

# JGA2012

Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
Annual Shareholders Meeting

Conferencia de Prensa

abertis

JGA2012 Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
Annual Shareholders Meeting

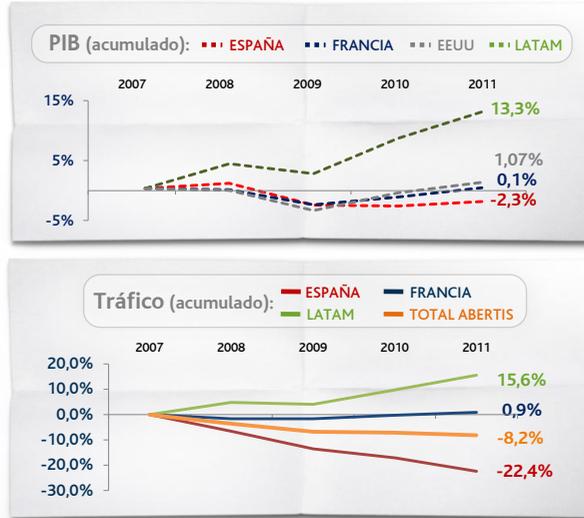
# Contenidos

- 1** Claves del ejercicio
- 2** Oportunidades para la colaboración público-privada
- 3** Informe de gestión 2011
- 4** Perspectivas de futuro

abertis

## Evolución de la crisis

Claves 2011



## Un año de transformación

Claves 2011



## Hitos destacables

Claves 2011



Concesión PR-22  
y PR-5 (Puerto Rico)



Absorción del impacto  
del apagón analógico



Recuperación tras  
factores extraordinarios  
en 2010

abertis

JGA2012 Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
Annual Shareholders Meeting

# Contenidos

- 1 Claves del ejercicio
- 2 Oportunidades para la  
colaboración público-privada**
- 3 Informe de gestión 2011
- 4 Perspectivas de futuro

abertis

## Una coyuntura que condiciona

Oportunidades CPP



→ Dificultades presupuestarias de las administraciones

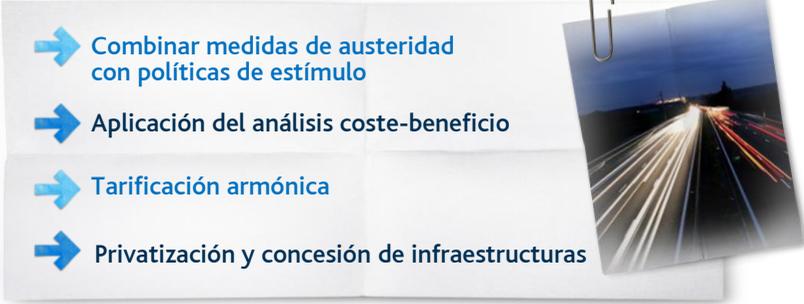
→ Restricciones Financieras sector público y privado

Mayor exigencia de rentabilidad y seguridad de los proyectos

abertis

## El momento

Oportunidades CPP



- Combinar medidas de austeridad con políticas de estímulo
- Aplicación del análisis coste-beneficio
- Tarificación armónica
- Privatización y concesión de infraestructuras

abertis

JGA2012 Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
Annual Shareholders Meeting

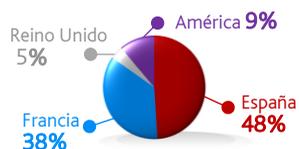
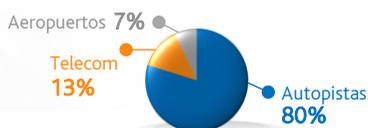
# Contenidos

