

ENE-DIC



2008

**Cintra**



# Presentación Resultados **12M08**



[www.cintra.es](http://www.cintra.es)

ENE-DIC

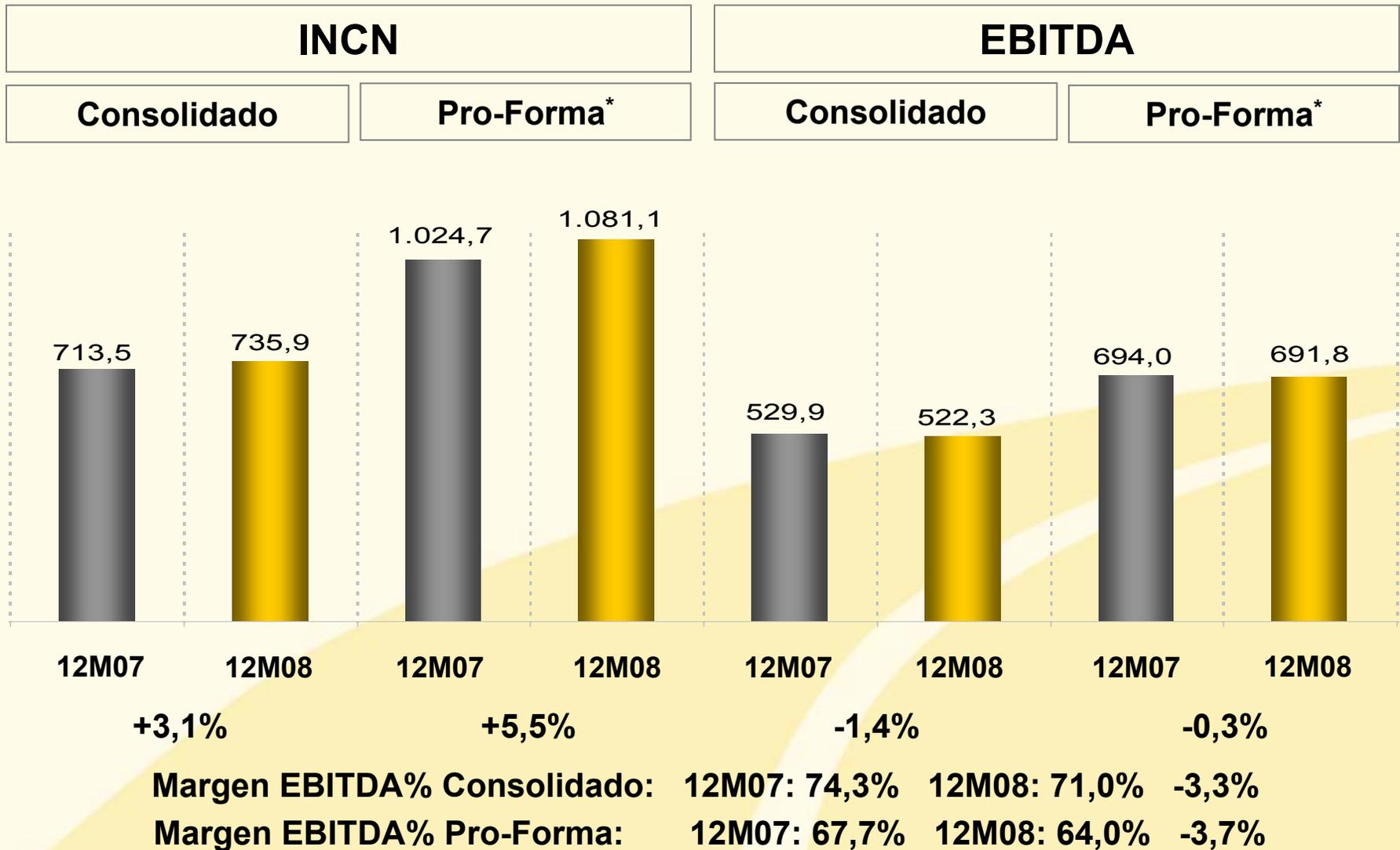


