

JGA2012

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

Francisco Reynés
Consejero Delegado

Contenidos

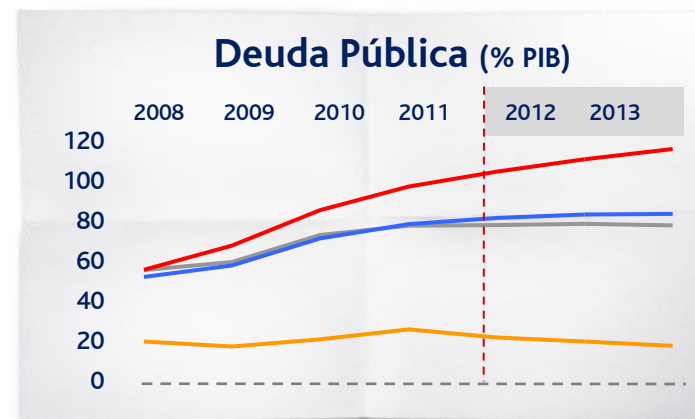
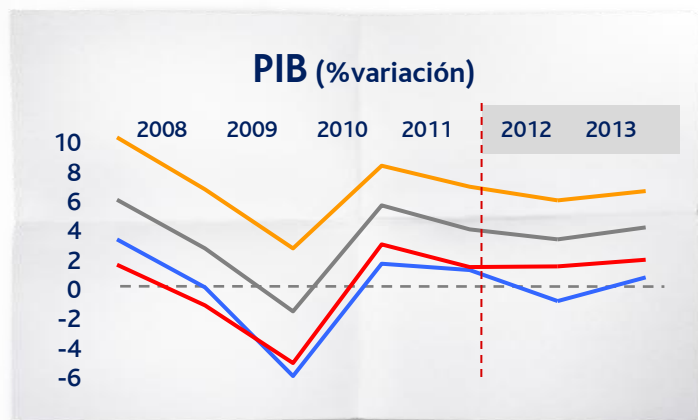
- 1** Informe de gestión 2011
- 2** Principales operaciones
- 3** Perspectivas de futuro

Contenidos

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

Entorno macroeconómico global

Informe gestión 2011



— Global — EEUU — UE — Emergentes

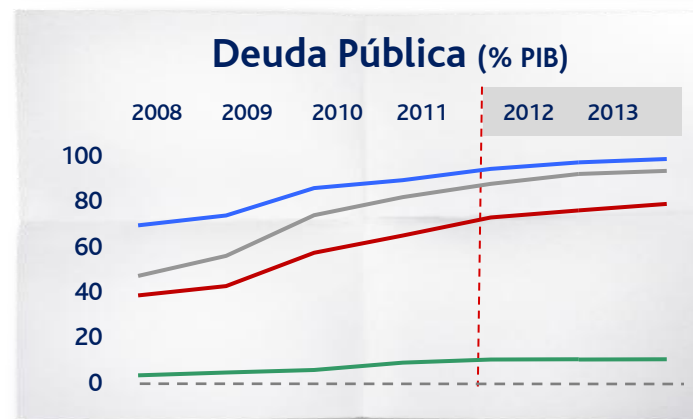
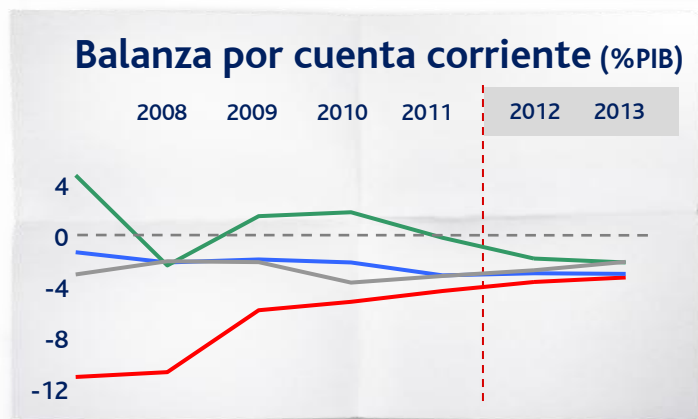
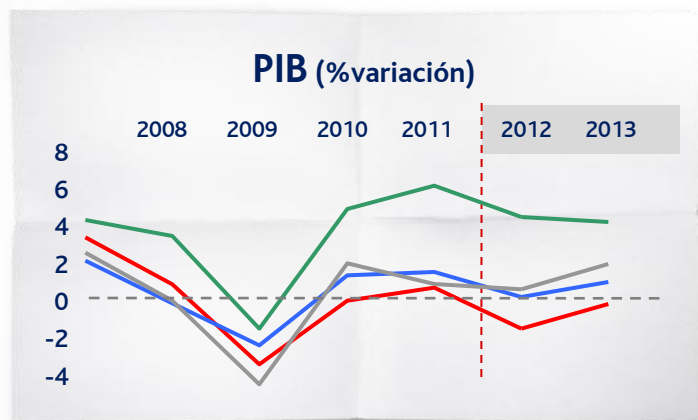
Fuente: FMI (WEO Oct.2011)



