. El deute net es redueix un 5% fins als 13.963 milions d'euros i la ràtio deute net/Ebitda també millora fins a situar-se en 5,8x.

La nova **abertis**, va apuntar el Conseller Delegat, centrarà a partir d'ara els seus reptes estratègics en "el creixement selectiu, la creació de valor per a l'accionista i un major procés d'internacionalització orientat a la diversificació del risc".

El Conseller Delegat d'**abertis** va indicar que la companyia seguirà atenta a les oportunitats d'inversió que es puguin produir en el mercat. Concretament va assenyalar els processos de privatització d'autopistes als EUA –incloent-hi Puerto Rico- i a altres països, el negoci que es pugui derivar per a **abertis telecom** del procés de segon dividend digital, així com els projectes de concessió dels aeroports de Barcelona-El Prat i Madrid-Barajas que està planificant el Govern espanyol.

De la seva banda, el President d'**abertis** va assenyalar en relació amb aquest tema que "les oportunitats per a negocis com els nostres són avui dia, i ho seran els propers anys, clarament més grans en nombre i segurament també en dimensió del que ho han estat en aquesta primera dècada del segle XXI".

Neix un nou projecte empresarial: Saba Infraestructuras

Pel que fa a la nova **Saba Infraestructuras**, Salvador Alemany va destacar que "la dotem d'una estructura alineada i adaptada als requeriments en termes d'organització, estructura accionarial i equilibri del seu balanç", cosa que li permetrà de tenir "recorregut per al creixement".

Salvador Alemany va constatar, pel que fa a l'operació de reordenació dels negocis, que "hem volgut donar l'oportunitat a tots els accionistes que ho desitgin d'incorporar-se a l'accionariat de la nova **Saba Infraestructuras**" amb l'objectiu d'establir una continuïtat del projecte empresarial.

En aquest sentit, el President també va destacar que "tenim el compromís ferm d'inversions institucionals, com ara Torreal o ProA Capital, que també s'han identificat amb la solidesa i el recorregut d'aquesta nova **Saba** i que, juntament amb la futura CaixaHolding, com a primer accionista, i amb els accionistes d'**abertis** que així ho decideixin, definiran una estructura accionarial de primer nivell".

La nova **Saba Infraestructuras**, va detallar el President, té la voluntat "de ser un operador de referència en la gestió d'aparcaments i parcs logístics, orientada al creixement, l'excel·lència en la gestió, la qualitat de servei i l'eficiència". En el cas dels aparcaments, la seva estratègia se centrarà en "desenvolupar i consolidar el lideratge al sud d'Europa i impulsar el creixement en mercats estratègics a Amèrica Llatina". En parcs logístics se centrarà en la consolidació del lideratge a Espanya, i sobretot a Catalunya, i en la gestió orientada a l'optimització dels actius", segons va explicar Salvador Alemany. La companyia comptarà amb un equip directiu que donarà continuïtat a l'equip que va fer créixer el projecte, amb Josep Martínez Vila com a Conseller Delegat.

La companyia neix amb una ràtio d'apalancament del 55%, amb un deute net de 475 milions d'euros, i uns fons propis de 400 milions i preveu, segons el President d'**abertis** –que està previst sigui també President de **Saba Infraestructuras**– "concretar una política de retribució a l'accionista estable i creixent a llarg termini". En aquest sentit, va avançar que "si l'evolució dels negocis ho permet, es contempla un dividend anual inicial el 2012 d'un 2% del valor dels fons propis i un creixement anual del 5%, en la línia del que ha fet **abertis**".

Acords de la Junta en el marc de la reordenació dels negocis

La Junta d'Accionistes va aprovar diversos acords relacionats amb el procés de reordenació dels negocis del Grup. D'una banda, va ratificar l'acord del Consell mitjançant el qual es crea **Saba Infraestructuras** i l'aportació a aquesta societat de la totalitat de les accions de Saba Aparcamientos, SA i Abertis Logística, SA, per un import de 399 milions d'euros.

La Junta va aprovar el repartiment d'un dividend extraordinari a compte dels resultats de l'exercici 2011 per un import de 0,67 euros per acció. Els accionistes poden optar fins al proper 22 de juliol per percebre el dividend en efectiu o en accions de **Saba Infraestructuras**, a raó d'una acció per cada acció d'Abertis Infraestructuras, SA. La previsió és que la liquidació d'aquest dividend es faci efectiva el 27 de juliol. Per als accionistes que no facin efectiva l'opció de subscriure accions, el dividend extraordinari serà abonat, per defecte, en efectiu.

La Junta també va ratificar la posterior transmissió a Torreal, ProA Capital i al Grup "la Caixa" de les accions de **Saba Infraestructuras** que restin en poder d'**abertis** una vegada finalitzat el procés de decisió, per part dels actuals accionistes, sobre el cobrament del dividend en efectiu o en accions. Està previst que la reordenació dels negocis culmini en el segon semestre de l'any amb el tancament de la venda de **Saba Infraestructuras**.

