



## INDICE

VISIÓN GENERAL .....	1
Evolución de los negocios.....	1
AUTOPISTAS.....	2
Activos en explotación .....	2
Activos en desarrollo.....	3
Proyectos en licitación.....	4
Grecia: restructuración de proyectos .....	4
Proyectos en concurso de acreedores.....	4
407ETR .....	5
SERVICIOS .....	6
Evolución Resultados .....	6
España .....	6
Reino Unido .....	6
Internacional.....	7
Cartera.....	7
Actividad corporativa .....	7
CONSTRUCCIÓN.....	8
Budimex .....	8
Webber .....	8
Ferrovial Agroman .....	8
Cartera.....	8
AEROPUERTOS.....	9
HAH.- Evolución del tráfico .....	9
Tarifa .....	9
Cuenta de resultados .....	10
Desglose de ingresos .....	10
Aspectos regulatorios.....	10
Deuda neta.....	11
Dividendos.....	11
Desinversiones .....	11
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA .....	12
BALANCE DE SITUACIÓN Y OTRAS	
MAGNITUDES.....	14
Deuda neta consolidada .....	15
Rating corporativo .....	15
Dividendo 2013 .....	15
Emisión de bonos corporativos.....	15
FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO .....	16
Flujo de Caja Excluidos Proyectos de	
Infraestructuras .....	17
Flujo de Proyectos de Infraestructuras.....	18
ANEXO I: HECHOS RELEVANTES.....	19
ANEXO II: PRINCIPALES ADJUDICACIONES .....	20
ANEXO III: EVOLUCIÓN TIPOS DE CAMBIO .....	22

Información comparable: A efectos de análisis en términos comparables, se eliminan, principalmente, los ajustes de valor razonable (coberturas, deterioros, revaluaciones del valor de activos), desinversiones, impacto de costes de adquisición e integración de nuevos negocios y el efecto del tipo de cambio.  
\*NOTA RESULTADO DE EXPLOTACIÓN  
Con objeto de permitir el análisis, todos los comentarios están referidos al Resultado de Explotación antes de deterioro y enajenación de inmovilizado.

## VISIÓN GENERAL

En 2013 Ferrovial ha alcanzado importantes hitos, entre los que destacan la adquisición de la compañía inglesa Enterprise, el cierre financiero de la autopista texana North Tarrant Express 3A3B, la venta del aeropuerto de Stansted por parte de Heathrow Airport Holding (HAH), así como la venta de un 8,65% del capital de HAH al fondo de pensiones inglés USS.

Amev, filial de Ferrovial Servicios en el Reino Unido, ha realizado la adquisición de Enterprise, convirtiéndose en una de las compañías con la oferta más diversificada del sector, duplicando su volumen de negocio en Reino Unido y alcanzando una plantilla de 21.000 empleados. La operación ha dado acceso al sector de los servicios a compañías industriales reguladas.

Ferrovial ha conseguido diversas adjudicaciones, a través de consorcios liderados por Cintra; destacando un nuevo tramo de la autopista NTE en Texas (NTE 3A3B), con una inversión total estimada de 1.380 millones de dólares, y el contrato para completar la red de autopistas de Escocia central.

HAH ha pagado dividendos por 555 millones de libras, incluyendo 300 millones de libras relacionados con la venta de Stansted, y la autopista 407ETR ha pagado dividendos por valor de 680 millones de dólares canadienses (en ambos casos al 100%).

Ferrovial, ha realizado dos emisiones de bonos corporativos, incluyendo la emisión inaugural (5 años, 500 millones de euros, cupón 3,375%) y una segunda emisión (8 años, 500 millones de euros, cupón 3,375%), en ambos casos se ha producido una elevada sobre demanda. Los fondos obtenidos se han destinado a la amortización anticipada de deuda corporativa. Con estas emisiones Ferrovial ha conseguido optimizar el calendario de vencimientos de la deuda corporativa, reducir el coste y eliminar prácticamente en su totalidad la deuda bancaria.

La posición de tesorería, excluidos proyectos de infraestructuras, se sitúa en una posición neta de caja de 1.663 millones de euros, tras haber realizado inversiones brutas por valor de 754 millones de euros, desinversiones por 564 millones de euros y haber pagado dividendos por 523 millones de euros.

## Evolución de los negocios

Servicios alcanza su máximo histórico de cartera. Las ventas en España se mantienen estables, a pesar del difícil entorno económico, no obstante en el último trimestre de 2013 se han conseguido importantes adjudicaciones que permiten anticipar crecimiento de ventas en 2014, tanto en España como en el Reino Unido.

El incremento de tarifas y el control de costes, han permitido un destacable crecimiento del resultado bruto de explotación (RBE), tanto en el aeropuerto de Heathrow (+19%), como en la autopista 407ETR (+9%), ambos en moneda local. [Activos consolidados por puesta en equivalencia].

Respecto al tráfico, el aeropuerto de Heathrow alcanzó 72,3 millones de pasajeros, con un crecimiento del 3,4%. El tráfico en la autopista 407ETR (+0,7%) combina el incremento de la distancia media recorrida (+0,7%) con una evolución en línea con el mismo periodo del año anterior del número de vehículos.

Durante el cuarto trimestre se ha observado una estabilización del tráfico en España.

En la actividad de Construcción, se mantiene la tendencia de trimestres anteriores, con caídas en la actividad doméstica, compensadas parcialmente por el crecimiento internacional. Budimex modera las caídas por la contratación realizada en 2013.

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Ventas	8.166	7.630	7,0	9,0
Resultado Bruto de Explotación	934	927	0,8	4,8
Resultado Explotación	701	708	-1,0	4,0
Resultado neto	727	692	5,2	39,8
Flujo ex proyectos				
Flujo de operaciones	1.048	914		
Flujo de inversión	-754	-320		
Flujo de desinversión	564	893		
Deuda neta				
Deuda neta ex-proyectos Infra	1.663	1.484		
Deuda neta consolidada	-5.352	-5.111		

	dic-13	dic-12	Var (%)
Cartera de Construcción	7.867	8.699	-9,6
Cartera de Servicios	17.749	12.784	38,8
Evolución del tráfico			
dic-13			
dic-12			
Var (%)			
ETR 407 (Km recorridos 000)	2.356.343	2.340.004	0,7
Chicago Skyway (IMD)	41.251	42.228	-2,3
Indiana Toll Road (IMD)	27.924	27.459	1,7
Ausol I (IMD)	11.307	12.537	-9,8
Ausol II (IMD)	13.629	14.099	-3,3
M4 (IMD)	25.591	25.306	1,1
Heathrow (Mn pasajeros)	72,3	70,0	3,4

## AUTOPISTAS

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Ventas	429,0	381,4	12,5	13,0
RBE	276,3	271,6	1,7	2,9
Margen RBE	64,4%	71,2%		
RE	201,7	204,4	-1,3	-0,1
Margen RE	47,0%	53,6%		

La cifra de ventas incrementa en un 13%, entre otras causas, por la entrada en explotación en noviembre de 2012 de la autopista SH-130 y por el importante incremento realizado en enero de las de tarifas en Chicago Skyway (+14% ligeros y +25% pesados). El incremento de las ventas está también determinado por la reversión de una provisión contabilizada en 2012 en Norte Litoral ante una posible multa por parte de la Administración por indisponibilidad (15 millones de euros).

La reversión, en el primer trimestre de 2012, en Autema de una provisión relacionada con el IVA por 20 millones de euros, limita el crecimiento del RBE (+2,9%).

## Activos en explotación

### Evolución del tráfico

En España se observa una estabilización del tráfico en todos los corredores, durante el cuarto trimestre se ha observado una mejoría en los tráficos. Si bien se han vuelto a registrar caídas, estas han sido muy reducidas y en algún caso las variaciones han sido positivas. Este comportamiento parece estar motivado por cierta recuperación de la actividad económica nacional y la estabilización del precio del combustible.

Al margen de estas circunstancias, hay que destacar que el calendario ha resultado en líneas generales desfavorable, por el menor número de días festivos.

Otras circunstancias particulares que han tenido impacto en el tráfico de las autopistas españolas durante el cuarto trimestre son:

En Ausol I, el tráfico ha quedado exento de los efectos negativos generados por la apertura del túnel de San Pedro de Alcántara el 26 de junio de 2012 y la subida extraordinaria de tarifas del +7,5% aplicada desde el 28 de julio de 2012, tras quedar consolidados a lo largo del tercer trimestre.

En Ausol I y II, las obras en el puerto de Algeciras han generado un tráfico de camiones no habitual en el corredor.

Las tres concesiones portuguesas (Algarve, Norte Litoral y Azores) han tenido evolución positiva en el cuarto trimestre. Mención aparte merece Algarve, concesión que en los últimos meses está recuperando parte del tráfico perdido tras el inicio del cobro de peaje a los usuarios, y como consecuencia de ello está registrando tasas de crecimiento próximas al +10% en el cuarto trimestre de 2013.

En Irlanda, los tráficos registrados en el cuarto trimestre en M4 y M3 confirman la recuperación del tráfico de ligeros, vinculada a su vez a la recuperación del empleo en el país.

Integración Global	Tráfico			Ventas			RBE			Margen RBE		Deuda neta	Particip.
	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	dic-13	
<b>Activos intangibles</b>													
Chicago Skyway	41,251	42,228	-2.3%	61.0	55.0	11.0%	53.3	47.6	12.0%	87.3%	86.5%	-1,068	55%
SH-130	5,713	6,201	-7.9%	13.8	1.8	n.s.	5.7	1.0	n.s.	41.2%	53.7%	-862	65%
Ausol I	11,307	12,537	-9.8%	46.1	48.5	-5.0%	32.4	36.6	-11.5%	70.3%	75.5%	-453	80%
Ausol II	13,629	14,099	-3.3%										
M4	25,591	25,306	1.1%	22.1	21.3	4.1%	15.3	14.5	5.4%	68.9%	68.1%	-112	66%
Algarve	8,719	8,721	0.0%	35.0	39.2	-10.6%	30.4	34.4	-11.8%	86.7%	87.9%	-149	85%
Azores	7,993	8,186	-2.4%	21.1	21.1	0.1%	9.7	17.1	-43.1%	46.2%	81.1%	-334	89%
<b>Activos financieros</b>													
Autema				90.0	84.0	7.2%	79.7	92.2	-13.5%	88.5%	109.7%	-666	76%
M3				22.2	20.4	9.0%	17.1	15.1	13.2%	76.7%	73.9%	-199	95%
Norte Litoral				56.5	40.3	40.2%	48.7	34.0	43.3%	86.2%	84.4%	-209	84%
Via Livre				14.6	15.5	-6.1%	1.9	3.4	-44.2%	12.9%	21.8%	8	84%
<b>Puesta en Equivalencia</b>													
407 ETR (VKT)	2,356,343	2,340,004	0.7%	582.0	569.2	2.3%	482.9	471.6	2.4%	83.0%	82.9%	-3,806	43%
<b>Activos intangibles</b>													
Indiana Toll Road	27,924	27,459	1.7%	155.5	151.9	2.4%	118.5	123.0	-3.7%	76.2%	81.0%	-2,778	50%
Central Greece	18,382	18,934	-2.9%	8.2	8.4	-2.3%	-0.5	0.0	n.s.	-6.0%	0.5%	-351	33%
Ionian Roads	27,301	29,223	-6.6%	55.6	57.9	-4.0%	20.2	1.4	n.s.	36.3%	2.4%	51	33%
Serrano Park				5.1	4.7	8.4%	3.3	2.3	42.7%	65.4%	49.6%	-47	50%

Tráfico	Ausol I	Ausol II	Algarve	Azores	M4
Diciembre	2,4%	1,4%	9,8%	-0,4%	3,8%
FY2013	-9,8%	-3,3%	0,0%	-2,4%	1,1%

En Grecia, por último, los tráficos de Nea Odos y Central Greece siguen registrando caídas como consecuencia de la crisis en la economía griega y de unos niveles muy altos en el precio del combustible. No se vislumbra en el corto plazo un cambio de tendencia.

En Canadá, la autopista 407ETR ha tenido un ligero crecimiento del tráfico, 0,7%, combinando una mejora de la distancia media recorrida por viaje (+0,7%), manteniendo el número de vehículos.

Norteamérica; en Chicago Skyway, a pesar del aumento de tarifas aplicado el 1 de enero de 2013, la evolución del tráfico ha sido sólida (-2,3%), especialmente en vehículos pesados. Conforme al contrato, el incremento ponderado de tarifas fue de un 17,5%, aumentando un 14% los vehículos ligeros y un 25% los pesados.

En Indiana Toll Road destaca el incremento del tráfico en vehículos pesados en el tramo Ticket de la autopista +2,5% (el tramo ticket supone cerca del 60% de los ingresos de peaje).

