

# Junta General de Accionistas 2011

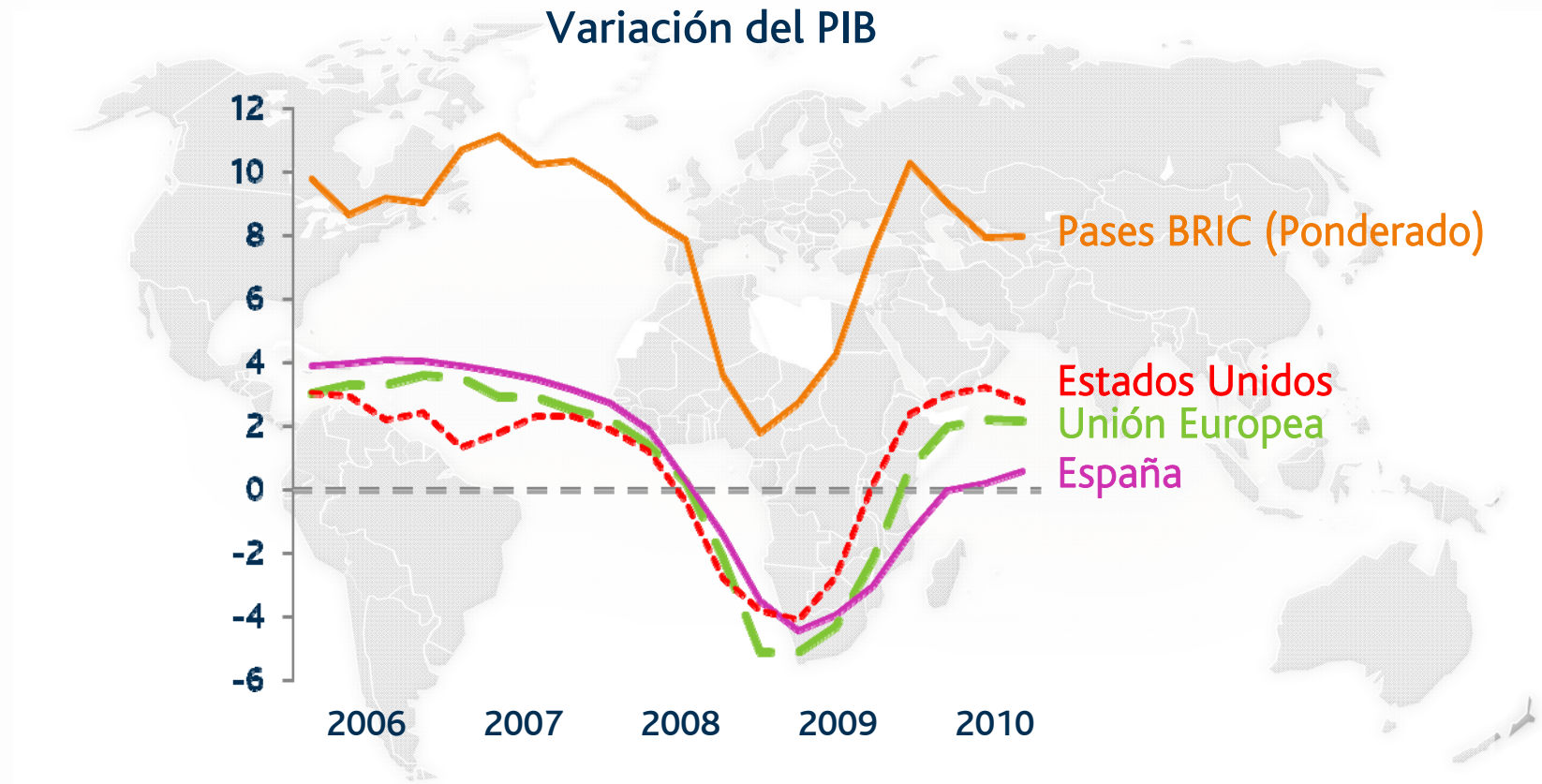
Conferencia de Prensa

# Contenidos

- 1 Contexto 2010**
- 2 Reordenación de los negocios**
- 3 Informe de gestión 2010**
- 4 Resultados primer trimestre 2011**
- 5 Retos de futuro**

