

comptes anuals 08



apropem el món abertis

comptes anuals 2008

abertis

0

índex

p. 04	1.	Comptes anuals consolidats i Informe de gestió consolidat
p. 172	2.	Comptes anuals individuals i Informe de gestió individual

1

p. 04	1. Comptes anuals consolidats i Informe de gestió consolidat
p. 06	Balanços de situació consolidats a 31 de desembre
p. 08	Comptes de pèrdues i guanys consolidats a 31 de desembre
p. 09	Estats consolidats d'ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net
p. 10	Estats consolidats de fluxos d'efectiu
p. 12	Notes dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2008
p. 12	1. Informació general
p. 12	2. Bases de presentació
p. 17	3. Normes de valoració
p. 26	4. Gestió del risc financer i del capital
p. 28	5. Immovilitzat material i actius revertibles
p. 30	6. Fons de comerç i altres actius intangibles
p. 33	7. Immobles d'inversió
p. 33	8. Participacions en entitats associades
p. 35	9. Actius financers disponibles per a la venda
p. 36	10. Instruments financers derivats
p. 38	11. Deutors i altres comptes per cobrar
p. 38	12. Efectiu i equivalents de l'efectiu
p. 39	13. Patrimoni net
p. 46	14. Deutes financers
p. 48	15. Ingressos diferits
p. 48	16. Proveïdors i altres comptes per pagar
p. 48	17. Impost sobre el benefici
p. 50	18. Obligacions per prestacions a empleats
p. 53	19. Provisions i altres passius
p. 54	20. Ingressos i despeses
p. 56	21. Contingències i compromisos
p. 57	22. Combinacions de negocis
p. 61	23. Participacions en societats multigrup
p. 62	24. Informació sobre medi ambient
p. 63	25. Informació financera per segments
p. 66	26. Parts vinculades
p. 70	27. Pagaments basats en accions
p. 71	28. Altra informació rellevant
p. 73	29. Fets posteriors al tancament
p. 74	Annex I. Societats dependents incloses en el perímetre de consolidació
p. 84	Annex II. Societats multigrup incloses en el perímetre de consolidació
p. 86	Annex III. Societats associades incloses en el perímetre de consolidació
p. 90	Informe de gestió consolidat de l'exercici 2008
p. 90	1. Informació en compliment del que disposa l'article 202 de la Llei 16/2007 – reforma mercantil
p. 93	2. Informació en compliment del que disposa l'article 116 bis de la Llei del mercat de valors
p. 98	3. Informe anual de govern corporatiu

Balanços de situació consolidats el 31 de desembre (en milers d'euros)

ACTIUS	Notes	2008	2007
Actius no corrents			
Immobilitzat material i actius revertibles	5	9.947.038	9.559.380
Fons de comerç	6	4.185.015	3.957.454
Altres actius intangibles	6	3.376.392	2.730.812
Immobles d'inversió	7	291.914	235.414
Participacions en entitats associades	8	1.340.013	1.711.019
Actius per impostos diferits	17	377.763	454.160
Actius financers disponibles per a la venda	9	983.998	893.770
Instruments financers derivats	10	317.634	115.208
Deutors i altres comptes per cobrar	11	173.927	105.118
Actius no corrents		20.993.694	19.762.335
Actius corrents			
Existències	-	26.383	22.780
Deutors i altres comptes per cobrar	11	896.727	679.579
Instruments financers derivats	10	4.570	191
Efectiu i equivalents de l'efectiu	12	299.227	362.626
Actius corrents		1.226.907	1.065.176
Actius		22.220.601	20.827.511

Aquests balanços de situació consolidats s'han de llegir conjuntament amb les notes incloses a les pàgines 12 a 89.

Balanços de situació consolidats el 31 de desembre (en milers d'euros)

PATRIMONI NET	Notes	2008	2007
Capital social	13	2.010.987	1.915.226
Prima d'emissió	13	579.690	579.690
Accions pròpies	13	(262.607)	(62.627)
Reserves	13	(183.503)	320.979
Guanys acumulats i altres reserves	13	1.228.034	1.137.597
		3.372.601	3.890.865
Interessos minoritaris	13	1.406.365	1.128.713
Patrimoni net		4.778.966	5.019.578
PASSIUS			
Passius no corrents			
Deutes financers	14	12.763.366	11.668.353
Instruments financers derivats	10	107.402	118.242
Ingressos diferits	15	45.653	43.464
Passius per impostos diferits	17	1.394.542	1.200.090
Obligacions per prestacions a empleats	18	57.102	70.481
Provisions i altres passius	19	283.066	197.292
Passius no corrents		14.651.131	13.297.922
Passius corrents			
Deutes financers	14	1.863.988	1.495.821
Instruments financers derivats	10	3.015	585
Proveïdors i altres comptes per pagar	16	596.874	466.294
Passius per impostos corrents	-	146.155	205.477
Provisions i altres passius	19	180.472	341.834
Passius corrents		2.790.504	2.510.011
Passius		17.441.635	15.807.933
Patrimoni net i passius		22.220.601	20.827.511

Aquests balanços de situació consolidats s'han de llegir conjuntament amb les notes incloses a les pàgines 12 a 89.

Comptes de pèrdues i guanys consolidats el 31 de desembre (en milers d'euros)

	Notes	2008	2007
Prestació de serveis	20	3.575.113	3.539.607
Altres ingressos d'explotació	20	71.670	54.285
Treballs per a l'immobilitzat	-	19.257	13.755
Altres ingressos	20	13.390	12.489
Ingressos de les operacions		3.679.430	3.620.136
Despeses de personal	20	(574.285)	(546.811)
Altres despeses d'explotació	-	(839.678)	(778.683)
Variacions provisions de trànsit	-	(6.128)	(862)
Deteriorament d'actius	5/6/9	132	4.829
Dotació a l'amortització de l'immobilitzat	5/6/7	(807.612)	(789.351)
Altres despeses	-	(3.581)	(24.498)
Despeses de les operacions		(2.231.152)	(2.135.376)
Benefici de les operacions		1.448.278	1.484.760
Variació valoració instruments de cobertura	20	4.211	4.585
Ingressos financers	20	197.024	126.532
Despeses financeres	20	(749.516)	(669.802)
Resultat financer net		(548.281)	(538.685)
Resultat societats posades en equivalència	13/8	78.794	100.168
Benefici abans d'impostos		978.791	1.046.243
Impost sobre el benefici	17	(293.643)	(289.744)
Benefici de l'exercici		685.148	756.499
Atribuïble a interessos minoritaris	13	66.796	74.319
Atribuïble als accionistes de la Societat		618.352	682.180
Benefici per acció (expressat en € per acció)			
- bàsic	13	0,938	1,024
- diluït	13	0,938	1,024

Aquests balanços de situació consolidats s'han de llegir conjuntament amb les notes incloses a les pàgines 12 a 89.

Estats consolidats d'ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net (en milers d'euros)

	Notes	2008	2007
Guany nets en el valor raonable (bruts d'impostos)			
d'actius financers disponibles per a la venda	9/13	(386.485)	40.984
Cobertures de fluxos d'efectiu / inversió neta a l'estranger			
societats consolidades per integració global i proporcional	10	48.077	124.329
Cobertures de fluxos d'efectiu / inversió neta a l'estranger societats			
registrades pel mètode de la participació	13	(36.464)	10.902
Diferències de conversió moneda estrangera	13	(191.064)	(69.672)
Altres	-	(48.665)	(2.853)
Pèrdues i guanys actuàrials	18	(2.729)	12.509
Efecte impositiu d'ingressos i despeses reconeguts en patrimoni net	17	16.846	(38.751)
Ingrés net reconegut directament en patrimoni net		(600.484)	77.448
Benefici de l'exercici		685.148	756.499
Total ingrés reconegut en l'exercici		84.664	833.947
Atribuïble a:			
– accionistes de la Societat		61.182	759.786
– interessos minoritaris		23.482	74.161
		84.664	833.947

Aquests balanços de situació consolidats s'han de llegir conjuntament amb les notes incloses a les pàgines 12 a 89.

Estats consolidats de fluxos d'efectiu (en milers d'euros)

	Notes	2008	2007
Flux net d'efectiu de les activitats d'explotació:			
Benefici de l'exercici		685.148	756.499
Ajustaments en:			
Impostos	17	293.643	289.744
Amortitzacions de l'exercici	5/6/7	807.612	789.351
Variació provisió per deteriorament d'actius	5/8/9	(132)	(4.829)
(Benefici)/pèrdua neta per la venda d'immobilitzat material, actius intangibles i altres actius	-	(9.809)	12.009
(Guanys)/pèrdues en instruments cobertura	20	(4.211)	(4.585)
Variació provisió per pensions	18	13.515	22.811
Variació altres provisions	19	5.503	1.691
Ingressos per dividends	20	(40.155)	(16.800)
Ingressos per interessos	20	(156.869)	(109.732)
Despesa per interessos	20	749.516	669.802
Imputació a resultats d'ingressos diferits	15	(3.212)	(3.769)
Participació en el resultat de societats posades en equivalència	8	(78.794)	(100.168)
		2.261.755	2.302.024
Variacions en l'actiu/passiu corrent:			
Existències		(3.220)	(9.721)
Deutors i altres comptes per cobrar		(185.146)	(72.987)
Instruments financers derivats		(1.949)	(1.631)
Proveïdors i comptes per pagar		36.849	53.092
Altres passius corrents		(113.889)	189.041
		(267.355)	157.794
Efectiu generat de les operacions		1.994.400	2.459.818
Impost sobre beneficis pagat		(232.263)	(238.310)
Interessos pagats		(760.283)	(669.802)
Aplicació provisió pensions	18	(19.767)	(10.710)
Aplicació altres provisions	19	(2.273)	(5.339)
Altres creditors	19	46.438	(9.550)
Cobraments / devolucions de subvencions i altres ingressos diferits	15	378	50
Deutors i altres comptes per cobrar no corrents		(36.619)	(25.280)
(A) Total flux net d'efectiu d'activitats d'explotació		990.011	1.500.877

Aquests balanços de situació consolidats s'han de llegir conjuntament amb les notes incloses a les pàgines 12 a 89.

Estats consolidats de fluxos d'efectiu (en milers d'euros)

	Notes	2008	2007
Flux net d'efectiu de les activitats d'inversió:			
Combinacions de negoci i variacions de perímetre	-	(678.857)	93.089
Adquisició neta de participacions en entitats associades	8	(222.907)	(1.080.172)
Cobraments per venda d'immobilitzat		39.872	12.814
Adquisició d'immobilitzat material, actius intangibles i immobles inversió	5/6/7	(678.995)	(751.402)
Adquisició d'actius financers disponibles per a la venda	9	(607)	(273.225)
Interessos cobrats	20	156.869	109.732
Dividends cobrats de participacions financeres i entitats associades	8/20	102.387	92.147
Altres	-	(8.141)	(3.285)
(B) Total flux net d'efectiu d'activitats d'inversió		(1.290.379)	(1.800.302)
Flux net d'efectiu de les activitats de finançament:			
Deute financer obtingut en l'exercici	-	1.859.000	1.000.400
Devolució de deute financer	-	(1.047.341)	(337.418)
Dividends pagats als accionistes de la Societat Dominant	13	(379.853)	(330.756)
Accions pròpies	13	(199.593)	5.373
Devolució prima a minoritaris	13	(67.207)	(40.561)
(C) Total flux d'efectiu d'activitats de finançament		165.006	297.038
(D) Efecte de les variacions dels tipus de canvi		71.963	32.548
(Decrement) / increment net d'efectiu i equivalents a l'efectiu (A)+(B)+(C)+(D)		(63.399)	30.161
Saldo inicial d'efectiu i equivalents		362.626	332.465
Saldo final d'efectiu i equivalents		299.227	362.626

Aquests balanços de situació consolidats s'han de llegir conjuntament amb les notes incloses a les pàgines 12 a 89.

NOTES DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS DE L'EXERCICI 2008

1. INFORMACIÓ GENERAL

Abertis Infraestructuras, SA (d'ara endavant, **abertis** o la Societat Dominant) es va constituir a Barcelona el 24 de febrer de 1967 i té el seu domicili social a l'avinguda del Parc Logístic, 12-20 (Barcelona). Amb data 30 de maig de 2003 va canviar la seva anterior denominació social d'Acesa Infraestructuras, SA per l'actual.

abertis és actualment el capdavanter d'un grup dedicat a la gestió d'infraestructures al servei de la mobilitat i les comunicacions que opera en cinc sectors d'activitat: concessionàries d'autopistes, telecomunicacions, aeroports, aparcaments i parc logístics.

El seu objecte social consisteix en la construcció, conservació i explotació d'autopistes en règim de concessió; la gestió de concessions de carreteres a Espanya i a l'estranger; la construcció d'obres d'infraestructures viàries; les activitats complementàries de la construcció, conservació i explotació d'autopistes, com estacions de servei, centres integrats de logística i/o transport i/o aparcament, així com també qualsevol de les activitats relacionades amb infraestructures de transports i de comunicació i/o telecomunicacions al servei de la mobilitat i al transport de persones, mercaderies i informació, amb l'autorització que, si escau, fos procedent.

La Societat pot desenvolupar el seu objecte social, especialment l'activitat concessional, de manera directa o indirecta, a través de la seva participació en altres empreses, tot restant subjecta, en aquest sentit, a allò que en cada moment disposi la legislació vigent.

A la Nota 28.c s'inclou la informació sobre els contractes de concessió que manté el Grup.

El detall de les societats dependents i multigrup d'**abertis** que, juntament amb aquesta, comprenen el grup consolidable (d'ara endavant, el Grup) el 31 de desembre de 2008, es mostren a l'Annex I i a l'Annex II respectivament.

Les xifres contingudes en tots els estats comptables que formen part dels comptes anuals consolidats (balanç de situació consolidat, compte de pèrdues i guanys consolidat, estat consolidat d'ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net, estat consolidat de fluxos d'efectiu i les notes dels comptes anuals consolidats) estan expressades en milers d'euros, excepte en els casos expressats explícitament en milions d'euros.

2. BASES DE PRESENTACIÓ

a) Bases de presentació

Els presents comptes anuals consolidats han estat formulats de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea d'acord amb el Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu del Consell, del 19 de juliol de 2002 i posteriors que són vigents el 31 de desembre de 2008 (d'ara endavant NIIF). Així mateix, l'obligació de presentar comptes anuals consolidats sota NIIF aprovada per la Unió Europea ha estat regulada en la disposició final onzena de la Llei 62/2003, de 30 de desembre, de mesures fiscals, administratives i de l'ordre social (BOE de 31 de desembre de 2004).

Aquests comptes anuals consolidats preparats sota NIIF han estat formulats pels Administradors d'**abertis** amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni consolidat, de la situació financera del Grup el 31 de desembre de 2008, dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni consolidat i dels fluxos d'efectiu d'acord amb la legislació vigent esmentada anteriorment.

Els primers comptes anuals consolidats que es van presentar sota criteris NIIF van ser els de l'exercici tancat el 31 de desembre de 2005. En conseqüència, la NIIF-1 "Adopció per primera vegada de les Normes Internacionals d'Informació Financera" es va aplicar a la data de transició d'1 de gener de 2004.

Tal com es desglossa a la Nota 3.q, en la data de formulació dels comptes anuals consolidats existeixen normes i interpretacions, especialment les relacionades amb els contractes de concessió (IFRIC12), que durant l'exercici 2008 han estat objecte de revisió i estudi per part dels organismes reguladors internacionals corresponents, així com altres normes i interpretacions que estan sent objecte de revisió. En qualsevol cas, la seva aplicació serà objecte de consideració per part del Grup una vegada aprovades, en el seu cas, per la Unió Europea.

La preparació dels comptes anuals consolidats sota NIIF requereix la realització per part de la Direcció de determinades estimacions comptables i la consideració de determinats elements de judici. Aquests comptes s'avaluen contínuament i es basen en l'experiència històrica i altres factors, incloses les expectatives de successos futurs, que s'han considerat raonables d'acord amb les circumstàncies. Si bé les estimacions considerades s'han fet sobre la millor informació disponible en la data de formulació dels presents comptes anuals consolidats, de conformitat amb la NIC-8, qualsevol modificació en el futur d'aquestes estimacions s'aplicaria de manera prospectiva a partir d'aquest moment, i es reconeixeria l'efecte del canvi en l'estimació realitzada en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en qüestió.

Les principals estimacions i els judicis considerats en l'elaboració dels comptes anuals consolidats són les següents:

- Pèrdua estimada per deterioració del fons de comerç i altres actius (vegeu les Notes 3.c i 6).
- Valor raonable de derivats o altres instruments financers (vegeu les Notes 3.f i 10).
- Valor raonable d'actius i passius en les combinacions de negoci (vegeu la Nota 22).
- Inversions financeres disponibles per a la venda (vegeu les Notes 3.e.i i 9).
- Hipòtesis actuàries utilitzades en la determinació dels passius per compromisos per pensions i altres compromisos amb el personal (vegeu les Notes 3.l i 18).
- Impost sobre beneficis (vegeu Notes 3.k i 17).

Els comptes anuals consolidats s'han elaborat d'acord amb l'enfocament de cost històric, excepte per als casos esmentats específicament en aquestes Notes.

Els comptes anuals consolidats, així com les Notes de la memòria, s'han elaborat sobre la base del principi d'uniformitat de reconeixement i valoració. En cas de ser d'aplicació una nova normativa que modifiqui principis de valoració existents, s'aplicarà d'acord amb el criteri de transició de la pròpia norma.

Alguns imports del compte de pèrdues i guanys consolidat i del balanç de situació consolidat s'han agrupat per motius de claredat, i se n'ha presentat el desglossament a les Notes dels comptes anuals consolidats.

La distinció presentada en el balanç de situació consolidat entre partides corrents i no corrents s'ha fet en funció del cobrament o de l'extinció d'actius i passius abans d'un any o després.

Adicionalment, els comptes anuals consolidats inclouen tota la informació que s'ha considerat necessària per a una presentació adequada d'acord amb la legislació mercantil vigent a Espanya.

Els comptes anuals consolidats d'**abertis**, així com els seus comptes anuals individuals i els de les seves societats dependents, es presentaran a les seves respectives Juntes Generals d'Accionistes/Socis en els terminis establerts. Els Administradors del Grup estimen que aquests comptes s'aprovaran sense variacions significatives.

b) Principis de consolidació

i) Mètodes de Consolidació

Societats dependents

Societats dependents són totes les entitats en què **abertis** controla directament o indirectament les polítiques financeres i operatives, fet que generalment va acompanyat d'una participació superior a la meitat dels drets de vot. Addicionalment, per avaluar si **abertis** controla una altra entitat, es considera l'existència i l'efecte dels drets potencials de vot que actualment siguin exercitables o convertibles. Les societats dependents es consoliden a partir de la data en què es transfereix el control a **abertis**, i s'exclouen de la consolidació en la data en què aquest control s'acaba.

Les societats dependents es consoliden pel mètode d'integració global.

En l'Annex I a aquestes Notes es desglossen les dades de totes les societats dependents incloses en el perímetre de consolidació el 31 de desembre de 2008.

Societats multigrup (Negocis conjunts)

Són aquelles societats sobre les quals existeix un acord contractual amb un tercer per compartir el control de la seva activitat, i les decisions estratègiques relatives a l'activitat, tant financeres com d'explotació, requereixen el consentiment unànim de tots els partícips que en comparteixen el control.

Els interessos del Grup en empreses controlades conjuntament es comptabilitzen d'acord amb el mètode d'integració proporcional.

A l'Annex II a aquestes Notes es facilita la informació relativa a les empreses multigrup consolidades el 31 de desembre de 2008.

Entitats associades

Són aquelles societats sobre les quals **abertis** exerceix una influència significativa, amb una vinculació duradora que n'afavoreix i influeix l'activitat però amb reduïda representació en els mecanismes de gestió i control que, generalment, va acompanyat per una participació d'entre un 20% i un 50% dels drets de vot.

Les inversions en entitats associades es registren pel mètode de participació (posada en equivalència) i inicialment es reconeixen pel seu cost. La participació d'**abertis** en entitats associades inclou, conforme a la NIC-28, el fons de comerç (net de qualsevol pèrdua per deterioració acumulada) identificat en l'adquisició, registrant-se en l'epígraf "Participacions en entitats associades" del balanç de situació consolidat.

Amb posterioritat a l'adquisició, la participació d'**abertis** en el resultat i les reserves de les entitats associades es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici i com a reserves de consolidació, respectivament, tenint en ambdós casos com a contrapartida el valor de la participació. Els cobraments de dividends posteriors a l'adquisició s'ajusten contra l'import de la participació.

En el cas que la participació del Grup en les pèrdues d'una entitat associada sigui igual o superior al valor de la seva participació financera, inclòs qualsevol altre compte per cobrar no assegurat, no es reconeixen pèrdues addicionals, tret que s'hagi incorregut en obligacions o s'hagin fet pagaments en nom de l'associada.

A l'Annex III a aquestes Notes es desglossen les dades d'identificació de les entitats associades incloses en el perímetre de consolidació pel mètode de la participació el 31 de desembre de 2008.

ii) Homogeneïtzació temporal i valorativa

Tret del cas d'Eutelsat Communications, SA (incorporada al perímetre de consolidació el 2007), el tancament d'exercici social del qual és el 30 de juny, la resta de les societats incloses en el perímetre de consolidació tanquen el seu exercici social el 31 de desembre, havent fet servir, per al procés de consolidació, els respectius estats financers de l'exercici, preparats sota principis NIIF amb aquest objectiu. No obstant això, segons la legislació vigent, aquestes societats presenten comptes anuals individuals d'acord amb la normativa que se'ls aplica al seu país d'origen.

En el cas específic d'Eutelsat Communications, SA, s'ha procedit a realitzar la corresponent homogeneïtzació temporal havent utilitzat, a efectes del procés de consolidació, els respectius estats financers preparats sota principis NIIF corresponents a un exercici anual tancat el 31 de desembre.

Les normes de valoració aplicades per les societats del Grup són essencialment coincidents. No obstant això, quan és necessari, per assegurar la uniformitat de les polítiques comptables de les societats incloses en el perímetre de consolidació amb les polítiques adoptades pel Grup, s'hi practiquen els ajustaments d'homogeneïtzació valorativa corresponents.

iii) Diferència de primera consolidació

Per comptabilitzar l'adquisició de societats dependents, el Grup fa servir el mètode d'adquisició. El cost d'adquisició és el valor raonable dels actius, del patrimoni i dels passius existents en la data d'adquisició, més els costos directament atribuïbles a la pròpia operació de compra.

Els actius adquirits i els passius i contingències assumits es valoren inicialment pel seu valor raonable en la data d'adquisició, incloent-hi els corresponents als interessos minoritaris. L'excés del cost d'adquisició sobre el valor raonable de la participació es reconeix com a fons de comerç de consolidació, el qual s'assigna a la corresponent unitat generadora d'efectiu.

Per contra, si el cost d'adquisició és menor que el valor raonable del patrimoni de la societat adquirida, la diferència es reconeix directament en el compte de resultats consolidat de l'exercici.

D'acord amb la NIIF-3, el fons de comerç de consolidació no s'amortitza d'una manera sistemàtica realitzant-se el corresponent test de deterioració anual segons s'indica a la Nota 3.c.

Tal com s'indica a la Nota 2.b.i el fons de comerç relacionat amb adquisicions d'entitats associades s'inclou com a major valor de la participació corresponent, i es valora d'acord a allò que indica la Nota 3.b.iv.

iv) Eliminació d'operacions internes

S'eliminen els saldos i les transaccions intercompanyies, així com els guanys no realitzats davant de tercers per transaccions entre entitats del Grup. Les pèrdues no realitzades també s'eliminen, tret que la transacció proporcionï evidència d'una pèrdua per deterioració de l'actiu transferit.

En el cas de transaccions amb entitats controlades conjuntament (societats multigrup) se'n reconeix la participació en el benefici o la pèrdua procedent d'operacions amb empreses del Grup únicament per la part que correspon a altres partícips.

v) Conversió d'estats financers en moneda diferent a l'euro

Els estats financers de les societats estrangeres, cap de les quals no opera en una economia hiperinflacionària, designats en una moneda funcional (la de l'entorn econòmic principal en què l'entitat opera) diferent a la moneda de presentació dels estats financers consolidats (euro), es converteixen a euros a través de l'aplicació del mètode del tipus de canvi al tancament, segons el qual:

- El patrimoni net es converteix al tipus de canvi històric.
- Les partides del compte de pèrdues i guanys s'han convertit aplicant el tipus de canvi mitjà del període com a aproximació al tipus de canvi en la data de la transacció.
- La resta de les partides del balanç de situació s'han convertit al tipus de canvi al tancament.

Com a conseqüència de l'aplicació d'aquest mètode, les diferències de canvi generades s'inclouen en l'epígraf "Reserves - Diferències de conversió" del patrimoni net del balanç de situació consolidat.

vi) Altres

Aquelles diferències de canvi que sorgeixen de la conversió d'una inversió neta en entitats estrangeres, i de préstecs i altres instruments en moneda diferent a l'euro designats com a cobertures d'aquestes inversions, es registren contra patrimoni net. Quan es ven la inversió, aquestes diferències de canvi es reconeixen en el compte de resultats com a part del guany o pèrdua en la venda.

Els ajustaments al fons de comerç i al valor raonable que sorgeixen de l'adquisició d'una entitat estrangera es consideren com a actius i passius de l'entitat estrangera i es converteixen al tipus de canvi de tancament.

vii) Variacions en el perímetre

Les variacions més significatives produïdes en el perímetre de consolidació i en les societats que el formen durant l'exercici 2008 han estat les següents:

- Amb data 18 de desembre de 2008, adquisició a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA per un import de 420 milions d'euros del 57,70% del grup Invin, SL, que entre altres posseeix una participació d'un 50% a les societats concessionàries d'autopistes Rutas del Pacífico i Autopista Central. Aquesta adquisició es contempla amb efecte comptable 31 de desembre de 2008, consolidant-se per integració global Invin (societat capdavantera d'aquest subgrup) i les societats dependents ACS Xile (100%) i Inversiones Nosedal (100%), i per integració proporcional Rutas del Pacífico (50%), Rutas II (50%), Autopista Central (50%) i Operadora del Pacífico (50%). Vegeu Nota 22.a.
 - Amb data 26 de març de 2008, adquisició a ACS, Servicios y Concesiones, SL (societat dependent d'ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA) a través d'Abertis Airports, SA del 100% del grup Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias, SL (en endavant DCA) per un import de 232 milions d'euros (més 44 milions d'euros per assumptió de deute). Aquesta adquisició es contempla amb efecte comptable 31 de març de 2008, consolidant-se per integració global DCA (societat capdavantera d'aquest subgrup) i la societat dependent MBJ (74,50%) i pel mètode de la participació Aerocali (33,33%), AMP (33,33%) i la participació del 17,31% d'aquesta última a GAP (5,77%). Vegeu Nota 22.b.
 - Adquisició a través d'Abertis Portugal, SGPS del 100% de la societat Abertis Logística Portugal (abans denominada Cais da Braceria) per un import de 21 milions d'euros, consolidada per integració global amb efecte 31 de març de 2008. Vegeu Nota 6 i 7.
 - Adquisició a través d'Abertis Telecom, SA del 28,38% de l'operador de satèl·lits espanyol Hispasat, SA, consolidant-se, atenent els pactes existents entre accionistes, per integració proporcional amb efecte 30 de juny de 2008. Addicionalment, amb efecte 31 de desembre de 2008 s'ha adquirit un 5% addicional i la participació directa d'Abertis Telecom a Hispasat s'ha situat al 33,38%. Vegeu Nota 22.c.
 - Adquisició a través d'Abertis Telecom, SA del 80% de la societat Teledifusión Madrid (TDM) per un import de 4 milions d'euros, consolidant-se per integració social amb efecte 1 de març de 2008.
 - Adquisició a través de Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France (Sanef) del 100% de la societat SanToll per un import d'11 milers d'euros consolidant-se per integració global amb efecte 31 de desembre de 2008.
 - Adquisició, l'octubre de 2008, per un import de 15 milions d'euros, a través de Saba Itàlia, SpA, del 43,5% de la societat Parcheggi Arena, SrL i del 100% de la societat Goldlink, SrL, posseïdora al seu torn del 56,5% de l'adquirida Parcheggi Arena, SrL; el desembre de 2008 del 71,77% de la societat SIPA, SpA (32,93% adquirit a través de FERT, SpA) i el 100% de la societat FERT, SpA per 13 milions d'euros, i el juliol de 2008 del 13,32% de la societat Modena Parcheggi, SpA per 333 milers d'euros. Totes es consoliden per integració global excepte la societat Modena Parcheggi, SpA, la qual s'integra pel mètode de la participació.
 - Amb efecte 26 de juny de 2008, s'ha completat el procés d'escissió de la societat Schemaventotto (societat que el 31 de desembre de 2007 controlava el 50,10% d'Atlantia), en què **abertis** posseïa una participació del 13,33%, cosa que suposava una participació directa del 6,68% sobre Atlantia. Al tancament de 2007 es registrava pel mètode de la participació, atenent la influència significativa que exercia el Grup sobre aquestes societats a través principalment dels pactes existents entre accionistes i la presència als seus Consells d'Administració.
- Com a conseqüència de la finalització de l'esmentat procés d'escissió (i la consegüent finalització dels pactes d'accionistes), **abertis** ha passat a posseir una participació directa del 6,68% sobre Atlantia (a través de la societat participada al 100% Acesa Itàlia, SrL), inversió sobre la qual ja no es posseeix una influència significativa, classificant-se des del 30 de juny de 2008 com un actiu financer disponible per a la venda (vegeu Notes 8 i 9).
- En relació amb aquest procés es va constituir la societat Abertis Itàlia, SrL, participada en un 100% per Acesa Itàlia, SrL, ambdues fusionades al tancament d'exercici.
- Increment de la participació d'Abertis Motorways UK. Ltd. (abans anomenada Aurea Limited) a Road Management Group (RMG) d'un 25% a un 33,33%. Aquesta societat continua registrant-se pel mètode de la participació.
 - Increment de la participació d'**abertis** a Saba Aparcamientos, SA, que passa d'un 99,32% a un 99,38%.

- Increment de la participació d'**abertis** a Concesionaria Vial de los Andes, SA (Coviandes), que passa d'un 39,04% a un 40,00%. Aquesta participació addicional va ser adquirida a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA per un import de 774 milers d'euros. Aquesta societat continua registrant-se pel mètode de la participació.
- Disminució de la participació d'Abertis Telecom, SA a Eutelsat Communications, SA d'un 31,57% a un 31,43% com a conseqüència de certes ampliacions de capital no subscrites per part d'**abertis**. Aquesta societat continua registrant-se pel mètode de la participació.
- Fusió per absorció de les societats del Grup Concesionaria Subterra Tres i Saba Park Chile, SA, participada al 100% per Saba Aparcamientos, SA, per la qual cosa la participació d'**abertis** és d'un 99,38%.
- Fusió per absorció de les societats del Grup Saba Park Chile Servicios, SA i Saba Estacionamientos de Chile, SA, participada al 100% per Saba Aparcamientos, SA, per la qual cosa la participació d'**abertis** és d'un 99,38%.
- Constitució de la societat SlovToll, participada al 100% per Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France (Sanef), consolidant-se per integració global amb efecte 1 de desembre de 2008.
- Constitució de la societat Abertis Americana, SL, participada al 100% per **abertis**, consolidant-se per integració global.
- Constitució de la societat Abertis USA Holding LLC, participada al 100% per **abertis**, consolidant-se per integració global.
- Constitució de la societat Sanef-Saba Parkings France, SAS, participada en un 50% per Sanef, SA i en l'altre 50% per Saba Aparcamientos, SA, consolidant-se per integració global al Grup.

Adicionalment, durant l'exercici 2008 s'ha produït el traspàs de la participació de la societat Concesionaria Plaza de la Ciudadanía de Saba Estacionamientos de Chile, SA a Saba Aparcamientos, SA.

Així mateix, les variacions més significatives que es van produir en el perímetre de consolidació, així com en les societats que el conformaven durant el passat exercici 2007, van ser les següents:

- Adquisició a través d'Abertis Telecom, SA del 31,96% de l'operador de satèl·lits europeu Eutelsat Communications, SA. El 31 de desembre de 2007 **abertis** posseïa una participació del 31,57% com a conseqüència de certes ampliacions de capital no subscrites per part d'**abertis**.
- Disminució de la participació d'**abertis** a Holding d'Infraestructures de Transport SAS (HIT) d'un 57,55% a un 52,55%.
- Increment de la participació d'Iberpistas, SACE a Autopista de León SACE (aulesa) en un 20,8% fins arribar al 100% de participació.
- Increment de la participació d'**abertis** a Saba Aparcamientos, SA, que passa d'un 99,30% a un 99,32%.
- Constitució d'Abertis México SL, participada al 100% per **abertis**.
- Disminució de la participació de Tradia Telecom, SA a Adquisición de Emplazamientos, SL (Adesal) d'un 100% a un 51%.
- Increment de la participació d'Abertis Logística, SA a Araba Logística, SA (Arasur) del 43,76% al 43,98%.
- Disminució de la participació d'Iberpistas SACE a Alazor Inversiones SA d'un 35,22% a un 35,12%.
- Fusió per absorció amb efectes d'1 d'abril de 2007 de la societat Masternaut, SA amb la societat Webraska. La societat resultant està participada en un 28,54% per National P SAS i un 68,04% per Sanef, SA, per la qual cosa la participació d'**abertis** a través de Holding d'Infraestructures de Transport SAS (HIT) és d'un 50,75%.
- Constitució de la societat **abertis** Sanef Logistique SAS participada en un 50% per Sanef, SA i en l'altre 50% per **abertis** Logística, SA.
- Constitució de la societat **abertis** Logística Chile Limitada participada en un 99,99% per Abertis Infraestructuras Chile Ltda. i en un 0,01% per **abertis** Logística, SA.
- Constitució de la societat Santa Caterina, SL, participada en un 92% per Saba Aparcamientos, SA.
- Adquisició del 99,99% de Societat Concesionaria Plaza de la Ciudadanía per part de Saba Estacionamientos de Chile, SA.
- Incorporació amb efecte 1 de gener de 2007 de la societat SFB Fueling US, participada en un 50% per SFB Fueling Holding US (fins aleshores inactiva).

Adicionalment, durant l'exercici 2007 s'han produït els següents traspassos interns de participacions i canvis de mètode de consolidació:

- Traspàs de la participació d'Iberpistas SACE d'Abertis Autopistas España, SA (abans denominada Ibermadrid, SA) a **abertis**.
- Amb efecte 1 de gener de 2007 les societats dependents Autopistas de León SACE (**aulesa**), Abertis Infraestructuras Chile Ltda., Gestora de Autopistas SA (**gesa**), Acesa Itàlia, SrL i Serviabertis, SL passen a consolidar-se per integració global, i les societats multigrup Autopista Trados 45, SA, Araba Logística, SA (Arasur) i Adquisición de Emplazamientos, SL (**adesal**) passen a fer-ho per integració proporcional, totes elles consolidades amb anterioritat pel mètode de la participació.

Totes es registraven anteriorment pel mètode de la participació, i s'ha canviat el mètode de consolidació o per la signatura de pactes d'accionistes que suposaven el fet de passar a una situació de control compartit, o pel fet de trobar-se fins aquell moment en una fase inicial de la seva activitat (per la qual cosa la seva aportació a les magnituds i els resultats del grup **abertis** no era significativa en relació amb les magnituds del grup), o per tractar-se de societats de cartera, que únicament compten amb la participació en una societat associada, per la qual cosa la seva aportació al consolidat era pràcticament nul·la (en eliminar-se el seu actiu i passiu en el procés de consolidació).

3. NORMES DE VALORACIÓ

Les principals normes de valoració utilitzades en la preparació dels comptes anuals consolidats han estat les següents:

a) Immobilitzat material i actius revertibles

L'immobilitzat material es comptabilitza pel seu cost d'adquisició menys l'amortització i l'import acumulat de qualsevol pèrdua eventual de valor. L'immobilitzat material inclou les revaloracions legals aplicades en exercicis anteriors a l'1 de gener de 2004 permeses sota normativa local, el valor del qual va ser equiparat com a cost d'adquisició tal com permetia la NIIF-1 "Adopció per primera vegada de les Normes Internacionals d'Informació Financera".

Les subvencions de capital rebudes redueixen el cost d'adquisició dels béns immobilitzats i es registren en el moment en què es compleixen els requisits per a l'exigència del seu cobrament. Aquestes subvencions s'imputen linealment a resultats en funció de la vida útil de l'actiu finançat, reduint el càrrec per amortització de l'exercici.

Els costos de personal i altres despeses, així com les despeses financeres netes directament imputables als elements de l'immobilitzat material, són incorporats al cost d'adquisició fins a la seva entrada en explotació.

Els costos de renovació, ampliació o millora dels béns de l'immobilitzat material s'incorporen a l'actiu com a major valor del bé exclusivament quan suposen un augment de la seva capacitat, productivitat o allargament de la seva vida útil, i sempre que sigui possible conèixer o estimar el valor net comptable dels elements que es donen de baixa de l'inventari per haver estat substituïts.

Els costos de conservació i manteniment es carreguen al compte de resultats de l'exercici en què es produeixen.

La inversió en autopista registrada per les societats concessionàries inclou principalment els conceptes següents: adquisició de terrenys, estudis i certificats d'obra, despeses financeres intercalàries, inversió en túnels, senyalització, instal·lacions i maquinària de peatge, etc. Aquestes inversions reverteixen en l'Administració concedent quan finalitza la concessió.

En el cas de societats concessionàries d'autopistes, les inversions futures en concepte de reposició o substitució que es puguin estimar de manera raonable, i amb una vida útil estimada superior a la data de finalització de la concessió, es proveeixen pel valor net comptable (en funció de la seva vida útil) previst en la data esmentada, amb càrrec a l'epígraf d'immobilitzat material per l'import actualitzat a l'inici de la concessió, i amb càrrec de resultats de cada exercici per l'actualització d'aquesta provisió pel tipus d'interès efectiu.

L'amortització de l'immobilitzat material es calcula sistemàticament pel mètode lineal en funció de la vida útil dels béns respectius, atenent la depreciació efectivament patida pel seu funcionament, ús i gaudi. Aquells actius imputables a la inversió en autopista, la vida útil dels quals supera la vida restant de la concessió, s'amortitzen sobre la base de la vida de la concessió.

Els coeficients d'amortització utilitzats en el càlcul de la depreciació experimentada pels elements que componen l'immobilitzat material són els següents:

Element	Coeficient
Edificis i altres construccions	2-14%
Maquinària	6-30%
Utilitatge	7-30%
Altres instal·lacions	7-20%
Mobiliari	10-20%
Equips per al procés d'informació	20-33%
Altres immobilitzat material	8-25%
Inversió en autopista	(*)

(*) La inversió principal en autopista (adquisició de terrenys, estudis i certificacions d'obra, etc.) s'amortitza durant el període de concessió, mentre que els coeficients d'amortització per als components més significatius que configuren addicionalment la inversió en autopista són els següents:

Element	Coeficient
Túnels	2-2,5%
Senyalització	10-20%
Instal·lacions de peatge	8-12%
Maquinària de peatge	10-12%

Quan el valor net comptable d'un actiu és superior al seu import recuperable estimat, el seu valor es redueix de manera immediata fins al seu import recuperable, amb impacte en el compte de resultats consolidat de l'exercici.

b) Fons de comerç i altres actius intangibles

Els actius intangibles indicats a continuació són registrats al seu cost d'adquisició minorat per l'amortització acumulada i qualsevol pèrdua eventual per deterioració del seu valor, i se n'avalua la vida útil sobre una base d'estimació prudent. En el cas que es rebuin subvencions de capital, redueixen el cost d'adquisició de l'actiu intangible i es registren en el moment en què es compleixen els requisits per a l'exigència del seu cobrament imputant-se linealment a resultats en funció de la vida útil de l'actiu finançat reduint el càrrec per amortització de l'exercici.

El valor net comptable dels actius intangibles és revisat per la possible deterioració del seu valor quan determinats esdeveniments o canvis indiquen que el valor net comptable pot ser no recuperable.

i) Despeses d'investigació i desenvolupament

Les despeses d'investigació s'imputen a despeses en el moment en què s'incorren, mentre que les despeses de desenvolupament incorregudes en un projecte es capitalitzen si és viable des d'una perspectiva tècnica i comercial, es disposa de recursos tècnics i financers suficients per completar-lo, els costos incorreguts poden ser determinats de manera fiable segons allò que estableix la normativa internacional i la generació de beneficis futurs és probable. Aquests es registren pel seu cost d'adquisició.

L'amortització es fa sobre la base de la vida útil estimada per a cada projecte (entre 3 i 5 anys).

ii) Aplicacions informàtiques

Es refereix principalment als imports satisfets per l'accés a la propietat o pel dret a l'ús de programes informàtics, únicament en els casos en què es preveu que la seva utilització inclourà diversos exercicis.

Les aplicacions informàtiques figuren valorades al seu cost d'adquisició i s'amortitzen en funció de la seva vida útil (entre 3 i 5 anys). Les despeses de manteniment d'aquestes aplicacions informàtiques es carreguen al compte de resultats consolidat de l'exercici en què es produeixen.

iii) Concessions administratives

Les concessions administratives figuren en l'actiu valorades per l'import total dels desemborsaments efectuats per obtenir-les. Aquestes són de vida útil finita i el seu cost s'imputa a resultats, a través de la seva amortització, durant el període concessional; per fer-ho s'empra un mètode lineal d'amortització.

En el cas de concessions administratives adquirides mitjançant combinacions de negoci posteriors a l'1 de gener de 2004 (data de transició a les NIIF) aquestes, d'acord amb la NIIF-3, figuren valorades pel seu valor raonable (obtingut a partir de valoracions basades en l'anàlisi de fluxos d'efectiu descomptats al seu valor actual a la data d'adquisició) i s'amortitzen linealment en el període concessional.

iv) Fons de comerç

El fons de comerç, generat en diferents combinacions de negoci, representa l'excés del cost d'adquisició sobre el valor raonable o de mercat dels actius nets identificables de la societat adquirida en la data d'adquisició per la part corresponent a **abertis**.

La deterioració eventual dels fons de comerç reconeguts per separat (els corresponents a societats dependents i de control compartit) es revisa anualment a través d'un test de deterioració, per determinar si el seu valor s'ha reduït a un import inferior a l'import en llibres existent en el moment de la seva realització; si escau, se'n registra el sanejament contra el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici (vegeu les Notes 3.c i 6). Les pèrdues per deterioració relacionades amb el fons de comerç no són objecte de reversió posterior.

En el cas dels fons de comerç inclosos dins del valor en llibres de la inversió en entitats associades, no se'n comprova la deterioració per separat, sinó que d'acord amb la NIC 36, es comprova la deterioració del valor per a la totalitat de l'import en llibres de la inversió mitjançant la comparació del seu import recuperable (el més gran d'entre el valor en ús i el valor raonable, menys els costos de venda) amb el seu import en llibres, sempre que existeixin indicis que el valor de la inversió es pugui haver deteriorat.

La pèrdua o guany obtingut per la venda d'una entitat inclou l'import en llibres del fons de comerç relacionat amb l'entitat venuda.

Atès que el fons de comerç es considera un actiu de la societat adquirida (excepte els generats amb anterioritat a l'1 de gener de 2004, que en aplicació de la NIIF-1 es van considerar com a actius de la societat adquirent), en el cas d'una societat dependent amb moneda funcional diferent de l'euro, es valora en la moneda funcional de la societat dependent, i se'n fa la corresponent conversió a l'euro al tipus de canvi vigent en la data del balanç de situació segons s'indica a la Nota 2.b.vi.

v) Altres actius intangibles

Inclou principalment llicències per a la gestió d'infraestructures aeroportuàries, que figuren en l'actiu del balanç de situació consolidat valorades pel seu valor raonable, obtingut a partir de valoracions basades en l'anàlisi de fluxos d'efectiu descomptats al seu valor actual a la data d'adquisició d'acord amb la NIIF-3. S'imputen a resultats fent servir un mètode lineal d'amortització.

c) Pèrdues per deterioració de valor d'actius no financers

El Grup avalua, en cada data de tancament del balanç, si existeix algun índex de deterioració del valor d'algun actiu. Si existís aquest índex, o quan es requereixi una prova anual de deterioració (cas del fons de comerç), el Grup estimarà l'import recuperable de l'actiu, entès com el més alt entre el valor raonable d'un actiu menys els costos per a la seva venda i el seu valor d'ús. Per determinar el valor d'ús d'un actiu, les entrades d'efectiu futures que s'estima que generarà es descompten al seu valor actual utilitzant una taxa de descompte que reflecteix el valor actual del diner a llarg termini i els riscos específics de l'actiu (prima de risc). Vegeu Nota 6.

En el cas que l'actiu analitzat no generi fluxos de caixa per si mateix independentment d'altres actius (cas del fons de comerç), s'estimarà el valor raonable o d'ús de la unitat generadora d'efectiu (grup més petit identificable d'actius que genera fluxos d'efectiu identificables per separat d'altres actius o grups d'actius) en què s'inclou l'actiu. En el cas d'existir pèrdues per deteriorament en una unitat generadora d'efectiu, en primer lloc es reduirà l'import en llibres del fons de comerç assignat si existís, i a continuació el dels altres actius de manera proporcional al valor en llibres de cada un d'ells al seu respecte.

Les pèrdues per deterioració (excés del valor en llibres de l'actiu sobre el seu valor recuperable) es reconeixen en el compte de resultats consolidat de l'exercici.

A excepció del fons de comerç, les pèrdues per deterioració del qual tenen el caràcter d'irreversibles, al tancament de cada exercici, en el cas que en exercicis anteriors el Grup s'hagi reconegut pèrdues per deterioració d'actius, s'avalua si existeixen indicis que hagin desaparegut o disminuït, i s'estima, si escau, el valor recuperable de l'actiu deteriorat.

Una pèrdua per deterioració reconeguda en exercicis anteriors únicament es revertiria si s'hagués produït un canvi en les estimacions utilitzades per determinar l'import recuperable de l'actiu des que l'última pèrdua per deterioració va ser reconeguda. Si fos el cas, el valor en llibres de l'actiu s'incrementarà fins al seu valor recuperable, i no podrà excedir el valor en llibres que s'hagués registrat, net d'amortització, si no s'hagués reconegut la pèrdua per deterioració per a l'actiu en anys anteriors. Aquesta reversió es registraria en el compte de resultats consolidat de l'exercici.

d) Immobles d'inversió

L'epígraf "Immobles d'inversió" del balanç de situació consolidat inclou aquells terrenys, edificis i altres construccions mantinguts pel Grup per al desenvolupament de l'activitat del seu segment de negoci de "Parcs logístics", que consisteix en la inversió en construcció de naus en parcs industrials per al seu posterior lloguer a tercers.

Els immobles d'inversió es presenten pel seu valor net i es comptabilitzen pel seu cost d'adquisició seguint els mateixos criteris que els descrits per a la mateixa classe d'actius classificats en l'epígraf "Immobilitzat material i actius revertibles" del balanç de situació consolidat (vegeu Nota 3.a).

L'amortització dels immobles d'inversió es calcula sistemàticament pel mètode lineal en funció de la vida útil estimada per als distints actius, i els coeficients d'amortització utilitzats són els següents:

Element	Coeficient
Edificis i altres construccions	2-8 %

e) Inversions financeres i altres actius financers (sense incloure-hi instruments financers derivats)

El Grup determina la classificació dels seus actius financers en el moment del seu reconeixement inicial. Al tancament de 31 de desembre de 2008 els actius financers han estat classificats segons les categories següents:

i) Actius financers disponibles per a la venda

En aquest epígraf del balanç de situació consolidat s'inclouen aquelles inversions en què el Grup no té una influència significativa o un control (vegeu la Nota 9). Es classifiquen com a actius no corrents tret que es pretengui alienar la inversió en els dotze mesos següents a la data del balanç de situació consolidat; en aquest cas la inversió es classificarà com un actiu corrent.

Aquestes inversions es valoraran al valor raonable, registrant els guanys o les pèrdues que sorgeixen per canvis dins del patrimoni net fins que la inversió es vengui o pateixi pèrdues per deterioració.

El Grup avalua a la data de cada balanç si aquestes inversions han patit pèrdues per deterioració, considerant si ha tingut lloc un descens significatiu o prolongat en el valor raonable dels títols per sota del seu cost. Si existís qualsevol incidència d'aquest tipus, la pèrdua acumulada presentada prèviament en el patrimoni net a l'epígraf "Reserves – Inversions disponibles per a la venda" es traspassaria a resultats com a pèrdues o guanys dels corresponents actius financers.

El valor raonable de les inversions que es negocien activament en mercats financers organitzats es determina per referència a la cotització al tancament del mercat a data de tancament del balanç. En el cas de les inversions per a les quals no existeix un mercat actiu, el valor raonable es determina utilitzant mètodes de valoració, tals com projeccions de fluxos d'efectiu descomptats. Si el seu valor de mercat no es pogués determinar de manera fiable, aquestes inversions es valorarien al cost, o per un import inferior si existeix evidència de la seva deterioració.

Els ingressos per dividends derivats d'actius financers disponibles per a la venda es registren en l'epígraf "Ingressos financers" (vegeu Nota 20.d) del compte de resultats consolidat en el moment en què s'estableix el dret del Grup a rebre'ls.

ii) Deutors i altres comptes per cobrar

Aquest epígraf correspon principalment a:

- Crèdits concedits a entitats associades o vinculades, els quals es valoren pel seu cost amortitzat utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu, que no difereix significativament del seu valor nominal.
- Dipòsits i fiances registrats pel seu valor nominal.
- Comptes per cobrar per operacions comercials, els quals es valoren pel valor nominal del seu deute, que és similar al seu valor raonable en el moment inicial. Aquest valor és minorat, si escau, per la provisió per insolvències corresponent (pèrdua per deterioració de l'actiu), quan existeix evidència objectiva que no es cobrarà part o la totalitat de l'import pendent, amb efecte en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici.

f) Instruments financers derivats

El Grup fa servir instruments financers derivats per gestionar el seu risc financer com a conseqüència principalment de variacions de tipus d'interès i de tipus de canvi (vegeu la Nota 4). Aquests instruments financers derivats, tant si s'han qualificat de cobertura com si no ho són, s'han comptabilitzat a valor raonable sent aquest el valor de mercat al tancament d'exercici per a instruments cotitzats, o valoracions basades en l'anàlisi de fluxos d'efectiu descomptats considerant hipòtesis que es basen principalment en les condicions del mercat existents a la data de balanç, en el cas d'instruments derivats no cotitzats.

El Grup documenta a l'inici de la transacció la relació que existeix entre els instruments de cobertura i les partides cobertes, així com els seus objectius per a la gestió del risc i l'estratègia per escometre diverses transaccions de cobertura. El Grup també documenta la seva avaluació, tant a l'inici com sobre una base contínua, de si els derivats que s'utilitzen en les transaccions de cobertura són altament efectius per compensar els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectius de les partides cobertes.

El valor raonable dels instruments financers derivats utilitzats a l'efecte de cobertura es desglossa a la Nota 10, i a la Nota 13 es mostra el moviment de la reserva de cobertura registrada dins del patrimoni net consolidat.

Els criteris utilitzats per procedir a la seva comptabilització han estat els següents:

i) Cobertura del valor raonable

Els canvis en el valor raonable dels derivats designats, que compleixen les condicions per classificar-se com a operacions de cobertura del valor raonable d'actius o passius, es reconeixen en el compte de resultats de l'exercici en l'epígraf "Variació valoració instruments de cobertura", juntament amb qualsevol canvi en el valor raonable de l'actiu o passiu objecte de cobertura que sigui atribuïble al risc cobert. Correspon principalment a aquells instruments financers derivats contractats per les societats del Grup per convertir deute financer de tipus d'interès fix a variable.

ii) Cobertura de fluxos d'efectiu

Les variacions positives o negatives en la valoració dels derivats qualificats de cobertura de fluxos d'efectiu s'imputen, per la part efectiva, netes d'efecte impositiu, en el patrimoni consolidat en l'epígraf "Reserves - Reserva de cobertura", fins que l'instrument de cobertura venç, es ven, deixa de complir amb els requisits per poder ser considerat de cobertura o deixa de ser probable que tingui lloc la transacció, moment en què els guanys o les pèrdues acumulades en el patrimoni net es traspassen al compte de resultats consolidat de l'exercici.

Les diferències positives o negatives en la valoració dels derivats corresponents a la part no efectiva, en cas d'existir, es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en l'epígraf "Variació valoració instruments de cobertura".

Aquest tipus de cobertura correspon principalment a aquells derivats contractats per les societats del Grup per convertir deute financer de tipus d'interès variable a fix.

iii) Cobertura d'inversió neta en moneda diferent a l'euro

En algun cas, **abertis** finança les seves activitats en la mateixa moneda funcional en què estan denominades les inversions estrangeres, a fi de reduir el risc de tipus de canvi. Això es porta a terme mitjançant la captació de recursos financers en la divisa corresponent o mitjançant la contractació de permutes financeres mixtes de divises i tipus d'interès.

La cobertura d'inversions netes en operacions a l'estranger es comptabilitza de manera similar a les cobertures de fluxos d'efectiu. Així doncs, els guanys o les pèrdues sobre l'instrument de cobertura per la seva part efectiva es reconeixen en el patrimoni net i els guanys o les pèrdues relacionades amb la part no efectiva es reconeixen immediatament en el compte de resultats consolidat de l'exercici.

Les pèrdues i guanys acumulats en el patrimoni net s'inclouen en el compte de resultats quan s'aliena l'operació a l'estranger.

iv) Derivats que no són qualificats comptablement com de cobertura

En el cas d'existir derivats que no compleixin amb el criteri establert per a ser qualificats com de cobertura, la variació positiva o negativa sorgida de la seva actualització a valor raonable es comptabilitza directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici.

g) Existències

Les existències es componen fonamentalment de recanvis per a elements de l'immobilitzat i es valoren al preu d'adquisició calculat segons el mètode de preu mitjà ponderat; es practiquen, si escau, les correccions valoratives necessàries i es dota amb aquest fi la deterioració pertinent.

h) Efectiu i equivalents de l'efectiu

L'efectiu i equivalents de l'efectiu inclouen l'efectiu en caixa, els dipòsits a la vista en entitats de crèdit i les inversions a curt termini de gran liquiditat, amb un venciment igual o inferior a tres mesos.

i) Accions pròpies

En cas que qualsevol entitat del Grup o la mateixa Societat Dominant adquireixi accions d'**abertis**, aquestes accions es presenten a l'epígraf "Accions pròpies" minorant el patrimoni net consolidat, i es valoren pel seu cost d'adquisició, sense efectuar cap correcció valorativa.

Quan aquestes accions es venen, qualsevol import rebut, net de qualsevol cost incremental de la transacció directament atribuïble i del corresponent efecte de l'impost sobre el benefici, s'inclou en el patrimoni net atribuïble als accionistes de la Societat Dominant.

j) Deute financer

El deute financer es reconeix inicialment pel seu import del valor raonable, registrant-ne també els costos en què s'hagi incorregut per a la seva obtenció. En períodes posteriors es valora a cost amortitzat i la diferència entre els fons obtinguts (nets dels costos necessaris per a la seva obtenció) i el valor de reemborsament, en el cas que n'hi hagués i fos significativa, es reconeix en el compte de resultats consolidat durant la vida del deute d'acord amb el tipus d'interès efectiu.

El deute financer amb tipus d'interès fix cobert mitjançant derivats que modifiquen aquest interès fix a variable es valora a valor raonable, i les variacions d'aquest deute es comptabilitzen en el compte de resultats; d'aquesta manera es compensa l'impacte en resultats per la variació del valor raonable del derivat.

k) Impost sobre el benefici

La despesa per impost sobre beneficis és l'import total que, per aquest concepte, es merita en l'exercici, i conté tant l'impost corrent com el diferit.

Es registra en el patrimoni net l'efecte impositiu relacionat amb partides que es registren directament en el patrimoni net.

Els impostos diferits es calculen, d'acord amb el mètode del balanç, sobre les diferències temporàries que sorgeixen entre les bases fiscals dels actius i passius i els seus imports en llibres en els comptes anuals consolidats, aplicant la normativa i els tipus impositius aprovats, o a punt d'aprovar-se, en la data del balanç i que s'espera aplicar quan el corresponent actiu per impost diferit es realitzi o el passiu per impost diferit es liquidi. Els impostos diferits passius que sorgeixen per diferències temporàries amb societats dependents, multigrup i/o associades es reconeixen sempre que no es controli la data en què revertiran i no és probable que la diferència reverteixi en un futur pròxim.

Els actius per impostos diferits es reconeixen en la mesura que és probable que es disposi de beneficis fiscals futurs amb els quals es puguin compensar les diferències temporàries deduïbles o les pèrdues o crèdits fiscals no utilitzats.

La recuperabilitat dels impostos diferits actius s'avalua en el moment en què es generen, així com al tancament de cada exercici, d'acord amb l'evolució dels resultats previstos de les societats en els respectius plans de negoci.

l) Prestacions a empleats

Atenent els acords laborals corresponents, diverses empreses del Grup mantenen els compromisos següents amb empleats:

i) Obligacions postocupació:

- D'aportació definida a instruments de previsió social (plans de pensions d'ocupació i pòlisses d'assegurança col·lectives).
- De prestació definida, en forma de premi o indemnització per jubilació a l'empresa i en forma de renda vitalícia.

Per als instruments de previsió social d'aportació definida, l'empresa fa aportacions de caràcter predeterminat a una entitat externa i no té obligació legal ni efectiva de fer aportacions addicionals, en el cas que aquesta entitat no tingui actius suficients per atendre les retribucions dels empleats que es relacionen amb els serveis que han prestat en l'exercici corrent i en els anteriors. La despesa anual registrada és l'aportació corresponent de l'exercici.

En relació amb els compromisos de prestació definida, on l'empresa assumeix determinats riscos actuuarials i d'inversió, el passiu reconegut en el balanç és el valor actual de les obligacions en la data del balanç menys el valor raonable dels eventuais actius afectes al compromís en aquesta data, no contractats amb parts vinculades, menys qualsevol import procedent del cost per serveis anteriors encara no reconeguts.

La valoració actuarial de les prestacions definides es realitza anualment per actuaris independents, i s'utilitza el mètode de la unitat de crèdit projectada per determinar tant el valor actual de les obligacions com el cost dels serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Les pèrdues i els guanys actuuarials que sorgeixen de canvis en les hipòtesis actuuarials es reconeixen en l'exercici en què ocorren fora del compte de resultats consolidat, i es presenten en l'estat d'ingressos i despeses reconegudes en el patrimoni net.

Els costos per serveis anteriors es reconeixen com una despesa, que es reparteix linealment entre el període mitjà que resti fins a la consolidació definitiva del dret a rebre les prestacions. No obstant això, quan les prestacions resultin irrevocables de manera immediata després de la introducció, o després de qualsevol canvi, d'un pla de prestacions definides, es reconeixen de manera immediata els costos per serveis anteriors.

La cobertura de compromisos mitjançant aportacions a una pòlissa d'assegurança en què es conserva l'obligació legal o implícita de respondre per les prestacions acordades es tracta, en qualsevol cas, com de prestació definida.

ii) Altres prestacions a llarg termini, vinculades a l'antiguitat de l'empleat en l'empresa

En relació amb els compromisos a llarg termini vinculats amb l'antiguitat de l'empleat a l'empresa, en no existir actius afectats, el passiu reconegut en balanç coincideix amb el valor actual de les obligacions a la data del balanç.

S'utilitza el mètode de la unitat de crèdit projectada per determinar tant el valor actual de les obligacions a la data del balanç com el cost dels serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Les pèrdues i guanys actuuarials que sorgeixen de canvis en les hipòtesis actuuarials es reconeixen, a diferència de les obligacions postocupació, en l'exercici que ocorren al compte de resultats consolidat de l'exercici.

iii) Compensacions basades en accions

Tal com es detalla a la Nota 27, el Grup manté un pla de compensació a la Direcció que consisteix en l'entrega d'opcions sobre accions d'**abertis**, liquidable únicament en accions.

Aquest pla es valora pel seu valor raonable en el moment inicial en què s'atorga mitjançant un mètode de càlcul financer generalment acceptat, que entre altres considera el preu d'exercici de l'opció, la volatilitat, el termini d'exercici, els dividends esperats i el tipus d'interès lliure de risc.

La imputació del seu valor al compte de resultats consolidat, com una despesa de personal, es realitza sobre la base de la seva meritació durant el període de temps establert com a requisit de permanència de l'empleat per a l'exercici de l'opció, amb contrapartida al patrimoni net consolidat i sense realitzar cap tipus de reestimació sobre la seva valoració inicial conforme estableix la NIIF-2. No obstant això, a data de tancament la Societat revisa les seves estimacions originals sobre el número d'opcions que s'espera que arribin a ser exercitables i reconeix, si fos el cas, l'impacte d'aquesta revisió en el compte de resultats amb el corresponent ajustament al patrimoni net consolidat.

m) Transaccions en moneda diferent a l'euro

Les transaccions en moneda estrangera es converteixen a la moneda de presentació del Grup (euro) utilitzant els tipus de canvi vigents en la data de la transacció. Les pèrdues i els guanys en moneda estrangera que resulten de la liquidació d'aquestes transaccions i de la conversió als tipus de canvi de tancament dels actius i passius monetaris denominats en moneda estrangera es reconeixen en el compte de resultats consolidat, excepte si es difereixen en patrimoni net com les cobertures de fluxos d'efectiu i les cobertures d'inversions netes, tal com s'esmenta en l'apartat f) d'aquesta Nota.

n) Provisions

Les provisions es reconeixen quan el Grup té una obligació present, ja sigui legal o implícita, com a resultat de successos anteriors i és probable que sigui necessària una sortida de recursos per liquidar l'obligació i el seu import es pot estimar de manera fiable.

En els casos en què l'efecte del valor temporal dels diners és significatiu, l'import de la provisió és determinat com el valor present dels fluxos d'efectiu futurs que s'estima que seran necessaris per cancel·lar l'obligació existent.

o) Reconeixement d'ingressos

Els ingressos per prestació de serveis són reconeguts en el moment en què sigui probable que els beneficis econòmics corresponents a la transacció siguin rebuts pel Grup i puguin ser quantificats de manera fiable (moment de l'ús de la infraestructura per part dels usuaris).

La majoria dels ingressos del Grup provenen del seu segment d'autopistes i corresponen principalment a ingressos de peatge els quals es comptabilitzen en el moment en què el servei es realitza.

Els ingressos del segment de telecomunicacions es registren igualment en el moment de la prestació del servei i corresponen principalment a la prestació de serveis audiovisuals, radiocomunicacions per a grups tancats d'usuaris, difusió de televisió i ràdio, lloguer d'infraestructures, capacitat satel·lital i transport de dades a operadors i altres ingressos de caràcter esporàdic.

Els ingressos del segment d'aeroports procedeixen principalment del Grup ACDL, i corresponen bàsicament a la prestació de serveis per moviment d'avions i persones, ingressos comercials i altres, els quals igualment es registren en el moment de la prestació del servei.

Els ingressos del segment aparcaments inclouen principalment els ingressos procedents de l'explotació dels aparcaments tant en règim de rotació com d'abonats, i es registren en el moment de la prestació del servei.

Els ingressos per interessos es reconeixen utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu, els quals no diferirien significativament de fer-ho en funció de la seva meritació.

Els ingressos per dividends es reconeixen quan s'estableix el dret a rebre el cobrament.

p) Actuacions amb incidència en el medi ambient

Anualment es registren com a despesa o com a inversió, en funció de la seva naturalesa, els desemborsaments efectuats per complir amb les exigències legals en matèria de medi ambient. Els imports registrats com a inversió s'amortitzen en funció de la seva vida útil.

No s'ha considerat cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mediambiental tenint en compte que no existeixen contingències relacionades amb la protecció del medi ambient.

q) Noves normes NIC/NIIF i interpretacions CINIIF

Tal com es detalla a continuació, durant l'exercici 2008 han entrat en vigor noves normes comptables (NIC/NIIF). Així mateix, a la data de formulació dels presents comptes anuals consolidats, s'han publicat noves normes comptables (NIC/NIIF) i interpretacions (CINIIF i les pendents d'adoptar IFRIC) amb data d'entrada en vigor prevista per als exercicis comptables iniciats l'1 de gener de 2009 o amb posterioritat a aquesta data.

i) Normes, modificacions i interpretacions amb data d'entrada en vigor el 2008

- Modificació de la NIC 39 – “Instruments financers: reconeixement i valoració” i de la NIIF 7 – “Instruments financers: informació per revelar” de reclassificació d'instruments financers.

Aquelles normes, modificacions i interpretacions aplicables als comptes anuals del Grup s'han tingut en compte amb efecte 1 de gener de 2008.

ii) Normes, modificacions i interpretacions emeses per l'IASB i adoptades per la Unió Europea, amb l'entrada en vigor posterior a l'1 de gener de 2009, per a les quals el Grup no ha considerat la seva adopció anticipada

- NIC 1 (revisada el setembre de 2007) – “Presentació d'estats financers” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). La revisió d'aquesta norma exigeix que els canvis en el patrimoni net per operacions amb tercers no accionistes es presentin separats dels canvis en el patrimoni net per operacions amb accionistes. Els canvis en el patrimoni net per operacions amb tercers no accionistes s'hauran de presentar en un estat de resultats i es podrà optar per presentar un únic estat (“estat d'ingressos totals”) o en dos estats (“estat de resultats” i “estat d'ingressos totals”).
- NIC 19 (modificació del maig de 2008) – “Retribucions als empleats” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). Principalment aquesta revisió aclareix el tractament que cal seguir en cas de modificacions del pla, el criteri de distinció entre prestacions a curt i a llarg termini i modifica la definició de rendiment de l'actiu afecte assenyalant que els costos d'administració es deduiran del càlcul només si s'han exclòs de la valoració de l'obligació per prestació definida. No s'espera que la seva aplicació tingui cap impacte en els comptes anuals consolidats d'**abertis**.
- NIC 23 (revisada el març 2007) – “Costos per interessos” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). La revisió d'aquesta norma elimina l'opció de reconèixer en el compte de resultats de l'exercici els costos per interessos atribuïbles a l'adquisició, construcció o producció d'un actiu qualificat (aquell que necessita un període de temps substancial abans d'estar preparat per al seu ús). La seva aplicació no suposarà cap impacte en els comptes anuals consolidats d'**abertis** ja que el Grup va optar a data de transició per la capitalització dels costos per interessos en la fase de construcció (vegeu Nota 3.a).
- NIC 28 (revisada el maig de 2008) – “Inversions en associades” i canvis corresponents a la NIC 32 – “Instruments financers: Presentació” i NIIF 7 – “Instruments financers: Informació per revelar”, (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). Segons aquesta modificació una inversió en una associada es considerarà com un actiu separat a efectes del càlcul de deterioració de valor, per la qual cosa una pèrdua eventual per deterioració no s'imputa a actius específics inclosos dins de la inversió, com per exemple el fons de comerç. Les reversions posteriors es reconeixeran com un ajustament al saldo de la inversió en la mesura que l'import recuperable de la inversió hagi augmentat.
- NIC 36 (revisada el maig de 2008) – “Deteriorament d'actius” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). Aquesta modificació estableix que en els casos que el valor raonable menys els costos per a la venda es calculi en funció dels fluxos d'efectiu descomptats, s'han de presentar els desglossaments equivalents a aquests càlculs del valor en ús.
- NIC 32 (modificació de gener de 2008) – “Instruments financers: presentació” i NIC 1 (modificació de gener de 2008) – “Presentació d'estats financers”, instruments financers rescatables i obligacions que sorgeixen en la liquidació (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). Aquestes modificacions exigeixen a les entitats que reclassifiquin els instruments financers rescatables i els instruments (o els seus components) que comportin l'obligació per a l'entitat d'entregar a un tercer una fracció dels seus actius nets en el supòsit de liquidació com a patrimoni, sempre que l'instrument tingui certes característiques i compleixi determinades condicions. No s'espera que la seva aplicació tingui cap impacte en els comptes anuals consolidats d'**abertis**.
- NIC 38 (modificació de 2008) – “Actius intangibles” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). Aquesta modificació elimina la citació “en rares ocasions, o potser en cap” per justificar l'ús d'un mètode que resulti en una taxa d'amortització inferior a la que resulti d'aplicar el mètode lineal (amortització creixent).
- NIC 39 (modificació de maig de 2008) – “Instruments financers: Reconeixement i valoració” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). Aquesta modificació aclareix el tractament de moviments entre diversos tipus d'actius financers, la definició d'actiu o passiu financer a valor raonable amb canvis en resultats, certes pautes per designar i documentar relacions de cobertura i l'ús del tipus d'interès efectiu quan es torni a valorar un instrument de deute, un cop hagi cessat la comptabilitat de cobertura de valor raonable. No s'espera que la seva aplicació tingui un impacte significatiu en els comptes anuals consolidats d'**abertis**.
- NIIF 2 (modificació de gener de 2008) – “Pagaments basats en accions”, de condicions per a la irrevocabilitat o consolidació de la concessió i cancel·lacions (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). Especifica que únicament les condicions de servei i de rendiment es poden considerar condicions de concessió, per la qual cosa s'han d'incloure altres condicions en el càlcul del valor raonable a la data de concessió, de manera que no tenen efecte en el nombre de premis que s'espera que es consolidaran. No s'espera que la seva aplicació tingui un impacte significatiu en els comptes anuals consolidats d'**abertis**.

- NIIF 5 (modificació de maig de 2008) – “Actius no corrents mantinguts per a la venda i activitats interrompudes” i corresponent modificació de la NIIF 1 – “Adopció per primera vegada de les NIIF” (vigent per als exercicis començats a partir de l’1 de juliol de 2009). Aclareix que tots els actius i passius d’una dependent s’han de classificar com a mantinguts per a la venda si es produeix la pèrdua de control de la dependent com a conseqüència d’un pla parcial per a la seva venda. No s’espera que la seva aplicació tingui un impacte significatiu en els comptes anuals consolidats d’**abertis**.

- NIIF 8 – “Segments operatius” (vigent per als exercicis començats a partir de l’1 de gener de 2009), substitueix l’actual NIC 14 “Informació financera per segments”. Aquesta norma exigeix presentar la informació per segments sobre la mateixa base que la que s’utilitza a efectes interns.

- CINIIF 13 – “Programes de fidelització de clients” (d’aplicació inicialment prevista per als exercicis començats a partir de l’1 de juliol de 2008 que finalment és vigent per als exercicis començats a partir de l’1 de gener de 2009). La seva aplicació no és rellevant per al Grup, per la qual cosa no suposarà cap impacte en els comptes anuals consolidats d’**abertis**.

- CINIIF 14 – “NIC 19 Límit dels actius afectes a un pla de prestacions definides, necessitats mínimes de finançament i interrelació entre ambdós” (d’aplicació inicialment prevista per als exercicis començats a partir de l’1 de gener de 2008 que finalment és vigent per als exercicis començats a partir de l’1 de gener de 2009). Aquesta interpretació principalment regula les pautes per avaluar el límit fixat per la NIC 19 sobre el superàvit que es pot reconèixer com a actiu. No s’espera que la seva aplicació tingui cap impacte en els comptes anuals consolidats d’**abertis**.

- Addicionalment a les modificacions esmentades anteriorment, en el marc del projecte anual de millores de l’IASB de maig de 2008, s’han publicat una sèrie de canvis menors en les normes que s’assenyalen a continuació (vigents per als exercicis començats a partir de l’1 de gener de 2009), els quals no s’estima que tinguin un impacte significatiu en els comptes anuals consolidats d’**abertis**:

- NIC 1 – “Presentació d’estats financers”.

- NIC 7 – “Estats de flux d’efectiu”.

- NIC 8 – “Polítiques comptables, canvis en les estimacions comptables i errors”.

- NIC 10 – “Fets posteriors a la data de balanç”.

- NIC 16 – “Immobilitzat material” (amb impacte en societats l’activitat principal de les quals consisteixi a llogar i posteriorment vendre actius).

- NIC 20 – “Comptabilització de les subvencions oficials i informació per revelar sobre ajudes públiques”.

- NIC 23 – “Costos per interessos” (càlcul dels interessos d’acord amb el tipus d’interès efectiu segons fixa la NIC 39).

- NIC 27 – “Estats financers consolidats i separats”.

- NIC 28 – “Inversions en associades” (valoració en associades d’acord amb la NIC 39: sense impacte en els comptes anuals del Grup ja que les inversions en associades es reconeixen d’acord amb el mètode de la participació).

- NIC 29 – “Informació financera en economies hiperinflacionàries” (sense impacte en els comptes anuals consolidats del Grup ja que cap de les societats dependents o associades operen en economies d’aquest tipus).

- NIC 31 – “Participacions en negocis conjunts”.

- NIC 34 – “Informació financera intermèdia”.

- NIC 38 – “Actius intangibles” (aclareix la comptabilització dels pagaments anticipats com a despeses d’enviament de catàlegs, sense impacte en els comptes anuals consolidats del Grup).

- NIC 40 – “Inversions immobiliàries” (aquesta modificació no tindrà efecte en els comptes anuals del Grup ja que les inversions immobiliàries existents es valoraran a cost, vegeu Nota 3.d).

- NIC 41 – “Agricultura”.

- NIIF 1 (revisada el maig de 2008) – “Adopció per primera vegada de les NIIF, cost d’una inversió en una dependent, entitat controlada de manera conjunta o associada” (vigent per als exercicis iniciats a partir de l’1 de juliol de 2009).

iii) Normes, modificacions i interpretacions emeses per l’IASB pendents d’adopció per la Unió Europea, amb l’entrada en vigor posterior a l’1 de gener de 2009, per a les quals el Grup no ha considerat la seva adopció anticipada.

- NIC 27 (revisada el gener de 2008) – “Estats financers consolidats i separats” (vigent per als exercicis començats a partir de l’1 de juliol de 2009). La norma revisada exigeix que els efectes de totes les transaccions amb interessos minoritaris es comptabilitzin en el patrimoni net sempre que no hi hagi canvis en el control de manera que aquestes operacions ja no tinguin efecte en el fons de comerç ni tampoc resultin en una pèrdua o guany. La modificació també recull el tractament comptable que cal aplicar quan es perd el control. La participació minoritària que es mantingui s’haurà de tornar a valorar al seu valor raonable i registrar l’efecte en el compte de resultats.

- NIC 39 (revisada a l’agost de 2008) – “Instruments financers: reconeixement i valoració”, partides susceptibles de designar-se com a partides cobertes (vigent per als exercicis començats a partir de l’1 de juliol de 2009). Prohibeix la designació de la inflació com a component del risc cobert en un instrument de deute, així com prohibeix la inclusió del valor en el temps d’un risc objecte de

cobertura en un únic sentit a través d'opcions.

- NIIF 1 (revisada el novembre de 2008) – “Adopció per primera vegada de les NIIF” (vigent a partir de l'1 de gener de 2009).
- NIIF 3 (revisada el gener de 2008) – “Combinacions de negocis” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de juliol de 2009). Es manté el mètode d'adquisició per a les combinacions de negocis, si bé inclou modificacions significatives com per exemple les següents:

–Tots els pagaments de la compra es reconeixen al seu valor raonable a la data d'adquisició, i els pagaments contingents que es classifiquen com a passiu es valoren a cada data de tancament pel seu valor raonable, i es registren els canvis en el compte de pèrdues i guanys.

–Introdueix l'opció de política comptable aplicable a la combinació de negocis, que consisteix a valorar els interessos minoritaris al seu valor raonable i per l'import proporcional dels actius i passius nets de l'adquirida.

–Els costos de la transacció es porten a despeses (actualment se'n permet l'activació com a major valor d'adquisició).

- IFRIC 12 – “Contractes de prestació de serveis” (d'aplicació inicialment prevista per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2008). Aquesta interpretació es va emetre amb data 30 de novembre de 2006 i regula el tractament comptable que cal seguir en relació amb els contractes de concessió de serveis. Estableix diferents mètodes de comptabilització (el Model de l'Intangible, el Model de l'Actiu Financer i el Mixt), en funció dels acords assolits entre la Concessionària i el Concedent.

El novembre de 2008 (i després d'haver encarregat un estudi detallat sobre els impactes de la seva aplicació a causa de les diferents postures divergents que es van evidenciar al respecte) el corresponent Comitè de la Unió Europea (ARC) s'ha pronunciat favorablement al respecte de l'IFRIC 12, si bé a la data de formulació dels presents comptes anuals consolidats aquesta norma es troba pendent d'adopció efectiva per part de la Unió Europea.

Per la seva banda, el Grup porta a terme un pla per adaptar-se als criteris contemplats a l'IFRIC 12, analitzant els possibles impactes que tindrà en els comptes anuals consolidats, en cas que s'aprovin definitivament per part de la Unió Europea, que inclouen, entre altres aspectes, l'anàlisi de les diferents possibles interpretacions d'aplicació pràctica, així com l'avaluació de l'obtenció de la informació necessària per a fer-ho. No obstant això, a la data de formulació dels presents comptes anuals consolidats encara no es disposa d'informació suficient per treure conclusions sobre els resultats d'aquesta anàlisi. En tot cas, la seva aplicació serà objecte de consideració per part del Grup un cop s'hagi ratificat i adoptat, en el seu cas, per la Unió Europea.

- IFRIC 15 – “Acords per a la construcció de béns immobles” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de gener de 2009). La seva aplicació no és rellevant per al Grup, per la qual cosa no suposarà cap impacte en els comptes anuals consolidats d'**abertis**.

- IFRIC 16 – “Cobertures d'una inversió neta en una operació a l'estranger” (vigent des de l'1 d'octubre de 2008). Aclareix el tractament comptable que cal aplicar respecte a la cobertura d'una inversió neta. No s'espera que la seva aplicació tingui cap impacte en els comptes anuals consolidats d'**abertis**.

- IFRIC 17 – “Distribució als accionistes d'actius no monetaris” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de juliol de 2009).

- IFRIC 18 – “Transferència d'actius de clients” (vigent per als exercicis començats a partir de l'1 de juliol de 2009). Aclareix els requisits necessaris perquè si es rep un actiu fix d'un client perquè es connecti a una xarxa de distribució o donar-li accés a determinats béns o serveis, aquest actiu es considera com a tal.

Tal com s'ha esmentat anteriorment, el Grup no ha considerat l'aplicació anticipada de les normes i interpretacions abans detallades i en qualsevol cas la seva aplicació serà objecte de consideració per part del Grup un cop s'hagin aprovat per la Unió Europea.

4. GESTIÓ DEL RISC FINANCER I DEL CAPITAL

a) Factors de risc financer

Les activitats del Grup es troben exposades a diversos riscos financers: risc de tipus de canvi, risc del tipus d'interès, risc de crèdit i risc de liquiditat. El Grup empra derivats per cobrir determinats riscos.

La gestió del risc financer està controlada per la Direcció General Financera, amb autorització prèvia del Conseller Delegat, en el marc de la corresponent política aprovada pel Consell d'Administració.

i) Risc de tipus de canvi

El Grup opera en l'àmbit internacional i posseeix actius bàsicament al Regne Unit, als Estats Units i a l'Amèrica del Sud, per tant, està exposat a risc de tipus de canvi per operacions amb divises, especialment la lliura esterlina, el dòlar nord-americà, el peso argentí, el peso mexicà i el peso xilè. El risc de tipus de canvi sorgeix de transaccions comercials futures, actius i passius reconeguts i inversions netes en operacions a l'estranger.

El risc de tipus de canvi sobre els actius nets de les operacions del Grup en monedes diferents de l'euro es gestiona, principalment,

mitjançant deute financer denominat en les monedes estrangeres corresponents i a través de contractes de swaps de divisa.

En relació amb el risc de tipus de canvi cal assenyalar que el 31 de desembre de 2008 les societats del grup **abertis** que operen en una moneda funcional diferent de l'euro aporten un 5,2% del resultat abans d'amortitzacions, interessos i impostos i un -1,3% del resultat consolidat (un 3,4% si no tenim en compte en el resultat consolidat de l'exercici 2008 l'impacte impositiu no recurrent a ACDL/TBI detallat a la Nota 17); un 5,6% i un 5,7% respectivament el 2007. L'aportació més significativa és la realitzada pel grup ACDL (la moneda funcional del qual és la lliura esterlina), el qual aporta al tancament de 2008 un 3,2% del benefici abans d'amortitzacions, interessos i impostos i un -4,5% del resultat consolidat (un 0,3% sense tenir en compte l'impacte impositiu no recurrent abans assenyalat); un 3,6% i un 2,3% respectivament el 2007.

En aquest sentit una variació d'un 10% en el tipus de canvi €/lliura respecte al considerat al tancament de 31 de desembre de 2008 (sense tenir en compte l'impacte impositiu no recurrent a ACDL/TBI abans assenyalat) suposaria un impacte pràcticament neutre en resultats (1,7 milions d'euros el 2007, un 0,2%) i un impacte en patrimoni de 57,6 milions d'euros (72,9 milions d'euros el 2007), impacte per diferències de conversió sorgides en el procés de consolidació. En relació amb això, aquells impactes amb efecte en el patrimoni net del Grup es veurien compensats per l'impacte també en patrimoni de les cobertures d'inversió neta realitzades.

ii) Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès del Grup sorgeix dels recursos aliens no corrents.

Els recursos aliens emesos a tipus variables exposen el Grup a risc de tipus d'interès dels fluxos d'efectiu, mentre que els recursos aliens a tipus d'interès fix exposen el Grup a riscos de tipus d'interès sobre el valor raonable.

L'objectiu de la gestió del risc de tipus d'interès és assolir un equilibri en l'estructura del deute que permeti minimitzar la volatilitat en el compte de resultats en un horitzó plurianual, per la qual cosa la política del Grup consisteix a mantenir aproximadament un 75%-85% dels seus recursos aliens a tipus d'interès fix o fixat a través de cobertures (el 31 de desembre de 2008 se situa en un 78%, amb l'impacte net després d'impostos estimat en resultats d'una variació de 50pb en el tipus d'interès del deute a tipus variable d'11,5 milions d'euros. Vegeu Nota 14).

Per això, i en base a les diferents estimacions i objectius relatius a l'estructura del deute, amb l'objectiu de gestionar el risc de tipus d'interès dels fluxos d'efectiu, es realitzen operacions de cobertura mitjançant la contractació d'instruments financers derivats consistents en permutes de tipus d'interès de variable a fix. Aquestes permutes tenen l'efecte econòmic de convertir els recursos aliens amb tipus d'interès variable en interès fix, per la qual cosa el Grup es compromet amb altres parts a intercanviar, amb certa periodicitat, la diferència entre els interessos fixos i els interessos variables calculada en funció dels principals nociònals contractats.

Així mateix, per complir amb la política del Grup esmentada anteriorment, el Grup també realitza permutes del tipus d'interès fix a variable per a cobrir el risc de tipus d'interès del valor raonable.

iii) Risc de crèdit

El grup no té concentracions significatives de risc de crèdit. Les operacions amb derivats i les operacions al comptat només es formalitzen amb institucions financeres de solvència creditícia contrastada, acceptant únicament entitats a les quals s'ha qualificat de manera independent amb una categoria mínima de ràting "A-". Aquesta solvència creditícia es revisa periòdicament.

Durant els exercicis per als quals es presenta informació no es van excedir els límits de crèdit i la Direcció no espera que es produeixin pèrdues per incompliment de cap de les contraparts indicades.

iv) Risc de liquiditat

El Grup fa una gestió prudent del risc de liquiditat que implica la disponibilitat de finançament per un import suficient a través de facilitats de crèdit compromeses així com per la capacitat de liquidar posicions de mercat. A causa del caràcter dinàmic dels negocis del Grup, la Direcció General Financera té com a objectiu mantenir la flexibilitat en el finançament mitjançant la disponibilitat de línies de crèdit compromeses.

Les sortides de tresoreria previstes en relació amb el deute financer que manté el Grup es detallen a la Nota 14.

b) Estimació del valor raonable

Tal com s'indica a la Nota 3.f, el valor raonable dels instruments financers que es negocien en mercats actius es basa en els preus de mercat a la data de balanç. El preu de cotització de mercat que s'utilitza per als actius financers és el preu corrent comprador.

El valor raonable dels instruments financers que no cotitzen en un mercat actiu es determina utilitzant tècniques de valoració. El Grup utilitza una varietat de mètodes i realitza hipòtesis que es basen en les condicions del mercat existents en cada data de balanç.

Per al deute a llarg termini s'utilitzen preus cotitzats de mercat, el valor raonable de les permutes de tipus d'interès es calcula com el valor actual dels fluxos futurs d'efectiu estimats i el valor raonable dels contractes de tipus de canvi a termini es determina utilitzant els tipus de canvi a termini cotitzats en el mercat en data de tancament.

c) Gestió del capital

L'objectiu del Grup en relació amb la gestió del capital és la salvaguarda de la seva capacitat per continuar com a empresa en funcionament per procurar un rendiment per als accionistes així com beneficis per a altres posseïdors d'instruments de patrimoni net i per mantenir una estructura òptima de capital i reduir-ne el cost.

El Grup fa un seguiment del capital d'acord amb l'índex de palanquejament, en línia amb la pràctica del sector. Aquest índex es calcula com el deute net dividit entre el capital total. El deute net es calcula com el total de recursos aliens (incloent-hi els recursos aliens corrents i no corrents, tal com es mostren en el balanç consolidat) menys l'efectiu i els equivalents a l'efectiu. El capital total es calcula com el patrimoni net, tal com es mostra en els comptes consolidats, més el deute net.

Durant l'exercici l'estratègia del Grup al respecte no ha variat significativament i s'ha mantingut l'índex de palanquejament sense variacions significatives respecte al de 2007. Els índexs de palanquejament el 31 de desembre van ser els següents:

	2008	2007
Recursos aliens (Nota 14)	14.627.354	13.164.174
Efectiu i equivalents de l'efectiu (Nota 12)	(299.227)	(362.626)
Deute net	14.328.127	12.801.548
Patrimoni net (Nota 13)	4.778.966	5.019.578
Capital total	19.107.093	17.821.126
Índex de palanquejament	75%	72%

5. IMMOBILITZAT MATERIAL I ACTIUS REVERTIBLES

Les variacions experimentades per les principals partides que componen l'immobilitzat material i actius revertibles són les següents:

	Inversió en autopista	Terrenys i construccions	Instal·lacions tècniques i maquinària	Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	Altres	Total
1 de gener de 2008						
Cost	14.451.008	1.430.912	192.972	1.391.332	201.356	17.667.580
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	(6.761.042)	(282.165)	(101.958)	(914.409)	(48.626)	(8.108.200)
Valor net comptable	7.689.966	1.148.747	91.014	476.923	152.730	9.559.380
2008						
Valor net comptable obertura	7.689.966	1.148.747	91.014	476.923	152.730	9.559.380
Diferències de canvi	(3.659)	(83.086)	(10.156)	(160)	4.226	(92.835)
Altes	250.485	32.290	18.293	169.896	135.077	606.041
Baixes	-	(2.405)	(480)	(14.863)	(532)	(18.280)
Traspassos	34.535	45.984	(2.635)	7.528	(103.334)	(17.922)
Canvis perímetre i combinacions de negoci	285.955	59.809	11.579	151.147	80.579	589.069
Dotació a l'amortització	(479.258)	(36.008)	(22.715)	(115.488)	(9.100)	(662.569)
Pèrdues de valor	-	(150)	-	421	-	271
Altres	(10.925)	(12.828)	41	180	7.415	(16.117)
Valor net comptable tancament	7.767.099	1.152.353	84.941	675.584	267.061	9.947.038
A 31 de desembre de 2008						
Cost	14.941.624	1.495.924	193.832	1.764.202	313.258	18.708.840
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	(7.174.525)	(343.571)	(108.891)	(1.088.618)	(46.197)	(8.761.802)
Valor net comptable	7.767.099	1.152.353	84.941	675.584	267.061	9.947.038

	Inversió en autopista	Terrenys i construccions	Instal·lacions tècniques i maquinària	Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	Altres	Total
1 de gener de 2007						
Cost	13.919.976	1.436.474	194.735	1.307.589	230.239	17.089.013
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	(6.224.841)	(241.366)	(85.442)	(866.202)	(61.314)	(7.479.165)
Valor net comptable	7.695.135	1.195.108	109.293	441.387	168.925	9.609.848
2007						
Valor net comptable obertura	7.695.135	1.195.108	109.293	441.387	168.925	9.609.848
Diferències de canvi	(6.151)	(36.947)	(6.140)	(608)	355	(49.491)
Altes	232.584	69.174	14.738	130.096	98.100	544.692
Baixes	(86)	(2.224)	(1.200)	(16.027)	(3.061)	(22.598)
Traspassos	101.216	(53.823)	(569)	9.218	(118.319)	(62.277)
Canvis perímetre i combinacions de negoci	171.986	16.682	183	4.349	16.586	209.786
Dotació a l'amortització	(485.423)	(33.957)	(25.427)	(97.502)	(8.987)	(651.296)
Pèrdues de valor	-	(486)	-	5.051	-	4.565
Altres	(19.295)	(4.780)	136	959	(869)	(23.849)
Valor net comptable tancament	7.689.966	1.148.747	91.014	476.923	152.730	9.559.380
A 31 de desembre de 2007						
Cost	14.451.008	1.430.912	192.972	1.391.332	201.356	17.667.580
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	(6.761.042)	(282.165)	(101.958)	(914.409)	(48.626)	(8.108.200)
Valor net comptable	7.689.966	1.148.747	91.014	476.923	152.730	9.559.380

Les incorporacions de l'exercici 2008 per canvis en el perímetre de consolidació i combinacions de negoci corresponen principalment a:

- Actius de societats concessionàries d'autopistes com a conseqüència de l'adquisició amb efecte 31 de desembre de 2008 de les societats Rutas del Pacífico i Autopista Central a través de la compra del grup Invin (289.518 milers d'euros). Al tancament de 2008, tal com s'indica a la Nota 22.a., el procés d'assignació del valor raonable dels actius i passius adquirits té caràcter provisional a causa de la data de realització de l'adquisició.
- Actius satel·litals per l'adquisició amb efecte 30 de juny de 2008 del 28,38% d'Hispasat i d'un 5,00% adicional amb efecte comptable 31 de desembre de 2008, amb una consolidació per integració proporcional de la participació total posseïda per **abertis** atenent els pactes d'accionistes existents (184.188 milers d'euros). Vegeu Nota 22.c.
- Instal·lacions aeroportuàries com a conseqüència de l'adquisició amb efecte 31 de març de 2008 del grup DCA (84.280 milers d'euros). Vegeu Nota 22.b.

En el moment de l'exercici 2007 aquest epígraf incloïa principalment l'impacte del canvi en el mètode de consolidació de certes societats.

Els traspassos de l'exercici provenen principalment de l'epígraf "Altres" i corresponen a actius de societats concessionàries d'autopistes que es trobaven en curs al tancament de l'exercici 2007. Aquest epígraf inclou bàsicament, al tancament de 31 de desembre de 2008, actius en curs de societats concessionàries d'autopistes, d'aparcaments i parcs logístics per un valor total de 246 milions d'euros d'import brut (122 milions d'euros d'import brut el 2007).

El 31 de desembre de 2008 es troben registrades, minorant les immobilitzacions materials i actius revertibles, subvencions de capital per un import de 166.484 milers d'euros (159.735 milers d'euros el 2007). La seva imputació lineal a resultats en funció de la vida útil de l'actiu finançat ha ascendit a 9.507 milers d'euros (11.163 milers d'euros el 2007), reduint el càrrec per dotació a l'amortització de l'exercici. Aquestes subvencions de capital corresponen bàsicament al grup Sanef (124.303 milers d'euros el 2008 i 125.602 milers d'euros el 2007), Retevisión (5.444 milers d'euros el 2008 i 11.444 milers d'euros el 2007) i MBJ (15.921 milers d'euros per incorporació del grup DCA), les quals van ser concedides per l'Estat francès, el Fons Europeu de Desenvolupament Regional (FEDER) i l'Estat jamaicà, respectivament.

Dins de l'immobilitzat material, el 31 de desembre de 2008 s'inclouen 15.854 milions d'euros bruts (8.404 milions d'euros nets en l'exercici 2007, 15.115 i 8.137 milions d'euros bruts i nets respectivament) corresponents a actius revertibles en virtut de les concessions obtingudes, principalment per inversió en autopista (7.725 milions nets el 2008 i 7.646 milions nets el 2007) i, en menor mesura, concessions en aparcaments i instal·lacions aeroportuàries. La major part dels edificis i altres construccions estan vinculats a concessions administratives concedides per diferents corporacions de dret públic, i hauran de revertir en finalitzar la concessió.

Les diferències de canvi generades en l'exercici corresponen principalment a actius situats en el Regne Unit (385.937 milers de lliures esterlines el 2008 i 380.601 milers de lliures esterlines el 2007) com a conseqüència de la depreciació experimentada per la divisa esmentada.

És política del Grup contractar totes les pòlisses d'assegurances que s'estimin necessàries per donar cobertura als possibles riscos que poguessin afectar els elements de l'immobilitzat material.

6. FONS DE COMERÇ I ALTRES ACTIUS INTANGIBLES

Les variacions experimentades per les principals partides que componen aquest epígraf són les següents:

	Fons de comerç	Concessions administratives, patents i marques	Aplicacions informàtiques	Altres	Total
A 1 de gener de 2008					
Cost	3.957.454	2.661.339	87.499	339.342	7.045.634
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	-	(257.359)	(49.955)	(50.054)	(357.368)
Valor net comptable	3.957.454	2.403.980	37.544	289.288	6.688.266
2008					
Valor net comptable obertura	3.957.454	2.403.980	37.544	289.288	6.688.266
Diferències de conversió	(68.171)	(60.556)	(62)	(50.721)	(179.510)
Altes	-	22.185	28.332	10.816	61.333
Baixes	-	(3)	(7)	(3.617)	(3.627)
Traspassos	-	(15.020)	12	323	(14.685)
Canvis perímetre i combinacions de negoci	295.732	820.626	394	34.761	1.151.513
Dotació a l'amortització	-	(115.641)	(13.291)	(12.108)	(141.040)
Pèrdues de valor	-	(139)	-	-	(139)
Altres	-	(756)	(153)	205	(704)
Valor net comptable al tancament	4.185.015	3.054.676	52.769	268.947	7.561.407
A 31 de desembre de 2008					
Cost	4.185.015	3.423.548	116.731	316.754	8.042.048
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	-	(368.872)	(63.962)	(47.807)	(480.641)
Valor net comptable	4.185.015	3.054.676	52.769	268.947	7.561.407
	Fons de comerç	Concessions administratives, patents i marques	Aplicacions informàtiques	Altres	Total
A 1 de gener de 2007					
Cost	3.935.343	2.680.802	56.155	362.394	7.034.694
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	-	(151.594)	(37.319)	(40.631)	(229.544)
Valor net comptable	3.935.343	2.529.208	18.836	321.763	6.805.150
2007					
Valor net comptable obertura	3.935.343	2.529.208	18.836	321.763	6.805.150
Diferències de conversió	(25.585)	(23.361)	(14)	(22.836)	(71.796)
Altes	-	4.915	18.387	7.730	31.032
Baixes	-	(2)	(82)	-	(84)
Traspassos	-	1.481	887	(5.404)	(3.036)
Canvis perímetre i combinacions de negoci	47.696	7.182	9.705	649	65.232
Dotació a l'amortització	-	(115.938)	(9.644)	(11.985)	(137.567)
Pèrdues de valor	-	-	-	(115)	(115)
Altres	-	495	(531)	(514)	(550)
Valor net comptable al tancament	3.957.454	2.403.980	37.544	289.288	6.688.266
A 31 de desembre de 2007					
Cost	3.957.454	2.661.339	87.499	339.342	7.045.634
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	-	(257.359)	(49.955)	(50.054)	(357.368)
Valor net comptable	3.957.454	2.403.980	37.544	289.288	6.688.266

Les incorporacions de l'exercici 2008 per canvis en el perímetre de consolidació i combinacions de negoci corresponen principalment a:

- Adquisició amb efecte 31 de desembre de 2008 de les societats Rutas del Pacífico i Autopista Central a través de la compra del grup Invin (116.697 milers d'euros en fons de comerç i 717.454 milers d'euros en concessions administratives i altres actius intangibles). Al tancament de 2008, tal com s'indica a la Nota 22.a., el procés d'assignació del valor raonable dels actius i passius adquirits té caràcter provisional a causa de la data de realització de l'adquisició.
- Adquisició amb efecte 30 de juny de 2008 del 28,38% d'Hispasat i amb efecte 31 de desembre de 2008 d'un 5% adicional, amb una consolidació per integració proporcional de la participació total posseïda per **abertis** atenent els pactes d'accionistes existents (144.274 milers d'euros en fons de comerç i 42.346 milers d'euros en altres actius intangibles). Vegeu Nota 22.c.
- Adquisició amb efecte 31 de març de 2008 del grup DCA (23.123 milers d'euros en fons de comerç i 65.434 milers d'euros en altres actius intangibles). Vegeu Nota 22.b.

En el moment de l'exercici 2007 aquest epígraf incloïa principalment l'impacte del canvi en el mètode de consolidació de certes societats.

L'epígraf de "Concessions administratives, patents i marques" inclou principalment els contractes de concessió per a la construcció i explotació de la xarxa d'autopistes de 1.743 quilòmetres del grup Sanef (1.964 milions d'euros nets al 31 de desembre de 2008 i 2.062 milions d'euros nets al tancament de 2007) i de 201 quilòmetres del grup Invin (717.420 milers d'euros nets el 31 de desembre de 2008), els quals, en aplicació de la NIIF-3, es troben registrats al seu valor raonable com a conseqüència de la seva adquisició a principis de l'exercici 2006 a través de la societat Holding d'Infraestructures de Transport SAS (HIT) i al tancament de 2008 respectivament.

