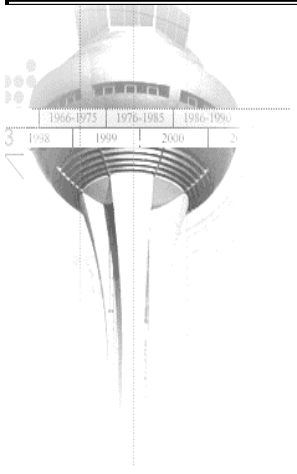
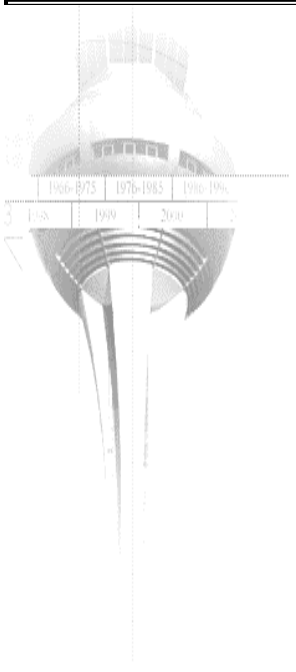
ferrovial



Member of Dow Jones Sustainability Indexes

Presentación de Resultados 2004

28 de febrero de 2005



Principales hechos 2004

- Cambio de perfil del Grupo
- Consolidación de las adquisiciones llevadas a cabo en 2003
- Generación de Caja ➡ Capacidad de inversión
- Salida a bolsa de Cintra
- Posicionamiento en EEUU
- Sentencia favorable en Canadá

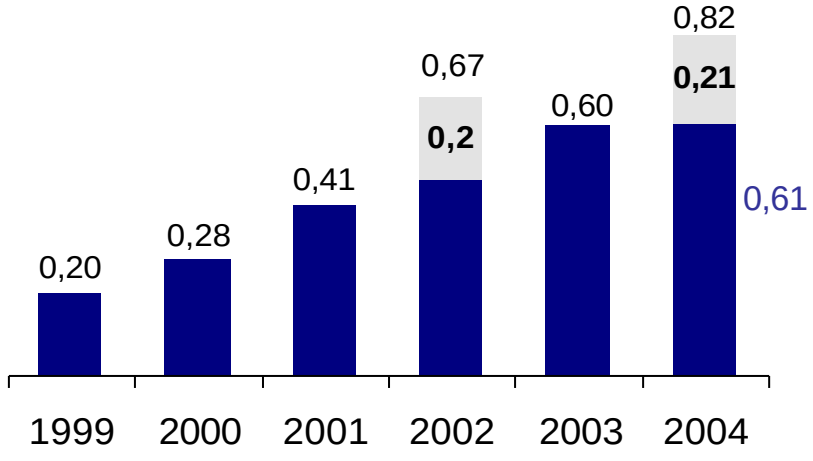
Principales datos financieros

	2004	2003	D%
Ventas	7.268	6.026	+21%
Beneficio Neto	557	341	+63%
Beneficio Neto proforma(*)	344	296	+16%
Cash Flow Operativo	650	516	+26%
(Deuda Neta)/Caja	139	(591)	
Apalancamiento (%)	-	34	
Inversión	389	862	

(*) Beneficio Neto proforma, excluyendo resultados extraordinarios de la salida a bolsa de Cintra (2004) y la reversõn de provisiones de Chile realizada en 2003

