

ENE-SEP



2008

Cintra



Presentación Resultados **9M08**



www.cintra.es

ENE-SEP



2008

Cintra



Resumen del Período y Principales Magnitudes

+5,3%

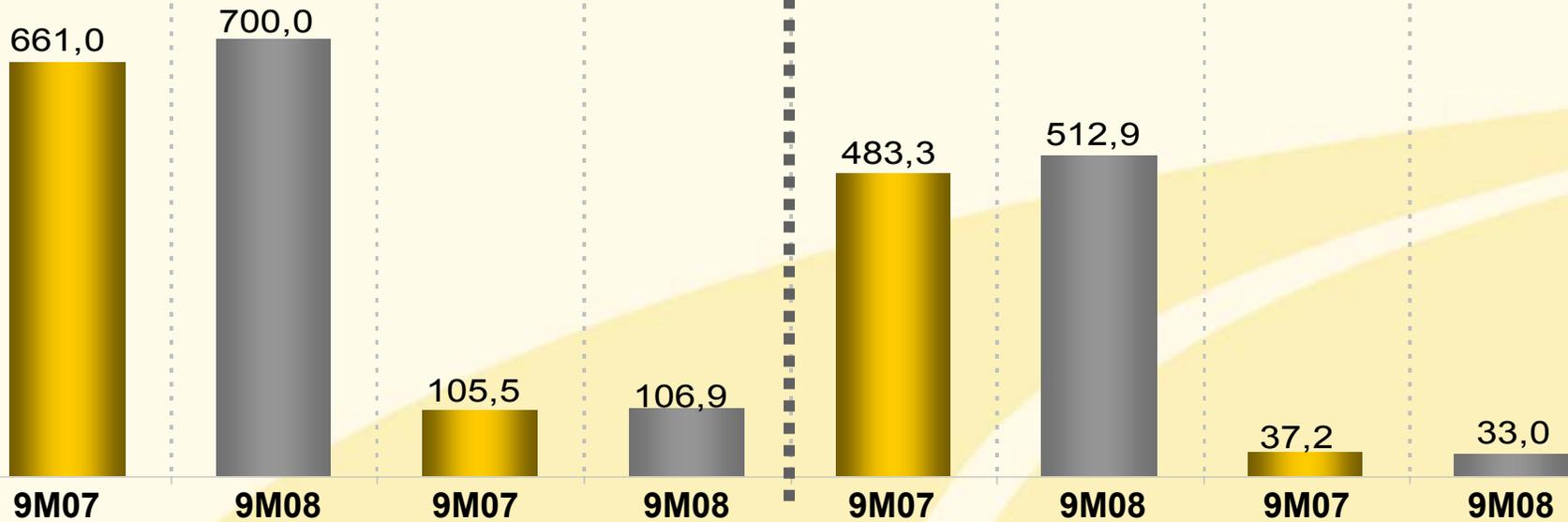
INCN

Autopistas(*) Aparcamientos

+4,9%

EBITDA

Autopistas(*) Aparcamientos



+5,9%

