

RESULTADOS 1er Semestre 2015**El beneficio de Abertis alcanza los 1.677 millones de euros, los mejores resultados de su historia**

El Consejo aprueba un programa para la compra de un 6,5% de acciones propias a través de una OPA con prima sobre la cotización

- **Cristalización de valor.** Los resultados incluyen las plusvalías por la colocación en bolsa en mayo del 66% de Cellnex Telecom.
- **Solidez del negocio y excelencia operativa.** El resultado neto comparable, excluyendo extraordinarios, crece un 5%. Destacan los incrementos de tráfico en España (+5,7%), Chile (+10%) y Francia (+2,2%), que junto con los planes de eficiencia hacen crecer el Ebitda comparable un 5%.
- **Fortaleza financiera.** Los ingresos derivados de la venta de Cellnex han permitido llevar a cabo una importante reducción de la deuda neta del Grupo cercana al 20%, hasta los 11.220 millones de euros, lo que sitúa el ratio deuda neta/Ebitda en 3.7x y refuerza su capacidad financiera para acometer nuevas inversiones.
- **Firmeza jurídica y prudencia contable.** Tras desestimarse el recurso por la censura de cuentas del 2011, la compañía defenderá su posición jurídica con firmeza. Por motivos de prudencia contable, se ha registrado una provisión que cubre los saldos por garantía de tráfico desde la entrada en vigor del convenio de Acesa por la AP-7.
- **Gobierno Corporativo.** La compañía acuerda remodelar en un futuro próximo su Consejo de Administración, dando mayor peso a consejeros independientes e incorporando representantes de nacionalidades clave como son Francia y Brasil.
- **Orientación al crecimiento.** La compañía sigue cerrando proyectos de expansión:
 - ⇒ Adquisición del 15,01% adicional de Túneles de Barcelona i Cadí, con lo que alcanza una participación de control del 50,01%.
 - ⇒ Adquisición del 50% adicional en Autopistas Libertadores y del Sol, en Chile, pasando a controlar el 100%.
 - ⇒ Acuerdo con el Gobierno francés por el Plan Relance, a través del cual invertirá 600 millones a cambio de un alargamiento medio de las concesiones de 2,5 años.
 - ⇒ Estudia 8 nuevos proyectos de inversión de autopistas por un valor de hasta 9.000 millones de euros en España, Italia, Chile, Brasil, EE.UU y Puerto Rico.



Barcelona, 29 de julio de 2015

Los resultados de Abertis en el primer semestre del ejercicio 2015 están influidos por la incorporación de las plusvalías derivadas de la colocación en bolsa del 66% de Cellnex (antigua Abertis Telecom), que elevan el beneficio del Grupo hasta los 1.677 millones de euros. Se trata de los mejores resultados de la historia de la compañía. La cifra dispara el Beneficio por Acción (BPA) de Abertis, que se sitúa en casi 1,80€ por acción.

Descontando los resultados extraordinarios, así como otros efectos y provisiones, el resultado neto de Abertis en términos comparables crece un 5% respecto al primer semestre de 2014.

La mejora de los resultados se debe, principalmente, a la buena evolución de los negocios del Grupo, especialmente el tráfico en las autopistas, que sigue creciendo a un buen ritmo en los principales mercados de la compañía. En el caso de España se consolida el cambio de tendencia, con un incremento en el primer semestre del 5,7%, el mayor porcentaje desde principios de 2007. Destacan también los crecimientos en Chile (+10%) y Francia (+2,2%), que siguen evolucionando por encima de las previsiones de la compañía.

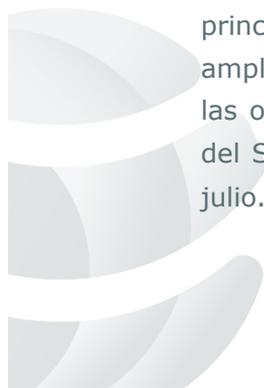
Más del 70% de los ingresos de Abertis ya provienen de fuera de España. El mercado francés ha pasado a ser el primero para el Grupo, con una aportación de un 36% de los ingresos, seguido de España, con un 28%; Brasil, con un 20% de los ingresos, y Chile, con un 6% completan las aportaciones más relevantes.

Los ingresos de explotación de Abertis en el primer semestre del ejercicio alcanzaron los 2.131 millones de euros, un 2% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior, gracias principalmente a la mejora del tráfico global, y descontando el efecto del tipo de cambio.

Del total de ingresos, el 95% se generó en la actividad de autopistas, mientras que el 5% correspondió a las participaciones de Abertis en el sector de telecomunicaciones (Hispasat).

