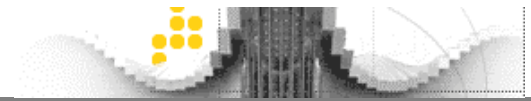


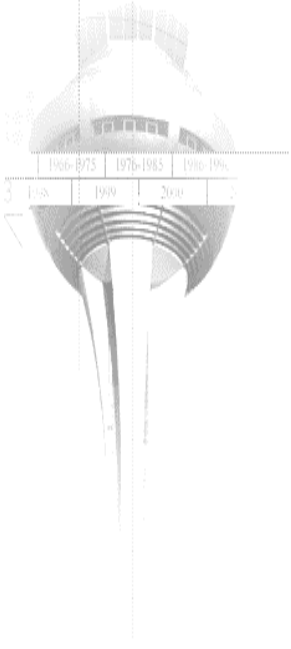
Presentación de Resultados 2004

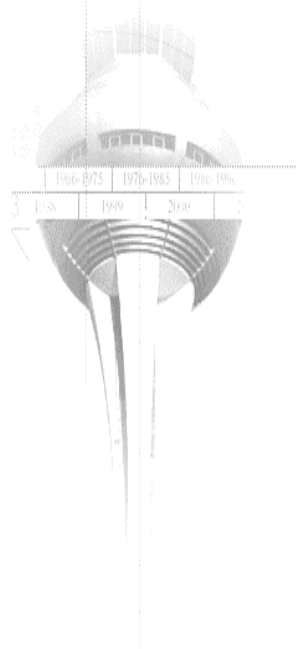
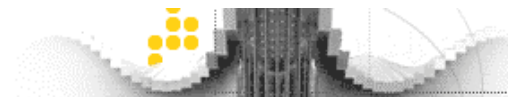
28 de febrero de 2005



» Principales hechos 2004

- ♣ Cambio de perfil del Grupo
- ♣ Consolidación de las adquisiciones llevadas a cabo en 2003
- ♣ Generación de Caja ➡ Capacidad de inversión
- ♣ Salida a bolsa de Cintra
- ♣ Posicionamiento en EEUU
- ♣ Sentencia favorable en Canadá

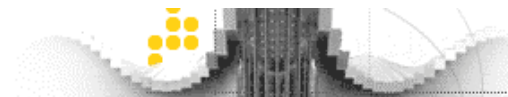




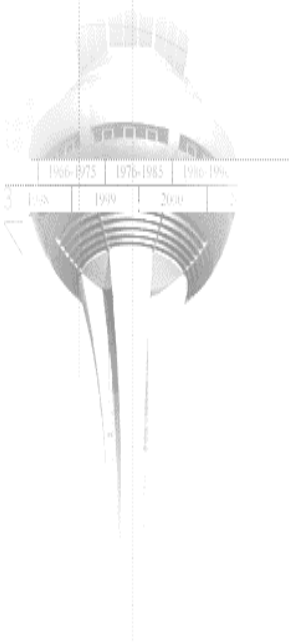
» **Principales datos financieros**

	2004	2003	D%
Ventas	7.268	6.026	+21%
Beneficio Neto	557	341	+63%
Beneficio Neto proforma ^(*)	344	296	+16%
Cash Flow Operativo	650	516	+26%
(Deuda Neta)/Caja	139	(591)	
Apalancamiento (%)	-	34	
Inversión	389	862	

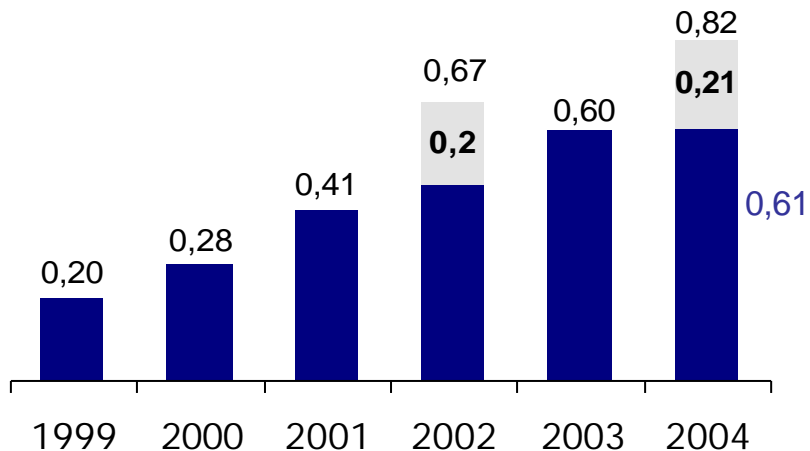
() Beneficio Neto proforma, excluyendo resultados extraordinarios de la salida a bolsa de Cintra (2004) y la reversión de provisiones de Chile realizada en 2003*