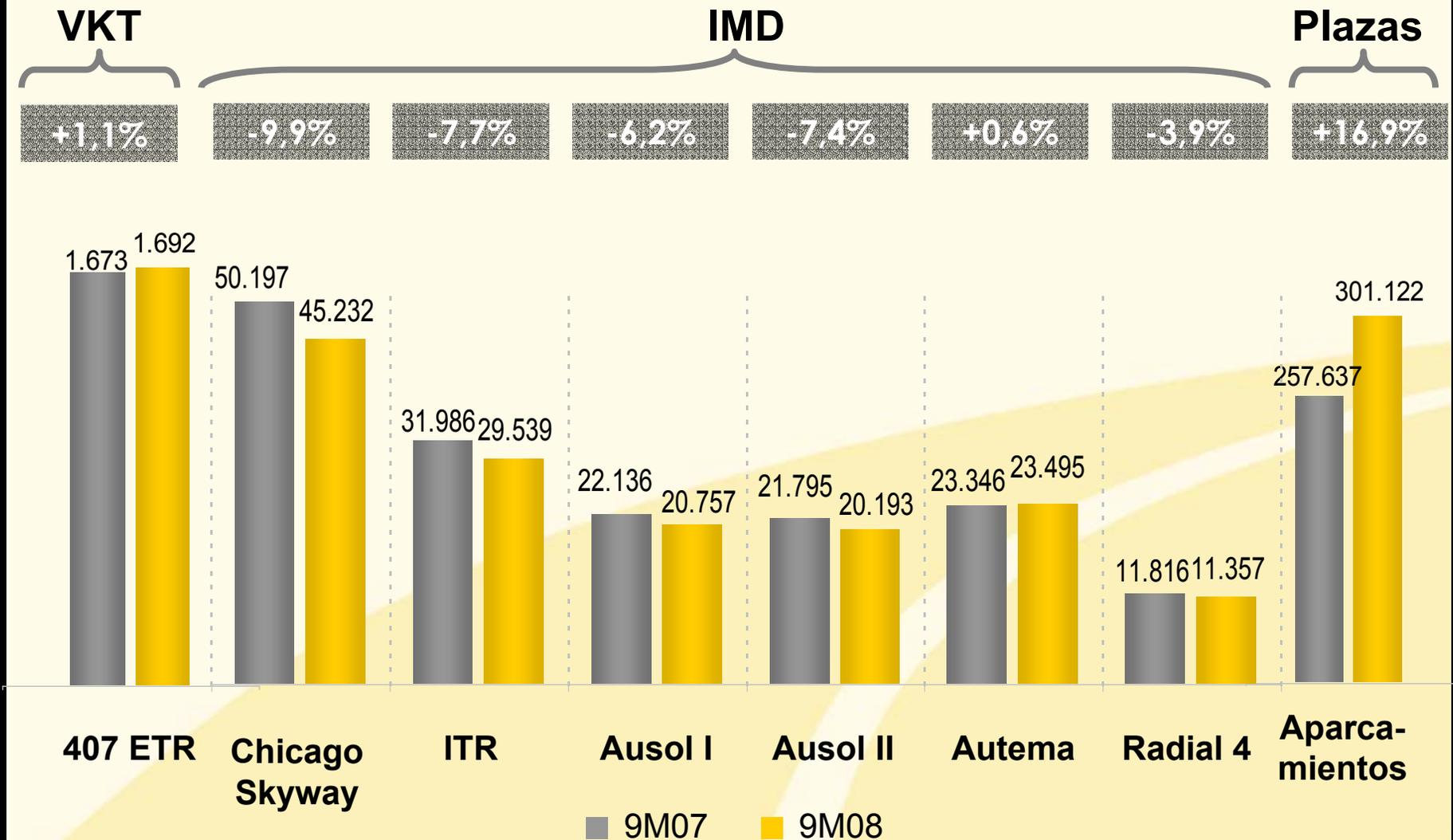
+1,3%

+6,1%

-11,3%

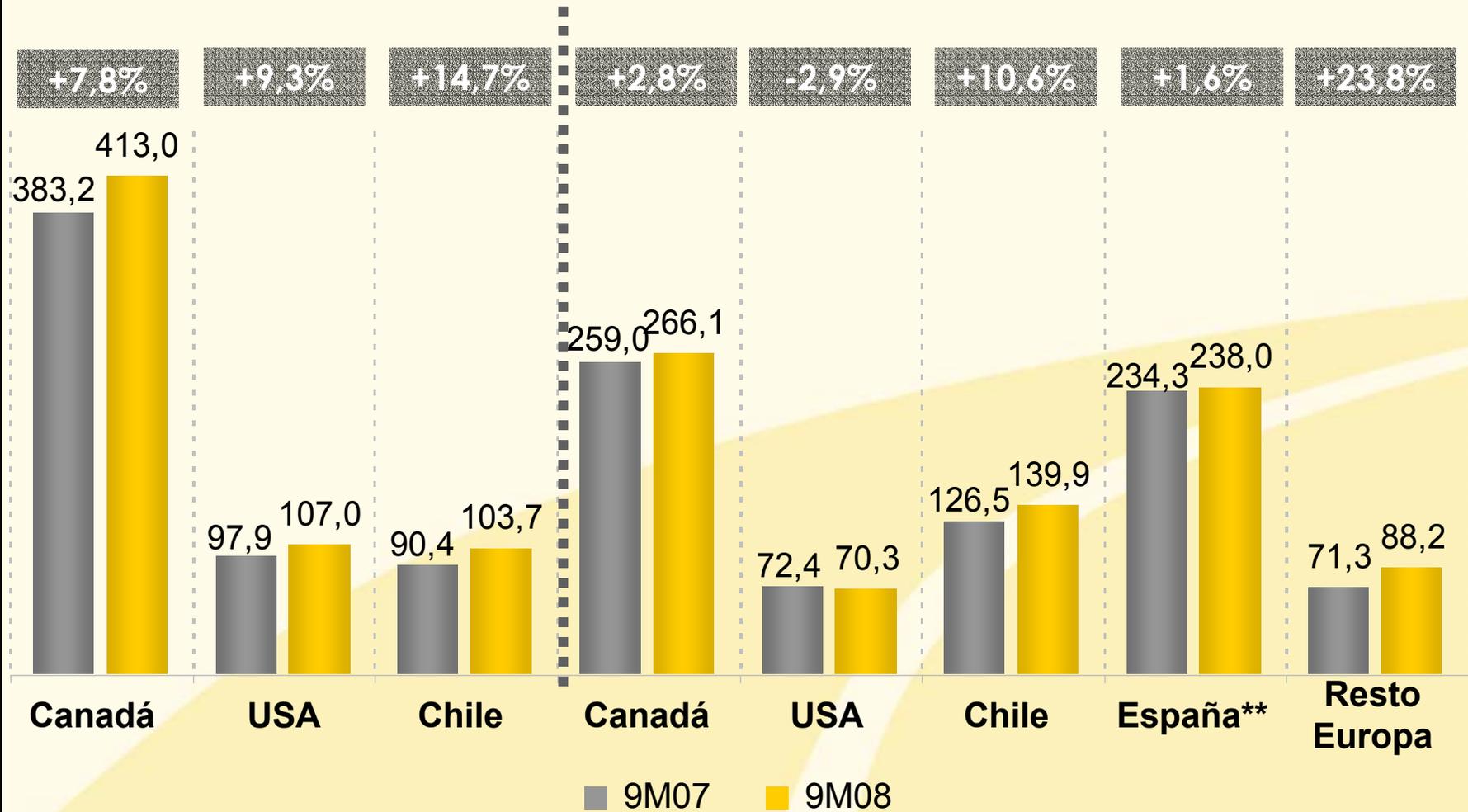
Margen EBITDA %: 9M07: 67,9% 9M08: 67,7% -0,3%

