



**HOCHTIEF**

CORPORATE  
HEADQUARTERS

**CORPORATE  
COMMUNICATIONS**

**Contacto:  
Martin Bommersheim**

Opernplatz 2  
45128 Essen, Germany  
Tel.: +49 201 824-2642  
Fax: +49 201 824-2585  
presse@hochtief.de

Página 1 de 6  
**18/10/2017**

## Comunicado de prensa

HOCHTIEF Aktiengesellschaft anuncia una oferta pública voluntaria de adquisición sobre todas las acciones de ABERTIS Infraestructuras, S.A.

- **La combinación de HOCHTIEF y ABERTIS dará lugar a un grupo de infraestructuras global e integrado y con un perfil reforzado de crecimiento y ganancias**
- **HOCHTIEF, un grupo de infraestructuras global de primer nivel y promotor líder en proyectos en colaboración público-privada (PPP) en fase de construcción (*greenfield*), complementa y refuerza a ABERTIS, empresa líder en la gestión de infraestructuras, explotando una cartera diversificada de proyectos en funcionamiento (*brownfield*)**
- **Precio en efectivo de 18,76 euros por cada acción de ABERTIS Infraestructuras, S.A.**
- **Una prima del 33% sobre el precio medio ponderado de la acción de ABERTIS Infraestructuras, S.A. en el período de tres meses previo al 13 de abril de 2017.**
- **Una prima del 13,7% sobre la oferta de Atlantia, S.p.A.**
- **Oferta alternativa de 0,1281 acciones de HOCHTIEF Aktiengesellschaft por cada acción de ABERTIS Infraestructuras, S.A., sujeto esta última a 24.791.216 acciones nuevas de HOCHTIEF Aktiengesellschaft**
- **Fuerte creación de valor en el negocio combinado, con un valor actualizado neto estimado de las sinergias de entre 6.000-8.000 millones de euros, principalmente mediante el logro de una mayor cuota en las oportunidades de crecimiento que ofrece la expansión de la inversión en la colaboración público-privada en**

**los mercados desarrollados de gran crecimiento en EE UU, Canadá, Australia y Europa, con proyectos potenciales identificados en colaboraciones público-privadas por valor de 200.000 millones de euros para el periodo 2018-2021**

- **Oportunidad altamente atractiva para los accionistas de ABERTIS Infraestructuras, S.A. y HOCHTIEF Aktiengesellschaft de participar en una propuesta de valor estratégico de carácter único y con sólido fundamento industrial; objetivo de incrementar el ratio de payout hacia el 90%**
- **La compañía combinada mantendrá la calificación crediticia de grado de inversión (*investment grade*)**

El día de hoy, HOCHTIEF Aktiengesellschaft ("**HOCHTIEF**") ha anunciado una oferta de adquisición voluntaria sobre la totalidad de las acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. ("**ABERTIS**"). HOCHTIEF hace una oferta de 18,76 euros en efectivo, o bien 0,1281 nuevas acciones de HOCHTIEF por cada acción de ABERTIS, sujeta esta última a 24.791.216 nuevas acciones de HOCHTIEF, con lo que se valora la totalidad del capital de ABERTIS en aproximadamente 18.600 millones de euros. La oferta supone una atractiva prima del 33% sobre el precio medio ponderado de la acción de ABERTIS en el período de tres meses previo al 13 de abril de 2017\*.