# Contexto económico

Contexto 2010



Entrada simultánea y salida asimétrica de la crisis

# Contexto económico

Contexto 2010

## Estimaciones de crecimiento 2011

PIB <1,5 [1,5 - 4,3] [4,3 - 7,0] >7,0



Nuevos procesos  
de monetización y  
privatización de activos

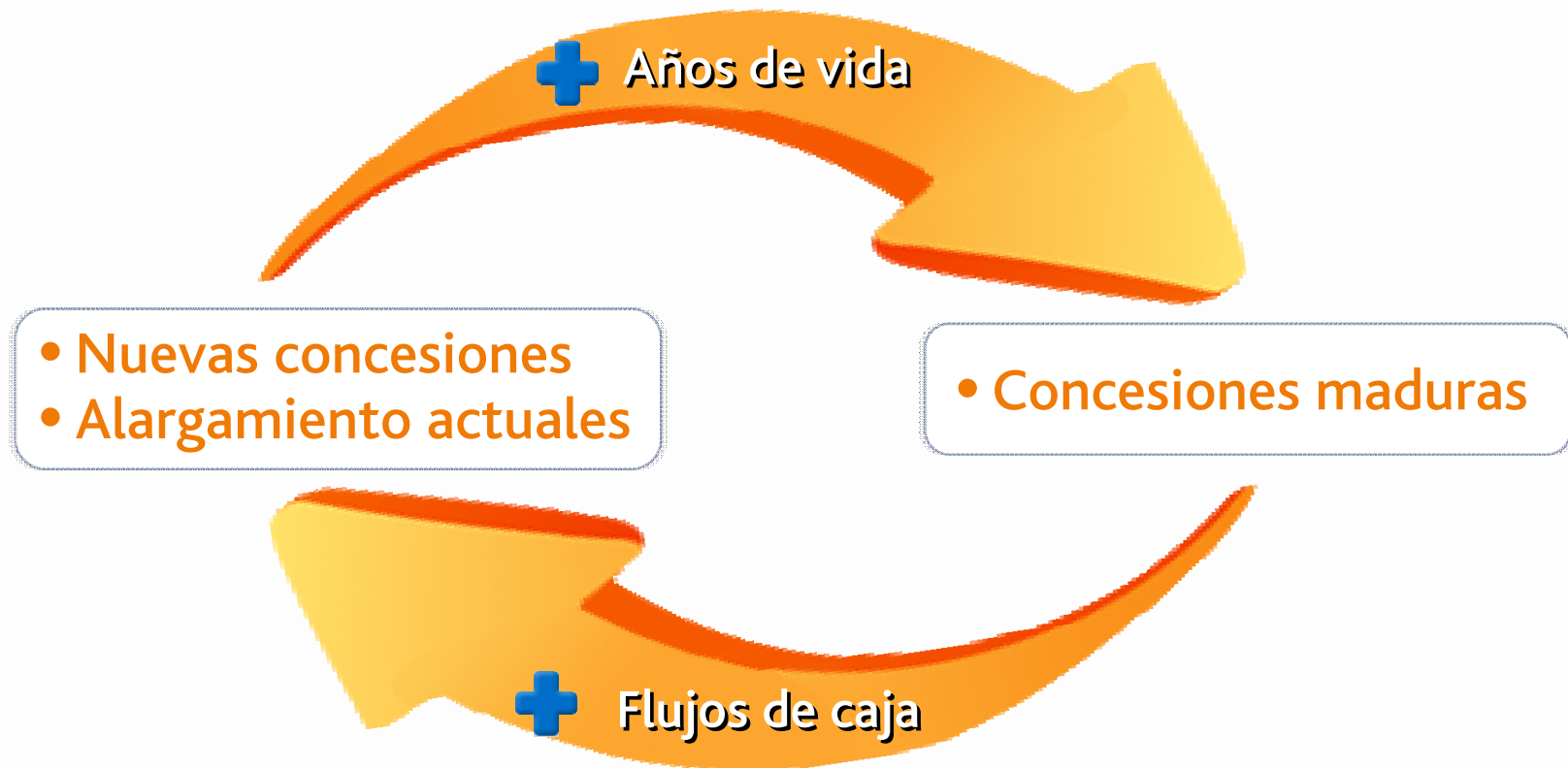


Debemos estar preparados para la apertura de los mercados

Fuente: IMF World Economic Outlook, April 2011

# Crecer: un reto estratégico

Contexto 2010