(*) Incluye matrices de autopistas



moneda local

euros

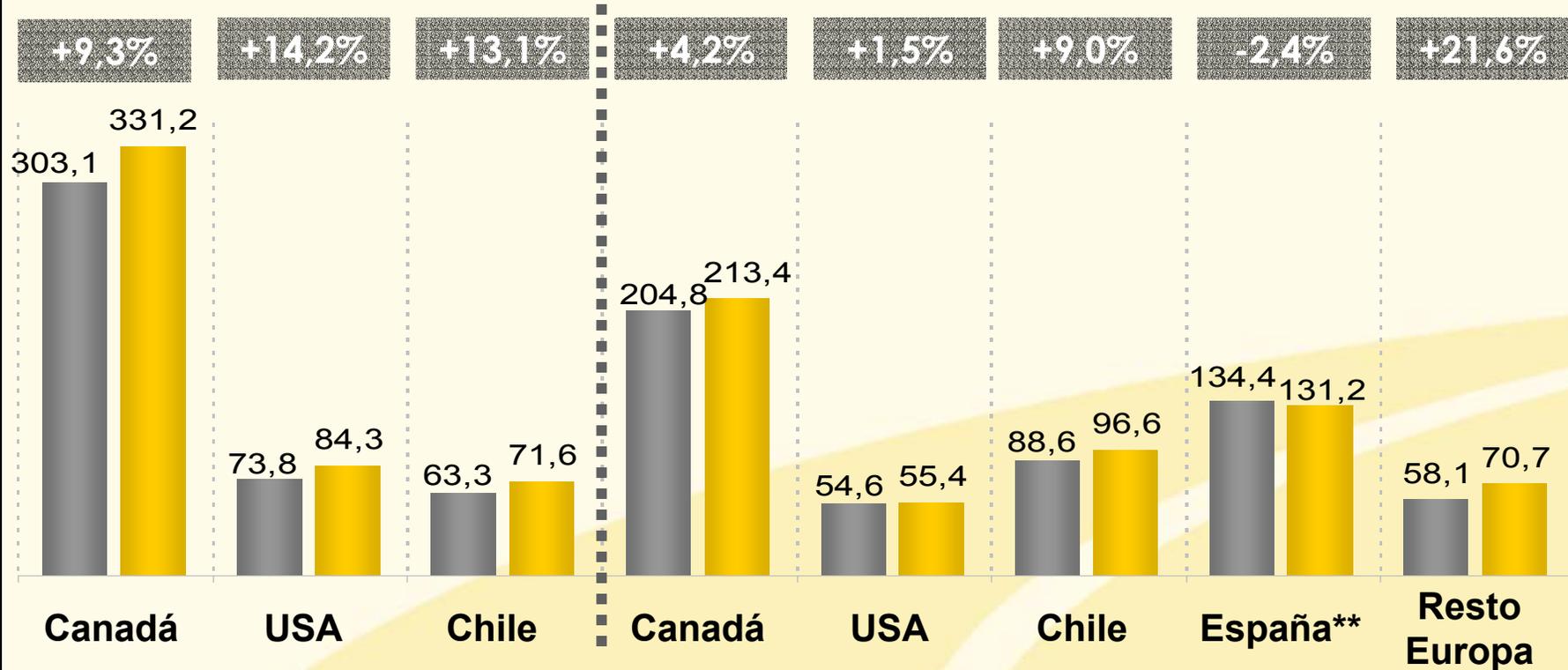


(*) No incluye matrices de autopistas

(**) Incluye la actividad de aparcamientos

moneda local

euros



■ 9M07 ■ 9M08

Margen EBITDA

■	80,2%	78,8%	69,0%	55,1%	80,2%
■	79,1%	75,4%	70,0%	57,4%	81,6%

(*) No incluye matrices de autopistas

(**) Incluye Aparcamientos

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Mn€	Sep-08	Sep-07	%
Importe Neto de la Cifra de Negocio	806,9	766,5	5,3%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	545,9	520,5	4,9%
Dotación Amortización	-142,4	-140,1	-1,6%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	403,5	380,5	6,1%
Resultado Financiero	-491,8	-471,4	-4,3%
Resultados por Puesta en Equivalencia	0,9	1,2	-26,0%
Otras Pérdidas y Ganancias	-5,5	-2,6	-113,5%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-92,9	-92,4	0,6%
Impuesto de sociedades	95,1	19,9	n/a
Resultado atribuido a minoritarios	-24,9	21,0	n/a
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE	-22,7	-51,4	-55,8%

ENE-SEP



2008

Cintra



Estructura de la Deuda

Cintra mantiene una sólida posición financiera

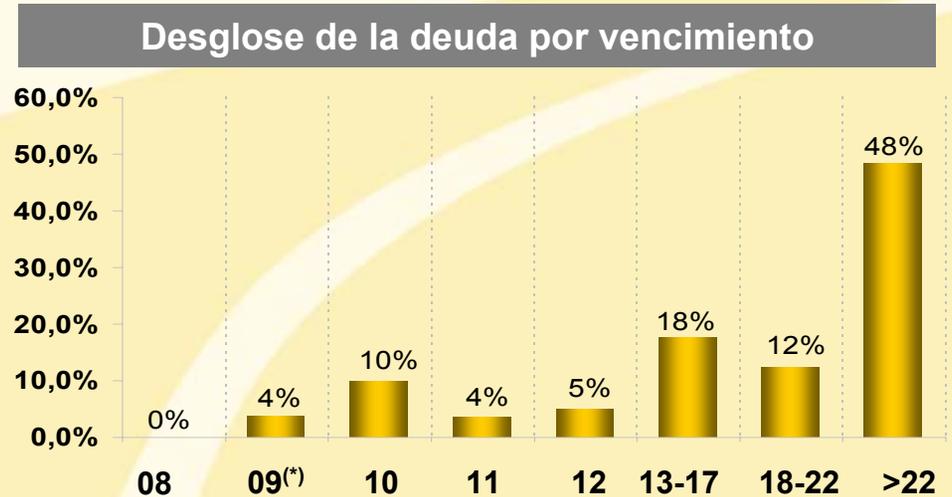
- Posición de tesorería en la matriz: €426 mn
- Deuda a largo plazo: Vida media 14 años
- 81% de la deuda a tipo fijo o con cobertura a tipo fijo
- Ene-Sep Resultado financiero en PyG: €491 mn
- Ene-Sep Resultado financiero en caja: €319 mn
- Ene-Sep EBITDA: €545,9 mn

