

GRUPO FERROVIAL, S.A., en cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente:

INFORMACION RELEVANTE

Como continuación a la Comunicación Relevante publicada en el día de hoy, se adjunta a efectos informativos la traducción del anuncio de declaración de las Ofertas Finales Recomendadas para la adquisición de BAA plc. (“BAA”) como incondicionales a todos los efectos, realizada por Airport Development and Investment Limited (“ADI”), sociedad constituida por los miembros del Consorcio formado por Ferrovial Infraestructuras, S.A., 100% filial de Grupo Ferrovial, S.A., junto con Caisse de dépôt et placement du Québec y una sociedad de inversión dirigida por GIC Special Investments Pte Ltd.

Madrid, 26 de junio de 2006

José María Pérez Tremps
Consejero-Secretario de GRUPO FERROVIAL, S.A.

TRADUCCIÓN A EFECTOS INFORMATIVOS

26 de junio de 2006

PARA COMUNICACIÓN INMEDIATA

**NO COMUNICAR, PUBLICAR O DISTRIBUIR TOTAL O PARCIALMENTE,
EN O A CANADÁ**

OFERTAS FINALES RECOMENDADAS*

por parte de

AIRPORT DEVELOPMENT AND INVESTMENT LIMITED

sociedad controlada por

**UN CONSORCIO FORMADO BAJO LA DIRECCIÓN DE FERROVIAL
INFRAESTRUCTURAS, S.A., CAISSE DE DÉPÔT ET PLACEMENT DU QUÉBEC Y
GIC SPECIAL INVESTMENTS PTE LTD**

por

BAA PLC

ACTUALIZACIÓN DE LA OFERTA

**OFERTAS FINALES RECOMENDADAS* DECLARADAS INCONDICIONALES A
TODOS LOS EFECTOS, PROPOSICIÓN DE APLAZAMIENTO DE LA JUNTA
GENERAL ANUAL DE BAA PLC Y DIVIDENDO DE BAA**

El 6 de junio de 2006, Airport Development and Investment Limited (“ADI”) anunció los términos de su oferta final recomendada* para la adquisición de la totalidad del capital social emitido y a emitir de BAA plc (“BAA”) (la “Oferta Ordinaria Final Recomendada**”) y los términos de sus ofertas finales recomendadas para la adquisición de la totalidad de los Bonos Convertibles de BAA en vigor (las “Ofertas Finales Recomendadas sobre Convertibles**” y, junto con la Oferta Ordinaria Final Recomendada*, las “Ofertas Finales Recomendadas**”).

ADI anuncia que todas las condiciones de cada una de las Ofertas Finales Recomendadas han sido satisfechas o se ha renunciado a exigir su cumplimiento y que, por consiguiente, cada una de las Ofertas Finales Recomendadas* es incondicional o se declara incondicional a todos los efectos.

No obstante lo anterior, cada una de las ofertas de Opción en Acciones (de conformidad con las que se podrán emitir Acciones de Altitude Assets) sigue condicionada a que se realicen suficientes solicitudes válidas por parte de los

* ADI se reserva el derecho a incrementar, extender, o de cualquier otro modo modificar las Ofertas Finales Recomendadas* (o cualquier parte de las mismas) (i) con la recomendación del Consejo de BAA; (ii) si se anuncia una intención firme de realizar una oferta competitiva por BAA; (iii) con el consentimiento del Panel; o (iv) si BAA publica un anuncio de los referidos en la Rule 31.9 del City Code.

Accionistas de BAA o de los Tenedores de Bonos de BAA bajo las ofertas de Opción en Acciones y a que se admitan a cotización en el AIM las Acciones de Altitude. Por consiguiente, ADI tiene la intención de emitir un nuevo anuncio si cualesquiera o todas ellas devienen o se declaran incondicionales con posterioridad. Está previsto que dicho anuncio se realice el 4 de julio de 2006 o con anterioridad a dicha fecha.

