

ferrovial

**Inversión de Macquarie
Infrastructure Group en Cintra**

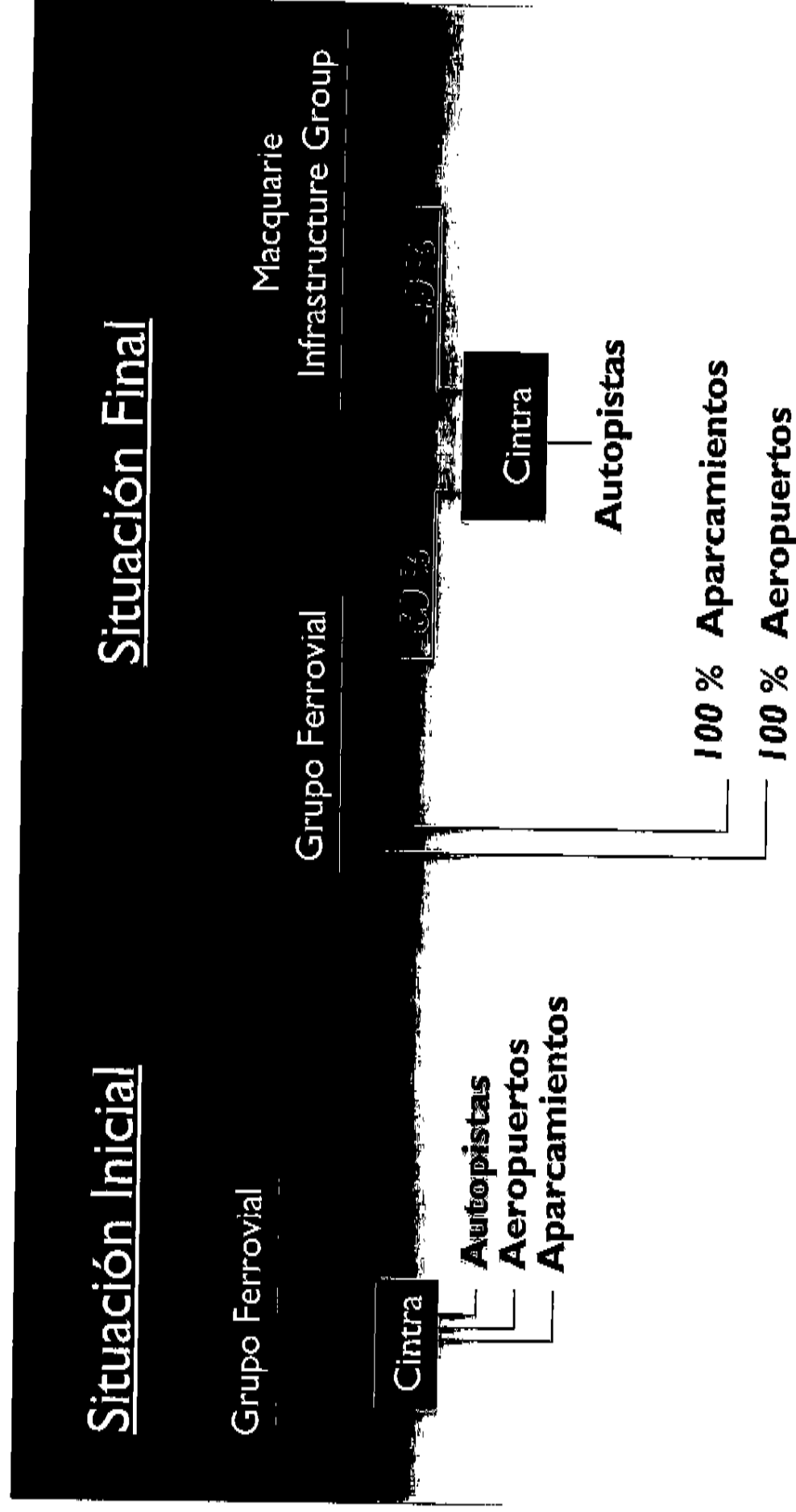
4 de septiembre de 2001

Resumen de la Operación

- ⌘ Macquarie Infrastructure Group (MIG) va a adquirir un 40% de Cintra, S.A. por 816 MM de euros vía suscripción de una ampliación de capital
- ⌘ La operación incluye la totalidad del negocio concesional de autopistas (excluye aeropuertos y aparcamientos)
- ⌘ Supone una valoración global de Cintra de, aproximadamente 1.830 MM de euros, netos de deuda
- ⌘ Ventajas de la operación:
 - × Aumenta nuestra capacidad de crecimiento
 - × Consolida liderazgo con un socio excepcional
 - × Pone en valor el negocio concesional
- ⌘ Fecha prevista cierre operación: enero 2002 (1)

(1) Condicionado a autorizaciones administrativas

Resumen de la operación



Valoración de la operación

- ⌘ Negocio de Autopistas: 1.530 MM de euros (1)
- ⌘ Considerando una valoración del resto de negocios de Cintra de, aproximadamente, 300 MM de euros, equivale a una valoración global implícita de aproximadamente, 1.830 MM de euros(1)