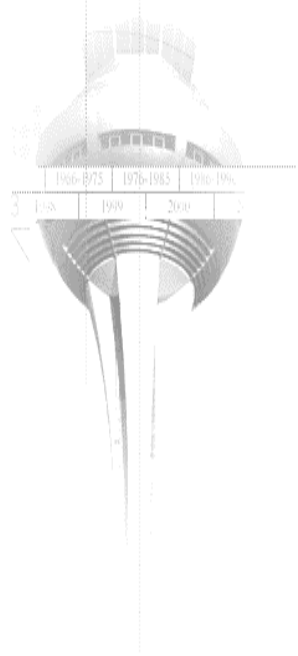
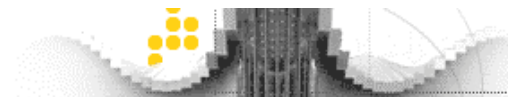


» **Dividendo 2004 - Propuesta del Consejo**



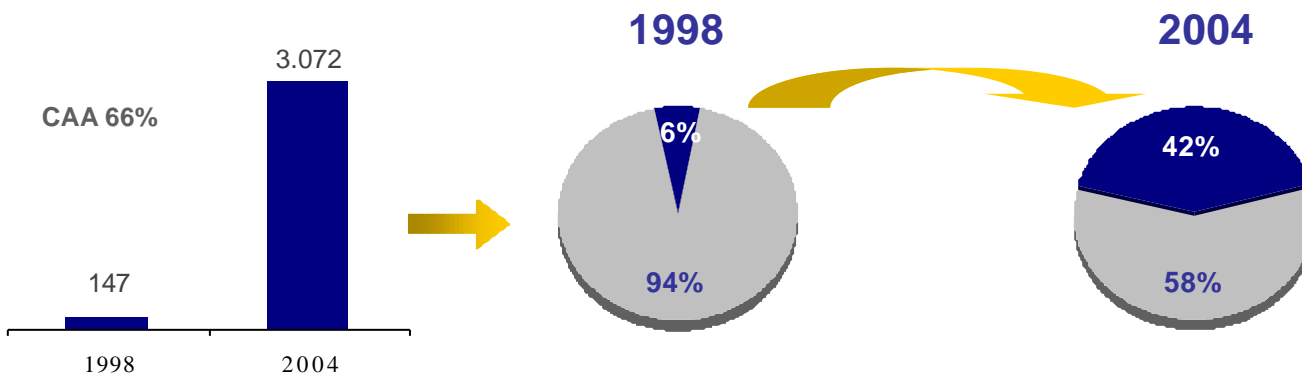
	2.004
A cuenta	0,25 €
Complementario	0,57 €
TOTAL	0,82 €



