

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

INFORMACION RELEVANTE

Grupo Ferrovial, S.A., en nombre del Consorcio constituido junto con Caisse de dépôt et placement du Québec y GIC Special Investments Pte Ltd, ha realizado a través de la Regulatory Information Service de la Bolsa de Londres el anuncio que se acompaña, junto con una traducción a efectos meramente informativos, a la presente comunicación.

Madrid, 17 de marzo de 2006

José María Pérez Tremps
Consejero-Secretario de GRUPO FERROVIAL, S.A.

**NO DIFUNDIR, PUBLICAR O DISTRIBUIR, TOTAL O PARCIALMENTE, EN,
DENTRO O DESDE AUSTRALIA, CANADÁ O JAPÓN**

17 de Marzo de 2006

Para su difusión inmediata.

Grupo Ferrovial, S.A.

Términos de una posible oferta en metálico por BAA plc

Grupo Ferrovial, S.A. ("Ferrovial") acusa recibo del anuncio de hoy de BAA, plc ("BAA") relativo a su respuesta sobre el reciente acercamiento de Ferrovial a BAA.

En representación de un consorcio cuyos miembros son Ferrovial Infraestructuras, S.A. (una filial de Ferrovial), Caisse de dépôt et placement du Québec ("CDP") y una sociedad de inversión dirigida por GIC Special Investments Pte Ltd ("GIC SI") (conjuntamente el "Consortio"), Ferrovial confirma que hoy remitió al Presidente de BAA los términos más relevantes de una posible oferta en metálico por el total del capital emitido y que pueda ser emitido de BAA (La "Propuesta").

El Consortio considera que la Propuesta ofrece un valor atractivo para los accionistas de BAA y, por tanto, se muestra decepcionado ante la decisión de BAA de rechazar la propuesta sin discutirla en profundidad.

La Propuesta

Sujeto al cumplimiento o a la renuncia de las condiciones descritas a continuación, y a los términos y condiciones que se establezcan en un anuncio de oferta firme, el Consortio está dispuesto a realizar una oferta en metálico de 810 peniques por cada acción del total del capital emitido o que pueda ser emitido de BAA.

La Propuesta valora el capital actual emitido de BAA en 8,75 miles de millones de Libras Esterlinas lo que representa una prima del 27 por ciento con respecto al precio medio de la acción de 637 peniques durante los treinta días anteriores al 6 de febrero de 2006, día anterior al día en que dieron comienzo las especulaciones sobre la posibilidad de una oferta sobre BAA, y una prima del 32 por ciento con respecto al precio medio de la acción de 615 peniques durante los 12 meses anteriores al 6 de febrero de 2006.

La Propuesta representa un múltiplo de 19,3x sobre el Beneficio por Acción de BAA ("BPA") de 41,9 peniques para el año terminado el 31 de marzo de 2005.

El Consortio manifiesta su clara preferencia a realizar la operación sobre la base de una recomendación del Consejo. Por lo tanto, el Consortio estaría dispuesto a aumentar su oferta mediante un pequeño incremento a cambio de que BAA acuerde dar acceso a la Auditoria (Due Diligence) limitada que se indica posteriormente y recomiende la oferta del Consortio.

Condiciones Previas

Las condiciones previas de la Propuesta son las siguientes:

- (i) realización de una auditoria (Due Diligence) limitada, tal y como se indica a continuación, a satisfacción razonable del Consortio;

- (ii) acuerdo con los fiduciarios (“Trustees”) de los Planes de Pensiones sobre contribuciones adicionales que pudieran ser requeridas, así como obtención de la(s) oportuna(s) autorización(es) (“clearance(s)”) por parte del regulador de pensiones; y
- (iii) la recomendación unánime del Consejo de Administración de BAA.

El Consorcio se reserva el derecho de renunciar, parcial o totalmente, a cualquiera de las anteriores condiciones previas a su entera discreción.

Financiación

El Oferente será una nueva sociedad que ha sido constituida específicamente para esta operación (“Bidco”). El capital de Bidco será suscrito por Ferrovial Infraestructuras, S.A., por CDP y por una sociedad de inversión dirigida por GIC SI, Ferrovial indirectamente será titular de más del 60 por ciento del capital social. Los documentos relativos al capital necesarios para ejecutar la operación han sido firmados por los miembros del Consorcio.

Se prevé que la deuda financiera de Bidco será facilitada por Citigroup, Royal Bank of Scotland y Banco Santander Central Hispano, S.A. (conjuntamente los “Bancos”). Los términos y condiciones (“Term Sheets”) de las financiaciones crediticias requeridas han sido firmadas por el Consorcio y los Bancos.

El Consorcio asume el compromiso de preservar la financiación a largo plazo mediante emisiones en el mercado global de bonos y, en este sentido, tiene intención de consultar con los bonistas existentes de BAA (a través de la “Association of British Insurers”) para colaborar en el desarrollo de su política de financiación en este mercado.

Los Planes del Consorcio para el negocio de BAA

El Consorcio tiene el objetivo de maximizar la eficiencia operacional y financiera de BAA, y, al mismo tiempo, centrarse en la protección, seguridad, buen servicio a pasajeros y a las aerolíneas y temas medioambientales. El Consorcio se compromete a mantener la propiedad a largo plazo del negocio de BAA, así como a su desarrollo realizando las inversiones necesarias en el futuro. Para ello, es la intención del Consorcio mantener unidos los activos clave regulados (“core regulated assets”) del grupo en el Reino Unido y cooperar con el Gobierno del Reino Unido y con la CAA (Civil Aviation Authority) para cumplir con las recomendaciones del “White Paper” relativas al desarrollo de las pistas de despegue y aterrizaje y de las terminales.

