

***ferrovial***

# **R E S U L T A D O S**

## **2 0 0 2**

# Principales Datos Financieros


	2002	2001	△ %
<b>Ventas</b>	<b>5.040</b>	<b>4.240</b>	<b>18,9</b>
<b>Beneficio Explotación</b>	<b>485</b>	<b>374</b>	<b>29,9</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>456</b>	<b>218</b>	<b>108,8</b>
<b>Beneficio Neto (*)</b>	<b>258</b>	<b>218</b>	<b>18,0</b>
<b>BPA (*)</b>	<b>1,84</b>	<b>1,56</b>	<b>18,0</b>
<b>ROE (*)</b>	<b>20,7%</b>	<b>19,4%</b>	
<b>Deuda Neta / (Caja)</b>	<b>(303)</b>	<b>287</b>	
<b>Apalancamiento</b>	<b>--</b>	<b>24%</b>	
<b>Volumen Inversión</b>	<b>541</b>	<b>430</b>	

(\*) Sin incluir el resultado extraordinario generado en la venta del 40% de Cintra

# Principales Datos Operativos

	2002	2001	△ %
<b>Cartera Construcción</b>	<b>5.922</b>	<b>5.599</b>	<b>5,8</b>
<b>OEPC</b>	<b>253</b>	<b>198</b>	<b>27,8</b>
<b>Cartera Inmobiliaria</b>	<b>955</b>	<b>767</b>	<b>24,6</b>
<b>Cartera Servicios</b>	<b>816</b>	<b>718</b>	<b>13,6</b>
<b>Tráfico Autopistas</b>			
<b>Canadá</b>	<b>254.978</b>	<b>235.952</b>	<b>8,1</b>
<b>Ausol</b>	<b>15.397</b>	<b>13.201</b>	<b>16,6</b>
<b>Autema</b>	<b>15.007</b>	<b>13.773</b>	<b>9,0</b>

# Propuesta Distribución de Dividendos

	2002	2001	 %
<b>Dividendo</b>	<b>0,67</b>	<b>0,41</b>	<b>63,4</b>
<b>Recurrente</b>	<b>0,47</b>	<b>0,41</b>	<b>14,6</b>
<b>No recurrente</b>	<b>0,20</b>		
<b>Pay-Out Recurrente</b>	<b>25,1%</b>	<b>25,6%</b>	

