

División Autopistas

ferrovial

Madrid, 22 de Julio de 2004

Esta presentación es estrictamente confidencial y se dirige únicamente a ustedes en relación con la preparación y publicación de los informes de analistas sobre Grupo Ferrovial, S.A. (Ferrovial) de acuerdo con las instrucciones sobre informes de analistas (research report guidelines). Esta presentación no podrá reproducirse o distribuirse a ninguna otra persona y no podrá ser publicada, en su totalidad o en parte, para ninguna finalidad; con la excepción de que la información aquí suministrada podrá ser extraída y utilizada en los informes de analistas sobre Ferrovial de acuerdo con las referidas instrucciones. Al recibir esta presentación usted se somete a las restricciones que se incluyen en la misma y el incumplimiento de dichas restricciones podrá derivar en responsabilidad de tipo civil, administrativo o penal.

Esta presentación no constituye ni forma parte de ninguna oferta de venta o invitación a hacer una oferta de compra de acciones ni deberá, total o parcialmente, servir de base o apoyo en relación con ningún tipo de contrato o compromiso de ninguna clase.

La información contenida en este documento ha sido facilitada únicamente por Ferrovial.

Esta presentación contiene estimaciones sobre el futuro. Cualquier manifestación que aparezca en esta presentación, distinta de las que hagan referencia a datos históricos, incluyendo sin carácter limitativo, aquellas referidas a la situación financiera de Ferrovial, su desarrollo operativo, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para futuras operaciones, son estimaciones sobre el futuro. Estas estimaciones sobre el futuro implican riesgos, conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales de Ferrovial, sus actuaciones o logros, o los resultados y condiciones de su industria, sean sustancialmente distintos de aquellos que se esperan o implícitos en estas estimaciones sobre el futuro. Estas estimaciones sobre el futuro se fundamentan en numerosas asunciones sobre las estrategias de negocio, presentes y futuras, de Ferrovial, sus resultados operativos, así como en el entorno en el que Ferrovial espera operar en el futuro. Factores importantes que pueden provocar que los resultados actuales de Ferrovial, sus actuaciones o logros, difieran sustancialmente de las mencionadas estimaciones sobre el futuro incluyen, entre otros:

- las condiciones económicas generales en los países en los que opera, incluyendo la inflación, tipos de interés, tipos de cambio y tipos impositivos;
- los volúmenes de tráfico y las tarifas que cobra en sus carreteras de peaje y el nivel de expansión de su red de carreteras de peaje;
- sus niveles de gastos y costes de financiación;
- litigios contra Ferrovial o que afecten a su negocio;
- riesgos políticos;
- cambios normativos;
- la competencia;
- retrasos en la construcción y excesos en los costes; y
- mayores costes de financiación.

Esta presentación, incluyendo las estimaciones sobre el futuro que contiene, se facilita con efectos al día de hoy y Ferrovial expresamente declina cualquier obligación o compromiso de facilitar ninguna actualización o revisión de cualquier información aquí contenida, ningún cambio en sus expectativas o ninguna modificación de los hechos, condiciones y circunstancias en los que se han basado estas estimaciones sobre el futuro.

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Cerrado	Operación	Mayo 1999	Mayo 1999	Mayo 2008	-	99 años	108 Km

CAPITAL SOCIAL (CAD) ⁽¹⁾	775.000.000
Cintra	67,10%
SNC	16,77%
MIG	16,13%
Total	100,00%



INGRESOS	2001 ⁽²⁾	2002 ⁽²⁾	2003	Junio 2004
INCN (MM CAD)	244	311	350	179
% variación	29%	27%	12%	-

TRÁFICO	2001 ⁽²⁾	2002 ⁽²⁾	2003	Junio 2004
Ligeros	1.464	1.678	1.690	844
Pesados	131	128	133	66
VKT (MM)	1.595	1.806	1.824	910
% variación	12%	13%	0,98%	-
% pesados	8,2%	7,1%	7,3%	7,2%

DEUDA FINANCIERA (CAD MM)	Importe	Tipo	Vencimiento
Senior Bonds			
Series 99-A1 to A3 + A8, Series 00-A3	1.929,27	6,05 a 6,9%-Fijo	2007 a 2039
Series 99-A4 to A7, Series 00-A2	1.100,33	5,29 a 5,33%-Var.	2016 a 2031
Junior Bonds			
Series 00-B1	164,86	7%-Fijo	2010 a 2040
Subordinated Bonds			
Series 00-C1	300,28	9%-Fijo	15/08/07
Series 03-D1	476,91	4%-Fijo	21/02/06
Capex Facility-Drawdowns	65,10	BA-0,35%-Var.	24/2/2006
Total	4.036,75		



Tarifas (99-04) cts\$,00/Km				
Ligeros	Punta	Valle	Noche	Video
abr-99	10,00	7,00	4,00	100
sep-99	10,00	8,00	4,00	100
may-00	10,50	10,50	5,00	150
ene-01	11,00	11,00	6,00	200
ene-02	11,50	11,50	11,50	265
feb-03	12,95	12,10	12,10	330
feb-04	13,95	13,10	13,10	335

Peajes		
Conexiones	39	193 pódicos

(1) Se incluye como capital la deuda convertible en poder de MIG

(2)Apertura de las extensiones en Julio y Agosto de 2001.