Resto de negocios	1.530
	<u>300</u>
Valor neto de deuda	1.830
Deuda	

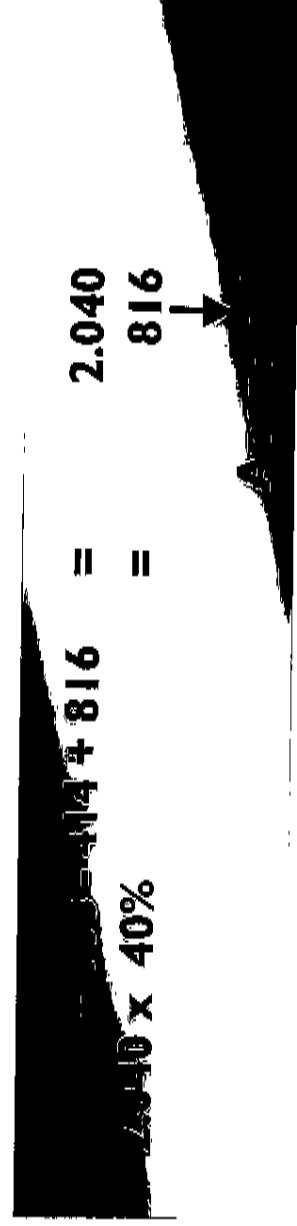
(1) Netos de deuda

Activos Incluidos

Activo	País	%	Longitud	Periodo de Concesión	Situación
Autopista 407	Canadá	61%	108km	99 años	En Operación
Europistas	España	27%	-	-	En Operación
Ausol I	España	67%	81.1km	50 años	En Operación
Ausol II	España	67%	22.5km	55 años	En Construcción
Autema	España	78%	48km	50 años	En Operación
Túneles de Artxanda	España	35%	3km	50 años	En Construcción
Radial 4	España	52%	95km	65 años	En Construcción
M-45 - Peaje en sombra	España	50%	14km	25 años	En Construcción
Algarve - Peaje en sombra	Portugal	71%	127 km	30 años	En Construcción
Norte Litoral - Peaje en sombra	Portugal	71%	113 km	30 años	En Construcción
Santiago - Talca	Chile	100%	265km	25 años	En Construcción
Talca - Chillan	Chile	27%	192km	11.5 años	En Operación
Collipulli - Temuco	Chile	100%	144km	25 años	En Construcción
Temuco - Río Bueno	Chile	75%	172km	25 años	Operación/Construcción

Estructura de la operación

- ⌘ Escisión de aparcamientos vía amortización de capital
- ⌘ Venta a Grupo Ferrovial del negocio de aeropuertos a valor en libros: 108,4 millones de euros
- ⌘ Reducción de capital por 414,4 millones de euros, devolviendo aportaciones a Grupo Ferrovial
- ⌘ Cintra efectúa una ampliación de capital que suscribe íntegramente MIG por 816 MM de euros



Efectos sobre Grupo Ferrovial

Situación Inicial

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
Cintra (100%)	1.357	Fondos Propios	1.203
Resto	3.907	Minoritarios	72
		Deuda	584
		Resto	3.405
Total	5.264	Total	5.264



Situación Final

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
Concesiones	1.357	Fondos Propios	1.203
Caja	232	Rtdo. Operación	231
Resto	3.907	Minoritarios	532
		Resto	3.530
Total	5.496	Total	5.496



- ⌘ Pasa de tener deuda (apalancamiento: 49 %) a tener caja
- ⌘ Generará unos resultados netos estimados de 231 MM de euros

Datos en millones de euros

Efecto sobre Cintra

Situación Inicial

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Inversión en concesiones	Equity
1.327	Deuda
	Resto
	745
	503
	79
	<u>1.327</u>
<u>1.327</u>	



Situación Final

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Inversión en autopistas	Equity
1.095	Resto
Tesorería	79
44	<u>1.060</u>
<u>1.139</u>	
	<u>1.139</u>



⌘ Desaparece la deuda

⌘ Aumenta el equity → capacidad de crecimiento

Datos en millones de euros

Gestión de la compañía - Objeto de negocio

- ⌘ A partir de ahora el negocio de Cintra, se centrará en la inversión y gestión de proyectos de autopistas en Norte América, Europa y otros países OCDE o países con situaciones políticas y económicas asimilables a OCDE
- ⌘ El negocio de aeropuertos y aparcamientos se traspasará a otra sociedad del Grupo

