



JGA2012Junta General d'Accionistes
Junta General de Accionistas
Annual Shareholders Meeting

Contenidos

1 Informe de gestión 2011

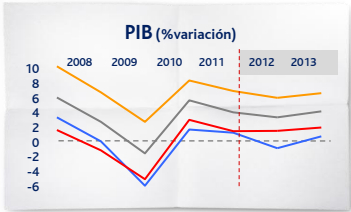
2 Principales operaciones

3 Perspectivas de futuro


abertis

Entorno macroeconómico globalInforme gestión 2011


PIB (%variación)



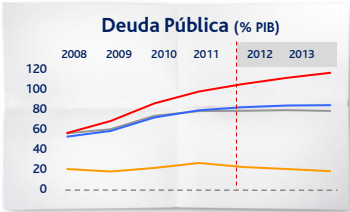
Inflación (% final de periodo)



Balanza por cuenta corriente (% PIB)




Deuda Pública (% PIB)



GlobalEEUUUEEmergentes

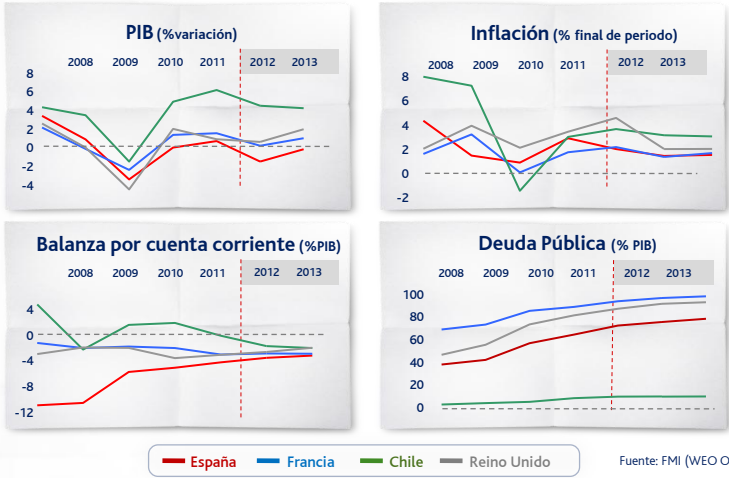
Fuente: FMI (WEO Oct.2011)

Desaceleración del crecimiento en los principales países emergentes, aunque siguen siendo el motor del crecimiento económico mundial

abertis

Entorno principal de abertis

Informe gestión 2011

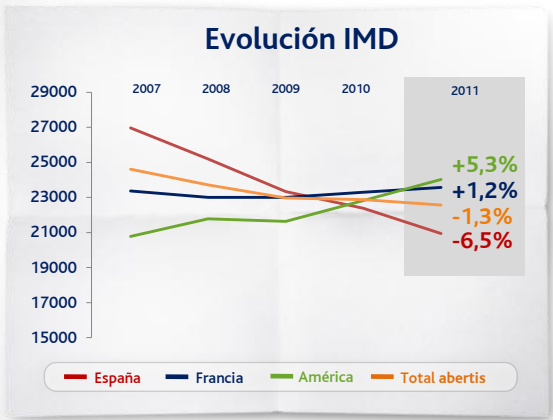


2012 presenta perspectivas asimétricas en función de los países

abertis

Autopistas

Informe gestión 2011



	Km	IMD
España	1.512	20.938 (2001)
Francia	1.757	23.575 (máx. 2011)
América	488	24.033 (máx. 2011)
Total	3.757	22.561 (2005)



La evolución positiva del tráfico fuera de España compensa la caída de nuestro mercado doméstico

abertis

Telecomunicaciones

Informe gestión 2011



3.340
Emplazamientos
terrestres



1.013
Transpondedores



Progresiva diversificación de los ingresos
distintos de la TV

abertis

Aeropuertos

Informe gestión 2011



61,7 Mn
Pasajeros en 2011

29 aeropuertos
en 9 países



El crecimiento en pasajeros, especialmente en el Reino Unido,
permite un aumento considerable de la actividad global