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Operación	Marzo 1996	Junio 1999	Marzo 2046	-	50 años	82,66 Km

CAPITAL SOCIAL (€)	143.057.829
Cintra	85%
Unicaja	15%
Total	100%



INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCN (MM €)	26,2	31,5	38,0	18,0
% variación	-	19,9%	20,7%	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Ligeros	11.889	13.754	16.133	15.839
Pesados equivalentes	1.284	1.643	2.066	2.280
Vehículos equivalentes	13.173	15.397	18.199	18.119
% variación	-	16,9%	18,2%	-
% pesados	6,0%	6,2%	6,6%	7,41%

DEUDA FINANCIERA (MM €)	Importe	Tipo	Vencimiento
Préstamo sindicado (Unicaja)	360,6	Euribor+0,5%	Mar-2006/Sep-2006/Mar-2007



Peajes	Málaga-Estepona
Troncales	2 Calahonda - San Pedro de Alcántara
Laterales	2 Calahonda - San Pedro de Alcántara

Tarifas (2004) (€ ,00)								
	Temp. Baja				Temp. Alta			
	Málaga-Marbella	Málaga-Calahonda	Marbella-Estepona	Marbella-San Pedro	Málaga-Marbella	Málaga-Calahonda	Marbella-Estepona	Marbella-San Pedro
Ligeros	3,20	2,00	2,15	1,25	5,15	3,20	3,50	2,00
Pesados 2/3 Ejes	5,15	3,20	3,50	2,00	5,15	3,20	3,50	2,00
Pesados +3 Ejes/Bus	6,35	3,95	4,30	2,50	8,50	5,30	5,80	3,35

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Operación	Junio 1999	Agosto 2002	Junio 2054	-	55 años	22,5 Km

CAPITAL SOCIAL (€)	143.057.829
Cintra	85%
Unicaja	15%
Total	100%

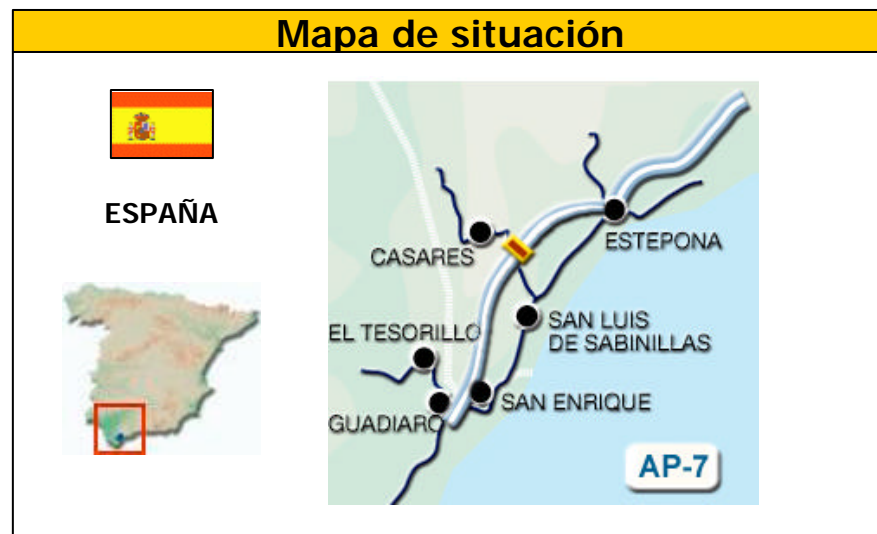


INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCN (MM €)	-	2,5	8,1	4,0
% variación	-	-	221,2%	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Ligeros	-	10.094	11.740	11.108
Pesados equivalentes	-	2.430	3.175	3.278
Vehículos equivalentes	-	12.524	14.915	14.386
% variación	-	-	19,1%	-
% pesados	-	11,8%	13,1%	14,1%

DEUDA FINANCIERA (MM €)	Importe	Tipo	Vencimiento
Préstamo sindicado (Unicaja)	150,3	Euribor+0,85%	Mar-2006/ Sep- 2006/ Mar-2007
Préstamo participativo (Estado Español)	68,7	50% del exceso de ingresos peaje sobre IMD Bases Licitación (2001)=8000	Enero 2054

Mapa de situación



Tarifas (2004)				
	Temp. Baja		Temp. Alta	
	Estepona-Guadiaro	Estepona-Manilva Manilva-Guadiaro	Estepona-Guadiaro	Estepona-Manilva Manilva-Guadiaro
Ligeros	1,55	0,75	2,55	1,25
Pesados 2/3 Ejes	2,30	1,10	2,90	1,40
Pesados +3 Ejes/Bus	3,00	1,45	4,35	2,10