Així mateix, l'epígraf d'"Altres" inclou principalment els actius intangibles de ACDL/TBI (183 milions d'euros nets a 31 de desembre de 2008 i 241 milions d'euros nets al tancament de 2007) amb correspondència, principalment, a llicències per operar en certs aeroports, registrades pel seu valor raonable amb motiu de la seva adquisició a principis de l'exercici 2005.

Les diferències de canvi generades en l'exercici corresponen principalment a actius situats en el Regne Unit (551.050 milers de lliures esterlines el 2008 i 562.631 milers de lliures esterlines el 2007) com a conseqüència de la depreciació experimentada per la divisa esmentada.

El detall dels fons de comerç de les societats dependents assignats a cadascuna de les diferents unitats generadores d'efectiu identificades per la Direcció del Grup d'acord amb el seu respectiu segment de negoci i la concessió que el va originar, és el següent:

	2008	2007
Autopistes		
HIT/Sanef	2.840.414	2.840.409
Iberpistas	362.615	362.615
Aucat	178.447	178.447
Autopista Central (vegeu Nota 22.a)	104.704	-
Avasa	65.445	65.445
Trados 45	29.872	29.872
Rutas del Pacífico (vegeu Nota 22.a)	11.993	-
Aulesa	9.985	9.985
Altres	3.788	3.970
	3.607.263	3.490.743
Telecomunicacions		
Hispasat (vegeu Nota 22.c)	144.274	-
Tradia	42.014	42.014
Overon	15.964	15.964
TDM	2.484	-
	204.736	57.978
Aeroports		
ACDL/TBI	222.182	288.557
DCA/MBJ (vegeu Nota 22.b)	25.194	-
Altres	7.818	8.028
	255.194	296.585
Aparcaments		
Saba (grup)	113.048	112.148
Parcs logístics		
Abertis Portugal Logística	4.774	-
Fons de comerç	4.185.015	3.957.454

Tal com s'indica a la Nota 3.b, al tancament de l'exercici s'avalua si algun dels fons de comerç registrats presenta pèrdues per deterioració sobre la base del càlcul del valor en ús de la seva unitat generadora d'efectiu corresponent, o el valor de mercat (preu de transaccions similars recents en el mercat) si és superior.

Per a determinar aquest valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió s'ha fet el següent:

- S'ha determinat el termini estimat perquè la inversió corresponent generi fluxos (termini de concessió per al cas de les societats concessionàries, la majoria amb terminis d'entre 10 i 30 anys fins al seu venciment).
- S'han efectuat les projeccions corresponents d'ingressos i despeses segons els criteris generals següents:
 - Per al cas dels ingressos, per estimar l'evolució dels preus s'ha tingut en consideració la seva evolució en funció de l'evolució oficial prevista de l'índex de preus al consum (IPC) de cadascun dels països en què operen les inversions (considerant, en el cas de les societats concessionàries, les fórmules corresponents de revisió de tarifes en funció de l'evolució dels índex de preu i/o els correctors específics que puguin existir). Pel que fa a l'activitat, s'han pres com a referència per a la seva estimació els creixements del producte interior brut (PIB) previstos pels organismes oficials corresponents de cada país (afectats pels correctors que siguin d'aplicació en cada cas), considerant també l'experiència històrica pel que fa a l'evolució de l'activitat en cada inversió respecte de la del PIB, el grau de maduresa de cadascuna de les infraestructures i altres aspectes específics que poguessin afectar l'activitat en el futur.
 - Pel que fa a les despeses, la seva evolució s'ha considerat en base a les evolucions previstes dels IPC corresponents, i també en funció de les evolucions contemplades de l'activitat.
 - De cara a l'estimació de les inversions que cal realitzar per al manteniment i millora de les infraestructures, s'han utilitzat les millors estimacions disponibles en funció de l'experiència de la societat i tenint en compte l'evolució d'activitat projectada.
- Les projeccions s'han actualitzat a la taxa de descompte resultant d'afegir al cost del diner a llarg termini el risc assignat pel mercat al país on es realitza l'activitat de la societat, la prima de risc assignada pel mercat a cada negoci, i l'estructura financera. En general, les taxes de descompte utilitzades estan dins del rang del 6%-10%.

Com a resultat de la prova de deterioració duta a terme, es posa de manifest que les diferents unitats generadores d'efectiu a les quals es troben assignats els diferents fons de comerç registrats, permeten recuperar el valor net de cadascun d'ells registrats el 31 de desembre de 2008, per la qual cosa no existeix la necessitat de dotar cap provisió per deterioració. En aquest sentit cal assenyalar que:

- En relació amb les proves de deterioració dels fons de comerç de les autopistes espanyoles (principalment les del grup Iberpistas i Aucat), el valor recuperable (determinat en funció del valor en ús com s'ha assenyalat anteriorment) que se n'obté excedeix de tal manera el valor comptable dels respectius fons de comerç que en cas d'aplicar canvis significatius en les hipòtesis utilitzades en aquests càlculs no es desprendria l'existència d'un risc significatiu de deterioració.
- En relació amb el fons de comerç d'HIT/Sanef (originat per la seva adquisició en l'exercici 2006), cal destacar que l'evolució dels ingressos registrats en l'exercici 2008 ha estat superior a la considerada al model utilitzat en el seu moment per a la determinació del valor dels intangibles i fons de comerç a data d'adquisició, per la qual cosa el valor en ús obtingut excedeix suficientment el valor comptable del fons de comerç registrat i no se'n desprèn un risc significatiu de deterioració derivat de canvis en les hipòtesis considerades.
- En relació amb les proves de deterioració del fons de comerç total del grup ACDL/TBI, el valor recuperable corresponent a l'aeroport en concessió de Luton (que representa el 52% del total i que s'ha determinat en funció del valor en ús) que s'obté de les proves esmentades excedeix de tal manera el seu valor comptable que en el cas d'aplicar canvis significatius en les hipòtesis utilitzades en aquests càlculs no se'n desprèn un risc significatiu de deterioració. Respecte al valor recuperable del restant 48% del total del fons de comerç d'aquest grup, s'ha determinat en funció dels preus de transaccions similars recents al mercat, amb l'existència d'un marge entre valors comptables i de mercat que en cas de descendir un 10% no se'n desprenen riscos de deterioració significatius.

7. IMMOBLES D'INVERSIÓ

Les variacions experimentades per aquest epígraf són les següents:

	2008	2007
A 1 de gener		
Cost	239.070	-
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	(3.656)	-
Valor net comptable	235.414	-
Exercici		
Valor net comptable obertura	235.414	-
Diferències de conversió	(3.652)	(4)
Altes	11.621	175.678
Baixes	(73)	-
Traspassos	32.607	60.228
Canvis de perímetre i combinacions de negoci	19.995	-
Dotació a l'amortització	(4.003)	(488)
Altres	5	-
Valor net comptable al tancament	291.414	235.414
A 31 de desembre		
Cost	299.571	239.070
Amortització acumulada i pèrdua de valor (deterioració)	(7.657)	(3.656)
Valor net comptable	291.914	235.414

Tal com s'indica a la Nota 3.d, els immobles d'inversió del Grup inclouen aquells terrenys, edificis i altres construccions mantingudes per al desenvolupament de l'activitat del segment de negoci de "Parcs logístics" (que consisteix en la inversió en construcció de naus en parcs industrials per al seu lloguer posterior a tercers), la majoria dels quals van ser adquirits el desembre de 2007. La seva valoració a valor raonable es realitza en funció del descompte dels fluxos d'efectiu disponibles en funció dels contractes de lloguer existents a mitjà termini, les condicions del qual no han variat respecte a les existents en el moment de la seva adquisició, per la qual cosa s'estima que el seu valor raonable no difereix significativament de l'import en llibres registrat.

Les incorporacions de l'exercici 2008 per canvis en el perímetre de consolidació i combinacions de negoci corresponen a l'adquisició, amb efecte 31 de març de 2008, de la societat Abertis Logística Portugal (abans denominada "Cais da Braceria"), propietària del terreny del futur parc logístic a Vilafranca de Xira (Lisboa). Vegeu Nota 2.b.vii.

És política del Grup contractar totes les pòlisses d'assegurances que s'estimen necessàries per donar cobertura als possibles riscos que poguessin afectar els elements de les seves inversions immobiliàries.

8. PARTICIPACIONS EN ENTITATS ASSOCIADES

El moviment registrat per aquest epígraf del balanç de situació consolidat és el següent:

	2008	2007
A 1 de gener	1.711.019	690.233
Augments i combinacions de negoci	223.116	1.080.172
Disminucions	(209)	-
Canvis de perímetre	(539.798)	(106.383)
Participació en (pèrdua)/benefici ⁽¹⁾ (vegeu Nota 13)	78.794	100.168
Diferències de conversió	(30.908)	(1.766)
Dividends cobrats (vegeu Nota 26.c)	(62.232)	(75.347)
Cobertura fluxos d'efectiu	(36.620)	13.102
Altres	(3.149)	10.840
A 31 de desembre	1.340.013	1.711.019

⁽¹⁾ La participació en (pèrdua)/benefici és després d'impostos i interessos minoritaris.

Els augments i les combinacions de negoci de l'exercici corresponen principalment a l'adquisició a través d'Abertis Airports, SA a finals de març de 2008 del 100% del grup DCA, el qual registra pel mètode de la participació les societats Aerocali, AMP i GAP com a part

d'AMP (195.370 milers d'euros). Sobre aquesta última es posseeix una participació indirecta del 5,77% (participació directa d'AMP a GAP del 17,31%) i és considerada com a associada atenent la influència significativa que exerceix AMP sobre seu a través principalment de les accions amb drets especials que li atribueix aquesta participació (vegeu Nota 22.b). Així mateix, s'inclou l'impacte de l'adquisició del 33,38% del grup Hispasat a través d'Abertis Telecom, SA, el qual consolida pel mètode de la participació la societat Hisdesat (20.664 milers d'euros). Addicionalment s'inclou l'impacte de certes ampliacions de capital realitzades per diferents societats associades (3.321 milers d'euros).

Tal com s'explica a la Nota 2.b.vii, les baixes de l'exercici per canvis en el perímetre de consolidació corresponen principalment al valor de la participació a Schemaventotto (abans participada per **abertis** en un 13,33%), que el 31 de desembre de 2007 posseïa un 50,10% d'Atlantia (6,68% a Atlantia indirecte **abertis**), i que des del 30 de juny de 2008 es considera com un actiu financer disponible per a venda per efecte de l'escissió de Schemaventotto (-474.853 milers d'euros, vegeu Nota 9).

Així mateix, com a conseqüència de l'adquisició del 33,38% d'Hispasat a través d'Abertis Telecom, SA, la participació indirecta posseïda a través d'Eutelsat (8,70%) ha passat a integrar-se al Grup mitjançant la consolidació per integració proporcional de l'esmentada societat (-60.921 milers d'euros).

Les diferències de canvi generades en l'exercici corresponen principalment a la depreciació experimentada pel MXN, moneda funcional de la societat participada GAP.

El detall de les participacions en entitats associades i/o consolidades pel mètode de la participació el 31 de desembre és el següent:

	2008	2007
Eutelsat	1.030.009	1.097.553
AMP/GAP	164.260	-
Cilsa	26.689	26.001
Elqui	25.544	26.573
Hisdesat	22.039	-
Túnel del Cadí	14.946	12.886
Autema	10.437	6.572
Ciralsa	10.237	14.686
Covianades	9.716	8.353
RMG	9.137	10.424
Aerocali	8.201	-
Torre Collserola	2.602	2.857
Saba Italia (Parcheggi i altres)	2.292	228
Alis/Routalis	2.217	2.185
SFB Fueling	519	342
Cota	494	456
PTY	484	419
La Mercedes	190	254
Schemaventotto/ Atlantia	-	467.124
Alazor/ A. Madrid	-	33.019
Gicsa	-	719
Abertis USA	-	368
Participació en entitats associades	1.340.013	1.711.019

Vegeu informació sobre les entitats associades a l'Annex III.

Les accions d'Eutelsat cotitzen a la Borsa de París, amb una cotització al tancament de l'exercici 2008 de 16,90 euros/acció, per la qual cosa el valor raonable de la participació indirecta que posseeix **abertis** en aquesta data a Eutelsat (31,43%) ascendeix a 1.167 milions

d'euros (1.405 milions d'euros en l'exercici 2007).

El detall dels fons de comerç que s'inclouen a les participacions d'**abertis** en entitats associades identificats a la data d'adquisició és el següent:

	2008	2007
Autopistes		
Autema	27.861	27.861
Altres	3.326	5.650
	31.187	33.511
Telecomunicacions		
Eutelsat(*)	628.255	636.398
Aeroports (vegeu Nota 22.b)		
AMP/GAP	26.235	-
Aerocali	2.210	-
	28.445	-
Parcs logístics		
Cilsa	12.116	12.116
Fons de comerç	700.003	682.025

(*) Variació per impacte de l'adquisició del 33,38% d'Hispat a través d'Abertis Telecom, SA, per la qual cosa la participació indirecta posseïda a través d'Eutelsat (8,70%) ha passat a integrar-se al Grup mitjançant la consolidació per integració proporcional de l'esmentada societat.

9. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

El moviment d'aquest epígraf durant l'exercici ha estat el següent:

	2008	2007
A 1 de gener	893.770	579.855
Altes	476	273.225
Baixes	(8.083)	(2.141)
Canvis de perímetre	483.960	1.468
Aplicació de la provisió per pèrdues per deterioració	229	-
Variació de la provisió per pèrdues per deterioració	-	379
Plusvàlues / minusvàlues per revaloritzacions traspassades al patrimoni net (vegeu Nota 13)	(386.485)	40.984
Altres	131	-
A 31 de desembre	983.998	893.770

Tal com es detalla a la Nota 2.b.vii, les altes del període per canvis en el perímetre de consolidació corresponen principalment a la inversió del 6,68% a Atlantia (474.853 milers d'euros), que des del 30 de juny de 2008 es considera com un actiu financer disponible per a venda (vegeu Nota 8).

Els actius financers disponibles per a la venda el 31 de desembre de 2008 corresponen principalment al valor de cotització borsari de la participació en el 14,61% del capital de Brisa per 468.894 milers d'euros (880.819 milers d'euros el 31 de desembre de 2007) i en el 6,68% del capital d'Atlantia per 500.293 milers d'euros.

La minusvàlua neta de l'exercici correspon íntegrament a les accions que posseeix **abertis** en les societats cotitzades Brisa (minusvàlues de l'exercici de -411.925 milers d'euros, 40.984 milers d'euros de revalorització el 2007) i Atlantia (incorporació de les plusvàlues acumulades a 31 de desembre de 2008 de 25.440 milers d'euros).

Al tancament de 2008 la valoració de la participació financera d'**abertis** a Brisa és inferior en 113.245 milers d'euros respecte al seu valor de cost. No obstant això, la totalitat de la minusvàlua de l'exercici ha estat registrada amb impacte en patrimoni en estimar que no existia una deterioració de l'actiu ja que es considera que el descens del valor de cotització de la participació a Brisa per sota del valor de cost no ha estat ni significatiu ni prolongat i especialment perquè no es té coneixement que s'hagi produït cap esdeveniment

en particular (per exemple un canvi en les condicions de la concessió) que hagi causat una disminució mesurable en els fluxos futurs de Brisa.

10. INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS

El detall del valor raonable dels instruments financers derivats al tancament de l'exercici és el següent:

	2008		2007	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Permutes de tipus d'interès:				
Cobertures de fluxos d'efectiu	16	99.345	70.233	8.798
Cobertures del valor raonable	19.432	-	-	60.463
No qualificades de cobertura	4.254	982	191	585
Permutes mixtes de tipus d'interès i de moneda diferent a l'euro:				
Cobertures de fluxos d'efectiu/inversió neta en moneda diferent a l'euro	246.491	1.390	38.418	-
Cobertures del valor raonable	51.695	6.667	6.557	48.981
No qualificades de cobertura	316	2.033	-	-
Instruments financers derivats	322.204	110.417	115.399	118.827
Permutes de tipus d'interès i permutes mixtes de tipus d'interès i de moneda diferent a l'euro:				
Cobertures de fluxos d'efectiu/inversió neta en moneda diferent a l'euro	246.507	100.735	108.651	8.798
Cobertures del valor raonable	71.127	6.667	6.557	109.444
Part no corrent	317.634	107.402	115.208	118.242
Part corrent	4.570	3.015	191	585

El Grup té contractats instruments financers derivats de tipus d'interès (permutes de tipus d'interès o "swaps") i permutes financeres mixtes de tipus d'interès i de tipus de canvi ("cross currency swaps"), d'acord amb la política de gestió del risc financer descrita a la Nota 4.

A continuació es desglossen els instruments financers derivats existents a 31 de desembre en funció del tipus de permuta, amb els seus valors nacionals o contractuals, venciments i valors raonables:

	Valor nocional	2009	2010	2011	2012	2013	Següents	Valor raonable net
31 de desembre de 2008								
Permutes de tipus d'interès:								
Cobertures de fluxos d'efectiu	2.822.800	114.161	428.450	140.937	37.797	918.238	1.183.217	(99.329)
Cobertures del valor raonable	983.521	90.600	-	-	-	-	892.921	19.432
No qualificades de cobertura	260.102	100.000	160.102	-	-	-	-	3.272
	4.066.423							(76.625)
Permutes mixtes de tipus d'interès i/o de moneda diferent a l'euro:								
Cobertures de fluxos d'efectiu/inversió neta en moneda diferent a l'euro	1.290.950	1.033	1.033	1.033	1.033	603.936	682.882	245.101
Cobertures del valor raonable	603.334	131.871	-	122.516	-	-	348.947	45.028
No qualificades de cobertura	12.766	12.766	-	-	-	-	-	(1.717)

	1.907.050							288.412
	Valor nocional	2008	2009	2010	2011	2012	Següents	Valor raonable net
31 de desembre de 2007								
Permutes de tipus d'interès:								
Cobertures de fluxos d'efectiu	2.847.026	175.320	54.891	392.605	113.258	21.888	2.089.064	61.435
Cobertures del valor raonable	1.224.600	211.000	90.600	-	-	-	923.000	(60.463)
No qualificades de cobertura	360.354	150.253	100.000	110.101	-	-	-	(394)
	4.431.980							578
Permutes mixtes de tipus d'interès i/o de moneda diferent a l'euro:								
Cobertures de fluxos d'efectiu/inversió neta en moneda diferent a l'euro	687.664	870	870	870	870	870	683.314	38.418
Cobertures del valor raonable	573.803	-	102.339	-	122.516	-	348.948	(42.424)
No qualificades de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.261.467							(4.006)

a) Permutes de tipus d'interès

Els imports del principal nocional dels contractes de permuta de tipus d'interès pendents el 31 de desembre 2008 són 4.066.423 milers d'euros (4.431.980 milers d'euros el 2007).

A 31 de desembre de 2008, els tipus d'interès fix se situen entre un 3,39% i un 5,73% (entre un 3,15% i un 5,73% el 2007) i els principals tipus d'interès variable són Euribor i Libor.

b) Permutes mixtes de tipus d'interès i de moneda diferent a l'euro

Tant a 31 de desembre de 2008 com a 2007, la part del deute financer del Grup denominada en euros (682.882 milers d'euros) i transformada a lliures esterlines i a tipus d'interès variable referenciat al Libor (476.000 milers de lliures esterlines) per mitjà de permutes mixtes de tipus d'interès i moneda estrangera, està designada com a cobertura de la inversió neta en ACDL/TBI. El venciment del derivat és el 2015.

Adicionalment, la societat dependent Abertis Finance BV té contractats instruments financers derivats (permutes mixtes de tipus d'interès i moneda estrangera) per un nominal de 371.463 milers d'euros, per mitjà dels quals transforma una emissió de bons en dòlars americans i tipus d'interès fix a un deute en euros i tipus d'interès variable referit a l'Euribor (cobertura del valor raonable). Així mateix, manté un "cross currency swap" per 70.000 milers de lliures esterlines com a cobertura d'un préstec concedit a ACDL pel mateix import. El contravalor en euros d'aquesta operació és de 102.339 milers d'euros. L'operació té venciment el 14 de juny de 2009. Abertis Finance BV paga anualment una taxa d'interès fix sobre la lliura esterlina i rep una taxa d'interès fix sobre l'euro.

El juny de 2008 Abertis Finance BV ha formalitzat un nou instrument financer derivat (permuta mixta de tipus d'interès i moneda estrangera) amb venciment el juny de 2009 (per 1 any), com a cobertura d'un préstec concedit a TBI, plc per un import de 46.513 milers de dòlars americans. Amb l'objectiu de cobrir el risc en moneda estrangera produït per aquesta operació Abertis Finance BV va formalitzar una cobertura pel 100% de l'import prestat en dòlars americans, és a dir, 46.513 milers de dòlars americans. El contravalor en euros d'aquesta operació és de 29.532 milers d'euros. Abertis Finance BV paga una taxa d'interès variable sobre el dòlar americà i rep una taxa d'interès fix sobre l'euro.

L'agost de 2008 Abertis Airports va formalitzar una cobertura d'inversió neta a l'estranger per cobrir el risc de la seva inversió a AMP/GAP en pesos mexicans a través d'un "cross currency swap" per 2.736.000 milers de pesos mexicans. El contravalor en euros d'aquesta operació és de 183.378 milers d'euros. La cobertura té venciment l'agost de 2013 (per 5 anys). Es considera una cobertura d'inversió neta en moneda diferent a l'euro i s'ha registrat seguint els criteris comptables per a aquest tipus de cobertures (vegeu Nota 3.f).

El desembre de 2008 **abertis** ha formalitzat cobertures en pesos xilens per un import de 420.041 milers d'euros, instrumentades a través de dos "cross currency swaps": un de 357.000 milers d'euros (el contravalor del qual en pesos xilens és de 330.337.098 milers de pesos) i un altre de 63.041 milers d'euros (el contravalor del qual en pesos xilens és de 58.313.273 milers de pesos). Ambdós derivats constitueixen una cobertura d'inversió neta en moneda diferent a l'euro i serveixen per cobrir la inversió en Autopista Central i Rutas del Pacifico a Xile, adquirida a través de la compra d'Invin. Els dos instruments financers derivats s'han formalitzat per un termini de 5 anys. Es considera una cobertura d'inversió neta en moneda diferent a l'euro i s'ha registrat seguint els criteris comptables per a aquest tipus de cobertures (vegeu Nota 3.f).

11. DEUTORS I ALTRES COMPTES PER COBRAR

El detall d'aquest epígraf al tancament d'exercici és com segueix:

	2008	2007
Deutors comercials	419.087	351.089
Provisió per insolvències (deterioració de valor)	(26.673)	(18.296)
Deutors comercials – net	392.414	332.793
Comptes per cobrar amb societats posades en equivalència	4.316	11.169
Préstecs concedits a societats posades en equivalència	78.056	60.202
Deutors per compensació administracions públiques	178.493	172.048
Actius per impostos corrents	127.897	30.863
Altres comptes per cobrar - parts vinculades (vegeu Notes 18 i 26)	7.646	17.257
Altres comptes per cobrar	281.832	160.365
Deutors i altres comptes per cobrar	1.070.654	784.697
Préstecs concedits a societats posades en equivalència	76.210	59.659
Altres comptes per cobrar	97.717	45.459
Deutors i altres comptes per cobrar no corrents	173.927	105.118
Deutors i altres comptes per cobrar corrents	896.727	679.579

Dins de l'epígraf de "Deutors per compensació administracions públiques" s'inclouen els imports pendents de cobrament de les administracions concedents en virtut de diversos acords assolits (bonificacions de tarifes, gratuïtats i altres). Aquests saldos deutors meriten interessos a favor del Grup una vegada arribada la data de venciment acordada.

Els saldos deutors es reflecteixen pel seu cost amortitzat, el qual no difereix significativament del seu valor nominal.

El detall dels saldos mantinguts amb entitats associades és el següent:

	2008			2007		
	No corrent	Corrent	Total	No corrent	Corrent	Total
Ciralsa	-	238	238	-	7.819	7.819
Ausol	-	1.730	1.730	-	1.635	1.635
Alazor	-	1.271	1.271	-	-	-
Cota	-	303	303	-	622	622
Altres participacions	-	774	774	-	1.093	1.093
Comptes a cobrar	-	4.316	4.316	-	11.169	11.169
Alis/Routalis	56.501	-	56.501	45.941	-	45.941
Ciralsa	-	-	-	8.974	-	8.974
Alazor	7.059	-	7.059	3.160	-	3.160
Cilsa	4.804	-	4.804	-	-	-
RMG	4.421	-	4.421	-	-	-
Irasa	2.925	-	2.925	-	-	-
Autema	-	1.484	1.484	-	-	-
Altres participacions	500	362	862	1.584	543	2.127
Préstecs concebuts	76.210	1.846	78.056	59.659	543	60.202

12. EFECTIU I EQUIVALENTS DE L'EFECTIU

La composició del saldo de tresoreria i altres actius equivalents a 31 de desembre és el següent:

	2008	2007
Caixa i bancs	123.059	110.055
Dipòsits en entitats de crèdit a menys de 3 mesos	176.168	252.571

Efectiu i equivalents de l'efectiu

299.227

362.626

El 2007 el saldo d'aquest epígraf corresponia principalment a Sanef (230 milions d'euros), corresponent al 2008, principalment a **sanef**, (75 milions d'euros), Hispasat (74 milions d'euros), ACDL/TBI (45 milions d'euros) i Invin (30 milions d'euros).

13. PATRIMONI NET

El moviment del patrimoni net consolidat de l'exercici és el següent:

	Capital, prima d'emissió i accions pròpies (a)	Reserves (b)			Total	Guany acumulats i altres reserves (c)	Interessos minoritaris	Patrimoni Net
		Reserva Cobertura	Inversions disponibles per a la venda	Diferències de conversió				
A 1 de gener de 2008	2.432.289	79.529	298.681	(57.231)	320.979	1.137.597	1.128.713	5.019.578
Ingressos (despeses) portats a patrimoni:								
Actius financers disponibles per a la venda	-	-	(386.485)	-	(386.485)	-	-	(386.485)
Cobertura de fluxos d'efectiu	-	56.288	-	-	56.288	(36.464)	(27.716)	(7.892)
Diferències de conversió	-	-	-	(174.285)	(174.285)	-	(16.779)	(191.064)
Pèrdues i guanys actuàrials	-	-	-	-	-	(2.783)	563	(2.220)
Altres	-	-	-	-	-	(13.441)	618	(12.823)
Benefici de l'exercici	-	-	-	-	-	618.352	66.796	685.148
Dividend complement 2007	-	-	-	-	-	(178.754)	-	(178.754)
Dividend a compte 2008	-	-	-	-	-	(201.099)	-	(201.099)
Variacions perímetre	-	-	-	-	-	-	321.377	321.377
Accions pròpies	(199.980)	-	-	-	-	387	-	(199.593)
Ampliació/(reducció) de capital	95.761	-	-	-	-	(95.761)	(67.207)	(67.207)
A 31 de desembre de 2008	2.328.070	135.817	(87.804)	(231.516)	(183.503)	1.228.034	1.406.365	4.778.966

Nota: Els ingressos i les despeses reconeguts en el patrimoni net es mostren nets del seu impacte fiscal.

	Capital, prima d'emissió i accions pròpies (a)	Reserves (b)			Total	Guany acumulats i altres reserves (c)	Interessos minoritaris	Patrimoni Net
		Reserva Cobertura	Inversions disponibles per a la venda	Diferències de conversió				
A 1 de gener de 2007	2.335.715	9.360	257.697	4.345	271.402	845.674	993.830	4.446.621
Ingressos (despeses) portats a patrimoni:								
Actius financers disponibles per a la venda	-	-	40.984	-	40.984	-	-	40.984
Cobertura de fluxos d'efectiu	-	70.169	-	-	70.169	10.902	12.106	93.177
Diferències de conversió	-	-	-	(61.576)	(61.576)	-	(8.096)	(69.672)
Pèrdues i guanys actuàrials	-	-	-	-	-	7.660	1.079	8.739
Altres	-	-	-	-	-	9.467	(5.247)	4.220
Benefici de l'exercici	-	-	-	-	-	682.180	74.319	756.499
Dividend complementari 2006	-	-	-	-	-	(152.002)	-	(152.002)
Dividend a compte 2007	-	-	-	-	-	(178.754)	-	(178.754)
Variacions perímetre	-	-	-	-	-	3.671	101.283	104.954
Accions pròpies	5.373	-	-	-	-	-	-	5.373
Ampliació / (reducció) de capital	91.201	-	-	-	-	(91.201)	(40.561)	(40.561)
A 31 de desembre de 2007	2.432.289	79.529	298.681	(57.231)	320.979	1.137.597	1.128.713	5.019.578

Nota: Els ingressos i les despeses reconeguts en el patrimoni net es mostren nets del seu impacte fiscal.

Els interessos minoritaris corresponen principalment a la societat Holding d'Infraestructures de Transport SAS (HIT) participada per

abertis en un 52,55% (1.003 milions d'euros el 2008 i 1.030 milions d'euros el 2007).

Les incorporacions de l'exercici 2008 per canvis en el perímetre de consolidació en l'epígraf de "Interessos minoritaris" es deuen principalment a l'adquisició d'Invin (288.805 milers d'euros), DCA (23.886 milers d'euros), Hispasat (2.982 milers d'euros) i SIPA (5.530 milers d'euros). El 2007 corresponien principalment a la venda d'un 5% de la participació d'**abertis** a Holding d'Infraestructures de Transport SAS (HIT).

Adicionalment, la reducció de capital de l'exercici 2008 en l'epígraf de "Interessos minoritaris" (com ja passava el 2007) es deu principalment a una reducció de la prima d'emissió realitzada per la societat Holding d'Infraestructures de Transport SAS (HIT).

a) Capital, prima d'emissió i accions pròpies

L'import i el moviment d'aquests epígrafs en l'exercici ha estat el següent:

	Capital Social	Prima d'emissió	Accions pròpies	Total
A 1 de gener de 2008	1.915.226	579.690	(62.627)	2.432.289
Variació neta d'accions pròpies	-	-	(199.593)	(199.593)
Traspassos	-	-	(387)	(387)
Incrementos	95.761	-	-	95.761
A 31 de desembre de 2008	2.010.987	579.690	(262.607)	2.328.070

	Capital Social	Prima d'emissió	Accions pròpies	Total
A 1 de gener de 2007	1.824.025	579.690	(68.000)	2.335.715
Variació neta d'accions pròpies	-	-	5.373	5.373
Incrementos	91.201	-	-	91.201
A 31 de desembre de 2007	1.915.226	579.690	(62.627)	2.432.289

El 31 de desembre de 2008 el capital social d'**abertis** està constituït per 670.329.056 accions ordinàries, que pertanyen a una única classe i sèrie, representades en anotacions en compte, de 3 euros de valor nominal cada una totalment subscrites i desemborsades.

Amb data 1 d'abril de 2008 la Junta General d'Accionistes d'**abertis** va aprovar una ampliació de capital alliberada, amb càrrec al compte de Reserva de Revaloració, Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, en la proporció d'una acció per cada 20 d'antigues, per import de 95.761 milers d'euros, amb el moviment registrat pel nombre d'accions d'**abertis** en l'exercici que apareix a continuació:

	Nombre d'accions ordinàries	
	2008	2007
A 1 de gener	638.408.625	608.008.215
Ampliació de capital alliberada	31.920.431	30.400.410
A 31 de desembre	670.329.056	638.408.625

Totes les accions d'**abertis** estan admeses a cotització oficial a les borses de valors de Barcelona, Bilbao, Madrid i València, i es negocien a través del sistema d'interconnexió borsària espanyol. Aquestes es contracten en la modalitat de contractació general (mercat continu) i estan incloses a l'índex IBEX 35.

Pel fet que les accions d'**abertis** són al portador, no es coneix amb exactitud la participació dels accionistes en el capital social. No obstant això, i segons la informació disponible, el 31 de desembre de 2008 les participacions més significatives són les següents:

Criteria CaixaCorp, SA ⁽¹⁾	28,91%
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA ⁽²⁾	25,83%
Sitbeba, SL	5,50%
	60,24%

(1) Criteria CaixaCorp, SA, societat controlada per l'entitat Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), participa en un 20,65% directament i en un 8,26% indirectament a través d'altres societats del seu grup.

(2) ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA participa en un 13,96% directament i en un 11,87% indirectament a través d'altres societats del seu grup.

En el primer trimestre de l'exercici 2008 Caixa d'Estalvis de Catalunya ha venut quasi la totalitat de la participació que al tancament del passat exercici 2007 posseïa a **abertis** (5,69%) a Criteria CaixaCorp, SA (3,00%), ACS (1,00%), i també a la pròpia abertis (1,50%), en aquest darrer cas per un import de 201.096 milers d'euros, com es detalla a continuació en el moviment de la cartera d'accions pròpies.

El Consell d'Administració té delegada, per la Junta General d'Accionistes del 3 de maig de 2006, la facultat d'augmentar, en una o diverses vegades, el capital social mitjançant aportacions dineràries, fins a la xifra màxima de 912.012 milers d'euros i dins d'un termini que expirarà el 3 de maig de 2011. La delegació es troba totalment vigent.

A l'empara de les autoritzacions concedides per la Junta General d'Accionistes, durant l'exercici 2008 **abertis** ha realitzat diverses compres i entregues d'accions pròpies (el 2007 únicament es van produir alienacions).

El moviment registrat en la cartera d'accions pròpies durant l'exercici 2.008 ha estat el següent:

	Nombre	Valor nominal	Cost d'Adquisició/Venda
A 1 de gener de 2008	3.246.459	9.739	62.627
Ampliació de capital alliberada ⁽¹⁾	637.251	1.912	-
Compres	9.576.000	28.728	201.096
Vendes / entregues	(77.443)	(232)	(1.503)
Traspassos	-	-	387
A 31 de desembre de 2008	13.382.267	40.147	262.607

(1) Ampliació de capital alliberada amb càrrec a reserves en la proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues aprovada per la Junta General d'Accionistes de l'1 d'abril de 2008.

	Nombre	Valor nominal	Cost d'Adquisició/Venda
A 1 de gener de 2007	3.336.610	10.009	68.000
Ampliació de capital alliberada ⁽¹⁾	154.594	464	-
Vendes	(244.745)	(734)	(5.373)
A 31 de desembre de 2007	3.246.459	9.739	62.627

(1) Ampliació de capital alliberada amb càrrec a reserves en la proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues aprovada per la Junta General d'Accionistes del 13 de juny de 2007.

b) Reserves

i) Reserva per operacions de cobertura

Correspon a la reserva generada per la part efectiva de canvis en el valor raonable dels instruments financers derivats designats i qualificats com de cobertura de fluxos d'efectiu i/o inversions netes a l'estranger, per a les societats consolidades per integració global/proporcional.

ii) Inversions disponibles per a la venda

Correspon a les pèrdues i als guanys no realitzats que sorgeixen de canvis en el valor raonable dels actius financers classificats com a disponible per a la venda. La disminució de l'exercici correspon principalment a la minusvàlua registrada per les accions de la societat Brisa (vegeu Nota 9).

iii) Diferències de conversió

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre és el següent:

	2008	2007
ACDL	(183.804)	(38.093)
Codad	(19.906)	(18.757)
Altres societats dependents	(3.275)	(3.191)
Grup	(206.985)	(60.041)
Associades (*)	(24.531)	2.810
	(231.516)	(57.231)

(*) El 2008 corresponen principalment a GAP -22.768 milers d'euros

L'evolució de les diferències de conversió durant l'exercici 2008 es deu principalment a la depreciació experimentada per la lliura esterlina.

c) Guanys acumulats i altres reserves

El desglossament i moviment d'aquest epígraf el 31 de desembre és el següent:

31 de desembre de 2008	1 de gener de 2008	Pèrdues i guanys actuàrials	Distribució del resultat	Resultat	Dividend a compte	Variació de perímetre	Ampliació de capital	Altres	31 de desembre de 2008
Reserva de revaloració, Reial Decret 7/1996, de 7 de juny	139.930	-	-	-	-	-	(95.761)	-	44.169
Reserva legal	308.107	-	46.687	-	-	-	-	-	354.794
Guanys acumulats (sense resultat)	186.134	(2.783)	277.985	-	-	-	-	(49.518)	411.818
Resultat	682.180	-	(682.180)	618.352	-	-	-	-	618.352
Dividend a compte	(178.754)	-	178.754	-	(201.099)	-	-	-	(201.099)
	1.137.597	(2.783)	(178.754)	618.352	(201.099)	-	(95.761)	(49.518)	1.228.034

31 de desembre de 2007	1 de gener de 2007	Pèrdues i guanys actuàrials	Distribució del resultat	Resultat	Dividend a compte	Variació de perímetre	Ampliació de capital	Altres	31 de desembre de 2007
Reserva de revaloració, Reial Decret 7/1996, de 7 de juny	231.131	-	-	-	-	-	(91.201)	-	139.930
Reserva legal	266.433	-	41.674	-	-	-	-	-	308.107
Guanys acumulats (sense resultat)	(29.918)	7.660	184.352	-	-	3.671	-	20.369	186.134
Resultat	530.030	-	(530.030)	682.180	-	-	-	-	682.180
Dividend a compte	(152.002)	-	152.002	-	(178.754)	-	-	-	(178.754)
	845.674	7.660	(152.002)	682.180	(178.754)	3.671	(91.201)	20.369	1.137.597

Amb data 1 d'abril de 2008 la Junta General d'Accionistes d'**abertis** va acordar el pagament d'un dividend complementari de l'exercici 2007 de 0,28 euros bruts per acció, que van representar 178.754 milers d'euros.

i) Reserva de revaloració, Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny

Aquesta reserva prové de l'actualització de balanços regulada en l'article 5 del Reial Decret Llei esmentat, a la qual es va acollir **abertis**.

Un cop transcorregut el termini de tres anys des de la data de tancament del balanç en què consten les operacions d'actualització sense haver-se produït la comprovació per part de l'Administració Tributària, les operacions d'actualització es consideren comprovades de conformitat i el saldo del compte acceptat per la Inspecció de Tributs i, per tant, aquest saldo es pot destinar a:

- Eliminar els resultats comptables negatius.
- Ampliar el capital social.
- Reserves de lliure disposició, una vegada transcorreguts deu anys comptats a partir de la data del balanç en què es van reflectir les operacions d'actualització.

El saldo d'aquest compte no es podrà distribuir, directament o indirectament, tret que s'hagi dut a terme la plusvàlua; s'entendrà que ha estat així quan els elements actualitzats s'hagin amortitzat comptablement o bé s'hagin transmès o donat de baixa en els llibres de comptabilitat. Atesa l'aportació de branca d'activitat a la societat participada **acesa** duta a terme el 2002, la condició que la plusvàlua

hagi estat realitzada només es pot entendre com a acomplerta quan la societat adquirent dels elements actualitzats integrants de la nova branca d'activitat amortitzi comptablement aquests elements o bé els transmeti o els doni de baixa en comptabilitat.

ii) Reserva legal

D'acord amb el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, s'ha de destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal perquè abasti, com a mínim, el 20% del capital. La reserva legal no es pot distribuir als accionistes, excepte en el cas de liquidació de la Societat.

La reserva legal es podrà utilitzar per a augments de capital en la part del seu saldo que excedeixi el 10% del capital ja augmentat.

Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment i mentre no superi el 20% del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues, sempre que no existeixin altres reserves disponibles suficients per a aquesta finalitat.

iii) Guany acumulats (sense resultats de l'exercici)

Dins d'aquest epígraf s'inclou la "reserva per fons de comerç" que han de constituir les societats de nacionalitat espanyola del Grup **abertis** des de l'exercici 2008 i d'acord amb la legislació mercantil vigent (article 213 de la Llei de Societats Anònimes). Hauran de dotar una reserva indisponible equivalent al fons de comerç que aparegui a l'actiu, i es destinarà anualment a aquest efecte una xifra del benefici que representi, almenys un 5% de l'import del fons de comerç. Si no hi ha benefici, o no és suficient, s'utilitzaran reserves de disposició lliure. Mentre es mantingui el fons de comerç aquesta reserva serà indisponible.

A 31 de desembre de 2008 no hi ha reserva per fons de comerç, tot i que s'ha proposat la distribució corresponent del resultat de l'exercici a aquesta reserva, en base a allò que estableix l'article esmentat (vegeu Nota 13.d).

iv) Resultats de l'exercici

L'aportació de cada societat inclosa en el perímetre de consolidació als resultats consolidats, amb indicació de la part que correspon als interessos minoritaris, és la següent:

Societats dependents / multigrup	Resultat consolidat	Resultat atribuït a interessos minoritaris	Resultat consolidat atribuïble a la societat dominant
Acesa	248.044	-	248.044
Aumar	143.479	-	143.479
HIT/Sanef	141.928	(67.121)	74.807
Retevisión	43.208	-	43.208
Aucat	35.883	-	35.883
Iberpistas	33.119	-	33.119
Abertis Portugal SGPS	26.505	-	26.505
Avasa	22.810	-	22.810
Saba	14.649	(322)	14.327
Acesa Italia	11.970	-	11.970
Hispasat	8.354	(126)	8.228
Codad	6.816	(1.022)	5.794
Overon	5.948	-	5.948
Trados 45	3.485	-	3.485
Abertis Logística	3.047	-	3.047
Serviabertis	2.051	-	2.051
MBJ	1.285	(578)	707
Parc Logístic de la Zona Franca	1.275	-	1.275
GCO	1.058	(544)	514
Abertis Finance	643	-	643
Tradia	594	-	594
Abertis Motorway UK Ltd.	585	-	585
DCA	490	-	490
Sevisur	408	(163)	245
Gicsa	101	-	101
Gesa	92	(45)	47
Abertis USA	49	-	49
Abertis Sanef Logistique	(19)	-	(19)
TDM	(42)	-	(42)
Areamed	(104)	-	(104)

Consorti Plataformes Logístiques	(131)	64	(67)
Adesal	(188)	-	(188)

Continua

Societats dependents / multigrup	Resultat consolidat	Resultat atribuït a interessos minoritaris	Resultat consolidat atribuïble a la societat dominant
Abertis Chile Logística	(377)	-	(377)
Abertis Portugal Logística	(441)	-	(441)
Abertis Autopistas España	(648)	-	(648)
Arasur	(901)	-	(901)
Aulesa	(1.129)	-	(1.129)
Abertis Chile	(1.432)	-	(1.432)
Abertis Aeroports	(7.056)	-	(7.056)
Castellana	(16.994)	-	(16.994)
ACDL/TBI	(30.765)	3.061	(27.704)
Abertis Telecom	(44.827)	-	(44.827)
abertis	(46.468)	-	(46.468)
Grup	606.354	(66.796)	539.558

Entitats associades	Resultat consolidat	Resultat atribuït a interessos minoritaris	Resultat consolidat atribuïble a la societat dominant
Eutelsat	54.118	-	54.118
Schemaventotto/Atlantia	23.268	-	23.268
Coviandes	6.331	-	6.331
Elqui	3.905	-	3.905
Túnel del Cadí	2.589	-	2.589
Autema	2.433	-	2.433
AMP / GAP	1.929	-	1.929
Hisdesat	1.375	-	1.375
Aerocali	728	-	728
PTY	509	-	509
Cilsa	483	-	483
RMG	386	-	386
Routalis	271	-	271
SFB Fueling	151	-	151
Cota	32	-	32
Torre Collserola	(24)	-	(24)
Las Mercedes	(56)	-	(56)
Parcheggi Bicoca	(372)	-	(372)
Ciralsa	(4.401)	-	(4.401)
Alazor/ A. Madrid	(14.861)	-	(14.861)
Posades en equivalència	78.794	-	78.794

Resultats de l'exercici	685.148	(66.796)	618.352
--------------------------------	----------------	-----------------	----------------

d) Dividend a compte i proposta de dividends

La determinació de la distribució de dividends es realitza en funció dels comptes anuals individuals d'Abertis Infraestructures, SA i en el marc de la legislació mercantil vigent a Espanya.

Els dividends per distribuir als accionistes es registren com a passiu en els comptes anuals consolidats en el moment en què els dividends són aprovats per la Junta General d'Accionistes (o pel Consell d'Administració, en el cas de dividends a compte) fins al seu pagament.

Durant l'exercici 2008 s'ha procedit a la distribució d'un dividend a compte per import de 201.099 milers d'euros, la qual cosa representa 0,30 euros bruts per cadascuna de les accions que componen el capital social d'Abertis Infraestructuras, SA.

L'estat comptable previsional formulat per Abertis Infraestructuras, SA, d'acord amb els requisits legals, posant de manifest l'existència d'un benefici suficient en el període, que permetia la distribució del dividend a compte, i justificatiu de l'existència de liquiditat per poder efectuar el pagament, va ser el següent:

Benefici net del període 1 de gener a 17 de setembre de 2008	318.017
Per deduir:	
Reserva legal	(31.802)
Reserva per fons de comerç	(15.435)
Quantitat màxima de possible distribució	270.780
Quantitat proposada i distribuïda	201.099
Liquiditat disponible abans del pagament(*)	1.528.403
Import brut del dividend a compte	(201.099)
Liquiditat disponible després del pagament	1.327.304

(*) Inclou les línies de crèdit no disposades amb entitats financeres

Així mateix, els administradors d'Abertis Infraestructures, SA sotmetran a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes la següent proposta de distribució de resultats de l'exercici 2008 d'**abertis**:

Base de repartiment (pèrdues i guanys)	518.065
Distribució:	
Dividends	402.197
Reserva legal	51.807
Reserva per fons de comerç (vegeu Nota 13.c.iii)	15.435
Reserves voluntàries	48.626
	518.065

En el cas que en la data de la distribució del dividend **abertis** tingués accions sense dret a dividend, l'import que els hauria correspost s'aplicaria a reserves voluntàries.

e) Benefici per acció

i) Bàsic

Com es mostra a continuació, el benefici per acció bàsic es calcula dividint el benefici net de l'exercici atribuïble als accionistes d'**abertis** entre el número mig ponderat d'accions en circulació durant l'exercici, sense incloure el número mig d'accions pròpies en poder del Grup, i considerant que l'impacte de l'ampliació de capital alliberada en la proporció d'una acció per cada 20 d'antigues, aprovada per la Junta General d'Accionistes d'1 d'abril de 2008 hauria passat al principi de període ajustant-ne l'impacte retroactivament per als períodes presentats.

	2008	2007
Benefici net atribuïble als accionistes	618.352	682.180
Nº mig ponderat d'accions ordinàries en circulació (milers)	659.206	666.442
Benefici per acció bàsic (€/acció)	0,938	1,024
Benefici per acció diluït (€/acció)	0,938	1,024

La reducció del número mig ponderat d'accions ordinàries es deu a l'impacte de l'adquisició de 9.576.000 accions pròpies el març de 2008 (com s'ha assenyalat anteriorment, l'impacte de l'ampliació de capital alliberada en la proporció d'una acció per cada 20 d'antigues, aprovada per la Junta General d'Accionistes d'1 d'abril de 2008, s'ha considerat al principi de període ajustant-ne l'impacte retroactivament per a l'exercici anterior).

ii) Diluït

El benefici per acció diluït s'obté d'incloure en el càlcul anteriorment descrit l'efecte de considerar la conversió de totes les accions potencials dilutives (opcions sobre accions) com a accions d'**abertis**. En aquest sentit s'estima que la conversió es produeix a l'inici de l'exercici o, en cas que s'haguessin posat en circulació durant el mateix exercici, a la seva data d'emissió.

El 2008 (igual que el 2007) **abertis** manté accions potencials dilutives que consisteixen en opcions sobre accions, si bé el seu impacte sobre el número mig ponderat d'accions en circulació no és significatiu, per la qual cosa el benefici per acció diluït no difereix del bàsic.

14. DEUTES FINANCERS

La composició del deute financer és el següent:

	2008	2007
No corrent		
Deutes amb entitats de crèdit	7.741.839	7.070.021
Obligacions i altres préstecs	5.009.313	4.572.785
	12.751.152	11.642.806
Deutes amb societats posades en equivalència	12.214	25.547
Deute financer no corrent	12.763.366	11.668.353
Corrent		
Deutes amb entitats de crèdit	879.188	1.050.532
Deutes amb societats posades en equivalència	2.289	18
Obligacions i altres préstecs	727.755	179.748
	1.609.232	1.230.298
Interessos de préstecs i obligacions	254.756	265.523
Deute financer corrent	1.863.988	1.495.821
Deute financer	14.627.354	13.164.174

Els deutes no corrents mantinguts amb societats posades en equivalència al tancament de 31 de desembre de 2008 corresponen principalment a la Societat Concesionaria del Elqui, SA (9.180 milers d'euros), que corresponen al tancament de 2007 bàsicament a Autopistas de Puerto Rico y Compañía, SE (APR) per import de 14.825 milers d'euros.

El 31 de desembre de 2008, de la totalitat del deute financer, 6.802.512 milers d'euros (7.009.288 milers d'euros el 2007) corresponen a HIT/Sanef, dels quals 6.448.618 milers d'euros són deute no corrent (6.564.587 milers d'euros el 2007).

A continuació es mostra el deute financer no corrent per venciment d'acord amb els terminis pendents a la data de balanç fins la seva data de venciment segons s'estipula en els respectius contractes. Per això l'import que es mostra a continuació correspon al dels fluxos d'efectiu estipulats en el contracte, els quals difereixen de l'import en llibres del deute financer per l'efecte d'aplicar els criteris comptables NIIF establerts a la NIC-39 i NIIF-3 relatius al deute contractat.

	2008	2007
Entre 1 i 2 anys	1.404.549	760.072
Entre 2 i 3 anys	433.558	320.449
Entre 3 i 4 anys	484.668	453.756
Entre 4 i 5 anys	2.404.858	438.898
Més de 5 anys	7.775.822	9.710.758
Deute no corrent	12.503.455	11.683.933
Deute corrent	1.395.177	1.006.238
Total deute	13.898.632	12.690.171

Així mateix, la meritació i liquidació d'interessos dels préstecs assenyalats es produiran en funció de les condicions i els venciments específics, i s'estima per al 2009 un pagament d'interessos en funció del deute al tancament de 31 de desembre de 2008 d'aproximadament 730 milions d'euros.

El deute del Grup segons els fluxos d'efectiu estipulats en contracte (sense considerar les permutes de divises esmentades a la Nota 10) està denominada en les següents divises:

	2008	2007
Euro	12.795.698	12.009.979
Dòlar americà	637.673	435.333
Lliura esterlina	78.727	109.347
Peso xilè	312.991	62.906
Altres monedes	73.543	72.606
Deute financer	13.898.632	12.690.171

Tal com s'esmenta a la Nota 10, gran part del deute en dòlars americans està convertida a euros a través dels derivats contractats.

El tipus d'interès mig ponderat en l'exercici 2008 de les emissions d'obligacions i deutes amb les entitats de crèdit ha estat aproximadament d'un 5,25% (un 5,20% el 2007), sense haver-hi oscil·lacions significatives entre divises.

Així mateix, al tancament 31 de desembre de 2008 el 78% (83% el 2007) del deute financer era a tipus d'interès fix o fixat a través de cobertures, per la qual cosa no s'estima que eventuals variacions en els tipus d'interès poguessin tenir un impacte significatiu en relació amb els presents comptes anuals consolidats.

En aquest sentit la sensibilitat estimada sobre el compte de resultats per la variació en els tipus d'interès sobre el deute a tipus variable considerant l'impacte d'una variació de 50pb seria la següent:

(milions d'euros)	2008 Finançament en			2007 Finançament en		
	Euros	Lliures	Total	Euros	Lliures	Total
Variació de 50pb:						
Impacte brut abans d'impostos	13,6	2,9	16,5	9,4	4,1	13,5
Impacte net després d'impostos	9,5	2,0	11,5	6,3	2,9	9,2

Adicionalment, en relació amb la sensibilitat de variacions en els tipus d'interès respecte a les operacions amb derivats, cal assenyalar que en termes agregats la sensibilitat del conjunt de les operacions de derivats analitzades a 31 de desembre de 2008, amb una variació en la corba de tipus d'interès EUR, USD, MXN i GBP de 50 punts bàsics, mantenint la resta de variables constants, el valor raonable del conjunt de les operacions de derivats hauria variat en 14,9 milions d'euros (14,5 milions d'euros el 2007), amb un impacte net en patrimoni de 10,2 milions d'euros i en resultats després d'impostos de 0,2 milions d'euros (9,1 milions d'euros en patrimoni net i 0,7 milions d'euros en resultats després d'impostos el 2007).

L'import en llibres i el valor raonable de les obligacions i del deute financer no corrent mantingut amb entitats de crèdit al tancament d'exercici és el següent:

	2008		2007	
	Import en llibres	Valor raonable	Import en llibres	Valor raonable
Préstecs amb entitats de crèdit	7.741.839	7.941.775	7.070.021	6.940.818
Obligacions	5.009.313	4.875.818	4.572.785	4.418.312
	12.751.152	12.817.593	11.642.806	11.359.130

L'import en llibres del deute financer corrent s'aproxima al seu valor raonable.

El Grup disposa de les línies de crèdit no disposades següents:

	2008	2007
Tipus variable:		
amb venciment a menys d'un any	962.641	686.654
amb venciment superior a un any	211.599	326.672
Línies de crèdit no disposades	1.174.240	1.013.326

El saldo de les línies de crèdit no disposades correspon principalment a l'import contractat i disponible per **abertis** a 31 de desembre de 2008 per fer front a les seves necessitats de tresoreria.

Finalment cal assenyalar que en relació amb els principals contractes de finançament vigents a tancament del 2008 no hi ha (igual que passava el 2007) actius financers pignorats d'import significatiu en relació amb els presents comptes anuals consolidats com a garantia de passius o passius contingents. En conseqüència, no existeixen compromisos ni clàusules associades als contractes de finançament l'incompliment dels quals pogués suposar la conversió dels passius en exigibles immediatament a voluntat del prestamista.

15. INGRESSOS DIFERITS

El moviment registrat en l'exercici ha estat el següent:

	Ingressos diferits	
	2008	2007
A 1 de gener	43.464	51.021
Canvis de perímetre i combinacions de negoci	5.619	1.507
Altes	378	50
Baixes	(3.212)	(3.769)
Traspassos	-	(5.085)
Diferències de conversió	(596)	(260)
A 31 de desembre	45.653	43.464

Les incorporacions de l'exercici 2008 per canvis en el perímetre de consolidació i combinacions de negoci corresponen principalment a l'adquisició amb efecte 31 de desembre de 2008 de les societats Rutas del Pacífico i Autopista Central a través de la compra del grup Invin.

Dins de "Ingressos diferits" a 31 de desembre de 2008 s'inclou principalment:

- Compensació a Aumar per part de l'Administració per les obres realitzades a Sagunt, per 14.138 milers d'euros (15.422 milers d'euros el 2007). S'imputa a resultats durant la vida de la concessió (fins el 2019).
- Ingressos per cessió d'ús d'actius (places d'aparcament de Saba i canalitzacions de fibra òptica d'Acesa), els quals s'imputen a resultats linealment durant la vida de la concessió dels actius subjectes a reversió. Al tancament d'exercici el saldo pendent de ser traspassat al compte de resultats ascendeix a 12.510 milers d'euros i 6.334 milers d'euros respectivament (12.822 milers d'euros i 6.822 milers d'euros el 2007).

16. PROVEÏDORS I ALTRES COMPTES PER PAGAR

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre és el següent:

	2008	2007
Creditors comercials per pagar	501.641	378.204
Deutes amb parts vinculades	13.416	9.666
Remuneracions pendents de pagament	71.407	67.231
Altres comptes per pagar	10.410	11.193
Proveïdors i altres comptes per pagar	596.874	466.294

17. IMPOST SOBRE EL BENEFICI

a) Informació de caràcter fiscal

abertis tributa en règim de consolidació fiscal com a societat dominant del grup fiscal, que té com a societats dependents aquelles que estan participades en, almenys, un 75% i amb residència fiscal a Espanya. Per altra banda, les societats dependents del grup amb residència fiscal al Regne Unit i França tributen de manera conjunta en l'impost sobre els beneficis que aplica a cada territori. La resta de societats incloses en el perímetre de consolidació tributen individualment.

En general les societats amb residència fiscal a Espanya que formen part del Grup tenen oberts a inspecció fiscal els últims 4 anys per a cadascun dels impostos als quals es troben subjectes. En aquest sentit **abertis** té incoades Actes d'Inspecció per comprovacions efectuades principalment en l'Impost sobre Societats i, en particular, en relació amb la procedència de la deducció per activitats exportadores i a l'aplicació d'una reserva de revalorització realitzada en l'Impost sobre societats de l'exercici 2002. Totes es troben signades en disconformitat, s'han recorregut i es troben pendents de resolució per part dels òrgans jurisdiccionals competents.

L'impacte que es pogués derivar d'aquests o altres litigis tributaris existents sobre el patrimoni de les diferents societats del Grup afectades es troba degudament provisionat, sempre que no s'entengui que existeixen sòlids arguments per defensar la no procedència de la regularització practicada per la Inspecció i que seran estimats pels òrgans jurisdiccionals competents, cas en el qual no s'ha registrat la provisió corresponent, tal com passa a 31 de desembre de 2008, en relació amb l'acta d'inspecció de l'exercici 2002 relativa a la presumpta aplicació indeguda del compte de reserva de revalorització.

Adicionalment, i a causa de possibles diferències interpretatives de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions, es podrien posar de manifest passius fiscals de naturalesa contingent de difícil quantificació. En qualsevol cas, les conseqüències que se'n poguessin derivar no haurien d'afectar significativament els presents comptes anuals consolidats.

b) Despesa per impost sobre el benefici

El tipus impositiu general de l'Impost sobre Societats per a l'exercici 2008 és del 30% a Espanya, del 28% al Regne Unit i del 34,43% a França.

La conciliació de la despesa per impost teòric amb la despesa per impost registrat al compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici és la següent:

	2008	2007
Benefici abans d'impostos	978.791	1.046.243
Impost teòric (30,00% el 2008 i 32,50% el 2007) (*)	293.637	340.029
Ingressos no tributables	(12.195)	(24.074)
Despeses no deduïbles a efectes fiscals	5.208	6.311
Utilització de pèrdues i crèdits fiscals	(7.625)	(2.424)
Reforma fiscal Regne Unit	32.464	(13.482)
Altres efectes impositius	(17.846)	(16.616)
Despesa per impost	293.643	289.744

(*) L'impacte dels diferents tipus impositius existents en alguns països es reflecteix en els epígrafs restants (principalment en el d'"altres efectes impositius").

Els components principals de la despesa per Impost sobre societats de l'exercici (per a les societats consolidades per integració global o proporcional) són els següents:

	2008	2007
Impost corrent	124.292	302.864
Impostos diferits:		
Adaptació nou Pla Comptable Espanyol	94.350	-
Reforma fiscal Regne Unit	32.464	(13.482)
Altres variacions en diferits	39.726	2.698
Altres	2.811	(2.336)
Despesa per impost	293.643	289.744

Al tancament de 31 de desembre de 2007 els impostos diferits actius incloïen 94.350 milers d'euros corresponents a l'efecte impositiu de l'ajustament NIIF realitzat per les societats dependents espanyoles concessionàries d'autopistes relatiu a la reversió del fons de reversió registrat sota principis del Pla general comptable espanyol de 1991. Com a resultat de l'entrada en vigor del nou Pla General Comptable espanyol el fons de reversió s'adequa als criteris NIIF, tant en concepte com en quantia, revertint l'impost diferit actiu corresponent en NIIF fins la data pel fet que aquesta adaptació té efectes fiscals.

En l'exercici 2007 la reforma fiscal que va tenir lloc al Regne Unit va implicar una despesa menor per impost meritat de 13.482 milers d'euros per la reducció dels passius per impostos diferits com a conseqüència de la reducció del tipus impositiu del 30% al 28% a partir de l'1 d'abril de 2008. Com a part d'aquesta Reforma, en una segona fase aprovada el 2008 s'ha eliminat progressivament la deducció

actual de l'amortització dels actius classificats com a edificis industrials ("Industrial Buildings Allowances"), per la qual cosa el 2008 les societats del Grup amb residència fiscal al Regne Unit han registrat una despesa major per impost meritat en l'exercici per import de 32.464 milers d'euros (29.218 milers d'euros part **abertis**) pel passiu per impostos diferits generat al respecte.

c) Impostos diferits

El saldo dels actius i passius diferits reconeguts, així com el seu moviment durant l'exercici, ha estat el següent:

	2008		2007	
	Impost diferit actiu	Impost diferit passiu	Impost diferit actiu	Impost diferit passiu
A 1 de gener	454.160	(1.200.090)	491.533	(1.249.548)
Càrrecs/(abonaments) en compte de resultats (*)	(158.694)	(7.846)	(48.908)	59.692
Càrrecs/(abonaments) per incorporació al perímetre i combinacions de negoci	40.565	(199.717)	10.236	(264)
Càrrecs/(abonaments) a patrimoni net	45.295	(28.449)	2.171	(29.131)
Diferències de canvi	(3.563)	41.560	(872)	19.161
A 31 de desembre	377.763	(1.394.542)	454.160	(1.200.090)

(*) Inclou l'impacte assenyalat a l'apartat b) anterior per adaptació al nou Pla General Comptable espanyol i la reforma fiscal al Regne Unit.

Les incorporacions de l'exercici 2008 per canvis en el perímetre de consolidació i combinacions de negoci corresponen principalment a:

- Adquisició amb efecte 31 de desembre de 2008 de la societat Rutas del Pacífico i Autopista Central a través de la compra del grup Invin (104.123 milers d'euros de passiu diferits nets, vegeu Nota 22.a.).
- Adquisició amb efecte 30 de juny de 2008 del 28,38% d'Hispasat i amb efecte 31 de desembre de 2008 d'un 5% addicional, havent-se consolidat per integració proporcional la participació total posseïda per **abertis** atenent els pactes d'accionistes existents (7.395 milers d'euros de passiu diferits nets –8.955 milers d'euros considerant addicionalment l'impacte de la participació del 8,70% posseïda a través d'Eutelsat–, vegeu Nota 22.c.).
- Adquisició amb efecte 31 de març de 2008 del grup DCA (27.706 milers d'euros, vegeu Nota 22.b.).

En el moment de l'exercici 2007 aquest epígraf incloïa principalment l'impacte del canvi en el mètode de consolidació de certes societats.

Les diferències de canvi generades en l'exercici corresponen principalment a passius diferits de societats amb residència fiscal al Regne Unit com a conseqüència de la depreciació experimentada per la lliura esterlina.

De la totalitat d'impostos diferits actius i passius registrats el 31 de desembre de 2008, s'estima que revertiran durant el proper exercici 2009 59.783 milers d'euros i 77.094 milers d'euros respectivament (49.122 milers d'euros d'actius diferits i 49.047 milers d'euros de passius diferits al tancament de l'exercici 2007).

Els impostos diferits actius registrats al tancament de l'exercici 2008 corresponen principalment a l'efecte impositiu de l'ajustament NIIF realitzat per les societats dependents relatiu a la reversió de la càrrega financera registrada sota principis del Pla General Comptable espanyol de 2008.

En aquest sentit, les pèrdues fiscals pendents d'aplicació a 31 de desembre de 2008 ascendeixen a 255.626 milers d'euros (242.519 milers d'euros el 2007) amb terminis de venciment majoritàriament entre el 2009 i el 2019. D'aquestes pèrdues fiscals, un import de 53.111 milers d'euros (54.710 milers d'euros el 2007) s'inclou entre els impostos diferits actius.

Els impostos diferits passius registrats al tancament de l'exercici 2008 corresponen principalment a l'efecte impositiu associat al registre d'acord amb el valor raonable dels actius i passius nets adquirits en l'exercici 2008 (adquisició del grup Invin, Hispasat i DCA per un import total de 148.738 milers d'euros), en l'exercici 2006 (adquisició del grup HIT/Sanef, 676.171 milers d'euros el 2008 i 709.972 milers d'euros el 2007) i en l'exercici 2005 (adquisició del grup ACDL/TBI, 95.820 milers d'euros el 2008 i 129.983 milers d'euros el 2007).

18. OBLIGACIONS PER PRESTACIONS A EMPLEATS

Entre les obligacions amb els seus empleats, diferents empreses del Grup d'àmbit nacional són promotores de Plans de Pensions de

treball d'aportació definida i/o mantenen compromisos per pensions, d'aportació i/o prestació definida, instrumentats mitjançant pòlisses d'assegurança, tal com estableix la normativa que regula l'exteriorització de compromisos per pensions.

En l'àmbit internacional, diferents empreses del Grup mantenen compromisos d'aportació definida i/o de prestació definida amb els seus empleats. Aquests compromisos es troben instrumentats mitjançant entitats externes excepte en aquells països on la legislació permet el manteniment de fons interns.

Conjuntament amb les obligacions anteriors, Iberpistas, Retevisión i HIT/Sanef mantenen compromisos a llarg termini amb els seus empleats, en concepte de premis de vinculació i vacances retribuïdes també regulats als convenis col·lectius, en complir determinats anys de servei ininterromput a la societat. En relació amb la valoració d'aquests compromisos s'inclou un passiu en el balanç corresponent a aquest epígraf per un import de 5.642 milers d'euros (5.442 milers d'euros en l'exercici 2007). L'import registrat com a despesa de personal el 2008 per aquests compromisos és de 102 milers d'euros (504 milers d'euros el 2007). Vegeu Nota 20.c.

La informació economicoactuarial del passiu existent relacionat amb els compromisos per pensions de les diferents empreses del Grup amb els seus empleats és la següent:

a) Compromisos d'aportació definida

L'import registrat en l'exercici com a despesa de personal en el compte de resultats de l'exercici derivat dels compromisos d'aportació definida ascendeix a 6.359 milers d'euros (7.469 milers d'euros en l'exercici 2007). Vegeu Nota 20.c.

b) Compromisos de prestació definida

Excepte en aquells països on la legislació permet el manteniment de fons interns, la cobertura de compromisos per pensions es realitza mitjançant pòlisses d'assegurança o entitats separades, d'acord amb la normativa reguladora de cada país, i es troben exterioritzades fora de balanç. No obstant això, s'inclouen en aquest epígraf els instruments de cobertura (obligacions i actius afectes) en els quals es conserva l'obligació legal o implícita de respondre per les prestacions acordades.

En relació amb aquest tipus d'obligacions, **abertis** manté compromisos per pensions corresponents a plans de prestació definida a cinc països:

- Als Estats Units el grup TBI Airport Management manté un pla de pensions de prestació definida per a alguns treballadors. El pla ofereix una pensió vitalícia fixa l'import de la qual depèn del lloc de treball i és independent del salari. El pla està finançat externament d'acord amb la normativa local.
- A Espanya, **abertis**, serviabertis, aumar, autopistas España i acesa mantenen compromisos per pensions derivats dels premis de jubilació regulats en convenis col·lectius. Aquests compromisos estan finançats externament d'acord amb la normativa local.
- A França les empreses del grup HIT/Sanef ofereixen premis de jubilació corresponents a una obligació legal. Sanef manté un pla de pensions de prestació definida per a executius i Sanef i Sapn mantenen els seus plans de prejubilació. El pla de pensions per a executius és l'únic que està finançat externament.
- A Itàlia saba ofereix premis de comiat corresponents a una obligació legal (TFR). Des de l'1 de juliol de 2007 els drets dels empleats s'acumulen en altres sistemes externs (institut de seguretat social o pla de pensions d'aportació definida), per la qual cosa el pla TFR no ofereix drets addicionals per als serveis posteriors a aquesta data. El TFR no està finançat externament.
- Al Regne Unit TBI manté dos plans de pensions finançats externament d'acord amb la normativa local:
 - El London Luton Airport Pension Scheme obert a noves incorporacions.
 - El TBI Group Final Salary Pension Scheme (aeroports de Belfast i Cardiff) per a un col·lectiu tancat.

A més, l'aeroport de London Luton manté un compromís amb un col·lectiu tancat de bombers, en concepte de serveis addicionals reconeguts al pla de pensions. L'obligació d'aquest pla està inclosa conjuntament amb la del pla de pensions de l'aeroport de London Luton.

En relació amb els compromisos de prestació definida mantinguts per les diferents empreses del Grup amb els seus empleats abans assenyalats, la conciliació entre els saldos inicials i finals del valor actuarial d'aquestes obligacions és la següent:

	2008	2007
A 1 de gener	175.343	183.526
Incorporacions al perímetre	579	310
Nous compromisos	1	-
Cost per serveis de l'exercici	6.624	15.770
Cost per interessos	8.837	8.455
Aportacions de partícips	995	336
Amortització cost per serveis passats	-	(123)
Pèrdues / (Guany) actuariales	(21.961)	(16.264)
Pagaments de prestacions	(7.233)	(4.108)
Terminacions/liquidacions	(12.000)	77

Despeses / impostos / primes	(745)	(982)
Diferències de canvi (*)	(26.377)	(11.654)
A 31 de desembre	124.063	175.343

(*) Les diferències de canvi generades el 2008 i el 2007 corresponen principalment a compromisos de societats amb residència fiscal al Regne Unit com a conseqüència de la depreciació experimentada per la lliura esterlina.

La conciliació entre els saldos inicials i finals del valor raonable actuarial dels actius afectes a aquestes obligacions és la següent:

	2008	2007
A 1 de gener	127.561	126.848
Incorporacions al perímetre	-	297
Nous compromisos	1	-
Rendiment esperat dels actius afectes	8.407	8.359
(Pèrdues) / Guanys actuaries	(24.690)	(3.755)
Aportacions del promotor	10.254	9.549
Aportacions de partícips	995	336
Pagaments de prestacions	(7.233)	(4.108)
Terminacions/liquidacions	(12.000)	-
Despeses / impostos / primes	(745)	-
Diferències de canvi (*)	(22.301)	(9.965)
A 31 de desembre	80.249	127.561

(*) Les diferències de canvi generades el 2008 i el 2007 corresponen principalment a compromisos de societats amb residència fiscal al Regne Unit com a conseqüència de la depreciació experimentada per la lliura esterlina.

Entre els actius afectes vinculats a pòlisses d'assegurança, un import de 7.646 milers d'euros registrat a l'epígraf "Deutors i altres comptes per cobrar – altres" (17.257 milers d'euros en l'exercici 2007) està contractat amb entitats vinculades (vegeu Nota 11 i 26).

El moviment anual en el passiu reconegut al balanç ha estat el següent:

	2008	2007
A 1 de gener	65.039	74.665
Actius afectes en societats vinculades	17.257	17.987
Obligació neta a 1 de gener	47.782	56.678
Incorporacions al perímetre	579	13
Increment amb càrrec a:		
compte de resultats (vegeu Nota 20.c.)	7.054	14.838
patrimoni net (*)	2.729	(12.509)
Aportacions del promotor	(10.254)	(9.549)
Diferències de canvi	(4.076)	(1.689)
Obligació neta a 31 de desembre	43.814	47.782
Actius afectes en societats vinculades	7.646	17.257
A 31 de desembre	51.460	65.039

(*) L'import total acumulat en el patrimoni net per les pèrdues i guanys reconeguts és un guany de 1.010 milers d'euros el 2008 i 3.739 milers d'euros el 2007.

De l'obligació neta existent el 31 de desembre de 2008, 16.106 milers d'euros (17.955 milers d'euros el 2007) correspon a compromisos totalment o parcialment finançats i 27.708 milers d'euros (29.827 milers d'euros el 2007) a obligacions no finançades.

El detall de la despesa total reconegut al compte de resultats és el següent:

	2008	2007
Cost per serveis de l'exercici	6.624	15.770
Cost per interessos	8.837	8.455
Rendiment esperat dels actius afectes	(8.407)	(8.359)
Amortització cost per serveis passats	-	(123)

Terminacions / liquidacions	-	77
Despeses / impostos / primes	-	(982)
Total despesa comptable	7.054	14.838

El detall que cada un dels diferents tipus d'actius representa sobre el valor raonable dels actius afectes als compromisos mantinguts és el següent:

	2008	2007
Renda variable	35,48%	53,51%
Renda fixa	16,32%	27,23%
Actius immobiliaris	1,09%	1,29%
Altres	47,11%	17,97%
	100,00%	100,00%

Les hipòtesis actuàries (demogràfiques i financeres) utilitzades constitueixen les millors estimacions que es tenen sobre les variables que determinaran el cost final de proporcionar les prestacions postocupació.

Les principals hipòtesis actuàries utilitzades a data del balanç són les següents:

	2008	2007
Tipus de descompte (en funció del tipus de compromís i moneda)	5,54% - 6,60%	5,35% - 5,90%
Rendibilitat esperada dels actius (en funció del tipus d'actiu i moneda)	5,78% - 8,00%	5,35% - 8,00%
Taxa d'increment salarial (en funció del tipus de compromís i moneda)	3,25% - 4,0%	3,0% - 4,3%
Compromisos per pensions a Espanya: (*)		
Taules de mortalitat	PERMF200p	PERMF200p
Taules d'invalidesa	InvAbs_OM77	InvAbs_OM77

(*) Per als compromisos per pensions de societats participades situades fora del territori espanyol, s'han utilitzat taules de mortalitat i invalidesa generalment acceptades en els respectius països.

El tipus de descompte utilitzat s'ha determinat en funció de la corba de tipus de bons corporatius "iborxx AA" el 31 de desembre de 2008.

La taxa de rendiment general esperat dels actius s'ha determinat de la manera següent:

- Per als compromisos de societats espanyoles, pel propi tipus de descompte utilitzat en la determinació de l'obligació.
- Per als compromisos d'empreses estrangeres, a partir de les expectatives del mercat per a rendiments d'actius de característiques similars (monetari, renda fixa o renda variable) al llarg de tot el període de vida de les obligacions relacionades amb els actius afectes.

19. PROVISIONS I ALTRES PASSIUS

La composició del saldo de provisions i altres passius no corrents i corrents és la següent:

	2008		2007	
	No Corrents	Corrents	No Corrents	Corrents

Provisions	171.355	14.032	57.388	10.050
Altres creditors	111.711	166.440	139.904	331.784
Provisions i altres passius	283.066	180.472	197.292	341.834

El moviment de les provisions no corrents és el següent:

	2008	2007
A 1 de gener	57.388	60.136
Incorporacions al perímetre	4.016	1.499
Càrrec en compte de resultats consolidat	6.821	4.231
Càrrec en patrimoni	33.070	-
Traspassos	62.490	-
Imports no aplicats i revertits	(1.089)	(2.540)
Aplicacions de l'exercici	(2.273)	(5.339)
Altres	12.141	-
Diferències de canvi	(1.209)	(599)
A 31 de desembre	171.355	57.388

Les provisions no corrents al tancament de 31 de desembre de 2008 inclouen una provisió (que conforma principalment el saldo inicial) per actes fiscals d'**abertis** que han estat recorregudes i que es troben pendents de resolució per part dels òrgans jurisdiccionals competents.

Adicionalment, el 2008 s'inclouen les provisions en concepte de reposició o substitució descrites a la Nota 3.a, que en l'exercici 2007 es trobaven registrades en l'epígraf d'"Altres creditors – No corrents".

En l'epígraf "Altres creditors – Corrents", s'inclou el saldo per pagar a l'Estat per part de la societat dependent Acesa després del compromís adquirit en l'acord d'absorció de la societat anteriorment titular de la concessió del tram Montmeló-El Papiol (20.973 milers d'euros). El 2007 aquest epígraf incloïa addicionalment el saldo pendent de pagament relatiu a la compra realitzada el desembre de 2007 de certs actius destinats a infraestructures logístiques.

20. INGRESSOS I DESPESES

a) Prestació de serveis

El detall de la prestació de serveis, per categoria, és el següent:

	2008	2007
Ingressos de peatge d'autopistes	2.609.504	2.627.666
Bonificacions i ràpels sobre peatge	(27.510)	(24.699)
Altres prestacions de serveis	988.403	927.456
Altres	4.716	9.184
Prestació de serveis	3.575.113	3.539.607

Les altres prestacions de servei inclouen principalment ingressos per la gestió d'infraestructures de telecomunicacions, els ingressos per la gestió d'aeroports i ingressos per l'explotació d'aparcaments i parcs logístics.

b) Altres ingressos d'explotació i altres ingressos

L'epígraf "Altres ingressos d'explotació" inclou els ingressos per la cessió de l'explotació de les àrees de servei i serveis telemàtics de determinades societats concessionàries d'autopistes, cobraments d'indemnitzacions, etc.

Com a "Altres ingressos" s'inclou principalment el benefici obtingut per l'alienació d'actius materials i participacions en societats.

c) Despeses de personal

El desglossament de despeses de personal per conceptes és el següent:

	2008	2007
Sous i salaris	412.873	388.454
Cotitzacions a la Seguretat Social	112.556	104.239
Cost per pensions:		
Plans d'aportacions definides (vegeu Nota 18)	6.359	7.469
Plans d'aportacions definides (vegeu Nota 18)	7.054	14.838
Cost d'altres compromisos a llarg termini (vegeu Nota 18)	102	504
Cost per pagaments basats en accions (vegeu Nota 27)	2.342	648
Altres despeses socials	32.999	30.659
Despeses de personal	574.285	546.811

El nombre mitjà d'empleats d'**abertis** i les seves societats dependents i multigrup durant l'exercici, distribuït per categories, és el següent:

	2008	2007
Fixos:		
- Directius	217	177
- Comandaments intermedis	987	775
- Resta d'empleats	9.146	9.090
Eventuals	1.544	1.322
Nombre mitjà d'empleats	11.894	11.364

Així mateix, la distribució percentual del nombre d'empleats d'**abertis** i les seves societats dependents i multigrup entre homes i dones al tancament d'exercici és la següent:

	2008	2007
Homes	68,22%	67,02%
Dones	31,78%	32,98%
	100,00%	100,00%

d) Resultat financer

El desglossament dels ingressos i despeses financers per conceptes és el següent:

	2008	2007
- Ingressos per interessos i altres	34.420	24.091
- Instruments financers derivats	116.767	77.827
- Dividends	40.155	16.800
- Diferències positives de canvi	5.682	7.814
Ingressos financers	197.024	126.532
- Interessos de préstecs amb entitats de crèdit i altres	(632.177)	(555.897)
- Instruments financers derivats	(107.060)	(111.154)
- Diferències negatives de canvi	(10.279)	(2.751)

Despeses financeres	(749.516)	(669.802)
---------------------	-----------	-----------

Així mateix, el desglossament de l'epígraf del compte de resultats consolidat "Variació valoració instruments cobertura" és el següent:

	2008	2007
- Variació en la valoració dels instruments financers derivats	172.263	(50.531)
- Variació en el valor raonable del deute objecte de cobertura	(168.052)	55.116
Variació valoració instruments de cobertura	4.211	4.585

21. CONTINGÈNCIES I COMPROMISOS

A 31 de desembre de 2008 el Grup té avals davant de tercers prestats per entitats financeres per import de 505.012 milers d'euros (598.858 milers d'euros el 2007). D'aquesta quantitat, 196.604 milers d'euros (119.155 milers d'euros el 2007) corresponen a avals contrets per compromisos d'explotació de les diferents societats del Grup. La resta, corresponen a certs compromisos contrets per les societats participades (inversions, finançament, etc.). No s'estima que es puguin derivar costos significatius per aquests conceptes.

La societat dependent Aumar té subscrits compromisos de garantia a favor de la seva societat participada Ciralsa per un import de 4.987 milers d'euros (30.237 milers d'euros el 2007). Addicionalment, els contractes de finançament de la societat associada Alazor inclouen el compromís per part dels seus socis de realitzar aportacions addicionals en funció de l'ocurrència de determinats esdeveniments relatius al manteniment de coeficients financers i per cobrir costos addicionals no finançables.

Addicionalment, al tancament d'exercici existeixen els següents compromisos d'inversió, els quals es preveu que es formalitzin durant l'exercici 2009:

- Amb data d'1 de desembre de 2008 **abertis** ha arribat a un acord amb Citi Infrastructure Investors per adquirir, per un import global aproximat de 621 milions d'euros, un conjunt de participacions d'Itinere Infraestructuras, SA en diferents societats de les quals **abertis** ja és accionista. Les participacions que formen part d'aquest acord són les següents:
 - El 50% d'Autopista Vasco-Aragonesa, SA (avasa), concessionària de l'autopista AP-68, de 294 quilòmetres i un període de concessió fins a l'any 2026, que uneix Saragossa amb Bilbao i en la qual **abertis** ja controla un 50%.
 - El 50% de Rutas del Pacífico, SA, societat xilena concessionària de l'autopista Rutas del Pacífico, de 141 quilòmetres totals i la concessió de la qual s'estén per un màxim de 25 anys, que connecta Santiago de Xile amb Valparaíso i Viña del Mar i en la qual **abertis** ja posseeix un 28,85% a través del 57,70% del grup Invin (vegeu Nota 2.b.vii i 22.a).
 - El 50% d'Operadora del Pacífico, SA (opsa), societat xilena gestora que s'encarrega de l'operació i manteniment de l'autopista Rutas del Pacífico, i en la qual **abertis** ja posseeix un 28,85% a través de l'adquisició del 57,70% del grup Invin (vegeu Nota 2.b.vii i 22.a).
 - El 75% de Sociedad Concesionaria del Elqui, SA (elqui), titular a Xile de la concessió Los Vilos – La Serena de 229 quilòmetres i un període de concessió fins a 2022, i en la qual **abertis** ja posseeix el 25%.
 - El 49% de Gestora de Autopistas, SA (gesa), societat xilena encarregada de l'operació i el manteniment, entre d'altres, de l'autopista Los Vilos – La Serena, i en la qual **abertis** ja controla el 51%.

L'acord esmentat es materialitzarà quan Citi Infrastructure Investors hagi conclòs amb èxit la seva oferta pública d'adquisició de les accions d'Itinere Infraestructuras, SA i s'obtinguin totes les autoritzacions necessàries. Quan això es produeixi, **abertis** passarà a controlar el 100% d'Autopista Vasco-Aragonesa, SA (avasa), el 100% de Sociedad Concesionaria del Elqui, SA (elqui), el 100% de Gestora de Autopistas, SA (gesa) i passarà a ostentar una participació majoritària i de control de Rutas del Pacífico, SA i Operadora del Pacífico, SA (en ambdós casos un 78,85%).

- Amb data d'11 de juny de 2008 **abertis**, a través de la seva filial de telecomunicacions, abertis telecom, ha arribat a un principi d'acord amb TDF per adquirir una participació del 65% de l'operador de xarxes de transport i difusió de senyal audiovisual Axion (que gestiona un total de 549 emplaçaments situats principalment a Andalusia, per donar servei fonamentalment als canals de televisió i ràdio autonòmics) per un import de 104 milions d'euros, tot i que s'està a l'espera de les autoritzacions preceptives.

22. COMBINACIONS DE NEGOCIS

Les combinacions de negocis més rellevants realitzades durant l'exercici 2008 han estat les següents:

a) Adquisició Grup Invin

Amb data de 18 de desembre de 2008 s'ha formalitzat per 420 milions d'euros l'adquisició a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA, d'un 57,70% de la societat espanyola Inversora de Infraestructuras, SL (Invin). Al tancament d'aquesta operació, aquesta societat de cartera posseïa, entre d'altres, una participació del 50% a Rutas del Pacífico (autopista de peatge Santiago de Xile-Valparaíso-Viña del Mar) i a Autopista Central (autopista urbana de peatge a Santiago de Xile); Invin exerceix un control compartit sobre ambdues. Per tant, la participació indirecta posseïda per **abertis** a 31 de desembre de 2008 en ambdues concessionàries és d'un 28,85% (vegeu Nota 2.b.vii).

Com s'indica a la Nota 2.b.vii, Invin s'ha consolidat per integració global amb efecte comptable 31 de desembre de 2008, per la qual cosa en aquest tancament només s'incorpora, en el balanç de situació consolidat, el valor dels seus actius i passius sense cap impacte en el compte de resultats consolidat de l'exercici.

Autopista Central és una autopista urbana amb una longitud de 60 quilòmetres que forma part del sistema nord-sud que creua la ciutat de Santiago de Xile. La seva posada en servei es va realitzar per fases entre desembre de 2004 i maig de 2006. Amb uns ingressos d'exploació d'uns 93 milions d'euros el 2008, la concessió d'aquesta autopista finalitza l'any 2031. Per altra banda, Rutas del Pacífico, SA és la societat concessionària de l'autopista Rutas del Pacífico, de 141 quilòmetres totals, que connecta Santiago de Xile amb Valparaíso i amb Viña del Mar. Aquesta autopista, la concessió de la qual s'estén per un màxim de 25 anys, ha registrat el 2008 uns ingressos d'exploació d'uns 49 milions d'euros.

El detall dels actius nets adquirits i del fons de comerç generat per la compra del grup Invin a la data d'adquisició és el següent:

Preu d'adquisició

Preu d'adquisició total ⁽¹⁾	393.949
Valor raonable dels actius nets adquirits	277.252
Fons de comerç resultant ⁽²⁾	116.697

(1) Correspon a l'efectiu pagat i els costos directament imputables (420.237 milers d'euros), net dels corresponents impactes d'instruments financers derivats per la precobertura realitzada en haver-se tractat com una "transacció altament probable" d'acord amb el que estableix la NIC 39.

(2) Del total de 104.704 milers d'euros corresponents a Autopista Central i 11.993 milers d'euros a Rutas del Pacífico (vegeu Nota 6).

El valor raonable a data d'adquisició dels actius i passius dels negocis adquirits es determina bàsicament utilitzant tècniques de valoració. El mètode de valoració principal utilitzat ha estat l'anàlisi de fluxos d'efectiu descomptats que generen els actius identificats del Grup, amb criteris anàlegs als que es comenten a la Nota 6.

L'import de valor raonable dels actius nets adquirits inclou la valoració dels actius intangibles identificats, que consisteixen en els corresponents contractes de concessió per a l'exploació de la xarxa d'autopistes del grup Invin (201 quilòmetres).

El fons de comerç resultant recull el reconeixement net dels impostos diferits corresponents al major valor raonable atribuït als actius

nets adquirits respecte als valors fiscals.

Els actius i passius del grup Invin sorgits de l'adquisició són els següents:

	Valor raonable Deure/(Haver)	Import en llibres	Revalorització
Efectiu i equivalents a l'efectiu	30.432	30.432	-
Immobilitzat material i actius revertibles	289.518	289.518	-
Concessions i altres actius intangibles	717.454	30.998	686.456
Actius financers	14.815	14.815	-
Existències	61	61	-
Comptes per cobrar i altres actius corrents	16.478	16.478	-
Comptes per pagar	(24.280)	(24.280)	-
Deute financer	(373.605)	(373.605)	-
Provisions	(693)	(693)	-
Actius / (passius) per impostos diferits nets	(104.123)	12.574	(116.697)
Actius nets	566.057	(3.702)	569.759
Interessos minoritaris	(288.805)	1.566	(290.371)
Actius nets adquirits	277.252	(2.136)	279.388
Preu d'adquisició total	393.949	393.949	
Efectiu i equivalents a l'efectiu	(30.432)	(30.432)	
Sortida d'efectiu en l'adquisició	363.517	363.517	

A causa de la data en què ha conclòs l'adquisició d'Invin (18 de desembre de 2008), a la data de formulació dels presents comptes anuals consolidats **abertis** està en procés de finalitzar l'assignació del valor raonable dels actius i passius adquirits a la data d'adquisició a través de la seva valoració mitjançant l'anàlisi dels fluxos d'efectiu descomptats que generen els actius identificats, i tal com estableix la NIIF-3 es disposa del termini d'1 any des de la formalització de la corresponent operació per completar el procés d'assignació de valor.

b) Adquisició del Grup de Desenvolupament de Concessions Aeroportuàries

Tal com es detalla als comptes anuals de l'exercici 2007, amb data 19 de setembre de 2007 **abertis**, a través de la seva filial d'aeroports Abertis Airports, va assolir un acord amb ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA (ACS) per a l'adquisició del 100% de DCA, societat holding d'un grup dedicat a la gestió d'aeroports principalment a Amèrica Llatina.

Aquesta adquisició s'ha conclòs amb data 28 de març de 2008 per un import de 276 milions d'euros (232 milions dels quals corresponen a la compra d'accions i 44 milions a la subrogació del deute de DCA amb el seu accionista anterior ACS).

El grup DCA té interessos en 15 aeroports a Amèrica Llatina i al Carib, en concret 12 a Mèxic a través de GAP (5,77% indirecte **abertis**), 1 a Jamaica a través de MBJ (74,50% **abertis**), 1 a Colòmbia a través d'Aerocali (33,33% **abertis**) i 1 a Xile a través de SCL (14,77% inversió classificada com una inversió financera), amb un total agregat de 36,6 milions de passatgers el 2008.

El negoci adquirit a DCA ha generat en l'exercici 2008 (impacte de 9 mesos en haver-se registrat amb efecte 1 d'abril de 2008 i d'acord amb la informació disponible) uns ingressos per al Grup de 20.740 milers d'euros i un benefici net després d'interessos minoritaris de 3.854 milers d'euros, sense considerar la càrrega financera a Abertis Airports associada a l'adquisició del grup esmentat.

El detall dels actius nets adquirits i del fons de comerç generat per la compra del grup DCA a la data d'adquisició és el següent:

Preu d'adquisició

Preu d'adquisició total	231.826
Valor raonable dels actius nets adquirits	176.441
Fons de comerç resultant (*)	55.385

(*) Del total, 23.123 milers d'euros com a fons de comerç de societats consolidades per integració global (MBJ), 25.194 milers d'euros a tipus de canvi de tancament i 32.262 milers d'euros corresponents a societats registrades pel mètode de la participació (29.861 milers d'euros GAP i 2.401 milers d'euros Aerocali). Aquests últims al tipus de canvi de tancament equivalents a 26.235 milers d'euros i 2.210 milers d'euros respectivament (vegeu Nota 8).

En relació amb les societats GAP i Aerocali, societats registrades pel mètode de la participació, d'acord amb la NIC-28 "Inversions en entitats associades", a la data d'adquisició la diferència entre el cost de la inversió i la porció que correspon a l'inversor en el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents identificables de l'entitat associada s'ha comptabilitzat d'acord amb la NIIF-3 "Combinacions de negocis". Per tant, el fons de comerç relacionat amb l'entitat associada s'ha inclòs en l'import en llibres de la inversió (vegeu Nota 8), i s'ha realitzat des del moment de l'adquisició de l'entitat associada els ajustaments apropiats en el seu resultat per registrar l'impacte net de l'amortització dels actius amortitzables basada en els seus valors raonables a la data d'adquisició.

El valor raonable a data d'adquisició dels actius i passius dels negocis adquirits es determina bàsicament utilitzant tècniques de valoració. El mètode de valoració principal utilitzat ha estat l'anàlisi de fluxos d'efectiu descomptats que generen els actius identificats. L'import de valor raonable dels actius nets adquirits inclou la valoració dels actius intangibles identificats, que consisteixen en els contractes de concessió per a l'explotació dels 15 aeroports que formen part del grup DCA.

El fons de comerç recull el reconeixement net dels impostos diferits corresponents al major valor raonable atribuït als actius nets adquirits respecte als valors fiscals.

Els actius i passius del grup DCA sorgits de l'adquisició són els següents:

	Valor raonable Deure/(Haver)	Import en llibres	Revalorització
Efectiu i equivalents a l'efectiu	7.737	7.737	-
Immobilitzat material i actius revertibles	84.280	84.280	-
Concessions i altres actius intangibles	65.434	87	65.347
Participacions en entitats associades ⁽¹⁾	163.108	85.755	77.353
Actius financers	9.104	-	9.104
Existències	152	152	-
Comptes per cobrar i altres actius corrents	6.129	6.129	-
Comptes per pagar	(49.352)	(49.352)	-
Deute financer	(55.144)	(55.144)	-
Instruments financers derivats	(2.158)	(2.158)	-
Provisions	(1.257)	(1.257)	-
Passius per impostos diferits nets	(27.706)	(4.583)	(23.123)
Actius nets	200.327	71.646	128.681
Interessos minoritaris (a valor comptable)	(23.886)	(4.188)	(19.698)
Actius nets adquirits	176.441	67.458	108.983
Preu de l'adquisició total	231.826	231.826	
Subrogació deute DCA amb accionista anterior ⁽²⁾	44.150	44.150	
Efectiu i equivalents a l'efectiu	(7.737)	(7.737)	
Sortida d'efectiu en l'adquisició	268.239	268.239	

(1) S'inclou la revalorització neta del valor de la posada en equivalència. Impacte total de 195.370 milers d'euros (valor de posada en equivalència de 163.108 milers d'euros i fons de comerç assenyalat anteriorment de 32.262 milers d'euros). Vegeu Nota 8.

(2) S'inclou a l'epígraf "Comptes per pagar".

L'adquisició del grup DCA ha consistit en la compra de les accions de DCA per 231.826 milers d'euros, així com la subrogació del préstec que DCA tenia amb l'accionista anterior de 44.150 milers d'euros.

c) Adquisició del 33,38% d'Hispasat, SA

Tal com es detalla en els comptes anuals de l'exercici 2007, amb data 31 d'octubre de 2007 **abertis**, a través de la seva filial de telecomunicacions Abertis Telecom, va assolir un acord amb Ensafeca Holding Empresarial (antiga Auna) i BBVA per adquirir una participació del 28,38% de l'operador de satèl·lits espanyol Hispasat. Aquesta adquisició s'ha conclòs amb data 26 de juny de 2008 per un import total (incloent costos directament imputables) de 226 milions d'euros. Addicionalment, amb data 19 de desembre de 2008 s'ha completat l'adquisició d'un 5% addicional a EADS/CASA per un import total (incloent costos directament imputables) de 36 milions d'euros. Amb aquestes adquisicions **abertis** posseeix una participació indirecta total sobre Hispasat del 42,08%: un 33,38% directe a través d'Abertis Telecom i un 8,70% indirecte a través d'Eutelsat (societat participada per **abertis** en un 31,43% i que participa a Hispasat en un 27,69%).

Aquesta operació situa **abertis** com el primer accionista d'Hispasat, societat que compta amb una flota total de 5 satèl·lits de comunicacions situats en posicions orbitals que ofereixen cobertura a Europa i el continent americà i que assoleixen el 100% del mercat mundial de parla hispana i el 90% de parla portuguesa. El 2008 Hispasat ha registrat uns ingressos de 136 milions d'euros, un resultat abans d'amortitzacions, interessos i impostos de 111 milions d'euros i un resultat net de 47 milions d'euros.

El negoci adquirit a Hispasat ha generat en l'exercici 2008 (impacte de 6 mesos i d'acord amb la informació disponible) uns ingressos per al Grup de 21.930 milers d'euros i un benefici net després d'interessos minoritaris de 9.603 milers d'euros, sense considerar la càrrega financera a Abertis Telecom associada a l'adquisició del grup esmentat.

El detall dels actius nets adquirits i del fons de comerç generat per la compra del grup Hispasat a la data d'adquisició és el següent:

Preu d'adquisició	28,38%	5,00%	Total
Preu d'adquisició total	226.414	36.032	262.446
Valor raonable dels actius nets adquirits	121.118	22.035	143.153
Fons de comerç resultant (*)	105.296	13.997	119.293

(*) Considerant addicionalment l'impacte de la participació del 8,70% posseïda a través d'Eutelsat fons de comerç total a Hispasat de 144.274 milers d'euros (vegeu Nota 6).

El valor raonable a data d'adquisició dels actius i passius s'ha determinat bàsicament utilitzant tècniques de valoració. El mètode de valoració principal utilitzat ha estat l'anàlisi de fluxos d'efectiu descomptats que generen els actius identificats.

El fons de comerç s'aguanta per les sinergies i altres fluxos de caixa futurs addicionals que s'espera que sorgeixin després de l'adquisició per part del Grup, i inclou també el potencial de la companyia per generar nous contractes tant per a les posicions orbitals existents com per a les noves eventuais que es puguin obtenir.

Els actius i passius del grup Hispasat sorgits de l'adquisició són els següents:

	Valor adquirit 28,38% (efecte 30 de juny de 2008)			Valor adquirit 5,00% (efecte 31 de desembre de 2008)		
	Valor raonable Deure/(Haver)	Import en llibres	Revalorització	Valor raonable Deure/(Haver)	Import en llibres	Revalorització
Efectiu i equivalents a l'efectiu	34.003	34.003	-	8.762	8.762	-
Immobilitzat material i actius revertibles	123.520	123.520	-	21.733	21.733	-
Concessions i altres actius intangibles (*)	30.182	5.694	24.488	4.609	1.354	3.255
Actius financers	14.684	14.684	-	2.691	2.691	-
Existències	144	144	-	26	26	-
Comptes per cobrar i altres actius corrents	8.026	8.026	-	1.369	1.369	-
Comptes per pagar	(19.162)	(19.162)	-	(3.710)	(3.710)	-
Deute financer	(60.077)	(60.077)	-	(12.226)	(12.226)	-
Provisions	(1.393)	(1.393)	-	(249)	(249)	-
Actius / (passius) per impostos diferits nets	(6.748)	598	(7.346)	(647)	330	(977)
Actius nets	123.179	106.037	17.142	22.358	20.080	2.278
Interessos minoritaris	(2.061)	(2.061)		(323)	(323)	
Actius nets adquirits	121.118	103.976		22.035	19.757	
Preu de l'adquisició total	226.414	226.414		36.032	36.032	
Efectiu i equivalents a l'efectiu	(34.003)	(34.003)		(8.762)	(8.762)	
Sortida d'efectiu en l'adquisició	192.411	192.411		27.270	27.270	

(*) Considerant addicionalment l'impacte de la participació del 8,70% posseïda a través d'Eutelsat "concessions i altres actius intangibles" totals a valor raonable a Hispasat de 42.346 milers d'euros amb una revalorització total de 33.552 milers d'euros (vegeu Nota 6).

