

## Junta General de Accionistas 2011

# La Junta de Accionistas de Abertis aprueba el proceso de reordenación de los negocios del Grupo en dos sociedades independientes

Los accionistas de **abertis** dan luz verde a un proceso de reorganización de la compañía, que focalizará su actividad en los negocios de autopistas, telecomunicaciones y aeropuertos. Por su parte, la nueva **Saba Infraestructuras** gestionará los negocios de aparcamientos y parques logísticos.

### ■ Acuerdos de la Junta sobre la reordenación de los negocios del Grupo:

- Se ratifica la creación de **Saba Infraestructuras S.A.** y la aportación a la misma de la totalidad de las acciones de Saba Aparcamientos S.A. y Abertis Logística S.A., por un importe de 399 millones de euros.
- El reparto de un dividendo extraordinario a cuenta de los resultados del ejercicio 2011 por un importe de 0,67 euros por acción. Los accionistas pueden optar hasta el próximo 22 de julio por percibir el dividendo en efectivo o en acciones de **Saba Infraestructuras**.
- La transmisión a Torreal, ProA Capital y al Grupo "la Caixa" de las acciones de **Saba Infraestructuras** que no sean adjudicadas a los actuales accionistas de **abertis**. Está previsto que el proceso de reordenación de los negocios culmine en el segundo semestre del año.
- La nueva **abertis** centrará sus retos estratégicos en el crecimiento selectivo, la creación de valor para el accionista y un mayor proceso de internacionalización orientado a la diversificación del riesgo.
- El Grupo sitúa entre sus objetivos para 2011 la mejora de la eficiencia operativa tanto en costes y gastos como en inversiones, la prioridad en la reducción de deuda y la atención selectiva a las oportunidades de crecimiento del mercado.
- El impacto en las principales magnitudes de **abertis** de la reordenación de los negocios será muy reducido, en el entorno del 5% de los ingresos y del 1% del beneficio neto. Destaca la reducción de deuda en 688 millones, resultado de la segregación de negocios y de la venta de la participación en Atlantia.
- **Saba Infraestructuras** nace con la voluntad de ser un operador de referencia en la gestión de aparcamientos y parques logísticos. La compañía prevé, en función de la evolución de los negocios, una retribución al accionista estable y creciente a partir de 2012.

**Barcelona, 21 de junio de 2011.-** La Junta de Accionistas de **abertis** ha aprobado varios acuerdos mediante los cuales se concreta el proceso de reordenación de los negocios del Grupo, anunciado el pasado mes de febrero, a través del cual se agrupan los cinco negocios de actividad en torno a dos sociedades independientes. Por una parte, **Abertis Infraestructuras**, que gestionará las actividades de autopistas, infraestructuras de telecomunicaciones y aeropuertos. Por otra, **Saba Infraestructuras**, que integrará los actuales negocios de aparcamientos y parques logísticos.

Según señaló hoy en su intervención ante la Junta el Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, se trata de “un momento de transformación profunda, de repensar las bases desde las que operamos”. Para Salvador Alemany, con esta reorganización “pretendemos anticipar las decisiones que hagan posible que todos los negocios actuales de **abertis** dispongan de las condiciones necesarias para seguir creciendo”. Se trata, según el Presidente de **abertis**, de dotar a la compañía de “un mayor foco”, centrándose en los negocios de autopistas, telecomunicaciones y aeropuertos, que exigen de una elevada intensidad financiera.

Por su parte, el Consejero Delegado de **abertis**, Francisco Reynés, señaló en relación con la reordenación de los negocios que “permitirá al Grupo focalizar su actividad para seguir creciendo en un entorno de recursos escasos, y siempre preservando el balance y la cuenta de resultados”. Asimismo, Francisco Reynés destacó que la reorganización de los negocios del Grupo en dos sociedades independientes “fortalecerá el balance de la compañía, lo que redundará en un beneficio para los accionistas”.

El impacto en las principales magnitudes de **abertis** de la reordenación de los negocios será, según Francisco Reynés, reducido. Las cifras proforma de los resultados de 2010 tras la escisión de los negocios de aparcamientos y parques logísticos muestran un impacto estimado en las magnitudes de **abertis** de un -5% en ingresos, -4% en Ebitda y -1% en resultado neto. La deuda neta se reduce un 5% hasta los 13.963 millones de euros y el ratio deuda neta/Ebitda también mejora hasta situarse en 5,8x.