Evolució del Grup el 2010 i perspectives per al 2011

El Conseller Delegat, Francisco Reynés, va destacar en la seva intervenció davant dels accionistes que "**abertis** va aconseguir el 2010 creixements sostinguts en ingressos, Ebitda i resultat net, en una conjuntura complexa i incerta". La diversificació geogràfica, la visibilitat creixent de negocis com ara el de les telecomunicacions, l'evolució positiva del trànsit a les autopistes a França i Amèrica Llatina i la contenció de les despeses d'explotació i millora dels marges han estat la clau de la progressió del Grup en l'exercici, segons va explicar el Conseller Delegat.

També va assenyalar que **abertis** va dur a terme el 2010 inversions per un total de 757 milions d'euros, amb 192 milions destinats a inversió operativa i 564 milions a les inversions d'expansió, malgrat no haver realitzat durant l'exercici adquisicions corporatives.

Pel que fa a les perspectives per al 2011, Francisco Reynés va assenyalar que el negoci d'autopistes "mostra que els increments de trànsit a França i Amèrica Llatina segueixen compensant el retard de la recuperació d'Espanya". El Conseller Delegat d'**abertis** va destacar que "la millora del marge d'explotació, després dels resultats del primer trimestre, mostra un augment de l'eficiència operativa".

D'altra banda, segons va indicar Francisco Reynés, el Grup centrarà per a aquest any els seus objectius de gestió en la millora de l'eficiència operativa tant en costos i despeses en inversions, la prioritat en la reducció del deute i l'atenció selectiva a les oportunitats de creixement del mercat. "Tenim la voluntat i la fortalesa de balanç necessaris per seguir creixent i generant valor per a l'accionista", ha assenyalat.

Evolució en borsa i accionarial

El President d'**abertis**, Salvador Alemany, va fer referència també en la seva intervenció davant de la Junta a la solidesa del valor en borsa de la companyia. En aquest sentit, va destacar que en el que portem d'any "l'acció del Grup supera clarament la progressió de l'Íbex i la d'altres títols referents del nostre sector".

Així mateix, va apuntar algunes claus que han marcat l'evolució de l'estructura accionarial de la companyia en els últims anys, entre les quals va destacar "l'augment de la liquiditat, que pràcticament duplica la que tenia el 2007, i la capacitat del títol per absorbir les desinversions realitzades per les caixes d'estalvi (que han passat d'un 19% de participació a la darrereria del 2007 a poc més d'un 1% en l'actualitat)".

Altres acords de la Junta

La Junta d'Accionistes d'**abertis** va aprovar també una devolució d'aportacions amb càrrec al compte de Prima d'Emissió, per un import de 0,40 euros per acció, que està previst que es faci efectiva el proper dia 27 de juliol. Segons va explicar el President d'**abertis**, Salvador Alemany, per realitzar aquesta devolució s'ha valorat "l'impacte positiu en el balanç de la companyia dels ingressos i les plusvàlues generades per la venda de la participació del 6,67% que manteníem a Atlantia". Segons Salvador Alemany, part d'aquests recursos també s'han destinat a la reducció del deute.

D'altra banda, la Junta també va ratificar la distribució d'un dividend complementari brut de 0,30 euros per acció que, unit al dividend a compte pagat l'octubre del 2010 totalitza 0,60 euros bruts per acció amb càrrec als resultats del 2010. Està previst que el pagament del dividend complementari es faci efectiu el proper dia 28 de juny. En total **abertis** haurà destinat 443,4 milions d'euros al repartiment de dividends amb càrrec a l'exercici 2010.

Així mateix, la Junta va aprovar una ampliació de capital alliberada amb càrrec a reserves en una proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues, de valor nominal de 3 euros per acció, per un import de 110,9 milions d'euros.

Els accionistes d'**abertis** van donar llum verda als comptes anuals de l'exercici 2010 i a l'informe sobre política retributiva i de gestió del Consell d'Administració. També van aprovar la delegació al Consell de la facultat d'emetre pagarés, obligacions, bons i altres valors amb un import màxim total total de 8.000 milions d'euros, amb un màxim de 1.000 milions per a l'establiment d'un programa anual de pagarés de l'empresa.

La Junta va ratificar els nomenaments dels consellers: Théâtre Directorship Services Alpha, S.à.r.l., representat per Javier de Jaime Guijarro, Théâtre Directorship Services Beta, S.à.r.l., representat per Santiago Ramírez Larrauri, i Théâtre Directorship Services Gama, S.à.r.l., representat per Jose Antonio Torre de Silva López de Letona. En els tres casos es tracta de consellers dominicals, a proposta de l'acció concertada entre Trebol Int. BV i Admirabilia, SL. També es va ratificar el nomenament de Gonzalo Gortázar, a proposta de Critería Caixa Corp, i Antonio Tuñón a proposta de Trebol Int. BV i Admirabilia, SL, que substitueixen en el càrrec a Braulio Medel i Enric Mata. La Junta també va ratificar la reelecció com a consellers de G3T, SL, a proposta d'Inversiones Autopistas, SL, i de Leopoldo Rodés i Manuel Raventós a proposta de Critería CaixaCorp.

