

EMISSIÓ D'OBLIGACIONS FISCALMENT BONIFICADES D'AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, C.E.S.A. (AUDASA DESEMBRE 2025)

Desembre 2025



DETTALLS DE L'EMISSIÓ

ISIN	ES0211839297
Moneda	Euros (€)
Import nominal de l'emissió	63.451.000€
Número d'obligacions	126.902
Valor nominal per obligació	500 Euros
Preu i reemborsament emissió	A valor nominal
Venciment	10 anys (15 de desembre de 2035)
Tipus d'interès(cupó)	3,75% anual (base 365)
Liquidació interessos	El pagament d'interessos es farà per anys vençuts, els dies 15 de desembre de cada any i fins la data d'amortització (15 de desembre de 2035)
Rendibilitat Financera i Fiscal (persona física subjecta a l'IRPF)	4,80% per a un tipus impositiu del 19% 4,83% per a un tipus impositiu del 21% 4,85% per a un tipus impositiu del 23% 4,91% per a un tipus impositiu del 27% 4,96% per a un tipus impositiu del 30%
Bonificacions fiscals	95% sobre les retencions a compte de l'impost sobre la renda de les persones físiques, de manera que els interessos bruts seran objecte d'una retenció a la font de l'1,20%, però els obligacionistes subjectes amb caràcter general a l'impost de la renda de les persones físiques poden deduir de la quota corresponent a aquest impost el 24% dels interessos bruts satisfets amb el límit d'aquesta quota. Els obligacionistes subjectes passius de l'impost sobre societats no suportaran retenció a compte en el moment de la percepció dels rendiments i podran deduir, de la quota corresponent a aquest impost, el 22,8% dels interessos bruts satisfets amb el límit d'aquesta quota.
Cotització emissió	A.I.A.F. Mercat de Renda Fixa, a través de la plataforma SEND. Cotització en un termini no superior a un mes des de la data de desemborsament, és a dir, no més tard del 15 de gener de 2026
Abast de la garantia	L'Emissió està garantida per ENA Infraestructuras, S.A.U. ("ENA", o el "Garant"). La garantia prestada per ENA no està sotmesa a cap condició. En cas d'incompliment per part de l'Emissor de les obligacions assumides per la present Emissió, ENA garanteix el seu compliment. ENA farà front a aquesta garantia, si s'escau, amb tot el seu patrimoni. És una garantia personal, solidària i a primer requeriment
Documents d'interès	Fuller emissió obligacions AUDASA Resum Fuller emissió obligacions AUDASA
Riscos del producte: 6/6	6/6 Aquest nombre és indicatiu del risc del producte, sent 1/6 indicatiu de menor risc i 6/6 de major risc. El compromís de devolució del capital només és a venciment i la venda anticipada pot provocar pèrdues. El valor inclòs en aquesta ordre no té assignada qualificació per les Agències de Qualificació de risc creditici. L'emissor i el garant no disposen de qualificacions creditícies emeses per les Agències de Qualificació Externes.

| CALENDARI DE L'OPERACIÓ



DATES CLAU

Inici Període Subscripció

17 de novembre de 2025
9:00 h (horari peninsular)

Final Període Subscripció

5 de desembre de 2025
14:00 h (horari peninsular)

Data de desemborsament

15 de desembre de 2025



- Entitat col·locadora: **GVC Gaesco, S.V., S.A.** Els inversors hauran de disposar de compte de valors per poder tramitar la seva ordre de subscripció.
- Les ordres de subscripció tindran el **caràcter d'irrevocables**.
- **La quantitat mínima per subscriure és d'una (1) obligació (500 euros)**, el límit màxim ve determinat per l'import de l'Emissió.
- **Prorratg:** un cop tancat el període de subscripció dels valors, si les sol·licituds de subscripció fossin superiors a l'import de l'Emissió, es procedirà a efectuar un prorratg dins dels tres dies hàbils següents. El resultat del prorratg serà comunicat com a "Una altra Informació Rellevant", o aquella comunicació que procedeixi, a la C.N.M.V. i exposat al subscriptor per al seu coneixement a les oficines de les Entitats Col·locadores o Col·locadores Associades, si s'escau, el dia hàbil següent al que s'hagi efectuat el prorratg, i efectuant la liquidació definitiva resultant del mateix amb valor data desemborsament.
- **GVC Gaesco Valores, SV, S.A. no acceptarà ordres de subscripció a partir de les 11:00h (hora peninsular) del 5 de desembre del 2025.**

| CONSIDERACIONS DE L'EMISSIÓ



✓ **Pros**

- La bonificació fiscal per als tenidors dels valors determina un nivell de rendibilitat financera i fiscal elevada (4,80% –4,96%) en el context actual de tipus d'interès.
- Diferencial vs. Obligació Tresor Espanya 10 anys d'aproximadament 170 punts bàsics.
- Inversió en deute en el sector d'infraestructures: ingressos relativament més resistents a les variacions del cicle econòmic.
- Termini 10 anys.
- Garantia d'ENA.

