

## *Junta General de Accionistas 2012*

# **Abertis centra sus objetivos en el crecimiento selectivo internacional, la eficiencia operativa y la consolidación de participaciones**

---

- El ejercicio 2011 ha permitido poner las bases de una nueva **abertis**; focalizada en sus tres negocios de autopistas, telecomunicaciones y aeropuertos; más eficiente, más internacional, más robusta financieramente y con una rentabilidad que mantiene el atractivo y sostenibilidad para sus accionistas.
- La compañía seguirá apostando por la diversificación del riesgo con una mayor internacionalización, con foco geográfico en Estados Unidos, Canadá, Brasil y México, y se mantendrá atenta a las oportunidades que puedan presentarse en España y Francia. En 2011 más del 50% de los ingresos se generaron fuera de España.
- **abertis** ha iniciado 2012 con dos operaciones que permiten reestructurar sus participaciones en el sector de los satélites, y orientadas a la reasignación de capital en proyectos en los que la compañía pueda consolidar su rol industrial.
- El Grupo seguirá trabajando para dar salida a las participaciones minoritarias que mantiene sin perspectivas de control.
- Los primeros pasos del programa de eficiencia del Grupo –que se desarrollará hasta 2014- han empezado ya a dar sus frutos en 2011, con una reducción de un 10% tanto del opex como del capex operativo.
- Incremento del dividendo. La Junta de Accionistas de **abertis** aprueba la distribución de un dividendo ordinario complementario bruto de 0,36 euros por acción que, unido al dividendo a cuenta pagado en octubre de 2011, totaliza 0,66 euros brutos por acción con cargo a los resultados de 2011, un 10% superior al del año anterior (un 15% teniendo en cuenta la ampliación de capital liberada).
- En total, **abertis** destinó a la retribución a sus accionistas (dividendo ordinario, extraordinario y prima de emisión) más de 1.300 millones de euros en 2011, lo que supone una rentabilidad por dividendo del 14%.
- La Junta aprueba 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 116,3 millones de euros.

**Barcelona, 27 de marzo de 2012.-** La Junta de Accionistas de **abertis** ha dado el visto bueno a la gestión de un ejercicio 2011 en el que se han puesto las bases sobre las que la compañía operará en los próximos años; más focalizada en sus tres negocios de autopistas, telecomunicaciones y aeropuertos; más eficiente, con los primeros frutos del programa de control de opex y capex; más internacional, con la incorporación de nuevos negocios de autopistas en Puerto Rico; más robusta financieramente, con una reducción de su deuda de más de un 5,2% respecto a 2010; y con una rentabilidad atractiva y sostenible para sus accionistas.

Según señaló hoy en su intervención ante la Junta el Presidente de **abertis**, Salvador Alemany, "para nuestro Grupo, 2011 fue un año de profunda transformación en el que culminamos la separación de la actividad de aparcamientos y parques logísticos y cerramos una larga etapa de colaboración con Atlantia, que se materializó con la venta de la participación que manteníamos desde 1999". De este modo, indicó el Presidente, "**abertis** ha podido centrar su atención y recursos en los negocios de autopistas, telecomunicaciones y aeropuertos".

Por su parte, el Consejero Delegado de **abertis**, Francisco Reynés, señaló que en 2011 la compañía siguió creciendo y profundizando en su proceso de internacionalización. Concretamente destacó la operación de adquisición de dos autopistas en Puerto Rico, en consorcio con Goldman Sachs: "Se trata de una operación que refuerza nuestro liderazgo en gestión de infraestructuras y abre una puerta al crecimiento futuro en EE.UU".

El Consejero Delegado también destacó ante la Junta que "los primeros pasos del programa de eficiencia del Grupo han empezado ya a dar sus frutos en 2011, con una reducción de un 10% tanto del opex como del capex operativo". El programa de eficiencia, que se desarrollará entre 2011 y 2014, está permitiendo -según explicó Francisco Reynés- "mejorar la generación de flujos de caja de la compañía".

Asimismo, tanto el Presidente como el Consejero Delegado del Grupo señalaron también la gestión del balance como un aspecto destacado del ejercicio 2011. Según explicaron, el Grupo redujo su deuda neta en un 5,2% hasta los 13.800 millones de euros. Esto ha permitido, tal como afirmó Francisco Reynés, mantener "un nivel de rating corporativo robusto y un cómodo perfil de vencimiento de deuda". En este sentido, Salvador Alemany también hizo hincapié en el mantenimiento del rating por parte de las agencias de calificación "en un contexto en el que las rebajas de calificación de la deuda española han impactado en el rating de muchas empresas".