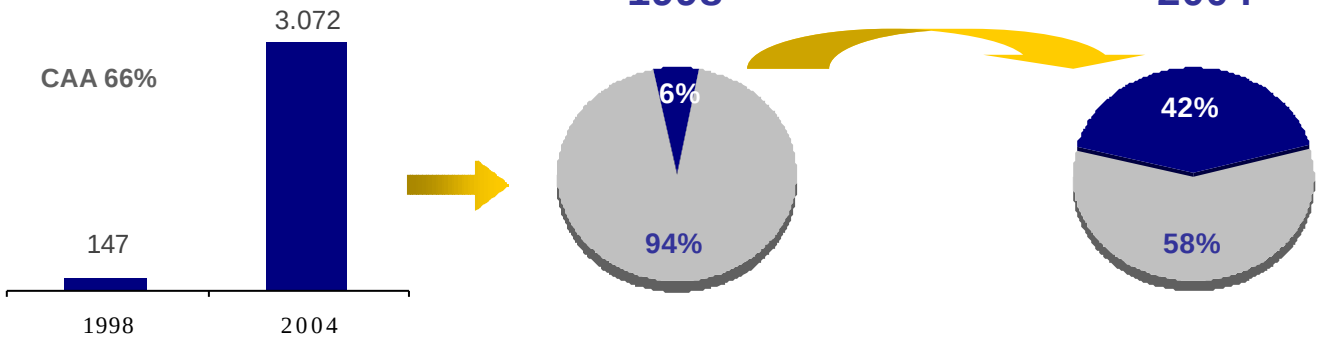
Dividendo 2004 - Propuesta del Consejo

	2.004
A cuenta	0,25 €
Complementario	0,57 €
TOTAL	**0,82 €**

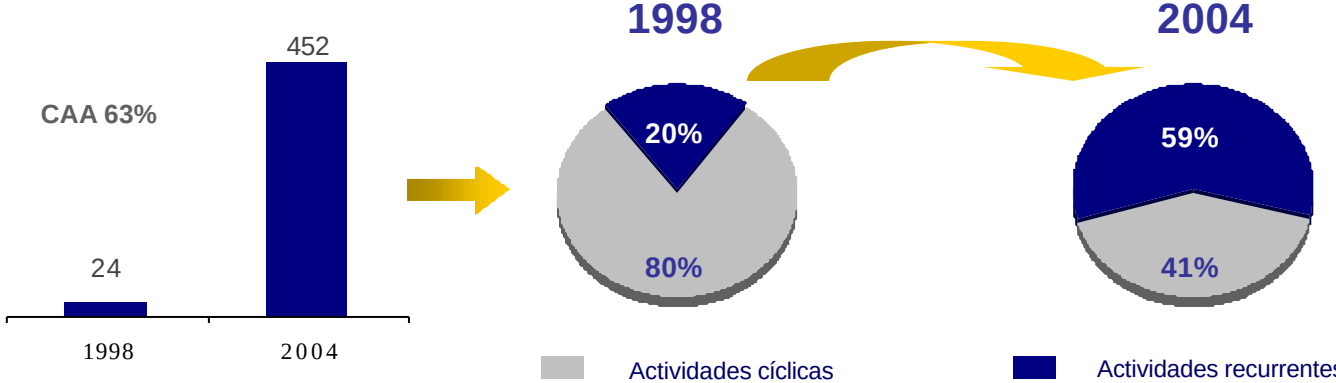


Cambio en el perfil del Grupo

VENTAS

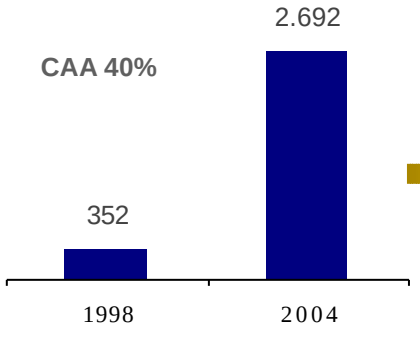


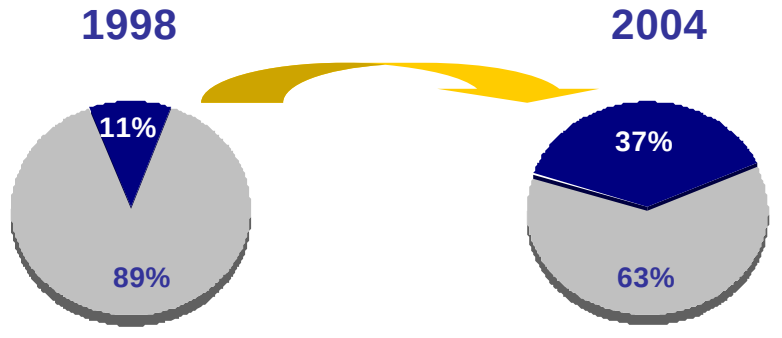
EBIT



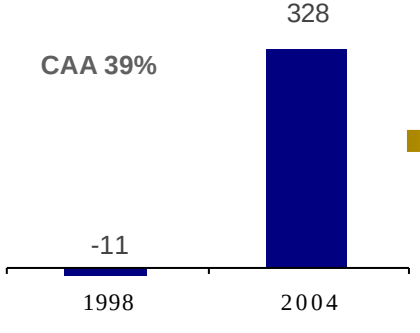
Diversificación internacional

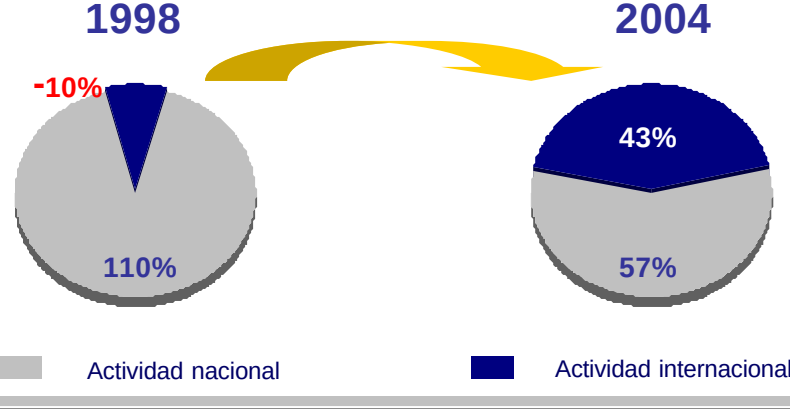
VENTAS





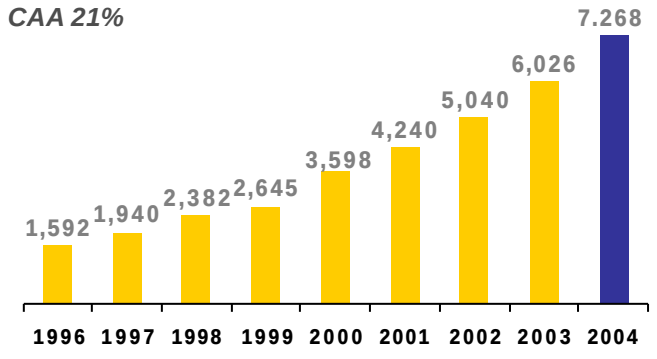
EBIT



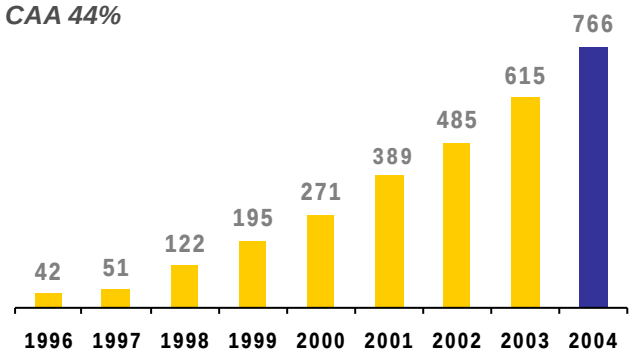


Ferrovial - Historia de crecimiento

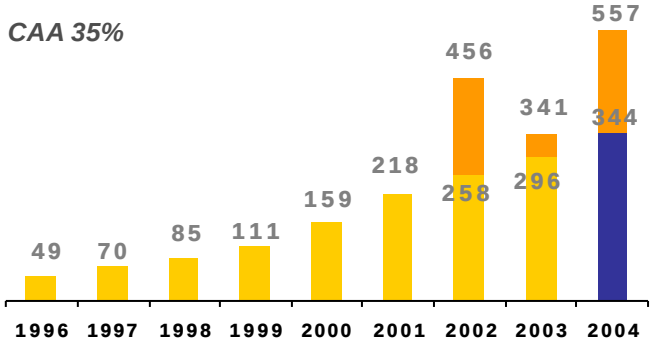
VENTAS



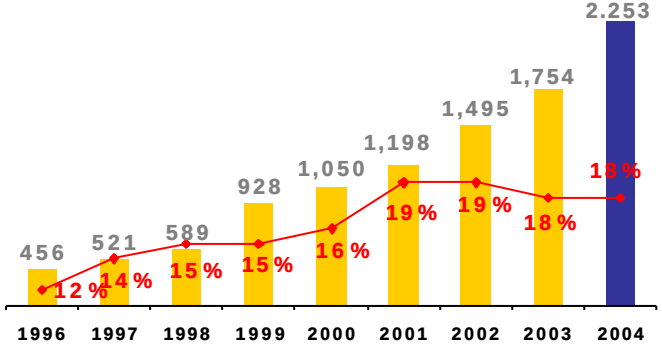
RESULTADO DE EXPLOTACION



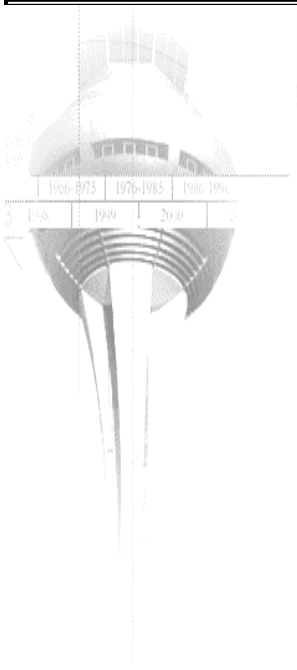
BENEFICIO NETO



EQUITY / ROE



Crecimiento **No dilutivo** en los últimos 8 años