"Después de la transformación de HOCHTIEF a lo largo de los últimos cinco años, la combinación con ABERTIS es el siguiente paso estratégico. HOCHTIEF y ABERTIS juntos crearán un grupo de infraestructuras global e integrado único," expresó Marcelino Fernández Verdes, presidente del Comité Ejecutivo de HOCHTIEF. "Al combinar las actividades altamente complementarias de HOCHTIEF y ABERTIS, creamos un negocio que se refuerza a sí mismo, que fortalecerá el crecimiento y generará un importante valor añadido. En consecuencia, la operación propuesta resultará altamente beneficiosa para ambas compañías y todas las partes interesadas. "

La compañía combinada será capaz de generar valor a lo largo del ciclo completo del proyecto de infraestructura. Esto se apoyará en la reputación global de HOCHTIEF como grupo de infraestructuras de máximo nivel y promotor líder de concesiones en colaboración público-privada de proyectos en fase de construcción (*greenfield*), así como de la posición de ABERTIS como una empresa líder en la gestión de infraestructuras, explotando una cartera diversificada de proyectos en funcionamiento (*brownfield*) con firmes credenciales en servicios de operación y mantenimiento (O&M).

Aprovechando la fuerte presencia y la amplia experiencia de HOCHTIEF en los proyectos de infraestructura en mercados desarrollados, la sólida generación de flujos de caja del grupo combinado (EBITDA combinado de 4.300 millones de euros en el ejercicio fiscal 2016) posibilitará inversiones significativamente elevadas en proyectos de colaboración público-privada en fase de construcción (*greenfield*) a escala global.

Además, el grupo combinado podrá extender y asegurar la cartera de concesiones de proyectos en funcionamiento (*brownfield*) mediante la incorporación continuada de nuevos proyectos en fase de construcción (*greenfield*), elevando la duración de la cartera e incrementando los ingresos de operación y mantenimiento (O&M) con nuevas concesiones.

El valor actualizado neto estimado de las sinergias creadas por la combinación de ABERTIS y HOCHTIEF se ha valorado entre 6.000 y los 8.000 millones de euros\*\*, generados principalmente por la obtención de una mayor cuota en las oportunidades de inversión en los proyectos en expansión con colaboración público-privada para los mercados de gran crecimiento de Norteamérica, Australia y Europa. HOCHTIEF tiene identificados actualmente proyectos potenciales con un volumen total de 200.000 millones de euros para el período 2018-2021.

La operación propuesta aportará atractivos rendimientos para los accionistas del grupo combinado basados en un EBITDA sólido, diversificado geográficamente y creciente. Adicionalmente, el negocio combinado se beneficiará de importantes flujos de caja que redundarán en menores costes de capital. La operación propuesta está concebida para mantener una estructura de capital sólida y una calificación crediticia de grado de inversión (*investment grade*) tras la operación.

HOCHTIEF cuenta con una fuerte creación de valor y un crecimiento del beneficio por acción para poder incrementar de forma constante la remuneración al accionista apuntando a un aumento del ratio de payout hacia el 90%.

HOCHTIEF ha garantizado completamente la financiación de la operación bajo condiciones de mercado competitivas. Estas incluyen líneas de crédito con un volumen de 15.000 millones de euros y acciones nuevas de HOCHTIEF por un valor total de 3.600 millones de euros para los accionistas de ABERTIS que acepten esta contraprestación.

J.P. Morgan, Key Capital y Lazard actúan como asesores financieros, y J.P. Morgan también es proveedor único de la financiación recibida por HOCHTIEF en relación con la oferta pública voluntaria de adquisición de ABERTIS.

La oferta de HOCHTIEF está sujeta a las siguientes condiciones:

- un porcentaje de aceptación del 50% del capital social de ABERTIS más una acción,
- el número mínimo de acciones de ABERTIS al que se dirige la oferta que opten por la contraprestación en acciones no sea inferior a 193.530.179 y
- las autorizaciones necesarias por parte de las autoridades de competencia y regulatorias correspondientes.

Freshfields Bruckhaus Deringer actúa como asesor legal y FTI Consulting como asesor de comunicación.

\*siendo el 13 de abril de 2017 el último día de cotización anterior al 18 de abril de 2017, fecha en que Abertis publicó el Hecho Relevante número 250769 informando de la existencia de negociaciones en relación con una posible operación corporativa de integración con Atlantia.

