

# JGA2012

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

**Francisco Reynés**  
Consejero Delegado

# Contenidos

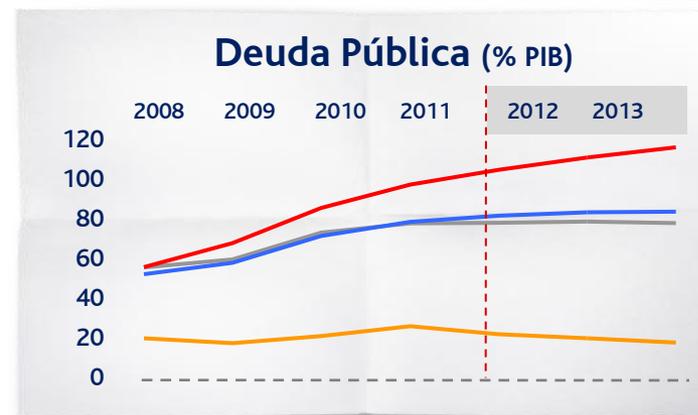
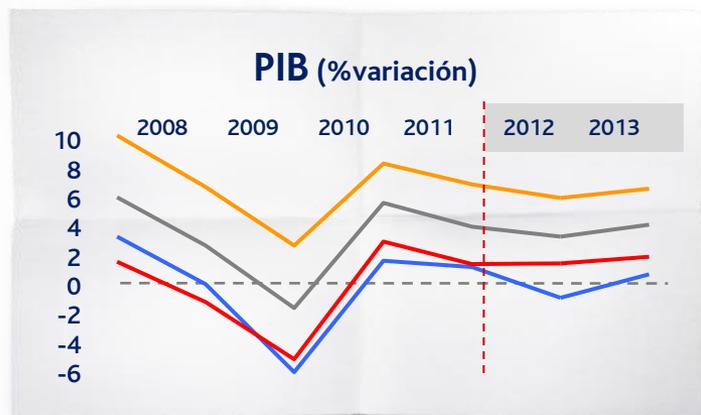
- 1** Informe de gestión 2011
- 2** Principales operaciones
- 3** Perspectivas de futuro

# Contenidos

- 1 Informe de gestión 2011**
- 2 Principales operaciones
- 3 Perspectivas de futuro

# Entorno macroeconómico global

Informe gestión 2011



— Global — EEUU — UE — Emergentes

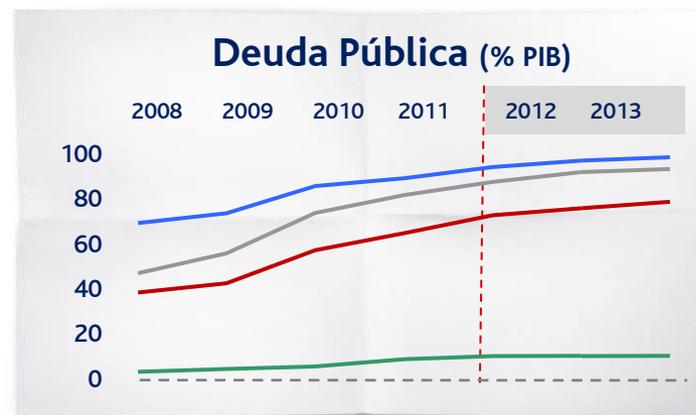
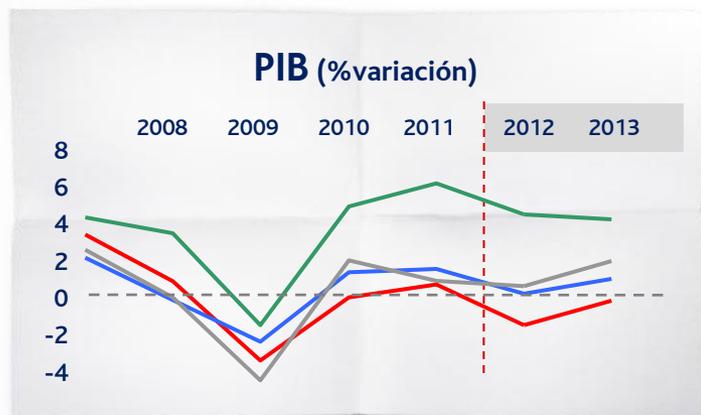
Fuente: FMI (WEO Oct.2011)