✓ Gestión equilibrada de la cartera de activos

# abertis 2010

Contexto 2010

- Fortaleza de los fundamentales
- Diversificación geográfica
- Visibilidad negocio telecomunicaciones
- Impacto positivo convenio AP-7
- Evolución positiva tráfico Francia y América del Sur

➤ 5'2%  
Ingresos

➤ 5'9%  
EBITDA

➤ 6'1%  
Resultado  
Neto



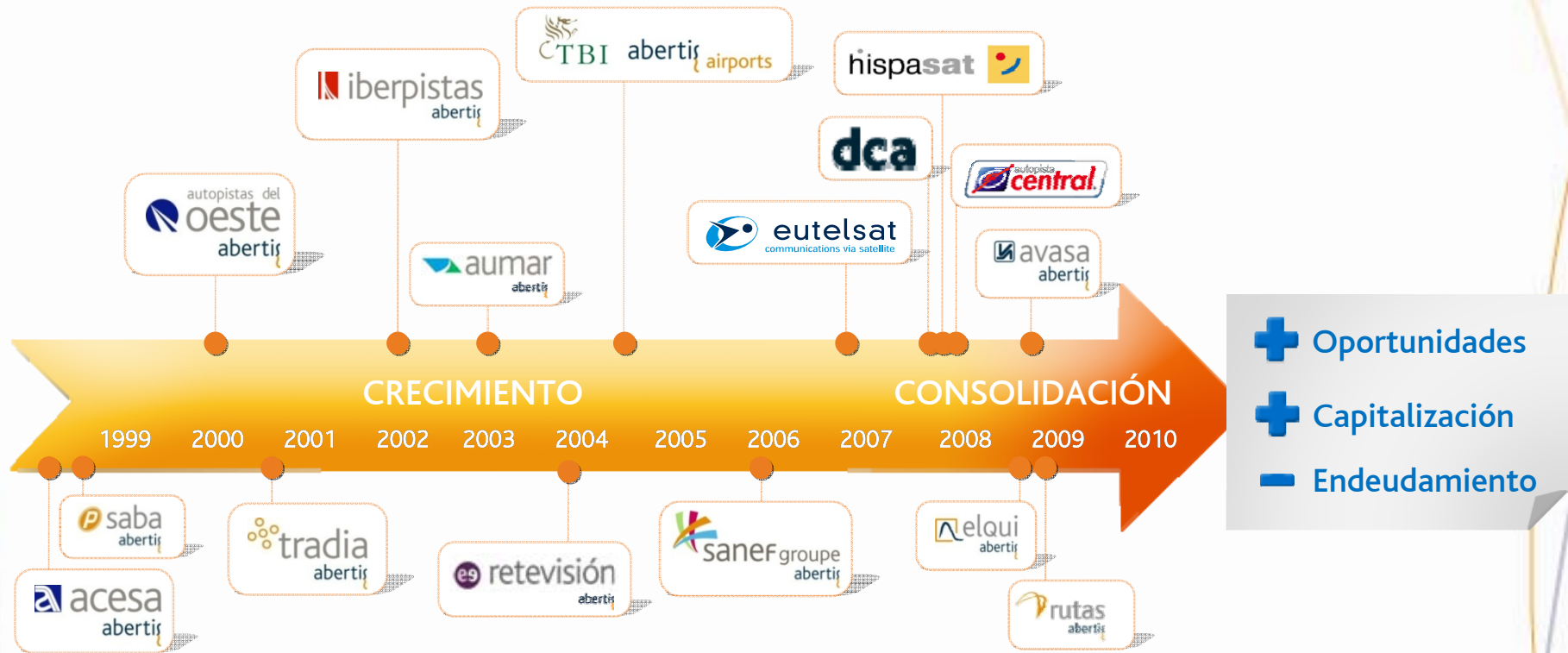
Capacidad para absorber el impacto del ciclo económico