- 1 Claves del ejercicio
- 2 Oportunidades para la colaboración público-privada
- 3 Informe de gestión 2011**
- 4 Perspectivas de futuro

abertis

## Ingresos consolidados

Informe gestión 2011



Los ingresos se mantienen a pesar de la coyuntura

Datos 2010 Post Duplo

abertis



## Fondos generados

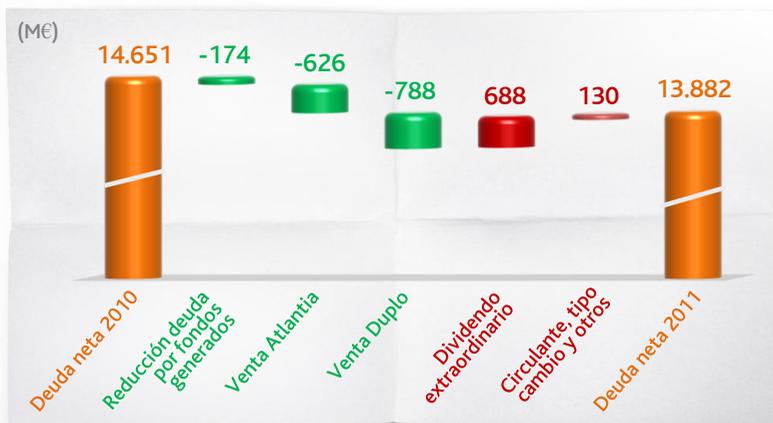
Informe gestión 2011



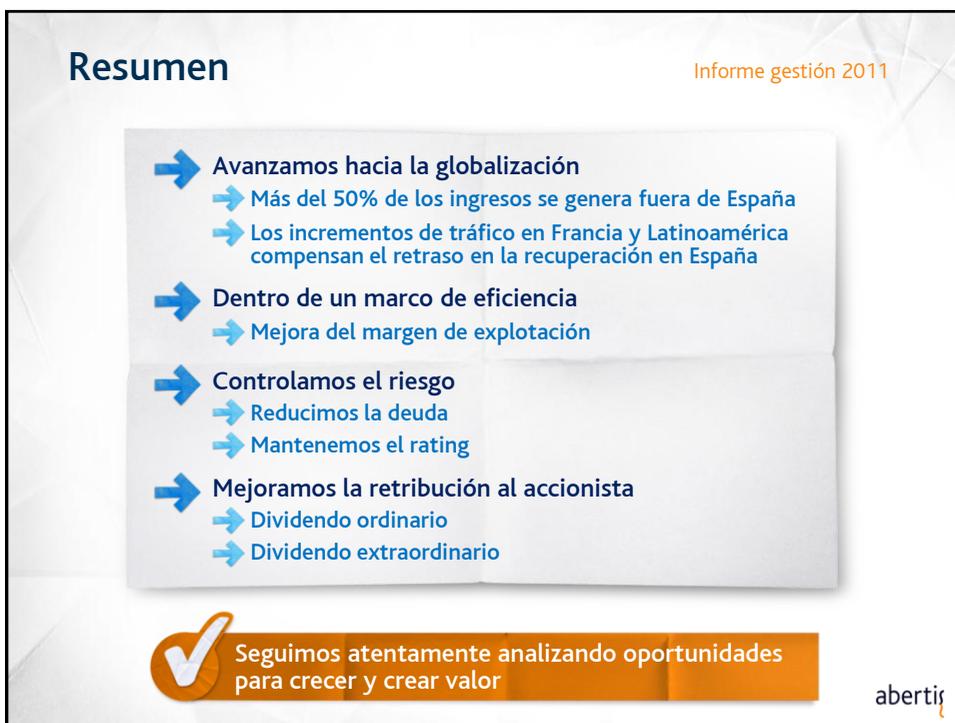
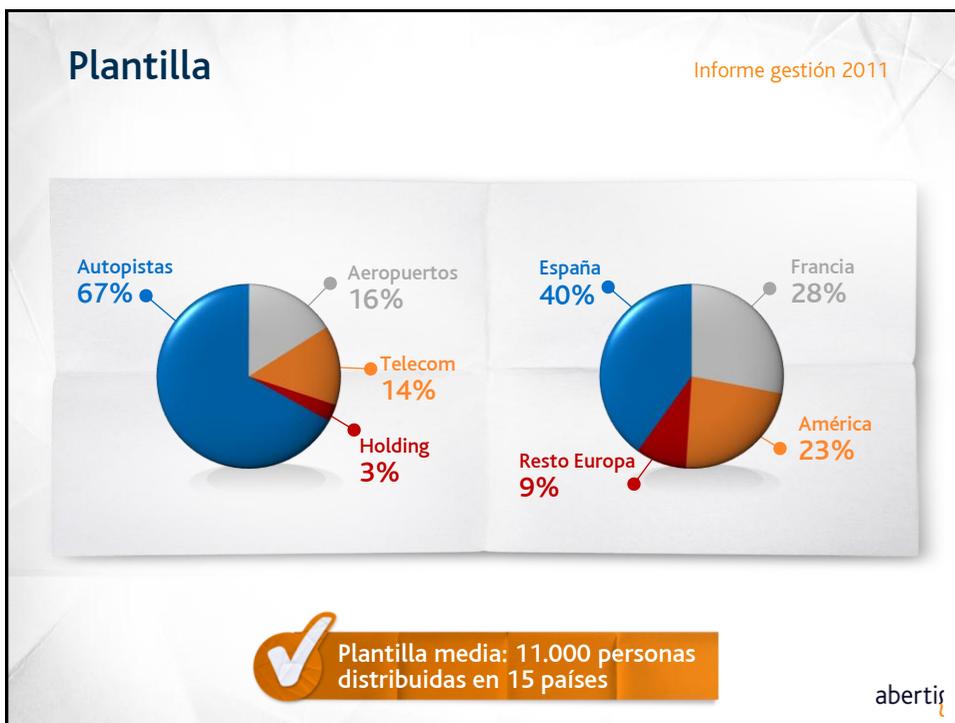
Fuerte generación de caja que permite seguir creciendo