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

# Entorno principal de abertis

Informe gestión 2011



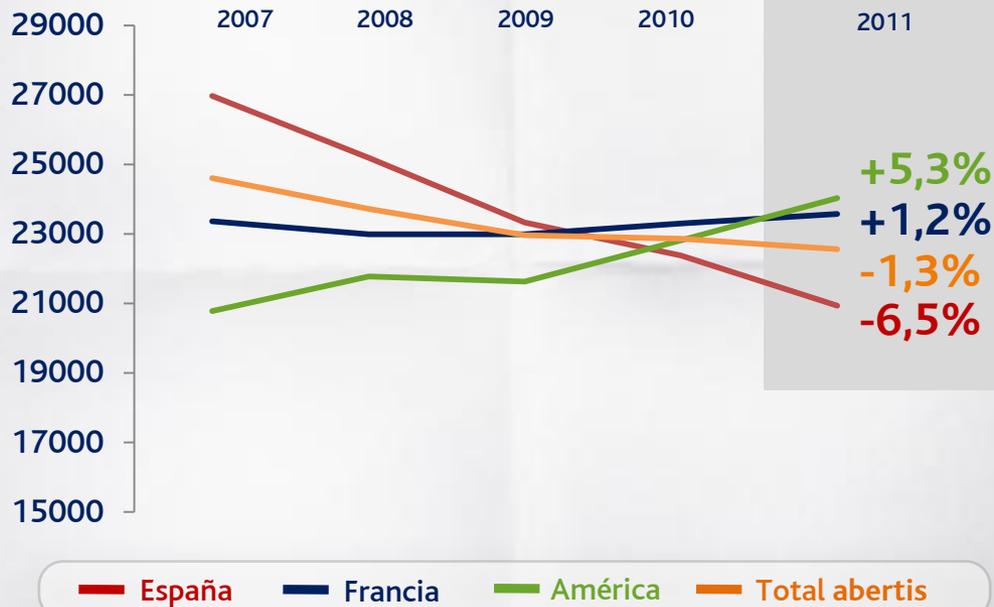
— España — Francia — Chile — Reino Unido

Fuente: FMI (WEO Oct.2011)



2012 presenta perspectivas asimétricas en función de los países

## Evolución IMD



	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

## Distribución de ingresos



**3.340**

Emplazamientos  
terrestres



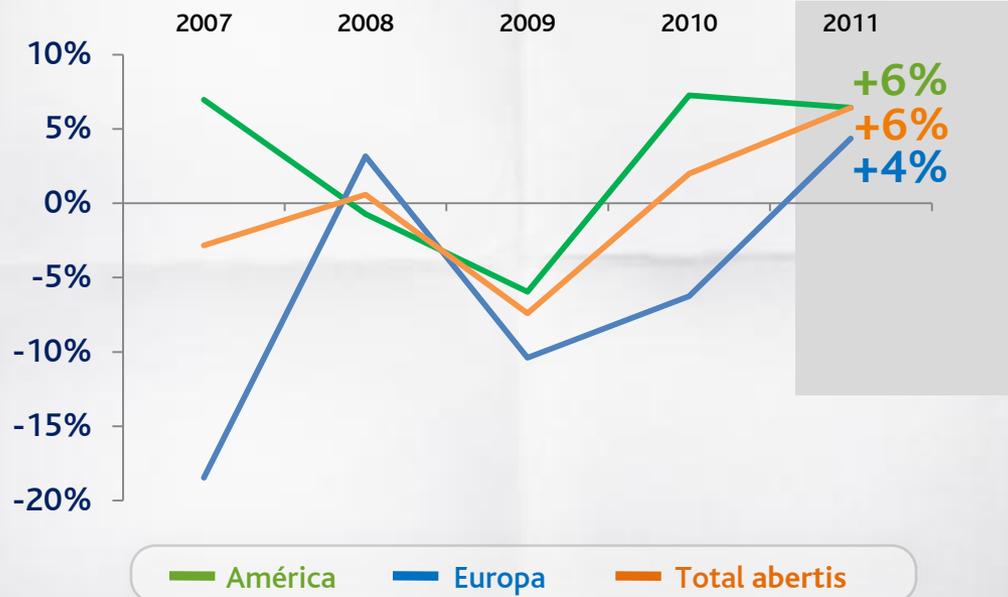
**1.013**

Transpondedores



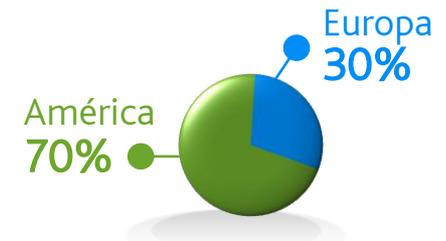
Progresiva diversificación de los ingresos  
distintos de la TV