# Contenidos

- 1 Contexto 2010
- 2 Reordenación de los negocios**
- 3 Informe de gestión 2010
- 4 Resultados primer trimestre 2011
- 5 Retos de futuro

# Crecimiento

Reordenación de los negocios





# Componentes de la reorganización

Reordenación de los negocios

 **Venta participación  
Atlantia**

 **Proyecto Duplo**

# Monetización inversión Atlantia Reordenación de los negocios



**626 M€**

Venta acciones Atlantia

**151 M€** Plusvalías

**17%** Rentabilidad anual media

**Sinergias y prestigio en Italia**



Una inversión plena de sentido y claramente rentable

# Retorno parcial prima de emisión

Reordenación de los negocios

 296 M€

 0,40 €x acció

Fecha de pago: 27/7/2011



Los ingresos y plusvalías procedentes de la venta de Atlantia permiten este retorno parcial

# Una nueva abertis

Reordenación de los negocios

# abertis



 Más Foco


 Sectores intensivos en capital

 Facilitar la rotación y renovación de activos de acuerdo con el ciclo concesional

# Una nueva Saba

Reordenación de los negocios

 Más orientada a las administraciones locales

 Estructura más equilibrada

- ✓ Organización
- ✓ Estructura accionarial
- ✓ Balance

saba<sup>o</sup>



Una Saba refundada y con recorrido para el crecimiento

# Visión Saba

Reordenación de los negocios

Operador de referencia en el desarrollo de soluciones en el ámbito de la movilidad en las ciudades y de los flujos logísticos

saba<sup>o</sup>

aparcaments



Consolidación del liderazgo en el Sur de Europa y crecimiento en mercados estratégicos

saba<sup>o</sup>

parcs logístics



Liderazgo en Cataluña y España, y optimización de los activos

# Un nuevo proyecto abierto a todos los accionistas

Reordenación de los negocios



Dividendo extraordinario 2011

**0,67 €/acción**

Hasta el  
22/07/2011



Todo en efectivo  
(Fecha pago: 27/07/2011)

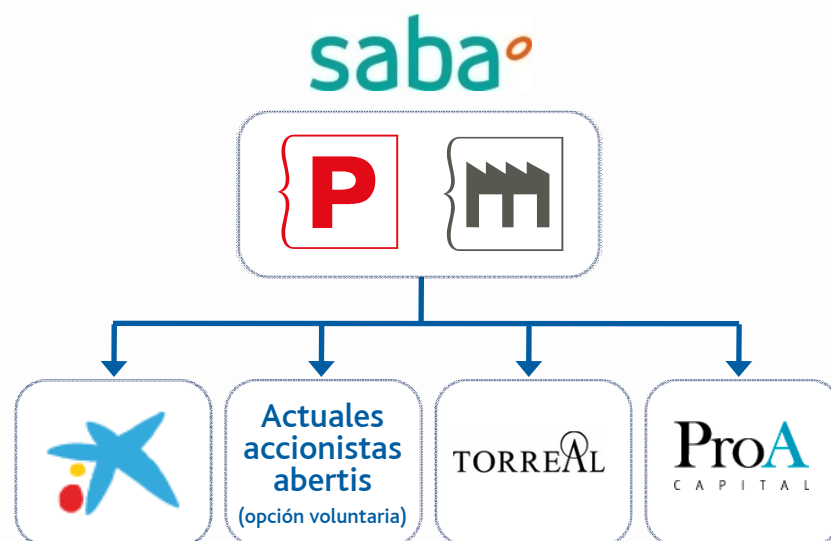
Acciones de **saba**<sup>o</sup>  
(1 acción abertis → 1 acción Saba + 0,13 €)