Peajes	Málaga-Estepona	
Troncales	1	Manilva
Laterales	1	Manilva

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Operación	Diciembre 1986	Junio 1989 ⁽¹⁾	Diciembre 2021	Diciembre 2036	50 años	48,34 Km

CAPITALSOCIAL (€)	69.410.644
Cintra	76,275%
Abertis	23,725%
Total	100%



INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCEN (MM €)	24,5	26,5	29,2	16,4
% variación		8,2%	9,8%	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Ligeros	12.944	14.075	15.882	17.292
Pesados equivalentes	829	932	1.080	1.156
Vehículos equivalentes	13.773	15.007	16.962	18.448
% variación		9,0%	13,0%	-
% pesados	5,4%	5,6%	5,6%	6,7%

DEUDA FINANCIERA (MM €)	Importe	Tipo	Vencimiento
Préstamo sindicado (SCH)	106,7	Euribor+0,5%	Abril-2005/ Abril-2006
Préstamo sindicado (Barclays)	90,0	Euribor+0,7%	May-2007/May-2008
Línea de crédito (SCH, BBVA, Banesto)	57,0	Euribor+0,40%	Marzo 2007
Préstamo (Caja Madrid)	19,0	Euribor+0,425%	Marzo 2017
Línea de crédito (SCH, La Caixa)	6,0	Euribor+0,50%	Sept./Oct.2004
Línea de crédito (Banesto)	9,0	Euribor+0,60%	Octubre 2004

(1) El tramo St.Cugat-Terrasa fue abierto al tráfico en septiembre de 1991.

Mapa de situación



Tarifas (2004) (en €)						
	Laborables			Festivos		
	Les Fonts	Manresa	San Vicente / Monserrat	Les Fonts	Manresa	San Vicente / Monserrat
Motocicletas	0,48	1,46	0,73	0,87	2,64	1,33
Turismos	0,95	2,91	1,46	1,73	5,29	2,66
Pesados 2 ejes (4 ruedas)	1,03	3,15	1,58	1,88	5,73	2,88
Pesados 2 ejes (6 ruedas)	1,50	4,73	2,37	2,73	8,60	4,32
Pesados +2 Ejes	2,28	5,52	2,77	4,14	10,03	5,04

Peajes	San Cugat-Terrasa-Manresa	
Troncales	2	Les Fonts / Castellbell i el Vilar (Manresa)
Laterales	1	Castellbell i el Vilar (St.Vicenc/Monserrat)

Europistas (AP-1 Burgos - Armiñon)

ferrovia

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Cerrado	Operación	Octubre 1974	1985	Junio 2003	Agosto 2017	43 años	84 Km

CAPITAL SOCIAL (€)	57.706.976,11
Cintra	32,49%
MERCADO	24,08%
BBK	15,00%
Finpro Inversiones SL	6,47%
CK Corporación Kutxa	5,90%
Kartera	5,35%
Guipuzcoa Donostia K	5,09%
CA Municipal de Burgos	2,77%
Caja Vital	2,00%
CCCO de Burgos	0,85%
Total	100,00%



INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCEN (MM €)	47	52	56	26
% variación	8,3%	11,1%	6,9%	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Ligeros	13.891	15.054	15.674	13.692
Pesados equivalentes	4.966	5.154	5.250	5.220
Vehículos equivalentes	18.857	20.208	20.924	18.912
% variación	9%	7%	3,54%	
% pesados	26,34%	25,50%	25,09%	26,14%

DEUDA FINANCIERA (MM €)	Importe	Tipo	Vencimiento
Préstamo a largo plazo	50,00	Var-Eurib. 0,475	Julio 2006
Préstamo a largo plazo	46,50	Var-Eurib. 0,65	Sept 2007
Préstamo a largo plazo	108,50	Var-Eurib. 0,65	Sept. 2008
Líneas de crédito ⁽¹⁾	7,66	Var-Eurib. 0,5	< 1 Year
Total	212,66		

Tarifas (todo el recorrido)	€ ,00
Turismo	8,30
Autobus	15,75
Camión (2-3 ejes)	8,95
Autobus 4 o más ejes	17,10
Camión 4 o más ejes	8,95

Peajes
2 plaza troncal y 4 plazas laterales

Adicionalmente, Europistas tiene participaciones en Inversora de Aut. de Levante (40%), Inversora de Aut. del Sur (40%), Túneles de Artxanda (50%) y Autopistas de Bizkaia (70%).

(1) Deuda dispuesta. Disponible: € 10,34 MM. Limite: € 18 MM.