## Evolución pasajeros



**61,7 Mn**  
Pasajeros en 2011

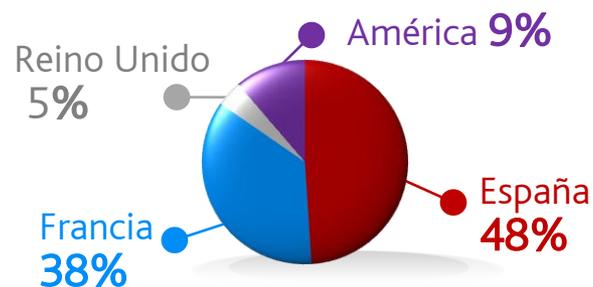
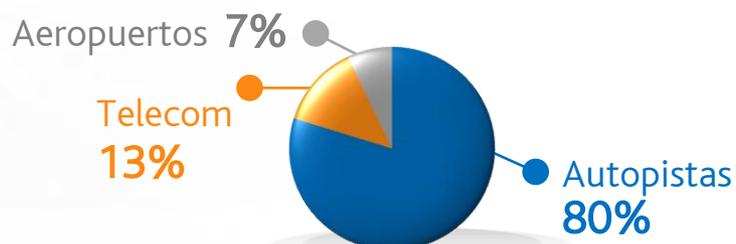
29 aeropuertos  
en 9 países



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

# Ingresos consolidados

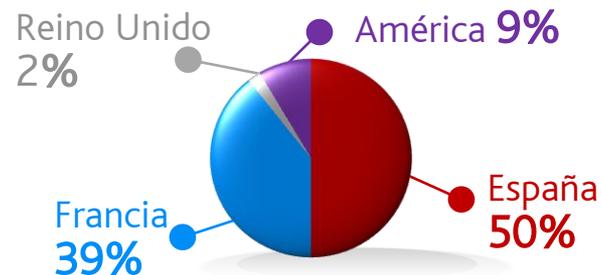
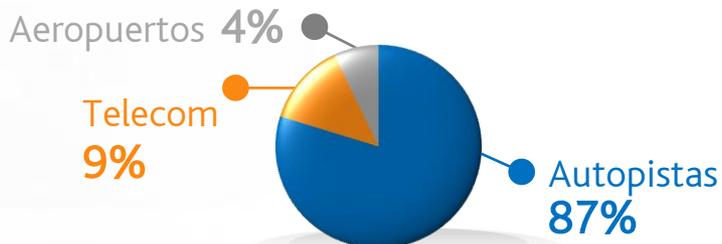
Informe gestión 2011



