

SUPLEMENTO AL FOLLETO DE BASE DE VALORES DE RENTA FIJA 2016 DE ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES EL DÍA 20 DE SEPTIEMBRE DE 2016.

El presente Suplemento al Folleto se ha elaborado de conformidad con lo establecido en el artículo 22 de Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

D. Francisco Reynés Massanet, Consejero Delegado de Abertis Infraestructuras, S.A., actuando en nombre y representación de dicha Sociedad, con domicilio social en Barcelona, Avenida Pedralbes 17, en virtud de las facultades que le han sido otorgadas mediante el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 27 de abril de 2016, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Suplemento y asegura que, a su entender, las informaciones contenidas en él son conformes a la realidad y no se omite ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance.

Este Suplemento deberá leerse conjuntamente con el Folleto de Base de Valores de Renta Fija 2016 de Abertis Infraestructuras, S.A. inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 20 de septiembre de 2016 y, en su caso, con cualquier otro suplemento al Folleto de Base de Valores de Renta Fija 2016 que Abertis Infraestructuras, S.A. hubiese publicado o publique.

Se incorporan por referencia al citado Folleto de Base de Valores de Renta Fija 2016, las Cuentas Anuales Auditadas Consolidadas e Individuales del ejercicio 2016, ambas con informes de auditoría favorables, remitidas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 28 de febrero de 2017 y aprobadas por la Junta General de Accionistas del 3 de abril de 2017. También se incorporan por referencia los Informes de Gestión y los Informes del auditor (Individuales y Consolidados) relativos a dichas cuentas. De acuerdo a lo establecido por la Guía emitida por la European Securities and Markets Authority (ESMA) relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, se incorporan las Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo en el Anexo I.

Desde el 20 de septiembre de 2016, fecha de inscripción en la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto de Base de Valores de Renta Fija 2016, hasta la fecha del presente Suplemento, no se han producido otros hechos que afecten de manera significativa a los estados financieros consolidados o individuales de Abertis Infraestructuras, S.A. salvo los expuestos en las mencionadas Cuentas Anuales y los comunicados como hechos relevantes a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las Cuentas Anuales Auditadas Consolidadas e Individuales del ejercicio 2016 pueden consultarse tanto en la página web de Abertis Infraestructuras, S.A., en la dirección <http://www.abertis.com/es/relacion-con-inversores/acerca-de-la-compania/publicaciones/informe-anual>, así como en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en la dirección <http://cnmv.es/portal/Consultas/IFA/ListadoIFA.aspx?id=0&nif=A-08209769>

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente en Barcelona, a 6 de abril de 2017.

Francisco Reynés Massanet

ANEXO I – MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) son definidas como medidas, históricas o futuras, de rendimiento financiero, posición financiera o de flujos de caja, adicionales a las definidas o especificadas en el marco de información financiera aplicable.

Abertis considera que hay determinadas MAR, que no han sido auditadas, las cuales son utilizadas por la Dirección del Grupo en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, que proporcionan información financiera útil que debería ser considerada, adicionalmente a los estados financieros preparados de acuerdo con la normativa contable que le es de aplicación (NIIF-UE), a la hora de evaluar su rendimiento. Las MAR deben tenerse en cuenta conjuntamente con los estados financieros auditados del Grupo, debiendo considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera. Asimismo, estas medidas pueden, tanto en su definición como en su cálculo, diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por lo tanto, podrían no ser comparables.

En este sentido, y de acuerdo a lo establecido por la Guía emitida por la European Securities and Markets Authority (ESMA), en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, Abertis proporciona a continuación información relativa a aquellas MAR que considera significativas: IMD, EBIT, EBITDA, Deuda financiera bruta y neta, Inversión operativa y de expansión orgánica, y flujo de caja discrecional.

Abertis considera que sigue y cumple con las recomendaciones de ESMA relativas a las MAR.

Definiciones:

IMD (Intensidad Media Diaria): se define como el número de vehículos pagantes que circula diariamente por la autopista. Su fórmula de cálculo es la siguiente:

$$\text{IMD} = \frac{\text{Total de vehículos pagantes en el total de kms de la autopista}}{\text{Número de días acumulados}}$$

EBIT (Earnings Before Interests and Taxes): es el resultado de explotación antes de intereses e impuestos.

Su valor (1.945 millones de euros al cierre anual de diciembre 2016) coincide con el epígrafe "Resultado de las operaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations): se define como el resultado bruto de explotación antes de amortizaciones y provisiones por deterioro. Su fórmula de cálculo es la siguiente:

$$\text{EBITDA} = \text{EBIT} + \text{Amortizaciones} + \text{Provisiones}$$

Su valor (3.240 millones de euros al cierre anual de diciembre 2016) no se detallada explícitamente en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, si bien este se obtendría de sumar al epígrafe "Resultado de las operaciones" (1.945 millones de euros al cierre anual de diciembre 2016) de la cuenta de resultados consolidada las partidas de "Dotación a la amortización del inmovilizado" (1.295 millones de euros al cierre anual de diciembre 2016), "Variación provisión por deterioro de activos" (0 millones de euros al cierre anual de diciembre 2016) y "Variación provisión de deudores no corrientes" (0 millones de euros al cierre anual de diciembre 2016).