Gestión de la compañía -Proyectos futuros

⌘ Acuerdo de licitación

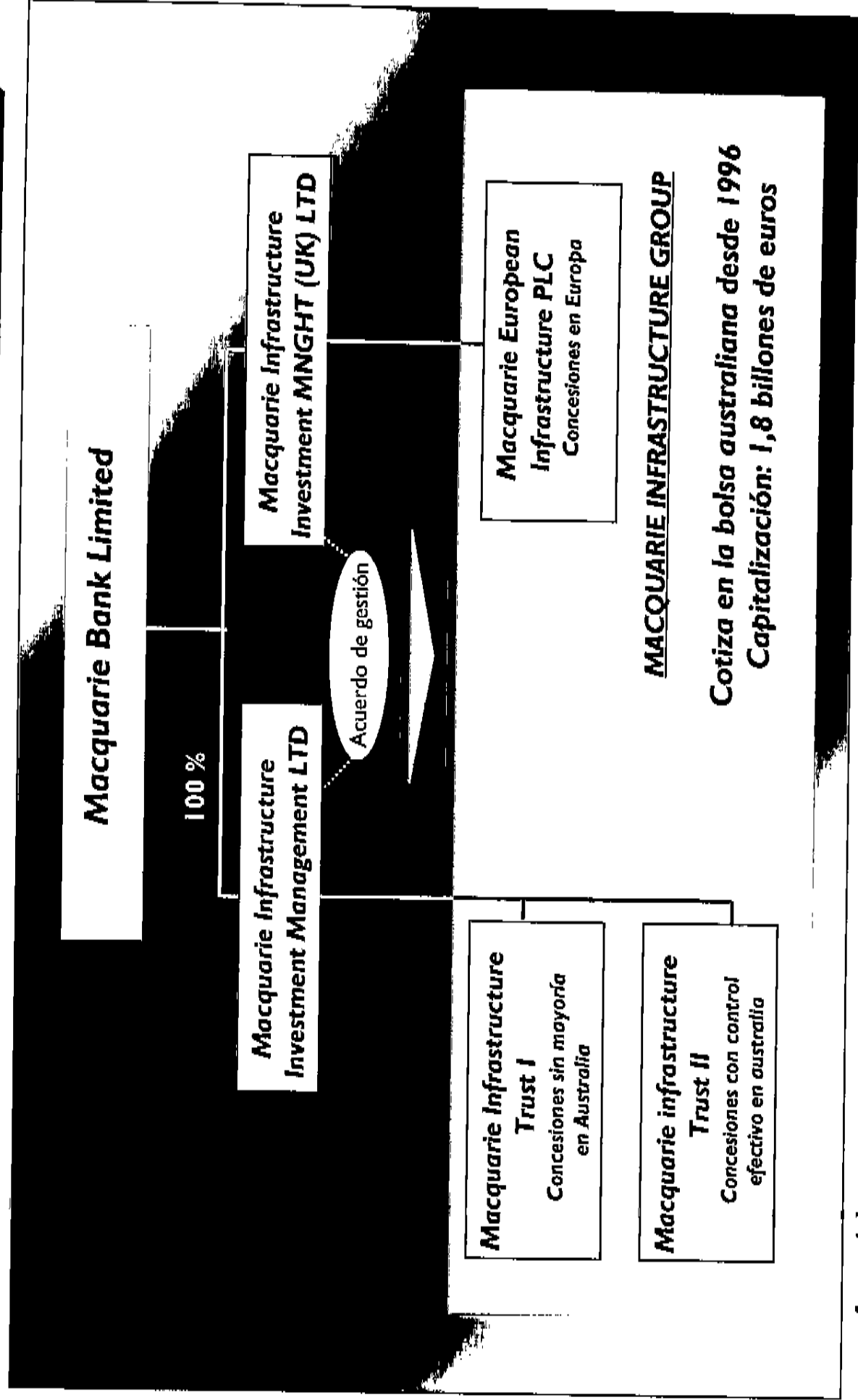
- × España: Cintra
- × Australia: MIG
- × Resto: Cintra y MIG licitarán conjuntamente

⌘ Si no hay acuerdo sobre licitación, Ferrovial puede licitar utilizando los recursos de Cintra

⌘ Consideración de Ferrovial como constructor preferente a precios de mercado

⌘ Consideración de Macquarie Bank como Financial Advisor preferente a precios de mercado

Macquarie: Estructura Jurídica



Activos Principales de MIG

Autopistas	País	Participación	% sobre cartera**
Midland Expressway	UK	75,0%*	40,7
Eastern Distributor	Australia	71,35%	16,1
M5 Motorway	Australia	50,0%	11,8
Tagus Crossing	Portugal	24,8%	2,7
Yorkshire Link	UK	50,0%	5,7
M4 Motorway	Australia	50,6%	6,8
Warnow Crossing	Alemania	70,0%	2,8
Melbourne City Link	Australia	10,8%	7,8
M2 Motorway	Australia	8,1%	3,4

*opción de compra hasta el 100%

**basado en valoraciones internas a 30/06/01

Relación Futura

⌘ La adquisición del 40% de Cintra por parte de MIG: primer paso de la que esperamos que sea una mayor alianza estratégica, que podría resultar en:

- × Salida a Bolsa de Cintra
- × Otra forma de colaboración

⌘ Plazo para profundizar en el acuerdo: 30 meses

Conclusiones

- ⌘ Aumenta nuestra capacidad de crecimiento
- ⌘ Consolida liderazgo actual con un socio excepcional, donde se combinan la experiencia de Cintra como inversor y gestor de infraestructuras, la de Ferrovial como constructor y la de Macquarie como entidad financiera
- ⌘ Pone en valor el negocio concesional de Grupo Ferrovial