SH-130 es una autopista "punto a punto" situada en Texas, que sirve de conexión entre las ciudades Austin y San Antonio con 145 km. Fue abierta al tráfico en octubre de 2012, un mes antes de la fecha prevista, comenzando a cobrar peajes en noviembre de 2012.

El tráfico de esta autopista, experimenta una mayor ocupación en sentido sur y en los días previos a festivo, no obstante está mejorando la ocupación del sentido norte en los últimos meses. El pasado 1 de abril, la Administración tejana (TxDOT), con el objetivo de promocionar el uso de todos los segmentos de la SH-130, introdujo un descuento temporal por el cual los vehículos pesados pagarán la misma tarifa que los ligeros, este descuento ha estado en vigor hasta el 1 de diciembre de 2013. A cambio compensó a la concesionaria por la disminución de las ventas. También se ha mejorado la señalización de acceso a la autopista en los alrededores de San Antonio. Todo ello ha provocado que el tráfico de vehículos pesados en diciembre incrementara un 41% respecto al registrado en el mes de marzo y un 87% respecto a diciembre de 2012. De hecho, el tráfico ha tenido crecimiento mensual desde marzo.

A pesar de la evolución positiva experimentada desde su apertura, el tráfico está por debajo del previsto en su cierre financiero. Fruto de esta evolución, el pasado 16 de octubre, la agencia de calificación crediticia Moody's rebajó el rating asignado a la deuda de la concesionaria de la autopista de B1 a Caa3, con perspectiva negativa.

La deuda se compone de, un préstamo TIFIA (USD430mn) y deuda bancaria (USD686mn). El proyecto no ha realizado ninguna emisión de bonos. A 31 de diciembre de 2013, la compañía cumple con los covenants vigentes y ha hecho frente a todos los compromisos relativos a la misma.

No obstante lo anterior, la compañía ha iniciado recientemente conversaciones para un proceso de renegociación de la deuda financiera actual, con el objetivo de adecuar el servicio de la deuda a la evolución del tráfico, que, aun siendo inferior a la prevista en la financiación, tiene potencial de crecimiento, debido a que la baja captación de tráfico del corredor (4%), debería aumentar durante la fase inicial y la mejora de las conexiones.

## Activos financieros

En aplicación de la IFRIC 12, los contratos de concesiones se pueden clasificar en dos tipos: activo intangible y activo financiero.

Son activos intangibles (el operador asume el riesgo de tráfico), aquellos cuya retribución consiste en el derecho a cobrar las correspondientes tarifas en función del grado de utilización.

Son activos financieros, aquellos acuerdos de concesión en los que la retribución consiste en un derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero, bien porque la entidad concedente garantice el pago de importes determinados, o bien porque garantice la recuperación del déficit entre los importes recibidos de los usuarios del servicio público y los citados importes determinados. Se trata por tanto de acuerdos de concesión en los que el riesgo de demanda es asumido por la entidad concedente.

Los activos en explotación clasificados como financieros, que no soportan el riesgo de tráfico por tener algún mecanismo de garantía son Norte Litoral, M3, Autema y Via Livre.

## Activos en desarrollo

### Activos en construcción

Integración Global	Capital invertido	Capital comprometido pendiente	Deuda neta 100%	Particip.
<b>Activos intangibles</b>	<b>373</b>	<b>227</b>	<b>1.526</b>	
NTE	149	33	578	57%
LBJ	211	50	910	51%
NTE 3A3B	13	144	38	50%
<b>Puesta en Equivalencia</b>				
<b>Activos financieros</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>-162</b>	
407-East		10	-133	50%
A-66 Benavente Zamora	2	8	-29	25%

NTE: El proyecto avanza según el calendario establecido, actualmente se ha completado el 79% del proyecto de construcción y se espera concluya durante 2014.

LBJ: El proyecto avanza según el calendario establecido, actualmente se ha completado el 72% del proyecto de construcción y se espera concluya en 2015.

NTE 3A3B: El proyecto alcanzó el cierre financiero el 19 de septiembre, compuesto por deuda TIFIA y bonos "PABs". La financiación obtuvo rating "grado de inversión" Baa3 por Moody's y BBB- por S&P.

407 East: En la primera semana de marzo comenzaron los trabajos de construcción, actualmente se ha completado el 21% del proyecto. Se espera que las obras concluyan a finales de 2015. La agencia de calificación crediticia S&P confirmó en agosto el rating del proyecto en A-, con perspectiva estable. La agencia de calificación crediticia DBRS confirmó en octubre el rating del proyecto en A (low), con revisión de la tendencia de perspectiva estable a negativa.

A66 Benavente-Zamora: El proyecto alcanzó el cierre financiero el pasado 31 de julio. Las obras de construcción ya han comenzado.

En Escocia, un consorcio liderado por Cintra ha sido seleccionado para diseñar, construir, financiar y operar un proyecto de infraestructuras orientado a completar la red de autopistas de Escocia Central. El contrato asegura 33 años de ingresos por operación, mantenimiento e inversión

para el consorcio. Ferrovial Agroman y Lagan Construction realizarán las tareas de construcción, además del diseño junto con Amey. Cintra y Amey serán responsables de la operación y el mantenimiento.

Se trata de un proyecto licitado bajo esquema de pago por disponibilidad.

## Proyectos en licitación

A pesar de la incertidumbre en los mercados, se observa un ligero repunte en la actividad promotora de las Administraciones Públicas en algunos de los mercados internacionales objetivo de Ferrovial como son Norteamérica, Europa, Australia y Latinoamérica.

En Norteamérica, Infrastructure Ontario publicó una "Request For Qualification" (RFQ) el 25 de marzo de 2013 para el proyecto 407East Extension Phase II. El consorcio formado por Cintra y Ferrovial Agroman presentó la respuesta a la RFQ el pasado 6 de junio. Se espera que Infrastructure Ontario anuncie la lista de precalificados para la "Request for proposal" en el primer trimestre de 2014. El proyecto consiste en el diseño, construcción, financiación y mantenimiento de aproximadamente 33 km de autopista.

SH183 Managed lanes (Texas). Cintra fue precalificada el 22 de agosto. El proyecto consiste en el diseño, construcción, financiación, operación y mantenimiento de aproximadamente 23 km de autopista. Es un proyecto sin riesgo de tráfico.

I77 Manged Lanes (Carolina del norte). Un consorcio liderado por Cintra se precalificó el 30 de marzo para diseñar, financiar, operar y mantener los carriles de Managed Lanes bajo régimen de peaje real.

Portsmouth Bypass (Ohio) Cintra fue precalificada el 6 de septiembre. El proyecto consiste en el diseño, construcción, financiación y mantenimiento de aproximadamente 26 km de autopista. Es un proyecto sin riesgo de tráfico.

## Grecia: restructuración de proyectos

Con fecha 24 de diciembre de 2013 se firmó la restructuración de los proyectos Ionian roads y Central Greece con el gobierno de Grecia, una vez que este mercado no se considera estratégico a futuro para Ferrovial.

Fruto de este acuerdo:

Ferrovial Agroman ha recuperado todas sus garantías, cobrado todas sus reclamaciones y salido formalmente de la UTE. Se ha producido una entrada de caja de 37 millones de euros y se ha dado de baja la cartera correspondiente a estos proyectos por valor de 406 millones de euros.

Cintra se ve liberada de inyectar equity adicional y mantiene un 33% del capital de ambos proyectos. La inversión en el capital de estos proyectos se encuentra totalmente provisionada (62 millones de euros).

Los socios griegos toman la mayoría política (57,2%) en ambos proyectos, liderando así la gestión de las concesionarias. Igualmente, el socio griego construirá el 100% de las obras pendientes.

El Estado griego inyecta 1.100 millones de euros en los proyectos (500 millones de euros en Ionian y 600 millones de euros en Central greece) a fondo perdido. Estos fondos corresponden a Fondos Estructurales Comunitarios.

## Proyectos en concurso de acreedores

### Radial 4

El 14 de septiembre de 2012, el Consejo de Administración de la autopista Radial 4 acordó solicitar la declaración judicial de concurso de acreedores. El 4 de octubre de 2012, se recibió el auto de aceptación de la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores.

La inversión y las garantías relativas a este proyecto se encuentran totalmente provisionadas. De la resolución de la situación concursal, no se prevé impacto negativo alguno en las cuentas de Ferrovial.

Como resultado de la presentación de concurso, se produjo la terminación de los acuerdos de espera con los bancos acreedores.

### Ocaña - La Roda

La autopista Ocaña-La Roda, solicitó la declaración judicial de concurso de acreedores el pasado 19 de octubre de 2012. El 4 de diciembre de 2012, se recibió el auto de aceptación de la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores.

La inversión relativa a este proyecto se encuentra totalmente provisionada. De la resolución de la situación concursal, no se prevé impacto negativo alguno en las cuentas de Ferrovial.

Como resultado de la presentación del concurso de acreedores, se produjo el vencimiento anticipado del contrato de financiación, que vencía el 31 de diciembre de 2012.

Tras concluir la fase de impugnación de los informes de la Administración Concursal y resolverse todos los incidentes concursales, el 20 de enero de 2014 se notificó a la Sociedad Auto que pone fin a la fase común del concurso e inicia la fase de Convenio.

Integración Global	Tráfico			Ventas			RBE			Margen RBE		Deuda neta 100%	Participación
	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	dic-13	
<b>Activos intangibles</b>													
Ocaña-La Roda	2.889	3.191	-9,5%	12,5	13,5	-7,8%	4,2	5,7	-27,2%	33,4%	42,3%	542	54%
Radial 4	4.719	5.588	-15,6%	13,2	14,7	-10,4%	5,5	4,2	31,8%	41,5%	28,2%	601	55%

# 407ETR

## Tráfico

Ligero incremento del tráfico, 0,7%, combinando una mejora de la distancia media recorrida por viaje (+0,7%), manteniendo el número de vehículos.

## Cuenta de resultados

Dólares canadienses	dic-13	dic-12	Var (%)
Ventas	801,2	734,0	9,2
RBE	664,9	608,2	9,3
Margen RBE	83,0%	82,9%	
RE	602,2	547,6	10,0
Margen RE	75,2%	74,6%	
Resultado financiero	-264,7	-304,0	12,9
Resultado antes de impuestos	337,5	243,6	38,6
Impuesto de sociedades	-88,8	-69,2	-28,4
<b>Resultado neto</b>	<b>248,7</b>	<b>174,4</b>	<b>42,6</b>
<b>Aportación al resultado por puesta en equivalencia de Ferrovial (Euros)</b>	<b>65,3</b>	<b>45,1</b>	<b>44,9</b>

Nota: tras la transmisión del 10% realizada por Ferrovial en 2010, la autopista pasó a integrarse por puesta en equivalencia, de acuerdo con el porcentaje de participación que controla Ferrovial (43,23%).

407ETR alcanza importantes crecimientos en ventas +9,2% y RBE +9,3% en moneda local. Esta positiva evolución combina el incremento de tarifas del pasado 1 de febrero, la solidez del tráfico y la mejora de la eficiencia. El ingreso medio por viaje incrementó un 8,9% respecto a 2012.

El resultado financiero disminuye un 13% respecto al mismo periodo del año anterior por el menor incremento en los niveles de inflación, con impacto negativo en los bonos ligados a inflación, y por los menores tipos de interés.

407ETR aporta al resultado por puesta en equivalencia de Ferrovial 65,3 millones de euros, después de la amortización anual del intangible generado tras la venta del 10% realizada en 2010, que se amortiza a lo largo de la vida del activo en función de los tráficos previstos.

## Dividendos

En 2013 el Consejo de Administración de 407 International ha aprobado los siguientes pagos dividendos ordinarios:

14 de febrero, 0,129 CAD\$ por acción, importe total de 100,0 millones de dólares canadienses.

24 de abril, 0,168 CAD\$ por acción, importe total de 130,0 millones de dólares canadienses.

El 17 de julio, 0,258 CAD\$ por acción, importe total de 200,0 millones de dólares canadienses.

El 23 de octubre, 0,323 CAD\$ por acción, importe total de 250,0 millones de dólares canadienses.

Dólares canadienses	2013	2012
T1	100,0	87,5
T2	130,0	87,5
T3	200,0	87,5
T4	250,0	337,5
<b>Total</b>	<b>680,0</b>	<b>600,0</b>

## Deuda neta

La deuda neta de la autopista a 31 de diciembre era de 5.577 millones de dólares canadienses.

407ETR ha realizado el 2 de octubre una emisión de bonos por 200 millones de dólares canadienses. Esta emisión tiene vencimiento el 7 de octubre de 2053 y un cupón del 4,68%.

El pasado día 10 de junio realizó otra emisión de bonos por 200 millones de dólares canadienses. Esta emisión tiene vencimiento el 11 de septiembre de 2052 y un cupón del 3,98%.

