



COMUNICACIÓN A CNMV

Discurso del Presidente de Abertis Infraestructuras, S.A. Junta General Extraordinaria de Accionistas de 16 de septiembre de 2003

Sras. y Sres. Accionistas, Sras. y Sres. Consejeros.

Es para mí una gran satisfacción volver a dirigirme a Vds., por segunda vez este mismo año.

En la última Junta General Ordinaria de "Acesa Infraestructuras" del pasado mes de abril, celebrada paralelamente con la de "Aurea Concesiones de Infraestructuras", aprobamos la composición del nuevo Consejo de Administración de la nueva **abertis**.

Este Consejo de Administración, en su primera reunión, eligió los cargos del Consejo y la composición de sus Comisiones Delegadas: la Ejecutiva, la de Auditoría y Control, y la de Nombramientos y Retribuciones.

Por ello quiero, ante todo, agradecer a mis compañeros del Consejo la confianza que me han otorgado al ratificarme en el cargo de Presidente y, también a todos Vds. por el apoyo recibido a lo largo de estos años.

Así mismo, el Consejo nombró a D. Pablo Vallbona, a Dña. Carmen Godia y a D. Ángel García Altozano; como Vicepresidentes, a D. Salvador Alemany como Consejero Delegado y a D. Miquel Roca y D. Joan Artur Margenat, como Secretario y Vicesecretario, respectivamente.

La Comisión Ejecutiva queda formada por siete personas: los tres Vicepresidentes, el Consejero Delegado, los Consejeros D. Josep M. Loza y D. Julio de Miguel y yo mismo que la presido.

La Comisión de Auditoría la forman D. Ernesto Mata, quien la preside, y los Consejeros D. Josep M. Loza y D. Enric Corominas.

Y por último, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones está presidida por D. Jordi Mercader y la completan el Vicepresidente D. Ángel García Altozano y la Consejera Dña. Isabel Gabarró.



Tanto el Consejo como las Comisiones han iniciado sus actividades y según anunciamos en la última Junta General, teníamos la prioridad de emprender nuestra habitual ampliación de capital.

Dicha ampliación liberada —es decir, sin desembolso por parte del accionista— de una acción nueva por cada veinte acciones antiguas, es una de las piedras angulares de la política de retribución al accionista que Acesa viene siguiendo en los últimos años.

Cada año, la ampliación se acordaba en las Juntas Ordinarias del primer semestre, pero ya en el año 2002 tuvo que ser aplazada hasta diciembre como consecuencia de la OPA sobre Iberpistas.

Este año 2003 hemos tenido que convocar esta Junta Extraordinaria porque en el mes de Abril se encontraba en curso la operación de fusión.

Aunque la aprobación de dicha ampliación es el único punto del Orden del Día de la Junta, no queremos dejar escapar la oportunidad que nos brinda la asamblea para comentar algunos aspectos del funcionamiento de la Sociedad.

El Consejero Delegado y yo mismo trataremos de describir en que marco nos movemos; les hablaremos de las operaciones y del cierre del primer semestre, y de cómo orientamos la evolución del Grupo, manteniéndonos fieles a los elementos esenciales de la política seguida en los últimos años.

Comenzaré por complementar la visión sobre el marco económico internacional que ya les comenté en la pasada Junta General.

Según algunas previsiones, el año 2003 tenía que ser el punto de partida de la recuperación económica mundial. Desgraciadamente no ha sido así.

Quizás recordaran que ya compartimos con todos ustedes, desde esta tribuna, la creencia que el 2003 sería un ejercicio poco animado y tampoco teníamos claro que lo fuera el 2004. Los últimos datos confirman que la lista de países de la zona euro que bordean la recesión o están en dificultades se ha ampliado.

Francia ha sido la última incorporación en la relación que incluye, entre otros, países tan significativos como Alemania, Italia, Holanda y Portugal.



A grandes rasgos podríamos decir que el crecimiento del PIB en la UE se está reduciendo trimestre a trimestre hasta llegar al actual 0'5%.

