

presentación resultados **_1S07**



enero-junio

Índice

1. Introducción	3
2. Principales magnitudes	6
3. Análisis de la Cuenta de Resultados consolidada	8
4. Análisis por sectores	11
4.1 Autopistas	11
4.2 Telecomunicaciones	15
4.3 Aeropuertos	16
4.4 Aparcamientos	17
4.5 Servicios a la logística	18
5. Análisis por zonas geográficas	19
6. Balance de situación consolidado	20
7. Evolución y estructura de la deuda	20
8. Estado de Cash Flow consolidado	21
9. Inversiones	21

Anexos

Anexo I: Resumen hechos significativos	22
Anexo II: Hechos posteriores al cierre	25
Anexo III: Datos de contacto	26
Anexo IV: Nota Legal	27

1. Introducción

La **evolución de abertis** durante los seis primeros meses del año sigue siendo **muy positiva**, el incremento de las principales magnitudes esta motivado por la **fuerte evolución de la actividad en los distintos negocios** (especialmente en el caso de las autopistas, **abertis telecom** y aeropuertos, que representan en su conjunto un 95% s/ingresos totales y 99%/s EBITDA). Seguimos manteniendo, que las **cifras a cierre de junio aún no son extrapolables para el conjunto de año**, siendo predecible que se vayan suavizando a lo largo de los próximos meses de verano, aunque nos permite ser optimistas sobre una posible mejora de los resultados, respecto de las estimaciones inicialmente previstas.

Desde enero 2007 se ha consolidado la participación del **32% de Eutelsat** por “puesta en equivalencia”, por lo que no afecta a las magnitudes de la cuenta de resultados más que en éste epígrafe, y en el de gastos financieros. En el primer semestre 2007, **efecto neto** de la adquisición de Eutelsat ha sido de **8 Mn € positivos**, dado que el impacto positivo del 32% de participación en los resultados (20 Mn €), ha sido compensados con el efecto de la “Purchase Price Allocation” (PPA) estimada, y los gastos financieros.

Al cierre del primer semestre del 2007, la evolución de las principales magnitudes en relación con el mismo período del ejercicio 2006 ha sido la siguiente:

- **Actividad: Excelente evolución. La IMD total de abertis crece un 4,2% y el número de pasajeros de TBI un 6,1%.**
 - o En el negocio de **autopistas** la **IMD** acumulada del **total de abertis ascendió a 25.052 vehículos**, con un **crecimiento del 4,2%** respecto al mismo período de 2006: +4,4% (tras el fuerte crecimiento de un 5% experimentado en 1S 2006) para las autopistas españolas de **abertis** y +4,1% para **Sanef** (entre las dos 99% de los ingresos totales).
 - o En el negocio de **aeropuertos**, es importante resaltar que continúa la tendencia **positiva que se había visto en el 1T 2007, con un incremento del 6,1% en el número de pasajeros de TBI**, y un **aumento de los ingresos por pasajero del 3,1%**.
 - o En el negocio de **aparcamientos**, destacar que a cierre de junio 2007 hemos **incrementado** el número de **plazas gestionadas** en **1.765** nuevas plazas, **adicionalmente** a éstas, **desde junio del 2006**, se han ganado **adjudicaciones** y comprado aparcamientos con un total de **8.864 nuevas plazas**, que en la actualidad están en fase de construcción o preparación para su posterior gestión.
- Los **ingresos de explotación** se han **incrementado** en un **12%** hasta los 1.733 Mn €, destacando la evolución en:
 - o El sector de **autopistas** (76% s/ingresos totales y 87%/s EBITDA), apoyado en las buenas condiciones climatológicas en los primeros meses del 2007, **evoluciona de forma muy favorable y crece un 10%**

- o El sector de **telecoms** (11% s/ingresos totales y 8%/s EBITDA), mantiene una muy favorable evolución de la actividad por la difusión audiovisual por la entrada de un nuevo canal de “la Sexta”, transporte, y comunicaciones móviles, **crece un 12 %**.
 - o Y el sector de **aeropuertos** (8% s/ingresos totales y 4%/s EBITDA), por el incremento de nº de pasajeros en TBI (sobre todo en aeropuertos Bolivianos y Orlando), de ingresos por pasajero (sobre todo en Luton y Belfast con mejores tarifas), y mayores ingresos comerciales, **crece un 16 %**.
- El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** ha ascendido a **1.106 Mn €**, lo que equivale a un **margen bruto (EBITDA/ventas)** del **64 %** y un **crecimiento del 13 %**.
 - El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **314 Mn €**, lo que representa un **crecimiento del 34 %**. Este crecimiento se ha visto favorecido por el efecto la PPA de **Sanef**, porque en el primer semestre de 2006 se registro una mayor amortización y gastos financieros ya que se estaba considerando provisionalmente una mayor proporción de la PPA como revalorización de activos. Esta asignación quedó definitivamente fijada en el tercer trimestre del 2006. **Excluyendo este efecto, el resultado se incrementa en un 21 %**.
 - La **deuda neta** al cierre de junio 2007 asciende a **12.556 Mn €** (39% deuda con recurso, 61% deuda sin recurso). Es importante resaltar que dado el alto porcentaje de **deuda a tipo fijo (83 %)** y el vencimiento medio **7,36 años**, incrementos/(disminuciones) en los tipos de interés tienen impactos muy limitados en los gastos financieros de **abertis** (análisis de sensibilidad a variaciones en tipos de interés: **+0,25pb en tipos de interés = 4,55 Mn € de impacto neto anual (después de impuestos) en gastos financieros**). La **deuda bruta del grupo** se sitúa en **12.902 Mn €**.
 - o A finales del mes de junio, y aprovechando la favorable situación de los mercados a esa fecha, se ha procedido a refinanciar el crédito puente de la compra de **Eutelsat** inicialmente previsto para dos años. La refinanciación por importe de 1.000 Mn € se ha instrumentado mediante una emisión de bonos a 10 años con un cupón de 5,125%.
 - o Asimismo, y ya durante el mes de julio, se han refinanciado 1.500 Mn € de la deuda de la CNA (Caisse Nationale des Autoroutes) de **Sanef**. La operación ha consistido en asegurar las disposiciones para el repago de esta deuda que vence entre los años 2.007 y 2.016, y llevar los nuevos vencimientos entre los años 2.020 y 2.024. Esta deuda es a tipo fijo con un spread de 57,5 pb.
 - o Con estas dos operaciones, se ha culminado el proceso de refinanciación de toda la deuda ligada a las últimas adquisiciones, y nos protege significativamente de cualquier evolución negativa de los mercados de deuda que se pueda producir en los próximos meses.
 - El **Cash Flow Neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) generado en el semestre asciende a **648 Mn €**, un **12 % superior** al del mismo período del 2006.

- Por lo que se refiere a las **inversiones del grupo** en los seis primeros meses del 2007, éstas han ascendido a **1.315 Mn €**: Eutelsat (1.077 Mn €), 94 Mn € en inversión operativa y otras inversiones en expansión por valor de 144 Mn €.

Dividendos y ampliación de capital liberada:

La Junta de Accionistas de **abertis**, que tuvo lugar el pasado 13 de junio, aprobó la distribución de **un dividendo complementario** correspondiente al resultado del ejercicio 2006 de **0,25 euros brutos por acción**, que se hizo efectivo el 18 de junio. El dividendo total con cargo a los resultados de 2006 ha sido de **0,50 euros por acción**. El dividendo a distribuir alcanzó los 304 Mn € y supone un incremento del 5% respecto al ejercicio anterior. Adicionalmente, se anunció la intención de aprobar **un incremento del 10% del dividendo** que se materializará **a partir del próximo dividendo a cuenta del ejercicio 2007**. Este incremento, unido a la ampliación de capital liberada, constituirá un aumento del 15% en la retribución al accionista.

La Junta General también aprobó la tradicional **ampliación de capital liberada** en la proporción de **una acción nueva por cada veinte antiguas** por un importe equivalente a 91,2 Mn € que se llevó a cabo el pasado mes de julio.