30-Sep-08	Total deuda	% tipo fijo		% tipo variable	Vida media
		Nominal	Real		
407 ETR	3.218	56%	32%	12%	2024
Chicago	1.091	100%			2024
Indiana	1.224	100%			2015
Ausol	489			100%	2010
Autema	612	100%			2035
Radial 4	574	83%		17%	2025
Madrid Levante	479	50%		50%	2012
Otras autopistas	2.452	71%		29%	2025
Aparcamientos	51			100%	2029
TOTAL	10.190	71%	10%	19%	2022

Riesgo limitado de refinanciación en los próximos años

- Menos del 14% de la deuda necesita refianciarse en los próximos dos años
- Casi el 50% de la deuda con vencimiento a partir del 2022
- Refinanciaciones en 2009:
 - 407-ETR
 - Radial 4

30-Sep-08	Hasta (€Mn)				
	2008	2009	2010	2011	2012
407 ETR		268	528	367	
Ausol			487		
Radial 4*		97			
Madrid Levante					479
TOTAL	0	364	1.016	367	479



(*) No incluye préstamo del BEI por importe de 360 Mn €

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

✓ Refinanciación de activos existentes

Oct-07	407-ETR	CAD\$ 625 Mn	<ul style="list-style-type: none"> • 3-Años y Cupón Fijo: 4.9% • Rating A por S&P & DBRS
Ene-08	407-ETR	CAD\$ 550 Mn	<ul style="list-style-type: none"> • 3-Años y Cupón Fijo: 4.5% - 5% • Rating A/BBB por S&P & DBRS

✓ Reapalancamientos

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

✓ Financiación de nuevos activos

Feb-08	Ionian Roads	€ 401 Mn	<ul style="list-style-type: none"> • Sindicación bancaria • 1.64 x veces sobresuscrita
Mar-08	SH-130 5&6	USD\$ 1.162 Mn	<ul style="list-style-type: none"> • 30Años con un spread de 130-170 bp • 35Años y cupón fijo del 4,46%

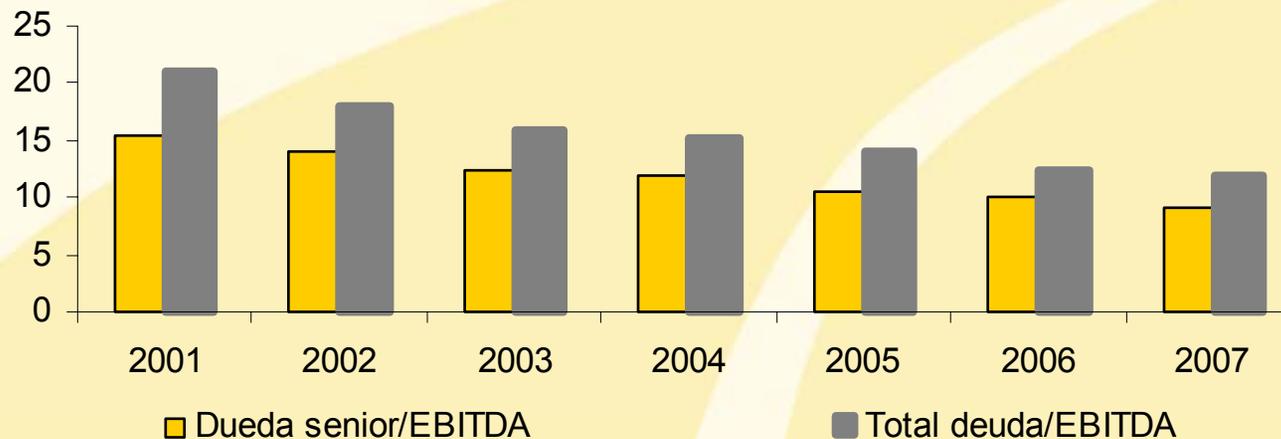
TOTAL

€ 2.577 Mn

Desapalancamiento natural de los activos

- La inversión en infraestructuras es un negocio altamente apalancable
- Larga duración y mecanismos tarifarios atractivos permiten mayores ratios de endeudamiento:
 - 407-ETR
 - Chicago Skyway
 - Indiana Toll Road
- El flujo de caja creciente tiene un impacto positivo sobre los ratios de endeudamiento: se produce un desapalancamiento natural del activo

Ratios de endeudamiento 407-ETR



ENE-SEP



2008



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:** Δ 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:** Δ vehículos pesados +20,0%: 1 abril