### **Crecimiento y consolidación de participaciones**

El Consejero Delegado de **abertis** explicó a los accionistas que la compañía sigue atenta a las oportunidades de inversión que se puedan producir en el mercado. Concretamente, señaló como uno de los principales retos estratégicos de **abertis** "la diversificación del riesgo a través de un mayor proceso de internacionalización". Francisco Reynés señaló que la compañía está llevando a cabo un seguimiento específico de oportunidades de inversión con el foco en América, y especialmente en países como Estados Unidos, Canadá, Brasil y México.

Otro de los objetivos a medio plazo destacados por el Consejero Delegado es “la reasignación de capital en proyectos en los que **abertis** pueda consolidar su rol industrial, lo que llevaremos a cabo buscando soluciones para aquellas participaciones minoritarias que mantenemos sin perspectivas de control, tal y como se ha hecho con la participación en Atlantia, y con la salida parcial de Eutelsat y el incremento de participación en Hispasat”.

En el caso de Hispasat, además, Francisco Reynés especificó que el objetivo de la compañía a medio plazo es avanzar en la consolidación de la participación en la operadora de satélites. También apuntó a las oportunidades que puedan presentarse en España y Francia como objetivos importantes sobre los que el Grupo trabajará en los próximos años.

“A través del crecimiento y gestión de nuestra cartera de activos, y en combinación con una adecuada optimización de nuestro balance y cuenta de resultados, creemos que podremos conseguir nuestro objetivo de mejora de las perspectivas para la creación de valor para los accionistas”, señaló Francisco Reynés.

Por su parte, el Presidente de **abertis** incidió en el valor de la oportunidad que la colaboración público privada puede tener para la compañía en su estrategia de crecimiento, en un momento “en el que las dificultades presupuestarias de las administraciones públicas, por un lado, y las restricciones financieras, fuerzan a una mayor exigencia de rentabilidad y seguridad en los proyectos en los que invertimos”.

Salvador Alemany indicó, en este sentido, que “en este marco la misión de un concesionario como **abertis** se fundamenta en el sentido industrial del gestor próximo a las administraciones y al servicio del territorio”. Según el Presidente “es el momento de la colaboración público-privada, para que los gobiernos puedan combinar las necesarias medidas de austeridad con políticas de estímulo, unas políticas imprescindibles para la esperada reactivación económica”.

Salvador Alemany destacó también que la extensión de la tarificación de las vías de alta capacidad “nos permitiría avanzar hacia un modelo homogéneo de pago por uso, como ya es el caso de todos los países de nuestro entorno, y ayudaría a resolver la difícil problemática de las concesiones de autopistas inmaduras en España”.

### 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 “la acción de **abertis** acumula una trayectoria realmente excepcional que refuerza su atractivo para los inversores y su resiliencia en un mercado volátil e incierto”.

Salvador Alemany apuntó que “un año más, y en contraste con el descenso del 13,9% del Ibex 35, en 2011 **abertis** vio crecer un 3,9% su valor en Bolsa”. La acción de **abertis** acumula una rentabilidad anualizada del 13% desde el nacimiento de la compañía en 2003, y teniendo en cuenta la combinación de dividendos, ampliaciones de capital liberadas y revalorización de la cartera.

El Presidente también señaló los grandes cambios que ha sufrido en los últimos años la estructura accionarial del Grupo, que ha conseguido “un amplio free float del 41%, con un volumen de negociación igualmente muy amplio”.

### Incremento del dividendo y otros acuerdos de la Junta

La Junta de Accionistas de **abertis** aprobó la distribución de un dividendo ordinario complementario bruto de 0,36 euros por acción que, unido al dividendo a cuenta pagado en octubre de 2011 totaliza 0,66 euros brutos por acción con cargo a los resultados de 2011, un 10% superior al del año anterior (un 15% teniendo en cuenta también la ampliación de capital liberada). Está previsto que el pago del dividendo complementario se haga efectivo el próximo día 12 de abril. En total **abertis** habrá destinado 512 millones de euros al reparto de dividendos ordinarios con cargo al ejercicio 2011, con un payout que se situó en el 71%.

Al dividendo ordinario cabe sumar el dividendo extraordinario que el accionista de **abertis** recibió en 2011 vinculado a la venta de los negocios de aparcamientos y parques logísticos (0,67€ por acción) y a la devolución de aportaciones con cargo a la prima de emisión (0,40€ por acción), tras la venta de la participación que el Grupo mantenía en Atlantia. Ambos componentes extraordinarios sumaron un total de 790 millones de euros. Así, **abertis** destinó al pago de dividendos (ordinario y extraordinario) más de 1.300 millones de euros en 2011, lo que supone una rentabilidad por dividendo del 14%.