Perspectivas para el 2007:

A pesar de los buenos resultados del primer semestre, la compañía mantiene sus objetivos anuales, a la espera de la evolución del tráfico en los meses de julio, agosto y septiembre (meses vacacionales y de mayores niveles de tráfico):

- o **Crecimiento en ingresos de explotación superior al 7 %**.
- o **El resultado bruto de explotación (EBITDA) crecerá al menos un 10 %**
- o Y el **beneficio neto** tendrá un **crecimiento superior al 15 %**

RESÉRVATE EL DÍA
1 de Octubre – Día del Inversor

2. Principales magnitudes

Evolución de las principales variables de actividad y financieras:

Actividad

	1S 2007	1S 2006	Var.
Autopistas: Intensidad Media Diaria (IMD)			
Acesa	36.375	34.814	4,5%
Aumar	24.071	23.287	3,4%
Aucat	33.043	30.773	7,4%
Iberpistas	28.998	27.881	4,0%
Avasa	13.445	12.831	4,8%
Castellana	6.139	5.533	11,0%
Aulesa	4.495	3.838	17,1%
Total España	25.693	24.610	4,4%
Sanef (Francia)	23.152	22.240	4,1%
Gco (Argentina)	65.367	62.910	3,9%
Total abertis	25.052	24.033	4,2%
Telecom			
Nº de servicentros televisión digital	3.655	3.048	19,9%
% cobertura TDT (*)	80%	80%	0,0%
Aeropuertos			
TBI			
Total pasajeros	10.942	10.315	6,1%
CODAD			
Nº vuelos	56.278	51.854	8,5%
Aparcamientos: Distribución de las plazas			
Nº de plazas de aparcamientos	75.492	75.136	0,5%
Nº de plazas de zonas azules	12.518	11.109	12,7%
Total	88.010	86.245	2,0%

(*) A partir del 1/08, ha alcanzado una cobertura del 85%

Financieras

(Mn €)

	1S 2007	1S 2006	Var.	% sobre total 1S2007
Ingresos de explotación				
Autopistas	1.310	1.187	10%	76%
Telecom	191	171	12%	11%
Aeropuertos	147	126	16%	8%
Aparcamientos	65	57	13%	4%
Logística	10	9	8%	1%
Servicios corporativos / Otros	10	2	308%	1%
Total ingresos de explotación	1.733	1.553	12 %	100 %
EBITDA				
Autopistas	958	856	12%	87%
Telecom	84	74	13%	8%
Aeropuertos	43	37	17%	4%
Aparcamientos	28	22	25%	2%
Logística	3	3	8%	0%
Servicios corporativos / Otros	(10)	(12)	(17%)	(1%)
Total EBITDA	1.106	980	13 %	100 %
Margen EBITDA			Var. p.p.	
Autopistas	73,1%	72,1%	1,0	
Telecom	43,9%	43,4%	0,4	
Aeropuertos	29,3%	29,0%	0,4	
Aparcamientos	42,5%	38,6%	3,9	
Logística	31,2%	31,4%	(0,2)	
Servicios corporativos / Otros	n.a.	n.a.	n.a.	
Total Margen EBITDA	63,8 %	63,1 %	0,68	
	1S 2007	1S 2006	Var.	
EBIT	715	595	20 %	
Beneficio neto	314	234	34 %	
Cash flow neto	648	577	12 %	
Deuda neta	12.556	12.173	383	

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

3. Análisis Cuenta de Resultados consolidada

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Ingresos de explotación	1.733	1.553	12 %
Gastos de explotación	-627	-572	10 %
EBITDA	1.106	980	13 %
Dotación amortización	-391	-385	1 %
RESULTADO EXPLOTACIÓN	715	595	20 %
Resultado financiero	-259	-257	
Resultado p.equivalencia	40	23	
R. ANTES DE IMPUESTOS	497	361	38 %
Impuesto sobre sociedades	-150	-126	
RESULTADO DEL EJERCICIO	347	235	48 %
Intereses de los minoritarios	-33	-1	
R. ATRIB. A LA SOC. DOMINANTE	314	234	34 %

3.1.- Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación han **incrementado** en un **12 %** respecto al ejercicio 2006, **alcanzando los 1.733 Mn €**. La buena evolución de la actividad en todos los sectores explica la mayor parte de dicho aumento (especialmente en el caso de las autopistas, infraestructuras de telecomunicaciones y aeropuertos).

En el sector de **autopistas**, los ingresos de explotación **crecen un 10 %**, básicamente por la buena evolución del tráfico y la revisión de tarifas.

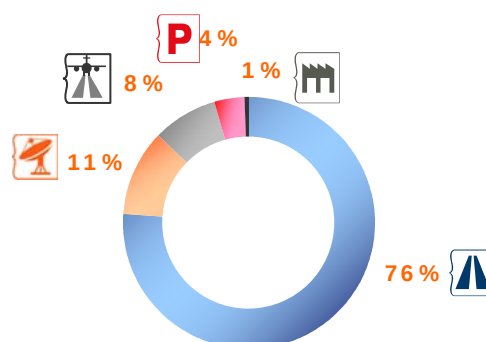
En el sector de **infraestructuras de las telecomunicaciones** los ingresos de explotación **crecen un 12 %**. Este crecimiento se debe al impacto de la revisión de algunos contratos, al aumento de coberturas en provincias y otras actividades (principalmente en televisión digital).

Los ingresos de explotación en el sector **aeropuertos** **crecen un 16 %**, continuando la mejora de la actividad en TBI (+6,1% en número de pasajeros) y la revisión de tarifas al alza en algunos de los principales aeropuertos como Luton (42% del total de pasajeros de TBI) y Belfast (22% del total de pasajeros de TBI).

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Ingresos			
Sanef	649	583	11 %
Acesa	303	281	8 %
Aumar	177	166	7 %
Aucat	52	48	9 %
Iberpistas	60	53	14 %
Avasa	35	35	0 %
Gco	17	16	10 %
Otros	15	4	266 %
Total autopistas	1.310	1.187	10 %
Telecom	191	171	12 %
Aeropuertos	147	126	16 %
Aparcamientos	65	57	13 %
Logística	10	9	8 %
Servicios corporativos / Otros	10	2	308 %
Total ingresos	1.733	1.553	12 %

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Por sectores



Aparcamientos ha **incrementado** los ingresos de explotación en un **13 %**, básicamente por la buena evolución de la rotación de vehículos (+7,3%), tarifas, progresiva expansión, y venta de plazas.

Servicios corporativos y otros incluye el impacto en ingresos al haberse pasado a consolidar en 2007 por integración global Serviabertis, y por la aportación del holding.

3.2.- Gastos de explotación

Los gastos de explotación aumentan un 10% como consecuencia principalmente de la mayor actividad de las sociedades, especialmente de **abertis telecom**.

Los gastos de personal suponen 262 Mn € (42% de los gastos explotación), con un incremento del 15% respecto 2006 por integración global de Serviabertis e incorporación en **Sanef** y **TBI** de personal externo existente en 2006 que se ha internalizado. El número medio empleados en 1S 2007 ascendió a 11.164 (10.707 en primer semestre 2006), de los cuales un 54% trabajan fuera de España.

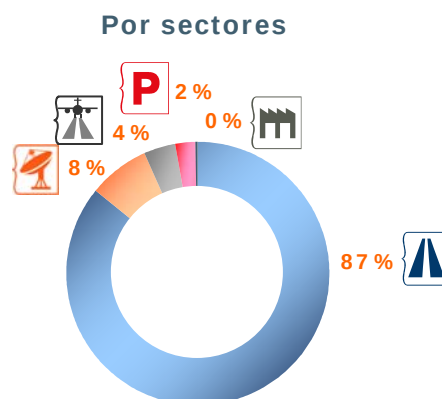
3.3.- EBITDA

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se ha **incrementado** en un **13%** respecto al ejercicio 2006, situándose en los **1.106 Mn €**, lo que implica un **margen EBITDA** sobre ingresos de **63,8%**, y una **mejora de 68pb** respecto al mismo periodo en el 2006. Destacando la evolución en:

- El sector de **autopistas**, con un **crecimiento** del **12%** y un **margen EBITDA s/ingresos** del **73,1%**, lo que implica una **mejora de 100pb** vs 2006, básicamente por una evolución más moderada de los gastos en el caso de **Sanef** (crecimiento del 17%).
- El sector de las **telecomunicaciones** **crece un 13%**, por la entrada de nuevos canales ("la sexta") y por el incremento en la cobertura de la TDT.
- **Aeropuertos** (+17%), por buena evolución de la actividad (especialmente en Bolivia y Orlando) y mejoras de tarifas (Luton y Belfast).
- Y el sector de **aparcamientos** (+25%), por buena evolución de rotación de vehículos, tarifas, expansión, y venta de plazas.