Asimismo, la formación bruta de capital fijo, todavía mantiene la tasa negativa del 1'8%. El paro registrado se encamina, poco a poco, hacia un crecimiento del 8%. Se cree, incluso, que Alemania y Francia, pueden llegar al 10%.

A todo ello se añade que el conjunto de países que forman la eurozona, muestra un déficit público medio que roza el 2% y todos sabemos que Alemania y Francia doblan este porcentaje.

Por otro lado, una baja inflación, acompañada de unos tipos de interés también bajos, ayudan a que las empresas puedan mantener un fuerte ritmo de actividad comercial.

Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios crecen al 2'7 i al 4'2% respectivamente, mientras el consumo privado mantiene una tasa próxima al 2%.

Como complemento a los datos anteriores, deberíamos añadir que los indicadores cualitativos previsionales de Agosto, vuelven a bajar las expectativas empresariales y, prácticamente, no mejoran los índices de confianza de los consumidores, debido a la pérdida de puestos de trabajo y a la debilidad del gasto familiar, en términos reales.

En referencia a los EEUU, los últimos datos económicos muestran un crecimiento del PIB del 2'5% en el 2º trimestre, debido básicamente al incremento del gasto en defensa y en bienes duraderos.

El déficit público, sin embargo, ha pasado en el mismo período del 4 al 5'6%, acompañado por un aumento del paro y una rebaja del precio de la hora trabajada.

Aunque se registra una mejora de los indicadores de confianza de los empresarios, el conjunto de los datos no permite confirmar la recuperación, porque paralelamente continúa aumentando el déficit comercial y se mantiene el elevado endeudamiento de las familias.

Pese a todo ello, nosotros confiamos que en el tercer y cuatro trimestre de este año, las cosas pueden variar positivamente en Europa, si se aciertan, especialmente en Alemania, Francia e Italia, las reformas estructurales que parecen necesarias.



De confirmarse esta recuperación europea, la repercusión sería muy positiva para España, pues el comercio con la UE representa un 70% de nuestro sector exterior.

El caso español merece comentario aparte, puesto que:

- se espera un crecimiento del 2'7% del PIB.
- se registra una buena marcha del consumo, de la inversión en bienes de equipo y del comercio exterior
- y nos mantenemos en una situación de equilibrio presupuestario.

Deberíamos destacar la evolución de algunos datos de la economía española que tienen una especial importancia para **abertis**, por sus efectos sobre la movilidad.

Por un lado, las ventas de coches han repuntado en verano, con un crecimiento del 5,7% en julio y del 3,6% en agosto, después de un flojo inicio de año, y el consumo de gasóleo de automoción ha crecido también un 9,1% hasta mayo.

Y, por otro lado, las estadísticas de los flujos turísticos muestran una disminución de la estancia media, pero un aumento del número de turistas, que afecta positivamente al tráfico de nuestra red de autopistas.

El número de visitantes extranjeros por carretera hasta el mes de Julio ha sido de un 6'8% más que el año anterior.

Si ahora se produjera una aceleración del consumo y de la capacidad adquisitiva europea, esto se traduciría en un crecimiento de la movilidad, tanto de las mercancías como de las personas, repercutiendo positivamente para **abertis**, dada la ubicación de nuestra red viaria, de nuestros aparcamientos y de nuestras infraestructuras al servicio de la logística.

En esta situación de incipiente recuperación de la economía, la mayoría de las grandes empresas españolas, entre ellas **abertis**, han mejorado sus beneficios en el segundo trimestre.

Concretamente, 29 de las 35 empresas que cotizan en el Ibex han aumentado sus resultados. Un hecho importante que da coherencia a la recuperación de los índices bursátiles en lo que llevamos de año.



Desde Enero, el Ibex ha subido en torno a un 17%. Un hecho positivo, e incluso lógico, si consideramos los exagerados descensos producidos desde Marzo del 2000, cuando estalló la bomba tecnológica.

Como también era lógico que el dinero se acercase primero a los valores más castigados en los últimos años.

Éste no ha sido nuestro caso, puesto que cabe recordar que entre el 2000 y el 2002, mientras el Ibex tenía unas pérdidas acumuladas del 48%, nuestra acción, teniendo en cuenta los ajustes por las ampliaciones liberadas de capital, ganaba un 30%.

A pesar de que el cálculo a corto plazo no es significativo para valorar la evolución de un título como el nuestro, que tiene un componente marcadamente anticíclico, la acción de **abertis** ha registrado una mejora alrededor del 9% en relación al valor que tenía Acesa a comienzos de año.

El resultado final de nuestra combinación de dividendos y ampliaciones, más el buen comportamiento de la acción durante los últimos años, nos dice que la rentabilidad anual media neta, obtenida por los inversores que han comprado acciones de la compañía desde finales del 99 se sitúa en torno del 10-12% en la mayoría de los casos y siempre ligeramente más favorable para aquellos que hayan acudido a la ampliación, frente a los que han vendido los derechos.

Las acciones de **abertis** fueron admitidas a cotización el pasado 2 de Junio, con una ponderación en el Ibex 35 del 2,42%, frente al 1,63% de ACESA.

Eso nos ha hecho subir una posición en el *ranking* del selectivo índice español, concretamente hemos pasado del duodécimo al undécimo lugar.

Igualmente, hemos aumentado la ponderación en todos los índices internacionales de los que también formamos parte, entre los que destacan el Eurotop300, el Standard & Poor's 350 y el Dow Jones Stoxx 600.

Creemos, y los analistas lo comparten, que en la perspectiva de recuperación que intuimos, nuestra cotización tiene una clara posibilidad de recorrido alcista, si bien siempre condicionada a factores externos en los que sólo podemos influir de forma limitada.



Ante esta realidad, la respuesta de la compañía sólo puede ser una: tratar de mejorar permanentemente el marco económico y financiero interno para que el mercado pueda valorarlo lo mejor posible.

Y aquí sólo se llega con la mejora constante en la gestión de los recursos disponibles, que nos permita mantener nuestra política de dividendos crecientes.

Y éste es, precisamente, el norte y el primer objetivo de toda nuestra estrategia de dimensionamiento.

Como Vds. saben, las últimas operaciones han situado a **abertis** en una cifra de negocios anual alrededor de los 1.200 millones de euros, confirmándolo como el líder español en gestión de infraestructuras, y una de los principales operadores europeos tanto por fondos propios (más de 3.000 millones de euros), como por capitalización bursátil (alrededor de 6.000 millones), beneficios netos (más de 300 millones), Kilómetros de autopistas (más de 1.500) y plazas de aparcamiento (más de 80.000).

Hoy **abertis** está presente en diez países y despliega su actividad en cinco sectores: autopistas, aparcamientos, infraestructuras logísticas, infraestructuras de telecomunicaciones y aeropuertos.

A pesar del proceso de diversificación geográfica y sectorial, el peso de España y de las autopistas aún es clave en la cartera de **abertis**, representando un 91% y un 84% de nuestro negocio, respectivamente.

Cabe decir que si finalmente, como esperamos, las autoridades de la competencia aprueban la incorporación de Retevisión Audiovisual, que supone una inversión directa de 82 millones de euros, la incorporación de 2.400 ubicaciones de difusión audiovisual en España y una facturación anual de 185 millones de euros, daríamos un paso decisivo en la consolidación de nuestra actividad de infraestructuras al servicio de las telecomunicaciones, como el Consejero Delegado les explicará, con todo detalle, en su intervención.

Con esta operación, el peso de las autopistas en la estructura del negocio descenderá al 72% y el de las infraestructuras de telecomunicaciones pasará del actual 5% al 17%.

Debemos destacar también que el Grupo configurará una plantilla de más de 5.700 empleados.



En referencia a los accionistas, unos 75.000 nos honran con su confianza de forma directa (y muchos más a través de las participaciones de los inversores institucionales).

Dentro del accionariado, cabe destacar a "la Caixa" y a Dragados, con el 20% y el 11%, respectivamente, como principales accionistas y "promotores" de la fusión, por su voluntad de trabajar juntos para desarrollar este proyecto, aportando la solidez y experiencia de los dos grupos, en sus respectivos ámbitos.

Quiero también mencionar la continuidad y el apoyo del resto de entidades financieras accionistas de las antiguas Acesa y Aurea, las Cajas de Ahorros de Cataluña y de Terrassa, Banco de Valencia, Unicaja, Caja de Murcia, las Cajas de Tarragona y Laietana, la Caja de Ahorros del Mediterráneo, la Caixa del Penedès, Caja Asturias, las Cajas de Girona y Manresa, Bancaja y la Caixa de Manlleu, que en conjunto representan un 20% del capital de **abertis**.

No podemos olvidar tampoco a los socios internacionales, como Autostrade y Brisa, que suman un 9% del capital, y con los que estamos ampliando los estrechos vínculos de colaboración que hoy ya tenemos con la mutua presencia en los respectivos órganos de gobierno y el estudio conjunto de nuevos proyectos de expansión.

La nueva **abertis** cuenta, por tanto, con una fuerte presencia de inversores nacionales, pero también extranjeros, los cuales representan, aproximadamente, un 20% del capital.

Dentro de unos y otros, hay una participación muy destacada de inversores particulares con una larga trayectoria como accionistas, lo que representa un motivo de satisfacción para todos nosotros.

Ya antes de la fusión, hablando como Acesa Infraestructuras, les dije que la nueva dimensión no cambiaría nuestra filosofía, ya que era compartida desde el principio por los accionistas de referencia de los dos grupos.

Siempre hemos buscado nuevas operaciones y hemos intentado crecer de forma sostenible, ser más competitivos a escala nacional e internacional, y combinar de forma óptima la necesaria globalidad de los planteamientos con la también necesaria visión local en la gestión de los negocios.



Nuestros negocios, por su naturaleza, requieren de la interacción con los clientes, con las administraciones y con el territorio.

Esta visión es la que hemos aplicado en los últimos cambios de los Consejos de Administración de las empresas participadas, donde se ha logrado una muy elevada representatividad del territorio.

Por otro lado, queremos poner especial atención en el cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo y de responsabilidad social.

De forma constante, hemos ido poniendo en marcha una serie de acciones para adaptar, en algunos casos, y para desarrollar, en otros, las mejores prácticas de gobierno corporativo, de acuerdo con la dirección marcada tanto por la normativa legal como por la demanda social.

Disponemos de un Reglamento del Consejo de Administración que determina los principios de su actuación, las reglas básicas de su organización y funcionamiento, así como las normas de conducta de sus miembros e, inmediatamente después de la fusión, hemos adecuado el Reglamento Interno de Conducta, incluyendo en él las novedades incorporadas por la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero que modifica la Ley del Mercado de Valores.

Por último, y siguiendo el camino de la transparencia, la web de la compañía contiene un apartado de gobierno corporativo donde puede encontrarse amplia información y documentación de este ámbito como, entre otros, los Estatutos Sociales, los miembros y el Reglamento del Consejo y, cuando haya sido aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Reglamento Interno de Conducta de nuestros órganos de dirección.

En cuanto a la responsabilidad social, me gustaría referirme, en primer lugar, a la creación de la cátedra **abertis** de Gestión de Infraestructuras del Transporte, en el seno de la Universidad Politécnica de Cataluña.

La nueva cátedra universidad-empresa, dirigida por el Dr. Francesc Robusté, tiene como objetivo realizar actividades de formación, investigación, innovación y divulgación en el ámbito de la planificación y la gestión de las infraestructuras al servicio del transporte.



Esta Cátedra viene a complementar el compromiso social del grupo en el que ya trabajamos a través de la **Fundación abertis** (antes Castellet del Foix).

Esta Fundación, como ustedes saben, promueve una serie de investigaciones sobre el impacto de las infraestructuras del transporte en los ámbitos de la demografía, el medioambiente y la economía. Queremos mejorar y ayudar a las administraciones a mejorar.

Estas actuaciones han sido reconocidas internacionalmente. Justamente la pasada semana, nos comunicaron la inclusión de **abertis** en el *Dow Jones Sustainability*, que agrupa 178 sociedades cotizadas que se distinguen por su compromiso con el desarrollo sostenible y la creación de valor para los accionistas, en el medio y largo plazo, atendiendo a criterios económicos, sociales y medioambientales.

Éste es el espíritu con el que trabajamos y los datos de cierre del primer semestre del año, nos permiten constatar que esta estrategia sigue siendo válida para hacer compatible el crecimiento sostenible y la política de retribución al accionista.

Aunque nuestro Consejero Delegado les dará más detalles, me complace comentar que los resultados consolidados en fecha 30 de Junio superan los 159 millones de euros, un dato que supone un 9,2% más que los resultados agregados de Acesa y Aurea del primer semestre del año pasado.

Y eso ha sido así porque la buena marcha de los negocios anteriores y la aportación positiva de las nuevas participaciones están compensando los incrementos que el potente proceso inversor generan en la carga financiera y en la amortización del fondo de comercio.

Llegado este punto, me complace comentar que el comportamiento de la actividad en los últimos meses de verano nos confirma para el conjunto del año la tendencia apuntada en el primer semestre.

Ante esta perspectiva moderadamente optimista, nuestra orientación seguirá siendo la de mantener y reforzar el liderazgo en el sector.

Con este objetivo también hemos adaptado nuestras estructuras operativas a la nueva dimensión de **abertis** y a la llegada de nuevos profesionales, como explicará el Consejero Delegado.



Porque tenemos muy claro que la unión de Acesa, Aurea e Iberpistas es mucho más que una suma de activos, de recursos propios y de importantes grupos accionariales.

Es integrar dentro de **abertis** la cultura, el talento y la experiencia de algunos de los mejores directivos y profesionales que tiene España en la gestión de infraestructuras de transporte y comunicaciones.

En este activo, el del equipo humano, fundamentamos la gran confianza que tenemos en el futuro de este renovado proyecto, diciendo que la filosofía que guía nuestra actuación no ha variado, y que sus vectores siguen siendo:

Primero, tener la dimensión adecuada que nos permita afrontar con garantías el reto europeo, estableciendo alianzas y trabajando con los principales operadores.

Segundo, mantener en todo momento el equilibrio entre el crecimiento, siempre selectivo, y su financiación, y

Tercero, priorizar la satisfacción de nuestros clientes; mediante la gestión eficiente y de calidad que tan buenos resultados nos ha dado hasta ahora, incluso en un entorno social no siempre fácil.

Una gestión que huye de la explotación burocrática de monopolios naturales y que se mueve con criterios de mejora permanente de las instalaciones, los servicios y los sistemas de información, tratando de superar cada día al día anterior, por la fidelización de nuestros clientes y la consolidación de nuestra credibilidad.

Todo ello, finalmente, debe hacer sostenible nuestra política de retribución al accionista.

Una retribución que, como ya saben, es una combinación de uno de los mejores dividendos del Ibex y de ampliaciones liberadas como la que nos trae hoy aquí, y que tiene una consecuencia directa: Ofrecer un dividendo creciente.

Con referencia al dividendo, me complace informarles como primicia, que en la reunión previa a esta Junta, el Consejo ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del año, por un importe de 0'229 euros por acción, manteniendo las 38.-ptes de nuestro tradicional dividendo a cuenta.



Prevedemos que este dividendo al que también tienen derecho las acciones de esta ampliación sea abonado a los señores accionistas entre la última semana de Octubre y la primera de Noviembre, una vez estas acciones hayan sido admitidas a cotización.

Y no quiero acabar mi intervención en el primer encuentro de esta nueva etapa sin decirles que deseamos seguir contando con su apoyo y que compartan con nosotros, y con los más de 5.700 profesionales del Grupo, la ilusión que todos sentimos y el convencimiento que tenemos por este importante proyecto, que me gustaría haberles transmitido con mis palabras.

Muchas gracias por su amable atención.