Oferta Ordinaria Final Recomendada *

A las 13:00 horas (hora de Londres) del día de hoy, ADI había recibido aceptaciones válidas respecto de un total de 601.999.026 Acciones de BAA, representativas aproximadamente del 55,58 por ciento del capital social emitido de BAA. Este total incluye:

- aceptaciones recibidas respecto de 239.930 Acciones de BAA (representativas aproximadamente del 0,02 por ciento del capital social emitido de BAA) que estaban sujetas a compromisos irrevocables a favor de ADI por parte de los Consejeros de BAA; y
- aceptaciones recibidas respecto de 6.082.499 Acciones de BAA (representativas aproximadamente del 0,56 por ciento del capital social emitido de BAA) titularidad de personas que se presume actúan concertadamente con ADI.

Además, como resultado de las compras realizadas en el mercado, ADI es titular de 300.934.580 de Acciones de BAA (representativas aproximadamente del 27,78 por ciento del capital social emitido de BAA).

Por consiguiente, a las 13:00 horas (hora de Londres) del día de hoy, ADI era titular o había recibido aceptaciones válidas respecto de un total de 902.933.606 Acciones de BAA, representativas aproximadamente del 83,37 por ciento del capital social emitido de BAA.

De conformidad con las condiciones de la Oferta Final Recomendada*, el Consejo de ADI ha decidido declarar incondicional la Oferta Ordinaria Final Recomendada* respecto de las aceptaciones, habiendo adquirido o acordado la adquisición (de conformidad con la Oferta Ordinaria Final Recomendada o de otro modo) de Acciones de BAA que llevan aparejadas, en conjunto, más del 50% de los derechos de voto ejercitables en una junta general de BAA. También se han cumplido, o renunciado a su cumplimiento el resto de condiciones de la Oferta Ordinaria Final Recomendada*, tal y como se establece en el Apéndice I del documento de la oferta de ADI de fecha 12 de junio de 2006 (el "Documento Revisado de la Oferta"). La Oferta Ordinaria Final Recomendada* (pero excluyendo las Opciones Ordinarias en Acciones) se declara, por tanto, incondicional a todos los efectos.

La Oferta Ordinaria Final Recomendada* se mantendrá abierta a aceptación hasta que se notifique lo contrario. Los Accionistas de BAA que deseen aceptar la Oferta Ordinaria Final Recomendada* y que todavía no lo han hecho, deberían seguir los procedimientos establecidos más adelante. El cierre de la Oferta Ordinaria Final Recomendada* se notificará a través de un anuncio con una antelación mínima de 14 días.

Ofertas Finales Recomendadas sobre Convertibles*

A las 13:00 horas (hora de Londres) del día de hoy, ADI había recibido aceptaciones válidas respecto de:

- un total de 418.831.000 Libras Esterlinas de valor nominal de Bonos Convertibles 2008, representativos aproximadamente del 98,78 por ciento del valor nominal total de los Bonos Convertibles 2008 emitidos; y

- un total de 409.297.000 Libras Esterlinas de valor nominal de Bonos Convertibles 2009, representativos aproximadamente del 96,30 por ciento del valor nominal total de los Bonos Convertibles 2009 emitidos.

Cada Oferta Final Recomendada sobre Convertibles* está condicionada a que la Oferta Ordinaria Final Recomendada* devenga o sea declarada incondicional a todos los efectos. Por consiguiente, tras la declaración como incondicional a todos los efectos de la Oferta Ordinaria Final Recomendada*, cada Oferta Final Recomendada sobre Convertibles* (pero excluyendo cada Alternativa sobre Convertibles de Pago Parcial en Acciones) es ahora incondicional a todos los efectos.

Las Ofertas Finales Recomendadas sobre Convertibles* se mantendrán abiertas a aceptación hasta que se notifique lo contrario. Los Tenedores de Bonos Convertibles de BAA que deseen aceptar la Oferta Final Recomendada sobre Convertibles* y que todavía no lo han hecho, deberían seguir los procedimientos establecidos más adelante. El cierre de la oferta se notificará a través de un anuncio con una antelación mínima de 14 días.

Ofertas de Opción en Acciones

Cada una de las ofertas de Opción en Acciones sigue condicionada a que se realicen suficientes solicitudes válidas por parte de los Accionistas de BAA y de los Tenedores de Bonos de BAA bajo las ofertas de Opción en Acciones y a que se admitan a negociación en el mercado AIM las Acciones de Altitude en las condiciones establecidas en el Documento Revisado de la Oferta.

