

De conformidad con el artículo 227 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, FERROVIAL, S.A. (“**Ferrovial**”) comunica la siguiente:

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Madrid, 25 de marzo de 2020

Ante el actual escenario causado por la pandemia del coronavirus (COVID-19), **Ferrovial** está prestando sus servicios, considerados como esenciales, entre los que figuran el mantenimiento de hospitales, el traslado de ambulancias, la gestión de centralitas telefónicas, la instalación de centros de cuarentena y nuevas camas de hospital, así como la gestión de infraestructuras críticas de transporte y la limpieza y mantenimiento de ciudades. Además, su departamento de I+D+I ha colaborado en el desarrollo de una página web y aplicación móvil para apoyar a los posibles casos positivos y en la fabricación de respiradores y equipos de protección sanitario con impresoras 3D.

Nuestra mayor prioridad es mantener la seguridad en el centro de trabajo y proteger la salud de nuestros empleados y clientes, siguiendo las directrices de la OMS. Por este motivo, la compañía ha llevado a cabo medidas que incluyen la flexibilización laboral, el teletrabajo, paralización de los viajes de empresa y la dotación de los materiales de protección adecuados para los empleados que lo necesiten.

Ferrovial se enfrenta a la actual situación macroeconómica con un nivel récord de liquidez. Excluyendo proyectos de infraestructuras, la liquidez de la compañía se situaba a cierre de diciembre de 2019 en unos 6.000 millones de euros, incluyendo líneas de liquidez disponibles por valor de 1.000 millones de euros. A cierre de 2019, la caja neta de la empresa ex proyectos de infraestructuras ascendió a unos 1.600 millones de euros (incluyendo operaciones discontinuadas).

Tal y como se publicó en los resultados de 2019, en 2020 se producirán vencimientos por valor de 1.017 millones de euros (incluyendo 973 millones de euros de Papel Comercial Europeo o *ECP*), a los que el siguiente año le seguirán otros 748 millones de euros, que están cómodamente cubiertos con nuestra actual posición de caja. La liquidez a nivel de proyecto ascendió a 1.230 millones de euros. Los niveles de liquidez actuales son cercanos a las cifras de final de año. La compañía proporcionará actualizaciones periódicas con la presentación trimestral de resultados.

A nivel operativo, **la pandemia de COVID 19 ha empezado a tener sus primeros efectos en la actividad de Ferrovial**, cuyo impacto varía en función del negocio.

La división de **Autopistas**, que tuvo un sólido comienzo de año, ha visto como los tráficos han mermado como consecuencia de las medidas de confinamiento puestas en marcha para frenar la expansión del virus en Europa y Norteamérica. Se espera que esta reducción del tráfico, que impacta principalmente a los vehículos ligeros, se mantenga en el tiempo mientras permanezca la crisis sanitaria. No obstante, tanto la autopista canadiense 407 ETR como las *Managed Lanes*, que son los principales activos concesionales de la compañía, gozan de una sólida posición financiera y tienen liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones de 2020.

- El tráfico de la **407 ETR**, que en los dos primeros meses del ejercicio experimentó un crecimiento del 1,1%, se ha reducido en un -13% en el tercer mes del año (hasta el día 22 de marzo). El descenso de los tráficos ha sido más acusado a medida que se han ido implementado distintas medidas y los últimos datos disponibles, los del lunes 23 de marzo, muestran una caída de un -66% frente al mismo lunes del año anterior. El tráfico de los vehículos comerciales está registrando un mejor comportamiento que el resto.

La 407 ETR no tiene *covenants* financieros, aunque si la obligación de cumplir un determinado nivel de RCSD (Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda) para la distribución de dividendos (1,35x). El activo canadiense está en unas condiciones favorables para cumplir con sus compromisos de deuda de 2020 (430 millones de dólares canadienses de servicio de deuda vs. unos 1.500 millones de dólares canadienses de liquidez disponible). La 407 ETR ha abonado un dividendo correspondiente al primer trimestre de 2020 de 312,5 millones de dólares canadienses. El Consejo de Administración del activo adoptará una decisión sobre la remuneración futura en las reuniones correspondientes a cada trimestre.

- Las **Managed Lanes** texanas también han experimentado una reducción de los tráficos tras las recomendaciones que aconsejan mantenerse en los hogares. En enero y febrero, el tráfico de la NTE creció un +5%, el de la LBJ un +11% y el de la NTE 35W un +24%, mientras sus ingresos repuntaron un +17%, +16% y un +56% respectivamente. Los datos disponibles hasta el 22 de marzo muestran una bajada de los tráficos de un -17% en la NTE, un -12% en la LBJ y un -8% en la NTE 35W. El tráfico de los vehículos comerciales ha mostrado una mayor resiliencia que la de los vehículos ligeros. La tasa de descenso se ha acelerado recientemente a cerca de un 60% interanual.

Las *Managed Lanes* no tienen *covenants* financieros en su deuda, aunque si la obligación de cumplir un determinado nivel de RCSD para la distribución de dividendos (1,2x). Estos activos mantienen cuentas de reserva para el servicio de la deuda del año siguiente y tienen líneas de liquidez adicionales.

- La **LBJ** ha estado acumulando efectivo desde que inició sus operaciones hace 5 años y se encuentra en buenas condiciones para hacer frente al servicio de deuda (el efectivo y las cuentas de reserva cubren el servicio de la deuda cerca de 4 veces), así como para repartir su primer dividendo. Este año su Consejo de Administración decidirá tanto sobre la cantidad como el momento de su pago.
- La **NTE** debería poder atender cómodamente el servicio de su deuda, aunque el activo haya distribuido una parte importante de su efectivo acumulado el año pasado (la liquidez disponible para cubrir la deuda se encuentra cerca de 4 veces). Los dividendos podrían verse afectados en 2020 por el rendimiento operativo.
- La **NTE 35W** cuenta con efectivo disponible y cuentas de reserva que cubren el servicio de la deuda en más de 6 veces.
- La **I77** tiene una liquidez que se sitúa muy por encima del servicio de la deuda del año (más de 4 veces).

En resumen, no esperamos presión financiera en el servicio de la deuda de estos proyectos. La decisión sobre la distribución del dividendo se tomará en función de cómo se desarrolle la actual situación.

En negocio de **Aeropuertos** de Ferrovial en Reino Unido también se ha visto fuertemente impactado por el COVID-19.

- El **Aeropuerto de Heathrow** lanzó el pasado 20 de marzo un comunicado en el que explica su situación operativa y de liquidez. Con motivo de esta situación excepcional, va a llevar a cabo una reorganización y reducción de sus operaciones, y permanecerá abierto durante la crisis permitiendo el desplazamiento de algunos pasajeros y salvaguardando las líneas de suministro críticas para Reino Unido. Con el fin de mitigar el impacto financiero que tendrá para el aeropuerto, va a llevar a cabo medidas con efecto inmediato como la reducción de los gastos operativos y del salario de los directivos, la paralización de las contrataciones, así como una revisión de algunos de sus proyectos de inversión. Heathrow ha aplicado un margen prudente en las métricas de crédito y cuenta con una amplia liquidez tanto en efectivo como líneas de crédito disponibles por valor de 3.300 millones de libras, suficientes para cubrir al menos un horizonte de 12 meses en las circunstancias actuales.
- Los Aeropuertos de **Aberdeen, Glasgow and Southampton (AGS)**, han registrado caídas materiales en los tráficos desde principios de año y comparado con el año anterior. No se espera vayan a realizar una distribución de dividendo en el presente ejercicio 2020. Su financiación es a través de deuda bancaria con *covenants* financieros habituales.

En **Construcción y Servicios** estamos trabajando para reorganizar las obras al tiempo que cumplimos con la normativa en materia de Salud y Seguridad. En algunos casos, los trabajos han sido paralizados y los contratos suspendidos, dependiendo de la situación local.

- Los trabajos del negocio de **Construcción** podrían verse afectados por ralentizaciones o paralizaciones en muchos de sus proyectos. La gran mayoría de los contratos incluyen cláusulas de fuerza mayor, liberando de multas a la compañía en caso de que haya retrasos o suspensiones, e implicando que se recuperarán parte de los costes. Además, los gobiernos están llevando a cabo medidas de flexibilización, con lo que se espera que el coste de los proyectos afectados por la crisis se reduzca. Hasta que no se definan completamente las medidas que llevará a cabo cada gobierno será difícil estimar el impacto financiero.
- En el caso de **Servicios**, Ferrovial sigue comprometido con el proceso de desinversión. No obstante, dada la incertidumbre macroeconómica espera que el proceso se retrase, a excepción de la venta de Broadpectrum, que se espera que se cierre en el tercer trimestre del año.

Las circunstancias actuales no afectan al compromiso de la compañía con el **Plan Horizon 24**. Un nuevo modelo operativo nos ayudará a conseguir una reducción de costes de 50 millones de euros al año.

Finalmente, tal y como se anunció en febrero, se ha propuesto a la próxima Junta General, que se celebrará el 17 de abril de 2020, la aprobación de la **remuneración de los accionistas**. En caso de ser aprobada, su **ejecución final, tiempo y tamaño serán decididos por el Consejo de Administración teniendo en cuenta la evolución del impacto del COVID-19 en el negocio**.

Está previsto que se vuelva a **actualizar información al mercado en la mencionada Junta General**. A pesar de la incertidumbre que genera la situación final, la sólida posición financiera de la compañía y, por encima de todo, su equipo que demuestra día a día el valor de la compañía y su papel en la sociedad, nos permite tener confianza en el futuro.