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 116,3 millones de euros.

Los accionistas de **abertis** dieron luz verde también a las cuentas anuales del ejercicio 2011 y al informe sobre política retributiva y de gestión del Consejo de Administración. Finalmente, también aprobó el Plan de entrega de acciones 2012 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.

### Modelo de Gobierno Corporativo

Al final de su intervención, el Presidente indicó que se había concluido el proceso de separación -iniciado en 2010- de las funciones del Presidente del Consejo, Salvador Alemany, y del Consejero Delegado, Francisco Reynes. Asimismo, Salvador Alemany informó que el Consejo le había designado para asumir también la presidencia de la **fundación abertis**.

En nombre de todo el Consejo, el Presidente tuvo unas palabras de agradecimiento y elogio a la gestión de Miquel Roca Junyent, que ha estado al frente de la Fundación del Grupo desde el año 2003, tras la fusión que dio lugar a la creación de **abertis**, y añadió: “La Fundación, que tiene a su cargo la ejecución de las actuaciones relacionadas con la Responsabilidad Social Corporativa del Grupo, constituye una herramienta clave en el proceso de anclaje e interlocución con los decisores de los países en los que trabajamos”.

*Esta nota de prensa, así como las imágenes, presentaciones y vídeo de la rueda de prensa y de la Junta General de Accionistas, están disponibles en los diferentes canales de comunicación social de **abertis**.*

---

**Dirección Corporativa de Comunicación**

Tel. 93 230 50 94  
Tel. 91 595 10 54  
abertis.comunicacion@abertis.com

**Relaciones con Inversores Institucionales  
y Analistas. Oficina del Accionista**

Tel. 93 230 50 00  
Tel. 902 30 10 15  
relaciones.inversores@abertis.com



<http://twitter.com/abertispress>



<http://www.youtube.com/AbertisGroup>



<http://www.flickr.com/abertis>



<http://www.slideshare.net/abertis>

## Anexo

### MAGNITUDES ESENCIALES (millones de euros)

Magnitudes financieras y operativas (consolidadas)	2007	2008	2009	2010	2010 *	2011
Ingresos de explotación	3.620	3.679	3.904	4.106	3.917	3.915
EBITDA - Margen bruto de explotación	2.269	2.256	2.356	2.494	2.407	2.454
Margen EBITDA	63%	61%	60%	61%	61%	63%
EBIT - Beneficio de las operaciones	1.485	1.448	1.445	1.519	1.484	1.517
Beneficio neto atribuido	682	618	624	662	662	720
Activo total	20.828	22.221	24.873	25.292		22.749
Patrimonio neto	5.020	4.779	5.334	5.453		4.416
Endeudamiento financiero	12.873	14.358	14.932	15.134		14.273
Apalancamiento <sup>(1)</sup>	256,50%	300,40%	279,90%	277,50%		323,20%
Deuda neta / EBITDA	5,5	6,2	6,2	5,9		5,7
Cash flow	1.421	1.417	1.502	1.616		1.533
Dividendos	358	402	422	443		512
Dividendos con extraordinarios	358	402	422	443		1.303
Inversiones totales	2.141	1.704	1.346	757		676
Plantilla media equivalente (número de empleados)	11.364	11.894	12.484	12.401		10.995

(1) Endeudamiento financiero / Patrimonio neto

\* Cuenta de resultados de 2010 considerando el impacto de la clasificación en 2011 de los segmentos operativos de aparcamientos y parques logísticos como actividades interrumpidas.

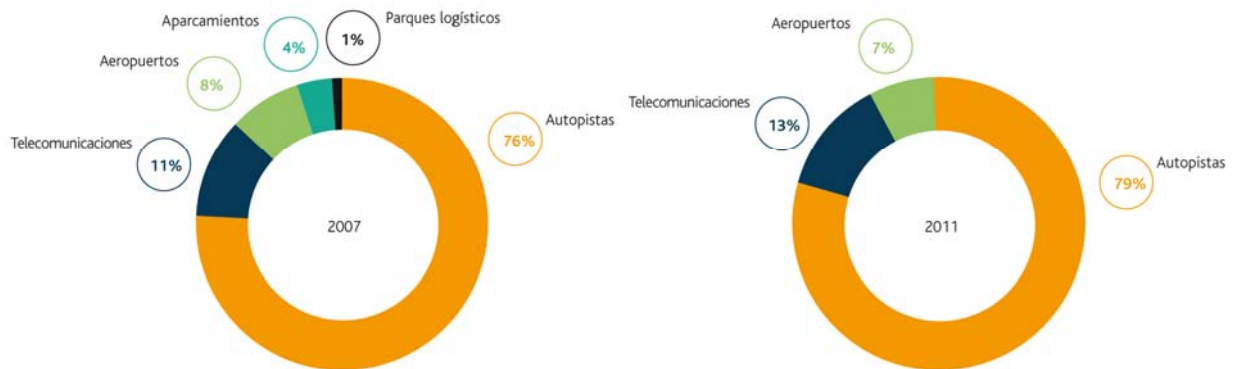
### BOLSA 2011 (EUROS)

