

Se adjunta versión íntegra en inglés del anuncio publicado en relación a la oferta sobre TBI. La traducción del original en idioma castellano se incluye meramente a efectos informativos. Prevalece, por tanto, la versión inglesa de dicho documento.

PROHIBIDA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA O JAPÓN.

PARA DIVULGACIÓN INMEDIATA

24 Noviembre 2004

**OFERTA EN EFECTIVO RECOMENDADA
realizada por
HSBC Bank plc
en nombre y representación de
Airport Concessions and Development Limited
por la totalidad de las acciones ordinarias del capital social emitidas y pendientes de emisión de
TBI plc**

Sumario

- Los Consejos de Administración de Airport Concessions and Development Limited (“ACDL”) y TBI plc (“TBI”) se complacen en anunciar que han alcanzado un acuerdo sobre los términos de una oferta en efectivo recomendada que realizará HSBC en representación de ACDL por la totalidad de las acciones ordinarias del capital social de TBI ya emitidas o pendientes de emisión.
- ACDL es una sociedad recientemente constituida con el propósito de realizar la Oferta. Abertis Infraestructuras SA (“Abertis”) controla y posee el 90 por ciento de ACDL, junto con Aena Desarrollo Internacional SAU (“Aena Internacional”) que posee una participación minoritaria del 10 por ciento.

La Oferta

- La Oferta será de 92,5 peniques por acción en efectivo por cada acción de TBI. La Oferta incluirá una loan note alternative.
- La Oferta valora la totalidad de acciones ordinarias del capital social de TBI emitidas y pendientes de emisión en £551,3 millones, aproximadamente.
- La Oferta comporta:
 - una prima del 21,7 por ciento aproximadamente respecto al Precio de Cierre de 76,0 peniques por cada acción de TBI, a fecha 17 de noviembre de 2004, considerándose tal fecha el último día hábil anterior a la entrada en vigor del Período de Oferta;
 - una prima del 37,0 por ciento aproximadamente respecto al Precio de Cierre promedio de 67,5 peniques por cada acción de TBI para los seis meses hasta el 17 de noviembre de 2004, siendo el último día hábil anterior a la entrada en vigor del Período de Oferta;

- una prima del 39,1 por ciento respecto al Precio de Cierre promedio de 66,5 peniques por cada acción TBI para los doce meses hasta el 17 de noviembre de 2004, siendo el último día hábil anterior a la entrada en vigor del Período de la Oferta;
 - Proforma Valor Empresa sobre Proforma EBITDA doce últimos meses múltiplo de 14,6 veces, aproximadamente.
 - Proforma Valor Empresa sobre Proforma EBITDA Histórico múltiplo de 15,3 veces, aproximadamente.
- Los Administradores de TBI recomiendan unánimemente la Oferta a los Accionistas de TBI.
 - A tenor de los términos de la Oferta, el Consejo de TBI ha cancelado el Dividendo a Cuenta de 0,7 peniques declarado el 16 de noviembre de 2004 y, conforme a ello, los Accionistas de TBI ya no podrán percibir dicho Dividendo a Cuenta. En el supuesto que la Oferta se extinguiese o se retirase, el Consejo de TBI tiene la intención de declarar un dividendo ulterior de la misma cuantía.

Acceptación y apoyo por parte de los accionistas

- Los Administradores y Accionistas de TBI, que representan aproximadamente el 29,16 por ciento de las acciones ordinarias del capital social de TBI actualmente emitidas, han expresado su apoyo a la Oferta.
- Es más, los Accionistas de TBI, que representan aproximadamente el 10,23 por ciento de las acciones ordinarias del capital social de TBI actualmente emitidas, han entregado una carta de apoyo, confirmando su intención de aceptar la Oferta.

Comentarios sobre la Oferta, el portavoz de Abertis manifestó:

“La adquisición de TBI es un paso importante en el desarrollo del posicionamiento de Abertis como operador europeo líder en infraestructuras. El sector aeroportuario atraviesa por un momento significativo de crecimiento, presentando características financieras atractivas, con fuertes niveles de flujos de caja y márgenes estables. Esta adquisición aportará a nuestro negocio aeroportuario masa crítica y constituye un paso adelante en nuestra estrategia de expansión en la amplia gama de negocios de infraestructuras. Estaremos encantados de trabajar con la dirección y los empleados de TBI, altamente capacitados, y nuestro socio Aena Internacional, lo cual nos permitirá aportar valor significativo a nuestros accionistas, no sólo por la adquisición sino también por el ulterior desarrollo de este sector aeroportuario tan significativo.”

El portavoz de Aena Internacional afirmó:

“En calidad de uno de los principales operadores aeroportuarios y líderes en prestación de servicios a la navegación aérea, estamos muy satisfechos de participar junto con Abertis en la adquisición de TBI. Esta operación encaja muy bien con nuestra estrategia de expansión de posicionamiento aeroportuario a nivel internacional.”

Keith Brooks, Consejero Delegado de TBI, indicó:

“Esta oferta es altamente atractiva para los accionistas de TBI y sus empleados. Los accionistas se beneficiarán de una oferta en efectivo que representa un valor total y seguro. Los empleados van a unirse a un gran grupo de escala internacional y fuerza financiera, idealmente emplazado para acelerar el desarrollo y realizar todo el potencial de los activos de los aeropuertos de TBI.”

CONSULTAS:

Abertis

Enric Venancio
Director de Comunicación Corporativa
Tel.: +34 93 230 5066

Aena Internacional

Alfredo Aza
Director de Comunicaciones
Tel.: +34 91 321 2736

HSBC Bank plc

(Asesor Financiero y corredor de ACDL)
Robin Phillips
Neil Goldie-Scot
Tel.: +44 (0) 20 7991 8888

Brunswick

(Consultor de RP de ACDL)
Jonathan Glass
Erika Mandraffino
Tel.: +44 (0)20 7404 5959

TBI

Keith Brooks, Chief Executive
Caroline Price, Director Financiero
Hoy: hasta 1 pm. Tel.: +44 (0) 20 7457 2020
Después: Tel.: +44 (0)20 7408 7300

Dresdner Kleinwort Wasserstein

(Asesor Financiero y corredor conjunto de TBI)
Charles Batten
Ishbel Macpherson
Michael Covington
Tel.: +44 (0)20 7623 8000

Oriel Securities

(Corredor conjunto de TBI)
Simon Bragg
Scott Richardson Brown
Tel.: +44 (0) 20 7710 7600

College Hill

(Consultor de RP de TBI)
Justine Warren
Tom Baldock
Tel.: +44 (0)20 7457 2020

ESTE RESUMEN DEBERÁ SER LEÍDO EN CONJUNTO CON EL TEXTO COMPLETO DE LA SIGUIENTE COMUNICACIÓN.

Los términos utilizados en este resumen tendrán el mismo significado que se les adjudica en la comunicación en su totalidad.

Esta comunicación no constituye una oferta para vender, ni una invitación para comprar ninguna acción. La Oferta se realizará únicamente por medio del Documento de Oferta y el Formulario de Aceptación, que contendrá los términos y las condiciones plenas de la Oferta (incluyendo detalles de cómo puede ser aceptada) y que será enviada a los Accionistas de TBI a su debido tiempo

La disponibilidad de la Oferta a los Accionistas de TBI que no son residentes o ciudadanos del Reino Unido podrá ser afectada por las leyes de las jurisdicciones pertinentes en las que se sitúan o del cual son ciudadanos. Dichas personas deberán informarse de, y observar, cualquier requisito vigente legal o reglamentario de sus jurisdicciones. Se encontrarán más detalles con relación a accionistas en el extranjero en el Documento de Oferta.

A menos que ACDL lo determine de otra manera, la Oferta, incluyendo la Loan Note Alternative, no será realizada, directa o indirectamente, en o dentro de los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón o cualquier jurisdicción donde realizarla constituiría una violación a las leyes de valores en dicha jurisdicción, y la Oferta no podrá ser aceptada desde o dentro de los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón o cualquier otra de dichas jurisdicciones. Por lo tanto, copias de esta comunicación no se están enviando por correo, y no deben ser enviadas, en su totalidad o en parte, directa o indirectamente, o de otra forma distribuidas o enviadas, hacia o desde los Estados Unidos,

Canadá, Australia o Japón o cualquier jurisdicción dónde constituiría una violación a las leyes de valores de esa jurisdicción, y las personas que reciban esta comunicación (incluyendo depositarios, representantes y fideicomisarios) no la deberán enviar por correo o de otra forma distribuir o enviar hacia o desde dichas jurisdicciones, ya que esto podría invalidar cualquier intención de aceptación de la Oferta.

Las Loan Notes que podrán ser emitidas de acuerdo con la Oferta no estarán cotizadas en ninguna bolsa de valores y no están, ni estarán, registradas bajo la Ley de Valores de Los Estados Unidos, ni bajo ninguna ley pertinente de valores de ningún estado de los Estados Unidos y no se obtendrán las autorizaciones pertinentes por parte de la autoridad reguladora de ninguna provincia del territorio de Canadá. Las Loan Notes no serán ofrecidas, vendidas o entregadas, directa o indirectamente a, o a la cuenta o beneficio de Personas Norteamericanas o dentro de los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón, o dentro de cualquier otra jurisdicción si hacerlo constituyera una violación de las leyes pertinentes en dicha jurisdicción.

HSBC Bank plc, reglamentado en el Reino Unido por la Autoridad de Servicios Financieros, está actuando por ACDL, Abertis y Aena Internacional en conexión con la Oferta y nadie más, y no será responsable ante ningún otro que no sea ACDL, Abertis y Aena Internacional por suministrar las protecciones brindadas a los clientes del HSBC Bank plc, ni por brindar consejos con relación a la Oferta ni ningún otro tema referido en esta comunicación.

Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited, quién está autorizado y reglamentado en el Reino Unido por la Autoridad de Servicios Financieros, está actuando por TBI en conexión con la Oferta y nadie más, y no será responsable ante ningún otro que no sea TBI por suministrar las protecciones brindadas a los clientes de Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited respectivamente, ni por brindar consejos con relación a la Oferta ni ningún otro tema referido en esta comunicación.

Oriel Securities Limited, quién está autorizado y reglamentado en el Reino Unido por la Autoridad de Servicios Financieros, está actuando por TBI en conexión con la Oferta y nadie más, y no será responsable ante ningún otro que no sea TBI por suministrar las protecciones brindadas a los clientes de Oriel Securities Limited respectivamente, ni por brindar consejos con relación a la Oferta ni ningún otro tema referido en esta comunicación.

Cualquier persona que sola o junto a cualquier otra persona (s) según un acuerdo o entendimiento (ya sea formal o informal) de adquirir o controlar valores de TBI, sea propietaria o controle, o se convierta en el propietario o controlador, directa o indirectamente, del uno por ciento o más de cualquier tipo de valores de TBI, deberá generalmente, en virtud de las estipulaciones de la Regla 8 del City Code, notificar al Servicio Informativo Regulador y al Panel, antes de las 12:00 del mediodía (Hora Londres) en el día hábil siguiente a la fecha de la transacción de cada negociación con dichos valores, durante el período hasta la fecha en que la Oferta se convierte o es declarada incondicional en cuanto aceptaciones o vencimientos, o es de otra forma retirada. Las negociaciones por parte de Abertis o por parte de sus respectivos “socios” (dentro de la definición estipulada en el City Code) con cualquier tipo de valores de TBI hasta el final de dicho período, también deberán ser reveladas. Por favor consulte a su consejero financiero inmediatamente si cree que esta norma le pueda ser aplicable.

*PROHIBIDA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN EN ESTADOS UNIDOS,
CANADÁ, AUSTRALIA O JAPÓN.*

PARA DIVULGACIÓN INMEDIATA
24 Noviembre 2004

OFERTA EN EFECTIVO RECOMENDADA
realizada por
HSBC Bank plc
en nombre y representación de
Airport Concessions and Development Limited
por la totalidad de las acciones ordinarias del capital social emitidas y pendientes de emisión de
TBI plc

1 Introducción

Los Consejos de Administración de Airport Concessions and Development Limited (“ACDL”) y TBI plc (“TBI”) se complacen en anunciar que han alcanzado un acuerdo sobre los términos de una oferta en efectivo recomendada que realizará HSBC en representación de ACDL por la totalidad de las acciones ordinarias del capital social de TBI ya emitidas o pendientes de emisión.

ACDL es una sociedad recientemente constituida con el propósito de realizar la Oferta. Abertis Infraestructuras SA (“Abertis”) controla y posee el 90 por ciento de ACDL, junto con Aena Desarrollo Internacional SAU (“Aena Internacional”) que posee una participación minoritaria del 10 por ciento.

2 La Oferta

La Oferta, sujeta a las condiciones y términos posteriores establecidos más adelante y en el Apéndice I de esta comunicación y estipulada en el Documento de Oferta y en el Formulario de Aceptación, se realizará conforme al siguiente planteamiento de base:

Por cada Acción TBI

92,5 peniques en efectivo

A tenor de los términos de la Oferta, el Consejo de TBI ha cancelado el Dividendo a Cuenta de 0,7 peniques declarado el 16 de noviembre de 2004 y, conforme a ello, los Accionistas de TBI ya no podrán percibir dicho Dividendo a Cuenta. En el supuesto que la Oferta se extinguiese o se retirase, el Consejo de TBI tiene la intención de declarar un dividendo ulterior de la misma cuantía.

La Oferta ha valorado la totalidad de las acciones ordinarias del capital social de TBI ya emitidas y pendientes de emisión en £551,3 millones.

La Oferta comporta:

- una prima del 21,7 por ciento aproximadamente respecto al Precio de Cierre de 76,0 peniques por cada acción de TBI, a fecha 17 de noviembre de 2004, considerándose tal fecha el último día hábil anterior a la entrada en vigor del Período de Oferta;
- una prima del 37,0 por ciento aproximadamente respecto al Precio de Cierre promedio de 67,5 peniques por cada acción de TBI para los seis meses hasta el 17 de noviembre de 2004, siendo el último día hábil anterior a la entrada en vigor del Período de Oferta;

- una prima del 39,1 por ciento respecto al Precio de Cierre promedio de 66,5 peniques por cada acción TBI para los doce meses hasta el 17 de noviembre de 2004, siendo el último día hábil anterior a la entrada en vigor del Período de la Oferta;
- Proforma Valor Empresa sobre Proforma EBITDA doce últimos meses múltiplo de 14,6 veces, aproximadamente.
- Proforma Valor Empresa sobre Proforma EBITDA Histórico múltiplo de 15,3 veces, aproximadamente.

Conforme a la Oferta, las Acciones TBI se adquirirán totalmente desembolsadas y sin derechos preferentes, cargas, derechos de equidad, gravámenes y cualquier otro derecho de terceros, independientemente de su índole y conjuntamente con todos los derechos inherentes a tales acciones en la actualidad o posteriormente, incluyendo pero sin que ello sirva de limitación, el derecho a percibir dividendos y otros repartos (si los hubiere) en su totalidad, que se hubiesen declarado, pagado o realizado en la fecha de esta comunicación o con posterioridad a la misma..

La Oferta está condicionada, entre otras cosas, a que los Accionistas de TBI voten a favor de la adquisición de la participación de Alterra del 28,6 por ciento en London Luton, en la Asamblea General Extraordinaria convocada para el 2 de Diciembre de 2004. Si se concluye satisfactoriamente la adquisición, la Oferta se ampliará a las 14.925.372 acciones de TBI que serán emitidas como parte de la contraprestación.

La Oferta se financiará mediante un préstamo plenamente garantizado por HSBC. HSBC está actuando como consejero financiero exclusivo y único corredor de ACDL.

3 La Loan Note Alternative

Los Accionistas de TBI que acepten la Oferta, siempre y cuando no sean accionistas extranjeros, podrán optar por recibir Loan Notes, en lugar de la totalidad o parte de la contraprestación en efectivo que les hubiese correspondido, a tenor de la Oferta, tomándose para ello como base el siguiente planteamiento:

Por cada £1 de contraprestación en efectivo

£1 nominal de Loan Notes

La cantidad total máxima de capital de Loan Notes no excederá los £180 millones. Las solicitudes de Loan Notes se reducirán proporcionalmente, en caso de que dicha suma estuviera por otra forma excedida, y el saldo de la contraprestación se pagará en efectivo. No se tendrán en cuenta los derechos de fracciones de Loan Notes. HSBC garantizará las Loan Notes en cuanto al principal. HSBC también garantizará el interés pagadero pero tendrá derecho a retirar dicha garantía, dando aviso al menos seis meses antes de cualquier fecha de pago del interés. En tales circunstancias Abertis y Aena Internacional serán sustituidos como garantes, separadamente, del interés en proporción con su respectiva participación en ACDL.