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
EBITDA			
Sanef	429	365	17%
Acesa	243	226	7%
Aumar	146	142	3%
Aucat	44	41	8%
Iberpistas	50	42	17%
Avasa	29	29	0%
Gco	9	9	0%
Otros	8	1	550%
Total autopistas	958	856	12%
Telecom	84	74	13%
Aeropuertos	43	37	17%
Aparcamientos	28	22	25%
Logística	3	3	8%
Servicios corporativos / Otros	(10)	(12)	(17%)
Total EBITDA	1.106	980	13%

Nota: aportaciones al consolidado con ajustes de consolidación en origen



3.4.- Amortizaciones

La dotación a las amortizaciones aumentan un 1%, sumando un total de 391 Mn €, 187 Mn € provenientes de **Sanef** (196 Mn € en el 2006), de los cuales 49 Mn € proceden de amortización de activos revalorizados como consecuencia del proceso de PPA, mientras que en 2006 fueron provisionalmente 61 Mn €. Excluyendo el efecto **Sanef**, la dotación a amortizaciones se incrementa en un 3%.

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Autopistas	(308)	(305)	1%
Telecom	(35)	(36)	(5%)
Aeropuertos	(35)	(34)	2%
Aparcamientos	(8)	(8)	3%
Logística	(2)	(2)	26%
Servicios corporativos/Otros	(3)	(0)	n.a.
Total	(391)	(385)	1%

3.5.- EBIT

El **resultado neto de explotación (EBIT)** ha ascendido a **715 Mn €**, lo que equivale a un **margen operativo (EBIT/ventas)** de **41 % (38 % en 1S 2006)** y un **crecimiento del 20 %**.

3.6.- Resultado financiero

Ligero incremento del resultado financiero negativo por el impacto adquisición Eutelsat en 2007, incremento del coste deuda (subida tipos y mayor deuda tipo fijo/coberturas respecto junio 2006) y 6 meses inversión completa en HIT/**Sanef** en 2007 (inversión realizada en febrero y abril de 2006). Estos efectos compensan que en 2006 no se incluye aún el impacto positivo en resultado financiero de la PPA HIT/**Sanef** (sí reconocido en 2007 y al final de 2006, con efectos retroactivos).

Análisis de sensibilidad a variaciones en tipos de interés: **+0,25pb en tipos de interés = 4,55 Mn € de impacto neto anual (después de impuestos) en gastos financieros.**

3.7.- Resultado por puesta en equivalencia

Incremento del resultado por puesta en equivalencia por aportación Eutelsat de 20 Mn € euros (incluyendo aportación de resultado e impacto estimado en amortización de activos revalorizados en la PPA provisional, que se estima que se cerrará en el 3T 2007). El resto del resultado en equivalencia corresponde básicamente a Atlantia (23 Mn €).

3.8.- Impuestos

En 2007 se recoge el efecto positivo por reducción tipo de gravamen del impuesto de sociedades en España (32,5% vs 35% en 2006). Al cierre del 1S 2007 la tasa fiscal efectiva se sitúa en el 30%.

3.9.- Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios presentan un mayor impacto negativo por la atribución a los socios de HIT del resultado positivo de HIT/**Sanef** (resultado negativo en junio 2006 por impacto PPA provisional contabilizada).

3.10.- Resultado atrib. a la sdad. dominante

El **resultado atribuible a la sociedad dominante** ha ascendido a **314 Mn €**, lo que representa un **crecimiento del 34 %**.

4. Análisis por sectores

4.1. – Autopistas

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Ingresos	1.310	1.187	10%
EBITDA	958	856	12%
Margen	73 %	72 %	1,0 p.p.
EBIT	699	611	14%
Margen	53 %	52 %	1,8 p.p.
EBIT (2)	650	551	18%
Margen	50 %	46 %	3,2 p.p.

Nota:

Aportación consolidado con ajuste en consolidación en origen

EBIT: excluye amortización por activos revaluados (PPA sanef)

EBIT (2): incluye todas las amortizaciones

Actividad y análisis de los resultados

El peso del sector de autopistas se ha mantenido respecto a junio de 2006, siguiendo como la primera actividad de negocio, este sector representa el 76% del total de los ingresos del grupo y el 87% del EBITDA.

Tal como se ha detallado, la evolución de la actividad en las autopistas de **abertis** ha sido muy favorable, con un **incremento 4,2% para la IMD total de abertis** acumulada al cierre de junio, alcanzando los **25.052 vehículos**.

El **buen comportamiento del tráfico de abertis** se debe sobre todo a la buena evolución de la **IMD en España (+4,4% IMD respecto al año anterior)** y en **Sanef (+4,1% IMD respecto al año anterior)** que mantienen la tendencia de crecimiento de finales de 2006, y a su vez se ha visto favorecido por las buenas condiciones

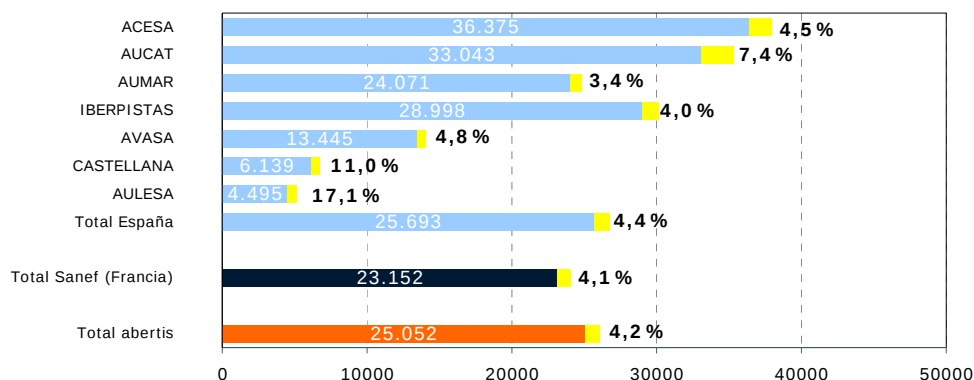
climáticas de los primeros meses del 2007, excepto en el caso de España que durante la Semana Santa (mes de abril) tuvo condiciones climatológicas adversas.

Seguimos manteniendo que las cifras a cierre de junio aún son poco representativas respecto al total anual, es predecible que se vayan suavizando los crecimientos a lo largo de los próximos meses.

Es importante resaltar que la compañía sigue trabajando en conseguir mejoras en la eficiencia y uso de sus autopistas. Al cierre de junio las **transacciones de tarjetas + telepeaje** en las autopistas de la **red española** ya alcanzaba el **74 %** vs 72,4% en el 2006, y en sistemas de **telepeaje 25,6 %** vs 20,7%. En el caso de Francia, las transacciones de telepeaje siguen una tendencia de crecimiento, siendo desde el mes de marzo, por primera vez el nivel de ingresos por **telepeaje** superiores a los ingresos de vías manuales (**22,4 %** de los ingresos).

El **EBITDA** se ha **incrementado un 12 %**, con un **margen EBITDA sobre ventas del 73,1 %**, lo que implica una **mejora de 100pb** en el margen EBITDA con respecto al mismo período en el 2006.

Las principales razones de este incremento han sido, **las mejoras en la gestión de nuestras autopistas**, las **favorables condiciones climáticas** (nos han permitido menores gastos), por la **reducción de bonificaciones** a vehículos pesados, **optimización entre tramos**, y **evolución más moderada de los gastos en Sanef**.



4.1.1 – Sanef

Los **ingresos de explotación** ascienden a **649 Mn €**, con un **crecimiento** superior al **11 %**.

Este incremento viene producido por la **IMD** en 2007 hasta junio es un **4,1 % superior**, por **aumento del +2,6 % de las tarifas medias** por revisión anual, del **+1,6 % por reducción bonificaciones** a transportistas y del **+1,5 % por optimización entre tramos** y otros impactos.

El **incremento del EBITDA y EBIT** superior al de los ingresos es básicamente por la **evolución moderada de los gastos** (menores gastos viabilidad invernal en 2007), **amortizaciones y el lógico apalancamiento operativo**.



	1S 07	1S 06	Var.
IMD	23.152	22.240	4,1 %
(Mn €)			
Ingresos de explotación	649	583	11,3 %
Gastos de explotación	(220)	(218)	
EBITDA	429	365	17,4 %
Margen	66 %	63 %	
Dotación amortización	(138)	(136)	
EBIT (1)	291	230	26,8 %
Margen	45 %	39 %	
Amortización activos revalorizados	(49)	(61)	
EBIT (2)	242	169	43,3 %
Margen	37 %	29 %	

Notas:

Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

EBIT (1): Excluye amortización por activos revaluados (PPA Sanef)

EBIT (2): Incluye todas las amortizaciones

4.1.2 – acesa

Los ingresos de explotación **crecen un 8 %**, básicamente por la **buena evolución de la IMD (4,5 %)** y por la **revisión anual de tarifas**.