La nueva **abertis**, apuntó el Consejero Delegado, centrará a partir de ahora sus retos estratégicos en “el crecimiento selectivo, la creación de valor para el accionista y un mayor proceso de internacionalización orientado a la diversificación del riesgo”.

El Consejero Delegado de **abertis** indicó que la compañía seguirá atenta a las oportunidades de inversión que se puedan producir en el mercado. Concretamente, señaló los procesos de privatización de autopistas en EE.UU. –entre ellos en Puerto Rico- y en otros países; el negocio que se pueda derivar para **abertis telecom** del proceso de segundo dividendo digital; así como los proyectos de concesión de los aeropuertos de Barcelona-El Prat y Madrid-Barajas que está planificando el Gobierno español.

Por su parte, el Presidente de **abertis** señaló al respecto que “las oportunidades para negocios como los nuestros son hoy, y lo serán en los próximos años, claramente más grandes en número y seguramente también en dimensión de lo que lo han sido en esta primera década del siglo XXI”.

### Nace un nuevo proyecto empresarial: Saba Infraestructuras

En relación con la nueva **Saba Infraestructuras**, Salvador Alemany destacó que “la dotamos de una estructura alineada y adaptada a los requerimientos en términos de organización, estructura accionarial y equilibrio de su balance”, algo que le permitirá tener “recorrido para el crecimiento”.

Salvador Alemany constató, en relación con la operación de reordenación de los negocios, que “hemos querido dar la oportunidad a todos los accionistas que así lo deseen de incorporarse al accionariado de la nueva **Saba Infraestructuras**” con el objetivo de establecer una continuidad del proyecto empresarial.

En este sentido, el Presidente también destacó que “contamos con el compromiso firme de inversores institucionales, como Torreal o ProA Capital, que también se han identificado con la solidez y el recorrido de esta nueva **Saba** y que, juntamente con la futura CaixaHolding, como primer accionista, y con los accionistas de **abertis** que así lo decidan, definirán una estructura accionarial de primer nivel”.

La nueva **Saba Infraestructuras**, detalló el Presidente, tiene la voluntad “de ser un operador de referencia en la gestión de aparcamientos y parques logísticos, orientada al crecimiento, la excelencia en la gestión, la calidad de servicio y la eficiencia”. En el caso de los aparcamientos, su estrategia se centrará en “desarrollar y consolidar el liderazgo en el sur de Europa e impulsar el crecimiento en mercados estratégicos como Latinoamérica”. En parques logísticos se enfocará a la consolidación del liderazgo en España y, sobre todo en Catalunya, y a la optimización de los activos”, según explicó Salvador Alemany. La compañía contará con un equipo directivo que dará continuidad al equipo que hizo crecer el proyecto, con Josep Martínez Vila como Consejero Delegado.

La compañía nace con una ratio de apalancamiento del 55%, con una deuda neta de 475 millones de euros, y unos fondos propios de 400 millones y prevé, según el Presidente de **abertis** –que está previsto sea también Presidente de **Saba Infraestructuras**- “concretar una política de retribución al accionista estable y creciente a largo plazo”. “Si la evolución de los negocios lo permite, se contempla un dividendo anual inicial en 2012 de un 2% del valor de los fondos propios y un crecimiento anual del 5%, en la línea de lo que viene haciendo **abertis**”, añadió.

### Acuerdos de la Junta en el marco de la reordenación de los negocios

La Junta de Accionistas aprobó diversos acuerdos relacionados con el proceso de reordenación de los negocios del Grupo. Por un lado, ratificó el acuerdo del Consejo mediante el cual se crea **Saba Infraestructuras** y la aportación a esta sociedad de la totalidad de las acciones de Saba Aparcamientos S.A. y Abertis Logística S.A., por un importe de 399 millones de euros.