\*\*Valor actual neto estimado (NPV)

**HOCHTIEF** es uno de los grupos con mayor alcance global dentro de la industria de la construcción. El grupo lleva a cabo construcciones en las infraestructuras de los sectores de transportes, energía y social/urbano, así como en el marco de contratos de concesión minera, colaboraciones público-privadas y negocios de servicios. Con unos 55.000 empleados y un volumen de ventas de aproximadamente 20.000 millones de euros en el ejercicio fiscal 2016, HOCHTIEF es una compañía con alcance global. Junto con CIMIC, el grupo es líder de mercado en Australia. En EE UU, HOCHTIEF es el N° 1 en la industria de la construcción a través de Turner. Asimismo, mediante Flatiron figura entre los actores más importantes del sector de obras civiles, principalmente en la construcción de infraestructuras de transporte. Gracias a su compromiso con la sostenibilidad, HOCHTIEF ha sido parte de los índices Dow Jones de sostenibilidad desde 2006. Podrá encontrar más información bajo el enlace [www.hochtief.com](http://www.hochtief.com)

#### **Información importante:**

Este comunicado de prensa no es ni una oferta ni una solicitud de una oferta para intercambiar acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. Los términos y las siguientes condiciones respecto a cualquier oferta pública de adquisición serán expuestos en el documento de oferta relevante, cuya publicación será aprobada por la Comisión Nacional de Mercado de Valores y publicada en su página web ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). Recomendamos encarecidamente a los inversores y accionistas de Abertis Infraestructuras, S.A. leer el documento de oferta y todos los documentos relacionados con la oferta pública de adquisición, ya que éstos contienen informaciones importantes.

Con sujeción a las excepciones expuestas en el documento de la oferta, así como a todas las posibles exenciones otorgadas por las autoridades competentes, una oferta pública de adquisición no se presenta directa o indirectamente en una jurisdicción en la que tal presentación constituiría una violación de las leyes nacionales de ésta.

Además, este comunicado de prensa no es ni una oferta ni una solicitud para que sean compradas acciones de HOCHTIEF Aktiengesellschaft. Las acciones de HOCHTIEF Aktiengesellschaft no han sido ni serán registradas bajo la ley de títulos valores de EE UU de 1933 (U.S. Securities Act) en su forma enmendada ni ante otra autoridad de supervisión de títulos valores de un estado o cualquier otra jurisdicción de EE UU. Por lo tanto, con sujeción a algunas excepciones, las acciones de HOCHTIEF Aktiengesellschaft no se deben ofrecer ni vender en los EE UU ni en otra jurisdicción en la cual la compra o venta de las acciones constituiría una violación de las leyes de ésta. No habrá ninguna inscripción de las acciones de HOCHTIEF Aktiengesellschaft aquí mencionadas conforme a las leyes relevantes de los EE UU.

En caso de que este documento contenga declaraciones sobre futuros eventos, estas declaraciones no representarán datos concretos y serán expresadas por las palabras "será", "se espera", "se cree", "se pretende", "se intenta", "se supone" u otras expresiones similares. Tales declaraciones expresan las intenciones, opiniones o expectativas y presuposiciones actuales de HOCHTIEF Aktiengesellschaft y las

personas que actúan junto a HOCHTIEF Aktiengesellschaft. Tales declaraciones sobre futuros eventos se basan en planes, cálculos y pronósticos actuales que HOCHTIEF Aktiengesellschaft y las personas que actúan junto a HOCHTIEF Aktiengesellschaft han hecho de acuerdo a su mejor criterio, pero que no reclaman ser reales en el futuro. Las declaraciones sobre futuros acontecimientos están sujetas a riesgos e incertidumbres que son difíciles de predecir y sobre los que HOCHTIEF Aktiengesellschaft o las personas que actúan junto a HOCHTIEF Aktiengesellschaft normalmente no tienen el control. Se debe tener en cuenta que los acontecimientos o las consecuencias reales pueden ser sustancialmente diferentes a las que se expresan en declaraciones sobre futuros eventos.