Abono del dividendo en efectivo si no se opta por acciones

# Un nuevo proyecto abierto a todos los accionistas

Reordenación de los negocios



Saba tiene la dimensión para ser un operador global



# Reducción endeudamiento

Reordenación de los negocios

Venta Atlantia	+626
Separación negocios	+853
Dividendo extraordinario neto <sup>(*)</sup>	-791
<b>Reducción neta deuda</b>	<b>688</b>

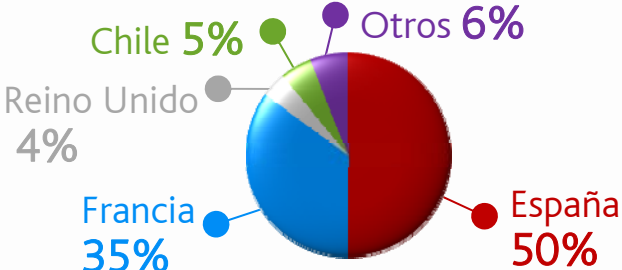
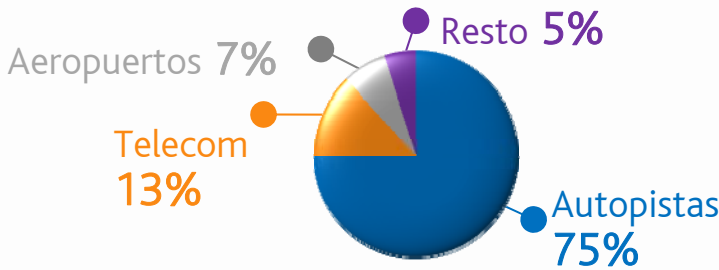
*(\*) En metálico o en acciones Saba Infraestructuras*

# Contenidos

- 1 Contexto 2010
- 2 Reordenación de los negocios
- 3 Informe de gestión 2010**
- 4 Resultados primer trimestre 2011
- 5 Retos de futuro

# Ingresos por facturación (M€)

Informe gestión 2010

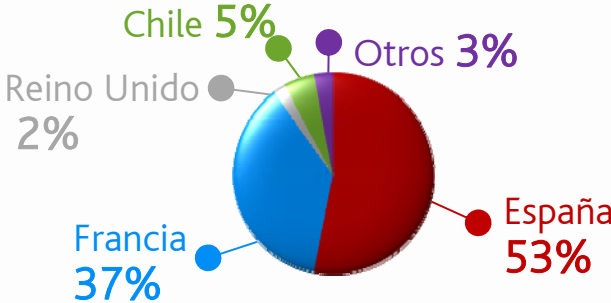
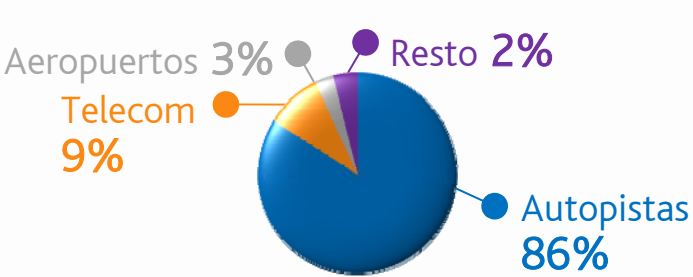


 **Incremento del 5% de los ingresos totales**

*Datos del 2009 recalculados bajo IFRIC12*

# Beneficio operativo (EBITDA) (M€)

Informe gestión 2010



✓ Mejora del 6% del beneficio operativo gracias a la contención de los costes y gastos, pese al impacto del "apagón analógico"