La Junta aprobó el reparto de un dividendo extraordinario a cuenta de los resultados del ejercicio 2011 por un importe de 0,67 euros por acción. Los accionistas pueden optar hasta el próximo 22 de julio por percibir el dividendo en efectivo o en acciones de **Saba Infraestructuras**, a razón de una acción por cada acción de Abertis Infraestructuras S.A. La previsión es que la liquidación de este dividendo se haga el 27 de julio. Para los accionistas que no hagan efectiva la opción de suscribir acciones, el dividendo será abonado, por defecto, en efectivo.

La Junta también ratificó la posterior transmisión a Torreal, ProA Capital y al Grupo "la Caixa" de las acciones de **Saba Infraestructuras** que resten en poder de **abertis** una vez finalizado el proceso de decisión, por parte de los actuales accionistas, sobre el cobro del dividendo en efectivo o en acciones. Está previsto que la reordenación de los negocios culmine en el segundo semestre del año con el cierre de la venta de **Saba Infraestructuras**.

### Evolución del Grupo en 2010 y perspectivas para 2011

El Consejero Delegado, Francisco Reynés, destacó en su intervención ante los accionistas que "**abertis** consiguió en 2010 crecimientos sostenidos en ingresos, Ebitda y resultado neto, en una coyuntura compleja e incierta". La diversificación geográfica, la visibilidad creciente de negocios como el de las telecomunicaciones, la evolución positiva del tráfico en las autopistas en Francia y Latinoamérica, y la contención de los gastos de explotación y mejora de los márgenes han sido la clave de la progresión del Grupo en el ejercicio, según explicó el Consejero Delegado.

También señaló que **abertis** llevó a cabo en 2010 inversiones por un total de 757 millones de euros, con 192 millones destinados a inversión operativa y 564 millones a inversiones de expansión, pese a no haber acometido durante el ejercicio adquisiciones corporativas.

En relación con las perspectivas para 2011, Francisco Reynés señaló que el negocio de autopistas "muestra que los incrementos de tráfico en Francia y Latinoamérica siguen compensando el retraso en la recuperación de España". El Consejero Delegado de **abertis** destacó que "la mejora del margen de explotación, tras los resultados del primer trimestre, muestra un aumento en la eficiencia operativa".

Por otro lado, según indicó Francisco Reynés, el Grupo centrará para este año sus objetivos de gestión en la mejora de la eficiencia operativa tanto en costes y gastos como en inversiones, la prioridad en la reducción de deuda y la atención selectiva a las oportunidades de crecimiento del mercado. "Tenemos la voluntad y la fortaleza de balance necesarios para seguir creciendo y generando valor para el accionista", ha señalado.

### Evolución en bolsa y accionarial

El Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, hizo referencia también en su intervención ante la Junta a la solidez del valor en bolsa de la compañía. En este sentido, destacó que, en lo que llevamos de año, "la acción del Grupo supera claramente la progresión del Ibex y la de otros títulos referentes de nuestro sector".

Asimismo, apuntó algunas claves que han marcado la evolución de la estructura accionarial de la compañía en los últimos años, entre las que destacó "el aumento de la liquidez, que prácticamente dobla la que tenía en 2007, y la capacidad del título para absorber las desinversiones realizadas por las cajas de ahorro (que han pasado de un 19% de participación a finales de 2007 a poco más de un 1% en la actualidad)".

### Otros acuerdos de la Junta

La Junta de Accionistas de **abertis** aprobó también una devolución de aportaciones con cargo a la cuenta de Prima de Emisión, por un importe de 0,40 euros por acción, que está previsto que se haga efectiva el próximo día 27 de julio. Según explicó el Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, para realizar esta devolución se ha valorado "el impacto positivo en el balance de la compañía de los ingresos y plusvalías generadas por la venta de la participación del 6,67% que manteníamos en Atlantia". Según Salvador Alemany, parte de estos recursos también se han destinado a la reducción de deuda.

Por otro lado, la Junta también ratificó la distribución de un dividendo complementario bruto de 0,30 euros por acción que, unido al dividendo a cuenta pagado en octubre de 2010 totaliza 0,60 euros brutos por acción con cargo a los resultados de 2010. Está previsto que el pago del dividendo complementario se haga efectivo el próximo día 28 de junio. En total **abertis** habrá destinado 443,4 millones de euros al reparto de dividendos con cargo al ejercicio 2010.

