

Resultados 2000

The logo consists of the word "ferrovial" in a bold, italicized, black sans-serif font, centered within a yellow rectangular box with a thin white border.

ferrovial

22 de febrero de 2001

Principales Datos Financieros

	2000	1999	1998	(%) 00-99	CAGR (%) 00-98
VENTAS	3.597,6	2.645,2	2.382,6	36,0	22,9
BENEFICIO EXPLOTACION	271,2	194,5	122,4	39,5	48,9
BENEFICIO NETO	159,2	111,2	85,4	43,2	36,5
BPA	1,14	0,78	n/a	45,1	----
ROE	16,1%	14,7%	15,4%		
DEUDA NETA	391,9	338,9	—		
APALANCAMIENTO	37%	36%	—		
VOLUMEN INVERSIÓN	602	698	602		

Principales Datos Operativos

	2000	1999	1998	(%) 00-99	CAGR (%) 00-98
CARTERA CONSTRUCCIÓN	5.283,0	4022,2	3.794,3	31,4	18,0
PRE-VENTAS INMOBILIARIA	601,4	429,8	307,0	39,9	40,0
CARTERA SERVICIOS	729,3	586,0	476,4	24,5	23,7
TRÁFICO AUTOPISTAS					
CANADÁ	57.105	52.007	--	9,8	--
AUSOL	10.905	9.650	--	28,0 (*)	--
AUTEMA	13.163	10.877	9.727	21,0	16,3

(*) Crecimiento para periodo comparable

Desglose por Área de Negocios

ferrovial

	2000	1999	1998	(%) 00-99	CAGR% 00-98
INCN					
Construcción	2.969,5	2.212,0	2.149,0	34,2	17,6
Inmobiliaria	305,3	244,6	167,8	24,8	34,9
Concesiones	257,0	179,2	76,7	43,4	83,0
Servicios	194,2	91,3	70,1	112,7	66,4
Ajustes	-128,4	-81,9	-81,0	----	----
Total	3.597,6	2.645,2	2.382,6	36,0	22,9

EBIT					
Construcción	96,0	79,2	66,5	21,1	20,1
Inmobiliaria	75,0	42,8	20,7	75,2	77,5
Concesiones	103,6	63,4	23,8	63,4	123,7
Servicios	7,0	3,7	3,5	89,2	41,4
Ajustes	-10,4	5,4	8,0	----	---
Total	271,2	194,5	122,4	39,5	48,9

Diversificación por Actividades

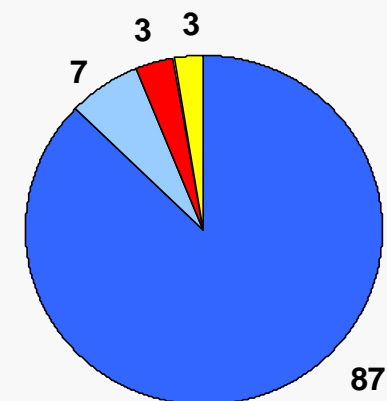
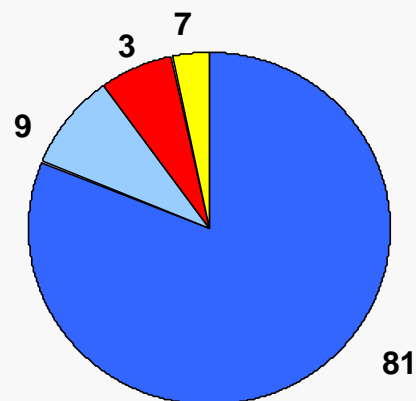
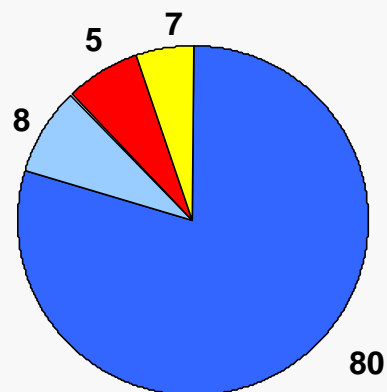
ferrovial

INCN

2000

1999

1998

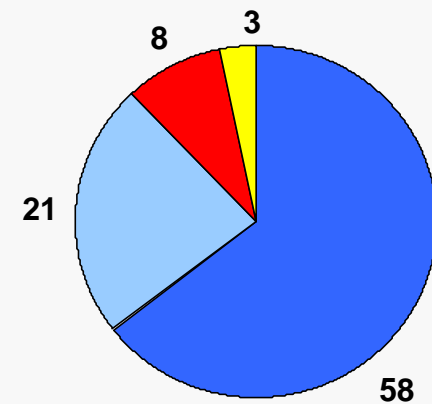
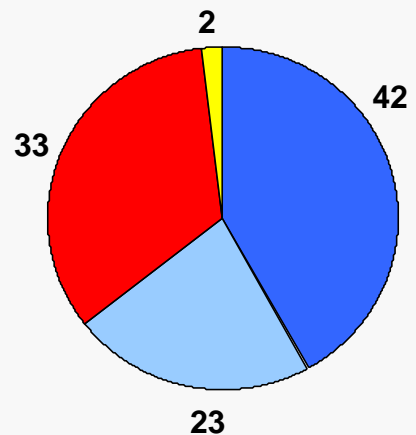
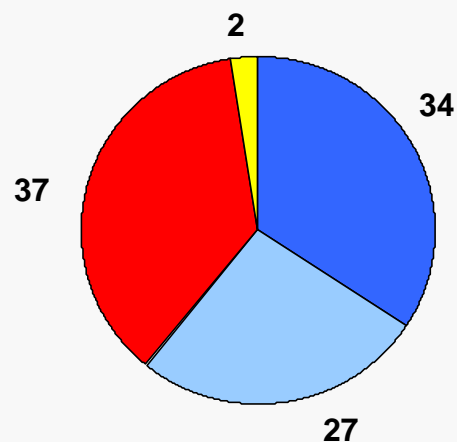


EBIT

2000

1999

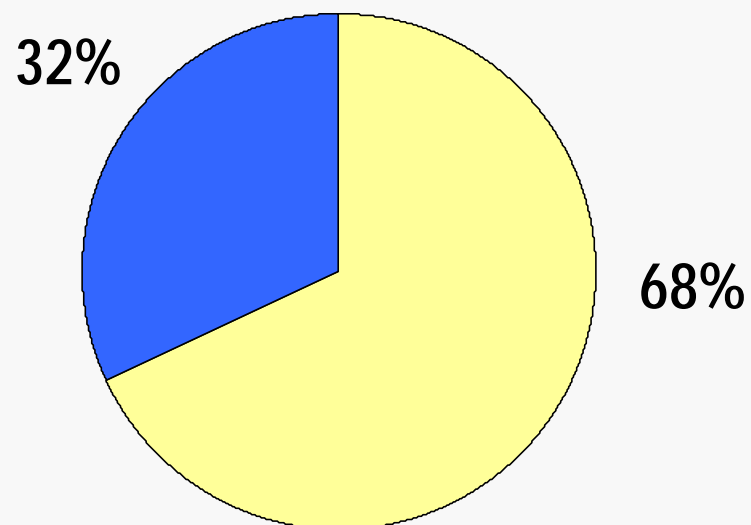
1998



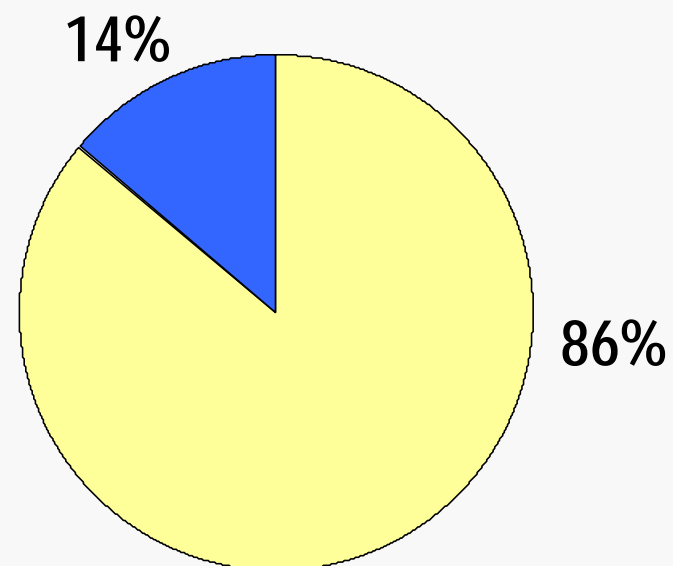
Diversificación Geográfica

ferrovial

2000



1999



Inversiones por Áreas de Negocio

ferrovial

	2000	1999	1998
Construcción	213	34	21
Inmobiliaria	235	154	180
Concesiones	97	460	373
Servicios	32	34	5
Telecomunicaciones	25	16	23
TOTAL	602	698	602



2 billones de Euros invertidos en los 3 últimos años

Posición Neta Tesorería - 2000

ferrovial

	Ferrovial	Concesionarias	Total
Deuda	819	3.694	4.513
Tesorería+ IFT	427	219	646
Posición Neta	-392	-3.475	-3.867
Ratio Apalancamiento	37%		

Areas de Negocio

- ⇒ Construcción
- ⇒ Concesiones
- ⇒ Inmobiliaria
- ⇒ Servicios
- ⇒ Telecomunicaciones

Construcción - Principales Datos

	2000	1999	1998	(%) 00-99	CAGR% 00-98
Ventas	2.969,5	2.212,0	2.149,0	34,2	17,6
EBIT	96,0	79,2	66,5	21,1	20,1
Margen EBIT	3,2%	3,6%	3,1%		
Cartera	5.283,0	4.022,2	3.794,3	31,4	18,0
% Obra Civil	62%	61%	56%		
Inversiones	252,2	33,7	21		
Deuda Neta / <Caja>	< 609 >				

	2000			1999
	Construcción	Budimex	Total	Construcción
Ventas	2.353,8	615,7	2.965,5	2.212,0
Resultado de Explotación	83,4	12,6	96,0	79,2
Margen	3,5%	2,0%	3,2%	3,6%

- ❖ Construcción industrial. Ajuste de homogeneización (8,4 MME)
Aislado este efecto, el margen sería del 4% frente al 3,6%

Construcción - Hechos más relevantes

- ❖ Compra de Budimex
 - ✓ Inversión: 139 MM E
 - ✓ Participación: 59,1%
 - ✓ Liderazgo en Polonia en el 2000, tanto en ventas como en resultado neto
 - ✓ Favorables expectativas del mercado de construcción en Polonia
- ❖ Liderazgo adjudicaciones: Fomento y Medio Ambiente
- ❖ Aprobación plan ambicioso de infraestructuras
- ❖ Constitución de **Build2Build**, portal líder de comercio electrónico en el sector de construcción, junto a FCC, Acciona, ACS y Sacyr

Concesiones - Principales Datos

	2000	1999	1998	(%) 00-99	CAGR% 00-98
Ventas	257,2	179,2	76,7	43,4	83,1
EBIT	103,6	63,4	20,7	63,4	123,7
Margen EBIT	40,3%	35,4%	26,9%		
Tráfico Autopistas (%)					
Canadá	57.105	52.007	-----	9,8%	
Ausol	10.905	9.650	-----	27,7% (*)	
Autema	13.163	10.877	9.727	21%	16,3%
Inversión año	97	460	373		
Deuda / < Caja>	443				

(*) Crecimiento para periodo comparable

Desglose Inversión

ferrovial

	Inv. Total	RRPP Total	Participación Ferrovial (%)	RRPP Participación Ferrovial (%)	Fin
Autopistas					
Colombia (3)	182	63	23,1%	11	2013-2017
Chile (4)	1.475	325	54,7%	333	2007-2024
Portugal (1)	262	46	71,0%	36	2030
Canadá (1)	2.500	640	61,3%	375	2098
España (8)	2.980	1.040	40,1%	423	2003-2065
Total (17)	7.400	2.114		1.178	
Aeropuertos (12)	553	291	34,3%	100	2014-2099
Aparcamientos	181	181	100%	181	
Total	8.134	2.586		1.459	

- ❖ RRPP/ Inversión media: 30%
- ❖ Participación media en proyectos: 51%
- ❖ Vida media: Superior a 50años
- ❖ Autopistas en explotación: 7

Concesiones - Hechos más relevantes

❖ Adjudicaciones:

- ✓ Autopista R- 4 (España)
- ✓ Autopista Scut - Algarve (Portugal)
- ✓ Aeropuerto de Bristol (UK)
- ✓ Aeropuerto Niagara (US)

❖ Financiaciones

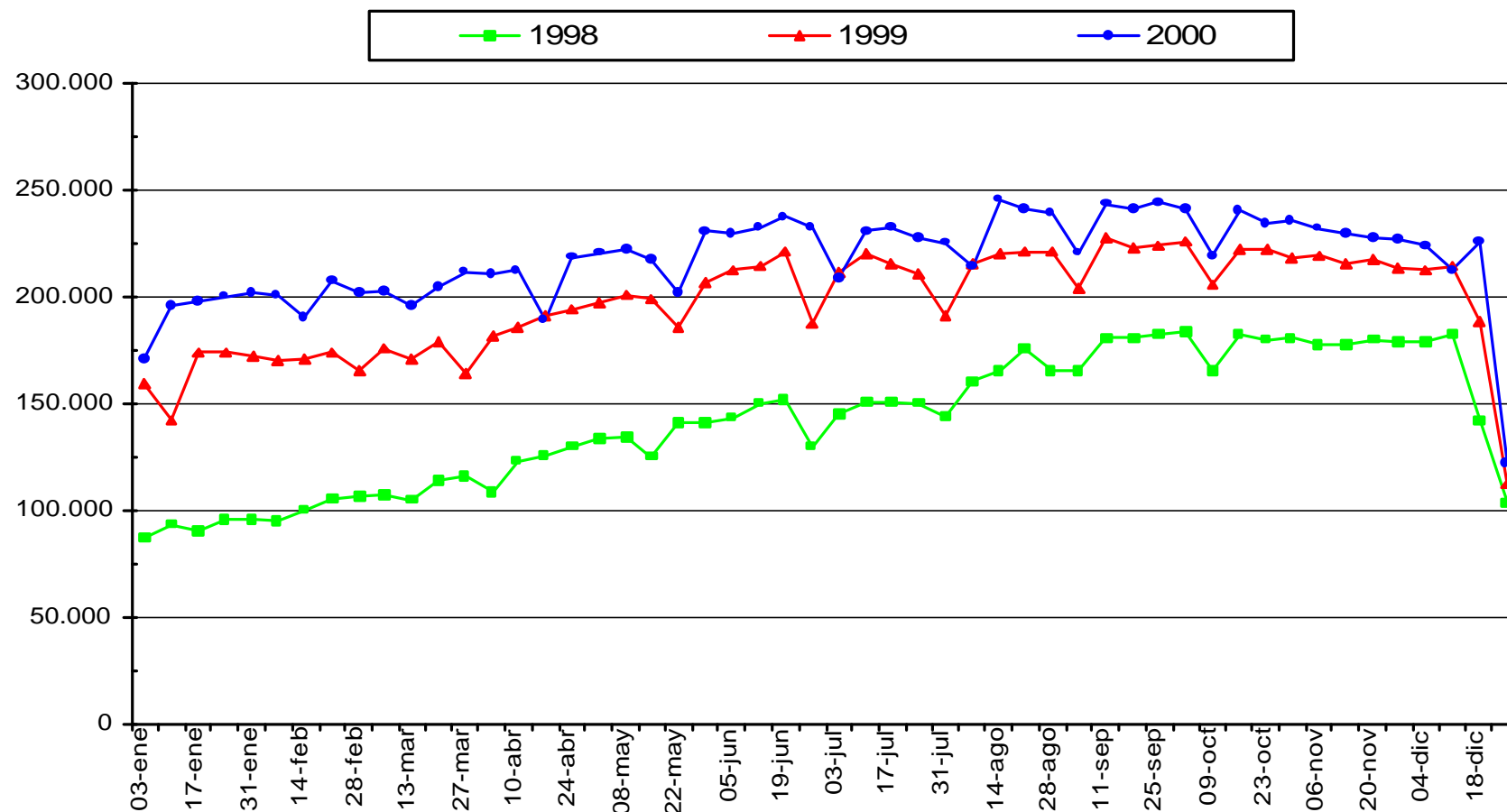
- ✓ Refinanciación deuda subordinada Canadá
- ✓ Cierre financiación Collipulli (214 MM E)
- ✓ Cierre financiación Algarve (232 MM E)

❖ Fusión Europistas /Eurovias

❖ Fusión Aparcamientos

Evolución del Tráfico - 407 ETR

ferrovial



Tránsitos diarios tomados en medias semanales Revisión Tarifas (CPI + 2%)

Tarifas iniciales

Abril 1999	Day time peak	Day time peak off	Night time
	\$ 0,10 por Km	\$ 0,07 por Km	\$ 0,04 por Km

1ª subida de tarifas

27- sep- 1999	Day time peak off	% subida
	\$ 0,08 por Km	14,20

Trafico (octubre - diciembre)	1998	1999	
	170.205	206.798	21,5%

2ª subida de tarifas

01-mayo -00	Day time peak	Day time peak off	Night time
	\$ 0,105 por Km	\$ 0,105 por Km	\$ 0,05 por Km

% subida	5%	31%	25%
----------	----	-----	-----

Evolución del tráfico tras subida de tarifas

	1999	2000	
Promedio Mayo	197.973	233.275	10,40%
Promedio Junio	209.001	233.275	11,60%

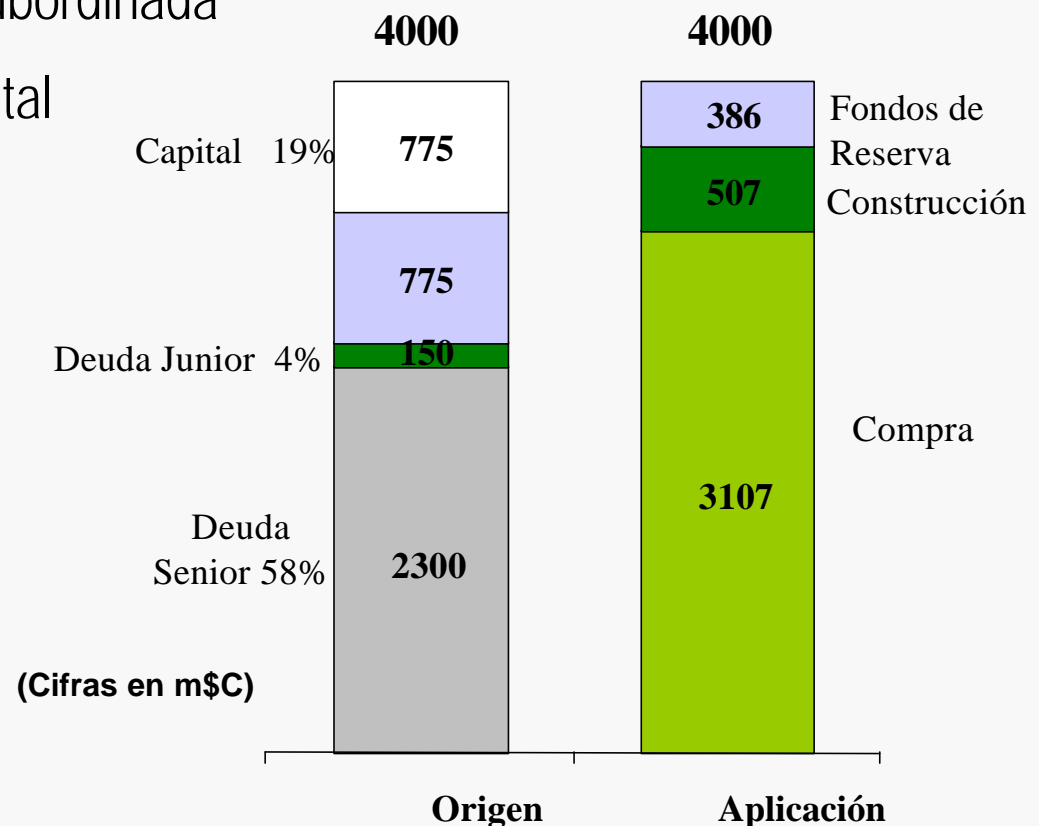
Crecimiento medio del tráfico (año 2000)

	1999	2000	
Enero-Diciembre	197.415	217.871	10,40%

Inversión del Grupo Ferrovial (61.29%)

ferrovial

- ❖ La inversión se reduce un 50% manteniendo el mismo porcentaje en el capital
- ❖ Mayo 99: 950 Mill. \$ CAD
 - ✓ 475 Mill. \$ CAD Capital
 - ✓ 475 Mill. \$ CAD Deuda Subordinada
- ❖ Junio 00: 475 Mill. \$ CAD Capital



Inmobiliaria - Principales Datos

ferrovial

	2000	1999	1998	(%) 00-99	CAGR% 00-98
Ventas	305,3	244,6	167,8	24,8%	34,9%
EBIT	75,0	42,8	23,8	75,5%	77,5%
Margen EBIT	24,6%	17,5%	14,2%		
Ventas comprometidas	601,4	429,8	307,0	39,9%	40,0%
Inversiones	235,1	154,3	180,0		
Deuda / < Caja>	268				


- ❖ Primera inmobiliaria que alcanza los 601 MM E de ventas comprometidas.
- ❖ Lar 2000: número 1 de promoción en comunidad de propietarios.
- ❖ Aprobación del Proyecto de Compensación del PAU Sanchinarro.
 - ✓ Comienzo de salida a venta de las promociones: 600 viviendas durante el año 2000.
- ❖ Venta de dos edificios de la joint venture con Morgan Stanley con una plusvalía de 5, 4 MM E realizado con una inversión de 10.881 MM E.
- ❖ Acuerdo de comercialización con El Corte Inglés.

Servicios - Principales Datos

	2000	1999	1998	(%) 00-99	CAGR% 00-98
Ventas	194,2	91,3	70,1	112,7	66,4
EBIT	7,0	3,7	3,5	89,2	41,4
Margen EBIT	3,6%	4,0%	5,0%		
Inversiones	31,8	33,7	5,0		
Deuda/ <Caja>	81				
Cartera	729,3	586,0	476,4	24,5	23,7
Nº Contratos	635	440	349	44,3	34,9
Población atendida	1.656.186	1.329.700	1.275.200	24,5	14,0

- ❖ Adquisición Grupisa → Liderazgo en conservación de infraestructuras
- ❖ Crecimiento en áreas de Facility Management:

❖ Inversiones Actuales

✓ ONO	10%	49,7
✓ UNI 2	7,6%	15,2
✓ WANADOO	0,35%	2,3
		<u>67,2</u>

Puesta en Valor

Valor mercado Wanadoo: 40 MM E

Principales Magnitudes ONO y UNI 2

ferrovial

ONO

	2000	2001
Clientes	168,237	328,000
Penetración	24,4%	29,6%
Hogares pasados	885,462	1.346.000



- ❖ Marca líder de servicios audiovisuales de banda ancha
- ❖ En tan sólo dos años, ha extendido su infraestructura llegando a 40 ciudades
- ❖ Primer operador en lanzar servicio de acceso y navegación e Internet de alta velocidad

UNI 2

	2000	2001
Clientes	764.890	990.000
Penetración	4,5%	5,8%
Líneas	1.228,532	1.570.000



- ❖ Tercer operador de telefonía fija
- ❖ Servicio telefónico de acceso directo para empresas en Cataluña: Al-Pi
- ❖ Servicio de acceso a Internet y Portal Wanadoo

- ❖ Operación Wanadoo
- ❖ Participación en concursos para nuevas licencias UMTS
 - ✓ España (MOVI2)
 - ✓ Polonia
- ❖ IPO ONO

❖ Objetivos: **Rentabilidad y Crecimiento**

✓ Ventas	4.000	(15,5%)
✓ Resultado neto:	185	(16,2%)
✓ ROE:	16,5%	
✓ Inversiones:	700	
✓ Apalancamiento:	55%	

❖ Construcción

- ✓ Mantener posición de liderazgo en el sector
- ✓ Preparar Polonia para competir

❖ Inmobiliaria

- ✓ Potenciar nuevos canales de comercialización
- ✓ Consolidar presencia Portugal y Chile
- ✓ Posible expansión a otras zonas geográficas, tanto en el negocio residencial como en comunidad de propietarios

❖ Concesiones

- ✓ Rotar activos
- ✓ Crecimiento en Europa y Norteamérica en autopistas
- ✓ Potenciar la división de aeropuertos

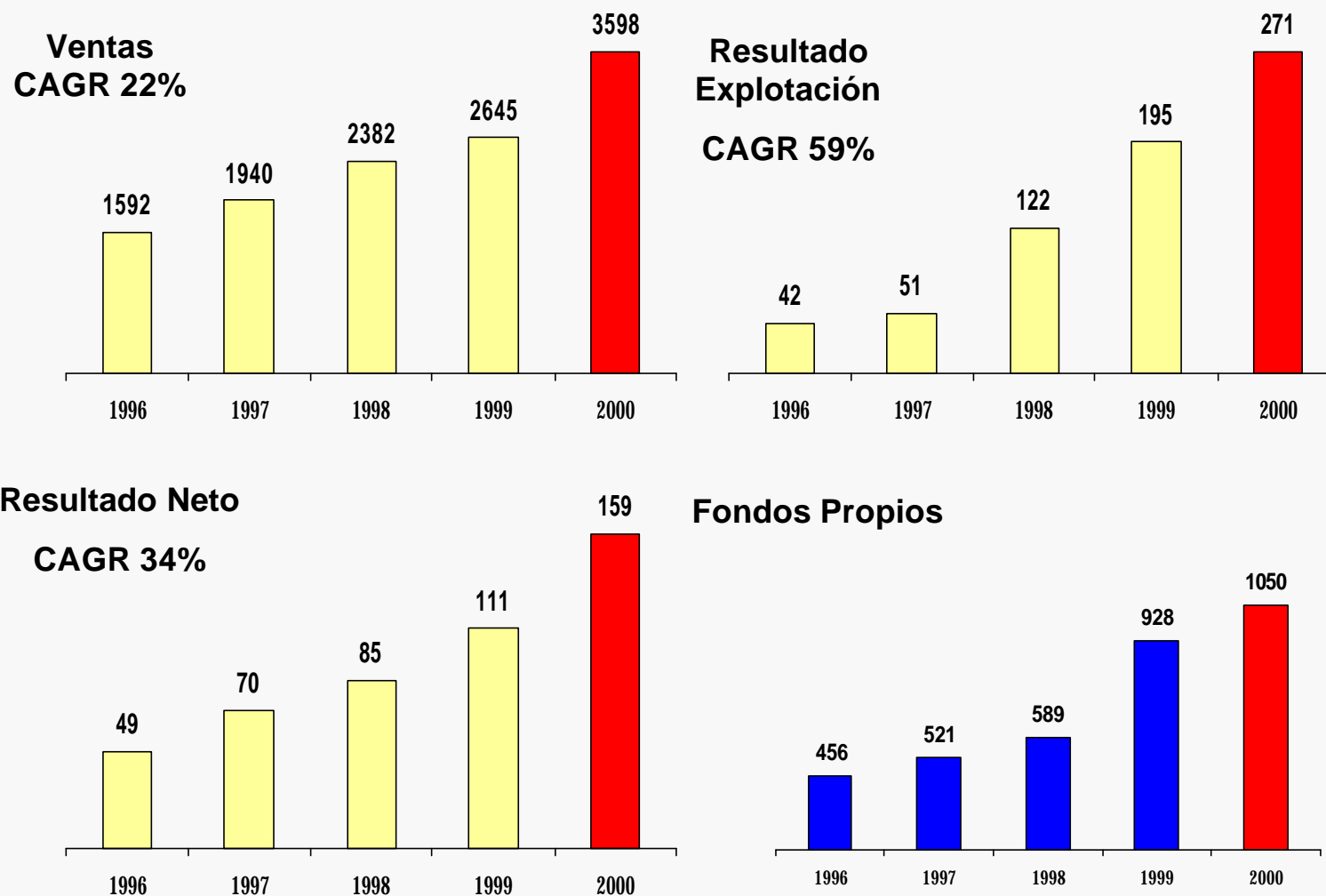
❖ Servicios

- ✓ Potenciar áreas de mantenimiento y gestión de infraestructuras
- ✓ Continuar presentes en las áreas sinérgicas con nuestras actividades principales
- ✓ Analizar posibilidades de inversión que nos permitan seguir creciendo de forma rápida

❖ Telecomunicaciones

- ✓ Nuevas licencias España
- ✓ Analizar mercado con concursos de licencias GSM

- ❖ Hemos tenido a lo largo de los últimos 5 años unos crecimientos espectaculares y consistentes



- ❖ Nuestras cifras operativas

- ✓ Cartera record en construcción
- ✓ Volúmen de preventas en inmobiliaria
- ✓ Negocio concesiones

Nos permite afirmar que tenemos nuestro negocio blindado para los próximos 2/ 3 años

- ❖ Somos líderes en nuestros tres principales negocios

Todo ello, unido a los crecimientos esperados en la economía española, al ambicioso plan de infraestructuras, la entrada en explotación de varias de nuestras concesiones, nuestra capacidad de endeudamiento, nos permite afirmar que comenzamos el milenio teniendo ante nosotros unos años excepcionales