Datos del 2009 recalculados bajo IFRIC12

# Resultado neto consolidado (M€)

Informe gestión 2010



 Incremento del 6,1% del beneficio neto del Grupo en un entorno desfavorable

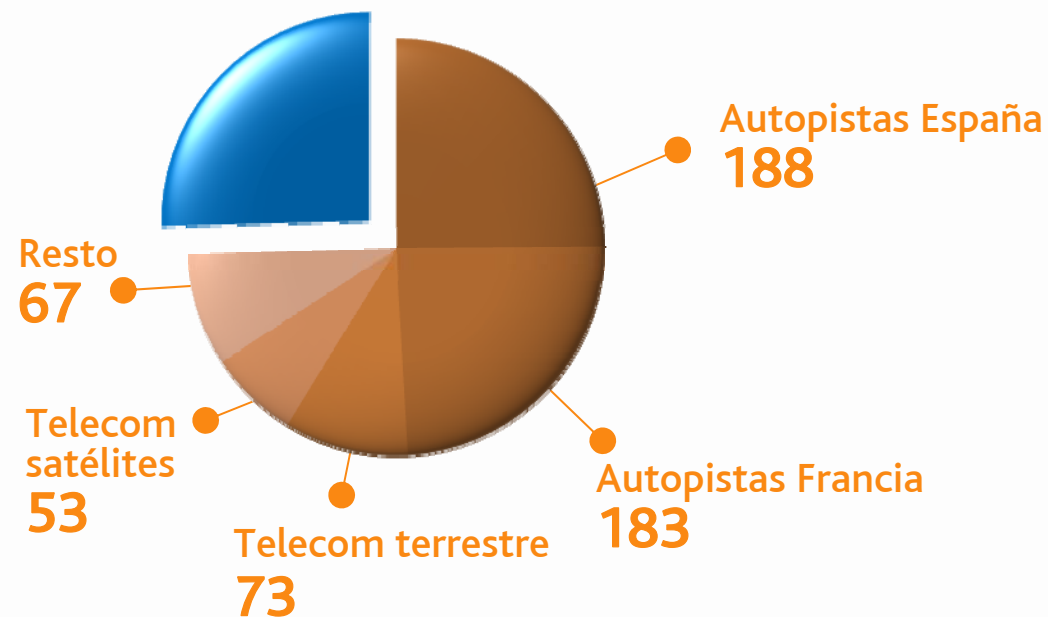
Datos del 2009 recalculados bajo IFRIC12