El resultado bruto de explotación (Ebitda) alcanzó los 1.360 millones de euros, aunque descontando impactos no recurrentes el Ebitda comparable se situó en 1.457 millones de euros, un 5% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Las inversiones del Grupo en el periodo ascienden a 409 millones de euros, de los cuales 379 millones se destinaron a expansión y 31 millones, a inversiones operativas. Los principales proyectos de expansión del semestre se concentraron en las mejoras y ampliaciones de carriles en las autopistas de Brasil (239 millones). Estas cifras no incluyen las operaciones de incremento de participación en Autopista Los Libertadores y Autopista del Sol, en Chile, y en Túneles de Barcelona i Cadí, que se cerraron a lo largo del mes de julio.



Incremento de la fortaleza financiera y mayor capacidad de crecimiento

Los ingresos derivados de la venta de Cellnex han permitido llevar a cabo una importante reducción de la deuda neta del Grupo, que en el primer semestre se situó en 11.220 millones de euros, frente a los 13.789 millones de euros a cierre de 2014, lo que implica una reducción cercana al 20%. El ratio deuda neta/Ebitda se sitúa en 3.7x. El Grupo refuerza así su capacidad financiera para acometer nuevas inversiones.

Del total de deuda, un 66% se constituye con garantía de los propios proyectos (sin recurso). El 95% de la deuda es a largo plazo y el 90%, a tipo fijo. El coste medio de la deuda es del 5,2% y el vencimiento medio es de 5,9 años.

En junio, Standard & Poor's revisó a "positiva" su perspectiva sobre el rating "BBB" de Abertis, ante la mejora de sus previsiones por la mejora macroeconómica, el repago de deuda y la desinversión en Cellnex, entre otros factores.

Firmeza jurídica con el convenio de la autopista AP-7

El pasado mes de junio, el Ministerio de Fomento emitió la resolución al Recurso de Alzada interpuesto por Acesa contra la Censura de Cuentas de 2011, desestimando la posición de la concesionaria. Ante esta situación, Acesa ha iniciado acciones legales con la interposición de un recurso Contencioso-Administrativo ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid. Adicionalmente, también ha presentado ante la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje solicitud de interpretación formal del contrato concesional, y en particular, en lo relativo al convenio aprobado por el Real Decreto 457/2006, que incluye la garantía de tráfico expresamente pactada.

En este sentido, y por motivos de prudencia contable, el Grupo ha registrado una provisión neta de 769 millones de euros que cubre el saldo total acumulado por garantía de tráfico desde el inicio del mismo y hasta junio de 2015.

En cualquier caso, y sin perjuicio de la provisión registrada, Abertis mantiene la solidez de los argumentos que sustentan la validez jurídica del convenio y los defenderá ante los tribunales de justicia. La compañía dispone de suficientes dictámenes jurídicos que avalan su posición, recogida en el Real Decreto y confirmada en su día por varios estamentos tanto del Ministerio de Fomento como del Ministerio de Justicia.



Orientación al crecimiento

El Grupo sigue centrado en el crecimiento como uno de sus principales objetivos estratégicos para los próximos años. Actualmente estudia oportunidades de inversión tanto para la extensión y ampliación de sus actuales concesiones, como para la incorporación de nuevos proyectos a su portafolio. Para ello, dispone de una situación de solidez financiera y balance saneado que, juntamente con su posición de liquidez, le otorgan una importante capacidad para acometer nuevos proyectos.

En relación con la extensión de sus actuales concesiones, uno de los proyectos destacados es el Plan Relance de las autopistas en Francia. La compañía ha acordado en los últimos meses con el Gobierno francés los términos definitivos del plan, mediante el cual las filiales de Abertis en Francia (Sanef y Sapn) invertirán cerca de 600 millones de euros en los próximos 5 años a cambio de un alargamiento medio de sus concesiones de 2,5 años.

También se presentan oportunidades en la red de autopistas de la filial de Abertis en Brasil, Arteris, sobre la cual existen varias opciones de ampliación a través del nuevo Plan de Infraestructuras brasileño (PIL), presentado recientemente por el Gobierno del país.

En Chile, el Grupo sigue avanzando en la consolidación de sus participaciones en autopistas. El pasado 20 de julio, Abertis cerró la adquisición de un 50% menos una acción de Autopista Los Libertadores y Autopista del Sol, por importe aproximado de 130 millones de euros, que le otorga el control del 100% de ambas autopistas. Asimismo, la compañía sigue negociando con el Gobierno chileno importantes paquetes de mejora de su red de autopistas a cambio de la extensión de los plazos de concesión.

En cuanto a las oportunidades de incorporación de nuevos activos al portafolio del Grupo, la compañía está centrada actualmente en el estudio de 8 proyectos de inversión en España, Italia, Chile, Brasil, Estados Unidos y Puerto Rico, con un potencial de inversión (EV) de hasta 9.000 millones de euros.