✗ **Contres**

- L'emissió disposa d'informe de qualificació per part de tercer independent però no disposa de ràting.
- Sindicat de col·locació poc nombrós però amb presència de grans xarxes bancàries.

| LA SOCIETAT CONCESSIONÀRIA



Ferrol

A Coruña

Vigo

AP-9

TUI

| L'ENTITAT CONCESSIONÀRIA



- **Autopistas del Atlántico, Concesionaria Española, S.A.U.** (d'ara endavant la Societat o **AUDASA**): constituïda el 1973, l'Estat Espanyol li va atorgar una concessió per a la construcció, conservació i explotació d'una autopista de peatge entre les poblacions de Ferrol i Tuy.
- El Reial decret 173/2000, de 4 de febrer, **va ampliar el termini de la mateixa fins al 18 d'agost de 2048**; estant prevista, en aquest termini, la recuperació de la inversió total de l'autopista (comptablement registrada com a acord de concessió en l'immobilitzat intangible) i l'amortització del deute.
- **Objecte:** gestió de la concessió administrativa de l'autopista de peatge de Ferrol a Tuy (frontera portuguesa).
- **ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. posseeix el 100%** de les accions. El Soci Únic d'ENA és ENAITÍNERE, S.L.U., filial 100% d'ÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A., un dels grups de concessions més rellevants del país.
- **AUDASA no desenvolupa altres negocis diferents de la construcció, conservació i explotació de la seva autopista de peatge** (que inclou les àrees de servei de la seva concessió). Les àrees financeres, de conservació, de manteniment i explotació es coordinen amb la resta del Grup Itinere per maximitzar la seva eficiència i cost, revisant i controlant de forma permanent la seva correcta adequació als paràmetres i objectius perseguits.
- **Dret al manteniment de l'equilibri econòmic financer:** segons el seu contracte de concessió, si Audasa ha d'emprendre canvis en els termes de la concessió (per exemple derivats d'actuacions a l'autopista per innovacions tecnològiques, ampliacions de capacitat i/o canvis en la legislació) i aquests representen una alteració econòmica, l'Administració estaria obligada aleshores, sota determinats supòsits, a **restablir l'equilibri econòmic financer de la concessió** mitjançant els mitjans establerts normativament a tal efecte.



JA FORMES PART DE GVC GAESCO?

Posa't en contacte amb el teu
assessor patrimonial o escriu-nos a

atencioncliente@gvcgaesco.es

També ens pots trucar al

932712000 | 911988500 |
900909065

De bon grat, t'atendrem

ACCÉS CLIENT



ENCARA NO N'ETS CLIENT?

Fes-te Client de GVC
Gaesco en pocs minuts, de
forma segura i
completament en línia.

Obrir un compte no té
associat cap cost.

FES-TE'N CLIENT

DISCLAIMER

Aquest document, així com les dades, opinions, estimacions, previsions i recomanacions que hi conté han estat elaborades per GVC Gaesco, Societat de Valors, S.A. (d'ara endavant "GVC Gaesco2"), amb la finalitat de proporcionar al seu equip comercial informació general a la data d'emissió del document. Les dades, opinions, estimacions, previsions i recomanacions contingudes estan subjectes a canvi sense previ avís. GVC Gaesco no assumeix cap compromís de comunicar aquests canvis ni d'actualitzar el contingut d'aquest document. GVC Gaesco considera que la informació i/o les interpretacions, estimacions i/o opinions relacionades amb els instruments financers i/o emissors dels quals tracta aquest document, estan basats en fonts que es consideren fiables i de reconegut prestigi, disponibles per al públic en general. GVC Gaesco no garanteix la precisió, integritat, correcció o el caràcter complet d'aquestes fonts, en no haver estat objecte de verificació independent per part de GVC Gaesco i, en qualsevol cas, els receptors d'aquest document no hi hauran de confiar exclusivament, abans de dur a terme una decisió d'inversió.

Ni aquest document ni el seu contingut constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra, venda o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, ni poden servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap tipus. Els comentaris que figuren en aquest document tenen una finalitat merament divulgativa i no pretenen ser, no són i no es poden considerar en cap cas assessorament en matèria d'inversió ni cap altre tipus d'assessorament.

La persona de l'equip comercial que tingui accés a aquest document ha de ser conscient que els valors, instruments o inversions a què aquest es refereix poden no ser adients per als objectius específics d'inversió del Client, la seva posició financera o el seu perfil de risc atès que no han estat preses en consideració per a l'elaboració d'aquest document. El Client ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió tenint en compte aquestes circumstàncies i procurant-se l'assessorament específic i especialitzat que pugui ser necessari.

GVC Gaesco no assumeix cap responsabilitat per qualsevol pèrdua, directa o indirecta, que pogués resultar de l'ús d'aquest document o del seu contingut. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs. El preu dels valors o instruments o els resultats de les inversions poden fluctuar en contra de l'interès de l'inversor i fins i tot suposar-li la pèrdua de la inversió inicial.

GVC Gaesco actua com a entitat col·locadora associada de l'emissió de les obligacions simples bonificades identificades en aquest document, per la qual cosa percebrà de l'emissor de forma indirecta comissions per la prestació d'ambdós serveis. GVC Gaesco o qualsevol altra entitat del Grup GVC Gaesco, així com els seus respectius directors o empleats, poden tenir una posició en qualsevol dels valors o instruments a què es refereix aquest document, directament o indirectament, o en qualsevol altres relacionats amb els mateixos; poden negociar amb aquests valors o instruments, per compte propi o aliè, proporcionar serveis d'assessorament o altres serveis a l'emissor d'aquests valors o instruments, a empreses relacionades amb aquests o als seus accionistes, directius o empleats i poden tenir interessos o dur a terme qualssevol transaccions en aquests valors o instruments o inversions relacionades amb aquests, amb caràcter previ o posterior a la publicació d'aquest informe, d'acord amb la llei aplicable.

Cap part d'aquest document pot ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en cap manera, forma o mitjà (ii) redistribuïda o (iii) citada, sense el permís previ per escrit de GVC Gaesco. Cap part d'aquest informe podrà reproduir-se, portar-se o transmetre's a aquells Països (o persones o entitats dels mateixos) en els quals la seva distribució pogués estar prohibida per la normativa aplicable. L'incompliment d'aquestes restriccions podrà constituir infracció de la legislació de la jurisdicció rellevant.

AVÍS LEGAL

GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. (CIF A-62132352) és una empresa de serveis d'inversió espanyola registrada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb el número 182. El seu domicili social està situat a C/Fortuny, nº 17 Planta Baixa - 28010 MADRID (ESPANYA). GVC Gaesco Valores és membre dels mercats de valors nacionals (Borsa de Barcelona, Madrid, València) i membre de MEFF. GVC Gaesco Valores pertany al Grup GVC Gaesco.

Tots els productes i serveis prestats pel Grup GVC Gaesco, recollits en aquest document publicitari corporatiu, es troben sotmesos a la legislació vigent i sota la supervisió de la CNMV, el Banc d'Espanya i altres òrgans reguladors. Per a més informació es poden adreçar a:

- Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), Oficina Atenció Inversor – Edison 4, 28006 Madrid; Tel. 91 585 15 00
- Banc d'Espanya, Alcalá, 48, 28014 Madrid; Tel. 91 338 50 00

GVC Gaesco Valores està adherit al Fons de Garantia d'Inversions (FOGAIN) d'acord amb el que preveu la normativa vigent. El Fons de Garantia d'Inversions té per objecte garantir als Clients la recuperació de les seves inversions fins al límit assenyalat en els supòsits legalment i reglamentàriament previstos.

El Client o potencial Client podrà comunicar-se amb GVC Gaesco Valores en castellà i català. GVC Gaesco Valores posa a disposició del Client els següents mitjans de comunicació:

- Mitjançant el Servei d'Atenció Telefònica: Tel. 900 909 065 - (34) 93 366 27 27 / (34) 914 315 606 / (34) 900 90 90 65 - Fax (34) 93 550 47 75
- Mitjançant Internet i aplicacions mòbils en el cas d'aquells Clients que hagin contractat aquests serveis electrònics
- Mitjançant correu postal adreçat a GVC Gaesco Valores S.V. S.A.U., C/ Doctor Ferran 3-5, 08034 Barcelona
- Mitjançant la zona de sol·licitud d'informació al web www.gvcgaesco.es

És possible que GVC Gaesco Valores s'adreci per mitjà de la figura d'un Agent Financer. Els Agents són persones físiques o jurídiques que, sota una relació mercantil amb GVC

Gaesco Valores, realitzen per compte d'aquest, tasques de promoció dels seus serveis, captació de negoci, recepció i transmissió d'ordres de Clients, comercialització d'instruments financers i, en cas d'estar habilitats a aquests efectes per GVC Gaesco Valores, assessorament sobre els instruments financers i els serveis d'inversió que GVC

Gaesco Valores ofereix. Els Agents designats per GVC Gaesco Valores exerceixen la seva activitat basant-se en criteris de confidencialitat, objectivitat, transparència informativa,

professionalitat i imparcialitat, procurant la millor defensa dels interessos del Client i actuant de conformitat amb els codis i pràctiques de conducta en aquest tipus d'activitats. GVC Gaesco Valores verifica la capacitat professional dels seus agents i que la seva actuació sigui d'acord amb la normativa vigent. Els Agents de GVC Gaesco Valores es troben registrats a la pàgina web que la CNMV té establerta a aquest efecte.

La informació de caràcter general de GVC Gaesco Valores, així com la relativa als seus agents financers, es recull a la seva pàgina web www.gvcgaesco.es.



www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 93 366 27 27 - 91 431 56 06 - 900 909 065