Aparcamientos:

- 43.485 nuevas plazas (+16,9%)
- Aparcamientos del Aeropuerto de Stansted; Londres: 28.363 plazas y 5 años de duración

Otros:

- Dividendo: 9,3 céntimos: 8 abril
- Adquisición de un 1% de autocartera: 5.414.556 acciones a un precio medio de 8,02 € (€ 43,4 Mn)

Hechos posteriores al cierre

Ampliación capital liberada (noviembre 08):

- 1 acción nueva por cada 20 antiguas
- Publicación del anuncio en el BORME: 5 noviembre-08
- Período asignación Gratuita previsto: 6-20 noviembre-08
- Admisión a cotización previsto: principios diciembre-08
- Tendrán derecho todos los accionistas al cierre del 5 noviembre-08

Autocartera (octubre 08):

- Adquisición de un 0,11% adicional de acciones propias: 607.757 acciones a un precio medio de 6,15 € (€3,7 mn)
- Total Autocartera: 6.02.313 acciones, correspondientes a un 1,11% del capital social

ENE-SEP



2008

Cintra



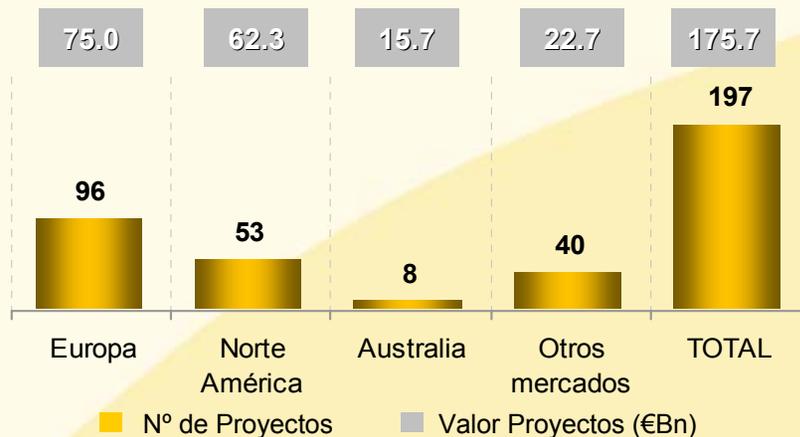
**Posibles nuevos
proyectos**

Proyectos pendientes de adjudicación

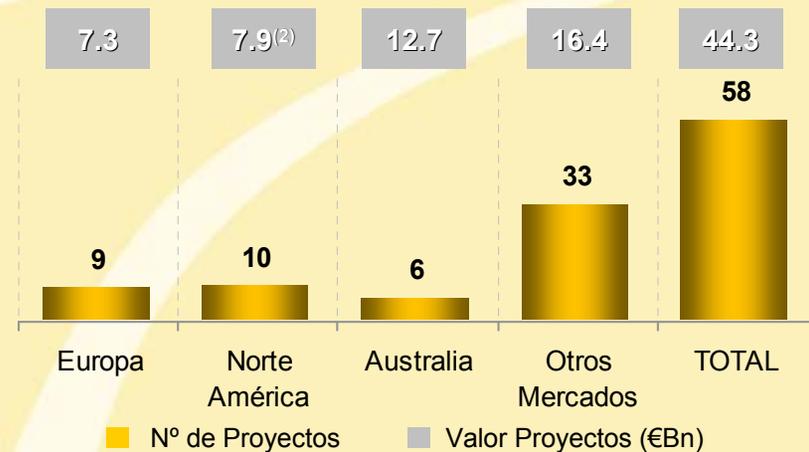
Proyectos	Inversión mm€	% Cintra	Status
I-285 (Georgia-USA) (Oferta indicativa)	Confidencial	100%	Oferta Presentada
A-2 tramo Strykow-Konotopa (Polonia)	Confidencial	80%	En Negociación
A-1 Tramo Stryków-Pyrzowe (Polonia)	Confidencial	90%	Oferta Presentada
Baixo Tejo (Portugal)	Confidencial	80%	Oferta Presentada
Algarve Litoral (Portugal)	Confidencial	80%	Oferta Presentada

Proyectos de interés

Planeamiento de proyectos de autopistas⁽¹⁾



Pipeline de Cintra 2008-2009



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

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

(2) Proyectos Brownfield: 1.120 millones de euros

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.