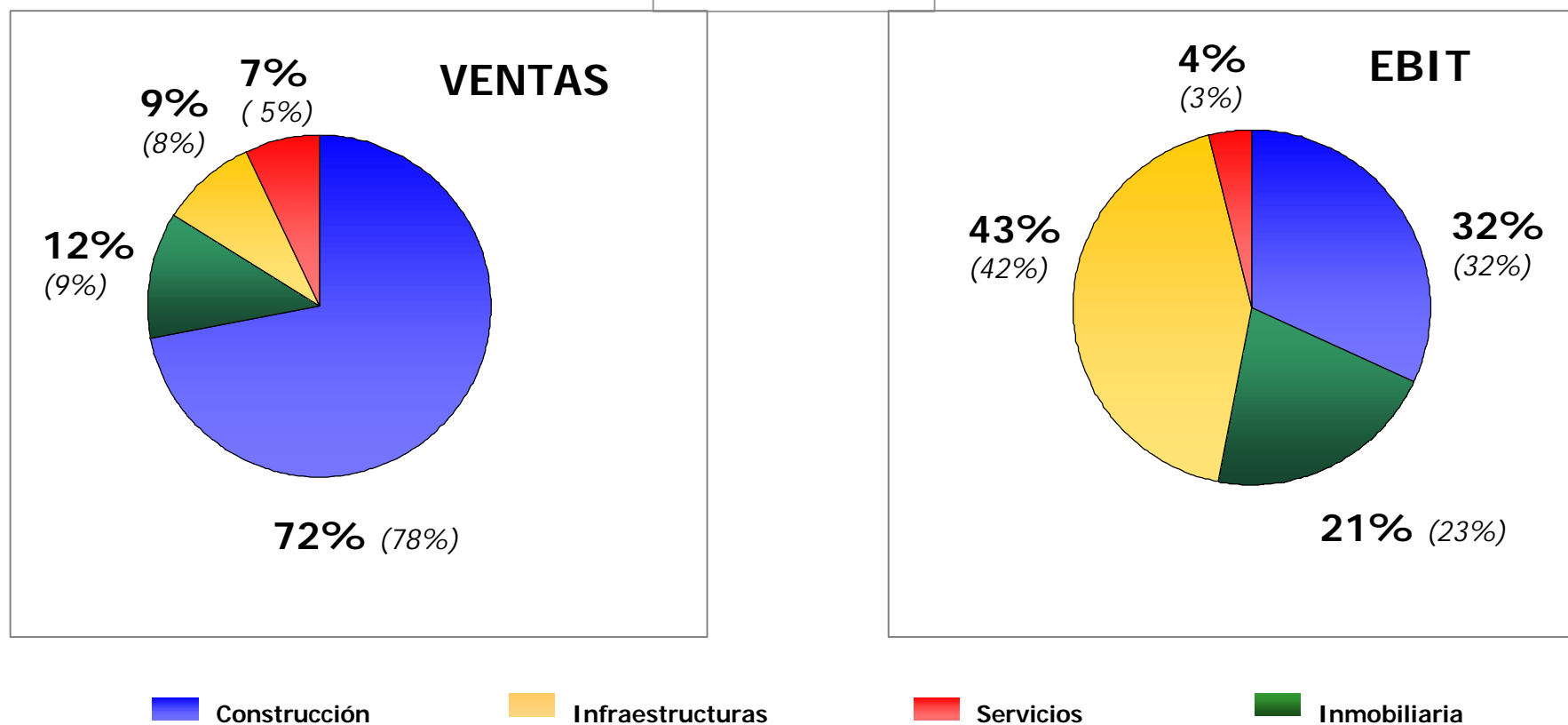
# Desglose por Área de Negocios

VENTAS	2002	2001	△ %
Construcción	3.789	3.432	10,4
Inmobiliaria	620	375	65,2
Infraestructuras	450	345	30,1
Servicios	340	215	58,2
Ajustes	-158	-128	
<b>Total</b>	<b>5.040</b>	<b>4.240</b>	<b>18,9</b>

EBIT	2002	2001	△ %
Construcción	155	123	26,7
Inmobiliaria	104	88	18,0
Infraestructuras	211	161	30,8
Servicios	18	12	55,9
Ajustes	-3,1	-9,9	
<b>Total</b>	<b>485</b>	<b>374</b>	<b>29,9</b>

# Diversificación por Actividades

2002 (01)

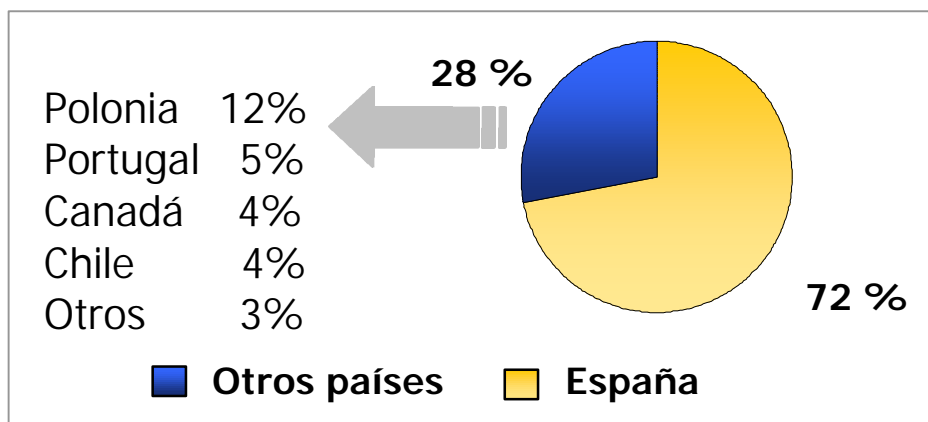


# Diversificación Geográfica

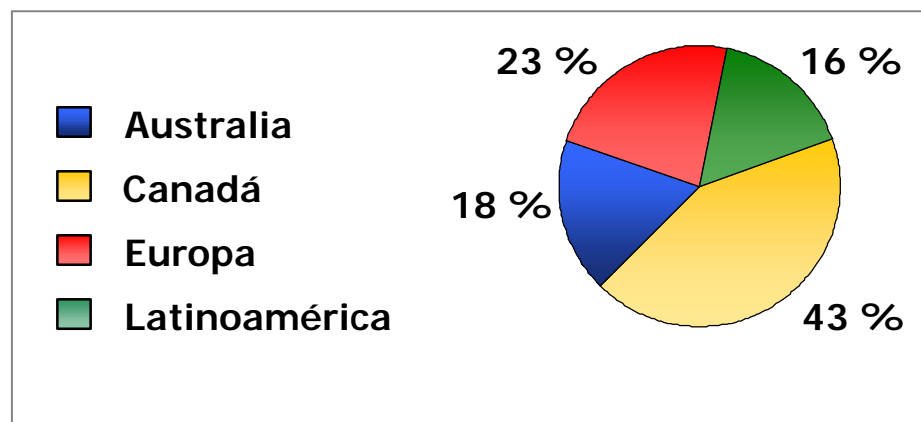
Ventas	2002	2001	△ %
Nacional	3.602	2.821	27,7
Internacional	1.439	1.419	1,4
<b>Total</b>	<b>5.040</b>	<b>4.240</b>	<b>18,9</b>