Autopista Madrid Sur R4

ferrovia

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Operación	Diciembre 2000	Abril 2004	Diciembre 2065	-	65 años	95 Km

CAPITAL SOCIAL (€) ^(1y2)	192.920.460
Cintra	45,00%
Europistas	25,00%
ENA	10,00%
Unicaja	10,00%
Caja Castilla La Mancha	10,00%
Cintra (dir+indir)	53,12%



INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCEN (MM €)				2.272
% variación	-	-	-	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Ligeros	-	-	-	-
Pesados equivalentes	-	-	-	-
Vehículos equivalentes	-	-	-	5.747
% variación	-	-	-	-
% pesados	-	-	-	-

DEUDA FINANCIERA (MM €)	Importe	Tipo	Vencimiento
Crédito BEI	360,0	1,30%	27/01/2009
Crédito bancario	196,6	1,30%	27/01/2009

(1) Cifras de Inversora de Autopistas del Sur, único accionista de la sociedad concesionaria a 30/06/04

(2) Cifras de capital social y prima de emisión

(3) Límite disponible

(4) Margen sobre Euribor 6m. Derivados vigentes para cubrir el 100% del importe del préstamo

Mapa de situación



ESPAÑA



Tarifas (2004)	(€ ,00/Km) (5)		
	Punta	Transición	Nocturna
Ligeros	0,1024	0,0512	0,0000
Pesados 1	0,1161	0,0580	0,0000
Pesados 2	0,1365	0,0683	0,0000

Peajes		
Troncales	2	Pinto y Aranjuez
Laterales	5	Pinto M408, Seseña CM4001 y CM 4010, Aranjuez N416 y Ocaña

(5) Hasta la puesta en servicio del tramo de la M50 entre la M31 y la A3 estas tarifas se aplican con un descuento del 10%. Desde ese momento hasta la apertura de la M50 entre la A3 y la A2 el descuento será del 5%

Autopista Madrid Levante (Ocaña - La Roda)

ferrovia

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación ⁽¹⁾	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Cerrado	En proyecto	22 febrero 2004	31 diciembre 2005	21 febrero 2040	-	36 años	175,66 km

(1) La fecha de comienzo de operación es la establecida en el contrato de concesión

CAPITAL SOCIAL ⁽¹⁾	51.672.100
Ferrov. Infraestructuras	50,00%
Europistas	40,00%
Budimex	10,00%
Ferrov. Infra (dir+indir)	57,80%



TRÁFICO (IMD anual) (2)	2006	2008	2010	2012
Ligeros	3.694	7.279	9.983	11.633
Pesados 1	160	285	339	367
Pesados 2	298	530	629	682
% var ligeros (anual)	-	40,4%	17,1%	7,9%
% var pesados 1 (anual)	-	33,5%	9,1%	4,0%
% var pesados 2 (anual)	-	33,4%	8,9%	4,1%

DEUDA FINANCIERA (MM€) (3)	Importe	Tipo (4)	Vencimiento
Préstamo Proyecto	471,756	1,10%	31/12/2012
Línea de liquidez	21,795	1,10%	31/12/2012
Línea de contingencias	54,295	1,10%	31/12/2012

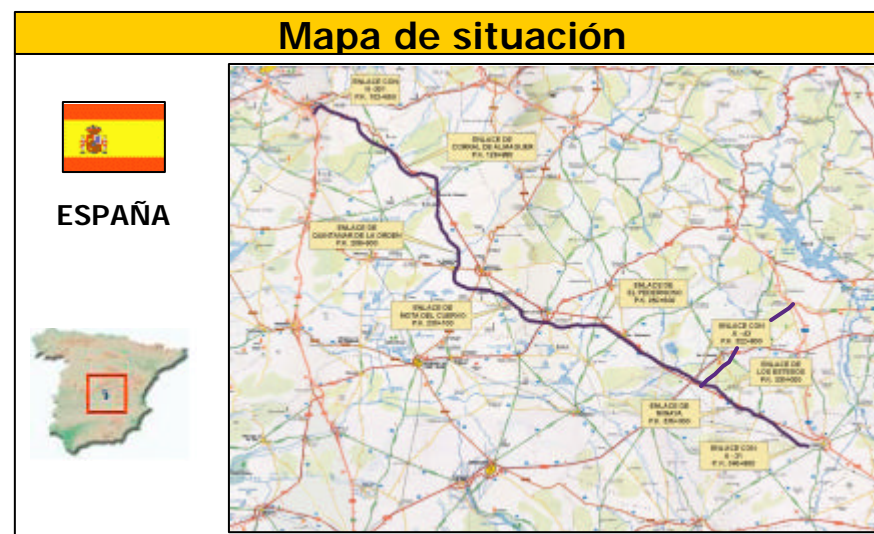
(1) Cifras de Inversora de Autopistas del Levante, único accionista de la sociedad concesionaria a 30/06/04

(2) Datos incluidos en el Plan Económico Financiero de la Concesionaria

(3) Estructura prevista en el Memorandum Informativo enviado por los Arrangers para configurar el sindicato bancario. El cierre de la financiación está previsto para el verano de 2004.