Los ingresos se mantienen a pesar de la coyuntura

# Beneficio operativo (EBITDA)

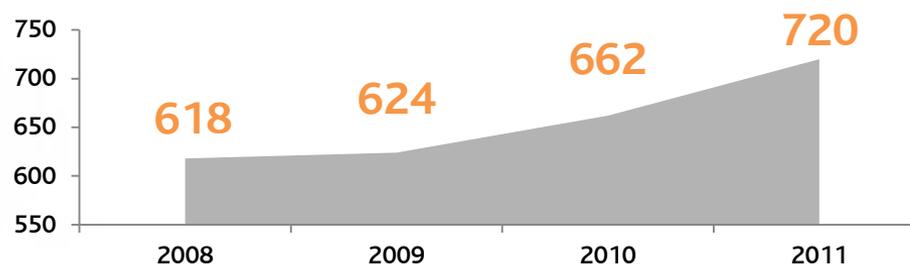
Informe gestión 2011



Mejora del beneficio operativo gracias al inicio del Plan de Eficiencia

# Resultado neto consolidado

Informe gestión 2011



Mejora del 9% del beneficio del Grupo pese a la estabilización de los ingresos

# Magnitudes operativas

Informe gestión 2011

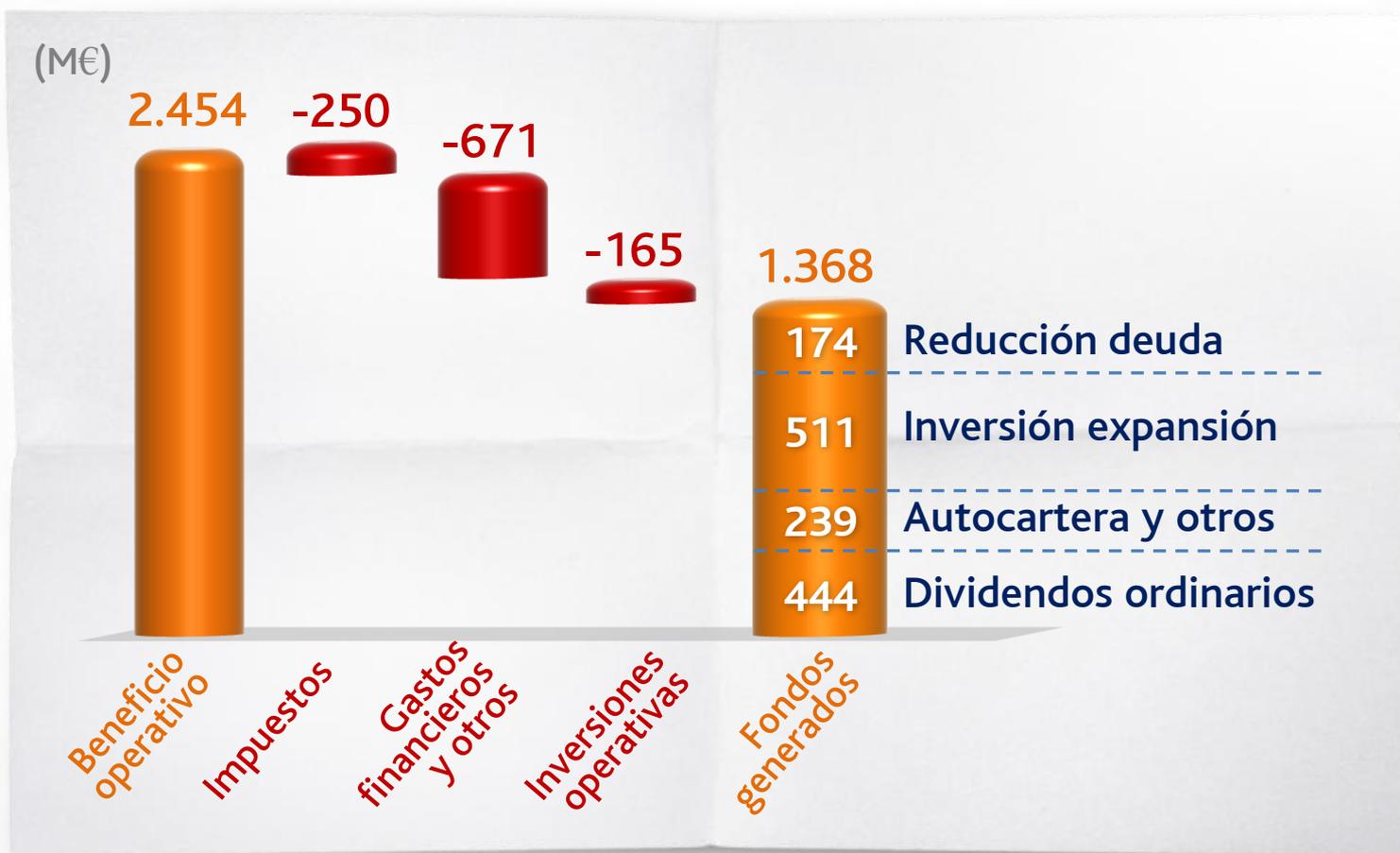


Primeros pasos del programa de eficiencia 2011-2014 que permiten mejorar el resultado operativo y el cash flow generado

\* Excluyendo no recurrentes

# Fondos generados

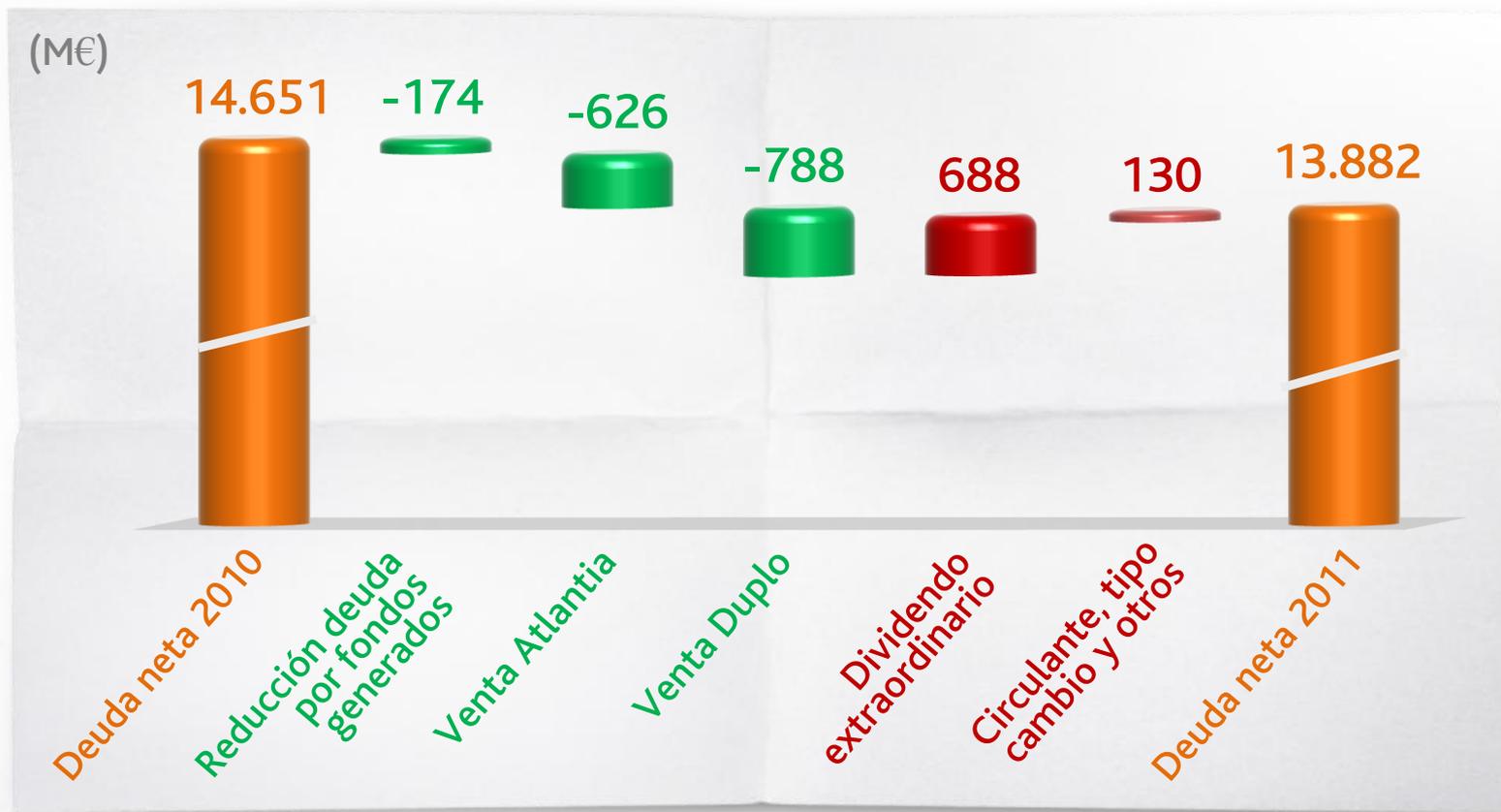
Informe gestión 2011



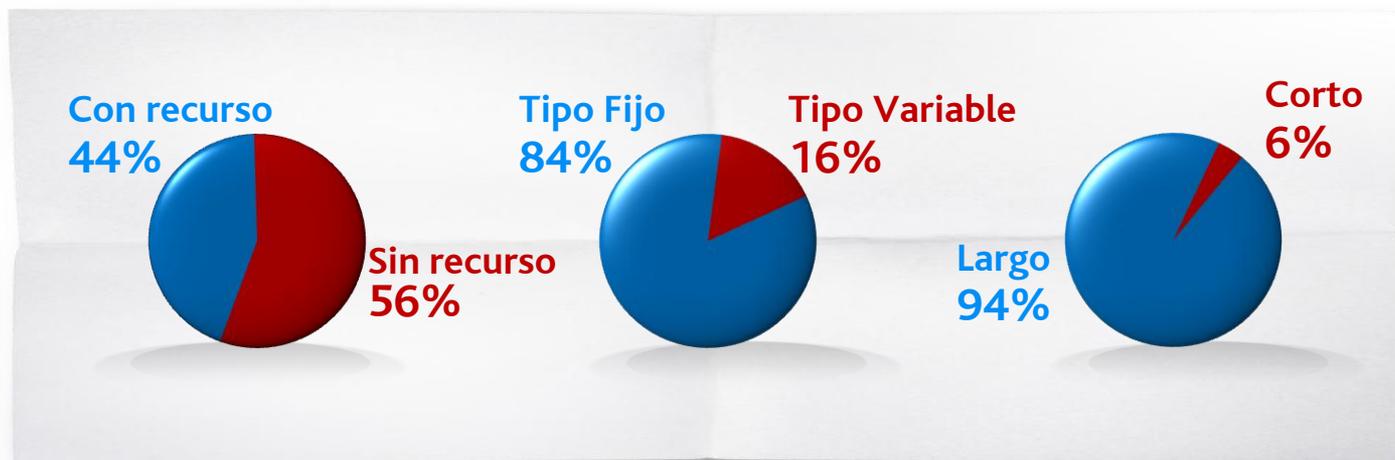
Fuerte generación de caja que permite seguir creciendo