Asimismo, la Junta aprobó una ampliación de capital liberada con cargo a reservas en una proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, de valor nominal de 3 euros por acción, por un importe de 110,9 millones de euros.

Los accionistas de **abertis** dieron luz verde a las cuentas anuales del ejercicio 2010 y al informe sobre política retributiva y de gestión del Consejo de Administración. También aprobaron la delegación en el Consejo de la facultad para emitir pagarés, obligaciones, bonos y demás valores con un importe máximo total de 8.000 millones de euros, con un máximo de 1.000 millones para el establecimiento de un programa anual de pagarés de la empresa.

La Junta ratificó los nombramientos de los consejeros: Théâtre Directorship Services Alpha, S.à.r.l., representado por Javier de Jaime Guijarro, Théâtre Directorship Services Beta, S.à.r.l., representado por Santiago Ramírez Larrauri, y Théâtre Directorship Services Gama, S.à.r.l., representado por José Antonio Torre de Silva López de Letona. En los tres casos se trata de consejeros dominicales, a propuesta de la acción concertada entre Trebol International BV y Admirabilia, S.L. También se ratificó el nombramiento de Gonzalo Gortázar, a propuesta de Critería Caixa Corp. y Antonio Tuñón a propuesta de Trebol Int. BV y Admirabilia S.L., que sustituyen en el cargo a Braulio Medel y Enric Mata. La Junta también reeligió como consejeros a G3T S.L, a propuesta de Inversiones Autopistas S.L., y a Leopoldo Rodés y Manuel Raventós a propuesta de Critería CaixaCorp.

Finalmente, también aprobó el Plan de entrega de acciones 2011 para un colectivo de empleados de la sociedad y sus filiales que podrán optar por recibir la totalidad o parte de su retribución variable en acciones de **abertis** hasta un máximo de 12.000 euros anuales.

## Anexo

(en millones de euros)

Magnitudes financieras y operativas (consolidadas)	2006	2007	2008	2009	IFRIC12	
					2009	2010
Ingresos de explotación	3.335	3.620	3.679	3.935	3.904	4.106
EBITDA - Margen bruto de explotación	2.099	2.269	2.256	2.435	2.356	2.494
Margen EBITDA	63%	63%	61%	62%	60%	61%
EBIT - Beneficio de las operaciones	1.343	1.485	1.448	1.483	1.445	1.519
Beneficio neto atribuido	530	682	618	653	624	662

Activo total	19.217	20.828	22.221	24.637	24.873	25.292
Patrimonio neto	4.447	5.020	4.779	5.762	5.334	5.453
Endeudamiento financiero	12.168	12.873	14.358	14.932	14.932	15.134
Apalancamiento <sup>(1)</sup>	273,6%	256,5%	300,4%	259,2%	279,9%	277,5%
Deuda neta / EBITDA	5,6	5,5	6,2	6,0	6,2	5,9

Cash flow	1.221	1.421	1.417	1.550	1.502	1.616
Dividendos totales	304	358	402	422	422	443
Inversiones totales	3.590	2.141	1.704	1.394	1.346	757

Plantilla media equivalente (número de empleados)	10.763	11.364	11.894	12.484	12.484	12.401
---	--------	--------	--------	--------	--------	--------

(1) Endeudamiento financiero / Patrimonio neto

(en millones de euros)