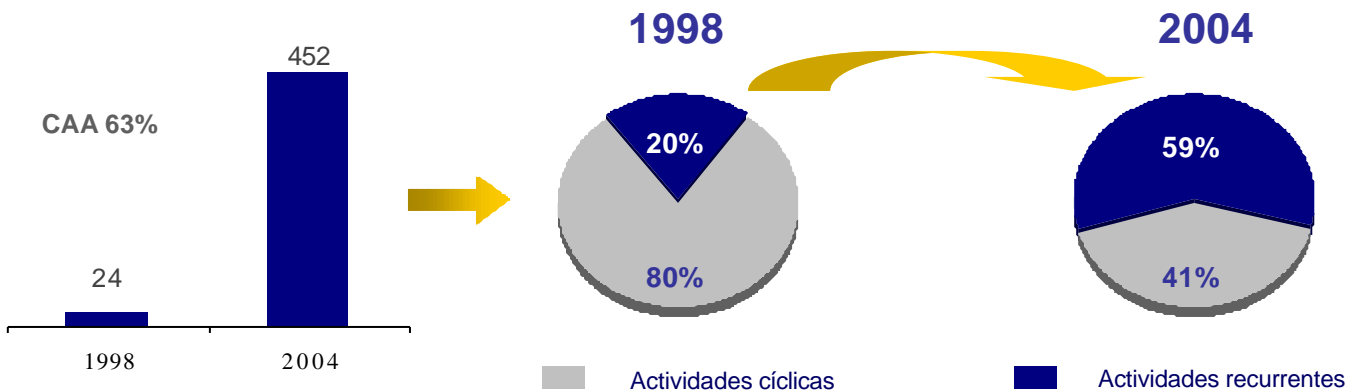


» Cambio en el perfil del Grupo

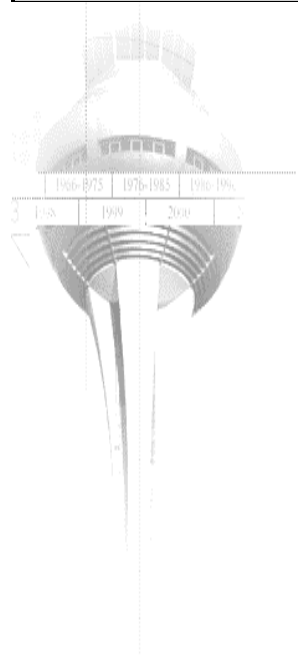
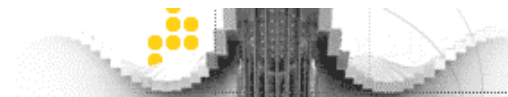
VENTAS



EBIT

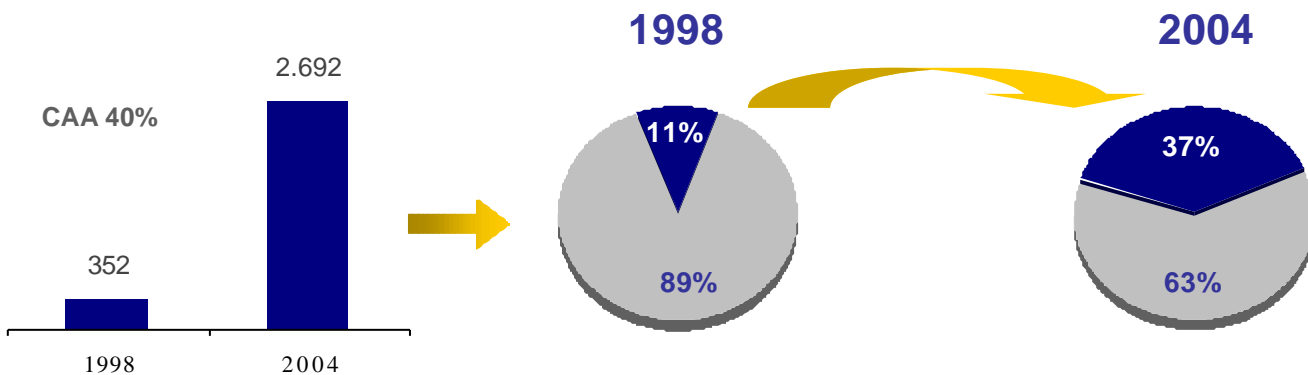


■ Actividades cíclicas ■ Actividades recurrentes



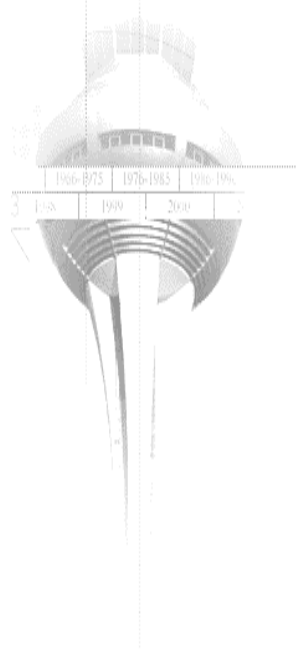
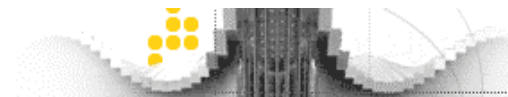
» Diversificación internacional