2008

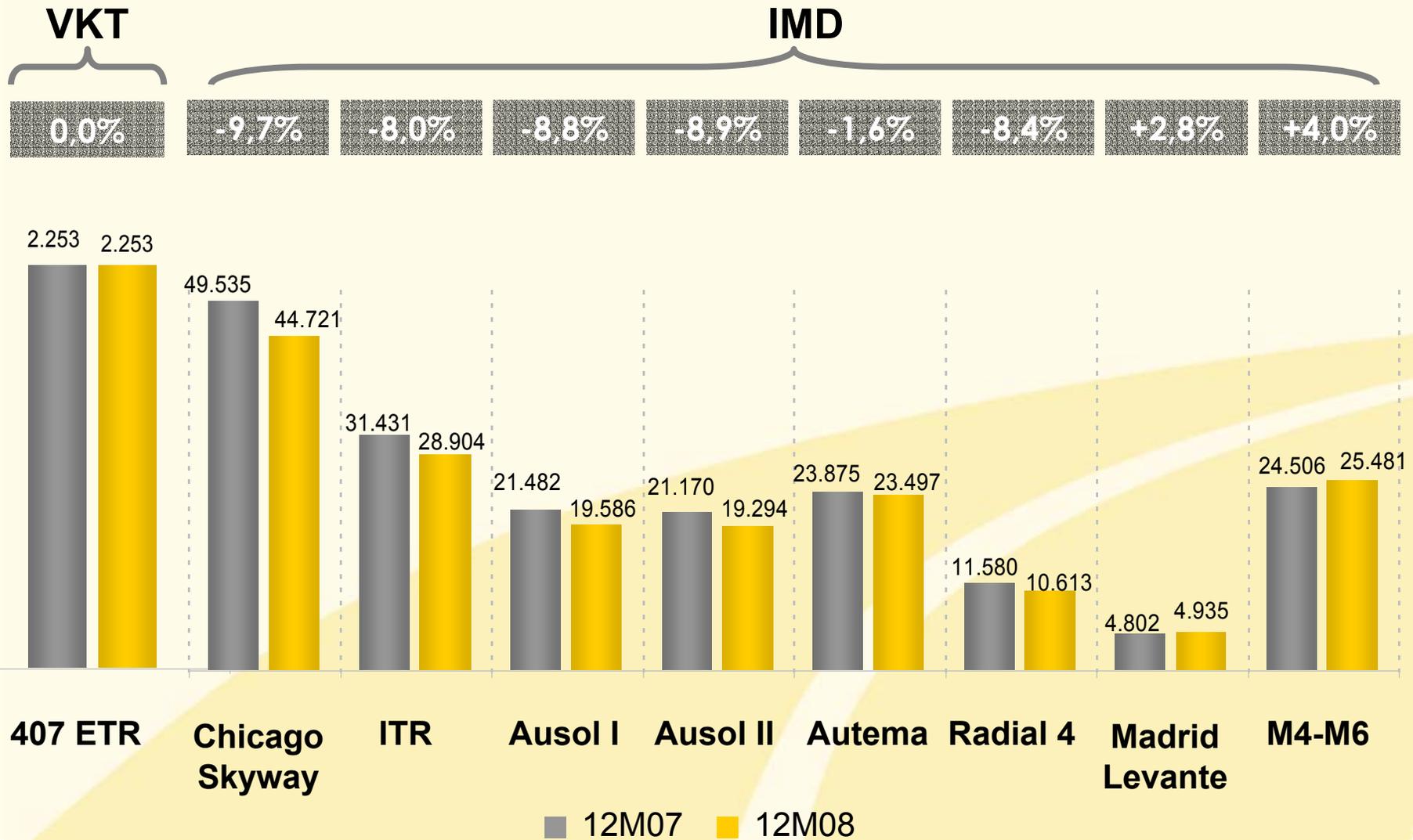
**Cintra**



# Resumen del Período y Principales Magnitudes

