

The logo consists of the word "ferrovial" in a bold, black, lowercase sans-serif font, enclosed within a thin black rectangular border.

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

#### **INFORMACIÓN RELEVANTE**

Con fecha de la presente comunicación, BAA Limited (“BAA”), filial de Ferrovial Infraestructuras, S.A., a su vez filial de Grupo Ferrovial, S.A., ha hecho pública una comunicación actualizando información relativa a la situación del proceso de refinanciación de BAA.

Se adjunta como Anexo la indicada comunicación de BAA en su versión original en inglés, así como traducción al español a efectos exclusivamente informativos.

Madrid, 8 de abril de 2008

José María Pérez Tremps  
Consejero – Secretario General de Grupo Ferrovial, S.A.

8<sup>th</sup> April 2008

**BAA provides a further update regarding the refinancing of its debt**

As previously stated, BAA's intention is to effect a refinancing through which it will establish a long term, stable financial structure consistent with those successfully implemented by other UK regulated businesses.

Whilst over time, it is expected that its funding for its designated assets (Heathrow, Gatwick and Stansted airports and Heathrow Express) will be raised primarily through bonds issued in the capital markets, BAA is initially considering a combination of bank and bond financing to maximise the chances of a successful and timely completion of the refinancing in the current challenging debt capital markets.

As part of the refinancing, BAA intends to migrate existing bondholders into an investment grade, ring-fenced securitisation structure backed by BAA's designated assets. BAA re-confirms its intention to commence - in due course - a formal consultation with leading bondholders under the auspices of the Association of British Insurers ("ABI") to migrate BAA's existing euro and sterling bonds into the proposed structure and will provide a further update to bondholders at that time.

A separate bank debt refinancing of the group's other UK airports outside of the designated airport group is also proposed. The proceeds of both the designated and non-designated financings will allow the group to make the requisite repayments of its acquisition facilities. Both processes will conclude simultaneously.

The development of the proposed financing structure and discussions with key transaction parties, including rating agencies and the banks providing facilities for both financings, are well advanced. Final quantums and pricing for both facilities have not yet been agreed. Subject to credit market conditions BAA is targeting implementation of both financings as soon as possible, and currently expects to initiate the financings in the second quarter of 2008 with completion intended to occur early in the third quarter of 2008.

**-ends-**

Media enquiries:

Malcolm Robertson, BAA Limited, 07788 567680

Analyst/bondholder enquiries:

Olga Polozhenko, BAA Limited, 0208 745 9925 or email  
[investors@baa.com](mailto:investors@baa.com)

*Traducción del inglés a efectos exclusivamente informativos*

BAA actualiza la información sobre la refinanciación de su deuda

Londres, 8 de abril de 2008. BAA, tal y como se ha anunciado, tiene intención de llevar a cabo su refinanciación con el fin de crear una estructura financiera permanente semejante a aquéllas implementadas por otras empresas británicas con negocios regulados.

BAA pretende financiar en el futuro las inversiones en sus activos regulados (Heathrow, Gatwick y Stansted y Heathrow Express) a través de la emisión de bonos en los mercados financieros. No obstante, en estos momentos, BAA está considerando una combinación de financiaciones con préstamos bancarios y con emisión de bonos. De esta forma, se maximizan las posibilidades de completar la refinanciación de manera rápida y exitosa, dada la actual situación del mercado.

Como parte del proceso de refinanciación, BAA pretende la migración de los actuales bonistas a una estructura acotada, respaldada por los activos regulados. BAA confirma de nuevo su intención de iniciar, en su debido momento, una consulta formal con los principales tenedores de bonos a través de la Association of British Insurers (ABI) con el propósito de migrar los actuales bonos en euros y libras esterlinas a la estructura propuesta. BAA proporcionará información adicional sobre este proceso a los bonistas en cuanto esté disponible.

BAA también tiene la intención de obtener un crédito bancario respaldado con los aeropuertos no regulados que el grupo tiene en Reino Unido. Los fondos obtenidos en estos procesos de refinanciación permitirán al grupo pagar la deuda de adquisición del gestor de aeropuertos. Tanto la financiación respaldada con los activos regulados como la obtenida por los no regulados se cerrarán de manera simultánea.

El desarrollo de esta estructura financiera y las conversaciones con las entidades clave de este proceso, entre las que se encuentran las agencias de rating y los bancos, se hallan en una fase avanzada. Ni las cuantías ni los aspectos financieros de ambas operaciones se han acordado todavía. Teniendo en cuenta las actuales condiciones de los mercados crediticios, BAA pretende implementar la nueva estructura de financiación tan pronto como sea posible. En este momento, se espera iniciar la refinanciación en el segundo trimestre de 2008 y completarla a principios del tercer trimestre de este año.