VENTAS



EBIT

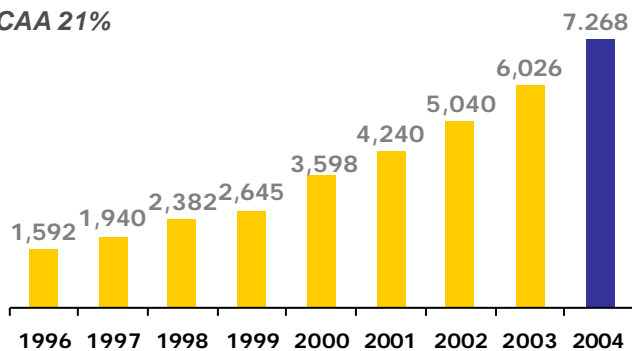




» Ferrovial - Historia de crecimiento

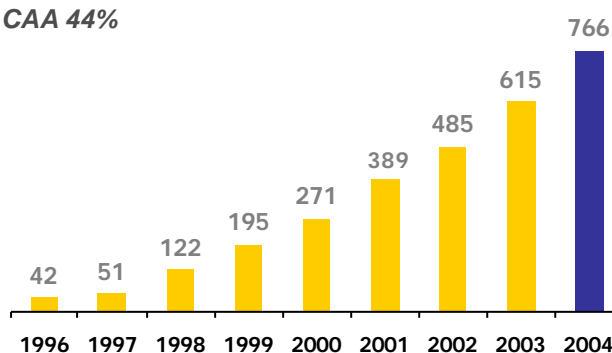
VENTAS

CAA 21%



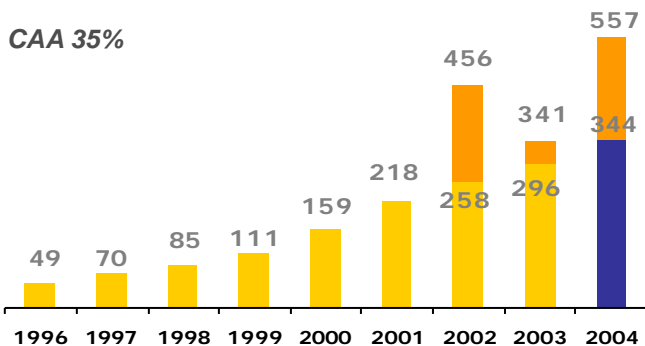
RESULTADO DE EXPLOTACION

CAA 44%

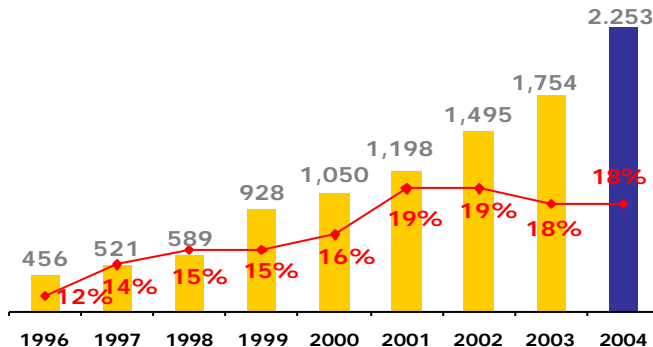


BENEFICIO NETO

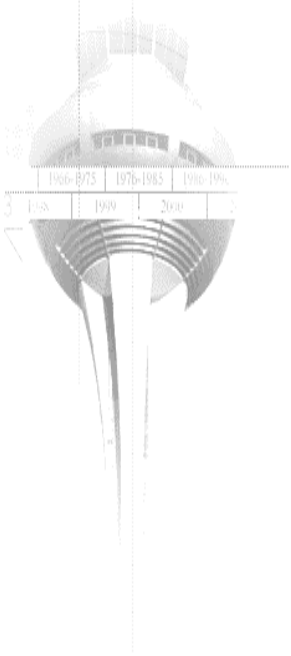
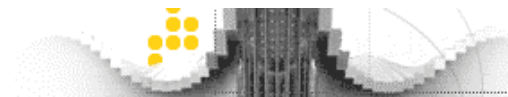
CAA 35%



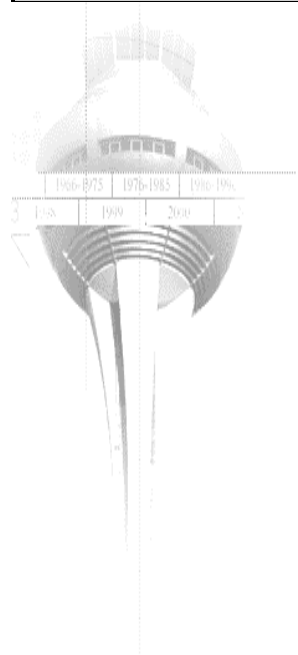
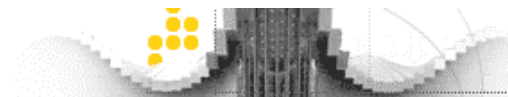
EQUITY / ROE



Crecimiento **No dilutivo** en los últimos 8 años



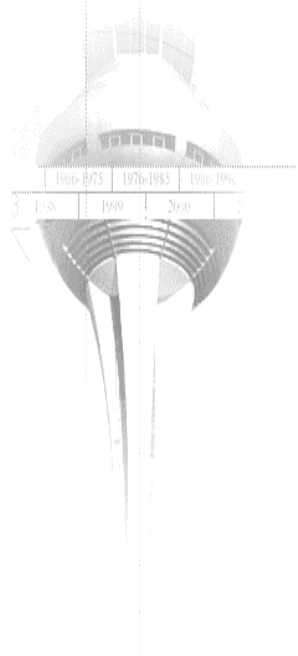
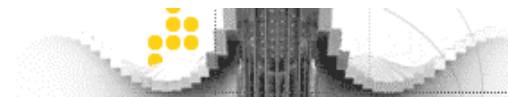
Resultados 2004