Está previsto que el 4 de julio de 2006 o con anterioridad a dicha fecha se publique más información sobre si las ofertas de Opción en Acciones han devenido incondicionales. Si las ofertas de Opción en Acciones no devienen incondicionales (debido a que los Accionistas de BAA y los Tenedores de Bonos de BAA no realicen suficientes solicitudes válidas bajo las ofertas de Opción en Acciones, o por cualquier otro motivo), cualesquiera Accionistas de BAA o Tenedores de Bonos de BAA que hayan elegido recibir Acciones de Altitude recibirán en tal caso el pago en metálico en las condiciones establecidas en el Documento Revisado de la Oferta.

Las ofertas de Opción en Acciones se mantendrán disponibles para su aceptación hasta nueva notificación. El cese de la posibilidad de elegir la entrega de Acciones de Altitude bajo las ofertas de Opción en Acciones se anunciará con al menos 14 días de antelación.

Loan Notes

De la totalidad de las aceptaciones válidas recibidas respecto de la Oferta Ordinaria Final Recomendada*, se ha recibido elecciones válidas para Loan Notes bajo la Alternativa de Pago mediante Loan Notes respecto de Loan Notes con un importe nominal conjunto de aproximadamente 53,84 millones de Libras Esterlinas. Ello significa que el requisito mínimo de aceptación establecido en los términos de la Alternativa de Pago mediante Loan Notes ha sido satisfecho y, por consiguiente, se emitirán Loan Notes para quienes hayan elegido válidamente, y quienes válidamente elijan recibirlos (con sujeción a un máximo de 1.000 millones de Libras Esterlinas (o aquel importe superior que ADI, a su absoluta discreción, considere necesario para cumplir con sus obligaciones bajo el Apartado XIII de la Companies Act) de valor nominal conjunto de Loan Notes que se emitan).

Junta General Anual de BAA Y DIVIDENDO FINAL DE BAA

Los Accionistas de BAA habrán sido notificados de la celebración de la Junta General Anual de BAA que está previsto que tenga lugar el 14 de julio de 2006. Los Accionistas de BAA deberían tener en cuenta que tras la declaración de cada una de las Ofertas Finales Recomendadas como incondicional a todos los efectos, el Consejo

de BAA ha concluido que sería razonable aplazar la junta inmediatamente tras su inicio. Por tanto, se sugiere que los Accionistas de BAA no deberían comparecer y no deberían completar modelos de proxy ni realizar votaciones on-line en relación con las resoluciones incluidas en la notificación AGM de 15 de mayo de 2006. Los Accionistas de BAA recibirán una carta a estos efectos en un breve plazo.

Asimismo, el Consejo de BAA ha acordado que el dividendo final propuesto de 15,25 peniques propuesto para el año financiero terminando el 31 de Marzo de 2006 sea declarado como un dividendo a cuenta que se pagará el 11 de Agosto de 2006 o en una fecha cercana (la fecha de pago propuesta del dividendo final) a los Accionistas de BAA que estén registrados el 9 de junio de 2006.

Bonos de BAA

En relación con los bonos de BAA, ADI continuará durante los próximos meses la evaluación de las alternativas de financiación a largo plazo eficientes y del negocio. En este sentido, ADI (a través de BAA) planea la apertura de canales de comunicación con tenedores de bonos y espera que tanto ADI como BAA realizarán consultas con los tenedores significativos de bonos a través de la Asociación de Aseguradores Británicos ("Association of British Insurers")

Procedimientos de aceptación de la Oferta Ordinaria Final Recomendada* y de las Ofertas Finales Recomendadas sobre Convertibles*

Si es titular de Acciones de BAA en forma certificada (es decir, no a través de CREST), para aceptar la Oferta Ordinaria Final Recomendada*, por favor complete, firme y devuelva el correspondiente Formulario Revisado de Aceptación (que le ha sido enviado junto con el Documento Revisado de la Oferta) de conformidad con las instrucciones establecidas en el mismo y las instrucciones establecidas en el Documento Revisado de la Oferta en la mayor brevedad posible.