# Inversiones (M€)

Informe gestión 2010

Inversión Operativa  
**192**

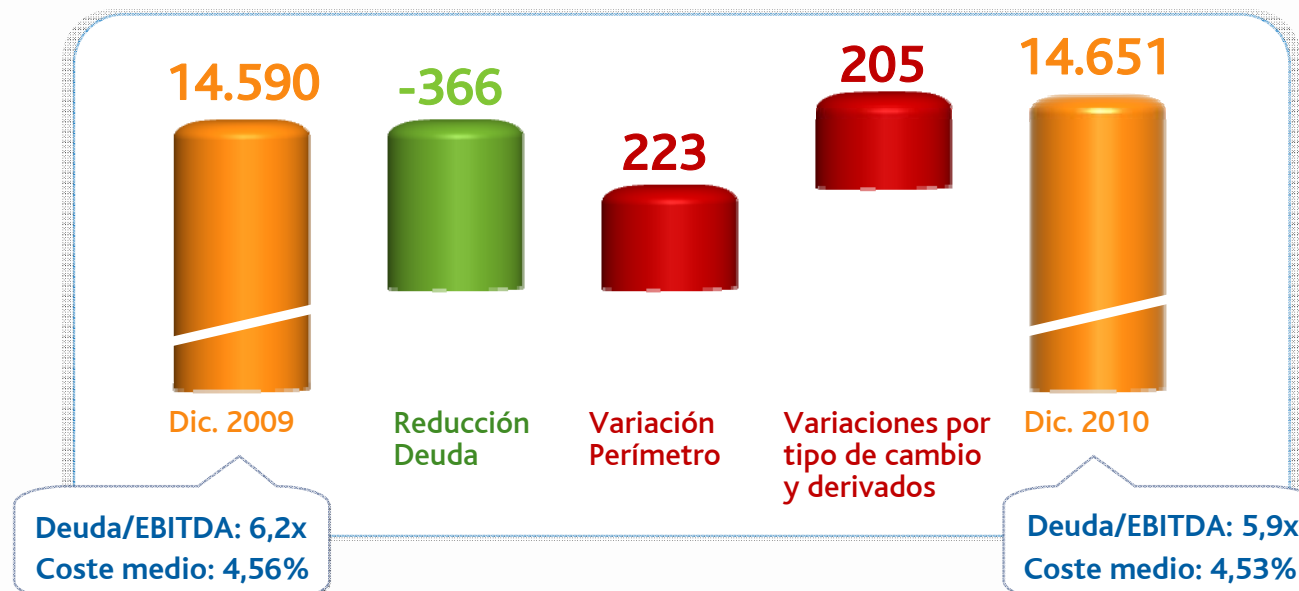
Inversión Expansión  
**564**



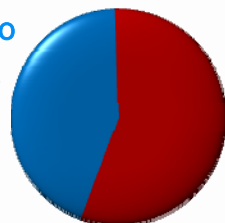
Inversión total de 757 M€ pese a no acometer adquisiciones corporativas

# Endeudamiento (M€)

Informe gestión 2010

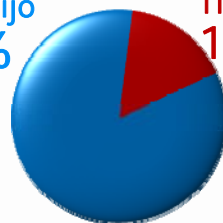


Con recurso  
44%



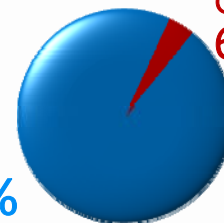
Sin recurso  
56%

Tipo Fijo  
84%



Tipo Variable  
16%

Largo  
94%



Corto  
6%



Vencimiento  
medio:  
6,5 años



El nivel de rating corporativo se mantiene robusto (S&P BBB+ / Fitch A-)


# Balance a fin de año (M€)

Informe gestión 2010



Un sólido balance de 25.292 M€



 Seguimos creciendo, pese a la coyuntura económica (Beneficio neto +6,1%)

- ✓ Evolución positiva de tráfico en las autopistas fuera de España
- ✓ Buen comportamiento sector satélites
- ✓ Mejora del ingreso por pasajero en los aeropuertos
- ✓ Contención de los gastos de explotación, y mejora de márgenes

 El 50% de los ingresos se genera fuera de España

 Seguimos invirtiendo para mantener la competitividad del negocio

 Reducimos la deuda y mantenemos el rating

 Tenemos la voluntad y el balance necesarios para seguir creciendo y generando valor para el accionista



# Contenidos

- 1 Contexto 2010
- 2 Reordenación de los negocios
- 3 Informe de gestión 2010
- 4 Resultados primer trimestre 2011**
- 5 Retos de futuro

# Principales magnitudes

## 1er Trimestre (M €)

1er trimestre 2011

 Resultados	1T11	vs. 1T10
Ingresos	922	-0,3%
Gastos explotación	373	-3,5%
EBITDA	549	+1,9%
Margen EBITDA	59,5%	58,2%
Resultado Neto		
	Comparable	124
	+4,1%	
	Con extraordinarios	275
 Balance	1T11	vs. 1T10
Deuda neta	13.890	-761
Deuda / EBITDA	5,4x	5,9x



El incremento en el beneficio neto de explotación demuestra una mejora en la eficiencia. La reorganización societaria se inició en el 1er semestre con la venta del 6,7% en Atlantia y culminará en el 2o semestre con la separación de Saba Infraestructuras

# Resumen

1er trimestre 2011



Los incrementos de tráfico en Francia y Latinoamérica compensan el retraso en la recuperación en España



La mejora del margen de explotación muestra un aumento en la eficiencia operativa



Control de las inversiones y prioridad a la reducción de deuda



Inicio de la reorganización societaria con la venta de Atlantia



Atentos a las oportunidades del mercado:

- ✓ Autopistas: USA (Puerto Rico) y otros países
- ✓ Telecom: Dividendo digital
- ✓ Aeropuertos: Concesiones Barajas y El Prat



La prioridad de la gestión en 2011 será la mejora de la eficiencia operativa tanto en costes como en inversiones

# Contenidos

- 1 Contexto 2010
- 2 Reordenación de los negocios
- 3 Informe de gestión 2010
- 4 Resultados primer trimestre 2011
- 5 Retos de futuro**