Resultados 2004

Cuenta de pérdidas y ganancias

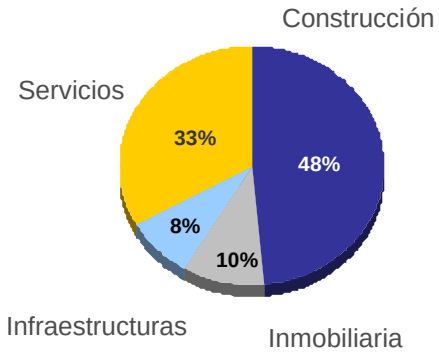
	2004	2003	D%
Importe Neto de la Cifra de Negocio	**7.268,2**	**6.025,9**	**20,6%**
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	1.069,0	885,8	20,7%
Dotación Amortización y Provisiones	303,3	270,9	11,9%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	**765,8**	**614,9**	**24,5%**
Resultado Financiero	-83,2	-71,8	15,9%
Resultados por Puesta en Equivalencia	11,0	4,8	130,9%
Amortización Fondo Comercio Consolidación	-76,4	-44,2	72,6%
RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	**617,2**	**503,6**	**22,6%**
Resultado Extraordinario	295,1	102,5	187,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	912,2	606,1	50,5%
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE	**556,8**	**340,6**	**63,5%**