23. PARTICIPACIONS EN SOCIETATS MULTIGRUP

El Grup posseeix participacions en les següents societats multigrup consolidades per integració proporcional:

Societat	Activitat	% Participació
Avasa	Concessionària d'autopistes	50,00%
Trados 45	Concessionària d'autopistes	50,00%
Rutas del Pacífico (*)	Concessionària d'autopistes	50,00%
Rutas II (*)	Concessionària d'autopistes	50,00%
Autopista Central (*)	Concessionària d'autopistes	50,00%
Operadora del Pacífico (*)	Gestora de concessionàries d'autopistes	50,00%
Overon	Serveis de comunicacions i audiovisual	51,00%
Adesal	Serveis de comunicacions i audiovisual	51,10%
Hispasat (**)	Operador de satèl·lits	42,08%
Saba Aparcamientos de Levante, S.L.	Explotació d'aparcaments	50,00%
Areamed	Explotació d'àrees de servei d'autopistes	50,00%
PLZF	Parcs logístics	50,00%
Arasur	Parcs logístics	43,98%

(*) Societats adquirides amb efecte 31 de desembre de 2008 a través de la compra del grup Invin (vegeu Nota 2.b.vii), per la qual cosa a aquest tancament les adquisicions realitzades no aporten encara ni ingressos ni despeses ni resultats al Grup.

(**) Participació indirecta a través d'Abertis Telecom del 33,38% (vegeu Nota 2.b.vii) i a través d'Eutelsat del 8,70%.

L'efecte de la integració proporcional de les societats multigrup detallat per segment de negoci sobre els comptes anuals consolidats del Grup es detalla a continuació. En l'exercici 2008 destaca en el segment autopistes la incorporació amb efecte 31 de desembre de les societats del grup Invin Rutas del Pacífico, Rutas II, Autopista Central i Operadora del Pacífico amb un impacte agregat als actius nets incorporats de -25.281 milers d'euros (375.662 milers d'euros d'actius i 400.943 milers d'euros de passius). Així mateix, en el segment de telecomunicacions destaca la incorporació⁽¹⁾ d'Hispatel amb un impacte als actius nets incorporats de 163.377 milers d'euros (299.350 milers d'euros d'actius i 135.973 milers d'euros de passius) i uns ingressos i despeses incorporats de 29.012 milers d'euros i -18.348 milers d'euros respectivament.

(1) Incorporació amb efecte 30 de juny de 2008 d'un 37,08% (28,38% adquirida a través d'Abertis Telecom i 8,70% ostentada a través d'Eutelsat) i amb efecte a 31 de desembre de 2008 d'un 5,00% addicional.

31 de desembre de 2008

	Autopistes	Telecom (*)	Aparcaments	Logística	Total
ACTIU					
Actius no corrents	711.804	228.370	4.138	102.833	1.047.145
Actius corrents	65.353	98.823	504	4.571	169.251
	777.157	327.193	4.642	107.404	1.216.396
PASSIU					
Passius no corrents	740.861	107.842	-	55.557	904.260
Passius corrents	45.210	43.567	209	15.881	104.867
	786.071	151.409	209	71.438	1.009.127
ACTIUS NETS	(8.914)	175.784	4.433	35.966	207.269
RESULTATS					
Ingressos	90.865	69.957	847	19.257	180.926
Despeses	(64.571)	(52.095)	(604)	(18.987)	(136.257)
Benefici atribuïble als accionistes de la Societat	26.294	17.862	243	270	44.669

Nota: Aquests imports s'han inclòs en el balanç consolidat i el compte de pèrdues i guanys consolidat

(*) L'impacte en les magnituds incorporades corresponents al 8,70% posseïda a través d'Eutelsat és el següent: actius per 61.890 milers d'euros, passius per 28.112 milers d'euros, ingressos per 6.807 milers d'euros i despeses per 4.305 milers d'euros.

31 de desembre de 2007

	Autopistes	Telecom	Aparcaments	Logística	Total
ACTIU					
Actius no corrents	385.013	7.736	4.095	97.084	493.928
Actius corrents	20.544	15.620	782	4.697	41.643
	405.557	23.356	4.877	101.781	535.571
PASSIU					
Passius no corrents	344.012	856	-	50.581	395.449
Passius corrents	33.658	12.978	469	13.151	60.256
	377.670	13.834	469	63.732	455.705
ACTIUS NETS	27.887	9.522	4.408	38.049	79.866
RESULTATS					
Ingressos	89.328	32.755	862	17.545	140.490
Despeses	(63.700)	(27.425)	(580)	(15.098)	(106.803)
Benefici atribuïble als accionistes de la Societat	25.628	5.330	282	2.447	33.687

Nota: Aquests imports s'han inclòs en el balanç consolidat i el compte de pèrdues i guanys consolidat

24. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

És criteri del Grup prestar la màxima atenció a les activitats de protecció i conservació del medi ambient, adoptant cadascuna de les Societats participades les actuacions necessàries per a la minimització de l'impacte mediambiental de les infraestructures gestionades, a fi d'assolir la màxima integració possible en l'entorn on es troben.

En matèria de millora del medi ambient, el Grup ha destinat el 2008 un import de 16.459 milers d'euros (15.168 milers d'euros el

2007) bàsicament a les actuacions següents:

- Neteja, jardins, plantacions i desbrossaments al llarg de les autopistes, així com millores en les àrees de serveis i descans i realització de treballs per reduir l'impacte visual i acústic.
- Recollida i retirada de residus urbans perillousos.
- Implementació de mesures als aeroports destinades a la reducció de la contaminació acústica, optimització de la gestió de l'aigua i consum energètic i promoció de diversos sistemes de reciclatge de les deixalles generades pels avions.

25. INFORMACIÓ FINANCERA PER SEGMENTS

Les diferents activitats del Grup estan organitzades i administrades separatament atenent la naturalesa de les infraestructures gestionades, i cada segment representa una unitat estratègica de negoci que gestiona diferents tipus d'infraestructures en diferents mercats.

Els segments de negoci han estat definits com a segments principals i els segments geogràfics com a secundaris, d'acord amb l'origen i la naturalesa predominant dels riscos, rendiments, oportunitats de creixement i expectatives del Grup, que es troben molt més fortament vinculades a les diferents activitats desenvolupades que no a les zones geogràfiques on efectua les operacions.

S'ha considerat com a segment de negoci aquell conjunt d'actius i operacions dedicats a la gestió d'infraestructures subjectes a riscos i beneficis de naturalesa diferent als que corresponen a altres segments de negoci. Els principals factors considerats en la identificació de segments de negoci han estat la naturalesa de les infraestructures gestionades i de les operacions realitzades.

El Grup ha decidit subministrar el resultat de cadascun dels segments fins al benefici de les operacions, ja que és fins on les partides de despeses i ingressos ordinaris d'explotació poden ser directament atribuïdes o raonablement distribuïdes entre els segments, fet coincident amb la informació de gestió utilitzada pels administradors per controlar el resultat de cadascun dels segments.

a) Segments de negoci

El Grup organitza la seva gestió en els segments de negoci següents:

- Autopistes: construcció, conservació i explotació d'autopistes en règim de concessió; gestió de concessions de carreteres a Espanya i a l'estranger; construcció d'obres d'infraestructures viàries i activitats complementàries a la construcció, conservació i explotació d'autopistes.
- Telecomunicacions: establiment de qualsevol tipus d'infraestructures i/o xarxes de comunicacions, així com la prestació, gestió, comercialització i distribució de tot tipus de serveis basant-se en elles mateixes, incloent-hi l'establiment i l'explotació de xarxes de telecomunicacions fixes i mòbils i la prestació de qualsevol tipus de serveis a través seu.
- Aeroports: construcció i/o gestió d'aeroports mitjançant règim de propietat i concessió.
- Aparcaments: construcció i/o explotació o venda d'aparcaments de vehicles, garatges, estacions de serveis, locals comercials i altres relacionats directament amb aquestes activitats.
- Parcs logístics: projecció, promoció, gestió, manteniment i explotació de tota classe d'infraestructures dedicades a la logística en tots els seus vessants.
- Altres: correspon principalment a l'activitat desenvolupada per la Societat Dominant (tinença d'accions i la direcció i gestió de les

societats del grup) i altres societats de prestació de serveis i finançament a empreses del Grup.

El resultat d'exploració per a cadascun dels segments en l'exercici, així com la composició de la participació en el resultat de les entitats associades, és el següent:

31 de desembre de 2008

	Autopistes	Telecom	Aeroports	Aparcaments	Logística	Altres	Eliminacions	Total
Prestació serveis	2.693.396	425.945	299.644	121.875	29.807	4.446	-	3.575.113
Prestacions de serveis entre segments	395	238	4	-	3.679	58.305	(62.621)	-
Benefici de les operacions del segment	1.316.271	79.734	34.619	31.569	16.488	(30.403)	-	1.448.278
Participació en el resultat de les associades	20.431	55.501	2.807	(428)	483	-	-	78.794

31 de desembre de 2007

	Autopistes	Telecom	Aeroports	Aparcaments	Logística	Altres	Eliminacions	Total
Prestació serveis	2.701.713	389.651	297.056	117.880	19.485	13.822	-	3.539.607
Prestacions de serveis entre segments	200	516	-	-	2.985	48.771	(52.472)	-
Benefici de les operacions del segment	1.375.735	73.894	36.468	38.680	3.248	(43.265)	-	1.484.760
Participació en el resultat de les associades	52.015	48.160	243	(404)	130	24	-	100.168

Altres elements que no generen fluxos d'efectiu inclosos en el resultat d'exploració dels segments són:

31 de desembre de 2008

	Autopistes	Telecom	Aeroports	Aparcaments	Logística	Altres	Total
Dotació a l'amortització	(617.895)	(87.154)	(64.963)	(19.056)	(8.169)	(10.375)	(807.612)
Provisions per deterioració d'actius	421	-	-	(289)	-	-	132
Provisions de tràfic	(2.634)	(2.129)	(1.183)	(1.009)	(78)	905	(6.128)
	(620.108)	(89.283)	(66.146)	(20.354)	(8.247)	(9.470)	(813.608)

31 de desembre de 2007

	Autopistes	Telecom	Aeroports	Aparcaments	Logística	Altres	Total
Dotació a l'amortització	(623.602)	(69.069)	(68.472)	(16.422)	(4.753)	(7.033)	(789.351)
Provisions per deterioració d'actius	5.051	-	-	(601)	379	-	4.829
Provisions de tràfic	(1.450)	(2.026)	2.788	(126)	(48)	-	(862)
	(620.001)	(71.095)	(65.684)	(17.149)	(4.422)	(7.033)	(785.384)

Els actius i passius dels segments el 31 de desembre, així com la inversió realitzada en immobilitzat durant aquest exercici, són els següents:

31 de desembre de 2008

	Autopistes	Telecom	Aeroports	Aparcaments	Logística	Altres	Eliminac. (*)	Total
Actius	16.420.809	1.196.068	1.387.667	664.895	442.739	5.883.854	(5.115.444)	20.880.588
Associades	82.718	1.055.144	172.980	2.482	26.689	-	-	1.340.013
Total actius	16.503.527	2.251.212	1.560.647	667.377	469.428	5.883.854	(5.115.444)	22.220.601
Total passius	16.136.095	3.245.284	1.356.458	554.244	452.818	2.785.273	(7.088.537)	17.441.635

Inversió de l'exercici

en l'immobilitzat	379.372	149.458	35.255	52.586	49.026	13.298	-	678.995
-------------------	---------	---------	--------	--------	--------	--------	---	---------

(*) Correspon únicament a l'eliminació d'actius i passius del Grup assignats a diferents segments

31 de desembre de 2007

	Autopistes	Telecom	Aeroports	Aparcaments	Logística	Altres	Eliminac. (*)	Total
Actius	15.531.867	659.423	1.417.838	571.007	382.454	4.965.816	(4.411.913)	19.116.492
Associades	582.960	1.100.866	342	483	26.001	367	-	1.711.019
Total actius	16.114.827	1.760.289	1.418.180	571.490	408.455	4.966.183	(4.411.913)	20.827.511
Total passius	15.122.101	2.564.759	857.072	441.380	310.847	1.956.163	(5.444.389)	15.807.933

Inversió de l'exercici

en l'immobilitzat	324.772	72.623	36.201	59.390	239.686	18.730	-	751.402
-------------------	---------	--------	--------	--------	---------	--------	---	---------

(*) Correspon únicament a l'eliminació d'actius i passius del Grup assignats a diferents segments

Els actius dels segments inclouen principalment l'immobilitzat material, actius intangibles, existències, comptes per cobrar, efectiu d'exploració i impostos diferits.

Els passius dels segments comprenen passius d'exploració i inclouen el deute financer contractat per portar a terme l'activitat.

Les inversions en immobilitzat comprenen altes d'immobilitzat material, altres d'actius intangibles i immobles d'inversió.

b) Segments geogràfics

A continuació es mostren els ingressos per prestació de serveis, així com els actius i la inversió en immobilitzacions per segments geogràfics, els quals s'han assignat considerant-ne la localització.

31 de desembre de 2008

	Prestació de serveis	Actius	Inversió de l'exercici en immobilitzat
Espanya	1.813.609	11.176.037	401.052
França	1.352.610	10.197.969	216.800
Resta d'Europa	277.912	2.419.086	40.359
Amèrica Llatina i EUA	127.538	1.634.086	20.784
Resta de països	3.444	4.192	-
Associades	-	1.340.013	-
Eliminacions (*)	-	(4.550.782)	-
	3.575.113	22.220.601	678.995

(*) Correspon únicament a l'eliminació d'actius del Grup assignats a diferents segments

31 de desembre de 2007

	Prestació de serveis	Actius	Inversió de l'exercici en immobilitzat
Espanya	1.823.911	9.890.905	490.307
França	1.340.544	10.540.141	182.897
Resta d'Europa	268.165	2.483.469	44.773
Amèrica Llatina i EUA	103.644	225.775	33.351
Resta de països	3.343	4.157	74
Associades	-	1.711.019	-
Eliminacions (*)	-	(4.027.955)	-
	3.539.607	20.827.511	751.402

(*) Correspon únicament a l'eliminació d'actius del Grup assignats a diferents segments

26. PARTS VINCULADES

a) Administradors i alta direcció

La retribució anual dels consellers, per la seva gestió com a membres del Consell d'Administració de la Societat, es fixa en una participació en els beneficis líquids i només la podran percebre quan estiguin cobertes les dotacions a reserves que determina la Llei i no podrà excedir, en cap cas i en conjunt, el dos per cent d'aquests beneficis. El Consell d'Administració distribuirà entre els seus membres aquesta participació, en la forma i quantia que consideri oportú acordar. La remuneració global dels consellers d'Abertis Infraestructuras, SA, com a membres del Consell d'Administració, ha estat en l'exercici 2008 de 2.699 milers d'euros (1.999 milers d'euros el 2007), xifra inferior al límit estatutari.

La remuneració total percebuda pels consellers d'Abertis Infraestructuras, SA va ser en total de 3.910 milers d'euros (3.073 milers d'euros el 2007), que corresponen a retribució fixa.

Així mateix, els consellers d'Abertis Infraestructuras, SA han rebut com a altres beneficis aportacions per obligacions contretes en matèria de pensions i assegurances de vida per un import de 1.956 milers d'euros i 32 milers d'euros respectivament (1.409 milers d'euros i 32 milers d'euros el 2007).

Les remuneracions globals dels consellers d'Abertis Infraestructuras, SA en la resta de les societats del Grup van ser de 779 milers d'euros (807 milers d'euros el 2007) i en societats associades a 123 milers d'euros (148 milers d'euros el 2007).

La retribució corresponent a l'exercici 2008 dels membres que componen l'alta direcció, entenent aquesta direcció com els directors generals i assimilats d'**abertis** que desenvolupen les seves funcions de direcció sota dependència directa del Consell d'Administració, de la Comissió Executiva o del Conseller Delegat d'Abertis Infraestructures, SA, ha estat de 5.448 milers d'euros (4.826 milers d'euros el 2007).

Així mateix, l'alta direcció ha rebut com a altres beneficis aportacions per obligacions contretes en matèria de pensions i assegurances de vida per un import de 858 milers d'euros i 558 milers d'euros respectivament (718 milers d'euros i 398 milers d'euros el 2007).

Les prestacions postocupació percebudes per antics membres de l'Alta Direcció han ascendit a 1.674 milers d'euros el 2008 (779 milers d'euros el 2007).

Abertis Infraestructuras, SA disposa de sistemes de retribució lligats a l'evolució borsària de les accions de la Societat tal com es detalla a les notes 3.I.iii i 27.

b) Accionistes significatius

S'entén com a accionista que té influència significativa en la Societat Dominant, aquell amb dret a proposar conseller o amb una participació superior al 5% (vegeu la Nota 13.a).

El desglossament dels saldos i les transaccions realitzats amb accionistes significatius és el següent:

i) Emissions d'obligacions, préstecs i línies de crèdit rebuts

	2008	2007
A 1 de gener	460.644	467.012
Préstecs/obligacions rebuts durant l'exercici	274.481	217.117
Amortitzacions lliurades de préstecs/obligacions	(12.984)	(258.476)
Línies de crèdit disposades (net anual)	(68.188)	34.991
Interessos meritats	26.056	34.152
Interessos pagats	(30.013)	(34.152)
A 31 de desembre	649.996	460.644

Les condicions d'aquest finançament són de mercat.

ii) Permutes financeres contractades

Les permutes financeres contractades amb entitats vinculades relatives a cobertures de tipus de canvi i/o d'interès ascendeixen a 977.114 milers d'euros (1.351.343 milers d'euros en l'exercici 2007).

iii) Finançament de compromisos de jubilació

S'han fet aportacions per un import de 2.249 milers d'euros (5.989 milers d'euros el 2007) a diverses pòlisses d'assegurança contractades amb una companyia vinculada per poder afrontar les obligacions per prestació definida als empleats del Grup. Addicionalment existeixen actius afectes vinculats a les pòlisses esmentades per un import de 7.646 milers d'euros (17.257 milers d'euros el 2007), amb un import relatiu a les obligacions d'aportació definida de 1.966 milers d'euros (1.520 milers d'euros el 2007). Vegeu Notes 18 i 11.

iv) Compra de béns i serveis

	2008	2007
Compra de béns:		
Compres d'immobilitzat material	22.490	11.240
Certificacions d'obra	14.645	25.602
Arrendaments financers	368	1.520
Compra de serveis:		
Recepció serveis	28.730	8.267
Comissions de cobrament targetes	4.327	4.468
Compra de béns i serveis	70.560	51.097

v) Compromisos i contingències

El límit concedit per entitats vinculades i no disposat de les línies de crèdit vigents al tancament de l'exercici és de 116.201 milers d'euros (145.883 milers d'euros el 2007).

Existeixen línies d'aval amb entitats vinculades amb un límit concedit de 187.057 milers d'euros (183.480 milers d'euros el 2007), que al tancament de l'exercici estaven disposades per un import de 134.750 milers d'euros (150.122 milers d'euros el 2007).

vi) Adquisició de participacions

Com s'indica a la Nota 2.b.vii, durant l'exercici 2008 s'ha adquirit a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA un 57,70% del grup Invin per 420 milions d'euros, el 100% del grup DCA per un import de 232 milions d'euros (més de 44 milions d'euros per assumptió de deute) i un 0,96% de Concesionaria Vial de los Andes, SA per 774 milers d'euros. Per altra banda, tal i com s'indica a la Nota 13.a., durant l'exercici s'ha adquirit per 201 milions d'euros un 1,50% d'accions pròpies que fins al moment de la compra ostentava Caixa d'Estalvis de Catalunya.

c) Entitats associades

Les transaccions més significatives amb entitats associades corresponen a dividends rebuts (62.232 milers d'euros el 2008 i 75.347 milers d'euros el 2007, vegeu Nota 8). Els saldos mantinguts al tancament de 2008 i 2007 amb les entitats associades es detallen a les Notes 11 i 14.

d) Altra informació referent al Consell d'Administració

De conformitat amb allò que estableix l'article 127 ter.4 de la Llei de Societats Anònimes, introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, per la qual es modifica la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, i el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, amb la finalitat de reforçar la transparència de les societats anònimes, s'assenyalen a continuació les societats amb el mateix gènere d'activitat, anàleg o complementari al que constitueix l'objecte social d'Abertis Infraestructuras, SA, en el capital de la qual hi participen directament o indirectament els membres del Consell d'Administració, així com les funcions que, si escau, exerceixen en aquestes societats i els càrrecs que tenen en empreses amb un gènere d'activitat igual, anàleg o complementari al que constitueix l'objecte social d'Abertis Infraestructuras, SA:

Titular	Societat participada	Activitat	Participació % s/capital	Funcions/Càrrec
Isidro Fainé Casas	Telefónica, SA	Telecomunicacions	0,003	Vicepresident
	Brisa Auto-estradas de Portugal, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller (fins el 31/03/08)
	Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
Florentino Pérez Rodríguez (a través d'Inversiones Vesan, SA)	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	11,573	President i Conseller Delegat
	Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France (Sanef)	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
G3T, SL	Iberpistas, SACE	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
Pablo Vallbona Vadell	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	0,016	Vicepresident (no executiu)
	Iberpistas, SACE	Concessionària d'autopistes de peatge	---	President (no executiu)
Salvador Alemany Mas	Autopistas, Concesionaria Española, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	President i Conseller Delegat
	Abertis Autopistas España, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Administrador solidari
	Iberpistas, SACE	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
	Autopistas de Catalunya, SA Concessionària de la Generalitat de Catalunya Aucat, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Administrador solidari
	Castellana de Autopistas, SA Concesionaria del Estado	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Administrador solidari
	Atlantia, S.p.A.	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller (fins el 25/06/08)
	Acesa Italia, S.r.L.	Tinença d'accions autopistes	---	Presidente
	Schemaventotto, S.p.A.	Tinença d'accions autopistes	---	Conseller (hasta 25/06/08)
	Abertis Italia, S.r.L. (fusionada con Acesa Italia, S.r.L.)	Construcció i gestió d'autopistes	---	President (des del 25/06/08 fins el 27/10/08)
	Brisa Auto-estradas de Portugal, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller (des del 31/03/08)
	Saba Aparcamientos, SA	Explotació d'aparcaments	---	Conseller delegat
	Areamed 2000, SA	Explotació d'àrees de servei	---	Vicepresident
	Parc Logístic de la Zona Franca, SA	Promoció i explotació de parcs logístics	---	Vicepresident
	Centro Intermodal de Logística, SA	Promoció i explotació de parcs logístics	---	Vicepresident
	Abertis Telecom, SA	Serveis de telecomunicacions	---	President i conseller delegat
	Revisión I, SA	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	---	Administrador solidari
	Tradia Telecom, SA	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	---	Administrador solidari
	Abertis Airports, SA	Promoció, construcció, gestió i explotació d'aeroports	---	Administrador solidari
	Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP)	Activitats aeroportuàries	---	Administrador titular
	Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP)	Tinença d'accions i assistència tècnica	---	Administrador titular
Marcelino Armenter Vidal	Telefónica, SA	Telecomunicacions	0,00	---
Caixa d'Estalvis de Catalunya i societats participades (Conseller fins el 27/05/08)	Cedinsa Concesionaria, SA	Concessió d'infraestructures	20,00	---
	Cedinsa Eix Transversal Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, SA	Concessió d'infraestructures	20,00	Conseller
	Cedinsa d'Aro Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, SA	Concessió d'infraestructures	20,00	Conseller
	Cedinsa Ter Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, SA	Concessió d'infraestructures	20,00	Conseller
	Túnel del Cadí SAC.	Concessió d'infraestructures	3,55	---
Josep Mª Loza Xuriach (Persona física representant del conseller Caixa d'Estalvis de Catalunya, (fins el 27/05/08)	Cedinsa Concesionaria, SA	Concessió d'infraestructures	---	Conseller
Javier Echenique Landiribar	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	---	Conseller
Angel García Altozano	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	0,096	Director general corporatiu
	Saba Aparcamientos, SA	Aparcaments	0,0000055	Conseller
	Abertis Telecom, SA	Serveis de Telecomunicacions	---	Conseller
	Dragados, SA	Construcció i serveis	---	Conseller
	ACS Telefonía Móvil, SL	Serveis de Telecomunicacions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA

Titular	Societat participada	Activitat	Participació % s/capital	Funcions/Càrrec
Angel García Altozano	Xfera Móviles, SA	Serveis de Telecomunicacions	---	President
	Energías Ambientales EASA, SA	Parcs eòlics	---	President
	Societat Eòlica de L'Enderrocada, SA	Parcs eòlics	---	President
	Energías Ambientales de Somozas, SA	Parcs eòlics	---	President
	Energías Ambientales de Vimianzo, SA	Parcs eòlics	---	President
	Energías Ambientales de Novo, SA	Parcs eòlics	---	President
	ACS, Servicios, Comunicaciones y Energía, SL	Serveis, comunicacions i energia	---	Conseller
	Dragados Industrial, SA	Serveis industrials	---	Conseller
	ACS, Servicios y Concesiones, SL	Serveis i concessions	---	Conseller
	Clece, SA	Serveis integrals	---	Conseller
	Publimedia Sistemas Publicitarios, SL	Publicitat	---	Conseller
	Dragados Servicios Portuarios y Logísticos, SA	Serveis portuaris i logístics	---	Conseller
	Iridium Concesiones, SA	Concessions d'infraestructures	---	Conseller
	Urbaser, SA	Medi ambient	---	Conseller
	PR Pisa, SA	Energia	---	Persona física representant del l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Villanova, SA	Tinença d'accions	---	Persona física representant del l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Novovilla, SA	Tinença d'accions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Roperfeli, SA	Energia	0,000	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Residencial Monte Carmelo, SA	Energia	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Cariátide, SA	Construcció i serveis	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Villa Áurea, SL	Tinença d'accions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Áurea Fontana, SL	Tinença d'accions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Admirabilia, SL	Tinença d'accions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Unión Fenosa, SA	Energia	0,0009846	Conseller
	Hochtief A.G.	Construcció i serveis	---	Conseller

Titular	Societat participada	Activitat	Participació % s/capital	Funcions/Càrrec
Antonio García Ferrer (Persona física representant del conseller Comunidades Gestionadas, SA)	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	0,014	Vicepresident executiu
Dragados, SA (a través de Dicasa)	ACS, Servicios y Concesiones, SL	Construcció i serveis	---	Conseller
Demetrio Ullastres Llorente (Persona física representant del conseller Dragados, SA)	Aunor, SA	Concessió d'infraestructures	85,00	---
	Autopistas del Sol, SA	Concessió d'infraestructures	5,83	---
	TBI, Plc.	Tinença d'accions societats aeroportuàries	---	President
	Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP)	Activitats aeroportuàries	---	Administrador suplent (des del 30/04/08)
	Grupo Aeroportuario del Pacífico	Activitats aeroportuàries	0,00	Administrador suplent (desde 28/04/08)
	MBJ Airports LTD (MBJ)	Activitats aeroportuàries	---	Administrador titular (des del 08/07/08)
Miguel Angel Gutiérrez Méndez	Telefónica Internacional	Telecomunicacions	---	Conseller
Ernesto Mata López	Telesp-Brasil	Telecomunicacions	---	Conseller
Enric Mata Tarragó	Autopistas Aumar, SACE	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
	Saba Aparcamientos, SA	Aparcaments	-	Persona física representant del conseller Caixa d'Estalvis de Terrassa.
Braulio Medel Cámara	Iberdrola, SA	Telecomunicacions	0,001	Conseller
José Luis Olivas Martínez	Fomento de Construcciones y Contratas, SA	Construcció i serveis	0,00059	---

Finalment, no consta a aquesta Societat que algun dels membres esmentats del Consell d'Administració porti a terme activitats per compte propi o d'altri amb el mateix gènere d'activitat, anàleg o complementari, del que constitueix l'objecte social d'Abertis Infraestructuras, SA.

27. PAGAMENTS BASATS EN ACCIONS

Al tancament de 31 de desembre de 2008, **abertis**, en el marc de la política retributiva del Grup, manté els següents plans d'opcions sobre accions d'Abertis Infraestructuras, SA:

- Pla 2007, aprovat amb data 13 de juny de 2007 per la Junta General d'Accionistes d'**abertis**, dirigit al personal directiu de la societat i les seves filials.
- Pla 2008, aprovat amb data 1 d'abril de 2008 per la Junta General d'Accionistes d'**abertis**, dirigit al personal directiu i a certs empleats clau de la societat i les seves filials.

Ambdós Plans estableixen un període de consolidació per poder exercitar les opcions de 3 anys a partir de la seva data de concessió, a la finalització del qual el Directiu podrà exercitar les opcions concedides en un període de 2 anys, i només es podrà liquidar en accions. A cada opció li correspon una acció i el nombre màxim d'opcions del Pla 2007 és de 707.500 opcions (representatives d'un 0,11% del capital social de la Societat), i del Pla 2008 és de 1.200.000 opcions (representatives d'un 0,19% del capital social de la Societat).

El moviment registrat per al Pla 2008 i el Pla 2007 és el següent:

	Nombre d'opcions	Pla 2008	
		2008	
		Venciment	Preu exercici ⁽²⁾ (€/acció)
A 1 de gener	-	-	-
Concessió	1.163.000	-	20,5100
Ampliació de capital alliberada ⁽¹⁾	58.150	-	-
Baixes	(35.700)	-	-
A 31 de desembre	1.185.450	2013	19,5333

(1) Efecte sobre les opcions concedides de l'ampliació de capital alliberada amb càrrec a reserves en la proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues aprovada per la Junta General d'Accionistes d'1 d'abril de 2008 segons s'estableix en el Pla 2008.

(2) Per al Pla 2008 s'ha establert com a preu d'exercici de les opcions el preu mitjà de cotització de l'acció d'Abertis Infraestructuras, SA dels tres mesos previs a la celebració de la Junta General d'Accionistes d'1 d'abril de 2008 (20,5100 €/acció) ajustat per l'efecte de les possibles ampliacions de capital alliberades.

	Pla 2008			Pla 2007		
	Nombre d'opcions	Venciment	Preu exercici ⁽²⁾ (€/acció)	Nombre d'opcions	Venciment	Preu exercici ⁽²⁾ (€/acció)
A 1 de gener	742.875	-	23,0369	-	-	-
Concessió	-	-	-	707.500	-	24,1887
Ampliació de capital alliberada ⁽¹⁾	36.414	-	-	35.375	-	-
Baixes	(46.986)	-	-	-	-	-
A 31 de desembre	732.303	2012	21,9399	742.875	2012	23,0369

(1) Efecte el 2008 sobre les opcions concedides de l'ampliació de capital alliberada amb càrrec a reserves en la proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues aprovada per la Junta General d'Accionistes de l'1 d'abril de 2008 i el 2007 de l'ampliació de capital alliberada amb càrrec a reserves en la proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues aprovada per la Junta General d'Accionistes del 13 de juny de 2007 segons s'estableix al Pla 2007.

(2) Per al Pla 2007 es va establir com a preu d'exercici de les opcions el preu mitjà de cotització de l'acció d'Abertis Infraestructures, SA dels quinze dies previs a la celebració de la Junta General d'Accionistes de 13 de juny de 2007 (24,1887 €/acció) ajustat per l'efecte de les possibles ampliacions de capital alliberades.

El valor raonable de les opcions concedides al Pla 2008 i al Pla 2007 és de 4.275 milers d'euros i 3.750 milers d'euros respectivament. El valor raonable assenyalat s'imputa al compte de resultats consolidat de l'exercici com una despesa de personal tal com s'indica a la Nota 3.I.iii, amb un impacte total el 2008 de 2.342 milers d'euros (648 milers d'euros el 2007), dels quals 1.058 milers d'euros corresponen al Pla 2008 i 1.284 milers d'euros corresponen al Pla 2007 (vegeu Nota 20.c.).

Les principals hipòtesis considerades en la valoració dels plans sobre opcions citats, a data de la seva concessió, són les següents:

	Pla 2008	Pla 2007
Model de valoració	Hull & White	Hull & White
Preu d'exercici de l'opció (€/acció)	20,5100	24,1887
Data de concessió	02.04.2008	14.06.2007
Venciment	02.04.2013	14.06.2012
Vida de l'opció fins a venciment	5 anys	5 anys
Vida de l'opció fins a primera data d'exercici	3 anys	3 anys
Tipus / estil de l'opció	"Call / Bermuda"	"Call / Bermuda"
Preu spot (€/acció)	21,00	22,19
Volatilitat esperada ⁽¹⁾	21,29%	26,51%
Taxa lliure de risc	4,13%	4,66%
Coeficient de sortida ⁽²⁾	0,0%	0,0%

(1) Volatilitat implícita estimada a partir dels preus de les opcions negociades en mercats organitzats i OTC per a aquest venciment i preu d'exercici.

(2) S'han estimat dates de cancel·lació anticipada diàries des de l'inici del període d'exercici fins al final del període d'exercici en base a criteris estrictament de mercat.

El model Hull & White utilitzat, a diferència d'altres, permet incorporar totes les condicions del pla d'incentius. Aquest model permet introduir aspectes com ara la pèrdua del dret d'exercici per una sortida de la companyia abans dels tres primers anys, l'exercici anticipat lluny del moment òptim i els períodes en els quals no es pot exercir el dret. Així mateix, aquest model permet introduir coeficients de sortida d'empleats en funció del paper a l'organigrama de l'empresa.

Així mateix, amb l'objectiu de cobrir variacions futures en el valor de les accions de la Societat, **abertis** disposa d'accions pròpies suficients per fer front a la potencial entrega d'accions corresponent.

28. ALTRA INFORMACIÓ RELLEVANT

a) Remuneració als auditors

En l'exercici 2008 els honoraris facturats per PricewaterhouseCoopers Auditores, SL i per altres societats que utilitzen el nom comercial de PricewaterhouseCoopers corresponents a la auditoria de comptes anuals de les societats del grup ascendeixen a 716 i 967 milers d'euros respectivament (567 i 833 milers d'euros el 2007).

Així mateix, els honoraris percebuts per altres serveis prestats per altres societats que utilitzen el nom comercial de PricewaterhouseCoopers han ascendit a 755 milers d'euros (695 milers d'euros el 2007).

Adicionalment, els honoraris facturats durant l'exercici 2008 per altres auditors relatius a l'auditoria de comptes anuals de societats del Grup i a altres serveis prestats han ascendit a 469 i 672 milers d'euros respectivament (384 i 287 milers d'euros el 2007).

b) Pla econòmic financer

D'acord amb allò que estableix la normativa vigent, les societats concessionàries d'autopistes espanyoles disposen de sengles plans econòmics financers aprovats per l'Administració competent.

c) Contractes de concessió

Els principals contractes de concessió del Grup **abertis** corresponen a la conservació i explotació per part de les societats concessionàries, de les diferents autopistes gestionades pel Grup, i han de tornar en perfecte estat d'ús la infraestructura al ens concedent a la finalització de la concessió. Així mateix, la tarifa de peatge es troba indexada, mitjançant fórmules específiques per a cada concessió, a l'evolució de la inflació.

Els principals contractes de concessió que tenen les Societats dependents del Grup **abertis** són els següents:

- Contracte de concessió per a la conservació i explotació, signat entre l'Estat francès i **sanef**, de les autopistes del nord (A1, Paris-L'Îlle i A2, Paris-Valenciennes) i est (A4, Paris-Strasbourg) de França i la circumval·lació de París (A16, Paris-Boulogne-sur Mer, A26, Calais-Troyes i A29, Amiens-Neuchatel-en Bray), que finalitza el 31 de desembre de 2028 (any d'adjudicació: 1964).
- Contracte de concessió per a la conservació i explotació entre l'Estat francès i **sapn** (100% participada per Sanef), de les autopistes de l'oest (A13, Paris-Cauen i A14, Paris-Strasbourg) de França i la circumval·lació de París (A29, L'Havre-Saint Quentin), que finalitza el 31 de desembre de 2028 (any d'adjudicació: 1964).
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació d'autopistes signat entre la Generalitat de Catalunya i el Ministeri de Foment amb **acesa** de les autopistes C-32 i C-33 de la Generalitat de Catalunya i les autopistes AP-7 i AP-2 de l'Administració Central, que finalitza el 31 d'agost de 2021 (any d'adjudicació: 1967). Posteriorment al contracte de concessió i sense ampliació del seu termini, es va formalitzar (modificant determinats punts de la concessió) un acord d'ampliació de l'autopista AP-7 entre la Jonquera i Vilaseca/Salou, que en suposa l'ampliació a tres carrils al llarg de 123 quilòmetres amb una inversió prevista de 500 milions d'euros.
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació de l'autopista C-32 Pau Casals, entre la Generalitat de Catalunya i **aucat**, que finalitza el 26 de gener de 2039 (any d'adjudicació: 1989).
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació de les autopistes de peatge AP-7 (Tarragona-València i València-Alacant) i AP-4 (Sevilla-Cadis) signat entre el Ministeri de Foment i **aumar**, el qual finalitza el 31 d'octubre de 2019. **aumar**, al seu torn, té contractat amb el Ministeri de Foment la prestació del servei de conservació i operació del pont sobre la badia de Cadis, d'utilització lliure de peatge, per períodes prorrogables de quatre anys, que durant el 2004 es va prorrogar fins al 31 de desembre de 2008 (any d'adjudicació: 1969).
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació de l'Autopista Villalba-Adanero, signat entre el Ministeri de Foment i **iberpistas** (AP-6), que finalitza el 29 de gener de 2018 (any d'adjudicació: 1968).
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació dels trams d'autopista de peatge de l'AP-6 connexió amb Segòvia (AP-61) i AP-6 connexió amb Àvila (AP-51) signat entre el Ministeri de Foment i **castellana**, que finalitza al novembre de 2031 (any d'adjudicació: 1999).
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació de l'itinerari Bilbao-Zaragoza de l'Autopista de l'Ebre, avui denominat Autopista AP-68, signat entre el Ministeri de Foment i **Avasa**, que finalitza l'11 de novembre de 2026 (any d'adjudicació: 1978).
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació de l'autopista de peatge Lleó-Astorga, firmat entre el Ministeri de Foment i **aulesa**, el qual finalitza l'11 de març de 2055 (any d'adjudicació: 2000).
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació del tram Eix O'Donnell – N-IV de la carretera M-45 de Madrid, firmat entre la Comunitat de Madrid i **Trados 45**, el qual finalitza l'agost de 2029.
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació d'autopistas del oest, firmat entre el govern argentí i **gco**, el qual finalitza el 31 de desembre de 2018.
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació de l'eix nord-sud i l'eix General Velásquez, ambdós a la ciutat de Santiago de Xile, signat entre el Ministeri d'Obres Públiques de Xile i **Autopista Central**, el qual finalitza el 3 de juliol de 2031.
- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació de la interconnexió viària Santiago -Valparaíso- Viña del Mar i el Troncal Sur, signat entre el Ministeri d'Obres Públiques de Xile i **Rutas del Pacífico**, per una durada màxima de 25 anys, fins l'agost de 2024.

- Contracte de concessió per a la construcció, conservació i explotació de la segona pista de l'aeroport El Dorado de la ciutat de Bogotà, firmat entre la Unidad Administrativa Especial de la Aeronáutica Civil i **codad**, el qual finalitza el 18 de juliol de 2015.

TBI explota cinc aeroports en règim de concessió:

- London Luton, amb un trànsit de 10,2 milions de passatgers el 2008. La concessió expira l'agost de 2028.
- Orlando Sandford, amb un trànsit d'1,8 milions de passatgers el 2008, la concessió del qual finalitza l'agost de 2037.
- La Paz, Santa Cruz i Cochabamba, aeroports bolivians amb un trànsit de 2,8 milions de passatgers el 2008, les concessions dels quals finalitzen al març de 2022.

DCA explota 14 aeroports en règim de concessió (sense considerar la inversió financera a la societat SCL, que gestiona l'aeroport internacional Arturo Merino a Santiago de Xile):

- Sangster International Airport (Montego Bay, Jamaica), amb un trànsit de 3 milions de passatgers el 2008 (impacte nou mesos). La concessió expira l'abril de 2033 (25 anys).
- Aeroport Alfonso Bonilla (Cali, Colòmbia), amb un trànsit de 2,4 milions de passatgers el 2008 (impacte nou mesos). La concessió expira el juny de 2020 (12 anys).
- A Mèxic 12 aeroports, participats per GAP, amb un trànsit de 22,6 milions de passatgers el 2008 (impacte nou mesos), les concessions dels quals expiren el desembre de 2048 (50 anys).

Saba explota diversos aparcaments en règim de concessió (contractes signats amb administracions locals dels diversos països on opera):

- Espanya: 67 centres d'explotació (aparcaments i zones regulades en superfície) amb un total de 26.134 places. La vida mitjana restant del conjunt de les concessions se situa en els 23 anys.
- Itàlia: 48 centres d'explotació amb 18.376 places i una vida mitjana restant de les concessions de 29 anys.
- Portugal: 16 aparcaments que aporten 6.202 places de diverses concessions, amb una vida mitjana restant de 17 anys.
- Xile: 11 centres d'explotació amb un total de 4.361 places distribuïdes amb una durada mitjana restant de la concessió de 25 anys.
- El Marroc: 6 centres d'explotació amb un total de 3.467 places d'aparcament i una vida mitjana restant de 7 anys.

Sevisur s'emplaça sobre terrenys propietat de l'Autoritat Portuària de Sevilla, atorgats en règim de concessió administrativa vigent fins als anys 2033/2037 en el cas de la ZAL-I. Amb data 20 de desembre de 2007 l'esmentada autoritat ha adjudicat a **abertis logística** una nova concessió administrativa destinada a la construcció i explotació d'edificacions destinades a activitats logístiques de la ZAL-II del port de Sevilla amb una vigència de 35 anys des del moment en què s'inicien els treballs de construcció. Amb data 3 d'abril de 2008 **sevisur** s'ha subrogat en la posició d'adjudicatària d'**abertis logística**. Al final del període de concessió es produirà la reversió de les diferents construccions realitzades a l'Autoritat Portuària de Sevilla.

29. FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT

A la data de formulació dels presents comptes anuals consolidats de l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2008 no s'han produït fets posteriors significatius en relació amb aquests comptes.

Barcelona a 24 de febrer de 2009

ANNEX I. Societats dependents incloses en el perímetre de consolidació

Societat	Domicili	
PARTICIPACIONS DIRECTES		
Abertis Infraestructuras Finance, B.V.	Prins bernhardptin, 200 1097JB Àmsterdam. Països Baixos	
Serviabertis, S.L.	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Explotació autopistes		
Autopistas, C.E.S.A. (ACESA)	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Autopistas Aumar, S.A.C.E. (AUMAR)	Paseo de la Alameda, 36, Valencia	
Iberpistas, S.A.C.E.	Pío Baroja, 6, Madrid	
Abertis Motorways UK, Ltd.	Hill House, 1 Little New Street, London EC4A 3TR Regne Unit	
Abertis Infraestructuras Chile Limitada (abertis Chile)	Andres Bello 2777 Las Condes Oficina 2302 Santiago de Xile. Xile	
Abertis USA Corp.	813 Slaters Lane Alexandria, VA 22314 EUA	
Abertis Autopistas España, S.A.	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Abertis Portugal SGPS, S.A.	Rua General Norton de Matos 21-A Arquiparque Algés Oeiras. Portugal	
Abertis Mexico	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Gestión Integral de Concesiones S.A.(GICSA)	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Autopistas de Puerto Rico y Compañía, S.E. (APR)	Montellanos Sector Embalse San José - San Juan de Puerto Rico 00923 (Puerto Rico)	
Autopistas Corporation	Montellanos Sector Embalse San José - San Juan de Puerto Rico 00923 (Puerto Rico)	
Inversora de Infraestructuras, S.L. (INVIN)	Torre Cuzco IV, Paseo de la Castellana, 141 Planta 16 Pta. A	
Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S	30, Boulevard Gallieni 92130 Issy-les-Moulineaux França	
Abertis Americana	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Abertis USA Holding LLC	813 Slaters Lane Alexandria, VA 22314 EUA	
Telecomunicacions		
Abertis Telecom, S.A.	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Aeroports		
Abertis Airports. S.A.	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Airport Concesion and Development Limited (ACDL)	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
Compañía de Desarrollo Aeropuerto Eldorado, S.A.(CODAD)	Aeropuerto El Dorado, Muelle Internacional piso 2 Costados Sur. Bogotá D.C. Colòmbia	
Aparcaments		
Saba Aparcamientos, S.A. (SABA)	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Logística		
Abertis Logística, S.A.	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	

(1) Participació **abertis**: 100%. Directa 99,98%; indirecta a través de Gicsa 0,02%.

(*) Correspon al % de participació d'Abertis Infraestructuras, SA (directe o indirecte) respecte a cada una de les societats participades.

Aquest annex forma part integrant de la Nota 2b.i de les Notes dels comptes anuals consolidats 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro a tipus de canvi de tancament.

Participació		Societat titular de la participació	Mètode de consolidació	Activitat	Auditor
Cost (milers d'euros)	% ^(*)				
2.000	100,00%	abertis	Integració global	Serveis financers	PwC
12.003	100,00%	abertis	Integració global	Serveis de gestió administrativa i tecnològica	PwC
647.190	100,00%	abertis	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
591.587	100,00%	abertis	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
223.560	100,00%	abertis	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
23.363	100,00%	abertis	Integració global	Tinença d'accions	PwC
23.554	100,00% ⁽¹⁾	abertis	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
404	100,00%	abertis	Integració global	Desenvolupament i gestió d'infraestructures de transports i comunicacions	
373	100,00%	abertis	Integració global	Estudi, promoció i construcció d'infraestructura civil	PwC
582.154	100,00%	abertis	Integració global	Tinença d'accions	PwC
3	100,00%	abertis	Integració global	Construcció, conservació i explotació d'autopistes en règim de concessió	
60	100,00%	abertis	Integració global	Administració i gestió d'infraestructures	PwC
4.644	75,00%	abertis	Posada en equivalència	Concessionària d'infraestructures	PwC
-	75,00%	abertis	Posada en equivalència	Administració i gestió d'infraestructures	
393.952	57,70%	abertis	Integració global	Tinença d'accions	PwC
937.756	52,55%	abertis	Integració global	Tinença d'accions	PwC/altres auditors
3	100,00%	abertis	Integració global	Inactiva	-
-	100,00%	abertis	Integració global	Inactiva	-
326.433	100,00%	abertis	Integració global	Serveis de telecomunicacions	Altres auditors
34.704	100,00%	abertis	Integració global	Promoció, construcció, gestió i explotació d'aeroports	PwC
711.538	90,00%	abertis	Integració global	Tinença d'accions	PwC
45.751	85,00%	abertis	Integració global	Construcció i manteniment d'aeroports	PwC
231.618	99,38%	abertis	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
111.993	100,00%	abertis	Integració global	Promoció logística i assistència tècnica	PwC

ANNEX I. Societats dependents incloses en el perímetre de consolidació

Societat	Domicili	
PARTICIPACIONS INDIRECTES		
A través d'Autopistas. C.E.S.A.		
Acesa Italia, S.R.L.	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma. Itàlia	
Autopistes de Catalunya, S.A. (AUCAT)	Av. Parc Logístic, 12-20 Barcelona	
Grupo Concesionario del Oeste, S.A. (GCO) ⁽²⁾	Ruta Nacional n°7, km25,92 Ituzaingó. Argentina	
A través d'Iberpistas. C.E.S.A.		
Castellana de Autopistas, S.A.C.E.	Pío Baroja, 6. Madrid	
Autopistas de León, S.A.C.E. (AULESA)	Villadangos del Páramo. Ctra. Santa María del Páramo. Lleó	
A través d'Abertis Infraestructuras Chile		
Abertis Logística Chile	Andrés Bello, 2777 of 2302. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Gestora de Autopistas, S.A. (GESA)	Andrés Bello, 2777 of 2302. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
A través d'Inversora de Infraestructuras, S.L.		
ACS Chile, S.A.	Andrés Bello, 2777 of 2302. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Inversiones Nosedal, S.A.	Andrés Bello, 2777. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
A través de Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S		
SANEF (Sociétés des Autoroutes du Nord-Est de la France)	30, Boulevard Gallieni 92130 Issy-les-Moulineaux França	
HIT Finance BV	Rokin 55, 1012 KK Amsterdam. Països Baixos	
SAPN (Société des autoroutes Paris-Normandie)	30, Boulevard Gallieni 92130 Issy-les-Moulineaux França	
Masternaut International	20, route de Rouen, zone Grandin Noury, 76500 Elbeuf. França	
Sanef d.o.o	Savska 106 10000 Zagreb. Croàcia.	
Eurotoll	30, Boulevard Gallieni 92130 Issy-les-Moulineaux. França	
Bet Eire Flow	Building Cloushaugh Business & Technology Park Dublin 17. Irlanda	
Slovtoll, s.r.o.	Kapitulska, 18/A 811 01 Bratislava. Eslovàquia	
Santoll, s.r.o.	Kapitulska, 18/A 811 01 Bratislava. Eslovàquia	
Masternaut	4, rue Charles Cros BP 30712, 27407 Louviers Cedex. França.	
SEA14	Route de Sartrouville 78 Montesson França	

(2) Les accions de GCO cotitzen a la Borsa de Buenos Aires. La cotització mitjana de l'últim trimestre de 2008 va ser de 0,5 pesos argentins. Al tancament de l'exercici, la cotització era de 0,51 pesos argentins. Es posseeix el 57,6% dels drets de vot.

(3) Participació **abertis**: 50,75%. Indirecta a través de Sanef 35,75% i de Masternaut International: 15,00%.

(*) Correspon al % de participació d'Abertis Infraestructuras, SA (directe o indirecte) respecte a cada una de les societats participades.

Aquest annex forma part integrant de la Nota 2b.i de les Notes dels comptes anuals consolidats 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes. Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro a tipus de canvi de tancament.

Participació						
	Cost (milers d'euros)	%(*)	Societat titular de la participació	Mètode de consolidació	Activitat	Auditor
	194.291	100,00%	Acesa	Integració global	Tinença d'accions	PwC
	162.352	100,00%	Acesa	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
	24.498	48,60%	Acesa	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
	248.730	100,00%	Iberpistas	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
	54.752	100,00%	Iberpistas	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
	7.328	100,00%	Abertis Chile	Integració global	Construcció i explotació de parcs logístics	PwC
	350	51,00 %	Abertis Chile	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
	52.034	57,70%	Invin, S.L.	Integració global	Inversió en societats	Altres auditors
	81.127	57,70%	Invin, S.L.	Integració global	Inversió en societats	Altres auditors
	4.443.678	52,55%	Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC/Atres auditors
	2.000	52,55%	Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S	Integració global	Tinença d'accions	PwC
	599.909	52,53%	Sanef	Integració global	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
	4.714	52,55%	Sanef	Integració global	Activitats de telemàtica	Altres auditors
	3	52,55%	Sanef	Integració global	Prestacions de serveis d'enginyeria	-
	3.000	52,55%	Sanef	Integració global	Processament de transaccions de peatge	Altres auditors
	-	42,04%	Sanef	Integració global	Disseny i manteniment d'infraestructures operacionals de peatge	Altres auditors
	31	52,55%	Sanef	Integració global	Prestacions de serveis d'enginyeria	Altres auditors
	11	52,55%	Sanef	Integració global	Tinença d'accions	Altres auditors
	10.431	50,75% ⁽³⁾	Sanef/Masternaut International	Integració global	Activitats de telemàtica	Altres auditors
	37	52,53%	SAPN	Integració global	Gestió i explotació d'autopistes	Altres auditors

ANNEX I. Societats dependents incloses en el perímetre de consolidació

Societat	Domicili	
A través d'Abertis Telecom		
Retevisión I, S.A.	Av. Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	
Tradia Telecom, S.A.	Av. Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	
Teledifusión de Madrid, S.A.	C/ Cedaceres, 9 Madrid	
A través d'ACDL		
TBI plc	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI Finance Ltd	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
Airport Group International Holdings LLC	c/o Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, EUA	
TBI International Airports Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI Global Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI Aviation Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI Financial Investments Limited	c/o PricewaterhouseCoopers LLP, 68-73 Queen Street, Edinburgh	
TBI (US) Holdings Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI Airport Holdings Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI Costa Rica SRL	Forum Business Park, Building G, Fourth Floor, Santa Ana, Costa Rica	
Stockholm Skavsta Flygplats AB	Box 44, 611 22 Nyköping, Suècia	
TBI Global (Business Travel) Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI US Operations Inc	c/o Corporation Service Company, 2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, EUA	
Belfast International Airport Holdings Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
LLAG Investors (UK) Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
London Luton Airport Group Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
Cardiff International Airport Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI Overseas Holdings Inc	c/o Corporation Service Company, 2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, EUA	
Orlando Sanford International Inc	2 Red Cleveland Boulevard, Suite 210, Sanford, Florida, FL32773, EUA	
TBI Real Estate Holdings LLC	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, EUA	
TBI Airport Management Inc	PO Box 6041, Toronto AMF, Toronto, Ontario, L5P 1B2. Canadà	
Orlando Sanford Domestic Inc	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, EUA	
TBI Cargo Inc	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, EUA	

(4) Participació **abertis**: 90,00%. Indirecta a través de TBI Airport Holdings 64,26% i de LLAG Investors UK Ltd 25,74%.

(*) Correspon al % de participació d'Abertis Infraestructuras, SA (directe o indirecte) respecte a cada una de les societats participades.

Aquest annex forma part integrant de la Nota 2b.i de les Notes dels comptes anuals consolidats 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes. Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro a tipus de canvi de tancament.

Participació		Societat titular de la participació	Mètode de consolidació	Activitat	Auditor
Cost (milers d'euros)	% ^(*)				
175.864	100,00%	Abertis Telecom	Integració global	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors
134.497	100,00%	Abertis Telecom	Integració global	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors
3.641	80,00%	Tradia Telecom	Integració global	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors
583.135	90,00%	ACDL	Integració global	Tinença d'accions	PwC
95.171	90,00%	TBI plc	Integració global	Serveis financers	PwC
90.036	90,00%	TBI plc	Integració global	Tinença d'accions	PwC
42.451	90,00%	TBI plc	Integració global	Tinença d'accions	PwC
-	90,00%	TBI plc	Integració global	Sense activitat	PwC
-	90,00%	TBI plc	Integració global	Lloguer d'avions	PwC
73	90,00%	TBI Finance Ltd	Integració global	Societat instrumental	PwC
27.676	90,00%	TBI International Airports Limited	Integració global	Tinença d'accions	PwC
9.292	90,00%	TBI International Airports Limited	Integració global	Tinença d'accions	PwC
-	90,00%	TBI International Airports Limited	Integració global	Serveis de consultoria tècnica	PwC
25.018	81,09%	TBI International Airports Limited	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC
52	90,00%	TBI Global Limited	Integració global	Sense activitat	PwC
40.729	90,00%	TBI (US) Holdings Limited	Integració global	Tinença d'accions	PwC
35.204	90,00%	TBI Airport Holdings Limited	Integració global	Tinença d'accions	PwC
63.305	90,00%	TBI Airport Holdings Limited	Integració global	Tinença d'accions	PwC
54.783	90,00% ⁽⁴⁾	TBI Airport Holdings Limited / LLAG Investors UK	Integració global	Tinença d'accions	PwC
40.317	90,00%	TBI Airport Holdings Limited	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC
104.129	90,00%	TBI US Operations Inc	Integració global	Tinença d'accions	PwC
5.639	90,00%	TBI US Operations Inc	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC
2.303	90,00%	TBI US Operations Inc	Integració global	Immobiliària	PwC
674	90,00%	TBI US Operations Inc	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC
-	90,00%	TBI US Operations Inc	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC
-	90,00%	TBI US Operations Inc	Integració global	Transport aeri de mercaderies	PwC

ANNEX I. Societats dependents incloses en el perímetre de consolidació

Societat	Domicili	
A través d'ACDL		
Belfast International Airport Limited	Belfast International Airport, Aldergrove, BT29 4AB. Regne Unit	
Aldergrove Airports Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
Aldergrove International Airports Limited	Belfast International Airport, Aldergrove, BT29 4AB. Regne Unit	
London Luton Airport Operations Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
MB 121 Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit	
TBI Overseas (UK) LLC	c/o Corporation Service Company, 2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, EUA	
TBI (US) Inc	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, EUA	
TBI Toronto Inc	PO Box 6041, Toronto AMF, Toronto, Ontario, L5P 1B2. Canadà	
Airport Group New York Inc	c/o CT Corporation System, 818 West 7th Street, Los Angeles, CA 90017, EUA	
TBI Airport Management Canada Inc	66 Wellington Street West, Suite 3600, Toronto, Ontario, Canadà	
Aldergrove Car Parks Limited	Belfast International Airport, Aldergrove, BT29 4AB. Regne Unit	
TBI Overseas (Bolivia) LLC	c/o Corporation Service Company, 2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808, EUA	
TBI Partnership	PO Box 6041, Toronto AMF, Toronto, Ontario, L5P 1B2. Canadà	
Servicios de aeropuertos Bolivianos, S.A.	Santa Cruz de la Sierra, Santa Cruz, Bolívia	
A través d'Abertis Airports		
Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias, S.L.	Avda. Parc Logístic 12-20 Barcelona	
MBJ Airports , Ltd	Sangster Internacional Airport 00000 Montego Bay- Jamaica	
A través de Saba		
Saba Portugal Parque de Estacionamiento, S.A.	Guedes de Azevedo, 148-180. Porto. Portugal	
Saba Italia, S.p.A.	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma. Itàlia	
Parbla, S.A.	Sabino Arana, 38. Barcelona	
Saba Estacionamientos de Chile, S.A.	Andrés Bello, 2777. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Saba Inmobiliaria de Aparcamientos, S.L.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	
Concesionaria Plaza de la Ciudadanía, S.A.	Andrés Bello, 2777. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Saba Estacionamientos do Brasil, Ltda	Rua da Consolação, 3º andar, sala 20ª, centro 01301 903. Sao Paulo. Brasil	
Saba Aparcamet de Santa Caterina	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	

(*) Correspon al % de participació d'Abertis Infraestructuras, SA (directe o indirecte) respecte a cada una de les societats participades.

Aquest annex forma part integrant de la Nota 2b.i de les Notes dels comptes anuals consolidats 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro a tipus de canvi de tancament.

Participació						
Cost (milers d'euros)	%(*)	Societat titular de la participació	Mètode de consolidació	Activitat	Auditor	
76.011	90,00%	Belfast International Airport Holdings Limited	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	
-	90,00%	Belfast International Airport Holdings Limited	Integració global	Sense activitat	PwC	
-	90,00%	Belfast International Airport Holdings Limited	Integració global	Sense activitat	PwC	
5.537	90,00%	London Luton Airport Group Limited	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	
-	90,00%	Cardiff International Airport Limited	Integració global	Sense activitat	PwC	
21.977	90,00%	TBI Overseas Holdings Inc	Integració global	Serveis de consultoria tècnica	PwC	
15.194	90,00%	TBI Overseas Holdings Inc	Integració global	Tinença d'accions	PwC	
674	90,00%	TBI Airport Management Inc	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	
1	90,00%	TBI Airport Management Inc	Integració global	Sense activitat	PwC	
-	90,00%	TBI Airport Management Inc	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	
-	90,00%	Belfast International Airport Holdings Limited	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	
15.194	90,00%	TBI (US) LLC	Integració global	Tinença d'accions	PwC	
-	90,00%	TBI Toronto Inc	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	
2.785	90,00%	TBI Overseas (Bolivia) LLC	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	
231.826	100,00%	Abertis Airports	Integració global	Tinença d'accions	PwC	
25.308	74,50%	DCA	Integració global	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	
38.418	99,38%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	
57.326	99,38%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	
1.820	99,38%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	
18.000	99,38%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	
200	99,38%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	
4.985	99,38%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	
-	99,37%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	
29	91,43%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC	

ANNEX I. Societats dependents incloses en el perímetre de consolidació

Societat	Domicili	
A través de Saba		
Societat d'aparcaments de Terrassa, S.A. (SATSA)	Plaça Vella, subsuelo. Terrassa	
Societat Pirenaica d'Aparcaments, S.A. (SPASA)	Pau Clasals, 7. Escaldes-Engordany. Principat d'Andorra	
Rabat Parking S.A.	Rue de Larache, 8. Rabat. Marroc	
Liz Estacionamientos	Guedes de Azevedo, 148-180. Porto. Portugal	
Saba Campo San Giacomo	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma. Itàlia	
Goldlink, Srl	Corso Porta Nuova, 22 Verona. Itàlia	
Fert, Srl	Via Campo di Marte, 4/5 Perugia. Itàlia	
Park Maggiore, S.p.A.	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma. Itàlia	
Parcheggi Pisa	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma. Itàlia	
Parcheggi Arena, Srl	Via M Bentegodi, 8 Verona. Itàlia	
SIPA	Via M. Fanti, 2/b Perugia. Itàlia	
Saba Park Chile, S.A.	Andrés Bello, 2777. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Concesionaria Subterra	Andrés Bello, 2777. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Concesionaria Subterra Dos	Andrés Bello, 2777. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Concesionaria Estacionamientos Paseo Bulnes, S.A.	Andrés Bello, 2777. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Sanef Saba Parking France	30, Boulevard Gallieni 92130 Issy-les-Moulineaux. França	
A través d'Abertis Logística		
Sevisur Logística, S.A.	Moratín, 1. Sevilla	
Consortio de Plataformas Logísticas, S.A.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	
Abertis Sanef Logistique	30, Boulevard Gallieni 92130 Issy-les-Moulineaux. França	
A través d'Abertis Portugal SGPS		
Abertis Logística Portugal, S.A.	Rua General Norton de Matos 21-A Arquiparque Algés Oeiras Portugal	

(5) Participació **abertis**: 99,38 %. Indirecta a través de Saba Italia 43,23% i de Goldlink 56,15%.

(6) Participació **abertis**: 71,33 %. Indirecta a través de Saba Italia 38,59% i de Fert 32,74%.

(7) Participació **abertis**: 75,97%. Indirecta a través de Saba 49,69% i de Sanef 26,28%.

(8) Participació indirecta de **abertis**: 66,68%. Indirecta a través d'Abertis Logística: 51% i indirecta a través de Cilsa: 15,68%.

(9) Participació indirecta de **abertis**: 76,28%. Indirecta a través d'Abertis Logística 50% i Sanef 26,28%.

(*) Correspon al % de participació d'Abertis Infraestructuras, SA (directe o indirecte) respecte a cada una de les societats participades.

Aquest annex forma part integrant de la Nota 2b.i de les Notes dels comptes anuals consolidats 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes. Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro a tipus de canvi de tancament.

Participació		Societat titular de la participació	Mètode de consolidació	Activitat	Auditor
Cost (milers d'euros)	% ^(*)				
4.685	87,49%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
100	59,63%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	Altres auditors
1.138	50,68%	Saba	Integració global	Explotació d'aparcaments	Altres auditors
255	50,68%	Saba Portugal	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
99	98,38%	Saba Italia	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
9.508	99,38%	Saba Italia	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
7.070	99,38%	Saba Italia	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
1.050	69,57%	Saba Italia	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
35	69,57%	Saba Italia	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
5.587	99,38% ⁽⁵⁾	Saba Italia / Goldlink	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
8.339	71,33% ⁽⁶⁾	Saba Italia / Fert	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
8.446	98,78%	Saba Estacionamientos de Chile, S.A.	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
1.134	99,38%	Saba Estacionamientos de Chile, S.A.	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
690	99,38%	Saba Estacionamientos de Chile, S.A.	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
214	98,78%	Saba Park Chile	Integració global	Explotació d'aparcaments	PwC
38	75,97% ⁽⁷⁾	Saba / Sanef	Integració global	Explotació d'aparcaments	-
10.337	60,00%	Abertis Logística	Integració global	Construcció i explotació de parcs logístics	PwC
306	66,68% ⁽⁸⁾	Abertis Logística/ Cilsa	Integració global	Gestió i explotació de parcs logístics	-
38	76,28% ⁽⁹⁾	Abertis Logística / Sanef	Integració global	Gestió i explotació de plataformes logístiques	-
51.743	100,00%	Abertis Portugal SGPS	Integració global	Construcció i explotació de parcs logístics	-

ANNEX II. Societats multigrup incloses en el perímetre de consolidació

Societat	Domicili
A través d'Iberpistas S.A.C.E.	
Autopistas Vasco-Aragonesa, C.E.S.A. (AVASA)	Barrio de Anuntzibai, s/n 48410. Orozco. Biscaia
Autopista Trados-45, S.A. (TRADOS-45)	Ctra. M-203 P.K. 0,280. Madrid
A través d'Inversora de Infraestructuras	
Operadora del Pacífico, S.A.	Avda. Andrés Bello 2711 of 1003- Los Condes. Santiago de Xile. Xile
Autopista Central	San José N° 1145, San Bernardo, Santiago de Xile. Xile
Rutas del Pacífico	Km. 17,900 Ruta 68, Pudahuel, Santiago de Xile. Xile
Rutas II, S.A.	Km. 17,900 Ruta 68, Pudahuel, Santiago de Xile. Xile
A través d'Abertis Telecom	
Servicios Audiovisuales Overon, S.L. (overon)	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona
Hispasat, S.A.	c/ Globelas, 41 Madrid
Adquisición de emplazamientos, S.L. (ADESAL)	Ausias March 20, Valencia
Hispasat Brasil Ltda	Praia do Flamengo, 200. Río de Janeiro. Brasil
Hispasat Canarias	Tomas Miller 47-49, Las Palmas de Gran Canaria
Hispamar Satelites	Praia do Flamengo, 200. Río de Janeiro. Brasil
Hispamar Exterior	Gobelás, 41 Madrid
A través de Saba	
Saba Aparcamientos de Levante, S.L.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona
A través d'Abertis Logística	
Areamed 2000, S.A.	Vía Augusta, 21-23, Barcelona
Parc Logístic de la Zona Franca, S.A. (PLZF)	Av. del Parc Logístic, 12-10. Barcelona.
Araba Logística, S.A. (ARASUR)	Fueros, 15 Vitoria

(10) Participació indirecta d'abertis: 28,85 %. Indirecta a través d'Invin, S.L. 14,43% i d'Inversiones Nosedal, S.A. 14,43%.

(11) Participació indirecta d'abertis: 42,08%. Indirecta a través d'Abertis Telecom: 33,38% i indirecta a través d'Eutelsat: 8,70%.

(12) Participació indirecta d'abertis: 34,07%. Indirecta a través d'Hispasat Brasil Ltda. 32,41% i d'Hispasat S.A. 1,66%.

(*) Correspon al % de participació d'Abertis Infraestructuras, SA (directe o indirecte) respecte a cada una de les societats participades.

Aquest annex forma part integrant de la Nota 2b.i de les Notes dels comptes anuals consolidats 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes. Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro a tipus de canvi de tancament.

Participació		Societat titular de la participació	Mètode de consolidació	Activitat	Auditor
Cost (milers d'euros)	% (*)				
221.346	50,00%	Iberpistas	Integració proporcional	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
45.456	50,00%	Iberpistas	Integració proporcional	Concessionària d'infraestructures	PwC
438	28,85%	Invin, S.L.	Integració proporcional	Manteniment, explotació i conservació de carreteres	Altres auditors
62.694	28,85% ⁽¹⁰⁾	Invin, S.L. / Inversiones Nosedal	Integració proporcional	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
28.713	28,85%	ACS Chile, S.A.	Integració proporcional	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
56	28,85%	ACS Chile, S.A.	Integració proporcional	Desenvolupament, execució i administració de tot tipus de projectes immobiliaris	Altres auditors
22.598	51,00%	Abertis Telecom	Integració proporcional	Serveis de telecomunicacions i audiovisual	Altres auditors
323.367	42,08% ⁽¹¹⁾	Abertis Telecom / Eutelsat	Integració proporcional	Serveis de telecomunicacions i audiovisual	PwC
1.841	51,10%	Tradia Telecom	Integració proporcional	Construcció i explotació d'infraestructures telecomunicacions	Altres auditors
42.356	42,08%	Hispasat, S.A.	Integració proporcional	Telecomunicacions satel·litals	Altres auditors
102.003	42,08%	Hispasat, S.A.	Integració proporcional	Telecomunicacions satel·litals	PwC
1.957	34,07% ⁽¹²⁾	Hispasat Brasil Ltda. / Hispasat, S.A.	Integració proporcional	Telecomunicacions satel·litals	Altres auditors
2.800	34,07%	Hisparmar Satélites	Integració proporcional	Telecomunicacions satel·litals	PwC
4.154	49,69%	Saba	Integració proporcional	Explotació d'aparcaments	PwC
35	50,00%	Abertis Logística	Integració proporcional	Explotació d'àrees de servei	Altres auditors
11.871	50,00%	Abertis Logística	Integració proporcional	Promoció i explotació de parcs logístics	Altres auditors
17.808	43,98%	Abertis Logística	Integració proporcional	Promoció i explotació de parcs logístics	PwC

ANNEX III. Societats associades incloses en el perímetre de consolidació

		Participació		
Societat	Domicili	Cost (milers d'euros)	%(*)	
PARTICIPACIONS DIRECTES				
Concesionaria Vial de los Andes, S.A. (COVIANDES)	Carretera 7B bis, 126-91. Santa Fé de Bogotá Colòmbia	18.563	40,00%	
Pt Operational Services Limited (PTY)	Yorkcor Park, 86 Watermeger street, Pretoria. Sudàfrica. Sudàfrica	-	33,30%	
Autopistas del Sol, S.A. (AUSOL)	Ruta Panamericana ; 2451 Boulogne (B1609JVF) Buenos Aires. Argentina	147.548	31,59%	
PARTICIPACIONS INDIRECTES				
A través d'Autopistas C.E.S.A.				
Túnel del Cadí S.A.C.(13)	Carretera de Vallvidrera a St. Cugat, km 5,3. Barcelona	26.235	37,21%	
Autopista Terrassa-Manresa, Concesionària de la Generalitat de Catalunya, S.A. (AUTEMA)	Autopista C-16, km 41. Barcelona	46.291	23,72%	
Atlantia, S.p.A.(15)(16)	Via . Bergamini, 50, Roma. Itàlia	194.107	6,68%	
A través d'Aumar S.A.C.E.				
Ciralsa, S.A.C.E.	Av. Maisonnave, 41. Alacant	12.542	25,00%	
A través d'Iberpistas S.A.C.E.				
Alazor Inversiones, S.A.	Carretera M-50, Km. 67,5 Area de Servicio la Atalaya Villaviciosa de Odón. Madrid	78.859	35,12%	
Infraestructuras y Radiales, S.A. (IRASA)	Golfo de Salónica, 27. Madrid	17.263	22,5%(17)	
M-45 Conservación, S.A.	Ctra. M-203 P.K. 0,280. Madrid	553	25,00%	
Accesos de Madrid, C.E.S.A.	Carretera M-50, Km. 67,5 Area de Servicio la Atalaya Villaviciosa de Odón. Madrid	223.605	35,12%	
Autopista del Henares, S.A.C.E. (HENARSA)	Golfo de Salónica, 27. Madrid	426.550	22,50%	
Enredosa Infraestructuras,S.A. (ERREDOSA)	Golfo de Salónica, 27. Madrid	61	22,50%	
A través d'Abertis Motorways Uk Ltd.				
Road Management Group (RMG)	The Old Brew House, 130 High Street Old Working Surrey, GU22 9JN Regne Unit	11.707	33,33%	
A través d'Abertis Infraestructuras Chile				
Sociedad Concesionaria del Elqui, S.A. (ELQUI)	Andrés Bello, 27 of 1003. Las Condes. Santiago de Xile. Xile	16.356	25,00%	
A través de Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S				
Alis	35, rue des Chanteriers 78000 Versailles. França	2.258	10,34%(18)	
Routalis SAS	11, avenue du Centre 78280 Guyancourt. França	12	15,76%	

(13) Dades corresponents a l'última informació disponible (30 de novembre de 2008).

(14) Des del 30 de juny de 2008 considerada com una inversió financera.

(15) Les accions d'Atlantia, SpA cotitzen a la Borsa de Milà. La cotització mitjana de l'últim trimestre de 2008 va ser de 13,45 euros. Al tancament de l'exercici, la cotització era de 13,10 euros.

(16) Informació consolidada a 30 de setembre de 2008.

(17) Participació indirecta d'abertis: 22,5%. Indirecta a través d'Iberpistas, S.A.C.E. 15% i d'Avasa 7,5%.

(18) Participació indirecta d'abertis: 10,34%. Indirecta a través de Sanef 6,13% i de Sapn 4,21%.

(*) Correspon al % de participació d'Abertis Infraestructuras, SA (directe o indirecte) respecte a cada una de les societats participades.

Aquest annex forma part integrant de la Nota 2b.i de les Notes dels comptes anuals consolidats 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes. Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro a tipus de canvi de tancament.

	Actius	Passius	Ingressos	Benefici/ (pèrdua)	Societat titular de la participació	Mètode de consolidació	Activitat	Auditor
	69.550	46.348	39.406	15.126	abertis	Posada en equivalència	Concessionària d'infraestructures	Altres auditors
	2.064	612	6.836	1.411	abertis	Posada en equivalència	Operació i manteniment	Altres auditors
	140.015	260.223	46.288	(25.812)	abertis	Posada en equivalència	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC/ Altres auditors
	119.442	77.420	22.137	6.959	Acesa	Posada en equivalència	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
	339.236	342.055	47.477	11.523	Acesa	Posada en equivalència	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC
	17.595.360	13.380.354	2.642.840	630.001	Acesa Italia	Posada en equivalència ⁽¹⁴⁾	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
	344.834	303.886	9.988	(17.605)	Aumar	Posada en equivalència	Construcció, conservació i explotació d'autopistes de peatge	Altres auditors
	788.799	594.278	160	(5.545)	Iberpistas	Posada en equivalència	Tinença d'accions	Altres auditors
	482.090	495.304	-	(19.157)	Iberpistas / Avasa	Posada en equivalència	Administració i gestió d'infraestructures	Altres auditors
	804	553	1.565	-	Trados-45	Posada en equivalència	Conservació i manteniment d'autopistes	Altres auditors
	1.168.110	974.962	28.287	(5.540)	Alazor Inversiones	Posada en equivalència	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
	480.384	54.192	26.078	1.456	Infraestructuras y Radiales	Posada en equivalència	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
	49	1	-	(2)	Infraestructuras y Radiales	Posada en equivalència	Administració i gestió d'in- fraestructures	Altres auditors
	272.474	257.955	43.493	1.467	Abertis Motorways Uk Limited	Posada en equivalència	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
	341.022	218.867	24.776	22.235	Abertis Chile	Posada en equivalència	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
	940.697	674.040	43.846	(25.841)	Sanef / Sapn	Posada en equivalència	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors
	3.172	2.237	8.198	891	Sapn	Posada en equivalència	Gestió d'infraestructures de transports terrestres	Altres auditors

ANNEX III. Societats associades incloses en el perímetre de consolidació

		Participació		
Societat	Domicili	Cost (milers d'euros)	%(*)	
A través d'Abertis Telecom				
Torre de Collserola, S.A.	Ctra. de Vallvidrera al Tibidabo, s/n. Barcelona	2.439	41,75%	
Consortio de Telecomunicaciones avanzadas, S.A. (COTA)	C/ Uruguay, parcela 13R, nave 6, Parque Empresarial Magalia, Polígono Industrial Oeste	250	25,00%	
Eutelsat Communications, S.A. ⁽¹⁹⁾	c/ Balard nº 70,. París. França	1.077.136	31,43%	
Hispasat México	Agustín Manuel Chávez 1 - 001; Centro de Ciudad Santa Fe; 01210, México, D.F. Mèxic	2	20,62%	
Hisdesat Servicios Estratégicos	Paseo de la Castellana, 143. Madrid	46.512	18,10%	
Galileo Sistemas y Servicios	Isaac Newton, 1. Madrid	138	6,01%	
A través de Saba				
Las Mercedes Sociedad Concesionaria, S.L.	Las Mercedes, s/n. Las Arenas-Getxo. Biscaia	539	33,12%	
Parcheggi Bicocca	Via delle Quatro Fontane, 15. Roma. Itàlia	375	24,85%	
Port Mobility	Via delle Quatro Fontane, 15. Roma. Itàlia	150	9,94%	
Parcheggi Modena	Vía Carlo Pisacane, 2 Carpi. Itàlia	333	13,24%	
Bologna & Fiera Scarl	Via Maserati 16. Bologna. Itàlia	1.625	12,42%	
A través d'Abertis Logística				
Centro Intermodal de Logística, S.A. (CILSA)	Portal de la Pau, 6 Barcelona	25.429	32,00%	
A través d'ACDL				
SFB Fueling (US)	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, EUA	360	50,00%	
A través d'Abertis Airports				
Aerocali, S.A.	Aeropuerto Internacional Alfonso Bonilla Aragón piso 3 Palmira. Valle. Colòmbia	1.679	33,33%	
Aeropuertos Mexicanos del Pacífico SA de CV	Avda. Mariano Otero 1249 Ala B Piso 7 Torre Pacífico, 45140 Guadalajara, Jalisco, Mèxic	83.813	33,33%	
Grupo Aeroportuario Pacífico, S.A.B. de C.V.	Av. Mariano Otero N° 1249 B, Torre Pacífico Piso 6 Guadalajara, Jalisco, Mèxic	143.676	5,70%	

(19) Les accions d'Eutelsat, SA cotitzen a la Borsa de París. La cotització mitjana de l'últim trimestre de 2008 va ser de 16,32 euros. Al tancament de l'exercici, la cotització era de 16,90 euros.

(*) Correspon al % de participació d'Abertis Infraestructuras, SA (directe o indirecte) respecte a cada una de les societats participades.

Aquest annex forma part integrant de la Nota 2b i de les Notes dels comptes anuals consolidats 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes. Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro a tipus de canvi de tancament.

	Actius	Passius	Ingressos	Benefici/ (pèrdua)	Societat titular de la participació	Mètode de consolidació	Activitat	Auditor
	7.546	1.314	4.195	(58)	Retevisión	Posada en equivalència	Construcció i explotació d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors
	4.899	2.925	2.525	128	Tradia	Posada en equivalència	Prestació de serveis associats a operadors i concessions telecomunicacions	Altres auditors
	4.558.161	3.247.286	940.105	218.988	Abertis Telecom	Posada en equivalència	Operador de telecomunicacions de satèl·lits	Altres auditors
	480	899	104	(72)	Hispasat	Posada en equivalència	Operador de telecomunicacions de satèl·lits	-
	291.761	165.175	52.460	10.991	Hispasat	Posada en equivalència	Comercialització de sistemes espacials d'aplicació governamental	PwC
	1.445	388	245	73	Hispasat	Posada en equivalència	Capacitat satèl·lit	-
	6.717	6.146	383	(168)	Saba	Posada en equivalència	Explotació d'aparcaments	PwC
	17.838	19.323	525	(1.485)	Saba Italia	Posada en equivalència	Explotació d'aparcaments	PwC
	4.193	4.318	855	(125)	Saba Italia	Posada en equivalència	Explotació d'aparcaments	Altres auditors
	-	-	-	-	Saba Italia	Posada en equivalència	Explotació d'aparcaments	-
	10.491	10.515	1.538	(24)	Saba Italia	Posada en equivalència	Explotació d'aparcaments	Altres auditors
	248.054	203.783	37.603	1.506	Abertis Logística	Posada en equivalència	Promoció i explotació de parcs logístics	Altres auditors
	1.003	606	25.158	159	SFB Fueling Holding (US)	Posada en equivalència	Compra venda de fuel	PwC
	9.668	4.328	10.186	2.850	DCA	Posada en equivalència	Gestió i explotació d'aeroports	Altres auditors
	231.363	87.266	2.209	8.484	DCA	Posada en equivalència	Tinença d'accions	Altres auditors
	1.467.625	71.032	181.497	86.581	AMP	Posada en equivalència	Gestió i explotació d'aeroports	Altres auditors

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, SA I SOCIETATS DEPENDENTS

INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT DE L'EXERCICI 2008

1. INFORMACIÓ EN COMPLIMENT D'ALLÒ QUE DISPOSA L'ARTICLE 202 DE LA LLEI 16/2007 – REFORMA MERCANTIL

El Grup **abertis** presta els seus serveis en l'àmbit de la gestió d'infraestructures al servei de la mobilitat i les comunicacions i opera en els sectors d'autopistes, infraestructures per a les telecomunicacions, aeroports, aparcaments i parcs logístics.

Fets destacats

Durant l'exercici 2008 el Grup ha continuat portant a terme les seves activitats en el marc fixat per les grans línies estratègiques que han delimitat les seves iniciatives en els últims anys (creixement, rendibilitat, sostenibilitat i servei). Els principals fets destacables de l'exercici han estat els següents:

- En el sector d'autopistes, el desembre de 2008 s'ha completat l'adquisició a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA (ACS) per 420 milions d'euros d'un 57,7% de la societat de nacionalitat espanyola Inversora de Infraestructuras, SL (Invin), societat de cartera que, al seu torn, posseeix, entre d'altres, un 50% de les societats xilenes concessionàries d'autopistes Rutas del Pacífico i Autopista Central.

A més de la permanent ampliació de la seva capacitat (que el primer semestre de 2008 ha suposat l'adjudicació de les obres de prolongació de l'autopista C-32 de Palafolls a Tordera i la continuació de les obres de l'AP-7 per part d'**acesa** i la reobertura al trànsit del primer túnel del Guadarrama a l'autopista AP-6 per part d'**iberpistas**), el sector segueix amb la recerca i la implantació de les millors pràctiques que assegurin la prestació d'un servei de qualitat i diferencial als seus clients i usuaris en aspectes com el peatge dinàmic, senyalització o vitalitat, que contribueixen notablement a la millora de la rapidesa i seguretat en els desplaçaments.

A més, i amb efectes que es materialitzaran el 2009, s'ha arribat a un acord amb Citi Infrastructure Investors per adquirir, per un import global aproximat de 621 milions d'euros, un conjunt de participacions d'Itinere Infraestructuras, SA en diverses societats de les que **abertis** ja és accionista: Autopista Vasco-Aragonesa, SA (**avasa**), Rutas del Pacífico, SA, Operadora del Pacífico, SA (**opsa**), Sociedad Concesionaria del Elqui, SA (**elqui**) i Gestora de Autopistas, SA (**gesa**). Un cop materialitzat l'acord, **abertis** passarà a tenir una participació majoritària de control sobre totes aquestes empreses.

Finalment, cal assenyalar que el maig de 2008 el consorci liderat per **abertis** (amb una participació del 50%) va ser elegit per part de l'Estat de Pennsylvania com a oferta preferent en l'adjudicació de l'autopista de peatge Pennsylvania Turnpike, de 801 quilòmetres, per un import de 12.801 milions de dòlars i un període de gestió de 75 anys. Tot i això, amb data de 30 de setembre de 2008, i després de dues pròrrogues successives destinades a facilitar el compliment dels tràmits legislatius a l'Assemblea de l'Estat de Pennsylvania, el consorci liderat per **abertis** va estimar que no es donaven les condicions per a procedir a una nova extensió de l'oferta realitzada, i va recuperar marge de maniobra per poder analitzar amb més llibertat noves oportunitats i projectes en el marc de la conjuntura actual.

Tot i això, l'anàlisi i el coneixement adquirit en tot el procés, a més del treball realitzat amb les autoritats de l'Estat i els congressistes i senadors a l'Assemblea, situen **abertis** en una posició òptima per a reconsiderar el projecte en el moment que es puguin donar les condicions adients.

- En el sector d'infraestructures de telecomunicacions, a finals de juny de 2008 es va completar l'adquisició per part d'**abertis telecom** d'un 28,38% de l'operador espanyol de satèl·lits Hispasat, i el desembre de 2008 es va adquirir un 5% addicional (import total per les adquisicions de 262 milions d'euros). D'aquesta manera **abertis** reforça la seva posició en el negoci satel·lital obtinguda a inicis de 2007 amb l'adquisició d'un 32% en el capital d'Eutelsat (que al seu torn posseeix una participació del 27,69% a Hispasat), un negoci que per altra banda és clarament complementari del negoci de difusió terrestre tradicional que **abertis telecom** desenvolupava a Espanya. Així mateix, ha adquirit un 80% de la societat Teledifusión Madrid, reforçant la seva posició a la zona centre d'Espanya en el negoci tradicional de difusió terrestre, i s'ha assolit un principi d'acord amb TDF, a l'espera de les preceptives autoritzacions, per adquirir una participació del 65% de l'operador de xarxes de transport i difusió de senyal audiovisual Axion (que dona servei fonamentalment als canals de televisió i ràdio autonòmics d'Andalusia).

Per altra banda, **abertis telecom** segueix liderant la prestació dels serveis de televisió digital terrestre (TDT) a Espanya (realitzant les ampliacions de cobertura establertes per l'Administració fins arribar a un 92,39% de la població a 31 de desembre de 2008) i la investigació i difusió en proves d'Internet i televisió per telefonia mòbil, a la vegada que continua adjudicant-se cada any contractes de difusió de televisió i ràdio i de xarxes de grups tancats d'usuaris per tota la geografia espanyola.

- En el sector aeroportuari, a finals de març s'ha completat l'adquisició per 232 milions d'euros (més 44 milions d'assumpció de deute) del 100% de la societat Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA), grup amb interessos en aeroports a Mèxic, Jamaica, Xile i Colòmbia, per la qual cosa s'ha consolidat el creixement d'aquest sector en el Grup.

Des d'**abertis airports** es manté la política de millora permanent de les instal·lacions (en aspectes com l'optimització de les mesures de seguretat i l'ampliació i millora dels serveis comercials als passatgers) i d'increment de les destinacions en els aeroports gestionats mitjançant acords amb les principals línies aèries.

- En el sector d'aparcaments, **saba** ha seguit amb la seva expansió a Espanya i Itàlia, consolidant el procés d'internacionalització iniciat fa uns anys, que es tradueix en una presència important a Itàlia, Portugal i Xile. Amb una actitud proactiva de col·laboració amb les administracions en la cerca de solucions als problemes de mobilitat en els nuclis urbans, **saba** compta permanentment amb una important cartera de projectes presentats en els països en què porta a terme les seves activitats, amb l'objectiu de seguir consolidant la seva expansió.

- En el sector d'infraestructures logístiques, es mantenen els graus elevats d'ocupació de totes les superfícies disponibles, a la vegada que ja s'han iniciat les obres d'urbanització dels parcs logístics de Santiago de Xile i de Lisboa, i se segueix treballant en el creixement dels parcs logístics que es troben en diferents fases de construcció, tot seguint amb el procés de creixement d'aquest sector en el Grup.

Durant l'any 2008, i d'acord amb els procediments previstos als pactes d'accionistes de Schema28, **abertis** ha completat la separació d'aquesta societat i l'assignació final d'una participació directa del 6,68% en el capital d'Atlantia (abans Autostrade), un cop constatat que, tot i l'excel·lent relació entre ambdues societats i els seus socis de referència, no es donaven les condicions per culminar el projecte de fusió iniciat l'abril de 2006, que comptava amb l'acord unànime dels accionistes i l'autorització sense restriccions de les autoritats europees competents.

Activitat i resultats

L'exercici 2008 s'ha vist clarament influenciat per la situació de desacceleració econòmica que ha afectat els creixements previstos en les diferents unitats de negoci, especialment en el sector autopistes durant el segon semestre de l'exercici.

Els ingressos de les operacions han arribat als 3.679 milions d'euros, cosa que suposa un increment del 2% respecte a l'exercici precedent.

En el cas de les autopistes, que continuen representant el principal sector d'activitat per aportació als ingressos consolidats, la intensitat mitjana diària de trànsit (principal indicador de mesurament d'activitat) del conjunt de concessionàries ha experimentat una disminució del -3,6% fins assolir els 25.697 vehicles, si bé aquest efecte s'ha vist compensat per l'impacte de la revisió anual de tarifes i la bona evolució de la resta de sectors, els quals presenten tant increments d'activitat com d'ingressos.

Durant l'exercici 2008 les principals magnituds d'explotació del Grup s'han estabilitzat i han reflectit, com s'ha indicat, l'impacte del canvi de cicle econòmic així com pels increments de perímetre de l'exercici, a causa principalment de l'adquisició de DCA i Hispasat (amb impacte de 9 i 6 mesos respectivament en el compte de resultats consolidat de l'exercici), incorporacions que continuen la política de diversificació sectorial i geogràfica seguida per **abertis** en els últims exercicis, que ha permès absorbir en gran mesura els descensos d'activitat d'alguns negocis el 2008. Així mateix, cal assenyalar que l'adquisició el desembre de 2008 del grup Invin no ha tingut impacte en les magnituds del compte de resultats consolidat de l'exercici pel fet d'haver-se registrat amb efecte 31 de desembre de 2008.

En aquest sentit l'expansió assenyalada el 2008, així com la realitzada a finals del passat exercici 2007, han tingut el seu corresponent impacte en el resultat financer, amb l'augment de les despeses financeres pel finançament de les noves operacions d'inversió.

Finalment, el resultat de societats posades en equivalència es veu afectat positivament per la bona evolució d'Eutelsat en l'exercici, si bé disminueix respecte al 2007 principalment pel fet que, des del 30 de juny de 2008 la participació del 6,68% que **abertis** posseeix sobre Atlantia (a través de la societat participada al 100% Acesa Italia, Srl) s'ha passat a considerar com un actiu financer disponible per a la venda.

Cal esmentar, així mateix, la rebaixa del tipus de gravamen de l'Impost sobre societats tant a Espanya (que ha passat d'un tipus nominal del 32,50% al 30,00%) com al Regne Unit (que ha passat d'un tipus nominal del 30% al 28% a partir de l'1 d'abril de 2008) que ha representat una disminució de la despesa per aquest concepte. Aquest impacte s'ha vist compensat per l'eliminació progressiva al Regne Unit de la deducció actual de l'amortització de les edificacions classificades com a edificis industrials ("Industrial Buildings Allowances"), fet que ha suposat una despesa extraordinària no recurrent per impost de 29 milions d'euros (part d'**abertis**).

Amb aquestes consideracions, el resultat consolidat de l'exercici atribuïble als accionistes ha arribat als 618 milions d'euros, cosa que representa una disminució del -9% sobre l'exercici anterior (un -5% en termes comparables si no considerem l'efecte de l'impacte fiscal no recurrent al Regne Unit anteriorment esmentat).

Pel que fa al pes relatiu de les diferents unitats de negoci sobre els ingressos, el sector d'autopistes suposa el 75% del total dels ingressos; el d'infraestructures de telecomunicacions, el 12%; el d'aeroports, el 8%; el d'aparcaments, el 4%, i les infraestructures per a la logística es mantenen al voltant de l'1%, percentatges alineats amb els de l'exercici precedent.

Balanç

Els actius totals a 31 de desembre de 2008 arriben als 22.221 milions d'euros, cosa que suposa un increment del 7% sobre l'exercici anterior. Del total actiu, al voltant d'un 60% correspon a immobilitzat material i altres actius intangibles (bàsicament concessions) en línia amb la naturalesa dels negocis del Grup relacionats amb la gestió d'infraestructures, percentatge en línia amb el de l'exercici anterior.

La inversió total del Grup en l'exercici 2008 ha superat els 1.700 milions d'euros, corresponent en la seva major part a inversió en expansió (més d'un 84% del total).

El patrimoni net consolidat ha assolit els 4.779 milions d'euros, un -5% inferior al de l'exercici precedent, afectat principalment per les minúscules netes registrades d'aquelles inversions financeres que s'han de valorar a mercat i l'impacte per l'adquisició d'accions pròpies.

El deute financer brut a 31 de desembre de 2008 (14.358 milions d'euros) representa el 300% del patrimoni i el 65% del passiu i patrimoni net, percentatges en línia o inferiors als dels altres grans operadors d'infraestructures internacionals. Seguint una política de minimització de l'exposició als riscos financers, al tancament de l'exercici una part important del deute (al voltant del 80%) es trobava a tipus fix o fixat a través de cobertures.

Per la seva activitat inversora, **abertis** es troba exposada a riscos financers: risc de tipus de canvi, risc de crèdit, risc de liquiditat i risc del tipus d'interès de fluxos d'efectiu. El programa de gestió del risc global del Grup considera la incertesa dels mercats financers i tracta de minimitzar els efectes potencials adversos sobre la rendibilitat global del conjunt del Grup mitjançant l'establiment de polítiques de finançament i cobertura d'acord amb la tipologia dels seus negocis.

A la pràctica, es tradueix en una estructura financera sanejada, amb un elevat venciment mitjà del deute i un elevat percentatge de deute a tipus fix o fixat que minimitzen en gran mesura els possibles efectes de tensions en el mercat de crèdit com les que es produeixen en els últims mesos.

L'elevada generació de fluxos de caixa de la major part dels negocis principals d'**abertis** permet mantenir un equilibri financer que possibilita la realització de les noves inversions de millora de les infraestructures que actualment gestiona, així com la continuació dins de l'actual entorn econòmic i financer, de la política selectiva d'inversions desenvolupada en els últims anys sense necessitat d'aportacions addicionals de capital per part dels accionistes.

Així mateix, el Grup es troba exposat a riscos de negoci (d'entorn econòmic, regulatoris, de competència, risc país, maduresa de les concessions i reputació corporativa) i riscos operacionals (operatius, tecnològics, frau i integritat). **abertis** minimitza l'exposició a aquests riscos mitjançant l'establiment de sistemes de control (basats en una combinació d'accions estratègiques i operatives) i l'adaptació permanent de les seves polítiques i procediments a la mida, complexitat i dispersió geogràfica creixents del Grup. Cal considerar, doncs, que la pròpia naturalesa d'una part important dels negocis (en règim concessional amb contractes a llarg termini, escenaris clarament delimitats i condicions prefixades) constitueixen en si mateix un factor minimitzador d'una part important dels riscos de negoci.

Retribució a l'accionista

Com en exercicis anteriors, **abertis** ha continuat amb una política de retribució a l'accionista que combina la distribució d'un import de dividend per acció amb ampliacions de capital alliberades d'una per cada 20 accions existents.

L'abril de 2008 la Junta General d'Accionistes va acordar l'ampliació de capital alliberada (realitzada el mes de maig) i l'octubre de 2008 s'ha fet efectiu un dividend a compte de 0,30 euros per acció, la qual cosa representa un increment del 7,1% respecte al dividend a compte per acció satisfet durant l'exercici anterior.

El Consell d'Administració d'**abertis** ha acordat proposar a la Junta General Ordinària d'Accionistes el repartiment d'un dividend complementari corresponent al resultat de l'exercici 2008 de 0,30 euros bruts per acció, consolidant així l'increment del 7,1% en l'import del dividend per acció a pesar de l'estabilització de les magnituds experimentada pel Grup el 2008.

El dividend total màxim amb càrrec a resultats de l'exercici 2008 serà, doncs, de 402,2 milions d'euros, si es considera el dividend a compte ja distribuït, i suposa un increment del 12,5% sobre el total distribuït amb càrrec als resultats de l'exercici anterior.

Perspectives

Per al proper exercici es preveu un lleuger descens d'activitat a les autopistes (especialment a Espanya amb un major impacte el primer semestre de 2009), impacte que es veuria compensat per la revisió anual de tarifes, l'efecte de la incorporació d'un exercici complet de les adquisicions realitzades el 2008 (Invin –Autopista Central i Rutas del Pacífico–, DCA i Hispasat) i una evolució positiva dels altres negocis conseqüència de la política de diversificació iniciada en exercicis anteriors. En qualsevol cas, s'espera que es mantingui la línia creixent d'aportació d'ingressos registrada durant l'exercici 2008.

Tot i que l'entorn econòmic actual (fonts, costos del finançament i oportunitats d'inversió) no és el mateix que en exercicis anteriors i es preveu un alentiment del procés de creixement i diversificació, no es descarta l'anàlisi d'oportunitats d'inversió sempre que es compleixin els estrictes requisits de seguretat i rendibilitat que exigeix **abertis** a la seva cartera d'inversions. El conjunt equilibrat d'inversions, tant en termes de maduresa com de rendibilitat i de diversificació geogràfica i sectorial, ha de contribuir a una aportació positiva sostinguda de totes les unitats per donar continuïtat a la política de retribució per accionista.

Així mateix, no s'estima l'aparició de nous riscos o incerteses més enllà d'aquells propis del negoci assenyalats anteriorment. En tot cas, el Grup està realitzant un esforç d'optimització de la seva gestió de cara a un control encara més gran dels costos, tenint en compte el nou escenari existent.

Accions pròpies

En el marc de l'autorització aprovada per la Junta General d'Accionistes, al tancament de l'exercici la Societat posseïa 13.382.267 accions pròpies (2,0% del capital després de l'adquisició efectuada durant l'any d'un 1,5% que fins llavors posseïa Caixa d'Estalvis de Catalunya per 201 milions d'euros). És intenció de la societat fer servir aquestes accions per a la cobertura dels diferents plans de retribució basats en accions que els accionistes han aprovat per a directius i empleats podent avaluar, si les condicions del mercat ho permeten, possibles col·locacions d'aquest paquet accionarial.

Altres aspectes

És criteri del Grup prestar la màxima atenció a les activitats de protecció i conservació del medi ambient i que cadascuna de les societats participades adopti les actuacions necessàries per a la minimització de l'impacte mediambiental de les infraestructures gestionades, a fi d'assolir la màxima integració possible en l'entorn en què es troben.

2. INFORMACIÓ EN COMPLIMENT D'ALLÒ QUE DISPOSA L'ARTICLE 116 BIS DE LA LLEI DEL MERCAT DE VALORS

a) L'estructura del capital, inclosos els valors que no es negocien en un mercat comunitari regulat, amb indicació, en el seu cas, de les diferents classes d'accions i, per a cada classe d'accions, els drets i obligacions que confereixi i el percentatge del capital social que representi.