(4) Márgenes sobre Euribor a 1, 3 o 6 meses. Durante el período de construcción se contratarán coberturas para el 100% de las disposiciones

Mapa de situación



Tarifas (2004)	(€ ,00/Km) (5)		
	Alta	Media	Baja
Ligeros	0,0790	0,0790	0,0680
Pesados 1	0,1120	0,1120	0,0950
Pesados 2	0,1340	0,1340	0,1160

Peajes		
Troncales	2	Corral de Almaguer y A42
Laterales	4	Corral de Almaguer, Quintanar, Mota del Cuervo y El Pedernoso

(5) En las temporadas media y baja, la utilización de la autopista entre la 1 y las 5 de la mañana es gratuita

Autopista M45 Tramo Eje O`Donnell - NIV

ferrovia

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
En sombra	Operación	Octubre 1998	Marzo 2002	Octubre 2023	Agosto 2029	31 años	14,5 km

CAPITAL SOCIAL (€)	27.648.283,80
Cintra	50,00%
Abertis	50,00%



INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCN (MM €)	-	12,649	19,438	11,428
% variación	-	-	53,7%	-

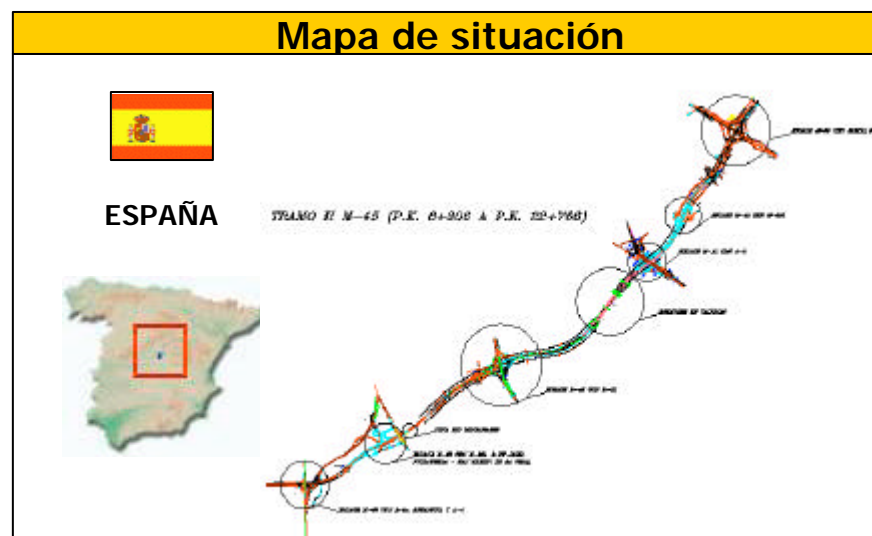
TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Ligeros	-	50.970	58.278	64.052
Pesados equivalentes	-	20.857	23.793	24.168
Vehículos equivalentes	-	71.827	82.071	88.220
% variación	-	-	14,3%	7,5%
% pesados	-	29,0%	29,0%	27,4%

DEUDA FINANCIERA (MM€)	Importe (1)	Tipo (2)	Vencimiento
Préstamo BEI	70,222	0,90%	15/01/2018
Préstamo Bancos comerciales	29,742	0,90%	15/01/2018
Préstamo BEI	37,812	1,10%	15/07/2021
Préstamo Bancos comerciales	16,015	1,10%	15/07/2021

(1) Saldo vivo a 30/06/04

(2) Márgenes sobre euribor

Mapa de situación



Tarifas y bandas (2004)

	LIGEROS		PESADOS	
	Lím. Superior Vh*km/año	Tarifa (€,00/Km)	Lím. Superior Vh*km/año	Tarifa (€,00/Km)
Banda 1	289.200.000	0,077073	32.400.000	0,107692
Banda 2	375.960.000	0,038009	42.120.000	0,053846
Banda 3	488.748.000	0,011614	54.760.000	0,015837
Banda 4		0,0000		0,0000

Autopista del Maipo

ferrovia

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Operación	Septiembre 1999	Octubre 2001	Septiembre 2024	2032 (Est.) ⁽²⁾	Variable	265 Km

CAPITAL SOCIAL ('000 Pesos Chilenos)	68.782.413
Cintra Chile Ltda	99,9999%
Ferrovia Agromán Chile	0,0001%
Total	100%



INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCEN (MM Pesos)	-	13.824	29.836	16.675
% variación	-	-	115,8%	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Troncales	17.943	48.956	51.173	57.928
Laterales	0	0	2.426	3.900
Vehículos equivalentes	17.943	48.956	53.599	61.828
% variación	-	-	9,5%	-
% pesados	-	20,4%	17,2%	17,2%

DEUDA FINANCIERA (millones USD)	Importe	Tipo	Vencimiento
Emisión de bonos	421,0	7,37%	15-jun-2022

(1) En octubre 2001 se abrió al tráfico el troncal sur (Quinta). El troncal norte lo hizo en junio 2002. 20 de 38 laterales abrieron durante 2003 y otros 5 durante 2004.

(2) Tras firma del MDI que convierte el plazo en variable en función del tráfico, la última estimación según estudios de tráfico actuales es 2032.