Si es titular de Acciones de BAA en forma no certificada (es decir, a través de CREST), para aceptar la Oferta Ordinaria Final Recomendada*, por favor siga los procedimientos establecidos en el Documento Revisado de la Oferta para asegurarse de que su instrucción TTE se liquide en la mayor brevedad posible. Si es titular de Acciones de BAA como miembro patrocinado de CREST, debería dirigirse a su patrocinador de CREST dado que únicamente su patrocinador de CREST podrá remitir la instrucción TTE necesaria a CRESTCo Limited.

Dado que la Oferta Ordinaria Final Recomendada* no se extiende específicamente a ADRs de BAA, los tenedores de ADRs de BAA que deseen participar en la Oferta Ordinaria Final Recomendada* deberían realizar las acciones necesarias para presentar sus ADRs de BAA al Depositario EE.UU. para su cancelación. Cualesquiera Acciones de BAA subyacentes recibidas de tenedores de ADRs de BAA en el momento de dicha cancelación podrían ser ofrecidas en la Oferta Ordinaria Final Recomendada*. El Documento Revisado de la Oferta puede obtenerse de Computershare Investor Services plc en cualquiera de las direcciones establecidas más adelante solicitarse telefónicamente por los tenedores de ADRs de BAA al 0870 703 6266 (o al +44 870 703 6266, desde fuera del Reino Unido).

Si es titular de Bonos Convertibles de BAA en forma certificada a través de Euroclear y/o Clearstream, será o ya habrá sido contactado por Euroclear y/o Clearstream respecto de las acciones que debe llevar a cabo para aceptar la(s) correspondiente(s) Oferta(s) sobre Bonos Convertibles en la mayor brevedad posible.

Si es titular de Bonos Convertibles de BAA en forma no certificada a través de un medio distinto a Euroclear y/o Clearstream, por favor contacte con Citibank N.A. por teléfono al 020 7508 3867 (o +44 20 7508 3867, si llama desde fuera del Reino Unido) con objeto de iniciar el procedimiento para aceptar la(s) correspondiente(s) Oferta(s) sobre Bonos Convertibles en la mayor brevedad posible.

Las copias del Documento Revisado de la Oferta están y seguirán disponibles para su recogida por parte de los Tenedores de Bonos Convertibles de BAA cualquier día de la semana durante el horario laboral normal (con excepción de los sábados y días festivos) hasta que cada una Oferta Finales Recomendadas* haya finalizado en las oficinas de:

Computershare Investor Services plc
PO Box 858
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 5WE

Computershare Investor Services plc
2nd Floor
Vintners Place
68 Upper Thames Street
London EC4V 3BJ

Citibank N.A.
21st Floor
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB

Nota:

Salvo por lo dispuesto a continuación, a las 13:00 horas (hora de Londres) del 26 de junio de 2006, ni ADI ni ninguna persona actuando concertadamente con ADI tiene participación, o tiene derecho a suscribir, valores de BAA:

<u>Nombre</u>	<u>Numero y porcentaje de los correspondientes valores de BAA (1)</u>
ADI y personas que se presume actúan concertadamente con ADI	902.933.606 Acciones de BAA (83,37%) 418.831.000 Libras Esterlinas de valor nominal de Bonos Convertibles 2008 (98,78%) 409.297.000 Libras Esterlinas de valor nominal de Bonos Convertibles 2009 (96,30%)
CDP y personas que se presume actúan concertadamente con CDP	132.878 Acciones de BAA (0,01%)
GIC SI y personas que se presume actúan concertadamente con GIC SI	3.000.000 de Libras Esterlinas de valor nominal de Bonos Convertibles 2008 (0,71%) 3.500.000 de Libras Esterlinas de valor nominal de Bonos Convertibles 2009 (0,82%)
Citigroup y personas que se presume actúan concertadamente con Citigroup	71.516 Acciones de BAA (0,01%) 14.319 ADRs (0,001%)
Macquarie o varias entidades directa o indirectamente controladas por Macquarie o fondos gestionados por dichas entidades o a los que dichas entidades les prestan servicios de asesoramiento	1.901.193 Acciones de BAA (0,18%)
HSBC y personas que se presume actúan concertadamente con HSBC	155.249 Acciones de BAA (0,01%)

(1) Toda la participación en Acciones de BAA descritas con anterioridad comprenden la titularidad de acciones ordinarias en el capital social de BAA a excepción de:

- la participación de Citigroup y de las personas que se presume actúan concertadamente con Citigroup respecto de las 71.516 Acciones de BAA descritas con anterioridad que comprende la titularidad de 4 acciones ordinarias en el capital social de BAA así como derivados (siendo éstos contratos por diferencias) referenciados a 71.512 Acciones de BAA. De dichas 71.512 Acciones de BAA, 61.460 son posiciones a corto plazo y 10.052 son posiciones a largo plazo. De la titularidad de ADRs de BAA, 10.565 son posiciones a largo plazo y 3.754 son condiciones a corto plazo;
- La participación de CDP y de personas que se presume actúan concertadamente con CDP respecto de las 132.878 Acciones de BAA descritas con anterioridad comprenden la titularidad de 130.220 acciones ordinarias en el capital social de BAA así como un derivado (siendo éste un swap de valores) referenciado a 2.658 Acciones de BAA; y
- toda la participación de GIC SI y de las personas que se presume actúan concertadamente con GIC SI respecto de los Bonos Convertibles 2008 y de los Bonos Convertibles 2009 comprende la titularidad de los correspondientes Bonos Convertibles.

Información:

Citigroup

David Wormsley	+ 44 20 7986 7692
Philip Robert-Tissot	+ 44 20 7986 7519
David James (Corporate Broking)	+ 44 20 7986 0732
Simon Alexander (Corporate Broking)	+44 20 7986 0963

Citigate

Ginny Pulbrook	+44 20 7282 2945
----------------	------------------

Grupo Albion

Alex Moore	+34 91 531 2388
------------	-----------------

Este anuncio es un anuncio y no es un folleto y los inversores no deberían suscribir o adquirir Acciones de Altitude, a las que se refiere este anuncio, excepto sobre la base de la información contenida en el Documento AIM que publicó Altitude Assets de fecha 5 de junio de 2006. Las copias del Documento AIM están disponibles con carácter gratuito en los domicilios sociales de (i) Altitude Assets en 20-22 Bedford Row, Londres WC1R 4JS; (ii) KPMG, LLP en 8 Salisbury Square, Londres EC4Y 8BB; y (iii) Citigroup Global Markets Limited en Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londres E14 5LB, de conformidad con las Prospectus Rules.

Salvo que se definan de otro modo en este anuncio, los términos y frases utilizados en este anuncio tendrán el mismo significado que el que se les atribuya en el Documento Revisado de la Oferta de fecha 12 de junio de 2006.

En relación con las Ofertas Finales Recomendadas* y las materias descritas en este anuncio, Citigroup Global Markets Limited actúa únicamente para ADI, Ferrovial Infra, CDP y GIC SI Investor, y no será responsable frente a terceros distintos de ADI, Ferrovial Infra, CDP y GIC SI Investor, de proporcionarles la protección que corresponde a los clientes de Citigroup Global Markets Limited, ni de prestarles asesoramiento en relación con las Ofertas Finales Recomendadas* y las materias descritas en el presente anuncio.

En relación con las Ofertas Finales Recomendadas* y las materias descritas en este anuncio, Macquarie Bank Limited actúa únicamente para ADI, y no será responsable

frente a terceros distintos de ADI de proporcionarles la protección que corresponde a los clientes de Macquarie Bank Limited, ni de prestarles asesoramiento en relación con las Ofertas Finales Recomendadas* y las materias descritas en el presente anuncio.

En relación con las Ofertas Finales Recomendadas* y las materias descritas en este anuncio, HSBC Bank plc actúa únicamente para CDP, y no será responsable frente a terceros distintos de CDP de proporcionarles la protección que corresponde a los clientes de HSBC Bank plc, ni de prestarles asesoramiento en relación con las Ofertas Finales Recomendadas* y las materias descritas en el presente anuncio.

Este anuncio no constituye ni forma parte de oferta o invitación alguna para la venta o adquisición de valores, ni constituye una solicitud de realización de una oferta para la adquisición de valores, ya sea en virtud de las ofertas o por cualquier otro medio. Las Ofertas Finales Recomendadas* se realizan únicamente por medio de la Documentación Revisada de la Oferta, la cual contendrá todos los términos y condiciones de las Ofertas Finales Recomendadas*, incluyendo los detalles acerca de cómo las Ofertas Finales Recomendadas* podrán ser aceptadas.