El Consorcio ha tenido en consideración todos los proyectos públicos de inversión de BAA a lo largo de sus siete aeropuertos del Reino Unido. El Consorcio pretende centrar las inversiones en el Reino Unido, antes que internacionalmente, y aumentar la capacidad de los aeropuertos, en particular, en el Sudeste de Inglaterra. El Consorcio también prevé mantener y apoyar al actual equipo directivo operacional. Los miembros del Consorcio tienen gran experiencia en la gestión de activos de infraestructuras, incluidos los aeropuertos.

Auditoría (Due Diligence)

Asistido por su equipo de asesores, el Consorcio ha realizado una extensa auditoría (“due diligence”) en base a la información pública. Asimismo, el Consorcio ha solicitado al consejo de administración de BAA que le facilite la siguiente información limitada:

- Una copia de la escritura (“Trust Deed”) relativa al plan final de pensiones (“Salary Occupational Scheme”) del grupo BAA (el “Plan”) así como las reglas del mismo, y datos de las asunciones de mortalidad utilizadas en el cálculo del déficit del Plan (“Scheme’s IAS 19 deficit”) a 30 de septiembre de 2005 y copias de las normas de los

planes de acciones de empleados del grupo BAA así como las escrituras (“trust deeds”) relacionadas con éstos.

- Detalle del saldo de impuesto diferido y el calendario de reversión respecto de las amortizaciones aceleradas en el grupo BAA.
- Datos de los contratos de deuda del grupo BAA (incluyendo copias de las escrituras (“trust deeds”) relativas a su deuda pública, incluyendo sus bonos convertibles) y de la deuda bruta, caja, deuda neta y reservas/reservas distribuibles de BAA y sus filiales en el Reino Unido más relevantes.
- Datos de la posición de los derivados vigentes del grupo BAA (incluyendo coberturas (“hedging”)), responsabilidades contingentes y riesgos de las garantías de ejecución a fecha del final del último mes.
- Copias de los últimos certificados financieros de cumplimiento remitidos por el grupo BAA con respecto a toda su deuda pública vigente.
- Datos del presupuesto de inversiones (“Capex Budget”) del grupo BAA para los ejercicios fiscales que finalizan el 31 de marzo de 2006 y 31 de marzo de 2007 incluyendo detalle de los pagos realizados y pendientes, y con desglose expreso de los correspondientes a la T-5.
- Confirmación de que ninguna de las cláusulas de cualquiera de los contratos del grupo BAA u otros acuerdos relativos a los aeropuertos de Budapest, Indianápolis, Nápoles y de los aeropuertos australianos en los que BBA tiene participación se vean afectadas por un cambio de control, o por una transmisión de cualquiera de las acciones, de cualquier miembro relevante del grupo BAA. En el caso de que sí existan estas cláusulas, detalles de estas cláusulas.
- Datos de las ventas totales del grupo BAA (en dólares EEUU) derivadas de activos localizados en EEUU o de contratos relativos a dichos activos, incluyendo el reembolso o cualquier otra contraprestación pagada al grupo BAA en relación con dichos contratos en los EEUU.

Déficit del Plan de Pensiones

El Consorcio ha asumido en su análisis financiero un plan de contribuciones acelerado durante un periodo de tiempo para eliminar el déficit actual del plan de pensiones del Grupo BAA. Una vez obtenida la información relativa al plan de pensiones anteriormente citada, el Consorcio estará preparado para realizar una propuesta a los “Trustees” del plan de pensiones, y está seguro de que puede llegar a un acuerdo satisfactorio con ellos, y obtener la (s) autorización(es) (“clearance(s)”) por parte del regulador de pensiones, antes de que se realice una oferta.

El Consorcio ha solicitado al Consejo de BAA que éste le facilite el acceso al “Trustee” con carácter de urgencia.

Competencia y Mercado Regulado

El Consorcio ha recibido asesoramiento detallado sobre competencia y régimen regulatorio en base al cual, considera que no es probable que se deriven cuestiones importantes de competencia o regulatorias relacionadas con la Propuesta.

La Propuesta estará sujeta a revisión por la Comisión Europea y el Consorcio tiene la confianza de que será autorizada durante la Fase I de revisión. Al objeto de facilitar lo anterior, los miembros del Consorcio estarían dispuestos a asumir los compromisos en relación con activos no pertenecientes a BAA que sean razonablemente necesarios al objeto de asegurar la autorización en dicha Fase I. Se anticipa que la notificación requerida se remitirá a la Comisión Europea pronto.

En relación con todas las otras jurisdicciones donde BAA opera, el Consorcio considera que la ejecución de la Propuesta no dará lugar a cuestiones de competencia o regulatorias importantes. En relación con Australia, los miembros del Consorcio estarían dispuestos a asumir los compromisos que sean necesarios al objeto de garantizar el cumplimiento de la Ley Australiana de Aeropuertos ("Australian Airports Act").

Autoridad de Aviación Civil

El Consorcio ha sido asesorado en relación al régimen regulatorio bajo el que BAA y sus filiales británicas de aeropuertos operan. El Consorcio asume la postura actual de BAA en el proceso en marcha de revisión de precios de los aeropuertos de BAA en Londres, y lo considera un asunto normal del negocio ("business as usual").

El Consorcio se compromete a conseguir los objetivos establecidos en el "White Paper" del Gobierno (Government's White Paper) y ha elaborado un plan de negocio detallado que contiene las inversiones significativas a realizar. El Consorcio está convencido de que la Civil Aviation Authority (CAA) se sentirá satisfecha con este plan de negocio, la estructura financiera y capacidad para desarrollar sus compromisos de inversión.

Otras Materias

El Consorcio tiene intención de realizar las ofertas oportunas a los titulares de bonos convertibles de BAA al valor de conversión (mejorado) que está establecido para el caso de cambio de control.

El Consorcio igualmente tiene intención de realizar una oferta adecuada a los titulares de opciones.

El Consorcio está preparado para ofrecer pagar, vía instrumento "Loan Notes" (de manera consistente con las normas de mercado) como alternativa al pago en metálico ofrecido por las acciones de BAA (los "Loan Notes"), si esto fuera considerado importante por el Consejo de Administración de BAA.

La preferencia actual del Consorcio es ejecutar la operación mediante el sistema denominado Scheme of Arrangement ("Scheme of Arrangement").

El Consorcio pretende que los actuales derechos laborales de todos los trabajadores del grupo BAA continúen siendo salvaguardados y que los derechos devengados de los "pension benefits" continúen protegidos de conformidad con los requerimientos estatutarios ("statutory requirements").

Este anuncio no constituye un anuncio de intención firme de realizar una oferta bajo la norma 2.5 del "City Code on Takeovers and Mergers" (el "Código"). En consecuencia, no puede existir certeza de que finalmente se vaya a realizar una oferta, incluso aunque las condiciones previas de la Propuesta se cumplan o se renuncie a ellas.

Preguntas

Citigroup

David Wormsley	+ 44 20 7986 7692
Philip Robert-Tissot	+ 44 20 7986 7519
David James (Corporate Broking)	+ 44 20 7986 0732

Citigate

Ginny Pulbrook (Prensa)	+ 44 20 7282 2945
-------------------------	-------------------

Grupo Albion (Prensa)

Alex Moore	+ 34 91 531 2388
------------	------------------

Citigroup Global Markets Limited está actuando para Bidco, Ferrovial, CDP y GIC SI, y para nadie más, en relación con las materias descritas en este anuncio, y no será responsable más que frente a Bidco, Ferrovial, CDP y GIC SI de proveerles de las protecciones otorgadas a clientes de Citigroup Global Markets Limited o de proveerles de asesoramiento en relación con las materias descritas en el presente anuncio.

HSBC está actuando para CDP, y para nadie más, en relación con las materias descritas en este anuncio, y no será responsable más que frente a CDP de proveerle de la protección otorgada a clientes de HSBC o de proveerle de asesoramiento en relación con las materias descritas en el presente anuncio.

INFORMACIÓN SOBRE FERROVIAL

Ferrovial es uno de los grupos europeos líder en construcción, servicios e infraestructuras, con unos ingresos anuales de 8.989 millones de euros, más de 68.000 empleados y con presencia en 40 países por todo el mundo. Ferrovial fue constituida como una empresa de construcción en 1952 y, aunque mantiene la construcción como una de sus actividades principales, actualmente es un grupo diversificado, con otras áreas de negocio (infraestructuras, inmobiliaria y servicios) que son complementarias a su actividad principal. En los últimos años, la estrategia de Ferrovial ha sido expandir y diversificar sus actividades y regiones. Durante el período entre 1997 y 2005, las inversiones de capital ascendieron a seis mil millones de euros, el 80% en infraestructuras y servicios. En 2005, el 59% del beneficio operativo provino de las áreas de infraestructuras y servicios.

Ferrovial asimismo ha realizado inversiones significativas en el extranjero, con un 46% del beneficio operativo proveniente de fuera de España. Ferrovial tiene inversiones en Europa (Reino Unido, Irlanda, Italia, Portugal y Polonia), Canadá, Estados Unidos de América, Australia y países latinoamericanos, principalmente en Chile. Los ingresos anuales de Ferrovial en 2005 ascendieron a 8.989 millones de euros, y los ingresos netos ascendieron a 416 millones de euros.

Los proyectos de infraestructuras de Ferrovial incluyen la operación, a través de su filial Cintra, de la autopista 407 en Toronto y el “Chicago Skyway Toll Road” y recientemente ha sido seleccionada como “preferred bidder” para el mantenimiento y operación de la autopista de Indiana (“Indiana Toll Road”). En el Reino Unido, Ferrovial, a través de su filial Amey, y junto con otros socios es titular de un contrato de 30 años de duración para la reforma y el mantenimiento de las líneas “Jubilee”, “Northen” and “Piccadilly” del metro de Londres. Las inversiones de Ferrovial en aeropuertos incluyen la titularidad del 50% del aeropuerto de Bristol, el 100% del aeropuerto de Belfast City y el 20,9% del aeropuerto de Sydney. Ferrovial, asimismo, ha adquirido recientemente el 100% del capital social de la compañía suiza de handling en aeropuertos, Swissport Internacional AG, que opera en más de 180 aeropuertos en todo el mundo y que cuenta con más de 20.000 trabajadores.

INFORMACIÓN SOBRE CDP

CDP es una entidad financiera que gestiona fondos fundamentalmente de planes pensiones públicos y privados y planes de seguros. A 31 de Diciembre de 2005, tenía unos activos netos por importe de 122,2 miles de millones de Dólares Canadienses. CDP invierte en los mercados financieros principales así como en acciones de compañías privadas (mercados de capitales) (“Private equity”) y activos inmobiliarios.

La unidad de CDP de Private Equity se centra principalmente en sociedades de infraestructuras que ofrezcan ingresos recurrentes. CDP se asocia con sociedades muy activas en variedad de sectores, ofreciéndoles una amplia gama de productos financieros, que incluyen principalmente inversiones en acciones de compañías (equity) y préstamos. A 31 de diciembre de 2005, la cartera (“portofolio”) de Private Equity tenía unos activos de 10,9 miles de millones de Dólares Canadienses.

INFORMACIÓN SOBRE GIC SI

GIC SI es la rama de inversión en capital riesgo del Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd (“GIC”) del Gobierno de Singapur. Gestiona una cartera (“portofolio”) global muy diversificada de inversiones en Private Equity, capital riesgo y fondos de infraestructuras, así como inversiones directas en compañías privadas. Como consecuencia de haber proporcionado capital a operaciones de “leveraged buyout” en EEUU y a firmas de capital riesgo en los primeros años de la década de los 80, la cartera de GIC SI ha crecido significativamente desde entonces. En la actualidad, a través de oficinas en Singapur, Londres, Nueva York, San Francisco y Beijing, GIC SI es uno de los mayores inversores en Private Equity en todo el mundo.

GIC es una compañía global de gestión de inversiones constituida en 1981 para gestionar las reservas extranjeras de Singapur. GIC invierte internacionalmente en acciones, renta fija, mercados financieros, activos inmobiliarios e inversiones especiales. Desde su comienzo, GIC ha crecido pasando de gestionar pocos miles de millones de dólares, a gestionar más de 100 miles de millones de Dólares EEUU actualmente. GIC se esfuerza por conseguir alta rentabilidad a largo plazo en activos bajo gestión, al objeto de mantener e impulsar las reservas de Singapur.

* * * * *

De conformidad con lo previsto en la Norma 8.3 del Código, si cualquier persona está, o llega a estar, “interesada” (“interested”) (directa o indirectamente) en un 1%, o más, de cualquier clase de “valores relevantes” (“relevant securities”) de BAA, todas las “operaciones” (“dealings”) sobre cualquier “valor relevante” (“relevant securities”) de esa compañía (incluyendo mediante opciones sobre, o mediante un derivado referenciado a, cualquiera de dichos “valores relevantes”) deberá hacerlo público con anterioridad a las 3:30 pm horas (hora de Londres) del día hábil siguiente (en Londres) a la fecha de la operación en cuestión. Este requisito se mantendrá vigente hasta que la oferta llegue a ser, o sea declarada incondicional por las aceptaciones a la misma, termine o de otra manera sea retirada o cuando el “periodo de oferta” (“offer period”) finalice de otra manera. Si dos o más personas actúan conjuntamente de conformidad con algún contrato o acuerdo, formal o informal, para adquirir un “interés” (“interest”) en un valor relevante de BAA, serán considerados como una sola persona a los efectos de la Norma 8.3.

De conformidad con lo previsto en la Norma 8.1 del Código, todas las operaciones (“dealings”) en “valores relevantes” (“relevant securities”) de BAA por Ferrovial o BAA, o a través de alguno de sus respectivos “asociados” (“associates”), deberán hacerse públicas con anterioridad a las 12:00 horas del mediodía (hora de Londres) del día hábil siguiente (en Londres) a la fecha de la operación en cuestión.

Una tabla publica, con los detalles de las sociedades respecto a las que “operaciones (“dealings”) sobre valores relevantes” (“relevant securities”) deben ser hechas públicas, y el número de dichos valores (“securities”) emitidos, puede ser consultada en la página web del “Takeover Panel”: www.thetakeoverpanel.org.uk

El interés en un valor (“interests in securities”) nace, en resumen, cuando una persona tiene una exposición económica prolongada, condicionada o absoluta, a cambios en el precio de “valor” (“securities”). En particular, se considerará que una persona tiene un “interés” como consecuencia de la titularidad o control de valores, o en virtud de una opción, o un derivado referenciado a valores.

Los términos entrecomillados están definidos en el Código, y pueden ser igualmente consultados en la página web del Panel. Si tiene alguna duda de si debe o no hacer pública alguna “operación” (“dealing”) bajo la Norma 8, debería consultar al Panel.

La distribución de este anuncio en jurisdicciones distintas del Reino Unido podrá ser restringida por la ley y, por tanto, las personas que tengan acceso a este anuncio deberían informarse sobre dichas restricciones y cumplir las mismas. Cualquier incumplimiento de las restricciones constituirá una violación de las leyes de valores en cada una de dichas jurisdicciones. Este anuncio no constituye una oferta o una invitación a adquirir o suscribir ningún valor o una solicitud de una oferta para comprar ningún valor de conformidad con este anuncio, o de ninguna otra manera en cualquier otra jurisdicción en que dicha oferta o solicitud sea contraria a la ley.

Las “Loan Notes” que pudieran ser emitidas de conformidad con la Propuesta no han sido, y no serán, registradas bajo la ley denominada “Securities Act of 1933” de los Estados Unidos de América (la “Securities Act”), tal y como ésta pueda ser modificada, o bajo las leyes de valores de cualquier jurisdicción de los Estados Unidos de América, ni se han obtenido las autorizaciones relevantes, ni se obtendrán, ni se ha adoptado ninguna medida a estos efectos, ni se adoptará ninguna, para permitir que las “Loan Notes” sean ofrecidas en cumplimiento de la ley relativa a los valores aplicables en Japón o en ninguna otra jurisdicción, si el hacerlo, pudiera constituir una violación de las normas correspondientes en tal jurisdicción. Las “Loan Notes” no cotizarán en ningún mercado secundario. En consecuencia, las “Loan Notes” no podrán ser ofrecidas, vendidas, revendidas o entregadas, directa o indirectamente, en, dentro o desde los Estados Unidos (o a Personas Estadounidenses, tal y como se define este término en la norma 902 de la “Regulation S” de la Securities Act), Japón (o a residentes en Japón) o en ninguna otra jurisdicción (o a residentes en dicha jurisdicción) si el hacerlo constituye una violación de las normas correspondientes en dicha jurisdicción. Ni la “US Securities Exchange Commission” ni ninguna otra comisión de valores de los Estados Unidos de América ha autorizado o desautorizado las Loan Notes, ni ha determinado si el presente documento es veraz y completo. Cualquier manifestación en contrario es un acto delictivo (“criminal offence”).

Notificación a los tenedores estadounidenses de valores de BAA: Una oferta por BAA sería por los valores de una sociedad organizada bajo las leyes inglesas y estaría sujeta a los procedimientos y requisitos de publicidad exigidos en Inglaterra, que son diferentes de los exigidos en los Estados Unidos de América. La información financiera incluida en este documento no ha sido preparada de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (“US GAAP”) y, por tanto, no es comparable con la información financiera de las compañías de los Estados Unidos de América o con los de las compañías cuyos estados financieros son preparados de acuerdo con los US GAAP. Asimismo, el procedimiento de liquidación de las ofertas será consistente con la práctica del Reino Unido, que difiere de los procedimientos de ofertas domésticos en los Estados Unidos en muchos aspectos sustanciales, en particular, con respecto a la fecha de pago.

Puede resultar difícil para los tenedores estadounidenses de valores de BAA ejecutar sus derechos y reclamaciones derivadas de las leyes federales de los Estados Unidos sobre valores, ya que el Consorcio, sus miembros y BAA están domiciliados fuera de los Estados Unidos de América, y algunos o todos sus directivos y administradores son residentes fuera de los Estados Unidos de América. Los tenedores estadounidenses de valores de BAA, podrían no tener la posibilidad de demandar a una compañía extranjera o a sus directivos o administradores ante un tribunal extranjero por el incumplimiento de las leyes de los Estados Unidos sobre valores. Asimismo, podría ser difícil obligar a una compañía extranjera y a sus filiales a que ellos mismos se sometan a lo sentenciado por un Tribunal de los Estados Unidos de América.

En la medida permitida por la ley aplicable y de acuerdo con la práctica normal en el Reino Unido, el Consorcio y sus miembros o sus respectivos “nominees”, o “brokers” (actuando como agentes) podrán en determinados momentos realizar ciertas compras de, o acuerdos para comprar, valores de BAA distintas de dicha oferta, ya sea compras en mercado abierto o mediante negociaciones privadas fuera de los Estados Unidos de América, durante el periodo en que la oferta permanezca abierta para su aceptación. De acuerdo con los requisitos de la norma 14e-5 y con cualquier exención otorgada por la SEC, dichas compras, o acuerdos para comprar, deberán cumplir con la Ley inglesa, el Código y las normas aplicables a la cotización de valores (“Listing Rules”). Asimismo, de acuerdo con la norma 14e-5(b) de la “Exchange Act” de los Estados Unidos, Citigroup Global Markets Limited y HSBC continuarán actuando como “cuidadores” autorizados del valor de BAA (“exempt market makers”) en la Bolsa de Londres. Cualquier información sobre dichas compras será hecha pública conforme a lo establecido por la Ley en el Reino Unido y estará disponible desde el Servicio de Noticias de la Bolsa de Londres (“Regulatory News Service”) en su página web www.londonstockexchange.com.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, IN, INTO OR FROM AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN

17 March 2006

For immediate release

Grupo Ferrovial, S.A.

Terms of possible cash offer for BAA plc

Grupo Ferrovial, S.A. ("Ferrovial") notes the announcement earlier today by BAA plc ("BAA") regarding its response to Ferrovial's recent approach to BAA.

On behalf of a consortium comprising Ferrovial Infraestructuras, S.A. (a subsidiary of Ferrovial), Caisse de dépôt et placement du Québec ("CDP") and an investment company directed by GIC Special Investments Pte Ltd ("GIC SI") (together the "Consortium"), Ferrovial confirms that earlier today it submitted to the Chairman of BAA the outline terms of a possible cash offer for the entire issued and to be issued ordinary share capital of BAA (the "Proposal").

The Consortium believes the Proposal offers attractive value for BAA shareholders and hence is disappointed that BAA has chosen to reject the Proposal without further discussion.

The Proposal

Subject to the satisfaction or waiver of the pre-conditions set out below, and on the terms and conditions to be set out in any firm offer announcement, the Consortium is prepared to make an offer of 810 pence per share in cash for the entire issued and to be issued ordinary share capital of BAA.

The Proposal values the existing issued share capital of BAA at £8.75bn and represents a premium of 27 per cent. to the average share price of 637p for the 30 days ended on 6 February 2006, the day before speculation began about the possibility of an offer for BAA, and a premium of 32 per cent. to the average share price of 615p for the 12 months ended on 6 February 2006.

The Proposal represents a multiple of 19.3x BAA's undiluted pre-exceptional earnings per share of 41.9p for the year ended 31 March 2005.

It is the strong preference of the Consortium to proceed with the transaction on a recommended basis. Therefore, the Consortium would be willing to increase its offer by a small increment in return for BAA agreeing to grant the limited due diligence access set out below and recommending the Consortium's offer.

Pre-conditions

The pre-conditions to the Proposal are as follows:

- (i) completion of the limited due diligence set out below to the reasonable satisfaction of the Consortium;
- (ii) agreement with the trustees of the pension scheme on any required additional contributions and receipt of the appropriate clearance(s) from the pensions regulator; and
- (iii) the unanimous recommendation of the BAA board.

The Consortium reserves the right to waive, in whole or in part, any of the above pre-conditions at its discretion.

Financing

The offeror will be a newco which has been established specifically for the purposes of this transaction (“Bidco”). Equity in Bidco will be subscribed for by Ferrovial Infraestructuras, S.A., CDP and an investment company directed by GIC SI, with Ferrovial indirectly holding an interest of more than 60 per cent. The equity documents required to implement the transaction have been signed by the Consortium members.

It is intended that debt finance for Bidco will be provided by Citigroup, Royal Bank of Scotland and Banco Santander (together, “the Banks”). Term sheets for the required debt facilities have been signed by the Consortium and the Banks.

The Consortium is committed to safe long-term funding in the global bond markets and, as such, plans to consult with BAA’s existing bondholders (through the Association of British Insurers) to help develop its long-term funding plans.

The Consortium’s plans for the BAA business

The Consortium’s aim is to maximise BAA’s operational and financial efficiency, whilst also focusing on security, safety, good airline and passenger service and environmental issues. The Consortium is committed to the long-term ownership and continued development of BAA’s business, and to the investment needs of the business in the future. Key to this is its intention to keep together the UK regulated assets of the group and to work co-operatively with the UK Government and the CAA to deliver the White Paper recommendations for runway and terminal development.

The Consortium has had regard to all BAA’s disclosed investment projects across its seven UK airports. The Consortium intends to focus on investment in the UK and to enhance airport capacity, in particular, in South East England. The Consortium also intends to retain and support current executive management. The Consortium members have substantial experience in running infrastructure assets, including airports.

Due diligence

Assisted by its team of advisers, the Consortium has completed an extensive due diligence exercise based on public information. In addition, the Consortium has requested that the board of BAA discloses the following limited information:

- A copy of the trust deed relating to, and rules of, the BAA group’s final salary occupational pension scheme (the “Scheme”) and details of the mortality assumptions used in calculating the Scheme’s IAS 19 deficit as at 30 September

2005 and copies of the BAA Group's employee share schemes' rules and related trust deeds.

- Details of the deferred tax liability and schedule of reversion relating to the BAA group's accelerated capital allowances.
- Details of the BAA group's debt facilities (including copies of the trust deeds in respect of its public debt, including its convertible bonds) and the gross debt, cash, net debt and reserves / distributable reserves of BAA and its material UK subsidiaries.
- Details of the BAA group's outstanding derivative (including hedging) position, contingent liabilities and performance guarantee exposures, as at the latest month end.
- Copies of the latest financial covenant compliance certificates delivered by the BAA group in respect of all of its existing public debt.
- Details of the BAA group's capex budget for the fiscal years ending 31 March 2006 and 31 March 2007 including details of payments made and outstanding, segmented accordingly for Terminal 5.
- Confirmation that none of the provisions in any of the BAA group's contracts or other arrangements relating to Budapest, Indianapolis, Naples and the Australian airports in which it has an interest are triggered by a change of control of, or a transfer of any shares in, any relevant member of the BAA group. To the extent that there are any such provisions, details of those provisions.
- Details of the BAA group's total sales (in US dollars) derived either from assets located in the US or contracts relating to such assets, including reimbursements or other consideration paid to the BAA group pursuant to contracts in the US.

Pension scheme deficit

The Consortium has assumed in its financial analysis an accelerated schedule of contributions to eliminate the BAA group's current pension scheme deficit over a period of time. Following receipt of the pensions related information referred to above, the Consortium will be ready to submit a proposal to the trustees of the pension scheme, and is confident that it can reach a satisfactory agreement with them, and obtain clearance(s) from the pensions regulator, before an offer is made.

The Consortium has requested that the board of BAA facilitates access to the trustees as a matter of urgency.

Anti-trust and Regulatory

The Consortium has taken extensive advice on anti-trust and regulatory matters on the basis of which it believes that no material anti-trust or regulatory issues are likely to arise in relation to the Proposal.

The Proposal will be reviewable by the European Commission and the Consortium is confident that it will be cleared during a Phase I review. In order to help ensure this, the Consortium members would be willing to make such remedy commitments in relation to non-BAA assets as may reasonably be necessary in order to secure such Phase I clearance. It is anticipated that the required notification will be submitted to the European Commission soon.

In relation to all other jurisdictions in which BAA operates, the Consortium is confident that the implementation of the Proposal will not give rise to any material anti-trust or regulatory issues. In relation to Australia, the Consortium members would be willing to make such commitments as may be necessary to ensure compliance with the Australian Airports Act.

Civil Aviation Authority

The Consortium has taken advice regarding the regulatory regime under which BAA and its UK airport subsidiaries operate. It endorses BAA's current approach in the ongoing price review regarding BAA's London airports, and sees this as a "business as usual" issue.

The Consortium is fully committed to achieving the ambitions of the Government's White Paper and has a detailed business plan which provides significant investment to do so. It is confident that the CAA will be comfortable with its business plan, financial structure and ability to deliver its investment commitments.

Other matters

The Consortium intends to make appropriate offer(s) to the holders of BAA's convertible bonds at a value which reflects the enhanced conversion rate of the convertibles which applies in the event of a change of control.

The Consortium also intends to make appropriate offers to the holders of options.

The Consortium is prepared to offer a loan note alternative (consistent with market norms) to the cash consideration offered for the BAA shares ("the Loan Notes") if this were considered important by the board of BAA.

The Consortium's current preference is to implement the transaction by way of a scheme of arrangement.

The Consortium intends that the existing employment rights of all BAA group employees would continue to be safeguarded and accrued rights to pension benefits protected in accordance with statutory requirements.

This announcement does not constitute an announcement of a firm intention to make an offer under Rule 2.5 of the City Code on Takeovers and Mergers ("the Code"). Accordingly, there can be no certainty that any offer will ultimately be made, even if the pre-conditions to the Proposal are satisfied or waived.

Enquiries:

Citigroup

David Wormsley	+ 44 20 7986 7692
Philip Robert-Tissot	+ 44 20 7986 7519
David James (Corporate Broking)	+ 44 20 7986 0732

Citigate

Ginny Pulbrook (Press)

+44 20 7282 2945

Grupo Albion

Alex Moore (Press)

+34 91 531 2388

Citigroup Global Markets Limited is acting for Bidco, Ferrovial, CDP and GIC SI and no one else in connection with the matters described in this announcement, and will not be responsible to anyone other than Bidco, Ferrovial, CDP and GIC SI for providing the protections afforded to clients of Citigroup Global Markets Limited or for providing advice in relation to the matters described in this announcement.

HSBC is acting for CDP and no one else in connection with the matters described in this announcement, and will not be responsible to anyone other than CDP for providing the protections afforded to clients of HSBC or for providing advice in relation to the matters described in this announcement.

INFORMATION ON FERROVIAL

Ferrovial is one of Europe's leading construction, services and infrastructure concession groups, with annual revenues of €8,989 million, more than 68,000 employees and a presence in 40 countries worldwide. Ferrovial was founded as a construction company in 1952 and, while it maintains construction as one of its core activities, is now a diversified group, with other businesses (infrastructure, property and services) that are complementary to its core activity. In recent years, Ferrovial's strategy has been to expand and diversify in terms of activities and regions. In the 1997 to 2005 period, equity investments amounted to €6 billion, 80% in infrastructure and services. In 2005 Ferrovial derived 59% of its operating profit from infrastructure and services business.

Ferrovial has also made significant investments overseas, with 46% of operating profit coming from outside Spain. Ferrovial has investments throughout Europe (the UK, Ireland, Italy, Portugal and Poland), Canada, the US, Australia and Latin American countries, mainly Chile. Ferrovial's revenues amounted to €8,989 million in 2005, and net income was €416 million.

Ferrovial's infrastructure projects include the operation, through its Cintra subsidiary, of the 407 ETR motorway in Toronto and the Chicago Skyway toll road, and has recently been selected preferred bidder for the maintenance and operation of the Indiana Toll Road. In the UK, through its Amey subsidiary, Ferrovial jointly holds a 30-year contract to upgrade and maintain the Jubilee, Northern and Piccadilly London Underground Lines. Ferrovial's airport investments include owning 50% of Bristol, 100% of Belfast City and 20.9% of Sydney airport. Ferrovial has also recently acquired 100% of the share capital of the Swiss airport handling company, Swissport International AG, which operates in more than 180 airports worldwide and employs over 20,000 people.

INFORMATION ON CDP

CDP is a financial institution that manages funds primarily for public and private pension and insurance plans. As at 31 December 2005, it held CA \$122.2 billion of net

assets. CDP invests in the main financial markets as well as in private equity and real estate.

CDP's private equity unit focuses mainly on companies that offer predictable current income for its infrastructure portfolio. CDP partners with dynamic companies in various sectors, offering them a wide range of financing products, which comprise mainly equity investments and loans. As at 31 December 2005, the private equity portfolio had a net asset value of CA \$10.9 billion.

INFORMATION ON GIC SI

GIC SI is the private equity investment arm of the Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd ("GIC"). It manages a diversified global portfolio of investments in private equity, venture capital and infrastructure funds, as well as direct investments in private companies. From providing capital to US leveraged buyout and venture capital firms in the early 80s, GIC SI's portfolio has since grown significantly. Today, operating out of offices in Singapore, London, New York, San Francisco and Beijing, GIC SI is one of the largest private equity investors worldwide.