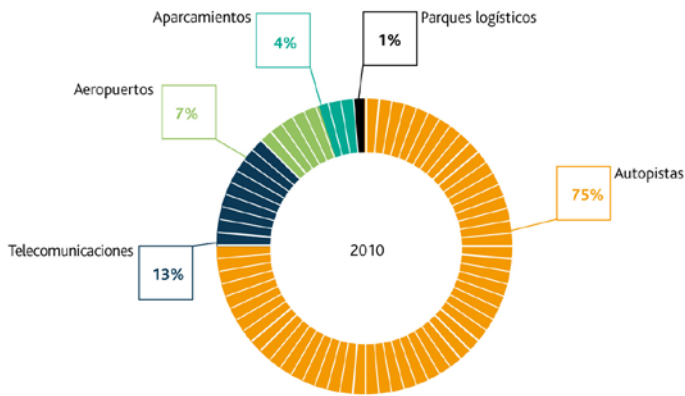
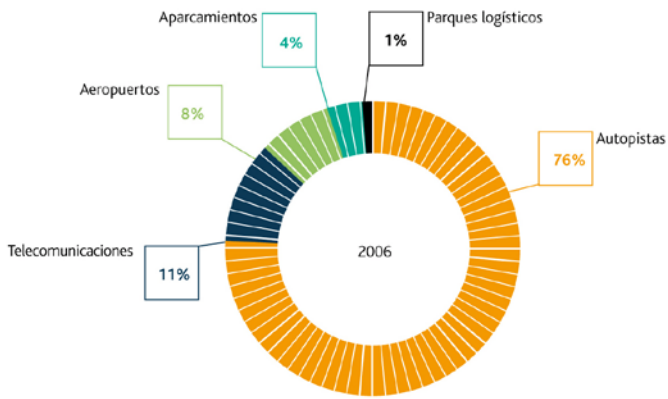
Mercado de capitales	2006	2007	2008	2009	2009	2010
Acciones admitidas a cotización a 31/12	608.008.215	638.408.625	670.329.056	703.845.508	703.845.508	739.037.783
Capitalización bursátil total (millones de euros)	13.630	14.071	8.446	10.538	10.538	9.944
Revalorización anual ajustada <sup>(2)</sup>	11,1%	2,9%	-40,0%	31,0%	31,0%	-10,1%

(2) Ajuste derivado de las ampliaciones de capital liberadas de 1x20

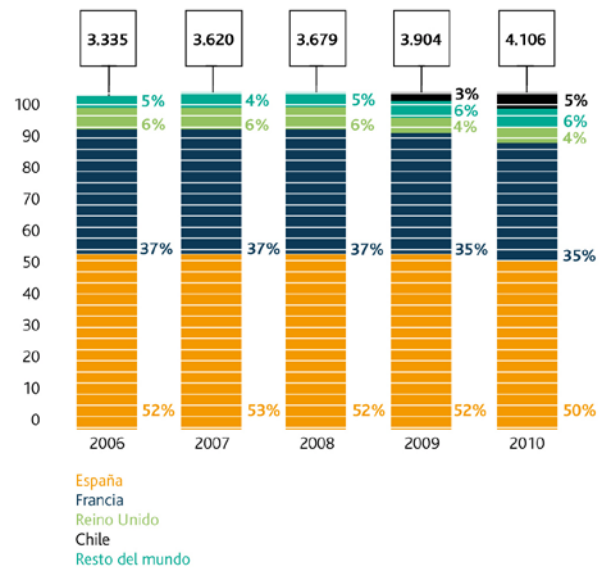
(en millones de euros)

Datos por acción	2006	2007	2008	2009	2009	2010
Cotización cierre del ejercicio ajustada <sup>(2)</sup>	18,51	19,04	11,43	14,97	14,97	13,46
Beneficio ajustado <sup>(2)</sup>	0,72	0,92	0,84	0,88	0,84	0,90
Dividendo bruto	0,50	0,56	0,60	0,60	0,60	0,60
Pay - out	57%	52%	65%	65%	68%	67%

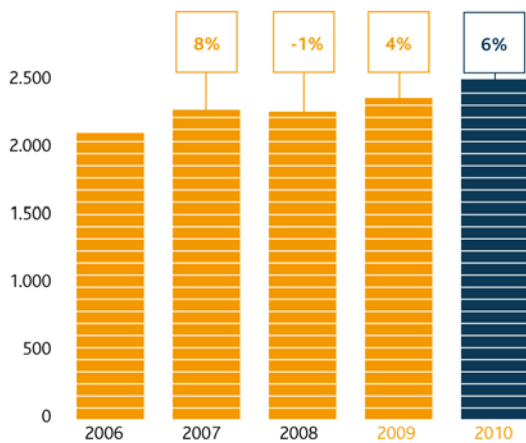
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN - APORTACIÓN POR ACTIVIDADES



INGRESOS DE EXPLOTACIÓN - ÁMBITO GEOGRÁFICO



EBITDA (MILLONES DE EUROS)



BENEFICIO NETO (MILLONES DE EUROS)