Datos por acción	2007	2008	2009	2010	2011
Cotización cierre del ejercicio ajustada <sup>(2)</sup>	16,8	10,08	13,21	11,87	12,34
Beneficio ajustado <sup>(2)</sup>	0,88	0,8	0,8	0,85	0,93
Dividendo bruto	0,56	0,6	0,6	0,6	0,66
Dividendo bruto con extraordinarios	0,56	0,6	0,6	0,6	1,73
Pay - out	52%	65%	68%	67%	71%
Pay - out con extraordinarios	52%	65%	68%	67%	181%

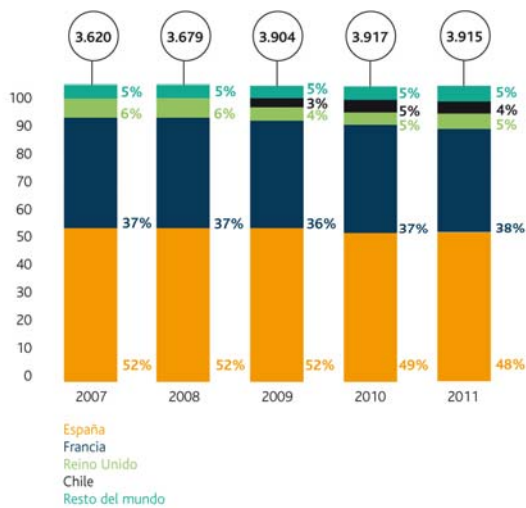
Mercado de capitales	2007	2008	2009	2010	2011
Acciones admitidas a cotización a 31/12	638.408.625	670.329.056	703.845.508	739.037.783	775.989.672
Capitalización bursátil total (millones de euros)	14.071	8.446	9.298	8.774	9.576
Revalorización anual ajustada <sup>(2)</sup>	2,90%	-40,00%	31,00%	-10,10%	3,90%

(2) ajuste derivado de las ampliaciones de capital liberadas de 1x20 y dividendo extraordinario.

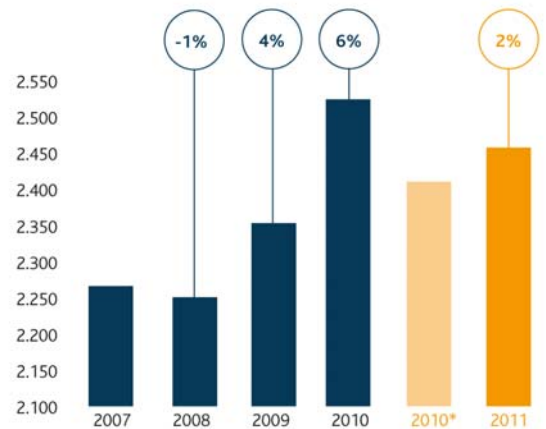
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN - APORTACIÓN POR ACTIVIDADES



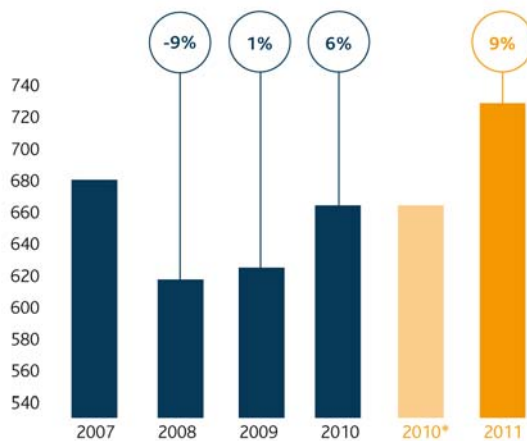
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN - APORTACIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)



EBITDA (millones de euros)



BENEFICIO NETO (millones de euros)



DIVIDENDOS TOTALES (millones de euros)