- Presencia internacional prioritaria en países de OCDE
- LATAM: (ex-Chile) Representa un 1% de las ventas

## VENTAS



## INVERSIÓN INTERNACIONAL POR PAISES



# Inversión bruta por Áreas de Negocio

	2002	2001
Construcción	63	57
Inmobiliaria	9	29
Infraestructuras	418	318
Servicios	17	17
Telecomunicaciones	33	5
Otros	3	3
<b>Total</b>	<b>541</b>	<b>430</b>

➤ Nivel de inversiones mantenible en los próximos años



# Posición Neta Tesorería - 2002

	Ferrovial	Concesionarias	Total
Deuda	417,9	4.291,2	4.709,1
Tesorería + IFT	720,8	293,4	1.014,1
<b>Posición Neta</b>	<b>302,9</b>	<b>-3.997,8</b>	<b>-3.695,0</b>

➤ La deuda de concesionarias es sin recurso a Ferrovial

# Evolución Posición de Tesorería

<b>Deuda Inicio de año 2002</b>	<b>-287</b>
Flujo de operaciones	292
Flujo de inversión	324
Entrada fondos CINTRA	816
Inversión	-492
Pago de dividendos	-59
Socios externos	51
Otros	-19
<b>Deuda a final año 2002</b>	<b>303</b>
Variación posición de tesorería	590

# Flujo de Caja

	2002	2001
<b>Flujo de Operaciones</b>	<b>292,2</b>	<b>401,7</b>
Construcción	355,3	428,4
Infraestructuras	121,4	59,3
Inmobiliaria	-184,8	-99,0
Servicios	0,0	5,3
Corporación/ Resto	0,3	7,7
<b>Flujo Neto de Inversión</b>	<b>324,1</b>	<b>-149,2</b>
Construcción	-43,3	-11,8
Infraestructuras	370,4	-147,7
Inmobiliaria	-1,6	-0,2
Servicios	-10,9	-10,4
Corporación/ Resto	9,5	20,9
<b>Flujo de la actividad</b>	<b>616,2</b>	<b>252,5</b>

➤ Flujo de Caja calculado con sociedades concesionarias integradas por puesta en equivalencia

# Cuenta de Pérdidas y Ganancias ex Op. Cintra

	dic-02	dic-01	%
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocio</b>	<b>5.040,2</b>	<b>4.240,0</b>	<b>18,9</b>
Otros Ingresos	40,6	38,4	5,8
<b>Total Ingresos de Explotación</b>	<b>5.080,8</b>	<b>4.278,4</b>	<b>18,8</b>
Gastos de Explotación	4.429,3	3.752,3	18,0
Dotación Amortizaciones	103,1	100,4	2,8
Variación Provisiones de Circulante	63,4	52,2	21,5
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>4.595,8</b>	<b>3.904,9</b>	<b>17,7</b>
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>485,0</b>	<b>373,5</b>	<b>29,9</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-24,7</b>	<b>-50,1</b>	<b>-50,6</b>
Resultados por Puesta en Equivalencia	12,4	10,5	18,4
Amortización Fondo Comercio Consolidación	-24,0	-10,2	136,0
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>448,8</b>	<b>323,7</b>	<b>38,6</b>
Resultado Extraordinario	9,5	24,9	-61,8
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>458,2</b>	<b>348,7</b>	<b>31,4</b>
Impuesto sobre Beneficios	-139,1	-112,0	24,2
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>319,1</b>	<b>236,7</b>	<b>34,8</b>
Resultado Atribuido a Socios Externos	-61,2	-18,4	232,6
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>257,9</b>	<b>218,3</b>	<b>18,1</b>

# Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	dic-02	dic-01	$\Delta$ %
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocio</b>	<b>5.040,2</b>	<b>4.240,0</b>	<b>18,9</b>
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION</b>	<b>485,0</b>	<b>373,5</b>	<b>29,9</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>448,8</b>	<b>323,7</b>	<b>38,6</b>
Resultado Extraordinario	235,6	24,9	844,5
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>684,3</b>	<b>348,7</b>	<b>96,3</b>
Impuesto sobre Beneficios	-207,3	-112,0	85,1
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>477,0</b>	<b>236,7</b>	<b>101,5</b>
Resultado Atribuido a Socios Externos	-21,2	-18,4	15,0
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>455,8</b>	<b>218,3</b>	<b>108,8</b>