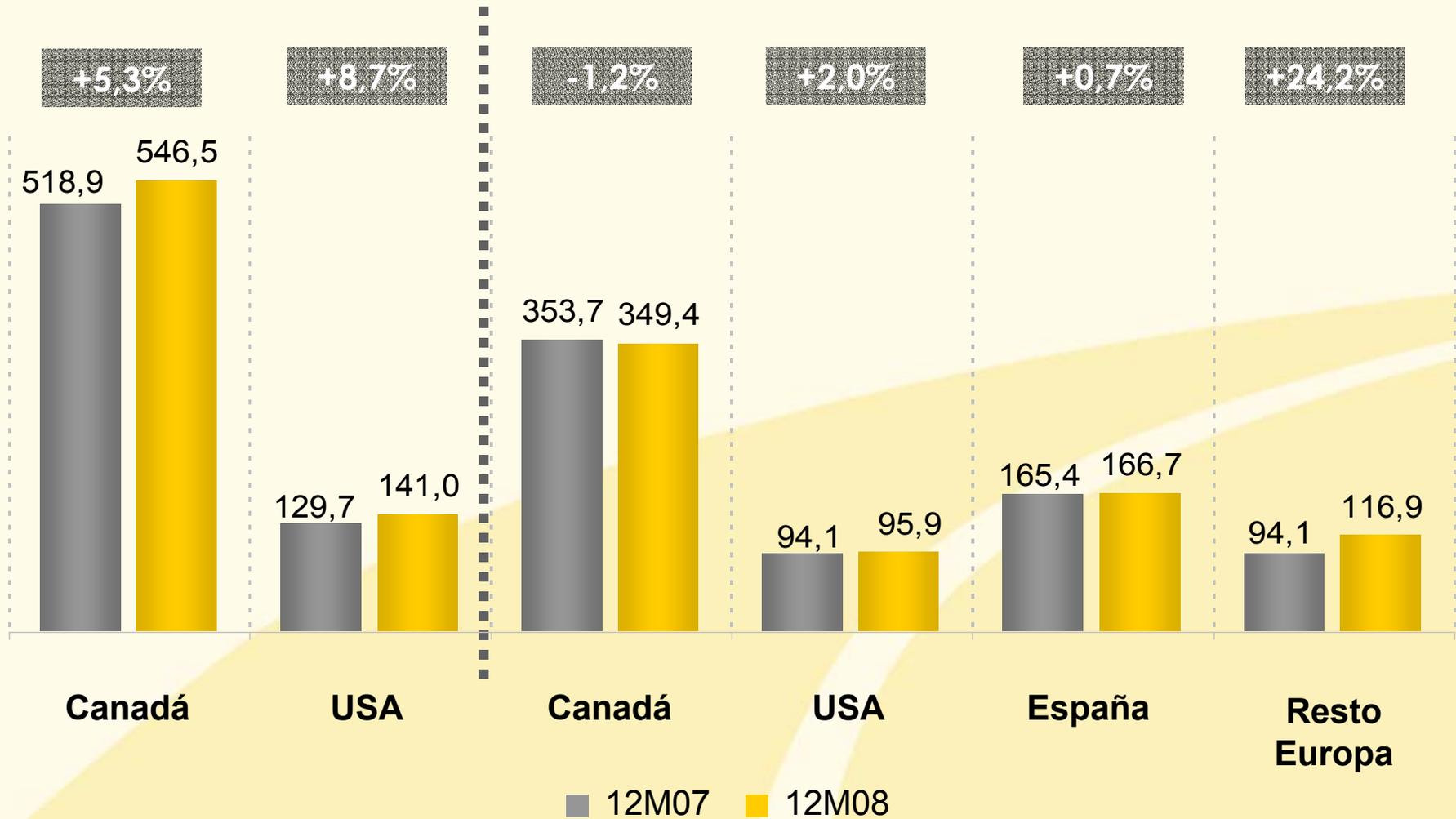


\* Pro-forma incluye en el consolidado las operaciones discontinuadas de Cintra Aparcamientos y las autopistas de Chile