RESULTADO NETO PROFORMA(*)	**344,0**	**296,2**	**16,1%**

(*) Beneficio Neto proforma, excluyendo resultados extraordinarios de la salida a bolsa de Cintra (2004) y la reversõn de provisiones de Chile realizada en 2003

Desglose por área de negocio

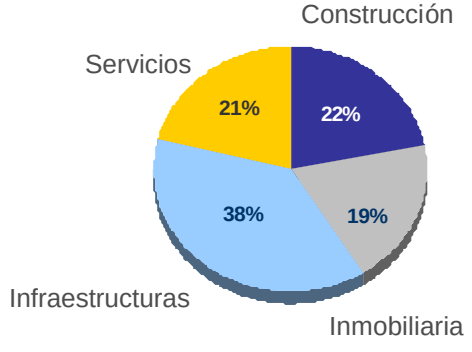
Ventas

	2004	2003	D%
Construcción	3.583,0	3.601,3	-0,5%
Inmobiliaria	768,1	728,7	5,4%
Infraestructuras	614,0	523,6	17,3%
Servicios	2.458,7	1.358,1	81,0%
Ajustes	-155,6	-185,8	
Total	**7.268,2**	**6.025,9**	**20,6%**



EBIT

	2004	2003	D%
Construcción	169,5	167,9	1,0%
Inmobiliaria	146,0	132,7	10,0%
Infraestructuras	290,1	245,4	18,2%
Servicios	161,4	71,2	126,7%
Ajustes	-1,3	-2,4	
Total	**765,8**	**614,9**	**24,5%**



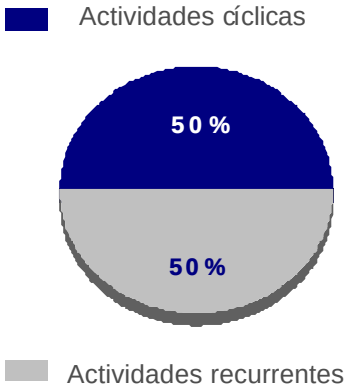
Inversión bruta - Flujo de operaciones (*)