GIC is a global investment management company established in 1981 to manage Singapore's foreign reserves. GIC invests internationally in equities, fixed income, money market instruments, real estate and special investments. Since inception, GIC has grown from managing a few billion dollars, to more than US\$100 billion today. GIC strives to achieve good long-term returns on assets under management, to preserve and enhance Singapore's reserves.

Under the provisions of Rule 8.3 of the Code, if any person is, or becomes, "interested" (directly or indirectly) in 1% or more of any class of "relevant securities" of BAA, all "dealings" in any "relevant securities" of that company (including by means of an option in respect of, or a derivative referenced to, any such "relevant securities") must be publicly disclosed by no later than 3.30 pm (London time) on the London business day following the date of the relevant transaction. The requirement will continue until the date on which the offer becomes, or is declared, unconditional as to acceptances, lapses or is otherwise withdrawn or on which the "offer period" otherwise ends. If two or more persons act together pursuant to an agreement or understanding, whether formal or informal, to acquire an "interest" in "relevant securities" of BAA, they will be deemed to be a single person for the purpose of Rule 8.3.

Under the provisions of Rule 8.1 of the Code, all "dealings" in "relevant securities" of BAA by Ferrovial or BAA, or by any of their respective "associates", must be disclosed by no later than 12.00 noon (London time) on the London business day following the date of the relevant transaction.

A disclosure table, giving details of the companies in whose "relevant securities" "dealings" should be disclosed, and the number of such securities in issue, can be found on the Takeover Panel's website at www.thetakeoverpanel.org.uk.

“Interests in securities” arise, in summary, when a person has long economic exposure, whether conditional or absolute, to changes in the price of securities. In particular, a person will be treated as having an “interest” by virtue of the ownership or control of securities, or by virtue of any option in respect of, or derivative reference to, securities.

Terms in quotation marks are defined in the Code, which can also be found on the Panel’s website. If you are in any doubt as to whether or not you are required to disclose a “dealing” under Rule 8, you should consult the Panel.

The distribution of this announcement in jurisdictions other than the United Kingdom may be restricted by law and therefore persons into whose possession this announcement comes should inform themselves about, and observe, such restrictions. Any failure to comply with the restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction. This announcement does not constitute an offer or an invitation to purchase or subscribe for any securities or a solicitation of an offer to buy any securities pursuant to this announcement or otherwise in any jurisdiction in which such offer or solicitation is unlawful.

The Loan Notes which may be issued pursuant to the Proposal have not been, and will not be, registered under the US Securities Act of 1933 (the "Securities Act"), as amended, or under the securities laws of any jurisdiction of the United States nor have the relevant clearances been, nor will they be, nor have any steps been taken, nor will any steps be taken, to enable the Loan Notes to be offered in compliance with applicable securities laws of Japan or any other jurisdiction if to do so would constitute a violation of the relevant laws in such jurisdiction. The Loan Notes will not be listed on any stock exchange. Accordingly, the Loan Notes may not be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, in, into or from the United States (or to US Persons, as defined in Rule 902 of Regulation S under the Securities Act), Japan (or to residents of Japan) or any other jurisdiction (or to residents in that jurisdiction) if to do so would constitute a violation of the relevant laws in such jurisdiction. Neither the US Securities and Exchange Commission nor any US state securities commission has approved or disapproved of the Loan Notes, or determined if this document is accurate or complete. Any representation to the contrary is a criminal offence.

Notice to US holders of BAA securities: An offer for BAA would be for the securities of a corporation organised under the laws of England and would be subject to the procedure and disclosure requirements of England, which are different from those of the United States. The financial information included in this document has not been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the United States (“US GAAP”) and thus may not be comparable to financial information of US companies or companies whose financial statements are prepared in accordance with US GAAP. Also, the settlement procedure with respect to the offers will be consistent with UK practice, which differs from US domestic tender offer procedures in certain material respects, particularly with regard to date of payment.

It may be difficult for US holders of BAA securities to enforce their rights and any claim arising out of the US federal securities laws, since the Consortium, its members and BAA are located outside of the United States, and some or all of their officers and directors may be resident outside of the United States. US holders of BAA securities may not be able to sue a foreign company or its officers or directors in a foreign court

for violations of the US securities laws. Further, it may be difficult to compel a foreign company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgement.

To the extent permitted by applicable law and in accordance with normal UK practice, the Consortium and its members or their respective nominees, or brokers (acting as agents) may from time to time make certain purchases of, or arrangements to purchase, BAA securities other than pursuant to any such offer, such as in open market or privately negotiated purchases outside the United States during the period in which the offer remains open for acceptance. In accordance with the requirements of Rule 14e-5 and any exemptive relief granted by the SEC, such purchases, or arrangements to purchase, must comply with English law, the City Code and the Listing Rules. In addition, in accordance with Rule 14e-5(b) of the US Exchange Act, Citigroup Global Markets Limited and HSBC will continue to act as exempt market makers in BAA securities on the London Stock Exchange. Any information about such purchases will be disclosed as required in the UK and will be available from the Regulatory News Service on the London Stock Exchange website, www.londonstockexchange.com