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

Entorno principal de abertis

Informe gestión 2011



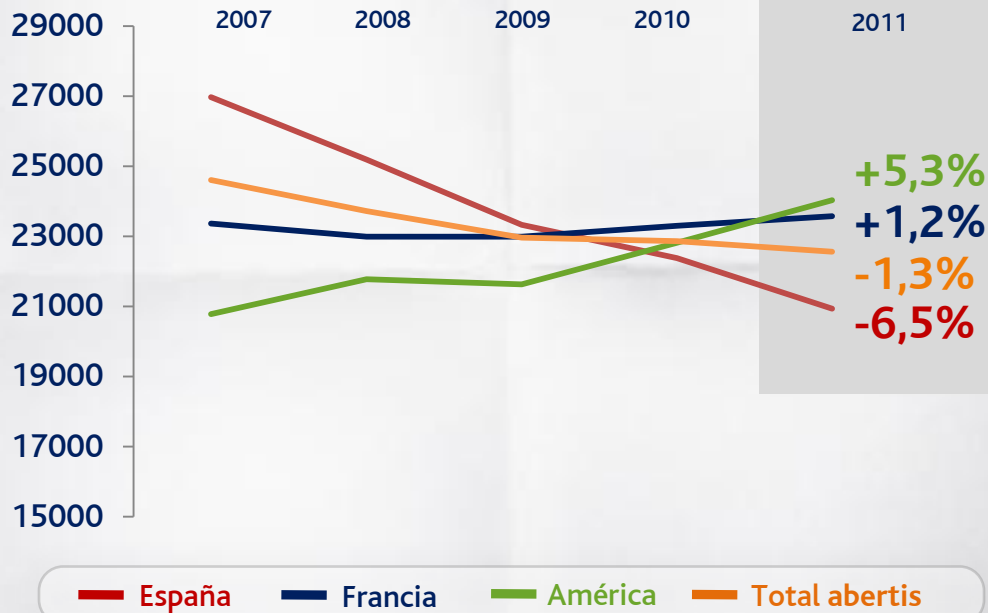
— España — Francia — Chile — Reino Unido