El capital social d'Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de desembre de 2008, és de 2.010.987.168 euros, està dividit en 670.329.056 accions ordinàries, pertanyents a una única classe i sèrie, amb un valor nominal de tres euros cadascuna, íntegrament subscrites i desemborsades.

b) Qualsevol restricció a la transmissibilitat de valors

L'article 6 dels estatuts socials estableix que les accions estan representades per anotacions en compte. Les accions són transmissibles per tots els mitjans reconeguts en la Llei, segons la seva naturalesa i de conformitat amb les normes relatives a la transmissió de valors representats a través d'anotacions en compte.

c) Les participacions significatives en el capital directes o indirectes

Segons comunicacions rebudes per la Societat, les participacions significatives en el capital social d'abertis per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot a 31 de desembre de 2008 són les següents:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Criteria CaixaCorp, S.A. ⁽¹⁾	138.456.008	55.351.060	28,912
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	93.593.360	79.566.900	25,832
Sitriba, S.L.	36.869.236	-	5,500

⁽¹⁾ Criteria CaixaCorp, SA és una societat controlada per l'entitat Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (NIF G-58899998). Aquesta darrera és, addicionalment, titular directa de 1.103 accions d'Abertis Infraestructura, SA.

(*) A través de:

Criteria CaixaCorp, S.A:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Inversiones Autopistas, S.L.	51.969.833	7,753
Vidacaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	3.381.227	0,504

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Áurea Fontana, S.L.	49.566.525	7,394
Villa Aurea, S.L.	30.000.000	4,475
Comunidades Gestionadas, S.A	126	0,000
Dragados, S.A.	249	0,000

d) Qualsevol restricció al dret de vot

L'article 13 dels estatuts socials estableix que:

"Podran assistir personalment a la Junta amb veu i vot els accionistes que acreditin ser titulars de mil accions, com a mínim, inscrites al seu nom amb cinc dies d'antelació al dia en què s'hagi de celebrar la Junta. Cada acció donarà dret a un vot. A aquest efecte, els accionistes hauran d'assistir a la Junta proveïts de la corresponent targeta d'assistència expedida per les entitats adherides a la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors (abans el Servei de Compensació i Liquidació de Valors), o per la pròpia societat amb acreditació prèvia de la titularitat.

Qualsevol accionista podrà delegar la seva representació a qualsevol persona, sòcia o no. Els titulars d'accions en nombre inferior al nombre mínim previst per a l'assistència a les Juntes Generals també podran fer-se representar per un d'ells si, en agrupar-se, reuneixen aquell nombre de títols. En tot cas, la representació haurà d'acreditar-se documentalment i amb caràcter especial per a cada Junta."

e) Els pactes parasocials

La societat no té constància de l'existència de pactes parasocials.

f) Les normes aplicables al nomenament i substitució dels membres de l'òrgan d'administració i a la modificació dels estatuts socials.

I.- Les normes aplicables al nomenament de consellers i a la seva substitució estan regulades a l'article 20 dels estatuts socials, i també als articles 5, 6, 16, 17, 18 i 19 del Reglament del Consell d'Administració, que estableixen:

Article 20 dels estatuts socials:

"El Consell d'Administració estarà format per un nombre de consellers que no serà inferior a sis ni superior a vint-i-dos. Per a ser elegit administrador no es requereix la condició d'accionista, tret en el cas del nomenament provisional per cooptació de conformitat amb el que preveu l'article 138 del Text Refós de la Llei de societats anònimes. La determinació del nombre concret de consellers correspon a la Junta General d'Accionistes. Per a l'elecció dels consellers s'observaran les disposicions de l'article 137 del Text Refós de la Llei de societats anònimes i normes complementàries".

Article 5 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. El Consell d'Administració, en l'exercici de les seves facultats de proposta a la Junta General i de cooptació per a la cobertura de vacants, procurarà que en la composició de l'òrgan els consellers externs o no executius representin una àmplia majoria sobre els consellers executius.

A aquest efecte, s'entendrà que són executius el Conseller delegat i els que per qualsevol altre títol exerceixin responsabilitats de gestió dins de la Societat.

2. El Consell procurarà igualment que dins del grup majoritari dels consellers externs s'integrin els titulars o els que representin els interessos dels titulars de participacions significatives estables en el capital de la Societat (consellers dominicals) i persones de prestigi reconegut que no es trobin vinculades a l'equip o als accionistes significatius (consellers independents).

3. Amb la finalitat d'establir un equilibri raonable entre els consellers dominicals i els consellers independents, el Consell tindrà en compte l'estructura de propietat de la Societat, la importància en termes absoluts i comparatius de les participacions accionarsials significatives, així com també el grau de permanència, compromís i la vinculació estratègica amb la Societat dels titulars d'aquestes participacions significatives."

Article 6 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. El Consell d'Administració estarà format pel nombre de consellers que determini la Junta General dins dels límits fixats pels estatuts de la Societat.

El Consell proposarà a la Junta General el nombre (entre 15 i 21) que, d'acord amb les circumstàncies canviants de la Societat, resulti més adequat per assegurar la deguda representativitat i l'eficaç funcionament de l'òrgan."

Article 16 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. Els consellers seran designats per la Junta General o pel Consell d'Administració de conformitat amb les previsions incloses en la Llei de Societats Anònimes.

Les propostes de nomenament de consellers que el Consell d'Administració sotmeti a la consideració de la Junta General i les decisions de nomenament que adopti aquest òrgan en virtut de les facultats de cooptació que té legalment atribuïdes, hauran d'estar precedides per la corresponent proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, quan es tracti de consellers independents, i d'un informe en el cas dels consellers restants."

Article 17 del Reglament del Consell d'Administració:

"El Consell d'Administració i la Comissió de Nomenaments i Retribucions, dins de l'àmbit de les seves competències, procurarà que l'elecció de candidats recaigui sobre persones de solvència, competència i experiència reconegudes, i s'ha d'extremar el rigor en relació amb aquelles persones cridades per cobrir els llocs de conseller independent que es preveuen a l'article 5 d'aquest Reglament i en els termes de les normes de bon govern que siguin d'aplicació."

Article 18 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. Els consellers exerciran el seu càrrec durant el termini previst en els estatuts socials, i podran ser reelegits.

2. Els consellers designats per cooptació exerciran el seu càrrec fins a la data de reunió de la primera Junta General.

Quan, amb un informe previ de la Comissió d'Auditoria i Control, el Consell d'Administració consideri que es posen en risc els interessos de la Societat, el conseller que acabi el seu mandat o, per qualsevol altra causa, cessi d'exercir el seu càrrec, no podrà oferir serveis en una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la Societat i que sigui la seva competidora segons apreciació del Consell d'Administració, durant el termini que estableixi i que en cap cas serà superior a dos (2) anys".

Article 19 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament.

"2. Els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si així ho considera, la corresponent dimissió en els següents casos:

- a) Quan cessin en els llocs executius als quals estigués associat el seu nomenament com a conseller. Els consellers independents quan compleixin dotze (12) anys en el càrrec.
- b) Quan es vegin inclosos en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos.
- c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
- d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat i quan desapareguin les raons per les quals se'ls va nomenar. S'entendrà que es produeix aquesta darrera circumstància respecte d'un conseller dominical quan es dugi a terme l'alienació de la total participació accionarial de la qual sigui titular o als interessos als quals representi, i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi la reducció dels consellers dominicals.

"3. Els consellers executius hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell un cop complerts setanta anys i haurà de decidir si continuen en l'exercici de les seves funcions executives, delegades o simplement com a consellers."

II.- Pel que fa a la modificació dels estatuts socials, les normes aplicables es troben regulades, sense perjudici d'allò que estableix l'article 103 i concordants de la Llei de Societats Anònimes, a l'article 22 dels estatuts socials i a l'article 4 del Reglament del Consell d'Administració, que estableixen:

"Per adoptar acords serà precís el vot favorable de la majoria absoluta dels consellers concurrents, presents o representats a la sessió, tret que a) en cas de delegació permanent d'alguna facultat del Consell d'Administració en la Comissió Executiva o en el Conseller delegat i la designació dels administradors que hagin d'ocupar tals càrrecs, per la qual cosa serà precís el vot favorable de dues terceres parts dels components del Consell, i b) quan es refereixen a les següents matèries, en les quals serà precís el vot favorable de més de dos terços dels consellers, presents o representats:

- (i) Propostes de transformació, fusió, escissió o dissolució de la societat, cessió global del seu actiu i passiu, aportació de branca

d'activitat, alteració del seu objecte social, augment i disminució del capital social. ..."

g) Els poders dels membres del Consell d'Administració i, en particular, els relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions.

I.- El Consell d'Administració, d'acord amb allò que estableix l'article 23 dels estatuts socials, té les facultats següents:

- a) Designar, entre els seus membres, un president i un o diversos vicepresidents. Designarà també un secretari, que podrà no ser conseller. Així mateix, podrà nomenar un vicesecretari, no conseller, que substituirà al secretari quan es trobi absent.
- b) Acordar la convocatòria de les Juntes, tant ordinàries com extraordinàries, com i quan sigui procedent, conforme a la Llei o als estatuts presents, amb la redacció de l'ordre del dia i la formulació de les propostes que siguin procedents, conforme a la naturalesa de la Junta que es convoqui.
- c) Representar la societat en tots els assumptes i actes administratius i judicials, civils, mercantils i penals, davant de l'Administració de l'Estat i corporacions públiques de tot ordre, així com també davant de qualsevol jurisdicció (ordinària, administrativa, especial, laboral, etc.) i en qualsevol instància, exercint tot tipus d'accions que li corresponguin en defensa dels seus drets, dins i fora de judici, donant i atorgant els poders oportuns a procuradors i nomenant advocats perquè representin i defensin la societat davant d'aquests tribunals i organismes.
- d) Dirigir i administrar els negocis socials, atenent la seva gestió d'una manera constant. A aquest efecte, establirà les normes de govern i el règim d'administració i funcionament de la societat, amb l'organització i reglamentació dels seus serveis tècnics i administratius.
- e) Celebrar tot tipus de contractes sobre qualsevol tipus de béns o drets, mitjançant els pactes i les condicions que consideri convenients, i constituir i cancel·lar hipoteques i altres gravàmens o drets reals sobre els béns de la societat, així com renunciar, mitjançant pagament o sense, a tota classe de privilegis o drets. Podrà, també, decidir la participació de la societat en altres empreses, societats o associacions sota la forma d'integració, associació, col·laboració o participació corresponent.
- f) Portar la firma i actuar en nom de la societat en tot tipus d'operacions bancàries, obrir i tancar comptes corrents, disposar-ne, intervenir en lletres de canvi com a lliurador, acceptant, avalador, endossant o tenidor; obrir crèdits, amb garantia o sense, i cancel·lar-los; realitzar transferències de fons, rendes, crèdits o valors, utilitzant qualsevol procediment de gir o moviment de diners; aprovar saldos de quitances, construir i retirar depòsits o fiances, compensar comptes, formalitzar canvis, etc., tot això realitzable, tant en el Banc d'Espanya i la banca oficial, com amb entitats bancàries privades i qualsevol organisme de l'Administració de l'Estat.
- g) Nomenar, destinar i acomiadar tot el personal de la societat, assignar-los els sous i gratificacions que cregui convenients.
- h) Designar una comissió executiva i un o diversos consellers delegats, i delegar-hi, conforme a la Llei, les facultats que estimi convenients i regular el seu funcionament. Podrà, també, conferir poders a qualsevol persona.
- i) Regular el seu propi funcionament en tot allò que no estigui especialment previst per la Llei i pels estatuts presents.

Les facultats que acaben d'enumerar-se no tenen caràcter limitatiu, sinó merament enunciatiu, tenint clar que corresponen al Consell totes aquelles facultats que no estiguin expressament reservades a la Junta General per la Llei o pels estatuts presents.

II.- El Conseller delegat té delegades totes les facultats del Consell, excepte aquelles que per Llei o estatuts són indelegables, i cap altre membre del Consell té delegació de facultats, sense perjudici de la delegació de facultats a la Comissió Executiva.

III.- Per acord de la Junta General d'Accionistes de 3 de maig de 2006, el Consell està facultat per ampliar el capital un o diferents cops, en els termes i condicions de l'article 153 de la Llei de societat anònimes, amb un límit de 912.012.321 euros i dins d'un termini que expirarà el 3 de maig de 2011.

IV.- També per acord de la Junta General d'Accionistes amb data d'1 d'abril de 2008, el Consell està autoritzat per a l'adquisició derivativa d'accions pròpies fins a un màxim del 5% del capital social, amb les condicions restants que assenyala el propi acord i els requisits exigits per la Llei de societats anònimes vigent.

Expressament es fa constar que aquesta autorització es pot utilitzar per al lliurament d'accions de la companyia a administradors, directius i empleats de la societat i/o altres societats del Grup **abertis**, com a conseqüència de la implantació de sistemes de retribució que consisteixen en el lliurament d'accions i/o atorgament de drets d'opcions sobre aquestes accions.

El Consell està facultat per delegar l'exercici d'aquesta autorització al President, al Conseller delegat, a qualsevol altre conseller, al

secretari, al vicepresident del Consell o a qualsevol altra persona a qui apoderi expressament.

h) Els acords significatius que hagi celebrat la societat i que entrin en vigor, siguin modificats o concloguin en cas de canvi de control de la societat arran d'una oferta pública d'adquisició, i els seus efectes, excepte quan la seva divulgació resulti sèriament perjudicial per a la societat. Aquesta excepció no s'aplicarà quan la societat estigui obligada legalment a donar publicitat a aquesta informació.

La societat no té subscrits acords que entrin en vigor, siguin modificats o que concloguin com a conseqüència d'una oferta pública d'adquisició.

i) Els acords entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció o empleats que disposin indemnitzacions quan dimiteixin o se'ls acomiadi de manera improcedent o si la relació laboral arriba al seu final amb motiu d'una oferta pública.

Excepte quatre Directors Generals, la Societat no té acords diferents dels establerts a l'Estatut dels Treballadors o en el Decret d'Alta Direcció 1382/1985 que disposin indemnitzacions quan aquests càrrecs dimiteixin o se'ls acomiadi de manera improcedent, o si la relació laboral arriba al seu final amb motiu d'una oferta pública d'adquisició.

En el cas dels Directors Generals esmentats, amb l'objecte de fomentar la seva fidelitat i permanència a la Societat se'ls han reconegut indemnitzacions d'import superior al que resulti de l'aplicació de la normativa citada en els supòsits que, entre altres, hi hagi acomiadament improcedent, canvi de control i jubilació.

Adicionalment, la Societat preveu amb caràcter general incloure en els contractes amb els seus directius clàusules indemnitzatòries que representin entre una i dues anualitats segons el seu nivell de responsabilitat.

3. INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIETAT

A.1 Completeu el quadre següent sobre el capital social de la societat:

Data de la darrera modificació	Capital social (€)	Nombre d'accions	Nombre de drets de vot
26-05-2008	2.010.987.168	670.329.056	670.329.056

Indiqueu si hi ha diferents classes d'accions amb diferents drets associats:

NO

A.2 Detalleu els titulars directes i indirectes de participacions significatives de la seva entitat en la data de tancament de l'exercici sense incloure els consellers:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Criteria CaixaCorp, S.A.	138.456.008	55.351.060	28,912
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	93.593.360	79.566.900	25,832
Sitreba, S.L.	36.869.236	0	5,500
Caja de Ahorros de Terrassa	12.629.738	1.063.120	2,043

(*) A través de:

Criteria CaixaCorp, S.A.:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Inversiones Autopistas, S.L.	51.969.833	7,753
Vidacaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	3.381.227	0,504

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Áurea Fontana, S.L.	49.566.525	7,394
Villa Aurea, S.L.	30.000.000	4,475
Comunidades Gestionadas, S.A	126	0,000
Dragados, S.A.	249	0,000

Caja de Ahorros de Terrassa:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Caixa Terrassa RF, SICAV	720.000	0,107
Caixa Terrassa Borsa, SICAV	343.120	0,051

Indiqueu els moviments en l'estructura accionarial més significatius esdevenuts durant l'exercici:

Nom o denominació social de l'accionista	Data de l'operació	Descripció de l'operació
Criteria CaixaCorp, S.A.	27-03-2008	S'ha superat el 25% del capital social
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	27-03-2008	S'ha superat el 25% del capital social
Caixa d'Estalvis de Catalunya	27-03-2008	S'ha baixat del 3% del capital social

A.3 Completeu els quadres següents sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que posseeixin drets de vot de les accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Isidro Fainé Casas	54.392	0	0,008
Florentino Pérez Rodríguez	1	0	0,000
G3T, S.L.	1.889.511	0	0,282
Pablo Vallbona Vadell	7.991	0	0,001
Salvador Alemany Mas	83.107	0	0,012
Marcelino Armenter Vidal	2.110	0	0,000
Comunidades Gestionadas, S.A.	126	0	0,000
Enrique Corominas Vila	8.300	0	0,001
Dragados, S.A.	249	0	0,000
Javier Echenique Landiribar	0	9.476	0,001
Ángel García Altozano	0	0	0,000
Emilio García Gallego	0	0	0,000
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	578	0	0,000
Ernesto Mata López	0	0	0,000
Enric Mata Tarragó	21.742	0	0,003
Braulio Medel Cámara	7.224	0	0,001
José Luis Olivas Martínez	49.824	0	0,007
Ramón Pascual Fontana	454.165	0	0,068
Manuel Raventós Negra	109	0	0,000
Leopoldo Rodés Castañé	3.663	0	0,001

(*) A través de:

Nom o denominació social del conseller	Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Javier Echenique Landiribar	Bilbao Orvieto, S.L.	9.476	0,001
% total de drets de vot en poder del Consell d'Administració		0,387	

Completeu els quadres següents sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que posseeixin drets de vot sobre accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	N. de drets d'opció directes	N. de drets d'opció indirectes	N. d'accions equivalents	% sobre el total de drets de vot
Salvador Alemany Mas	244.125	-	244.125	0,036

A.4 Indiqueu, en cada cas, les relacions d'índole familiar, comercial, contractual o societària que existeixin entre els titulars de participacions significatives, en la mesura que siguin conegudes per la societat, excepte si són poc rellevants o deriven del gir o trànsit comercial ordinari:

A.5 Indiqueu, en cada cas, les relacions d'índole comercial, contractual o societària que existeixin entre els titulars de participacions significatives i la societat i/o el seu grup, excepte si són poc rellevants o deriven del gir o trànsit comercial ordinari:

A.6 Indiqueu si han estat comunicats a la societat els pactes parasocials que l'afectin segons allò que estableix l'art. 112 de l'LMV. En cada cas, descrigueu breument i relacioneu els accionistes vinculats pel pacte:

NO

Indiqueu si la societat coneix l'existència d'accions concertades entre els seus accionistes. En cada cas, descriviu-les breument:

NO

En cas que durant l'exercici s'hagi produït alguna modificació o ruptura d'aquests pactes o acords o accions concertades, indiqueu-ho expressament:

A.7 Indiqueu si hi ha alguna persona física o jurídica que exerceixi o pugui exercir el control sobre la societat d'acord amb l'article 4 de la Llei del mercat de valors. Si és així, identifiqueu-la:

NO

A.8 Completeu els quadres següents sobre l'autocartera de la societat:**A data de tancament de l'exercici:**

Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% total sobre capital social
13.382.267	0	1,996%

(*) A través de:

Total:	0
--------	---

Detalleu les variacions significatives, d'acord amb allò que disposa el Reial Decret 1362/2007, realitzades durant l'exercici:

Data de comunicació	Total d'accions directes adquirides	Total d'accions indirectes adquirides	% total sobre capital social
28/03/2008	9.576.000		1,500%

Plusvàlua/(minusvàlua) de les accions pròpies alienades durant el període (milers d'euros)	87
---	----

A.9. Detalleu les condicions i el termini del mandat vigent de la Junta al Consell d'Administració per portar a terme adquisicions o transmissions d'accions pròpies.

Segons Acord de la Junta General Ordinària d'Accionistes d'1 d'abril de 2008, el Consell d'Administració està autoritzat per a l'adquisició derivativa de manera directa o indirecta a través d'altres societats, d'accions pròpies de la Societat i també de drets de subscripció preferent sobre aquestes accions, per qualsevol de les modalitats admeses en dret (com ara, a títol d'exemple no limitador, compravenda, permuta i adjudicació en pagament), sense que en cap moment el valor nominal de les accions pròpies adquirides en ús d'aquesta autorització, sumat al de les que ja posseeixin la Societat i les seves societats filials dominades, pugui excedir el 5% del capital social de la Societat en el moment de l'adquisició, per un preu igual al de la cotització de tancament del dia hàbil borsari immediatament anterior al qual tingui lloc, en cada cas, l'adquisició, amb unes diferències màximes de més del 10% o menys del 10% d'aquest valor de cotització de tancament i per un termini màxim de divuit (18) mesos, a comptar des de la data d'adopció d'aquest acord per part de la Junta General d'Accionistes de la Societat. I tot això amb els límits i requisits restants exigits pel text refós de la Llei de societats anònimes vigent, aprovat mitjançant el Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, que deixa sense efecte, en la part no utilitzada, l'autorització anterior acordada a la Junta General d'Accionistes de la Societat de 13 de juny de 2007.

Es fa constar expressament que aquesta autorització per adquirir accions pròpies pot ser utilitzada totalment o parcialment per a l'adquisició d'accions de la Societat, que la Societat ha de lliurar o transmetre a administradors, directius o empleats de la Societat i/o de la resta de societats del Grup Abertis, com a conseqüència de la implantació de sistemes de retribució consistents en el lliurament d'accions i/o l'atorgament de drets d'opcions sobre accions.

També s'acorda i s'aprova facultar el Consell d'Administració de la Societat perquè exerciti, en els termes més amplis, l'autorització objecte d'aquest acord i porti a terme la resta de previsions contingudes a l'acord i, alhora i si ho estima adient, delegui l'exercici d'aquesta autorització i la realització de la resta de previsions en les modalitats i règim que estimi convenients al president, al conseller delegat, a qualsevol altre conseller, al secretari, al vicepresident del Consell d'Administració o a qualsevol altra persona o persones que el Consell d'Administració apoderi expressament per a tal efecte.

A.10 Indiqueu, en cada cas, les restriccions legals i estatutàries a l'exercici dels drets de vot, a més de les restriccions legals a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital social. Indiqueu si hi ha restriccions legals a l'exercici dels drets de vot:

NO

Percentatge màxim de drets de vot que pot exercir un accionista per restricció legal	0
--	---

Indiqueu si hi ha restriccions estatutàries a l'exercici dels drets de vot:

NO

Percentatge màxim de drets de vot que pot exercir un accionista per una restricció estatutària	0
--	---

Indiqueu si hi ha restriccions legals a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital social:

NO

A.11 Indiqueu si la Junta General ha acordat adoptar mesures de neutralització enfront d'una oferta pública d'adquisició en virtut d'allò que disposa la Llei 6/2007.

NO

En cada cas, expliqueu les mesures aprovades i els termes en què es produirà la ineficiència de les restriccions:

B ESTRUCTURA DE L'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT

B.1 Consell d'Administració

B.1.1 Detalleu el nombre màxim i mínim de consellers previstos en els estatuts:

Nombre màxim de consellers	22
Nombre mínim de consellers	6

B.1.2 Completeu el quadre següent amb els membres del Consell:

Nom o denominació social del conseller	Representant	Càrrec al Consell	Data primer nomenament	Data darrer nomenament	Procediment d'elecció
Isidro Fainé Casas	-	President	04/09/1979	01/04/2008	Cooptació
Florentino Pérez Rodríguez	-	Vicepresident 1º	13/06/2007	13/06/2007	Votació en Junta d'Accionistes
G3T, S.L.	Carmen Godia Bull	Vicepresident 2ª	29/11/2005	03/05/2006	Cooptació
Pablo Vallbona Vadell	-	Vicepresident 3º	24/02/2004	27/04/2004	Cooptació
Salvador Alemany Mas	-	Conseller Delegat	21/07/1998	01/04/2008	Cooptació
Marcelino Armenter Vidal	-	Conseller	18/09/2007	01/04/2008	Cooptació
Comunidades Gestionadas, S.A.	Antonio García Ferrer	Conseller	24/02/2004	27/04/2004	Cooptació
Enrique Corominas Vila	-	Conseller	16/03/1993	01/04/2008	Cooptació
Dragados, S.A.	Demetrio Ullastres Llorente	Conseller	30/05/2003	01/04/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Javier Echenique Landiribar	-	Conseller	13/06/2007	13/06/2007	Votació en Junta d'Accionistes
Ángel García Altozano	-	Conseller	30/05/2003	01/04/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Emilio García Gallego	-	Conseller	13/06/2007	13/06/2007	Votació en Junta d'Accionistes
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	-	Conseller	30/11/2004	12/04/2005	Cooptació
Ernesto Mata López	-	Conseller	30/05/2003	01/04/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Enric Mata Tarragó	-	Conseller	15/06/1987	01/04/2008	Cooptació
Braulio Medel Cámara	-	Conseller	29/11/2005	03/05/2006	Cooptació
José Luis Olivas Martínez	-	Conseller	30/01/2004	27/04/2004	Cooptació
Ramón Pascual Fontana	-	Conseller	30/05/2003	01/04/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Manuel Raventós Negra	-	Conseller	23/05/2006	30/06/2006	Cooptació
Leopoldo Rodés Castañé	-	Conseller	28/06/2005	03/05/2006	Cooptació
Nombre Total de Consellers					20

Indiqueu els cessaments que s'hagin produït durant el període en el Consell d'Administració:

Nom o denominació social del conseller	Condició del conseller en el moment de cessament	Data de baixa
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Dominical	27/05/2008

B.1.3 Completeu els quadres següents sobre els membres del Consell i la seva condició:

CONSELLERS EXECUTIUS

Nom o denominació del conseller	Comissió que ha proposat el seu nomenament	Càrrec a l'organigrama de la societat
Salvador Alemany Mas	-	Conseller Delegat
Nombre total de consellers executius		1
% total del Consell		5,00

CONSELLERS EXTERNS DOMINICALS

Nom o denominació del conseller	Comissió que ha proposat el seu nomenament	Nom o denominació de l'accionista significatiu a qui representa o que ha proposat el seu nomenament
Isidro Fainé Casas	-	Criteria CaixaCorp, S.A.
Florentino Pérez Rodríguez	Comissió de Nomenaments i Retribucions	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
G3T, S.L.	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Inversiones Autopistas, S.L.
Pablo Vallbona Vadell	Comissió de Nomenaments i Retribucions	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Marcelino Armenter Vidal	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Criteria CaixaCorp, S.A.
Enrique Corominas Vila	-	Criteria CaixaCorp, S.A.
Comunidades Gestionadas, S.A.	Comissió de Nomenaments i Retribucions	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Dragados, S.A.	-	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Javier Echenique Landiribar	Comissió de Nomenaments i Retribucions	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Ángel García Altozano	-	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Enric Mata Tarragó	-	Caja de Ahorros de Terrassa
Braulio Medel Cámara	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja)
José Luis Olivas Martínez	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante-Bancaja
Manuel Raventós Negra	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Criteria CaixaCorp, S.A.
Leopoldo Rodés Castañé	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Criteria CaixaCorp, S.A.
Nombre total de consellers dominicals		15
% total del Consell		75,00

CONSELLERS EXTERNS INDEPENDENTS

Nom o denominació del conseller	Perfil
Emilio García Gallego	Exercici lliure com a enginyer de camins, canals i ports. Consultor de l'empresa Dintrevilla.
Ernesto Mata López	Vicepresident d'Applus Servicios Tecnológicos, S.L. Conseller i adjunt al president Unión Fenosa, S.A. Conseller de la Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	Conseller de Telefónica Internacional, S.A. Conseller de Telesp. Brasil
Ramón Pascual Fontana	Industrial del sector del transport
Nombre total de consellers independents	4
% total del Consell	20,000

ALTRES CONSELLERS EXTERNS

Detalleu els motius pels quals no es puguin considerar dominicals o independents i els seus vincles, ja sigui amb la societat o els seus directius o amb els seus accionistes:

Indiqueu les variacions que, en cada cas, s'hagin produït durant el període en la tipologia de cada conseller:

B.1.4 Expliqueu, en cada cas, les raons per les quals s'han nomenat consellers dominicals a instància d'accionistes la participació accionarial dels quals és inferior al 5% del capital:

Indiqueu si no s'han atès peticions formals de presència en el Consell procedents d'accionistes la participació accionarial dels quals és igual o superior a la d'altres accionistes a instància dels quals s'haguessin designat consellers dominicals. En cada cas, expliqueu les raons per les quals no s'hagin atès:

NO

B.1.5 Indiqueu si algun conseller ha cessat en el seu càrrec abans del termini del seu mandat, si aquest conseller ha explicat les seves raons al Consell i a través de quin mitjà i, en cas que ho hagi fet per escrit a tot el Consell, expliqueu almenys a continuació els motius que el conseller ha donat:

SÍ

Nom del conseller	Motiu del cessament
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Reducció notable de la participació.

B.1.6 Indiqueu, en cas que existeixin, les facultats que tenen delegades el o els conseller/s delegat/s:

Nom o denominació social del conseller	Breu descripció
Salvador Alemany Mas	Totes les delegables de representació, direcció i disposició.

B.1.7 Identifiqueu, en cada cas, els membres del Consell que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres societats que formen part del grup de la societat cotitzada:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'entitat del grup	Càrrec
Isidro Fainé Casas	Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France (Sanef)	Conseller
Florentino Pérez Rodríguez	Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France (Sanef)	Conseller
G3T, S.L.	Iberpistas, S.A. Concesionaria del Estado	Conseller
Pablo Vallbona Vadell	Iberpistas, S.A. Concesionaria del Estado	President
Salvador Alemany Mas	Abertis Airports, S.A.	Administrador Solidari
	Abertis Autopistas España, S.A.	Administrador Solidari
	Autopistas, Concesionaria Española, S.A.	President i Conseller Delegat
	Abertis Telecom, S.A.	President i Conseller Delegat
	Acesa Italia, S.r.L.	President
	Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP)	Administrador Titular
	Areamed 2000, S.A.	Vicepresident
	Autopistes de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya, Aucat	Administrador Solidari
	Brisa Auto-estradas de Portugal, S.A.	Conseller
	Castellana de Autopistas, S.A.	
	Concesionaria del Estado	Administrador Solidari
	Centro Intermodal de Logística, S.A.	Vicepresident
	Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP)	Administrador Titular
	Iberpistas S.A. Concesionaria del Estado	Conseller
	Parc Logístic de la Zona Franca, S.A.	Vicepresident
	Retevisión I, S.A.	Administrador Solidari
	Saba Aparcamientos, S.A.	Conseller Delegat
	Tradia Telecom, S.A.	Administrador Solidari
Enric Mata Tarragó	Saba Aparcamientos, S.A.	Conseller (en representació de Caja de Ahorros de Terrassa)

Continua...

Ernesto Mata López	Autopistas Aumar, S.A. Concesionaria del Estado	Conseller
Ángel García Altozano	Saba Aparcamientos, S.A.	Conseller
	Abertis Telecom, S.A.	Conseller

B.1.8 Detalleu, en cada cas, els consellers de la seva societat que siguin membres del Consell d'Administració d'altres entitats cotitzades en mercats oficials de valors a Espanya diferents del seu grup que hagin estat comunicades a la societat:

Nom o denominació social del conseller	Denominación social de l'entitat cotitzada	Càrrec
Isidro Fainé Casas	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller
	Telefónica, S.A.	Vicepresident
	Repsol YPF, S.A.	Vicepresident 2º
Florentino Pérez Rodríguez	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	President i Conseller Delegat
Pablo Vallbona Vadell	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Vicepresident
	Corporación Financiera Alba, S.A.	Vicepresident
Braulio Medel Cámara	Acerinox, S.A.	Conseller
	Iberdrola, S.A.	Conseller
Enrique Corominas Vila	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	Conseller
Ernesto Mata López	Unión Fenosa, S.A.	Conseller
	Avanzit, S.A.	Conseller
	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Conseller
Javier Echenique Landiribar	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Conseller
	Repsol YPF, S.A.	Conseller
	Grupo empresarial ENCE, S.A.	Conseller
José Luis Olivas Martínez	Iberdrola, S.A.	Conseller
	Banco Valencia, S.A.	President
	Enagas, S.A.	Vicepresident
Leopoldo Rodés Castañé	Sogecable, S.A.	Conseller
Manuel Raventós Negra	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	Vicepresident 2º
Ramón Pascual Fontana	La Seda de Barcelona, S.A.	Conseller
Ángel García Altozano	Unión Fenosa, S.A.	Conseller

B.1.9 Indiqueu i, en cada cas, expliqueu si la societat ha establert regles sobre el nombre de consells dels quals puguin format part els seus consellers:

NO

B.1.10 En relació amb la recomanació número 8 del Codi Unificat, assenyaieu les polítiques i estratègies generals de la societat que el Consell en ple s'hagi reservat d'aprovar:

La política d'inversions i finançament	SÍ
La definició de l'estructura del grup de societats	SÍ
La política de govern corporatiu	SÍ
La política de responsabilitat social corporativa	SÍ
El Pla estratègic o de negoci, a més dels objectius de gestió i pressupost anuals	SÍ
La política de retribucions i avaluació de l'exercici dels alts directius	SÍ
La política de control i gestió de riscos, a més del seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i control	SÍ
La política de dividends, a més de l'autocartera i, en especial, els seus límits	SÍ

B.1.11 Completeu els quadres següents respecte a la remuneració agregada dels consellers meritada durant l'exercici:

a) A la societat objecte d'aquest informe:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	3.910
Retribució variable	0
Dietes	0
Atencions estatutàries	0
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	0
TOTAL:	3.910

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	0
Crèdits concedits	0
Fons i plans de pensions: aportacions	1.956
Fons i plans de pensions: obligacions contretes	0
Prima d'assegurances de vida	32
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	0

b) Per la pertinença dels consellers de la societat a altres consells d'administració i/o a l'alta direcció de societats del grup:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	870
Retribució variable	9
Dietes	23
Atencions estatutàries	0
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	0
TOTAL:	902

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	0
Crèdits concedits	0
Fons i plans de pensions: aportacions	0
Fons i plans de pensions: obligacions contraetes	0
Primes i assegurances de vida	0
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	0

c) Remuneració total per tipologia de conseller:

Tipologia consellers	Per societat	Per grup
Executius	1.320	505
Externs dominicals	2.258	324
Externs independents	332	73
Altres externs	0	0
TOTAL	3.910	902

d) Respecte al benefici atribuït a la societat dominant:

Remuneració total consellers (en milers d'euros)	4.812
Remuneració total consellers / benefici atribuït a la societat dominant (expressat en %)	0,8%

Nom o denominació social

Càrrec

Remuneració total alta direcció (en milers d'euros)

5.448

Nombre de beneficiaris

4

	Consell d'Administració	Junta General
Òrgan que autoritza les clàusules	SI	NO
S'informa la Junta General sobre les clàusules?		NO

B.1.14 Indiqueu el procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules estatutàries rellevants al respecte:

Procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules estatutàries

Segons preveu l'article 4 del Reglament del Consell, aquest organisme es reserva en ple la competència per aprovar la política de retribucions a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions i l'avaluació de l'exercici dels alts directius, així com, a proposta del primer executiu de la societat, el nomenament i cessament eventual dels alts directius, a més de les seves clàusules d'indemnització.

Als articles 22 i 23 del Reglament del Consell s'estableix que:

"Article 22. Retribució del conseller

El conseller tindrà dret a obtenir la retribució que fixi el Consell d'Administració segons les previsions estatutàries.

En l'Informe Anual de Govern Corporatiu s'inclourà, en tot cas, la remuneració global del Consell d'Administració.

Article 23. Retribució del conseller extern

El Consell d'Administració i la Comissió de Nomenaments i Retribucions adoptaran totes les mesures que estiguin al seu abast per assegurar que la retribució dels consellers externs s'ajusti a la seva dedicació efectiva i ofereixi incentius per a la seva dedicació però no constitueixi un obstacle per a la seva independència."

A continuació es transcriu l'article 24 dels estatuts socials, que diu:

"La retribució anual dels consellers, per la seva gestió com a membres del Consell d'Administració de la Societat, es fixa en una participació en els beneficis líquids i només la podran percebre quan estiguin cobertes les atencions a reserves i a dividend que determina la Llei i no podrà excedir, en cap cas i en conjunt, el dos per cent d'aquests beneficis. El Consell d'Administració distribuirà aquesta participació entre els seus membres, en la manera i quantia que consideri adient acordar. Aquesta informació es farà constar a la memòria actual de la manera establerta legalment.

Amb acord previ de la Junta en els termes establerts per la Llei de Societats Anònimes, els consellers que desenvolupin funcions executives podran participar addicionalment de plans d'incentius aprovats per als directius de la societat que atorguin una retribució consistent en lliurament d'accions, reconeixement de drets d'opció sobre accions o retribució referenciada al valor de les accions."

Assenyalau si el Consell en ple s'ha reservat l'aprovació de les decisions següents:

A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i cessament eventual dels alts directius, a més de les seves clàusules d'indemnització	SI
La retribució dels consellers i, en el cas dels executius, la retribució addicional per les seves funcions executives i la resta de condicions que hagin de respectar els seus contractes	SI

B.1.15 Indiqueu si el Consell d'Administració aprova una política detallada de retribucions i especifiqueu les qüestions sobre les quals es pronuncia:

SI

Import dels components fixos, amb desglossament, en cada cas, de les dietes per participació en el Consell i les seves comissions, i una estimació de la retribució fixa anual a la qual donin origen	SÍ
Conceptes retributius de caràcter variable	SÍ
Principals característiques dels sistemes de previsió, amb una estimació del seu import o cost anual equivalent	SÍ
Condicions que hauran de respectar els contractes de qui exerceixi funcions d'alta direcció com a conseller executiu	SÍ

B.1.16 Indiqueu si el Consell sotmet a votació de la Junta General com a punt separat de l'ordre del dia i amb caràcter consultiu un informe sobre la política de retribucions dels consellers. En cada cas, expliqueu els aspectes de l'informe respecte a la política de retribucions aprovada pel Consell per als anys futurs, els canvis més significatius d'aquestes polítiques respecte a la política aplicada durant l'exercici i un resum global de com es va aplicar la política de retribucions durant l'exercici. Detalleu el paper exercit per la Comissió de Retribucions i, si s'ha utilitzat assessorament extern, la identitat dels consultors externs que l'hagin prestat:

SÍ

Qüestions sobre les quals es pronuncia l'informe sobre la política de retribucions

Retribució fixa anual

Paper exercit per la Comissió de Retribucions

Informe / proposta prèvia

Ha utilitzat assessorament extern? NO

B.1.17 Indiqueu, en cada cas, la identitat dels membres del Consell que siguin alhora membres del Consell d'Administració, directius o empleats de societats que posseeixin participacions significatives en la societat cotitzada i/o en entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'accionista significativu	Càrrec
Isidro Fainé Casas	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller
Florentino Pérez Rodríguez	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	President y Conseller Delegat
Pablo Vallbona Vadell	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Vicepresident
Enric Mata Tarragó	Caja de Ahorros de Terrassa	Director General
Enrique Corominas Vila	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa"	President de la Comissió de Control
Javier Echenique Landiribar	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Conseller
José Luis Olivas Martínez	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja	President
Leopoldo Rodés Castañé	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa"	Conseller
Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller

Continua...

Marcelino Armenter Vidal	Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., S.A.	President i Conseller Delegat
	Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, S.L.	Representant del conseller "la Caixa"
	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa"	Director General Adjunt Executiu
	Iniciativa Emprendedor XXI, S.A.	Administrador Únic
	Caixa Capital Semilla, S.C.R. de régimen simplificado, S.A.	President i Conseller Delegat
	Caixa Capital Pyme Innovación, S.C.R. de régimen simplificado, S.A.	President i Conseller Delegat
	e-la Caixa I, S.A.	Conseller
	Inversiones Inmobiliarias Tegui Resort, S.L.	Representant del conseller "la Caixa"
	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Director General Corporatiu
	ACS, Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.	Conseller
Ángel García Altozano	Iridium Concesiones, S.A.	Conseller
	Dragados Industrial, S.A.	Conseller
	Publimedia Sistemas Publicitarios, S.L.	Conseller
	Energías Ambientales EASA, S.A.	President
	ACS, Servicios y Concesiones, S.L.	Conseller
	Villa Áurea, S.L.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Áurea Fontana, S.L.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Admirabilia, S.L.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Energías Ambientales de Somoza, S.A.	President
	Energías Ambientales de Vimianzo, S.A.	President
	Energías Ambientales de Novo, S.A.	President
	Dragados, S.A.	Conseller
	Cariátide, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

Continúa...

Ángel García Altozano	PR PISA, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Societat Eòlica de L'Enderrocada, S.A.	President
	ACS Telefonía Móvil, S.L.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Urbaser, S.A.	Conseller
	Villanova, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Novovilla, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Clece, S.A.	Conseller
	Xfera Móviles, S.A.	President
	Dragados Servicios Portuarios y Logísticos, S.A.	Conseller
	Residencial Monte Carmelo, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Roperfeli, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

Detalleu, en cada cas, les relacions rellevants diferents d'aquelles relacions contemplades a l'epígraf anterior dels membres del Consell d'Administració que els vinculin amb els accionistes significatius i/o amb entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller vinculat	Nom o denominació social de l'accionista significatiu vinculat	Descripció relació
Isidro Fainé Casas	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	Accionista de Control de l'accionista Criteria

B.1.18 Indiqueu si durant l'exercici s'ha produït alguna modificació en el Reglament del Consell:

NO

B.1.19 Indiqueu els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers. Detalleu els òrgans competents, els tràmits que cal seguir i els criteris que s'han d'utilitzar en cadascun dels procediments.

Els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers es regulen bàsicament als articles 16 al 19 del Reglament del Consell, articles que es transcriuen a continuació:

"Article 16. Nomenament de consellers

1. Els consellers seran designats per la Junta General o pel Consell d'Administració de conformitat amb les previsions contingudes a la Llei de societats anònimes.
2. Les propostes de nomenament de consellers que el Consell d'Administració sotmeti a la consideració de la Junta General i les decisions de nomenament que adopti aquest òrgan en virtut de les facultats de cooptació que té legalment atribuïdes, hauran d'estar precedides per la corresponent proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions quan es tracti de consellers independents i d'un informe en el cas dels consellers restants.

Article 17. Designació de consellers externs

El Consell d'Administració i la Comissió de Nomenaments i Retribucions, dins de l'àmbit de les seves competències, procurarà que l'elecció de candidats recaigui sobre persones de solvència, competència i experiència reconegudes, i s'ha d'extremar el rigor en relació amb aquelles persones cridades per cobrir els llocs de conseller independent que es preveuen a l'article 5 d'aquest Reglament i en els termes de les normes de bon govern que siguin d'aplicació.

Article 18. Durada del càrrec

1. Els consellers exerciran el seu càrrec durant el termini previst en els estatuts socials, i podran ser reelegits
2. Els consellers designats per cooptació exerciran el seu càrrec fins a la data de reunió de la primera Junta General. Quan, amb un informe previ de la Comissió d'Auditoria i Control, el Consell d'Administració consideri que es posen en risc els interessos de la Societat, el conseller que acabi el seu mandat o, per qualsevol altra causa, cessi d'exercir el seu càrrec, no podrà oferir serveis en una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la Societat i que sigui la seva competidora segons apreciació del Consell d'Administració, durant el termini que estableixi i que en cap cas serà superior a dos (2) anys.

Article 19. Cessament dels consellers

1. Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament.
2. Els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si així ho considera, la corresponent dimissió en els següents casos:
 - a) Quan cessin en els llocs executius als quals estigués associat el seu nomenament com a conseller. Els consellers independents quan compleixin dotze (12) anys en el càrrec.
 - b) Quan incorrin en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos.
 - c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
 - d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat i quan desapareguin les raons per les quals se'ls va nomenar. S'entendrà que es produeix aquesta darrera circumstància respecte d'un

conseller dominical quan es dugui a terme l'alienació de la total participació accionarial de la qual sigui titular o als interessos als quals representi, i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi la reducció dels consellers dominicals.

3. Els consellers executius hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell un cop complerts setanta anys i haurà de decidir si continuen en l'exercici de les seves funcions executives, delegades o simplement com a consellers."

Pel que fa al nomenament i, si escau, reelecció o remoció eventual de consellers, ha caducat el període de cinc anys a partir del dia 30 de maig de 2003 (període equivalent a un mandat), en el qual s'havia de seguir allò establert en els pactes de fusió que implica que el nombre de membres en el Consell d'Administració d'Abertis, un cop realitzada la fusió, serà inicialment de vint, dotze d'ells provinents d'Acesa Infraestructuras, S.A. set provinents d'Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. i un conseller delegat que ostentarà les màximes funcions executives.

B.1.20 Indiqui els supòsits en què els consellers estan obligats a dimitir.

1. Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament.

2. Els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si així ho considera, la corresponent dimissió en els següents casos:

- a) Quan cessin en els llocs executius als quals estigués associat el seu nomenament com a conseller. Els consellers independents quan compleixin dotze (12) anys en el càrrec.
- b) Quan es vegin subjectes en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos.
- c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
- d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat i quan desapareguin les raons per les quals se'ls va nomenar. S'entendrà que es produeix aquesta darrera circumstància respecte d'un conseller dominical quan es dugui a terme l'alienació de la total participació accionarial de la qual sigui titular o als interessos als quals representi, i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi la reducció dels consellers dominicals.

Els consellers executius hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell un cop complerts setanta anys i haurà de decidir si continuen en l'exercici de les seves funcions executives, delegades o simplement com a consellers.

B.1.21 Expliqueu si la funció de primer executiu de la societat recau en el càrrec de president del Consell. En cada cas, indiqueu les mesures que s'han pres per limitar els riscos d'acumulació de poders en una única persona:

NO

Indiqueu i, en cada cas, expliqueu si s'han establert regles que facultin un dels consellers independents per sol·licitar la convocatòria del Consell o la inclusió de punts nous en l'ordre del dia, per coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers externs i per dirigir l'avaluació per part del Consell d'Administració.

NO

B.1.22 S'exigeixen majories reforçades, diferents de les legals, en algun tipus de decisió?

SÍ

Indiqueu com s'adopten els acords en el Consell d'Administració i assenyaieu, com a mínim, el quòrum mínim d'assistència i el tipus de majories per adoptar els acords:

Descripció de l'acord:

En el cas de delegació permanent d'alguna facultat del Consell d'Administració en la Comissió Executiva o en el Conseller Delegat i la designació dels administradors que hagin d'ocupar aquests càrrecs, així com la designació dels directors generals d'Abertis.

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de dues terceres parts dels components del Consell	66,00

Descripció de l'acord:

Inversions i desinversions quan superin la més gran de les xifres següents:

- a) Dos-cents milions (200 milions) d'euros
- b) Una xifra equivalent al 5% dels recursos propis de la societat

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de més de dos terços dels consellers presents o representats	67,00

Descripció de l'acord:

Propostes d'acords que afectin el nombre de consellers, la creació de comissions del Consell d'Administració, el nomenament de càrrecs en el Consell i la proposició de càrrecs en els consells d'administració de les filials i participades de la societat.

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de més de dos terços dels consellers presents o representats	67,00

Descripció de l'acord:

Propostes de transformació, fusió, escissió o dissolució de la societat, cessió global del seu actiu i passiu, aportació de branca d'activitat, alteració del seu objecte social, augment i disminució del capital social.

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de més de dos terços dels consellers presents o representats	67,00

Descripció de l'acord:

Aprovació i modificació del Reglament del Consell.

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de més de dos terços dels consellers presents o representats	67,00

B.1.23 Expliqueu si hi ha requisits específics diferents dels relatius als consellers per ser nomenat president.

NO

B.1.24 Indiqueu si el president té vot de qualitat:

NO

B.1.25 Indiqueu si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen algun límit a l'edat dels consellers:

SÍ

Edat límit president	0
Edat límit Conseller Delegat	70
Edat límit conseller	0

B.1.26 Indiqueu si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen un mandat limitat per als consellers independents:

SÍ

Nombre màxim d'anys de mandat	12
--------------------------------------	----

B.1.27 En el cas que el nombre de conselleres sigui escàs o nul, expliqueu els motius i les iniciatives adoptades per corregir aquesta situació.

Explicació dels motius i de les iniciatives

És voluntat del Consell millorar la presència de conselleres al Consell, i amb aquest objectiu la Comissió de Nomenaments vetlla especialment per atendre aquest nou objectiu en ocasió de l'examen dels candidats en les renovacions del Consell que es produeixen.

En particular, indiqueu si la Comissió de Nomenaments i Retribucions ha establert procediments perquè els processos de selecció no tinguin biaixos implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres i busqui deliberadament candidates que reuneixin el perfil exigít:

NO

B.1.28 Indiqueu si hi ha processos formals per a la delegació de vots en el Consell d'Administració. Si és així, detalleu-los breument.

Únicament s'exigeix la delegació per escrit i per a cada reunió del Consell.

B.1.29 Indiqueu el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici. Així mateix, assenyalau, si escau, els cops que s'ha reunit el Consell sense l'assistència del seu president:

Nombre de reunions del Consell	6
Nombre de reunions del Consell sense l'assistència del president	0

Indiqueu el nombre de reunions que han mantingut durant l'exercici les diferents comissions del Consell:

Nombre de reunions de la Comissió Executiva o Delegada	9
Nombre de reunions del Comitè d'Auditoria	4
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions	5
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments	0
Nombre de reunions de la Comissió de Retribucions	0

B.1.30 Indiqueu el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici sense l'assistència de tots els seus membres. En el còmput es consideraran no assistències les representacions realitzades sense instruccions específiques:

Nombre de no assistències de consellers durant l'exercici	6
% de no assistència sobre el total de vots durant l'exercici	8,820

B.1.31 Indiqueu si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a la seva aprovació al Consell estan prèviament certificades:

Sí

Identifiqueu, en cada cas, la persona o les persones que ha o han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de la societat per a la seva formulació per part del Consell:

Nom	Càrrec
Salvador Alemany Mas	Conseller Delegat
Josep Martínez Vila	Director General de Gestió Corporativa
Jordi Lagares Puig	Director Planificació i Control Corporatiu

B.1.32 Expliqueu, si n'hi ha, els mecanismes establerts pel Consell d'Administració per evitar que els comptes individuals i consolidats formulats per aquest organisme es presentin a la Junta General amb excepcions en l'informe d'auditoria.

Entre les funcions de la Comissió d'Auditoria i Control, òrgan delegat del Consell d'Administració, es troba la supervisió perquè els comptes anuals de la societat i del seu grup s'elaborin de conformitat amb els principis i normes comptables acceptades generalment, amb l'objectiu d'evitar que els auditors de la societat manifestin una opinió amb excepcions sobre els comptes.

La Comissió d'Auditoria i Control manté reunions periòdiques amb els auditors externs de la societat per evitar discrepàncies en els criteris que cal seguir en l'elaboració dels comptes anuals.

No obstant això, en aquest cas es recolliren les discrepàncies eventuais entre el Consell d'Administració i els auditors externs a l'Informe sobre les funcions i activitats de la Comissió d'Auditoria i Control, i s'explicaria públicament el contingut i abast d'aquestes discrepàncies.

B.1.33 El secretari del Consell té la condició de conseller?

NO

B.1.34 Expliqueu els procediments de nomenament i cessament del secretari del Consell i indiqueu si el seu nomenament i cessament han estat informats per la Comissió de Nomenaments i aprovats pel ple del Consell.

Procediment de nomenament i cessament

Per acord del Consell d'Administració, amb informe previ de la Comissió de Nomenaments i Retribucions

La Comissió de Nomenaments informa del nomenament?	SÍ
La Comissió de Nomenaments informa del cessament?	SÍ
El Consell en ple aprova el nomenament?	SÍ
El Consell en ple aprova el cessament?	SÍ

El secretari del Consell té encomanada la funció de vetllar, de manera especial, per les recomanacions de bon govern?

SÍ

B.1.35 Indiqueu, si n'hi ha, els mecanismes establerts per la societat per preservar la independència de l'auditor, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació.

La Comissió d'Auditoria i Control supervisa les situacions que poden afectar la independència dels auditors, i amb aquest objectiu aprova els serveis d'auditoria i d'altres prestats pels auditors externs, supervisa els honoraris satisfets pels auditors i controla el percentatge que suposa sobre el total dels ingressos de la firma d'auditoria. Així mateix, controla la independència i les rotacions de l'equip d'auditoria d'acord amb la normativa establerta en aquesta matèria i obté dels auditors, tant d'Abertis com de les societats controlades del grup Abertis, les cartes d'independència signades pels auditors.

Adicionalment, d'acord amb les exigències legals, s'inclouen en els comptes anuals de la societat els honoraris satisfets a l'auditor extern de la societat (PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.) i a altres societats que utilitzen la marca PriceWaterhouseCoopers tant per la prestació de serveis d'auditoria com pels relatius a serveis d'altra naturalesa.

Els òrgans de govern presten especial atenció en el fet de no comprometre la independència dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació en els supòsits de contractació amb algun en el trànsit normal de les operacions de la companyia.

B.1.36 Indiqueu si durant l'exercici la Societat ha canviat d'auditor extern. Si és el cas, identifiqueu l'auditor entrant i sortint:

NO

En el cas que hagin existit desacords amb l'auditor sortint, expliqueu el contingut d'aquests desacords:

NO

B.1.37 Indiqueu si la firma d'auditoria realitza altres treballs per a la societat i/o el seu grup diferents dels d'auditoria i, en tal cas, declareu l'import dels honoraris rebuts per aquests treballs i el percentatge que suposa sobre els honoraris facturats a la societat i/o el seu grup:

SÍ

	Societat	Grup	Total
Import d'altres treballs diferents dels d'auditoria (milers d'euros)	506	249	755
Import treballs diferents dels d'auditoria / Import total facturat per la firma d'auditoria (en %)	73,000	14,000	30,550

B.1.38 Indiqueu si l'informe d'auditoria dels comptes anuals de l'exercici anterior presenta reserves o excepcions. Si és així, indiqueu les raons donades pel president del Comitè d'Auditoria per explicar el contingut i abast d'aquestes reserves o excepcions.

NO

B.1.39 Indiqueu el nombre d'anys que fa que la firma actual d'auditoria realitza de manera ininterrompuda l'auditoria dels comptes anuals de la societat i/o el seu grup. Així mateix, indiqueu el percentatge que representa el nombre d'anys auditats per la firma actual d'auditoria sobre el nombre total d'anys en què els comptes anuals han estat auditats:

	Societat	Grup
Nombre d'anys ininterromputs	23	15
	Societat	Grup
N. d'anys auditats per la firma actual d'auditoria / N. d'anys que la societat ha estat auditada (en %)	59,0	100,0

B.1.40 Indiqueu les participacions dels membres del Consell d'Administració de la societat en el capital d'entitats que tinguin el mateix gènere d'activitat, anàleg o complementari del que constitueix l'objecte social, tant de la societat com del seu grup, i que hagin estat comunicades a la societat. Indiqueu també els càrrecs o funcions que exerceixen en aquestes societats:

Nom o denominació social del conseller	Denominació de la societat objecte	% participació	Càrrec o funcions
Isidro Fainé Casas	Telefónica, S.A.	0,003	Vicepresident
Florentino Pérez Rodríguez	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	11,570	President i Conseller Delegat
Pablo Vallbona Vadell	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	0,016	Vicepresident (no executiu)
Braulio Medel Cámara	Iberdrola, S.A.	0,001	Conseller
Dragados, S.A.	Aunor, S.A.	85,000	-
	Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.	5,830	-
Enrique Corominas Vila	Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte, S.A.	0,000	-
	Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	0,001	-
José Luis Olivas Martínez	Telefónica, S.A.	0,000	-
Marcelino Armenter Vidal	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	0,096	Director General Corporatiu
Ángel García Altozano	Unión Fenosa, S.A.	0,001	Conseller
	Roperfeli, S.A.	0,000	Persona física representant de l'Administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

B.1.41 Indiqueu i, si escau, detal·leu si hi ha un procediment perquè els consellers puguin comptar amb assessorament extern:

Sí

Detal·leu el procediment

Segons consta a l'article 21 del Reglament del Consell, auxili d'experts:

1. Amb l'objectiu de ser auxiliats en l'exercici de les seves funcions, els consellers externs poden sol·licitar, quan hi hagi circumstàncies especials que ho requereixin, la contractació amb càrrec a la Societat d'assessors legals, comptables, financers o altres experts. L'encàrrec ha de versar necessàriament sobre problemes concrets de certa importància i complexitat que es presentin en l'exercici del càrrec.
2. La decisió de contractar ha de ser comunicada al Conseller delegat de la Societat i pot ser vetada pel Conseller d'Administració si acredita:
 - a) Que no és necessària per a l'exercici just de les funcions encomanades als consellers externs.
 - b) Que el seu cost no és raonable a la vista de la importància del problema i dels actius i ingressos de la Societat.
 - c) Que l'assistència tècnica que es recapta pot ser dispensada adientment per experts i tècnics de la Societat.

B.1.42 Indiqueu i, si escau, detal·leu si hi ha un procediment perquè els consellers puguin comptar amb la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb temps suficient:

Sí

Detal·leu el procediment

El procediment perquè els consellers puguin comptar amb la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb temps suficient consisteix fonamentalment a remetre la documentació la setmana anterior a la celebració del Consell i atendre, si escau, qualsevol demanda d'informació addicional.

Aquesta documentació s'incorpora materialment a un espai web creat amb les màximes garanties de seguretat per a ús exclusiu i personalitzat dels consellers de la societat denominat Sistema d'informació per als consellers d'Abertis, que a més conté informació documental sobre actes de reunions del Consell i de les diferents comissions, disposicions sobre govern corporatiu, informes anuals i fets rellevants, entre d'altres.

B.1.43 Indiqueu i, si escau, detal·leu si la societat ha establert regles que obliguin els consellers a informar i, si escau, dimidir en aquells supòsits que puguin perjudicar el crèdit i la reputació de la societat:

Sí

Expliqueu les regles

Segons l'article 19.2 del Reglament del Consell d'Administració, els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició...

...

- b) Quan incorrin en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició previstos legalment.
- c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
- d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat i quan desapareguin les raons per les quals se'ls va nomenar.

B.1.44 Indiqueu si algun membre del Consell d'Administració ha informat a la societat que ha resultat processat o s'ha dictat contra ell Auto d'obertura de judici oral per algun dels delictes assenyalats a l'article 124 de la Llei de societats anònimes:

NO

Indiqueu si el Consell d'Administració ha analitzat el cas. Si la resposta és afirmativa, expliqueu de manera raonada la decisió presa sobre si procedeix o no que el conseller segueixi en el seu càrrec.

NO

B.2. Comissions del Consell d'Administració

B.2.1 Detalleu totes les comissions del Consell d'Administració i els seus membres:

COMISSIÓ EXECUTIVA O DELEGADA

Nom	Càrrec	Tipologia
Isidro Fainé Casas	President	dominical
Florentino Pérez Rodríguez	Vocal	dominical
G3T, S.L.	Vocal	dominical
José Luis Olivas Martínez	Vocal	dominical
Manuel Raventós Negra	Vocal	dominical
Marcelino Armenter Vidal	Vocal	dominical
Pablo Vallbona Vadell	Vocal	dominical
Salvador Alemany Mas	Vocal	executiu
Ángel García Altozano	Vocal	dominical

COMISSIÓ D'AUDITORIA

Nom	Càrrec	Tipologia
Ernesto Mata López	President	independent
Emilio García Gallego	Vocal	independent
Enrique Corominas Vila	Vocal	dominical

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Nom	Càrrec	Tipologia
Manuel Raventós Negra	President	dominical
Miguel Angel Gutiérrez Méndez	Vocal	independent
Angel García Altozano	Vocal	dominical

B.2.2 Assenyalau si corresponen al Comitè d'Auditoria les funcions següents:

Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, en cada cas, al grup, revisant el compliment dels requisits normatius, la delimitació adient del perímetre de consolidació i la correcta aplicació dels criteris comptables	SÍ
Revisar periòdicament els sistemes de control intern i gestió de riscos perquè els riscos principals s'identifiquin, es gestionin i es donin a conèixer de manera adient	SÍ
Vetllar per la independència i eficàcia de la funció d'auditoria interna, proposar la selecció, nomenament, reelecció i cessament del responsable del servei d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats, i verificar que l'alta direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes	SÍ
Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, les irregularitats de transcendència potencial, especialment financeres i comptables, que adverteixin en el si de l'empresa	SÍ
Elevar al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, a més de les condicions de la seva contractació	SÍ
Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de la seva execució, i verificar que l'alta direcció té en compte les seves recomanacions	SÍ
Assegurar la independència de l'auditor extern	SÍ
En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que l'integrin	SÍ

B.2.3 Feu una descripció de les regles d'organització i funcionament, així com de les responsabilitats que tenen atribuïdes cadascuna de les comissions del Consell.

Denominació comissió

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Descripció breu

Article 14. La Comissió de Nomenaments i Retribucions

1. La Comissió de Nomenaments i Retribucions estarà formada per consellers externs en el nombre que determini el Consell d'Administració i en la seva composició reflectirà raonablement la relació existent en el Consell entre consellers dominicals i consellers independents.

2. Sense perjudici d'altres tasques que li assigni el Consell, la Comissió de Nomenaments i Retribucions tindrà les responsabilitats bàsiques següents:

- a) Formular i revisar els criteris que s'han de seguir per a la composició del Consell d'Administració i la selecció de candidats.
- b) Elevar al Consell les propostes de nomenament de consellers perquè procedeixi directament a designar-los (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta.
- c) Proposar al Consell els membres que hagin de formar part de cadascuna de les comissions.
- d) Proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals dels consellers.
- e) Revisar periòdicament els programes de retribució i ponderar-ne l'adequació i els rendiments.
- f) Informar en relació amb les transaccions que impliquin o puguin implicar conflictes d'interès i en general sobre les matèries contemplades en el capítol IX d'aquest Reglament.
- g) Considerar els suggeriments que li facin arribar el president, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la Societat.
- h) Informar sobre els assumptes als quals fan referència els apartats 1), 2) i 6) de la lletra b) de l'apartat 2) de l'article 4 d'aquest Reglament.

3. La Comissió de Nomenaments i Retribucions es reunirà cada vegada que el Consell o el seu president sol·liciti la remissió d'un informe o l'adopció de propostes i, en qualsevol cas, sempre que resulti convenient per al bon desenvolupament de les seves funcions. Serà convocada pel president del Consell d'Administració o de dos (2) membres de la pròpia Comissió.

4. El Consell designarà un president d'entre els membres de la Comissió. La pròpia Comissió designarà un secretari i podrà designar un vicesecretari: ambdós poden no ser membres de la comissió."

Denominació comissió

COMISSIÓ EXECUTIVA O DELEGADA

Descripció breu

A continuació es transcriuen els articles 11 i 12 del Reglament del Consell:

"Article 11. Òrgans delegats del Consell d'Administració

1. Sense perjudici de les delegacions de facultats que es realitzin a títol individual al president o a qualsevol altre conseller (consellers delegats) i de la facultat que l'assisteix per constituir comissions delegades per àrees específiques d'activitat, el Consell d'Administració podrà constituir una Comissió Executiva, amb facultats decisòries generals, i una Comissió de Nomenaments i Retribucions i, en tot cas, designarà una Comissió d'Auditoria i Control; aquestes darreres comissions únicament amb facultats d'informació, supervisió, assessorament i proposta en matèries determinades pels articles següents.

2. La Comissió de Nomenaments i Retribucions avaluarà el perfil de les persones més adients per formar part de les diferents comissions i elevarà al Consell les propostes corresponents. En tot cas, tindrà en consideració els suggeriments que li facin arribar el president i el conseller delegat.

3. Excepte allò que disposen els estatuts i aquest Reglament, les comissions podran regular el seu propi funcionament. En tot allò que no estigui previst especialment s'aplicaran les normes de funcionament establertes per aquest

Reglament en relació al Consell, sempre que siguin compatibles amb la naturalesa i funció de la comissió corresponent.

Article 12. La Comissió Executiva

1. El Consell podrà designar una Comissió Executiva que estarà composta pel nombre de consellers que en cada cas determini, dins del mínim i el màxim previst als estatuts, el Consell d'Administració, atenent els criteris que s'indiquen a l'article 5.3 d'aquest Reglament i reflectint el màxim possible la composició del Consell.
2. Seran membres d'aquesta comissió el president i el conseller delegat.
3. L'adopció de l'acord de nomenament dels membres de la Comissió Executiva i la delegació de facultats requeriran el vot favorable d'almenys els dos terços dels membres del Consell d'Administració.
4. Actuarà com a president de la Comissió Executiva el president del Consell d'Administració i n'exercirà la secretaria el secretari del Consell, assistit pel vicesecretari.
5. La Comissió Executiva exercirà les facultats que el Consell d'Administració li delegui.
6. Els acords de la Comissió Executiva s'adoptaran amb el vot favorable de la majoria absoluta de concurrents a la sessió, presents o representats, excepte quan facin referència a les matèries següents, que serà necessari el vot favorable de més de dos terços dels membres de la Comissió, presents o representats a la sessió:
 - a) Propostes de transformació, fusió, escissió o dissolució de la societat, cessió global del seu actiu i passiu, aportació de branca d'activitat, alteració del seu objecte social i augment i disminució del capital social.
 - b) Propostes d'acords que afectin el nombre de consellers, la creació de comissions del Consell d'Administració, el nomenament de càrrecs en el Consell i la proposició de càrrecs en els consells d'administració de les filials i participades de la Societat.
 - c) Inversions i desinversions quan superin la més gran de les xifres següents: a) Dos-cents milions (200.000.000) d'euros, i b) Una xifra equivalent al cinc per cent (5%) dels recursos propis de la Societat.

Denominació comissió

COMISSIÓ D'AUDITORIA

Descripció breu

Article 13 del Reglament. La Comissió d'Auditoria i Control

1. El Consell d'Administració designarà en el seu si una Comissió d'Auditoria i Control formada per tres (3) membres. Els consellers no executius han de ser sempre majoria en aquesta Comissió.

2. Sense perjudici d'altres tasques que li assigni el Consell, la Comissió d'Auditoria i Control tindrà les responsabilitats bàsiques següents:

- a) Conèixer els processos d'informació financera i els processos de control intern de la societat.
- b) Proposar la designació de l'auditor, les condicions de contractació, l'abast del mandat professional i, en el seu cas, la revocació o no renovació.
- c) Informar la Junta General sobre les qüestions que plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
- d) Revisar els comptes de la Societat i vigilar el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat acceptats generalment, així com també informar de les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la direcció.
- e) Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i mitjançar en els casos de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables en la preparació dels estats financers.
- f) Supervisar els serveis d'auditoria interna, tot comprovant l'adequació i integritat d'aquests serveis i revisar la designació i substitució dels seus responsables.
- g) Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, tot procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.
- h) Relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests auditors i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com també aquelles altres comunicacions previstes a la legislació d'auditoria de comptes i a les normes tècniques d'auditoria.
- i) Considerar els suggeriments que li facin arribar el president del Consell d'Administració, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la Societat.

3. Serà convocada pel president de la Comissió, ja sigui a iniciativa pròpia o a requeriment del president del Consell d'Administració o de dos (2) membres de la pròpia comissió.

4. El Consell designarà un president d'entre els membres de la Comissió que siguin consellers no executius. La pròpia Comissió designarà un secretari i podrà designar un vicesecretari: ambdós poden no ser membres de la comissió.

5. Estarà obligat a assistir a les sessions de la Comissió i a presentar la seva col·laboració i accés a la informació de què disposi, qualsevol membre de l'equip directiu o del personal de la Societat que sigui requerit per a tal fi. La Comissió també podrà requerir l'assistència dels auditors de la Societat a les seves sessions.

B.2.4 Indiqueu les facultats d'assessorament, consulta i, si escau, delegacions que tenen cadascuna de les comissions:

Denominació comissió	Descripció breu
Comissió de Nomenaments i Retribucions	Apartat B.2.3.
Comissió Executiva	Apartat B.2.3.
Comissió d'Auditoria i Control	Apartat B.2.3.

B.2.5 Indiqueu, si escau, l'existència de regulació de les comissions del Consell, el lloc on estan disponibles per a la seva consulta i les modificacions que s'hagin realitzat durant l'exercici. També s'indicarà si de manera voluntària s'ha elaborat algun informe anual sobre les activitats de cada comissió.

Denominació comissió

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Descripció breu

Les comissions del Consell no tenen reglaments propis, el seu funcionament es troba regulat en el Reglament del Consell d'Administració, que és accessible des de la pàgina web de la companyia. La Comissió d'Auditoria ha elaborat un informe sobre les seves funcions i activitats referides a l'exercici 2008, que s'adjunta a l'apartat G. d'aquest informe.

Al mateix temps, les diferents comissions han efectuat una autoavaluació presentada al Consell d'Administració en ple i han estat referendades per aquest consell.

Denominació comissió

COMISSIÓ EXECUTIVA O DELEGADA

Descripció breu

Les comissions del Consell no tenen reglaments propis, el seu funcionament es troba regulat en el Reglament del Consell d'Administració, que és accessible des de la pàgina web de la companyia. La Comissió d'Auditoria ha elaborat un informe sobre les seves funcions i activitats referides a l'exercici 2008, que s'adjunta a l'apartat G. d'aquest informe.

Al mateix temps, les diferents comissions han efectuat una autoavaluació presentada al Consell d'Administració en ple i han estat referendades per aquest consell.

Denominació comissió

COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL

Descripció breu

Les comissions del Consell no tenen reglaments propis, el seu funcionament es troba regulat en el Reglament del Consell d'Administració, que és accessible des de la pàgina web de la companyia. La Comissió d'Auditoria ha elaborat un informe sobre les seves funcions i activitats referides a l'exercici 2008, que s'adjunta a l'apartat G. d'aquest informe.

Al mateix temps, les diferents comissions han efectuat una autoavaluació presentada al Consell d'Administració en ple i

han estat referendades per aquest consell.

B.2.6 Indiqueu si la composició de la Comissió Executiva reflecteix la participació en el Consell dels diferents consellers en funció de la seva condició:

NO

En cas negatiu, Expliqueu la composició de la seva Comissió Executiva

La Comissió Executiva està formada per un conseller executiu i vuit consellers dominicals.

C. OPERACIONS VINCULADES

C.1 Assenyeu si el Consell en ple s'ha reservat aprovar, amb informe previ favorable del Comitè d'Auditoria o qualsevol altre al qual s'hagués encomanat la funció, les operacions que la societat realitzi amb consellers, accionistes significatius o representats en el Consell o persones vinculades a ells:

Sí

C.2 Detalleu les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els accionistes significatius de la societat:

Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu grup	Naturalesa de la relació	Tipus d'operació	Import (milers d'euros)
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (adquisició participació a INVIN, S.L.)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	420.041
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (préstecs sindicats –límit 44.250)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatori)	25.000
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatori)	60.000
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (préstec – límit 100.000)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatori)	74.744
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (compra 1,5% autocartera)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	201.096
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual	Garanties i avals rebuts	6.814
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Parc Logístic de la Zona Franca, S.A.	Contractual (cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatori)	6.500
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Retevisión I, S.A. Sociedad Unipersonal	Contractual	Garanties i avals rebuts	14.083
Dragados, S.A.	Autopistas Aumar, S.A.C.E.	Comercial (compres d'immobilitzat)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	2.244

Continua...

Dragados S.A.	Castellana de Autopistas, S.A.C.E	Contractual (compres immobilitzat material)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	13.628
Dragados S.A.	Castellana de Autopistas, S.A.C.E	Contractual (garanties i avals)	Garanties i avals rebuts	2.024
Dragados S.A.	Ciralsa, S.A.C.E.	Comercial (compra d'immobilitzat)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	8.571
VidaCaixa, S.A de Seguros y Reaseguros	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (rescat aportacions definides)	Compromisos/garanties cancel·lades	12.355
VidaCaixa, S.A de Seguros y Reaseguros	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (assegurances)	Garanties i avals rebuts	2.312
VidaCaixa, S.A de Seguros y Reaseguros	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (emprèstit)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatori)	160.000
VidaCaixa, S.A de Seguros y Reaseguros	Autopistas Concesionaria Española, S.A.	Contractual (assegurances)	Garanties i avals rebuts	2.004

C.3 Detalleu les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els administradors o directius de la societat:

C.4 Detalleu les operacions rellevants realitzades per la societat amb altres societats que pertanyen al mateix grup, sempre que no s'eliminin en el procés d'elaboració d'estats financers consolidats i no formin part del trànsit habitual de la societat pel que fa al seu objecte i condicions:

C.5 Indiqueu si els membres del Consell d'Administració s'han trobat durant l'exercici en alguna situació de conflictes d'interès, segons el que preveu l'article 127 de l'LSA.

Sí

Nom o denominació social del conseller

Comunidades Gestionadas, S.A.

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Dragados, S.A.

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Enrique Corominas Vila

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Florentino Pérez Rodríguez

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Isidro Fainé Casas

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Javier Echenique Landiribar

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Leopoldo Rodés Castañé

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Manuel Raventós Negra

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Marcelino Armenter Vidal

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Pablo Vallbona Vadell

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Ángel García Altozano

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

C.6 Detalleu els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interessos entre la societat i/o el seu grup, i els seus consellers, directius o accionistes significatius.

Segons el Reglament del Consell i el Reglament intern de Conducta en matèries relacionades amb el mercat de valors, han de ser objecte de declaració aquests conflictes per part dels consellers i directius, i comporten el deure d'abstenir-se d'assistir i intervenir en les qüestions en les quals ells mateixos es concretin.

C.7 Cotitza més d'una societat del Grup a Espanya?

NO

Identifiqueu les societats filials que cotitzen:

D. SISTEMES DE CONTROL DE RISCS

D.1 Descripció general de la política de riscos de la societat i/o el seu grup, detallant i avaluant els riscos coberts pel sistema, juntament amb la justificació de l'adequació d'aquests sistemes al perfil de cada tipus de risc.

El Consell d'Administració, com a màxim òrgan de decisió i representació de la societat, és responsable de la definició de l'estratègia global de control i del perfil de risc del grup Abertis.

El sistema de control de riscos d'Abertis es basa en un conjunt d'accions estratègiques i operatives dirigides al compliment de les polítiques globals de risc necessàries per a assolir els objectius aprovats pel Consell d'Administració.

La mida i la dispersió geogràfica del grup Abertis generen la necessitat de portar a terme un procés d'adaptació continuat de les seves polítiques, normatives i procediments als nous requeriments de l'organització amb l'objectiu d'homogeneïtzar i unificar criteris, a més de garantir un nivell òptim de control intern.

La Corporació és l'encarregada de l'elaboració i actualització de les diferents polítiques de grup que recullen les directrius bàsiques i mínimes encaminades a homogeneïtzar el funcionament de les diferents companyies que formen el grup Abertis, amb l'objectiu de garantir la unitat d'acció i optimitzar les possibles sinergies operatives.

Les diferents societats del grup són responsables de desenvolupar la normativa interna necessària per garantir la implantació d'aquestes polítiques.

Abertis disposa d'un model global de gestió de riscos que contempla la identificació, classificació, avaluació, gestió i seguiment dels riscos, tant de les diferents unitats de negoci del grup com corporatius.

A partir dels riscos identificats, i un cop avaluats, s'elaboren els diferents mapes de riscos amb la participació dels comitès de direcció dels diferent negocis.

Així mateix, la Corporació estableix els nivells d'exposició al risc dins del grup en funció dels quals s'han fixat els límits d'actuació de les diferents societats. Les actuacions amb nivells de risc superiors als establerts hauran de comptar amb l'aprovació prèvia de la Corporació.

El model global de gestió de riscos d'Abertis considera les categories de riscos següents:

1. Riscos de negoci

Aquesta categoria englobaria els riscos de pèrdues derivades de factors externs:

Risc de l'entorn econòmic

Els canvis macroeconòmics i l'evolució de l'economia té una influència significativa en l'activitat dels diferents negocis del grup.

En aquest sentit, una desacceleració en el creixement econòmic i de la demanda interna i els seus efectes sobre els tipus d'interès podrien afectar negativament les activitats i els resultats de les operacions.

Riscs regulatoris

Les societats del grup estan subjectes al compliment de normativa, tant específica sectorial com de caràcter general (comptable, mediambiental, laboral, fiscal, protecció de dades, etc.).

El grup Abertis és sensible a qualsevol modificació o desenvolupament normatiu per tractar-se d'un grup cotitzat, per exercir la seva activitat en sectors amb un marc regulatori propi i perquè una part important dels negocis es realitza en règim de concessió i de les administracions públiques.

Competència

Aquest risc és inherent a l'explotació de tots els negocis perquè són sensibles en major o menor mesura a la creació d'infraestructures alternatives (autopistes, aeroports i telecomunicacions), tecnologies alternatives (telecomunicacions), desenvolupament de noves zones urbanístiques (aparcaments i logística), entrada de nous competidors per la liberalització del sector (telecomunicacions), tendències en la mobilitat (autopistes i aparcaments), etc.

Risc del país

Tot i que les inversions internacionals del grup Abertis es concentren a Europa, hi ha algunes inversions en alguns països amb un major risc de sensibilitat a l'estabilitat econòmica general i de l'evolució dels tipus de canvi (principalment en els sectors d'autopistes, aeroports i aparcaments).

Encara que els ingressos d'aquestes participades estan exposats als riscos propis d'aquests països, únicament representen una aportació del 2% al total d'ingressos del grup.

Maduresa de les concessions

Una part important dels negocis es realitza mitjançant concessions amb una durada limitada, la qual cosa origina la necessitat de crear un conjunt equilibrat entre negocis madurs i noves inversions (principalment en els negocis d'autopistes, logística, aeroports i aparcaments).

Risc financer

Els factors de risc financer que poden ocasionar variacions en el valor econòmic i en els resultats, així com els seus efectes comptables respectius, són els moviments adversos en variables financeres com ara els tipus d'interès, de canvi, la liquiditat i altres factors del mercat.

Abertis disposa d'una política corporativa de gestió del risc financer que estableix els nivells acceptables de risc financer determinant les polítiques de cobertura i evitant les operacions especulatives. Així mateix, es realitzen anàlisis de l'exposició dels fluxos de caixa previstos i del valor d'actius i passius de la societat a les fluctuacions de les corbes de tipus d'interès i de canvi del mercat.

Riscs de reputació corporativa

Tots els negocis, i especialment la Corporació, són sensibles a riscos derivats de l'incompliment de les directrius i recomanacions en matèria de govern corporatiu, de medi ambient i de responsabilitat social.

2. Risc operacional

En aquesta categoria s'engloben els riscos derivats del funcionament dels diferents processos i sistemes, tant de negoci com generals (operatius, tecnològics, informació, frau i compliment).

La Corporació ha realitzat una anàlisi dels riscos assegurables en el Grup i ha implantat un model corporatiu d'assegurances que contempla els nivells de riscos per cobrir, directrius de contractació, de gestió, etc.

Adicionalment, el grup Abertis compta amb uns sistemes de control que cobreixen els riscos derivats de les diferents activitats (polítiques de gestió del frau, unitats específiques destinades al control de frau de les operacions, anàlisi de sensibilitats a les variacions en les principals magnituds de negoci, etc.).

D.2 Indiqueu si s'han materialitzat durant l'exercici algun dels diferents tipus de risc (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals, fiscals...) que afecten la societat i/o el seu grup:

NO

En cas afirmatiu, indiqueu les circumstàncies que els han motivat i si han funcionat els sistemes de control establerts.

D.3 Indiqueu si hi ha alguna comissió o altre òrgan de govern encarregat d'establir i supervisar aquests dispositius de control:

SÍ

En cas afirmatiu, detal·leu quines són les seves funcions.

Nom de la comissió o òrgan

Comissió d'Auditoria i Control

Descripció de funcions

— Com a funció encomanada pel Consell d'Administració, la supervisió dels processos de control intern i de gestió de riscos, amb el suport d'Auditoria Interna.

Auditoria Interna ha establert mecanismes per identificar i efectuar un seguiment dels riscos inherents als diferents negocis, elaborant i actualitzant els mapes de riscos d'Abertis, tant a nivell corporatiu com de les diferents unitats de negoci. Els comitès de direcció participen activament en els processos d'elaboració i d'actualització d'aquests mapes.

Per als riscos detectats es prioritza en funció de la probabilitat d'ocurrència i de la importància dels riscos, que serveix com a base per a la seva gestió i control per part de les diferents àrees corporatives i societats del grup, a més de per a l'elaboració dels plans d'auditoria interna.

Així mateix, Auditoria Interna comunica periòdicament a la direcció de la Comissió d'Auditoria i Control el nivell d'exposició al risc del grup Abertis.

Nom de la comissió o òrgan

Comitè de direcció de negoci

Descripció de funcions

- Col·laborar en la supervisió i el seguiment de les activitats de gestió de riscos realitzades dins del seu àmbit de responsabilitat.
- Actuar com a nexa entre la Corporació i les diferents societats, vetllant per la implantació i el desenvolupament de la normativa necessària per donar compliment a les polítiques de grup.

D.4 Identificació i descripció dels processos de compliment de les diferents regulacions que afecten la seva societat i/o el seu grup.

La Societat i les seves empreses filials desenvolupen la seva activitat en el marc de diverses normatives: sectorials, de mercats de valors, mediambientals, laborals, fiscals, etc., a Espanya i en d'altres països. És per això que la Corporació estableix normes, procediments i controls que permetin evitar irregularitats o, en el cas que eventualment es puguin donar, corregir-les de la manera més ràpida possible.

Els mecanismes fonamentals que garanteixen el compliment de les diferents regulacions que afecten les societats del grup estan basats en els controls i les activitats que porten a terme les àrees corporatives següents:

- Secretaria General: atén la legalitat formal i material de les actuacions dels òrgans de govern del grup, comprovant-ne la regularitat estatutària, el compliment de les disposicions emanades dels organismes reguladors i vetllant pel compliment dels principis i criteris de bon govern.
- Assessoria Jurídica: té per objecte garantir el compliment global dels requeriments legals que afecten el grup. Amb aquest objectiu marca les directrius en matèria jurídica a les societats del grup i harmonitza l'entorn regulatori amb l'estructura organitzativa, traslladant lleis, normes i estàndards ètics.
- Planificació Fiscal: té per objecte vetllar pel compliment global dels requeriments fiscals del grup i traslladar lleis i posicionaments quan siguin requerits.
- Auditoria Interna: per la seva part, vetlla a través de les seves revisions pel compliment dels procediments interns i l'adaptació d'aquests procediments a les exigències regulatòries.

Adicionalment, les diferents societats del grup realitzen un seguiment del compliment de normatives específiques i canalitzen les relacions amb els òrgans reguladors a través de les direccions generals. Així mateix, a les diferents societats del grup hi ha sistemes de tractament de la informació i grups de treball interdisciplinaris que tenen encomanades l'elaboració i provisió de la informació periòdica que, d'acord amb la normativa vigent, han de subministrar a determinats òrgans reguladors (Comissió del Mercat de les Telecomunicacions, Delegació del Govern en societats concessionàries d'autopistes de peatge, etc.).

E. JUNTA GENERAL

E.1 Indiqueu i, si escau, detalleu si hi ha diferències amb el règim de mínims previst a la Llei de societats anònimes (LSA) respecte al quòrum de constitució de la Junta General:

NO

	% de quòrum diferent del que s'estableix a l'art. 102 LSA per a supòsits generals	% de quòrum diferent del que s'estableix a l'art. 103 LSA per als supòsits especials de l'art. 103
Quòrum exigít en 1a convocatòria	0	0
Quòrum exigít en 2a convocatòria	0	0

E.2 Indiqueu i, si escau, detalleu si hi ha diferències amb el règim previst a la Llei de societats anònimes (LSA) per al règim d'adopció d'acords socials:

NO

Descrïgueu en què es diferencia del règim previst a l'LSA.

E.3 Relacioneu els drets dels accionistes en relació amb les juntes generals, que siguin diferents als drets establerts a l'LSA.

E.4 Indiqueu, si escau, les mesures adoptades per fomentar la participació dels accionistes a les juntes generals.

Publicació d'anunci a pàgina completa en diaris de difusió nacional i en d'altres a les ciutats de Barcelona, Madrid i València. Enviament d'una carta personalitzada a totes les entitats dipositàries que acompanya l'anunci de la Junta i que suggereix que s'indiqui a les targetes d'assistència la celebració probable en segona convocatòria.

L'article 37 del Reglament del Consell d'Administració estableix que el Consell d'Administració promourà la participació informada dels accionistes a les juntes generals i adoptarà totes les mesures oportunes per facilitar que la Junta General d'Accionistes exerceixi efectivament les funcions que li són pròpies segons la Llei, els estatuts socials i el Reglament de la Junta General.

Per fomentar la participació dels accionistes, al Reglament de la Junta General d'Accionistes, aprovat per part de la mateixa Junta, s'estableix que els accionistes podran sol·licitar per escrit, amb anterioritat a la sessió o verbalment durant la seva celebració, els informes o aclariments que creguin necessaris sobre els assumptes inclosos a l'ordre del dia.

A més, a la convocatòria de la Junta General s'indica que qualsevol accionista pot obtenir els documents que han de ser sotmesos a l'aprovació de la Junta, amb caràcter previ a la Junta i que, en el lloc i el dia assenyalats per a la seva celebració, hi ha a disposició de l'accionista diferents punts de lliurament de la proposta d'acords que hauran de ser sotmesos a la Junta.

Amb l'objectiu de facilitar el vot als intermediaris financers que apareixen legitimats com a accionistes però que actuen per compte de clients, se'ls permet fraccionar el vot conforme a les instruccions dels clients.

Amb aquesta mateixa finalitat s'ha promogut un sistema de delegació de la representació per via electrònica. A través de la pàgina web de la societat els accionistes poden delegar la representació en una altra persona (accionista o no) que assistirà per ells a la Junta.

E.5 Indiqueu si el càrrec de president de la Junta General coincideix amb el càrrec de president del Consell d'Administració. Detalleu, si escau, quines mesures s'adopten per garantir la independència i el bon funcionament de la Junta General:

Sí

Detalleu les mesures

Abertis, d'acord amb les recomanacions dels informes sobre el govern corporatiu i segons allò preceptuat per la Llei, posseeix un Reglament de Junta General que, tot recollint els principis d'aquestes recomanacions i l'experiència pràctica d'exercicis anteriors, garanteix la independència i el bon funcionament de la Junta General a partir d'un respecte escrupolós pels drets dels accionistes, tant de referència amb participacions significatives com institucionals, en la mateixa mesura als minoritaris.

E.6 Indiqueu, si escau, les modificacions introduïdes durant l'exercici en el Reglament de la Junta General.

No s'han produït modificacions durant l'exercici.

E.7 Indiqueu les dades d'assistència a les juntes generals celebrades en l'exercici al qual fa referència aquest informe:

Dades d'assistència					
Data Junta General	% de presència física	% en representació	% vot a distància		Total
			Vot electrònic	Altres	
01/04/2008	29,330	45,260	0,000	0,000	74,590

E.8 Indiqueu breument els acords adoptats a les juntes generals celebrades en l'exercici al qual fa referència aquest informe i el percentatge de vots amb què s'ha adoptat cada acord.

A la Junta General ordinària celebrada el dia 1 d'abril de 2008 el percentatge de vots sobre el capital concurrent amb els quals s'ha adoptat cada acord és el següent:

Ordre del dia:

1. Examen i aprovació, si escau, dels comptes anuals individuals i consolidats i els seus informes de gestió respectius (s'inclou l'Informe sobre política retributiva), corresponents a l'exercici 2007, de la proposta d'aplicació de resultats, així com de la gestió del Consell d'Administració. Percentatge a favor: 99,4034%. Percentatge en contra: 0,0001%. Percentatge d'abstencions: 0,0708%.

2. Ampliació de capital, amb càrrec a reserves, amb la consegüent modificació de l'article 5 dels estatuts socials i sol·licitud d'admissió a negociació en els mercats oficials i resta de mercats organitzats i delegació de facultats a favor dels administradors per a la seva execució. Percentatge a favor: 99,4719%. Percentatge en contra: 0%. Percentatge d'abstencions: 0,0024%.

3. Cessament, nomenament i reelecció de consellers.

A proposta del Consell, a instància de la seva Comissió de Nomenaments i Retribucions:

– Ratificar el nomenament del senyor Marcelino Armenter Vidal efectuat a l'empara del que disposa l'article 138 de la Llei de societats anònimes i nomenar-lo conseller pel termini estatutari de cinc anys. Percentatge a favor: 97,5822%. Percentatge en contra: 1,4525%. Percentatge d'abstencions: 0,4397%.

– Reelegir pel termini estatutari de cinc anys com a consellers de la societat:

- Isidro Fainé Casas com a conseller dominical. Percentatge a favor: 92,9467%. Percentatge en contra: 1,5203%. Percentatge d'abstencions: 5,0074.
- Salvador Alemany Mas com a conseller executiu. Percentatge a favor: 98,6695%. Percentatge en contra: 0,5603%. Percentatge d'abstencions: 0,2445%.
- Enrique Corominas Vila com a conseller dominical. Percentatge a favor: 97,3757%. Percentatge en contra: 1,6665%. Percentatge d'abstencions: 0,4321%.
- Ángel García Altozano com a conseller dominical. Percentatge a favor: 97,4818%. Percentatge en contra: 1,4824%. Percentatge d'abstencions: 0,5101%.
- Ernesto Mata López com a conseller independent. Percentatge a favor: 98,7316%. Percentatge en contra: 0,5576%. Percentatge d'abstencions: 0,1852%.
- Enric Mata Tarragó com a conseller dominical. Percentatge a favor: 95,1374%. Percentatge en contra: 1,3650%. Percentatge d'abstencions: 2,9718%.
- Ramón Pascual Fontana com a conseller independent. Percentatge a favor: 98,5815%. Percentatge en contra: 0,5675%. Percentatge d'abstencions: 0,3254%.
- Dragados, S.A., com a conseller dominical. Percentatge a favor: 97,5344%. Percentatge en contra: 1,7548%. Percentatge d'abstencions: 0,1852%.

4. Nomenament d'auditors de comptes per a la Societat i el seu grup consolidat. Percentatge a favor: 99,4680%. Percentatge en contra: 0,0062%. Percentatge d'abstencions: 0,0001%.

5. Implantació d'un Pla de lliurament d'accions 2008 i d'un Pla d'opcions 2008. Percentatge a favor: 99,3940%. Percentatge en contra: 0,0168%. Percentatge d'abstencions: 0,0635%.

6. Autorització al Consell d'Administració per a l'adquisició derivativa d'accions pròpies i la seva alienació. Percentatge a favor: 99,4719%. Percentatge en contra: 0,0023%. Percentatge d'abstencions: 0,0001%.

7. Delegació en el Consell d'Administració de la facultat per a emetre pagarés, obligacions, bons i resta de valors de renda fixa, convertibles i/o bescanviables per accions de la Societat o bescanviable per accions d'altres societats, amb atribució, si escau, de la facultat d'augmentar el capital social així com d'excloure el dret de subscripció preferent dels accionistes i titulars de valors convertibles i/o bescanviables. Pel que fa a l'emissió de pagarés, la delegació també és extensiva a la Comissió Executiva i al Conseller Delegat de manera indiferent. Percentatge a favor: 99,1919%. Percentatge en contra: 0,2801%. Percentatge d'abstencions: 0,0023%.

8. Delegació de facultats per a la formalització de tots els acords adoptats per la Junta. Percentatge a favor: 99,4742%. Percentatge en contra: 0,0001%. Percentatge d'abstencions: 0.

E.9 Indiqueu si hi ha alguna restricció estatutària que estableixi un nombre mínim d'accions necessàries per assistir a la Junta General:

sí

Nombre d'accions necessàries per assistir a la Junta General

1.000

E.10 Indiqueu i justifiqueu les polítiques seguides per la societat referent a les delegacions de vot a la Junta General.

D'acord amb el que disposa l'article 13 dels estatuts socials i de l'article 8 del Reglament de la Junta General,

"1. Qualsevol accionista que tingui dret d'assistència podrà delegar la seva representació en una altra persona, sigui sòcia o no. Cada accionista només podrà tenir un representant a la Junta.

La representació s'haurà de conferir per escrit sota signatura autògrafa o per mitjans electrònics sota signatura electrònica avançada que garanteixi degudament la identitat del subjecte, i amb caràcter especial per a cada Junta, sense perjudici d'allò que disposa l'article 108 de la Llei de societats anònimes sobre la representació familiar.

El representant haurà d'aportar, en tot cas, la targeta d'assistència corresponent.

L'assistència personal a la Junta General de la persona representada tindrà valor de revocació.

2. Si la representació s'ha obtingut mitjançant sol·licitud pública, el document en què consti el poder haurà de contenir o portar annex l'ordre del dia, la sol·licitud d'instruccions per a l'exercici del dret de vot i la indicació del sentit en què votarà el representant en cas que no es donin instruccions precises. S'entendrà que hi ha hagut sol·licitud pública quan una mateixa persona posseeixi la representació de més de tres accionistes.

En cas de no impartir-se instruccions de vot respecte a les propostes contingudes a l'ordre del dia, s'entendrà que el representant vota a favor de les propostes presentades pel Consell d'Administració.

En el supòsit que no s'hagin pogut impartir instruccions per tractar-se d'assumptes no compresos dins l'ordre del dia, el representant votarà de la manera que estimi més adient per a l'interès de la Societat i del seu representat.

Si el representat hagués impartit instruccions, el representant podrà votar en sentit diferent quan es presentin circumstàncies ignorades en el moment de l'enviament de les instruccions i es corri el risc de perjudicar els interessos del representat. En aquest cas, el representant haurà d'informar immediatament el representat per escrit i explicar les raons del vot, o a través de comunicació electrònica.

3. Allò que es disposa en els apartats anteriors no serà d'aplicació quan el representant sigui el cònjuge, ascendent o descendent del representat, ni tampoc quan el representant posseeixi poder general conferit en document públic amb facultats per administrar el patrimoni que tingui el representat en territori nacional.

4. En cas que els administradors de la Societat o una altra persona haguessin formulat sol·licitud pública de representació, l'administrador que l'obtingui no podrà exercir el dret de vot corresponent a les accions representades en aquells punts de l'ordre del dia en què es trobi en conflicte d'interessos i, en tot cas, respecte de les decisions següents:

- a) El seu nomenament o ratificació com a administrador
- b) La seva destitució, separació o cessament com a administrador
- c) L'exercici de l'acció social de responsabilitat dirigida contra ell
- d) L'aprovació o ratificació, quan sigui pertinent, d'operacions de la societat amb l'administrador de què es tracti, societats controlades per ell o a les quals representi, o persones que actuen pel seu compte."

E.11 Indiqueu si la companyia té coneixement de la política dels inversors institucionals de participar en les decisions de la societat o no:

NO

E.12 Indiqueu l'adreça i manera d'accés al contingut de govern corporatiu a la seva pàgina web.

A l'apartat "Relacions amb inversors" de la pàgina web www.abertis.com s'ofereix la informació requerida per l'article 117 de la Llei del mercat de valors en la redacció donada per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, per l'Ordre ECO/3722/2003, de 26 de desembre, i per la Circular 4/2007 de 27 de desembre, de la CNMV.

La informació inclosa a la pàgina web s'ofereix en quatre idiomes: català, castellà, anglès i francès.

F. GRAU DE SEGUIMENT DE LES RECOMANACIONS DE GOVERN CORPORATIU

Indiqueu el grau de seguiment de la societat respecte a les recomanacions del Codi Unificat de bon govern.

En el supòsit de no complir alguna d'aquestes recomanacions, expliqueu les recomanacions, normes, pràctiques o criteris que aplica la societat.

1. Que els estatuts de les societats cotitzades no limitin el nombre màxim de vots que pugui emetre un mateix accionista, que no continguin altres restriccions que dificultin la presa de control de la societat mitjançant l'adquisició de les seves accions en el mercat.

Vegeu els epígrafs: A.9, B.1.22, B.1.23 i E.1, E.2.

Compleix

2. Que quan cotitzin la societat matriu i una societat dependent ambdues defineixin públicament amb precisió:

a) Les àrees respectives d'activitat i relacions eventuais de negoci entre elles, a més de les de la societat dependent cotitzada amb la resta d'empreses del grup.

b) Els mecanismes previstos per resoldre els conflictes eventuais d'interès que puguin presentar-se.

Vegeu els epígrafs: C.4 i C.7

No aplicable

3. Que, tot i que les lleis mercantils no ho exigeixin de manera expressa, es sotmetin a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes les operacions que comportin una modificació estructural de la societat i, en particular, les següents:

a) La transformació de societats cotitzades en companyies de cartera mitjançant "filialització" o incorporació a entitats dependents d'activitats essencials desenvolupades fins al moment per la pròpia societat, fins i tot si en manté el domini total.

b) L'adquisició o alienació d'actius operatius essencials, quan això comporti una modificació efectiva de l'objecte social.

c) Les operacions l'efecte de les quals sigui equivalent al de la liquidació de la Societat.

Compleix

4. Que les propostes detallades dels acords per adoptar a la Junta General, inclosa la informació a la qual es refereix la recomanació 28, es facin públiques en el moment de la publicació de l'anunci de la convocatòria de la Junta.

Compleix

5. Que a la Junta General es votin per separat aquells assumptes que siguin substancialment independents, amb l'objectiu que els accionistes puguin exercir les seves preferències de vot de manera separada. I que aquesta regla s'apliqui, en particular:

- a) Al nomenament o ratificació de consellers, que s'hauran de votar de manera individual.
- b) En el cas de modificacions dels estatuts, a cada article o grup d'articles que siguin substancialment independents.

Vegeu l'epígraf: E.8

Compleix

6. Que les societats permetin fraccionar el vot amb l'objectiu que els intermediaris financers que apareguin legitimats com a accionistes però que actuïn per compte de clients diferents puguin emetre els seus vots conforme a les instruccions d'aquests clients.

Vegeu l'epígraf: E.4

Compleix

7. Que el Consell exerceixi les seves funcions amb unitat de propòsit i independència de criteri, dispensi el mateix tracte a tots els accionistes i es guiï per l'interès de la companyia, entenent aquest interès com a fer màxim, de manera sostinguda, el valor econòmic de l'empresa.

I que també vetlli perquè en les seves relacions amb els grups d'interès (stakeholders) l'empresa respecti les lleis i reglaments, acompleixi de bona fe les seves obligacions i contractes, respecti els usos i bones pràctiques dels sectors i territoris on exerceixi la seva activitat i observi aquells principis addicionals de responsabilitat social que hagués acceptat voluntàriament.