***ferrovial***

## **Áreas de Negocio**

**Construcción**

**Infraestructuras**

**Inmobiliaria**

**Servicios**

# Construcción - Principales Datos

	2002	2001	$\Delta$ %
<b>Ventas</b>	<b>3.788,9</b>	<b>3.431,7</b>	<b>10,4</b>
<b>EBIT</b>	<b>155,2</b>	<b>122,5</b>	<b>26,7</b>
<b>Margen EBIT</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,6%</b>	
<b>Cartera</b>	<b>5.922</b>	<b>5.599</b>	<b>5,8</b>
<b>OEPC</b>	<b>253</b>	<b>198</b>	<b>27,8</b>

- Incremento de actividad con mejora de rentabilidad
- Criterios prudentes de contabilización
- Actividad futura garantizada
  - ❖ Cartera
  - ❖ Plan de Infraestructuras
  - ❖ Concesiones

# Construcción (II)

## Construcción Ex - Budimex

	dic -02	dic- 01	$\Delta$ %
Ventas	3.170,1	2.745,0	15,5
Resultado explotación	152,4	123,9	23,0
Margen explotación	4,8%	4,5%	
Cartera	5.407	4.854	11,4

## Budimex (Polonia)

	dic -02	dic- 01	$\Delta$ %
Ventas	618,8	686,8	-9,9
Resultado explotación	2,8	-1,4	300
Margen explotación	0,5%	-0,2%	
Cartera	515	745	-30,9



# Infraestructuras - Principales Datos

	2002	2001	△ %
<b>Ventas</b>	<b>449,9</b>	<b>345,8</b>	<b>30,1</b>
<b>EBIT</b>	<b>210,7</b>	<b>161,1</b>	<b>30,8</b>
<b>Margen EBIT (IMD)</b>	<b>46,8%</b>	<b>46,6%</b>	
<b>Canadá</b>	<b>254.978</b>	<b>235.952</b>	<b>8,1</b>
<b>Ausol I</b>	<b>15.397</b>	<b>13.201</b>	<b>16,6</b>
<b>Autema</b>	<b>15.007</b>	<b>13.773</b>	<b>9,0</b>

➤ Aperturas de nuevos tramos

- ❖ M45
- ❖ Túnel de Artxanda
- ❖ Ausol II
- ❖ Chile
- ❖ Canadá

➤ Incrementos importantes de tráfico

➤ Nuevas adquisiciones y adjudicaciones

- ❖ ETR 407
- ❖ Irlanda (N4-N6)
- ❖ Aeropuerto de Sidney
- ❖ 15.000 plazas parking adicionales

# Inmobiliaria - Principales Datos

	2002	2001	$\Delta$ %
Ventas	619,7	375,2	65,2
EBIT	103,8	88,0	18,0
Margen EBIT	16,8%	23,5%	
Preventas Año	655	603	8,6
Cartera	955	767	24,6

- Fuertes crecimientos en ventas contables y comerciales
- Provisiones por 7 mm E (+ 6 en el 2001)
- Cartera garantiza 18 meses de actividad

## Servicios - Principales Datos

	2002	2001	$\Delta$ %
Ventas	340,1	215,0	58,2
EBIT	18,4	11,8	55,9
Margen EBIT	5,4%	5,5%	
Cartera	816	718	13,6

- Fuerte aumento de actividad con pequeña reducción de márgenes
- Comienzo licitación internacional: PFI Canadá

# Riesgos

- Operativos

  - ❖ Polonia

  - ❖ Incremento tarifas en Canadá

- Tipo de interés

- Tipo de cambio

# Conclusiones

## Datos Operativos

- ✓ Importantes niveles de cartera en todas nuestras líneas de actividad
- ✓ Crecimiento de tráfico e ingresos

## Capacidad de Inversión

- ✓ Posición de Caja Neta
- ✓ Capacidad de Apalancamiento
- ✓ Generación de Flujo de Caja

## Mercados

- ✓ Plan español de Infraestructuras
- ✓ Desarrollo de concesiones en la OCDE
- ✓ Posicionamiento estratégico Europa del Este

## Crecimiento Continuo

***ferrovial***

# **R E S U L T A D O S**

## **2 0 0 2**