

Resultados Enero - Junio 2004

ferrovial

Madrid, 22 de julio de 2004

Advertencia Legal

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.

Adicionalmente, Ferrovial ha incluido varios modelos financieros en esta presentación a efectos meramente ilustrativos. Estos modelos han sido desarrollados por Ferrovial para su planificación y valoración interna y pueden diferir de aquellos modelos desarrollados por otras personas, incluyendo sus socios en la *joint venture*, o aquellos desarrollados para cualquier otro propósito. Ferrovial no garantiza la exactitud o suficiencia de estos modelos, ni las asunciones que ha utilizado en relación con los mismos, ni su adecuación para cualquier finalidad. Estos modelos no pretenden sustituir su propio análisis financiero del negocio de Ferrovial y no deben ustedes basarse en los mismos.

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.

Cambio en la dimensión y perfil del grupo

- Las actividades recurrentes suponen el 60% del EBIT
- Las ventas internacionales representan un 36%

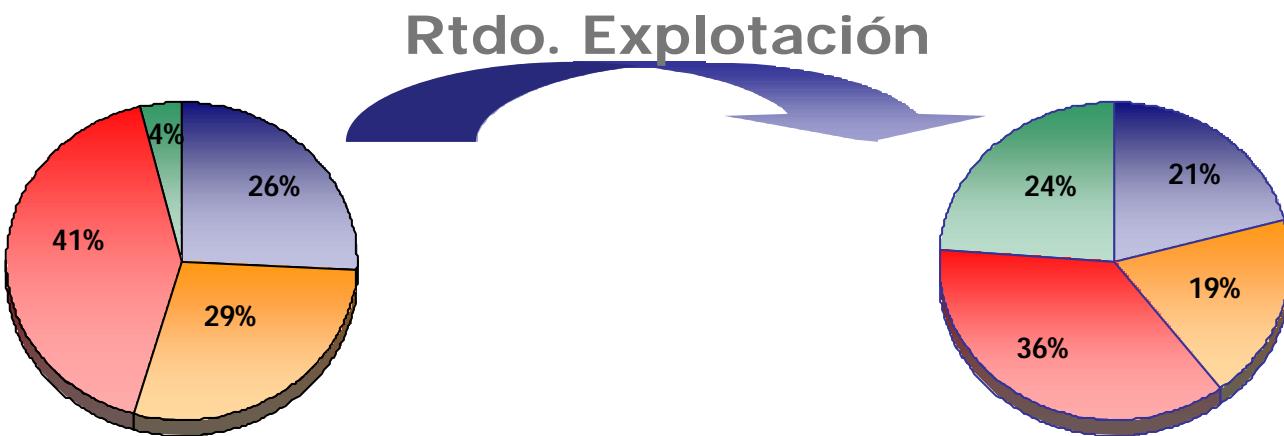
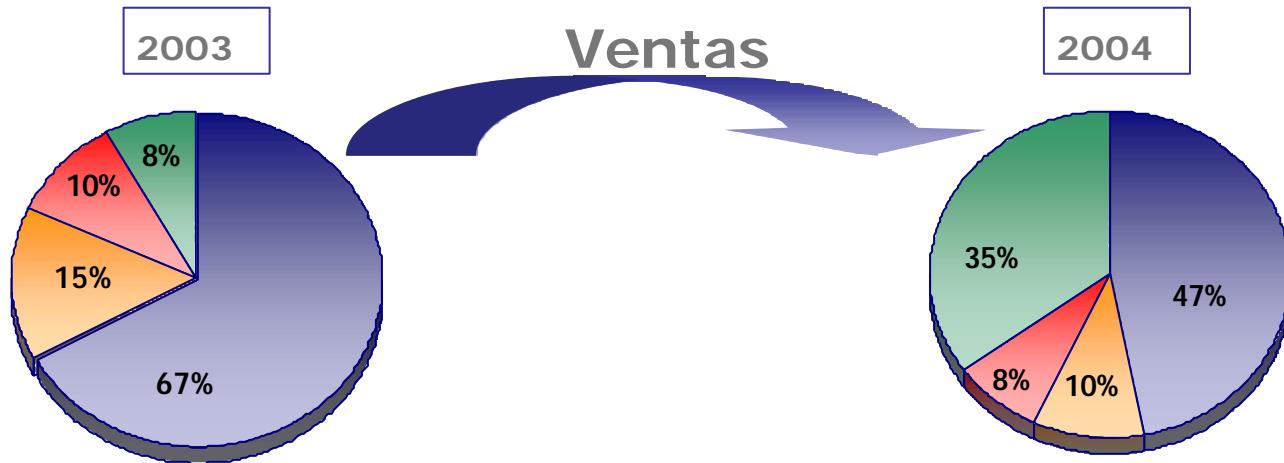
407 ETR: Resolución Favorable del Arbitraje

OPV Cintra

Principales Datos Financieros

	Jun. 04	Jun. 03	Δ %
Ventas	3,520.8	2,408.6	46.2
Rtdo. Explotación	365.3	278.4	31.2
Beneficio Neto	168.5	137.3	22.8
Deuda Neta / (Caja)	759	196	
Apalancamiento	41%	12%	
Inversión	208	226	

Diversificación por Actividades (%)



Construcción Inmobiliaria Infraestructuras Servicios

Construcción
Servicios
Infraestructuras
Inmobiliaria

Areas de Negocio

Construcción - Principales Datos



Millones €

➤ Mejora de Rentabilidad

➤ Polonia

✓ Crecimiento en cartera

	Jun. 2004	Jun. 2003	Δ %
Ventas	1,679.5	1,663.9	0,9
EBIT	76,0	71,2	6,7
Margen	4,5%	4,3%	
Cartera	6.337	6.126	3,4

Budimex	Jun. 2004	Jun. 2003	Δ %
Ventas	170.2	173.1	-1.7
EBIT	-3.0	-1,0	
Margen	-1.8%	-0.6%	
Cartera	492	429	14.7

Servicios - Principales Datos

- Cambio de dimensión

- Mejora de márgenes

- Integración de Amey

	Jun. 2004	Jun. 2003	Δ %
Ventas	1,260.4	194.2	549.0
EBIT	86,6	10,1	757,4
Margen	6.9%	5.2%	
Cartera	5.331	866	515.5

Amey	Jun. 2004
Ventas	734.1
EBITDA	55.2
Margen	7.5%
EBIT	43.3
Margen	5.9%
Cartera	2,985

Infraestructuras - Datos Principales



Millones €

➤ OPV Cintra

➤ 407 ETR Resolución favorable del Arbitraje

➤ Fuerte Crecimiento del tráfico.

	Jun. 2004	Jun. 2003	Δ %
Ventas	288.9	239.8	20.5
EBIT	133.1	117.1	13.7
Margen	46.1%	48.8%	

	Jun. 2004	Jun. 2003	Δ %
Tráfico Autopistas			
Ausol I	18,119	16,428	10.3
Ausol II	15,032	13,569	10.8
Autema	18,448	16,828	9.6
Tráfico Aeropuertos			
Sidney	13,113	11,514	13.9
Bristol	2,082	1,765	18.0
Belfast	944	914	3.3

- Menores ventas debido al calendario de entregas
- Crecimiento de cartera

	Jun. 2004	Jun. 2003	Δ %
Ventas	368.8	380.5	-3.1
EBIT	67.4	80.5	-16.3
Margen	18.3%	21.2%	
Cartera	1,008	924	9.1
Pre-ventas	315	333	-5.4

Resultados Enero - Junio 2004

ferrovial

Madrid, 22 de julio de 2004