Mapa de situación



CHILE



Tarifas (2004) (en Pesos Chilenos)

	Troncales	Laterales
Motocicletas	400	100
Autos y camionetas	1.500	400
Autos y camionetas con remolque	2.200	500
Buses de 2 ejes	2.600	700
Camiones de 2 ejes	2.600	700
Buses de + de 2 ejes	4.700	1.200
Camiones de + de 2 ejes	4.700	1.200

Peajes

Troncales	3
Laterales	38

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Operación	Marzo 1996	Diciembre 1998 ⁽¹⁾	Marzo 2006	Abril 2015 ⁽²⁾	Variable	193 Km

CAPITAL SOCIAL ('000 Pesos Chilenos)	34.325.153
Cintra Chile Ltda	43,428%
Empresa Constructora Delta, S.A.	27,427%
Inversiones Sodeia Cinco, S.A.	15,856%
Constructora Delta Ferrovia Ltd.	13,146%
Ferrovia Agromán Empresa Constructora	0,143%
Total	100%



INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCN (MM Pesos)	15.665	19.050	18.243	10.145
% variación	-	21,6%	-4,2%	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Troncales	30.299	30.013	30.300	34.648
Laterales	0	2.758	2.853	2.959
Vehículos equivalentes	17.943	48.956	53.599	37.607
% variación	-	172,8%	9,5%	-
% pesados	27,0%	19,9%	18,3%	18,3%

DEUDA FINANCIERA (MM UF)	Importe	Tipo	Vencimiento
Bonos asegurados	4,8	UF+8,15%	Octubre 2007
Préstamo sindicado	3,5	TAB (180) +1,1%	Enero 2008

(1) Los peajes troncales se abrieron al tráfico el 1/12/1998. Por otro lado 14 de los 16 laterales han iniciado su operación el 08/04/02, los dos restantes lo harán a comienzos de 2006.

(2) Tras haberse ampliado primeramente el plazo hasta septiembre de 2007, actualmente el período de finalización de la concesión está fijado con fecha 10 de mayo de 2015. Tras la publicación del MDI el plazo será variable: última fecha estimada 2021.

Mapa de situación



CHILE



Tarifas (2004) (en Pesos Chilenos)

	Troncales	Laterales
Motocicletas	400	100
Autos y camionetas	1.500	400
Autos y camionetas con remolque	2.200	500
Buses de 2 ejes	2.600	700
Camiones de 2 ejes	2.600	700
Buses de + de 2 ejes	4.700	1.200
Camiones de + de 2 ejes	4.700	1.200

Peajes

Troncales	2
Laterales	16

Ruta de la Araucanía, S.A.

ferrovia

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Operación	Marzo 1999	Junio 2001 ⁽¹⁾	Marzo 2024	2024 (Est.) ⁽²⁾	Variable	144 Km

CAPITAL SOCIAL ('000 Pesos Chilenos)	49.643.363
Cintra Chile Ltda.	99,9999%
Agromán Chile Agencia	0,0001%
Total	100%



INGRESOS	2001	2002	2003	June 2004
INCEN (MM Pesos)	-	9.563	12.458	7.069
% variación	-	-	30,3%	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	June 2004
Troncales	9.115	20.432	21.851	24.798
Laterales	-	528	1.407	1.404
Vehículos equivalentes	9.115	20.960	23.258	26.202
% variación	-	130,0%	11,0%	-
% pesados	-	20,2%	15,8%	15,8%

DEUDA FINANCIERA (MM UF)	Importe	Tipo	Vencimiento
Bonos Senior	7,2	7,30%	01-mar-2020

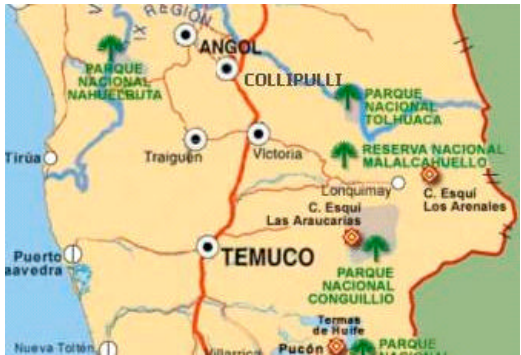
(1) El troncal norte (Púa) inició operaciones el 07/06/01 mientras que el troncal sur (Quepe) lo hizo el 25/04/02. De los 8 peajes laterales 3 entraron en explotación en abril-02, 2 en jun-02, 2 en dic-02 y 1 en feb-03.

(2) Tras firma del MDI que convierte el plazo en variable en función del tráfico, la última estimación según estudios de tráfico actuales es 2024.