## Endeudamiento

Informe gestión 2011



La reducción de la deuda consolidada permite pensar en nuevas oportunidades



JGA2012 Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
Annual Shareholders Meeting

# Contenidos

- 1 Claves del ejercicio
- 2 Oportunidades para la colaboración público-privada
- 3 Informe de gestión 2011
- 4 Perspectivas de futuro**

abertis

## Objetivos a medio plazo (2012-2014)

Perspectivas de futuro

### Crecimiento

- No a cualquier precio
- Abiertos a ir con socios, pero abertis tiene la ruta hacia el control

#### Objetivos:

- Mayor internacionalización (USA, Canadá, Brasil, México, ...)
- Alargamiento concesiones actuales
- Avanzar en la consolidación de proyectos existentes

### Optimización

- Segundo año de plan de eficiencia 2011-2014:
  - Gastos operativos
  - Inversiones operativas
- Optimización de estructura de la deuda
- Solución a participaciones minoritarias

#### Entorno:

- Exigencias de mayor retorno del capital costes de la deuda
- Volatilidad de los tráficos en Europa (principalmente España)
- La RSC, las relaciones con los grupos de interés, y las actividades de la Fundación crean valor a corto y largo plazo para nuestra compañía.



Objetivo: mejora de las perspectivas para la creación de valor para nuestros accionistas, manteniendo una política de dividendos creciente y estable

abertis

## Operaciones corporativas recientes

Perspectivas de futuro

Reordenación de cartera de activos



**Participación sin ruta de control**

Estrategia de desinversión ordenada:

- Colocación del 16% a 27,85€/acción
- 980 M€ de caja
- 396 M€ de plusvalías
- 16% TIR

Participación actual: 15,35%



**Avance en toma de control**

Inversión cumple los criterios de retorno:

- Acuerdo de compra de la participación de Telefónica: 13,2% por 124 M€
- TIR 13%

Objetivo consolidación global en 2012

 Reasignación de capital en proyectos en los que podemos consolidar un rol industrial

abertis

# JGA2012

Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
Annual Shareholders Meeting

Conferencia de Prensa

abertis