El incremento de la **IMD en el mes de junio** ha sido muy significativo **(+5,1 %)** volviendo a niveles **de crecimiento en línea con los primeros meses del año**, y muy superiores a los meses de **mayo y abril** (con **meteorología adversa** en Semana Santa y **desplazamiento al mes de marzo del viernes-sábado previos a la semana festiva**)



	1S 07	1S 06	Var.
IMD	36.375	34.814	4,5 %
(Mn €)			
Ingresos de explotación	303	281	7,8 %
Gastos de explotación	(60)	(55)	
EBITDA	243	226	7,4 %
Margen	80 %	81 %	
Dotación amortización	(50)	(48)	
EBIT	193	179	7,7 %
Margen	64 %	64 %	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

4.1.3 – aumar

Buena evolución de los **ingresos, crecimiento del 7 %**, a pesar del impacto negativo por apertura de vías alternativas en abril 2007 (+3,4% IMD vs +7,4% en marzo).

El 15 de marzo han finalizado las obras de conexión de la autovía de la Plana (Sagunto-Castellón) con la AP7. A partir de este momento esta autovía se convierte en una vía paralela en el subtramo Castellón Norte-Puñol con fuertes impactos en la IMD

El EBIT también se ha visto afectado, por eliminación a partir de 2007 de la bonificación del 95% del IBI, y crece un 3%.



	1S 07	1S 06	Var.
IMD	24.071	23.287	3,4 %
(Mn €)			
Ingresos de explotación	177	166	6,9 %
Gastos de explotación	(32)	(24)	
EBITDA	146	142	2,9 %
Margen	82 %	85 %	
Dotación amortización	(33)	(32)	
EBIT	113	110	3,1 %
Margen	64 %	66 %	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

4.1.4 – aucat

La positiva tendencia del primer trimestre de 2007 (+10,1% IMD a marzo 2007) gracias a las buenas condiciones climatológicas, se vio algo ralentizada en los meses de abril (peores condiciones climatológicas) y mayo situando el incremento de la IMD acumulada a mayo en un 7,1%. La positiva evolución en el mes de junio (+8,7%) ha permitido que la IMD acumulada haya aumentado hasta un +7,4%.

Positiva evolución de los ingresos y EBIT ambos creciendo un 9 %.

4.1.5 – iberpistas

Al tratarse de una autopista de interior, es menos sensible a los factores climáticos que otras autopistas costeras, por lo que el impacto debido a factores climatológicos es poco significativo. La **IMD acumulada a junio crece un 4 %.**

Los **ingresos de explotación crecen un 14 %**, muy superior a la IMD más el incremento de tarifas, dado que incluye la plusvalía bruta de la venta de la participación en Realia (+6 Mn €), este impacto positivo compensa el impacto negativo por menores trabajos para el inmovilizado, ya comentado en el informe del 1T 2007

4.1.6 – avasa (50% abertis)

Positiva evolución debido al mantenimiento de la tendencia alcista iniciada en el último trimestre del 2006, y favorecida por el buen tiempo en los primeros meses del 2007 respecto al 2006, donde hubo fuertes nevadas. La **IMD crece un 4,8 %.**

Los **ingresos de explotación en términos comparables** (impacto positivo venta oficina de Madrid en 2006 fue de 2,6 Mn €) **crecen un 8 %**, básicamente por la buena evolución de la actividad, de la revisión de tarifas. El mantenimiento de los gastos, permite un incremento del **EBITDA en términos comparables del 10 %.**



aucat

	1S 07	1S 06	Var.
IMD	33.043	30.773	7,4 %
(Mn €)			
Ingresos de explotación	52	48	9,1 %
Gastos de explotación	(8)	(7)	
EBITDA	44	41	8,0 %
Margen	84 %	85 %	
Dotación amortización	(7)	(7)	
EBIT	37	34	9,4 %
Margen	70 %	70 %	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen



iberpistas

	1S 07	1S 06	Var.
IMD	28.998	27.881	4,0 %
(Mn €)			
Ingresos de explotación	60	53	13,7 %
Gastos de explotación	(11)	(11)	
EBITDA	50	42	17,4 %
Margen	83 %	80 %	
Dotación amortización	(9)	(8)	
EBIT	41	35	18,2 %
Margen	68 %	65 %	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen



avasa

	1S 07	1S 06	Var.
IMD	13.445	12.831	4,8 %
(Mn €)			
Ingresos de explotación	35	35	(0,3 %)
Gastos de explotación	(6)	(6)	
EBITDA	29	29	(0,1 %)
Margen	82 %	82 %	
Dotación amortización	(9)	(8)	
EBIT	19	20	(4,8 %)
Margen	56 %	58 %	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

4.1.7 – GCO

El incremento del tráfico hasta junio 2007 se ha visto afectado por el paro declarado por los peajistas del 23 al 26 de Marzo, que se une a los paros declarados los días 2 y 7 de febrero. El **incremento del tráfico** respecto a junio 2006 se sitúa el **3,9 %**, se estima que sin estos paros el crecimiento de la IMD se habría situado entorno al 7%.

Los **ingresos** por el contrario han mantenido la **tendencia positiva**, con **crecimientos del 10 %**, soportados por el aumento parcial de tarifas del 14% permitido por el gobierno (aplicado a partir del 17 de abril de 2006).

4.1.8 – Otros

Incluye Castellana, y por cambio en el método de consolidación **abertis Chile**, Aulesa y Trados 45.

4.1.9 – Otras participaciones

A continuación detallamos la evolución de la actividad en otras concesionarias de autopistas participadas por **abertis**.

Dentro de las otras autopistas participadas por **abertis**, es importante destacar la muy positiva evolución en alguna de las autopistas como Aulesa, Coviandes, Accesos de Madrid R3-R5 y Henarsa R2.



GCO

	1S 07	1S 06	Var.
IMD	65.367	62.910	3,9 %
(Mn €)			
Ingresos de explotación	17	16	9,7 %
Gastos de explotación	(8)	(6)	
EBITDA	9	9	(0,2 %)
Margen	55 %	61 %	
Dotación amortización	(3)	(3)	
EBIT	7	7	(1,9 %)
Margen	39 %	44 %	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Otros	1S 07	1S 06	Var.
(Mn €)			
Ingresos de explotación	15	4	265,5 %
Gastos de explotación	(7)	(3)	
EBITDA	8	1	549,5 %
Margen	52 %	29 %	
Dotación amortización	(10)	(4)	
EBIT	(2)	(3)	(24,9 %)
Margen	n.a	n.a	

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

			IMD 07/06		
			1S 2007	1S 2006	Var.
Castellana	100,0%	51	6.139	5.533	11,0%
Aulesa	100,0%	38	4.495	3.838	17,1%
APR	75,0%	2	22.833	21.402	6,7%
Trados 45	50,0%	15	82.863	80.394	3,1%
Coviandes	39,0%	86	6.601	5.879	12,3%
Túnel del Cadí	37,2%	30	6.023	5.989	0,6%
A. Madrid R3-R5	35,1%	63	14.769	13.223	11,7%
Ausol	31,6%	119	75.171	70.957	5,9%
RMG	25,0%	74	42.236	40.913	3,2%
Autema	23,7%	48	24.121	21.748	10,9%
Henarsa R2	22,5%	62	10.740	9.141	17,5%

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

4.2.- Telecomunicaciones

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Ingresos	191	171	12%
EBITDA	84	74	13%
Margen	44 %	43 %	0,4
EBIT	49	38	30%
Margen	26 %	22 %	3,6 p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

Las infraestructuras de telecomunicaciones, ocupan el segundo lugar por ingresos de explotación (11% del total), y por EBITDA (8%) del total grupo abertis.

La **aportación de abertis telecom sigue siendo muy positiva**, principalmente por nuevas condiciones de contratos, por el aumento de coberturas en provincias, y nuevas actividades (principalmente en la televisión digital). Al cierre de junio 2007, los **ingresos de explotación** ascienden a **191 Mn €, creciendo un 12 %**.

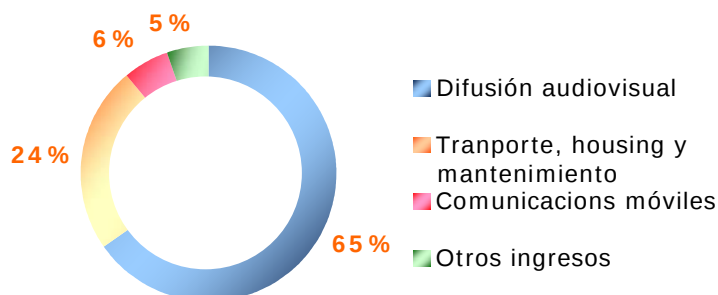
Destacamos que dicho crecimiento se ha producido por la buena evolución en

prácticamente la totalidad de los servicios de telecomunicaciones en los que **abertis** está presente (difusión audiovisual por la entrada de un nuevo canal de “la Sexta”, transporte, y comunicaciones móviles), todos ellos con crecimientos claramente por encima del doble dígito.