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



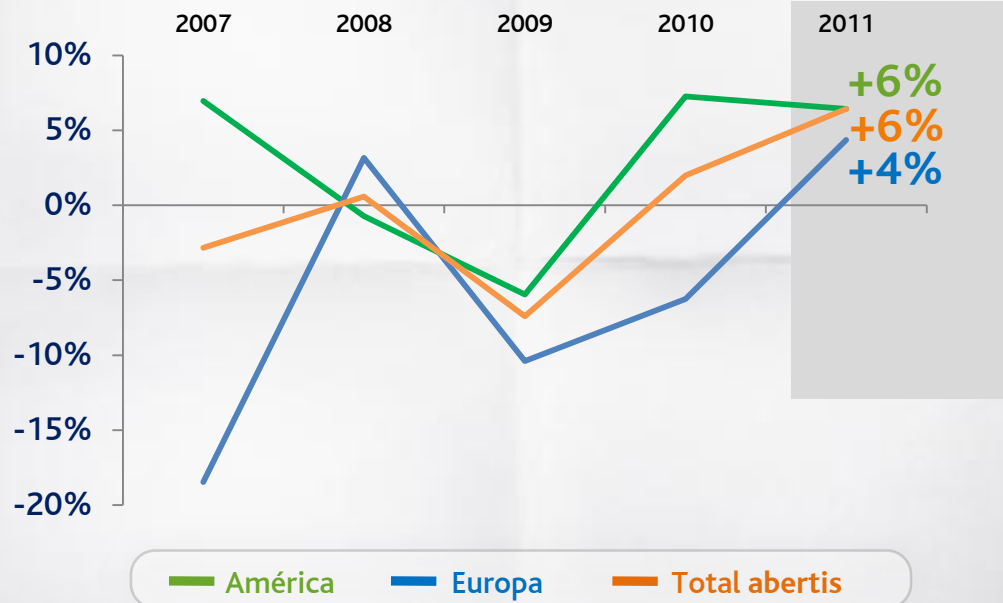
1.013

Transpondedores



Progresiva diversificación de los ingresos
distintos de la TV

Evolución pasajeros



61,7 Mn
Pasajeros en 2011

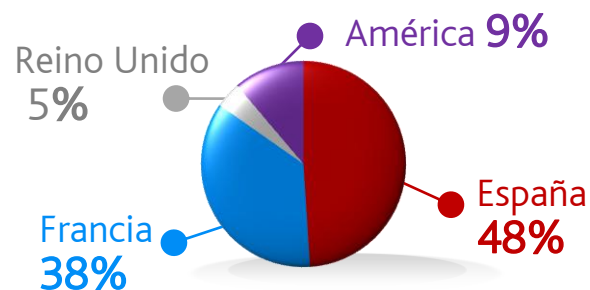
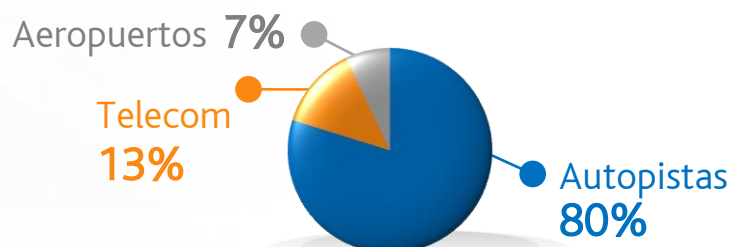
29 aeropuertos
en 9 países



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

Ingresos consolidados

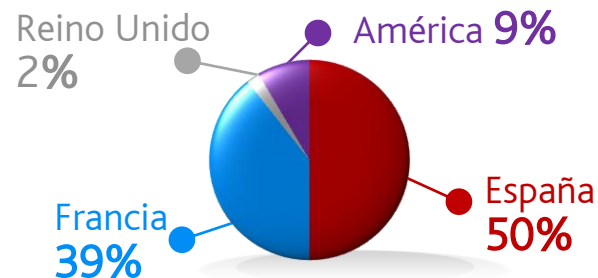
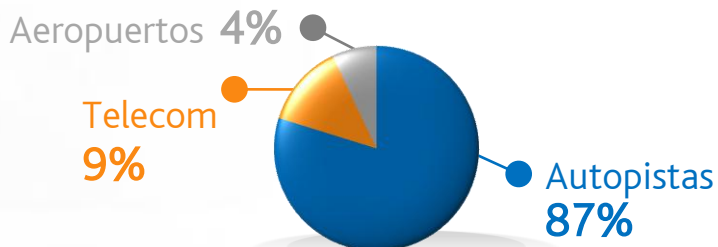
Informe gestión 2011



Los ingresos se mantienen a pesar de la coyuntura

Beneficio operativo (EBITDA)