Salvo que ADI disponga lo contrario, las Ofertas Finales Recomendadas* no se realizan, ni serán realizadas, directa o indirectamente, en, o a través de, o mediante el uso de correo o de cualquier otro medio (incluido, a título meramente enunciativo, el correo electrónico, la transmisión por fax, el telex, el teléfono, internet u otros medios de comunicación electrónica) de comercio interestatal o exterior, o a través de cualquier bolsa nacional de valores de Canadá o cualquier jurisdicción en la que ello implicase una violación de las leyes de la misma, no pudiendo las Ofertas Incrementadas ser aceptadas por cualquiera de estos medios o desde Canadá o cualquiera de estas jurisdicciones. Por consiguiente, salvo que ADI disponga lo contrario, no se está enviando, ni se debe, directa o indirectamente, enviar por correo, transmitir o de cualquier otro modo reenviar, distribuir o enviar en, hacia o desde Canadá o cualquier jurisdicción copias del presente anuncio, y las personas que reciban el presente anuncio (incluyendo, sin limitación, custodios, "nominees" y entidades fiduciarias ("trustees")) no deben enviarlo o distribuirlo de ninguna forma en, hacia o desde dicha jurisdicción, puesto que ello podría invalidar cualquier supuesta aceptación de las Ofertas Finales Recomendadas*. Cualquier persona (incluyendo, sin limitación, cualesquiera custodios, "nominees" y entidades fiduciarias ("trustees")) que reenviara, o pretendiera enviar, o tuviera una obligación legal o contractual de reenviar el presente anuncio y/o la Documentación Revisada de la Oferta y/o cualquier otro documento relacionado a cualquier jurisdicción fuera del Reino Unido y los Estados Unidos deberían informarse debidamente, y cumplir, cualquier requisito aplicable legal o regulatorio en su jurisdicción.

Las Loan Notes que serán emitidas de acuerdo con la Alternativa de Pago Mediante Loan Notes no serán transmisibles ni cotizarán en ningún mercado de valores y, salvo que ADI determine lo contrario, no han sido, ni serán, registradas bajo la US Securities Act o bajo las leyes aplicables a valores de cualquier jurisdicción de los Estados Unidos, ni se han obtenido, ni se obtendrán, ni se han tomado, ni se tomarán los pasos necesarios para obtener las autorizaciones requeridas para permitir que las Loan Notes sean ofrecidas de conformidad con las leyes aplicables a valores de Canadá, Australia o Japón (o cualquier provincia o territorio de los mismos, en su caso) o de cualquier otra jurisdicción en caso que ello implicara una violación de las leyes aplicables en dicha jurisdicción. Por consiguiente, salvo que se disponga de otro modo por ADI y por las correspondientes autorizaciones obtenidas o por las acciones que se lleven a cabo, las Loan Notes no serán ofrecidas, vendidas, revendidas o entregadas, directa o indirectamente, en, hacia o desde los Estados Unidos (o a Personas Estados Unidos tal y como se define en la Rule 902 del Regulation S de la US Securities Act),

Canadá, Australia o Japón (o a cualquier residente en ellos) o cualquier otra jurisdicción (o a los residentes en esa jurisdicción) si ello implicara una violación de las leyes aplicables en dicha jurisdicción. Ni la US Securities Exchange Commission (la "SEC") ni ninguna comisión estatal estadounidense de valores ha aprobado o desaprobado las Loan Notes, o determinado si el presente anuncio es correcto o completo. Cualquier manifestación en contrario constituye un delito penal.