Inversión Bruta

	2004	2003
Construcción	31	45
Inmobiliaria	4	5
Infraestructuras	193	130
Servicios	120	669
Otros	42	13
Total	**389**	**862**

Flujo de Operaciones

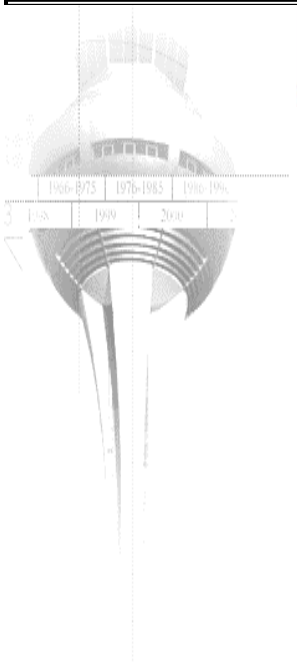
	2004	2003
Construcción	270	380
Inmobiliaria	17	2
Infraestructuras	136	152
Servicios	187	-8
Otros	41	-11
Total	**650**	**516**



(*) Neto de impuestos

Evolución posición de tesorería

Deuda cierre 2003	**591**
Flujo de operaciones	650
Flujo de inversión	-313
Inversiones	-433
Desinversiones	120
Flujo de Capital (OPV Cintra)	482
Pago de dividendos	-89
Caja a final año 2004	**139**



Areas de Negocio

CONSTRUCCIÓN - Principales datos

- Crecimiento de cartera
- Nuevo Plan Infraestructuras 2020
- Polonia
  - Fondos Europeos 2007 - 2013
  - Crecimiento de cartera

Construcción	2004	2003	D%
Ventas	3.583,0	3.601,3	-1%
EBITDA	292,6	323,0	-10%
Margen %	8,2%	9,0%	
EBIT	169,5	167,9	1%
Margen %	4,7%	4,7%	
Cartera	6.721	6.106	10%
OEPC	258	254	
OEPC en días	26	26	

Budimex	2004	2003	D%
Ventas	489,3	478,3	2%
EBITDA	35,0	14,7	138%
Margen %	7,1%	3,1%	
EBIT	-3,5	2,5	-240%
Margen %	-0,7%	0,5%	
Cartera	617	407	52%

SERVICIOS - Principales datos

- Cambio de dimensión
  - 2003 - Adquisiciones
  - 2004 - Integración y aumento de rentabilidad

Servicios	2004	2003	D%
Ventas	2.458,7	1.358,1	**81%**
EBITDA	242,7	109,8	**121%**
Margen %	9,9%	8,1%	
EBIT	161,4	71,2	**126%**
Margen %	6,6%	5,2%	
Cartera	4.973	5.177	**-4%**

SERVICIOS - Principales datos

- AMEY
  - Sin sorpresas negativas
  - Plan de Reestructuración
    - Reorganización actividades
    - Reorganización gestión
    - Inversión en IT

Amey	2004	2003(*)	D%
Ventas	1.382,9	800,4	73%
EBITDA	99,7	53,6	86%
Margen %	7,2%	6,7%	
EBIT	74,8	35,0	114%
Margen %	5,4%	4,4%	
Cartera	2.822	2.780	2%

Ex-Amey	2004	2003	D%
Ventas	1.075,8	557,7	93%
EBITDA	143,0	56,2	154%
Margen %	13,3%	10,1%	
EBIT	86,6	36,2	139%
Margen %	8,0%	6,5%	
Cartera	2.151	2.397	-10,3%

(*) 7 meses

INFRAESTRUCTURAS - Principales datos

- Salida a bolsa Cintra
- Posicionamiento en EE.UU
  - Adjudicación Chicago Skyway
  - Adjudicación TTC-35
- Adjudicación Ocaña - La Roda
- Aperturas R-4 y Algarve
- Aparcamientos: +15% en plazas gestionadas
- Mejora de las variables operativas en Aeropuertos

Infraestructuras	2004	2003	D%
Ventas	614,0	523,6	17%
EBITDA	381,4	316,7	20%
Margen %	62,1%	60,5%	
EBIT	290,1	245,4	18%
Margen %	47,2%	46,9%	