A menos que ACDL determine lo contrario, no se emitirán Loan Notes salvo si en el momento en que la Oferta se convierte o es declarada incondicional en todo aspecto, se han recibido elecciones válidas para la Loan Note Alternative que resulten en la emisión de por lo menos £1.85 millones de Loan Notes de valor nominal.

Las Loan Notes no serán transferibles (sujeto a ciertas excepciones) y no se realizarán solicitudes para que sean cotizadas o negociadas en ninguna bolsa de valores.

La Loan Note Alternative será condicional si la Oferta se declara incondicional en todo aspecto, y permanecerá abierta mientras la Oferta permanezca abierta para aceptaciones.

Las Loan Notes devengarán intereses, pagaderos por demoras (menos que el impuesto vigente), en cuotas bianuales el 30 de Junio y el 31 de diciembre de cada año, con una tasa equivalente al uno por ciento por año debajo de LIBOR para depósitos a seis meses. El primer período de intereses será con respecto al período que comienza con la emisión de una Loan Note hasta (pero excluyendo) el 30 de Junio de 2005. Los tenedores de las Loan Notes tendrán la opción de amortizar todo o parte (siendo £1.000 nominal o cualquier múltiplo íntegro del mismo o cualquier saldo deudor, hasta el punto de que es menor a £1.000) de sus Loan Notes, comenzando el 31 de Diciembre de 2005, y luego con intervalos de medio año en las fechas de pago de intereses. El 31 de Diciembre de 2009, se amortizarán todas las Loan Notes en circulación. En caso de que en cualquier momento haya £1,85 millones o menos en circulación en cantidad nominal de Loan Notes, las Loan Notes podrán ser amortizadas por ACDL con no menos de 30 días de aviso.

Se incluirán más detalles acerca de la Loan Note Alternative en el Documento de Oferta.

Las Loan Notes no se podrán ofrecer, vender, revender, transferir ni entregar, directa o indirectamente, en Estados Unidos por cuenta ni en beneficio de ninguna Persona estadounidense, en Canadá, Australia ni Japón.

4 Recomendación

Los Consejeros de TBI, asesorados por su Asesor Financiero, Dresdner Kleinwort Wasserstein, consideran que los términos de la oferta son justos y razonables. En su asesoramiento a los Consejeros de TBI, Dresdner Kleinwort Wasserstein ha tomado en cuenta las valoraciones comerciales de los Consejeros de TBI.

Los Consejeros de TBI unánimemente recomendarán que los Accionistas de TBI acepten la Oferta, tal como los Consejeros de TBI que poseen acciones de TBI se han irrevocablemente comprometido a hacer (o procurarán que se haga) con respecto a todos sus valores en cartera que ascienden a 54.148.351 Acciones de TBI en total, representando aproximadamente 9,69 por ciento del capital social existente de TBI.

5 Compromisos de aceptar la Oferta.

Los accionistas de TBI que representen aproximadamente 39,39 por ciento del capital social existente de TBI, han indicado su apoyo a la Oferta, según sigue a continuación:

- Compromisos irrevocables legalmente obligatorios de aceptar (o procurar la aceptación de) la Oferta han sido recibidos por parte de todo el Consejo de TBI con respecto a la totalidad de sus propiedades y aquellas de ciertas personas relacionadas, por la suma de 108.892.931 Acciones de TBI en total, representando aproximadamente 19,48 por ciento del capital social existente de TBI. Estos compromisos irrevocables tienen carácter obligatorio a menos que la Oferta caduque o se retire.
- Ciertos Accionistas de TBI se han comprometido irrevocablemente y de manera legal y obligatoria con ACDL para aceptar (o procurar la aceptación de) la Oferta con respecto a 54.120.791 Acciones de TBI en total, representando aproximadamente 9,68 por ciento del capital social existente de TBI. Estos compromisos irrevocables se dan partiendo del siguiente

hecho:

- en referencia a compromisos irrevocables superiores a un total de 37.853.687 acciones de TBI que representan aproximadamente el 6,77 por ciento de las acciones ordinarias del capital social existente de TBI (asumidos por North Atlantic Value LLP, JOHCM Alternative Investments LLP y Longhurst Investments Limited), tales compromisos irrevocables dejarán de ser vinculantes en el supuesto que se formulase una oferta superior en un 10 % o más al valor de la Oferta (según criterio razonable de HSBC), no más tarde de las 3.00 p.m., en el décimo día hábil siguiente a la presentación del Documento de Oferta; y
- en referencia a un compromiso irrevocable superior a un total de 16.267.104 acciones de TBI que representan aproximadamente el 2,91 por ciento de las acciones ordinarias del capital social existente de TBI (asumidos por Gartmore Investment Limited), tal compromiso irrevocable dejará de ser vinculante en el supuesto que se formulase una oferta superior en un 10% o más al valor de la Oferta (según criterio razonable de HSBC) no más tarde de las 3.30 p.m., en el catorceavo día hábil siguiente a la presentación del Documento de Oferta.
- Otros Accionistas de TBI han remitido cartas de apoyo a ACDL confirmando su intención de facilitar la entrega de aceptaciones de la Oferta respecto de las acciones de TBI que ostentan, a saber 57.151.367, en total, que representan aproximadamente un 10,23 % del capital social ordinario existente de TBI

6 Antecedentes y motivos para la Oferta.

Abertis y Aena Internacional creen que TBI brinda una oportunidad atractiva para que Abertis logre masa crítica en el negocio de infraestructura de aeropuertos y para expandir sus operaciones de infraestructura europeas, y para que Aena Internacional expanda sus intereses internacionales en aeropuertos.

TBI, a lo largo de su historia reciente, ha creado una cartera global diversificada de aeropuertos gestionando aproximadamente 18 millones de pasajeros en el año finalizado el 31 de Marzo de 2004. Los pasajeros incrementaron hasta 10.8 millones durante los primeros seis meses hasta 30 de Septiembre de 2004, un incremento del 12% sobre el período correspondiente al año pasado. En Europa, TBI se ha beneficiado del fuerte crecimiento de las aerolíneas de baja coste. Su principal activo, el Aeropuerto de London Luton, está situado en uno de los mercados más grandes de aviación en términos del tráfico aéreo anual. Además, se espera que el Aeropuerto de London Luton se beneficie de una creciente congestión de tráfico aéreo en el Sureste de Inglaterra descrito en el reciente Libro Blanco del Gobierno del Reino Unido sobre el Futuro de Tráfico Aéreo.

La combinación de experiencia en la gestión de aeropuertos de TBI, la experiencia como líder de Abertis en la gestión de activos de infraestructuras, su presencia global y capacidad financiera, y el conocimiento de Aena como operador mundial de infraestructuras aeronáuticas, deberían asegurar el crecimiento y el éxito continuo del negocio de aeropuertos de TBI y proporcionar una plataforma para futuras inversiones dentro de la industria.

Tras la conclusión de la Oferta, Abertis y Aena Internacional considerarán la posibilidad de que uno o más inversores financieros participen en ACDL, en calidad de socio minoritario, siempre y cuando Abertis continúe ostentando la mayoría del capital social de ACDL.

7 Información acerca de Abertis

Abertis se formó en 2003 como resultado de la fusión entre Acesa y Aurea, creando uno de los

grupos líderes de Europa en infraestructura por capitalización bursátil, tamaño de la red (más de 1,500 Km. de autopistas de peaje gestionadas) y beneficios netos. La estrategia de Abertis es convertirse en el operador líder de infraestructuras de Europa. Las acciones de Abertis se cotizan en las cuatro Bolsas de Valores Españolas y se negocian en el mercado electrónico interconectado. Las acciones se incluyen en destacados índices de valores nacionales e internacionales incluyendo el IBEX 35, Standard & Poor's Europe 350, Eurofirst 300, Dow Jones Stoxx y Dow Jones World Sustainability. La capitalización bursátil de Abertis a 23 de Noviembre de 2004 era de aproximadamente de € 8.359 millones. Los mayores accionistas de Abertis son La Caixa, una de las principales instituciones financieras de España, y Grupo ACS, la compañía constructora más importante de España e inversora en proyectos de concesiones e infraestructuras, inclusive aeropuertos. Otros accionistas a largo plazo incluyen importantes instituciones financieras. Se explorarán las sinergias potenciales entre TBI y la participación del Grupo ACS en aeropuertos.

Aparte de las vías de peaje, otros segmentos de negocios de Abertis, que actualmente conforman menos del 15% del EBITDA de grupo, incluyen aparcamientos, infraestructuras de telecomunicaciones, concesiones de aeropuertos y servicios logísticos. Las operaciones de aeropuertos de Abertis comprenden una participación del 85% en CODAD, quien posee la concesión para operar dos pistas en el Aeropuerto Internacional El Dorado en Bogotá, Colombia, que representa alrededor del 69 por ciento de los vuelos internacionales del país y 36 por ciento de los vuelos nacionales del país.

Abertis cuenta con una significativa presencia internacional con intereses accionariales en Argentina, Chile, Colombia, Puerto Rico, Andorra, Italia, Portugal, el Reino Unido, Marruecos y Sudáfrica. En el Reino Unido, Abertis cuenta con una participación del 25 por ciento en el operador R.M.G., tenedor de las concesiones de peaje en sombra de la ruta A1-M (21 km) y A419/417 (52 km).

Para el año finalizado el 31 de Diciembre de 2003, Abertis reporta una cifra de negocios de €1.283 millones (nueve meses finalizados el 30 de Septiembre 2004: €1.167 millones), generando un EBIT de €695 millones (€588 millones), y unos activos netos de €3.107 millones (€3.244 millones).

8 Información acerca de Aena y Aena Internacional

Aena es una entidad pública española y el operador de aeropuertos en España y es uno de los mayores operadores de aeropuertos del mundo. Dirige una red doméstica de 47 aeropuertos, quienes gestionaron más de 153 millones de pasajeros en 2003. También es responsable por la explotación del sistema de navegación aérea español a través de 7 centros de control de tráfico aéreo que controlan más de 2,5 millones de movimientos al año.

A través de su filial de actividades internacionales, Aena Internacional, Aena participa actualmente en la administración de dieciséis aeropuertos en tres países distintos, quienes gestionaron más de 20 millones de pasajeros en 2003. Aena Internacional posee una participación del 25,5 por ciento en Aeropuertos Mexicanos del Pacífico, el socio estratégico del Grupo Aeroportuario del Pacífico a través de una participación del 15 por ciento y un contrato de administración. Este grupo de doce aeropuertos mejicanos gestionó más de 16 millones de pasajeros en 2003. Aena Internacional también tiene participación en tres compañías de aeropuerto en Colombia y tiene un contrato de administración en Cuba.

En la navegación aérea, Aena Internacional en asociación con otros importantes proveedores de servicios de navegación aérea europeos, juega un papel activo en una cantidad de proyectos centrados en el plan *European Single Sky*.

Para el año finalizado el 31 de Diciembre de 2003, Aena reportó una cifra de negocios de €1.887 millones, un EBIT de €209 millones y unos activos netos de €4.155 millones. Los ingresos del control de tráfico aéreo y los ingresos de los aeropuertos aeronáuticos contribuyeron al 38% y 39% de la cifra de negocios de 2003, respectivamente.

9 Información acerca de TBI

TBI es uno de los mayores operadores de aeropuertos del Reino Unido y es dueño de/exlota los aeropuertos de London Luton, Belfast International y Cardiff International en el Reino Unido. TBI también es dueño de y/u explota Stockholm Skavsta en Suecia, Orlando Sanford en Estados Unidos y los tres mayores aeropuertos bolivianos.

Para el año finalizado el 31 de marzo de 2004, TBI reportó una cifra de negocios de £186,2 millones (2003: £177,6 millones), generó un beneficio de explotación de £19,2 millones (2003: £24,3 millones), y a 31 de marzo de 2004 contaba con unos activos netos de £277,6 millones (2003: £285,7 millones).

Para los seis meses finalizados el 30 de Septiembre de 2004, TBI reportó una cifra de negocios de £107,6 millones (2003: £103,4 millones), generó un beneficio de explotación de £24,1 millones (2003: £14,7 millones), y a 30 de Septiembre de 2004 contaba con unos activos netos de £285,2 millones (2003: £283,4 millones).

10 Administración y Empleados

ACDL presta gran importancia a los conocimientos y experiencias de la actual administración y de los empleados de TBI a través del Grupo. ACDL confirma que, después de que la Oferta se torne o se declare incondicional en todos los sentidos, ACDL salvaguardará plenamente los derechos existentes de empleo, incluyendo derechos de pensión de los empleados de TBI.

11 Honorarios de Incentivo

Cómo un incentivo para que ACDL realice la Oferta, TBI y ACDL han celebrado un acuerdo en virtud del cual TBI ha acordado pagarle a ACDL, un honorario de £2,7 millones incluyendo IVA, en el caso de que:

- (a) el Consejo de Administración de TBI se retire, o modifique adversamente, o someta su recomendación de la Oferta a condiciones o a calificaciones; o
- (b) Se extinga o se retire la Oferta y antes de la extinción o la retirada de la misma, se haya anunciado una Oferta, Independiente y en Competencia, por la Compañía (a tenor de la Norma 2.4 o la Norma 2.5 del City Code) y tal Oferta, Independiente y en Competencia, u otra Oferta, Independiente y en Competencia, posteriormente se declare o pase a ser incondicional en todos los sentidos, o se finalice o implante por otras vías. A tales efectos, se entenderá por “Oferta Independiente y en Competencia” una oferta, proyecto o acuerdo u otra operación similar relacionada con TBI, que implica la participación de un tercero que la formula unívocamente o en colaboración con una parte, que no es asociado de ACDL (según se define en el City Code).

12 Plan de Opciones sobre de Acciones de TBI

La Oferta se extenderá a cualquier Acción de TBI que se emita o se reparta incondicionalmente y se pague en su totalidad (o se acredite como pagada en su totalidad) mientras la Oferta permanezca abierta para dicha aceptación (o, sujeto al City Code, en la fecha más temprana que ACDL decida) incluyendo las Acciones de TBI emitidas en virtud del ejercicio de opciones otorgadas en virtud de los Plan de Opciones sobre Acciones de TBI u otros.

En el caso de que la Oferta se convierta o sea declarada incondicional en todos los sentidos, ACDL tiene la intención de hacer las propuestas adecuadas a todos los tenedores de opciones, a su debido tiempo.

13 Adquisición obligatoria, suspensión de la cotización y cancelación de negociaciones.

En el caso de que la oferta se torne o sea declarada incondicional en todos los sentidos, es la intención de ACDL:

- (a) si se reciben suficientes aceptaciones en virtud de la Oferta, cumplir con las estipulaciones bajo la Sección 428 a 430F (inclusive) de la Ley para adquirir obligatoriamente cualquier Acción restante de TBI relacionada con la Oferta bajo los mismos términos de la Oferta, y
- (b) procurar que TBI le solicite a la UKLA la interrupción de cotización de las Acciones de TBI en la Lista Oficial y a la Bolsa de Valores de Londres la cancelación de negociación de las Acciones de TBI de la lista de valores cotizados en la Bolsa de Valores de Londres.

Se anticipa que la interrupción de cotización de TBI y la cancelación de negociación tendrá efecto no antes de la fecha de vencimiento de 20 días hábiles posteriores a la fecha en la cual la Oferta se torna o es declarada incondicional en todos los sentidos.

14 General

La Oferta estará sujeta a los requisitos vigentes del City Code. El Documento de Oferta y el Formulario de Aceptación con los todos términos y condiciones de la Oferta se enviará a los Accionistas de TBI (que no sea cualquier Accionista de TBI con domicilio en los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón o cualquier jurisdicción dónde constituiría una violación en las leyes de valores de aquella jurisdicción) a su debido tiempo.

A excepción de los compromisos irrevocables referidos en el párrafo 5 arriba, ni ACDL, ni ninguna parte actuando en conjunto con ACDL, que ACDL sepa, es dueño o controla ninguna acción de TBI o valores convertibles o canjeables en Acciones TBI, ni ningún derecho a suscribir o comprar, ni tiene ninguna opción con respecto a, o derivados con referencia a ninguna de dichas acciones (“Valores Preferentes TBI”), ni tiene esa persona ningún acuerdo con respecto a esos Valores Preferentes de TBI. Para estos propósitos, “acuerdo” incluye cualquier indemnización u acuerdo de opción, cualquier pacto o entendimiento, formal o informal, de cualquier naturaleza, con relación a los Valores Preferentes de TBI que puedan constituir un incentivo para negociar o no negociar con dichos valores.

CONSULTAS:

Abertis
Enric Venancio

TBI
Keith Brooks, Chief Executive

Director de Comunicación Corporativa
Tel.: +34 93 230 5066

Aena Internacional

Alfredo Aza
Director de Comunicaciones
Tel.: +34 91 321 2736

HSBC Bank plc

(Asesor Financiero y corredor de ACDL)
Robin Phillips
Neil Goldie-Scot
Tel.: +44 (0) 20 7991 8888

Brunswick

(Consultor de RP de ACDL)
Jonathan Glass
Erika Mandraffino
Tel.: +44 (0)20 7404 5959

Caroline Price, Director Financiero
Hoy:hasta 1 pm. Tel.: +44 (0) 20 7457 2020
Después: Tel.:+44 (0)20 7408 7300

Dresdner Kleinwort Wasserstein

(Asesor Financiero y corredor conjunto de TBI)
Charles Batten
Ishbel Macpherson
Michael Covington
Tel.: +44 (0)20 7623 8000

Oriel Securities

(Corredor conjunto de TBI)
Simon Bragg
Scott Richardson Brown
Tel.: +44 (0) 20 7710 7600

College Hill

(Consultor de RP de TBI)
Justine Warren
Tom Baldock
Tel.: +44 (0)20 7457 2020

Las definiciones de ciertas expresiones utilizadas en este comunicado están bajo el Apéndice II del mismo.

Esta comunicación no constituye una oferta para vender, ni una invitación para comprar ninguna acción. La Oferta se realizará únicamente por medio del Documento de Oferta y el Formulario de Aceptación, que contendrá los términos y las condiciones plenas de la Oferta (incluyendo detalles de cómo puede ser aceptada) y que será enviada a los Accionistas de TBI a su debido tiempo

La disponibilidad de la Oferta a los Accionistas de TBI que no son residentes o ciudadanos del Reino Unido podrá ser afectada por las leyes de las jurisdicciones pertinentes en los que se sitúan o del cual son ciudadanos. Dichas personas deberán informarse de, y observar, cualquier requisito vigente legal o reglamentario de sus jurisdicciones. Se encontrarán más detalles con relación a accionistas en el extranjero en el Documento de Oferta.

A menos que ACDL lo determine de otra manera, la Oferta, incluyendo la Loan Note Alternative, no será realizada, directa o indirectamente, en o dentro de los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón o cualquier jurisdicción donde realizarla constituiría una violación a las leyes de valores en dicha jurisdicción, y la Oferta no podrá ser aceptada desde o dentro de los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón o cualquier otra de dichas jurisdicciones. Por lo tanto, copias de esta comunicación no se están enviando por correo, y no deben ser enviadas, en su totalidad o en parte, directa o indirectamente, o de otra forma distribuidas o enviadas, hacia o desde los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón o cualquier jurisdicción donde constituiría una violación a las leyes de valores de esa jurisdicción, y las personas que reciban esta comunicación (incluyendo depositarios, representantes y fideicomisarios) no la deberán enviar por correo o de otra forma distribuir o enviar hacia o desde dichas jurisdicciones, ya que esto podría invalidar cualquier intención de aceptación de la Oferta.

Las Loan Notes que podrán ser emitidas de acuerdo con la Oferta no estarán cotizadas en ninguna

bolsa de valores y no están, ni estarán, registradas bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos, ni bajo ninguna ley pertinente de valores de ningún estado de los Estados Unidos y no se obtendrán las autorizaciones pertinentes por parte de la autoridad reguladora de ninguna provincia del territorio de Canadá. Las Loan Notes no serán ofrecidas, vendidas o entregadas, directa o indirectamente a, o a la cuenta o beneficio de Personas Norteamericanas o dentro de los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón, o dentro de cualquier otra jurisdicción si hacerlo constituyera una violación de las leyes pertinentes en dicha jurisdicción.

HSBC Bank plc, reglamentado en el Reino Unido por la Autoridad de Servicios Financieros, está actuando por ACDL, Abertis y Aena Internacional en conexión con la Oferta y nadie más, y no será responsable ante ningún otro que no sea ACDL, Abertis y Aena Internacional por suministrar las protecciones brindadas a los clientes del HSBC Bank plc, ni por brindar consejos con relación a la Oferta ni ningún otro tema referido en esta comunicación.

Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited, quién está autorizado y reglamentado en el Reino Unido por la Autoridad de Servicios Financieros, está actuando por TBI en conexión con la Oferta y nadie más, y no será responsable ante ningún otro que no sea TBI por suministrar las protecciones brindadas a los clientes de Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited respectivamente, ni por brindar consejos con relación a la Oferta ni ningún otro tema referido en esta comunicación.

Oriel Securities Limited, quién está autorizado y reglamentado en el Reino Unido por la Autoridad de Servicios Financieros, está actuando por TBI en conexión con la Oferta y nadie más, y no será responsable ante ningún otro que no sea TBI por suministrar las protecciones brindadas a los clientes de Oriel Securities Limited respectivamente, ni por brindar consejos con relación a la Oferta ni ningún otro tema referido en esta comunicación.

Cualquier persona que sola o junto a cualquier otra persona (s) según un acuerdo o entendimiento (ya sea formal o informal) de adquirir o controlar valores de TBI, sea propietaria o controle, o se convierta en el propietario o controlador, directa o indirectamente, del uno por ciento o más de cualquier tipo de valores de TBI, deberá generalmente, en virtud de las estipulaciones de la Regla 8 del City Code, notificar al Servicio Informativo Regulador y al Panel, antes de las 12:00 del mediodía (Hora Londres) en el día hábil siguiente a la fecha de la transacción de cada negociación con dichos valores, durante el período hasta la fecha en que la Oferta se convierte o es declarada incondicional en cuanto aceptaciones o vencimientos, o es de otra forma retirada. Las negociaciones por parte de Abertis o por parte de sus respectivos “socios” (dentro de la definición estipulada en el City Code) con cualquier tipo de valores de TBI hasta el final de dicho período, también deberán ser reveladas. Por favor consulte a su consejero financiero inmediatamente si cree que esta norma le pueda ser aplicable.

ANEXO I

CONDICIONES Y OTROS TÉRMINOS DE LA OFERTA

La Oferta que formulará HSBC en representación de ACDL cumplirá con las normas y reglamentos aplicables de la Autoridad Reguladora Bursátil del Reino Unido, la Bolsa de Valores de Londres y el City Code; se regirá por la legislación inglesa y estará sujeta a la jurisdicción de los tribunales de Inglaterra. Adicionalmente, estará asimismo sujeta a los términos y condiciones indicados en el Documento de la Oferta y en el Formulario de Aceptación conexo.

1. Condiciones de la Oferta

La Oferta estará sujeta a las siguientes condiciones:

- (a) La recepción de aceptaciones válidas (y que no se retiren, en la medida en que esté permitida la retirada) como máximo a las 3.00 p.m. (hora de Londres) del primer día de cierre de la Oferta (o a una hora y/o fecha posterior que ACDL decida, siempre respetando las normas del City Code, o contando con la aprobación del Panel) relativas al 90% como mínimo (o a un porcentaje inferior que ACDL decida) del valor nominal de las acciones de TBI a las que se refiere la Oferta, siempre que no se respete esta condición, salvo si ACDL (junto con sus filiales plenamente participadas) adquiere o acepta adquirir (ya sea a tenor de la Oferta o de otro modo), acciones de TBI que en total representen más del 50 % de los derechos de voto ejercitables en condiciones normales en una Junta General de TBI, incluyendo a tal efecto (salvo y en la medida en que el Panel lo decida de otro modo) cualquier derecho de voto inherente a las acciones de TBI incondicionalmente atribuidas o emitidas antes de que la Oferta se declare o pase a ser incondicional en cuanto a aceptaciones se refiere, ya sea a tenor del ejercicio de cualquier derecho pendiente de suscripción o derechos de conversión u otras vías.

A los efectos de esta condición:

- (i) Las acciones de TBI que se hayan atribuido incondicionalmente se considerará que comportan los derechos de voto que comportaban en el momento de su emisión;
 - (ii) La expresión "Acciones TBI a las que se refiere la Oferta" se entenderá conforme a los capítulos 428 a 430F de la Ley; y
 - (iii) Se considerarán aceptaciones válidas recibidas respecto de las Acciones TBI las que se traten a efectos del capítulo 429(8) de la Ley como adquiridas o contractualmente adquiridas por ACDL en virtud de aceptaciones de la Oferta.
- (b) La confirmación por parte del accionista especial de Belfast International Airport Limited ("**BIAL**"), el Departamento para el Desarrollo Regional, Irlanda del Norte, en un modo satisfactorio para ACDL, de su consentimiento al cambio de control de BIAL o de cualquier otro miembro del Grupo TBI, a tenor de los estatutos de BIAL, a resultas de la adquisición, por parte de ACDL, de acciones de TBI o bajo control de TBI;
 - (c) La confirmación por parte de Northern Ireland Transport Holding Company, el arrendador de Belfast Airport a tenor de arrendamiento otorgado el 20 de julio de 1994 a Northern Ireland Airports Limited (el "Arrendamiento"), conforme a los términos del Arrendamiento y de manera satisfactoria para ACDL, de su consentimiento al cambio de control de Belfast

International Airports Limited, o cualquier otro miembro aplicable del grupo TBI, a resultas de la adquisición, por parte de ACDL, de acciones de TBI o bajo control de TBI;

- (d) la aprobación, por parte de los accionistas de TBI en Junta General de Accionistas de TBI, convocada para el 2 de diciembre de 2004 (o cualquier fecha a la que se aplase dicha junta), de la compra, por parte de TBI, a Alterra Luton Holdings Limited ("**ALHL**") de la totalidad del capital social emitido de Alterra Luton (U.K.) Limited, filial plenamente participada de ALHL que ostenta el 28,6% del capital social de London Luton Airport Group Limited y del que TBI ya no es titular, a tenor de los términos previstos en la circular enviada a los Accionistas de TBI de fecha 16 de noviembre de 2004;
- (e) la decisión por parte de la Office of Fair Trading, en términos satisfactorios para ACDL, de no remitir la propuesta de adquisición de TBI, por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio o cualquier asunto dimanante de ello, a la Comisión para defensa de la Competencia del Reino Unido para su investigación, conforme a la Ley de Empresas de 2002;
- (f) la realización de todas las notificaciones y la entrega de toda la documentación necesaria, así como la observación de todos los plazos de espera aplicables (incluyendo cualquier prórroga de los mismos) a tenor de la Ley estadounidense de Mejoras Antitrust Hart-Scott-Rodino de 1976 (según enmienda) y la extinción, caducidad o rescisión de todos los reglamentos en este sentido, según proceda en cada caso, respecto de la Oferta (incluyendo pero sin que ello sirva de limitación, su implantación y financiación) y la adquisición o la propuesta de adquisición de cualquier acción u otros títulos de TBI o bajo control de la misma, por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio;
- (g) la decisión por parte de cualquier organismo gubernamental, quasi gubernamental, supranacional, estatutario, regulador, medioambiental, administrativo, fiscal o de investigación o cualquier tribunal, organismo mercantil, asociación, institución o cualquier persona física o jurídica en cualquier jurisdicción (cada una de ellas nombrada, un "**Tercero**") de emprender, entablar, implantar o amenazar con emprender cualquier acción material, procedimiento, pleito, investigación, pesquisa u otras consultas, o la petición de emprender cualquier acción o cualquier otro acto o instrucción de actuar, o propuesta de implantar o aplicar cualquier legislación, reglamento, decisión, sentencia u orden que implique cambios en la práctica publicada y con ello la no continuidad de tal legislación, reglamento, decisión, sentencia u orden en virtud de la cual:
 - (i) la Oferta, su implantación o la adquisición o propuesta de adquisición de cualquier acción u otros títulos de TBI o bajo control de ésta, por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio, pasase a ser ilícita, nula y/o no aplicable a tenor de la legislación de la jurisdicción relevante, o que directa o indirectamente, prohíba o restrinja significativamente, demore o interfiera de otro modo en la implantación, o imponga condiciones materiales adversas u obligaciones, o comprometa significativamente o signifique una enmienda de la Oferta o la adquisición de cualquiera de tales acciones o títulos, por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio;
 - (ii) se requiera, se impida o se demore significativamente la desinversión o altere significativamente los términos previstos para tal desinversión por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio o por cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, de la totalidad o parte significativa de su negocio, bienes, o propiedades o imponga cualquier limitación sobre la capacidad de los mismos de gestionar su negocio (o cualquier parte del mismo) o la de poseer cualquier activo o bien, (o cualquier parte del mismo) hasta tal punto que sea negativo y tenga un peso

en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio, en su globalidad, o del grupo ACDL en su globalidad (según proceda);

- (iii) imponga cualquier limitación, o demore la capacidad de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio, directa o indirectamente, de adquirir, ostentar o ejercer efectivamente la totalidad o parte de cualquier derecho de titularidad respecto de las acciones u otros títulos de TBI, o la capacidad de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio o de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio, de ostentar, directa o indirectamente, cualquier derecho de titularidad respecto de las acciones u otros títulos (o equivalentes), ejercer control en la gestión de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, de manera significativa en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad;
- (iv) requiera a cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio o del Grupo TBI en sentido amplio adquirir u ofertar la adquisición de cualquier acción u otros títulos (o equivalentes) o participaciones en cualquiera de los miembros del Grupo TBI en sentido amplio o cualquier activo que sea propiedad de terceros (con la excepción de la implantación de la Oferta o de la Parte XIII A de la Ley), en la medida en que sea pertinente en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio, en su globalidad;
- (v) requiera, impida o demore materialmente una desinversión por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio de cualquier acción u otros títulos (o equivalentes) de TBI;
- (vi) resulte en el cese o la suspensión del negocio de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, con la razón social que actualmente utilice, hasta tal punto en que sea significativo para el contexto del Grupo TBI, tomado en su globalidad;
- (vii) imponga cualquier limitación sobre la capacidad de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio, o del Grupo TBI en sentido amplio, para integrar o coordinar la totalidad o cualquier parte del negocio de cualquier otro miembro del Grupo ACDL en sentido amplio y/o el Grupo TBI en sentido amplio que sea negativa o significativa en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio o del Grupo ACDL en sentido amplio, tomado en su globalidad; o
- (viii) salvo comunique oportunamente por escrito TBI al Grupo ACDL, antes del 24 de noviembre de 2004, o según comunicación pública al Servicio Informativo Regulador, por parte de TBI o en su nombre, antes de tal fecha, salvo si afecta de otro modo el negocio, los bienes, beneficios o perspectivas de negocio para cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio o cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio, de tal manera que resulte negativa y en un grado significativo para el contexto del grupo TBI en su globalidad, o para las obligaciones de cualquiera de los miembros del Grupo ACDL, en su globalidad, en cuanto a la financiación de la Oferta se refiere (según proceda);

así como cualquier período de espera aplicable u otros durante los cuales cualquier Tercero pueda decidir emprender, entablar, instar o amenazar con instar cualquier acción, procedimiento, pleito, investigación, indagación o proceso, o adoptar cualquier otra medida a tenor de la legislación de la jurisdicción vigente relativa a la Oferta o a la adquisición o propuesta de adquisición de cualquiera de las acciones de TBI o, intervenir de cualquier otro modo, cuando ya se hayan extinguido, caducado o rescindido por otras vías;

- (h) se hayan realizado todas las notificaciones, aportaciones de documentos o peticiones relativas a la Oferta ; se hayan extinguido, caducado o agotado todos los períodos de espera necesarios (incluyendo cualquier prórroga de los mismos) a tenor de cualquier legislación o reglamento aplicable de cualquier jurisdicción pertinente; se hayan cumplido con todas las obligaciones legales y estatutarias en cualquier jurisdicción aplicable y se hayan obtenido de cualquier Tercero o (sin perjuicio de la generalidad de cuanto precede) de cualquier persona física o jurídica con la que cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio o del Grupo ACDL en sentido amplio haya suscrito acuerdos contractuales, todas las autorizaciones, necesarias u oportunas, en cualquier jurisdicción aplicable, respecto de la Oferta y de la adquisición o propuesta de adquisición de cualquier acción u otros títulos de TBI o bajo control de TBI, por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio, de manera satisfactoria, cuando en el caso de no contar con las mismas, hubiese ejercido un impacto negativo para el Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad; así como todas las autorizaciones necesarias o pertinentes para llevar a cabo los negocios de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, relevante en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su totalidad, permaneciendo dichas autorizaciones en pleno vigor y efecto en el momento en que la Oferta cobre un carácter incondicional y sin que haya mediado notificación ni comunicación de la intención de revocar, suspender, restringir, modificar o no renovar tales Autorizaciones;
- (i) salvo cuanto se comunique oportunamente en la Memoria y Cuentas Anuales o en los Resultados Provisionales de TBI, o en comunicación pública a un Servicio Informativo Regulador, por parte de TBI o en su nombre, con anterioridad al 24 de Noviembre de 2004, o según comunique oportunamente por escrito TBI al Grupo ACDL antes del 24 de noviembre de 2004, no exista ninguna disposición de ningún acuerdo, contrato, licencia, permiso, arrendamiento o cualquier otro instrumento en el que cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio sea parte, o por el que cualquiera de tales miembros o cualquiera de sus activos esté vinculado, o cualquier evento o circunstancia , a resultas de la cual la Oferta o la adquisición o propuesta de adquisición, por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio, de acciones o títulos de TBI o, por causa de un cambio en el control o en la gestión de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, o por otra causa, pudiera derivar en cada caso, con consecuencias negativas en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad o para las obligaciones de cualquier miembro del Grupo ACDL en relación con la financiación de la Oferta, en cualquiera de los siguientes casos:
- (i) préstamos o cualquier otro tipo de deuda, real o potencial, incurrida por cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, que venzan para su devolución o sean amortizables o que se deban declarar como tales, inmediatamente o con anterioridad a su vencimiento, o en que a los miembros en cuestión se les retire la posibilidad de tomar empréstitos o de incurrir en cualquier tipo de deuda, o en que exista tal potencial retirada o impedimento;
- (ii) los derechos, responsabilidades u obligaciones, participaciones o negocios de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio a tenor de cualquiera de tales acuerdos, contratos, licencias, permisos, arrendamientos, instrumentos, participación o negocios de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio con cualquier otra empresa u organismo (o cualquier contrato o acuerdo relacionado con tales negocios o participaciones) se rescindan o modifiquen negativamente o se vean gravados con cualquier obligación onerosa o responsabilidad o de ello pueda derivar cualquier acción adversa;

- (iii) cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio se viese impedido en la capacidad de llevar a cabo sus negocios con la razón social actual y ello fuere así en tal medida que sea significativo para el contexto del Grupo TBI en su globalidad;
 - (iv) cualquier activo o participación, o el uso de cualquier activo que disfrute cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, deje de estar disponible o se grave con cualquier derecho dimanante a tenor del cual el activo o participación en cuestión deje de estar disponible para cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio;
 - (v) la constitución o aplicación de cualquier hipoteca, carga u otros títulos sobre la totalidad o parte de cualquier negocio, bien o activo de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio;
 - (vi) el valor, o la posición financiera o comercial, o las perspectivas de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio se vean perjudicadas o afectadas negativamente;
 - (vii) la constitución de cualquier responsabilidad (real o potencial) por parte de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio; o
 - (viii) cualquier responsabilidad de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio de efectuar cualquier compensación, finiquito, prima u otros pagos a cualquiera de los administradores u otros directivos;
- (j) salvo según comunique oportunamente en la Memoria y Cuentas Anuales o en los Resultados Provisionales, o según se comunique públicamente al Servicio Informativo Regulador, en nombre y representación de TBI, antes del 24 de noviembre de 2004 o, según comunique oportunamente TBI por escrito al Grupo ACDL con anterioridad al 24 de noviembre de 2004, ningún miembro del Grupo TBI en sentido amplio, desde el 31 de marzo de 2004, haya:
- (i) emitido o acordado emitir o autorizado o propuesto la emisión de acciones adicionales de cualquier tipo, o títulos convertibles, o canjeables, o derechos, avales, opciones de suscripción para adquirir cualquier acción o título convertible (con la salvedad, cuando proceda, entre TBI y las filiales plenamente participadas de TBI y salvo la emisión de acciones de TBI en el ejercicio de opciones otorgadas antes del 24 de noviembre de 2004 en el curso habitual de los negocios);
 - (ii) recomendado, declarado, pagado o propuesto recomendar, declarar, pagar o efectuar cualquier bonificación, dividendo u otros repartos (tanto si es pagadero en efectivo como si no), salvo a TBI o a una de sus filiales plenamente participadas;
 - (iii) con la salvedad de transacciones entre TBI y cualquiera de sus filiales plenamente participadas, se haya fusionado, escindido o adquirido cualquier persona jurídica, asociación o negocio, o haya adquirido o vendido, o, salvo en el curso ordinario de los negocios, haya traspasado, hipotecado, gravado, o constituido cualquier garantía o carga sobre cualquier activo o cualquier derecho, título o participación en cualquier activo (incluyendo acciones e inversiones comerciales), o haya autorizado, propuesto o anunciado cualquier intención de hacerlo que sea pertinente en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio tomado en su globalidad;
 - (iv) realizado, autorizado, propuesto o anunciado su intención de proponer cualquier cambio en sus recursos ajenos a largo plazo que sea significativo para el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad;

- (v) emitido, autorizado o propuesto la emisión de cualquier obligación (o salvo entre TBI y sus filiales plenamente participadas o entre tales filiales plenamente participadas), incurrido o aumentado su deuda o haya quedado sujeta a cualquier pasivo contingente en un grado y medida significativo para el contexto del Grupo TBI en sentido amplio;
- (vi) suscrito o modificado, o autorizado, propuesto o anunciado su intención de suscribir, modificar o autorizar cualquier acuerdo, compromiso o contrato significativo (tanto si se refiere a gastos de capital como a otros), que no sea en el curso ordinario del negocio y que sea de una duración, naturaleza o índole inusual y significativo en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad;
- (vii) celebrado o modificado los términos de cualquier contrato de servicios con cualquier administrador o ejecutivo superior del Grupo TBI en sentido amplio;
- (viii) propuesto, acordado proporcionar o modificar los términos de cualquier plan de opción de compra de acciones, plan de incentivos u otras prestaciones relacionadas con el empleo o con la rescisión de empleo a cualquier empleado del Grupo TBI en sentido amplio que, en su globalidad, sea significativo para el contexto del Grupo TBI en sentido amplio, como tal;
- (ix) formulado o aceptado o consentido cualquier cambio significativo en los términos de los instrumentos fiduciarios que constituyen los planes de pensiones estipulados para sus administradores, empleados, o sus dependientes o las prestaciones que se devengan o las pensiones devengadas por los mismos, o la base o la cualificación para el devengo o el derecho a tales prestaciones o pensiones, o la base sobre la que se estipulan las obligaciones (incluyendo las pensiones) de tales planes, o consentido cualquier cambio en las estructuras fiduciarias que implique el nombramiento de una corporación a modo de trust, siendo tal nombramiento significativo para el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad;
- (x) implantado, realizado o autorizado, propuesto o comunicado su intención de implantar cualquier composición, cesión, reestructuración, fusión, compromiso, plan o transacción o acuerdo (con la salvedad de la Oferta) que no corresponda a lo habitual en el curso de los negocios;
- (xi) comprado, rescatado o amortizado o anunciado cualquier propuesta de comprar, rescatar o amortizar cualquiera de sus propias acciones o títulos, o reducido, o salvo cuanto se refiere a los asuntos citados en el párrafo subordinado (i), realizado cualquier cambio en cualquier parte de su capital social hasta tal punto que (con la salvedad del caso de TBI) sea significativo para el contexto del Grupo TBI en sentido amplio;
- (xii) renunciado o pactado en cualquier reclamación que no sea la normal en el curso habitual de los negocios y que sea significativa en el contexto del grupo TBI, en su globalidad;
- (xiii) realizado cualquier modificación significativa en su escritura de constitución o estatutos sociales o en cualquier otro documento de constitución;
- (xiv) adoptado o propuesto la adopción de cualquier medida, acción corporativa o cualquier procedimiento legal instituido, o que amenace con instituirse en relación con

suspensión de pagos, moras en cualquier deuda, liquidación (voluntaria o de otro modo), disolución, reorganización o nombramiento de cualquier administrador, síndico, liquidador, gestor, trustee u otros cargos similares sobre la totalidad o cualquier parte de sus activos o rentas, o cualquier otro procedimiento análogo en cualquier jurisdicción, o nombrado cualquier cargo similar en cualquier jurisdicción, o que haya dado instrucciones para que se nombre, siendo en tal caso significativo en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad;

- (xv) no haya podido o haya admitido por escrito no haber podido pagar sus deudas, o haya iniciado negociaciones con uno o más de sus acreedores con vistas a reprogramar o reestructurar cualquiera de sus deudas, o haya interrumpido o cesado (o amenazado con interrumpir o cesar) los pagos de sus deudas en general, o haya cesado o amenazado con cesar la totalidad o una parte sustancial de su negocio; o
 - (xvi) suscrito cualquier contrato, compromiso, acuerdo u otros que no sea en el curso ordinario de los negocios, o haya adoptado cualquier resolución, o efectuado cualquier oferta (que continúe abierta para su aceptación) relacionada, intencionada o propuesta de realizar cualquiera de las transacciones, asuntos o eventos mencionados en esta condición y que, en tal caso, pudiera afectar significativamente al Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad;
- (k) desde el 31 de marzo de 2004 y con la salvedad de cuanto se comunique en la Memoria y Cuentas Anuales o en los Resultados Provisionales de TBI, o según anuncio público al Servicio Informativo Regulador o, según comunique oportunamente por escrito TBI, directamente o representada, a ACDL, en cada uno de los casos anteriores, antes del 24 de noviembre de 2004:
- (i) no se ha producido ningún cambio negativo en los negocios, bienes, situación financiera o comercial, o los beneficios o perspectivas de cualquiera de los miembros del Grupo TBI en sentido amplio, hasta tal punto que tenga un efecto sobre el grupo como tal o sobre las obligaciones de cualquiera de los miembros del Grupo ACDL, en relación con la financiación de la Oferta;
 - (ii) no existe ninguna amenaza de litigio, arbitraje, procedimiento, proceso, acción legal u otros, comunicada por escrito, anunciada o instada, o que penda o esté pendiente contra cualquiera de los miembros del Grupo TBI en sentido amplio, o en la que cualquiera de los miembros del Grupo TBI en sentido amplio, sea o pueda llegar a ser parte implicada (ya sea como parte actora o demandada, o de otro modo) y no exista amenaza de ninguna investigación ni procedimiento, o proceso por parte de ningún Tercero contra cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio que se haya comunicado por escrito, anunciado o instado o que esté pendiente y que en tal caso, fuera razonable esperar que ejerciera un impacto negativo y adverso para el Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad;
 - (iii) no ha surgido ningún pasivo contingente ni ACDL ha tenido conocimiento de ello, de tal modo que pudiera razonablemente ejercer un efecto negativo en los negocios, bienes, posicionamiento financiero o comercial, o en los beneficios o perspectivas de beneficios de cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, en la medida en que ello sea significativo para el Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad; y
 - (iv) no se ha adoptado ninguna medida ni omisión que pudiera potencialmente resultar en la retirada, cancelación, rescisión o modificación de cualquier licencia de la que

cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio sea titular y que sea necesaria para el desarrollo de los negocios y la retirada, cancelación, rescisión o modificación de la misma haya podido afectar negativamente al Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad;

- (l) desde el 31 de marzo de 2004 y con la salvedad de cuanto se comunique en la Memoria y Cuentas Anuales o en los Resultados Provisionales de TBI, o según anuncio público al Servicio Informativo Regulador o, según comunique oportunamente por escrito TBI a ACDL, en cada uno de los casos anteriores, antes del 24 de noviembre de 2004, no se ha descubierto:
 - (i) que ningún miembro del Grupo TBI en sentido amplio, ni nadie en su nombre, haya divulgado ninguna información financiera, comercial o de otro tipo relativa al Grupo TBI en sentido amplio, o se haya divulgado públicamente o revelado a cualquier miembro del Grupo ACDL en sentido amplio en cualquier momento, que sea pertinente en el contexto de la adquisición de TBI por parte de cualquier miembro del Grupo ACDL, o que pudiera resultar conducente a error, o que contenga manifestaciones erróneas u omita hechos necesarios para que tal información no sea conducente a error en ningún aspecto significativo;
 - (ii) que ningún miembro del Grupo TBI en sentido amplio esté sujeto a ninguna responsabilidad, contingente o de otro tipo, que no se haya revelado en la Memoria y Cuentas Anuales o en los Resultados Provisionales y que sea significativa en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad; o
 - (iii) cualquier dato que afecte a la relevancia de cualquier información revelada a ACDL en cualquier momento por cualquier miembro del Grupo TBI en sentido amplio, o por alguien que actúe en su nombre, y que sea significativa en el contexto del Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad; y
- (m) desde el 31 de marzo de 2004 y con la salvedad de cuanto se comunique en la Memoria y Cuentas Anuales o en los Resultados Provisionales de TBI, o según anuncio público al Servicio Informativo Regulador o, según comunique oportunamente por escrito TBI a ACDL, en cada uno de los casos anteriores, antes del 24 de noviembre de 2004, no se ha descubierto que en relación con cualquier emisión, acumulación, vertido, eliminación u otros hechos o circunstancias que hayan afectado o que potencialmente puedan afectar negativamente al medio ambiente (incluyendo inmuebles) o haya dañado, o potencialmente pueda ser perjudicial para la salud humana, ningún miembro presente o pasado del Grupo TBI en sentido amplio, en modo alguno en que sea significativo para el Grupo TBI en sentido amplio en su globalidad, (i) ha cometido ninguna infracción de ninguna legislación, estatuto, reglamento, aviso u otros requisitos aplicables de ningún Tercero y/o (ii) ha incurrido en ninguna responsabilidad (ya sea real o contingente) frente a Terceros; y/o (iii) potencialmente vaya a incurrir en ninguna responsabilidad (real o contingente) o se le haya requerido que subsane, solucione, repare, reestablezca el orden o limpie el medio ambiente (incluyendo inmuebles)

ACDL se reserva el derecho de renunciar al cumplimiento, total o parcial, de la totalidad o de cualquiera de las condiciones de la (b) a la (m), ambas inclusive. Las condiciones de la (b) a la (m) ambas inclusive se deberán observar y cumplir, o renunciar a ellas (cuando sea posible) al cumplirse 21 días desde una de las dos fechas que siguen a continuación, tomándose la más tardía: a) la primera fecha de cierre de la Oferta o b) la fecha en la que se haya cumplido con la condición (a) (o en cada caso, la fecha posterior que acuerde el Panel). ACDL no vendrá obligado a renunciar, determinar o hacer que se considere como cumplida cualquiera de las condiciones (b) a (m), ambas inclusive, en una fecha anterior a la indicada anteriormente, sin perjuicio de que puedan haberse cumplido o haberse renunciado a las demás condiciones de la Oferta, en una fecha anterior y sin que exista, en

una fecha tan temprana, indicación alguna de que no pueda cumplirse cualquiera de las condiciones anteriores.

Si el Panel requiere a ACDL que formule una oferta en concepto de las acciones TBI, a tenor de las disposiciones de la Norma 9 del City Code, ACDL podrá introducir las modificaciones oportunas en los términos y condiciones de la Oferta para poder cumplir con las disposiciones de la Norma.

2. Otros términos de la Oferta

Si se remite a la Comisión de defensa de la Competencia del Reino Unido, la Oferta se extinguirá antes de una de las dos opciones que se indican a continuación, tomándose la posterior: a) las 3 p.m. (hora londinense) en la primera fecha de cierre de la Oferta y b) la fecha en la que la Oferta se declare incondicional en cuanto a aceptaciones se refiere.

En caso de que la Oferta se extinga, ya no se admitirán aceptaciones y las personas que acepten la Oferta y ACDL ya no estarán vinculadas por los formularios de aceptación presentados en el momento en que se haya extinguido la Oferta o con anterioridad al mismo.

ANEXO II

DEFINICIONES

En la integridad del presente documento serán aplicables las siguientes definiciones, salvo si el contexto lo requiere de otro modo:

“Abertis”	Abertis Infraestructuras S.A.
"Ley"	La Ley de Sociedades de 1985 y sus posteriores enmiendas.
"ACDL"	Airport Concessions and Development Limited, (sociedad constituida en Inglaterra y Gales con el número de inscripción en registro 5276530). El 90% de las acciones de esta sociedad serán titularidad de Abertis y el 10% restante serán propiedad de Aena Internacional.
"Grupo ACDL"	Abertis, ACDL y cada una de sus empresas filiales (y, cuando el contexto lo permita, todas y cada una de ellas)
“Aena”	Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea, un organismo público español
“Aena Internacional”	Aena Desarrollo Internacional SAU, filial plenamente participada de Aena
“AGI”	Airport Group International Holdings, LLC, la sociedad de servicios de aviación previamente propiedad de TBI, pero vendida a BBA Group plc, por TBI, según lo anunció ésta última el 27 de octubre de 2004.
"Memoria y Cuentas Anuales"	La Memoria y las cuentas anuales auditadas de TBI correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2004.
“Alterra”	Alterra Luton Holdings Limited, la sociedad a la cual TBI, previa autorización por parte de los accionistas de TBI, adquirirá la participación restante del 28,6% en London Luton.
"Autorizaciones"	Autorizaciones, órdenes, concesiones, reconocimientos, confirmaciones, consentimientos, licencias, permisos, certificados y aprobaciones.
“Consejo”	Los administradores de TBI, ACDL, Abertis o Aena, según requiera el contexto
"City Code"	Normas deontológicas de la Bolsa de Londres sobre OPAS y Fusiones.
“Precio de Cierre”	La cotización media de mercado al cierre de una acción según figure en el Boletín Oficial Diario de la Bolsa de Londres.
“Dresdner Kleinwort Wasserstein”	Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited
“JGE”	La Junta General Extraordinaria de TBI convocada para las 9.00 a.m. del 2 de diciembre 2004.

"Formulario de Aceptación"	El Formulario de Aceptación, autorización y elección para su uso por parte de los accionistas de TBI en relación con la Oferta.
"Grupo ACS"	Actividades de Construcción y Servicios SA
"HSBC"	HSBC Bank plc
"Dividendo a cuenta"	El dividendo de 0,7 peniques por cada acción de TBI, declarado el 16 de noviembre de 2004 y pagadero el 4 de enero de 2005 a los accionistas de TBI en registro el 26 de noviembre de 2004, y que el Consejo de TBI ha cancelado.
"Resultados Provisionales"	Los resultados provisionales de TBI correspondientes a los seis meses con cierre el 30 de septiembre de 2004
"La Caixa"	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona
"LIBOR"	El tipo interbancario ofertado en Londres.
"Normas de Cotización"	Las normas de cotización emitidas por la Autoridad Bursátil del Reino Unido, a tenor del capítulo 74 de la Ley reguladora de Mercados y Servicios Financieros de 2000
"Loan Note Alternative"	La alternativa conforme a la Oferta por la cual los Accionistas de TBI (con la salvedad de los accionistas en el extranjero) que acepten válidamente la Oferta, podrán optar por recibir Loan Notes en lugar de la totalidad o de parte de la retribución en efectivo que les hubiera correspondido a tenor de la Oferta
"Loan Notes"	Las Loan Notes garantizados, sin colateral y de tipo variable, 2009, de ACDL que se emitirán a tenor de la Loan Notes Alternative.
"London Luton"	El Aeropuerto London Luton, o cuando el contexto lo requiera, el holding que explota el Aeropuerto London Luton, a saber London Luton Airport Group Limited
"Bolsa de Londres"	La Bolsa de Londres o su sucesor
"Oferta"	La oferta recomendada formulada por HSBC en nombre de ACDL, para adquirir todas las acciones del capital social de TBI, emitidas y pendientes de emisión, en los términos y con las condiciones estipuladas en el Documento de Oferta y en el Formulario de Aceptación incluyendo, cuando el contexto lo permita, la Loan Note Alternative y, cuando el contexto lo requiera, cualquier revisión, variación, ampliación o renovación de dicha oferta, inclusive cualquier elección disponible en relación con la misma.
"Documento de Oferta"	El documento que contiene y refleja los términos y condiciones de la Oferta
"Período de Oferta"	El período que comienza el 18 de noviembre de 2004 y que concluyen en una de las fechas que sigue a

continuación, tomándose la más tardía: (i) 3.00 p.m. en el primer día de cierre de la Oferta; (ii) la fecha en que se extingue la Oferta; y (iii) la fecha en que la Oferta se declara incondicional en cuanto a aceptaciones se refiere.

"Boletín Oficial"

El Boletín Oficial de la Autoridad Bursátil de Inglaterra.

"Títulos Oriel"

Oriel Securities Limited

"Panel"

"Proforma Valor Empresa"

El Panel regulador de OPAS y Fusiones £711,3 millones, calculados añadiendo el valor proforma de los fondos propios existentes del capital social de TBI (ajustado por los 14,9 millones de acciones a emitir para Alterra, como contrapartida por la adquisición de la participación minoritaria del 28,6% en London Luton Group Limited a Alterra Luton Holdings Limited) de £530,8 millones (implicado por la Oferta) a la deuda neta de TBI de £180,5 millones (siendo la deuda neta de TBI de £125,4 millones a 30 de septiembre de 2004, ajustada para los £67,3 millones de coste de cash neto de la adquisición del 28,6 por ciento de participación en London Luton Airport Group Limited a Alterra Luton Holdings Limited y los £12,2 millones de rentas netas de la venta de AGI)

"Proforma EBITDA Histórico"

£46,4 millones, calculados deduciendo £1,5 millones EBITDA generados por AGI en el año que finaliza en 31 de marzo de 2004 del EBITDA consolidado de TBI de £47,9 millones para el mismo periodo (ambas cifras tal y como figuran en la Memoria Anual de 2004 de TBI)

"Proforma EBITDA doce últimos meses"

£48,8 millones, calculados añadiendo el EBITDA de TBI de los seis meses hasta el 30 de septiembre de 2004, a saber £34,9 millones (según figura en los Resultados Provisionales de TBI comunicados el 16 de noviembre de 2004) al EBITDA generado por TBI en el segundo semestre del año hasta el 30 de marzo de 2004, a saber £13,9 millones (calculados deduciendo los £32,5 millones de EBITDA generado por TBI en los seis meses hasta el 30 de septiembre de 2003 de los £46,4 millones de EBITDA generados en el ejercicio hasta el 30 de marzo de 2004) en cada caso excluyendo el EBITDA generado por AGI.

"Servicio Informativo Regulador"

Cualquier servicio informativo autorizado en cada momento por la Autoridad Bursátil de Cotización del Reino Unido, a efectos de divulgar los anuncios reguladores que requieren las Normas de Cotización de la Autoridad Bursátil del Reino Unido.

"filial", "empresa filial", "empresa asociada" y "empresa"

Se interpretarán conforme a la Ley (pero para este efecto ignorando el párrafo 20(1)(b) del Anexo 4A de la Ley)

"TBI"

TBI plc

"Administradores de TBI"	G Stanley Thomas, Keith Brooks, Caroline Price, Paul Kehoe, Larry Gouldthorpe, Charles Scott, Gareth Jones y la Baronesa McDonagh
"Grupo TBI" o "Grupo"	TBI y sus empresas filiales y cuando el contexto lo permita, todas y cada una de ellas.
"Accionista(s) de TBI"	Titulares de acciones de TBI
"Acción(acciones) de TBI "	Las acciones ordinarias atribuidas incondicionalmente o emitidas y plenamente desembolsadas, de 10p cada una, del capital social de TBI y cualquier acción posterior que se atribuya incondicionalmente o se emita antes de la fecha en que se cierra la Oferta (o en una fecha anterior que no sea anterior a la fecha en que la Oferta pasa a ser incondicional en cuanto a las aceptaciones, o si posterior, el primer día de cierre de la Oferta, según decida ACDL) pero excluyendo en ambos casos, cualquier acción ostentada o que se ostente posteriormente en tesorería
"Plan (es) de Opciones sobre Acciones de TBI"	El Plan de Opciones sobre Acciones para Ejecutivos de TBI de 1995, el Plan de Superopción sobre Acciones para Ejecutivos de TBI 1995, no aprobado, el Plan de Acción Ahorro TBI, el Plan de Acción de Rendimiento de TBI y cualquier otra opción o plan similar que haya estado en vigor en algún momento en TBI.
"UK" o "Reino Unido"	El Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
"UKLA" o "Autoridad Bursátil del Reino Unido"	La autoridad de Servicios Financieros que actúe en calidad de autoridad competente para las cotizaciones bursátiles, a tenor del Capítulo VI de la Ley reguladora de Mercados y Servicios Financieros de 2000.
"US" o "Estados Unidos"	Los Estados Unidos de América
"Persona de US "	Una persona de EEUU según la define el Reglamento S de la Ley de Títulos Bursátiles de EEUU.
"Ley de Mercado de Valores de EEUU"	La Ley de Mercado de Valores de EEUU de 1933 y sus enmiendas, junto con los reglamentos promulgados a tenor de la misma.
"Grupo TBI en sentido amplio"	TBI, sus empresas filiales, asociadas y cualquier otra persona jurídica, joint venture o persona en la que TBI y tales empresas (sumando todas sus participaciones) tengan una participación superior al 20% del capital con social con derecho a voto o un equivalente.
"Grupo ACDL en sentido amplio"	ACDL, sus empresas filiales, asociadas y cualquier otra persona jurídica, joint venture o persona en la que Grupo ACDL y tales empresas (sumando todas sus participaciones) tengan una participación superior al 20% del capital con social con derecho a voto o un equivalente

Todas las referencias temporales se refieren a la hora en Londres, salvo indicación en contrario.

*NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO THE UNITED STATES,
CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN*

FOR IMMEDIATE RELEASE
24 November 2004

RECOMMENDED CASH OFFER
by
HSBC Bank plc
on behalf of
Airport Concessions and Development Limited
for the whole of the issued and to be issued ordinary share capital of
TBI plc

Summary

- The Boards of Airport Concessions and Development Limited (“ACDL”) and TBI plc (“TBI”) are pleased to announce that they have reached agreement on the terms of a recommended cash offer to be made by HSBC on behalf of ACDL for the entire issued and to be issued ordinary share capital of TBI.
- ACDL is a company newly incorporated for the purpose of making the Offer. ACDL is 90 per cent. owned and controlled by Abertis Infraestructuras SA (“Abertis”) with Aena Desarrollo Internacional SAU (“Aena Internacional”) owning a 10 per cent. minority interest.

The Offer

- The Offer will be 92.5 pence per share in cash for each TBI Share. The Offer will include a loan note alternative.
- The Offer values the entire issued and to be issued ordinary share capital of TBI at approximately £551.3 million.
- The Offer represents a:
 - premium of approximately 21.7 per cent. to the Closing Price of 76.0 pence for each TBI Share on 17 November 2004, being the last business day prior to the commencement of the Offer Period;
 - premium of approximately 37.0 per cent. to the average Closing Price of 67.5 pence for each TBI Share for the six months to 17 November 2004, being the last business day prior to the commencement of the Offer Period;
 - premium of approximately 39.1 per cent. to the average Closing Price of 66.5 pence for each TBI Share for the twelve months to 17 November 2004, being the last business day prior to the commencement of the Offer Period;
 - Pro-forma Enterprise Value to Pro-forma LTM EBITDA multiple of approximately 14.6 times; and
 - Pro-forma Enterprise Value to Pro-forma Historic EBITDA multiple of approximately 15.3 times.

- The Directors of TBI will unanimously recommend the Offer to TBI Shareholders.
- Under the terms of the Offer the TBI Board has cancelled the Interim Dividend of 0.7 pence declared on 16 November 2004 and, accordingly, TBI Shareholders will not receive the Interim Dividend. Should the Offer lapse or be withdrawn, the TBI Board intends to declare a further interim dividend of the same amount.

Shareholder support

- TBI Directors and TBI Shareholders representing approximately 29.16 per cent. of TBI's existing issued ordinary share capital have entered into legally binding agreements to accept the Offer.
- Further TBI Shareholders representing approximately 10.23 per cent. of TBI's existing issued share capital have given a written letter of support, confirming their intention to accept the Offer.

Commenting on the Offer, a spokesperson for Abertis said:

“The acquisition of TBI is an important step in the development of Abertis’ position as a leading European infrastructure operator. Airport businesses benefit from significant growth and attractive financial characteristics, including strong cashflows and stable margins. This acquisition will provide our airport business with critical mass and is a further step towards our strategy of expanding across the whole range of infrastructure businesses. We look forward to working with TBI’s skilled management and workforce and our partner, Aena Internacional, to deliver significant value to our shareholders from the acquisition and further development of this leading airport business.”

A spokesperson for Aena Internacional said:

“As one of the world's leading airport operators and air navigation service providers, we are delighted to participate alongside Abertis in the acquisition of TBI. This transaction fits well with our strategy of extending our international airport footprint.”

Keith Brooks, Chief Executive of TBI, said:

“This offer is highly attractive for TBI’s shareholders and employees. Shareholders will benefit from a cash offer that represents a full and fair value. Employees will be joining an enlarged group with international scale and financial strength that is ideally placed to accelerate the development and realise the full potential of TBI’s airport assets.”

ENQUIRIES:

Abertis

Enric Venancio
Director of Corporate Communications
Phone: +34 93 230 5066

Aena Internacional

Alfredo Aza
Director of Communications
Phone: +34 91 321 2736

HSBC Bank plc

(Financial adviser and broker to ACDL)
Robin Phillips
Neil Goldie-Scot
Phone: +44 (0)20 7991 8888

TBI

Keith Brooks, Chief Executive
Caroline Price, Finance Director
Today until 1 p.m.: Phone: +44 (0)20 7457 2020
Thereafter: Phone: +44 (0)20 7408 7300

Dresdner Kleinwort Wasserstein

(Financial adviser and joint broker to TBI)
Charles Batten
Ishbel Macpherson
Michael Covington
Phone: +44 (0)20 7623 8000

Oriel Securities

(Joint broker to TBI)

Brunswick

(PR adviser to ACDL)

Jonathan Glass

Erika Mandraffino

Phone: +44 (0)20 7404 5959

Simon Bragg

Scott Richardson Brown

Phone: +44 (0)20 7710 7600

College Hill

(PR adviser to TBI)

Justine Warren

Tom Baldock

Phone: +44 (0)20 7457 2020

THIS SUMMARY SHOULD BE READ IN CONJUNCTION WITH THE FULL TEXT OF THE FOLLOWING ANNOUNCEMENT.

Terms used in this summary shall have the same meaning given to them in the full announcement.

This announcement does not constitute an offer to sell, or an invitation to purchase any securities. The Offer will be made solely by the Offer Document and the Form of Acceptance, which will contain the full terms and conditions of the Offer (including details of how it may be accepted) and which will be posted to TBI Shareholders in due course.

The availability of the Offer to TBI Shareholders who are not resident in and citizens of the United Kingdom may be affected by the laws of the relevant jurisdictions in which they are located or of which they are citizens. Such persons should inform themselves of, and observe, any applicable legal or regulatory requirements of their jurisdictions. Further details in relation to overseas shareholders will be contained in the Offer Document.

Unless ACDL otherwise determines, the Offer, including the Loan Note Alternative, will not be made, directly or indirectly, in or into the United States, Canada, Australia or Japan or any jurisdiction where to do so would constitute a breach of securities laws in that jurisdiction and the Offer will not be capable of acceptance from or within the United States, Canada, Australia or Japan or any such other jurisdiction. Accordingly, copies of this announcement are not being, and must not be, in whole or in part, directly or indirectly, mailed or otherwise forwarded, distributed or sent in, into or from the United States, Canada, Australia or Japan or any jurisdiction where to do so would constitute a breach of securities laws in that jurisdiction, and persons receiving this announcement (including custodians, nominees and trustees) must not mail or otherwise distribute or send it in, into or from such jurisdictions as doing so may invalidate any purported acceptance of the Offer.

The Loan Notes that may be issued pursuant to the Offer will not be listed on any stock exchange and have not been, and will not be, registered under the US Securities Act, nor under any relevant securities laws of any state of the US and the relevant clearances will not be obtained from the regulatory authority of any province or territory of Canada. The Loan Notes will not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, US Persons or into the United States, Canada, Australia or Japan or into any other jurisdiction if to do so would constitute a violation of relevant laws in such jurisdiction.

HSBC Bank plc, which is regulated in the United Kingdom by the Financial Services Authority, is acting for ACDL, Abertis and Aena Internacional in connection with the Offer and no one else and will not be responsible to anyone other than ACDL, Abertis and Aena Internacional for providing the protections afforded to clients of HSBC Bank plc nor for providing advice in relation to the Offer nor any other matter referred to in this announcement.

Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited, which is authorised and regulated in the United Kingdom by the Financial Services Authority, is acting for TBI in connection with the Offer and no one else and will not be responsible to anyone other than TBI for providing the protections afforded to clients of Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited nor for providing advice in relation to the Offer nor any other matter referred to in this announcement.

Oriel Securities Limited, which is regulated in the United Kingdom by the Financial Services Authority, is acting for TBI in connection with the Offer and no one else and will not be responsible to anyone other than TBI for providing the protections afforded to clients of Oriel Securities Limited nor for providing advice in relation to the Offer nor any other matter referred to in this announcement.

Any person who, alone or acting together with any other person(s) pursuant to an agreement or understanding (whether formal or informal) to acquire or control securities of TBI, owns or controls, or becomes the owner or controller, directly or indirectly, of one per cent. or more of any class of securities of TBI is generally required under the provisions of Rule 8 of the City Code to notify a Regulatory Information Service and the Panel by not later than 12.00 noon (London time) on the business day following the date of the transaction of every dealing in such securities during the period to the date on which the Offer becomes or is declared unconditional as to acceptances or lapses or is otherwise withdrawn. Dealings by Abertis or its “associates” (within the definition set out in the City Code) in any class of securities of TBI until the end of such period must also be disclosed. Please consult your financial adviser immediately if you believe this Rule may be applicable to you.

*NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO THE UNITED STATES,
CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN*

FOR IMMEDIATE RELEASE
24 November 2004

RECOMMENDED CASH OFFER
by
HSBC Bank plc
on behalf of
Airport Concessions and Development Limited
for the whole of the issued and to be issued ordinary share capital of
TBI plc

1 Introduction

The Boards of Airport Concessions and Development Limited (“ACDL”) and TBI plc (“TBI”) are pleased to announce that they have reached agreement on the terms of a recommended cash offer to be made by HSBC on behalf of ACDL for the entire issued and to be issued ordinary share capital of TBI.

ACDL is a company newly incorporated for the purpose of making the Offer. ACDL is 90 per cent. owned and controlled by Abertis Infraestructuras SA (“Abertis”) with Aena Desarrollo Internacional SAU (“Aena Internacional”) owning a 10 per cent. minority interest.

2 The Offer

The Offer, which will be subject to the conditions and further terms set out below and in Appendix I to this announcement and to be set out in the Offer Document and the Form of Acceptance, will be made on the following basis:

for each TBI Share **92.5 pence in cash**

Under the terms of the Offer the TBI Board has cancelled the Interim Dividend of 0.7 pence declared on 16 November 2004 and, accordingly, TBI Shareholders will not receive the Interim Dividend. Should the Offer lapse or be withdrawn, the TBI Board intends to declare a further interim dividend of the same amount.

The Offer values the entire issued and to be issued ordinary share capital of TBI at approximately £551.3 million.

The Offer represents a:

- premium of approximately 21.7 per cent. to the Closing Price of 76.0 pence for each TBI Share on 17 November 2004, being the last business day prior to the commencement of the Offer Period;
- premium of approximately 37.0 per cent. to the average Closing Price of 67.5 pence for each TBI Share for the six months to 17 November 2004, being the last business day prior to the commencement of the Offer Period;

- premium of approximately 39.1 per cent. to the average Closing Price of 66.5 pence for each TBI Share for the twelve months to 17 November 2004, being the last business day prior to the commencement of the Offer Period;
- Pro-forma Enterprise Value to Pro-forma LTM EBITDA multiple of approximately 14.6 times; and
- Pro-forma Enterprise Value to Pro-forma Historic EBITDA multiple of approximately 15.3 times.

TBI Shares will be acquired pursuant to the Offer fully paid and free from all liens, charges, equitable interests, encumbrances, rights of pre-emption and any other third party rights of any nature whatsoever and together with all rights now or hereafter attaching to such shares including, without limitation, the right to receive in full all dividends and other distributions (if any) declared, paid or made on or after the date of this announcement.

The Offer is conditional, inter alia, on TBI Shareholders voting in favour of the acquisition of Alterra's 28.6 per cent. interest in London Luton at the EGM convened for 2 December 2004. If this acquisition is completed, the Offer will extend to the 14,925,372 TBI Shares to be issued as part of the consideration.

The Offer is to be financed from a loan fully underwritten by HSBC. HSBC is acting as exclusive financial adviser and sole broker to ACDL.

3 The Loan Note Alternative

Accepting TBI Shareholders, other than certain overseas shareholders, are entitled to elect to receive Loan Notes instead of some or all of the cash consideration which would otherwise be receivable by them under the Offer on the following basis:

for each £1 of cash consideration

£1 nominal of Loan Notes

The maximum aggregate principal amount of Loan Notes will not exceed £180 million. Applications for Loan Notes will be scaled back on a pro rata basis if such amount would otherwise be exceeded and the balance of the consideration will be paid in cash. Fractional entitlements to Loan Notes will be disregarded. The Loan Notes will be guaranteed as to principal by HSBC. HSBC will also guarantee the interest payable but will be entitled to withdraw its guarantee of the interest on at least six months' notice given before any interest payment date. In such circumstances Abertis and Aena Internacional will be substituted as guarantors severally of the interest in proportion to their current respective shareholdings in ACDL.

Unless ACDL otherwise determines, no Loan Notes will be issued unless, by the time the Offer becomes or is declared unconditional in all respects, valid elections for the Loan Note Alternative have been received which will result in the issue of at least £1.85 million nominal value of Loan Notes.

The Loan Notes will not be transferable (subject to certain exceptions) and no application will be made for them to be listed or dealt in on any stock exchange.

The Loan Note Alternative will be conditional on the Offer becoming or being declared unconditional in all respects and will remain open for so long as the Offer remains open for acceptances.

The Loan Notes will bear interest, payable in arrears (less any applicable tax), in half yearly instalments on 30 June and 31 December in each year, at a rate equal to one per cent. per annum below LIBOR for six month deposits. The first interest period will be in respect of the period commencing on the issue of a Loan Note up to (but excluding) 30 June 2005. Holders of the Loan Notes will have the option to redeem all or any part (being £1,000 nominal or any integral multiple thereof or any outstanding balance, to the extent that it is less than £1,000) of their Loan Notes, commencing on 31 December 2005 and thereafter at half yearly intervals on the interest payment dates. On 31 December 2009, all outstanding Loan Notes will be redeemed. If at any time there is outstanding £1.85 million or less in nominal amount of Loan Notes, the Loan Notes may be redeemed by ACDL on not less than 30 days' notice.

Further details of the Loan Note Alternative will be included in the Offer Document.

The Loan Notes may not be offered, sold, resold, transferred or delivered, directly or indirectly, in or into the United States or to, or for the account or benefit of any US Person, or in, or into, Canada, Australia or Japan.

4 Recommendation

The TBI Directors, who have been so advised by their financial adviser, Dresdner Kleinwort Wasserstein, consider the terms of the Offer to be fair and reasonable. In giving advice to the TBI Directors, Dresdner Kleinwort Wasserstein has taken into account the TBI Directors' commercial assessments.

The TBI Directors will unanimously recommend that TBI Shareholders accept the Offer, as the TBI Directors who own TBI Shares have irrevocably undertaken to do (or procure to be done) in respect of their entire beneficial holdings amounting to 54,148,351 TBI Shares in aggregate, representing approximately 9.69 per cent. of the existing issued share capital of TBI.

5 Undertakings to accept the offer

TBI Shareholders representing approximately 39.39 per cent. of TBI's existing issued ordinary share capital have indicated their support for the Offer in the manner set out below:

- Legally binding irrevocable undertakings to accept (or procure the acceptance of) the Offer have been received from the entire Board of TBI in respect of their entire holdings and those of certain connected persons, amounting to 108,892,931 TBI Shares in aggregate, representing approximately 19.48 per cent. of the existing issued ordinary share capital of TBI. These irrevocable undertakings remain binding unless the Offer lapses or is withdrawn.
- Certain TBI Shareholders have given legally binding irrevocable undertakings to ACDL to accept (or procure the acceptance of) the Offer in respect of 54,120,791 TBI Shares in aggregate, representing approximately 9.68 per cent. of the existing issued ordinary share capital of TBI. These irrevocable undertakings are given on the following basis:
 - in respect of irrevocable undertakings over 37,853,687 TBI Shares in aggregate, representing

approximately 6.77 per cent. of the existing issued ordinary share capital of TBI (given by North Atlantic Value LLP, JOHCM Alternative Investments LLP and Longhurst Investments Limited) such irrevocable undertakings will cease to be binding in the event that an offer exceeding the value of the Offer by 10 per cent. or more (in the reasonable opinion of HSBC) is made not later than 3.00 p.m. on the tenth business day following the posting of the Offer Document; and

- in respect of an irrevocable undertaking over 16,267,104 TBI Shares in aggregate, representing approximately 2.91 per cent. of the existing issued ordinary share capital of TBI (given by Gartmore Investment Limited) such irrevocable undertaking will cease to be binding in the event that an offer exceeding the value of the Offer by 10 per cent. or more (in the reasonable opinion of HSBC) is made not later than 3.30 p.m. on the fourteenth business day following posting of the Offer Document.
- Further TBI Shareholders have given written letters of support to ACDL confirming their intention to procure the delivery of acceptances of the Offer in respect of their holdings of 57,151,637 TBI Shares in aggregate, representing approximately 10.23 per cent. of the existing issued ordinary share capital of TBI.

6 Background to and reasons for the Offer

Abertis and Aena Internacional believe TBI provides an attractive opportunity for Abertis to achieve critical mass in the airport infrastructure business and to expand its European infrastructure operations and for Aena Internacional to expand its international airport interests.

TBI has, over its recent history, created a diversified global airport portfolio handling approximately 18 million passengers in the year ended 31 March 2004. Passengers rose to 10.8 million during the first six months to 30 September 2004, a rise of 12 per cent. over the corresponding period last year. In Europe, TBI has benefited from the strong growth in low-fare airlines. TBI's major asset, London Luton Airport, is located in one of the world's largest aviation markets in terms of annual air traffic. Furthermore, London Luton Airport is expected to benefit from the increasing air traffic congestion in the South East of England described in the recent UK Government White Paper on the Future of Air Transport.

The combination of TBI management's airport expertise, Abertis' leading expertise in the operation of infrastructure assets, its global presence and financial strength, and Aena's skills as a world-class aeronautical infrastructure operator should ensure the continued growth and success of TBI's airport business and provide a platform for future investments within the industry.

Following completion of the Offer, Abertis and Aena Internacional will consider the possibility of one or more financial investors participating in ACDL as a minority partner, provided that Abertis continues to hold a majority of ACDL's share capital.

7 Information on Abertis

Abertis was formed in 2003 as a result of the merger between Acesa and Aurea, creating one of Europe's leading infrastructure groups by market capitalisation, size of network (more than 1,500 km of toll roads managed) and net profit. Abertis' stated strategy is to become Europe's leading infrastructure operator. The shares of Abertis are listed on the four Spanish Stock Exchanges and traded on the electronic interconnected market. The shares are included in relevant national and international stock indices including the IBEX 35, Standard & Poor's Europe 350, the Eurofirst 300,

the Dow Jones Stoxx and Dow Jones World Sustainability Indexes. The market capitalisation of Abertis as at 23 November 2004 was approximately €8,359 million. Abertis' largest shareholders are La Caixa, one of Spain's leading financial institutions, and Grupo ACS, Spain's leading construction and services company and an investor in infrastructure and concession projects, including airports. Other long term shareholders include major financial institutions. Potential synergies between TBI and Grupo ACS' interests in airports will be explored.

Apart from toll roads, Abertis' other business segments, which currently comprise less than 15 per cent. of group EBITDA, include car parks, telecommunications infrastructure, airport concessions and logistic services. Abertis' airport operations comprise an 85 per cent. stake in CODAD, which holds the concession to operate two runways at El Dorado International Airport in Bogota, Colombia, which accounts for around 69 per cent. of the country's international flights and 36 per cent. of the country's national flights.

Abertis has a significant international presence with shareholding interests in Argentina, Chile, Colombia, Puerto Rico, Andorra, Italy, Portugal, the United Kingdom, Morocco and South Africa. In the United Kingdom, Abertis has a 25 per cent. participation in the operator R.M.G., holder of the shadow toll concessions for the A1-M (21 km) and A419/417 (52 km).

For the year ended 31 December 2003, Abertis reported turnover of €1,283 million (nine months ended 30 September 2004: €1,167 million), generating EBIT of €695 million (€588 million), and had net assets of €3,107 million (€3,244 million).

8 Information on Aena and Aena Internacional

Aena is a Spanish public entity and the airport operator in Spain and is one of the world's largest airport operators. It manages a domestic network of 47 airports which handled over 153 million passengers in 2003. It is also responsible for the operation of the Spanish air navigation system via seven air traffic control centres which control over 2.5 million movements each year.

Through its international activities subsidiary, Aena Internacional, Aena currently participates in the management of sixteen airports in three different countries, which handled over 20 million passengers in 2003. Aena Internacional holds a 25.5 per cent. stake in Aeropuertos Mexicanos del Pacífico, the strategic partner of Grupo Aeroportuario del Pacífico via a 15 per cent. stake and a management contract. This group of twelve Mexican airports handled over 16 million passengers in 2003. Aena Internacional also holds stakes in three airport companies in Colombia and has a management contract in Cuba.

In air navigation, Aena Internacional in association with other leading European air navigation service providers is playing an active role in a number of projects targeting the European Single Sky plan.

For the year ended 31 December 2003, Aena reported turnover of €1,887 million, EBIT of €209 million and net assets of €4,155 million. Air traffic control and airport aeronautical revenues contributed 38 per cent. and 39 per cent. of turnover respectively in 2003.

9 Information on TBI

TBI is one of the UK's leading airport operators and owns and/or operates London Luton, Belfast International and Cardiff International airports in the UK. TBI also owns and/or operates Stockholm

Skavsta in Sweden, Orlando Sanford in the US and three major Bolivian airports.

For the year ended 31 March 2004, TBI reported turnover of £186.2 million (2003: £177.6 million), generated operating profit of £19.2 million (2003: £24.3 million), and as at 31 March 2004 had net assets of £277.6 million (2003: £285.7 million).

For the six months ended 30 September 2004, TBI reported turnover of £107.6 million (2003: £103.4 million), generated operating profit of £24.1 million (2003: £14.7 million), and as at 30 September 2004 had net assets of £285.2 million (2003: £283.4 million).

10 Management and employees

ACDL attaches great importance to the skills and experience of the existing management and employees of TBI throughout the Group. ACDL confirms that, following the Offer becoming or being declared unconditional in all respects, ACDL will fully safeguard the existing employment rights, including pension rights, of TBI employees.

11 Inducement fee

As an inducement to ACDL to make the Offer, TBI and ACDL have entered into an agreement under which TBI has agreed to pay ACDL a fee of £2.7 million inclusive of VAT, in the event that:

- (a) the TBI Directors withdraw, or adversely modify, or make subject to any condition or qualification, their recommendation of the Offer; or
- (b) the Offer lapses or is withdrawn and before the lapse or withdrawal an Independent Competing Offer for the Company has been announced (whether under Rule 2.4 or Rule 2.5 of the City Code or otherwise) and such Independent Competing Offer or other Independent Competing Offer subsequently becomes or is declared unconditional in all respects or is otherwise completed or implemented. For these purposes, an “Independent Competing Offer” means an offer, scheme of arrangement or other similar transaction relating to TBI which, where it involves a third party, is made by or in collaboration with a party which is not ACDL’s associate (as defined in the City Code).

12 TBI Share Option Schemes

The Offer will extend to any TBI Shares which are issued or unconditionally allotted and fully paid (or credited as fully paid) while the Offer remains open for acceptance (or, subject to the City Code, by such earlier date as ACDL may decide) including TBI Shares issued pursuant to the exercise of options granted under the TBI Share Option Schemes or otherwise.

In the event that the Offer becomes or is declared unconditional in all respects, ACDL intends to make appropriate proposals to all TBI optionholders in due course.

13 Compulsory acquisition, delisting and cancellation of trading

If the Offer becomes or is declared unconditional in all respects, it is ACDL’s intention:

- (a) if sufficient acceptances are received under the Offer, to apply the provisions of section 428 to 430F (inclusive) of the Act to acquire compulsorily any remaining TBI Shares to which the Offer relates on the same terms as the Offer; and
- (b) to procure that TBI applies to the UKLA for cancellation of the listing of TBI Shares on the Official List and to the London Stock Exchange for the cancellation of trading of TBI Shares on the London Stock Exchange's market for listed securities.

It is anticipated that the cancellation of TBI's listing and admission to trading will take effect no earlier than the expiry of 20 business days after the date on which the Offer becomes or is declared unconditional in all respects.

14 General

The Offer will be subject to the applicable requirements of the City Code. The Offer Document and the Form of Acceptance containing the full terms and conditions of the Offer will be posted to TBI Shareholders (other than to any TBI Shareholders with addresses in the United States, Canada, Australia or Japan or any jurisdiction where to do so would constitute a breach of securities laws in that jurisdiction) in due course.

Save in respect of the irrevocable undertakings referred to in paragraph 5 above, neither ACDL nor so far as ACDL is aware, any party acting in concert with ACDL, owns or controls any TBI Shares or securities convertible or exchangeable into TBI Shares or any rights to subscribe for or purchase, or holds any options in respect of, or derivatives referenced to, any such shares ("Relevant TBI Securities") nor does any such person have any arrangement in relation to Relevant TBI Securities. For these purposes, "arrangement" includes any indemnity or option arrangement, any agreement or understanding, formal or informal, of whatever nature, relating to Relevant TBI Securities which may be an inducement to deal or refrain from dealing in such securities.

ENQUIRIES:

Abertis

Enric Venancio
Director of Corporate Communications
Phone: +34 93 230 5066

Aena Internacional

Alfredo Aza
Director of Communications
Phone: +34 91 321 2736

HSBC Bank plc

(Financial adviser and broker to ACDL)
Robin Phillips
Neil Goldie-Scot
Phone: +44 (0)20 7991 8888

Brunswick

(PR adviser to ACDL)
Jonathan Glass
Erika Mandraffino

TBI

Keith Brooks, Chief Executive
Caroline Price, Finance Director
Today until 1 p.m.: Phone: +44 (0)20 7457 2020
Thereafter: Phone: +44 (0)20 7408 7300

Dresdner Kleinwort Wasserstein

(Financial adviser and joint broker to TBI)
Charles Batten
Ishbel Macpherson
Michael Covington
Phone: +44 (0)20 7623 8000

Oriel Securities

(Joint broker to TBI)
Simon Bragg
Scott Richardson Brown
Phone: +44 (0)20 7710 7600

College Hill

Phone: +44 (0)20 7404 5959

(PR adviser to TBI)

Justine Warren

Tom Baldock

Phone: +44 (0)20 7457 2020

The definitions of certain expressions used in this announcement are contained in Appendix II to this announcement.

This announcement does not constitute an offer to sell, or an invitation to purchase, any securities. The Offer will be made solely by the Offer Document and the Form of Acceptance, which will contain the full terms and conditions of the Offer (including details of how it may be accepted) and which will be posted to TBI Shareholders in due course.

The availability of the Offer to TBI Shareholders who are not resident in and citizens of the United Kingdom may be affected by the laws of the relevant jurisdictions in which they are located or of which they are citizens. Such persons should inform themselves of, and observe, any applicable legal or regulatory requirements of their jurisdictions. Further details in relation to overseas shareholders will be contained in the Offer Document.

Unless ACDL otherwise determines, the Offer, including the Loan Note Alternative, will not be made, directly or indirectly, in or into the United States, Canada, Australia or Japan or any jurisdiction where to do so would constitute a breach of securities laws in that jurisdiction and the Offer will not be capable of acceptance from or within the United States, Canada, Australia or Japan or any such other jurisdiction. Accordingly, copies of this announcement are not being, and must not be, in whole or in part, directly or indirectly, mailed or otherwise forwarded, distributed or sent in, into or from the United States, Canada, Australia or Japan or any jurisdiction where to do so would constitute a breach of securities laws in that jurisdiction, and persons receiving this announcement (including custodians, nominees and trustees) must not mail or otherwise distribute or send it in, into or from such jurisdictions as doing so may invalidate any purported acceptance of the Offer.

The Loan Notes that may be issued pursuant to the Offer will not be listed on any stock exchange and have not been, and will not be, registered under the US Securities Act nor under any relevant securities laws of any state of the US and the relevant clearances will not be obtained from the regulatory authority of any province or territory of Canada. The Loan Notes will not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, US Persons or into the United States, Canada, Australia or Japan or into any other jurisdiction if to do so would constitute a violation of relevant laws in such jurisdiction.

HSBC Bank plc, which is regulated in the United Kingdom by the Financial Services Authority, is acting for ACDL, Abertis and Aena Internacional in connection with the Offer and no one else and will not be responsible to anyone other than ACDL, Abertis and Aena Internacional for providing the protections afforded to clients of HSBC Bank plc nor for providing advice in relation to the Offer nor any other matter referred to in this announcement.

Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited, which is authorised and regulated in the United Kingdom by the Financial Services Authority, is acting for TBI in connection with the Offer and no one else and will not be responsible to anyone other than TBI for providing the protections afforded to clients of Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited nor for providing advice in relation to the Offer nor any other matter referred to in this announcement.

Oriel Securities Limited, which is regulated in the United Kingdom by the Financial Services Authority, is acting for TBI in connection with the Offer and no one else and will not be responsible to anyone other than TBI for providing the protections afforded to clients of Oriel Securities Limited nor for providing advice in relation to the Offer nor any other matter referred to in this announcement.

Any person who, alone or acting together with any other person(s) pursuant to an agreement or understanding (whether formal or informal) to acquire or control securities of TBI, owns or controls, or becomes the owner or controller, directly or indirectly, of one per cent. or more of any class of securities of TBI is generally required under the provisions of Rule 8 of the City Code to notify a Regulatory Information Service and the Panel by not later than 12.00 noon (London time) on the business day following the date of the transaction of every dealing in such securities during the period to the date on which the Offer becomes or is declared unconditional as to acceptances or lapses or is otherwise withdrawn. Dealings by Abertis or its “associates” (within the definition set out in the City Code) in any class of securities of TBI until the end of such period must also be disclosed. Please consult your financial adviser immediately if you believe this Rule may be applicable to you.

APPENDIX I

CONDITIONS AND FURTHER TERMS OF THE OFFER

The Offer, which will be made by HSBC on behalf of ACDL, will comply with the applicable rules and regulations of the UK Listing Authority, the London Stock Exchange and the City Code, will be governed by English law and will be subject to the jurisdiction of the courts of England. In addition it will be subject to the terms and conditions set out in the Offer Document and related Form of Acceptance.

1. Conditions of the Offer

The Offer will be subject to the following conditions:

- (a) valid acceptances being received (and not, where permitted, withdrawn) by not later than 3.00 p.m. (London time) on the first closing date of the Offer (or such later time(s) and/or date(s) as ACDL may, subject to the rules of the City Code or with the consent of the Panel, decide) in respect of not less than 90 per cent. (or such lesser percentage as ACDL may decide) in nominal value of the TBI Shares to which the Offer relates, provided that this condition will not be satisfied unless ACDL (together with its wholly owned subsidiaries) shall have acquired or agreed to acquire (whether pursuant to the Offer or otherwise) TBI Shares carrying in aggregate more than 50 per cent. of the voting rights then normally exercisable at a general meeting of TBI, including for this purpose (except to the extent otherwise agreed by the Panel) any such voting rights attaching to TBI Shares that are unconditionally allotted or issued before the Offer becomes or is declared unconditional as to acceptances whether pursuant to the exercise of any outstanding subscription or conversion rights or otherwise.

For the purposes of this condition:

- (i) TBI Shares which have been unconditionally allotted shall be deemed to carry the voting rights they will carry upon issue;
 - (ii) the expression "TBI Shares to which the Offer relates" shall be construed in accordance with sections 428 to 430F of the Act; and
 - (iii) valid acceptances shall be deemed to have been received in respect of TBI Shares which are treated for the purposes of section 429(8) of the Act as having been acquired or contracted to be acquired by ACDL by virtue of acceptances of the Offer;
- (b) the special shareholder of Belfast International Airport Limited ("BIAL"), the Department for Regional Development, Northern Ireland, giving confirmation, in a form satisfactory to ACDL, that it consents to the change of control of BIAL or any other member of the TBI Group, under the articles of association of BIAL, as a result of the acquisition of shares in, or control of, TBI by ACDL;
 - (c) Northern Ireland Transport Holding Company, the lessor of Belfast Airport under a lease granted on 20 July 1994 to Northern Ireland Airport Limited (the "Lease"), giving

confirmation, under the terms of the Lease and in a form satisfactory to ACDL, that it consents to the change of control of Belfast International Airport Limited, or any other applicable member of the TBI Group, as a result of the acquisition of shares in, or control of, TBI by ACDL;

- (d) approval by TBI Shareholders at the meeting of TBI Shareholders convened for 2 December 2004 (or any adjournment thereof) of the purchase by TBI from Alterra Luton Holdings Limited (“ALHL”) of the entire issued share capital of Alterra Luton (U.K.) Limited, a wholly-owned subsidiary of ALHL which holds the 28.6 per cent. of the share capital of London Luton Airport Group Limited which TBI does not already own, on the terms contained in the circular sent to TBI Shareholders dated 16 November 2004;
- (e) the Office of Fair Trading deciding, in terms satisfactory to ACDL, not to refer the proposed acquisition of TBI by any member of the Wider ACDL Group or any matter arising therefrom to the UK Competition Commission for investigation under the Enterprise Act 2002;
- (f) all necessary notifications and filings having been made and all applicable waiting periods (including any extensions thereof) under the United States Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act of 1976 (as amended) and the regulations made thereunder having expired, lapsed or been terminated as appropriate in each case in respect of the Offer (including, without limitation, to its implementation and financing) and the acquisition or the proposed acquisition of any shares or other securities in, or control of, TBI by any member of the Wider ACDL Group;
- (g) no government or governmental, quasi-governmental, supranational, statutory, regulatory, environmental, administrative, fiscal or investigative body, court, trade agency, association, institution or any other body or person whatsoever in any jurisdiction (each a “Third Party”) having decided to take, institute, implement or threaten any material action, proceeding, suit, investigation, enquiry or reference, or having required any material action to be taken or otherwise having done anything or having enacted, made or proposed any statute, regulation, decision, order or change to published practice and there not continuing to be outstanding any statute, regulation, decision or order which would or might:
 - (i) make the Offer, its implementation or the acquisition or proposed acquisition of any shares or other securities in, or control of, TBI by any member of the Wider ACDL Group void, illegal and/or unenforceable under the laws of any relevant jurisdiction, or otherwise directly or indirectly prohibit, or materially restrain, restrict, delay or otherwise interfere with the implementation of, or impose material additional adverse conditions or obligations with respect to, or otherwise materially challenge or require material amendment of the Offer or the acquisition of any such shares or securities by any member of the Wider ACDL Group;
 - (ii) require, prevent or materially delay the divestiture or materially alter the terms envisaged for such divestiture by any member of the Wider ACDL Group or by any member of the Wider TBI Group of all or any material part of its businesses, assets or property or impose any limitation on the ability of any of them to conduct their

businesses (or any part thereof) or to own any of their assets or properties (or any part thereof) to an extent which is adverse to and material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole or the ACDL Group taken as a whole (as the case may be);

- (iii) impose any limitation on, or result in a delay in, the ability of any member of the Wider ACDL Group directly or indirectly to acquire or hold or to exercise effectively all or any rights of ownership in respect of shares or other securities in TBI or on the ability of any member of the Wider TBI Group or any member of the Wider ACDL Group directly or indirectly to hold or exercise effectively any rights of ownership in respect of shares or other securities (or the equivalent) in, or to exercise management control over, any member of the Wider TBI Group to an extent which is material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;
- (iv) require any member of the Wider ACDL Group or the Wider TBI Group to acquire or offer to acquire any shares, other securities (or the equivalent) or interest in any member of the Wider TBI Group or any asset owned by any third party (other than in the implementation of the Offer or Part XIII A of the Act) to an extent which is material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;
- (v) require, prevent or materially delay a divestiture by any member of the Wider ACDL Group of any shares or other securities (or the equivalent) in TBI;
- (vi) result in any member of the Wider TBI Group ceasing to be able to carry on business under any name under which it presently does so to an extent which is material in the context of the TBI Group taken as a whole;
- (vii) impose any limitation on the ability of any member of the Wider ACDL Group or any member of the Wider TBI Group to integrate or co-ordinate all or any part of its business with all or any part of the business of any other member of the Wider ACDL Group and/or the Wider TBI Group which is adverse to and material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole or the ACDL Group taken as a whole; or
- (viii) except as fairly disclosed in writing by TBI to the ACDL Group prior to 24 November 2004 or as publicly announced to a Regulatory Information Service by or on behalf of TBI before that date, otherwise affect the business, assets, profits or prospects of any member of the Wider TBI Group or any member of the Wider ACDL Group in a manner which is adverse to an extent which is material in the context of the TBI Group taken as a whole or of the obligations of any members of the ACDL Group taken as a whole in connection with the financing of the Offer (as the case may be);

and all applicable waiting and other time periods during which any such Third Party could decide to take, institute, implement or threaten any such action, proceeding, suit, investigation, enquiry or reference or take any other step under the laws of any relevant jurisdiction in respect of the Offer or the acquisition or proposed acquisition of any TBI Shares or otherwise intervene having expired, lapsed, or been terminated;

- (h) all necessary or appropriate notifications, filings or applications having been made in connection with the Offer and all necessary waiting periods (including any extensions thereof) under any applicable legislation or regulation of any relevant jurisdiction having expired, lapsed or been terminated (as appropriate) and all statutory and regulatory obligations in any relevant jurisdiction having been complied with and all Authorisations necessary or appropriate in any relevant jurisdiction for or in respect of the Offer and the acquisition or the proposed acquisition of any shares or other securities in, or control of, TBI by any member of the Wider ACDL Group having been obtained in terms and in a form reasonably satisfactory to ACDL from all appropriate Third Parties or (without prejudice to the generality of the foregoing) from any person or bodies with whom any member of the Wider TBI Group or the Wider ACDL Group has entered into contractual arrangements where the absence of such Authorisations would have a materially adverse effect on the Wider TBI Group taken as a whole and all such Authorisations necessary or relevant to carry on the business of any member of the Wider TBI Group where such business is material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole in any relevant jurisdiction having been obtained and all such Authorisations remaining in full force and effect at the time at which the Offer becomes otherwise unconditional and there being no notice or intimation of an intention to revoke, suspend, restrict, modify or not to renew such Authorisations;
- (i) except as fairly disclosed in the Annual Report and Accounts or the Interim Results or as publicly announced to a Regulatory Information Service by or on behalf of TBI before 24 November 2004 or as fairly disclosed in writing by TBI to the ACDL Group before 24 November, there being no provision of any arrangement, agreement, licence, permit, lease or other instrument to which any member of the Wider TBI Group is a party or by or to which any such member or any of its assets is or may be bound or be subject or any event or circumstance which, as a consequence of the Offer or the acquisition or the proposed acquisition by any member of the Wider ACDL Group of any shares or other securities in TBI or because of a change in the control or management of any member of the Wider TBI Group or otherwise, could or might result in, in each case to an extent which is material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole or to the obligations of any member of the ACDL Group in connection with the financing of the Offer:
- (i) any monies borrowed by, or any other indebtedness, actual or contingent, of any member of the Wider TBI Group being or becoming repayable, or capable of being declared repayable, immediately or prior to its or their stated maturity date or repayment date, or the ability of any such member to borrow monies or incur any indebtedness being withdrawn or inhibited or being capable of becoming or being withdrawn or inhibited;
- (ii) the rights, liabilities, obligations, interests or business of any member of the Wider TBI Group under any such arrangement, agreement, licence, permit, lease or instrument or the interests or business of any member of the Wider TBI Group in or with any other firm or company or body or person (or any agreement or arrangement relating to any such business or interests) being terminated or adversely modified or

affected or any onerous obligation or liability arising or any adverse action being taken thereunder;

- (iii) any member of the Wider TBI Group ceasing to be able to carry on business under any name under which it presently does so to an extent which is material in the context of the TBI Group taken as a whole;
 - (iv) any assets or interests of, or any asset the use of which is enjoyed by, any member of the Wider TBI Group being or falling to be disposed of or charged or any right arising under which any such asset or interest could be required to be disposed of or charged or could cease to be available to any member of the Wider TBI Group;
 - (v) the creation or enforcement of any mortgage, charge or other security interest over the whole or any part of the business, property or assets of any member of the Wider TBI Group;
 - (vi) the value of, or the financial or trading position or prospects of, any member of the Wider TBI Group being prejudiced or adversely affected;
 - (vii) the creation of any liability (actual or contingent) by any member of the Wider TBI Group; or
 - (viii) any liability of any member of the Wider TBI Group to make any severance, termination, bonus or other payment to any of the directors or other officers;
- (j) except as fairly disclosed in the Annual Report and Accounts or the Interim Results or as publicly announced to a Regulatory Information Service by or on behalf of TBI before 24 November 2004 or as fairly disclosed in writing by TBI to the ACDL Group before 24 November 2004, no member of the Wider TBI Group having, since 31 March 2004:
- (i) issued or agreed to issue or authorised or proposed the issue of additional shares of any class, or securities or securities convertible into, or exchangeable for, or rights, warrants or options to subscribe for or acquire, any such shares or convertible securities (save, where relevant, as between TBI and wholly-owned subsidiaries of TBI and save for the issue of TBI Shares on the exercise of options granted before 24 November 2004 in the ordinary course);
 - (ii) recommended, declared, paid or made or proposed to recommend, declare, pay or make any bonus, dividend or other distribution (whether payable in cash or otherwise) other than to TBI or one of its wholly-owned subsidiaries;
 - (iii) save for transactions between TBI and any of its wholly-owned subsidiaries, merged with or demerged from or acquired any body corporate, partnership or business or acquired or disposed of, or, other than in the ordinary course of business, transferred, mortgaged or charged or created any security interest over, any assets or any right, title or interest in any asset (including shares and trade investments) or authorised,

proposed or announced any intention to do so which is material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;