Durante este semestre el nivel de cobertura se ha mantenido en el 80% en relación con el mismo período en el 2006. El **EBITDA crece ligeramente por encima de los ingresos (+13 %)**, lo que sitúa el **Margen EBITDA en un 44 %**, y una **mejora adicional de 40pbs**.

A partir del **1 de agosto**, se ha alcanzado una **cobertura del 85 %**.

Distribución de ingresos



4.2.1 – Eutelsat

Desde enero de 2007 se ha consolidado la adquisición del 32% de Eutelsat por “puesta en equivalencia”, por lo que no afecta a las magnitudes de la cuenta de resultados más que en este epígrafe, y en el de gastos financieros.

Asumiendo una **teórica** consolidación proporcional, los ingresos de la unidad de telecom ascenderían a 323,4 Mn € (+89%) y el EBITDA 187,4 (+153%). El peso de la unidad de Telecom pasaría a su vez a representar sobre el total del grupo un 16% y 15%, respectivamente.

Hechos destacados durante el segundo trimestre:

- Resultados 2006-2007: Fuerte incremento en resultados, con un crecimiento en ingresos de explotación del 4,8%, sustentado por el buen momento del negocio de aplicaciones de video, un crecimiento del EBITDA del 5,9%, situando el margen EBITDA s/ventas en el 78,7%. El beneficio neto alcanza los 170 Mn € (40,2 Mn € en el período 2005-06)
- Objetivos para el 2007-08: Ingresos de explotación entre 840-850 Mn € (o entre un 2,7 y 4% de crecimiento), y margen EBITDA superior al 77,5%.
- Dividendos: Con fecha 25 de julio, el Consejo de Administración propone la distribución con cargo a los resultados 2006-07 de un dividendo de 0,58 €/acción, lo que representa un pay-out del 80%, y se compromete a mantener en el futuro una política de pay-out entre el 50-75%.

4.3.- Aeropuertos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Ingresos	147	126	16%
EBITDA	43	37	17%
Margen	29 %	29 %	0,4 p.p.
EBIT	8	3	211%
Margen	6 %	2 %	3,5 p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

El tercer puesto por orden de tamaño lo ocupa el sector de aeropuertos, con un 8% de los ingresos y un 4% del EBITDA.

El primer semestre se ha caracterizado por **aumentos del número de pasajeros y vuelos (+6,1% en TBI y 8,5% en CODAD)** y **mejoras de los ingresos por pasajero (+3,1% en TBI)**, e impacto positivo en divisa, lo que ha permitido obtener unos **crecimientos en ingresos y EBITDA del 16 y 17%**, respectivamente.

TBI

La **buena evolución de la actividad** en los aeropuertos de TBI ha sido principalmente **por el excelente comportamiento** de los aeropuertos de **Bolivia** (+17,3%) y **Orlando** (+9,8%), ampliamente explicado en el informe de resultados en 1T 2007.

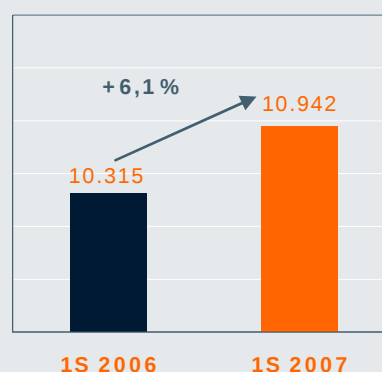
El **ingreso total por pasajero se incrementa** respecto a junio 2006 en un **3,1%**, principalmente por el incremento del ingreso por tráfico por pasajero (sobre todo el Luton y Belfast, con mejoras de las tarifas) y de los ingresos comerciales por pasajero en casi todos los aeropuertos sobre todo Orlando (aparcamiento y alquiler de coches).

Destacar, que en el caso de **Luton** (42% del nº total de pasajeros de TBI) los **ingresos aeronáuticos** por pasajero **crecieron** un **14%** (46% del total de los ingresos por pasajero), lo que ha permitido obtener un **incremento total por pasajero del 7,9%**.

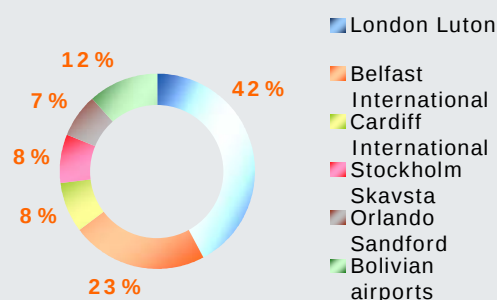
CODAD

Evoluciona muy favorablemente el tráfico, con un crecimiento del nº de vuelos del 8,5%.

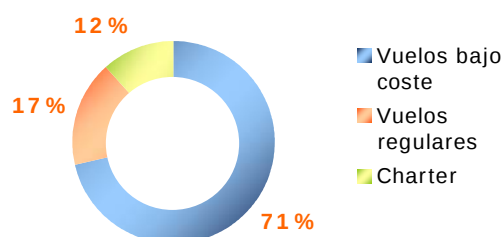
TBI: nº de pasajeros (en miles)



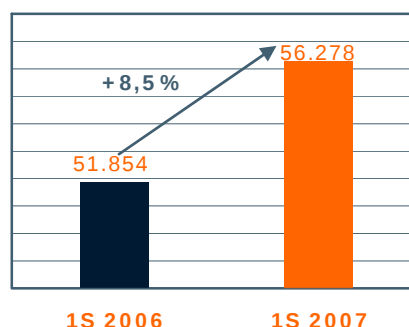
TBI: pasajeros por aeropuerto



TBI: pasajeros por tipo de vuelo



CODAD: nº de vuelos (unidades)



4.4.- Aparcamientos

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Ingresos	65	57	13%
Ingresos veh. rotación	44	39	12%
Ingresos abonados	13	12	11%
Otros	8	6	26%
EBITDA	28	22	25%
Margen	43 %	39 %	3,9 p.p.
EBIT	20	14	37%
Margen	30 %	25 %	5,2 p.p.

Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

Actividad y análisis de los resultados

Muy positiva evolución en la actividad y resultados en el área de aparcamientos, principalmente por **evolución de vehículos en rotación** (+7,3%), **expansión** (1.765 nuevas plazas vs 1S 2006) y **venta de plazas** (1,7 Mn €).

Mejora significativa en márgenes: el **margen EBITDA** sobre ventas ha sido de un **43 %**, frente al **39 % en el 1S 2006**, y el **margen EBIT** sobre ventas pasa del 25% en el 1S 2006 al **30 % en el 1S 2007**.

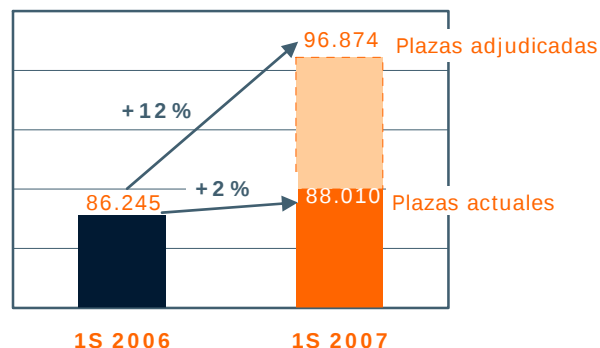
El incremento en márgenes se produce por mejoras en la rotación y por la venta de plazas.

Por países, **España sigue siendo el de mayor peso con un 52 % de las plazas**. Por número de plazas, España está a la cabeza del crecimiento de plazas, con 730 nuevas plazas, seguido de Italia (+534 plazas), y Marruecos (+398 plazas).

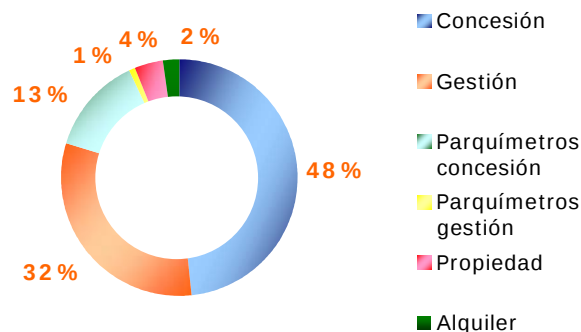
Destacar en España las inversiones realizadas, por importe total de 19 Mn €, para la construcción de un aparcamiento en Girona, y la adquisición de aparcamientos en Elche y las Palmas de Gran Canaria.