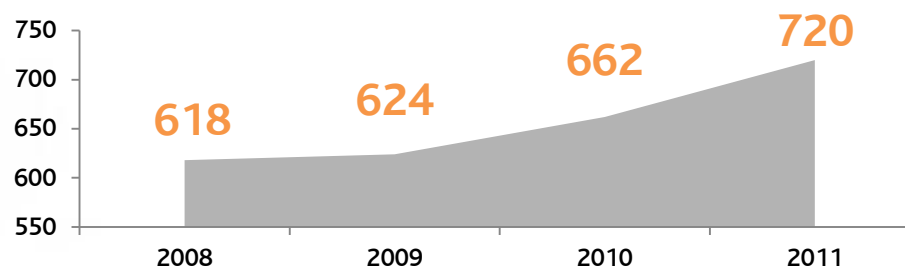
Informe gestión 2011



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

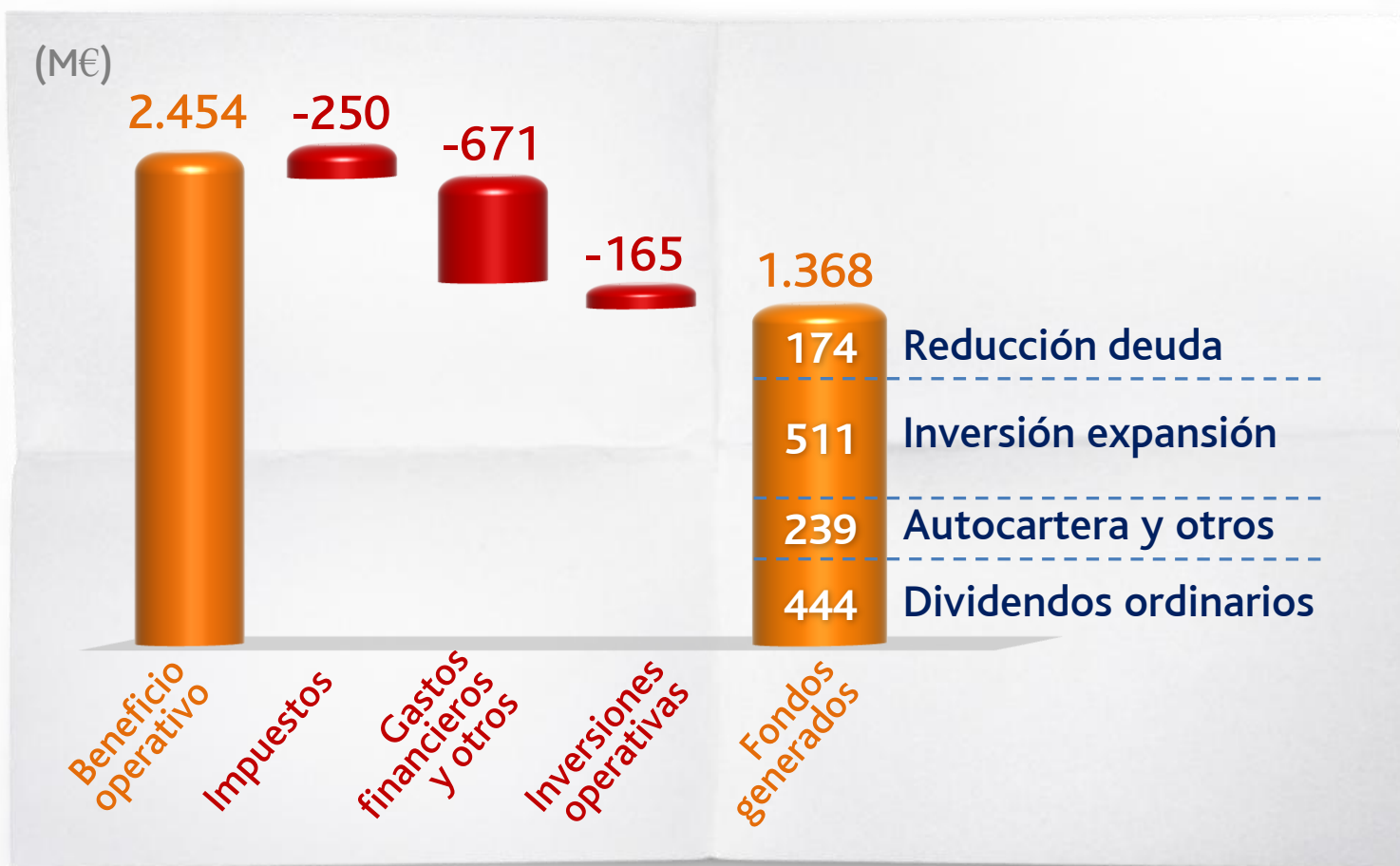


Primeros pasos del programa de eficiencia 2011-2014 que permiten mejorar el resultado operativo y el cash flow generado