## moneda local

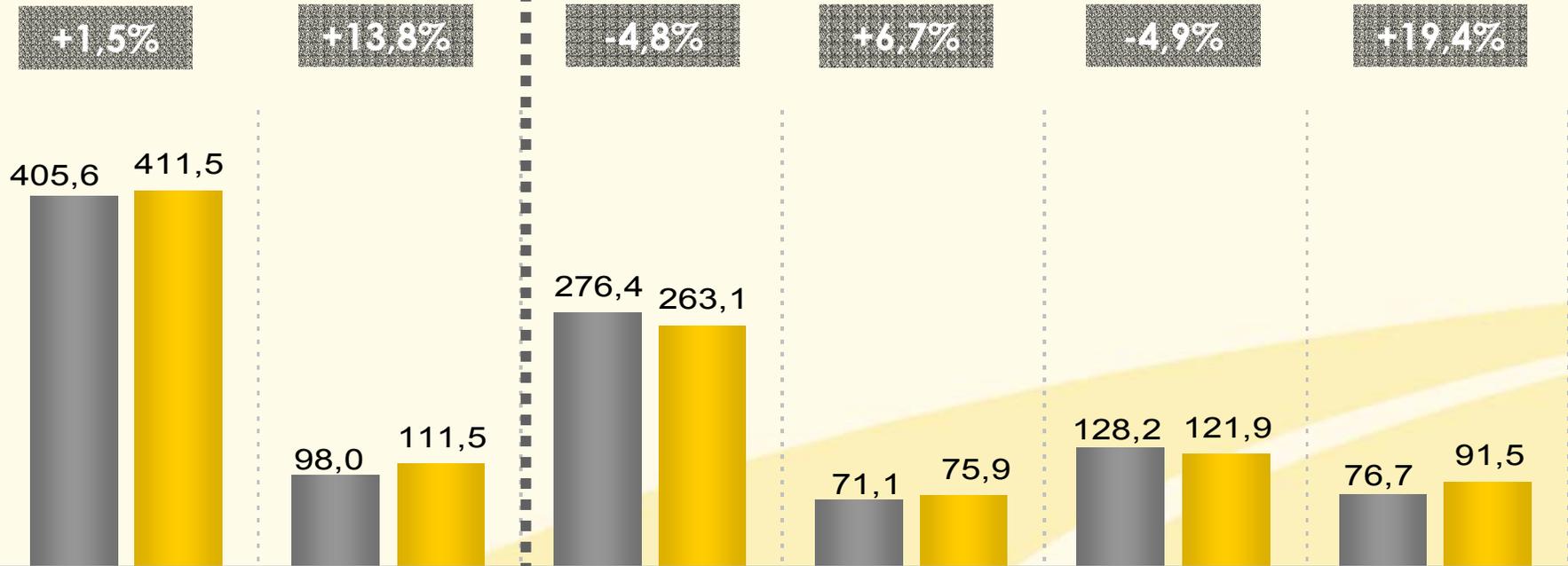
## euros



(\*) No incluye matrices de autopistas

## moneda local

## euros



## Margen EBITDA

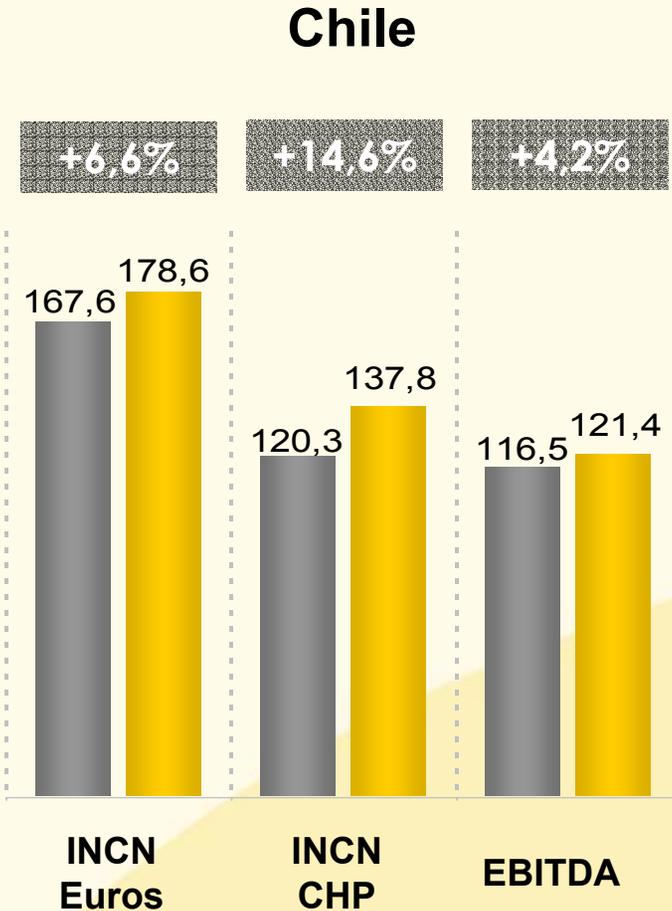
País	12M07	12M08
Canadá	78,2%	75,3%
USA	75,5%	79,1%
España	77,5%	73,2%
Resto Europa	81,5%	78,3%

\*No incluye matrices de autopistas

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Mn€	Dic-08	Dic-07	%
Importe Neto de la Cifra de Negocio	735,9	713,5	3,1%
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)</b>	<b>522,3</b>	<b>529,9</b>	<b>-1,4%</b>
Dotación Amortización	-121,5	-125,2	-2,9%
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b>	<b>400,8</b>	<b>404,7</b>	<b>-1,0%</b>
Resultado Financiero	-453,4	-484,1	-6,4%
Resultados por Puesta en Equivalencia	0,0	0,0	
Otras Pérdidas y Ganancias	-6,4	-2,5	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-59,0</b>	<b>-81,9</b>	<b>-28,0%</b>
Impuesto de sociedades	79,7	125,7	-36,6%
<b>Resultado consolidado actividades continuadas</b>	<b>20,7</b>	<b>43,8</b>	<b>-52,7%</b>
Resultado neto operaciones discontinuadas	-45,2	-41,3	9,6%
Resultado atribuido a Socios Externos	-31,7	-28,7	10,7%
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>-56,3</b>	<b>-26,2</b>	<b>115,1%</b>

## Chile



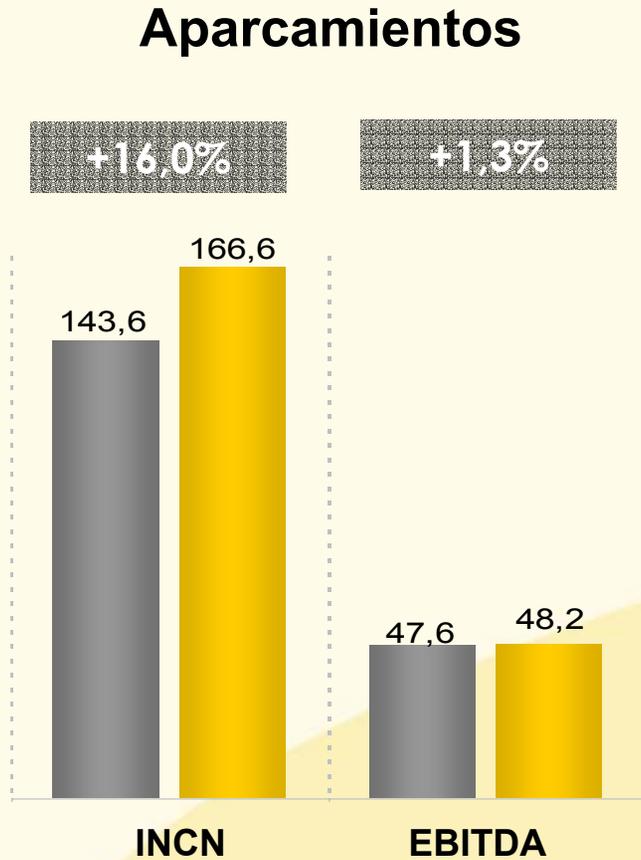
Margen EBITDA %: 12M07: 69,5% 12M08: 68,0% -1,6%

■ 12M07 ■ 12M08

## IMD

	12M07	12M08	Var
Santiago Talca	72.325	68.272	+5,9%
Talca Chillán	44.361	43.121	+2,9%
Chillán Collipulli	26.507	25.547	+3,8%
Collipulli Temuco	30.423	29.133	+4,4%
Temuco Río Bueno	20.614	19.516	+5,6%

## Aparcamientos



Margen EBITDA %: 12M07: 33,1% 12M08: 28,9% -4,2%

Plazas	12M07	12M08	Var
Total	296.146	266.805	+11,0%
Rotación	112.342	83.194	+35,0%
ORA	156.796	156.603	+0,1%
Residentes	27.008	27.008	+0,0%
Tasa ocupación	15,5%	17,3%	-1,8%

ENE-DIC



2008

**Cintra**



# Estructura de la Deuda

## Cintra mantiene una sólida posición financiera

- Posición de tesorería en la matriz: €392 mn
- Deuda a largo plazo: Vida media 12 años
- 74% a tipo fijo o con cobertura a tipo fijo
- Resultado financiero en PyG: €453 mn
- Resultado financiero en caja: €387 mn
- EBITDA: €522,3 mn

31-Dec-08	Total deuda	% tipo fijo		% tipo variable	Vida media
		Nominal	Real		
407 ETR	2.801	44%	31%	25%	2024
Chicago	1.071	100%			2024
Indiana	1.225	100%			2015
Ausol	490			100%	2010
Autema	620	90%		10%	2035
Radial 4	559	83%		17%	2011
Madrid Levante	478	50%		50%	2012
Otras autopistas	1.280	54%		46%	2018
<b>TOTAL</b>	<b>8.525</b>	<b>64%</b>	<b>10%</b>	<b>26%</b>	<b>2020</b>

## Riesgo limitado de refinanciación en los próximos años

- Sin riesgo de refinanciación en 2009: 407-ETR y R-4 han sido refinanciados
- Casi el 50% de la deuda con vencimiento a partir del 2022
- Sólo el 29% de la deuda necesita refianciarse entre 2010 y 2012
- Refinanciaciones en 2010:
  - 407-ETR
  - Ausol

	Hasta (€Mn)			
	2009	2010	2011	2012
407 ETR		463	322	177
Ausol		490		
Radial 4*			559	
Madrid Levante				478
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>954</b>	<b>881</b>	<b>655</b>



## El mercado de crédito sigue abierto para los activos de calidad:

### ✓ Refinanciación de activos existentes

Oct-07	407-ETR	CAD\$ 625 Mn	3 años y cupón fijo: 4,9%
Ene-08	407-ETR	CAD\$ 550 Mn	3 años y cupón fijo: 4,5% - 5%
Ene-09	407-ETR	CAD\$ 500 Mn	3-5 años y cupón fijo: 4,65% - 5,1%
Ene-09	Radial - 4	€ 556 Mn	2 años: Euribor +130 pb

### ✓ Reapalancamientos

Jun-08	AUTEMA	€ 618 Mn	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vencimiento: 27 años (hasta fin con.)</li> <li>• Spread: 140-160 puntos básicos</li> </ul>
--------	--------	----------	---

### ✓ Financiación de nuevos activos

Feb-08	Ionian Roads	€ 401 Mn	Sindicación bancaria 1,6 sobresuscrita
Mar-08	SH-130 5&6	USD\$ 1,162 Mn	30 años con un spread de 130-170 pb
<b>TOTAL</b>		<b>€ 3,5 Bn</b>	