Compleix

8. Que el Consell assumeixi, com a nucli de la seva missió, aprovar l'estratègia de la companyia i l'organització precisa per a la seva posada en pràctica, a més de supervisar i controlar que la Direcció compleixi els objectius marcats i respectar l'objecte i interès social de la companyia. I que, amb aquest objectiu, el Consell en ple es reservi la competència d'aprovar:

- a) Les polítiques i estratègies generals de la societat i, en particular:
 - i) El Pla estratègic o de negoci, a més dels objectius de gestió i pressupost anuals.
 - ii) La política d'inversions i finançament.
 - iii) La definició de l'estructura del grup de societats.
 - iv) La política de govern corporatiu.
 - v) La política de responsabilitat social corporativa.
 - vi) La política de retribucions i avaluació de l'exercici dels alts directius.
 - vii) La política de control i gestió de riscos, a més del seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i control.
 - viii) La política de dividends, a més de l'autocartera i, en especial, els seus límits.

Vegeu els epígrafs: B.1.10, B.1.13, B.1.14 i D.3

b) Les decisions següents:

i) A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i cessament eventual dels alts directius, a més de les seves clàusules d'indemnització.

Vegeu l'epígraf: B.1.14.

ii) La retribució dels consellers i, en el cas dels executius, la retribució addicional per les seves funcions executives i la resta de condicions que hagin de respectar els seus contractes.

Vegeu l'epígraf: B.1.14.

iii) La informació financera que, per la seva condició de cotitzada, la societat hagi de fer pública periòdicament.

iv) Les inversions o operacions de tot tipus que, per la seva quantia elevada o característiques especials, tinguin caràcter estratègic, excepte si l'aprovació correspon a la Junta General.

v) La creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, i també qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, pogués menyscar la transparència del grup.

c) Les operacions que la societat realitzi amb consellers, accionistes significatius o representats en el Consell o persones vinculades amb accionistes ("operacions vinculades").

No obstant això, aquesta autorització del Consell no es considerarà precisa en aquelles operacions vinculades que compleixin simultàniament les tres condicions següents:

1a. Que es realitzin en virtut de contractes les condicions dels quals estiguin estandarditzades i s'apliquin en massa a molts clients.

2a. Que es realitzin a preus o tarifes establertes amb caràcter general per qui actuï com a subministrador de bé o servei de què es tracti.

3a. Que la seva quantia no superi l'1% dels ingressos anuals de la societat.

Es recomana que el Consell aprovi les operacions vinculades amb informe previ favorable del Comitè d'Auditoria o, si escau, qualsevol altre comitè al qual s'hagués encomanat aquesta funció; i que els consellers als quals afectin, a més de no exercir ni delegar el seu dret de vot, s'absentin de la sala de reunions mentre el Consell delibera i vota.

Es recomana que les competències que aquí s'atribueixen al Consell ho siguin amb caràcter indelegable, excepte les esmentades a les lletres b) i c), que podran ser adoptades per raons d'urgència per la Comissió Delegada, amb posterior ratificació per part del Consell en ple.

Vegeu els epígrafs: C.1 i C.6

Compleix

9. Que el Consell tingui la dimensió precisa per aconseguir un funcionament eficaç i participatiu, la qual cosa fa aconsellable que la seva mida no sigui inferior a cinc ni superior a quinze membres.

Vegeu l'epígraf: B.1.1

Expliqueu

El nombre de consellers és conseqüència del procés de fusió i reflecteix la composició accionarial. En la seva participació actual dona una presència adient als dominicals dels dos socis de referència (Criteris i ACS), la resta d'accionistes institucionals i quatre d'independents.

10. Que els consellers externs dominicals i independents constitueixin una majoria ampla del Consell i que el nombre de consellers executius sigui el mínim necessari, tenint en compte la complexitat del grup societari i el percentatge de participació dels consellers executius en el capital de la societat.

Vegeu els epígrafs: A.2, A.3, B.1.3 i B.1.14

Compleix

11. Que si existís algun conseller extern que no pugui ser considerat dominical ni independent, la societat expliqui aquesta circumstància i els seus vincles, ja sigui amb la societat o els seus directius, o amb els seus accionistes.

Vegeu l'epígraf: B.1.3

No aplicable

12. Que dins dels consellers externs la relació entre el nombre de consellers dominicals i el d'independents reflecteixi la proporció existent entre el capital de la societat representat pels consellers dominicals i la resta del capital.

Aquest criteri de proporcionalitat estricta es podrà atenuar, de manera que el pes dels dominicals sigui més gran que el que correspondria al percentatge total de capital que representen:

1r En societats de capitalització elevada en les quals les participacions accionaries que tinguin legalment la consideració de significatives siguin escasses o nul·les però hi hagi accionistes amb paquets accionaris de valor absolut elevat.

2n Quan es tracti de societats en les quals hi hagi una pluralitat d'accionistes representats al Consell i no tinguin vincles entre si.

Vegeu els epígrafs: B.1.3, A.2 i A.3

Compleix

13. Que el nombre de consellers independents representi almenys un terç del total de consellers.

Vegeu l'epígraf: B.1.3

Expliqueu

Vegeu la recomanació n. 9

14. Que el Consell expliqui el caràcter de cada conseller davant de la Junta General d'Accionistes que hagi d'efectuar o ratificar el seu nomenament i es confirmi o, en cada cas, revisi anualment a l'Informe Anual de Govern Corporatiu, amb verificació prèvia per part de la Comissió de Nomenaments. I que en aquest Informe també s'expliquin les raons per les quals s'hagin nomenat consellers dominicals a instància d'accionistes la participació accionarial dels quals sigui inferior al 5% del capital, i s'exposin les raons per les quals no s'haurien atès, en cada cas, peticions formals de presència al Consell procedents d'accionistes la participació accionarial dels quals sigui igual o superior a la d'altres accionistes a instància dels quals s'haguessin designat consellers dominicals.

Vegeu els epígrafs: B.1.3 i B.1.4

Compleix

15. Que quan el nombre de conselleres sigui escàs o nul, el Consell expliqui els motius i les iniciatives adoptades per corregir aquesta situació i que, en particular, la Comissió de Nomenaments vetlli perquè en proveir-se noves vacants:

- a) Els procediments de selecció no comptin amb biaixos implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres.
- b) La companyia busqui deliberadament i inclogui entre els candidats potencials a dones que reuneixin el perfil professional que es busca.

Vegeu els epígrafs: B.1.2, B.1.27 i B.2.3.

Expliqueu

És voluntat del Consell millorar la presència de conselleres al Consell, i amb aquest objectiu la Comissió de Nomenaments i Retribucions vetlla especialment per atendre aquest nou objectiu en ocasió de l'examen dels candidats en les renovacions del Consell que es produeixen.

16. Que el president, com a responsable del funcionament eficaç del Consell, s'asseguri que els consellers rebin informació suficient amb caràcter previ; estimuli el debat i la participació activa dels consellers durant les sessions del Consell, tot salvaguardant la seva lliure presa de posició i expressió d'opinió, i organitzi i coordini amb els presidents de les comissions rellevants l'avaluació periòdica del Consell, a més de, en cada cas, la del Consell Delegat o primer executiu.

Vegeu l'epígraf: B.1 42

Compleix

17. Que quan el president del Consell sigui també el primer executiu de la societat, es faculti un dels consellers independents per sol·licitar la convocatòria del Consell o la inclusió de punts nous en l'ordre del dia per coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers externs i per dirigir l'avaluació del president per part del Consell.

Vegeu l'epígraf: B.1.21

No aplicable

18. Que el secretari del Consell vetlli de manera especial perquè les actuacions del Consell:

- a) S'ajustin a la lletra i a l'esperit de les lleis i els seus reglaments, fins i tot els aprovats pels organismes reguladors.
- b) Siguin conformes als estatuts de la societat i als Reglaments de la Junta, del Consell i de la resta de regles que tingui la companyia.
- c) Tinguin presents les recomanacions sobre bon govern contingudes en aquest Codi Unificat que la companyia hagi acceptat.

I que, per salvaguardar la independència, imparcialitat i professionalitat del secretari, el seu nomenament i cessament siguin informats per la Comissió de Nomenaments i aprovats pel ple del Consell, i que aquest procediment de nomenament i cessament consti en el Reglament del Consell.

Vegeu l'epígraf: B.1.34

Compleix

19. Que el Consell es reuneixi amb la freqüència precisa per exercir amb eficàcia les seves funcions, seguint el programa de dates i assumptes que estableixi a l'inici de l'exercici, tot i que cada conseller podrà proposar altres punts de l'ordre del dia que inicialment no estiguin previstos.

Vegeu l'epígraf: B.1.29

Compleix

20. Que les inassistències dels consellers es redueixin a casos indispensables i es quantifiquin a l'Informe Anual de Govern Corporatiu. I que si la representació fos imprescindible es confereixi amb instruccions.

Vegeu els epígrafs: B.1.28 i B.1.30

Compleix

21. Que quan els consellers o el secretari manifestin preocupacions sobre alguna proposta o, en el cas dels consellers, sobre la marxa de la companyia i aquestes preocupacions no quedin resoltes en el Consell, a petició de qui les hagi manifestat se'n deixi constància a l'acta.

Compleix

22. Que el Consell en ple avaluï un cop l'any:

- a) La qualitat i eficiència del funcionament del Consell.
- b) Partint de l'informe que li elevi la Comissió de Nomenaments, l'exercici de les seves funcions per part del president del Consell i del primer executiu de la companyia.
- c) El funcionament de les seves comissions, partint de l'informe que aquestes comissions li elevin.

Vegeu l'epígraf: B.1.19

Compleix

23. Que tots els consellers puguin fer efectiu el dret a recaptar la informació addicional que creguin precisa sobre assumptes de la competència del Consell. I que, excepte si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen una cosa diferent, dirigeixin el seu requeriment al president o al secretari del Consell.

Vegeu l'epígraf: B.1.42

Compleix

24. Que tots els consellers tinguin dret a obtenir de la societat l'assessorament necessari per al compliment de les seves funcions. I que la societat arbitri els canals adients per a l'exercici d'aquest dret, que en circumstàncies especials podrà incloure l'assessorament extern amb càrrec a l'empresa.

Vegeu l'epígraf: B.1.41

Compleix

25. Que les societats estableixin un programa d'orientació que proporcioni als nous consellers un coneixement ràpid i suficient de l'empresa, a més de les seves regles de govern corporatiu. I que ofereixin també als consellers programes d'actualització de coneixements quan les circumstàncies ho aconsellin.

Compleix

26. Que les societats exigeixin que els consellers dediquin a la seva funció el temps i esforç necessaris per a exercir-la amb eficàcia i, en conseqüència:

- a) Que els consellers informin a la Comissió de Nomenaments de les seves obligacions professionals restants, per si poguessin interferir-hi amb la dedicació exigida.
- b) Que les societats estableixin regles sobre el nombre de consells dels quals puguin formar part els seus consellers.

Vegeu els epígrafs: B.1.8, B.1.9 i B.1.17

Compleix parcialment

La Societat no ha considerat convenient fins ara limitar el nombre de consells.

27. Que les propostes de nomenament o reelecció de consellers que s'elevin per part del Consell a la Junta General d'Accionistes, així com el seu nomenament provisional per cooptació, s'aprovin per part del Consell:

- a) A proposta de la Comissió de Nomenaments, en el cas de consellers independents.
- b) Informe previ de la Comissió de Nomenaments, en el cas de la resta de consellers.

Vegeu l'epígraf: B.1.2

Compleix

28. Que les societats facin pública a través de la seva pàgina web, i la mantinguin actualitzada, la informació següent sobre els seus consellers:

- a) Perfil professional i biogràfic.
- b) Altres consells d'administració als quals pertanyi, es tracti de societats cotitzades o no.
- c) Indicació de la categoria de conseller a la qual pertanyi segons correspongui. En el cas dels consellers dominicals s'ha d'assenyalar l'accionista al qual representen o amb el qual tinguin vincles.
- d) Data del seu primer nomenament com a conseller en la societat, a més dels nomenaments posteriors.
- e) Accions de la companyia i opcions sobre aquestes accions, de les quals sigui titular.

Compleix

29. Que els consellers independents no restin com a tals durant un període continuat superior a 12 anys.

Vegeu l'epígraf: B.1.2

Compleix

30. Que els consellers dominicals presentin la seva dimissió quan l'accionista a qui representen vengui íntegrament la seva participació accionarial. I que també ho facin, en el nombre que correspongui, quan aquest accionista rebaixi la seva participació accionarial fins a un nivell que exigeixi la reducció del nombre dels seus consellers dominicals.

Vegeu els epígrafs: A.2, A.3 i B.1.2

Compleix

31. Que el Consell d'Administració no proposi el cessament de cap conseller independent abans del compliment del període estatutari per al qual hauria estat nomenat, excepte quan concorri una causa justa, apreciada pel Consell amb informe previ de la Comissió de Nomenaments. En particular, s'entendrà que hi ha causa justa quan el conseller hagués incomplert els deures inherents al seu càrrec o hagués incorregut en algunes de les circumstàncies descrites a l'epígraf 5 de l'apartat III de definicions d'aquest Codi.

També es podrà proposar el cessament de consellers independents com a resultat d'ofertes públiques d'adquisició, fusions o altres operacions societàries similars que suposin un canvi en l'estructura de capital de la societat quan aquests canvis en l'estructura del Consell vinguin propiciats pel criteri de proporcionalitat assenyalat a la Recomanació 12.

Vegeu els epígrafs: B.1.2, B.1.5 i B.1.26

Compleix

32. Que les societats estableixin regles que obliguin els consellers a informar i, si escau, dimitir en aquells supòsits que puguin perjudicar el crèdit i la reputació de la societat i, en particular, els obliguin a informar el Consell de les causes penals en les quals apareguin com a imputats, a més de les seves vicissituds processals posteriors.

Que si un conseller resultés processat o es dictés Auto d'obertura de judici oral en contra per algun dels delictes assenyalats a l'article 124 de la Llei de societats anònimes, el Consell examini el cas tan aviat com sigui possible i, a la vista de les seves circumstàncies concretes, decideixi si procedeix que el conseller segueixi en el seu càrrec o no. I que el Consell doni compte de tot això, de manera raonada, a l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

Vegeu els epígrafs: B.1.43, B.1.44

Compleix

33. Que tots els consellers expressin clarament la seva oposició quan considerin que alguna proposta de decisió sotmesa al Consell pot ser contrària a l'interès social. I que facin el mateix, de manera especial, els consellers independents i la resta de consellers a qui no afecti el conflicte potencial d'interès quan es tracti de decisions que puguin perjudicar els accionistes no representats al Consell.

I que quan el Consell adopti decisions significatives o reiterades sobre les quals el conseller hagués formulat reserves serioses, el Consell extregui les conclusions que siguin procedents i, si optés per dimitir, expliqui les raons a la carta referida en la recomanació següent.

Aquesta Recomanació també inclou el secretari del Consell, tot i que no tingui la condició de conseller.

Compleix

34. Que quan, ja sigui per dimissió o per un altre motiu, un conseller cessi en el seu càrrec abans del final del seu mandat, expliqui les raons en una carta que remetrà a tots els membres del Consell. I que, sense perjudici que aquest cessament es comuniqui com a fet rellevant, es doni compte del motiu del cessament a l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

Vegeu l'epígraf: B.1.5

Compleix

35. Que la política de retribucions aprovada pel Consell es pronunciï com a mínim sobre les qüestions següents:

- a) Import dels components fixos, amb desglossament, en cada cas, de les dietes per participació en el Consell i les seves comissions, i una estimació de la retribució fixa anual a la qual donin origen.
- b) Conceptes retributius de caràcter variable, que inclouen, en particular:
 - i) Classes de consellers als quals s'apliquin, a més d'explicació de la importància relativa dels conceptes retributius variables respecte dels fixos.
 - ii) Criteris d'avaluació de resultats en els quals es basi qualsevol dret a una remuneració en accions, opcions sobre accions o qualsevol component variable.
 - iii) Paràmetres fonamentals i fonament de qualsevol sistema de primes anuals (bonus) o d'altres beneficis no satisfets en efectiu.
 - iv) Una estimació de l'import absolut de les retribucions variables a les quals donarà origen el pla retributiu proposat, en funció del grau de compliment de les hipòtesis o objectius que prengui com a referència.

c) Principals característiques dels sistemes de previsió (per exemple, pensions complementàries, assegurances de vida i figures anàlogues), amb una estimació del seu import o cost anual equivalent.

d) Condicions que hauran de respectar els contractes de qui exerceixi funcions d'alta direcció com a conseller executiu, entre les quals s'inclouran:

- i) Durada
- ii) Terminis de preavis
- iii) Qualsevol altra clàusula relativa a primes de contractació i indemnitzacions o blindatges per resolució anticipada o terminació de la relació contractual entre la societat i el conseller executiu.

Vegeu l'epígraf: B.1.15

Compleix

36. Que es circumscriguin als consellers executius les remuneracions mitjançant lliurament d'accions de la societat o de societats del grup, opcions sobre accions o instruments referenciats al valor de l'acció, retribucions variables lligades al rendiment de la societat o sistemes de previsió.

Aquesta recomanació no afectarà al lliurament d'accions quan es condicioni al fet que els consellers les mantinguin fins al seu cessament com a conseller.

Vegeu els epígrafs: A.3, B.1.3

Compleix

37. Que la remuneració dels consellers externs sigui la necessària per retribuir la dedicació, qualificació i responsabilitat que exigeixi el càrrec, però no tan elevada per comprometre'n la independència.

Compleix

38. Que les remuneracions relacionades amb els resultats de la societat tinguin en compte les excepcions eventuais que constin a l'informe de l'auditor extern i minorin aquests resultats.

Compleix

39. Que en cas de retribucions variables, les polítiques retributives incorporin les cauteles tècniques precises per assegurar que aquestes retribucions mantenen relació amb l'exercici professional dels seus beneficiaris i no deriven simplement de l'evolució general dels mercats o del sector d'activitat de la companyia o d'altres circumstàncies similars.

Compleix

40. Que el Consell sotmeti a votació de la Junta General d'Accionistes, com a punt separat de l'ordre del dia, i amb caràcter consultiu, un informe sobre la política de retribucions dels consellers. I que aquest informe es posi a disposició dels accionistes, ja sigui de manera separada o de qualsevol altra manera que la societat consideri convenient.

Aquest informe se centrarà especialment en la política de retribucions aprovada pel Consell per a l'any en curs, i, si escau, la política prevista per als anys futurs. Abordarà totes les qüestions a què es refereix la Recomanació 35, excepte aquells extrems que puguin suposar la revelació d'informació comercial sensible. Insistirà en els canvis més significatius

d'aquestes polítiques respecte de la política aplicada durant l'exercici passat al qual faci referència la Junta General. També inclourà un resum global de com es va aplicar la política de retribucions en l'exercici passat esmentat.

Que el Consell informi del paper exercit per la Comissió de Retribucions en l'elaboració de la política de retribucions i, si hagués utilitzat assessorament extern, de la identitat dels consultors externs que l'haguessin prestat.

Vegeu l'epígraf: B.1.16

Compleix

41. Que la Memòria detalli les retribucions individuals dels consellers durant l'exercici i inclogui:

- a) El desglossament individualitzat de la remuneració de cada conseller, que inclourà, en cada cas:
 - i) Les dietes d'assistència o altres retribucions fixes com a conseller.
 - ii) La remuneració addicional com a president o membre d'alguna comissió del Consell.
 - iii) Qualsevol remuneració en concepte de participació en beneficis o primes, i la raó per la qual es van atorgar.
 - iv) Les aportacions a favor del conseller a plans de pensions d'aportació definida, o l'augment de drets consolidats del conseller, quan es tracti d'aportacions a plans de prestació definida.
 - v) Qualsevol indemnització pactada o pagada en cas de terminació de les seves funcions.
 - vi) Les remuneracions percebudes com a conseller d'altres empreses del grup.
 - vii) Les retribucions per l'exercici de funcions d'alta direcció dels consellers executius.
 - viii) Qualsevol altre concepte retributiu diferent dels anteriors, sigui quina sigui la seva naturalesa o l'entitat del grup que el satisfaci, especialment quan tingui la consideració d'operació vinculada o la seva omisió distorsioni la imatge fidel de les remuneracions totals percebudes pel conseller.
- b) El desglossament individualitzat dels lliuraments eventuais a consellers d'accions, opcions sobre accions o qualsevol altre instrument referenciat al valor de l'acció, amb detall de:
 - i) Nombre d'accions o opcions concedides durant l'any i condicions per al seu exercici.
 - ii) Nombre d'opcions exercides durant l'any, amb indicació del nombre d'accions afectes i el preu d'exercici.
 - iii) Nombre d'opcions pendents d'exercir a final d'any, amb indicació del seu preu, data i resta de requisits d'exercici.
 - iv) Qualsevol modificació durant l'any de les condicions d'exercici d'opcions ja concedides.
- c) Informació sobre la relació, en aquest exercici passat, entre la retribució obtinguda pels consellers executius i els resultats o altres mesures de rendiment de la societat.

Expliqueu

Es dona compliment a les exigències legals i les dades es donen acumulades per respectar la privacitat.

42. Que quan hi hagi Comissió Delegada o Executiva (en endavant "Comissió Delegada"), l'estructura de participació de les diferents categories de consellers sigui similar a la del propi Consell i el seu secretari sigui el del Consell.

Vegeu els epígrafs: B.2.1 i B.2.6

Compleix parcialment

El Consell considera més convenient per raons de coneixement i dedicació obviar la presència d'independents (integrats en altres comissions) en la seva configuració actual.

43. Que el Consell tingui sempre coneixement dels assumptes tractats i de les decisions adoptades per la Comissió Delegada i que tots els membres del Consell rebin còpia de les actes de les sessions de la Comissió Delegada.

Compleix

44. Que el Consell d'Administració constitueixi en el seu si, a més del Comitè d'Auditoria exigít per la Llei del mercat de valors, una Comissió, o dues comissions separades, de Nomenaments i Retribucions.

Que les regles de composició i funcionament del Comitè d'Auditoria i de la Comissió o comissions de Nomenaments i Retribucions figurin en el Reglament del Consell, i incloguin el següent:

- a) Que el Consell designi els membres d'aquestes comissions, tenint presents els coneixements, les aptituds i l'experiència dels consellers i les tasques de cada Comissió; que deliberi sobre les seves propostes i informes, i que aquests membres hagin de donar compte de la seva activitat i respondre del treball realitzat al Consell en el primer ple posterior a les seves reunions.
- b) Que aquestes comissions estiguin formades exclusivament per consellers externs, amb un mínim de tres. Això anterior s'entén sense perjudici de l'assistència de consellers executius o alts directius quan així ho acordin de manera expressa els membres de la Comissió.
- c) Que els seus presidents siguin consellers independents.
- d) Que puguin recaptar assessorament extern quan ho considerin necessari per a l'exercici de les seves funcions.
- e) Que de les seves reunions se n'aixequi acta, de la qual es remetrà còpia a tots els membres del Consell.

Vegeu els epígrafs: B.2.1 i B.2.3

Compleix parcialment

Es compleixen amplament els apartats a, b, d i e, però no l'apartat c.

45. Que la supervisió del compliment dels codis interns de conducta i de les regles de govern corporatiu s'atribueixi a la Comissió d'Auditoria, a la Comissió de Nomenaments o, si existeixen de manera separada, a les de Compliment o Govern Corporatiu.

Compleix

46. Que els membres del Comitè d'Auditoria, i de manera especial el seu president, es designin tenint en compte els seus coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria o gestió de riscos.

Compleix

47. Que les societats cotitzades disposin d'una funció d'auditoria interna que, sota la supervisió del Comitè d'Auditoria, vetlli pel bon funcionament dels sistemes d'informació i control intern.

Compleix

48. Que el responsable de la funció d'auditoria interna presenti al Comitè d'Auditoria el seu pla anual de treball, l'informi directament de les incidències que es presentin en el seu desenvolupament i li presenti un informe d'activitats al final de cada exercici.

Compleix

49. Que la política de control i gestió de riscos identifiqui, almenys:

- a) Els diferents tipus de riscos (operatius, tecnològics, financers, legals, de reputació...) als quals s'enfronta la societat, incloent-hi entre els financers o econòmics, els passius contingents i altres riscos fora de balanç.
- b) La fixació del nivell de risc que la societat consideri acceptable.
- c) Les mesures previstes per mitigar l'impacte dels riscos identificats, en cas que s'arribin a materialitzar.
- d) Els sistemes d'informació i control intern que s'utilitzaran per controlar i gestionar els riscos esmentats, inclosos els passius contingents o riscos fora de balanç.

Vegeu l'epígraf: D

Compleix

50. Que correspongui al Comitè d'Auditoria:

1r En relació amb els sistemes d'informació i control intern:

- a) Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, en cada cas, al grup, revisant el compliment dels requisits normatius, la delimitació adient del perímetre de consolidació i la correcta aplicació dels criteris comptables.
- b) Revisar periòdicament els sistemes de control intern i gestió de riscos perquè els riscos principals s'identifiquin, es gestionin i es donin a conèixer de manera adient.
- c) Vetllar per la independència i eficàcia de la funció d'auditoria interna; proposar la selecció, nomenament, reelecció i cessament del responsable del servei d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats, i verificar que l'alta direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes.
- d) Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, les irregularitats de transcendència potencial, especialment financeres i comptables, que adverteixin en el si de l'empresa.

2n En relació amb l'auditor extern:

- a) Elevar al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, a més de les condicions de la seva contractació.
- b) Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de la seva execució, i verificar que l'alta direcció té en compte les seves recomanacions.
- c) Assegurar la independència de l'auditor extern i, a aquest efecte:
 - i) Que la societat comuniqui com a fet rellevant a la CNMV el canvi d'auditor i ho acompanyi amb una declaració sobre l'existència eventual de desacords amb l'auditor que surt i, si hagués existit, del seu contingut.

- ii) Que s'asseguri que la societat i l'auditor respecten les normes vigents sobre prestació de serveis diferents dels d'auditoria, els límits a la concentració del negoci de l'auditor i, en general, la resta de normes establertes per assegurar la independència dels auditors.
- iii) Que en cas de renúncia de l'auditor extern examini les circumstàncies que l'hagin motivat.
- d) En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que l'integrin.

Vegeu els epígrafs: B.1.35, B.2.2, B.2.3 i D.3

Compleix

51. Que el Comitè d'Auditoria pugui convocar qualsevol empleat o directiu de la societat, i fins i tot disposar que comparegui sense presència de cap altre directiu.

Compleix

52. Que el Comitè d'Auditoria informi el Consell, amb caràcter previ a l'adopció per part del Consell de les decisions corresponents, sobre els assumptes següents assenyalats a la Recomanació 8:

- a) La informació financera que, per la seva condició de cotitzada, la societat hagi de fer pública periòdicament. El Comitè s'ha d'assegurar que els comptes intermedis es formulen amb els mateixos criteris comptables que els anuals i, amb aquest objectiu, considerar la procedència d'una revisió limitada de l'auditor extern.
- b) La creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, i també qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, pogués menyscar la transparència del grup.
- c) Les operacions vinculades, excepte si aquesta funció d'informe previ ha estat atribuïda a una altra Comissió de les de supervisió i control.

Vegeu els epígrafs: B.2.2 i B.2.3

Compleix

53. Que el Consell d'Administració procuri presentar els comptes a la Junta General sense reserves ni excepcions en l'informe d'auditoria i que, en els supòsits excepcionals que existeixin, tant el president del Comitè d'Auditoria com els auditors expliquin amb claredat als accionistes el contingut i abast d'aquestes reserves o excepcions.

Vegeu l'epígraf: B.1.38

Compleix

54. Que la majoria dels membres de la Comissió de Nomenaments (o de Nomenaments i Retribucions, si n'és una de sola) siguin consellers independents.

Vegeu l'epígraf: B.2.1

Expliqueu

La composició de la Comissió de Nomenaments i Retribucions respon al pes dels grups de consellers existents (dos dominicals i un d'independent) i als acords de fusió de 2003.

55. Que corresponguin a la Comissió de Nomenaments, a més de les funcions indicades a les recomanacions precedents, les funcions següents:

- a) Avaluar les competències, els coneixements i l'experiència necessaris en el Consell, definir, en conseqüència, les funcions i aptituds necessàries en els candidats que hagin de cobrir cada vacant, i avaluar el temps i dedicació precisos perquè puguin desenvolupar bé la seva tasca.
- b) Examinar o organitzar, de la manera que es cregui adient, la successió del president i del primer executiu i, si escau, fer propostes al Consell perquè aquesta successió es produeixi de manera ordenada i ben planificada.
- c) Informar dels nomenaments i cessaments d'alts directius que el primer executiu proposi al Consell.
- d) Informar el Consell sobre les qüestions de diversitat de gènere assenyalades a la Recomanació 14 d'aquest Codi.

Vegeu l'epígraf: B.2.3

Compleix

56. Que la Comissió de Nomenaments faci consultes al president i al primer executiu de la societat, especialment quan es tracti de matèries relatives als consellers executius.

I que qualsevol conseller pugui sol·licitar a la Comissió de Nomenaments que tingui en consideració, per si els considera adients, candidats potencials per cobrir vacants de conseller.

Compleix

57. Que corresponguin a la Comissió de Retribucions, a més de les funcions indicades a les recomanacions precedents, les funcions següents:

- a) Proposar al Consell d'Administració:
 - i) La política de retribució dels consellers i alts directius.
 - ii) La retribució individual dels consellers executius i la resta de condicions dels seus contractes.
 - iii) Les condicions bàsiques dels contractes dels alts directius.
- b) Vetllar per l'observança de la política retributiva establerta per la societat.

Vegeu els epígrafs: B.1.14, B.2.3

Compleix

58. Que la Comissió de Retribucions faci consultes al president i al primer executiu de la societat, especialment quan es tracti de matèries relatives als consellers executius i alts directius.

Compleix

G. ALTRES INFORMACIONS D'INTERÈS

Si considereu que hi ha algun principi o aspecte rellevant relatiu a les pràctiques de govern corporatiu aplicat per la seva societat que no hagi estat abordat en aquest Informe, a continuació esmenteu-ne i expliqueu-ne el contingut.

Dins aquest apartat es podrà incloure qualsevol altra informació, aclariment o matís relacionats amb els apartats anteriors de l'informe.

En concret, indiqueu si la societat està sotmesa a legislació diferent de l'espanyola en matèria de govern corporatiu i, si escau, inclogueu aquella informació que estigui obligada a subministrar i sigui diferent de la informació exigida en aquest Informe.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT A.2

Criteria CaixaCorp, SA és una societat controlada per l'entitat Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (NIF G-58899998). Aquesta darrera entitat és, addicionalment, titular directa de 1.103 accions d'Abertis Infraestructuras, SA.

Caja de Ahorros de Terrassa és considerada entitat significativa per haver proposat el nomenament d'un conseller.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT A.3

Ajustat el nombre d'opcions per l'ampliació de capital alliberada 2008.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT A.4

Abertis no té constància que hi hagi cap tipus de relació rellevant entre els titulars de participacions significatives, excepte les que es derivin del gir o trànsit comercial ordinari.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT A.5

Vegeu l'apartat C.2.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT B.1.3

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja) és accionista de Sitreba, SL. Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante-Bancaja és accionista de Banco Valencia, que alhora és accionista de Sitreba, SL.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT B.1.8

El senyor Ernesto Mata López posseeix a Unión Fenosa, SA el càrrec de conseller i adjunt al president.

El senyor José Luis Olivas Martínez posseeix a Enagas el càrrec de vicepresident, i a Banco de Valencia, SA el càrrec de president, en representació de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante-Bancaja.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT B.1.12

Així mateix, l'alta direcció ha rebut com a altres beneficis aportacions per obligacions contraetes en matèria de pensions i assegurances de vida i altres per un import de 858 milers d'euros i 558 milers d'euros.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT B.1.37

En altres treballs diferents dels d'auditoria s'inclouen 131 milers d'euros a la societat i 151 milers d'euros al grup per serveis jurídics prestats per Landwell.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT C.2

En aquest apartat s'inclouen les operacions realitzades amb Caixa d'Estalvis de Catalunya fins el 27 de març de 2008 i els saldos vigents a aquesta data, data en què la seva participació a Abertis va baixar del 3%.

Operació Dragados/Castellana de Autopistas, S.A.C.E. d'import 13.628 milers d'euros. Tot l'import adjudicat ja ha estat certificat.

Parc Logístic de la Zona Franca, SA és una societat amb control compartit al 50%.

Ciralsa, SA Concesionaria del Estado és una societat participada al 25%.

Hispasat, SA és una societat participada al 42,08%.

INFORMACIÓ ADDICIONAL A L'APARTAT C.2

A continuació es relacionen les operacions realitzades amb altres entitats vinculades:

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Abertis Infraestructuras, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 569.987 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 71.250 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (préstecs sindicats – límit de 71.250) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 7.663 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació ingressos financers.
- D'import 9.274 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació despeses financeres.
- D'import 102.392 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 116.077).
- D'import 125.000 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (préstecs sindicats – límit de 125.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 0 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit – límit de 60.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).

Entre Unicaja i Abertis Infraestructuras, SA ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 0 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit – límit de 40.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Abertis Infraestructuras Finance BV han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 100.526 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 4.558 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació despeses financeres.
- D'import 5.684 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació ingressos financers.

Entre Sociedad Ibérica de Construcciones Eléctricas, SA i Autopistas Aumar, S.A.C.E. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.307 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial (compres d'immobilitzat) i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

Entre Talher, SA i Autopistas Aumar, S.A.C.E. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 3.943 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Autopistas, Concesionaria Española, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 3.655 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 30.000).
- D'import 4.327 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial (comissions de cobrament de targetes) i tipus de l'operació despeses financeres.

Entre UTE (Rogasa i Vias y Construcciones) i Autopistas, Concesionaria Española, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 14.605 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Autopistes de Catalunya, Societat Anònima Concessionària de la Generalitat de Catalunya han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 60.101 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 8.635 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 12.000).

Entre UTE (Dragados i Acsa-Agbar) i Castellana de Autopistas, S.A.C.E han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 8.872 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 8.895). En aquesta operació tot l'import adjudicat ja ha estat certificat.
- D'import 4.716 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 6.348). En aquesta operació tot l'import adjudicat ja ha estat certificat.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 230.000 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 28.308 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit – límit de 32.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 11.419 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació despeses financeres.
- D'import 11.112 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació ingressos financers.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Parc Logístic de la Zona Franca, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 51.294 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit sindicat – límit de 51.294) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 15.500 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 7.605 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit – límit de 15.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 1.729 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació ingressos financers.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 2.307 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 3.000).

Entre Unión Fenosa Distribución, SA i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.566 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Unión Fenosa Comercial, SA i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 3.221 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Sistemas Radiantes F. Moyano, SA i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.203 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial (compra d'immobilitzat) i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

Entre Soc. Española de Montajes Industriales SA (Semi) i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.013 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial (compra d'immobilitzat) i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Saba Aparcamientos, SA ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 2.113 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 6.000).

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Serviabertis, SL ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 2.444 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació prestació de serveis.

Entre Sice Tecnología y Sistemas, SA i Serviabertis, SL ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 2.407 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Sermicro, SA i Serviabertis, SL ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.226 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Unicaja i Sevisur Logística, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 24.369 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (préstecs – límit de 25.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Hispasat, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 3.155 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (préstecs – límit de 6.312) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).

Hispasat, SA és una societat participada al 42,08%.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Hispasat Canarias, SA ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.729 milers d'euros, naturalesa de l'operació Contractual (préstecs – límit de 2.104) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).

Hispasat, SA és una societat participada al 42,08%.

Entre ACS, Servicios y Concesiones, SL i Abertis Airports ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 231.826 milers d'euros (més 44.150 milers d'euros d'assumpció de deute), naturalesa de l'operació contractual (adquisició de participació DCA) i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT C.3

La informació relativa a la remuneració del Consell d'Administració i de l'alta direcció es detalla a les notes B.1.11 i B.1.12, respectivament.

Informació addicional: al document annex s'adjunta l'informe de funcions i activitats de la Comissió d'Auditoria i Control (2008).

Definició vinculant de conseller independent:

Indiqueu si algun dels consellers independents té o ha tingut alguna relació amb la societat, els seus accionistes significatius o els seus directius, que si hagués estat prou significativa o important hauria determinat que el conseller no pogués ser considerat com a independent de conformitat amb la definició recollida a l'apartat 5 del Codi Unificat de bon govern:

NO

Aquest Informe Anual de Govern Corporatiu ha estat aprovat pel Consell d'Administració de la societat en la seva sessió amb data

24-02-2009

Indiqueu si hi ha hagut consellers que hagin votat en contra o s'hagin abstingut en relació amb l'aprovació d'aquest Informe.

NO

INFORME DE FUNCIONS I ACTIVITATS DE LA COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL

Introducció

Aquest informe anual de funcions i activitats de la Comissió d'Auditoria i Control s'ha elaborat d'acord amb les recomanacions recollides tant a l'informe de la Comissió Especial per al Foment de la Transparència i la Seguretat als Mercats Financers i a les Societats Cotitzades (Informe Aldama) com en diferents manifestacions de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

El present informe ha estat proposat per la Comissió d'Auditoria i Control al Consell d'Administració d'Abertis Infraestructuras, SA (**abertis**), que el va aprovar el 24 de febrer de 2009.

Composició, responsabilitats i funcionament

La Comissió d'Auditoria i Control va ser creada pel Consell d'Administració el 14 d'abril de 2002 en resposta a les creixents exigències d'accionistes i mercats en matèria de govern corporatiu, concretades a Espanya amb el denominat Codi de Bon Govern, que recomanava, entre d'altres mesures, la constitució de comissions d'auditoria a les societats cotitzades.

Posteriorment, la Llei 44/2002, de 22 de novembre (Llei de mesures de reforma del sistema financer), va establir la obligatorietat d'aquesta Comissió i el compliment de determinats requisits relacionats amb la seva composició, competències i normes de funcionament.

Així mateix, el maig de 2006 es va aprovar el Codi Unificat de Bon Govern, que recull, entre d'altres, recomanacions relacionades amb la composició, competències i normes de funcionament de la Comissió d'Auditoria i Control.

a) Composició

La Comissió és un òrgan intern del Consell i, per tant, està formada per consellers de la Societat. La majoria dels membres d'aquesta Comissió seran consellers externs (sense funcions executives) nomenats pel Consell d'Administració, i el seu president s'haurà d'elegir entre aquests consellers externs i ser substituït cada quatre anys, tot i que podrà ser reelegit un cop hagi passat un termini d'un any des del seu cessament. Amb aquests requeriments, la Comissió reforça i garanteix la independència de les seves opinions i consideracions. Els consellers que han format aquesta Comissió durant l'exercici 2008 són:

Càrrec	Membres	Data de nomenament	Caràcter
President	Ernesto Mata López (President des de 30/9)	23/06/03	Extern independent
Vocal	Enrique Corominas Vila (President des de 1/4 fins a 30/9)	16/04/02	Extern dominical
Vocal	Josep Maria Loza Xuriach, en representació de Caixa d'Estalvis de Catalunya (President fins el 1/4) (*)	16/04/02	Extern dominical
Vocal	Emilio García Gallego	01/04/08	Extern independent
Secretari	Marta Casas Caba	27/11/07	Secretari no conseller

(*) Amb data d'1 d'abril de 2008 va causar baixa com a conseller, com a conseqüència de la venda de la major part de la participació que sustentava.

b) Responsabilitats

Tal com es detalla a l'article 22 dels estatuts socials d'abertis i a l'article 13 del Reglament del Consell, les responsabilitats bàsiques de la Comissió d'Auditoria i Control són les següents:

- Conèixer els processos d'informació financera i els processos de control intern de la societat.
- Proposar la designació de l'auditor, les condicions de contractació, l'abast del mandat professional i, en el seu cas, la revocació o no renovació.
- Informar la Junta General sobre les qüestions que plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
- Revisar els comptes de la societat i vigilar el compliment dels requeriments i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat acceptats generalment, així com també informar de les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la direcció.
- Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i mitjançar en els casos de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables en la preparació dels estats financers.
- Supervisar els serveis d'auditoria interna, tot comprovant l'adequació i integritat d'aquests serveis i revisar la designació i substitució dels seus responsables.
- Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, tot procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.
- Relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests auditors i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com també aquelles altres comunicacions previstes a la legislació d'auditoria de comptes i a les normes tècniques d'auditoria.
- Considerar els suggeriments que li facin arribar el president del Consell d'Administració, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la societat.

c) Funcionament

Els principis bàsics d'actuació i el règim de funcionament intern de la Comissió es regeixen per les normes contingudes al Reglament del Consell.

La Comissió és un òrgan de caràcter informatiu i consultiu, sense funcions executives, amb facultats d'informació, assessorament i proposta dins del seu àmbit d'actuació.

La Comissió d'Auditoria i Control es reunirà els cops que sigui necessari per al desenvolupament de les seves funcions i serà convocada per ordre del seu president, ja sigui per iniciativa pròpia o per requeriment del president del Consell d'Administració o de dos membres de la Comissió.

Estarà obligat a assistir a les sessions de la Comissió i a presentar la seva col·laboració i accessos a la informació de què disposi qualsevol membre de l'equip directiu o del personal de la societat que sigui requerit per a tal fi. La Comissió també podrà requerir l'assistència dels auditors de la societat a les seves sessions.

La Comissió d'Auditoria i Control quedarà vàlidament constituïda quan hi concorrin, presents o representats, la majoria dels seus membres. Els acords s'adoptaran per majoria de membres concurrents, presents o representats.

Quan sigui d'aplicació, i amb caràcter supletori, s'aplicaran a la Comissió les normes de funcionament del Consell d'Administració.

Activitats

Durant l'exercici 2008 la Comissió d'Auditoria i Control ha mantingut quatre reunions i ha portat a terme les activitats que s'indiquen a continuació:

a) Revisió de la informació economicofinancera

• Comptes anuals

- Durant el mes de febrer de 2008 la Comissió d'Auditoria i Control va conèixer i informar favorablement dels comptes anuals i l'informe de gestió d'**abertis**, tant individuals com consolidats, corresponents a l'exercici 2007, abans de la seva presentació al Consell d'Administració.
- També va conèixer, el febrer de 2008, les conclusions del treball de l'auditor extern, PricewaterhouseCoopers, sobre els comptes de l'exercici 2007 i, el setembre de 2008, la planificació dels comptes de l'exercici 2008.

• Estats financers intermedis

- Amb l'objectiu de donar compliment al Reial Decret 1362/2007, que desenvolupa la Llei de transparència que recull, entre d'altres, l'obligació d'elaborar estats financers intermedis resumits (comptes anuals i informe de gestió), es van elaborar durant el mes de juliol els estats financers intermedis resumits tot seguint allò establert per la NIC 34 (informació financera intermèdia) i amb les mateixes normes de valoració i els mateixos principis comptables que els utilitzats en els comptes anuals de l'exercici 2007.
- El mes de juliol de 2008 es van presentar els estats financers intermedis resumits a la Comissió d'Auditoria i Control, abans de la seva aprovació per part del Consell d'Administració.

• Informació economicofinancera de periodicitat trimestral

- La Comissió d'Auditoria i Control contribueix a la transparència envers accionistes i mercats mitjançant la revisió de la informació pública periòdica que la societat remet a la CNMV, un cop finalitzada la revisió prèvia de la Direcció General Financera i de la Direcció de Planificació i Control Corporatiu d'**abertis**, i verifica que es presenten seguint els mateixos principis comptables i de consolidació que en l'elaboració dels comptes anuals.

• Altra informació: dividends

- El 30 de setembre de 2008, amb motiu del repartiment de dividends, i prèviament a la presentació al Consell d'Administració, va revisar l'estat demostratiu de l'existència d'un benefici que permet la distribució d'un dividend a compte i l'estat comptable provisional de liquiditat justificatiu de l'existència de liquiditat per a poder portar a terme la distribució.

b) Relació amb auditors de comptes

• Nomenament auditor

La Comissió d'Auditoria i Control té entre les seves funcions la d'orientar i proposar al Consell una proposta de designació de l'auditor de comptes i la de vetllar per la seva independència.

La Comissió decideix els criteris de selecció d'auditors amb l'objectiu d'aconseguir la màxima unificació en el Grup i atenent els criteris d'optimització de costos i a l'obtenció de possibles sinèrgies en el procés d'auditoria. Estan subjectes a aquest procés totes les contractacions d'auditors externs, tant el de la societat matriu com els de les societats participades majoritàriament per **abertis**.

Durant l'exercici 2007 es va portar a terme el procés periòdic de selecció d'auditors de comptes. La Comissió d'Auditoria i Control va aprovar per als exercicis 2007, 2008 i 2009 el nomenament de PricewaterhouseCoopers com a firma auditora d'**abertis**, del consolidat i de totes les societats espanyoles controlades als sectors d'autopistes, aparcaments i parcs logístics, de Deloitte com a firma auditora de les societats controlades del sector d'infraestructures de telecomunicacions i de KPMG com a firma auditora en règim de coauditoria amb PricewaterhouseCoopers del Grup Sanef.

En conseqüència, la Comissió d'Auditoria i Control ha proposat, per a la seva elevació al Consell d'Administració i a la Junta General, la renovació de la firma PricewaterhouseCoopers com a auditor de la matriu i del consolidat d'**abertis** per a l'exercici 2008.

• Honoraris

- En la sessió del 26 de febrer de 2008 es van presentar a la Comissió d'Auditoria i Control la totalitat d'honoraris de firmes d'auditoria (auditor principal i altres auditors), incloent-hi els honoraris relatius a d'altres serveis professionals prestats a **abertis** i al seu grup. Cal destacar que aquests serveis professionals realitzats en l'exercici 2007 no entren en conflicte amb l'activitat d'auditoria, ja que es respecten les regles d'incompatibilitat establertes a la Llei financera.
- En la sessió del 25 de novembre de 2008 es van presentar a la Comissió d'Auditoria i Control, per a la seva ratificació, les propostes d'honoraris d'auditoria de comptes anuals per al conjunt de les societats controlades del Grup **abertis** de l'exercici 2008, d'acord amb els resultats del procés de selecció portats a terme durant el primer semestre de l'exercici 2007.
- En la sessió del 24 de febrer de 2009 es presenten a la Comissió d'Auditoria i Control la totalitat d'honoraris de firmes d'auditoria (auditor principal i altres auditors), incloent-hi els honoraris relatius a d'altres serveis professionals prestats a **abertis** i al seu grup, per verificar que no entren en conflicte amb l'activitat d'auditoria, ja que es respecten les regles d'incompatibilitat establertes a la Llei financera.

• Independència

- La Comissió d'Auditoria i Control ha verificat que no existeixen raons objectives que permetin qüestionar la independència de l'auditor de comptes mitjançant l'obtenció de cartes d'independència i la revisió d'honoraris.

c) Seguiment de l'evolució normativa comptable

La Comissió ha estat informada en diferents sessions de l'evolució de la normativa de la informació financera que afecta tant els estats financers individuals com els consolidats del Grup, amb èmfasi especial en el seguiment del procés d'aprovació de la interpretació relativa als negocis concessionals (IFRIC 12), de l'aplicació del nou pla general comptable, del procés d'elaboració d'una adaptació sectorial per a concessionàries del nou PGC i dels nous requisits d'informació periòdica.

d) Supervisió de l'auditoria interna

La Comissió d'Auditoria i Control té entre les seves funcions la supervisió del sistema d'avaluació i control intern dels riscos del Grup **abertis**. Aquesta funció es desenvolupa, fonamentalment, a través de les activitats d'auditoria interna.

• Funcions

Les funcions més rellevants d'auditoria interna són:

- Avaluar si els sistemes establerts asseguren el compliment de les polítiques, plans, procediments, normes i reglaments, i determinar si s'estan aplicant adientment.
- Establir mecanismes per a identificar i efectuar un seguiment dels riscos inherents als diferents negocis i processos clau de les diferents àrees de negoci i de suport a través de la permanent avaluació dels controls definits per mitigar aquests riscos.
- Assegurar la fiabilitat i integritat de la informació financera i operativa i dels mitjans utilitzats per a la seva elaboració. Garantir, a través de l'auditoria informàtica i de l'avaluació permanent dels procediments, l'adequació, utilitat, eficiència, fiabilitat i salvaguarda de la informació i dels sistemes d'informació.
- Col·laborar amb els auditors externs amb la finalitat de coordinar la seva tasca amb els objectius de l'auditoria interna.
- Mantenir informats la Direcció, el Conseller delegat i la Comissió d'Auditoria i Control de les anomalies o irregularitats detectades, així com també de les accions correctores proposades.
- Assistir els membres de l'organització proporcionant-los anàlisi, recomanacions, consell i informació sobre les activitats revisades.

La Comissió d'Auditoria i Control, en la reunió celebrada el 25 de novembre de 2008, va aprovar el pressupost d'auditoria interna per a l'exercici 2009.

• Activitats

Entre les activitats portades a terme per auditoria interna durant l'exercici 2008 i supervisades i, en el seu cas, aprovades per la Comissió d'Auditoria i Control, en destaquem les següents:

- Model de riscos

Actualització del model de gestió de riscos en el Grup **abertis** mitjançant la consideració d'una nova categorització de riscos i criteris de mesurament d'aquests riscos.

Inici del procés d'adaptació dels mapes de riscos al nou model de gestió de riscos.

- Gestió del frau

Anàlisi de la gestió de frau en el Grup abertis.

Establiment d'una política de gestió del frau i d'un procediment d'investigació de les denúncies de frau.

- Revisions

Seguiment de les revisions incloses al Pla d'auditoria de 2008, així com també altres revisions originades per sol·licitud de la direcció o per iniciativa de la pròpia auditoria interna.

Supervisió, a càrrec de l'auditoria interna, del seguiment semestral de les recomanacions proposades en les revisions.

- Pla d'auditoria 2009

Elaboració del Pla d'auditoria de 2009 elaborat a partir de la informació obtinguda dels mapes de riscos i dels criteris establerts, que va ser aprovat per la Comissió d'Auditoria en la sessió del 25 de novembre de 2008.

e) Avaluació del funcionament de la Comissió d'Auditoria i Control

Per donar compliment a la recomanació del Codi Unificat (Codi Conthe) d'avaluar el funcionament de la Comissió d'Auditoria i Control, la pròpia Comissió ha realitzat un informe d'autoavaluació del seu funcionament i l'ha qualificat de satisfactori. Posteriorment, aquest informe va ser presentat al Consell per a la seva avaluació

Barcelona, 24 de febrer de 2009



Edifici Caja de Madrid
Avinguda Diagonal, 640
08017 Barcelona
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 934 059 032

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Als Senyors Accionistes d'Abertis Infraestructuras, S.A.

1. Hem auditat els comptes anuals consolidats d'Abertis Infraestructuras, S.A. i el seu Grup de societats que comprenen el balanç de situació consolidat al 31 de desembre de 2008, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxes d'efectiu consolidat i la memòria dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors d'Abertis Infraestructuras, S.A. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, que es basi en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades. El nostre treball no va incloure l'auditoria de la informació financera de l'exercici 2008 de determinades societats participades directament o indirecta indicades a la Nota 2 b) i) de la memòria consolidada adjunta, els actius i resultats nets atribuïbles als accionistes d'Abertis Infraestructuras, S.A. de les quals representen, en ambdós casos, el 13% dels comptes consolidats corresponents. L'esmentada informació financera ha estat obtinguda dels estats financers d'aquestes societats participades, preparats d'acord a criteris comptables del Grup que són auditats per altres auditors. La nostra opinió expressada en aquest informe sobre els comptes anuals consolidats d'Abertis Infraestructuras, S.A. i el seu Grup de societats es basa, pel que fa a l'aportació d'aquestes societats, únicament en els informes dels altres auditors.
2. D'acord amb la legislació mercantil, els Administradors d'Abertis Infraestructuras, S.A. presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació consolidat, del compte de pèrdues i guanys consolidat, de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net consolidat, de l'estat de fluxes de disponible consolidat i de la memòria dels comptes anuals consolidats, a més de les xifres de l'exercici 2008, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2008. Amb data 27 de febrer de 2008 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2007 en el qual expressàvem una opinió favorable.
3. Segons la nostra opinió, basada en la nostra auditoria i en els informes dels altres auditors, els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2008 expressen, en tots els seus aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada d'Abertis Infraestructuras, S.A. i el seu Grup de societats al 31 de desembre de 2008 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net consolidat i dels fluxes d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb les normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea que mantenen uniformitat amb les aplicades l'exercici anterior.



4. L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2008 conté les explicacions que els Administradors d'Abertis Infraestructuras, S.A. consideren pertinents sobre la situació d'Abertis Infraestructuras, S.A. i el seu Grup de societats, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2008. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent d'aquella obtinguda a partir dels registres comptables d'Abertis Infraestructuras, S.A. i el seu Grup de societats.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Xavier Brossa i Galofré
Soci - Auditor de Comptes

25 de febrer de 2009

2

p. 172 **2. Comptes anuals individuals i Informe de gestió**

p. 174 Balanços de situació a 31 de desembre

p. 176 Comptes de pèrdues i guanys

p. 177 Estats de canvis en el patrimoni net

p. 179 Estats de fluxos d'efectiu

p. 181 Notes dels comptes anuals de l'exercici 2008:

p. 181 1. Informació general

p. 181 2. Bases de presentació

p. 182 3. Proposta de distribució de resultats

p. 183 4. Normes de valoració

p. 188 5. Gestió del risc financer

p. 190 6. Immobilitzat intangible

p. 191 7. Immobilitzat material

p. 191 8. Inversions en empreses del grup i associades

p. 193 9. Inversions financeres a llarg i curt termini

p. 194 10. Instruments financers derivats

p. 195 11. Deutors comercials i altres comptes per cobrar

p. 195 12. Efectiu i altres actius líquids equivalents

p. 195 13. Fons propis

p. 198 14. Deutes a pagar a llarg i curt termini

p. 199 15. Obligacions per prestacions a llarg termini al personal

p. 202 16. Altres provisions

p. 202 17. Impost sobre beneficis i situació fiscal

p. 204 18. Ingressos i despeses

p. 205 19. Contingències i compromisos

p. 206 20. Operacions amb parts vinculades

p. 215 21. Informació sobre medi ambient

p. 215 22. Fets posteriors al tancament

p. 215 23. Altra informació

p. 215 24. Aspectes derivats de la transició a les noves normes comptables

p. 218 Annex: Participacions directes i indirectes

p. 236 Informe de gestió de l'exercici 2008

p. 236 1. Informació en compliment del disposat per l'article 202 de la Llei 16/2007 – reforma mercantil

p. 238 2. Informació en compliment del disposat per l'article 116 bis de la Llei del Mercat de Valors

p. 242 3. Informe anual de govern corporatiu

Balanços de situació a 31 de desembre (en milers d'euros)

ACTIU	Notes	2008	2007
ACTIU NO CORRENT			
Immobilitzat intangible	6	308.766	308.802
Estudis i projectes		63	72
Fons de comerç		308.700	308.700
Aplicacions informàtiques		3	30
Immobilitzat material	7	11.943	12.096
Terrenys i construccions		10.173	9.530
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material		1.770	1.833
Immobilitzat en curs		0	733
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	8	8.691.007	8.128.793
Instruments de patrimoni		4.732.009	4.230.840
Crèdits a empreses	20.c	3.958.998	3.897.953
Inversions financeres a llarg termini		214.690	79.308
Instruments de patrimoni	9	517	0
Derivats	10	212.472	68.249
Altres actius financers	9	1.701	11.059
Actius per impost diferit	17	18.791	14.024
TOTAL ACTIU NO CORRENT		9.245.197	8.543.023
ACTIU CORRENT			
Deutors comercials i altres comptes per cobrar	11	90.503	10.549
Clients, empreses del grup i associades	20.c	7.315	6.345
Diversos deutors		2.545	2.723
Personal		22	23
Actius per impost corrent		80.477	0
Altres crèdits amb les Administracions Públiques		144	1.458
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	8	680.807	541.305
Crèdits a empreses	20.c	680.807	541.305
Inversions financeres a curt termini	9	15.926	7.556
Valors representatius de deute		6.641	5.727
Altres actius financers		9.285	1.829
Periodificacions a curt termini		7.544	3.808
Efectiu i altres actius líquids equivalents	12	18.510	10.267
TOTAL ACTIU CORRENT		813.290	573.485
TOTAL ACTIU		10.058.487	9.116.508

Balanços de situació a 31 de desembre (en milers d'euros)

PATRIMONI NET I PASSIU	Notes	2008	2007
PATRIMONI NET			
Fons propis	13	3.534.968	3.571.532
Capital		2.010.987	1.915.226
Prima d'emissió		579.690	579.690
Reserves		889.932	882.851
(Accions pròpies)		(262.607)	(63.014)
Resultat de l'exercici		518.065	435.533
(Dividend a compte)		(201.099)	(178.754)
Ajustaments per canvis de valor		(12.302)	27.198
Operacions de cobertura	10	(12.302)	27.198
TOTAL PATRIMONI NET		3.522.666	3.598.730
PASSIU NO CORRENT			
Provisions a llarg termini		47.975	58.745
Obligacions per prestacions a llarg termini al personal	15	1.603	12.373
Altres provisions	16	46.372	46.372
Deutes a llarg termini		4.709.258	3.704.675
Obligacions i altres valors negociables	14	2.560.008	2.527.134
Deutes amb entitats de crèdit	14	2.120.000	1.125.000
Derivats	10	29.183	35.239
Altres passius financers	14	67	17.302
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini	20.c	491.828	535.776
Passius per impost diferit	17	38.242	34.038
TOTAL PASSIU NO CORRENT		5.287.303	4.333.234
PASSIU CORRENT			
Deutes a curt termini	14	964.721	831.049
Obligacions i altres valors negociables		787.311	237.567
Deutes amb entitats de crèdit		177.410	593.482
Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini	20.c	270.457	299.498
Creditors comercials i altres comptes per pagar		13.340	53.997
Diversos creditors		6.378	6.252
Remuneracions pendents de pagament		1.588	2.765
Passius per impost corrent		0	41.386
Altres deutes amb les Administracions Públiques		3.828	1.017
Altres deutes		1.546	2.577
TOTAL PASSIU CORRENT		1.248.518	1.184.544
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		10.058.487	9.116.508

Compte de pèrdues i guanys a 31 de desembre (en milers d'euros)

	Notes	2008	2007
Import net de la xifra de negocis	18.a	25.506	19.511
Prestacions de serveis		25.506	19.511
Altres ingressos d'explotació		4.232	1.264
Ingressos accessoris i altres de gestió corrent		4.232	1.264
Despeses de personal	18.b	(22.416)	(19.926)
Sous, salaris i assimilats		(17.985)	(15.649)
Càrregues socials		(3.325)	(2.853)
Provisions		(1.106)	(1.424)
Altres despeses d'explotació		(41.361)	(47.368)
Serveis exteriors		(41.275)	(38.010)
Tributs		(86)	(8.356)
Pèrdues, deterioració i variació de provisions per operacions comercials		0	(1.002)
Amortització de l'immobilitzat		(511)	(440)
Deterioració i resultat per alienacions de l'immobilitzat	18.c	437	(2.880)
Deterioracions i pèrdues		0	(5.732)
Resultats per alienacions i altres		437	2.852
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ		(34.113)	(49.839)
Ingressos financers		822.066	676.121
De participacions en instruments de patrimoni		562.970	543.387
En empreses del grup i associades	20.c	562.970	543.387
De valors negociables i altres instruments financers		259.096	132.734
En empreses del grup i associades	20.c	215.428	126.031
En tercers		43.668	6.703
Despeses financeres		(285.209)	(241.272)
Per deutes amb empreses del grup i associades	20.c	(32.324)	(34.305)
Per deutes amb tercers		(252.885)	(206.967)
Variació valor raonable d'instruments financers	18.d	(3.044)	(2)
Cartera de negociació i altres		(3.044)	(2)
Diferències de canvi		(2.518)	(1.193)
RESULTAT FINANCER		531.295	433.654
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		497.182	383.815
Impostos sobre beneficis	17	20.883	51.718
RESULTAT DE L'EXERCICI		518.065	435.533

Estats de canvis en el patrimoni net dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre (en milers d'euros)

A) ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES EN EL PATRIMONI NET

	Notes	2008	2007
Resultat del compte de pèrdues i guanys		518.065	435.533
Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net		(22.353)	25.521
Per cobertura de fluxos d'efectiu (*)	10	(57.486)	37.464
Per guanys i pèrdues actuàries i altres ajustaments		18.678	(1.043)
Efecte impositiu		16.455	(10.900)
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES		495.712	461.054

(*) Import neto de la variació del valor raonable dels derivats de cobertura de fluxos d'efectiu i la transferència al compte de resultats de les cobertures de fluxos d'efectiu.

Estats de canvis en el patrimoni net dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre (en milers d'euros)

B) ESTAT TOTAL DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

	Capital escripturat	Prima d'emissió	Reserves	(Accions pròpies)	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Ajustaments per canvis de valor	TOTAL
SALDO, FINAL ANY 2006	1.824.025	579.690	850.490	(68.000)	423.717	(152.002)	973	3.458.893
Total ingressos i despeses reconegudes			(704)		435.533		26.225	461.054
Operacions amb socis o propietaris								
- Augment de capital	91.201		(91.201)					0
- Distribució de dividends						(178.754)		(178.754)
- Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)				4.986				4.986
Distribució del resultat			119.713		(423.717)	152.002		(152.002)
Altres variacions del patrimoni net			4.553					4.553
SALDO, FINAL ANY 2007	1.915.226	579.690	882.851	(63.014)	435.533	(178.754)	27.198	3.598.730
	Capital escripturat	Prima d'emissió	Reserves	(Accions pròpies)	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Ajustaments per canvis de valor	TOTAL
SALDO, FINAL ANY 2007	1.915.226	579.690	882.851	(63.014)	435.533	(178.754)	27.198	3.598.730
Total ingressos i despeses reconegudes			17.147		518.065		(39.500)	495.712
Operacions amb socis o propietaris								
- Augment de capital	95.761		(95.761)					0
- Distribució de dividends						(201.099)		(201.099)
- Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)				(199.593)				(199.593)
Distribució del resultat			78.025		(435.533)	178.754		(178.754)
Altres variacions del patrimoni net			7.670					7.670
SALDO, FINAL ANY 2008	2.010.987	579.690	889.932	(262.607)	518.065	(201.099)	(12.302)	3.522.666

Estats de fluxos d'efectiu dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre (en milers d'euros)

	Notes	2008	2007
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		246.474	288.765
Resultat de l'exercici abans d'impostos		497.182	383.815
Ajustaments del resultat:			
Amortització de l'immobilitzat	6/7	511	440
Correccions valoratives per deterioració	18.c	-	5.732
Variació de provisions		-	1.002
Resultats per baixes i alienacions de l'immobilitzat	18.c	(437)	(2.852)
Resultats per baixes i alienació d'instruments financers		-	-
Ingressos financers		(822.066)	(676.121)
Despeses financeres		285.209	241.272
Diferències de canvi		2.518	1.193
Variació de valor raonable en instruments financers	18.d	3.044	2
Canvis en el capital corrent:			
Deutors i altres comptes per cobrar		19.761	32.502
Altres actius corrents		(151.608)	(160.160)
Creditors i altres comptes per pagar		7.183	2.646
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació:			
Pagaments d'interessos		(291.663)	(208.289)
Cobraments de dividends	20.c	562.970	542.844
Cobraments d'interessos		239.858	100.139
Cobraments (pagaments) per impost sobre beneficis		(87.019)	29.928
Altres pagaments (cobraments)		(18.969)	(5.328)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		(727.676)	(979.166)
Pagaments per inversions			
Empreses del grup i associades	8	(741.656)	(436)
Immobilitzat intangible	6	-	(9)
Immobilitzat material	7	(331)	(1.894)
Altres actius financers	20.c	(728.624)	(2.792.446)
Altres actius		(517)	-
Cobraments per desinversions			
Empreses del grup i associades	8	75.427	1.547.039
Immobilitzat intangible	6	-	325
Immobilitzat material	7	446	121
Altres actius financers	20.c	667.579	267.315
Altres actius		-	819

Estats de fluxos d'efectiu dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre (en milers d'euros)

	Notes	2008	2007
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		491.963	696.364
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni:			
Adquisició d'instruments de patrimoni propi	13.a	(201.096)	-
Alienació d'instruments de patrimoni propi	13.a	1.590	5.558
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer:			
Emissió			
Obligacions i altres valors negociables		697.300	1.000.000
Deutes amb entitats de crèdit		1.050.000	35.440
Deutes amb empreses del grup i associades	20.c	130.534	135.156
Altres deutes		-	3.899
Devolució i amortització de/d'			
Obligacions i altres valors negociables		(114.682)	(27.496)
Deutes amb entitats de crèdit		(471.072)	(87.500)
Deutes amb empreses del grup i associades	20.c	(203.523)	(26.490)
Altres deutes		(17.235)	(11.447)
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni:			
Dividends	13.b	(379.853)	(330.756)
Efecte de les variacions dels tipus de canvi		(2.518)	(1.193)
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS		8.243	4.770
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	12	10.267	5.497
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	12	18.510	10.267

NOTES DELS COMPTES ANUALS DE L'EXERCICI 2008

1. INFORMACIÓ GENERAL

Abertis Infraestructuras, SA (d'ara endavant **abertis** o la Societat) es va constituir a Barcelona el 24 de febrer de 1967 i té el seu domicili social a l'avinguda del Parc Logístic, 12-20 (Barcelona). Amb data 30 de maig de 2003 va canviar la seva anterior denominació social d'Acesa Infraestructuras, SA per l'actual.

abertis és actualment el capdavanter d'un grup dedicat a la gestió d'infraestructures al servei de la mobilitat i les comunicacions que opera en cinc sectors d'activitat: concessionàries d'autopistes, telecomunicacions, aeroports, aparcaments i parc logístics.

El seu objecte social consisteix en la construcció, conservació i explotació d'autopistes en règim de concessió; la gestió de concessions de carreteres a Espanya i a l'estranger; la construcció d'obres d'infraestructures viàries; les activitats complementàries de la construcció, conservació i explotació d'autopistes, com estacions de servei, centres integrats de logística i/o transport i/o aparcament, així com també qualsevol de les activitats relacionades amb infraestructures de transports i de comunicació i/o telecomunicacions al servei de la mobilitat i al transport de persones, mercaderies i informació, amb l'autorització que, si escau, fos procedent.

La Societat pot desenvolupar el seu objecte social, especialment l'activitat concessional, de forma directa o indirecta a través de la seva participació en altres empreses, subjecta, en aquest sentit, a allò que disposa la legislació vigent a cada moment.

Les xifres contingudes en tots els estats comptables que formen part dels comptes anuals (balanç de situació, compte de pèrdues i guanys, estat de canvis en el patrimoni net, estat de fluxos d'efectiu i les notes de la memòria dels comptes anuals) estan expressades en milers d'euros, que és la moneda de presentació i funcional de la Societat.

2. BASES DE PRESENTACIÓ

a) Imatge fidel

Aquests comptes anuals s'han preparat a partir dels registres comptables de la Societat i es presenten d'acord amb la legislació mercantil vigent i amb les normes establertes al Pla General de Comptabilitat aprovat mitjançant el Reial Decret 1514/2007 (en endavant PGC 2007). Aquests comptes han estat formulats pels administradors de la Societat amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el seu patrimoni i dels fluxos d'efectiu, d'acord amb la legislació vigent esmentada anteriorment.

En compliment de la legislació vigent, aquests comptes anuals són els primers que es presenten sota PGC 2007. A causa d'aquesta obligació, l'adaptació al PGC 2007 s'ha efectuat d'acord amb la disposició transitòria sisena del Reial Decret esmentat, per la qual cosa la Societat presenta informació comparativa de l'exercici anterior adaptada al PGC 2007. L'1 de gener de 2007 es va establir com a data de transició.

Fins a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2007 inclòs, els comptes anuals de la Societat s'han preparat d'acord amb la legislació mercantil vigent i les normes establertes al Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1643/1990, de 20 de desembre (en endavant PGC 1990), en vigor fins el 31 de desembre de 2007.

La conciliació i descripció de la transició del PGC 1990 al PGC 2007 en el patrimoni de la Societat a 1 de gener de 2007 i a 31 de desembre de 2007, i en resultat d'aquest exercici, es detalla a la Nota 24.

Els comptes anuals consolidats del Grup **abertis** de l'exercici 2008 es presenten separats dels individuals. Els comptes anuals consolidats han estat formulats pels administradors de la Societat el 24 de febrer de 2009.

Les magnituds principals d'aquests comptes anuals consolidats de l'exercici 2008, elaborades d'acord amb el que estableix la disposició final onzena de la Llei 62/2003, de 30 de desembre, aplicant les Normes Internacionals d'Informació Financera aprovades pels reglaments de la Comissió Europea, són les següents:

	2008
Actiu total	22.220.601
Patrimoni net (de la societat dominant)	3.372.601
Patrimoni net (d'accionistes minoritaris)	1.406.365
Ingressos de les operacions consolidades	3.679.430
Resultat de l'exercici atribuït a la Societat dominant – Benefici	618.352
Resultat de l'exercici atribuït a accionistes minoritaris – Benefici	66.796

b) Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa

La preparació dels comptes anuals consolidats sota PGC 2007 requereix la realització per part de la Direcció de la Societat de determinades estimacions comptables i la consideració de determinats elements de judici. Aquests comptes s'avaluen contínuament i es basen en l'experiència històrica i altres factors, incloses les expectatives de successos futurs, que s'han considerat raonables d'acord amb les circumstàncies.

Si bé les estimacions considerades s'han fet sobre la millor informació disponible en la data de formulació dels presents comptes anuals, qualsevol modificació en el futur d'aquestes estimacions s'aplicaria de manera prospectiva a partir d'aquest moment, i es reconeixeria l'efecte del canvi en l'estimació realitzada en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en qüestió.

Les principals estimacions i els judicis considerats en l'elaboració dels comptes anuals són les següents:

- Deterioració eventual del fons de comerç (vegeu Notes 4.1 i 6) i altres actius.
- Valor recuperable de les inversions de patrimoni d'empreses del grup i associades (vegeu Notes 4.4 i 8).
- Valor raonable de derivats o altres instruments financers (vegeu les Notes 4,5 i 10).
- Vides útils dels elements d'actius intangibles i immobilització material (vegeu les Notes 4.1 i 4.2).
- Hipòtesis actuàries utilitzades en la determinació dels passius per compromisos per pensions (vegeu les Notes 4.9. i 15).
- Impost sobre societats (vegeu Notes 4,8 i 17).

c) Altres aspectes

La distinció presentada en el balanç de situació entre partides "corrents" i "no corrents" s'ha fet en funció del cobrament o de l'extinció d'actius i passius abans d'un any o després.

Aquests comptes anuals de la Societat seran presentats a la Junta General d'Accionistes en els terminis establerts. Els administradors de la Societat estimen que aquests comptes s'aprovaran sense variacions significatives.

3. PROPOSTA DE DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Se sotmet a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes la següent proposta de distribució de resultats de l'exercici 2008:

Base de repartiment	Importe
Pèrdues i guanys	518.065
Distribució	
Dividends	402.197
Reserva legal	51.807
Reserva per fons de comerç (vegeu Nota 13.b)	15.435
Reserves voluntàries	48.626
	518.065

En el cas que en la data de la distribució del dividend la Societat tingués accions sense dret a dividend, l'import que els hagués correspost s'aplicaria a reserves voluntàries.

Durant l'exercici 2008 s'ha procedit a la distribució d'un dividend a compte per import de 201.099 milers d'euros, la qual cosa representa 0,30 euros bruts per cadascuna de les accions que componen el capital social de la Societat.

D'acord amb el que requereix l'article 216 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, transcrivim a continuació l'estat comptable de previsió formulat per la Societat, en què es posa de manifest l'existència d'un benefici suficient en el període que permetia la distribució del dividend a compte, i justificatiu de l'existència de liquiditat suficient per poder efectuar el pagament:

	Import
Benefici net del període 1 de gener a 17 de setembre de 2008	318.017
Per deduir:	
Reserva legal	(31.802)
Reserva per fons de comerç	(15.435)
Quantitat màxima de possible distribució	270.780
Quantitat proposada i distribuïda	201.099
Liquiditat disponible abans del pagament (*)	1.528.403
Import brut del dividend a compte	(201.099)
Liquiditat disponible després del pagament	1.327.304

(*) Inclou les línies de crèdit no disposades amb entitats financeres

4. NORMES DE VALORACIÓ

4.1 Immobilitzat intangible

Els actius intangibles indicats a continuació són registrats al seu cost d'adquisició minorat per l'amortització acumulada i qualsevol pèrdua eventual per deterioració del seu valor, avaluant-se la seva vida útil sobre una base d'estimació prudent.

El valor net comptable dels actius intangibles és revisat per la possible deterioració del seu valor quan determinats esdeveniments o canvis indiquen que el valor net comptable pot ser no recuperable.

a) Fons de comerç

El fons de comerç representa l'excés, en la data d'adquisició, del cost d'adquisició de la combinació de negocis sobre el valor raonable o de mercat dels actius nets identificables adquirits en l'operació. En conseqüència, el fons de comerç només es reconeixerà quan hagi estat adquirit a títol oneros i correspongui als beneficiaris econòmics futurs procedents d'actius que no han pogut ser identificats individualment i reconeguts per separat.

D'acord amb el PGC 2007, el fons de comerç ha deixat d'amortitzar-se sistemàticament des de l'1 de gener de 2007, data de transició al PGC 2007 (vegeu Nota 24). La deterioració eventual d'aquest tipus d'actiu es revisa anualment a través d'un test de deterioració, per determinar si el seu valor s'ha reduït a un import inferior a l'import en llibres existent en el moment de la seva realització, i se'n registra, si escau, el sanejament necessari contra el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici (vegeu la Nota 4.3). Als efectes d'aquesta avaluació de les pèrdues eventuales per deterioració, el fons de comerç s'assigna a la unitat generadora d'efectiu corresponent (UGE). En tot cas, les pèrdues per deterioració relacionades amb el fons de comerç no són objecte de reversió posterior.

b) Aplicacions informàtiques

Es refereix principalment als imports satisfets per l'accés a la propietat o pel dret a l'ús de programes informàtics, únicament en els casos en què es preveu que la seva utilització inclourà diversos exercicis.

Les aplicacions informàtiques figuren valorades al seu cost d'adquisició i s'amortitzen al 33% anual. Les despeses de manteniment d'aquestes aplicacions informàtiques es carreguen al compte de resultats de l'exercici en què es produeixen.

4.2 Immobilitzat material

L'immobilitzat material es comptabilitza pel seu cost d'adquisició menys l'amortització i l'import acumulat de qualsevol pèrdua eventual de valor.

Els costos de personal i altres despeses directament imputables als elements de l'immobilitzat material, són incorporats al cost d'adquisició fins a la seva entrada en explotació.

Els costos de renovació, ampliació o millora dels béns de l'immobilitzat material s'incorporen a l'actiu com a major valor del bé exclusivament quan suposen un augment de la seva capacitat, productivitat o allargament de la seva vida útil, i sempre que sigui possible conèixer o estimar el valor net comptable dels elements que es donen de baixa de l'inventari per haver estat substituïts.

Els costos per grans reparacions s'activen i s'amortitzen durant la seva vida útil estimada, mentre que les despeses de conservació i manteniment recurrents es carreguen al compte de resultats durant l'exercici en què es produeixen.

L'amortització de l'immobilitzat material, a excepció dels terrenys que no s'amortitzen, es calcula sistemàticament pel mètode lineal en funció de la seva vida útil estimada, atenent la depreciació patida efectivament pel seu funcionament, ús i gaudi.

Els coeficients d'amortització utilitzats en el càlcul de la depreciació experimentada pels elements que componen l'immobilitzat material són els següents:

	Coeficient
Edificis i altres construccions	2 – 8 %
Maquinària i elements de transport	6 – 30 %
Utilitatge	12 – 25 %
Altres instal·lacions	7 – 20 %
Mobiliari	10 %
Equips per al procés d'informació	12 – 25 %
Altres immobilitzat material	17 %

Quan el valor comptable d'un actiu és superior al seu import recuperable estimat, el seu valor es redueix de manera immediata fins al seu import recuperable, amb impacte en el compte de resultats de l'exercici (vegeu Nota 4.3).

4.3 Pèrdues per deterioració del valor dels actius no financers

La Societat avalua, en cada data de tancament del balanç, si existeix algun indici de deterioració del valor d'algun actiu. Si existís aquest indici, o quan es requereixi una prova anual de deterioració (cas del actiu que tenen una vida útil indefinida, coma ara el fons de comerç), la Societat estimarà l'import recuperable de l'actiu, entès com el més alt entre el valor raonable d'un actiu menys els costos per a la seva venda i el seu valor d'ús.

Per determinar el valor d'ús d'un actiu, les entrades d'efectiu futures que s'estima que aquest actiu generarà es descompten al seu valor actual utilitzant una taxa de descompte que reflecteix el valor actual del diner a llarg termini i els riscos específics de l'actiu (prima de risc).

En el cas que l'actiu analitzat no generi fluxos de caixa per si mateix independentment d'altres actius (cas del fons de comerç), s'estimarà el valor raonable o d'ús de la unitat generadora d'efectiu (grup més petit identificable d'actius que genera fluxos d'efectiu identificables per separat d'altres actius o grups d'actius) en què s'inclou l'actiu. En el cas d'existir pèrdues per deteriorament en una unitat generadora d'efectiu, en primer lloc es reduirà l'import en llibres del fons de comerç assignat si existís, i a continuació el dels altres actius de manera proporcional al valor en llibres de cada un d'ells al seu respecte.

Les pèrdues per deterioració (excés del valor en llibres de l'actiu sobre el seu valor recuperable) es reconeixen en el compte de resultats de l'exercici.

A excepció del fons de comerç, les pèrdues per deterioració del qual tenen el caràcter d'irreversibles, al tancament de cada exercici, en el cas que en exercicis anteriors la Societat s'hagi reconegut pèrdues per deterioració d'actius, s'avalua si existeixen indicis que hagin desaparegut o disminuït i s'estima, si escau, el valor recuperable de l'actiu deteriorat.

Una pèrdua per deterioració reconeguda en exercicis anteriors únicament es revertiria si s'hagués produït un canvi en les estimacions utilitzades per determinar l'import recuperable de l'actiu des que l'última pèrdua per deterioració va ser reconeguda. Si fos el cas, el valor en llibres de l'actiu s'incrementarà fins al seu valor recuperable, i no podrà excedir el valor en llibres que s'hagués registrat, net d'amortització, de no haver-se reconegut la pèrdua per deterioració per a l'actiu en anys anteriors. Aquesta reversió es registraria en el compte de resultats de l'exercici.

4.4 Activos financieros

a) Préstecs i partides a cobrar

Els préstecs i partides a cobrar són actius financers no derivats amb cobraments fixos o determinables que no cotitzen en un mercat actiu. S'inclouen en actius corrents, excepte per a venciments superiors a 12 mesos des de la data del balanç, que es classifiquen com a actius no corrents.

Aquest epígraf correspon principalment a:

- Crèdits concedits a entitats del grup, associades o vinculades, els quals es valoren pel seu cost amortitzat utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu, que no difereix significativament del seu valor nominal.
- Dipòsits i fiances, registrats pel seu valor nominal, que no difereix significativament del valor raonable.

- Comptes per cobrar per operacions comercials, els quals es valoren pel valor nominal del seu deute, que és similar al seu valor raonable en el moment inicial. Aquest valor és minorat, si escau, per la provisió per insolvències corresponent (pèrdua per deterioració de l'actiu), quan existeix evidència objectiva que no es cobrarà part o la totalitat de l'import pendent, amb efecte en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Al tancament de l'exercici s'efectuen les correccions valoratives necessàries per deterioració de valor si existeix evidència objectiva de que no es cobrarà la totalitat de l'import pendent.

b) Inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades

Es valoren pel seu cost menys, si escau, l'import acumulat de les correccions per deterioració del valor. No obstant això, quan existeix una inversió anterior a la seva qualificació com a empresa del grup, multigrup o associada, es considera com a cost de la inversió el seu valor comptable abans de tenir aquesta qualificació. Els ajustaments valoratius previs comptabilitzats directament en el patrimoni net es mantenen en el patrimoni fins que es donen de baixa.

Si hi ha evidència objectiva de que el valor en llibres no és recuperable, s'efectuen les correccions valoratives oportunes per la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, aquest s'entén com l'import més gran entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu derivats de la inversió. Si no es troba una millor evidència de l'import recuperable, en l'estimació de la deterioració d'aquestes inversions es pren en consideració el patrimoni net de la societat participada corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració. La correcció de valor i, si escau, la seva reversió, es registra al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es produeix.

Els actius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen substancialment tots els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu. En el cas concret de comptes a cobrar, s'entén que aquest fet es produeix en general si s'han transmès els riscos d'insolvència i de mora.

Els actius que es designen com a partides cobertes estan subjectes als requeriments de valoració de la comptabilitat de cobertura (vegeu Nota 4.5).

4.5 Derivats financers i cobertura comptable

La Societat fa servir instruments financers derivats per gestionar el seu risc financer com a conseqüència principalment de variacions de tipus d'interès i de tipus de canvi (vegeu la Nota 5). Aquests instruments financers derivats, tant si s'han qualificat de cobertura com si no ho són, s'han comptabilitzat a valor raonable (tant en el moment inicial com en valoracions posteriors), essent aquest el valor de mercat al tancament d'exercici per a instruments cotitzats, o valoracions basades en l'anàlisi de fluxos d'efectiu descomptats considerant hipòtesis que es basen principalment en les condicions del mercat existents a la data de balanç, en el cas d'instruments derivats no cotitzats.

El valor raonable dels instruments financers derivats utilitzats a efectes de cobertura es desglossa a la Nota 10.

Els criteris utilitzats per a procedir a la comptabilització de derivats que estan designats com a cobertures han estat els següents:

a) Cobertura del valor raonable

Els canvis en el valor raonable dels derivats designats, que compleixen les condicions per classificar-se com a operacions de cobertura del valor raonable d'actius o passius, es reconeixen en el compte de resultats de l'exercici en el mateix epígraf en el qual s'inclou el canvi en el valor raonable de l'actiu o passiu objecte de cobertura que sigui atribuïble al risc cobert. Correspon principalment a aquells instruments financers derivats contractats per la societat per convertir deute financer de tipus d'interès fix a variable.

b) Cobertura dels fluxos d'efectiu

Les variacions positives o negatives en la valoració dels derivats qualificats de cobertura de fluxos d'efectiu s'imputen, per la part efectiva i netes d'efecte impositiu, en el patrimoni, a l'epígraf "Operacions de cobertura", fins que l'instrument de cobertura venç, es ven, deixa de complir amb els requisits per poder ser considerat de cobertura o deixa de ser probable que tingui lloc la transacció, moment en què els guanys o les pèrdues acumulades en el patrimoni net es traspassen al compte de resultats de l'exercici.

Les diferències positives o negatives en la valoració dels derivats corresponents a la part no efectiva, en cas d'existir, es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici, a l'epígraf "Variació valor raonable d'instruments financers".

Aquest tipus de cobertura correspon principalment a aquells derivats contractats per la Societat per convertir deute financer de tipus d'interès variable a fix.

c) Cobertura d'inversió neta en negocis a l'estranger

Amb l'objectiu de reduir el risc de tipus de canvi, la Societat finança les seves principals inversions estrangeres amb la mateixa moneda funcional que estan denominades. Això es porta a terme mitjançant la captació de recursos financers en la divisa corresponent o mitjançant la contractació de permutes financeres mixtes de divises i tipus d'interès.

La cobertura d'inversions netes en operacions a l'estranger en societats dependents, multigrup i associades es tracta com a cobertura del valor raonable pel component del tipus de canvi.

Els canvis en el valor raonable dels derivats designats, que compleixen les condicions per classificar-se com a operacions de cobertura d'inversió neta en negocis a l'estranger es reconeixen en el compte de resultats de l'exercici en l'epígraf "Variació valor raonable d'instruments financers", juntament amb qualsevol canvi en el valor raonable de la inversió coberta atribuïble al risc de canvi en societats dependents, multigrup i associades.

d) Derivats que no són qualificats comptablement com de cobertura

En cas d'existir derivats que no compleixin el criteri establert per a ser qualificats com de cobertura, la variació positiva o negativa sorgida de la seva actualització a valor raonable d'aquests derivats es comptabilitza directament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

4.6 Patrimoni net

Els costos d'emissió de noves accions o opcions es presenten directament contra el patrimoni net, com a menys reserves.

En el cas d'adquisicions d'accions pròpies de la Societat, aquestes accions són presentades a l'epígraf "Accions pròpies" i minoren el patrimoni net i es valoren pel seu cost d'adquisició (incloent-hi qualsevol cost incremental directament atribuïble), sense efectuar cap correcció valorativa.

Quan aquestes accions es venen o es tornen a emetre posteriorment, qualsevol import rebut, net de qualsevol cost incremental de la transacció directament atribuïble i del corresponent efecte de l'impost sobre el benefici, s'inclou en el patrimoni net.

4.7 Passius financers

Aquesta categoria inclou els debits per operacions comercials i debits per operacions no comercials. Aquests recursos aliens es classifiquen com a passius corrents, excepte que la Societat tingui un dret incondicional a diferir la seva liquidació durant almenys 12 mesos després de la data del balanç.

Els debits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tenen un tipus d'interès contractual es valoren, tant en el moment inicial com posteriorment, pel seu valor nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no és significatiu.

El deute financer es reconeix inicialment pel seu import del valor raonable, registrant-ne també els costos en què s'hagi incorregut per a la seva obtenció. En períodes posteriors es registra al cost amortitzat, és a dir, la diferència entre els fons obtinguts (nets dels costos necessaris per a la seva obtenció) i el valor de reemborsament, en el cas que n'hi hagués i fos significativa, es reconeix en el compte de resultats durant la vida del deute d'acord amb el tipus d'interès efectiu.

En cas de produir-se renegociació de deutes existents, es considera que no hi ha modificacions substancials del passiu financer quan el prestamista del préstec nou és el mateix que el que va atorgar el préstec inicial i el valor actual dels fluxos d'efectiu, incloent-hi les comissions netes, no difereix en més d'un 10% del valor actual dels fluxos d'efectiu pendents de pagar del passiu original calculat sota aquesta mateix mètode.

4.8 Impost sobre beneficis

La despesa (ingrés) per impost sobre beneficis és l'import que, per aquest concepte, es merita en l'exercici, i que conté tant la despesa (ingrés) per impost corrent com per impost diferit.

Tant la despesa (ingrés) per impost corrent com per diferit es registra al compte de pèrdues i guanys. No obstant això, es registra en el patrimoni net l'efecte impositiu relacionat amb partides que es registren directament en el patrimoni net.

Els impostos diferits es calculen, d'acord amb el mètode del balanç, sobre les diferències temporals que sorgeixen entre les bases fiscals dels actius i els passius, i els seus valors en llibres. Com a conseqüència de la reducció del tipus impositiu general de l'Impost sobre societats a partir de l'1 de gener de 2007 (32,5%) i de l'1 de gener de 2008 (30%), d'acord amb la normativa comptable vigent actualment, s'ha procedit a ajustar, si escau, l'import dels impostos diferits d'actiu i de passiu, registrant al seu torn l'efecte impositiu en la quantificació de la despesa per impost meritat de l'exercici.

La recuperabilitat dels impostos diferits actius s'avalua en el moment en què es generen, així com també al tancament de cada exercici, d'acord amb l'evolució dels resultats de les societats que conformen el grup fiscal previstos en els respectius plans de negoci.

Es reconeixen impostos diferits sobre les diferències temporals imposables que sorgeixen en inversions en societats dependents, associades i negocis conjunts, excepte en aquells casos en què la Societat pot controlar el moment de reversió de les diferències temporals i, a més, sigui probable que aquestes diferències no reverteixin en un futur previsible.

4.9 Prestacions a empleats

Atenent els acords laborals corresponents, la Societat manté els compromisos següents amb empleats:

a) Obligacions postocupació

- D'aportació definida a instruments de previsió social (plans de pensions d'ocupació i pòlisses d'assegurança col·lectives).
- De prestació definida, en forma de premi o indemnització per jubilació a l'empresa.

Per als instruments de previsió social d'aportació definida, l'empresa fa aportacions de caràcter predeterminat a una entitat externa i no té obligació legal ni efectiva de fer aportacions addicionals, en el cas que aquesta entitat no tingui actius suficients per atendre les retribucions dels empleats que es relacionen amb els serveis que han prestat en l'exercici corrent i en els anteriors. La despesa anual registrada és l'aportació corresponent de l'exercici.

En relació amb els compromisos de prestació definida, on l'empresa assumeix determinats riscos actuàrials i d'inversió, el passiu reconegut al balanç és el valor actual de les obligacions en la data del balanç. Així mateix, l'actiu reconegut (el qual no es dedueix del passiu pel fet d'estar contractat amb parts vinculades) és el valor raonable dels actius eventuais afectes al compromís en aquesta data menys qualsevol import procedent del cost per serveis passats que encara no s'han reconegut.

S'utilitza el mètode de la unitat de crèdit projectada per determinar tant el valor actual de les seves obligacions per prestacions definides, com el cost dels serveis prestat en l'exercici corrent i en els anteriors. Les pèrdues i els guanys actuàrials que sorgeixen de canvis en les hipòtesis actuàrials es reconeixen en l'exercici en què ocorren fora del compte de resultats, i es presenten en l'estat d'ingressos i despeses reconegudes en el patrimoni net.

Els costos per serveis anteriors es reconeixen com una despesa, que es reparteix linealment entre el període mitjà que resti fins a la consolidació definitiva del dret a rebre les prestacions. No obstant això, quan les prestacions resultin irrevocables de manera immediata després de la introducció, o després de qualsevol canvi, d'un pla de prestacions definides, es reconeixen de manera immediata els costos per serveis anteriors.

La cobertura de compromisos mitjançant aportacions a una pòlissa d'assegurança en què es conserva l'obligació legal o implícita de respondre per les prestacions acordades es tracta, en qualsevol cas, com de prestació definida.

b) Compensacions basades en accions

La Societat manté un pla de compensació a la Direcció consistent en el lliurament d'opcions sobre accions d'Abertis Infraestructuras, SA, liquidable únicament en accions.

Aquest pla es valora pel seu valor raonable en el moment inicial en què s'atorga mitjançant un mètode de càlcul financer generalment acceptat, que entre altres considera el preu d'exercici de l'opció, la volatilitat, el termini d'exercici, els dividends esperats i el tipus d'interès lliure de risc.

La imputació del seu valor al compte de resultats, com a despesa de personal, es realitza sobre la base de la seva meritació durant el període de temps establert com a requisit de permanència del treballador per a l'exercici de l'opció, amb contrapartida al patrimoni net i sense realitzar cap tipus de reestimació sobre el seu valor inicial. No obstant això, a data de tancament la Societat revisa les seves estimacions originals sobre el nombre d'opcions que s'espera que arribin a ser exercitables i reconeix, si escau, l'impacte d'aquesta revisió en el compte de resultats amb el corresponent ajustament al patrimoni net.

4.10 Provisions i passius contingents

Les provisions es reconeixen quan la Societat té una obligació present, ja sigui legal, contractual o implícita, com a resultat de successos anteriors, i és probable que sigui necessària una sortida de recursos per liquidar l'obligació i el seu import es pot estimar de manera fiable.

Les provisions es valoren pel valor actual dels desemborsaments que s'espera que seran necessaris per a liquidar l'obligació. Els ajustaments en la provisió amb motiu de la seva actualització es reconeixen com a una despesa financera conforme es van meritant. Les provisions amb venciment inferior o igual a un any, amb un efecte financer no significatiu, no es descompten.

Quan s'espera que part del desemborsament necessari per a liquidar la provisió sigui reemborsat per un tercer, el reemborsament es reconeix com a un actiu independent, sempre que la seva recepció sigui pràcticament segura.

Per la seva part, es consideren passius contingents aquelles possibles obligacions sorgides com a conseqüència de successos passats, i la materialització d'aquests passius està condicionada per l'ocurrència o no d'un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de la Societat. Aquests passius contingents no són objecte de registre comptable, però se'n presenta detall a la memòria (vegeu Nota 19).

4.11 Reconeixement d'ingressos i despeses

Els ingressos es registren pel valor raonable de la contraprestació a rebre i representen els imports a cobrar pels béns lliurats i els serveis prestats en el curs ordinari de les activitats de la Societat.

La Societat reconeix els ingressos quan l'import d'aquests ingressos es pot valorar amb fiabilitat i és probable que els beneficis econòmics futurs flueixin a la Societat i es compleixen les condicions específiques per a cadascuna de les activitats.

Els ingressos per interessos es reconeixen en base al mètode del tipus d'interès efectiu.

Els ingressos per dividends es reconeixen com a ingressos en el compte de pèrdues i guanys quan s'estableix el dret a rebre el cobrament. No obstant això, si els dividends distribuïts procedeixen de resultats generats inequívocament amb anterioritat a la data d'adquisició, no es reconeixen com a ingressos, sinó minorant el valor comptable de la inversió.

Les despeses es reconeixen en funció del criteri de meritació.

4.12 Transaccions en moneda diferent a l'euro

Les transaccions en moneda diferent a l'euro es converteixen a la moneda funcional de la Societat (euro) utilitzant els tipus de canvi vigents en la data de la transacció. Les pèrdues i guanys en moneda diferent a l'euro que resulten de la liquidació d'aquestes transaccions i de la conversió als tipus de canvi de tancament dels actius i passius monetaris denominats en moneda diferent a l'euro es reconeixen en el compte de resultats.

4.13 Transaccions entre parts vinculades

Amb caràcter general, les operacions entre empreses del grup es comptabilitzen en el moment inicial pel seu valor raonable. Si el preu acordat difereix del seu valor raonable, la diferència es registra tot atenent a la realitat econòmica de l'operació. La valoració posterior es realitza conforme al que s'ha previst en les normes corresponents.

4.14 Actuacions amb incidència en el medi ambient

Anualment es registren com a despesa o com a inversió, en funció de la seva naturalesa, els desemborsaments efectuats per complir amb les exigències legals en matèria de medi ambient. Els imports registrats com a inversió s'amortitzen en funció de la seva vida útil.

No s'ha considerat cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mediambiental tenint en compte que no existeixen obligacions relacionades amb la protecció del medi ambient.

5. GESTIÓ DEL RISC FINANCER

5.1 Factors de risc financer

Les activitats de la Societat es troben exposades a diversos riscos financers: risc de tipus de canvi, risc del tipus d'interès, risc de crèdit i risc de liquiditat. La Societat utilitza derivats per cobrir determinats riscos.

La gestió del risc financer de les societats que pertanyen al Grup **abertis** està controlada per la Direcció General Financera del Grup, prèvia l'autorització del Conseller Delegat, en el marc de la corresponent política aprovada pel Consell d'Administració.

a) Risc de tipus de canvi

El risc de tipus de canvi sorgeix de transaccions comercials futures, actius i passius reconeguts i inversions netes en negocis a l'estranger.

El risc de tipus de canvi sobre els actius nets de les operacions de la Societat en monedes diferents de l'euro es gestiona principalment mitjançant deute financer denominat en les corresponents monedes estrangeres i/o a través de contractes de permutes financeres mixtes de divises i tipus d'interès.

L'estratègia de cobertura del risc de tipus de canvi en les inversions del Grup en monedes diferents a l'euro haurà de tendir a una cobertura total d'aquest risc, i haurà de ser implementada en un termini temporal, en funció del mercat i prèvia valoració de l'efecte de la cobertura.

b) Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès de la Societat sorgeix dels recursos aliens no corrents.

Els recursos aliens emesos a tipus variables exposen la Societat a risc de tipus d'interès dels fluxos d'efectiu, mentre que els recursos aliens a tipus d'interès fix exposen la Societat a riscos de tipus d'interès sobre el valor raonable.

L'objectiu de la gestió del risc de tipus d'interès és arribar a un equilibri en l'estructura del deute que permeti minimitzar la volatilitat en el compte de resultats en un horitzó plurianual, per la qual cosa la política del Grup abertis consisteix en mantenir aproximadament un 75%-85% dels seus recursos aliens a tipus d'interès fix o fixat a través de cobertures.

Per això, i en base a les diferents estimacions i objectius relatius a l'estructura del deute, amb l'objectiu de gestionar el risc de tipus d'interès dels fluxos d'efectiu, es realitzen operacions de cobertura mitjançant la contractació d'instruments financers derivats consistents en permutes de tipus d'interès de variable a fix. Aquestes permutes tenen l'efecte econòmic de convertir els recursos aliens amb tipus d'interès variable en interès fix, per la qual cosa la Societat es compromet amb altres parts a intercanviar, amb certa periodicitat, la diferència entre els interessos fixos i els interessos variables calculada en funció dels principals nociònals contractats.

Així mateix, per complir amb la política del Grup esmentada anteriorment, la Societat també realitza permutes del tipus d'interès fix a variable per a cobrir el risc de tipus d'interès del valor raonable.

c) Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix principalment d'efectiu i equivalents a l'efectiu, instruments financers derivats i dipòsits amb bancs i institucions financeres, i també d'altres deutes, incloent-hi comptes a cobrar pendents i transaccions compromeses.

En relació amb els bancs i institucions financeres, només es treballa amb institucions financeres de solvència creditícia contrastada, i només s'accepten entitats que han estat qualificades de manera independent amb una categoria mínima de ràting "A-". Aquesta solvència creditícia es revisa periòdicament.

d) Risc de liquiditat

La Societat fa una gestió prudent del risc de liquiditat que implica la disponibilitat de finançament per un import suficient a través de facilitats de crèdit compromeses, així com també per la capacitat de liquidar posicions de mercat. La Direcció General Financera del Grup abertis té com a objectiu mantenir la flexibilitat en el finançament mitjançant la disponibilitat de línies de crèdit compromeses.