# Retos estratégicos de la compañía

Retos de futuro



Nuestra trayectoria y posición actual nos permite mirar al futuro con fundamentado optimismo

# Proyecto en Puerto Rico

Retos de futuro

- El consorcio formado por abertis (45%), como único socio industrial y Goldman Sachs, fue seleccionado ayer 20 de junio como “preferred bidder” para las concesiones PR 22 y 5.
- Duración de 40 años (vencimiento en 2051).
- Conectando San Juan con la parte occidental de la isla.
- Longitud de 87 km.
- Inicio de la actividad en 1971.
- IMD media de 84.000 vehículos





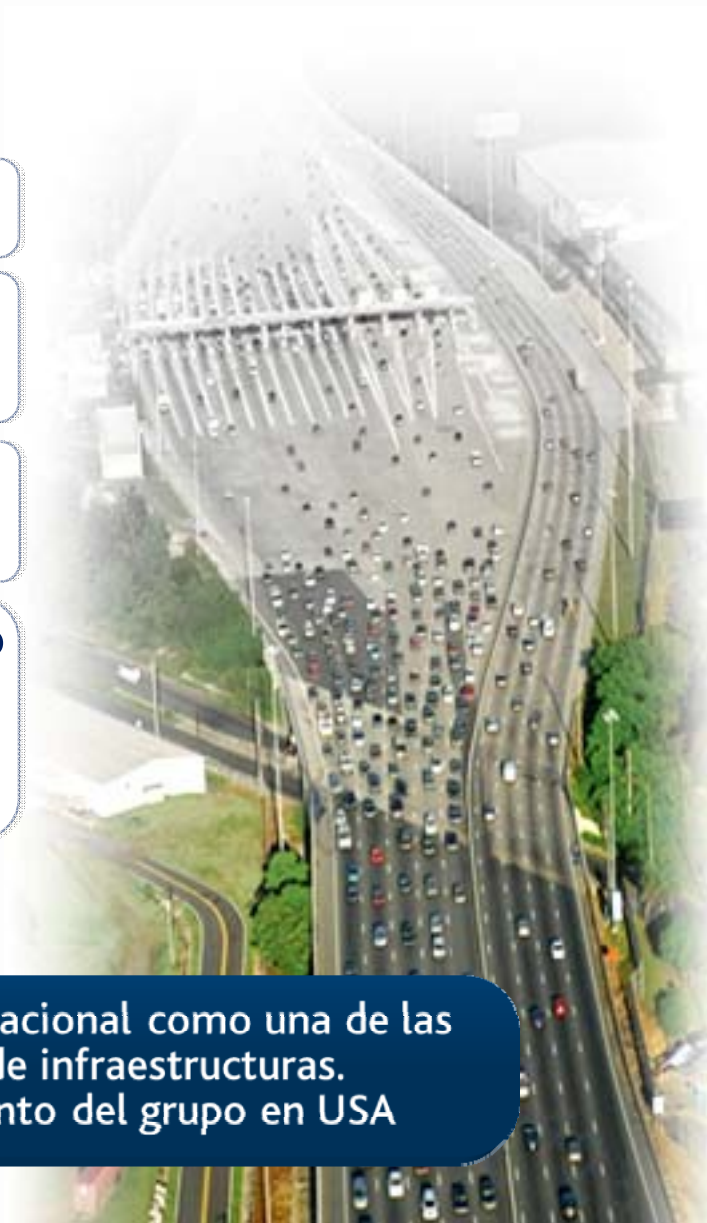
# Proyecto en Puerto Rico

Retos de futuro

- **Concesión de 1.080 M USD**
- **27 de junio: Firma del contrato de concesión**
- **Fin de septiembre: toma de control de las operaciones**
- **Se espera que la operación no suponga modificación del actual rating (S&P BBB+ / Fitch A-)**



**Refuerza nuestro liderazgo internacional como una de las empresas globales en la gestión de infraestructuras. Inicia una nueva fase de crecimiento del grupo en USA**





# Junta General de Accionistas 2011

Conferencia de Prensa