Cumplimiento del Plan Estratégico 2015-2017

Abertis sigue avanzando en el cumplimiento de los principales objetivos de su Plan Estratégico 2015-2017. Uno de los puntos importantes de dicho plan es el programa de recompra de acciones propias de la compañía. Teniendo en cuenta el atractivo precio al que cotiza Abertis y la posición de liquidez del Grupo, se ampliará y acelerará dicho programa. En este sentido, el Consejo de Administración acordó presentar una oferta pública de adquisición de acciones (OPA) que alcance hasta un 6,5% del capital a 15,70€ por acción. La cotización de Abertis cerró ayer a 15,135€ por acción. Dicha oferta sería adicional a la autocartera actual, que a día de hoy alcanza un 1,75%.



Tras cerrar la salida a bolsa de Cellnex, se está avanzando en la aplicación del plan de eficiencia, que se concreta en un segundo programa trianual de eficiencias para el negocio de autopistas en España, nuevos programas de eficiencias para los negocios en Brasil y Chile, y un plan de en torno a 100 millones de euros para el negocio en Francia.

La compañía también trabaja para conseguir ahorros adicionales en los gastos financieros del Grupo, y mantiene en estudio programas de *liability management* –orientados a recomprar bonos antiguos y realizar nuevas emisiones a tipos más bajos y alargando su plazo de vencimiento- tanto en los mercados español como francés. También estudia nuevas fórmulas de financiación para su filial en Brasil, Arteris.

Gobierno Corporativo

El Consejo de Administración de Abertis acordó ayer el nombramiento de Juan José López Burniol como consejero y miembro de la Comisión Ejecutiva, en sustitución de Isidro Fainé.

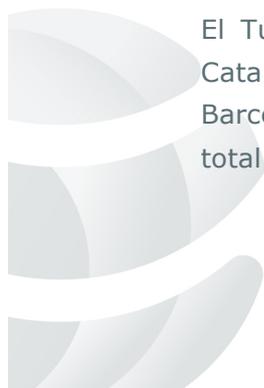
Por otro lado, y con el objetivo de seguir orientando al Grupo hacia el crecimiento y la internacionalización, se acordó revisar en un futuro próximo la composición del Consejo de Administración, con el fin de dotar a dicho órgano de una mayor representatividad de consejeros independientes; así como de incorporar al mismo personas de reconocida valía y conocedoras de los mercados más relevantes del Grupo fuera de España, como Francia y Brasil.

Adquisición del control de Túneles de Barcelona i Cadí

Abertis, a través de su filial Infraestructures Viàries de Catalunya, S.A. (Invicat), ha alcanzado un acuerdo para la adquisición de un 15,01% adicional del capital de la sociedad Túneles de Barcelona i Cadí, S.A. por un importe de 34 millones de euros. La operación está sujeta a la aprobación de la Generalitat de Catalunya.

Con esta adquisición, Abertis alcanza una participación total del 50,01% en dicha sociedad y por tanto consolidará dicho activo por integración global, esperando una aportación aproximada de 54 millones de euros en ingresos y 41 millones de euros en Ebitda para 2016.

El Túnel del Cadí representa el principal punto de conexión entre la zona central de Cataluña y los Pirineos, mientras que los túneles de Vallvidrera son el primer eje entre Barcelona y las principales ciudades del interior. Entre las dos concesiones suman un total de 41 kilómetros, incluyendo 10 kilómetros de túneles.



Anexo 1

Cuenta de resultados y balance

La cuenta de resultados de 2014 ha sido reexpresada incluyendo Cellnex como Actividades Interrumpidas

Cuenta de resultados Enero-Junio 2015		Mn€	
	Junio 2015	Junio 2014	Variación
Ingresos de explotación	2.131	2.096	
Gastos de explotación	-770	-686	
Ebitda	1.360	1.410	-4%
Ebitda comparable			5%
Amortización	-593	-574	
Deterioro de activos	-1.621	-4	
Ebit	-854	832	
Resultado financiero no recurrente	-211	54	
Resultado financiero recurrente	-426	-418	
Resultado puesta en equivalencia	-52	15	
Impuesto sobre sociedades	102	-157	
Actividades interrumpidas	2.721	48	
Intereses de los minoritarios	399	-66	
Beneficio neto	1.677	308	
Beneficio neto comparable			5%

Balance Enero-Junio 2015		Mn€	
	Junio 2015	Dic. 2014	
Inmovilizaciones materiales e inmateriales	17.550	19.561	
Inmovilizaciones financieras	4.734	4.216	
Activos corrientes	1.172	1.405	
Tesorería	3.769	2.242	
Activos mantenidos para la venta	0	316	
Total activo	27.226	27.740	
Patrimonio neto	6.674	5.993	
Deuda financiera no corriente	14.087	14.665	
Pasivos no corrientes	3.913	3.888	
Deuda financiera corriente	902	1.367	
Pasivos corrientes	1.649	1.712	
Pasivos mantenidos para la venta	0	116	
Total pasivo	27.226	27.740	

Anexo 2

Hechos significativos del ejercicio

Febrero

- El beneficio neto de Abertis crece más de un 6% en 2014, hasta los 655 millones de euros. Los resultados de Abertis en el ejercicio 2014 presentan incrementos en todas sus magnitudes principales: los ingresos crecieron un 7%, el Ebitda un 10,5% y el resultado neto recurrente un 6%, en un ejercicio marcado por la mejora del tráfico global.