El 44% de la deuda de la autopista tiene un vencimiento superior a 20 años. La compañía no tiene vencimientos significativos de deuda hasta el año 2015 (589 millones de dólares canadienses) y 2016 (289 millones de dólares canadienses).

A 31 de diciembre de 2013 el coste medio de la deuda externa de 407ETR era del 5,0%, teniendo en cuenta todas las coberturas por tipo de interés, tipo de cambio e inflación.

## Calificación crediticia

S&P: "A" (Deuda Senior), "A-" (Deuda Junior) y "BBB" (Deuda subordinada).

DBRS: "A" (Deuda Senior), "A low" (Deuda Junior) y "BBB" (Deuda subordinada).

## Tarifas 407ETR

La tabla compara las tarifas de 2012 y 2013 (incremento 1 de febrero) para vehículos ligeros:

Dólares canadienses	2013	2012
<b>Regular Zone</b>		
Peak Period		
Lun-vie: 6am-7am, 9am-10am, 3pm-4pm, 6pm-7pm	26,20¢ /km	24,20¢ /km
Peak Hours		
Lun-vie: 7am-9am, 4pm-6pm	27,20¢ /km	25,20¢ /km
<b>Light Zone</b>		
Peak Period		
Lun-vie: 6am-7am, 9am-10am, 3pm-4pm, 6pm-7pm	24,90¢ /km	22,60¢ /km
Peak Hours		
Lun-vie: 7am-9am, 4pm-6pm	25,85¢ /km	23,55¢ /km
<b>Midday Rate</b>		
Laborables 10am-3pm	22,70¢ /km	21,00¢ /km
<b>Midday Rate</b>		
Fines de semana y festivos 11am-7pm	21,00¢ /km	19,35¢ /km
<b>Off Peak Rate</b>		
Laborables 7pm-6am, Fin de semana y festivos 7pm-11am	19,35¢ /km	19,35¢ /km
Transponder: Alquiler mensual	\$3,25	\$3,00
Transponder: Alquiler anual	\$21,50	\$21,50
Video peaje por trayecto	\$3,80	\$3,80
Cargo por trayecto (No es un cargo por km.)	\$0,70	\$0,60

## SERVICIOS

2013 ha estado marcado por la adquisición de Enterprise en Reino Unido, la integración de actividades en España bajo una única organización y la creación de una nueva unidad de negocio, Internacional, que agrupa las actividades de Servicios en países distintos de España y Reino Unido. El avance durante el año en los procesos de integración en Reino Unido y España se encuentra en línea con lo previsto.

Respecto a la evolución de los negocios, excluidas las adquisiciones y los costes de integración, el volumen de ventas y márgenes se mantienen en línea con 2012. El flujo de operaciones generado en el año asciende a 359 millones de euros, con evolución muy positiva tanto en España como en Reino Unido. En los dos últimos años, el flujo de operaciones generado por Servicios asciende a 854 millones de euros.

La cartera pendiente de ejecución se sitúa igualmente en máximos históricos (17.749 millones de euros), con crecimiento de doble dígito tanto en España como en Reino Unido.

## Evolución Resultados

	dic-13	dic-12	Var (%)	Proforma (%)**
Ventas	3.656,3	2.895,0	26,3	29,3
RBE	321,5	313,4	2,6	15,0
Margen RBE	8,8%	10,8%		
RE	194,7	203,1	-4,1	14,5
Margen RE	5,3%	7,0%		
RBE a % Ferrovial en sociedades PEE	13,7	6,8	102,6	109,9
Cartera	17.749,3	12.783,9	38,8	40,7

\*\*Proforma; excluye costes de adquisición e integración de Enterprise y reestructuración de España y variación de tipo de cambio. PEE, sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

La cuenta de resultados de Servicios a diciembre de 2013 consolida 9 meses de Enterprise y 12 meses de Steel Ingeniería Chile, compañías adquiridas en el ejercicio 2013.

Enterprise aporta unas ventas de 761,9 millones de euros y un RBE de 41,8 millones de euros. Steel, por su parte, aporta una ventas de 39,3 millones de euros y un RBE de 8,1 millones de euros.

La cuenta incluye, además, los costes de adquisición de Enterprise (5,4 millones de euros) y los costes de integración incurridos a la fecha en Reino Unido (19,2 millones de euros) y España (4,7 millones de euros).

## España

	dic-13	dic-12	Var (%)	Proforma (%)**
Ventas	1.421,3	1.415,4	0,4	0,4
RBE	176,5	190,7	-7,4	-3,8
Margen RBE	12,4%	13,5%		
RE	90,9	101,4	-10,4	-3,6
Margen RE	6,4%	7,2%		
RBE a % Ferrovial en sociedades PEE	2,2	1,6	35,5	35,5
Cartera	6.330,4	5.219,4	21,3	

\*\*Proforma; excluye costes de reestructuración.

Con motivo de la integración de todas las actividades desarrolladas en España bajo única unidad de negocio, la cuenta de 2013 incluye 4,7 millones de euros de costes incurridos en este proceso de integración. Gran parte de los costes derivados de esta integración se ha incurrido en este año 2013, quedando pendiente para 2014 un importe que se estima no superará los 2 millones de euros.

Las ventas se mantienen en línea con 2012, reflejando la estabilidad del negocio con el mantenimiento de los principales contratos y clientes.

El resultado neto de explotación, excluidos costes de integración, es algo inferior a 2013 principalmente por el menor resultado de la actividad de tratamiento, derivado del menor volumen de toneladas y ajustes en el precio por tonelada por incremento de la competencia.

El resultado de 2013 incluye 9 millones de euros de liberación de provisiones por el cobro de deuda antigua. En 2012, el importe liberado por este concepto ascendió a 7,4 millones de euros.

En el último trimestre del ejercicio se han logrado adjudicaciones de volumen significativo que permiten anticipar un crecimiento de ventas en 2014. La puesta en marcha de estos contratos va a venir acompañada de inversiones y acciones de reestructuración que puede afectar a los márgenes en el corto plazo.

## Reino Unido

	dic-13	dic-12	Var (%)	Proforma (%)**
Ventas	2.163,0	1.455,9	48,6	55,7
RBE	137,3	121,4	13,2	40,8
Margen RBE	6,3%	8,3%		
RE	102,3	102,1	0,2	31,3
Margen RE	4,7%	7,0%		
RBE a % Ferrovial en sociedades PEE	9,5	5,2	83,8	92,6
Cartera	11.187,6	7.467,6	49,8	53,4

\*\*Proforma; excluye costes de adquisición y de integración de Enterprise y variación de tipo de cambio.

La cuenta de Amey de 2013 incluye 9 meses de Enterprise. También se incluyen en la cuenta los costes de adquisición (5,4 millones de euros) y de integración incurridos en el ejercicio (19,2 millones de euros). La columna "proforma" muestra la evolución frente a 2012 excluyendo estos costes.

El crecimiento en ventas frente a 2012 se debe, sobre todo, a la aportación de Enterprise (761,9 millones de euros). En cuanto al RBE Enterprise aporta 41,8 millones de euros. El RE de 2013 incluye también 7,8 millones de euros por 9 meses de amortización de intangible derivado de la compra de Enterprise. La amortización anual por este concepto estará en torno a 10,6 millones de euros.

El proceso de integración se está desarrollando de acuerdo al calendario previsto. Las tres áreas principales de actuación han sido la definición y puesta en marcha de la nueva estructura organizativa, identificación de oportunidades en el área de compras y la identificación de nuevas oportunidades expandiendo los servicios prestados a otros clientes del grupo. Las sinergias generadas en el año derivadas de estas acciones ascienden a 6,9 millones de libras. Anualizadas, el volumen de sinergias es de 15,7 millones de libras, por delante del plan de integración, que se espera alcance los 40 millones de libras anuales en sinergias.

Excluido Enterprise, los contratos de Amey evolucionan de forma positiva frente a 2012, con ligero incremento en ventas (+0,8%) y crecimiento del RBE (+4,6%), por la mejora de la rentabilidad de los contratos en cartera.

El resultado de Amey de 2013 incluye un impacto positivo no recurrente de 6,7 millones de euros por compensaciones recibidas para la reparación de la planta de tratamiento de Cambridge, superiores a los costes incurridos. Este impacto positivo de 2013 es similar los 6,5 millones de euros de beneficio registrado en 2012 derivado del acuerdo con los fondos de pensiones de beneficio definido para limitar los derechos futuros de los partícipes.

## Internacional

	dic-13	dic-12	Var (%)	Proforma (%)**
Ventas	72,0	23,7	204,3	204,3
RBE	7,6	1,4	n.s.	n.s.
Margen RBE	10,6%	5,8%		
RE	1,6	-0,4	n.s.	n.s.
Margen RE	2,2%	-1,5%		
RBE a % Ferrovial en sociedades PEE	2,1	0,0	n.s.	n.s.
Cartera	231,4	96,9	138,7	

\*\*Proforma; excluye variación de tipo de cambio.

En esta nueva unidad de negocio se incluyen las actividades en países distintos a España y Reino Unido. El desglose de ventas por país es el siguiente: Chile (39,3 millones de euros), Portugal (24,8 millones de euros) y Polonia (6,3 millones de euros).

También se incluye en el área Internacional el negocio en Catar, si bien sus resultados se integran por equivalencia. Durante el año se han puesto en marcha tres contratos de mantenimiento de infraestructuras del aeropuerto de Doha. El volumen de cartera de estos contratos (no incluido en la cartera reportada, al integrarse por equivalencia) asciende a 169 millones de euros.

## Cartera

La cartera de Servicios alcanza en diciembre un nuevo máximo histórico al situarse en 17.749 millones de euros, un 38,8% superior a diciembre de 2012.

Por áreas de negocio, en España la cartera pendiente de ejecución a diciembre se sitúa en 6.330 millones de euros, un 21,3% superior a 2012. En Reino Unido alcanza los 11.188 millones de euros, +53,4% frente a 2012, el crecimiento orgánico es del 19%. La cartera incorporada de Enterprise en el momento de la adquisición, marzo de 2013, fue de 2.538 millones de euros. Por último, la cartera de Internacional asciende a 231 millones de euros frente a 97 millones de euros en 2012. La cartera incorporada de Steel Ingeniería en el momento de la adquisición asciende a 46 millones de euros.

En el último trimestre las adjudicaciones han superado los 2.500 millones de euros, con importantes contratos en las tres áreas de negocio.

En España, entre las adjudicaciones del trimestre destacan la del contrato de mantenimiento de instalaciones, limpieza y gestión energética del Hospital de Valdecilla en Santander, por 567 millones de euros y un plazo de 20 años, el contrato de servicios de restauración y atención a bordo de trenes de larga distancia de Renfe (267 millones de euros, 4 años), y el

contrato de limpieza de varios hospitales de Madrid (85 millones de euros, 3 años).

En Reino Unido, entre las adjudicaciones del trimestre destacan las del mantenimiento de redes de distribución de agua para las compañías; United Utilities (265 millones de euros, 5 años) y Severn Trent (206 millones de euros, 5 años), así como los contratos de mantenimiento de carreteras en el área de Cambridge (234 millones de euros, 5 años) y en el condado de Gloucester (171 millones de euros, 5 años).

Por último, en el área internacional destacan las adjudicaciones en Chile de dos contratos de mantenimiento en las minas de Radomiro Tomic (30 millones de euros, 5 años) y Gabriela Mistral (21 millones de euros, 5 años).

## Actividad corporativa

### Adquisición Enterprise

El 8 de abril se cerró la adquisición de la compañía británica Enterprise, tras la aprobación de las Autoridades Europeas de Competencia, por 473,9 millones de euros.

Enterprise es una de las principales empresas británicas de servicios a compañías industriales reguladas y al sector público. Ferrovial Servicios no sólo aumenta su volumen de negocio sino que amplía su oferta en determinadas áreas de negocio.

La integración de Enterprise en Amey generará sinergias de costes e ingresos que se estiman en torno a 40 millones de libras a partir de 2015.

### Adquisición Steel

El 4 de marzo, Ferrovial Servicios cerró la adquisición del 70% de Steel Ingeniería, compañía especializada en servicios al sector minero en Chile, por 28,2 millones de euros, que incluye 8,2 millones de euros de deuda, lo que le permite entrar en este nuevo mercado.

Con esta adquisición, Ferrovial Servicios inicia sus operaciones en América Latina y sigue avanzando en su expansión internacional.

### Venta PFIs Amey

En el mes de marzo, se cerró la venta al fondo de inversión holandés DIF del 40% de las sociedades que ejecutan proyectos a largo plazo bajo la modalidad PFI, por 37 millones de libras. Previo a esta venta, Amey tenía una participación del 50%, se integraban por puesta en equivalencia. Tras la venta Amey mantiene un 10% del capital de estas sociedades y el 100% de los contratos operativos. La plusvalía asciende a 20,5 millones de euros.