ENE-DIC



2008

**Cintra**



# Principales Hechos del Período

## Financiaciones:

- **407ETR:** Refinanciación deuda con vencimiento 2008 (CAD\$ 550 Mn): 22 y 24 enero
- **Ionian Roads:** Sindicación de la deuda (€ 400,9 Mn): 13 febrero
- **SH-130:** Cierre financiero, \$ 1.358,3 Mn de inversión: 10 marzo
- **Autema:** Refinanciación deuda vencimiento 2008 (€292 Mn) y Reapalancamiento (€ 316 Mn): 6 junio

## Aperturas:

- **Ionian Roads:** Transferencia del tramo operativo: 10 enero
- **ITR:** Implantación peaje electrónico en el tramo de peaje cerrado: Abril
- **Norte-Litoral:** Apertura del último tramo en construcción: 30 Abril

## Incremento de tarifas:

- **Chicago Skyway:**  $\Delta$  medio +27,2%: 1 Ene
- **407 ETR:** 1 febrero
  - Hora Punta “Regular Zone”: +9,4%
  - Hora Punta “Light Zone”: +8,0%
  - Hora Valle: +7,1%
- **ITR:**  $\Delta$  vehículos pesados +20,0%: 1 abril

## Junta Accionistas (27 mar):

- Dividendo: 9,3 céntimos: 8 abril
- Ampliación de capital liberada: 1 acción nueva por cada 20 antiguas
  - Periodo de Asignación Gratuita: 6-20 de noviembre
  - Admisión a cotización: 8-diciembre

## Autocarera (31dic):

- Adquisición de un 1,71% de autocarera: 9.738.172 acciones a un precio medio de 7,03 € (€ 68,5 Mn)

### Hechos posteriores al cierre

#### Financiaciones:

- **407-ETR:** Refinanciación deuda con vencimiento 2009 (CAD\$ 500 Mn): 15 enero 09
- **Radial-4:** Extensión condiciones de la deuda durante 2 años (€ 556,6 Mn): 16 enero 2009

#### Adjudicaciones de nuevos contratos:

- **A1 (Polonia):** 22 enero 2009
- **North Tarrant Express, Texas (Estados Unidos):** 29 enero 2009

#### Consejo inicia estudio de una posible fusión con Grupo Ferrovial

#### Incremento de tarifas 407 ETR:

- Entrada en vigor nuevas tarifas en la autopista 407-ETR: 1-febrero-09.
  - 19,85 céntimos vehículos ligeros en Hora Punta Regular Zone
  - 19,25 céntimos vehículos ligeros en Hora Punta Light Zone
  - 18 céntimos para todo los vehículos en Hora Valle
  - Tarifa por viaje realizado: Vehículos ligeros 25 céntimos el viaje

ENE-DIC



2008

**Cintra**



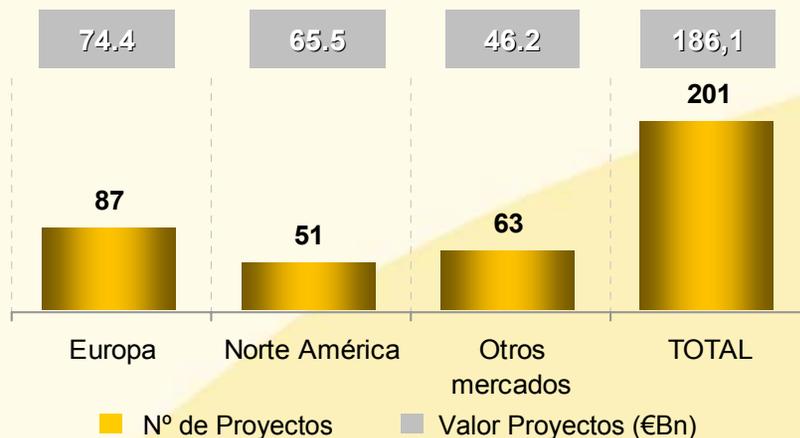
**Posibles nuevos  
proyectos**

## Proyectos pendientes de adjudicación

Proyectos	Inversión mm€	% Cintra	Status
LBJ (Texas-USA)	Confidencial	55%	Oferta Presentada
A-2 Strykow-Konotopa (Poland)	Confidencial	90%	En Negociación

## Proyectos de interés

### Planeamiento de proyectos<sup>(1)</sup>



### Pipeline de Cintra 2009-2010



Otros Mercados incluye proyectos en Australia, Brazil, Mexico, Chile e India

(1) Fuente: Infra-News y Departamento de estudios de Cintra

(2) Proyectos "Brownfield" : 0,4 millones de euros

### A1 Stryków I – Pyrzowice <sup>(1)</sup>

POLONIA

■ % Cintra:	90%
■ Período de concesión:	35 Años
■ Inversión total:	2.100 mill €
■ Longitud:	180 km

<sup>(1)</sup> El contrato establece un período inicial de doce meses antes del cierre de la financiación. Si los términos resultan aceptables tanto para la concesionaria como para la Administración, se procederá al cierre financiero. Por lo tanto, el contrato queda supeditado tanto a la libre decisión de la concesionaria como a la de la Administración Polaca. En caso de que no se llege a un acuerdo, la Concesionaria recuperará los costes incurridos por el diseño y la construcción y el contrato quedaría sin efecto.

### North Tarrant Express <sup>(2)</sup>

TEXAS-EEUU

■ % Cintra:	75% <sup>(3)</sup>
■ Período de concesión:	52 Años
■ Inversión total:	2.000 mill \$
■ Longitud:	21,4 km

<sup>(2)</sup> La adjudicación definitiva está sujeta a la firma del Contrato de Concesión, a la obtención de los pertinentes permisos medioambientales y a la obtención de los fondos públicos comprometidos.

<sup>(3)</sup> El consorcio ganador está formado por Cintra (75%) y Meridiam Infrastructure (25%). Adicionalmente, se está en negociaciones con el Dallas Police & Fire Pension System para la adquisición de un porcentaje aproximado del 10% de la participación de Cintra.

ENE-DIC



2008

**Cintra**



# Presentación Resultados **12M08**



[www.cintra.es](http://www.cintra.es)

La información contenida en esta presentación la facilita Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte, S.A.(CINTRA) y tiene carácter meramente informativo. No constituye ni puede interpretarse, como una oferta o invitación de compra, venta, canje o adquisición de acciones, ni como una recomendación sobre los valores de ninguna de las sociedades mencionadas.

Cualquier manifestación que aparezca en esta presentación distinta de las que hagan referencia a datos históricos, incluyendo sin carácter limitativo las referidas a la situación financiera de CINTRA, su desarrollo operativo, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para futuras operaciones, son estimaciones sobre el futuro. Estas estimaciones implican riesgos, conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales de CINTRA, sus actuaciones y logros, o los resultados y condiciones de su actividad, sean sustancialmente distintos de aquellos que se esperan o se encuentren implícitos en estas estimaciones sobre el futuro. Estas estimaciones se fundamentan en numerosas asunciones sobre las estrategias de negocio, presentes y futuras, de CINTRA, sus resultados operativos, así como en el entorno en el que CINTRA espera operar en el futuro. Factores importantes que pueden provocar que los resultados actuales de Cintra, 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 en los aparcamientos que gestiona; litigios contra Cintra o que afecten a su negocio; riesgos políticos; cambios normativos o la competencia.

Esta presentación, incluyendo las estimaciones sobre futuro que contiene, se facilita con efectos al día de hoy y CINTRA expresamente declina cualquier obligación o compromiso de facilitar ninguna actualización o revisión de la 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., así como en el entorno en el que CINTRA espera operar en el futuro.