80 Mn considerando todos los aeropuertos en los que abertis está presente

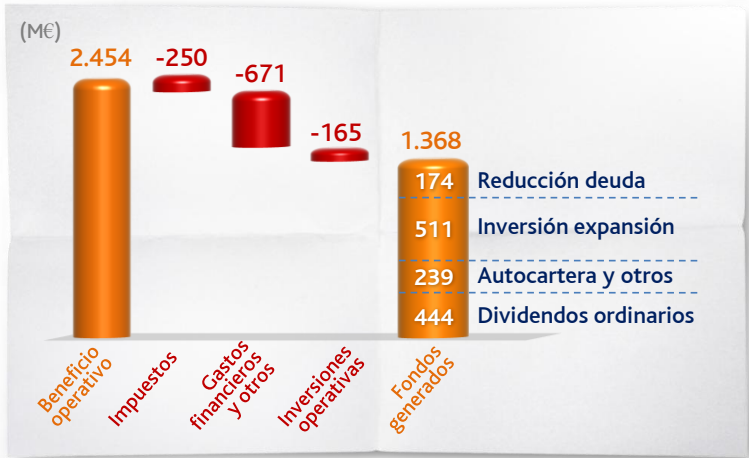
abertis





Fondos generados

Informe gestión 2011

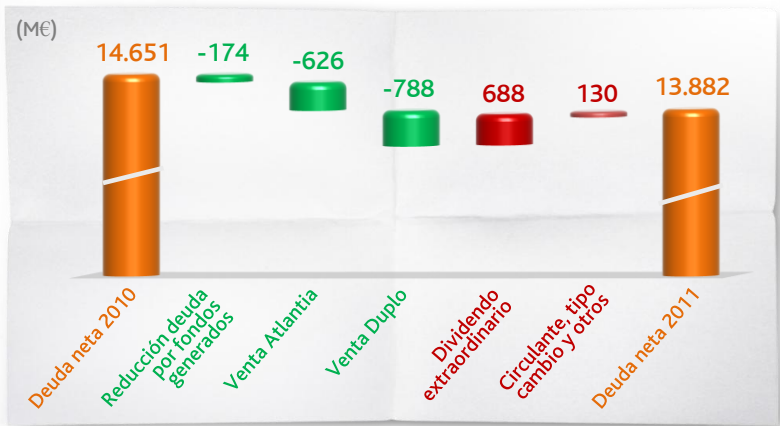


Fuerte generación de caja que permite seguir creciendo

abertis

Endeudamiento

Informe gestión 2011

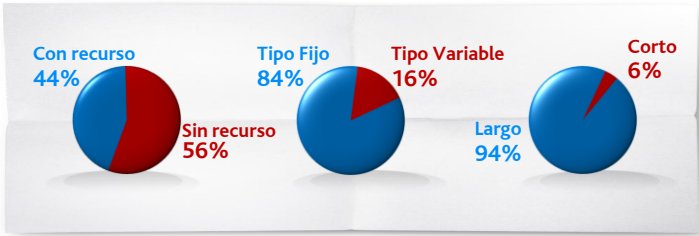


La reducción de la deuda consolidada permite pensar en nuevas oportunidades

abertis

Estructura deuda

Informe gestión 2011



➔ Vencimiento medio: 6,3 años
➔ Coste medio: 4,7%

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

abertis

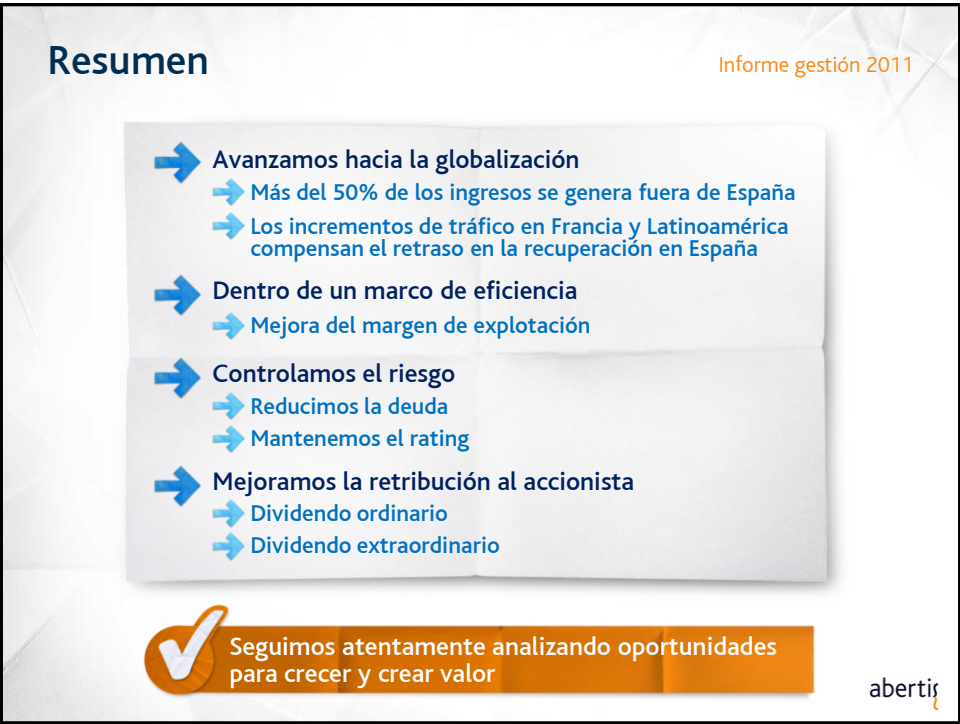
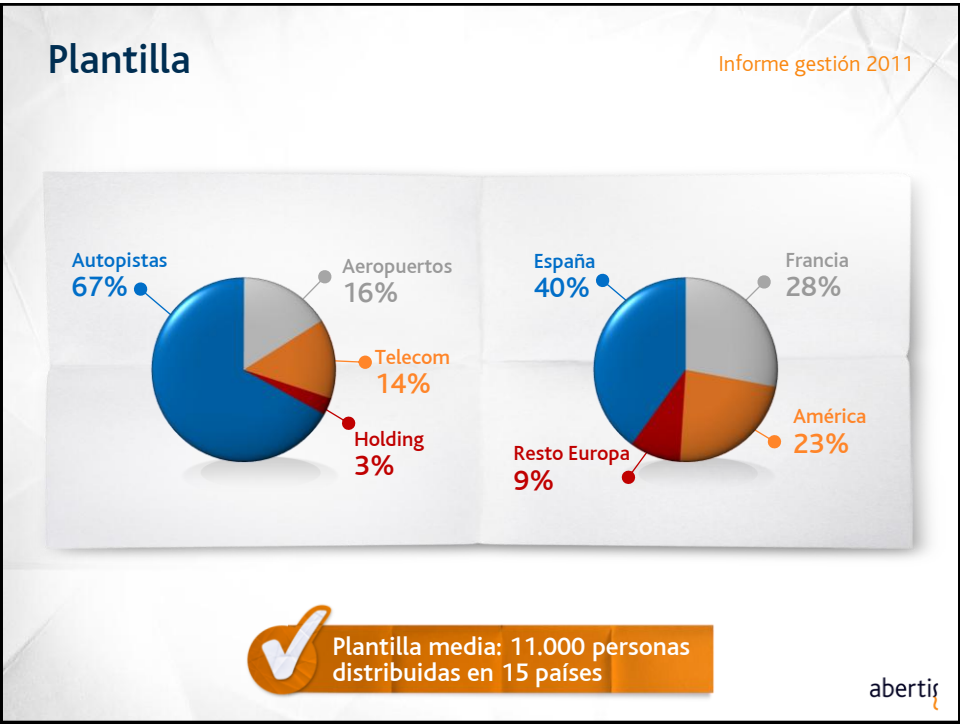
Balance a fin de año

Informe gestión 2011



✓ Un sólido balance cercano a 23.000 Mn€

abertis



JGA2012

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

Contenidos

1

Informe de gestión 2011

2

Principales operaciones

3

Perspectivas de futuro

abertis

Enero 2011: Atlantia

Principales operaciones

→ Participación minoritaria sin rol industrial

→ Colocación de la totalidad de la participación (6,68%)

→ 15,60 €/acc. , prima +22% respecto niveles actuales

→ 626 M€ de caja generada

→ Plusvalías de 151 M€ con 17% de TIR



✓

Operación en línea con la estrategia y claramente rentable

abertis

Junio 2011: Autopistas Puerto Rico

Principales operaciones

- ➔ Consorcio abertis / GSIP
- ➔ 40 años, 87 km concesión
- ➔ 1.136 M\$ canon concesión
- ➔ 15% TIR
- ➔ Sin impacto en rating deuda



Refuerza nuestro liderazgo global en gestión de infraestructuras
y abre una puerta al crecimiento futuro en EEUU

abertis

Octubre 2011: Duplo

Principales operaciones

- ➔ Focalización del grupo en tres sectores
- ➔ Dividendo extraordinario 0,67 €/ acción (cash o acciones saba)
- ➔ 78% del capital optaron por cobrar en efectivo
- ➔ Enterprise Value 788 M€ (deuda asociada 476 M€)



Permite a ambas compañías afrontar una nueva etapa
de crecimiento de forma independiente

abertis

JGA2012Junta General d'Accionistes
Junta General de Accionistas
Annual Shareholders Meeting

Contenidos

1 Informe de gestión 2011

2 Principales operaciones

3 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



13