» Cuenta de pérdidas y ganancias

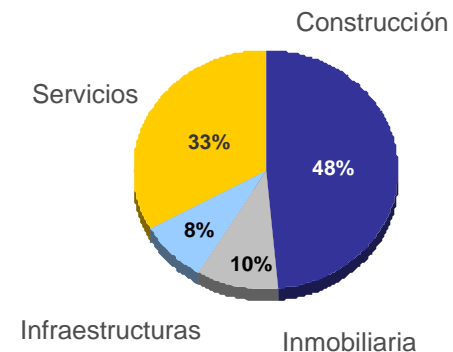
	2004	2003	D%
Importe Neto de la Cifra de Negocio	7.268,2	6.025,9	20,6%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	1.069,0	885,8	20,7%
Dotación Amortización y Provisiones	303,3	270,9	11,9%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	765,8	614,9	24,5%
Resultado Financiero	-83,2	-71,8	15,9%
Resultados por Puesta en Equivalencia	11,0	4,8	130,9%
Amortización Fondo Comercio Consolidación	-76,4	-44,2	72,6%
RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	617,2	503,6	22,6%
Resultado Extraordinario	295,1	102,5	187,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	912,2	606,1	50,5%
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE	556,8	340,6	63,5%
RESULTADO NETO PROFORMA^(*)	344,0	296,2	16,1%

(*) Beneficio Neto proforma, excluyendo resultados extraordinarios de la salida a bolsa de Cintra (2004) y la reversión de provisiones de Chile realizada en 2003

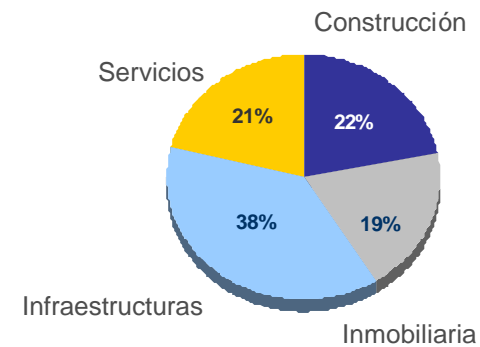


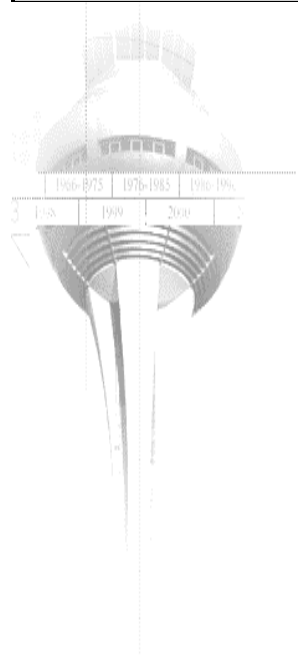
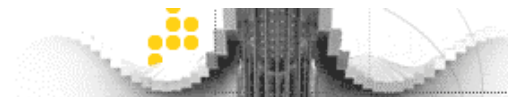
» Desglose por área de negocio

Ventas	2004	2003	D%
Construcción	3.583,0	3.601,3	-0,5%
Inmobiliaria	768,1	728,7	5,4%
Infraestructuras	614,0	523,6	17,3%
Servicios	2.458,7	1.358,1	81,0%
Ajustes	-155,6	-185,8	
Total	7.268,2	6.025,9	20,6%



EBIT	2004	2003	D%
Construcción	169,5	167,9	1,0%
Inmobiliaria	146,0	132,7	10,0%
Infraestructuras	290,1	245,4	18,2%
Servicios	161,4	71,2	126,7%
Ajustes	-1,3	-2,4	
Total	765,8	614,9	24,5%





» Inversión bruta - Flujo de operaciones (*)

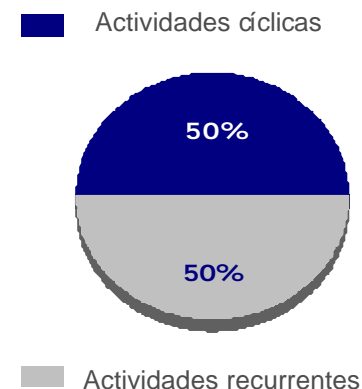
Inversión Bruta

	2004	2003
Construcción	31	45
Inmobiliaria	4	5
Infraestructuras	193	130
Servicios	120	669
Otros	42	13
Total	389	862

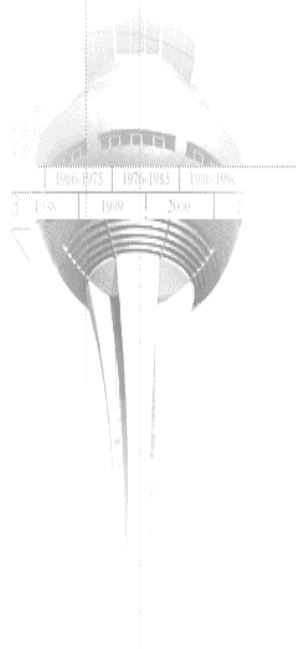
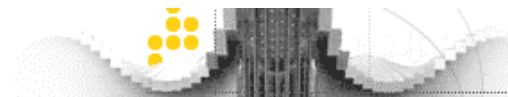


Flujo de Operaciones

	2004	2003
Construcción	270	380
Inmobiliaria	17	2
Infraestructuras	136	152
Servicios	187	-8
Otros	41	-11
Total	650	516

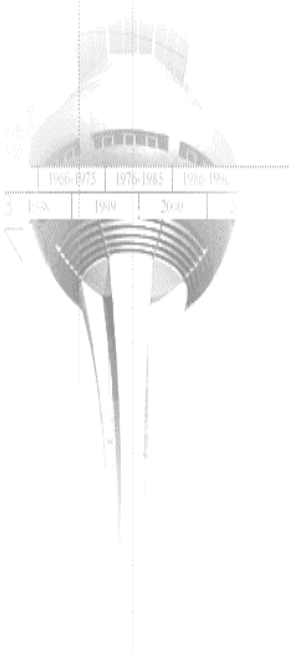
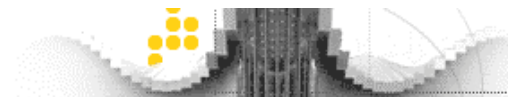


(*) Neto de impuestos

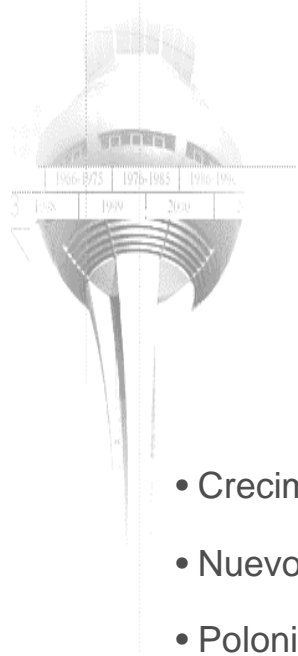
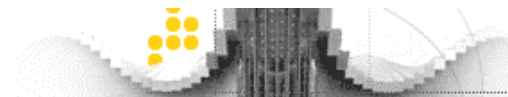


» **Evolución posición de tesorería**

Deuda cierre 2003	591
Flujo de operaciones	650
Flujo de inversión	-313
Inversiones	-433
Desinversiones	120
Flujo de Capital (OPV Cintra)	482
Pago de dividendos	-89
Caja a final año 2004	139



Areas de Negocio



» CONSTRUCCIÓN - Principales datos

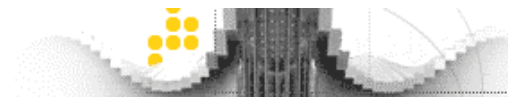
- Crecimiento de cartera
- Nuevo Plan Infraestructuras 2020
- Polonia
- Fondos Europeos 2007 - 2013
- Crecimiento de cartera

Construcción

	2004	2003	D%
Ventas	3.583,0	3.601,3	-1%
EBITDA	292,6	323,0	-10%
Margen %	8,2%	9,0%	
EBIT	169,5	167,9	1%
Margen %	4,7%	4,7%	
Cartera	6.721	6.106	10%
OEPC	258	254	
OEPC en días	26	26	

Budimex

	2004	2003	D%
Ventas	489,3	478,3	2%
EBITDA	35,0	14,7	138%
Margen %	7,1%	3,1%	
EBIT	-3,5	2,5	-240%
Margen %	-0,7%	0,5%	
Cartera	617	407	52%

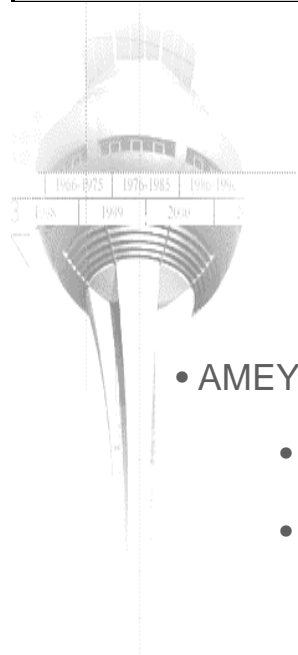
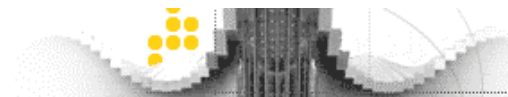


» **SERVICIOS - Principales datos**

- Cambio de dimensión
 - 2003 - Adquisiciones
 - 2004 - Integración y aumento de rentabilidad

Servicios

	2004	2003	D%
Ventas	2.458,7	1.358,1	81%
EBITDA	242,7	109,8	121%
Margen %	9,9%	8,1%	
EBIT	161,4	71,2	126%
Margen %	6,6%	5,2%	
Cartera	4.973	5.177	-4%



» **SERVICIOS - Principales datos**

• AMEY

- Sin sorpresas negativas
- Plan de Reestructuración
 - Reorganización actividades
 - Reorganización gestión
 - Inversión en IT

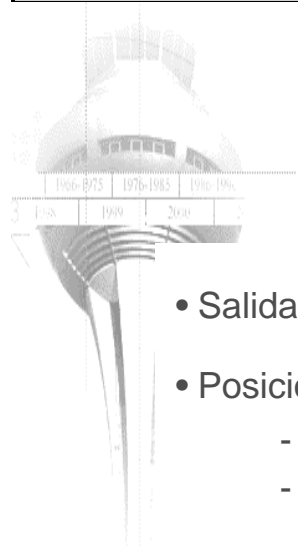
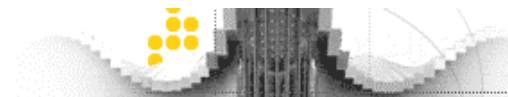
Amey

	2004	2003(*)	D%
Ventas	1.382,9	800,4	73%
EBITDA	99,7	53,6	86%
Margen %	7,2%	6,7%	
EBIT	74,8	35,0	114%
Margen %	5,4%	4,4%	
Cartera	2.822	2.780	2%

Ex-Amey

	2004	2003	D%
Ventas	1.075,8	557,7	93%
EBITDA	143,0	56,2	154%
Margen %	13,3%	10,1%	
EBIT	86,6	36,2	139%
Margen %	8,0%	6,5%	
Cartera	2.151	2.397	-10,3%

(*) 7 meses



» INFRAESTRUCTURAS - Principales datos

- Salida a bolsa Cintra
- Posicionamiento en EE.UU
 - Adjudicación Chicago Skyway
 - Adjudicación TTC-35
- Adjudicación Ocaña - La Roda
- Aperturas R-4 y Algarve
- Aparcamientos: +15% en plazas gestionadas
- Mejora de las variables operativas en Aeropuertos

Infraestructuras

	2004	2003	D%
Ventas	614,0	523,6	17%
EBITDA	381,4	316,7	20%
Margen %	62,1%	60,5%	
EBIT	290,1	245,4	18%
Margen %	47,2%	46,9%	

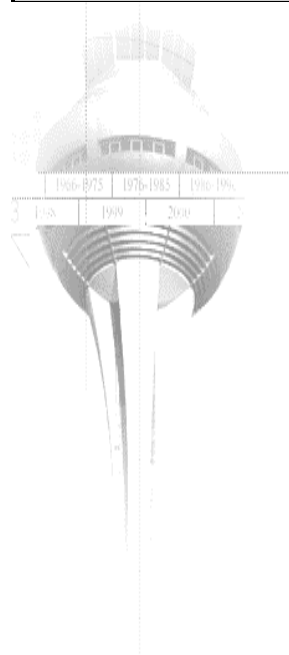
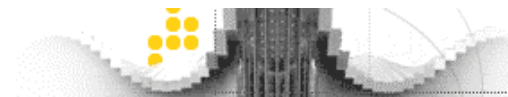
Tráficos

Autopistas

	2004	2003	D%
Canadá (VKT)	1.960	1.824	7%
Ausol I (IMD)	19.340	18.199	6%
Ausol II (IMD)	16.565	14.915	11%
Autema (IMD)	18.326	16.962	8%

Aeropuertos (pax.)