Adicionalmente, desde junio del 2006, se han ganado **adjudicaciones y comprado aparcamientos** con un total de **8.864 nuevas plazas**, que en la actualidad están en fase de construcción o preparación para su posterior gestión, de las cuales **1.192 estarán operativas a partir de julio**.

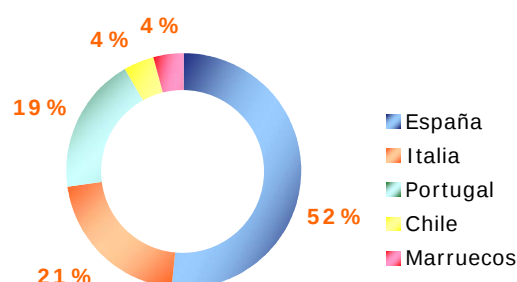
Nº de plazas



Plazas por tipología



Plazas por nacionalidad



4.5.- Servicios a la logística

Actividad y análisis de resultados

Cuenta de Resultados (Mn €)

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Ingresos	10	9	8%
EBITDA	3	3	8%
Margen	31,2 %	31,4 %	(0,2) p.p.
EBIT	1	1	(19%)
Margen	9 %	13 %	(3,2) p.p.

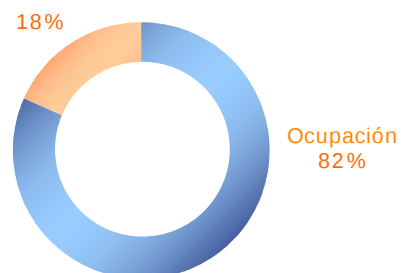
Nota: Aportación al consolidado con ajustes de consolidación en origen

La **evolución** de la actividad de **logística** ha sido **muy favorable** (+8% en ingresos de explotación vs 1S 2006), esto ha sido posible gracias a la mayor actividad de Sevisur, Parc Logístic Zona Franca (PLZF), Arasur y el edificio de oficinas de CIM Vallès.

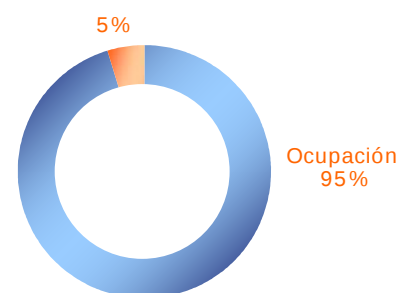
Destacar que el **nº de m² de naves y oficinas** se ha **incrementado** significativamente (**+17,3 %**, +65.958 m² de más) respecto a junio 2006 por PLZF (finalizada la construcción de dos nuevas naves y un edificio de oficinas), Sevisur (que ha iniciado la segunda fase de construcción de una nueva nave) y Cilsa (ha finalizado la construcción de dos nuevas naves).

En cuanto a **ocupación media**, esta se ha **incrementado** en un **3,9 %**, debido a que ha empezado la ocupación de Arasur y Cilsa. Al cierre de junio de 2007 el porcentaje de **ocupación media total de naves** ascendía al **82 %** y el de **oficinas** al **95 %**, cifra que se compara con un 79% y 92% en el 2006, respectivamente.

% ocupación naves



% ocupación oficinas



Zona Franca. Barcelona

CIM Vallès. Barcelona



5. Análisis por zonas geográficas

España sigue siendo el principal país por fuente de ingresos, representando un 52% del total de los ingresos de explotación de la compañía, seguido de Francia (**Sanef** principalmente) con un 37% de los ingresos, Reino Unido con un 6% (**TBI** principalmente) y otros con un 5% (principalmente Latam, Italia y Portugal).

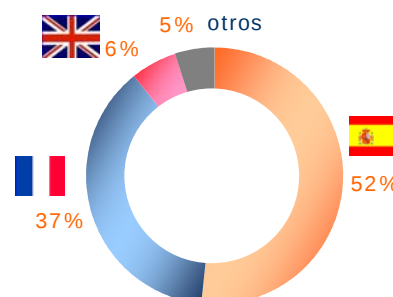
En cuanto a EBITDA, el orden es el mismo, pero España y Francia ganan peso, por ser países con niveles de rentabilidad superiores.

5.1.- Ingresos de explotación

En cuanto a la evolución de los ingresos de explotación por países, estos han sido muy positivos en todos los países en general, con crecimientos superiores al 10%, destacando:

- **España**, con un **crecimiento del 11%**, que ha sido impulsado principalmente por la buena evolución de la actividad de las autopistas españolas en general, y por el negocio de telecom (TDT).
- **Francia (+11%)**, que ha tenido un crecimiento muy positivo por la buena evolución de la actividad y la revisión de tarifas (en total +5,7%, ampliamente explicado en el informe).
- Y **Reino Unido**, que ha crecido un **11%**, básicamente por incremento del ingreso por tráfico por pasajero (revisión de tarifas al alza) en Luton y Belfast.

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
Ingresos			
España	896	808	11 %
Francia	649	583	11 %
UK	102	92	11 %
Otros	85	70	22 %
Total ingresos	1.733	1.553	12 %



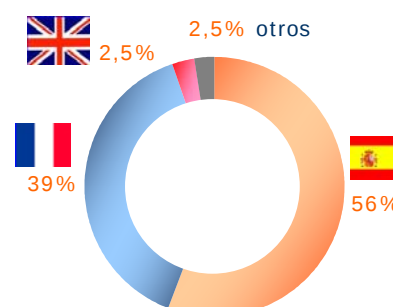
5.2.- EBITDA

En cuanto a la evolución del EBITDA, es importante destacar la muy positiva evolución de países como Francia y Reino Unido, con crecimientos ambos superiores al 17%.

La muy positiva evolución de Francia ha sido como consecuencia del menor gasto por viabilidad invernal, y el incremento de tarifas (+5,7%, ampliamente explicado en el informe), esto unido al propio apalancamiento del negocio es lo que ha propiciado dicha evolución.

En el caso de Reino Unido, este incremento se ha producido por la continua gestión de los costes en TBI, la mejora obtenida en tarifas en dos de nuestros principales aeropuertos (Luton y Belfast), y el impacto positivo del tipo de cambio.

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var.
EBITDA			
España	619	563	10 %
Francia	429	365	17 %
UK	29	25	17 %
Otros	29	27	9 %
Total EBITDA	1.106	980	13 %



6. Balance de situación consolidado

El único hecho destacable que produce variaciones en el balance respecto 31.12.2006 es la consolidación de la adquisición del 32% de Eutelsat en 2007 e impacto nuevo método de consolidación de **abertis Chile**, Serviabertis, Aulesa y Trados 45 (hasta entonces por puesta en equivalencia).

6.1 – Activo

El incremento del inmovilizado financiero de 1.095 Mn € es debido a las participaciones por puesta en equivalencia por la incorporación de Eutelsat, que compensa la disminución por cambios de método de consolidación explicadas anteriormente.

6.2 – Pasivo

Los fondos propios aumentan básicamente por el resultado del año no distribuido y por incremento de los socios externos por la venta a la Caisse des Dépôts del 5% de la participación de **abertis** en HIT (pasa del 57,5% al 52,5%).

Préstamos y obligaciones: aumento principalmente por la deuda relativa a la adquisición de Eutelsat.

Activo (Mn € NIIF)	1S 2007	4T 2006	Var (Mn €)
Inmovilizaciones inmateriales	6.795	6.805	-10
Inmovilizaciones materiales	9.680	9.610	70
Inmovilizaciones financieras	2.951	1.856	1.095
Activos no corrientes	19.426	18.271	1.155
Deudores	593	555	39
Otros	420	391	28
Activos corrientes	1.013	946	67
Total Activo	20.439	19.217	1.222

Pasivo (Mn € NIIF)	1S 2007	4T 2006	Var (Mn €)
Capital	1.824	1.824	0
Reservas	2.974	2.623	352
Fondos propios	4.798	4.447	352
Préstamos y obligaciones	11.652	11.088	564
Otros acreedores	1.795	1.687	109
Pasivos no corrientes	13.447	12.775	673
Préstamos y obligaciones	1.250	1.080	171
Otras deudas	943	916	27
Pasivos corrientes	2.193	1.996	197
Total Pasivo	20.439	19.217	1.222