Finalment, també va aprovar el Pla de lliurament d'accions 2011 per a un col·lectiu d'empleats de la societat i les seves filials que podran optar per rebre la totalitat o part de la seva retribució variable en accions de **abertis** fins a un màxim de 12.000 euros anuals.

Annex

(en milions d'euros)

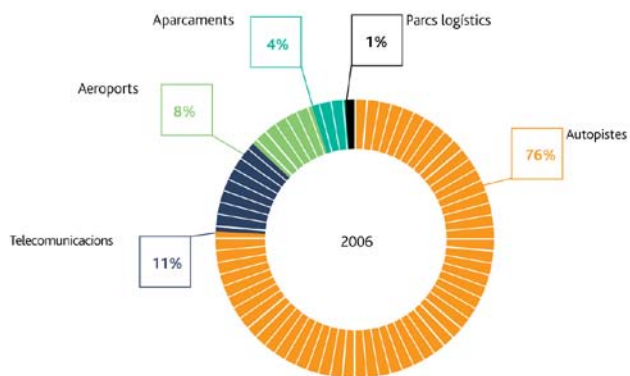
Mercat de capitals	2006	2007	2008	2009	2009	2010
Accions admeses a cotització a 31/12	608.008.215	638.408.625	670.329.056	703.845.508	703.845.508	739.037.783
Capitalització borsària total (milions d'euros)	13.630	14.071	8.446	10.538	10.538	9.944
Revalorització anual ajustada ⁽²⁾	11,1%	2,9%	-40,0%	31,0%	31,0%	-10,1%

(2) Ajustament derivat de les ampliacions de capital alliberades d'1x20

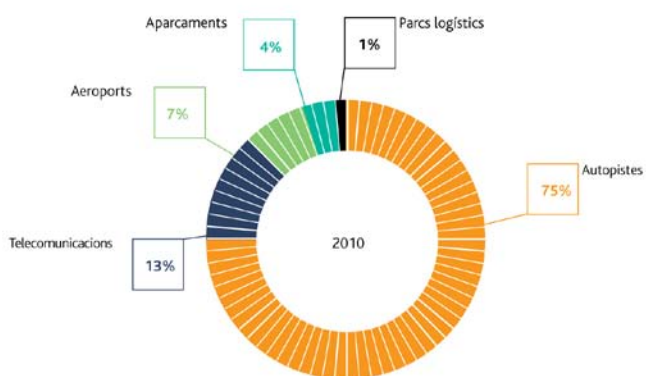
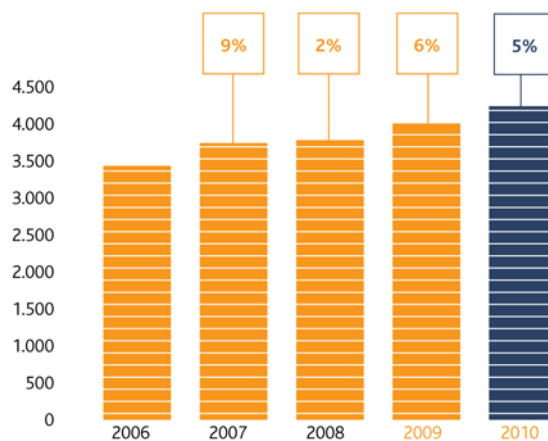
(en milions d'euros)

Dades per acció	2006	2007	2008	2009	2009	2010
Cotització tancament de l'exercici ajustada ⁽²⁾	18,51	19,04	11,43	14,97	14,97	13,46
Benefici ajustat ⁽²⁾	0,72	0,92	0,84	0,88	0,84	0,90
Dividend brut	0,50	0,56	0,60	0,60	0,60	0,60
Ràtio dividend-benefici	57%	52%	65%	65%	68%	67%

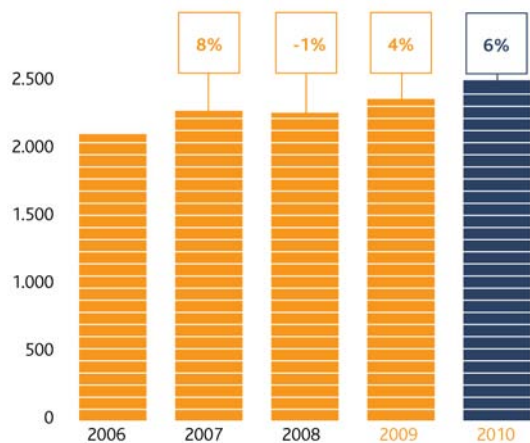
INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ - APORTACIÓ PER ACTIVITATS



INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ (MILIONS D'EUROS)



EBITDA (MILIONS D'EUROS)



BENEFICI NET (MILIONS D'EUROS)