5.2 Estimació del valor raonable

Tal i com s'indica a la Nota 4.5, el valor raonable dels instruments financers que es comercialitzen en mercats actius es basa en els preus de mercat a la data de balanç. El preu de cotització de mercat que s'utilitza per als actius financers és el preu corrent comprador.

El valor raonable dels instruments financers que no cotitzen en un mercat actiu es determina utilitzant tècniques de valoració. La Societat utilitza una varietat de mètodes i realitza hipòtesis que es basen en les condicions del mercat existents en cada data de balanç.

El valor raonable de les permutes de tipus d'interès es calcula com el valor actual dels fluxos futurs d'efectiu estimats i el valor raonable dels contractes de tipus de canvi a termini es determina utilitzant els tipus de canvi a termini cotitzats en el mercat a data del balanç.

6. IMMOBILITZAT INTANGIBLE

El detall i moviment de les partides incloses en l'immobilitzat intangible és el següent:

	Aplicacions informàtiques	Fons de comerç	Estudis i projectes	Altres	Total
A 1 de gener de 2007					
Cost	376	311.806	87	3	312.272
Amortització acumulada	(298)	-	(11)	(3)	(312)
Valor net comptable	78	311.806	76	-	311.960
2007					
Valor net comptable obertura	78	311.806	76	-	311.960
Altes	5	-	4	-	9
Baixes (net) (vegeu Nota 18.c)	-	(3.106)	-	-	(3.106)
Traspassos	-	-	-	-	-
Dotació a l'amortització	(53)	-	(8)	-	(61)
Valor net comptable al tancament	30	308.700	72	-	308.802
A 31 de desembre de 2007					
Cost	381	308.700	91	3	309.175
Amortització acumulada	(351)	-	(19)	(3)	(373)
Valor net comptable	30	308.700	72	-	308.802
2008					
Valor net comptable obertura	30	308.700	72	-	308.802
Altes	-	-	-	-	-
Baixes (net)	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-
Dotació a l'amortització	(27)	-	(9)	-	(36)
Valor net comptable al tancament	3	308.700	63	-	308.766
A 31 de desembre de 2008					
Cost	381	308.700	91	3	309.175
Amortització acumulada	(378)	-	(28)	(3)	(409)
Valor net comptable	3	308.700	63	-	308.766

Fons de comerç

El fons de comerç correspon principalment al fons generat per la fusió per absorció amb Iberpistas en l'exercici 2004.

Tal i com s'indica a la Nota 4.1, al tancament de l'exercici s'avalua si algun dels fons de comerç registrats presenta pèrdues per deterioració sobre la base del càlcul del valor d'ús de la seva unitat generadora d'efectiu corresponent, o el valor de mercat (preu de transaccions similars recents en el mercat) si aquest és superior. El valor esmentat en ús s'ha calculat amb el mateix procediment que el valor descrit a la Nota 8, Inversions en empreses del grup i associades.

Com a resultat de la prova de deterioració realitzada, es posa de manifest que les diferents unitats generadores d'efectiu a les quals es troben assignats els diferents fons de comerç registrats permeten recuperar el valor net de cadascun dels fons registrats el 31 de desembre de 2008, per la qual cosa no hi ha la necessitat de registrar cap deterioració.

En relació amb les proves de deterioració del fons de comerç relacionat amb l'adquisició d'Iberpistas, el valor recuperable (determinat en base al valor d'ús) que s'obté d'aquest valor excedeix de tal manera el seu valor comptable que, si s'apliquen canvis significatius en les hipòtesis utilitzades en aquest càlcul, no hi hauria risc significatiu de deterioració.

7. IMMOBILITZAT MATERIAL

El detall i moviment de les partides incloses en l'immobilitzat material és el següent:

	Terrenys i construccions	Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material i bestretes	Immobilitzat en curs	Total
A 1 de gener de 2007				
Coste	10.521	7.131	-	17.652
Amortització acumulada	(1.299)	(2.808)	-	(4.107)
Valor net comptable	9.222	4.323	-	13.545
2007				
Valor net comptable obertura	9.222	4.323	-	13.545
Altes	439	722	733	1.894
Baixes (net) (vegeu Nota 18.c)	(5)	(2.959)	-	(2.964)
Dotació a l'amortització	(126)	(253)	-	(379)
Valor net comptable	9.530	1.833	733	12.096
A 31 de desembre de 2007				
Cost	10.955	4.824	733	16.512
Amortització acumulada	(1.425)	(2.991)	-	(4.416)
Valor net comptable	9.530	1.833	733	12.096
2008				
Valor net comptable obertura	9.530	1.833	733	12.096
Altes	105	226	-	331
Baixes (net)	(6)	(3)	-	(9)
Traspassos	688	45	(733)	-
Dotació a l'amortització	(144)	(331)	-	(475)
Valor net comptable	10.173	1.770	-	11.943
A 31 de desembre de 2008				
Cost	11.742	5.084	-	16.826
Amortització acumulada	(1.569)	(3.314)	-	(4.883)
Valor net comptable	10.173	1.770	-	11.943

A 31 de desembre de 2008 l'epígraf "Terrenys i construccions" inclou 4.390 milers d'euros (4.399 milers d'euros el 2007) de costos de terrenys i 7.352 milers d'euros (6.556 milers d'euros el 2007) de cost de construccions. L'amortització acumulada d'aquest epígraf correspon íntegrament a les construccions.

Pèrdues per deterioració

Durant els exercicis 2008 i 2007 no s'han reconegut ni revertit correccions valoratives per deterioració significatives per a cap immobilitzat material individual.

Assegurances

És política de la Societat contractar totes les pòlisses d'assegurances que s'estimin necessàries per donar cobertura als possibles riscos que poguessin afectar els elements de l'immobilitzat material.

8. INVERSIONS EN EMPRESSES DEL GRUP I ASSOCIADES

a) Instruments de patrimoni

El detall de participacions, directes i indirectes, en societats del grup i associades, juntament amb el valor en llibres de la participació de capital, el desglossament del seu patrimoni net i dels dividendes percebuts d'aquestes participacions, es mostra a l'Annex.

No hi ha societats en què, tenint menys del 20%, es conclouí que existeix influència significativa i que, tenint més del 20%, es pugui concloure que no existeix influència significativa.

Els principals moviments registrats durant l'exercici han estat:

- Disminució de la participació d'**abertis** en Holding d'Infraestructures de Transport S.A.S (HIT) per devolució d'aportacions als socis (75.427 milers d'euros en el cas d'**abertis**). El percentatge de participació es manté.
- Amb data de 25 de juny de 2008, la societat Abertis Logística, SA (societat unipersonal participada 100% per **abertis**) ha formalitzat una ampliació de capital per un import de 1.500 milers d'euros mitjançant l'emissió i posada en circulació de 37.500 accions. Aquest augment s'ha efectuat amb un desemborsament addicional, en concepte de prima d'emissió, de 28.500 milers d'euros (760,00 euros per cada acció).

D'aquesta manera, la participació d'**abertis** en aquesta societat s'ha incrementat en 30.000 milers d'euros, passant a ser ara de 111.993 milers d'euros.

- Amb data de 15 de juliol de 2008, la societat Abertis Airports, SA (societat unipersonal participada 100% per **abertis**) ha formalitzat una ampliació de capital per un import de 3.095 milers d'euros mitjançant l'emissió i posada en circulació de 309.500 accions. Aquest augment s'ha efectuat amb un desemborsament addicional, en concepte de prima d'emissió, de 27.853 milers d'euros (89,99 euros per cada acció).

D'aquesta manera, la participació d'**abertis** en aquesta societat s'ha incrementat en 30.948 milers d'euros, passant a ser ara de 34.704 milers d'euros.

- Amb data de 10 de setembre de 2008 se ha procedit a l'adquisició a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA, d'accions de la societat colombiana Concesionaria Vial de los Andes, SA, per un import de 774 milers d'euros, passant d'un 39,04% a un 40,00% de participació.
- Amb data de 18 de desembre de 2008 s'ha formalitzat per 420 milions d'euros l'adquisició a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA, d'un 57,70% de la societat espanyola Inversora de Infraestructuras, SL (Invin). Al tancament d'aquesta operació, aquesta societat de cartera ostentava, entre d'altres, una participació del 50% a Rutas del Pacífico (autopista de peatge Santiago de Xile-Valparaíso-Viña del Mar) i a Autopista Central (autopista urbana de peatge a Santiago de Xile); Invin exerceix un control compartit sobre ambdues. Per tant, la participació indirecta ostentada per **abertis** a 31 de desembre de 2008 en ambdues concessionàries és d'un 28,85%.

El cost de cartera de la participació adquirida a Invin, net dels corresponents impactes d'instruments financers derivats fins a la data d'adquisició per la precobertura realitzada en haver estat tractada com a una transacció altament probable, va ser de 393.949 milers d'euros. A 31 de desembre de 2008 el valor d'aquesta participació és de 391.044 milers d'euros, després de l'impacte de la cobertura d'inversió neta en negocis a l'estranger (vegeu el punt específic més endavant).

- Increment de la participació d'**abertis**, per import de 187 milers d'euros, a Saba Aparcamientos, SA, que passa d'un 99,32% a un 99,38%.
- S'han constituït les societats Abertis USA Holding, LLC i Abertis Americana, SL, societats participades al 100% per **abertis**.
- Capitalització del préstec concedit a abertis Portugal SGPS per un import de 272.795 milers d'euros. A 31 de desembre de 2008 **abertis** participa en un 100% en aquesta societat, i el total del seu cost és de 582.154 milers d'euros.
- Finalment, ja que les cobertures d'inversió neta en negocis a l'estranger de les societats del grup Airport Concession and Development Limited (ACDL) i Invin, SL (Invin) es tracta com a cobertures de valor raonable, el cost de la inversió en aquestes societats s'ha vist reduït a 31 de desembre de 2008 en 188.291 milers d'euros en el cas d'ACDL (38.997 milers d'euros el 2007 i 149.269 milers d'euros el 2008) i 2.905 milers d'euros en el cas d'Invin. Aquesta minoració s'ha efectuat contra el compte de resultats de l'exercici (variació del valor raonable d'instruments financers) per l'efecte de tipus de canvi per la part de la cobertura considerada com a cobertura eficaç. Aquest impacte compensat per l'efecte de les cobertures contractades (vegeu Nota 10), registrades també en el mateix epígraf del compte de resultats (vegeu Nota 18.d).

La deterioració que es manté registrada a 31 de desembre de 2008 correspon íntegrament a la societat argentina Ausol, per un import de 147.548 milers d'euros. Aquesta deterioració, pel 100% del valor de la participació en aquesta societat, es va practicar en exercicis anteriors.

Tal com s'indica a la Nota 4.3, al tancament de l'exercici s'avalua si alguna de les inversions registrades en llibres presenta pèrdues per deterioració o indicis de pèrdues.

Per això, en primer lloc s'ha utilitzat el mètode d'estimació del valor recuperable a partir del valor del patrimoni net corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de valoració.

En aquells casos en què en aplicar aquest mètode s'ha posat de manifest que el valor en llibres era inferior, l'import recuperable de la inversió s'ha passat a determinar en funció del valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió, calculats mitjançant l'estimació de la seva participació en els fluxos d'efectiu que s'espera que siguin generats per la participada, o bé el valor de mercat (preu de transaccions similars recents en el mercat).

Per a determinar aquest valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió s'ha fet el següent:

- S'ha determinat el termini estimat perquè la inversió corresponent generi fluxos (termini de concessió per al cas de les societats concessionàries –la majoria amb terminis d'entre 10 i 30 anys fins al seu venciment-).

- S'han efectuat les projeccions corresponents d'ingressos i despeses segons els criteris generals següents:

-Per al cas dels ingressos, per a estimar l'evolució dels preus s'ha tingut en consideració la seva evolució en funció de l'evolució oficial prevista de l'índex de preus al consum (IPC) de cadascun dels països en què operen les inversions (considerant, en el cas de les societats concessionàries, les fórmules corresponents de revisió de tarifes en base a l'evolució dels índex de preu i/o els correctors específics que puguin existir). Pel que fa a l'activitat, s'han pres com a referència per a la seva estimació els creixements del producte interior brut (PIB) previstos pels organismes oficials corresponents de cada país (afectats pels correctors que siguin d'aplicació en cada cas), considerant també l'experiència històrica pel que fa a l'evolució de l'activitat en cada inversió respecte de la del PIB, el grau de maduresa de cadascuna de les infraestructures i altres aspectes específics que poguessin afectar a l'activitat en el futur.

-Pel que fa a les despeses, la seva evolució s'ha considerat en base a les evolucions previstes dels IPC corresponents, i també en funció de les evolucions contemplades de l'activitat.

-De cara a l'estimació de les inversions a realitzar per al manteniment i millora de les infraestructures, s'han utilitzat les millors estimacions disponibles en base a l'experiència de la societat i tenint en compte l'evolució d'activitat projectada.

- Les projeccions s'han actualitzat a la taxa de descompte resultant d'afegir al cost del diner a llarg termini el risc assignat pel mercat al país on es realitza l'activitat de la societat, la prima de risc assignada pel mercat a cada negoci, i l'estructura financera. En general, les taxes de descompte utilitzades estan dins del rang del 6%-10%.

Com a resultat de les proves de deterioració realitzades, no s'ha posat de manifest que hi hagi la necessitat de registrar cap deterioració addicional a la que s'ha indicat.

La Societat no té més compromisos respecte a les seves societats participades que la pròpia inversió financera realitzada, a excepció d'allò que s'indica a la Nota 20.c.

b) Crèdits a empreses del grup i associades

Els crèdits a empreses del grup i associades (vegeu Nota 20.c) tenen els venciments següents:

31 de desembre de 2008

	Corrent 2009	2010	2011	2012	No corrent 2013	Anys posteriors	Total	Total
Crèdits a empreses del grup i associades	680.807	464.796	1.071.322	-	167.295	2.255.585	3.958.998	4.639.805

31 de desembre de 2007

	Corrent 2008	2009	2010	2011	No corrent 2012	Anys posteriors	Total	Total
Crèdits a empreses del grup i associades	541.305	410.547	409.930	415.414	42.060	2.620.002	3.897.953	4.439.258

9. INVERSIONS FINANCERES A LLARG I CURT TERMINI

El detall per categories de les inversions financeres és el següent:

	Préstecs i partides a cobrar		Derivats	
	2008	2007	2008	2007
Instruments de patrimoni	517	-	-	-
Derivats (vegeu Nota 10)	-	-	212.472	68.249
Valors representatius de deute (corrents)	6.641	5.727	-	-
Altres actius financers (corrents i no corrents)	10.986	12.888	-	-
Total	18.144	18.615	212.472	68.249

Cap dels préstecs i partides a cobrar pendents de venciment ha estat objecte de renegociació durant l'exercici.

L'epígraf "Altres actius financers" recull imposicions realitzades amb venciment inferior a un any i liquidacions d'interessos de cobertures de tipus d'interès pendents de cobrament, principalment.

Els saldos dels actius financers es reflecteixen pel valor nominal, i no existeixen diferències significatives respecte al seu valor raonable.

Els valors comptables de les inversions financeres estan denominats en euros, principalment.

10. INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS

El detall del valor raonable dels instruments financers derivats al tancament de l'exercici és el següent:

	2008		2007	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Permutes de tipus d'interès:				
Cobertures de fluxos d'efectiu	13	27.793	30.676	970
Cobertures del valor raonable	12.819	-	-	34.269
Permutes mixtes de tipus d'interès i de moneda diferent a l'euro:				
Cobertures d'inversió neta en negocis a l'estranger	199.640	1.390	37.573	-
Instruments financers derivats	212.472	29.183	68.249	35.239

La Societat té contractats instruments financers derivats de tipus d'interès (permutes de tipus d'interès o "swaps") i permutes financeres mixtes de tipus d'interès i de tipus de canvi ("cross currency swaps"), d'acord amb la política de gestió del risc financer descrita a la Nota 5.

A continuació es desglossen els instruments financers derivats existents a 31 de desembre en funció del tipus de permuta, amb els seus valors nacionals o contractuals, venciments i valors raonables:

	Valor nacional	2009	2010	2011	2012	2013	Següents	Valor raonable net
31 de desembre de 2008								
Permutes de tipus d'interès:								
Cobertures de fluxos d'efectiu	1.125.000	45.000	180.000	-	-	900.000	-	(27.780)
Cobertures del valor raonable	540.000	-	-	-	-	-	540.000	12.819
	1.665.000	45.000	180.000	-	-	900.000	540.000	(14.961)
Permutes mixtes de tipus d'interès i de moneda diferent a l'euro:								
Cobertura d'inversió neta en negocis a l'estranger	1.102.923	-	-	-	-	420.041	682.882	198.250
	1.102.923	-	-	-	-	420.041	682.882	198.250

	Valor nacional	2008	2009	2010	2011	2012	Següents	Valor raonable net
31 de desembre de 2007								
Permutes de tipus d'interès:								
Cobertures de fluxos d'efectiu	1.312.113	170.000	45.000	180.000	-	17.113	900.000	29.706
Cobertures del valor raonable	540.000	-	-	-	-	-	540.000	(34.269)
	1.852.113	170.000	45.000	180.000	-	17.113	1.440.000	(4.563)
Permutes mixtes de tipus d'interès i de moneda diferent a l'euro:								
Cobertura d'inversió neta en negocis a l'estranger	682.882	-	-	-	-	-	682.882	37.573
	682.882	-	-	-	-	-	682.882	37.573

Permutes de tipus d'interès

Els imports del principal nocial dels contractes de permuta de tipus d'interès pendents a 31 de desembre de 2008 són 1.665 milions d'euros (1.852 milions d'euros el 2007).

A 31 de desembre de 2008, els tipus d'interès fix se situen entre un 3,37% i un 3,87% (entre un 3,37% i un 3,96% el 2007) i els principals tipus d'interès variable són Euribor i Libor.

Permutes mixtes de tipus d'interès i de moneda diferent a l'euro

Tant a 31 de desembre de 2008 com a 2007, la part del deute financer de la societat denominada en euros (683 milions d'euros) i transformada a lliures esterlines i a tipus d'interès variable referenciat al Libor (476 milions de lliures esterlines) per mitjà de permutes mixtes de tipus d'interès i moneda estrangera, està designada com a cobertura de la inversió neta en ACDL/TBI. El valor raonable d'aquest derivat a 31 de desembre de 2008 és de 185.533 milers d'euros (37.573 milers d'euros a 31 de desembre de 2007), i el seu venciment és el 2015.

Per altra banda, a finals de 2008 **abertis** ha formalitzat cobertures en pesos xilens (388.650 milions de pesos) per un contravalor de 420 milions d'euros, instrumentades a través de "cross currency swaps", que són cobertures d'inversió neta a l'estranger i serveixen per a cobrir la inversió a Xile adquirida a través de la compra d'Invin, SL El valor raonable d'aquests derivats a 31 de desembre de 2008 és de 12.718 milers d'euros, i els seus venciments el 2013.

Tal i com es descriu a la Nota 4.5 c), la cobertura d'inversions netes en operacions a l'estranger en societats dependents, multigrup i associades es tracta com a cobertura del valor raonable pel component de canvi, és a dir, amb contrapartida al compte de resultats (vegeu Nota 18.d).

L'import registrat al compte de resultats sota l'epígraf "Variació valor raonable d'instruments financers" (vegeu Nota 18.d) per aquest concepte ha estat un ingrés financer de 147.679 milers d'euros, i s'ha compensat amb la comptabilització corresponent de la disminució de la inversió (vegeu Nota 8.a).

11. DEUTORS COMERCIALS I ALTRES COMPTES PER COBRAR

Els valors comptables dels saldos de deutors i altres comptes a cobrar estan denominats en euros en la seva totalitat.

12. EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS

La composició del saldo de tresoreria i altres actius equivalents a 31 de desembre és el següent:

	2008	2007
Caixa i bancs	45	39
Dipòsits en entitats de crèdit a menys de 3 mesos	18.465	10.228
Efectiu i altres actius líquids equivalents	18.510	10.267

13. FONS PROPIS

a) Capital, prima d'emissió i accions pròpies

L'import i el moviment d'aquests epígrafs en l'exercici ha estat el següent:

	Capital Social	Prima d'emissió	Accions pròpies
A 1 de gener de 2007	1.824.025	579.690	(68.000)
Variació neta d'accions pròpies	-	-	4.986
Ampliació de capital	91.201	-	-
A 31 de desembre de 2007	1.915.226	579.690	(63.014)
Variació neta d'accions pròpies	-	-	(199.593)
Ampliació de capital	95.761	-	-
A 31 de desembre de 2008	2.010.987	579.690	(262.607)

A 31 de desembre de 2008 el capital social d'**abertis** està constituït per 670.329.056 accions ordinàries, que pertanyen a una única classe i sèrie, representades per anotacions en compte, de 3 euros de valor nominal cadascuna i totalment subscrites i desemborsades. Amb data d'1 d'abril de 2008 la Junta General d'Accionistes d'**abertis** va aprovar una ampliació de capital alliberada, a càrrec del compte de Reserva Revaloració, Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, en la proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues, per un import total de 95.761 milers d'euros (31.920.431 accions ordinàries).

El moviment registrat pel nombre d'accions d'**abertis** en l'exercici és el següent:

	Nombre d'accions	
	2008	2007
A 1 de gener	638.408.625	608.008.215
Ampliació de capital alliberada	31.920.431	30.400.410
A 31 de desembre	670.329.056	638.408.625

Pel fet que les accions d'**abertis** són al portador, no es coneix amb exactitud la participació dels accionistes en el capital social. No obstant això, i segons la informació disponible, el 31 de desembre de 2008 els accionistes més significatius són els següents:

Criteria CaixaCorp, S.A. ⁽¹⁾	28,91%
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ⁽²⁾	25,83%
Sitreba, S.L.	5,50%
	60,24%

(1) Criteria CaixaCorp, SA, societat controlada per l'entitat Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), participa en un 20,65% directament i en un 8,26% indirectament a través d'altres societats del seu grup.

(2) ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA participa en un 13,96% directament i en un 11,87% indirectament a través d'altres societats del seu grup.

Durant el primer trimestre de l'exercici 2008 Caixa d'Estalvis de Catalunya ha venut quasi la totalitat de la participació que al tancament de l'exercici 2007 ostentava a **abertis** (5,69%) a Criteria CaixaCorp, SA (3,00%), ACS (1,00%), i també a la pròpia **abertis** (1,50%), en aquest darrer cas per un import de 201.096 milers d'euros (que es contemplen dins de la variació neta d'accions pròpies de l'exercici, que ha estat de 199.593 milers d'euros).

El Consell d'Administració té delegada, per la Junta General d'Accionistes del 3 de maig de 2006, la facultat d'augmentar, en una o diverses vegades, el capital social mitjançant aportacions dineràries, fins a la xifra màxima de 912.012 milers d'euros i dins d'un termini que expirarà el 3 de maig de 2011. La delegació es troba totalment vigent.

Totes les accions d'**abertis** estan admeses a cotització oficial a les borses de valors de Barcelona, Bilbao, Madrid i València, i es negocien a través del sistema d'interconnexió borsària espanyol. Aquestes es contracten en la modalitat de contractació general (mercado continu) i estan incloses a l'índex IBEX 35.

El Text Refós de la Llei de Societats Anònimes permet expressament la utilització del saldo de la prima d'emissió per a l'ampliació de capital i no estableix cap restricció específica quant a la disponibilitat d'aquest saldo.

b) Reserves

El desglossament per conceptes és el següent:

	2008	2007
Legal i estatutàries		
- Reserva legal	354.794	308.107
	354.794	308.107
Altres reserves:		
- Reserves voluntàries	489.864	435.544
- Reserva per fons de comerç	-	-
- Reserva de revaloració RD-Llei 7/96	44.169	139.930
- Reserves per pèrdues i guanys actuàries	1.105	(730)
	535.138	574.744
	889.932	882.851

Reserva legal

D'acord amb el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, s'ha de destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal perquè aquesta abasti, com a mínim, el 20% del capital. La reserva legal no es pot distribuir als accionistes, excepte en el cas de liquidació de la Societat.

La reserva legal es podrà utilitzar per a augments de capital en la part del seu saldo que excedeixi el 10% del capital ja augmentat.

Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment i mentre no superi el 20% del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues, sempre que no existeixin altres reserves disponibles suficients per a aquesta finalitat.

Reserva voluntària

La reserva voluntària és de disposició lliure. El saldo d'aquesta reserva inclou l'import de 87.905 milers d'euros com a conseqüència de la transició al PGC 2007 que s'explica a la Nota 24.

Reserva per fons de comerç

La reserva per fons de comerç es dotarà conforme al que s'estableix a l'article 213 de la Llei de Societats Anònimes, d'acord amb el qual s'haurà de dotar una reserva indisponible equivalent al fons de comerç que aparegui a l'actiu, i a tal efecte es destinarà una xifra del benefici que representi, com a mínim, un 5% de l'import del fons de comerç. Si no hi ha benefici, o no és suficient, s'utilitzaran reserves de disposició lliure. Mentre es mantingui el fons de comerç aquesta reserva serà indisponible.

A 31 de desembre de 2008 no hi ha reserva per fons de comerç, tot i que s'ha proposat la distribució corresponent del resultat de l'exercici a aquesta reserva, en base a allò que estableix l'article esmentat (vegeu Nota 3).

Reserva de revaloració, Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny

Aquesta reserva prové de l'actualització de balanços regulada a l'article 5 d'aquest Reial Decret-Llei, a la qual es va acollir la Societat.

Un cop transcorregut el termini de tres anys des de la data de tancament del balanç en què consten les operacions d'actualització sense haver-se produït la comprovació per part de l'Administració Tributària, les operacions d'actualització es consideren comprovades de conformitat i el saldo del compte acceptat per la Inspecció de Tributs i, per tant, aquest saldo es pot destinar a:

- Eliminar els resultats comptables negatius.
- Ampliar el capital social.
- Reserves de lliure disposició, un cop transcorreguts deu anys comptats a partir de la data del balanç en què es van reflectir les operacions d'actualització.

El saldo d'aquest compte no es podrà distribuir, directament o indirectament, tret que s'hagi dut a terme la plusvàlua; s'entendrà que ha estat així quan els elements actualitzats s'hagin amortitzat completament o bé s'hagin transmès o donat de baixa en els llibres de comptabilitat.

Dividends

Amb data d'1 d'abril de 2008 la Junta General d'Accionistes d'**abertis** va acordar el pagament d'un dividend complementari de l'exercici 2007 de 0,28 euros bruts per acció, que van representar 178.754 milers d'euros.

Amb data de 30 de setembre de 2008 es va acordar la distribució d'un dividend a compte del resultat de l'exercici, per un import total de 201.099 milers d'euros, la qual cosa representa 0,30 euros bruts per cadascuna de les accions que componen el capital social de la Societat.

14. DEUTES A PAGAR A LLARG I CURT TERMINI

El detall per categories dels deutes a pagar a llarg i curt termini és el següent:

	Deutes a pagar		Derivats (vegeu Nota 10)	
	2008	2007	2008	2007
Obligacions i altres valors negociables	3.347.319	2.764.701	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	2.297.410	1.718.482	-	-
Derivats (vegeu Nota 10)	-	-	29.183	35.239
Altres passius financers (no corrents)	67	17.302	-	-
Total	5.644.796	4.500.485	29.183	35.239

A continuació es desglossen els deutes a pagar existents al tancament de l'exercici en funció del seu venciment:

31 de desembre de 2008

	Corrent	No corrent					Total	Total
	2009	2010	2011	2012	2013	Anys posteriors		
Obligacions i altres valors negociables	787.311	60.000	-	-	200.000	2.300.008	2.560.008	3.347.319
Deutes amb entitats de crèdit	177.410	1.100.000	50.000	40.000	930.000	-	2.120.000	2.297.410
Altres passius financers	-	-	-	-	-	67	67	67
Total	964.721	1.160.000	50.000	40.000	1.130.000	2.300.075	4.680.075	5.644.796

31 de desembre de 2007

	Corrent	No corrent					Total	Total
	2008	2009	2010	2011	2012	Anys posteriors		
Obligacions i altres valors negociables	237.567	180.000	20.000	-	-	2.327.134	2.527.134	2.764.701
Deutes amb entitats de crèdit	593.482	55.000	50.000	50.000	40.000	930.000	1.125.000	1.718.482
Altres passius financers	-	17.302	-	-	-	-	17.302	17.302
Total	831.049	252.302	70.000	50.000	40.000	3.257.134	3.669.436	4.500.485

Els valors contables i els valors raonables dels deutes a llarg termini són els següents:

	Valor comptable		Valor raonable	
	2008	2007	2008	2007
Préstecs amb entitats de crèdit	2.120.000	1.125.000	2.120.000	1.125.000
Obligacions i altres valors negociables	2.560.008	2.527.134	2.381.744	2.440.715
Altres passius financers	67	17.302	67	17.302
	4.680.075	3.669.436	4.501.811	3.583.017

Els passius financers a curt termini es reflecteixen pel valor nominal, i no existeixen diferències significatives respecte al seu valor raonable. Els valors raonables es basen en els fluxos d'efectiu descomptats a un tipus basat en el tipus dels recursos aliens del 3,94% (5,04% el 2007).

Els deutes de la Societat estan denominats en euros.

La Societat disposa de les línies de crèdit no disposades següents:

	2008	2007
Tipus variable:		
- amb venciment a menys d'un any	911.542	644.611
- amb venciment superior a un any	60.000	60.000
Línies de crèdit no disposades	971.542	704.611

Les pòlisses de crèdit tenen un límit d'1.070.000 milers d'euros (1.245.000 milers d'euros en l'exercici 2007), dels quals 600.000 milers d'euros poden ser utilitzats en euros o en qualsevol divisa pel contravalor corresponent. Les línies en euros meriten un tipus d'interès d'euribor més marge i les línies disposades en lliures esterlines meriten un interès de libor més marge.

Deutes amb entitats de crèdit i obligacions

La Societat té contractats a 31 de desembre de 2008 pagarés per un import de 572.300 milers d'euros (167.400 milers d'euros el 2007) dels quals 40.000 milers d'euros amb venciment a llarg termini i 532.300 milers d'euros amb venciment a curt termini, i meriten un tipus d'interès fixat en la data d'emissió sobre la base d'euribor.

A 31 de desembre de 2008, de les emissions d'obligacions, 200.000 milers d'euros són a un tipus d'interès anual del 4,95%, 450.000 milers d'euros al 4,75%, 540.000 milers d'euros al 4,375%, 180.000 milers d'euros al 3,53%, 1.000.000 milers d'euros al 5,125%, 125.000 milers d'euros al 5,99%, 40.000 milers d'euros a l'euribor més 0,45% i 160.000 milers d'euros a l'euribor més 0,44%.

Al tancament del 31 de desembre de 2008 el 65% (81% el 2007) del deute financer era de tipus d'interès fix o fixat a través de cobertures.

Finalment, cal assenyalar que en relació amb els principals contractes de finançament vigents a tancament del 2008, no hi ha (igual que passava el 2007) actius financers pignorat d'import significatiu en relació amb els presents comptes anuals com a garantia de passius o passius contingents. En conseqüència, no existeixen compromisos ni clàusules associades als contractes de finançament l'incompliment dels quals pogués suposar la conversió dels passius en exigibles immediatament a voluntat del prestamista.

15. OBLIGACIONS PER PRESTACIONS A LLARG TERMINI AL PERSONAL

Entre les obligacions amb els seus empleats, la Societat manté compromisos per pensions d'aportació definida amb els seus empleats, i és promotora d'un Pla de Pensions de treball.

Així mateix, es mantenen compromisos per pensions, d'aportació i/o prestació definida, instrumentats mitjançant pòlisses d'assegurança, tal i com estableix la normativa que regula l'exteriorització de compromisos per pensions.

El passiu del balanç de situació adjunt, al seu epígraf "Provisions per a pensions i similars", inclou un import de 1.603 milers d'euros (12.373 milers d'euros en l'exercici 2007), relatiu a la valoració dels compromisos de prestació definida amb els seus empleats instrumentats mitjançant pòlisses d'assegurança. L'import registrat com a despesa de personal el 2008 per aquets compromisos és de 2.009 milers d'euros (1.424 milers d'euros el 2007) (vegeu Nota 18.b).

A l'actiu del balanç de situació adjunt, en el seu epígraf "Altres actius financers – no corrents", s'inclou un import de 1.573 milers d'euros (10.941 milers d'euros en l'exercici 2007), corresponent al valor raonable dels actius afectes a aquests compromisos, contractats amb parts vinculades (vegeu Nota 20.d). L'import registrat com a Ingressos financers pel rendiment esperat d'aquest actiu és de 620 milers d'euros (524 en l'exercici 2007).

La informació economicoactuarial del passiu existent relacionat amb els compromisos per pensions de la Societat amb els seus empleats és la següent:

a) Compromisos d'aportació definida

L'import registrat en l'exercici com a despesa de personal en el compte de resultats de l'exercici derivat dels compromisos d'aportació definida és de 754 milers d'euros (622 milers d'euros en l'exercici 2007). Vegeu la Nota 18.b.

b) Compromisos de prestació definida

La cobertura de compromisos per pensions es realitza mitjançant una pòlissa d'assegurança. Aquests compromisos es troben exterioritzats fora del balanç. No obstant això, s'inclouen en aquest epígraf els instruments de cobertura (obligacions i actius afectes) en els quals es conserva l'obligació legal o implícita de respondre per les prestacions acordades.

En relació amb els compromisos de prestació definida mantinguts per la Societat amb els seus empleats, la conciliació entre els saldos inicials i finals del valor actuarial d'aquestes obligacions és la següent:

	2008	2007
A 1 de gener	12.373	12.080
Cost per serveis de l'exercici	1.347	1.439
Cost per interessos	662	509
Pèrdues/(Guanys) actuaries	(779)	(1.655)
Terminacions/liquidacions	(12.000)	-
A 31 de diciembre	1.603	12.373

La conciliació entre els saldos inicials i finals del valor raonable actuarial dels actius afectes a aquestes obligacions és la següent:

	2008	2007
A 1 de gener	10.941	11.745
Rendiment esperat dels actius afectes	620	524
Pèrdues/(Guanys) actuaries	800	(2.698)
Aportaciones del promotor	1.212	1.370
Terminacions/liquidacions	(12.000)	-
A 31 de diciembre	1.573	10.941

Les hipòtesis actuaries (demogràfiques i financeres) utilitzades constitueixen les millors estimacions que es tenen sobre les variables que determinaran el cost final de proporcionar les prestacions postocupació.

Les principals hipòtesis actuaries utilitzades a data del balanç són les següents:

	2008	2007
Taxa de descompte anual	5,78%	5,35%
Rendibilitat esperada dels actius afectes al pla	5,78%	5,35%
Taxa d'increment salarial	3,25%	3,06%
Taules de mortalitat	PERM/F 2000 P	PERM/F 2000 P
Taules d'invalidesa	IPA OM77	IPA OM77

La taxa de rendiment general esperat dels actius és el propi tipus de descompte utilitzat en la determinació de l'obligació.

c) Opcions sobre accions

Amb data de 13 de juny de 2007, la Junta General d'Accionistes d'Abertis Infraestructuras, SA va aprovar un Pla d'Opcions sobre accions d'Abertis Infraestructuras, SA dirigit al personal directiu de la mateixa i de les seves filials (d'ara endavant Pla 2007).

Així mateix, amb data de 1 d'abril de 2008 la Junta General d'Accionistes d'Abertis Infraestructuras, SA va aprovar un altre Pla d'Opcions sobre accions d'Abertis Infraestructuras, SA dirigit al personal directiu de la mateixa i de les seves filials (d'ara endavant Pla 2008).

Ambdós plans estableixen un període de consolidació per a poder exercitar les opcions de tres anys a partir de la seva data de concessió, és a dir, el 14 de juny de 2010 i el 2 d'abril de 2011, respectivament. A la finalització del període de consolidació, el directiu podrà exercitar les opcions durant un període de dos anys, i només serà liquidable en accions.

A cada opció li correspon una acció, éssent el nombre màxim d'opcions del Pla 2007 de 351.750 opcions i del Pla 2008 de 398.000 opcions.

S'ha establert com a preu d'exercici de les opcions el preu mitjà de cotització de l'acció d'Abertis Infraestructuras, SA dels quinze dies previs a la celebració de la Junta General d'Accionistes de 13 de juny de 2007 (24,1887 €/acció) per al cas del Pla 2007, i el de 3 mesos abans de la celebració de la Junta General d'1 d'abril de 2008 (20,5100 €/acció) per al Pla 2008, ajustat per l'efecte de les possibles ampliacions de capital alliberades.

Així doncs, el moviment registrat és el següent:

	Pla 2008		Pla 2007	
	Nombre d'opcions	Venciment	Nombre d'opcions	Venciment
A 1 de gener de 2007	-		-	
Concessió	-		351.750	
Ampliació de capital alliberada ⁽¹⁾	-		17.583	
A 31 de desembre de 2007	-	-	369.333	2012
Concessió	398.000		-	
Baixes	(24.150)		(41.736)	
Ampliació de capital alliberada ⁽²⁾	19.900		18.029	
A 31 de desembre de 2008	393.750	2013	345.626	2012

(1) Efecte sobre les opcions concedides de l'ampliació de capital alliberada amb càrrec a reserves en la proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues aprovada per la Junta General d'Accionistes del 13 de juny de 2007 segons s'estableix en el Pla 2007.

(2) Efecte sobre les opcions concedides de l'ampliació de capital alliberada amb càrrec a reserves en la proporció d'una acció nova per cada 20 d'antigues aprovada per la Junta General d'Accionistes d'1 d'abril de 2008 segons s'estableix en el Pla 2008.

Aquests compromisos es registren en el patrimoni net i es valoren pel seu valor raonable en el moment inicial en què s'atorga mitjançant un mètode de càlcul financer que considera el preu d'exercici de l'opció, la volatilitat, el termini d'exercici, els dividendes esperats i el tipus d'interès lliure de risc.

La imputació del seu valor al compte de resultats, com a despesa de personal, es realitza sobre la base de la seva meritació durant el període de temps establert com a requisit de permanència del treballador per a l'exercici de l'opció, amb contrapartida a patrimoni net. L'import registrat en el compte de resultats a 31 de desembre de 2008 és de 961 milers d'euros (311 milers d'euros el 2007). Vegeu la Nota 18.b.

Les principals hipòtesis considerades en la valoració dels plans sobre opcions citats, a data de la seva concessió, són les següents:

	Pla 2008	Pla 2007
Model de Valoració	Hull & White	Hull & White
Preu d'exercici de l'opció (€/acció)	20,5100	24,1887
Data de concessió	02.04.2008	14.06.2007
Venciment	02.04.2013	14.06.2012
Vida de l'opció fins a venciment	5 anys	5 anys
Vida de l'opció fins a primera data d'exercici	3 anys	3 anys
Tipus / estil de l'opció	"Call / Bermuda"	"Call / Bermuda"
Preu spot (€/acció)	21,00	22,19
Volatilitat esperada ⁽¹⁾	21,29%	26,51%
Taxa lliure de risc	4,13%	4,66%
Coefficient de sortida ⁽²⁾	0,0%	0,0%

(1) Volatilitat implícita estimada a partir dels preus de les opcions negociades en mercats organitzats i OTC per a aquest venciment i preu d'exercici.

(2) S'han estimat dates de cancel·lació anticipada diàries des de l'inici del període d'exercici fins al final del període d'exercici en base a criteris estrictament de mercat.

El model Hull & White utilitzat, a diferència d'altres, permet incorporar totes les condicions del pla d'incentius. Aquest model permet introduir aspectes com ara la pèrdua del dret d'exercici per una sortida de la companyia abans dels tres primers anys, l'exercici anticipat lluny del moment òptim i els períodes en els quals no es pot exercir el dret. Així mateix, aquest model permet introduir coeficients de sortida d'empleats en funció del paper a l'organigrama de l'empresa.

16. ALTRES PROVISIONS

Els moviments en les provisions reconegudes en el balanç han estat els següents:

	Saldo a 31.12.07	Dotacions	Aplicacions	Saldo a 31.12.08
Altres provisions (vegeu Notes 4.10 i 17)	46.372	-	-	46.372

Aquest epígraf inclou principalment una provisió per Actes Fiscals que s'han recorregut i que es troben pendents de resolució per part dels Òrgans Jurisdiccionals competents (vegeu Nota 17.a).

17. IMPOST SOBRE BENEFICIS I SITUACIÓ FISCAL

a) Informació de caràcter fiscal

La Societat tributa en règim de consolidació fiscal, a efectes de l'Impost sobre Societats (en endavant IS), éssent la societat dominant del Grup Fiscal.

La Societat té pendents d'inspecció per part de les autoritats fiscals els quatre darrers exercicis dels principals impostos que li són aplicables.

A causa de diferències interpretatives de la normativa fiscal vigent aplicable a algunes operacions, en el futur es podrien posar de manifest passius fiscals de naturalesa contingent de difícil quantificació objectiva. En qualsevol cas, les conseqüències que se'n podrien derivar no haurien d'afectar significativament els comptes anuals de la Societat.

Durant els exercicis 2002, 2003 i 2004, la Societat va intervenir en diverses operacions societàries en què es va optar per l'aplicació del règim fiscal especial del Capítol VIII del Títol VII del Reial Decret Legislatiu 4/2004. La informació relativa a aquestes operacions figura en la memòria anual corresponent als exercicis 2002, 2003 i 2004. Aquestes operacions van ser les següents:

- L'aportació no dinerària de branca d'activitat derivada de les concessions de les quals era titular la Societat per a l'explotació de determinades autopistes a la societat Autopistas Concesionaria Española, SA, Societat Unipersonal (2002), i l'augment de capital social de la societat participada Abertis Logística, SA, subscrit per la Societat mitjançant l'aportació no dinerària d'accions de diferents societats participades (2002).
- L'augment del capital de la Societat, amb la finalitat d'atendre la modalitat de contraprestació mitjançant bescanvi de valors establerta en l'Oferta Pública d'Adquisició formulada per la Societat sobre les accions de la societat Ibérica de Autopistas, SA (2002).
- Les fusions de la societat Abertis Infraestructuras, SA mitjançant l'absorció total de les entitats Aurea, Concesiones de Infraestructuras, SA (2003) i Ibérica de Autopistas, SA (2004), i la dissolució consegüent sense liquidació de les dues darreres.

La Societat té incoades Actes d'Inspecció per comprovacions efectuades dels anys 1990 a 1993, per l'IS i l'IRPF; per l'any 2000 i 2001 per l'IS, amb caràcter general; i per l'any 2001 i 2002, amb caràcter limitat, en relació amb la procedència de deduccions per activitats exportadores aplicades en l'IS per Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA. Totes aquestes actes estan signades en disconformitat, han estat recorregudes i es troben pendents de resolució per part dels òrgans jurisdiccionals competents. L'impacte que es pot derivar d'aquests actuacions sobre el patrimoni de la Societat es troba degudament aprovisionat (vegeu Nota 16). En qualsevol cas, les conseqüències que se'n podrien derivar no haurien d'afectar significativament els comptes anuals de la Societat.

Adicionalment, durant l'exercici 2008 s'ha incoat acta d'inspecció a **abertis**, com a successora de la societat Aurea Concesiones de Infraestructuras, SA, signada en disconformitat, en concepte d'aplicació indeguda durant l'exercici 2002 del compte "Reserves de revalorització d'actius RDL 7/96". Actualment, l'acta es troba recorreguda davant dels tribunals en la instància econòmicoadministrativa competent i a 31 de desembre de 2008 no s'ha realitzat cap provisió al respecte, en entendre's que hi ha arguments sòlids per defensar la no procedència de la regularització practicada per la Inspecció i que aquesta arguments seran estimats pels òrgans jurisdiccionals competents.

b) Despesa per impost sobre beneficis

El tipus impositiu general de l'Impost sobre societats per a l'exercici 2008 és del 30% (32,5% el 2007).

La conciliació entre l'import net d'ingressos i despeses de l'exercici i la base imposable de l'impost sobre beneficis és la següent:

	Compte de pèrdues i guanys			Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net		
	Augments	Disminucions	Total	Augments	Disminucions	Total
Saldo net ingressos i despeses de l'exercici			518.065			61.935 (*)
Impost sobre societats	-	-	(20.883)	-	-	(707)
Diferències permanents	3.199	(562.017)	(558.818)	25.030	(84.694)	(59.664)
Diferències temporàries:						
- amb origen en l'exercici	3.640	(39.095)	(35.455)			
- amb origen en exercicis anteriors	1.834	(12.915)	(11.081)	54.692	(56.256)	(1.564)
Base imposable (resultat fiscal)			(108.172)			

(*) Inclou els imports de la transició al PGC 2007.

Els components principals de la despesa per Impost sobre societats de l'exercici són els següents:

	2008	2007
Impost corrent	(34.754)	(42.588)
Impost diferit (vegeu Nota 17.c)	13.961	(10.081)
Altres (regularització IS i impostos estranger)	(90)	951
Total	(20.883)	(51.718)

La despesa meritada per IS que apareix en el compte de pèrdues i guanys de la Societat es determina tenint en compte, a més dels paràmetres que cal considerar en cas de tributació individual, els següents:

- Es consideren com a diferències permanents els dividends procedents de societats del grup en consolidació fiscal, les correccions de valor, així com les eliminacions de resultats per operacions entre les societats del grup que han estat objecte d'eliminació per a la determinació de la base imposable consolidada.

- El grup consolidat fiscal ha assumit el dret a la compensació de la base imposable negativa generada per la Societat en l'exercici 2008, i també a l'aplicació de les deduccions generades.

Les deduccions generades en l'exercici 2008 per 2.302 milers d'euros estan associades a dividends de participades fora del Grup en consolidació fiscal, d'altres per a evitar la doble imposició d'impostos satisfets a l'estranger i diverses deduccions per inversions.

Els impostos satisfets a l'estranger de naturalesa similar a l'IS i la regularització del càlcul de la despesa meritada en l'exercici 2007 han comportat una despesa menor per impost de l'exercici, per un import de 90 milers d'euros.

En concret, la Societat ha aconseguit una renda de 430 milers d'euros a la deducció per reinversió en l'exercici 2008, i la totalitat de l'import obtingut s'ha reinvertit en la transmissió en diferents elements patrimonials durant aquest exercici. Durant els exercicis 2003, 2004, 2005, 2006 i 2007 la Societat va acollir a deducció per reinversió una renda total de 17.764 milers d'euros, i la totalitat de l'import obtingut en la transmissió s'ha reinvertit en cadascun dels exercicis.

Les retencions i ingressos a compte efectuats fan un total de 1.384 milers d'euros.

c) Impostos diferits

El detall dels impostos diferits és el següent:

	2008	2007
Actius per impostos diferits:		
- Diferències temporàries	18.791	14.024
Passius per impostos diferits:		
- Diferències temporàries	(38.242)	(34.038)
Impostos diferits	(19.451)	(20.014)

El moviment durant l'exercici en els actius i passius per impostos diferits ha estat el següent:

	2008		2007	
	Impost diferit actiu	Impost diferit passiu	Impost diferit actiu	Impost diferit passiu
A 1 de gener	14.024	34.038	13.588	50.203
Càrrecs/(abonaments) en compte de resultats	(2.783)	11.178	1.159	(8.922)
Càrrecs/(abonaments) a patrimoni net	7.573	(9.964)	(2.566)	(6.294)
Diferències de tipus impositiu	(23)	2.990	1.843	(949)
A 31 de desembre	18.791	38.242	14.024	34.038

El saldo inicial de l'exercici 2007 conté els efectes fiscals dels ingressos i de les despeses imputades directament al patrimoni net en el balanç d'obertura d'aquest exercici.

Els impostos diferits actius registrats al tancament de l'exercici 2008 corresponen principalment a l'efecte impositiu associat a diferències de valoració entre el criteri fiscal i comptable en relació amb elements patrimonials de la Societat i a obligacions per prestacions al personal a llarg termini.

Els impostos diferits passius registrats al tancament de l'exercici 2008 corresponen principalment a l'efecte impositiu associat a l'amortització fiscal de diferències entre el cost de cartera desemborsat per la Societat en l'adquisició de societats a l'estranger i el valor raonable dels actius nets adquirits, així com a l'aplicació del criteri de caixa a efectes fiscals respecte dels ingressos derivats d'una operació amb preu ajustat procedent d'exercicis anteriors.

L'import dels impostos diferits d'actiu i passiu també s'ha vist modificat pel registre dels ajustaments de transició al Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre (Vegeu Nota 24).

Finalment, la societat aplica allò que s'estableix a l'article primer de la Llei 4/2008, que modifica l'apartat 3 de l'article 12 de la Llei de l'Impost sobre societats.

18. INGRESSOS I DESPESES

a) Import net de la xifra de negocis

abertis actua en cinc sectors d'activitat: concessionàries d'autopistes, telecomunicacions, aeroports, aparcaments i parcs logístics. Com a capdavanter del Grup, els seus ingressos de la Societat corresponen bàsicament a dividends i prestació de serveis a societats del Grup (vegeu Nota 20.c).

L'import net de la xifra de negocis corresponent a les activitats ordinàries de la Societat es distribueixen geogràficament de la següent manera:

	(%)	
Mercat	2008	2007
Espanya	90,3	91,7
Amèrica Llatina i EUA	7,6	8,3
Resta d'Europa	2,1	-
	100,00	100,00

b) Despeses de personal

El desglossament de despeses de personal per conceptes és el següent:

	2008	2007
Sous i salaris	16.101	15.297
Cotitzacions a la Seguretat Social	1.547	1.374
Cost per pensions:		
- Plans d'aportacions definides (vegeu Nota 15.a)	754	622
- Plans de prestacions definides (vegeu Nota 15)	2.009	1.424
Cost per pagaments basats en accions (vegeu Nota 15.c)	961	311
Altres	1.044	898
Despeses de personal	22.416	19.926

El nombre mig d'empleats en el curs de l'exercici distribuït per categories és el següent:

	2008	2007
Fixos:		
- Directius	19	19
- Comandaments intermedis	28	22
- Resta d'empleats	87	83
Eventuals	8	6
	142	130

D'aquesta manera, la distribució per sexes al tancament de l'exercici del personal de la Societat és la següent:

	2008			2007		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Fixos:						
- Directius	17	2	19	18	2	20
- Comandaments intermedis	16	14	30	14	10	24
- Resta d'empleats	34	68	102	32	58	90
Eventuals	1	7	8	-	6	6
	68	91	159	64	76	140

c) Resultat per alienacions d'immobilitzat

	2008	2007
Immobilitzat intangible	-	(2.781)
Immobilitzat material	437	(2.843)
Inversions en empreses del grup	-	2.744
	437	(2.880)

d) Resultats financers

L'epígraf "Variació de valor raonable d'instruments financers" s'indica a continuació:

	2008	2007
Benefici/(Pèrdua) en instruments de cobertura	(3.044)	(2)
	(3.044)	(2)

Aquest epígraf inclou principalment els impactes nets derivats de la comptabilització com a cobertura de les inversions netes en negocis a l'estranger (vegeu Notes 8.a i 10).

e) Transaccions efectuades en moneda diferent a l'euro

Els imports de les transaccions efectuades en moneda diferent a l'euro són els següents:

	2008	2007
Serveis rebuts	5.599	2.299
Serveis prestats	1.538	1.365

19. CONTINGÈNCIES I COMPROMISOS

a) Passius contingents

A 31 de desembre de 2008 la Societat té avals davant de tercers per un import de 174.470 milers d'euros (331.693 milers d'euros el 2007), que corresponen principalment a garanties prestades per entitats financeres davant d'Administracions Públiques per determinats compromisos (inversions, explotació de serveis, finançament, impostos, etc.), contrets tant per la Societat com per societats participades i altres societats. No s'estima que dels avals citats es puguin derivar passius significatius no previstos.

b) Compromisos

Al tancament de l'exercici hi ha els següents compromisos d'inversió, els quals es preveu que es formalitzin durant l'exercici 2009 i que al tancament de l'exercici 2008 no havien suposat cap desemborsament per a la Societat.

• Amb data d'1 de desembre de 2008 **abertis** ha arribat a un acord amb Citi Infrastructure Investors per adquirir, per un import global aproximat de 621 milions d'euros, un conjunt de participacions que ostenta la societat Itínere Infraestructuras, SA en diferents societats de les quals **abertis** ja és accionista. Les participacions que formen part d'aquest acord són les següents:

- El 50% d'Autopista Vasco-Aragonesa, SA (avasa), concessionària de l'autopista AP-68, de 294 quilòmetres i un període de concessió fins a l'any 2026, que uneix Saragossa amb Bilbao i en la qual **abertis** ja controla el 50% restant.
- El 50% de Rutas del Pacífico, SA, societat xilena concessionària de l'autopista Rutas del Pacífico, de 141 quilòmetres totals i la concessió de la qual s'estén per un màxim de 25 anys (fins a 2024), que connecta Santiago de Xile amb Valparaíso i Viña del Mar i en la qual **abertis** ja ostenta un 28,85% a través del 57,70% del grup Invin el 2008 (vegeu Nota 8).
- El 50% d'Operadora del Pacífico, SA, societat xilena gestora que s'encarrega de l'operació i manteniment de l'autopista Rutas del Pacífico, i en la qual **abertis** ja ostenta un 28,85% a través de l'adquisició del 57,70% del grup Invin.
- El 75% de Sociedad Concesionaria del Elqui, SA, titular a Xile de la concessió Los Vilos – La Serena de 229 quilòmetres i un període de concessió fins a 2022, i en la qual **abertis** ja posseeix el 25%.
- El 49% de Gestora de Autopistas, SA, societat xilena encarregada de l'operació i manteniment, entre d'altres, de l'autopista Los Vilos – La Serena, i en la qual **abertis** ja controla el 51%.

L'acord esmentat es materialitzarà quan Citi Infrastructure Investors hagi conclòs amb èxit la seva oferta pública d'adquisició de les accions d'Itínere i s'obtinguin totes les autoritzacions necessàries. Quan això es produeixi, **abertis** passarà a controlar el 100% d'Autopista Vasco-Aragonesa, SA (avasa), el 100% de Sociedad Concesionaria del Elqui, SA (elqui), el 100% de Gestora de Autopistas, SA (gesa) i passarà a ostentar una participació majoritària i de control de Rutas del Pacífico, SA i Operadora del Pacífico, SA (en ambdós casos un 78,85%).

• Amb data d'11 de juny de 2008 **abertis**, a través de la seva filial de telecomunicacions, **abertis telecom**, ha arribat a un principi d'acord amb el Grup TDF (Telediffusion de France), per adquirir una participació del 65% de l'operador de xarxes de transport i difusió de senyal audiovisual Axion (que gestiona un total de 549 emplaçaments situats principalment a Andalusia, per donar servei fonamentalment als canals de televisió i ràdio autonòmics) per un import de 104 milions d'euros, tot i que s'està a l'espera de les autoritzacions preceptives.

20. OPERACIONS AMB PARTS VINCULADES

a) Administradors i Alta Direcció

La retribució anual dels consellers, per la seva gestió com a membres del Consell d'Administració de la Societat, es fixa en una participació en els beneficis líquids i només la podran percebre quan estiguin cobertes les dotacions a reserves que determina la Llei i no podrà excedir, en cap cas i en conjunt, el dos per cent d'aquests beneficis. El Consell d'Administració distribuirà entre els seus membres aquesta participació, en la forma i quantia que consideri oportú acordar. La remuneració global dels consellers d'Abertis Infraestructuras, SA, com a membres del Consell d'Administració, ha estat en l'exercici 2008 de 2.699 milers d'euros (1.999 milers d'euros el 2007), xifra inferior al límit estatutari.

La remuneració total percebuda pels consellers d'Abertis Infraestructuras, SA va ser en total de 3.910 milers d'euros (3.073 milers d'euros el 2007), que corresponen a retribució fixa.

Així mateix, els consellers d'Abertis Infraestructuras, SA han rebut com a altres beneficis aportacions per obligacions contretes en matèria de pensions i assegurances de vida per un import de 1.956 milers d'euros i 32 milers d'euros respectivament (1.409 milers d'euros i 32 milers d'euros el 2007).

La retribució corresponent a l'exercici 2008 dels membres que componen l'Alta Direcció, entenent aquesta direcció com els directors generals i assimilats d'**abertis** que desenvolupen les seves funcions de direcció sota dependència directa del Consell d'Administració, de la Comissió Executiva o del Conseller Delegat d'Abertis Infraestructuras, SA, ha estat de 3.125 milers d'euros (2.603 milers d'euros el 2007).

Així mateix, l'Alta Direcció ha rebut com a altres beneficis aportacions per obligacions contretes en matèria de pensions i assegurances de vida per un import de 633 milers d'euros i 427 milers d'euros respectivament (341 milers d'euros i 289 milers d'euros el 2007).

Abertis Infraestructuras, SA disposa de sistemes de retribució lligats a l'evolució borsària de les accions de la Societat tal com es detalla a les notes 4.9.b) i 15.c).

b) Altra informació referent al Consell d'Administració

De conformitat amb allò que estableix l'article 127 ter.4 de la Llei de Societats Anònimes, introduït per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, per la qual es modifica la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, i el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, amb la finalitat de reforçar la transparència de les Societats Anònimes, s'assenyalen a continuació les societats amb el mateix gènere d'activitat, anàleg o complementari al que constitueix l'objecte social d'Abertis Infraestructuras, SA, en el capital de la qual hi participen directament o indirectament els membres del Consell d'Administració, així com les funcions que, si escau, exerceixen en aquestes societats i els càrrecs que tenen en empreses amb un gènere d'activitat igual, anàleg o complementari al que constitueix l'objecte social d'Abertis Infraestructuras, SA:

Titular	Societat participada	Activitat	Participació % s/capital	Funcions/Càrrec
Isidro Fainé Casas	Telefónica, SA	Telecomunicacions	0,003	Vicepresident
	Brisa Auto-estradas de Portugal, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller (fins el 31/03/08)
	Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
Florentino Pérez Rodríguez (a través d'Inversiones Vesan, SA)	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	11,573	President i Conseller Delegat
	Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France (Sanef)	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
G3T, SL	Iberpistas, SACE	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
Pablo Vallbona Vadell	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	0,016	Vicepresident (no executiu)
	Iberpistas, SACE	Concessionària d'autopistes de peatge	---	President (no executiu)
Salvador Alemany Mas	Autopistas, Concesionaria Española, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	President i Conseller Delegat
	Abertis Autopistas España, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Administrador solidari
	Iberpistas, SACE	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
	Autopistas de Catalunya, SA Concessionària de la Generalitat de Catalunya Aucat, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Administrador solidari
	Castellana de Autopistas, SA Concesionaria del Estado	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Administrador solidari
	Atlantia, S.p.A.	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller (fins el 25/06/08)
	Acesa Italia, S.r.L.	Tinença d'accions autopistes	---	Presidente
	Schemaventotto, S.p.A.	Tinença d'accions autopistes	---	Conseller (hasta 25/06/08)
	Abertis Italia, S.r.L. (fusiónada con Acesa Italia, S.r.L.)	Construcció i gestió d'autopistes	---	President (des del 25/06/08 fins el 27/10/08)
	Brisa Auto-estradas de Portugal, SA	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller (des del 31/03/08)
	Saba Aparcamientos, SA	Explotació d'aparcaments	---	Conseller delegat
	Areamed 2000, SA	Explotació d'àrees de servei	---	Vicepresident
	Parc Logístic de la Zona Franca, SA	Promoció i explotació de parcs logístics	---	Vicepresident
	Centro Intermodal de Logística, SA	Promoció i explotació de parcs logístics	---	Vicepresident
	Abertis Telecom, SA	Serveis de telecomunicacions	---	President i conseller delegat
	Revisión I, SA	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	---	Administrador solidari
	Tradia Telecom, SA	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	---	Administrador solidari
	Abertis Airports, SA	Promoció, construcció, gestió i explotació d'aeroports	---	Administrador solidari
	Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP)	Activitats aeroportuàries	---	Administrador titular
	Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP)	Tinença d'accions i assistència tècnica	---	Administrador titular
Marcelino Armenter Vidal	Telefónica, SA	Telecomunicacions	0,00	---
Caixa d'Estalvis de Catalunya i societats participades (Conseller fins el 27/05/08)	Cedinsa Concesionaria, SA	Concessió d'infraestructures	20,00	---
	Cedinsa Eix Transversal Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, SA	Concessió d'infraestructures	20,00	Conseller
	Cedinsa d'Aro Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, SA	Concessió d'infraestructures	20,00	Conseller
	Cedinsa Ter Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, SA	Concessió d'infraestructures	20,00	Conseller
	Túnel del Cadí SAC.	Concessió d'infraestructures	3,55	---
Josep Mª Loza Xuriach (Persona física representant del conseller Caixa d'Estalvis de Catalunya, fins el 27/05/08)	Cedinsa Concesionaria, SA	Concessió d'infraestructures	---	Conseller

Titular	Societat participada	Activitat	Participació % s/capital	Funcions/Càrrec
Javier Echenique Landiribar	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	---	Conseller
Angel García Altozano	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	0,096	Director general corporatiu
	Saba Aparcamientos, SA	Aparcaments	0,0000055	Conseller
	Abertis Telecom, SA	Serveis de Telecomunicacions	---	Conseller
	Dragados, SA	Construcció i serveis	---	Conseller
	ACS Telefonía Móvil, SL	Serveis de Telecomunicacions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Xfera Móviles, SA	Serveis de Telecomunicacions	---	President
	Energías Ambientales EASA, SA	Parcs eòlics	---	President
	Societat Eòlica de L'Enderrocada, SA	Parcs eòlics	---	President
	Energías Ambientales de Somozas, SA	Parcs eòlics	---	President
	Energías Ambientales de Vimianzo, SA	Parcs eòlics	---	President
	Energías Ambientales de Novo, SA	Parcs eòlics	---	President
	ACS, Servicios, Comunicaciones y Energía, SL	Serveis, comunicacions i energia	---	Conseller
	Dragados Industrial, SA	Serveis industrials	---	Conseller
	ACS, Servicios y Concesiones, SL	Serveis i concessions	---	Conseller
	Clece, SA	Serveis integrals	---	Conseller
	Publimedia Sistemas Publicitarios, SL	Publicitat	---	Conseller
	Dragados Servicios Portuarios y Logísticos, SA	Serveis portuaris i logístics	---	Conseller
	Iridium Concesiones, SA	Concessions d'infraestructures	---	Conseller
	Urbaser, SA	Medi ambient	---	Conseller
	PR Pisa, SA	Energia	---	Persona física representant del l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Villanova, SA	Tinença d'accions	---	Persona física representant del l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Novovilla, SA	Tinença d'accions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Roperfeli, SA	Energia	0,000	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Residencial Monte Carmelo, SA	Energia	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Cariátide, SA	Construcció i serveis	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Villa Áurea, SL	Tinença d'accions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA

Titular	Societat participada	Activitat	Participació % s/capital	Funcions/Càrrec
Angel García Altozano	Áurea Fontana, SL	Tinença d'accions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Admirabilia, SL	Tinença d'accions	---	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA
	Unión Fenosa, SA	Energia	0,0009846	Conseller
	Hochtief A.G.	Construcció i serveis	---	Conseller
Antonio García Ferrer (Persona física representant del conseller Comunidades Gestionadas, SA)	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA	Construcció i serveis	0,014	Vicepresident executiu
Dragados, SA	ACS, Servicios y Concesiones, SL	Construcció i serveis	---	Conseller
(a través de Dicasa)	Aunor, SA	Concessió d'infraestructures	85,00	---
Demetrio Ullastres Llorente (Persona física representant del conseller Dragados, SA)	Autopistas del Sol, SA	Concessió d'infraestructures	5,83	---
	TBI, Plc.	Tinença d'accions societats aeroportuàries	---	President
	Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP)	Activitats aeroportuàries	---	Administrador suplent (des del 30/04/08)
	Grupo Aeroportuario del Pacífico	Activitats aeroportuàries	0,00	Administrador suplent (desde 28/04/08)
	MBJ Airports LTD (MBJ)	Activitats aeroportuàries	---	Administrador titular (des del 08/07/08)
Miguel Angel Gutiérrez Méndez	Telefónica Internacional	Telecomunicacions	---	Conseller
Ernesto Mata López	Telesp-Brasil	Telecomunicacions	---	Conseller
Enric Mata Tarragó	Autopistas Aumar, SACE	Concessionària d'autopistes de peatge	---	Conseller
	Saba Aparcamientos, SA	Aparcaments	-	Persona física representant del conseller Caixa d'Estalvis de Terrassa.
Braulio Medel Cámara	Iberdrola, SA	Telecomunicacions	0,001	Conseller
José Luis Olivas Martínez	Fomento de Construcciones y Contratas, SA	Construcció i serveis	0,00059	---

Finalment, no consta a aquesta Societat que algun dels membres esmentats del Consell d'Administració porti a terme activitats per compte propi o d'altri amb el mateix gènere d'activitat, anàleg o complementari, del que constitueix l'objecte social d'Abertis Infraestructuras, SA.

c) Empreses del grup i associades

Els actius i passius financers mantinguts per la Societat amb societats del grup Abertis i associades, a excepció dels instruments de patrimoni (vegeu Nota 8.b) són els següents:

31 de desembre de 2008

	Actius financers			Passius financers	
	Crèdits		Clients empreses del grup i associades	Deutes	
	Llarg termini	Curt termini		Llarg termini	Curt termini
acesa	1.012.694	11.812	215	257	809
aucat	404.489	8.220	-	-	2.908
aumar	262.888	183.321	569	185	37.589
iberpistas	501.389	8.099	261	116	10.595
castellana	-	173.786	-	11	12.628
aulesa	-	-	22	29	1.848
Accesos de Madrid	-	-	285	-	-
HIT	-	-	-	-	113.927
Sanef	-	-	143	-	11
Abertis Motor. UK	-	-	34	-	-
Autopistas del Sol	-	-	1.730	-	-
Elqui	-	-	3	-	-
Coviandes	-	-	70	-	-
GICSA	-	1	-	-	207
Acesa Italia	-	-	-	-	26.074
abertis Aut. España	-	-	213	211	600
abertis SGPS	-	221	261	-	-
abertis telecom	1.153.812	253.797	-	-	29.246
retevisión	-	4	1.139	430	4.474
tradia	46.186	621	361	354	44
overon	-	-	-	-	-
abertis aeropuertos	206.146	5.454	147	174	2.163
ACDL (*)	-	8.928	-	-	-
TBI	-	-	8	-	-
DCA	37.990	385	15	-	34
saba	87.198	2.993	388	261	-
Saba Italia	62.000	-	680	-	-
Saba Inmobiliaria	-	5.608	-	-	69
Satsa	-	198	-	-	-
Parbla	5.835	77	-	-	21
Santa Caterina	11.074	144	-	-	145
abertis logística	167.295	2.042	169	165	438
Parc Log. Z. Franca	2	-	31	-	-
Abertis L. Portugal	-	-	-	-	22.824
Abertis Finance BV	-	282	342	489.529	2.854
serviabertis	-	14.814	113	106	949
Abertis Chile	-	-	116	-	-
Total	3.958.998	680.807	7.315	491.828	270.457

(*) Saldos en lliures esterlines convertits a euros al tipus de canvi al tancament de l'exercici.

31 de desembre de 2007

	Actius financers			Passius financers	
	Crèdits		Clients empreses del grup i associades	Deutes	
	Llarg termini	Curt termini		Llarg termini	Curt termini
acesa	1.040.000	53.541	857	225	80.817
aucat	215.750	207.280	74	-	-
aumar	580.000	28.528	585	173	115.067
iberpistas	478.354	14.112	271	119	6.997
castellana	-	158.533	27	27	-
aulesa	-	-	27	27	-
Accesos de Madrid	-	-	330	-	-
HIT	-	-	-	-	64.833
A. Puerto Rico	-	-	-	14.825	-
Abertis Motor. UK	-	-	22	-	-
Autopistas del Sol	-	-	1.635	-	-
Elqui	-	-	3	-	-
Pt Operat. Services	-	543	-	-	-
GICSA	-	-	-	-	615
abertis Aut. España	-	-	93	93	350
abertis SGPS	272.795	-	-	-	-
abertis telecom	1.077.972	35.371	-	-	25.054
retevisión	42.060	613	471	363	36
tradia	53.880	8.160	315	279	1.058
abertis aeropuertos	-	198	271	133	-
ACDL(*)	-	5.204	-	-	-
saba	79.769	3.718	351	212	-
Saba Italia	34.000	-	708	-	-
Saba Inmobiliaria	-	6.264	-	-	-
Satsa	-	228	-	-	-
Parbla	6.447	75	-	-	79
Santa Caterina	11.024	11	-	-	-
abertis logística	5.900	43	148	133	691
Parc Log. Z. Franca	2	-	17	-	-
Abertis Finance BV	-	1.027	-	519.061	1.712
serviabertis	-	17.856	140	106	2.189
Total	3.897.953	541.305	6.345	535.776	299.498

(*) Saldos en lliures esterlines convertits a euros al tipus de canvi al tancament de l'exercici.

Els saldos per pagar a llarg termini a Abertis Infraestructuras Finance BV tenen els mateixos venciments (entre 2011 i 2024) i imports que l'emissió d'obligacions en moneda diferent a l'euro feta per aquesta societat participada.

Tant els crèdits com els préstecs meriten un tipus d'interès de mercat.

Així mateix, totes les operacions comercials es realitzen a valor de mercat.

A l'epígraf "Clients empreses del grup i associades" (curt termini) i "Passius financers" (curt termini), s'hi inclou un import de 3.974 milers d'euros i 88.388 milers d'euros, respectivament, de saldos a cobrar i pagar a societats del grup com a conseqüència de l'efecte impositiu generat pel règim de tributació consolidada (vegeu Nota 17).

Els deutes amb empreses del grup i associades tenen els venciments següents:

31 de desembre de 2008

	Corrent 2009	2010	2011	2012	No corrent 2013	Anys posteriors	Total	Total
Deutes amb empreses del grup i associades	270.457	-	122.516	769	1.530	367.013	491.828	762.285

31 de desembre de 2007

	Corrent 2008	2009	2010	2011	2012	No corrent Anys posteriors	Total	Total
Deutes amb empreses del grup i associades	299.498	-	-	122.516	-	413.260	535.776	835.274

Les transaccions mantingudes per la Societat amb societats del grup Abertis i associades són les següents:

31 de desembre de 2008

	Serveis prestats i altres ingressos	Ingressos Interessos rebuts	Participació capital	Serveis rebuts	Despeses Interessos pagats
acesa	6.692	46.788	330.047	16	239
aucat	827	21.129	-	-	-
aumar	4.311	18.948	163.067	-	20
iberpistas	1.697	24.744	60.000	-	9
castellana	-	7.551	-	-	-
Accesos de Madrid	285	-	-	-	-
HIT	-	-	-	-	4.783
Sanef	143	-	-	11	-
GCO	41	-	-	-	-
A. Puerto Rico	274	-	1.065	-	-
Abertis Motorways UK	-	34	1.498	-	-
Autopista del Sol	1.267	-	-	-	-
Coviandes	272	-	4.352	-	-
P.O. Operational	-	-	397	-	-
Abertis USA	-	-	-	544	-
Abertis Portugal SGPS	523	2	-	-	-
Abertis Chile	116	-	-	-	-
Acesa Italia	-	-	-	-	94
GICSA	-	-	645	-	28
abertis Autop. España	31	11	-	78	14
abertis telecom	206	63.952	-	-	-
retevisión	4.133	1.049	-	-	-
tradia	1.118	2.750	-	-	-
overon	93	-	-	-	-
abertis aeropuertos	4.151	9.488	-	-	5
ACDL	-	430	-	-	-
TBI	8	-	-	-	-
DCA	-	402	-	-	-

31 de desembre de 2008

	Ingressos			Despeses	
	Serveis prestats i altres ingressos	Interessos rebuts	Participació capital	Serveis rebuts	Interessos pagats
Codad	-	-	1.113	-	-
saba	904	3.927	-	-	-
Saba Italia	-	2.198	-	-	-
Saba Inmobiliaria	-	269	-	-	-
Parbla	-	320	-	-	-
Santa Caterina	-	586	-	-	-
abertis logística	167	9.129	-	3	-
Parc Logístic Z. Franca	31	-	-	-	-
Areamed	2	-	-	-	-
Abertis Logística Portugal	-	-	-	-	289
Abertis Finance BV	-	933	786	-	26.843
serviabertis	169	788	-	7.047	-
Total	27.461	215.428	562.970	7.699	32.324

31 de desembre de 2007

	Ingressos			Despeses	
	Serveis prestats i altres ingressos	Interessos rebuts	Participació capital	Serveis rebuts	Interessos pagats
acesa	6.525	5.393	315.134	63	5.423
aucat	768	18.670	-	-	-
aumar	4.126	7.171	162.437	-	5.512
iberpistas	1.577	21.778	55.000	-	22
castellana	-	6.694	-	-	-
aulesa	2	-	-	-	-
Accesos de Madrid	285	-	-	-	-
HIT	-	-	-	-	33
A. Puerto Rico	245	-	-	-	-
Abertis Motorways UK	-	22	1.893	-	-
Autopista del Sol	1.365	-	-	-	-
Coviandes	-	-	5.002	-	-
P.O. Operational	-	-	967	-	-
Abertis USA	7	-	-	-	-
GICSA	-	-	-	-	23
abertis Autop. España	-	-	-	-	2
abertis telecom	1	51.838	-	-	-
retevisión	1.113	3.721	-	-	-
tradia	374	3.194	-	4	-
overon	14	-	-	-	-
abertis aeropuertos	1.425	-	-	-	20
ACDL	-	873	-	-	-
Codad	-	-	2.626	-	-
saba	712	3.818	-	-	-
Saba Italia	-	1.043	-	-	-
Saba Inmobiliaria	-	314	-	-	-
Satsa	1	-	-	-	-
Parbla	-	75	-	-	-
Santa Caterina	-	11	-	-	-
abertis logística	154	80	-	650	44
Parc Logístic Z. Franca	15	-	-	-	-
Abertis Finance BV	-	788	328	-	23.226
serviabertis	90	548	-	8.190	-
Total	18.799	126.031	543.387	8.907	34.305

d) Empreses vinculades

S'entén com a empreses vinculades aquells accionistes (s'inclouen les seves societats depenents) d'Abertis Infraestructuras, SA que tenen influència significativa a l'empresa, aquells accionistes amb dret a proposar conseller o amb una participació superior al 5%.

Saldos

El detall dels saldos pendents amb empreses vinculades és el següent:

31 de desembre de 2008

	Actius financers				Passius financers	
	Crèdits		Altres actius financers		Deutes	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
"la Caixa"	-	-	-	-	196.250	-
Total	-	-	-	-	196.250	-

31 de desembre de 2007

	Actius financers				Passius financers	
	Crèdits		Altres actius financers		Deutes	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Caixa d'Estalvis de Catalunya	-	-	-	-	90.305	-
"la Caixa"	-	-	-	-	71.250	-
Total	-	-	-	-	161.555	-

Adquisició d'actius i serveis

Del total d'interessos i despeses abonats durant l'exercici a entitats financeres, 7.633 milers d'euros corresponen a despeses financeres per operacions amb entitats financeres vinculades (10.468 milers d'euros el 2007).

Tal i com s'indica a la Nota 8, durant l'exercici s'han adquirit a ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA determinades participacions a Inversora de Infraestructuras, SL i Concesionaria Vial de los Andes, SA. El 26 de març de 2008 també s'ha adquirit al Grup ACS, i a través d'Abertis Airports, SA, el 100% del grup Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA), per 231.826 milers d'euros (més 44.150 milers d'euros d'assumpció de deute).

Per altra banda, tal i com s'indica a la Nota 13.a), durant l'exercici s'ha adquirit per 201 milions d'euros un 1,50% d'accions pròpies que fins al moment de la compra ostentava Caixa d'Estalvis de Catalunya.

Permutes financeres contractades

Les permutes financeres contractades amb entitats vinculades relatives a cobertures de tipus de canvi i/o d'interès ascendeixen a 569.987 milers d'euros de nocional (788.463 milers d'euros en l'exercici 2007).

Finançament de compromisos de jubilació

S'han fet aportacions per un import de 2.312 milers d'euros (2.152 milers d'euros el 2007) a una pòlissa d'assegurança contractada amb una companyia vinculada per poder afrontar les obligacions per prestacions als empleats del Grup. Addicionalment existeixen actius afectes vinculats a la pòlissa esmentada per un import de 1.573 milers d'euros (10.941 milers d'euros el 2007). Vegeu la Nota 15.b.

Compromisos i contingències

El límit concedit per entitats vinculades i no disposat de les línies de crèdit vigents al tancament de l'exercici és de 100.000 milers d'euros (94.695 milers d'euros el 2007).

Existeixen línies d'aval amb entitats vinculades amb un límit concedit de 118.790 milers d'euros (70.000 milers d'euros el 2007), que al tancament de l'exercici estaven disposades per un import de 102.428 milers d'euros (48.452 milers d'euros el 2007).

21. INFORMACIÓ SOBRE MEDI AMBIENT

A 31 de desembre de 2008, **abertis**, com a societat capdavantera del Grup, no té actius d'importància dedicats a la protecció i millora del medi ambient, ni ha incorregut en despeses rellevants d'aquesta naturalesa durant l'exercici. A més, durant l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2008 no s'han rebut subvencions de naturalesa mediambiental.

No obstant això, és criteri del Grup prestar la màxima atenció a les activitats de protecció i conservació del medi ambient, fer que cadascuna de les societats participades adopti les actuacions necessàries per a la minimització de l'impacte mediambiental de les infraestructures gestionades a fi d'assolir la màxima integració possible en l'entorn on es troben.

22. FETS POSTERIORIS AL TANCAMENT

No s'ha produït cap fet significatiu després del tancament de l'exercici.

23. ALTRA INFORMACIÓ

a) Honoraris d'auditors de comptes

Els honoraris meritats durant l'exercici per PricewaterhouseCoopers Auditores, SL pels serveis d'auditoria de comptes i per altres serveis van ser de 186 milers d'euros (183 milers d'euros el 2007).

Els honoraris meritats durant l'exercici per altres societats que utilitzen la marca PricewaterhouseCoopers com a conseqüència d'altres serveis prestats a la Societat van ser de 506 milers d'euros (391 milers d'euros el 2007).

24. ASPECTES DERIVATS DE LA TRANSICIÓ A LES NOVES NORMES COMPTABLES

24.1 Transició al nou Pla General de Comptabilitat (RD 1514/2007)

Tal i com s'indica a la Nota 2.a), en compliment de la legislació vigent, els comptes anuals a 31 de desembre de 2008 són els primers comptes anuals que es presenten d'acord amb el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2008 (en endavant PGC 2007). Els comptes anuals a 31 de desembre de 2007 es van formular d'acord amb el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1643/1990, de 20 de desembre, que va estar en vigor fins al 31 de desembre de 2007 (PGC 1990).

Aplicació dels valors NIIF-UE

La Societat, com a capdavantera del grup, s'integra en els comptes anuals consolidats del Grup **abertis** que es formulen conforme a les NIIF-UE. El Grup va aplicar per primer cop les NIIF-UE en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005, i la seva data de transició va ser l'1 de gener de 2004. A efectes de realitzar la transició al Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre, la Societat s'ha aconseguit a l'opció contemplada en la Disposició Transitòria Sisena d'aquest Reial Decret, que permet a les empreses que s'hagin integrat en els comptes consolidats d'acord amb les NIIF-UE valorar els elements patrimonials dels seus comptes anuals individuals en el primer exercici en què resulti d'aplicació el PGC 2007, d'acord amb els imports pels quals s'incloguin en els comptes anuals consolidats.

Per a aplicar aquesta opció, la Societat ha exclòs els ajustaments i eliminacions de consolidació i els efectes de les combinacions de negocis derivats de les adquisicions respectives.

Els criteris valoratius aplicats són equivalents als criteris establerts en el PGC 2007, i s'han aplicat de manera uniforme a tots els elements patrimonials de la Societat.

Data de transició

A efectes de determinar la data de transició, i d'acord amb allò que s'estableix a l'opció sisena del Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre, l'entitat presenta informació comparativa de l'exercici anterior adaptada al PGC 2007, per la qual cosa ha elaborat un balanç d'obertura de l'exercici 2007 d'acord amb els nous criteris i d'acord amb les disposicions transitòries del Reial Decret esmentat, i que s'expliquen a continuació a la Nota 24.2.

En conseqüència, la data de transició de l'entitat al PGC 2007 ha estat l'1 de gener de 2007. A la Nota 24.2 es presenten les conciliacions del patrimoni net a 1 de gener de 2007 i a 31 de desembre de 2007, a més del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2007.

24.2 Conciliació entre PGC 1990 i PGC 2007

En la preparació del balanç de situació a 1 de gener de 2007 (data de transició) i a 31 de desembre de 2007 sota PGC 2007, la Societat ha introduït determinats ajustaments i reclasseficcions respecte a les xifres incloses en els comptes anuals de l'exercici 2007 preparades conforme al PGC 1990. La conciliació entre el patrimoni net de la Societat a 1 de gener de 2007 i 31 de desembre de 2007 i el resultat de l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2007 obtingut sota normativa PGC 1990 i PGC 2007 es detalla a continuació:

	1 de gener de 2007	Resultat 2007	Altres moviments	31 de desembre de 2007
Patrimoni net (fons propis) segons PGC 1990	3.370.988	466.869	(323.414)	3.514.443
Fons de comerç (1)	0	15.491	0	15.491
Inversions en empreses del Grup i Associades a l/t (2)	107.542	(67.438)	(3.879)	36.225
Retribucions a llarg termini amb empleats (3)	386	(22)	(704)	(340)
Opcions sobre accions (4)	0	0	319	319
Despeses de formalització de deutes (5)	0	0	313	313
Instruments financers derivats (6)	(6.171)	25.360	26.225	45.414
Impostos diferits (7)	6.164	0	5.731	11.895
Accions pròpies (8)	(24.357)	(386)	(287)	(25.030)
Ingressos per distribuir en diversos exercicis (9)	4.341	(4.341)	0	0
Patrimoni net segons PGC 2007	3.458.893	435.533	(295.696)	3.598.730

Els imports dels ajustaments patrimonials es mostren nets dels corresponents impactes fiscals en cada cas.

Les diferències principals en el patrimoni net a 1 de gener i 31 de desembre de 2007, a més de les diferències en el resultat de 2007 entre principis PGC 1990 i PGC 2007, són les següents:

(1) Fons de comerç

Segons PGC 2007, el fons de comerç deixa d'amortitzar-se sistemàticament, tal i com es considerava en el PGC 1990, i passa a estar subjecte a una prova de deterioració anual.

L'ajustament registrat correspon a la reversió de la dotació a l'amortització del fons de comerç realitzada sota PGC 1990 en l'exercici 2007.

S'han realitzat proves de deterioració de valor del fons de comerç a 1 de gener de 2007 i a 31 de desembre de 2008, i no s'han detectat pèrdues per deterioració de valor.

(2) Inversions en empreses del Grup i associades a llarg termini

A 1 de gener de 2007 la Societat ha revertit una provisió per import total de 137.132 milers d'euros que tenia constituïda relativa a la participació en el capital social d'ACDL (46.545 milers d'euros), Codad (45.751 milers d'euros), HIT (22.243 milers d'euros), Coviandes (11.161 milers d'euros), Autopistas Puerto Rico (4.640 milers d'euros), Saba (4.146 milers d'euros), abertis Airports (1.651 milers d'euros) i abertis Telecom (995 milers d'euros).

Aquesta reversió s'ha reconegut perquè els imports recuperables de les inversions són superiors als seus imports en llibres. L'import recuperable de cada inversió s'ha calculat en funció del valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió, calculats mitjançant l'estimació de la seva participació en els fluxos d'efectiu que s'espera que siguin generats per la participada.

Per a determinar l'import recuperable de cada inversió s'ha utilitzat el mateix procediment descrit a la Nota 8.

En el resultat de l'exercici 2007 s'ha recollit l'impacte de les reversions de provisions que es van realitzar sota PGC 1990.

(3) Retribucions a llarg termini amb empleats

Tal i com s'indica a la Nota 4.9, sota PGC 2007 les pèrdues i guanys actuàrials que sorgeixen de canvis en les hipòtesis actuàrials es reconeixen en el patrimoni net en l'exercici en què ocorren.

(4) Opcions sobre accions

Tal i com s'indica a la Nota 4.9, sota PGC 2007 la imputació del valor de les opcions sobre accions es registra en el compte de resultats amb contrapartida al patrimoni net.

(5) Despeses de formalització de deutes

Les despeses a distribuir en diferents exercicis inclouen despeses de formalització de deutes, que s'amortitzaven en el període de vigència dels contractes de préstec corresponents. També s'inclouen les despeses financeres de contractes d'arrendament financer, pendents de reconèixer en el compte de resultats segons la seva meritació comptable. Conforme al PGC 2007, aquests dos conceptes formen part del cost financer dels deutes corresponents, i s'inclouen en el càlcul del tipus d'interès efectiu, que s'utilitza al seu torn per obtenir el cost amortitzat d'aquests deutes.

(6) Instruments financers derivats

Tal i com s'indica a la Nota 4.5, sota PGC 2007 els instruments financers derivats s'han de registrar pel seu valor raonable, amb impacte en reserves o resultats en funció de la seva naturalesa i de la seva consideració o no com a de cobertura, i del tipus de cobertura.

A 1 de gener de 2007 l'impacte dels instruments financers derivats existents en aquesta data s'ha comptabilitzat contra reserves de cobertura, en el cas de cobertures de flux d'efectiu, i contra reserves en la resta de cobertures.

Els imports en balanç a 31 de desembre de 2007 són els que apareixen a la Nota 10.

(7) Impostos diferits

Correspon principalment al reconeixement comptable sota PGC 2007 (impost sobre beneficis) d'alguns impostos diferits no considerats sota PGC 1990.

(8) Accions pròpies

Tal i com s'indica a la Nota 4.6, sota PGC 2007 les accions pròpies es dedueixen del patrimoni net pel seu cost d'adquisició fins a la seva cancel·lació, nova emissió o alienació.

Els imports en balanç a 31 de desembre de 2007 són els que apareixen a la Nota 13.a.

(9) Ingressos per distribuir en diversos exercicis

Les diferències positives de canvi generades pels deutes en moneda diferent a l'euro es porten al compte de resultats en el moment en què s'originen.

ANNEX. PARTICIPACIONS DIRECTES

Societat	Domicili	
Abertis Infraestructuras Finance, B.V.	Prins Bernhardptein, 200 1097, JB Amsterdam. Països Baixos	
Serviabertis, S.L.	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Explotació autopistes		
Autopistas, C.E.S.A. (ACESA)	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Autopistas Aumar S.A.U.C.E. (AUMAR)	Paseo de la Alameda, 36. València.	
Iberpistas, S.A.U.C.E.	Pío Baroja 6. Madrid.	
Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S	30, boulevard Galliéni 92130 Issy-les-Moulineaux. França	
Abertis Motorways Uk Ltd. ⁽¹⁾	Hill House, 1 Little New Street, London EC4A 3TR. Regne Unit	
Abertis Infraestructuras Chile Limitada (abertis Chile) ⁽²⁾	Avda. Andrés Bello 2777 of 2302- Los Condes. Santiago de Xile. Xile	
Gestión Integral de Concesiones, S.A. (GICSA)	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Autopistas de Puerto Rico y Compañía, S.E. (APR)	Montellano, Sector embalse. San José. Puerto Rico.	
Concesionaria Vial de los Andes, S.A. (COVIANDES) ⁽¹⁾	Carretera 7B bis, 126-91. Santafé de Bogotá. Colòmbia	
Pt Operational Services Limited (PTY)	Yorkcor Park, 86 Watermeger street, Pretoria. Sudàfrica.	
Autopistas del Sol, S.A. (AUSOL)	Ruta Panamericana 2451 Boulogne (B1609JVF) Buenos Aires Argentina	
Abertis Portugal SGPS, S.A	Rua General Norton de Matos 21-A. Arquiparque Algés Oeiras. Portugal.	
Abertis Autopistas España, S.A.	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Abertis Americana, S.L.	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Autopistas Corporation	Montellano, Sector embalse. San José. Puerto Rico.	
Abertis USA Corp. ⁽¹⁾	813 Slaters Lane Alexandria, VA 22314. EUA	
Abertis USA Holding LLC	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Abertis México, S.L.	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Inversora de Infraestructuras S.L. (Invin, S.,L.)	Torre Cuzco IV, Paseo de la Castellana, 141 Planta 16 Pta. A. Madrid	

^(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 8 de la memòria dels comptes anuals de l'exercici 2008, i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
 Conversió de magnituds en moneda estrangera al tipus de canvi de tancament.

	Activitat	Auditors	% Particip.	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici	Valor net de la partic.	Dividends rebuts ⁽¹⁾
	Serveis financers	PwC	100,00	18	2.117	643	2.000	786
	Serveis de gestió administrativa i tecnològica	PwC	100,00	10.000	1.557	2.078	12.003	-
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	100,00	411.465	(136.235)	311.313	647.190	330.047
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	100,00	213.595	132.262	134.835	591.587	163.067
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	100,00	50.000	107.972	63.866	223.560	60.000
	Tinença d'accions	PwC / altres auditors	52,55	1.512.268 ⁽³⁾	460.465 ⁽³⁾	142.867 ⁽³⁾	937.757	-
	Tinença d'accions	PwC	100,00	10.499	641	489	23.363	1.498
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	100,00 ⁽²⁾	16.802	9.229	4.155	23.554	-
	Administració i gestió d'infraestructures	PwC	100,00	60	16	101	60	645
	Concessionària d'infraestructures	PwC	75,00	1.070	(71.305)	(65)	4.644	1.065
	Concessionària d'infraestructures	Altres auditors	39,04	8.741	(665)	15.126	18.564	4.352
	Operació i manteniment	Altres auditors	33,30	-	41	1.411	-	397
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	31,59	36.345	(130.740)	(25.813)	-	-
	Tinença d'accions	PwC	100,00	1.841	492.584	26.505	582.154	-
	Estudi, promoció i construcció d'infraestructura civil	PwC	100,00	500	(126)	(648)	373	-
	Inactiva	-	100,00	3	-	-	3	-
	Administració i gestió d'infraestructures	-	75,00	-	(1)	-	-	-
	Desenvolupament i gestió d'infraestructures de transports i comunicacions	-	100,00	359	32	50	404	-
	Inactiva	-	100,00	-	-	-	-	-
	Concessionària d'autopistes de peatge	-	100,00	3	-	-	3	-
	Tinença d'accions	PwC	57,70	112.626	51.538	(1.611)	391.044	-

Societat	Domicili	
Aparcaments		
j151Saba Aparcamientos, S.A. (SABA)	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Serveis a la logística		
Abertis Logística, S.A.	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Telecomunicacions		
Abertis Telecom, S.A.	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Aeroports		
Abertis Airports S.A.	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Airport Concession and Development Limited (ACDL) ⁽¹⁾	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
Compañía de Desarrollo Aeropuerto Eldorado, S.A. (CODAD) ⁽¹⁾	Aeropuerto El Dorado, Muelle Internacional piso 2. Costados Sur. Bogotá D.C. Colòmbia.	

(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 8 de la memòria dels comptes anuals de l'exercici 2008, i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
 Conversió de magnituds en moneda estrangera al tipus de canvi de tancament.

	Activitat	Auditors	% Particip.	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici	Valor net de la partic.	Dividends rebuts ⁽¹⁾
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	18.243	147.261	13.648	231.618	-
	Promoció logística i assistència tècnica	PwC	100,00	69.832	43.564	4.041	111.993	-
	Serveis de telecomunicacions	Altres auditors	100,00	300.000	(2.649)	1.283	326.433	-
	Promoció, construcció, gestió i explotació d'aeroports	PwC	100,00	5.120	27.824	(4.177)	34.704	-
	Tinença d'accions	PwC	90,00	39.300	354.362	17.517	523.247	-
	Construcció i manteniment d'aeroports	PwC	85,00	11.639	1.142	6.284	45.751	1.113
							4.732.009	562.970

ANNEX. PARTICIPACIONS INDIRECTES

Societat	Domicili	
A través d'AUTOPISTAS, C.E.S.A.		
Acesa Italia, S.R.L.	Via delle Quattro Fontane 15 Roma. Itàlia.	
Autopistes de Catalunya, S.A. (AUCAT)	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Grupo Concesionario del Oeste, S.A. (GCO) ^(1 y 4)	Ruta Nacional nº7, km25,92 Ituzaingó. Argentina	
Túnel del Cadí, S.A.C. ⁽⁵⁾	Carretera de Vallvidrera a St. Cugat km 5,3. Barcelona.	
Autopista Terrassa-Manresa, Concesionària de la Generalitat de Catalunya, S.A.. (AUTEMA)	Autopista C-16 Km 41. Barcelona.	
Atlantia, S.p.A. ^{(6) y (7)}	Via A.Bergamini 50 Roma. Itàlia.	
A través d'AUMAR, S.A		
Ciralsa, S.A.C.E.	Avda. Maisonnave, 41. Alacant	
A través d'IBERPISTAS, S.A.C.E.		
Castellana de Autopistas, S.A.U.C.E.	Pio Baroja, 6. Madrid.	
Autopistas de León, S.A.C.E. (AULESA)	Villadangos del Páramo Ctra. Santa María del Páramo. Lleó	
Autopistas Vasco-Aragonesa, C.E.S.A. (AVASA)	Barrio de Anuntzibai, s/n 48410 Orozco. Biscaia.	
Autopista Trados-45, S.A. (TRADOS-45)	Ctra.M-203 P.K. 0,280. Madrid.	
Alazor Inversiones, S.A.	Carretera M-50, Km 67,5 Area de Servicio la Atalaya Villaviciosa de Odón. Madrid.	
Infraestructuras y Radiales, S.A. (IRASA)	Golfo de Salónica, 27. Madrid.	
M-45 Conservación, S.A	Ctra.M-203 P.K. 0,280. Madrid.	
Accesos de Madrid, C.E.S.A.	Carretera M-50, Km 67,5 Area de Servicio la Atalaya Villaviciosa de Odón. Madrid	
Autopista del Henares, S.A.C.E. (HENARSA)	Golfo de Salónica, 27. Madrid.	
Erredosa Infraestructuras, S.A. (ERREDOSA)	Golfo de Salónica, 27. Madrid.	

(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 7 de la memòria dels comptes anuals 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
 Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro al tipus de canvi de tancament.

	Activitat	Auditors	% Particip. indirecta	Societat titular de la particip. indirecta	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici
	Tinença d'accions de concessionàries	PwC	100,00	Acesa	20.400	479.527	24.308
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	100,00	Acesa	96.160	(5.314)	39.400
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	48,60	Acesa	33.154	(16.985)	1.058
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	37,21	Acesa	105.504	20.392	3.590
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	23,72	Acesa	83.411	39.217	17.424
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	6,68	Acesa Italia	571.712 ⁽⁷⁾	2.839.144 ⁽⁷⁾	630.001 ⁽⁷⁾
	Construcció, conservació i explotació d'autopistes de peatge	Altres auditors	25,00	Aumar	50.167	(3.296)	(5.526)
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	100,00	Iberpistas	64.000	157.469	(16.994)
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	100,00	Iberpistas	34.642	5.032	200
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	50,00	Iberpistas	237.095	(9.216)	51.988
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	50,00	Iberpistas	25.069	26.632	9.455
	Tinença d'accions	Altres auditors	35,12	Iberpistas	223.600	(23.535)	(5.545)
	Administració i gestió d'infraestructures	Altres auditors	22,5 ⁽⁸⁾	Iberpistas / Avasa	11.610	17.180	(19.157)
	Conservació i manteniment d'autopistes	Altres auditors	25,00	Trados 45	553	-	-
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	35,12	Alazor Inversiones	223.600	(24.912)	(5.540)
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	22,50	Infraestructuras y Radiales	96.700	328.036	1.456
	Administració i gestió d'infraestructures	Altres auditors	22,50	Infraestructuras y Radiales	61	(10)	(2)

Societat	Domicili	
A través d'Abertis Motorways Uk Ltd ⁽¹⁾		
Road Management Group (RMG)	130 High Street Old Woking. Surrey. Regne Unit.	
A través d'Abertis Chile ⁽¹⁾		
Abertis Logisitica Chile	Avda. Andrés Bello 2777 of 2302. Los Condes. Santiago de Xile. Xile	
Gestora de Autopistas, S.A. (GESA)	Avda. Andrés Bello 2777 of 2302. Los Condes. Santiago de Xile. Xile	
Sociedad Concesionaria del Elqui, S.A. (ELQUI)	Avda. Andrés Bello 2711 of 1003. Los Condes. Santiago de Xile. Xile	
A través d'Invin, SL ⁽¹⁾		
ACS Chile, S.A.	Avda. Andrés Bello 2777 of 2302. Los Condes. Santiago de Xile. Xile	
Inversiones Nosedal, S.A.	Avda. Andrés Bello 2777 of 2302. Los Condes. Santiago de Xile. Xile	
Operadora del Pacífico, S.A.	Avda. Andrés Bello 2711 of 1003. Los Condes. Santiago de Xile. Xile	
Sociedad Concesionaria Autopista Central	San José N° 1145, San Bernardo. Santiago de Xile. Xile	
Sociedad Concesionaria Rutas del Pacífico, S.A.	Km. 17,900 Ruta 68, Pudahuel. Santiago de Xile. Xile	
Rutas II, S.A.	Km. 17,900 Ruta 68, Pudahuel. Santiago de Xile. Xile	
A través de Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S ⁽¹⁾		
SANEF (Sociétés des Autoroutes du Nord-Est de la France)	30, boulevard Galliéni 92130 Issy-les-Moulineaux. França	
HIT Finance B.V.	Rokin 55, 1012 KK Amsterdam. Països Baixos	
SAPN (Société des autoroutes Paris-Normandie)	30, boulevard Galliéni 92130 Issy-les-Moulineaux. França	
Masternaut International	20, route de Rouen, zone Grandin Noury, 76500 Elbeuf. França	
Sanef d.o.o	Savska 106 10000 Zagreb. Croàcia.	
Eurotoll	30, boulevard Galliéni 92130 Issy-les-Moulineaux. França	
Bet Eire Flow Ltd.	Building Cloushaugh Business & Technology Park Dublin 17 Irlanda	
SlovToll, s.r.o.	Kapitulska 18/A 811 01 Bratislava. Eslovàquia	

^(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 7 de la memòria dels comptes anuals 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro al tipus de canvi de tancament.