Las Acciones de Altitude que se emitan de conformidad con las Opciones en Acciones no se han registrado de conformidad con la US Securities Act (Ley de Valores de EE.UU.) o de conformidad con legislación de valores de ninguna jurisdicción de los Estados Unidos, y no serán ofrecidas ni vendidas en los Estados Unidos en ausencia del correspondiente registro, o con la correspondiente exención, de conformidad con dichos requisitos de registro. Altitude Assets no está ni será registrada de conformidad con la US Investment Company Act (Ley de Empresas de Inversión de Estados Unidos). Además, no se ha presentado ni se presentará ningún folleto relativo a las Acciones de Altitude en la Comisión de Valores e Inversiones de Australia y no se ha llevado a cabo ni se llevará a cabo acción alguna para permitir que las Acciones de Altitude se ofrezcan en cumplimiento de la legislación de valores aplicable en Canadá, Australia o Japón. En consecuencia, con sujeción a determinadas limitaciones y excepciones, las Opciones sobre Acciones no están disponibles, y las Acciones de Altitude no se están ofreciendo o vendiendo, directa o indirectamente, en o dentro de los Estados Unidos (o a, o por cuenta de o en beneficio de, Personas EE.UU., tal y como se define en la Rule 902 del Regulation S de la US Securities Act), Canadá, Australia o Japón (o a ningún residente de los mismos) o en cualquier otra jurisdicción (o a residentes en dicha jurisdicción), si hacerlo constituyera una infracción de la correspondiente normativa en dicha jurisdicción.

Con sujeción a que las Opciones en Acciones devengan incondicionales, se podrá realizar una solicitud a la Bolsa de Londres para que todas las Acciones Altitude sean admitidas a negociación en el AIM. Se pretende que cualesquiera Acciones Altitude serían admitidas al AIM en un breve plazo con posterioridad a dicha solicitud. Las Acciones Altitude no se negociarán en, o con, ningún otro mercado de inversión reconocido y no se ha solicitado que las Acciones Altitude sean admitidas en cualquiera de estos mercados. AIM es un mercado diseñado principalmente para acciones de compañías emergentes o pequeñas a las que les atribuye un mayor riesgo de inversión al que se atribuye sobre compañías grandes o más asentadas. Los valores del AIM no están admitidos en la Lista Oficial ("Official List"). Un inversor potencial debe de ser consciente del riesgo en invertir en este tipo de compañías y deber de tomar la decisión de invertir únicamente tras la apropiada y cuidadosa consideración y, de ser conveniente, tras consultar con un asesor financiero independiente.

Los tenedores de Estados Unidos de Acciones de BAA o de Bonos Convertibles de BAA deberían tener en cuenta que (i) las Ofertas Finales Recomendadas se realizan sobre los valores de una sociedad organizada bajo las leyes de Inglaterra y están sujetas a los requisitos de procedimiento e información de Inglaterra, incluyendo respecto de información financiera, derechos de renuncia, calendario de la oferta, procedimientos de liquidación y calendario de pagos distintos de aquellos aplicables de conformidad con procedimientos y normativa aplicables (ii) ADI y BAA están situados fuera de los Estados Unidos, y algunos o todos administradores o equipo directivo pueden residir fuera de los Estados Unidos y, por consiguiente, es probable que dichas entidades, su equipo directivo y consejeros no puedan ser demandados en un tribunal de Estados Unidos por la violación de leyes estadounidenses de valores, y puede ser difícil obligarles a que se sometan a una sentencia de un tribunal estadounidense; (iii) ADI y sus miembros o sus respectivos "nominees", o brokers

(actuando como agentes) podrán realizar, en algún momento, determinadas adquisiciones, o acuerdos de compra, de valores de BAA excepto de conformidad con las Ofertas Finales Recomendadas, tales como adquisiciones o acuerdos en un mercado abierto o en virtud de acuerdos privados de compraventa negociados fuera de los Estados Unidos durante el periodo en el cual las Ofertas Finales Recomendadas* se mantengan abiertas a aceptación; y (iv) Citigroup Global Markets Limited continuará actuando como creador de mercado exento ("exempt market maker") en valores de BAA en La Bolsa de Londres.

La información en relación con dichas adquisiciones será publicada de conformidad con los requisitos del Reino Unido y estará disponible en el Servicio de Información Regulatoria en la página web de la Bolsa de Londres, www.londonstockexchange.com. Esta información también será revelada públicamente en los Estados Unidos en el caso que fuera hecha pública en el Reino Unido.

ADI se reserva el derecho a incrementar, extender o de cualquier otro modo modificar las Ofertas Finales Recomendadas* (o cualquier parte de las mismas) (i) con la recomendación del Consejo de BAA; o (ii) si se anuncia una intención firme de realizar una oferta competitiva por BAA; o (iii) con el consentimiento del Panel; o (iv) si BAA publica un anuncio de los referidos en la Rule 31.9 del City Code.