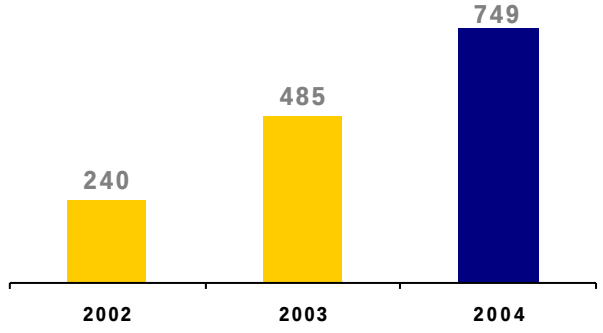
Tráficos	2004	2003	D%
Autopistas			
Canadá (VKT)	1.960	1.824	7%
Ausol I (IMD)	19.340	18.199	6%
Ausol II (IMD)	16.565	14.915	11%
Autema (IMD)	18.326	16.962	8%
Aeropuertos (pax.)			
Sidney	27.617	24.572	12%
Bristol	4.607	3.841	20%
Belfast	2.064	1.943	6%

INFRAESTRUCTURAS - Aeropuertos

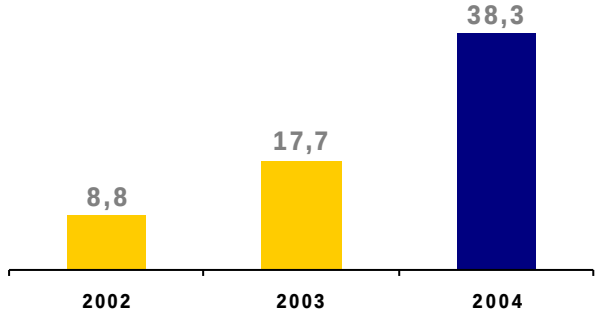
Sidney	2004	2003	D%
Ventas	337,6	297,4	14%
EBITDA	272,5	228,0	20%
Margen %	81%	75%	
Pax. (millones)	27.617	24.572	12%

Bristol	2004	2003	D%
Ventas	66,6	60,8	10%
EBITDA	39,2	35,9	9%
Margen %	59%	60%	
Pax. (millones)	4.607	3.841	20%

VALORACION(*)



DIVIDENDOS Recibidos

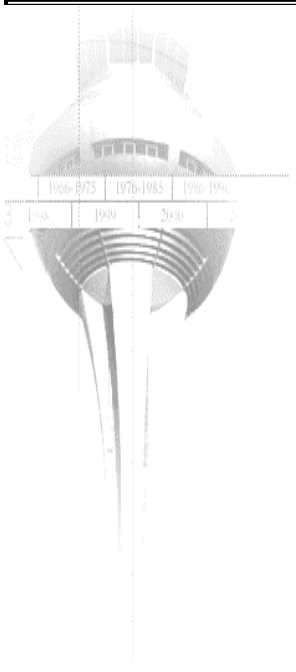


(*) Extrapolando valoración MAP

INMOBILIARIA - Principales datos

- Crecimiento y rentabilidad estable
- Gestión activa del riesgo

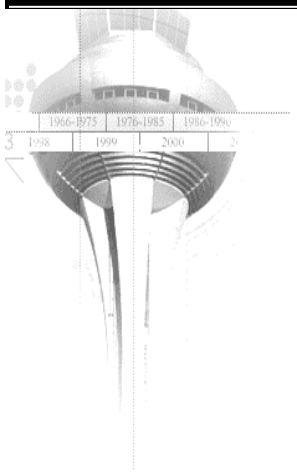
Inmobiliaria	2004	2003	D%
Ventas	768,1	728,7	**5,4%**
EBITDA	150,8	136,6	**10,3%**
Margen %	19,6%	18,7%	
EBIT	146,0	132,7	**10,0%**
Margen %	19,0%	18,2%	
Cartera	999	1.036	**-3,6%**
Preventas	694	720	**-3,6%**
Suelo	213	378	**-43,6%**



Construyendo el futuro

- Carteras sólidas y rentables ➡ Visibilidad
- Capacidad de inversión intacta
- Posicionamiento internacional
  - Europa del Este
  - EE.UU
  - OCDE
- Buenas perspectivas mercado doméstico
- Continuar integración adquisiciones realizadas

ferrovial



Presentación de Resultados 2004

28 de febrero de 2005