# Endeudamiento

Informe gestión 2011



La reducción de la deuda consolidada permite pensar en nuevas oportunidades



➔ **Vencimiento medio: 6,3 años**

➔ **Coste medio: 4,7%**



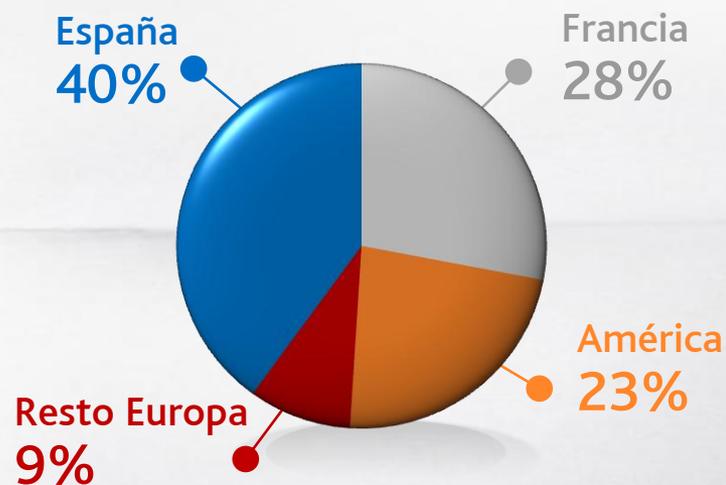
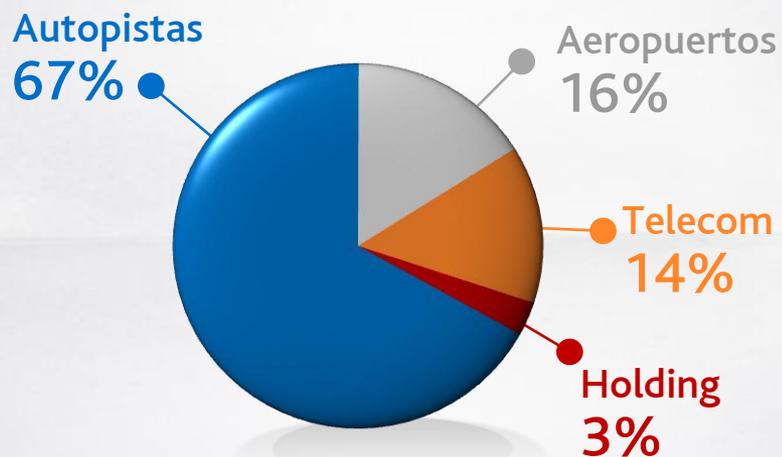
El nivel de rating corporativo se mantiene robusto (S&P BBB+ / Fitch A-)

# Balance a fin de año

Informe gestión 2011



Un sólido balance cercano a 23.000 Mn€



Plantilla media: 11.000 personas distribuidas en 15 países

- ➔ **Avanzamos hacia la globalización**
  - ➔ Más del 50% de los ingresos se genera fuera de España
  - ➔ Los incrementos de tráfico en Francia y Latinoamérica compensan el retraso en la recuperación en España
- ➔ **Dentro de un marco de eficiencia**
  - ➔ Mejora del margen de explotación
- ➔ **Controlamos el riesgo**
  - ➔ Reducimos la deuda
  - ➔ Mantenemos el rating
- ➔ **Mejoramos la retribución al accionista**
  - ➔ Dividendo ordinario
  - ➔ Dividendo extraordinario



Seguimos atentamente analizando oportunidades para crecer y crear valor

# Contenidos

- 1 Informe de gestión 2011
- 2 Principales operaciones**
- 3 Perspectivas de futuro

# 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

# 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

# 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

# Contenidos

- 1 Informe de gestión 2011
- 2 Principales operaciones
- 3 Perspectivas de futuro**

# 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

# 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