	Activitat	Auditors	% Particip. indirecta	Societat titular de la particip. indirecta	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	33,33	Abertis Motorways Uk Ltd	26.598	(13.546)	1.467
	Construcció i explotació de parcs logístics	PwC	100,00	Abertis Chile	7.329	(408)	(327)
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	51,00	Abertis Chile	868	318	82
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	25,00	Abertis Chile	49.544	39.116	22.235
	Inversió en societats	Altres auditors	57,70	Invin SL	31.415	(616)	(241)
	Inversió en societats	Altres auditors	57,70	Invin SL	49.298	3.617	760
	Manteniment, explotació i conservació de carreteres	Altres auditors	28,85	Invin SL	113	726	928
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	28,85 ⁽⁹⁾	Inversiones Nocedal / Invin SL	66.828	(160.249)	14.041
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	28,85	ACS Chile	57.426	(32.106)	(7.625)
	Desenvolupament, execució i administració de tota classe de projectes immobiliaris.	Altres auditors	28,85	ACS Chile	113	26	(3)
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC/altres auditors	52,55	Holding d'Infraestructures de Transport, SAS	53.090	836.846	227.490
	Tinença d'accions	PwC	52,55	Holding d'Infraestructures de Transport, SAS	2.000	318	531
	Concessionària d'autopistes de peatge	PwC	52,53	Sanef	14.000	347.295	29.581
	Activitats de telemàtica	Altres auditors	52,55	Sanef	1.560	798	250
	Prestació de serveis d'enginyeria	N/A	52,55	Sanef	3	248	(163)
	Processament de transaccions de peatges	Altres auditors	52,55	Sanef	3.000	642	594
	Disseny i manteniment d'infraestructures operacionals de peatges.	Altres auditors	42,04	Sanef	-	6	(3.558)
	Prestació de serveis d'enginyeria	Altres auditors	52,55	Sanef	33	1	155

Societat	Domicili	
SanToll, s.r.o.	Kapitulska 18/A 811 01 Bratislava. Eslovàquia	
Masternaut	4, rue Charles Cros BP 30712, 27407 Louviers Cedex. França	
SEA14	route de Sartrouville 78 Montesson. França	
Alis	35, rue des chantiers 78000 Versailles. França	
Routalis SAS	11, avenue du Centre 78280 Guyancourt. França	
A través de SABA		
Saba Estacionamientos de Chile, S.A.	Andrés Bello, 2777 Las Condes Santiago de Xile. Xile	
Saba Portugal Parque de Estacionamento, S.A	Guedes de Azevedo, 148-180 Porto. Portugal.	
Parbla, S.L.	Sabino Arana, 38. Barcelona.	
Saba Italia, S.p.A.	Via delle Quattro Fontane 15 Roma. Itàlia.	
Saba Inmobiliaria de Aparcamientos, S.L	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	
Saba Aparcament de Santa Caterina, S.A.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	
Societat d'Aparcaments de Terrassa, S.A. (SATSA)	Plaça Vella, subsuelo. Terrassa.	
Societat Pirenaica d'Aparcaments, S.A. (SPASA)	Pau Casals 7 Escaldes-Engordany. Principat d'Andorra.	
Rabat Parking, S.A.	Rue de Larache, 8 Rabat. Marroc	
Saba aparcamientos de Levante, S.L	Avda. Parc Logístic, 12-20 - 08040. Barcelona	
Las Mercedes Sociedad Concesionaria, S.L	Las Mercedes s/n Las Arenas-Getxo. Biscaia	
Saba Estacionamientos do Brasil, Ltda	Rua da Consolação, 3º andar, sala 20A, 01301-903 Sao Paulo. Brasil	
Concesionaria Plaza de Ciudadania, S.A.	Andrés Bello, 2777 Las Condes. Santiago de Xile. Xile.	
Sanef Saba Parking France	30, boulevard Galliéni 92130 Issy-les-Moulineaux. França	
Liz Estacionamientos	Guedes de Azevedo, 148-180 Porto. Portugal.	
Saba Campo San Giacomo	Via delle Quattro Fontane 15 Roma. Itàlia.	
Parceggi Pisa	Via delle Quattro Fontane 15 Roma. Itàlia.	
Park Maggiore, S.p.A.	Via delle Quattro Fontane 15 Roma. Itàlia.	
Goldlink, Srl	Corso Porta Nuova, 22 Verona. Itàlia.	
Parceggi Bicocca	Via delle Quattro Fontane 15 Roma. Itàlia.	
Port Mobility	Via delle Quattro Fontane 15 Roma. Itàlia.	
Bologna & Fiera Scarl	Via Maserati 16 Bologna. Itàlia.	

(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 7 de la memòria dels comptes anuals 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
 Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro al tipus de canvi de tancament.

	Activitat	Auditors	% Particip. indirecta	Societat titular de la particip. indirecta	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici
	Tinença d'accions	Altres auditors	52,55	Sanef	7	(1)	(61)
	Activitats de telemàtica	Altres auditors	50,75 ⁽¹⁰⁾	Sanef/Masternaut International	1.570	(2.619)	1.322
	Gestió i explotació d'autopistes.	Altres auditors	52,53	Sapn	37	25	161
	Concessionària d'autopistes de peatge	Altres auditors	10,34 ⁽¹¹⁾	Sanef/Sapn	2.850	289.648	(25.841)
	Gestió d'infraestructures de transports terrestres	Altres auditors	15,76	Sapn	40	4	891
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	Saba	18.000	(960)	(343)
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	Saba	6.000	26.452	502
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	Saba	3	999	(41)
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	Saba	57.160	390	128
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	Saba	200	306	(38)
	Explotació d'aparcaments	PwC	91,43	Saba	31	(33)	(335)
	Explotació d'aparcaments	PwC	87,49	Saba	5.813	1.131	1.232
	Explotació d'aparcaments	Altres auditors	59,63	Saba	301	105	250
	Explotació d'aparcaments	Altres auditors	50,68	Saba	1.879	(89)	137
	Explotació d'aparcaments	PwC	49,69	Saba	8.309	70	485
	Explotació d'aparcaments	PwC	33,12	Saba	812	(877)	(168)
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	Saba	1	-	-
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,37	Saba	2.229	(480)	147
	Explotació d'aparcaments	-	75,97 ⁽¹²⁾	Saba / Sanef	37	-	-
	Explotació d'aparcaments	PwC	50,68	Saba Portugal	500	(363)	(129)
	Explotació d'aparcaments	PwC	98,39	Saba Italia	100	135	(165)
	Explotació d'aparcaments	PwC	69,57	Saba Italia	50	-	(51)
	Explotació d'aparcaments	PwC	69,57	Saba Italia	1.500	-	(29)
	Explotació d'aparcaments	PwC/Altres auditors	99,38	Saba Italia	9.500	1.091	(79)
	Explotació d'aparcaments	PwC	24,85	Saba Italia	1.500	1.552	(1.486)
	Explotació d'aparcaments	Altres auditors	9,94	Saba Italia	1.500	-	(125)
	Explotació d'aparcaments	Altres auditors	12,42	Saba Italia	13.000	-	(24)

Societat	Domicili	
Fert, Srl	Via Campo di Marte, 4/5 Perugia. Itàlia	
Parcheggi Modena	Via Carlo Pisacane, 2 Carpi. Itàlia	
Parcheggi Arena, Srl	Via M. Bentegodi, 8 Verona. Itàlia	
SIPA	Via M. Fanti 2/b Perugia. Itàlia	
Concesionaria Subterra	Andrés Bello, 2777 Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Concesionaria Subterra Dos	Andrés Bello, 2777 Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Saba Park Chile, S.A.	Andrés Bello, 2777 Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
Concesionaria Estacionamientos Paseo de Bulnes, S.A.	Andrés Bello, 2777 Las Condes. Santiago de Xile. Xile	
A través d'ABERTIS LOGÍSTICA		
Sevisur Logística, S.A.	Moratin, 1. Sevilla.	
Parc Logístic de la Zona Franca, S.A. (PLZF)	Avda. Parc Logístic 2-10. Barcelona.	
Areamed 2000, S.A.	Via Augusta, 21-23. Barcelona.	
Araba Logística, S.A. (ARASUR)	Fueros, 15 Vitòria	
Centro Intermodal de Logística, S.A. (CILSA)	Portal de la Pau, 6 Barcelona	
Consorti de Plataformas Logístiques, S.L (CPL)	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona.	
Abertis Sanef Logistique	100, Avenue de Suffren 75015 Paris. França	
A través d'ABERTIS PORTUGAL SGPS		
Abertis Logística Portugal, S.A.	Rua General Norton de Matos 21-A. Arquiparque Algés Oeiras. Portugal.	
Brisa Auto-Estradas de Portugal, S.A. ^(7 y 17)	Quinta da Torre da Aguilha Edificio Brisa 2785 -589 Sao Domingos de Rana. Portugal	

(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 7 de la memòria dels comptes anuals 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
 Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro al tipus de canvi de tancament.

	Activitat	Auditors	% Particip. indirecta	Societat titular de la particip. indirecta	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici
	Explotació d'aparcaments	PwC / altres auditors	99,38	Saba Italia	80	273	(285)
	Explotació d'aparcaments	Altres auditors	13,24	Saba Italia	2.500	-	-
	Explotació d'aparcaments	PwC / altres auditors	99,38 ⁽¹³⁾	Saba Italia / Goldlink	5.500	941	1.655
	Explotació d'aparcaments	PwC / altres auditors	71,33 ⁽¹⁴⁾	Saba Italia / Fert	1.312	2.482	(350)
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	Saba Estacionamientos de Chile, S.A	1.134	(213)	53
	Explotació d'aparcaments	PwC	99,38	Saba Estacionamientos de Chile, S.A	690	(271)	(66)
	Explotació d'aparcaments	PwC	98,78	Saba Estacionamientos de Chile, S.A	8.456	(78)	20
	Explotació d'aparcaments	PwC	98,78	Saba Park Chile, S.A.	214	5	(5)
	Construcció i explotació de parcs logístics	PwC	60,00	Abertis Logística	14.730	2.177	409
	Promoció i explotació de parcs logístics	Altres auditors	50,00	Abertis Logística	23.742	1.495	2.549
	Explotació d'àrees de servei.	Altres auditors	50,00	Abertis Logística	70	11.686	(145)
	Construcció i explotació de parcs logístics	PwC	43,98	Abertis Logística	33.766	5.342	(2.049)
	Promoció i explotació de parcs logístics	Altres auditors	32,00	Abertis Logística	15.467	27.298	1.506
	Gestora y explotación de plataformas logísticas	-	66,68 ⁽¹⁵⁾	Abertis Logística / Cilsa	600	(209)	(131)
	Gestor i explotació de plataformes logístiques	-	76,28 ⁽¹⁶⁾	Sanef/ Abertis Logística, S.A	37	(1)	(37)
	Gestor i explotació de plataformes logístiques	-	100,00	Abertis Portugal SGPS	5	28	-
	Concessionària d'autopistes de peatge	-	14,61	Abertis Portugal SGPS	600.000 ⁽⁷⁾	763.793 ⁽⁷⁾	109.991 ⁽⁷⁾

Societat	Domicili	
A través d'ABERTIS TELECOM		
Tradia Telecom, S.A.	Av. Del Parc Logistic, 12-20 08040 Barcelona	
Retevisión I, S.A.	Av. Del Parc Logistic, 12-20 08040 Barcelona	
Servicios audiovisuales Overon, S.L (Overon)	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136. Barcelona.	
Eutelsat ⁽¹⁸⁾	c/ Balard nº 70. París. França	
Adquisición de emplazamientos, S.L. (ADESAL)	Ausias March 20. València	
Consortio de Telecomunicaciones Avanzadas, S.A. (Cota)	C/ Uruguay, parcela 13R, nave 6, Parque Empresarial Magalia, Polígono Industrial Oeste	
Torre de Collserola, S.A.	Ctra.Vallvidrera a Tibidabo, s/n. Barcelona.	
Teledifusión de Madrid	c Cedaceros nº9 Madrid	
Hispasat, S.A.	Gobelas, 41. Madrid	
Hispasat Brasil Ltda	Praia do Flamengo, 200. Río de Janeiro. Brasil	
Hispasat Canarias	Tomas Miller 47-49, Las Palmas de Gran Canaria	
Hispamar Satélites	Praia do Flamengo, 200. Río de Janeiro. Brasil	
Hispamar Exterior	Gobelas, 41. Madrid	
Hispasat Mexico	Agustín Manuel Chávez 1 - 001 Centro de Ciudad Santa Fe 01210, Mèxic, D.F. Mèxic	
Hisdesat Servicios Estratégicos	Paseo de la Castellana, 143. Madrid	
Galileo Sistemas y Servicios	Isaac Newton, 1. Madrid	

(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 7 de la memòria dels comptes anuals 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.
 Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro al tipus de canvi de tancament.

	Activitat	Auditors	% Particip. indirecta	Societat titular de la particip. indirecta	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici
	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors	100,00	Abertis Telecom	131.488	(33.047)	496
	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors	100,00	Abertis Telecom	81.270	203.257	43.083
	Serveis de telecomunicacions i audiovisual	Altres auditors	51,00	Abertis Telecom	5.773	3.569	11.662
	Operador de telecomunicacions de satèl·lits	Altres auditors	31,43	Abertis Telecom	748.851	284.806	218.988
	Construcció i explotació d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors	51,10	Tradia	1.803	1.891	(369)
	Prestació de serveis associats a operadors i concessions de telecomunicacions	Altres auditors	25,00	Tradia	1.000	846	128
	Construcció i explotació d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors	41,75	Retevisión	5.520	770	(58)
	Operador d'infraestructures de telecomunicacions	Altres auditors	80,00	Tradia	1.000	(117)	(1)
	Explotació sistema de comunicacions per satèl·lit	PwC	42,08 ⁽¹⁹⁾	Abertis Telecom / Eutelsat	121.946	230.455	49.203
	Comercialització de capacitat de satèl·lit	Altres auditors	42,08	Hispasat, S,A	40.101	(5.402)	2.221
	Venda i arrendament de satèl·lits, i la seva capacitat espacial	PwC	42,08	Hispasat, S,A	102.003	(6.972)	3.332
	Comercialització de capacitat de satèl·lit	Altres auditors	34,07 ⁽²⁰⁾	Hispasat, S.A./Hispasat Brasil Ltda	57.961	(18.614)	3.313
	Comercialització de capacitat de satèl·lit	PwC	34,07	Hispasat Brasil Ltda./ Hispasat Satélites	2.800	(136)	1.567
	Ús de l'espectre radioelèctric, xarxes de telecomunicacions i comunicació per satèl·lit.	-	20,62	Hispasat, S,A	3	-	(72)
	Comercialització de sistemes espacials d'aplicació governamental.	PwC	16,10	Hispasat, S,A	108.174	1.806	10.991
	Explotació de sistemes de satèl·lits	-	6,01	Hispasat, S,A	1.026	(42)	73

Societat	Domicili	
A través d'ACDL ⁽¹⁾		
TBI, plc	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
TBI Finance Ltd	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
TBI International Airports Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
TBI Global Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
TBI Aviation Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
Airport Group International Holdings LLC	c/o Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801. EUA	
Stockholm Skavsta Flygplats AB	Box 44, 611 22 Nyköping. Suecia.	
TBI Airport Holdings Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
TBI Costa Rica SRL	Forum Business Park, Building G, Fourth Floor, Santa Ana. Costa Rica.	
LLAG Investors (UK) Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
London Luton Airport Group Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
Cardiff International Airport Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
Belfast International Airport Holdings Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
London Luton Airport Operations Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
MB 121 Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
Belfast International Airport Limited	Belfast International Airport, Aldergrove, Belfast, BT29 4AB. Regne Unit.	
Aldergrove Airports Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
Aldergrove International Airport Limited	Belfast International Airport, Aldergrove, Belfast, BT29 4AB. Regne Unit.	
Aldergrove Car Parks Limited	Belfast International Airport, Aldergrove, Belfast, BT29 4AB. Regne Unit.	
TBI Global (Business Travel) Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
TBI Financial Investments Limited	c/o PricewaterhouseCoopers LLP, 68-73 Queen Street, Edinburg. Escòcia.	

(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 7 de la memòria dels comptes anuals 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.

Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro al tipus de canvi de tancament.

	Activitat	Auditors	% Particip. indirecta	Societat titular de la particip. indirecta	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici
	Tinença d'accions	PwC	90,00	ACDL	62.197	338.840	(23.188)
	Serveis financers	PwC	90,00	TBI plc	94.541	23.007	24.675
	Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI plc	42.451	(476)	(2.398)
	Sense activitat	PwC	90,00	TBI plc	-	(83)	-
	Lloguer d'avions	PwC	90,00	TBI plc	-	3	4
	Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI plc	57.736	(3.840)	21.132
	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	81,09	TBI International Airports Limited	920	14.417	(595)
	Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI International Airports Limited	52	(36.671)	(13.342)
	Serveis de consultoria tècnica	PwC	90,00	TBI International Airports Limited	-	9	8
	Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI Airport Holdings Limited	-	(2.018)	(1.609)
	Tinença d'accions	PwC	90,00 ⁽²¹⁾	TBI Airport Holdings Limited / LLAG Investors UK	5.537	(636)	-
	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	TBI Airport Holdings Limited	25.998	25.072	(2.686)
	Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI Airport Holdings Limited	157	(13.701)	(10.721)
	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	London Luton Airport Group Limited	5.537	14.913	(4.050)
	Sense activitat	PwC	90,00	Cardiff International Airport Limited	-	-	-
	Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	Belfast International Airport Holdings Limited	-	96.122	5.566
	Sense activitat	PwC	90,00	Belfast International Airport Holdings Limited	-	-	-
	Sense activitat	PwC	90,00	Belfast International Airport Holdings Limited	-	-	-
	Explotación de aparcamientos	PwC	90,00	Belfast International Airport Holdings Limited	-	-	-
	Sense activitat	PwC	90,00	TBI Global Limited	52	(21)	-
	Societat instrumental	PwC	90,00	TBI Finance Ltd	10	(224)	-

Societat	Domicili	
TBI (US) Holdings Limited	Brittania House, Frank Lester Way, London Luton Airport, Luton, Bedfordshire, LU2 9NQ. Regne Unit.	
TBI US Operations Inc	c/o Corporation Service Company, 2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware, 19808. EUA	
TBI Airport Management Inc	PO Box 6041, Toronto AMF, Toronto, Ontario, L5P 1B2. Canadà.	
Orlando Sanford International Inc	2 Red Cleveland Boulevard, Suite 210, Sanford, Florida, FL32773. EUA	
Orlando Sanford Domestic Inc	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808. EUA	
TBI Cargo Inc	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808. EUA	
TBI Overseas Holdings Inc	c/o Corporation Service Company, 2711 Centreville Road, Suite 400 Wilmington, Delaware, 19808. EUA	
TBI Real Estate Holdings LLC	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808. EUA	
SFB Fueling Holding (US)	2711 Centerville Road Suite 400 Wilmington, Delaware 19808 EUA	
TBI Toronto Inc	PO Box 6041, Toronto AMF, Toronto, Ontario, L5P 1B2. Canadà.	
TBI Airport Management Canada Inc	66 Wellington Street West, Suite 3600, Toronto, Ontario. Canadà.	
Airport Group New York Inc	c/o CT Corporation System, 818 West 7th Street, Los Angeles, CA 90017. EUA	
TBI Partnership	PO Box 6041, Toronto AMF, Toronto, Ontario, L5P 1B2. Canadà.	
TBI (US) LLC	2711 Centreville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808. EUA	
TBI Overseas (Bolivia) LLC	c/o Corporation Service Company, 2711 Centreville Road, Suite 400 Wilmington, Delaware, 19808. EUA	
Servicios de Aeropuertos Bolivianos SA	Santa Cruz de la Sierra, Santa Cruz. Bolívia.	
SFB Fueling (US)	2711 Centerville Road Suite 400 Wilmington, Delaware 19808 EUA	
TBI Overseas (UK) LLC	c/o Corporation Service Company, 2711 Centreville Road, Suite 400 Wilmington, Delaware, 19808. EUA	
A través d'ABERTIS AIRPORTS:		
Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias, S.L.	Avda. Parc Logistic 12-20 Barcelona	
MBJ Airports , Ltd ⁽¹⁾	Sangster Internacional Airport 00000 Montego Bay- Jamaica	
Aerocali, S.A. ⁽¹⁾	Aeropuerto Internacional Alfonso Bonilla Aragon Piso 3 Palmira. Valle. Colòmbia	
Aeropuertos Mexicanos del Pacífico SA de CV ⁽¹⁾	Avda. Mariano Otero 1249 Ala B Piso 7 Torre Pacífico, 45140 Guadalajara Jalisco. Mèxic.	
Grupo Aeroportuario Pacífico, S.A.B. de C.V ⁽¹⁾	Av. Mariano Otero N° 1249 B, Torre Pacífico Piso 6 44530 Guadalajara Jalisco. Mèxic.	

(*) Aquest annex forma part integrant de la Nota 7 de la memòria dels comptes anuals 2008 i s'ha de llegir juntament amb els comptes.

Conversió de magnituds en moneda diferent de l'euro al tipus de canvi de tancament.

(1) Informació sota criteris NIIF.

(2) Participació **abertis**: 100%. Directa 99,98%; indirecta a través de Gicsa 0,02%.

(3) Informació consolidada (criteris NIIF). L'import de socis externs està inclòs dins de reserves.

(4) Les accions de GCO cotitzen a la borsa de Buenos Aires. La cotització mitjana de l'últim trimestre de 2008 va ser de 0,5 pesos argentins. Al tancament de l'exercici, la cotització era de 0,51 pesos argentins. Es poseeix el 57,6% dels drets de vot.

(5) Dades corresponents a l'última informació disponible (30 de novembre de 2008).

(6) Les accions d'Atlantia S.p.A. cotitzen a la borsa de Milà. La cotització mitja de l'últim trimestre de 2008 va ser de 13,45 euros. Al tancament de l'exercici, la cotització era de 13,10 euros.

(7) Informació consolidada a 30 de setembre de 2008 (criteris NIIF).

(8) Participació indirecta **abertis**: 22,5%. Indirecta a través d'Iberpistas, S.A.C.E 15% i Avasa: 7,5%.

(9) Participació **abertis**: 28,85% Indirecta a través d'Invin, S.L. 14,43% i d'Inversiones Necedal, S.A.: 14,43%.

(10) Participació indirecta **abertis**: 50,75%. indirecta a través de sanef 35,75% i Masternaut International: 15,00%.

Activitat	Auditors	% Particip. indirecta	Societat titular de la particip. indirecta	Capital social	Reserves (deduït div. a compte)	Resultat exercici
Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI International Airports Limited	37.045	3.726	324
Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI (US) Holdings Limited	83.402	(1.900)	(738)
Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	TBI US Operations Inc	-	202	1.570
Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	TBI US Operations Inc	1.438	(12.752)	89
Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	TBI US Operations Inc	1	(4.719)	1.130
Transport aeri de mercaderies	PwC	90,00	TBI US Operations Inc	-	(1.707)	(383)
Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI US Operations Inc	62.254	(8.792)	(83)
Immobiliària	PwC	90,00	TBI US Operations Inc	2.259	(52)	(39)
Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI US Operations Inc	-	-	-
Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	TBI Airport Management Inc	794	7.200	122
Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	TBI Airport Management Inc	-	3	-
Sense activitat	PwC	90,00	TBI Airport Management Inc	-	-	-
Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	TBI Toronto Inc	(168)	10	-
Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI Overseas Holdings Inc	19.520	(5.319)	-
Tinença d'accions	PwC	90,00	TBI (US) LLC	4.125	(350)	(117)
Gestió i explotació d'aeroports	PwC	90,00	TBI Overseas (Bolivia) LLC	2.732	8.529	1.362
Compra i venda de fuel	PwC	45,00	SFB Fueling Holding (US)	-	-	159
Serveis de consultoria tècnica	PwC	90,00	TBI Overseas Holdings Inc	2.043	7.955	119
Tinença d'accions	PwC	100,00	Abertis Airports	45.000	39.939	5.749
Gestió i explotació d'aeroports	PwC	74,50	DCA	7	18.448	2.395
Gestió i explotació d'aeroports	Altres auditors	33,33	DCA	1.210	1.279	2.850
Tinença d'accions	Altres auditors	33,33	DCA	127.560	8.053	8.484
Gestió i explotació d'aeroports	Altres auditors	5,70	AMP	1.265.746	44.266	86.581

(11) Participació indirecta **abertis**: 10,34%. Indirecta a través de sanef 6,13% i Sapn 4,21%.

(12) Participació **abertis**: 75,97% Indirecta a través de Saba 49,69% i de Sanef 26,28%.

(13) Participació **abertis**: 99,38 %. Indirecta a través de Saba Italia 43,23% i de Goldlink 56,15%.

(14) Participació **abertis**: 71,33 %. Indirecta a través de Saba Italia 38,59% i de Fert 32,74%.

(15) Participació **abertis**: 66,68%. Indirecta a través d'abertis logística: 51,00%; indirecta a través de Cilsa 15,68%.

(16) Participació **abertis**: 76,28%. Indirecta a través de Sanef 26,28% i d'Abertis Logística, S.A: 50,00%.

(17) Les accions de Brisa cotitzen a la borsa de Lisboa. La cotització mitja de l'últim trimestre de 2008 va ser de 6,00 euros. Al tancament de l'exercici, la cotització era de 5,35 euros.

(18) Les accions d'Eutelsat, S.A. cotitzen a la borsa de París. La cotització mitja de l'últim trimestre de 2008 va ser de 16,32 euros. Al tancament de l'exercici, la cotització era de 16,90 euros.

(19) Participació **abertis**: 42,08%. Indirecta a través d'Abertis Telecom: 33,38% i indirecta a través d'Eutelsat: 8,70%.

(20) Participació **abertis**: 34,07%. Indirecta a través d'Hispatat Brasil Ltda. 32,41% i d'Hispatat S.A. 1,66%.

(21) Participació **abertis**: 90,00%. Indirecta a través de TBI Airport Holdings 64,26% i de LLAG Investors UK Ltd 25,74%.

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, SA

INFORME DE GESTIÓ DE L'EXERCICI 2008

1. INFORMACIÓ EN COMPLIMENT D'ALLÒ QUE DISPOSA L'ARTICLE 202 DE LA LLEI 16/2007 – REFORMA MERCANTIL

Abertis Infraestructuras, SA (**abertis**) és el capdavanter d'un grup empresarial que presta els seus serveis en l'àmbit de la gestió d'infraestructures al servei de la mobilitat i les comunicacions i que opera en els sectors d'autopistes, aparcaments, parcs logístics, infraestructures per a les telecomunicacions i aeroports.

Fets destacats

Durant l'exercici 2008 s'han produït els següents fets destacables en el Grup que lidera, en relació amb l'expansió del seu negoci i activitats en el marc fixat per les grans línies estratègiques que han delimitat les seves iniciatives en els darrers anys (creixement, rendibilitat, sostenibilitat i servei):

- En el sector d'autopistes, el desembre de 2008 s'ha completat l'adquisició a ACS, Actividades de Construcción, S.A. (ACS) per 420 milions d'euros d'un 57,7% de la societat de nacionalitat espanyola Inversora de Infraestructuras, SL (Invin), societat de cartera que, al seu torn, ostenta, entre d'altres, un 50% de les societats xilenes concessionàries d'autopistes Rutas del Pacífico i Autopista Central.

A més de la permanent ampliació de la seva capacitat (que el primer semestre de 2008 ha suposat l'adjudicació de les obres de prolongació de l'autopista C-32 de Palafolls a Tordera i la continuació de les obres de l'AP-7 per part d'**acesa** i la reobertura al trànsit del primer túnel del Guadarrama a l'autopista AP-6 per part d'**iberpistas**), el sector segueix amb la recerca i la implantació de les millors pràctiques que assegurin la prestació d'un servei de qualitat i diferencial als seus clients i usuaris en aspectes com el peatge dinàmic, senyalització o viabilitat, que contribueixen notablement a la millora de la rapidesa i seguretat en els desplaçaments.

A més, i amb efectes que es materialitzaran el 2009, s'ha arribat a un acord amb Citi Infrastructure Investors per adquirir, per un import global aproximat de 621 milions d'euros, un conjunt de participacions d'Itinere Infraestructuras, SA en diverses societats de les que **abertis** ja és accionista: Autopista Vasco-Aragonesa, SA (**avasa**), Rutas del Pacífico, SA, Operadora del Pacífico, SA (**opsa**), Sociedad Concesionaria del Elqui, SA (**elqui**) i Gestora de Autopistas, SA (**gesa**). Un cop materialitzat l'acord, **abertis** passarà a tenir una participació majoritària de control sobre totes aquestes empreses.

Finalment, cal assenyalar que el maig de 2008 el consorci liderat per **abertis** (amb una participació del 50%) va ser elegit per part de l'Estat de Pennsylvania com a oferta preferent en l'adjudicació de l'autopista de peatge Pennsylvania Turnpike, de 801 quilòmetres, per un import de 12.801 milions de dòlars i un període de gestió de 75 anys. Tot i això, amb data de 30 de setembre de 2008, i després de dues pròrrogues successives destinades a facilitar el compliment dels tràmits legislatius a l'Assemblea de l'Estat de Pennsylvania, el consorci liderat per **abertis** va estimar que no es donaven les condicions per a procedir a una nova extensió de l'oferta realitzada, i va recuperar marge de maniobra per poder analitzar amb més llibertat noves oportunitats i projectes en el marc de la conjuntura actual.

Tot i això, l'anàlisi i el coneixement adquirit en tot el procés, a més del treball realitzat amb les autoritats de l'Estat i els congressistes i senadors a l'Assemblea, situen **abertis** en una posició òptima per a reconsiderar el projecte en el moment que es puguin donar les condicions adients.

- En el sector d'infraestructures de telecomunicacions, a finals de juny de 2008 es va completar l'adquisició per part d'**abertis telecom** d'un 28,38% de l'operador espanyol de satèl·lits Hispasat, i el desembre de 2008 es va adquirir un 5% adicional (import total per les adquisicions de 262 milions d'euros). D'aquesta manera **abertis** reforça la seva posició en el negoci satel·lital obtinguda a inicis de 2007 amb l'adquisició d'un 32% en el capital d'Eutelsat (que al seu torn ostenta una participació del 27,69% a Hispasat), un negoci que per altra banda és clarament complementari del negoci de difusió terrestre tradicional que **abertis telecom** venia desenvolupant a Espanya.

Per altra banda, **abertis telecom** segueix liderant la prestació dels serveis de televisió digital terrestre (TDT) a Espanya (realitzant les ampliacions de cobertura establertes per l'Administració fins arribar a un 92,39% de la població a 31 de desembre de 2008) i la investigació i difusió en proves d'Internet i televisió per telefonia mòbil, a la vegada que continua adjudicant-se cada any contractes de difusió de televisió i ràdio i de xarxes de grups tancats d'usuaris per tota la geografia espanyola.

- En el sector aeroportuari, a finals de març s'ha completat l'adquisició per 232 milions d'euros (més 44 milions d'assumpció de deute) del 100% de la societat Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias (DCA), grup amb interessos en aeroports a Mèxic, Jamaica, Xile i Colòmbia, per la qual cosa s'ha consolidat el creixement d'aquest sector en el Grup.

- En el sector d'aparcaments, **saba** ha seguit amb la seva expansió a Espanya i Itàlia, consolidant el procés d'internacionalització iniciat fa uns anys, que es tradueix en una presència important a Itàlia, Portugal i Xile. Amb una actitud proactiva de col·laboració amb les administracions en la cerca de solucions als problemes de mobilitat en els nuclis urbans, **saba** compta permanentment amb una important cartera de projectes presentats en els països en què porta a terme les seves activitats, amb l'objectiu de seguir consolidant la seva expansió.

- En el sector d'infraestructures logístiques, es mantenen els graus elevats d'ocupació de totes les superfícies disponibles. A més, ja s'han iniciat les obres d'urbanització dels parcs logístics de Santiago de Xile i de Lisboa, i es segueix treballant en el creixement dels parcs logístics que es troben en diferents fases de construcció, tot seguint amb el procés de creixement d'aquest sector en el Grup.

Durant l'any 2008, i d'acord amb els procediments previstos als pactes d'accionistes de Schema28, **abertis** ha completat la separació d'aquesta societat i l'assignació final d'una participació directa del 6,68% en el capital d'Atlantia (abans Autostrade), un cop constatat que, tot i l'excel·lent relació entre ambdues societats i els seus socis de referència, no es donaven les condicions per culminar el projecte de fusió iniciat l'abril de 2006, que comptava amb l'acord unànim dels accionistes i l'autorització sense restriccions de les autoritats europees competents.

Activitat i resultats

Els estats financers d'**abertis** reflecteixen les conseqüències de la seva activitat inversora i de capçalera de grup, tant des del punt de vista del balanç (inversions i finançament) com del compte de resultats (aportacions via dividendes de les diferents societats i costos del finançament i estructura).

El balanç està format, bàsicament, per la cartera de participacions en societats, així com pel finançament necessari per a la seva adquisició via fons propis i endeutament. Inclou, així mateix, el finançament obtingut i cedit com a conseqüència del procés de centralització del deute del Grup en **abertis**, qui s'encarrega de cobrir les necessitats de fons de les societats controlades. L'increment experimentat durant l'exercici en el qual els actius i passius totals han passat de 9.117 milions d'euros a 10.058 milions d'euros, correspon, en gran mesura, a aquest darrer concepte com a conseqüència de les necessitats de fons que han experimentat les societats del Grup amb motiu del procés d'expansió ja comentat i de les adquisicions pròpies de l'exercici.

Per la seva activitat inversora, **abertis** es troba exposada a riscos financers: risc de tipus de canvi, risc de crèdit, risc de liquiditat i risc del tipus d'interès de fluxos d'efectiu. El programa de gestió del risc global del Grup considera la incertesa dels mercats financers i tracta de minimitzar els efectes potencials adversos sobre la rendibilitat global del conjunt del Grup mitjançant l'establiment de polítiques de finançament i cobertura d'acord amb la tipologia dels seus negocis.

En la pràctica, es tradueix en una estructura financera sanejada, amb un elevat venciment mitjà del deute i un elevat percentatge de deute a tipus fix o fixat que minimitza en gran mesura els possibles efectes de tensions en el mercat de crèdit com les que es venen produint durant els darrers mesos.

El compte de pèrdues i guanys recull bàsicament el traspàs dels resultats generats en les diverses societats del Grup a través de la política de dividendes, les despeses i ingressos financers derivats de l'activitat de finançament, així com els costos derivats de l'estructura de la corporació. El nombre mitjà d'empleats durant l'exercici 2008 ha augmentat fins a 142 com a conseqüència de l'adequació de l'estructura de la corporació a la dimensió del Grup.

El resultat de l'exercici ha assolit els 518 milions d'euros, que representa un increment del 19% sobre el resultat de l'exercici anterior determinat en base a allò establert pel PGC 2007 (i suposa un increment de l'11% respecte al resultat segons el PGC 1990 que es despenia dels comptes anuals formulats de l'exercici 2007, que va arribar als 467 milions d'euros). Això permet assegurar, al seu torn, la política de retribució als accionistes d'**abertis**.

Retribució a l'accionista

Com en exercicis anteriors, **abertis** ha continuat amb una política de retribució a l'accionista que combina la distribució d'un import de dividend per acció amb ampliacions de capital alliberades d'una per cada 20 accions existents.

L'abril de 2008 la Junta General d'Accionistes va acordar l'ampliació de capital alliberada (realitzada el mes de maig) i l'octubre de 2008 s'ha fet efectiu un dividend a compte de 0,30 euros per acció, la qual cosa representa un increment del 7,1% respecte al dividend a compte per acció satisfet durant l'exercici anterior.

El Consell d'Administració d'**abertis** ha acordat proposar a la Junta General Ordinària d'Accionistes el repartiment d'un dividend complementari corresponent al resultat de l'exercici 2008 de 0,30 euros bruts per acció, consolidant així l'increment del 7,1% en l'import del dividend per acció a pesar de l'estabilització de les magnituds experimentada pel Grup el 2008.

El dividend total amb càrrec a resultats de l'exercici 2008 serà, doncs, de 402,2 milions d'euros, si es considera el dividend a compte ja distribuït, i suposa un increment del 12,5% sobre el total distribuït amb càrrec als resultats de l'exercici anterior.

Perspectives

Tot i que l'entorn econòmic actual (fonts i costos del finançament i oportunitats d'inversió) no és el mateix que en exercicis anteriors i es preveu una alentiment del procés de creixement i diversificació, no es descarta l'anàlisi dels projectes que compleixin els estrictes requisits de seguretat i rendibilitat que exigeix **abertis** a la seva cartera d'inversions. El conjunt equilibrat d'inversions, tant en termes de maduresa com de rendibilitat i de diversificació geogràfica i sectorial, ha de contribuir a una aportació positiva sostinguda de totes les unitats per donar continuïtat a la política de retribució per accionista.

Per altra banda, no s'esperen grans impactes per l'evolució dels tipus d'interès derivada de la política financera de la Societat comentada anteriorment, en la qual s'estableixen polítiques de finançament i cobertura per a minimitzar els efectes potencials adversos que es puguin produir.

Així mateix, no s'estima l'aparició de nous riscos o incerteses més enllà d'aquells propis del negoci assenyalats anteriorment. En tot cas, el Grup està realitzant un esforç d'optimització de la seva gestió de cara a un control encara més gran dels costos, tenint en compte el nou escenari existent.

Accions pròpies

En el marc de l'autorització aprovada per la Junta General d'Accionistes, al tancament de l'exercici la Societat posseïa 13.382.267 accions pròpies (2,0% del capital després de l'adquisició efectuada durant l'any per 201 milions d'euros d'un 1,5% que fins llavors ostentava Caixa d'Estalvis de Catalunya). És intenció de la societat fer servir aquestes accions per a la cobertura dels diferents plans de retribució basats en accions que els accionistes han aprovat per a directius i empleats podent avaluar, si les condicions del mercat ho permeten, possibles col·locacions d'aquest paquet accionarial.

Altres aspectes

És criteri del Grup prestar la màxima atenció a les activitats de protecció i conservació del medi ambient i que cadascuna de les societats participades adopti les actuacions necessàries per a la minimització de l'impacte mediambiental de les infraestructures gestionades, a fi d'assolir la màxima integració possible en l'entorn en què es troben.

2. INFORMACIÓ EN COMPLIMENT D'ALLÒ QUE DISPOSA L'ARTICLE 116 BIS DE LA LLEI DEL MERCAT DE VALORS

a) L'estructura del capital, inclosos els valors que no es negocien en un mercat comunitari regulat, amb indicació, en el seu cas, de les diferents classes d'accions i, per a cada classe d'accions, els drets i obligacions que confereixi i el percentatge del capital social que representi.

El capital social d'Abertis Infraestructuras, SA, a 31 de desembre de 2008 és de 2.010.987.168 euros, està dividit en 670.329.056 accions ordinàries, pertanyents a una única classe i sèrie, amb un valor nominal de tres euros cadascuna, íntegrament subscrites i desemborsades.

b) Qualsevol restricció a la transmissibilitat de valors

L'article 6 dels estatuts socials estableix que les accions estan representades per anotacions en compte. Les accions són transmissibles per tots els mitjans reconeguts en la llei, segons la seva naturalesa i de conformitat amb les normes relatives a la transmissió de valors representats a través d'anotacions en compte.

c) Les participacions significatives en el capital directes o indirectes

Segons comunicacions rebudes per la Societat, les participacions significatives en el capital social d'abertis per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot a 31 de desembre de 2008 són les següents:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Criteria CaixaCorp, S.A. ⁽¹⁾	138.456.008	55.351.060	28,912
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	93.593.360	79.566.900	25,832
Sitreba, S.L.	36.869.236	-	5,500

⁽¹⁾ Criteria CaixaCorp, SA, és una societat controlada per l'entitat Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (NIF G-58899998). Aquesta darrera és, addicionalment, titular directa de 1.103 accions d'Abertis Infraestructura, SA.

(*) A través de:

Criteria CaixaCorp, S.A:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Inversiones Autopistas, S.L.	51.969.833	7,753
Vidacaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	3.381.227	0,504

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Àurea Fontana, S.L.	49.566.525	7,394
Villa Aurea, S.L.	30.000.000	4,475
Comunidades Gestionadas, S.A	126	0,000
Dragados, S.A.	249	0,000

d) Qualsevol restricció al dret de vot

L'article 13 dels estatuts socials estableix que:

"Podran assistir personalment a la Junta amb veu i vot els accionistes que acreditin ser titulars de mil accions, com a mínim, inscrites al seu nom amb cinc dies d'antelació al dia en què s'hagi de celebrar la Junta. Cada acció donarà dret a un vot. A aquest efecte, els accionistes hauran d'assistir a la Junta proveïts de la corresponent targeta d'assistència expedida per les entitats adherides a la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors (abans Servei de Compensació i Liquidació de Valors), o per la pròpia Societat prèvia acreditació de la titularitat.

Qualsevol accionista podrà delegar la seva representació a qualsevol persona, sòcia o no. Els titulars d'accions en nombre inferior al nombre mínim previst per a l'assistència a les Juntes Generals també podran fer-se representar per un d'ells si, en agrupar-se, reuneixen aquell nombre de títols. En tot cas, la representació haurà d'acreditar-se documentalment i amb caràcter especial per a cada Junta."

e) Els pactes parasocials

La societat no té constància de l'existència de pactes parasocials.

f) Les normes aplicables al nomenament i substitució dels membres de l'òrgan d'administració i a la modificació dels estatuts socials.

I.- Les normes aplicables al nomenament de consellers i a la seva substitució venen regulades a l'article 20 dels estatuts socials, i també als articles 5, 6, 16, 17, 18 i 19 del Reglament del Consell d'Administració, que estableixen:

Article 20 dels estatuts socials:

"El Consell d'Administració estarà format per un nombre de consellers que no serà inferior a sis ni superior a vint-i-dos. Per a ser elegit administrador no es requereix la condició d'accionista, tret en el cas del nomenament provisional per cooptació de conformitat amb el què preveu l'article 138 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes. La determinació del nombre concret de consellers correspon a la Junta General d'Accionistes. Per a l'elecció dels consellers s'observaran les disposicions de l'article 137 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes i normes complementàries".

Article 5 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. El Consell d'Administració, en l'exercici de les seves facultats de proposta a la Junta General i de cooptació per a la cobertura de vacants, procurarà que en la composició de l'òrgan els consellers externs o no executius representin una àmplia majoria sobre els consellers executius.

A aquest efecte, s'entendrà que són executius el Conseller Delegat i els que per qualsevol altre títol exerceixin responsabilitats de gestió dins de la Societat.

2. El Consell procurarà igualment que dins del grup majoritari dels consellers externs s'integrin els titulars o els que representin els interessos dels titulars de participacions significatives estables en el capital de la Societat (consellers dominicals) i persones de prestigi reconegut que no es trobin vinculades a l'equip o als accionistes significatius (consellers independents).

3. Amb la finalitat d'establir un equilibri raonable entre els consellers dominicals i els consellers independents, el Consell tindrà en compte l'estructura de propietat de la Societat, la importància en termes absoluts i comparatius de les participacions accionaries significatives, així com també el grau de permanència, compromís i la vinculació estratègica amb la Societat dels titulars d'aquestes participacions significatives."

Article 6 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. El Consell d'Administració estarà format pel nombre de consellers que determini la Junta General dins dels límits fixats pels Estatuts de la Societat.

El Consell proposarà a la Junta General el nombre (entre 15 i 21) que, d'acord amb les circumstàncies canviants de la Societat, resulti més adequat per assegurar la deguda representativitat i l'eficàcia funcionament de l'òrgan."

Article 16 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. Els consellers seran designats per la Junta General o pel Consell d'Administració de conformitat amb les previsions incloses en la Llei de Societats Anònimes.

Les propostes de nomenament de consellers que el Consell d'Administració sotmeti a la consideració de la Junta General i les decisions de nomenament que adopti aquest òrgan en virtut de les facultats de cooptació que té legalment atribuïdes, hauran d'estar precedides per la corresponent proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, quan es tracti de consellers independents, i d'un informe en el cas dels consellers restants."

Article 17 del Reglament del Consell d'Administració:

"El Consell d'Administració i la Comissió de Nomenaments i Retribucions, dins de l'àmbit de les seves competències, procurarà que l'elecció de candidats recaigui sobre persones de solvència competència i experiència reconegudes, havent d'extremar el rigor en relació a aquelles persones cridades a cobrir els llocs de conseller independent que es preveuen a l'article 5 d'aquest Reglament i en els termes de les normes de bon govern que siguin d'aplicació."

Article 18 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. Els consellers exerciran el seu càrrec durant el termini previst en els estatuts socials, i podran ser reelegits.

2. Els consellers designats per cooptació exerciran el seu càrrec fins a la data de reunió de la primera Junta General.

Quan, previ informe de la Comissió d'Auditoria i Control, el Consell d'Administració consideri que es posen en risc els interessos de la Societat, el conseller que acabi el seu mandat o, per qualsevol altra causa, cessi d'exercir el seu càrrec, no podrà oferir serveis en una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la Societat i que sigui competidora d'aquesta segons apreciació del Consell d'Administració, durant el termini que aquesta estableixi i que en cap cas serà superior a dos (2) anys".

Article 19 del Reglament del Consell d'Administració:

"1. Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual va ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament."

"2. Els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si aquest així ho considera, la corresponent dimissió en els següents casos:

- Quan cessin en els llocs executius als quals estigués associat el seu nomenament com a conseller. Els consellers independents quan compleixin dotze (12) anys en el càrrec.
- Quan es vegin inclosos en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos.
- Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
- Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat i quan desapareguin les raons per les quals se'ls va nomenar. S'entendrà que es produeix aquesta darrera circumstància respecte d'un conseller dominical quan es dugi a terme l'alienació de la total participació accionarial de la qual sigui titular o als interessos als quals representi, i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi la reducció dels consellers dominicals."

"3. Els consellers executius hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell un cop complerts setanta anys i aquest haurà de decidir si continuen en l'exercici de les seves funcions executives, delegades o simplement com a consellers."

II.- Pel que fa a la modificació dels estatuts socials, les normes aplicables es troben regulades, sense perjudici d'allò que estableix l'article 103 i concordants de la Llei de Societats Anònimes, a l'article 22 dels estatuts socials i a l'article 4 del Reglament del Consell d'Administració, que estableixen:

"Per adoptar acords serà precís el vot favorable de la majoria absoluta dels consellers concurrents, presents o representats a la sessió, tret que a) en cas de delegació permanent d'alguna facultat del Consell d'Administració en la Comissió Executiva o en el Conseller delegat i la designació dels administradors que hagin d'ocupar tals càrrecs, per la qual cosa serà precís el vot favorable de dues terceres parts dels components del Consell, i b) quan es refereixen a les següents matèries, en les quals serà precís el vot favorable de més de dos terços dels consellers, presents o representats:

- Propostes de transformació, fusió, escissió o dissolució de la societat, cessió global del seu actiu i passiu, aportació de branca d'activitat, alteració del seu objecte social, augment i disminució del capital social. ..."

g) Els poders dels membres del Consell d'Administració i, en particular, els relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions.

I.- El Consell d'Administració, d'acord amb allò que estableix l'article 23 dels estatuts socials, té les facultats següents:

- Designar, entre els seus membres, un president i un o diversos vicepresidents. Designarà també un secretari, que podrà no ser conseller. Així mateix, podrà nomenar un vicesecretari, no conseller, que substituirà al secretari quan aquest es trobi absent.
- Acordar la convocatòria de les Juntes, tant ordinàries com extraordinàries, com i quan sigui procedent, conforme a la Llei o als estatuts presents, amb la redacció de l'ordre del dia i la formulació de les propostes que siguin procedents, conforme a la naturalesa de la Junta que es convoqui.
- Representar a la societat en tots els assumptes i actes administratius i judicials, civils, mercantils i penals, davant de l'Administració de l'Estat i corporacions públiques de tot ordre, així com també davant de qualsevol jurisdicció (ordinària, administrativa, especial, laboral, etc.) i en qualsevol instància, exercint tot tipus d'accions que li corresponguin en defensa dels seus drets, dins i fora de judici, donant i atorgant els poders oportuns a procuradors i nomenant advocats perquè representin i defensin a la societat davant d'aquests tribunals i organismes.
- Dirigir i administrar els negocis socials i atendre a la seva gestió d'una manera constant. A aquest efecte, establirà les normes de govern i el règim d'administració i funcionament de la societat, amb l'organització i reglamentació dels seus serveis tècnics i administratius.

- e) Celebrar tot tipus de contractes sobre qualsevol tipus de béns o drets, mitjançant els pactes i les condicions que consideri convenient, i constituir i cancel·lar hipoteques i altres gravàmens o drets reals sobre els béns de la societat, així com renunciar, mitjançant pagament o sense, a tota classe de privilegis o drets. Podrà, també, decidir la participació de la societat en altres empreses, societats o associacions sota la forma d'integració, associació, col·laboració o participació corresponent.
- f) Portar la firma i actuar en nom de la societat en tot tipus d'operacions bancàries, obrir i tancar comptes corrents, disposar-ne, intervenir en lletres de canvi com a lliurador, acceptant, avalador, endossant o tenidor; obrir crèdits, amb o sense garantia, i cancel·lar-los; realitzar transferències de fons, rendes, crèdits o valors, utilitzant qualsevol procediment de gir o moviment de diners; aprovar saldos de quitances, construir i retirar depòsits o fiances, compensar comptes, formalitzar canvis, etc., tot això realitzable, tant en el Banc d'Espanya i la banca oficial, com amb entitats bancàries privades i qualsevol organisme de l'Administració de l'Estat.
- g) Nomenar, destinar i acomiadar tot el personal de la societat, assignar-los els sous i gratificacions que cregui convenient.
- h) Designar una Comissió Executiva i un o varis Consellers Delegats, i delegar-hi, conforme a la Llei, les facultats que estimi convenient i regular el seu funcionament. Podrà, també, conferir poders a qualsevol persona.
- i) Regular el seu propi funcionament en tot allò que no estigui especialment previst per la Llei i pels estatuts presents.

Les facultats que acaben d'enumerar-se no tenen caràcter limitatiu, sinó merament enunciatiu, tenint clar que corresponen al Consell totes aquelles facultats que no estiguin expressament reservades a la Junta General per la Llei o pels estatuts presents.

II.- El Conseller delegat té delegades totes les facultats del Consell, excepte aquelles que per Llei o estatuts són indelegables, i cap altre membre del Consell té delegació de facultats, sense perjudici de la delegació de facultats a la Comissió Executiva. .

III.- Per acord de la Junta General d'Accionistes de 3 de maig de 2008, el Consell està facultat per ampliar el capital un o diferents cops, en els termes i condicions de l'article 153 de la Llei de societat anònimes, amb un límit de 912.012.321 euros i dins d'un termini que expirarà el 3 de maig de 2006.

IV.- També per acord de la Junta General d'Accionistes amb data d'1 d'abril de 2008, el Consell està autoritzat per a l'adquisició derivativa d'accions pròpies fins a un màxim del 5% del capital social, amb les condicions restants que assenyalava el propi acord i els requisits exigits per la Llei de Societats Anònimes vigent.

Expressament es fa constar que aquesta autorització es pot utilitzar per al lliurament d'accions de la companyia a administradors, directius i empleats de la societat i/o altres societats del Grup Abertis, com a conseqüència de la implantació de sistemes de retribució que consisteixen en el lliurament d'accions i/o atorgament de drets d'opcions sobre aquestes accions.

El Consell està facultat per delegar l'exercici d'aquesta autorització al President, al Conseller Delegat, a qualsevol altre Conseller, al Secretari, al Vicepresident del Consell o a qualsevol altra persona a qui apoderi expressament.

h) Els acords significatius que hagi celebrat la societat i que entrin en vigor, siguin modificats o conclouin en cas de canvi de control de la societat arrel d'una oferta pública d'adquisició, i els seus efectes, excepte quan la seva divulgació resulti sèriament perjudicial per a la societat. Aquesta excepció no s'aplicarà quan la societat estigui obligada legalment a donar publicitat a aquesta informació.

La societat no té subscrits acords que entrin en vigor, siguin modificats o que conclouin com a conseqüència d'una oferta pública d'adquisició.

i) Els acords entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció o empleats que disposin indemnitzacions quan aquests dimiteixin o se'ls acomiadi de forma improcedent o si la relació laboral arriba al seu final amb motiu d'una oferta pública.

Excepte quatre Directors Generals, la Societat no té acords diferents dels establerts a l'Estatut dels Treballadors o en el Decret d'Alta Direcció 1382/1985 que disposin indemnitzacions quan aquests càrrecs dimiteixin o se'ls acomiadi de forma improcedent, o si la relació laboral arriba al seu final amb motiu d'una oferta pública d'adquisició.

En el cas dels Directors Generals esmentats, amb l'objecte de fomentar la seva fidelitat i permanència a la Societat se'ls han reconegut indemnitzacions d'import superior al que resulti de l'aplicació de la normativa citada en els supòsits que, entre altres, hi hagi acomiadament improcedent, canvi de control i jubilació.

Adicionalment, la Societat preveu amb caràcter general incloure en els contractes amb els seus directius clàusules indemnitzatòries que representin entre una i dues anualitats segons el seu nivell de responsabilitat.

3. INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIETAT

A.1 Completeu el quadre següent sobre el capital social de la societat:

Data de la darrera modificació	Capital social (€)	Nombre d'accions	Nombre de drets de vot
26-05-2008	2.010.987.168	670.329.056	670.329.056

Indiqueu si hi ha diferents classes d'accions amb diferents drets associats:

NO

A.2 Detalleu els titulars directes i indirectes de participacions significatives de la seva entitat en la data de tancament de l'exercici sense incloure els consellers:

Nom o denominació social de l'accionista	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Criteria CaixaCorp, S.A.	138.456.008	55.351.060	28,912
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	93.593.360	79.566.900	25,832
Sitriba, S.L.	36.869.236	0	5,500
Caja de Ahorros de Terrassa	12.629.738	1.063.120	2,043

(*) A través de:

Criteria CaixaCorp, S.A.:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Inversiones Autopistas, S.L.	51.969.833	7,753
Vidacaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	3.381.227	0,504

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Áurea Fontana, S.L.	49.566.525	7,394
Villa Aurea, S.L.	30.000.000	4,475
Comunidades Gestionadas, S.A	126	0,000
Dragados, S.A.	249	0,000

Caja de Ahorros de Terrassa:

Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot directes	% sobre el total de drets de vot
Caixa Terrassa RF, SICAV	720.000	0,107
Caixa Terrassa Borsa, SICAV	343.120	0,051

Indiqueu els moviments en l'estructura accionarial més significatius esdevenuts durant l'exercici:

Nom o denominació social de l'accionista	Data de l'operació	Descripció de l'operació
Criteria CaixaCorp, S.A.	27-03-2008	S'ha superat el 25% del capital social
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	27-03-2008	S'ha superat el 25% del capital social
Caixa d'Estalvis de Catalunya	27-03-2008	S'ha baixat del 3% del capital social

A.3 Completeu els quadres següents sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que posseeixin drets de vot de les accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	Nombre de drets de vot directes	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Isidro Fainé Casas	54.392	0	0,008
Florentino Pérez Rodríguez	1	0	0,000
G3T, S.L.	1.889.511	0	0,282
Pablo Vallbona Vadell	7.991	0	0,001
Salvador Alemany Mas	83.107	0	0,012
Marcelino Armenter Vidal	2.110	0	0,000
Comunidades Gestionadas, S.A.	126	0	0,000
Enrique Corominas Vila	8.300	0	0,001
Dragados, S.A.	249	0	0,000
Javier Echenique Landiribar	0	9.476	0,001
Ángel García Altozano	0	0	0,000
Emilio García Gallego	0	0	0,000
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	578	0	0,000
Ernesto Mata López	0	0	0,000
Enric Mata Tarragó	21.742	0	0,003
Braulio Medel Cámara	7.224	0	0,001
José Luis Olivas Martínez	49.824	0	0,007
Ramón Pascual Fontana	454.165	0	0,068
Manuel Raventós Negra	109	0	0,000
Leopoldo Rodés Castañé	3.663	0	0,001

(*) A través de:

Nom o denominació social del conseller	Nom o denominació social del titular directe de la participació	Nombre de drets de vot indirectes (*)	% sobre el total de drets de vot
Javier Echenique Landiribar	Bilbao Orvieto, S.L.	9.476	0,001
% total de drets de vot en poder del Consell d'Administració		0,387	

Completeu els quadres següents sobre els membres del Consell d'Administració de la societat que posseeixin drets de vot sobre accions de la societat:

Nom o denominació social del conseller	N. de drets d'opció directes	N. de drets d'opció indirectes	N. d'accions equivalents	% sobre el total de drets de vot
Salvador Alemany Mas	244.125	-	244.125	0,036

A.4 Indiqueu, en cada cas, les relacions d'índole familiar, comercial, contractual o societària que existeixin entre els titulars de participacions significatives, en la mesura que siguin conegudes per la societat, excepte si són poc rellevants o deriven del gir o trànsit comercial ordinari:

A.5 Indiqueu, en cada cas, les relacions d'índole comercial, contractual o societària que existeixin entre els titulars de participacions significatives i la societat i/o el seu grup, excepte si són poc rellevants o deriven del gir o trànsit comercial ordinari:

A.6 Indiqueu si han estat comunicats a la societat els pactes parasocials que l'afectin segons allò que estableix l'art. 112 de l'LMV. En cada cas, descrigueu breument i relacioneu els accionistes vinculats pel pacte:

NO

Indiqueu si la societat coneix l'existència d'accions concertades entre els seus accionistes. En cada cas, descriviu-les breument:

NO

En cas que durant l'exercici s'hagi produït alguna modificació o ruptura d'aquests pactes o acords o accions concertades, indiqueu-ho expressament:

A.7 Indiqueu si hi ha alguna persona física o jurídica que exerceixi o pugui exercir el control sobre la societat d'acord amb l'article 4 de la Llei del mercat de valors. Si és així, identifiqueu-la:

NO

A.8 Completeu els quadres següents sobre l'autocartera de la societat:

A data de tancament de l'exercici:

Nombre d'accions directes	Nombre d'accions indirectes (*)	% total sobre capital social
13.382.267	0	1,996%

(*) A través de:

Total:	0
--------	---

Detalleu les variacions significatives, d'acord amb allò que disposa el Reial Decret 1362/2007, realitzades durant l'exercici:

Data de comunicació	Total d'accions directes adquirides	Total d'accions indirectes adquirides	% total sobre capital social
28/03/2008	9.576.000		1,500%

Plusvàlua/(minusvàlua) de les accions pròpies alienades durant el període (milers d'euros)	87
--	----

A.9. Detalleu les condicions i el termini del mandat vigent de la Junta al Consell d'Administració per portar a terme adquisicions o transmissions d'accions pròpies.

Segons Acord de la Junta General Ordinària d'Accionistes d'1 d'abril de 2008, el Consell d'Administració està autoritzat per a l'adquisició derivativa de manera directa o indirecta a través d'altres societats, d'accions pròpies de la Societat i també de drets de subscripció preferent sobre aquestes accions, per qualsevol de les modalitats admeses en dret (com ara, a títol d'exemple no limitador, compravenda, permuta i adjudicació en pagament), sense que en cap moment el valor nominal de les accions pròpies adquirides en ús d'aquesta autorització, sumat al de les que ja posseeixin la Societat i les seves societats filials dominades, pugui excedir el 5% del capital social de la Societat en el moment de l'adquisició, per un preu igual al de la cotització de tancament del dia hàbil borsari immediatament anterior al qual tingui lloc, en cada cas, l'adquisició, amb unes diferències màximes de més del 10% o menys del 10% d'aquest valor de cotització de tancament i per un termini màxim de divuit (18) mesos, a comptar des de la data d'adopció d'aquest acord per part de la Junta General d'Accionistes de la Societat. I tot això amb els límits i requisits restants exigits pel text refós de la Llei de societats anònimes vigent, aprovat mitjançant el Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, que deixa sense efecte, en la part no utilitzada, l'autorització anterior acordada a la Junta General d'Accionistes de la Societat de 13 de juny de 2007.

Es fa constar expressament que aquesta autorització per adquirir accions pròpies pot ser utilitzada totalment o parcialment per a l'adquisició d'accions de la Societat, que la Societat ha de lliurar o transmetre a administradors, directius o empleats de la Societat i/o de la resta de societats del Grup Abertis, com a conseqüència de la implantació de sistemes de retribució consistents en el lliurament d'accions i/o l'atorgament de drets d'opcions sobre accions.

També s'acorda i s'aprova facultar el Consell d'Administració de la Societat perquè exerciti, en els termes més amplis, l'autorització objecte d'aquest acord i porti a terme la resta de previsions contingudes a l'acord i, alhora i si ho estima adient, delegui l'exercici d'aquesta autorització i la realització de la resta de previsions en les modalitats i règim que estimi convenients al president, al conseller delegat, a qualsevol altre conseller, al secretari, al vicepresident del Consell d'Administració o a qualsevol altra persona o persones que el Consell d'Administració apoderi expressament per a tal efecte.

A.10 Indiqueu, en cada cas, les restriccions legals i estatutàries a l'exercici dels drets de vot, a més de les restriccions legals a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital social. Indiqueu si hi ha restriccions legals a l'exercici dels drets de vot:

NO

Percentatge màxim de drets de vot que pot exercir un accionista per restricció legal	0
--	---

Indiqueu si hi ha restriccions estatutàries a l'exercici dels drets de vot:

NO

Percentatge màxim de drets de vot que pot exercir un accionista per una restricció estatutària	0
--	---

Indiqueu si hi ha restriccions legals a l'adquisició o transmissió de participacions en el capital social:

NO

A.11 Indiqueu si la Junta General ha acordat adoptar mesures de neutralització enfront d'una oferta pública d'adquisició en virtut d'allò que disposa la Llei 6/2007.

NO

En cada cas, expliqueu les mesures aprovades i els termes en què es produirà la ineficiència de les restriccions:

B ESTRUCTURA DE L'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT

B.1 Consell d'Administració

B.1.1 Detalleu el nombre màxim i mínim de consellers previstos en els estatuts:

Nombre màxim de consellers	22
Nombre mínim de consellers	6

B.1.2 Completeu el quadre següent amb els membres del Consell:

Nom o denominació social del conseller	Representant	Càrrec al Consell	Data primer nomenament	Data darrer nomenament	Procediment d'elecció
Isidro Fainé Casas		President	04/09/1979	01/04/2008	Cooptació
Florentino Pérez Rodríguez		Vicepresident 1º	13/06/2007	13/06/2007	Votació en Junta d'Accionistes
G3T, S.L.	Carmen Godia Bull	Vicepresident 2ª	29/11/2005	03/05/2006	Cooptació
Pablo Vallbona Vadell		Vicepresident 3º	24/02/2004	27/04/2004	Cooptació
Salvador Alemany Mas		Conseller Delegat	21/07/1998	01/04/2008	Cooptació
Marcelino Armenter Vidal		Conseller	18/09/2007	01/04/2008	Cooptació
Comunidades Gestionadas, S.A.	Antonio García Ferrer	Conseller	24/02/2004	27/04/2004	Cooptació
Enrique Corominas Vila		Conseller	16/03/1993	01/04/2008	Cooptació
Dragados, S.A.	Demetrio Ullastres Llorente	Conseller	30/05/2003	01/04/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Javier Echenique Landiribar		Conseller	13/06/2007	13/06/2007	Votació en Junta d'Accionistes
Ángel García Altozano		Conseller	30/05/2003	01/04/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Emilio García Gallego		Conseller	13/06/2007	13/06/2007	Votació en Junta d'Accionistes
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez		Conseller	30/11/2004	12/04/2005	Cooptació
Ernesto Mata López		Conseller	30/05/2003	01/04/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Enric Mata Tarragó		Conseller	15/06/1987	01/04/2008	Cooptació
Braulio Medel Cámara		Conseller	29/11/2005	03/05/2006	Cooptació
José Luis Olivas Martínez		Conseller	30/01/2004	27/04/2004	Cooptació
Ramón Pascual Fontana		Conseller	30/05/2003	01/04/2008	Votació en Junta d'Accionistes
Manuel Raventós Negra		Conseller	23/05/2006	30/06/2006	Cooptació
Leopoldo Rodés Castañé		Conseller	28/06/2005	03/05/2006	Cooptació
Nombre Total de Consellers					20

Indiqueu els cessaments que s'hagin produït durant el període en el Consell d'Administració:

Nom o denominació social del conseller	Condicció del conseller en el moment de cessament	Data de baixa
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Dominical	27/05/2008

B.1.3 Completeu els quadres següents sobre els membres del Consell i la seva condició:

CONSELLERS EXECUTIUS

Nom o denominació del conseller	Comissió que ha proposat el seu nomenament	Càrrec a l'organigrama de la societat
Salvador Alemany Mas	-	Conseller Delegat
Nombre total de consellers executius		1
% total del Consell		5,00

CONSELLERS EXTERNS DOMINICALS

Nom o denominació del conseller	Comissió que ha proposat el seu nomenament	Nom o denominació de l'accionista significatiu a qui representa o que ha proposat el seu nomenament
Isidro Fainé Casas	-	Criteria CaixaCorp, S.A.
Florentino Pérez Rodríguez	Comissió de Nomenaments i Retribucions	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
G3T, S.L.	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Inversiones Autopistas, S.L.
Pablo Vallbona Vadell	Comissió de Nomenaments i Retribucions	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Marcelino Armenter Vidal	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Criteria CaixaCorp, S.A.
Enrique Corominas Vila	-	Criteria CaixaCorp, S.A.
Comunidades Gestionadas, S.A.	Comissió de Nomenaments i Retribucions	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Dragados, S.A.	-	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Javier Echenique Landiribar	Comissió de Nomenaments i Retribucions	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Ángel García Altozano	-	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Enric Mata Tarragó	-	Caja de Ahorros de Terrassa
Braulio Medel Cámara	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja)
José Luis Olivas Martínez	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante-Bancaja
Manuel Raventós Negra	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Criteria CaixaCorp, S.A.
Leopoldo Rodés Castañé	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Criteria CaixaCorp, S.A.
Nombre total de consellers dominicals		15
% total del Consell		75,000

CONSELLERS EXTERNS INDEPENDENTS

Nom o denominació del conseller	Perfil
Emilio García Gallego	Exercici lliure com a enginyer de camins, canals i ports. Consultor de l'empresa Dintrevilla.
Ernesto Mata López	Vicepresident d'Applus Servicios Tecnológicos, S.L. Conseller i adjunt al president Unión Fenosa, S.A. Conseller de la Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)
Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	Conseller de Telefónica Internacional, S.A. Conseller de Telesp. Brasil
Ramón Pascual Fontana	Industrial del sector del transport
Nombre total de consellers independents	4
% total del Consell	20,000

ALTRES CONSELLERS EXTERNS

Detalleu els motius pels quals no es puguin considerar dominicals o independents i els seus vincles, ja sigui amb la societat o els seus directius o amb els seus accionistes:

Indiqueu les variacions que, en cada cas, s'hagin produït durant el període en la tipologia de cada conseller:

B.1.4 Expliqueu, en cada cas, les raons per les quals s'han nomenat consellers dominicals a instància d'accionistes la participació accionarial dels quals és inferior al 5% del capital:

Indiqueu si no s'han atès peticions formals de presència en el Consell procedents d'accionistes la participació accionarial dels quals és igual o superior a la d'altres accionistes a instància dels quals s'haguessin designat consellers dominicals. En cada cas, expliqueu les raons per les quals no s'hagin atès:

NO

B.1.5 Indiqueu si algun conseller ha cessat en el seu càrrec abans del termini del seu mandat, si aquest conseller ha explicat les seves raons al Consell i a través de quin mitjà i, en cas que ho hagi fet per escrit a tot el Consell, expliqueu almenys a continuació els motius que el conseller ha donat:

SÍ

Nom del conseller	Motiu del cessament
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Reducció notable de la participació.

B.1.6 Indiqueu, en cas que existeixin, les facultats que tenen delegades el o els conseller/s delegat/s:

Nom o denominació social del conseller	BreU descripció
Salvador Alemany Mas	Totes les delegables de representació, direcció i disposició.

B.1.7 Identifiqueu, en cada cas, els membres del Consell que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres societats que formen part del grup de la societat cotitzada:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'entitat del grup	Càrrec
Isidro Fainé Casas	Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France (Sanef)	Conseller
Florentino Pérez Rodríguez	Société des Autoroutes du nord et de l'est de la France (Sanef)	Conseller
G3T, S.L.	Iberpistas, S.A. Concesionaria del Estado	Conseller
Pablo Vallbona Vadell	Iberpistas, S.A. Concesionaria del Estado	President
Salvador Alemany Mas	Abertis Airports, S.A.	Administrador Solidari
	Abertis Autopistas España, S.A.	Administrador Solidari
	Autopistas, Concesionaria Española, S.A.	President i Conseller Delegat
	Abertis Telecom, S.A.	President i Conseller Delegat
	Acesa Italia, S.r.L.	President
	Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP)	Administrador Titular
	Areamed 2000, S.A.	Vicepresident
	Autopistes de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya, Aucat	Administrador Solidari
	Brisa Auto-estradas de Portugal, S.A.	Conseller
	Castellana de Autopistas, S.A.	
	Concesionaria del Estado	Administrador Solidari
	Centro Intermodal de Logística, S.A.	Vicepresident
	Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP)	Administrador Titular
	Iberpistas S.A. Concesionaria del Estado	Conseller
	Parc Logístic de la Zona Franca, S.A.	Vicepresident
	Retevisión I, S.A.	Administrador Solidari
	Saba Aparcamientos, S.A.	Conseller Delegat
	Tradia Telecom, S.A.	Administrador Solidari
Enric Mata Tarragó	Saba Aparcamientos, S.A.	Conseller (en representació de Caja de Ahorros de Terrassa)

Continua...

Ernesto Mata López	Autopistas Aumar, S.A. Concesionaria del Estado	Conseller
Ángel García Altozano	Saba Aparcamientos, S.A.	Conseller
	Abertis Telecom, S.A.	Conseller

B.1.8 Detalleu, en cada cas, els consellers de la seva societat que siguin membres del Consell d'Administració d'altres entitats cotitzades en mercats oficials de valors a Espanya diferents del seu grup que hagin estat comunicades a la societat:

Nom o denominació social del conseller	Denominación social de l'entitat cotitzada	Càrrec
Isidro Fainé Casas	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller
	Telefónica, S.A.	Vicepresident
	Repsol YPF, S.A.	Vicepresident 2º
Florentino Pérez Rodríguez	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	President i Conseller Delegat
Pablo Vallbona Vadell	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Vicepresident
	Corporación Financiera Alba, S.A.	Vicepresident
Braulio Medel Cámara	Acerinox, S.A.	Conseller
	Iberdrola, S.A.	Conseller
Enrique Corominas Vila	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	Conseller
Ernesto Mata López	Unión Fenosa, S.A.	Conseller
	Avanzit, S.A.	Conseller
	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Conseller
Javier Echenique Landiribar	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Conseller
	Repsol YPF	Conseller
	Grupo empresarial ENCE, S.A.	Conseller
José Luis Olivas Martínez	Iberdrola, S.A.	Conseller
	Banco Valencia, S.A.	President
	Enagas, S.A.	Vicepresident
Leopoldo Rodés Castañé	Sogecable, S.A.	Conseller
Manuel Raventós Negra	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	Vicepresident 2º
Ramón Pascual Fontana	La Seda de Barcelona, S.A.	Conseller
Ángel García Altozano	Unión Fenosa, S.A.	Conseller

B.1.9 Indiqueu i, en cada cas, expliqueu si la societat ha establert regles sobre el nombre de consells dels quals puguin format part els seus consellers:

NO

B.1.10 En relació amb la recomanació número 8 del Codi Unificat, assenyaleu les polítiques i estratègies generals de la societat que el Consell en ple s'hagi reservat d'aprovar:

La política d'inversions i finançament	SÍ
La definició de l'estructura del grup de societats	SÍ
La política de govern corporatiu	SÍ
La política de responsabilitat social corporativa	SÍ
El Pla estratègic o de negoci, a més dels objectius de gestió i pressupost anuals	SÍ
La política de retribucions i avaluació de l'exercici dels alts directius	SÍ
La política de control i gestió de riscos, a més del seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i control	SÍ
La política de dividends, a més de l'autocartera i, en especial, els seus límits	SÍ

B.1.11 Completeu els quadres següents respecte a la remuneració agregada dels consellers meritada durant l'exercici:

a) A la societat objecte d'aquest informe:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	3.910
Retribució variable	0
Dietes	0
Atencions estatutàries	0
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	0
TOTAL:	3.910

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	0
Crèdits concedits	0
Fons i plans de pensions: aportacions	1.956
Fons i plans de pensions: obligacions contraetes	0
Primes i assegurances de vida	32
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	0

b) Per la pertinença dels consellers de la societat a altres consells d'administració i/o a l'alta direcció de societats del grup:

Concepte retributiu	Dades en milers d'euros
Retribució fixa	870
Retribució variable	9
Dietes	23
Atencions estatutàries	0
Opcions sobre accions i/o altres instruments financers	0
Altres	0
TOTAL:	902

Altres beneficis	Dades en milers d'euros
Bestretes	0
Crèdits concedits	0
Fons i plans de pensions: aportacions	0
Fons i plans de pensions: obligacions concretes	0
Primes i assegurances de vida	0
Garanties constituïdes per la societat a favor dels consellers	0

c) Remuneració total per tipologia de conseller:

Tipologia consellers	Per societat	Per grup
Executius	1.320	505
Externs dominicals	2.258	324
Externs independents	332	73
Altres externs	0	0
TOTAL	3.910	902

d) Respecte al benefici atribuït a la societat dominant:

Remuneració total consellers (en milers d'euros)	4.812
Remuneració total consellers / benefici atribuït a la societat dominant (expressat en %)	0,8%

B.1.12 Identifiqueu els membres de l'alta direcció que no siguin consellers executius, i indiqueu la remuneració total meritada al seu favor durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
Juan A. Margenat Padrós	Secretari general
Francisco José Aljaro Navarro	Director general financer
Josep Martínez Vila	Director general de gestió corporativa
Antoni Brunet Mauri	Director corporatiu d'estudis i comunicació
Sergi Loughney Castells	Director corporatiu de relacions institucionals
Joan Rafel Herrero	Director corporatiu de persones i organització
José María Morera Bosch	Director general d'autopistes Espanya
François Gauthey	Director general d'autopistes França i Europa del Nord
Jorge Graells Ferrández	Director general d'autopistes Amèrica del Nord i internacional
Gonzalo Ferre Molto	Director general d'autopistes Amèrica del Sud
Tobías Martínez Gimeno	Director general d'Abertis Telecom
Carlos Francisco del Río Carcaño	Director general d'Abertis Airports
Josep Canós Ciurana	Director general de Saba
Joan Font Alegret	Director general d'Abertis Logística
Jordi Lagares Puig	Director de planificació i control corporatiu (inclou auditoria interna)
Remuneració total alta direcció (en milers d'euros)	5.448

B.1.13 Identifiqueu de manera agregada si hi ha clàusules de garantia o blindatge per a casos d'acomiadament o canvis de control a favor dels membres de l'alta direcció, incloent-hi els consellers executius, de la societat o del seu grup. Indiqueu si aquests contractes han de ser comunicats i/o aprovats pels òrgans de la societat o del seu grup:

Nombre de beneficiaris	4	
	Consell d'Administració	Junta General
Òrgan que autoritza les clàusules	SI	NO
S'informa la Junta General sobre les clàusules?	NO	

B.1.14 Indiqueu el procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules estatutàries rellevants al respecte:

Procés per establir la remuneració dels membres del Consell d'Administració i les clàusules estatutàries

Segons preveu l'article 4 del Reglament del Consell, aquest organisme es reserva en ple la competència per aprovar la política de retribucions a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions i l'avaluació de l'exercici dels alts directius, així com, a proposta del primer executiu de la societat, el nomenament i cessament eventual dels alts directius, a més de les seves clàusules d'indemnització.

Als articles 22 i 23 del Reglament del Consell s'estableix que:

"Article 22. Retribució del conseller

El conseller tindrà dret a obtenir la retribució que fixi el Consell d'Administració segons les previsions estatutàries.

En l'Informe Anual de Govern Corporatiu s'inclourà, en tot cas, la remuneració global del Consell d'Administració.

Article 23. Retribució del conseller extern

El Consell d'Administració i la Comissió de Nomenaments i Retribucions adoptaran totes les mesures que estiguin al seu abast per assegurar que la retribució dels consellers externs s'ajusti a la seva dedicació efectiva i ofereixi incentius per a la seva dedicació però no constitueixi un obstacle per a la seva independència."

A continuació es transcriu l'article 24 dels estatuts socials, que diu:

"La retribució anual dels consellers, per la seva gestió com a membres del Consell d'Administració de la Societat, es fixa en una participació en els beneficis líquids i només la podran percebre quan estiguin cobertes les atencions a reserves i a dividend que determina la Llei i no podrà excedir, en cap cas i en conjunt, el dos per cent d'aquests beneficis. El Consell d'Administració distribuirà aquesta participació entre els seus membres, en la manera i quantia que consideri adient acordar. Aquesta informació es farà constar a la memòria actual de la manera establerta legalment.

Amb acord previ de la Junta en els termes establerts per la Llei de societats anònimes, els consellers que desenvolupin funcions executives podran participar addicionalment de plans d'incentius aprovats per als directius de la societat que atorguin una retribució consistent en lliurament d'accions, reconeixement de drets d'opció sobre accions o retribució referenciada al valor de les accions."

Assenyalau si el Consell en ple s'ha reservat l'aprovació de les decisions següents:

A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i cessament eventual dels alts directius, a més de les seves clàusules d'indemnització	SI
La retribució dels consellers i, en el cas dels executius, la retribució addicional per les seves funcions executives i la resta de condicions que hagin de respectar els seus contractes	SI

B.1.15 Indiqueu si el Consell d'Administració aprova una política detallada de retribucions i especifiqueu les qüestions sobre les quals es pronuncia:

SI

Import dels components fixos, amb desglossament, en cada cas, de les dietes per participació en el Consell i les seves comissions, i una estimació de la retribució fixa anual a la qual donin origen	SÍ
Conceptes retributius de caràcter variable	SÍ
Principals característiques dels sistemes de previsió, amb una estimació del seu import o cost anual equivalent	SÍ
Condicions que hauran de respectar els contractes de qui exerceixi funcions d'alta direcció com a conseller executiu	SÍ

B.1.16 Indiqueu si el Consell sotmet a votació de la Junta General com a punt separat de l'ordre del dia i amb caràcter consultiu un informe sobre la política de retribucions dels consellers. En cada cas, expliqueu els aspectes de l'informe respecte a la política de retribucions aprovada pel Consell per als anys futurs, els canvis més significatius d'aquestes polítiques respecte a la política aplicada durant l'exercici i un resum global de com es va aplicar la política de retribucions durant l'exercici. Detalleu el paper exercit per la Comissió de Retribucions i, si s'ha utilitzat assessorament extern, la identitat dels consultors externs que l'hagin prestat:

SÍ

Qüestions sobre les quals es pronuncia l'informe sobre la política de retribucions

Retribució fixa anual

Paper exercit per la Comissió de Retribucions

Informe / proposta prèvia

Ha utilitzat assessorament extern? NO

B.1.17 Indiqueu, en cada cas, la identitat dels membres del Consell que siguin alhora membres del Consell d'Administració, directius o empleats de societats que posseeixin participacions significatives en la societat cotitzada i/o en entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller	Denominació social de l'accionista significativu	Càrrec
Isidro Fainé Casas	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller
Florentino Pérez Rodríguez	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	President y Conseller Delegat
Pablo Vallbona Vadell	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Vicepresident
Enric Mata Tarragó	Caja de Ahorros de Terrassa	Director General
Enrique Corominas Vila	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa"	President de la Comissió de Control
Javier Echenique Landiribar	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Conseller
José Luis Olivas Martínez	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja	President
Leopoldo Rodés Castañé	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa"	Conseller
Manuel Raventós Negra	Criteria CaixaCorp, S.A.	Conseller

Continua...

Marcelino Armenter Vidal	Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., S.A.	President i Conseller Delegat
	Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, S.L.	Representant del conseller "la Caixa"
	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa"	Director General Adjunt Executiu
	Iniciativa Emprendedor XXI, S.A.	Administrador Únic
	Caixa Capital Semilla, S.C.R. de régimen simplificado, S.A.	President i Conseller Delegat
	Caixa Capital Pyme Innovación, S.C.R. de régimen simplificado, S.A.	President i Conseller Delegat
	e-la Caixa I, S.A.	Conseller
	Inversiones Inmobiliarias Tegui Resort, S.L.	Representant del conseller "la Caixa"
	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Director General Corporatiu
	ACS, Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.	Conseller
Ángel García Altozano	Iridium Concesiones, S.A.	Conseller
	Dragados Industrial, S.A.	Conseller
	Publimedia Sistemas Publicitarios, S.L.	Conseller
	Energías Ambientales EASA, S.A.	President
	ACS, Servicios y Concesiones, S.L.	Conseller
	Villa Áurea, S.L.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Áurea Fontana, S.L.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Admirabilia, S.L.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Energías Ambientales de Somozas, S.A.	President
	Energías Ambientales de Vimianzo, S.A.	President
	Energías Ambientales de Novo, S.A.	President
	Dragados, S.A.	Conseller
	Cariátide, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

Continúa...

Ángel García Altozano	PR PISA, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Societat Eòlica de L'Enderrocada, S.A.	President
	ACS Telefonía Móvil, S.L.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Urbaser, S.A.	Conseller
	Villanova, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Novovilla, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Clece, S.A.	Conseller
	Xfera Móviles, S.A.	President
	Dragados Servicios Portuarios y Logísticos, S.A.	Conseller
	Residencial Monte Carmelo, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
	Roperfeli, S.A.	Persona física representant de l'administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

Detalleu, en cada cas, les relacions rellevants diferents d'aquelles relacions contemplades a l'epígraf anterior dels membres del Consell d'Administració que els vinculin amb els accionistes significatius i/o amb entitats del seu grup:

Nom o denominació social del conseller vinculat	Nom o denominació social de l'accionista significatiu vinculat	Descripció relació
Isidro Fainé Casas	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	Accionista de Control de l'accionista Criteria

B.1.18 Indiqueu si durant l'exercici s'ha produït alguna modificació en el Reglament del Consell:

NO

B.1.19 Indiqueu els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers. Detalleu els òrgans competents, els tràmits que cal seguir i els criteris que s'han d'utilitzar en cadascun dels procediments.

Els procediments de nomenament, reelecció, avaluació i remoció dels consellers es regulen bàsicament als articles 16 al 19 del Reglament del Consell, articles que es transcriuen a continuació:

"Article 16. Nomenament de consellers

1. Els consellers seran designats per la Junta General o pel Consell d'Administració de conformitat amb les previsions contingudes a la Llei de societats anònimes.
2. Les propostes de nomenament de consellers que el Consell d'Administració sotmeti a la consideració de la Junta General i les decisions de nomenament que adopti aquest òrgan en virtut de les facultats de cooptació que té legalment atribuïdes, hauran d'estar precedides per la corresponent proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions quan es tracti de consellers independents i d'un informe en el cas dels consellers restants.

Article 17. Designació de consellers externs

El Consell d'Administració i la Comissió de Nomenaments i Retribucions, dins de l'àmbit de les seves competències, procurarà que l'elecció de candidats recaigui sobre persones de solvència, competència i experiència reconegudes, i s'ha d'extremar el rigor en relació amb aquelles persones cridades per cobrir els llocs de conseller independent que es preveuen a l'article 5 d'aquest Reglament i en els termes de les normes de bon govern que siguin d'aplicació.

Article 18. Durada del càrrec

1. Els consellers exerciran el seu càrrec durant el termini previst en els estatuts socials, i podran ser reelegits
2. Els consellers designats per cooptació exerciran el seu càrrec fins a la data de reunió de la primera Junta General. Quan, amb un informe previ de la Comissió d'Auditoria i Control, el Consell d'Administració consideri que es posen en risc els interessos de la Societat, el conseller que acabi el seu mandat o, per qualsevol altra causa, cessi d'exercir el seu càrrec, no podrà oferir serveis en una altra entitat que tingui un objecte social anàleg al de la Societat i que sigui la seva competidora segons apreciació del Consell d'Administració, durant el termini que estableixi i que en cap cas serà superior a dos (2) anys.

Article 19. Cessament dels consellers

1. Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament.
2. Els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si així ho considera, la corresponent dimissió en els següents casos:
 - a) Quan cessin en els llocs executius als quals estigués associat el seu nomenament com a conseller. Els consellers independents quan compleixin dotze (12) anys en el càrrec.
 - b) Quan incorrin en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos.
 - c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
 - d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat i quan desapareguin les raons per les quals se'ls va nomenar. S'entendrà que es produeix aquesta darrera circumstància respecte d'un

conseller dominical quan es dugui a terme l'alienació de la total participació accionarial de la qual sigui titular o als interessos als quals representi, i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi la reducció dels consellers dominicals.

3. Els consellers executius hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell un cop complerts setanta anys i haurà de decidir si continuen en l'exercici de les seves funcions executives, delegades o simplement com a consellers."

Pel que fa al nomenament i, si escau, reelecció o remoció eventual de consellers, ha caducat el període de cinc anys a partir del dia 30 de maig de 2003 (període equivalent a un mandat), en el qual s'havia de seguir allò establert en els pactes de fusió que implica que el nombre de membres en el Consell d'Administració d'Abertis, un cop realitzada la fusió, serà inicialment de vint, dotze d'ells provinents d'Acesa Infraestructuras, S.A. set provinents d'Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. i un conseller delegat que ostentarà les màximes funcions executives.

B.1.20 Indiqui els supòsits en què els consellers estan obligats a dimitir.

1. Els consellers cessaran en el càrrec quan hagi transcorregut el període per al qual van ser nomenats i quan ho decideixi la Junta General en ús de les atribucions que tenen conferides legalment o estatutàriament.

2. Els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell d'Administració i formalitzar, si així ho considera, la corresponent dimissió en els següents casos:

- a) Quan cessin en els llocs executius als quals estigués associat el seu nomenament com a conseller. Els consellers independents quan compleixin dotze (12) anys en el càrrec.
- b) Quan es vegin subjectes en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició legalment previstos.
- c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
- d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat i quan desapareguin les raons per les quals se'ls va nomenar. S'entendrà que es produeix aquesta darrera circumstància respecte d'un conseller dominical quan es dugui a terme l'alienació de la total participació accionarial de la qual sigui titular o als interessos als quals representi, i també quan la reducció de la seva participació accionarial exigeixi la reducció dels consellers dominicals.

Els consellers executius hauran de posar el seu càrrec a disposició del Consell un cop complerts setanta anys i haurà de decidir si continuen en l'exercici de les seves funcions executives, delegades o simplement com a consellers.

B.1.21 Expliqueu si la funció de primer executiu de la societat recau en el càrrec de president del Consell. En cada cas, indiqueu les mesures que s'han pres per limitar els riscos d'acumulació de poders en una única persona:

NO

Indiqueu i, en cada cas, expliqueu si s'han establert regles que facultin un dels consellers independents per sol·licitar la convocatòria del Consell o la inclusió de punts nous en l'ordre del dia, per coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers externs i per dirigir l'avaluació per part del Consell d'Administració.

NO

B.1.22 S'exigeixen majories reforçades, diferents de les legals, en algun tipus de decisió?

SÍ

Indiqueu com s'adopten els acords en el Consell d'Administració i assenyalau, com a mínim, el quòrum mínim d'assistència i el tipus de majories per adoptar els acords:

Descripció de l'acord:

En el cas de delegació permanent d'alguna facultat del Consell d'Administració en la Comissió Executiva o en el Conseller Delegat i la designació dels administradors que hagin d'ocupar aquests càrrecs, així com la designació dels directors generals d'Abertis.

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de dues tercers parts dels components del Consell	66,00

Descripció de l'acord:

Inversions i desinversions quan superin la més gran de les xifres següents:

- a) Dos-cents milions (200 milions) d'euros
- b) Una xifra equivalent al 5% dels recursos propis de la societat

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de més de dos terços dels consellers presents o representats	67,00

Descripció de l'acord:

Propostes d'acords que afectin el nombre de consellers, la creació de comissions del Consell d'Administració, el nomenament de càrrecs en el Consell i la proposició de càrrecs en els consells d'administració de les filials i participades de la societat.

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de més de dos terços dels consellers presents o representats	67,00

Descripció de l'acord:

Propostes de transformació, fusió, escissió o dissolució de la societat, cessió global del seu actiu i passiu, aportació de branca d'activitat, alteració del seu objecte social, augment i disminució del capital social.

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de més de dos terços dels consellers presents o representats	67,00

Descripció de l'acord:

Aprovació i modificació del Reglament del Consell.

Quòrum	%
El quòrum necessari perquè sigui vàlida la constitució de la reunió, la meitat més un dels seus components	51,00
Tipus de majoria	%
Vot favorable de més de dos terços dels consellers presents o representats	67,00

B.1.23 Expliqueu si hi ha requisits específics diferents dels relatius als consellers per ser nomenat president.

NO

B.1.24 Indiqueu si el president té vot de qualitat:

NO

B.1.25 Indiqueu si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen algun límit a l'edat dels consellers:

Sí

Edat límit president	0
Edat límit Conseller Delegat	70
Edat límit conseller	0

B.1.26 Indiqueu si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen un mandat limitat per als consellers independents:

Sí

Nombre màxim d'anys de mandat	12
--------------------------------------	----

B.1.27 En el cas que el nombre de conselleres sigui escàs o nul, expliqueu els motius i les iniciatives adoptades per corregir aquesta situació.

Explicació dels motius i de les iniciatives

És voluntat del Consell millorar la presència de conselleres al Consell, i amb aquest objectiu la Comissió de Nomenaments vetlla especialment per atendre aquest nou objectiu en ocasió de l'examen dels candidats en les renovacions del Consell que es produeixen.

En particular, indiqueu si la Comissió de Nomenaments i Retribucions ha establert procediments perquè els processos de selecció no tinguin biaixos implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres i busqui deliberadament candidates que reuneixin el perfil exigít:

NO

B.1.28 Indiqueu si hi ha processos formals per a la delegació de vots en el Consell d'Administració. Si és així, detalleu-los breument.

Únicament s'exigeix la delegació per escrit i per a cada reunió del Consell.

B.1.29 Indiqueu el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici. Així mateix, assenyalau, si escau, els cops que s'ha reunit el Consell sense l'assistència del seu president:

Nombre de reunions del Consell	6
Nombre de reunions del Consell sense l'assistència del president	0

Indiqueu el nombre de reunions que han mantingut durant l'exercici les diferents comissions del Consell:

Nombre de reunions de la Comissió Executiva o Delegada	9
Nombre de reunions del Comitè d'Auditoria	4
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions	5
Nombre de reunions de la Comissió de Nomenaments	0
Nombre de reunions de la Comissió de Retribucions	0

B.1.30 Indiqueu el nombre de reunions que ha mantingut el Consell d'Administració durant l'exercici sense l'assistència de tots els seus membres. En el còmput es consideraran no assistències les representacions realitzades sense instruccions específiques:

Nombre de no assistències de consellers durant l'exercici	6
% de no assistència sobre el total de vots durant l'exercici	8,820

B.1.31 Indiqueu si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a la seva aprovació al Consell estan prèviament certificades:

Sí

Identifiqueu, en cada cas, la persona o les persones que ha o han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de la societat per a la seva formulació per part del Consell:

Nom	Càrrec
Salvador Alemany Mas	Conseller Delegat
Josep Martínez Vila	Director General de Gestió Corporativa
Jordi Lagares Puig	Director Planificació i Control Corporatiu

B.1.32 Expliqueu, si n'hi ha, els mecanismes establerts pel Consell d'Administració per evitar que els comptes individuals i consolidats formulats per aquest organisme es presentin a la Junta General amb excepcions en l'informe d'auditoria.

Entre les funcions de la Comissió d'Auditoria i Control, òrgan delegat del Consell d'Administració, es troba la supervisió perquè els comptes anuals de la societat i del seu grup s'elaborin de conformitat amb els principis i normes comptables acceptades generalment, amb l'objectiu d'evitar que els auditors de la societat manifestin una opinió amb excepcions sobre els comptes.

La Comissió d'Auditoria i Control manté reunions periòdiques amb els auditors externs de la societat per evitar discrepàncies en els criteris que cal seguir en l'elaboració dels comptes anuals.

No obstant això, en aquest cas es recollirien les discrepàncies eventuais entre el Consell d'Administració i els auditors externs a l'Informe sobre les funcions i activitats de la Comissió d'Auditoria i Control, i s'explicaria públicament el contingut i abast d'aquestes discrepàncies.

B.1.33 El secretari del Consell té la condició de conseller?

NO

B.1.34 Expliqueu els procediments de nomenament i cessament del secretari del Consell i indiqueu si el seu nomenament i cessament han estat informats per la Comissió de Nomenaments i aprovats pel ple del Consell.

Procediment de nomenament i cessament

Per acord del Consell d'Administració, amb informe previ de la Comissió de Nomenaments i Retribucions

La Comissió de Nomenaments informa del nomenament?	SÍ
La Comissió de Nomenaments informa del cessament?	SÍ
El Consell en ple aprova el nomenament?	SÍ
El Consell en ple aprova el cessament?	SÍ

El secretari del Consell té encomanada la funció de vetllar, de manera especial, per les recomanacions de bon govern?

SÍ

B.1.35 Indiqueu, si n'hi ha, els mecanismes establerts per la societat per preservar la independència de l'auditor, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació.

La Comissió d'Auditoria i Control supervisa les situacions que poden afectar la independència dels auditors, i amb aquest objectiu aprova els serveis d'auditoria i d'altres prestats pels auditors externs, supervisa els honoraris satisfets pels auditors i controla el percentatge que suposa sobre el total dels ingressos de la firma d'auditoria. Així mateix, controla la independència i les rotacions de l'equip d'auditoria d'acord amb la normativa establerta en aquesta matèria i obté dels auditors, tant d'Abertis com de les societats controlades del grup Abertis, les cartes d'independència signades pels auditors.

Adicionalment, d'acord amb les exigències legals, s'inclouen en els comptes anuals de la societat els honoraris satisfets a l'auditor extern de la societat (PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.) i a altres societats que utilitzen la marca PriceWaterhouseCoopers tant per la prestació de serveis d'auditoria com pels relatius a serveis d'altra naturalesa.

Els òrgans de govern presten especial atenció en el fet de no comprometre la independència dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació en els supòsits de contractació amb algun en el trànsit normal de les operacions de la companyia.

B.1.36 Indiqueu si durant l'exercici la Societat ha canviat d'auditor extern. Si és el cas, identifiqueu l'auditor entrant i sortint:

NO

En el cas que hagin existit desacords amb l'auditor sortint, expliqueu el contingut d'aquests desacords:

NO

B.1.37 Indiqueu si la firma d'auditoria realitza altres treballs per a la societat i/o el seu grup diferents dels d'auditoria i, en tal cas, declareu l'import dels honoraris rebuts per aquests treballs i el percentatge que suposa sobre els honoraris facturats a la societat i/o el seu grup:

SÍ

	Societat	Grup	Total
Import d'altres treballs diferents dels d'auditoria (milers d'euros)	506	249	755
Import treballs diferents dels d'auditoria / Import total facturat per la firma d'auditoria (en %)	73,000	14,000	30,550

B.1.38 Indiqueu si l'informe d'auditoria dels comptes anuals de l'exercici anterior presenta reserves o excepcions. Si és així, indiqueu les raons donades pel president del Comitè d'Auditoria per explicar el contingut i abast d'aquestes reserves o excepcions.

NO

B.1.39 Indiqueu el nombre d'anys que fa que la firma actual d'auditoria realitza de manera ininterrompuda l'auditoria dels comptes anuals de la societat i/o el seu grup. Així mateix, indiqueu el percentatge que representa el nombre d'anys auditats per la firma actual d'auditoria sobre el nombre total d'anys en què els comptes anuals han estat auditats:

	Societat	Grup
Nombre d'anys ininterromputs	23	15
	Societat	Grup
N. d'anys auditats per la firma actual d'auditoria / N. d'anys que la societat ha estat auditada (en %)	59,0	100,0

B.1.40 Indiqueu les participacions dels membres del Consell d'Administració de la societat en el capital d'entitats que tinguin el mateix gènere d'activitat, anàleg o complementari del que constitueix l'objecte social, tant de la societat com del seu grup, i que hagin estat comunicades a la societat. Indiqueu també els càrrecs o funcions que exerceixen en aquestes societats:

Nom o denominació social del conseller	Denominació de la societat objecte	% participació	Càrrec o funcions
Isidro Fainé Casas	Telefónica, S.A.	0,003	Vicepresident
Florentino Pérez Rodríguez	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	11,570	President i Conseller Delegat
Pablo Vallbona Vadell	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	0,016	Vicepresident (no executiu)
Braulio Medel Cámara	Iberdrola, S.A.	0,001	Conseller
Dragados, S.A.	Aunor, S.A.	85,000	-
	Autopistas del Sol Concesionaria Española, S.A.	5,830	-
Enrique Corominas Vila	Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte, S.A.	0,000	-
	Fomento de Construcciones y Contratas, S.A.	0,001	-
Marcelino Armenter Vidal	Telefónica, S.A.	0,000	-
Ángel García Altozano	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	0,096	Director General Corporatiu
	Unión Fenosa, S.A.	0,001	Conseller
	Roperfeli, S.A.	0,000	Persona física representant de l'Administrador únic ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

B.1.41 Indiqueu i, si escau, detal·leu si hi ha un procediment perquè els consellers puguin comptar amb assessorament extern:

Sí

Detal·leu el procediment

Segons consta a l'article 21 del Reglament del Consell, auxili d'experts:

1. Amb l'objectiu de ser auxiliats en l'exercici de les seves funcions, els consellers externs poden sol·licitar, quan hi hagi circumstàncies especials que ho requereixin, la contractació amb càrrec a la Societat d'assessors legals, comptables, financers o altres experts. L'encàrrec ha de versar necessàriament sobre problemes concrets de certa importància i complexitat que es presentin en l'exercici del càrrec.
2. La decisió de contractar ha de ser comunicada al Conseller delegat de la Societat i pot ser vetada pel Conseller d'Administració si acredita:
 - a) Que no és necessària per a l'exercici just de les funcions encomanades als consellers externs.
 - b) Que el seu cost no és raonable a la vista de la importància del problema i dels actius i ingressos de la Societat.
 - c) Que l'assistència tècnica que es recapta pot ser dispensada adientment per experts i tècnics de la Societat.