* Excluyendo no recurrentes

Fondos generados

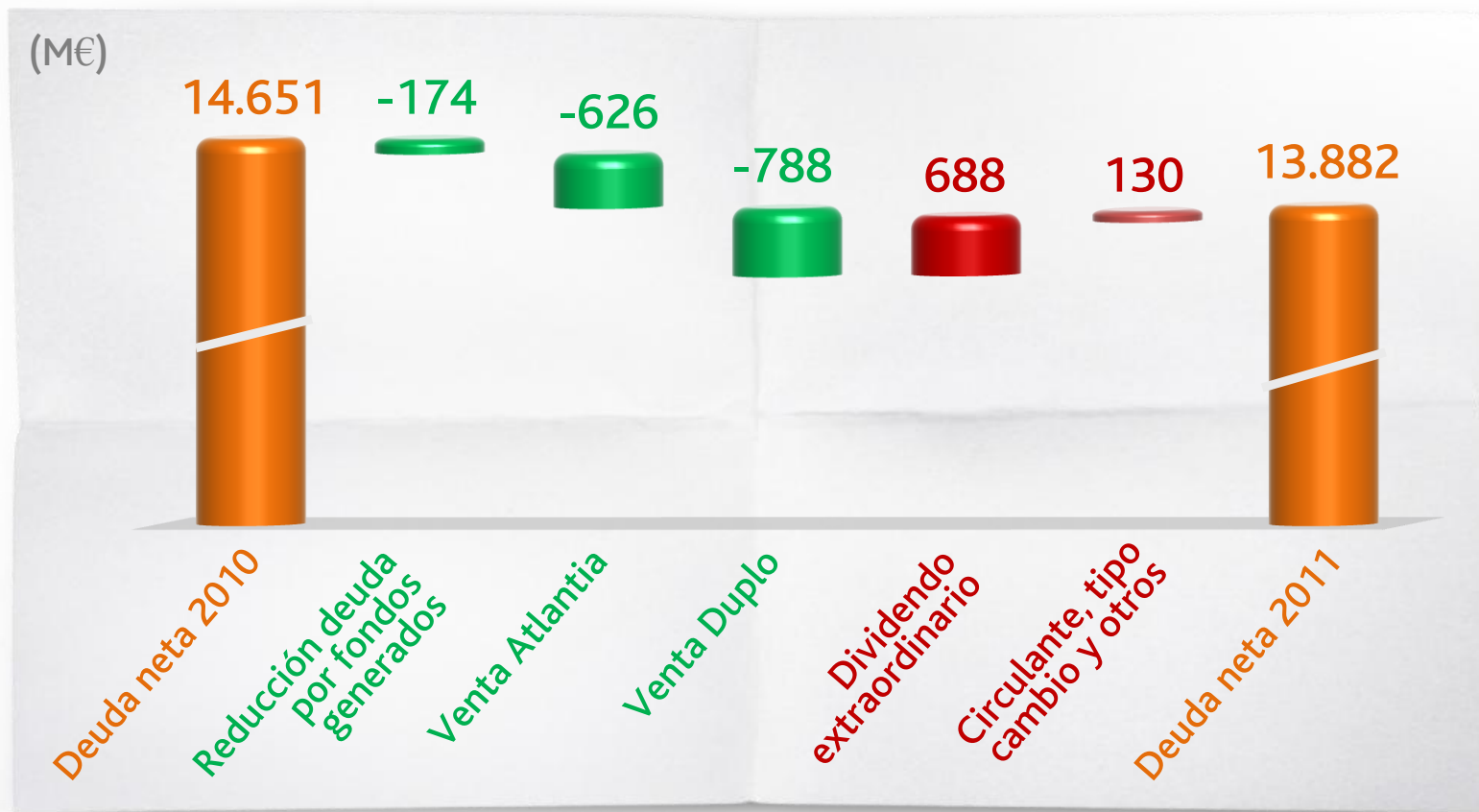
Informe gestión 2011



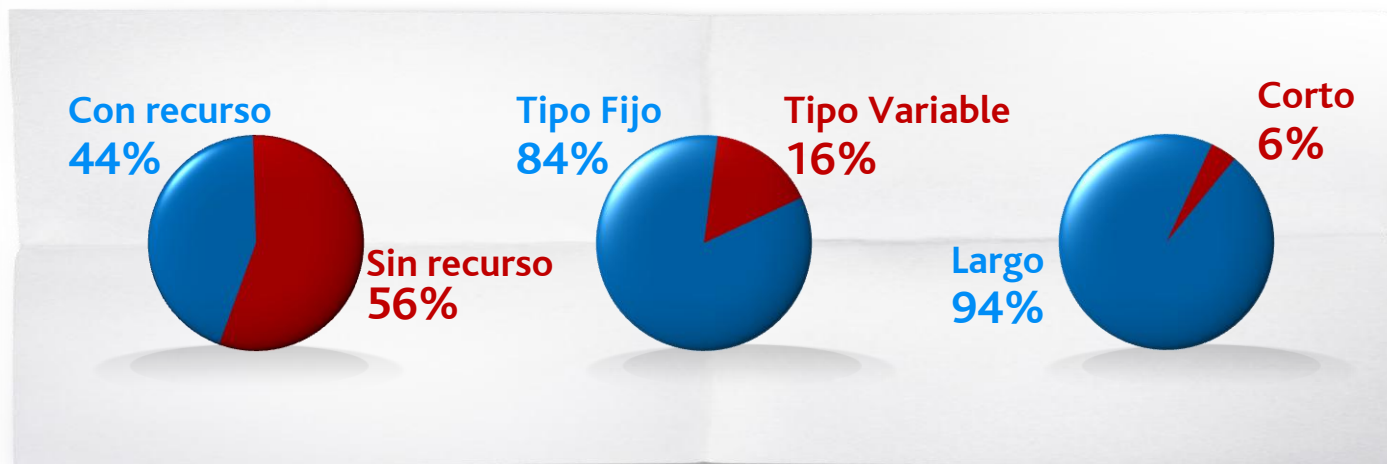
Fuerte generación de caja que permite seguir creciendo

Endeudamiento

Informe gestión 2011



La reducción de la deuda consolidada permite pensar en nuevas oportunidades



➔ **Vencimiento medio: 6,3 años**

➔ **Coste medio: 4,7%**



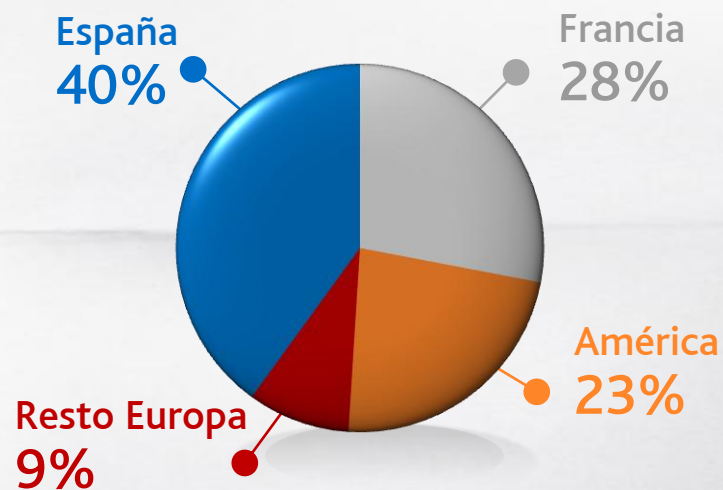
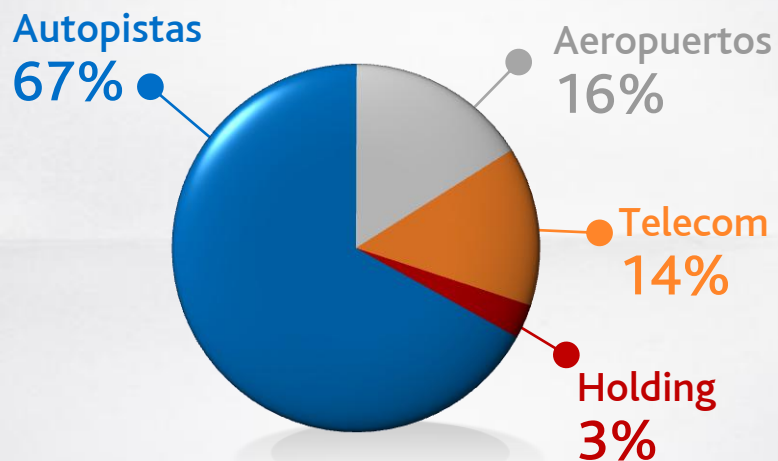
El nivel de rating corporativo se mantiene robusto (S&P BBB+ / Fitch A-)

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