- (iv) made, authorised, proposed or announced an intention to propose any change in its loan capital which is material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;
- (v) issued, authorised or proposed the issue of any debentures (or save as between TBI and its wholly-owned subsidiaries or between such wholly-owned subsidiaries) incurred or increased any indebtedness or become subject to any contingent liability to an extent which is material in the context of the Wider TBI Group;
- (vi) entered into or varied or authorised, proposed or announced its intention to enter into or vary any material contract, transaction, arrangement or commitment (whether in respect of capital expenditure or otherwise) otherwise than in the ordinary course of business which is of a long term, unusual or onerous nature which is material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;
- (vii) entered into or varied the terms of any service agreement with any director or senior executive of the Wider TBI Group;
- (viii) proposed, agreed to provide or modified the terms of any share option scheme, incentive scheme, or other benefit relating to the employment or termination of employment of any employee of the Wider TBI Group which, taken as a whole, are material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;
- (ix) made or agreed or consented to any significant change to the terms of the trust deeds constituting the pension schemes established for its directors, employees or their dependants or the benefits which accrue, or to the pensions which are payable, thereunder, or to the basis on which qualification for, or accrual or entitlement to, such benefits or pensions are calculated or determined or to the basis on which the liabilities (including pensions) of such pension schemes are funded or made, or agreed or consented to any change to the trustees involving the appointment of a trust corporation which is, in any such case, material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;
- (x) implemented, effected or authorised, proposed or announced its intention to implement any composition, assignment, reconstruction, amalgamation, commitment, scheme or other transaction or arrangement (other than the Offer) otherwise than in the ordinary course of business;
- (xi) purchased, redeemed or repaid or announced any proposal to purchase, redeem or repay any of its own shares or other securities or reduced or, save in respect of the matters mentioned in sub-paragraph (i) above, made any other change to any part of its share capital to an extent which (other than in the case of TBI) is material in the context of the Wider TBI Group;

- (xii) waived or compromised any claim otherwise than in the ordinary course of business which is material in the context of the TBI Group taken as a whole;
 - (xiii) made any material alteration to its memorandum or articles of association or other incorporation documents;
 - (xiv) taken or proposed any steps, corporate action or had any legal proceedings instituted or threatened against it in relation to the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, its winding-up (voluntary or otherwise), dissolution, reorganisation or for the appointment of any administrator, receiver, manager, administrative receiver, trustee or similar officer of all or any of its assets or revenues or any analogous proceedings in any jurisdiction or appointed any analogous person in any jurisdiction or had any such person appointed which is, in any such case, material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;
 - (xv) been unable, or admitted in writing that it is unable, to pay its debts or commenced negotiations with one or more of its creditors with a view to rescheduling or restructuring any of its indebtedness, or having stopped or suspended (or threatened to stop or suspend) payment of its debts generally or ceased or threatened to cease carrying on all or a substantial part of its business; or
 - (xvi) entered into any contract, commitment, agreement or arrangement otherwise than in the ordinary course of business or passed any resolution or made any offer (which remains open for acceptance) with respect to or announced an intention to, or to propose to, effect any of the transactions, matters or events referred to in this condition which is, in any such case, material in the context of the Wider TBI Group taken as a whole;
- (k) since 31 March 2004, and except as fairly disclosed in the Annual Report and Accounts or the Interim Results or as publicly announced to a Regulatory Information Service by or on behalf of TBI or as fairly disclosed in writing by TBI to the ACDL Group, before 24 November 2004:
- (i) there having been no adverse change in the business, assets, financial or trading position or profits or prospects of any member of the Wider TBI Group to an extent which is material to the Wider TBI Group taken as a whole or of the obligations of any member of the ACDL Group in connection with the financing of the Offer;
 - (ii) no litigation, arbitration proceedings, prosecution or other legal proceedings having been threatened in writing, announced or instituted by or against or remaining outstanding against any member of the Wider TBI Group or to which any member of the Wider TBI Group is or may become a party (whether as claimant or defendant or otherwise) and no enquiry or investigation by, or complaint or reference to, any Third Party against or in respect of any member of the Wider TBI Group having been threatened in writing, announced or instituted by or against, or remaining outstanding in respect of, any member of the Wider TBI Group which, in any such case, might

reasonably be expected materially and adversely to affect the Wider TBI Group taken as a whole;

- (iii) no contingent or other liability having arisen or become known to ACDL which reasonably might be likely to adversely affect the business, assets, financial or trading position or profits or prospects of any member of the Wider TBI Group to an extent which is material to the Wider TBI Group taken as a whole; and
 - (iv) no steps having been taken and no omissions having been made which are likely to result in the withdrawal, cancellation, termination or modification of any licence held by any member of the Wider TBI Group, which is necessary for the proper carrying on of its business and the withdrawal, cancellation, termination or modification of which is material and likely to adversely affect the Wider TBI Group taken as a whole;
- (l) since 31 March 2004, and except as fairly disclosed in the Annual Report and Accounts or the Interim Results or as publicly announced to a Regulatory Information Service by or on behalf of TBI or as fairly disclosed in writing by TBI to the ACDL Group, before 24 November 2004, ACDL not having discovered:
- (i) that any financial, business or other information concerning the Wider TBI Group publicly disclosed or disclosed to any member of the Wider ACDL Group at any time by or on behalf of any member of the Wider TBI Group which is material in the context of the acquisition of TBI by any member of the ACDL Group is misleading in any material respect, contains a material misrepresentation of fact or omits to state a fact necessary to make that information not misleading in any material respect;
 - (ii) that any member of the Wider TBI Group is subject to any liability, contingent or otherwise, which is not disclosed in the Annual Report and Accounts or Interim Results, and which is material in the context of the Wider TBI Group; or
 - (iii) any information which affects the import of any information disclosed to ACDL at any time by or on behalf of any member of the Wider TBI Group which is material in the context of the Wider TBI Group; and
- (m) since 31 March 2004 and except as fairly disclosed in the Annual Report and Accounts or as publicly announced to a Regulatory Information Service by or on behalf of TBI or as fairly disclosed in writing by TBI to the ACDL Group, before 24 November 2004, ACDL not having discovered that in relation to any release, emission, accumulation, discharge, disposal or other fact or circumstance which has impaired or is likely to impair the environment (including property) or harmed or is likely to harm human health, no past or present member of the Wider TBI Group, (i) having committed any violation of any applicable laws, statutes, regulations, notices or other requirements of any Third Party and/or (ii) having incurred any liability (whether actual or contingent) to any Third Party; and/or (iii) being likely to incur any liability

(whether actual or contingent), or being required, to make good, remediate, repair, re-instate or clean up the environment (including any property).

ACDL reserves the right to waive in whole or in part all or any of conditions (b) to (m) inclusive. Conditions (b) to (m) inclusive must be satisfied as at, or waived (where possible) on or before, the 21st day after the later of the first closing date of the Offer and the date on which condition (a) is fulfilled (or, in each case, such later date as the Panel may agree). ACDL shall be under no obligation to waive, to determine to be or treat as fulfilled any of conditions (b) to (m) inclusive by a date earlier than the date specified above for the fulfilment thereof notwithstanding that the other conditions of the Offer may at such earlier date have been waived or fulfilled and that there are at such earlier date no circumstances indicating that any of such conditions may not be capable of fulfilment.

If ACDL is required by the Panel to make an offer for TBI Shares under the provisions of Rule 9 of the City Code, ACDL may make such alterations to the terms and conditions of the Offer as are necessary to comply with the provisions of that Rule.

2. Further Terms of the Offer

The Offer will lapse if it is referred to the UK Competition Commission before the later of 3 p.m. (London time) on the first closing date of the Offer and the date on which the Offer becomes or is declared unconditional as to acceptances.

If the Offer lapses, the Offer will cease to be capable of further acceptance and persons accepting the Offer and ACDL will cease to be bound by forms of acceptance submitted on or before the time when the Offer lapses.

APPENDIX II

DEFINITIONS

The following definitions apply throughout this document unless the context otherwise requires:

“Abertis”	Abertis Infraestructuras SA
“Act”	the Companies Act 1985, as amended
“ACDL”	Airport Concessions and Development Limited, (incorporated in England and Wales with registered number 5276530), 90 per cent. of the shares in which are held by Abertis and 10 per cent. of the shares in which are held by Aena Internacional
“ACDL Group”	Abertis, ACDL and each of their subsidiary undertakings (and, where the context permits, each of them)
“Aena”	Aeropuertos Espanoles y Navegacion Aerea, a Spanish public entity
“Aena Internacional”	Aena Desarrollo Internacional SAU, a wholly owned subsidiary of Aena
“AGI”	Airport Group International Holdings, LLC, the aviation services business previously owned by TBI but sold, as announced by TBI, on 27 October 2004, to BBA Group plc
“Annual Report and Accounts”	the annual report and audited accounts of TBI for the year ended 31 March 2004
“Alterra”	Alterra Luton Holdings Limited, from whom, subject to approval by TBI Shareholders, TBI will acquire the remaining 28.6 per cent. minority interest in London Luton
“Authorisations”	authorisations, orders, grants, recognitions, confirmations, consents, licences, clearances, certificates, permissions and approvals
“Board”	the directors of either TBI, ACDL, Abertis or Aena, as the context requires
“City Code”	The City Code on Takeovers and Mergers
“Closing Price”	the closing middle market quotation of a share as derived from the Daily Official List of the London Stock Exchange
“Dresdner Kleinwort Wasserstein”	Dresdner Kleinwort Wasserstein Limited

“EGM”	the extraordinary general meeting of TBI Shareholders convened for 9.00 a.m. on 2 December 2004
“Form of Acceptance”	the Form of Acceptance, Authority and Election for use by TBI Shareholders in connection with the Offer
“Grupo ACS”	Actividades de Construcción y Servicios SA
“HSBC”	HSBC Bank plc
“Interim Dividend”	the dividend of 0.7 pence per TBI Share declared on 16 November 2004 and payable on 4 January 2005 to those TBI Shareholders on the register on 26 November 2004, which the Board of TBI has cancelled
“Interim Results”	the interim results of TBI for the six months ended 30 September 2004
“La Caixa”	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona
“LIBOR”	The London Inter Bank Offered Rate
“Listing Rules”	the listing rules made by the UK Listing Authority under section 74 of the Financial Services and Markets Act 2000
“Loan Note Alternative”	the alternative under the Offer whereby TBI Shareholders (other than certain overseas shareholders) who validly accept the Offer may elect to receive Loan Notes instead of cash consideration to which they would otherwise have been entitled under the Offer
“Loan Notes”	the variable rate unsecured guaranteed loan notes 2009 of ACDL to be issued pursuant to the Loan Note Alternative
“London Luton”	London Luton Airport or, as the context requires, the holding company which operates London Luton, London Luton Airport Group Limited
“London Stock Exchange”	London Stock Exchange plc or its successor
“Offer”	the recommended offer to be made by HSBC on behalf of ACDL to acquire all of the issued and to be issued TBI Shares on the terms and subject to the conditions to be set out in the Offer Document and the Form of Acceptance including, where the context so permits, the Loan Note Alternative and, where the context so requires, any subsequent revision, variation, extension or renewal of such offer and

	includes any election available in connection with it
“Offer Document”	the document to contain and set out the terms and conditions of the Offer
“Offer Period”	the period commencing on 18 November 2004 and ending on whichever of the following dates shall be the latest: (i) 3.00 p.m. on the first closing date of the Offer; (ii) the date on which the Offer lapses; and (iii) the date on which the Offer becomes or is declared unconditional as to acceptances
“Official List”	the Official List of the UK Listing Authority
“Oriel Securities”	Oriel Securities Limited
“Panel”	the Panel on Takeovers and Mergers
“Pro-forma Enterprise Value”	£711.3 million, calculated by adding the pro-forma equity value of TBI’s existing share capital (adjusted for the 14.9 million shares to be issued to Alterra as consideration for the acquisition of the 28.6 per cent. minority interest in London Luton Airport Group Limited from Alterra Luton Holdings Limited) of £530.8 million (implied by the Offer) to TBI’s net debt of £180.5 million (being TBI’s net debt of £125.4 million as at 30 September 2004, adjusted for the £67.3 million net cash cost of the acquisition of the 28.6 per cent. minority interest in London Luton Airport Group Limited from Alterra Luton Holdings Limited and the £12.2 million net proceeds from the AGI disposal)
“Pro-forma Historic EBITDA”	£46.4 million, calculated by subtracting £1.5 million EBITDA generated by AGI in the year ended 31 March 2004 from TBI’s consolidated EBITDA of £47.9 million for the same period (both figures as disclosed in TBI’s 2004 annual report and accounts)
“Pro-forma LTM EBITDA”	£48.8 million, calculated by adding TBI’s EBITDA for the 6 months to 30 September 2004 of £34.9 million (as disclosed in the Interim Results announced on 16 November 2004) to the EBITDA generated by TBI in the second half of the year to 30 March 2004 of £13.9 million (calculated by deducting the £32.5 million EBITDA generated by TBI in the 6 months to 30 September 2003 from the £46.4 million EBITDA generated for the year to 30 March 2004), in each case excluding EBITDA generated by AGI
“Regulatory Information Service”	any information service authorised from time to time by the UK Listing Authority for the purpose of

	dissemination of regulatory announcements required by the Listing Rules of the UK Listing Authority
“subsidiary”, “subsidiary undertaking”, “associated undertaking” and “undertaking”	shall be construed in accordance with the Act (but for this purpose ignoring paragraph 20(1)(b) of Schedule 4A of the Act)
“TBI”	TBI plc
“TBI Directors”	G Stanley Thomas, Keith Brooks, Caroline Price, Paul Kehoe, Larry Gouldthorpe, Charles Scott, Gareth Jones and Baroness McDonagh
“TBI Group” or “Group”	TBI and its subsidiary undertakings and where the context permits, each of them
“TBI Shareholder(s)”	holders of TBI Shares
“TBI Share(s)”	the existing unconditionally allotted or issued and fully paid ordinary shares of 10p each in the capital of TBI and any further shares which are unconditionally allotted or issued before the date on which the Offer closes (or such earlier date or dates, not being earlier than the date on which the Offer becomes unconditional as to acceptances or, if later, the first closing date of the Offer, as ACDL may decide) but excluding in both cases any such shares held or which become held in treasury
“TBI Share Option Scheme(s)”	the TBI 1995 Executive Share Option Scheme, the TBI 1995 Unapproved Executive Share Super-Option Scheme, the TBI 1998 Unapproved Executive Share Option Scheme, the TBI Sharesave Scheme, the TBI Performance Share Plan and any other option or similar scheme which has been in effect at TBI
“UK” or “United Kingdom”	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
“UKLA” or “UK Listing Authority”	the Financial Services Authority acting in its capacity as the competent authority for listing under Part VI of the Financial Services and Markets Act 2000
“US” or “United States”	United States of America
“US Person”	a US person as defined in Regulation S under the US Securities Act
“US Securities Act”	the US Securities Act of 1933, as amended, and the rules and regulations promulgated thereunder
“Wider TBI Group”	TBI, its subsidiary undertakings, associated undertakings and any other body corporate, partnership, joint venture or person in which TBI and

such undertakings (aggregating their interests) have an interest of more than 20 per cent. of the voting or equity capital or the equivalent

"Wider ACDL Group"

The ACDL Group, its subsidiary undertakings, associated undertakings and any other body corporate, partnership, joint venture or person in which the ACDL Group and such undertakings (aggregating their interests) have an interest of more than 20 per cent. of the voting or equity capital or the equivalent.

All times referred to are London time unless otherwise stated.