Mapa de situación



CHILE



Tarifas (2004) (en Pesos Chilenos)

	Troncales	Laterales
Motocicletas	400	100
Autos y camionetas	1.500	400
Autos y camionetas con remolque	2.200	500
Buses de 2 ejes	2.600	700
Camiones de 2 ejes	2.600	700
Buses de + de 2 ejes	4.700	1.200
Camiones de + de 2 ejes	4.700	1.200

Peajes

Troncales	2
Laterales	8

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Operación	Junio 1998	Enero 2001 ⁽¹⁾	Junio 2023	-	25 años	172 Km

CAPITAL SOCIAL ('000 Pesos Chilenos)	33.472.067
Cintra Chile Ltda.	74,99996%
Las Américas Administradora de Fondos de Inversiones	25,00004%
Total	100%



INGRESOS	2001	2002	2003	June 2004
INCEN (MM Pesos)	1.988	11.209	12.213	4.466
% variación	-	463,8%	9,0%	-

TRÁFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	June 2004
Troncales	13.693	13.427	13.861	15.876
Laterales	-	521	643	694
Vehículos equivalentes	13.693	13.948	14.505	16.570
% variación	-	1,9%	4,0%	-
% pesados	26,6%	21,7%	21,3%	21,9%

DEUDA FINANCIERA (MM UF)	Importe	Tipo	Vencimiento
Préstamo sindicado	5,75	TAB (90)+1,75%	Sept. 2021

(1) El Troncal Norte (Lanco) inició operaciones en enero 2001 mientras que el Troncal Sur (La Unión) lo hizo en septiembre 2001. 4 de un total de 5 laterales se abrieron al tráfico en marzo de 2002 y una en octubre 2002.

Mapa de situación



CHILE



Tarifas (2004) (en Pesos Chilenos)

	Troncales	Laterales
Motocicletas	400	100
Autos y camionetas	1.500	400
Autos y camionetas con remolque	2.200	500
Buses de 2 ejes	2.600	700
Camiones de 2 ejes	2.600	700
Buses de + de 2 ejes	4.700	1.200
Camiones de + de 2 ejes	4.700	1.200

Peajes

Troncales	2
Laterales	5

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
En sombra	Operación	Mayo 2000	Enero 2004	Mayo 2030	-	30 años	129,76 Km

CAPITAL SOCIAL (€)	45.266.000
Cintra	77%
Ferrovial Agromán	8%
Local shareholders	15%
Total	100%



INGRESOS	2001	2002	2003	Junio 2004
INCN (MM €)	0,62	2,28	4,39	14,02
% variación	-	268,3%	93,1%	-

TRAFICO (IMD anual)	2001	2002	2003	Junio 2004
Ligeros	-	-	15.894	13.900
Pesados equivalentes	-	-	2.103	2.387
Vehículos Equivalente	15.456	17.164	17.997	16.287
% variación	-	11,1%	4,9%	-
% pesados	-	-	5,7%	7,2%

DEUDA FINANCIERA (MM €)	Importe ⁽²⁾	Tipo	Vencimiento
Bonos garantizados (AAA/BBB+)	126,5 M€	6,4%	Dec 2027
Préstamo BEI	130 M€	6,0%	Dec 2027

(1) Tráfico para el total de la autopista disponible desde julio de 2003. El tráfico del resto de años es orientativo, no está auditado. Variación acumulada a junio de 2004 causada principalmente por la estacionalidad del tráfico.

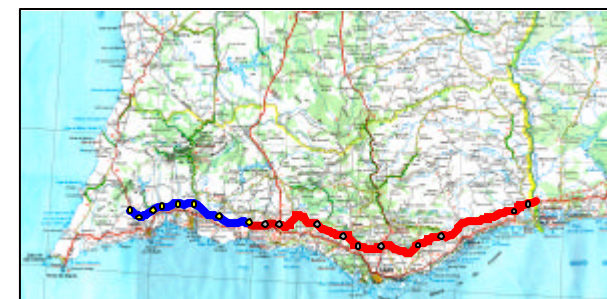
(2) Deuda viva.

(3) Máxima IMD anual por tramo = 38.000.

Mapa de situación



PORTUGAL



— TRANSFERRED SECTION
— CONSTRUCTED SECTION

Tarifas (2004) - SISTEMA DE BANDAS (2004)

	Tarifa (€/Km/día)	Límite inferior (km/día)	Límite superior ⁽²⁾ (km/día)
Banda I	0,0412 €	0	1.667.454
Banda II	0,0247 €	1.667.454	1.850.308
Banda III	0,0195 €	1.850.308	2.341.837

ÁREAS DE SERVICIO

Localidad	Operador	Fecha apertura
Lagos	GALP	Agosto 2003
Silves	CEPSA	Abril 2004
Olhao	CEPSA	Previsto: Agosto 2004

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
En sombra	Construcción	Sept. 2001	-	Sept. 2031	-	30 años	112,9 km

CAPITAL SOCIAL (€)	63.197.800 ⁽¹⁾
Cintra	75,53%
Ferrovial Agromán	8,51%
Accionistas locales	15,96%
Total	100%



INGRESOS	2001	2002	2003	June 2004
INCEN (MM €)	0,34	1,57	1,59	0,82
% variación	-	367,0%	1,3%	-

TRÁFICO (IMD anual) ⁽²⁾	2001	2002	2003	June 2004
Vehículos totales	N.A.	32.994	33.670	34.606
% variación	-	-	2,0%	2,8%

DEUDA FINANCIERA (MM €)	Importe ⁽⁴⁾	Tipo	Vencimiento
Préstamo sindicado ⁽³⁾	310,8 M€	Euribor + 135	Julio 2026
Línea de crédito IVA	11,5 M€	Euribor + 50	Agosto 2006