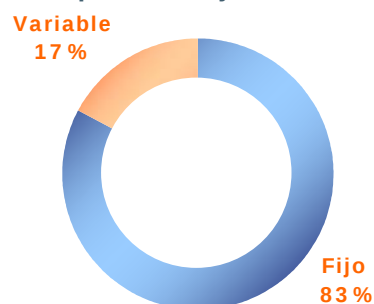
7. Evolución y estructura de la deuda

	1S 2007	% s/total	4T 2006	% s/total
L/P	11.652	90%	10.769	91%
C/P	1.250	10%	1.073	9%
Total Deuda	12.902	100 %	11.842	100 %
Vida media (años)	7,36		7,32	

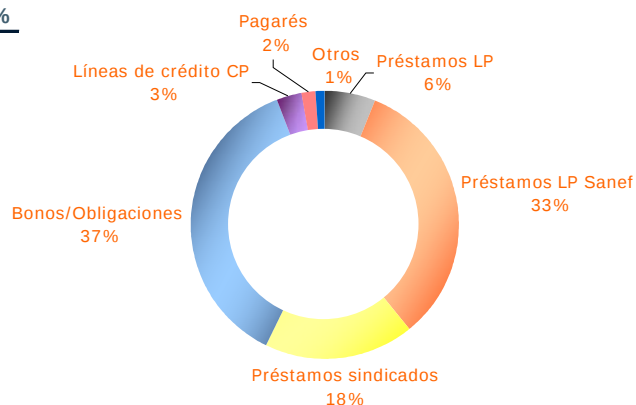
	1S 2007	% s/total	4T 2006	% s/total
Deuda corporativa	4.980	39%	4.285	36%
Deuda sin recurso	7.922	61%	7.557	64%
Total Deuda	12.902	100 %	11.842	100 %

Rating “A” por S&P y Fitch.

Proporción fijo/variable



Instrumentos de financiación



8. Estado de Cash Flow consolidado

Durante el primer semestre, **abertis** ha generado un **Cash-Flow neto** (anterior a inversiones y pago de dividendos) de **648 Mn €**, un **12% superior** al del primer semestre de 2006.

El **cash flow libre** ha sido **negativo** en **769 Mn €**, principalmente por la adquisición del 32% de Eutelsat (1.077 Mn €).

Destacar, que en el segundo trimestre del año, tuvo lugar el **pago de dividendo** complementario de 0,25€/acción, **efectivo** el **18 de junio** de 2007, y que significó una salida total de caja de **151,4 Mn €**.

9. Inversiones

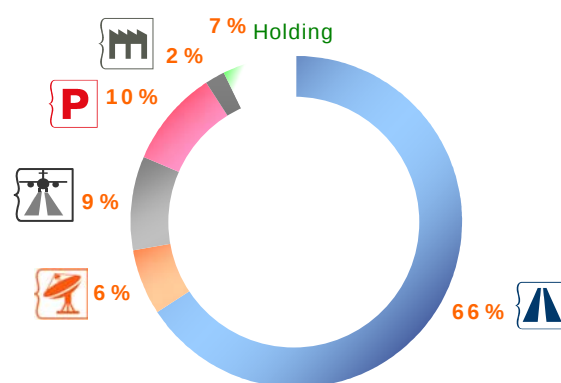
La **inversión operativa** al cierre de junio 2007 ascendió a **94 Mn €** (-26% vs 2006), principalmente porque en el 2006 se finalizó la repavimentación de la pista de Luton y en **Sanef** se finalizó el proceso de modernización de peajes que se empezó en el 2005.

La **inversión en expansión** a su vez alcanzó los 1.221 Mn €, destacando:

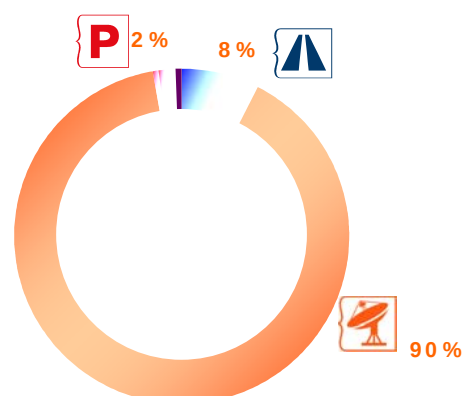
- En el sector de **telecom**, la adquisición del 32% del operador de satélites Eutelsat (1.077 Mn €). Del resto de inversiones en expansión, destacan las relativas a TDT y al despliegue de "la Sexta".
- En **autopistas**, destacan las inversiones realizadas por **Sanef** (62 Mn € en nuevos carriles, áreas de servicio, y aportaciones para la construcción de la A65), **Castellana** (17 Mn € para finalización de obras del nuevo túnel y ampliación de carriles en la AP-6 – inaugurado a finales de marzo 2007), y **otros**, que es principalmente 2 Mn € de la ampliación de capital de la R2, y 11 Mn € de la compra del 20,8% adicional de Aulesa (hasta el 100%).
- Aeropuertos**, por aumento de capacidad del aeropuerto de Cardiff (3 Mn €).
- Y **aparcamientos**, que corresponde principalmente a las obras de construcción de un aparcamiento en Girona (5 Mn €), la adquisición de aparcamientos en Elche (4 Mn €), y las Palmas de Gran Canaria (10 Mn €).

(Mn €)	1S 2007	1S 2006	Var. 07/06	Variación
EBITDA	1.106	980	126	13%
Resultado financiero	(259)	(257)	(2)	1%
Impuesto sobre sociedades	(150)	(126)	(24)	19%
Otros (Dividendos y TPI)	0,0	0,0	0,0	n.a.
Cash flow	697,1	597,7	99,4	17 %
Ajuste efecto no caja PPA	49,4	20,9	28,5	n.a.
Cash flow neto	647,7	576,8	70,9	12 %
Inversión operativa	(94)	(127)	32,8	(26%)
Dividendos	(151)	(143)	(8)	n.a.
Inversión expansión	(1.221)	(3.150)	1.929	(61%)
Cash flow libre	(769)	(2.822)	2.053	(73 %)

Inversión operativa por sectores



Inversión expansión por sectores



Anexos

Anexo I: Resumen hechos significativos

Abril 2007

El Gobierno de Navarra y abertis telecom acuerdan adelantar el despliegue de la TDT en toda la comunidad foral. El acuerdo entre el Gobierno de Navarra, **abertis telecom** y Opnatel (empresa pública que gestiona y explota los centros de telecomunicaciones en Navarra), permitirá que la TDT llegue al 95% de los navarros en octubre de este año. Más del 91% de la población navarra tiene acceso desde abril a la señal de TDT gracias a la puesta en marcha de ocho centros emisores. Esta fecha de emisión se anticipa más de un año a los plazos establecidos por el Plan Técnico Nacional.

Acuerdo entre abertis telecom y Microsoft para ofrecer TDT a través de Internet. La colaboración gira en torno al proyecto "TDT.COM", que engloba la evaluación y validación de la arquitectura y las plataformas de servicios necesarias para soportar el servicio de difusión de contenidos audiovisuales a través de Internet con la experiencia de acceso a contenidos Live.

Mayo 2007

Acuerdos del Consejo de Administración. **abertis** anuncia la convocatoria de la Junta General de Accionistas para el 13 de junio. El Consejo aprueba proponer el pago de un dividendo complementario bruto de 0,25 € por acción, previsto dentro de la segunda quincena de junio, así como la ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada veinte antiguas y aprueba presentar a la Junta un plan de opciones sobre acciones dirigido a 250 directivos del grupo en todo el mundo.

Los socios de Schemaventotto expresan su voluntad de definir un nuevo pacto de accionistas. **abertis** comunica la necesidad de revisar el pacto actual para propiciar la continuidad del acuerdo. El objeto del nuevo pacto parasocial es el de seguir trabajando conjuntamente para resolver los problemas que en su momento impidieron la integración entre **abertis** y Atlantia.

acesa licita las obras del tercer carril de la AP-7 sur. Las obras de este tercer carril, en el tramo Mediterráneo (confluencia AP-7/AP-2)-Vila-seca/Salou, se iniciarán tras el verano, una vez avanzados los trabajos previos. En este sentido, **acesa** adjudicó en mayo los trabajos de construcción previos (ampliación de estructuras), que no comportarán afectaciones de tráfico y que se prolongarán hasta el mes de diciembre.

Junio 2007

Sevisur Logística, participada por abertis logística, firma un acuerdo con Christian Salvesen. Se trata de un acuerdo de alquiler de un módulo de 4.000 m² de una nave industrial en la Zona de Actividades Logísticas (ZAL) del Puerto de Sevilla.

Comunicación a la CNMV sobre Hispasat. **abertis** confirma que su filial **abertis telecom** ha mantenido conversaciones con los accionistas privados de Hispasat con el fin de estudiar una posible adquisición de sus participaciones, si bien no se ha formalizado compromiso alguno. En esta comunicación se hace especial hincapié en que cualquier transacción que afecte al accionariado de Hispasat requiere la aprobación del Consejo de Ministros.