Marzo

- UBS Limited comunica detalles de la colocación privada entre inversores cualificados de un paquete de 67.372.878 de acciones de Abertis Infraestructuras, S.A., representativas de 7,5% de su capital social. El importe de la operación ha ascendido a un efectivo total de 1.104.915.199,20 euros, equivalente a un precio de venta de 16,40 euros por acción. Tras la venta, la participación actual de Trebol International B.V. en la Sociedad será de 72.331.480 acciones, representativas de un 8,1% del capital de la misma.
- La Junta de Accionistas de Abertis anuncia la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2014, de importe 0,33 euros brutos/acción. Los accionistas del Grupo aprueban la distribución de un dividendo ordinario complementario bruto de 0,33 euros/acción que, unido al dividendo a cuenta repartido en noviembre, totaliza un dividendo ordinario total bruto de 0,66 euros/acción con cargo a 2014.
- Abertis cierra la compra del 90% de la filial de Wind, "Galata". El acuerdo comprende la adquisición de un total de 7.377 torres de telefonía móvil, por 693 millones de euros. Con esta operación, Abertis Telecom Terrestre se convierte en el mayor operador independiente de infraestructuras de telecomunicaciones móviles en Europa por número de torres.

Abril

- UBS Limited comunica la finalización de la colocación acelerada entre inversores cualificados de acciones de Abertis. La operación se ha cerrado sobre 12.082.191 acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. a un precio de 16,40 euros por acción que UBS Limited junto JP Morgan Securities Plc y Merrill Lynch International han realizado por cuenta propia.



- Abertis completa su salida del negocio aeroportuario con la venta de su participación en los aeropuertos de Montego Bay y Santiago de Chile. La compañía informa que, tras un proceso competitivo, ha alcanzado un acuerdo con Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) para la venta de la totalidad de su participación en Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA) por un precio de 177 millones de euros.
- La CNMV aprueba el folleto de salida a bolsa de Cellnex Telecom. La Comisión Nacional del Mercado de Valores aprueba y registra el folleto de la oferta de venta y admisión a negociación de las acciones de Cellnex Telecom.

Mayo

- Partícipes en Brasil, controlada por Abertis (51%) y Brookfield (49%), anuncia su intención de lanzar una OPA sobre los minoritarios de Arteris. Partícipes de Brasil informa sobre su intención de excluir de bolsa a Arteris tras el lanzamiento de una OPA sobre los accionistas minoritarios. El precio por acción ofertado es de R\$10,15, lo que representa una prima del 30,13% respecto al precio medio ponderado por volumen de las acciones de Arteris en los 30 días de cotización anteriores al anuncio.
- Cellnex Telecom debuta en bolsa. La capitalización de Cellnex Telecom, que debutó en bolsa con el ticker "CLNX", superó los 3.244 millones de euros en el primer día de cotización. El "free float" de la compañía alcanza el 66%.

Junio

- Abertis inicia la ampliación de capital liberada. Tal y como aprobó la Junta General de Accionistas del pasado 24 de marzo, Abertis inicia los trámites para ampliar su capital en un 5% con cargo a reservas, cumpliendo un año más con su tradicional ampliación de capital liberada y que forma parte de su política de retribución al accionista.



Hechos significativos posteriores al cierre del primer semestre

Julio

- Abertis alcanza el control del 100% de las autopistas chilenas Autopista del Sol y Autopista Los Libertadores. Abertis ha completado un acuerdo de compraventa con Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura I y Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura II para la adquisición del 50% de Infraestructura Dos Mil, sociedad matriz de las concesionarias chilenas Autopista del Sol y Autopista Los Libertadores por aproximadamente 130 millones de euros.
- Abertis toma el control de Túnel de Barcelona i Cadí. Abertis, a través de su filial Infraestructures Viàries de Catalunya, S.A. (Invicat), ha alcanzado un acuerdo para la adquisición del 15,01% del capital social de la sociedad Túnel de Barcelona i Cadí, S.A. por un importe de 34 millones de euros, con lo que aumenta su participación hasta el 50,01% de la sociedad.