Sidney	27.617	24.572	12%
Bristol	4.607	3.841	20%
Belfast	2.064	1.943	6%

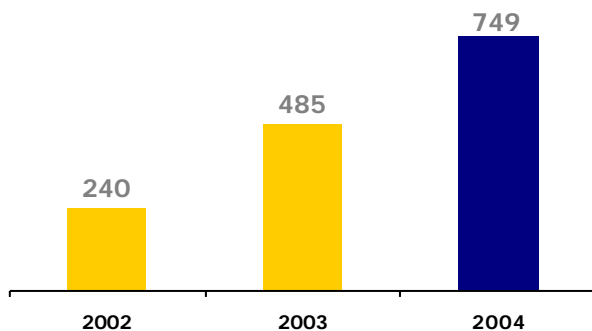


» INFRAESTRUCTURAS - Aeropuertos

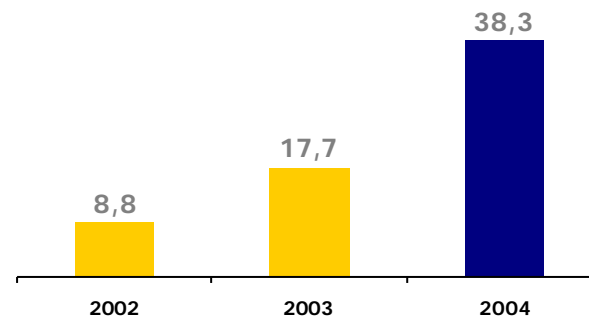
Sidney	2004	2003	D%
Ventas	337,6	297,4	14%
EBITDA	272,5	228,0	20%
Margen %	81%	75%	
Pax. (millones)	27.617	24.572	12%

Bristol	2004	2003	D%
Ventas	66,6	60,8	10%
EBITDA	39,2	35,9	9%
Margen %	59%	60%	
Pax. (millones)	4.607	3.841	20%

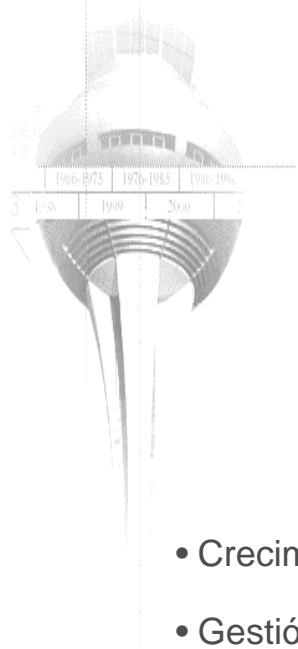
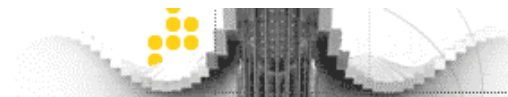
VALORACION(*)



DIVIDENDOS Recibidos



(*) Extrapolando valoración MAP

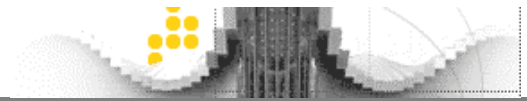


» **INMOBILIARIA - Principales datos**

- Crecimiento y rentabilidad estable
- Gestión activa del riesgo

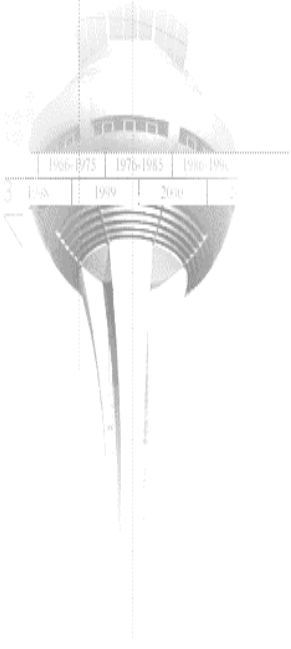
Inmobiliaria

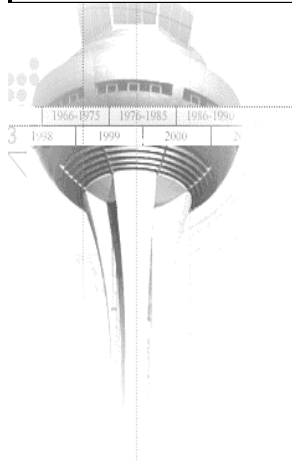
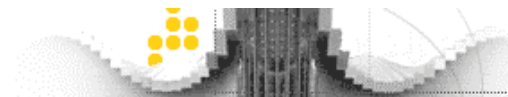
	2004	2003	D%
Ventas	768,1	728,7	5,4%
EBITDA	150,8	136,6	10,3%
Margen %	19,6%	18,7%	
EBIT	146,0	132,7	10,0%
Margen %	19,0%	18,2%	
Cartera	999	1.036	-3,6%
Preventas	694	720	-3,6%
Suelo	213	378	-43,6%



» Construyendo el futuro

- ♣ Carteras sólidas y rentables ➡ Visibilidad
- ♣ Capacidad de inversión intacta
- ♣ Posicionamiento internacional
 - ♣ Europa del Este
 - ♣ EE.UU
 - ♣ OCDE
- ♣ Buenas perspectivas mercado doméstico
- ♣ Continuar integración adquisiciones realizadas





Presentación de Resultados 2004

28 de febrero de 2005