| <i>(miles de euros)</i> | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Resultado de las operaciones | 1.945.532 | (64.734) |
| + Dotación a la amortización del inmovilizado | 1.294.732 | 1.134.774 |
| + Variación provisión por deterioro de activos | 17 | 763.148 |
| + Variación provisión de deudores no corrientes | - | 858.502 |
| EBITDA | 3.240.281 | 2.691.690 |

DEUDA FINANCIERA BRUTA (DFB):

DFB = Préstamos con entidades de crédito + Obligaciones y otros préstamos

La deuda financiera bruta (16.906 millones de euros al cierre anual de diciembre 2016) no considera las deudas con sociedades registradas por el método de la participación ni los intereses de préstamos y obligaciones ni otros pasivos.

Su definición coincide con lo indicado en la Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas al cierre de 31 de diciembre de 2016.

| <i>(miles de euros)</i> | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Préstamos con entidades de crédito | 5.004.033 | 4.668.848 |
| Obligaciones y otros préstamos | 11.901.826 | 10.106.948 |
| DEUDA FINANCIERA BRUTA | 16.905.859 | 14.775.796 |

DEUDA FINANCIERA NETA (DFN):

DFN = Deuda financiera bruta – Tesorería ⁽¹⁾

(1) Incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y las inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento igual o inferior a tres meses

Su definición coincide con lo indicado en la Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas al cierre de 31 de diciembre de 2016, siendo su valor al citado cierre de 14.377 millones de euros.

| <i>(miles de euros)</i> | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Deuda financiera bruta | 16.905.859 | 14.775.796 |
| - Efectivo y equivalentes del efectivo | (2.529.129) | (2.222.243) |
| DEUDA FINANCIERA NETA | 14.376.730 | 12.553.553 |

INVERSIÓN OPERATIVA: corresponde a todas aquellas inversiones de adecuación y mejora de las infraestructuras, equipamientos y elementos que no suponen un incremento del nivel de ingresos.

Su valor no se detallada explícitamente en las cuentas anuales consolidadas al cierre de 31 de diciembre de 2016.

INVERSIÓN DE EXPANSIÓN ORGÁNICA: corresponde a inversiones de expansión orgánica que supongan un incremento del nivel de ingresos y/o aumento de capacidad.

No se incluyen aquellas inversiones de expansión inorgánica correspondientes a ampliaciones de capital y/o adquisición de nuevas sociedades.

Su valor no se detallada explícitamente en las cuentas anuales consolidadas al cierre de 31 de diciembre de 2016.

FLUJO DE CAJA (CASHFLOW) DISCRECIONAL:

| |
|--|
| $\text{CashFlow Discrecional} = \text{EBITDA} + \text{Resultado Financiero} + \text{Gasto por Impuesto de Sociedades} + \text{Inversiones operativas} \pm \text{Impactos no cash incluidos en las partidas anteriores} \pm \text{Impactos cash no incluidos en las partidas anteriores}$ |
|--|

La conciliación del flujo de caja discrecional (2.214 millones de euros al cierre de diciembre 2016) con la partida "Flujo neto de efectivo de actividades de explotación" del estado de flujos de efectivo consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre de 2016 (2.032 millones de euros), se debe, principalmente, a la consideración en el primero de la variación del circulante (-13 millones de euros a diciembre 2016) y la entrada de socios minoritarios en el negocio de Abertis en Chile (-405 millones de euros) y a la no inclusión en el segundo de las aplicaciones de las provisiones CINIIF 12 (+187 millones de euros) ni las inversiones operativas (+92 millones de euros).

| <i>(miles de euros)</i> | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Flujo neto de efectivo de actividades de explotación | 2.032.260 | 1.529.144 |
| - Variaciones en el activo/pasivo corriente | 13.211 | 10.400 |
| - Aplicaciones CINIIF 12 | (186.636) | (151.129) |
| - Inversión operativa | (92.000) | (94.881) |
| + Transacciones con socios minoritarios | 404.874 | (153.440) |
| + Cobro por discontinuación del negocio de telecomunicaciones y aeroportuario | - | 2.247.539 |
| + Cobro por desinversión en participaciones en entidades asociadas y/o activos financieros disponibles para la venta | 49.486 | - |
| + Dividendos cobrados de participaciones financieras, entidades asociadas y negocios conjuntos | 13.611 | 19.978 |
| +/- Otros impactos no considerados ^(*) | (20.791) | (245.380) |
| CASH FLOW DISCRECIONAL | 2.214.015 | 3.162.231 |

(*) 2015 incluye principalmente el diferencial entre la retención a cuenta teórica por la plusvalía de Cellnex (518 Mn€, considerados como menor cash recibido por la OPV en el Cash flow discrecional) y el pago a cuenta finalmente efectuado que fue de 321 Mn€ (considerado en el estado de flujos de efectivo de las CCAA).