## CONSTRUCCIÓN

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Ventas	4.063,6	4.325,6	-6,1	-4,5
RBE	342,8	336,9	1,8	4,0
Margen RBE	8,4%	7,8%		
RE	314,5	298,4	5,4	7,8
Margen RE	7,7%	6,9%		
Cartera	7.867,1	8.699,4	-9,6	-7,1

La caída de las ventas (-4,5% en términos comparables), mantiene la dinámica de los últimos ejercicios; caída significativa de la actividad en España, compensada por el crecimiento en otros mercados internacionales, principalmente en EE.UU. La facturación internacional supuso el 76% de las ventas de la División.

Continúa el descenso de la actividad en Polonia, si bien modera la caída frente a los trimestres previos por la contracción realizada en el año en curso. Por otra parte, Webber presenta un importante crecimiento por la ejecución de las autopistas NTE y LBJ.

### Budimex

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Ventas	1.099,2	1.420,3	-22,6	-21,7
RBE	44,5	57,2	-22,2	-20,4
Margen RBE	4,1%	4,0%		
RE	37,8	45,1	-16,3	-14,3
Margen RE	3,4%	3,2%		
Cartera	1.044,0	1.193,9	-12,6	-11,0

Periodo marcado por la finalización de grandes proyectos, la contracción de la licitación pública en el ejercicio anterior y la mala climatología.

La cartera se sitúa en 1.044 millones de euros, lo que supone una reducción del 11% en términos homogéneos respecto a diciembre 2012, no obstante se ha producido un incremento en la contratación del 19%, destacando las adjudicaciones de proyectos como Tranvía interurbano de Gdansk y el tramo de la autovía A4 entre Krzycz y Debica.

El Gobierno polaco ha aprobado un primer plan de carreteras para el periodo 2014-2019 por un importe aproximado de 10.000 millones de euros, cuyas adjudicaciones comenzarán a primeros de 2014. Este plan tendrá un impacto positivo en la contratación.

El pasado 6 de noviembre, Budimex comunicó el acuerdo de venta de su filial Danwood por 57 millones de euros. Esta compañía ha aportado ventas por valor de 90 millones de euros y un RBE de 8 millones de euros.

### Webber

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Ventas	690,0	591,5	16,7	20,2
RBE	26,6	23,0	15,8	19,8
Margen RBE	3,9%	3,9%		
RE	19,6	17,7	10,4	14,3
Margen RE	2,8%	3,0%		
Cartera	1.094,6	1.288,3	-15,0	-11,2

Fuerte crecimiento de las ventas en moneda local (+20%), por la ejecución de las autopistas NTE y LBJ.

La cartera se reduce (-11% en moneda local) por la elevada ejecución de las autopistas NTE y LBJ, aun así destaca la contratación de proyectos de carreteras como la US-290, Denton, I-10 y la NTE 3A-3B.

### Ferrovial Agroman

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Ventas	2.274,5	2.313,9	-1,7	-0,1
RBE	271,7	256,7	5,8	8,1
Margen RBE	11,9%	11,1%		
RE	257,1	235,6	9,1	11,5
Margen RE	11,3%	10,2%		
Cartera	5.728,5	6.217,2	-7,9	-5,6

Las ventas (-0,1% en términos comparables) combinan la evolución del mercado español (-24%), donde se producen descensos especialmente significativos en obra civil, motivados por los recortes en la contratación de obra pública (-81% desde 2007). Estos recortes en el mercado español, son compensados por la positiva aportación de otros mercados internacionales, especialmente el de EE.UU., por las obras relacionadas con nuevas autopistas en Texas, así como por la aportación de proyectos en Reino Unido (Crossrail) y Canadá (407 East Extension).

La rentabilidad mejora respecto al año anterior, combinando los mejores márgenes generados en los proyectos internacionales y la liberación de provisiones por finalización de proyectos por valor de 73 millones de euros (135 millones en 2012) que no se ve compensada por el inicio de nuevos proyectos.

### Cartera

	dic-13	dic-12	Var (%)
Obra civil	6.164,2	6.837,4	-9,8
Edif. Residencial	181,6	284,2	-36,1
Edif. No Residencial	768,2	867,2	-11,4
Industrial	753,1	710,6	6,0
<b>Total</b>	<b>7.867,1</b>	<b>8.699,4</b>	<b>-9,6</b>

La cartera se reduce respecto a diciembre de 2012 un 9,6% (-7,1% en términos comparables). La elevada ejecución de obra no ha sido compensada con la adjudicación de nuevos contratos, destacando NTE 3A3B, M8 en Reino Unido y Batinah highway en Omán.

La capacidad de desarrollar proyectos complejos, como las autopistas LBJ y NTE en Texas, está posicionando a Ferrovial en Estados Unidos como un referente en el mercado.

La cartera internacional asciende a 5.539 millones de euros, muy superior a la cartera doméstica (2.328 millones de euros, -12%). La cartera internacional supone el 70% del total.

Tras el acuerdo alcanzado respecto a las autopistas griegas se ha desconsolidado la cartera asociada a estos proyectos que asciende a 406 millones de euros.

## AEROPUERTOS

La aportación de HAH al resultado por puesta en equivalencia de Ferrovial es de 296,6 millones de euros, incluye la plusvalía en la venta de Stansted (137,2 millones de euros). El resultado neto de la División incluye la plusvalía por la venta del 8,65% del capital de HAH al fondo británico USS (81,7 millones de euros). Cabe destacar que el resultado neto de la División excluidos efectos extraordinarios es positivo (71,8 millones de euros).

### HAH.- Evolución del tráfico

En 2013 el número de pasajeros en los aeropuertos propiedad de HAH alcanzó los 84,9 millones de pasajeros, con un crecimiento del 3,3%. Heathrow ha incrementado un 3,4%, alcanzando la cifra record de 72,3 millones de pasajeros. Esta positiva evolución se produce por el incremento de los niveles de ocupación y por la entrada en operación de aviones de mayor tamaño. Los niveles de ocupación alcanzaron 76,4% vs 75,6% en 2012 y la media de asientos por vuelo se situó en 202,8 por avión por 197,3 en 2012. El incremento también incluye el impacto negativo que tuvo la celebración de los Juegos Olímpicos en 2012.

Por destinos, el tráfico europeo ha incrementado un 4,1% hasta alcanzar 34,7 millones de pasajeros. La adquisición de bmi por parte de British Airways contribuyó notablemente a la consecución de dichos resultados, ya que las antiguas rutas de bmi están consiguiendo unos niveles de ocupación en línea con los de British Airways. El tráfico doméstico creció un 4,2% hasta alcanzar 11,9 millones de pasajeros, este incremento se debe en parte al inicio por parte de Virgin Little Red de vuelos domésticos al inicio del verano.

El tráfico de largo recorrido creció un 2,3%, Asia pacífico incrementó un 5,3% hasta alcanzar 10,3 millones de pasajeros, motivado por nuevas rutas y frecuencias. El tráfico con Oriente Medio incrementó un 5,6% hasta alcanzar 6,3 millones de pasajeros, motivado por aviones de mayor tamaño y aumento del número de pasajeros en distintas aerolíneas.

Heathrow fue galardonado en la ACI Europe Awards, como "mejor aeropuerto de 2013" en la categoría de aeropuerto con más de 25 millones de pasajeros. Además, la T5 había sido anteriormente galardonada, por segundo año consecutivo, como la mejor terminal aeroportuaria del mundo por "Skytrax World Airports Awards".

Evolución del tráfico por destinos (Stansted excluido en ambos ejercicios):

	dic-13	dic-12	Var. (%)
Reino Unido	11,9	11,4	4,2%
Europa	34,7	33,3	4,1%
Larga distancia	38,3	37,4	2,3%
<b>Total</b>	<b>84,9</b>	<b>82,2</b>	<b>3,3%</b>

### Tarifa

La subida de tarifas aeronáuticas máximas aplicables para los ejercicios regulatorios 2012/2013 y 2013/2014 entraron en vigor el 1 de abril de 2012 y 2013 respectivamente.

La tabla siguiente muestra el incremento de tarifas llevadas a cabo en Heathrow en abril de 2012 y abril de 2013, que soportan el crecimiento de las ventas en 2013:

	2013	2012	Regulación
Heathrow	+10,4%	+12,7%	RPI+7,5%

Libras	Tráfico (mn pasajeros)			Ventas			RBE			Margen RBE		
	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	Var.	dic-13	dic-12	Var. (pbs)
Heathrow	72,3	70,0	3,4%	2.361	2.112	11,8%	1.310	1.082	21,1%	55,5%	51,2%	427
Heathrow express				124	116	7,2%	73	67	9,5%	58,6%	57,4%	123
Central				-9	-25	-63,8%	-3	11	n.s.			
<b>Total Heathrow</b>				<b>2.477</b>	<b>2.203</b>	<b>12,4%</b>	<b>1.380</b>	<b>1.159</b>	<b>19,0%</b>	<b>55,7%</b>	<b>52,6%</b>	<b>310</b>
Glasgow	7,4	7,2	2,9%	91	87	4,7%	32	32	1,1%	35,2%	36,5%	-125
Aberdeen	3,5	3,4	3,8%	62	57	8,3%	25	21	21,1%	40,3%	36,1%	427
Southampton	1,7	1,7	1,7%	26	27	-2,5%	8	8	-11,4%	28,6%	31,5%	-286
<b>Total No regulados</b>	<b>12,6</b>	<b>12,2</b>	<b>3,0%</b>	<b>179</b>	<b>171</b>	<b>4,8%</b>	<b>65</b>	<b>61</b>	<b>6,2%</b>	<b>36,0%</b>	<b>35,6%</b>	<b>48</b>
Ajustes				-4	-12	n.s.	-4	2	n.s.			
<b>Total HAH</b>	<b>84,9</b>	<b>82,2</b>	<b>3,3%</b>	<b>2.652</b>	<b>2.362</b>	<b>12,3%</b>	<b>1.441</b>	<b>1.223</b>	<b>17,9%</b>	<b>54,3%</b>	<b>51,8%</b>	<b>257</b>

## Cuenta de resultados

Libras	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Ventas	2.652,4	2.361,9	12,3	12,3
RBE	1.441,0	1.222,5	17,9	17,9
% RBE/Ventas	54,3%	51,8%		
Amortizaciones	516,6	543,5	-4,9	-4,9
RE	924,4	679,1	36,1	36,1
% RE/Ventas	34,8%	28,8%		
Resultado financiero	-760,6	-647,5	-17,5	10,7
Rtdo. antes de impuestos	163,6	32,5	n.s.	n.s.
Impuesto de sociedades	163,7	135,1	21,2	n.s.
Rtdo. Procedente actividades discontinuadas	451,3	192,0	135,0	-5,9
<b>Resultado neto</b>	<b>778,6</b>	<b>359,6</b>	<b>116,5</b>	<b>n.s.</b>
<b>Aportación a Pta. equivalencia de Ferrovial (Euros)</b>	<b>296,6</b>	<b>222,7</b>	<b>33,2</b>	<b>n.s.</b>

Crecimiento en ventas 12,3% y RBE 17,9%, como consecuencia del incremento de los ingresos aeronáuticos en un 17,9%, impulsados por el incremento de las tarifas (+12,7% desde abril 2012 y 10,4% desde abril 2013 en Heathrow) y el incremento del número de pasajeros (+3,4%); los ingresos comerciales aumentan un 5,9% y la partida de Otros ingresos un 3,1%. El RBE mejora un 17,9% consiguiendo un incremento del margen RBE a pesar del incremento de gastos de personal y gastos generales.

El empeoramiento del resultado financiero respecto a diciembre de 2012 se produce, principalmente, por el deterioro en el valor de mercado de la cartera de derivados de Heathrow, principalmente los derivados de inflación (-148 millones de libras vs +109 millones de libras en 2012), sin impacto en caja, tras el incremento de la expectativa de inflación futura en Reino Unido respecto a diciembre 2012.

El impuesto de sociedades se ve afectado por la reducción de la tasa impositiva del 23% al 21%, en vigor desde el 1 de abril de 2014 y del 21% al 20% desde el 1 de abril de 2015, lo que ha provocado la reversión de impuestos diferidos.

El coste medio de la deuda externa de HAH se sitúa a final de año en el 6,1%, teniendo en cuenta todas las coberturas por tipo de interés, tipo de cambio e inflación.