B.1.42 Indiqueu i, si escau, detal·leu si hi ha un procediment perquè els consellers puguin comptar amb la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb temps suficient:

Sí

Detal·leu el procediment

El procediment perquè els consellers puguin comptar amb la informació necessària per preparar les reunions dels òrgans d'administració amb temps suficient consisteix fonamentalment a remetre la documentació la setmana anterior a la celebració del Consell i atendre, si escau, qualsevol demanda d'informació addicional.

Aquesta documentació s'incorpora materialment a un espai web creat amb les màximes garanties de seguretat per a ús exclusiu i personalitzat dels consellers de la societat denominat Sistema d'informació per als consellers d'Abertis, que a més conté informació documental sobre actes de reunions del Consell i de les diferents comissions, disposicions sobre govern corporatiu, informes anuals i fets rellevants, entre d'altres.

B.1.43 Indiqueu i, si escau, detal·leu si la societat ha establert regles que obliguin els consellers a informar i, si escau, dimidir en aquells supòsits que puguin perjudicar el crèdit i la reputació de la societat:

Sí

Expliqueu les regles

Segons l'article 19.2 del Reglament del Consell d'Administració, els consellers hauran de posar el seu càrrec a disposició...

...

- b) Quan incorrin en algun dels supòsits d'incompatibilitat o prohibició previstos legalment.
- c) Quan resultin processats per un fet presumptament delictiu o siguin objecte d'un expedient disciplinari per falta greu o molt greu instruït per les autoritats supervisores.
- d) Quan la seva permanència en el Consell pugui posar en risc els interessos de la Societat i quan desapareguin les raons per les quals se'ls va nomenar.

B.1.44 Indiqueu si algun membre del Consell d'Administració ha informat a la societat que ha resultat processat o s'ha dictat contra ell Auto d'obertura de judici oral per algun dels delictes assenyalats a l'article 124 de la Llei de societats anònimes:

NO

Indiqueu si el Consell d'Administració ha analitzat el cas. Si la resposta és afirmativa, expliqueu de manera raonada la decisió presa sobre si procedeix o no que el conseller segueixi en el seu càrrec.

NO

B.2. Comissions del Consell d'Administració

B.2.1 Detalleu totes les comissions del Consell d'Administració i els seus membres:

COMISSIÓ EXECUTIVA O DELEGADA

Nom	Càrrec	Tipologia
Isidro Fainé Casas	President	dominical
Florentino Pérez Rodríguez	Vocal	dominical
G3T, S.L.	Vocal	dominical
José Luis Olivas Martínez	Vocal	dominical
Manuel Raventós Negra	Vocal	dominical
Marcelino Armenter Vidal	Vocal	dominical
Pablo Vallbona Vadell	Vocal	dominical
Salvador Alemany Mas	Vocal	executiu
Ángel García Altozano	Vocal	dominical

COMISSIÓ D'AUDITORIA

Nom	Càrrec	Tipologia
Ernesto Mata López	President	independent
Emilio García Gallego	Vocal	independent
Enrique Corominas Vila	Vocal	dominical

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Nom	Càrrec	Tipologia
Manuel Raventós Negra	President	dominical
Miguel Angel Gutiérrez Méndez	Vocal	independent
Angel García Altozano	Vocal	dominical

B.2.2 Assenyalau si corresponen al Comitè d'Auditoria les funcions següents:

Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, en cada cas, al grup, revisant el compliment dels requisits normatius, la delimitació adient del perímetre de consolidació i la correcta aplicació dels criteris comptables	SÍ
Revisar periòdicament els sistemes de control intern i gestió de riscos perquè els riscos principals s'identifiquin, es gestionin i es donin a conèixer de manera adient	SÍ
Vetllar per la independència i eficàcia de la funció d'auditoria interna, proposar la selecció, nomenament, reelecció i cessament del responsable del servei d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats, i verificar que l'alta direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes	SÍ
Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, les irregularitats de transcendència potencial, especialment financeres i comptables, que adverteixin en el si de l'empresa	SÍ
Elevar al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, a més de les condicions de la seva contractació	SÍ
Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de la seva execució, i verificar que l'alta direcció té en compte les seves recomanacions	SÍ
Assegurar la independència de l'auditor extern	SÍ
En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que l'integrin	SÍ

B.2.3 Feu una descripció de les regles d'organització i funcionament, així com de les responsabilitats que tenen atribuïdes cadascuna de les comissions del Consell.

Denominació comissió

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Descripció breu

Article 14. La Comissió de Nomenaments i Retribucions

1. La Comissió de Nomenaments i Retribucions estarà formada per consellers externs en el nombre que determini el Consell d'Administració i en la seva composició reflectirà raonablement la relació existent en el Consell entre consellers dominicals i consellers independents.

2. Sense perjudici d'altres tasques que li assigni el Consell, la Comissió de Nomenaments i Retribucions tindrà les responsabilitats bàsiques següents:

- a) Formular i revisar els criteris que s'han de seguir per a la composició del Consell d'Administració i la selecció de candidats.

- b) Elevar al Consell les propostes de nomenament de consellers perquè procedeixi directament a designar-los (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta.
- c) Proposar al Consell els membres que hagin de formar part de cadascuna de les comissions.
- d) Proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals dels consellers.
- e) Revisar periòdicament els programes de retribució i ponderar-ne l'adequació i els rendiments.
- f) Informar en relació amb les transaccions que impliquin o puguin implicar conflictes d'interès i en general sobre les matèries contemplades en el capítol IX d'aquest Reglament.
- g) Considerar els suggeriments que li facin arribar el president, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la Societat.
- h) Informar sobre els assumptes als quals fan referència els apartats 1), 2) i 6) de la lletra b) de l'apartat 2) de l'article 4 d'aquest Reglament.

3. La Comissió de Nomenaments i Retribucions es reunirà cada vegada que el Consell o el seu president sol·liciti la remissió d'un informe o l'adopció de propostes i, en qualsevol cas, sempre que resulti convenient per al bon desenvolupament de les seves funcions. Serà convocada pel president del Consell d'Administració o de dos (2) membres de la pròpia Comissió.

4. El Consell designarà un president d'entre els membres de la Comissió. La pròpia Comissió designarà un secretari i podrà designar un vicesecretari: ambdós poden no ser membres de la comissió."

Denominació comissió

COMISSIÓ EXECUTIVA O DELEGADA

Descripció breu

A continuació es transcriuen els articles 11 i 12 del Reglament del Consell:

"Article 11. Òrgans delegats del Consell d'Administració

1. Sense perjudici de les delegacions de facultats que es realitzin a títol individual al president o a qualsevol altre conseller (consellers delegats) i de la facultat que l'assisteix per constituir comissions delegades per àrees específiques d'activitat, el Consell d'Administració podrà constituir una Comissió Executiva, amb facultats decisòries generals, i una Comissió de Nomenaments i Retribucions i, en tot cas, designarà una Comissió d'Auditoria i Control; aquestes darreres comissions únicament amb facultats d'informació, supervisió, assessorament i proposta en matèries determinades pels articles següents.

2. La Comissió de Nomenaments i Retribucions avaluarà el perfil de les persones més adients per formar part de les diferents comissions i elevarà al Consell les propostes corresponents. En tot cas, tindrà en consideració els suggeriments que li facin arribar el president i el conseller delegat.

3. Excepte allò que disposen els estatuts i aquest Reglament, les comissions podran regular el seu propi funcionament. En tot allò que no estigui previst especialment s'aplicaran les normes de funcionament establertes per aquest

Reglament en relació al Consell, sempre que siguin compatibles amb la naturalesa i funció de la comissió corresponent.

Article 12. La Comissió Executiva

1. El Consell podrà designar una Comissió Executiva que estarà composta pel nombre de consellers que en cada cas determini, dins del mínim i el màxim previst als estatuts, el Consell d'Administració, atenent els criteris que s'indiquen a l'article 5.3 d'aquest Reglament i reflectint el màxim possible la composició del Consell.

2. Seran membres d'aquesta comissió el president i el conseller delegat.

3. L'adopció de l'acord de nomenament dels membres de la Comissió Executiva i la delegació de facultats requeriran el vot favorable d'almenys els dos terços dels membres del Consell d'Administració.

4. Actuarà com a president de la Comissió Executiva el president del Consell d'Administració i n'exercirà la secretaria el secretari del Consell, assistit pel vicesecretari.

5. La Comissió Executiva exercirà les facultats que el Consell d'Administració li delegui.

6. Els acords de la Comissió Executiva s'adoptaran amb el vot favorable de la majoria absoluta de concurrents a la sessió, presents o representats, excepte quan facin referència a les matèries següents, que serà necessari el vot favorable de més de dos terços dels membres de la Comissió, presents o representats a la sessió:

- a) Propostes de transformació, fusió, escissió o dissolució de la societat, cessió global del seu actiu i passiu, aportació de branca d'activitat, alteració del seu objecte social i augment i disminució del capital social.
- b) Propostes d'acords que afectin el nombre de consellers, la creació de comissions del Consell d'Administració, el nomenament de càrrecs en el Consell i la proposició de càrrecs en els consells d'administració de les filials i participades de la Societat.
- c) Inversions i desinversions quan superin la més gran de les xifres següents: a) Dos-cents milions (200.000.000) d'euros, i b) Una xifra equivalent al cinc per cent (5%) dels recursos propis de la Societat.

Denominació comissió

COMISSIÓ D'AUDITORIA

Descripció breu

AArticle 13 del Reglament. La Comissió d'Auditoria i Control

1. El Consell d'Administració designarà en el seu si una Comissió d'Auditoria i Control formada per tres (3) membres. Els consellers no executius han de ser sempre majoria en aquesta Comissió.

2. Sense perjudici d'altres tasques que li assigni el Consell, la Comissió d'Auditoria i Control tindrà les responsabilitats bàsiques següents:

- a) Conèixer els processos d'informació financera i els processos de control intern de la societat.
- b) Proposar la designació de l'auditor, les condicions de contractació, l'abast del mandat professional i, en el seu cas, la revocació o no renovació.
- c) Informar la Junta General sobre les qüestions que plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
- d) Revisar els comptes de la Societat i vigilar el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat acceptats generalment, així com també informar de les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la direcció.
- e) Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i mitjançar en els casos de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables en la preparació dels estats financers.
- f) Supervisar els serveis d'auditoria interna, tot comprovant l'adequació i integritat d'aquests serveis i revisar la designació i substitució dels seus responsables.
- g) Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, tot procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.
- h) Relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests auditors i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com també aquelles altres comunicacions previstes a la legislació d'auditoria de comptes i a les normes tècniques d'auditoria.
- i) Considerar els suggeriments que li facin arribar el president del Consell d'Administració, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la Societat.

3. Serà convocada pel president de la Comissió, ja sigui a iniciativa pròpia o a requeriment del president del Consell d'Administració o de dos (2) membres de la pròpia comissió.

4. El Consell designarà un president d'entre els membres de la Comissió que siguin consellers no executius. La pròpia Comissió designarà un secretari i podrà designar un vicesecretari: ambdós poden no ser membres de la comissió.

5. Estarà obligat a assistir a les sessions de la Comissió i a presentar la seva col·laboració i accés a la informació de què disposi, qualsevol membre de l'equip directiu o del personal de la Societat que sigui requerit per a tal fi. La Comissió també podrà requerir l'assistència dels auditors de la Societat a les seves sessions.

B.2.4 Indiqueu les facultats d'assessorament, consulta i, si escau, delegacions que tenen cadascuna de les comissions:

Denominació comissió	Descripció breu
Comissió de Nomenaments i Retribucions	Apartat B.2.3.
Comissió Executiva	Apartat B.2.3.
Comissió d'Auditoria i Control	Apartat B.2.3.

B.2.5 Indiqueu, si escau, l'existència de regulació de les comissions del Consell, el lloc on estan disponibles per a la seva consulta i les modificacions que s'hagin realitzat durant l'exercici. També s'indicarà si de manera voluntària s'ha elaborat algun informe anual sobre les activitats de cada comissió.

Denominació comissió

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Descripció breu

Les comissions del Consell no tenen reglaments propis, el seu funcionament es troba regulat en el Reglament del Consell d'Administració, que és accessible des de la pàgina web de la companyia. La Comissió d'Auditoria ha elaborat un informe sobre les seves funcions i activitats referides a l'exercici 2008, que s'adjunta a l'apartat G. d'aquest informe.

Al mateix temps, les diferents comissions han efectuat una autoavaluació presentada al Consell d'Administració en ple i han estat referendades per aquest consell.

Denominació comissió

COMISSIÓ EXECUTIVA O DELEGADA

Descripció breu

Les comissions del Consell no tenen reglaments propis, el seu funcionament es troba regulat en el Reglament del Consell d'Administració, que és accessible des de la pàgina web de la companyia. La Comissió d'Auditoria ha elaborat un informe sobre les seves funcions i activitats referides a l'exercici 2008, que s'adjunta a l'apartat G. d'aquest informe.

Al mateix temps, les diferents comissions han efectuat una autoavaluació presentada al Consell d'Administració en ple i han estat referendades per aquest consell.

Denominació comissió

COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL

Descripció breu

Les comissions del Consell no tenen reglaments propis, el seu funcionament es troba regulat en el Reglament del Consell d'Administració, que és accessible des de la pàgina web de la companyia. La Comissió d'Auditoria ha elaborat un informe sobre les seves funcions i activitats referides a l'exercici 2008, que s'adjunta a l'apartat G. d'aquest informe.

Al mateix temps, les diferents comissions han efectuat una autoavaluació presentada al Consell d'Administració en ple i han estat referendades per aquest consell.

B.2.6 Indiqueu si la composició de la Comissió Executiva reflecteix la participació en el Consell dels diferents consellers en funció de la seva condició:

NO

En cas negatiu, Expliqueu la composició de la seva Comissió Executiva

La Comissió Executiva està formada per un conseller executiu i vuit consellers dominicals.

C. OPERACIONS VINCULADES

C.1 Assenyaleu si el Consell en ple s'ha reservat aprovar, amb informe previ favorable del Comitè d'Auditoria o qualsevol altre al qual s'hagués encomanat la funció, les operacions que la societat realitzi amb consellers, accionistes significatius o representats en el Consell o persones vinculades a ells:

Sí

C.2 Detalleu les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els accionistes significatius de la societat:

Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu grup	Naturalesa de la relació	Tipus d'operació	Import (milers d'euros)
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (adquisició participació a INVIN, S.L.)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	420.041
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (préstecs sindicats –límit 44.250)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatarí)	25.000
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatarí)	60.000
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (préstec – límit 100.000)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatarí)	74.744
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (compra 1,5% autocartera)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	201.096
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual	Garanties i avals rebuts	6.814
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Parc Logístic de la Zona Franca, S.A.	Contractual (cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatarí)	6.500
Caixa d'Estalvis de Catalunya	Retevisión I, S.A. Sociedad Unipersonal	Contractual	Garanties i avals rebuts	14.083
Dragados, S.A.	Autopistas Aumar, S.A.C.E.	Comercial (compres d'immobilitzat)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	2.244

Continua...

Dragados S.A.	Castellana de Autopistas, S.A.C.E	Contractual (compres immobilitzat material)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	13.628
Dragados S.A.	Castellana de Autopistas, S.A.C.E	Contractual (garanties i avals)	Garanties i avals rebuts	2.024
Dragados S.A.	Ciralsa, S.A.C.E.	Comercial (compra d'immobilitzat)	Compra d'actius materials, intangibles o altres actius	8.571
VidaCaixa, S.A de Seguros y Reaseguros	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (rescat aportacions definides)	Compromisos/garanties cancel·lades	12.355
VidaCaixa, S.A de Seguros y Reaseguros	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (assegurances)	Garanties i avals rebuts	2.312
VidaCaixa, S.A de Seguros y Reaseguros	Abertis Infraestructuras, S.A.	Contractual (emprèstit)	Acords de finançament préstecs i aportacions de capital (prestatori)	160.000
VidaCaixa, S.A de Seguros y Reaseguros	Autopistas Concesionaria Española, S.A.	Contractual (assegurances)	Garanties i avals rebuts	2.004

C.3 Detalleu les operacions rellevants que suposin una transferència de recursos o obligacions entre la societat o entitats del seu grup i els administradors o directius de la societat:

C.4 Detalleu les operacions rellevants realitzades per la societat amb altres societats que pertanyen al mateix grup, sempre que no s'eliminin en el procés d'elaboració d'estats financers consolidats i no formin part del trànsit habitual de la societat pel que fa al seu objecte i condicions:

C.5 Indiqueu si els membres del Consell d'Administració s'han trobat durant l'exercici en alguna situació de conflictes d'interès, segons el que preveu l'article 127 de l'LSA.

Sí

Nom o denominació social del conseller

Comunidades Gestionadas, S.A.

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Dragados, S.A.

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Enrique Corominas Vila

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Florentino Pérez Rodríguez

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Isidro Fainé Casas

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Javier Echenique Landiribar

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Leopoldo Rodés Castañé

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Manuel Raventós Negra

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Marcelino Armenter Vidal

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Operació de venda de la participació a Port Aventura.

Nom o denominació social del conseller

Pablo Vallbona Vadell

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

Nom o denominació social del conseller

Ángel García Altozano

Descripció de la situació de conflicte d'interès

Presentació en licitacions, processos de privatització i altres operacions de compravenda de participacions.

C.6 Detalleu els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interessos entre la societat i/o el seu grup, i els seus consellers, directius o accionistes significatius.

Segons el Reglament del Consell i el Reglament intern de Conducta en matèries relacionades amb el mercat de valors, han de ser objecte de declaració aquests conflictes per part dels consellers i directius, i comporten el deure d'abstenir-se d'assistir i intervenir en les qüestions en les quals ells mateixos es concretin.

C.7 Cotitza més d'una societat del Grup a Espanya?

NO

Identifiqueu les societats filials que cotitzen:

D. SISTEMES DE CONTROL DE RISCS

D.1 Descripció general de la política de riscos de la societat i/o el seu grup, detallant i avaluant els riscos coberts pel sistema, juntament amb la justificació de l'adequació d'aquests sistemes al perfil de cada tipus de risc.

El Consell d'Administració, com a màxim òrgan de decisió i representació de la societat, és responsable de la definició de l'estratègia global de control i del perfil de risc del grup Abertis.

El sistema de control de riscos d'Abertis es basa en un conjunt d'accions estratègiques i operatives dirigides al compliment de les polítiques globals de risc necessàries per a assolir els objectius aprovats pel Consell d'Administració.

La mida i la dispersió geogràfica del grup Abertis generen la necessitat de portar a terme un procés d'adaptació continuat de les seves polítiques, normatives i procediments als nous requeriments de l'organització amb l'objectiu d'homogeneïtzar i unificar criteris, a més de garantir un nivell òptim de control intern.

La Corporació és l'encarregada de l'elaboració i actualització de les diferents polítiques de grup que recullen les directrius bàsiques i mínimes encaminades a homogeneïtzar el funcionament de les diferents companyies que formen el grup Abertis, amb l'objectiu de garantir la unitat d'acció i optimitzar les possibles sinergies operatives.

Les diferents societats del grup són responsables de desenvolupar la normativa interna necessària per garantir la implantació d'aquestes polítiques.

Abertis disposa d'un model global de gestió de riscos que contempla la identificació, classificació, avaluació, gestió i seguiment dels riscos, tant de les diferents unitats de negoci del grup com corporatius.

A partir dels riscos identificats, i un cop avaluats, s'elaboren els diferents mapes de riscos amb la participació dels comitès de direcció dels diferent negocis.

Així mateix, la Corporació estableix els nivells d'exposició al risc dins del grup en funció dels quals s'han fixat els límits d'actuació de les diferents societats. Les actuacions amb nivells de risc superiors als establerts hauran de comptar amb l'aprovació prèvia de la Corporació.

El model global de gestió de riscos d'Abertis considera les categories de riscos següents:

1. Riscos de negoci

Aquesta categoria englobaria els riscos de pèrdues derivades de factors externs:

Risc de l'entorn econòmic

Els canvis macroeconòmics i l'evolució de l'economia té una influència significativa en l'activitat dels diferents negocis del grup.

En aquest sentit, una desacceleració en el creixement econòmic i de la demanda interna i els seus efectes sobre els tipus d'interès podrien afectar negativament les activitats i els resultats de les operacions.

Riscs regulatoris

Les societats del grup estan subjectes al compliment de normativa, tant específica sectorial com de caràcter general (comptable, mediambiental, laboral, fiscal, protecció de dades, etc.).

El grup Abertis és sensible a qualsevol modificació o desenvolupament normatiu per tractar-se d'un grup cotitzat, per exercir la seva activitat en sectors amb un marc regulatori propi i perquè una part important dels negocis es realitza en règim de concessió i de les administracions públiques.

Competència

Aquest risc és inherent a l'explotació de tots els negocis perquè són sensibles en major o menor mesura a la creació d'infraestructures alternatives (autopistes, aeroports i telecomunicacions), tecnologies alternatives (telecomunicacions), desenvolupament de noves zones urbanístiques (aparcaments i logística), entrada de nous competidors per la liberalització del sector (telecomunicacions), tendències en la mobilitat (autopistes i aparcaments), etc.

Risc del país

Tot i que les inversions internacionals del grup Abertis es concentren a Europa, hi ha algunes inversions en alguns països amb un major risc de sensibilitat a l'estabilitat econòmica general i de l'evolució dels tipus de canvi (principalment en els sectors d'autopistes, aeroports i aparcaments).

Encara que els ingressos d'aquestes participades estan exposats als riscos propis d'aquests països, únicament representen una aportació del 2% al total d'ingressos del grup.

Maduresa de les concessions

Una part important dels negocis es realitza mitjançant concessions amb una durada limitada, la qual cosa origina la necessitat de crear un conjunt equilibrat entre negocis madurs i noves inversions (principalment en els negocis d'autopistes, logística, aeroports i aparcaments).

Risc financer

Els factors de risc financer que poden ocasionar variacions en el valor econòmic i en els resultats, així com els seus efectes comptables respectius, són els moviments adversos en variables financeres com ara els tipus d'interès, de canvi, la liquiditat i altres factors del mercat.

Abertis disposa d'una política corporativa de gestió del risc financer que estableix els nivells acceptables de risc financer determinant les polítiques de cobertura i evitant les operacions especulatives. Així mateix, es realitzen anàlisis de l'exposició dels fluxos de caixa previstos i del valor d'actius i passius de la societat a les fluctuacions de les corbes de tipus d'interès i de canvi del mercat.

Riscs de reputació corporativa

Tots els negocis, i especialment la Corporació, són sensibles a riscos derivats de l'incompliment de les directrius i recomanacions en matèria de govern corporatiu, de medi ambient i de responsabilitat social.

2. Risc operacional

En aquesta categoria s'engloben els riscos derivats del funcionament dels diferents processos i sistemes, tant de negoci com generals (operatius, tecnològics, informació, frau i compliment).

La Corporació ha realitzat una anàlisi dels riscos assegurables en el Grup i ha implantat un model corporatiu d'assegurances que contempla els nivells de riscos per cobrir, directrius de contractació, de gestió, etc.

Adicionalment, el grup Abertis compta amb uns sistemes de control que cobreixen els riscos derivats de les diferents activitats (polítiques de gestió del frau, unitats específiques destinades al control de frau de les operacions, anàlisi de sensibilitats a les variacions en les principals magnituds de negoci, etc.).

D.2 Indiqueu si s'han materialitzat durant l'exercici algun dels diferents tipus de risc (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals, fiscals...) que afecten la societat i/o el seu grup:

NO

En cas afirmatiu, indiqueu les circumstàncies que els han motivat i si han funcionat els sistemes de control establerts.

D.3 Indiqueu si hi ha alguna comissió o altre òrgan de govern encarregat d'establir i supervisar aquests dispositius de control:

SÍ

En cas afirmatiu, detal·leu quines són les seves funcions.

Nom de la comissió o òrgan

Comissió d'Auditoria i Control

Descripció de funcions

— Com a funció encomanada pel Consell d'Administració, la supervisió dels processos de control intern i de gestió de riscos, amb el suport d'Auditoria Interna.

Auditoria Interna ha establert mecanismes per identificar i efectuar un seguiment dels riscos inherents als diferents negocis, elaborant i actualitzant els mapes de riscos d'Abertis, tant a nivell corporatiu com de les diferents unitats de negoci. Els comitès de direcció participen activament en els processos d'elaboració i d'actualització d'aquests mapes.

Per als riscos detectats es prioritza en funció de la probabilitat d'ocurrència i de la importància dels riscos, que serveix com a base per a la seva gestió i control per part de les diferents àrees corporatives i societats del grup, a més de per a l'elaboració dels plans d'auditoria interna.

Així mateix, Auditoria Interna comunica periòdicament a la direcció de la Comissió d'Auditoria i Control el nivell d'exposició al risc del grup Abertis.

Nom de la comissió o òrgan

Comitè de direcció de negoci

Descripció de funcions

- Col·laborar en la supervisió i el seguiment de les activitats de gestió de riscos realitzades dins del seu àmbit de responsabilitat.
- Actuar com a nexa entre la Corporació i les diferents societats, vetllant per la implantació i el desenvolupament de la normativa necessària per donar compliment a les polítiques de grup.

D.4 Identificació i descripció dels processos de compliment de les diferents regulacions que afecten la seva societat i/o el seu grup.

La Societat i les seves empreses filials desenvolupen la seva activitat en el marc de diverses normatives: sectorials, de mercats de valors, mediambientals, laborals, fiscals, etc., a Espanya i en d'altres països. És per això que la Corporació estableix normes, procediments i controls que permetin evitar irregularitats o, en el cas que eventualment es puguin donar, corregir-les de la manera més ràpida possible.

Els mecanismes fonamentals que garanteixen el compliment de les diferents regulacions que afecten les societats del grup estan basats en els controls i les activitats que porten a terme les àrees corporatives següents:

- Secretaria General: atén la legalitat formal i material de les actuacions dels òrgans de govern del grup, comprovant-ne la regularitat estatutària, el compliment de les disposicions emanades dels organismes reguladors i vetllant pel compliment dels principis i criteris de bon govern.
- Assessoria Jurídica: té per objecte garantir el compliment global dels requeriments legals que afecten el grup. Amb aquest objectiu marca les directrius en matèria jurídica a les societats del grup i harmonitza l'entorn regulatori amb l'estructura organitzativa, traslladant lleis, normes i estàndards ètics.
- Planificació Fiscal: té per objecte vetllar pel compliment global dels requeriments fiscals del grup i traslladar lleis i posicionaments quan siguin requerits.
- Auditoria Interna: per la seva part, vetlla a través de les seves revisions pel compliment dels procediments interns i l'adaptació d'aquests procediments a les exigències regulatòries.

Adicionalment, les diferents societats del grup realitzen un seguiment del compliment de normatives específiques i canalitzen les relacions amb els òrgans reguladors a través de les direccions generals. Així mateix, a les diferents societats del grup hi ha sistemes de tractament de la informació i grups de treball interdisciplinaris que tenen encomanades l'elaboració i provisió de la informació periòdica que, d'acord amb la normativa vigent, han de subministrar a determinats òrgans reguladors (Comissió del Mercat de les Telecomunicacions, Delegació del Govern en societats concessionàries d'autopistes de peatge, etc.).

E. JUNTA GENERAL

E.1 Indiqueu i, si escau, detalleu si hi ha diferències amb el règim de mínims previst a la Llei de societats anònimes (LSA) respecte al quòrum de constitució de la Junta General:

NO

	% de quòrum diferent del que s'estableix a l'art. 102 LSA per a supòsits generals	% de quòrum diferent del que s'estableix a l'art. 103 LSA per als supòsits especials de l'art. 103
Quòrum exigít en 1a convocatòria	0	0
Quòrum exigít en 2a convocatòria	0	0

E.2 Indiqueu i, si escau, detalleu si hi ha diferències amb el règim previst a la Llei de societats anònimes (LSA) per al règim d'adopció d'acords socials:

NO

Descriueu en què es diferencia del règim previst a l'LSA.

E.3 Relacioneu els drets dels accionistes en relació amb les juntes generals, que siguin diferents als drets establerts a l'LSA.

E.4 Indiqueu, si escau, les mesures adoptades per fomentar la participació dels accionistes a les juntes generals.

Publicació d'anunci a pàgina completa en diaris de difusió nacional i en d'altres a les ciutats de Barcelona, Madrid i València. Enviament d'una carta personalitzada a totes les entitats dipositàries que acompanya l'anunci de la Junta i que suggereix que s'indiqui a les targetes d'assistència la celebració probable en segona convocatòria.

L'article 37 del Reglament del Consell d'Administració estableix que el Consell d'Administració promourà la participació informada dels accionistes a les juntes generals i adoptarà totes les mesures oportunes per facilitar que la Junta General d'Accionistes exerceixi efectivament les funcions que li són pròpies segons la Llei, els estatuts socials i el Reglament de la Junta General.

Per fomentar la participació dels accionistes, al Reglament de la Junta General d'Accionistes, aprovat per part de la mateixa Junta, s'estableix que els accionistes podran sol·licitar per escrit, amb anterioritat a la sessió o verbalment durant la seva celebració, els informes o aclariments que creguin necessaris sobre els assumptes inclosos a l'ordre del dia.

A més, a la convocatòria de la Junta General s'indica que qualsevol accionista pot obtenir els documents que han de ser sotmesos a l'aprovació de la Junta, amb caràcter previ a la Junta i que, en el lloc i el dia assenyalats per a la seva celebració, hi ha a disposició de l'accionista diferents punts de lliurament de la proposta d'acords que hauran de ser sotmesos a la Junta.

Amb l'objectiu de facilitar el vot als intermediaris financers que apareixen legitimats com a accionistes però que actuen per compte de clients, se'ls permet fraccionar el vot conforme a les instruccions dels clients.

Amb aquesta mateixa finalitat s'ha promogut un sistema de delegació de la representació per via electrònica. A través de la pàgina web de la societat els accionistes poden delegar la representació en una altra persona (accionista o no) que assistirà per ells a la Junta.

E.5 Indiqueu si el càrrec de president de la Junta General coincideix amb el càrrec de president del Consell d'Administració. Detalleu, si escau, quines mesures s'adopten per garantir la independència i el bon funcionament de la Junta General:

Sí

Detalleu les mesures

Abertis, d'acord amb les recomanacions dels informes sobre el govern corporatiu i segons allò preceptuat per la Llei, posseeix un Reglament de Junta General que, tot recollint els principis d'aquestes recomanacions i l'experiència pràctica d'exercicis anteriors, garanteix la independència i el bon funcionament de la Junta General a partir d'un respecte escrupolós pels drets dels accionistes, tant de referència amb participacions significatives com institucionals, en la mateixa mesura als minoritaris.

E.6 Indiqueu, si escau, les modificacions introduïdes durant l'exercici en el Reglament de la Junta General.

No s'han produït modificacions durant l'exercici.

E.7 Indiqueu les dades d'assistència a les juntes generals celebrades en l'exercici al qual fa referència aquest informe:

Dades d'assistència					
Data Junta General	% de presència física	% en representació	% vot a distància		Total
			Vot electrònic	Altres	
01/04/2008	29,330	45,260	0,000	0,000	74,590

E.8 Indiqueu breument els acords adoptats a les juntes generals celebrades en l'exercici al qual fa referència aquest informe i el percentatge de vots amb què s'ha adoptat cada acord.

A la Junta General ordinària celebrada el dia 1 d'abril de 2008 el percentatge de vots sobre el capital concurrent amb els quals s'ha adoptat cada acord és el següent:

Ordre del dia:

1. Examen i aprovació, si escau, dels comptes anuals individuals i consolidats i els seus informes de gestió respectius (s'inclou l'Informe sobre política retributiva), corresponents a l'exercici 2007, de la proposta d'aplicació de resultats, així com de la gestió del Consell d'Administració. Percentatge a favor: 99,4034%. Percentatge en contra: 0,0001%. Percentatge d'abstencions: 0,0708%.

2. Ampliació de capital, amb càrrec a reserves, amb la consegüent modificació de l'article 5 dels estatuts socials i sol·licitud d'admissió a negociació en els mercats oficials i resta de mercats organitzats i delegació de facultats a favor dels administradors per a la seva execució. Percentatge a favor: 99,4719%. Percentatge en contra: 0%. Percentatge d'abstencions: 0,0024%.

3. Cessament, nomenament i reelecció de consellers.

A proposta del Consell, a instància de la seva Comissió de Nomenaments i Retribucions:

– Ratificar el nomenament del senyor Marcelino Armenter Vidal efectuat a l'empara del que disposa l'article 138 de la Llei de societats anònimes i nomenar-lo conseller pel termini estatutari de cinc anys. Percentatge a favor: 97,5822%. Percentatge en contra: 1,4525%. Percentatge d'abstencions: 0,4397%.

– Reelegir pel termini estatutari de cinc anys com a consellers de la societat:

- Isidro Fainé Casas com a conseller dominical. Percentatge a favor: 92,9467%. Percentatge en contra: 1,5203%. Percentatge d'abstencions: 5,0074.
- Salvador Alemany Mas com a conseller executiu. Percentatge a favor: 98,6695%. Percentatge en contra: 0,5603%. Percentatge d'abstencions: 0,2445%.
- Enrique Corominas Vila com a conseller dominical. Percentatge a favor: 97,3757%. Percentatge en contra: 1,6665%. Percentatge d'abstencions: 0,4321%.
- Ángel García Altozano com a conseller dominical. Percentatge a favor: 97,4818%. Percentatge en contra: 1,4824%. Percentatge d'abstencions: 0,5101%.
- Ernesto Mata López com a conseller independent. Percentatge a favor: 98,7316%. Percentatge en contra: 0,5576%. Percentatge d'abstencions: 0,1852%.
- Enric Mata Tarragó com a conseller dominical. Percentatge a favor: 95,1374%. Percentatge en contra: 1,3650%. Percentatge d'abstencions: 2,9718%.
- Ramón Pascual Fontana com a conseller independent. Percentatge a favor: 98,5815%. Percentatge en contra: 0,5675%. Percentatge d'abstencions: 0,3254%.
- Dragados, S.A., com a conseller dominical. Percentatge a favor: 97,5344%. Percentatge en contra: 1,7548%. Percentatge d'abstencions: 0,1852%.

4. Nomenament d'auditors de comptes per a la Societat i el seu grup consolidat. Percentatge a favor: 99,4680%. Percentatge en contra: 0,0062%. Percentatge d'abstencions: 0,0001%.

5. Implantació d'un Pla de lliurament d'accions 2008 i d'un Pla d'opcions 2008. Percentatge a favor: 99,3940%. Percentatge en contra: 0,0168%. Percentatge d'abstencions: 0,0635%.

6. Autorització al Consell d'Administració per a l'adquisició derivativa d'accions pròpies i la seva alienació. Percentatge a favor: 99,4719%. Percentatge en contra: 0,0023%. Percentatge d'abstencions: 0,0001%.

7. Delegació en el Consell d'Administració de la facultat per a emetre pagarés, obligacions, bons i resta de valors de renda fixa, convertibles i/o bescanviables per accions de la Societat o bescanviable per accions d'altres societats, amb atribució, si escau, de la facultat d'augmentar el capital social així com d'excloure el dret de subscripció preferent dels accionistes i titulars de valors convertibles i/o bescanviables. Pel que fa a l'emissió de pagarés, la delegació també és extensiva a la Comissió Executiva i al Conseller Delegat de manera indiferent. Percentatge a favor: 99,1919%. Percentatge en contra: 0,2801%. Percentatge d'abstencions: 0,0023%.

8. Delegació de facultats per a la formalització de tots els acords adoptats per la Junta. Percentatge a favor: 99,4742%. Percentatge en contra: 0,0001%. Percentatge d'abstencions: 0.

E.9 Indiqueu si hi ha alguna restricció estatutària que estableixi un nombre mínim d'accions necessàries per assistir a la Junta General:

sí

Nombre d'accions necessàries per assistir a la Junta General

1.000

E.10 Indiqueu i justifiqueu les polítiques seguides per la societat referent a les delegacions de vot a la Junta General.

D'acord amb el que disposa l'article 13 dels estatuts socials i de l'article 8 del Reglament de la Junta General,

"1. Qualsevol accionista que tingui dret d'assistència podrà delegar la seva representació en una altra persona, sigui sòcia o no. Cada accionista només podrà tenir un representant a la Junta.

La representació s'haurà de conferir per escrit sota signatura autògrafa o per mitjans electrònics sota signatura electrònica avançada que garanteixi degudament la identitat del subjecte, i amb caràcter especial per a cada Junta, sense perjudici d'allò que disposa l'article 108 de la Llei de societats anònimes sobre la representació familiar.

El representant haurà d'aportar, en tot cas, la targeta d'assistència corresponent.

L'assistència personal a la Junta General de la persona representada tindrà valor de revocació.

2. Si la representació s'ha obtingut mitjançant sol·licitud pública, el document en què consti el poder haurà de contenir o portar annex l'ordre del dia, la sol·licitud d'instruccions per a l'exercici del dret de vot i la indicació del sentit en què votarà el representant en cas que no es donin instruccions precises. S'entendrà que hi ha hagut sol·licitud pública quan una mateixa persona posseeixi la representació de més de tres accionistes.

En cas de no impartir-se instruccions de vot respecte a les propostes contingudes a l'ordre del dia, s'entendrà que el representant vota a favor de les propostes presentades pel Consell d'Administració.

En el supòsit que no s'hagin pogut impartir instruccions per tractar-se d'assumptes no compresos dins l'ordre del dia, el representant votarà de la manera que estimi més adient per a l'interès de la Societat i del seu representat.

Si el representat hagués impartit instruccions, el representant podrà votar en sentit diferent quan es presentin circumstàncies ignorades en el moment de l'enviament de les instruccions i es corri el risc de perjudicar els interessos del representat. En aquest cas, el representant haurà d'informar immediatament el representat per escrit i explicar les raons del vot, o a través de comunicació electrònica.

3. Allò que es disposa en els apartats anteriors no serà d'aplicació quan el representant sigui el cònjuge, ascendent o descendent del representat, ni tampoc quan el representant posseeixi poder general conferit en document públic amb facultats per administrar el patrimoni que tingui el representat en territori nacional.

4. En cas que els administradors de la Societat o una altra persona haguessin formulat sol·licitud pública de representació, l'administrador que l'obtingui no podrà exercir el dret de vot corresponent a les accions representades en aquells punts de l'ordre del dia en què es trobi en conflicte d'interessos i, en tot cas, respecte de les decisions següents:

- a) El seu nomenament o ratificació com a administrador
- b) La seva destitució, separació o cessament com a administrador
- c) L'exercici de l'acció social de responsabilitat dirigida contra ell
- d) L'aprovació o ratificació, quan sigui pertinent, d'operacions de la societat amb l'administrador de què es tracti, societats controlades per ell o a les quals representi, o persones que actuen pel seu compte."

E.11 Indiqueu si la companyia té coneixement de la política dels inversors institucionals de participar en les decisions de la societat o no:

NO

E.12 Indiqueu l'adreça i manera d'accés al contingut de govern corporatiu a la seva pàgina web.

A l'apartat "Relacions amb inversors" de la pàgina web www.abertis.com s'ofereix la informació requerida per l'article 117 de la Llei del mercat de valors en la redacció donada per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, per l'Ordre ECO/3722/2003, de 26 de desembre, i per la Circular 4/2007 de 27 de desembre, de la CNMV.

La informació inclosa a la pàgina web s'ofereix en quatre idiomes: català, castellà, anglès i francès.

F. GRAU DE SEGUIMENT DE LES RECOMANACIONS DE GOVERN CORPORATIU

Indiqueu el grau de seguiment de la societat respecte a les recomanacions del Codi Unificat de bon govern.

En el supòsit de no complir alguna d'aquestes recomanacions, expliqueu les recomanacions, normes, pràctiques o criteris que aplica la societat.

1. Que els estatuts de les societats cotitzades no limitin el nombre màxim de vots que pugui emetre un mateix accionista, que no continguin altres restriccions que dificultin la presa de control de la societat mitjançant l'adquisició de les seves accions en el mercat.

Vegeu els epígrafs: A.9, B.1.22, B.1.23 i E.1, E.2.

Compleix

2. Que quan cotitzin la societat matriu i una societat dependent ambdues defineixin públicament amb precisió:

a) Les àrees respectives d'activitat i relacions eventuais de negoci entre elles, a més de les de la societat dependent cotitzada amb la resta d'empreses del grup.

b) Els mecanismes previstos per resoldre els conflictes eventuais d'interès que puguin presentar-se.

Vegeu els epígrafs: C.4 i C.7

No aplicable

3. Que, tot i que les lleis mercantils no ho exigeixin de manera expressa, es sotmetin a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes les operacions que comportin una modificació estructural de la societat i, en particular, les següents:

a) La transformació de societats cotitzades en companyies de cartera mitjançant "filialització" o incorporació a entitats dependents d'activitats essencials desenvolupades fins al moment per la pròpia societat, fins i tot si en manté el domini total.

b) L'adquisició o alienació d'actius operatius essencials, quan això comporti una modificació efectiva de l'objecte social.

c) Les operacions l'efecte de les quals sigui equivalent al de la liquidació de la Societat.

Compleix

4. Que les propostes detallades dels acords per adoptar a la Junta General, inclosa la informació a la qual es refereix la recomanació 28, es facin públiques en el moment de la publicació de l'anunci de la convocatòria de la Junta.

Compleix

5. Que a la Junta General es votin per separat aquells assumptes que siguin substancialment independents, amb l'objectiu que els accionistes puguin exercir les seves preferències de vot de manera separada. I que aquesta regla s'apliqui, en particular:

- a) Al nomenament o ratificació de consellers, que s'hauran de votar de manera individual.
- b) En el cas de modificacions dels estatuts, a cada article o grup d'articles que siguin substancialment independents.

Vegeu l'epígraf: E.8

Compleix

6. Que les societats permetin fraccionar el vot amb l'objectiu que els intermediaris financers que apareguin legitimats com a accionistes però que actuïn per compte de clients diferents puguin emetre els seus vots conforme a les instruccions d'aquests clients.

Vegeu l'epígraf: E.4

Compleix

7. Que el Consell exerceixi les seves funcions amb unitat de propòsit i independència de criteri, dispensi el mateix tracte a tots els accionistes i es guiï per l'interès de la companyia, entenent aquest interès com a fer màxim, de manera sostinguda, el valor econòmic de l'empresa.

I que també vetlli perquè en les seves relacions amb els grups d'interès (stakeholders) l'empresa respecti les lleis i reglaments, acompleixi de bona fe les seves obligacions i contractes, respecti els usos i bones pràctiques dels sectors i territoris on exerceixi la seva activitat i observi aquells principis addicionals de responsabilitat social que hagués acceptat voluntàriament.

Compleix

8. Que el Consell assumeixi, com a nucli de la seva missió, aprovar l'estratègia de la companyia i l'organització precisa per a la seva posada en pràctica, a més de supervisar i controlar que la Direcció compleixi els objectius marcats i respectar l'objecte i interès social de la companyia. I que, amb aquest objectiu, el Consell en ple es reservi la competència d'aprovar:

- a) Les polítiques i estratègies generals de la societat i, en particular:
 - i) El Pla estratègic o de negoci, a més dels objectius de gestió i pressupost anuals.
 - ii) La política d'inversions i finançament.
 - iii) La definició de l'estructura del grup de societats.
 - iv) La política de govern corporatiu.
 - v) La política de responsabilitat social corporativa.
 - vi) La política de retribucions i avaluació de l'exercici dels alts directius.
 - vii) La política de control i gestió de riscos, a més del seguiment periòdic dels sistemes interns d'informació i control.
 - viii) La política de dividends, a més de l'autocartera i, en especial, els seus límits.

Vegeu els epígrafs: B.1.10, B.1.13, B.1.14 i D.3

b) Les decisions següents:

i) A proposta del primer executiu de la companyia, el nomenament i cessament eventual dels alts directius, a més de les seves clàusules d'indemnització.

Vegeu l'epígraf: B.1.14.

ii) La retribució dels consellers i, en el cas dels executius, la retribució addicional per les seves funcions executives i la resta de condicions que hagin de respectar els seus contractes.

Vegeu l'epígraf: B.1.14.

iii) La informació financera que, per la seva condició de cotitzada, la societat hagi de fer pública periòdicament.

iv) Les inversions o operacions de tot tipus que, per la seva quantia elevada o característiques especials, tinguin caràcter estratègic, excepte si l'aprovació correspon a la Junta General.

v) La creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, i també qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, pogués menyscar la transparència del grup.

c) Les operacions que la societat realitzi amb consellers, accionistes significatius o representats en el Consell o persones vinculades amb accionistes ("operacions vinculades").

No obstant això, aquesta autorització del Consell no es considerarà precisa en aquelles operacions vinculades que compleixin simultàniament les tres condicions següents:

1a. Que es realitzin en virtut de contractes les condicions dels quals estiguin estandarditzades i s'apliquin en massa a molts clients.

2a. Que es realitzin a preus o tarifes establertes amb caràcter general per qui actuï com a subministrador de bé o servei de què es tracti.

3a. Que la seva quantia no superi l'1% dels ingressos anuals de la societat.

Es recomana que el Consell aprovi les operacions vinculades amb informe previ favorable del Comitè d'Auditoria o, si escau, qualsevol altre comitè al qual s'hagués encomanat aquesta funció; i que els consellers als quals afectin, a més de no exercir ni delegar el seu dret de vot, s'absentin de la sala de reunions mentre el Consell delibera i vota.

Es recomana que les competències que aquí s'atribueixen al Consell ho siguin amb caràcter indelegable, excepte les esmentades a les lletres b) i c), que podran ser adoptades per raons d'urgència per la Comissió Delegada, amb posterior ratificació per part del Consell en ple.

Vegeu els epígrafs: C.1 i C.6

Compleix

9. Que el Consell tingui la dimensió precisa per aconseguir un funcionament eficaç i participatiu, la qual cosa fa aconsellable que la seva mida no sigui inferior a cinc ni superior a quinze membres.

Vegeu l'epígraf: B.1.1

Expliqueu

El nombre de consellers és conseqüència del procés de fusió i reflecteix la composició accionarial. En la seva participació actual dona una presència adient als dominicals dels dos socis de referència (Criteris i ACS), la resta d'accionistes institucionals i quatre d'independents.

10. Que els consellers externs dominicals i independents constitueixin una majoria ampla del Consell i que el nombre de consellers executius sigui el mínim necessari, tenint en compte la complexitat del grup societari i el percentatge de participació dels consellers executius en el capital de la societat.

Vegeu els epígrafs: A.2, A.3, B.1.3 i B.1.14

Compleix

11. Que si existís algun conseller extern que no pugui ser considerat dominical ni independent, la societat expliqui aquesta circumstància i els seus vincles, ja sigui amb la societat o els seus directius, o amb els seus accionistes.

Vegeu l'epígraf: B.1.3

No aplicable

12. Que dins dels consellers externs la relació entre el nombre de consellers dominicals i el d'independents reflecteixi la proporció existent entre el capital de la societat representat pels consellers dominicals i la resta del capital.

Aquest criteri de proporcionalitat estricta es podrà atenuar, de manera que el pes dels dominicals sigui més gran que el que correspondria al percentatge total de capital que representen:

1r En societats de capitalització elevada en les quals les participacions accionaries que tinguin legalment la consideració de significatives siguin escasses o nul·les però hi hagi accionistes amb paquets accionaris de valor absolut elevat.

2n Quan es tracti de societats en les quals hi hagi una pluralitat d'accionistes representats al Consell i no tinguin vincles entre si.

Vegeu els epígrafs: B.1.3, A.2 i A.3

Compleix

13. Que el nombre de consellers independents representi almenys un terç del total de consellers.

Vegeu l'epígraf: B.1.3

Expliqueu

Vegeu la recomanació n. 9

14. Que el Consell expliqui el caràcter de cada conseller davant de la Junta General d'Accionistes que hagi d'efectuar o ratificar el seu nomenament i es confirmi o, en cada cas, revisi anualment a l'Informe Anual de Govern Corporatiu, amb verificació prèvia per part de la Comissió de Nomenaments. I que en aquest Informe també s'expliquin les raons per les quals s'hagin nomenat consellers dominicals a instància d'accionistes la participació accionarial dels quals sigui inferior al 5% del capital, i s'exposin les raons per les quals no s'haurien atès, en cada cas, peticions formals de presència al Consell procedents d'accionistes la participació accionarial dels quals sigui igual o superior a la d'altres accionistes a instància dels quals s'haguessin designat consellers dominicals.

Vegeu els epígrafs: B.1.3 i B.1.4

Compleix

15. Que quan el nombre de conselleres sigui escàs o nul, el Consell expliqui els motius i les iniciatives adoptades per corregir aquesta situació i que, en particular, la Comissió de Nomenaments vetlli perquè en proveir-se noves vacants:

- a) Els procediments de selecció no comptin amb biaixos implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres.
- b) La companyia busqui deliberadament i inclogui entre els candidats potencials a dones que reuneixin el perfil professional que es busca.

Vegeu els epígrafs: B.1.2, B.1.27 i B.2.3.

Expliqueu

És voluntat del Consell millorar la presència de conselleres al Consell, i amb aquest objectiu la Comissió de Nomenaments i Retribucions vetlla especialment per atendre aquest nou objectiu en ocasió de l'examen dels candidats en les renovacions del Consell que es produeixen.

16. Que el president, com a responsable del funcionament eficaç del Consell, s'asseguri que els consellers rebin informació suficient amb caràcter previ; estimuli el debat i la participació activa dels consellers durant les sessions del Consell, tot salvaguardant la seva lliure presa de posició i expressió d'opinió, i organitzi i coordini amb els presidents de les comissions rellevants l'avaluació periòdica del Consell, a més de, en cada cas, la del Consell Delegat o primer executiu.

Vegeu l'epígraf: B.1 42

Compleix

17. Que quan el president del Consell sigui també el primer executiu de la societat, es faculti un dels consellers independents per sol·licitar la convocatòria del Consell o la inclusió de punts nous en l'ordre del dia per coordinar i fer-se ressò de les preocupacions dels consellers externs i per dirigir l'avaluació del president per part del Consell.

Vegeu l'epígraf: B.1.21

No aplicable

18. Que el secretari del Consell vetlli de manera especial perquè les actuacions del Consell:

- a) S'ajustin a la lletra i a l'esperit de les lleis i els seus reglaments, fins i tot els aprovats pels organismes reguladors.
- b) Siguin conformes als estatuts de la societat i als Reglaments de la Junta, del Consell i de la resta de regles que tingui la companyia.
- c) Tinguin presents les recomanacions sobre bon govern contingudes en aquest Codi Unificat que la companyia hagi acceptat.

I que, per salvaguardar la independència, imparcialitat i professionalitat del secretari, el seu nomenament i cessament siguin informats per la Comissió de Nomenaments i aprovats pel ple del Consell, i que aquest procediment de nomenament i cessament consti en el Reglament del Consell.

Vegeu l'epígraf: B.1.34

Compleix

19. Que el Consell es reuneixi amb la freqüència precisa per exercir amb eficàcia les seves funcions, seguint el programa de dates i assumptes que estableixi a l'inici de l'exercici, tot i que cada conseller podrà proposar altres punts de l'ordre del dia que inicialment no estiguin previstos.

Vegeu l'epígraf: B.1.29

Compleix

20. Que les inassistències dels consellers es redueixin a casos indispensables i es quantifiquin a l'Informe Anual de Govern Corporatiu. I que si la representació fos imprescindible es confereixi amb instruccions.

Vegeu els epígrafs: B.1.28 i B.1.30

Compleix

21. Que quan els consellers o el secretari manifestin preocupacions sobre alguna proposta o, en el cas dels consellers, sobre la marxa de la companyia i aquestes preocupacions no quedin resoltes en el Consell, a petició de qui les hagi manifestat se'n deixi constància a l'acta.

Compleix

22. Que el Consell en ple avaluï un cop l'any:

- a) La qualitat i eficiència del funcionament del Consell.
- b) Partint de l'informe que li elevi la Comissió de Nomenaments, l'exercici de les seves funcions per part del president del Consell i del primer executiu de la companyia.
- c) El funcionament de les seves comissions, partint de l'informe que aquestes comissions li elevin.

Vegeu l'epígraf: B.1.19

Compleix

23. Que tots els consellers puguin fer efectiu el dret a recaptar la informació addicional que creguin precisa sobre assumptes de la competència del Consell. I que, excepte si els estatuts o el Reglament del Consell estableixen una cosa diferent, dirigeixin el seu requeriment al president o al secretari del Consell.

Vegeu l'epígraf: B.1.42

Compleix

24. Que tots els consellers tinguin dret a obtenir de la societat l'assessorament necessari per al compliment de les seves funcions. I que la societat arbitri els canals adients per a l'exercici d'aquest dret, que en circumstàncies especials podrà incloure l'assessorament extern amb càrrec a l'empresa.

Vegeu l'epígraf: B.1.41

Compleix

25. Que les societats estableixin un programa d'orientació que proporcioni als nous consellers un coneixement ràpid i suficient de l'empresa, a més de les seves regles de govern corporatiu. I que ofereixin també als consellers programes d'actualització de coneixements quan les circumstàncies ho aconsellin.

Compleix

26. Que les societats exigeixin que els consellers dediquin a la seva funció el temps i esforç necessaris per a exercir-la amb eficàcia i, en conseqüència:

- a) Que els consellers informin a la Comissió de Nomenaments de les seves obligacions professionals restants, per si poguessin interferir-hi amb la dedicació exigida.
- b) Que les societats estableixin regles sobre el nombre de consells dels quals puguin formar part els seus consellers.

Vegeu els epígrafs: B.1.8, B.1.9 i B.1.17

Compleix parcialment

La Societat no ha considerat convenient fins ara limitar el nombre de consells.

27. Que les propostes de nomenament o reelecció de consellers que s'elevin per part del Consell a la Junta General d'Accionistes, així com el seu nomenament provisional per cooptació, s'aprovin per part del Consell:

- a) A proposta de la Comissió de Nomenaments, en el cas de consellers independents.
- b) Informe previ de la Comissió de Nomenaments, en el cas de la resta de consellers.

Vegeu l'epígraf: B.1.2

Compleix

28. Que les societats facin pública a través de la seva pàgina web, i la mantinguin actualitzada, la informació següent sobre els seus consellers:

- a) Perfil professional i biogràfic.
- b) Altres consells d'administració als quals pertanyi, es tracti de societats cotitzades o no.
- c) Indicació de la categoria de conseller a la qual pertanyi segons correspongui. En el cas dels consellers dominicals s'ha d'assenyalar l'accionista al qual representen o amb el qual tinguin vincles.
- d) Data del seu primer nomenament com a conseller en la societat, a més dels nomenaments posteriors.
- e) Accions de la companyia i opcions sobre aquestes accions, de les quals sigui titular.

Compleix

29. Que els consellers independents no restin com a tals durant un període continuat superior a 12 anys.

Vegeu l'epígraf: B.1.2

Compleix

30. Que els consellers dominicals presentin la seva dimissió quan l'accionista a qui representen vengui íntegrament la seva participació accionarial. I que també ho facin, en el nombre que correspongui, quan aquest accionista rebaixi la seva participació accionarial fins a un nivell que exigeixi la reducció del nombre dels seus consellers dominicals.

Vegeu els epígrafs: A.2, A.3 i B.1.2

Compleix

31. Que el Consell d'Administració no proposi el cessament de cap conseller independent abans del compliment del període estatutari per al qual hauria estat nomenat, excepte quan concorri una causa justa, apreciada pel Consell amb informe previ de la Comissió de Nomenaments. En particular, s'entendrà que hi ha causa justa quan el conseller hagués incomplert els deures inherents al seu càrrec o hagués incorregut en algunes de les circumstàncies descrites a l'epígraf 5 de l'apartat III de definicions d'aquest Codi.

També es podrà proposar el cessament de consellers independents com a resultat d'ofertes públiques d'adquisició, fusions o altres operacions societàries similars que suposin un canvi en l'estructura de capital de la societat quan aquests canvis en l'estructura del Consell vinguin propiciats pel criteri de proporcionalitat assenyalat a la Recomanació 12.

Vegeu els epígrafs: B.1.2, B.1.5 i B.1.26

Compleix

32. Que les societats estableixin regles que obliguin els consellers a informar i, si escau, dimitir en aquells supòsits que puguin perjudicar el crèdit i la reputació de la societat i, en particular, els obliguin a informar el Consell de les causes penals en les quals apareguin com a imputats, a més de les seves vicissituds processals posteriors.

Que si un conseller resultés processat o es dictés Auto d'obertura de judici oral en contra per algun dels delictes assenyalats a l'article 124 de la Llei de societats anònimes, el Consell examini el cas tan aviat com sigui possible i, a la vista de les seves circumstàncies concretes, decideixi si procedeix que el conseller segueixi en el seu càrrec o no. I que el Consell doni compte de tot això, de manera raonada, a l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

Vegeu els epígrafs: B.1.43, B.1.44

Compleix

33. Que tots els consellers expressin clarament la seva oposició quan considerin que alguna proposta de decisió sotmesa al Consell pot ser contrària a l'interès social. I que facin el mateix, de manera especial, els consellers independents i la resta de consellers a qui no afecti el conflicte potencial d'interès quan es tracti de decisions que puguin perjudicar els accionistes no representats al Consell.

I que quan el Consell adopti decisions significatives o reiterades sobre les quals el conseller hagués formulat reserves serioses, el Consell extregui les conclusions que siguin procedents i, si optés per dimitir, expliqui les raons a la carta referida en la recomanació següent.

Aquesta Recomanació també inclou el secretari del Consell, tot i que no tingui la condició de conseller.

Compleix

34. Que quan, ja sigui per dimissió o per un altre motiu, un conseller cessi en el seu càrrec abans del final del seu mandat, expliqui les raons en una carta que remetrà a tots els membres del Consell. I que, sense perjudici que aquest cessament es comuniqui com a fet rellevant, es doni compte del motiu del cessament a l'Informe Anual de Govern Corporatiu.

Vegeu l'epígraf: B.1.5

Compleix

35. Que la política de retribucions aprovada pel Consell es pronunciï com a mínim sobre les qüestions següents:

- a) Import dels components fixos, amb desglossament, en cada cas, de les dietes per participació en el Consell i les seves comissions, i una estimació de la retribució fixa anual a la qual donin origen.
- b) Conceptes retributius de caràcter variable, que inclouen, en particular:
 - i) Classes de consellers als quals s'apliquin, a més d'explicació de la importància relativa dels conceptes retributius variables respecte dels fixos.
 - ii) Criteris d'avaluació de resultats en els quals es basi qualsevol dret a una remuneració en accions, opcions sobre accions o qualsevol component variable.
 - iii) Paràmetres fonamentals i fonament de qualsevol sistema de primes anuals (bonus) o d'altres beneficis no satisfets en efectiu.
 - iv) Una estimació de l'import absolut de les retribucions variables a les quals donarà origen el pla retributiu proposat, en funció del grau de compliment de les hipòtesis o objectius que prengui com a referència.

c) Principals característiques dels sistemes de previsió (per exemple, pensions complementàries, assegurances de vida i figures anàlogues), amb una estimació del seu import o cost anual equivalent.

d) Condicions que hauran de respectar els contractes de qui exerceixi funcions d'alta direcció com a conseller executiu, entre les quals s'inclouran:

- i) Durada
- ii) Terminis de preavis
- iii) Qualsevol altra clàusula relativa a primes de contractació i indemnitzacions o blindatges per resolució anticipada o terminació de la relació contractual entre la societat i el conseller executiu.

Vegeu l'epígraf: B.1.15

Compleix

36. Que es circumscriguin als consellers executius les remuneracions mitjançant lliurament d'accions de la societat o de societats del grup, opcions sobre accions o instruments referenciats al valor de l'acció, retribucions variables lligades al rendiment de la societat o sistemes de previsió.

Aquesta recomanació no afectarà al lliurament d'accions quan es condicioni al fet que els consellers les mantinguin fins al seu cessament com a conseller.

Vegeu els epígrafs: A.3, B.1.3

Compleix

37. Que la remuneració dels consellers externs sigui la necessària per retribuir la dedicació, qualificació i responsabilitat que exigeixi el càrrec, però no tan elevada per comprometre'n la independència.

Compleix

38. Que les remuneracions relacionades amb els resultats de la societat tinguin en compte les excepcions eventuais que constin a l'informe de l'auditor extern i minorin aquests resultats.

Compleix

39. Que en cas de retribucions variables, les polítiques retributives incorporin les cauteles tècniques precises per assegurar que aquestes retribucions mantenen relació amb l'exercici professional dels seus beneficiaris i no deriven simplement de l'evolució general dels mercats o del sector d'activitat de la companyia o d'altres circumstàncies similars.

Compleix

40. Que el Consell sotmeti a votació de la Junta General d'Accionistes, com a punt separat de l'ordre del dia, i amb caràcter consultiu, un informe sobre la política de retribucions dels consellers. I que aquest informe es posi a disposició dels accionistes, ja sigui de manera separada o de qualsevol altra manera que la societat consideri convenient.

Aquest informe se centrarà especialment en la política de retribucions aprovada pel Consell per a l'any en curs, i, si escau, la política prevista per als anys futurs. Abordarà totes les qüestions a què es refereix la Recomanació 35, excepte aquells extrems que puguin suposar la revelació d'informació comercial sensible. Insistirà en els canvis més significatius

d'aquestes polítiques respecte de la política aplicada durant l'exercici passat al qual faci referència la Junta General. També inclourà un resum global de com es va aplicar la política de retribucions en l'exercici passat esmentat.

Que el Consell informi del paper exercit per la Comissió de Retribucions en l'elaboració de la política de retribucions i, si hagués utilitzat assessorament extern, de la identitat dels consultors externs que l'haguessin prestat.

Vegeu l'epígraf: B.1.16

Compleix

41. Que la Memòria detalli les retribucions individuals dels consellers durant l'exercici i inclogui:

- a) El desglossament individualitzat de la remuneració de cada conseller, que inclourà, en cada cas:
 - i) Les dietes d'assistència o altres retribucions fixes com a conseller.
 - ii) La remuneració addicional com a president o membre d'alguna comissió del Consell.
 - iii) Qualsevol remuneració en concepte de participació en beneficis o primes, i la raó per la qual es van atorgar.
 - iv) Les aportacions a favor del conseller a plans de pensions d'aportació definida, o l'augment de drets consolidats del conseller, quan es tracti d'aportacions a plans de prestació definida.
 - v) Qualsevol indemnització pactada o pagada en cas de terminació de les seves funcions.
 - vi) Les remuneracions percebudes com a conseller d'altres empreses del grup.
 - vii) Les retribucions per l'exercici de funcions d'alta direcció dels consellers executius.
 - viii) Qualsevol altre concepte retributiu diferent dels anteriors, sigui quina sigui la seva naturalesa o l'entitat del grup que el satisfaci, especialment quan tingui la consideració d'operació vinculada o la seva omisió distorsioni la imatge fidel de les remuneracions totals percebudes pel conseller.
- b) El desglossament individualitzat dels lliuraments eventuais a consellers d'accions, opcions sobre accions o qualsevol altre instrument referenciat al valor de l'acció, amb detall de:
 - i) Nombre d'accions o opcions concedides durant l'any i condicions per al seu exercici.
 - ii) Nombre d'opcions exercides durant l'any, amb indicació del nombre d'accions afectes i el preu d'exercici.
 - iii) Nombre d'opcions pendents d'exercir a final d'any, amb indicació del seu preu, data i resta de requisits d'exercici.
 - iv) Qualsevol modificació durant l'any de les condicions d'exercici d'opcions ja concedides.
- c) Informació sobre la relació, en aquest exercici passat, entre la retribució obtinguda pels consellers executius i els resultats o altres mesures de rendiment de la societat.

Expliqueu

Es dona compliment a les exigències legals i les dades es donen acumulades per respectar la privacitat.

42. Que quan hi hagi Comissió Delegada o Executiva (en endavant "Comissió Delegada"), l'estructura de participació de les diferents categories de consellers sigui similar a la del propi Consell i el seu secretari sigui el del Consell.

Vegeu els epígrafs: B.2.1 i B.2.6

Compleix parcialment

El Consell considera més convenient per raons de coneixement i dedicació obviar la presència d'independents (integrats en altres comissions) en la seva configuració actual.

43. Que el Consell tingui sempre coneixement dels assumptes tractats i de les decisions adoptades per la Comissió Delegada i que tots els membres del Consell rebin còpia de les actes de les sessions de la Comissió Delegada.

Compleix

44. Que el Consell d'Administració constitueixi en el seu si, a més del Comitè d'Auditoria exigít per la Llei del mercat de valors, una Comissió, o dues comissions separades, de Nomenaments i Retribucions.

Que les regles de composició i funcionament del Comitè d'Auditoria i de la Comissió o comissions de Nomenaments i Retribucions figurin en el Reglament del Consell, i incloguin el següent:

- a) Que el Consell designi els membres d'aquestes comissions, tenint presents els coneixements, les aptituds i l'experiència dels consellers i les tasques de cada Comissió; que deliberi sobre les seves propostes i informes, i que aquests membres hagin de donar compte de la seva activitat i respondre del treball realitzat al Consell en el primer ple posterior a les seves reunions.
- b) Que aquestes comissions estiguin formades exclusivament per consellers externs, amb un mínim de tres. Això anterior s'entén sense perjudici de l'assistència de consellers executius o alts directius quan així ho acordin de manera expressa els membres de la Comissió.
- c) Que els seus presidents siguin consellers independents.
- d) Que puguin recaptar assessorament extern quan ho considerin necessari per a l'exercici de les seves funcions.
- e) Que de les seves reunions se n'aixequi acta, de la qual es remetrà còpia a tots els membres del Consell.

Vegeu els epígrafs: B.2.1 i B.2.3

Compleix parcialment

Es compleixen amplament els apartats a, b, d i e, però no l'apartat c.

45. Que la supervisió del compliment dels codis interns de conducta i de les regles de govern corporatiu s'atribueixi a la Comissió d'Auditoria, a la Comissió de Nomenaments o, si existeixen de manera separada, a les de Compliment o Govern Corporatiu.

Compleix

46. Que els membres del Comitè d'Auditoria, i de manera especial el seu president, es designin tenint en compte els seus coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria o gestió de riscos.

Compleix

47. Que les societats cotitzades disposin d'una funció d'auditoria interna que, sota la supervisió del Comitè d'Auditoria, vetlli pel bon funcionament dels sistemes d'informació i control intern.

Compleix

48. Que el responsable de la funció d'auditoria interna presenti al Comitè d'Auditoria el seu pla anual de treball, l'informi directament de les incidències que es presentin en el seu desenvolupament i li presenti un informe d'activitats al final de cada exercici.

Compleix

49. Que la política de control i gestió de riscos identifiqui, almenys:

- a) Els diferents tipus de riscos (operatius, tecnològics, financers, legals, de reputació...) als quals s'enfronta la societat, incloent-hi entre els financers o econòmics, els passius contingents i altres riscos fora de balanç.
- b) La fixació del nivell de risc que la societat consideri acceptable.
- c) Les mesures previstes per mitigar l'impacte dels riscos identificats, en cas que s'arribin a materialitzar.
- d) Els sistemes d'informació i control intern que s'utilitzaran per controlar i gestionar els riscos esmentats, inclosos els passius contingents o riscos fora de balanç.

Vegeu l'epígraf: D

Compleix

50. Que correspongui al Comitè d'Auditoria:

1r En relació amb els sistemes d'informació i control intern:

- a) Supervisar el procés d'elaboració i la integritat de la informació financera relativa a la societat i, en cada cas, al grup, revisant el compliment dels requisits normatius, la delimitació adient del perímetre de consolidació i la correcta aplicació dels criteris comptables.
- b) Revisar periòdicament els sistemes de control intern i gestió de riscos perquè els riscos principals s'identifiquin, es gestionin i es donin a conèixer de manera adient.
- c) Vetllar per la independència i eficàcia de la funció d'auditoria interna; proposar la selecció, nomenament, reelecció i cessament del responsable del servei d'auditoria interna; proposar el pressupost d'aquest servei; rebre informació periòdica sobre les seves activitats, i verificar que l'alta direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes.
- d) Establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats comunicar, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, les irregularitats de transcendència potencial, especialment financeres i comptables, que adverteixin en el si de l'empresa.

2n En relació amb l'auditor extern:

- a) Elevar al Consell les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, a més de les condicions de la seva contractació.
- b) Rebre regularment de l'auditor extern informació sobre el pla d'auditoria i els resultats de la seva execució, i verificar que l'alta direcció té en compte les seves recomanacions.
- c) Assegurar la independència de l'auditor extern i, a aquest efecte:
 - i) Que la societat comuniqui com a fet rellevant a la CNMV el canvi d'auditor i ho acompanyi amb una declaració sobre l'existència eventual de desacords amb l'auditor que surt i, si hagués existit, del seu contingut.

- ii) Que s'asseguri que la societat i l'auditor respecten les normes vigents sobre prestació de serveis diferents dels d'auditoria, els límits a la concentració del negoci de l'auditor i, en general, la resta de normes establertes per assegurar la independència dels auditors.
- iii) Que en cas de renúncia de l'auditor extern examini les circumstàncies que l'hagin motivat.
- d) En el cas de grups, afavorir que l'auditor del grup assumeixi la responsabilitat de les auditories de les empreses que l'integrin.

Vegeu els epígrafs: B.1.35, B.2.2, B.2.3 i D.3

Compleix

51. Que el Comitè d'Auditoria pugui convocar qualsevol empleat o directiu de la societat, i fins i tot disposar que comparegui sense presència de cap altre directiu.

Compleix

52. Que el Comitè d'Auditoria informi el Consell, amb caràcter previ a l'adopció per part del Consell de les decisions corresponents, sobre els assumptes següents assenyalats a la Recomanació 8:

- a) La informació financera que, per la seva condició de cotitzada, la societat hagi de fer pública periòdicament. El Comitè s'ha d'assegurar que els comptes intermedis es formulen amb els mateixos criteris comptables que els anuals i, amb aquest objectiu, considerar la procedència d'una revisió limitada de l'auditor extern.
- b) La creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, i també qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, pogués menyscar la transparència del grup.
- c) Les operacions vinculades, excepte si aquesta funció d'informe previ ha estat atribuïda a una altra Comissió de les de supervisió i control.

Vegeu els epígrafs: B.2.2 i B.2.3

Compleix

53. Que el Consell d'Administració procuri presentar els comptes a la Junta General sense reserves ni excepcions en l'informe d'auditoria i que, en els supòsits excepcionals que existeixin, tant el president del Comitè d'Auditoria com els auditors expliquin amb claredat als accionistes el contingut i abast d'aquestes reserves o excepcions.

Vegeu l'epígraf: B.1.38

Compleix

54. Que la majoria dels membres de la Comissió de Nomenaments (o de Nomenaments i Retribucions, si n'és una de sola) siguin consellers independents.

Vegeu l'epígraf: B.2.1

Expliqueu

La composició de la Comissió de Nomenaments i Retribucions respon al pes dels grups de consellers existents (dos dominicals i un d'independent) i als acords de fusió de 2003.

55. Que corresponguin a la Comissió de Nomenaments, a més de les funcions indicades a les recomanacions precedents, les funcions següents:

- a) Avaluar les competències, els coneixements i l'experiència necessaris en el Consell, definir, en conseqüència, les funcions i aptituds necessàries en els candidats que hagin de cobrir cada vacant, i avaluar el temps i dedicació precisos perquè puguin desenvolupar bé la seva tasca.
- b) Examinar o organitzar, de la manera que es cregui adient, la successió del president i del primer executiu i, si escau, fer propostes al Consell perquè aquesta successió es produeixi de manera ordenada i ben planificada.
- c) Informar dels nomenaments i cessaments d'alts directius que el primer executiu proposi al Consell.
- d) Informar el Consell sobre les qüestions de diversitat de gènere assenyalades a la Recomanació 14 d'aquest Codi.

Vegeu l'epígraf: B.2.3

Compleix

56. Que la Comissió de Nomenaments faci consultes al president i al primer executiu de la societat, especialment quan es tracti de matèries relatives als consellers executius.

I que qualsevol conseller pugui sol·licitar a la Comissió de Nomenaments que tingui en consideració, per si els considera adients, candidats potencials per cobrir vacants de conseller.

Compleix

57. Que corresponguin a la Comissió de Retribucions, a més de les funcions indicades a les recomanacions precedents, les funcions següents:

- a) Proposar al Consell d'Administració:
 - i) La política de retribució dels consellers i alts directius.
 - ii) La retribució individual dels consellers executius i la resta de condicions dels seus contractes.
 - iii) Les condicions bàsiques dels contractes dels alts directius.
- b) Vetllar per l'observança de la política retributiva establerta per la societat.

Vegeu els epígrafs: B.1.14, B.2.3

Compleix

58. Que la Comissió de Retribucions faci consultes al president i al primer executiu de la societat, especialment quan es tracti de matèries relatives als consellers executius i alts directius.

Compleix

G. ALTRES INFORMACIONS D'INTERÈS

Si considereu que hi ha algun principi o aspecte rellevant relatiu a les pràctiques de govern corporatiu aplicat per la seva societat que no hagi estat abordat en aquest Informe, a continuació esmenteu-ne i expliqueu-ne el contingut.

Dins aquest apartat es podrà incloure qualsevol altra informació, aclariment o matís relacionats amb els apartats anteriors de l'informe.

En concret, indiqueu si la societat està sotmesa a legislació diferent de l'espanyola en matèria de govern corporatiu i, si escau, inclogueu aquella informació que estigui obligada a subministrar i sigui diferent de la informació exigida en aquest Informe.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT A.2

Criteria CaixaCorp, SA és una societat controlada per l'entitat Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (NIF G-58899998). Aquesta darrera entitat és, addicionalment, titular directa de 1.103 accions d'Abertis Infraestructuras, SA.

Caja de Ahorros de Terrassa és considerada entitat significativa per haver proposat el nomenament d'un conseller.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT A.3

Ajustat el nombre d'opcions per l'ampliació de capital alliberada 2008.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT A.4

Abertis no té constància que hi hagi cap tipus de relació rellevant entre els titulars de participacions significatives, excepte les que es derivin del gir o trànsit comercial ordinari.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT A.5

Vegeu l'apartat C.2.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT B.1.3

Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja) és accionista de Sitreba, SL. Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante-Bancaja és accionista de Banco Valencia, que alhora és accionista de Sitreba, SL.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT B.1.8

El senyor Ernesto Mata López posseeix a Unión Fenosa, SA el càrrec de conseller i adjunt al president.

El senyor José Luis Olivas Martínez posseeix a Enagas el càrrec de vicepresident, i a Banco de Valencia, SA el càrrec de president, en representació de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante-Bancaja.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT B.1.12

Així mateix, l'alta direcció ha rebut com a altres beneficis aportacions per obligacions concretes en matèria de pensions i assegurances de vida i altres per un import de 858 milers d'euros i 558 milers d'euros.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT B.1.37

En altres treballs diferents dels d'auditoria s'inclouen 131 milers d'euros a la societat i 151 milers d'euros al grup per serveis jurídics prestats per Landwell.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT C.2

En aquest apartat s'inclouen les operacions realitzades amb Caixa d'Estalvis de Catalunya fins el 27 de març de 2008 i els saldos vigents a aquesta data, data en què la seva participació a Abertis va baixar del 3%.

Operació Dragados/Castellana de Autopistas, S.A.C.E. d'import 13.628 milers d'euros. Tot l'import adjudicat ja ha estat certificat.

Parc Logístic de la Zona Franca, SA és una societat amb control compartit al 50%.

Ciralsa, SA Concesionaria del Estado és una societat participada al 25%.

Hispasat, SA és una societat participada al 42,08%.

INFORMACIÓ ADDICIONAL A L'APARTAT C.2

A continuació es relacionen les operacions realitzades amb altres entitats vinculades:

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Abertis Infraestructuras, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 569.987 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 71.250 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (préstecs sindicats – límit de 71.250) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 7.663 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació ingressos financers.
- D'import 9.274 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació despeses financeres.
- D'import 102.392 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 116.077).
- D'import 125.000 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (préstecs sindicats – límit de 125.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 0 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit – límit de 60.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).

Entre Unicaja i Abertis Infraestructuras, SA ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 0 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit – límit de 40.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Abertis Infraestructuras Finance BV han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 100.526 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 4.558 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació despeses financeres.
- D'import 5.684 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació ingressos financers.

Entre Sociedad Ibérica de Construcciones Eléctricas, SA i Autopistas Aumar, S.A.C.E. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.307 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial (compres d'immobilitzat) i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

Entre Talher, SA i Autopistas Aumar, S.A.C.E. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 3.943 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Autopistas, Concesionaria Española, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 3.655 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 30.000).
- D'import 4.327 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial (comissions de cobrament de targetes) i tipus de l'operació despeses financeres.

Entre UTE (Rogasa i Vias y Construcciones) i Autopistas, Concesionaria Española, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 14.605 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Autopistes de Catalunya, Societat Anònima Concessionària de la Generalitat de Catalunya han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 60.101 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 8.635 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 12.000).

Entre UTE (Dragados i Acsa-Agbar) i Castellana de Autopistas, S.A.C.E han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 8.872 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 8.895). En aquesta operació tot l'import adjudicat ja ha estat certificat.
- D'import 4.716 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 6.348). En aquesta operació tot l'import adjudicat ja ha estat certificat.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Holding d'Infraestructures de Transport, S.A.S han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 230.000 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 28.308 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit – límit de 32.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 11.419 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació despeses financeres.
- D'import 11.112 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació ingressos financers.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Parc Logístic de la Zona Franca, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 51.294 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit sindicat – límit de 51.294) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 15.500 milers d'euros, cobertures de tipus d'interès i tipus de canvi.
- D'import 7.605 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (crèdit – límit de 15.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatar).
- D'import 1.729 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació ingressos financers.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 2.307 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 3.000).

Entre Unión Fenosa Distribución, SA i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.566 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Unión Fenosa Comercial, SA i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 3.221 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Sistemas Radiantes F. Moyano, SA i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.203 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial (compra d'immobilitzat) i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

Entre Soc. Española de Montajes Industriales SA (Semi) i Retevisión I, S.A.U. ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.013 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial (compra d'immobilitzat) i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Saba Aparcamientos, SA ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 2.113 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual i tipus de l'operació garanties i avals rebuts (límit de 6.000).

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Serviabertis, SL ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 2.444 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació prestació de serveis.

Entre Sice Tecnología y Sistemas, SA i Serviabertis, SL ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 2.407 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Sermicro, SA i Serviabertis, SL ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.226 milers d'euros, naturalesa de l'operació comercial i tipus de l'operació recepció de serveis.

Entre Unicaja i Sevisur Logística, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 24.369 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (préstecs – límit de 25.000) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatarí).

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Hispasat, SA han tingut lloc les operacions rellevants següents:

- D'import 3.155 milers d'euros, naturalesa de l'operació contractual (préstecs – límit de 6.312) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatarí).

Hispasat, SA és una societat participada al 42,08%.

Entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i Hispasat Canarias, SA ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 1.729 milers d'euros, naturalesa de l'operació Contractual (préstecs – límit de 2.104) i tipus de l'operació acords de finançament: préstecs i aportacions de capital (prestatarí).

Hispasat, SA és una societat participada al 42,08%.

Entre ACS, Servicios y Concesiones, SL i Abertis Airports ha tingut lloc l'operació rellevant següent:

- D'import 231.826 milers d'euros (més 44.150 milers d'euros d'assumpció de deute), naturalesa de l'operació contractual (adquisició de participació DCA) i tipus de l'operació compra d'actius materials, intangibles o altres actius.

NOTA ACLARIDORA DE L'APARTAT C.3

La informació relativa a la remuneració del Consell d'Administració i de l'alta direcció es detalla a les notes B.1.11 i B.1.12, respectivament.

Informació addicional: al document annex s'adjunta l'informe de funcions i activitats de la Comissió d'Auditoria i Control (2008).

Definició vinculant de conseller independent:

Indiqueu si algun dels consellers independents té o ha tingut alguna relació amb la societat, els seus accionistes significatius o els seus directius, que si hagués estat prou significativa o important hauria determinat que el conseller no pogués ser considerat com a independent de conformitat amb la definició recollida a l'apartat 5 del Codi Unificat de bon govern:

NO

Aquest Informe Anual de Govern Corporatiu ha estat aprovat pel Consell d'Administració de la societat en la seva sessió amb data

24-02-2009

Indiqueu si hi ha hagut consellers que hagin votat en contra o s'hagin abstingut en relació amb l'aprovació d'aquest Informe.

NO

INFORME DE FUNCIONS I ACTIVITATS DE LA COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL

Introducció

Aquest informe anual de funcions i activitats de la Comissió d'Auditoria i Control s'ha elaborat d'acord amb les recomanacions recollides tant a l'informe de la Comissió Especial per al Foment de la Transparència i la Seguretat als Mercats Financers i a les Societats Cotitzades (Informe Aldama) com en diferents manifestacions de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

El present informe ha estat proposat per la Comissió d'Auditoria i Control al Consell d'Administració d'Abertis Infraestructuras, SA (**abertis**), que el va aprovar el 24 de febrer de 2009.

Composició, responsabilitats i funcionament

La Comissió d'Auditoria i Control va ser creada pel Consell d'Administració el 14 d'abril de 2002 en resposta a les creixents exigències d'accionistes i mercats en matèria de govern corporatiu, concretades a Espanya amb el denominat Codi de Bon Govern, que recomanava, entre d'altres mesures, la constitució de comissions d'auditoria a les societats cotitzades.

Posteriorment, la Llei 44/2002, de 22 de novembre (Llei de mesures de reforma del sistema financer), va establir la obligatorietat d'aquesta Comissió i el compliment de determinats requisits relacionats amb la seva composició, competències i normes de funcionament.

Així mateix, el maig de 2006 es va aprovar el Codi Unificat de Bon Govern, que recull, entre d'altres, recomanacions relacionades amb la composició, competències i normes de funcionament de la Comissió d'Auditoria i Control.

a) Composició

La Comissió és un òrgan intern del Consell i, per tant, està formada per consellers de la Societat. La majoria dels membres d'aquesta Comissió seran consellers externs (sense funcions executives) nomenats pel Consell d'Administració, i el seu president s'haurà d'elegir entre aquests consellers externs i ser substituït cada quatre anys, tot i que podrà ser reelegit un cop hagi passat un termini d'un any des del seu cessament. Amb aquests requeriments, la Comissió reforça i garanteix la independència de les seves opinions i consideracions. Els consellers que han format aquesta Comissió durant l'exercici 2008 són:

Càrrec	Membres	Data de nomenament	Caràcter
President	Ernesto Mata López (President des de 30/9)	23/06/03	Extern independent
Vocal	Enrique Corominas Vila (President des de 1/4 fins a 30/9)	16/04/02	Extern dominical
Vocal	Josep Maria Loza Xuriach, en representació de Caixa d'Estalvis de Catalunya (President fins el 1/4) (*)	16/04/02	Extern dominical
Vocal	Emilio García Gallego	01/04/08	Extern independent
Secretari	Marta Casas Caba	27/11/07	Secretari no conseller

(*) Amb data d'1 d'abril de 2008 va causar baixa com a conseller, com a conseqüència de la venda de la major part de la participació que sustentava.

b) Responsabilitats

Tal com es detalla a l'article 22 dels estatuts socials d'abertis i a l'article 13 del Reglament del Consell, les responsabilitats bàsiques de la Comissió d'Auditoria i Control són les següents:

- Conèixer els processos d'informació financera i els processos de control intern de la societat.
- Proposar la designació de l'auditor, les condicions de contractació, l'abast del mandat professional i, en el seu cas, la revocació o no renovació.
- Informar la Junta General sobre les qüestions que plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
- Revisar els comptes de la societat i vigilar el compliment dels requeriments i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat acceptats generalment, així com també informar de les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la direcció.
- Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i mitjançar en els casos de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables en la preparació dels estats financers.
- Supervisar els serveis d'auditoria interna, tot comprovant l'adequació i integritat d'aquests serveis i revisar la designació i substitució dels seus responsables.
- Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, tot procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.
- Relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests auditors i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com també aquelles altres comunicacions previstes a la legislació d'auditoria de comptes i a les normes tècniques d'auditoria.
- Considerar els suggeriments que li facin arribar el president del Consell d'Administració, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la societat.

c) Funcionament

Els principis bàsics d'actuació i el règim de funcionament intern de la Comissió es regeixen per les normes contingudes al Reglament del Consell.

La Comissió és un òrgan de caràcter informatiu i consultiu, sense funcions executives, amb facultats d'informació, assessorament i proposta dins del seu àmbit d'actuació.

La Comissió d'Auditoria i Control es reunirà els cops que sigui necessari per al desenvolupament de les seves funcions i serà convocada per ordre del seu president, ja sigui per iniciativa pròpia o per requeriment del president del Consell d'Administració o de dos membres de la Comissió.

Estarà obligat a assistir a les sessions de la Comissió i a presentar la seva col·laboració i accessos a la informació de què disposi qualsevol membre de l'equip directiu o del personal de la societat que sigui requerit per a tal fi. La Comissió també podrà requerir l'assistència dels auditors de la societat a les seves sessions.

La Comissió d'Auditoria i Control quedarà vàlidament constituïda quan hi concorrin, presents o representats, la majoria dels seus membres. Els acords s'adoptaran per majoria de membres concurrents, presents o representats.

Quan sigui d'aplicació, i amb caràcter supletori, s'aplicaran a la Comissió les normes de funcionament del Consell d'Administració.

Activitats

Durant l'exercici 2008 la Comissió d'Auditoria i Control ha mantingut quatre reunions i ha portat a terme les activitats que s'indiquen a continuació:

a) Revisió de la informació economicofinancera

• Comptes anuals

- Durant el mes de febrer de 2008 la Comissió d'Auditoria i Control va conèixer i informar favorablement dels comptes anuals i l'informe de gestió d'**abertis**, tant individuals com consolidats, corresponents a l'exercici 2007, abans de la seva presentació al Consell d'Administració.
- També va conèixer, el febrer de 2008, les conclusions del treball de l'auditor extern, PricewaterhouseCoopers, sobre els comptes de l'exercici 2007 i, el setembre de 2008, la planificació dels comptes de l'exercici 2008.

• Estats financers intermedis

- Amb l'objectiu de donar compliment al Reial Decret 1362/2007, que desenvolupa la Llei de transparència que recull, entre d'altres, l'obligació d'elaborar estats financers intermedis resumits (comptes anuals i informe de gestió), es van elaborar durant el mes de juliol els estats financers intermedis resumits tot seguint allò establert per la NIC 34 (informació financera intermèdia) i amb les mateixes normes de valoració i els mateixos principis comptables que els utilitzats en els comptes anuals de l'exercici 2007.
- El mes de juliol de 2008 es van presentar els estats financers intermedis resumits a la Comissió d'Auditoria i Control, abans de la seva aprovació per part del Consell d'Administració.

• Informació economicofinancera de periodicitat trimestral

- La Comissió d'Auditoria i Control contribueix a la transparència envers accionistes i mercats mitjançant la revisió de la informació pública periòdica que la societat remet a la CNMV, un cop finalitzada la revisió prèvia de la Direcció General Financera i de la Direcció de Planificació i Control Corporatiu d'**abertis**, i verifica que es presenten seguint els mateixos principis comptables i de consolidació que en l'elaboració dels comptes anuals.

• Altra informació: dividends

- El 30 de setembre de 2008, amb motiu del repartiment de dividends, i prèviament a la presentació al Consell d'Administració, va revisar l'estat demostratiu de l'existència d'un benefici que permet la distribució d'un dividend a compte i l'estat comptable provisional de liquiditat justificatiu de l'existència de liquiditat per a poder portar a terme la distribució.

b) Relació amb auditors de comptes

• Nomenament auditor

La Comissió d'Auditoria i Control té entre les seves funcions la d'orientar i proposar al Consell una proposta de designació de l'auditor de comptes i la de vetllar per la seva independència.

La Comissió decideix els criteris de selecció d'auditors amb l'objectiu d'aconseguir la màxima unificació en el Grup i atenent els criteris d'optimització de costos i a l'obtenció de possibles sinergies en el procés d'auditoria. Estan subjectes a aquest procés totes les contractacions d'auditors externs, tant el de la societat matriu com els de les societats participades majoritàriament per **abertis**.

Durant l'exercici 2007 es va portar a terme el procés periòdic de selecció d'auditors de comptes. La Comissió d'Auditoria i Control va aprovar per als exercicis 2007, 2008 i 2009 el nomenament de PricewaterhouseCoopers com a firma auditora d'**abertis**, del consolidat i de totes les societats espanyoles controlades als sectors d'autopistes, aparcaments i parcs logístics, de Deloitte com a firma auditora de les societats controlades del sector d'infraestructures de telecomunicacions i de KPMG com a firma auditora en règim de coauditoria amb PricewaterhouseCoopers del Grup Sanef.

En conseqüència, la Comissió d'Auditoria i Control ha proposat, per a la seva elevació al Consell d'Administració i a la Junta General, la renovació de la firma PricewaterhouseCoopers com a auditor de la matriu i del consolidat d'**abertis** per a l'exercici 2008.

• Honoraris

- En la sessió del 26 de febrer de 2008 es van presentar a la Comissió d'Auditoria i Control la totalitat d'honoraris de firmes d'auditoria (auditor principal i altres auditors), incloent-hi els honoraris relatius a d'altres serveis professionals prestats a **abertis** i al seu grup. Cal destacar que aquests serveis professionals realitzats en l'exercici 2007 no entren en conflicte amb l'activitat d'auditoria, ja que es respecten les regles d'incompatibilitat establertes a la Llei financera.
- En la sessió del 25 de novembre de 2008 es van presentar a la Comissió d'Auditoria i Control, per a la seva ratificació, les propostes d'honoraris d'auditoria de comptes anuals per al conjunt de les societats controlades del Grup **abertis** de l'exercici 2008, d'acord amb els resultats del procés de selecció portats a terme durant el primer semestre de l'exercici 2007.
- En la sessió del 24 de febrer de 2009 es presenten a la Comissió d'Auditoria i Control la totalitat d'honoraris de firmes d'auditoria (auditor principal i altres auditors), incloent-hi els honoraris relatius a d'altres serveis professionals prestats a **abertis** i al seu grup, per verificar que no entren en conflicte amb l'activitat d'auditoria, ja que es respecten les regles d'incompatibilitat establertes a la Llei financera.

• Independència

- La Comissió d'Auditoria i Control ha verificat que no existeixen raons objectives que permetin qüestionar la independència de l'auditor de comptes mitjançant l'obtenció de cartes d'independència i la revisió d'honoraris.

c) Seguiment de l'evolució normativa comptable

La Comissió ha estat informada en diferents sessions de l'evolució de la normativa de la informació financera que afecta tant els estats financers individuals com els consolidats del Grup, amb èmfasi especial en el seguiment del procés d'aprovació de la interpretació relativa als negocis concessionals (IFRIC 12), de l'aplicació del nou pla general comptable, del procés d'elaboració d'una adaptació sectorial per a concessionàries del nou PGC i dels nous requisits d'informació periòdica.

d) Supervisió de l'auditoria interna

La Comissió d'Auditoria i Control té entre les seves funcions la supervisió del sistema d'avaluació i control intern dels riscos del Grup **abertis**. Aquesta funció es desenvolupa, fonamentalment, a través de les activitats d'auditoria interna.

• Funcions

Les funcions més rellevants d'auditoria interna són:

- Avaluar si els sistemes establerts asseguren el compliment de les polítiques, plans, procediments, normes i reglaments, i determinar si s'estan aplicant adientment.
- Establir mecanismes per a identificar i efectuar un seguiment dels riscos inherents als diferents negocis i processos clau de les diferents àrees de negoci i de suport a través de la permanent avaluació dels controls definits per mitigar aquests riscos.
- Assegurar la fiabilitat i integritat de la informació financera i operativa i dels mitjans utilitzats per a la seva elaboració. Garantir, a través de l'auditoria informàtica i de l'avaluació permanent dels procediments, l'adequació, utilitat, eficiència, fiabilitat i salvaguarda de la informació i dels sistemes d'informació.
- Col·laborar amb els auditors externs amb la finalitat de coordinar la seva tasca amb els objectius de l'auditoria interna.
- Mantenir informats la Direcció, el Conseller delegat i la Comissió d'Auditoria i Control de les anomalies o irregularitats detectades, així com també de les accions correctores proposades.
- Assistir els membres de l'organització proporcionant-los anàlisi, recomanacions, consell i informació sobre les activitats revisades.

La Comissió d'Auditoria i Control, en la reunió celebrada el 25 de novembre de 2008, va aprovar el pressupost d'auditoria interna per a l'exercici 2009.

• Activitats

Entre les activitats portades a terme per auditoria interna durant l'exercici 2008 i supervisades i, en el seu cas, aprovades per la Comissió d'Auditoria i Control, en destaquem les següents:

- Model de riscos

Actualització del model de gestió de riscos en el Grup **abertis** mitjançant la consideració d'una nova categorització de riscos i criteris de mesurament d'aquests riscos.

Inici del procés d'adaptació dels mapes de riscos al nou model de gestió de riscos.

- Gestió del frau

Anàlisi de la gestió de frau en el Grup abertis.

Establiment d'una política de gestió del frau i d'un procediment d'investigació de les denúncies de frau.

- Revisions

Seguiment de les revisions incloses al Pla d'auditoria de 2008, així com també altres revisions originades per sol·licitud de la direcció o per iniciativa de la pròpia auditoria interna.

Supervisió, a càrrec de l'auditoria interna, del seguiment semestral de les recomanacions proposades en les revisions.

- Pla d'auditoria 2009

Elaboració del Pla d'auditoria de 2009 elaborat a partir de la informació obtinguda dels mapes de riscos i dels criteris establerts, que va ser aprovat per la Comissió d'Auditoria en la sessió del 25 de novembre de 2008.

e) Avaluació del funcionament de la Comissió d'Auditoria i Control

Per donar compliment a la recomanació del Codi Unificat (Codi Conthe) d'avaluar el funcionament de la Comissió d'Auditoria i Control, la pròpia Comissió ha realitzat un informe d'autoavaluació del seu funcionament i l'ha qualificat de satisfactori. Posteriorment, aquest informe va ser presentat al Consell per a la seva avaluació

Barcelona, 24 de febrer de 2009

INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS

Als Senyors Accionistes d'Abertis Infraestructuras, S.A.

1. Hem auditat els comptes anuals d'Abertis Infraestructuras, S.A. que comprenen el balanç de situació al 31 de desembre de 2008, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de la Societat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, que es basi en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. Els comptes anuals adjunts de l'exercici 2008 són els primers que els Administradors d'Abertis Infraestructuras, S.A. formulen aplicant el Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial decret 1514/2007. En aquest sentit, d'acord amb el que s'estableix a la Disposició Transitòria Quarta, apartat 1 de l'esmentat Reial decret, s'ha considerat com a data de transició l'1 de gener de 2007 i, en conseqüència, es presenta, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria dels comptes anuals, a més de les xifres de l'exercici 2008, les corresponents a l'exercici anterior, que han estat obtingudes mitjançant l'aplicació del Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial decret 1514/2007. Conseqüentment, les xifres corresponents a l'exercici anterior difereixen de les contingudes en els comptes anuals aprovats de l'exercici 2007 que van ser formulats conforme als principis i normes comptables vigents en l'esmentat exercici, detallant-se a la nota 24 de la memòria dels comptes anuals adjunts "Aspectes derivats de la transició a les noves normes comptables" una explicació de les principals diferències entre els criteris comptables aplicats en l'exercici anterior i els actuals, així com la quantificació de l'impacte que produeix aquesta variació de criteris comptables en el patrimoni net a 1 de gener i a 31 de desembre de 2007 i en els resultats de l'exercici 2007. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals de l'exercici 2008. Amb data 27 de febrer de 2008 vàrem emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2007, formulats de conformitat amb els principis i normes comptables generalment acceptats en la normativa espanyola vigents en l'esmentat exercici, en el qual expressàvem una opinió favorable.
3. Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts de l'exercici 2008 expressen, en tots els seus aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera d'Abertis Infraestructuras, S.A. al 31 de desembre del 2008 i dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels seus fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats en la normativa espanyola que resulten d'aplicació i que guarden uniformitat amb els aplicats en la preparació de les xifres i informació corresponents a l'exercici anterior que s'han incorporat a efectes comparatius en aquests comptes anuals.



4. L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2008 conté les explicacions que els Administradors consideren pertinents sobre la situació de Abertis Infraestructuras, S.A., l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2008. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent d'aquella obtinguda a partir dels registres comptables de la Societat.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Xavier Blossa i Galofré
Soc – Auditor de Comptes

25 de febrer de 2009