AVANCE DE LA CONSTRUCCIÓN ⁽⁶⁾	Km	Inversión realizada (MM €)	Avance a junio 2004
IC1 Porto – Viana - Nogueira	71,8	21,77	69,24%
A27 (IP9) Nogueira – Estoraos - Ponte do Lima	17,4	116,15	51,98%
A28 (IC1) Viana do Castelo – Caminha	23,7	147,72	9,90%
Diseño	-	10,68	61,58%
Sistemas de peaje	-	9,56	1,41%
TOTAL	112,9	305,88	31,64%

Mapa de situación



PORTUGAL



TRANSFERRED SECTION —

UNDER CONSTRUCTION SECTION —

Tarifas (2004) - IMPORTE FIJO POR KM. ⁽⁴⁾

Importe (€/Km)	
Tramos transferidos	22.802,80
Tramos de nueva construcción	No terminados este año

(1) En junio de 2004 se desembolsó capital adicional ("prestaciones accesorias") por valor de 37.559.600 euros.

(2) Tráfico estimado (no auditado). El tráfico corresponde únicamente a los tramos transferidos.

(3) El spread será de 125 bps al concluir el período inicial (31 de diciembre de 2005 o cuando estén operativos todos los tramos si fuese posterior).

(4) Máximo a disponer.

(5) Durante el período de construcción. Una vez la autopista esté totalmente operativa, los ingresos se calculan utilizando un sistema de tres bandas tarifarias.

N4-N6 Kinnegad - Kilcock

ferrovia

Tipo de peaje	Estado	Fecha inicio	Fecha comienzo operación	Fecha fin de concesión original	Ampliación fecha fin	Período concesional	Longitud
Real/Abierto	Construcción	Marzo 2006	Noviembre 2006	Marzo 2033	-	30 años	36 Km

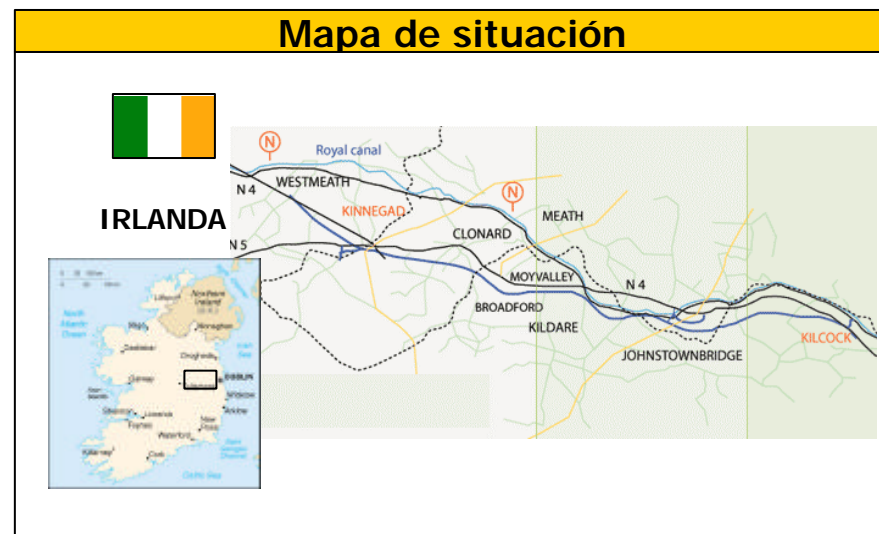
CAPITAL SOCIAL (€)	200,00
Cintra	93,00%
Siac	7,00%
Total	100,00%



CONSTRUCCIÓN (Junio 2004)	Junio 2004
Inversión realizada (MM €)	138,44
%	45,9%

N4 Tráfico del corredor (IMD anual)	2001	2002	2003
Maynooth-Kilcock	23.700	25.200	26.900
Enfield-Kinnegad	19.700	20.800	21.700
% pesados	11,1%	10,9%	10,8%

DEUDA FINANCIERA (MM €)	Importe	Tipo	Vencimiento
Crédito a largo plazo	78,0	120/135/150 bp-Fijo	Marzo 2028
Deuda subordinada	42,5	30 bp-Fijo	Fin construcción
Garantía BEI	84,2	120/135/150 bp-Fijo	Marzo 2028
Standby Facility	14,0	120/135/150 bp-Fijo	Marzo 2028
Línea financiación circulante	5,0	120/135/150 bp-Fijo	Marzo 2028
Línea servicio deuda	8,8	200bp-Fijo	Marzo 2028
Total	232,5		



Tarifas (Base 2000)	€ ,00
Motocicletas	0,90
Coches	1,75
Autobus	2,65
Camión hasta 3.5 Tm	2,65
Camión +3.5 Tm (2-3 ejes)	3,50
Camión 4 o más ejes	4,30

Peajes
1 plaza de peaje central (Kilcock) y 2 peajes laterales (Enfield)