## Desglose de ingresos

Libras	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Aeronaut.	1.618,7	1.373,1	17,9%	17,9%
Comercial	543,3	512,9	5,9%	5,9%
Otros	490,4	475,8	3,1%	3,1%
<b>TOTAL</b>	<b>2.652,4</b>	<b>2.361,9</b>	<b>12,3%</b>	<b>12,3%</b>

Libras	Aeronaut.		Comercial		Otros	
	dic-13	Comp %	dic-13	Comp %	dic-13	Comp %
Heathrow	1.522,6	19,0	492,0	5,9	462,2	0,6
Glasgow	45,4	3,1	29,4	4,6	16,1	9,8
Aberdeen	34,7	5,7	12,9	12,5	14,5	11,3
Southampton	16,0	-3,2	7,7	-2,6	2,5	2,4
Ajustes y otros			1,3	-5,3	-4,9	-64,1
<b>Total Aeropuertos</b>	<b>1.618,7</b>	<b>17,9</b>	<b>543,3</b>	<b>5,9</b>	<b>490,4</b>	<b>3,1</b>

Los ingresos aeronáuticos incrementan un 19,0% en Heathrow, por la combinación del mayor tráfico (+3,4%) y los incrementos de tarifa en abril de 2012 (+12,7%) y 2013 (+10,4%). El ingreso aeronáutico medio por pasajero creció un 15,0% hasta 21,04 libras (2012: 18,29 libras). Además, desde el segundo trimestre del 2013 el crecimiento muestra una recuperación a través del "K factor" por el menor ingreso real de tarifas en el ejercicio 2011/12.

En Heathrow, el ingreso comercial aumentó +5,9%. El ingreso comercial neto por pasajero alcanzó 6,37 libras, lo que supone un incremento del 2,6%. El ingreso comercial neto por pasajero se vio afectado probablemente por la mayor proporción de tráfico europeo, que tradicionalmente ha tenido una menor propensión al gasto en el área comercial de Heathrow.

## Aspectos regulatorios

## Regulatory Asset Base (RAB)

El RAB en diciembre de 2013 alcanza los 14.585 millones de libras (13.471 millones en diciembre 2012), refleja la inversión realizada (1.300 millones de libras aproximadamente), el incremento de la inflación (370 millones de libras), compensado por la amortización del periodo (585 millones de libras) y una pequeña cuantía por ajustes y cambios de perímetro. La cifra de RAB se utiliza para el cálculo de los niveles de apalancamiento del Grupo HAH.

## Definición del desarrollo de Heathrow para los próximos 5 años

El 10 de enero de 2014, la CAA publicó su decisión final sobre las tarifas para el periodo 2014-2019; el incremento de tarifas anual se fija en RPI-1,5%, (RPI-1,2% ajustado a cinco años), que incluye un allowed return del 5,35% real antes de impuestos, con un plan de inversiones de 2.810 millones de libras (2.950 millones ajustado a cinco años). Las principales diferencias respecto a la propuesta anterior son el incremento del número de pasajeros en 5,7 millones y una reducción de 25 puntos básicos en el coste del capital. Además la duración del nuevo periodo regulatorio se ha modificado a 4 años y nueve meses, para hacer coincidir el periodo regulatorio con el calendario financiero de Heathrow. Esta tarifa se aplicará durante el periodo regulatorio que comienza el 1 de abril de 2014. El periodo de apelación de esta decisión finaliza el 28 de marzo de 2014.

## Comisión Aeroportuaria

El Gobierno del Reino Unido ha creado una comisión aeroportuaria, dirigida por Sir Howard Davies, para determinar cómo mantener la posición del Reino Unido como un enlace internacional para la aviación. A la comisión se le ha encargado evaluar las distintas opciones para cubrir las necesidades de conectividad internacional del Reino Unido,

recomendar la forma óptima de alcanzarlas y asegurar que es llevada a cabo de la forma más rápida y práctica.

El pasado 17 de julio, Heathrow remitió a la comisión tres opciones para la construcción de una tercera pista en Heathrow, al noroeste, al suroeste o al norte del actual aeropuerto.

El 17 de diciembre de 2013, la Comisión publicó un informe preliminar, donde indica que debería construirse al menos una nueva pista en el área suroeste para 2030 y considera que los tres proyectos más apropiados son; i) una nueva pista en Heathrow de 3.500 metros localizada al noreste del aeropuerto, ii) ampliar la pista norte de Heathrow hasta alcanzar 6.000 metros y iii) una nueva pista en Gatwick al sur de la ya existente. La Comisión también recomendó medidas de corto plazo para mejorar el uso de la capacidad existente durante los próximos cinco años.

La pista noreste en Heathrow incrementaría la capacidad, podría llegar a operar 740.000 vuelos (480.000 actualmente) y 130 millones de pasajeros al año (72 millones a día de hoy), lo que permitiría al Reino Unido competir con sus rivales internacionales y tener capacidad para el futuro, incluyendo la posibilidad de una cuarta pista en el futuro.

Una tercera pista en Heathrow se estima que podría estar operativa en 2026, con un coste estimado de 17.000 millones de libras, de los cuales, 11.000 millones de libras estarían relacionados con el desarrollo de la infraestructura aeroportuaria. Los restantes 6.000 millones, incluyen 2.000 millones de inversión en las infraestructuras de acceso y 4.000 millones de inversión en medio ambiente y mejoras para los residentes en la zona, los cuales deben ser financiados por el Gobierno.

HAH se alegra de la inclusión de Heathrow dentro de las opciones de expansión de capacidad y está examinando en detalle del informe de la Comisión. Heathrow ha comenzado a trabajar con las autoridades locales, residentes y otras instituciones, para mejorar el proyecto de construir una nueva pista, incluyendo la primera encuesta pública que ha comenzado el 3 de febrero.

Se espera que la Comisión publique sus conclusiones finales en el verano de 2015.

## Deuda neta

Millones de libras	<b>dic-13</b>	<b>dic-12</b>	<b>Var. (%)</b>
Senior loan facility	496,5	587,7	-15,5%
Subordinada	753,8	717,0	5,1%
Grupo securitizado	11.136,0	11.315,2	-1,6%
Grupo no securitizado	325,3	337,2	-3,5%
Otros & ajustes	-28,9	-26,2	n.s.
<b>Total</b>	<b>12.682,6</b>	<b>12.931,0</b>	<b>-1,9%</b>

## Dividendos

Durante 2013, HAH ha distribuido un importe de 555 millones de libras, incluyendo 300 millones de libras relacionados con la venta del aeropuerto de Stansted. En 2013 HAH ha pagado a sus accionistas un dividendo ordinario de 255 millones de libras, en 2012, pagó 240 millones de libras.

## Desinversiones

### Venta de Stansted

El proceso de venta fue iniciado en agosto de 2012. El 18 de enero de 2013 se anunció la venta del aeropuerto de Stansted a MAG (Manchester Airport Group), por un importe de 1.500 millones libras (Ebitda 2012: 94 millones de libras, RAB 2012: 1.343 millones de libras). El cierre de la operación se produjo el pasado 28 de febrero, generando unas plusvalías de 351,4 millones de libras (100%), (137,2 millones de euros en contribución al resultado neto de Ferrovial).

### Venta del 8,65% de FGP Topco (cabecera de HAH)

Ferrovial, titular indirecto de un 33,65% de HAH alcanzó, el pasado 22 de octubre de 2013, un acuerdo con Universities Superannuation Scheme (USS), para la transmisión de una participación del 8,65% HAH por un precio de GBP 392 millones (EUR 461 millones).

La operación se cerró el pasado día 24 de octubre de 2013 con la recepción de los fondos. La plusvalía neta asciende a 81,7 millones de euros. La participación indirecta de Ferrovial en HAH pasa a ser de un 25%.

Ferrovial continúa siendo el mayor accionista de la compañía y su único socio industrial.

### Emisiones de deuda realizadas por Heathrow

200 millones de libras, bonos index link clase A, con vencimientos a 18, 25 y 35 años, emisión realizada para un único inversor.

750 millones de libras, bonos de clase A, con vencimiento en 2046 y un cupón fijo anual del 4,625%, el más bajo de todas las emisiones realizadas por la compañía.

La transacción tuvo una sobresuscripción significativa y fue soportada por un amplio rango de inversores institucionales de calidad, predominantemente de Reino Unido. Dado lo anterior, el precio del bono se cerró holgadamente dentro de la horquilla de precios que se había indicado.

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	Antes de ajustes Valor Razonable	Ajustes Valor Razonable	dic-13	Antes de ajustes Valor Razonable	Ajustes Valor Razonable	dic-12
<b>CIFRA DE VENTAS</b>	8.166		<b>8.166</b>	7.630		<b>7.630</b>
Otros ingresos de explotación	10		10	17		17
<b>Total ingresos de explotación</b>	8.176		<b>8.176</b>	7.647		<b>7.647</b>
Total gastos de explotación	7.242		7.242	6.720		6.720
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	934		<b>934</b>	927		<b>927</b>
<b>Margen %</b>	11,4%		<b>11,4%</b>	12,1%		<b>12,1%</b>
Dotaciones a la amortización de inmovilizado	233		233	219		219
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ANTES DE DETERIORO Y ENAJENACIÓN DE INMOVILIZADO</b>	701		<b>701</b>	708		<b>708</b>
<b>Margen %</b>	8,6%		<b>8,6%</b>	9,3%		<b>9,3%</b>
Deterioros y enajenación de inmovilizado	108	18	126	115	-63	52
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DESPUES DE DETERIORO Y ENAJENACIÓN DE INMOVILIZADO</b>	809	18	<b>827</b>	823	-63	<b>760</b>
<b>Margen %</b>	9,9%		<b>10,1%</b>	10,8%		<b>10,0%</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	-412	79	<b>-333</b>	-349	48	<b>-301</b>
Resultado financiero por financiación de proyectos de infraestructuras	-337		-337	-298		-298
Resultado derivados y otros ajustes valor razonable y resto de resultado financiero proyectos	-7	7	0	-6	2	-4
Resultado financiero por financiación ex proyectos.	-53		-53	-32		-32
Resultado derivados y otros ajustes valor razonable y resto de resultado financiero ex proyectos	-15	72	57	-13	46	33
<b>Participación en beneficios de sociedades puesta en equivalencia</b>	396	-21	<b>375</b>	214	60	<b>275</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	793	76	<b>869</b>	688	45	<b>733</b>
Impuesto sobre beneficios	-127	-41	-168	-105	0	-106
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	666	35	<b>701</b>	583	45	<b>628</b>
Resultado neto operaciones discontinuadas						
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	666	35	<b>701</b>	583	45	<b>628</b>
Resultado del ejercicio atribuido a socios externos	22	5	26	60	3	64
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUÍDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	688	39	<b>727</b>	643	49	<b>692</b>

## Ventas

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Construcción	4.063,6	4.325,6	-6,1	-4,5
Autopistas	429,0	381,4	12,5	13,0
Servicios	3.656,3	2.895,0	26,3	29,3
Otros	17,6	28,3	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>8.166,5</b>	<b>7.630,3</b>	<b>7,0</b>	<b>9,0</b>

## Resultado bruto de explotación

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Construcción	342,8	336,9	1,8	4,0
Autopistas	276,3	271,6	1,7	2,9
Servicios	321,5	313,4	2,6	15,0
Otros	-6,3	4,6	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>934,3</b>	<b>926,6</b>	<b>0,8</b>	<b>4,8</b>

## Amortizaciones

Aumentan respecto al mismo periodo del año anterior (+6,7% en términos homogéneos) hasta situarse en 233 millones de euros.

## Resultado de explotación (antes de deterioro y enajenación de inmovilizado)

	dic-13	dic-12	Var (%)	Comparable (%)
Construcción	314,5	298,4	5,4	7,8
Autopistas	201,7	204,4	-1,3	-0,1
Servicios	194,7	203,1	-4,1	14,5
Otros	-10,0	1,9	n.s.	n.s.
<b>Total</b>	<b>700,9</b>	<b>707,9</b>	<b>-1,0</b>	<b>4,0</b>

\*Con objeto de permitir el análisis, todos los comentarios están referidos al Resultado de Explotación antes de deterioro y enajenación de inmovilizado.

## Deterioros y enajenación de inmovilizado

Este epígrafe incluye, principalmente, plusvalías por venta de distintos activos; la compañía Danwood propiedad de Budimex (46 millones de euros), *joint ventures* de Amey (20 millones de euros) y la venta de un 8,65% de HAH a USS (40 millones de euros).

## Resultado financiero

	dic-13	dic-12	Var (%)
Resultado financiero por financiación de proyectos de infraestructuras	-337,2	-297,9	-13,2
Resultado financiero por financiación ex proyectos.	-52,6	-32,0	-64,3
<b>Rdo. fro. por financiación</b>	<b>-389,8</b>	<b>-329,9</b>	<b>-18,2</b>
Resultado derivados y otros ajustes valor razonable y resto de resultado financiero proyectos	0,1	-3,7	n.s.
Resultado derivados y otros ajustes valor razonable y resto de resultado financiero ex proyectos	57,1	32,6	n.s.
<b>Rdo. fro. por derivados y otros</b>	<b>57,3</b>	<b>28,9</b>	<b>n.s.</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-332,5</b>	<b>-301,0</b>	<b>-10,5</b>

El resultado financiero aumenta un 10,5%, combinando:

El resultado financiero por financiación aumenta un 18%. Principalmente por el incremento del gasto financiero en proyectos de infraestructuras, por el mayor nivel de deuda asociado principalmente a los proyectos que entran en explotación (SH-130). El resto de sociedades, excluidos los proyectos de infraestructura, también incrementa su gasto financiero, principalmente por la amortización acelerada de las comisiones de originación de los préstamos bancarios cancelados con las emisiones de bonos (16 millones de euros).

La evolución del resultado financiero por derivados y otros, está determinado por el impacto de la evolución positiva de la cotización de Ferrovial en los contratos de derivados que cubren los planes de retribución vinculados a la acción.

## Resultados por puesta en equivalencia

	dic-13	dic-12	Var (%)
Construcción	-1,2	-1,4	-18,5
Servicios	14,2	10,8	31,2
Autopistas	65,2	42,4	53,8
Aeropuertos	296,6	222,7	33,2
<b>Total</b>	<b>374,8</b>	<b>274,5</b>	<b>36,5</b>

Las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia aportan 375 millones de euros neto de impuestos (274 millones de euros en 2012), destacando la aportación de la autopista 407ETR (65 millones de euros) y de HAH (297 millones de euros), esta última incluye la plusvalía por la venta de Stansted (137 millones de euros).

## Impuestos

La tasa impositiva efectiva, excluidos los resultados por puesta en equivalencia, se sitúa en el 34,0%.

## Resultado neto

El Resultado neto sitúa en 727 millones de euros (692 millones de euros en 2012).

## BALANCE DE SITUACIÓN Y OTRAS MAGNITUDES

	dic-13	dic-12
<b>Activo no corriente</b>	<b>17.142</b>	<b>16.660</b>
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>1.893</b>	<b>1.487</b>
<b>Activos intangibles</b>	<b>229</b>	<b>116</b>
<b>Inmovilizado en proyectos de infraestructuras</b>	<b>7.639</b>	<b>6.755</b>
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>37</b>	<b>35</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>483</b>	<b>506</b>
<b>Inversiones en sociedades asociadas</b>	<b>3.562</b>	<b>4.322</b>
<b>Activos Financieros no corrientes</b>	<b>1.810</b>	<b>1.674</b>
Cuentas a cobrar Proyectos de infraestructuras	1.341	1.334
Activos Financieros disponibles para la venta	1	1
Caja restringida y otros activos financieros no corrientes	317	148
Resto de cuentas a cobrar	152	192
<b>Impuestos Diferidos</b>	<b>1.344</b>	<b>1.608</b>
<b>Derivados financieros a valor razonable</b>	<b>144</b>	<b>158</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>5.678</b>	<b>5.570</b>
<b>Activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Existencias</b>	<b>325</b>	<b>394</b>
<b>Clientes y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.202</b>	<b>2.198</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.635	1.642
Otros deudores	470	436
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	98	120
<b>Tesorería e inversiones financieras temporales</b>	<b>3.130</b>	<b>2.967</b>
Sociedades proyectos de infraestructuras	279	237
Caja restringida	41	25
Resto de tesorería y equivalentes	238	212
Resto de sociedades	2.851	2.730
<b>Derivados financieros a valor razonable.</b>	<b>18</b>	<b>8</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.820</b>	<b>22.230</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>6.074</b>	<b>5.780</b>
<b>Patrimonio neto atribuido a los accionistas</b>	<b>5.719</b>	<b>5.660</b>
<b>Patrimonio neto atribuido a los socios externos</b>	<b>355</b>	<b>121</b>
<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>503</b>	<b>356</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>11.230</b>	<b>11.117</b>
<b>Provisiones para pensiones</b>	<b>107</b>	<b>105</b>
<b>Otras provisiones</b>	<b>1.350</b>	<b>1.166</b>
<b>Deuda financiera</b>	<b>7.496</b>	<b>6.996</b>
Deuda financiera proyectos de infraestructuras	6.403	5.825
Deuda financiera resto de sociedades	1.093	1.171
<b>Otras deudas</b>	<b>208</b>	<b>203</b>
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>1.117</b>	<b>1.080</b>
<b>Derivados financieros a valor razonable</b>	<b>952</b>	<b>1.567</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>5.013</b>	<b>4.976</b>
<b>Deuda financiera.</b>	<b>1.303</b>	<b>1.229</b>
Deuda financiera proyectos de infraestructuras.	1.228	1.168
Deuda financiera resto de sociedades.	75	61
<b>Derivados financieros a valor razonable.</b>	<b>67</b>	<b>65</b>
<b>Deudas por operaciones de tráfico</b>	<b>3.254</b>	<b>3.267</b>
Acreedores comerciales	2.665	2.645
Pasivos por impuestos sobre sociedades	60	75
Otras deudas no comerciales	528	547
<b>Provisiones para operaciones de tráfico</b>	<b>389</b>	<b>415</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22.820</b>	<b>22.230</b>

## Deuda neta consolidada

La posición neta de tesorería excluidos proyectos de infraestructura se sitúa en 1.663 millones de euros (1.484 millones de euros en diciembre 2012).

Esta evolución incluye la adquisición de la sociedad británica Enterprise en el mes de abril, por valor de 474 millones de euros, junto con inversiones adicionales por valor de 280 millones de euros, desinversiones por valor de 564 millones de euros y pago de dividendos por importe de 523 millones de euros.

Estos efectos se han visto compensados con los dividendos recibidos de los proyectos, por un importe de 489 millones de euros, (219 millones de euros de Aeropuertos, 242 millones de euros de Autopistas y 28 millones de Servicios) y por la generación de caja de las distintas Unidades de negocio.

La deuda neta de proyectos se sitúa en 7.015 millones de euros. La variación está motivada, principalmente por la inversión en las autopistas en construcción en Estados Unidos.

Esta deuda neta incluye 1.526 millones de euros de deuda neta relacionada con autopistas en construcción (NTE, LBJ y NTE 3A3B). También incluye 1.143 millones de euros relacionados con las autopistas radiales (R4 y OLR) que han solicitado el concurso de acreedores.

La deuda neta del Grupo se sitúa en 5.352 millones de euros.

	dic-13	dic-12
<b>PNT sin proyectos infraestructura</b>	<b>1.663,5</b>	<b>1.483,5</b>
Autopistas	-6.697,8	-6.238,1
Resto	-317,5	-356,5
<b>PNT proyectos infraestructura</b>	<b>-7.015,4</b>	<b>-6.594,6</b>
<b>Posición neta de tesorería total</b>	<b>-5.351,9</b>	<b>-5.111,1</b>

## Rating corporativo

El pasado mes de agosto de 2011, las agencias de calificación financiera Standard&Poor's y Fitch, emitieron por primera vez su opinión sobre la calificación financiera de Ferrovial; en ambos casos dentro de la categoría de "Grado de inversión".

Standard&Poor's mejoró el rating de Ferrovial de BBB- a BBB el pasado 9 de mayo.

Agencia	Calificación	Perspectiva
<b>S&amp;P</b>	BBB	Estable
<b>FITCH</b>	BBB-	Estable

## Dividendo 2013

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2013, ha acordado distribuir a cuenta del dividendo del ejercicio 2013 el importe bruto de 0,40 euros por acción. El pago de la citada cantidad se efectuó el 10 de diciembre de 2013.

Se prevé que el dividendo complementario que el Consejo de Administración proponga para su aprobación a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2014 sea de un importe bruto entre 0,25 y 0,30 euros por acción.

## Emisión de bonos corporativos

En 2013 Ferrovial ha realizado dos emisiones de bonos corporativos.

En enero se realizó la emisión inaugural que tuvo una gran acogida en el mercado, la sobresuscripción fue de 11 veces. La emisión, por un importe de 500 millones de euros, se realizó a 5 años y se cerró a un precio de 240 puntos básicos sobre midswap, con un cupón del 3,375%.

El 28 de mayo se ha realizado una segunda emisión, de nuevo hubo un elevado interés la sobresuscripción alcanzó las 6 veces. La emisión, por un importe de 500 millones de euros, se realizó a 8 años y se cerró a un precio de 200 puntos básicos sobre midswap, con un cupón del 3,375%.

En ambos casos, los fondos obtenidos se han destinado a la amortización anticipada de deuda corporativa.

Con estas emisiones Ferrovial ha conseguido optimizar el calendario de vencimientos de deuda corporativa, reducir su coste y eliminar prácticamente en su totalidad la deuda bancaria.

Año	Vencimientos Deuda corporativa
2014	53
2015	43
2016	20
2017	11
2018	501
2019	3
2020	0
2021 - 2030	506
2031 - 2050	3

## FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

	dic-13	Flujo de caja excluidas sociedades concesionarias	Flujo de caja sociedades concesionarias	Eliminaciones	Flujo de caja consolidado
RBE		569	365		934
Cobro de dividendos		489		-24	465
Fondo maniobra		39	-59		-20
<b>Flujo operaciones sin IS</b>		<b>1.097</b>	<b>306</b>		<b>1.379</b>
Pago de impuestos		-48	-34		-82
<b>Flujo operaciones</b>		<b>1.048</b>	<b>272</b>	<b>-24</b>	<b>1.296</b>
Inversión		-754	-704	152	-1.307
Desinversión		564			564
<b>Flujo de inversión</b>		<b>-191</b>	<b>-704</b>	<b>152</b>	<b>-743</b>
<b>Flujo de actividad</b>		<b>858</b>	<b>-433</b>	<b>128</b>	<b>553</b>
Flujo de intereses		-44	-286		-330
Flujo de capital procedente de socios externos		0	269	-152	117
Pago dividendos		-523	-26	24	-525
Variación tipo de cambio		-47	151		104
Salida perímetro/mantenido vta./Pta. Equivalencia		-15			-15
Otros mov. de deuda (no flujo)		-49	-97		-146
<b>Flujo de financiación</b>		<b>-678</b>	<b>12</b>	<b>-128</b>	<b>-794</b>
<b>Variación PNT</b>		<b>180</b>	<b>-421</b>		<b>-241</b>
<b>Posición neta inicial</b>		<b>1.484</b>	<b>-6.595</b>		<b>-5.111</b>
<b>Posición neta final</b>		<b>1.663</b>	<b>-7.015</b>		<b>-5.352</b>

  

	dic-12	Flujo de caja excluidas sociedades concesionarias	Flujo de caja sociedades concesionarias	Eliminaciones	Flujo de caja consolidado
RBE		569	358		927
Cobro de dividendos		387		-24	363
Fondo maniobra		-12	-44		-56
<b>Flujo operaciones sin IS</b>		<b>944</b>	<b>314</b>	<b>-24</b>	<b>1.234</b>
Pago de impuestos		-30	-19		-50
<b>Flujo operaciones</b>		<b>914</b>	<b>295</b>	<b>-24</b>	<b>1.184</b>
Inversión		-320	-798	168	-949
Desinversión		893			893
<b>Flujo de inversión</b>		<b>573</b>	<b>-798</b>	<b>168</b>	<b>-56</b>
<b>Flujo de actividad</b>		<b>1.486</b>	<b>-503</b>	<b>145</b>	<b>1.128</b>
Flujo de intereses		-33	-286	0	-318
Flujo de capital procedente de socios externos		0	303	-168	135
Pago dividendos		-826	-25	24	-827
Variación tipo de cambio		6	56		62
Salida perímetro/mantenido vta./Pta. Equivalencia					
Otros mov. de deuda (no flujo)		-57	-63		-120
<b>Flujo de financiación</b>		<b>-909</b>	<b>-14</b>	<b>-145</b>	<b>-1.068</b>
<b>Variación PNT</b>		<b>577</b>	<b>-517</b>	<b>0</b>	<b>60</b>
<b>Posición neta inicial</b>		<b>907</b>	<b>-6.077</b>		<b>-5.171</b>
<b>Posición neta final</b>		<b>1.484</b>	<b>-6.595</b>	<b>0</b>	<b>-5.111</b>

## Flujo de Caja Excluidos Proyectos de Infraestructuras

### Flujo de operaciones

La evolución del flujo de operaciones excluidos los proyectos de Infraestructuras por segmentos de negocio en 2013 respecto a 2012 se muestra en la siguiente tabla:

Flujo de operaciones	dic-13	dic-12
Construcción	304	100
Servicios	359	495
Dividendos Autopistas	242	220
Dividendos Aeropuertos	219	145
Otros	-27	-16
<b>Flujo de operaciones sin impuestos</b>	<b>1.097</b>	<b>944</b>
Pago Impuesto de sociedades	-48	-30
<b>Total</b>	<b>1.048</b>	<b>914</b>

El ejercicio 2013 incluye cobros recibidos dentro del plan de pago a proveedores por un total de 129 millones de euros, principalmente en Servicios. En el ejercicio 2012 se incluyen los cobros recibidos por un total de 688 millones de euros (499 millones en la división de Servicios y 189 millones en Construcción) dentro del Plan de pago a proveedores en función del Real decreto 4/2012.

En la partida "Otros" se incluye el flujo de operaciones de correspondiente a Corporación, las matrices de Aeropuertos y Autopistas.

A continuación, se muestra un detalle por negocios del flujo de Construcción y Servicios:

Construcción	dic-13	dic-12
RBE	329	324
Liquidación y regularización de provisiones por finalización de obras (no caja)	-73	-135
<b>RBE Ajustado</b>	<b>256</b>	<b>189</b>
Variación descuento de factoring	12	-86
Fondo de maniobra ex Budimex	23	114
Fondo de maniobra Budimex	13	-116
<b>Flujo operaciones sin IS</b>	<b>304</b>	<b>100</b>

Servicios	dic-13	dic-12
RBE	264	273
Cobro de dividendos	28	22
Variación descuento de factoring	0	-65
Pago de Pensiones Reino Unido	-17	-22
Fondo de maniobra Reino Unido	-6	-27
Fondo de maniobra ex Reino Unido	91	314
<b>Flujo operaciones sin IS</b>	<b>359</b>	<b>495</b>

El detalle por negocios de Servicios se incluye en la siguiente tabla:

	España	Reino Unido	Resto Servicios	SERVICIOS
RBE	133	122	8	264
Dividendos y otras devoluciones	15	13	0	28
Pago de pensiones	0	-17	0	-17
Var. fondo de maniobra	91	-6	0	84
<b>F. de operaciones sin impuestos</b>	<b>239</b>	<b>112</b>	<b>8</b>	<b>359</b>

En Autopistas, se incluye dentro del flujo de operaciones de 2013 un importe de 242 millones de euros procedente de dividendos y devoluciones de fondos propios de las sociedades titulares de proyectos de infraestructuras de autopistas, cuyo detalle queda reflejado en la tabla adjunta.

Dividendos y devoluciones de capital	dic-13	dic-12
ETR 407	217	198
Autopistas irlandesas	10	14
Autopistas portuguesas	10	7
Autopistas griegas	3	0
Autopistas Españolas	1	1
Resto	0	0
<b>Total</b>	<b>242</b>	<b>220</b>

### Flujo de inversión

La siguiente tabla muestra un detalle por segmentos de negocio del flujo de inversión sin incluir proyectos de infraestructuras, separando en cada una los desembolsos por inversiones acometidas y los cobros por desinversiones producidas.

	dic-13	Inversión	Desinversión	Flujo de inversión
Construcción		-35	60	25
Servicios		-579	51	-528
Autopistas		-135	0	-135
Aeropuertos		0	453	452
Otros		-5	0	-5
<b>Total</b>		<b>-754</b>	<b>564</b>	<b>-191</b>

	dic-12	Inversión	Desinversión	Flujo de inversión
Construcción		-33	7	-26
Servicios		-109	-6	-115
Autopistas		-173	0	-173
Aeropuertos		0	876	876
Otros		-5	16	11
<b>Total</b>		<b>-320</b>	<b>893</b>	<b>573</b>

En el flujo de inversión destacan las adquisiciones en Servicios de la compañía británica Enterprise, por un importe de 474 millones de euros, y de la sociedad chilena Steel Ingeniería, por un importe de 28 millones de euros; así como las ampliaciones de capital en Autopistas, la inversión en capital realizada en los proyectos de infraestructuras (autopistas americanas en construcción) y en Servicios (proyectos en Amey); y por otro lado, la inversión en inmovilizado material, principalmente en Servicios España.

Inversión en capital Autopistas	dic-13	dic-12
LBJ	-68	-65
NTE	-41	-39
NTE 3A&B	-13	0
SH-130	-13	-62
Autopistas españolas	0	-6
<b>Total</b>	<b>-135</b>	<b>-173</b>

En cuanto a las desinversiones de 2013, destaca Aeropuertos, por la venta del 8,65% de HAH por valor de 455,2 millones de euros en octubre de 2013, que se ve compensada por el pago realizado en 2012 de los costes asociados a desinversiones de años anteriores de HAH (2,5

millones de euros). En Servicios, la venta del 40% de las JV's de Amey por 43,8 millones de euros y la desinversión de Ecocat y Ctrasa por 7,4 millones de euros. Adicionalmente en diciembre de 2013, Construcción, a través de su filial Budimex, realizó la venta de la sociedad Danwood por un importe de 56,1 millones de euros.

### Flujo de financiación

Dentro del flujo de financiación, se consignan como flujo de dividendos los pagos por este concepto tanto a los accionistas de Ferrovial (512 millones de euros) como a los minoritarios de Budimex (11 millones de euros).

Respecto a los dividendos pagados a los accionistas de Ferrovial, en enero de 2013 se realizó el pago por las retenciones realizadas a los accionistas por la distribución de dividendos realizada en diciembre de 2012, cifra que ascendió a 85 millones de euros. El pasado 23 de mayo se realizó el pago del dividendo complementario correspondiente a 2012, (0,25 céntimos por acción). El 10 de diciembre se ha realizado el pago del dividendo a cuenta correspondiente a 2013 (0,40 céntimos por acción).

Adicionalmente, destaca el pago neto de cobro de los intereses del año (-44 millones de euros), junto con el impacto del tipo de cambio (-47 millones de euros), que tiene su origen en la caja operativa de los negocios fuera de la zona euro y en posiciones en divisa mantenidas como operaciones de cobertura de parte de las inversiones futuras, así como otros movimientos de deuda no flujo (-51 millones de euros), donde se incluyen los movimientos contables de la deuda que no afectan al flujo, principalmente intereses devengados no pagados.

## Flujo de Proyectos de Infraestructuras

### Flujo de operaciones

En cuanto al flujo de operaciones de las sociedades titulares de proyectos de Infraestructuras concesionarias, se recoge básicamente la entrada de fondos de aquellas sociedades que se encuentran en explotación, si bien incluye también las devoluciones y pagos de IVA correspondientes a aquéllas que se encuentran en fase de construcción. A continuación se muestra un cuadro en el que se desglosa el flujo de operaciones de proyectos de Infraestructuras.

	dic-13	dic-12
Autopistas	215	210
Resto	57	85
<b>Flujo de operaciones</b>	<b>272</b>	<b>295</b>

### FLUJO DE INVERSIONES

Destaca la inversión en activos en construcción, destacando las autopistas de Estados Unidos (LBJ y NTE).

Flujo de Inversión	dic-13	dic-12
LBJ	-419	-378
North Tarrant Express	-219	-206
North Tarrant Express 3A3B	-45	0
SH-130	-5	-169
Autopistas portuguesas	-4	-12
Autopistas españolas	-3	-5
Chicago	-2	-4
Resto	0	0
<b>Total Autopistas</b>	<b>-699</b>	<b>-774</b>
Resto	-5	-24
<b>Total proyectos</b>	<b>-704</b>	<b>-798</b>

### Flujo de financiación

En el flujo de financiación se recogen los pagos de dividendos y devoluciones de fondos propios realizados por las sociedades concesionarias a sus accionistas, así como los desembolsos de ampliaciones de capital recibidos por estas sociedades. Estos importes corresponden en el caso de concesionarias que consolidan en Grupo por integración global, al 100% de las cantidades desembolsadas y recibidas por las sociedades concesionarias, independientemente de cuál sea el porcentaje de participación que el Grupo mantiene sobre las mismas. No se incluye ningún dividendo o devolución de Fondos Propios de las sociedades que se integran por puesta en equivalencia.

El flujo de intereses corresponde a los intereses pagados por las sociedades concesionarias, así como otras comisiones y costes en estrecha relación con la obtención de financiación. El flujo por estos conceptos se corresponde con el gasto por intereses relativos al periodo, así como cualquier otro concepto que supone una variación directa de la deuda neta del periodo. Este importe no coincide con el resultado por financiación que aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias, fundamentalmente por las diferencias existentes entre el devengo y el pago de intereses.

Flujo de intereses	dic-13	dic-12
Autopistas España	-64	-75
Autopistas EE.UU.	-137	-127
Autopistas Portugal	-41	-38
Resto autopistas	-15	-16
<b>Total autopistas</b>	<b>-257</b>	<b>-256</b>
Resto	-29	-30
<b>Total</b>	<b>-286</b>	<b>-286</b>

Adicionalmente, se incluye en el flujo de financiación el impacto que la variación del tipo de cambio ha tenido en la deuda nominada en moneda extranjera, que en 2013 ha sido positivo por 151 millones de euros, derivado fundamentalmente de la depreciación del dólar americano respecto al euro, lo que ha tenido un impacto significativo en la deuda neta de las autopistas americanas.

Finalmente, en la partida "Resto otros movimientos de deuda no flujo" se incluyen aquellos conceptos que suponen una variación de deuda contable, pero que no implican movimiento real de caja, como es el caso de intereses devengados no pagados, etc.

## ANEXO I: HECHOS RELEVANTES

- ✓ **Ferrovial completa con éxito una emisión de bonos por importe de 500 millones de euros, con vencimiento el 30 de enero de 2018.**

(18 de enero de 2013)

Ferrovial Emisiones, S.A., filial de la Sociedad, completó con éxito la fijación del precio (pricing) de la emisión de bonos por importe de 500 millones de euros, con vencimiento el 30 de enero de 2018 y con la garantía de Ferrovial y de algunas de sus filiales. Los Bonos devengarán un cupón del 3,375% anual pagadero anualmente.

El 3 de enero se procedió a la suscripción y desembolso de los Bonos por los inversores destinatarios de la emisión, y se admitieron a negociación los Bonos en el mercado regulado de la Bolsa de Londres.

Los fondos netos de 497,75 millones de euros, se destinaron a la amortización de deuda corporativa existente.

- ✓ **Ferrovial Servicios alcanza un acuerdo con 3i Group plc para la adquisición de la totalidad del capital de Enterprise Plc.**

(21 de febrero de 2013)

La inversión de Ferrovial Servicios asciende a un valor de empresa de 385 millones de libras. El perímetro de la operación no incluye la joint venture que Enterprise tenía suscrita con Mouchel Limited (Mouchel) para la prestación de servicios de mantenimiento de carreteras en Reino Unido.

Enterprise es una de las principales empresas británicas de servicios a compañías energéticas y de suministro de agua ("utilities"), así como a infraestructuras de clientes públicos. En 2012 facturó £ 1.100 millones (€1.267Mn) y obtuvo un Resultado Bruto de Explotación de £ 60 millones (€69,1Mn), excluyendo la joint venture con Mouchel.

Con esta adquisición, Ferrovial Servicios -presente en el Reino Unido a través de su filial Amey- entra en el sector de servicios a compañías energéticas y de suministro de agua, además de reforzar su negocio de servicios medioambientales.

La adquisición se cerró el 09 de abril de 2013, una vez obtenida la aprobación de las autoridades de competencia.

- ✓ **La agencia de calificación Standard & Poor's revisa al alza la calificación crediticia a largo plazo de Ferrovial, S.A. de "BBB -" a "BBB" con perspectiva estable.**

(09 de mayo de 2013)

- ✓ **Ferrovial completa con éxito una emisión de bonos por importe de 500 millones de euros, con vencimiento el 7 de junio de 2021.**

(28 de mayo de 2013)

Ferrovial Emisiones, S.A., filial de la Sociedad, completó con éxito la fijación del precio (pricing) de la emisión de bonos por importe de 500 millones de euros, con vencimiento el 7 de junio de 2021 y con la garantía de Ferrovial y de algunas de sus filiales. Los Bonos devengarán un cupón del 3,375% anual pagadero anualmente.

El 7 de junio se procedió a la suscripción y desembolso de los Bonos por los inversores destinatarios de la emisión, y se admitieron a negociación los Bonos en el mercado regulado de la Bolsa de Londres.

Los fondos netos de 496,58 millones de euros, se destinaron a la amortización de deuda corporativa existente (que quedó reducida a unos 28 millones de euros dispuestos del crédito sindicado).

- ✓ **Portman Baela, S.L., primer accionista de Ferrovial, S.A., comunica el lanzamiento de una colocación acelerada en bloque de un paquete equivalente al 1,4% de su capital social.**

(30 de julio de 2013)

Portman Baela, primer accionista de Ferrovial, informó de que Morgan Stanley & Co. International plc inició una colocación privada de un paquete de 10 millones de acciones de la Sociedad, representativas de aproximadamente un 1,4% de su capital social, mediante un procedimiento de "colocación acelerada" destinado en exclusiva a inversores cualificados residentes en España y a inversores institucionales y/o cualificados en el extranjero.

El 31 de julio, Portman Baela comunica el resultado de la colocación acelerada. El importe de la venta ascendió a un total de 127 millones de euros, siendo el precio de venta de 12,70 euros por acción. Tras la colocación, la participación accionarial de Portman Baela en la Sociedad es de 301.126.351 acciones, representativas de aproximadamente un 41,1 % de su capital social.

- ✓ **Ferrovial alcanza un acuerdo para la transmisión de una participación del 8,65% de FGP Topco Ltd. (sociedad cabecera de HAH).**

(22 de octubre de 2013)

Ferrovial, titular indirecto de un 33,65% de Heathrow Airport Holdings Ltd., alcanzó un acuerdo con una filial íntegramente participada por Universities Superannuation Scheme Limited (actuando como corporate trustee de Universities Superannuation Scheme, "USS"), para la transmisión de una participación del 8,65% de FGP Topco Ltd. (sociedad cabecera de Heathrow Airport Holdings Ltd.) por un precio de GBP 392 millones (EUR 463 millones).

La operación se cerró el pasado día 24 de octubre de 2013 con la recepción de los fondos. Se estima una plusvalía neta de 86 millones de euros que se registrará en las cuentas en el cuarto trimestre de 2013. Una vez cerrada la operación, la participación indirecta de Ferrovial en Heathrow Airport Holdings Ltd. pasa por tanto a ser de un 25%.

Ferrovial continúa siendo el mayor accionista de FGP Topco Ltd. y su único socio industrial.

- ✓ **El Consejo de Administración de Ferrovial acuerda la distribución de un dividendo a cuenta de 0,40 € brutos por acción pagadero el 10/12/2013**

(28 de octubre de 2013)

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada en el día de hoy y de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, ha acordado distribuir a cuenta del dividendo del ejercicio 2013 el importe bruto de 0,40 euros por acción. El pago de la citada cantidad se hará efectivo el 10 de diciembre de 2013.

Se prevé que el dividendo complementario que el Consejo de Administración proponga para su aprobación a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2014 sea de un importe bruto entre 0,25 y 0,30 euros por acción.

## ANEXO II: PRINCIPALES ADJUDICACIONES

### CONSTRUCCIÓN

- ✓ Extensiones NTE, NTE mobility partners segments 3, Estados Unidos.
- ✓ Batinah Highway Package, Ministry of Transport and communications of Oman, Omán.
- ✓ Metro Santiago T4 L3, Empresa de Tte Pasajeros Metro, S.A., Chile.
- ✓ Construcción Al Ghubrah, Muscat City Desalination Company, Omán.
- ✓ Nipigon Brigde, Ministry of Transportation, Canadá.
- ✓ Ferrocol Loma Hermosa, Departamento de Antioquia. Secretaria de Infraestructura Fisica, Colombia.
- ✓ Hetco 2 Programme Change, Heathrow Airport, Reino Unido.
- ✓ Edia Cinco Reis-Trindade, Edia, Portugal.
- ✓ O&M Al Ghubrah, Muscat City Desalination Company, Omán.
- ✓ Nelson Bay Road, Roads and Maritime Services, Australia.
- ✓ Edificio docente Juncal Alcobendas, España.
- ✓ Edia Calicos-Pias, Edia, Portugal.
- ✓ Hospital universitario Mostoles, Inversiones Sur 2012, S.A., España.
- ✓ 134 Viviendas Miralbueno, España.
- ✓ EDAR Tomaszow Mazowiecki, Departamento Gestión del Agua en Tomaszow, Polonia.
- ✓ Corredor Mediterráneo Castellbisbal-Martorell, ADIF, España.
- ✓ Abastecimiento Iregua, Aguas de las Cuencas de España, España.
- ✓ Autovía Purchena, Autovía del Almanzora, España.
- ✓ Mejora alcantarillado en Sandin, Autoridad de Acueductos y Alcantarillados, Puerto Rico.
- ✓ ETAR DE VISEU SUL, Srvicio Municipalizados de Aguss y Saneamientos de Viseu, Portugal.
- ✓ Arroyo Niebla, Acuasur, España.
- ✓ 60 Viviendas Bon Pastor, Ayuntamiento de Barcelona, España.
- ✓ 51 Viviendas Vitra Legazpi, Vitra Madrid, España.
- ✓ Mejora regadío páramo sector 3, SEIASA del Norte, España.
- ✓ Cesión Gomasper, Gobierno de Canarias, España.
- ✓ Reforma Hotel Beach House, Evertmel, S.L., España.
- ✓ 65 Viviendas La Térmica, Inmobiliaria Acinipo, España.
- ✓ Fase 2 ladera derecha Yesa, Ministerio de Medio Ambiente, España.
- ✓ Edar Galapagar-Torrelodones, Canal de Isabel II, ESPAÑA.
- ✓ Sede Pevasa Bermeo, Pesqueria Vasco-Montañesa, España.
- ✓ Urbanización Universidad Cádiz, Universidad de Cádiz, España.
- ✓ Metro Estación FF.CC. Granada, Metro de Granada, España.
- ✓ Mantenimiento AVE Madrid-Valencia, ADIF, España.
- ✓ EDAR Gorzow Wielkopolski, Departamento Gestión de Agua y Alcantarillado, Polonia.
- ✓ Mantenimiento EDARs Ibiza Zona E-2, Gobierno Baleares, España.

### BUDIMEX

- ✓ Metropolitano de Pomerania Etapa I, Polonia.
- ✓ Continuación de la obra A4, Tarnow Rzeszow, Polonia.
- ✓ A4 Rzeszow oeste - Rzeszow Central, Polonia.
- ✓ Hospital Clínico Universitario en Bialysto, Polonia.
- ✓ Edificios Facultad Química Universidad Jagellónica, Polonia.
- ✓ KGHM - naves, Polonia.
- ✓ Ampliación zona despegue en aeropuerto de Varsovia, Polonia.
- ✓ Apartamentos en Sienna II etapa, Polonia.
- ✓ Clínicas - Hospital Universitario en Bydgoszcz, Polonia.
- ✓ Pabellón de cuatro cúpulas, Muzeum Wroclawiu, Polonia.
- ✓ Edificio A de la primera etapa - Katowice, Polonia.
- ✓ Instalaciones LEK S.A., Polonia.

- ✓ Centro de Gestión de Investigación Universidad Politécnica Varsovia, Polonia.
- ✓ Modernización EDAR Tomaszów Mazowiecki, Polonia.
- ✓ Defensas orillas marítimas localidad Wicko Morsiec, Polonia.
- ✓ Edificio de la Facultad de Filologías, Paderevian, Polonia.
- ✓ Planta de tratamiento de residuos Belzyce, Polonia.
- ✓ Centro didáctico facultad química Universidad Poznan, Polonia.
- ✓ Cochera de MPK Lublin (Empresa Municipal de Transporte), Polonia.
- ✓ Zona de aterrizaje en el aeropuerto de Okecie PPS, Polonia.
- ✓ Construcción plantas adicionales edificios en Wroclaw, Polonia.
- ✓ Pensiones Sabe-Swinoujscie, Polonia.
- ✓ Construcción de horno para KGHM POLSKA MIEDZ SA, Polonia.
- ✓ Remodelación rompeolas en Dziwnow, Polonia.

### WEBBER

- ✓ NTE extension, Mobility partners segments 3 llc, Estados Unidos.
- ✓ US 290, TxDOT, Estados Unidos.
- ✓ Denton FM 1171, TxDOT, Estados Unidos.
- ✓ I 10 Bexar County, TxDOT, Estados Unidos.
- ✓ IH 30 ROCKWALL, TxDOT, ESTADOS UNIDOS.
- ✓ Tomball tollway mainlanes, HCTRA, Estados Unidos.
- ✓ I-45 TMS Improvements, TxDOT, Estados Unidos.
- ✓ US 59 Angelina, TxDOT, Estados Unidos.
- ✓ Paving activities, Estados Unidos.
- ✓ Lonestar Executive Airport Runway Ext, TxDOT, Estados Unidos.
- ✓ IAH Project 647 Taxiway NB, Spawglass, Estados Unidos.

### SERVICIOS

#### ESPAÑA

- ✓ Contrato integral de gestión del servicio público de limpieza y conservación de los espacios públicos y zonas verdes del Ayuntamiento de Madrid. En concreto el Lote 1 abarca los distritos de Centro, Chamberí, Tetuán y Barrio de Argüelles.
- ✓ Planta de tratamiento y valorización de residuos Vega Baja, en Alicante.
- ✓ Limpieza viaria y recogida, tratamiento, valorización y eliminación de residuos domésticos de la ciudad de Alicante.
- ✓ Nueva adjudicación del contrato de mantenimiento de los centros de datos de Telefónica.
- ✓ Mantenimiento y limpieza de las instalaciones de Iberia en Barajas.
- ✓ Limpieza de centros sanitarios de atención primaria de la Comunidad de Madrid.
- ✓ Nueva contratación de mantenimiento y servicios energéticos del edificio de Servicios Sociales de la Junta de Castilla y León.
- ✓ Renovación contrato mantenimiento parques y jardines de Almería.
- ✓ Renovación del contrato de recogida de residuos urbanos y limpieza viaria de Premiá del Mar.
- ✓ Prórrogas en la gestión integral de servicios en varios Distritos de Madrid (Usera, Fuencarral-El Pardo, Hortaleza y Centro).
- ✓ Servicio de Atención telefónica Castilla La Mancha.
- ✓ Prórroga del contrato para la limpieza del Hospital Universitario Virgen del Rocío.
- ✓ Prórroga del contrato para la limpieza de la Universidad de Sevilla.
- ✓ Nueva adjudicación del contrato de jardinería de la ciudad financiera del Banco de Santander.
- ✓ Prórroga del contrato de la recogida de residuos urbanos de Formentera.

**REINO UNIDO**

- ✓ Diseño, construcción, y explotación de un complejo para el tratamiento de residuos en Milton Keynes
- ✓ Gestión y mantenimiento de carreteras en la región de Anglia Oriental en el este de Reino Unido
- ✓ Mantenimiento y conservación de edificios municipales de tres barrios de Londres (Chelsea, Kensington y Hammersmith & Fullham)
- ✓ Mantenimiento de calles y limpieza viaria de Liverpool
- ✓ Recogida de residuos condado de Northampton
- ✓ Extensión del contrato de mantenimiento de infraestructuras para el tratamiento de agua (Yorkshire Water)
- ✓ Mantenimiento de las infraestructuras de la red de gas de la empresa Northern Gas Networks
- ✓ Extensión de los contratos BBA: Mantenimiento de las terminales T4 y T5 de Heathrow, Heathrow Express y el Aeropuerto de Stansted

- ✓ Nueva adjudicación del contrato de consultoría para servicios integrales al Condado de Kent
- ✓ Instalación y mantenimiento contadores y red de distribución de agua para Unitd Utilities.

**INTERNACIONAL**

- ✓ Incorporación cartera Steel Ingeniería Chile
- ✓ Renovación del contrato de recogida urbana de Planalto Beirao Portugal
- ✓ Varios contratos mantenimiento carreteras y FM en Polonia
- ✓ Nueva adjudicación conservación autopista S-7 en Polonia
- ✓ Limpieza Hornos Mina Chuquimata
- ✓ Varias Chile servicios minería.

## ANEXO III: EVOLUCIÓN TIPOS DE CAMBIO

	Tipo de cambio cierre (Balance)	Var.% 13-12	Tipo de cambio medio (PyG)	Var.% 13-12
Libra Esterlina	0,8323	2,4%	0,8494	4,8%
Dólar Americano	1,3789	4,5%	1,3300	3,0%
Dólar Canadiense	1,4655	11,6%	1,3767	6,8%
Zloty Polaco	4,1556	1,7%	4,2148	1,1%

Tipo de cambio expresado en unidades de moneda por Euro, significando las variaciones negativas depreciaciones del Euro y las variaciones positivas apreciaciones del Euro.

### DEPARTAMENTO DE RELACIÓN CON INVERSORES

DIRECCIÓN:	PRÍNCIPE DE VERGARA 135 - 28002 MADRID
TELÉFONO:	+34 91 586 25 65
FAX:	+34 91 586 26 89
E-MAIL:	<a href="mailto:IR@FERROVIAL.COM">IR@FERROVIAL.COM</a>
WEB:	<a href="http://WWW.FERROVIAL.COM">HTTP://WWW.FERROVIAL.COM</a>

### Aviso Importante

*La presente comunicación contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre la Sociedad a la fecha de realización de la misma. Estas manifestaciones parten de proyecciones y estimaciones financieras con presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que se refieren a diversos aspectos, entre otros, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Sociedad y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.*

*Estas estimaciones, proyecciones o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran de los contenidos en esas estimaciones, proyecciones o previsiones.*

*Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Sociedad y, en particular, por los analistas e inversores que consulten la presente comunicación. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Sociedad ante las entidades de supervisión de los mercados de valores y, en particular, la registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores española.*