Acuerdo con Saburdi con Arasur. Araba Logística firma un acuerdo con la empresa de restauración Saburdi para la explotación, en régimen de arrendamiento, del restaurante-

cafetería del parque logístico Arasur, situado en Rivabellosa, y en el que participa **abertis logística**.

Junta General de Accionistas de abertis. La Junta aprueba los resultados del 2006, la distribución de un dividendo complementario 2006 de 0,25 € brutos por acción (el dividendo total correspondiente al ejercicio 2006 es de 0,50 € brutos por acción que supone un desembolso máximo de 304 Mn €, un 5% superior respecto al 2005), y la ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada veinte antiguas. El Consejo de Administración de **abertis** anuncia su intención de incrementar en un 10% el dividendo correspondiente al ejercicio de 2007.

Nuevas incorporaciones al Consejo de Administración de abertis. La Junta General de Accionistas aprueba la incorporación de Florentino Pérez (ACS), Javier Echenique (ACS) y Caixaholding, S.A.U. representado por Marcelino Armenter, como consejeros dominicales, y de Emilio García, como consejero independiente. Coincidiendo con el nombramiento de estos nuevos consejeros, Carlos Godó y Vasco de Mello han causado baja. El Consejo de Administración de **abertis** celebrado tras la Junta General de Accionistas ha nombrado a Florentino Pérez vicepresidente de **abertis**.

Stockholm Skavsta conecta con 13 nuevos destinos europeos. La ampliación de rutas permitirá a este aeropuerto, gestionado por **abertis airports**, aumentar en un 40% su tráfico aéreo hasta los 2,7 millones de pasajeros anuales, con lo que se situará como el tercer mayor aeropuerto de Suecia.

Pago del dividendo complementario 2006. El 18 de junio se hizo efectivo el pago de un dividendo complementario de 2006 de **abertis** de 0,25 € brutos por acción.

abertis telecom implantará una única red de radiocomunicaciones para seguridad y emergencias en Cantabria. **abertis telecom** se ha adjudicado la implantación de un sistema piloto de radiocomunicaciones basada en la tecnología TETRA de EADS Secure Networks, después de que los estudios realizados hayan demostrado su eficacia en caso de que los sistemas de comunicaciones se colapsen en situación de emergencia.

Colaboración en TDT entre abertis telecom y la Corporación Aragonesa de Radio y Televisión. Esta colaboración tiene como objetivo realizar emisiones piloto de Televisión de Alta Definición a través del canal múltiple de TDT que posee la Corporación Aragonesa de RTV y se enmarca en las acciones que **abertis telecom** lleva a cabo para el desarrollo de la Televisión de Alta Definición desde su inicio.

Arasur alquila a Logento una nave de 10.000 m². Araba Logística S.A. ha alcanzado un acuerdo con Logento, operador logístico, para el alquiler de una nave industrial de 10.000 m² en el parque logístico multimodal Arasur.

Los socios de Schemaventotto acuerdan la firma de un nuevo pacto de accionistas. Este acuerdo permite disponer de un mayor margen temporal para verificar las posibilidades de avanzar en el proyecto de integración entre Atlantia y **abertis**. El pacto se extiende hasta el 31 de diciembre de 2008, si bien establece la posibilidad de que **abertis** pueda anticipar el mes de febrero de 2008 las consultas para una posible salida del mismo.

saba adquiere un aparcamiento en Las Palmas de Gran Canaria y gestiona otro nuevo en Terrasa. **saba** ha adquirido un aparcamiento en el corazón administrativo de Las Palmas de Gran Canaria de 549 plazas por un importe de 9 Mn € y ha alcanzado un acuerdo para la gestión, por un período inicial de diez años, de un nuevo aparcamiento en Terrassa, de 272 plazas ubicado en un nuevo centro neurálgico de la ciudad.

Refinanciación de Eutelsat. A finales del mes de junio, y aprovechando la favorable situación de los mercados a esa fecha, se ha procedido a refinanciar el crédito puente de la compra de Eutelsat inicialmente previsto para dos años. La refinanciación por importe de 1.000 Mn € se ha instrumentado mediante una emisión de bonos a 10 años con un cupón de 5,125%.

Anexo II: Hechos posteriores al cierre

Julio 2007

Ampliación de capital liberada. Del 2 al 16 de julio de 2007 ha quedado fijado el período de asignación gratuita. La suscripción de las nuevas acciones y/o transmisión de todos o parte de los derechos, se han tramitado dentro de este período y se encuentra pendiente la admisión a negociación de las nuevas acciones. Supone la emisión de 30,4 millones de nuevas acciones ordinarias de la clase “A”, en una proporción de una acción nueva por cada veinte antiguas, y sitúa el capital social de **abertis** en 1.915.225.875 €, con 638.408.625 acciones.

abertis entra a formar parte del ranking ‘FT Global 500’. Por primera vez, **abertis** ha pasado a formar parte de este prestigioso ranking, que publica anualmente el rotativo económico *Financial Times*, y que incluye a las 500 mayores compañías del mundo por capitalización bursátil.

London Luton descarta la ampliación al sur del aeropuerto. El aeropuerto Luton de Londres, anunció la retirada de su Plan Director, descartando la ampliación al sur del aeropuerto a través de una nueva pista y terminal adyacente. A final de año se publicarán las nuevas propuestas de expansión para los próximos 8 años que se basarán en aprovechar al máximo las instalaciones actuales cumpliendo las necesidades de los clientes pero también las expectativas de los accionistas.

abertis formaliza la adquisición de 63 hectáreas para el desarrollo de un parque logístico en Santiago de Chile. El proyecto, anunciado el pasado mes de marzo, supondrá una inversión acumulada de 186 Mn €. El nuevo parque logístico se desarrollará en el parque logístico **abertis park santiago**, en la Región Metropolitana de Santiago de Chile, con una superficie edificable de 350.000 m² de naves y edificios de servicios, y se prevé que inicie sus operaciones en 2009.

Refinanciación de Sanef. Durante el mes de julio, se han refinanciado 1.500 Mn € de la deuda de la CNA (Caisse Nationale des Autoroutes) de **Sanef**. La operación ha consistido en asegurar las disposiciones para el repago de esta deuda que vence entre los años 2.007 y 2.016, y llevar los nuevos vencimientos entre los años 2.020 y 2.024. Esta deuda es a tipo fijo con un spread de 57,5 pb. Esta refinanciación ha permitido incrementar el vencimiento medio de la deuda de **abertis**, pasando de 7,36 años a 8,76 años.

Agosto 2007

La CNMV aprueba la admisión a cotización de las nuevas acciones. Hoy jueves 2 de agosto ha sido efectiva la admisión a cotización de las nuevas acciones de **abertis** en las Bolsas de valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. La ampliación de capital llevada a cabo por la compañía sitúa el capital social por encima de los 1.915 Mn €.

Anexo III: Datos de contacto

Relaciones con inversores

David de la Roz

Tel: +34 93 230 51 26

david.delaroz@abertis.com

Anna Morera Paradell

Tel: +34 93 230 50 57

anna.morera@abertis.com

Stefan Sater: Francia

Tel: +33 1 44 38 61 19

stefan.sater@sanef.com

Oficina del accionista

Tel: 902 30 10 15

relaciones.inversores@abertis.com

Web **abertis**:

www.abertis.com

Anexo IV: Nota Legal

La información y las previsiones contenidas en esta presentación no han sido verificadas por una entidad independiente y por tanto no debe asumirse la exactitud, exhaustividad ni veracidad de las mismas. En este sentido, se invita a los destinatarios de esta presentación a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación, que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión y objetivos para futuras operaciones de **abertis** (incluyendo en esta última a sus filiales y participadas), son meras previsiones. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de **abertis**, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados o implicados en estas previsiones. Estas previsiones se basan en numerosos supuestos relativos a las estrategias empresariales presentes y futuras de **abertis** y al entorno en que **abertis** espera operar en el futuro y que quizá no se cumplan. Todas las previsiones y otras manifestaciones en la presente se refieren únicamente a la situación en la fecha de esta presentación y **abertis** no se compromete a actualizar tales manifestaciones. Ni **abertis** ni ninguna de sus afiliadas, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier pérdida dimanante del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionada en cualquier otro modo con los mismos.

La información contenida en esta presentación no puede ser publicada ni distribuida sin previa autorización de Abertis Infraestructuras, S.A.

La distribución de esta presentación en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de esta presentación usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Este documento no constituye una oferta y ninguna parte de este documento deberá tomarse como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo.