

AUTOPISTAS

Soluciones a la congestión urbana

Cintra desarrolla proyectos que mejoran la movilidad urbana, reduciendo la congestión y contribuyendo al desarrollo sostenible de las áreas en las que se engloban. Los proyectos desarrollados mejoran la calidad de vida de sus usuarios.

NORTEAMÉRICA	CONCESIONES	KILÓMETROS	DIVIDENDOS (M€)	INVERSIÓN GESTIONADA (M€)
98%	24	1.497	469	22.386
valoración de Cintra según el Consenso de analistas				94% internacional

Cintra desarrolla su actividad en mercados con marcos regulatorios seguros, con buenas perspectivas económicas (Norteamérica, Europa y Australia), mercados financieros desarrollados y con una elevada demanda de infraestructuras de transporte. También se buscan oportunidades de inversión puntuales en aquellas geografías donde el modelo de negocio puede aportar ventajas competitivas diferenciales, tienen perspectivas de crecimiento relevantes y supone una creación de valor para los accionistas. La compañía se enfoca en ofrecer proyectos sostenibles para resolver los problemas de congestión de tráfico en zonas urbanas (concesiones *greenfield* complejas), permitiendo a sus usuarios ahorrar tiempo, tener certeza en sus desplazamientos cotidianos e incrementar la productividad económica de sus regiones de influencia, generando nuevas oportunidades de crecimiento.

Los más de 50 años de experiencia de Cintra, su modelo de gestión integral y los profundos conocimientos en nuevas tecnologías aplicadas al *pricing* (*advanced analytics*), destinadas a mejorar la previsión de la demanda y la optimización tarifaria, así como las sinergias con Ferrovial Construcción, hacen de Cintra una compañía con un elevado potencial de creación de valor y fuertes ventajas competitivas. La gestión completa del ciclo de vida de los proyectos junto con una cartera diversificada y global permite conocer las necesidades de todas las partes implicadas (usuarios, gobernantes, actores económicos) lo que a su vez redundará en la posibilidad de presentar propuestas innovadoras, sostenibles y con mayor valor añadido.

La pandemia de la COVID-19 ha continuado afectando la libertad de movimiento en todas las regiones en las que Ferrovial tiene sus activos, especialmente en Canadá. Sin embargo, con el comienzo de la vacunación y el levantamiento progresivo de las restricciones durante 2021, se produjo un incremento de los desplazamientos, que en determinados activos alcanzó un volumen similar a los niveles pre-COVID, aunque mostrando notables diferencias según geografías.

De acuerdo con lo previsto en el Plan Horizon 24, cuya prioridad es el desarrollo del negocio en EE. UU. en activos de alta complejidad, y el estudio selectivo de oportunidades en nuevas geografías. En septiembre se acordó la adquisición de un 5,704% adicional de la *Managed Lanes I-66*, incrementando su participación hasta el 55,704%. La adquisición del control de la concesionaria supone el reconocimiento de una plusvalía para Ferrovial por un importe de 1.117 millones de euros, ya que la participación del 50% adquirido previamente debe valorarse a su valor de mercado. Asimismo, Cintra ha identificado la oportunidad en el mercado indio de autopistas asociándose con uno de sus líderes, IRB *Infrastructure Developers Ltd.*

Adicionalmente, en diciembre de 2021, Cintra cerró la emisión de 609 millones de dólares en *senior secured notes* en LBJ, extendiendo el plazo de vencimiento de la deuda (2057 versus 2050 de TIFIA) y disminuyendo el coste *all-in* (3,797% *yield to maturity* versus 4,22% de TIFIA *coupon*). FITCH ha asignado un rating 'BBB' a la emisión de esta deuda.

Durante 2021, a pesar del complejo entorno en el que se ha desarrollado el negocio, los principales activos han repartido dividendo, por un importe que ascendió a 469 millones de euros, lo que muestra la solidez financiera del modelo de negocio de Ferrovial.

PRINCIPALES ACTIVOS

Cintra posee un 43,23% de la autopista 407 ETR, en Toronto (Canadá); un 62,97%, 54,6% y 53,67% de las *Managed Lanes* NTE, LBJ y NTE 35W, en Texas (EE. UU.), respectivamente; y un 65,1% de la I-77 en Carolina del Norte (EE. UU.). El activo I-66 (55,704%), en Virginia, y la extensión 3C al norte de la NTE 35W, en Texas, se encuentran en fase de construcción.

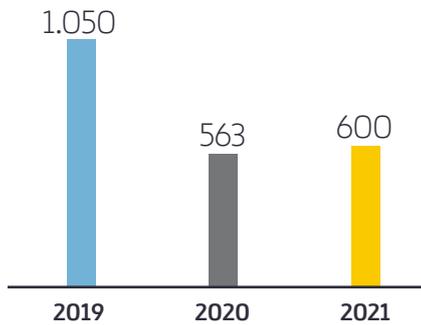
En las *Managed Lanes* las tarifas son dinámicas, pudiéndose modificar cada pocos minutos según el nivel de congestión, garantizando siempre una velocidad mínima a los conductores. Con sistemas de peaje *free flow* (sin barreras), destacan por la larga duración de su concesión, su amplia flexibilidad tarifaria, y por una estructura financiera optimizada a largo plazo, situando a Cintra como líder en la promoción privada de infraestructuras de transporte por carretera de alta complejidad.

CREACIÓN DE VALOR

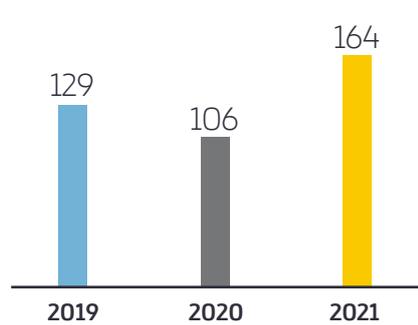
Proyectos *greenfield* de alta complejidad

Cintra se centra en proyectos *greenfield* complejos por su alto potencial de creación de valor. Su capacidad para valorar y asumir mayores niveles de riesgos asociados al proyecto en fase de licitación (construcción, financiación, operación y gestión del tráfico) le permite optar a unas mayores tasas de retorno (TIR). La creación de valor se produce al disminuir la tasa de descuento de flujos futuros a medida que se eliminan en la fase de construcción o reducen (tráfico/financiación) los riesgos del proyecto según avanza el plazo de la concesión.

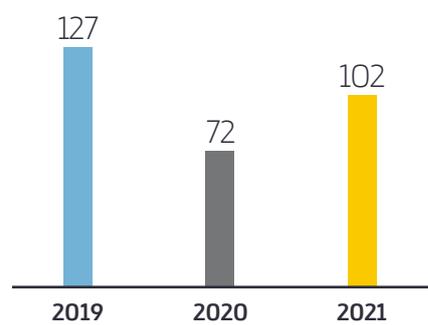
Un ejemplo de esta eliminación de riesgos de construcción son las aperturas de distintos tramos de autopistas en 2021, logradas a pesar del difícil entorno. En Ruta del Cacao (Colombia) tiene abiertos cuatro segmentos de los nueve totales del proyecto, mientras que en Eslovaquia se ha abierto el total de los 59 kilómetros totales de la autopista D4R7 y en OSARs (Australia) el total de los ocho tramos del proyecto.

407 ETR (CANADÁ)Dividendos
MCAD**NTE (EE.UU.)**

RBE M\$

**LBJ (EE.UU.)**

RBE M\$

Rotación de activos maduros

La creación de valor se materializa con la venta de proyectos maduros, cuyos ingresos son invertidos en nuevos activos de mayor potencial de creación de valor. Un ejemplo es la transmisión de la participación en dos autopistas portuguesas al fondo de infraestructuras DIF (49% de la autopista Norte Litoral y 48% de Via do Infante, Algarve). Ferroviál recibió 100 millones de euros del proceso de venta en 2020. La venta de Norte Litoral se completó en julio de 2021 por 47 millones de euros adicionales, quedando pendiente la venta de la concesión Via do Infante (Algarve). Cintra tendrá un contrato para la gestión de ambos activos hasta el final de las concesiones.

Eficiencia operativa comprometida con el medioambiente

Los proyectos de *Managed Lanes*, eje central de la estrategia de Ferroviál, han demostrado ser la forma más eficiente de responder a la creciente demanda de movilidad urbana. Son la solución a los corredores congestionados en los que la gestión dinámica de la tarifa permite adaptarla a los hábitos del usuario y ofrecer así tiempos de viaje fiables, en unas condiciones de circulación óptimas que ayudan a reducir las emisiones en el corredor. Además, su construcción se hace manteniendo y, en algunos casos incrementando, la capacidad de los carriles libres de peaje, por lo que el usuario siempre cuenta con una opción alternativa gratuita.

La estrategia ambiental de Cintra para reducir la huella de carbono arrancó hace ya más de una década con el seguimiento permanente de las emisiones de gases de efecto invernadero, los residuos, la calidad del aire y del agua y el impacto acústico producido por el tráfico, fortaleciendo continuamente las prácticas ambientales y protegiendo el hábitat de las especies locales.

Usuarios: excelencia en el servicio

Cintra mantiene el foco en la satisfacción del cliente y su propuesta de valor, de fiabilidad, ahorro de tiempo, seguridad y sostenibilidad. Prueba de ello es la respuesta de los clientes con crecientes niveles de aceptación y satisfacción en todos sus proyectos.

Empleados: desarrollo del talento

Cintra ofrece oportunidades para el desarrollo profesional de todos sus empleados promoviendo la movilidad interna y asegurando que el mérito sea el factor determinante en su carrera. Durante 2021, a pesar

del entorno motivado por la pandemia, un 18% de los empleados han tenido la oportunidad de cambiar de puesto o localización, y una de cada cuatro personas trabaja en una asignación internacional.

IRB y nuevos mercados

Cintra ha identificado la oportunidad en el mercado indio de autopistas asociándose con uno de sus líderes, IRB *Infrastructure Developers Ltd*. La compañía ha adquirido una participación minoritaria de un 24,86%, lo que le permitirá tener exposición a uno de los mayores mercados de concesiones de autopistas en el mundo durante la próxima década. Cintra ha adquirido el compromiso de trabajar conjuntamente con IRB *Infrastructure Developers Ltd* a través de la firma de un acuerdo de colaboración.

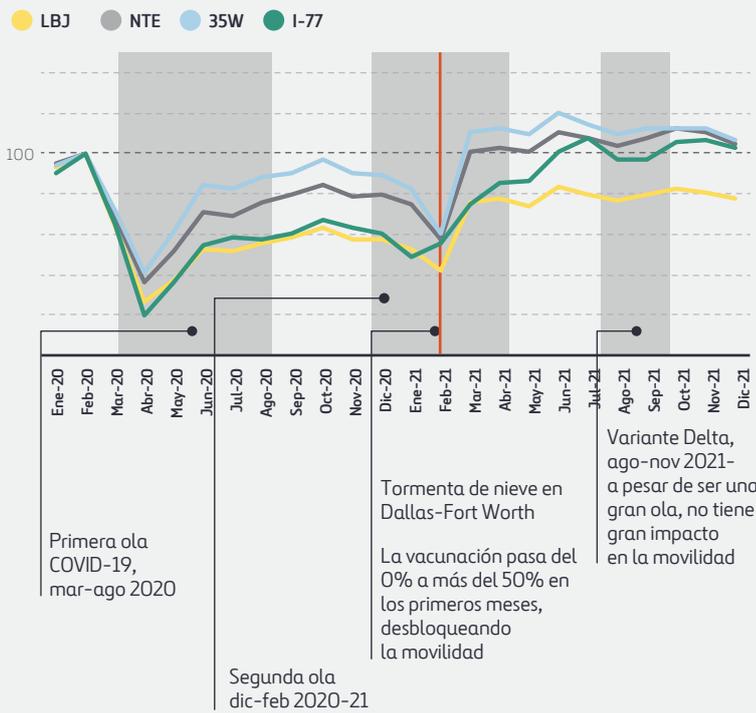
AIVIA y el futuro de las autopistas

Ferroviál continúa liderando el desarrollo de los corredores inteligentes mediante su iniciativa AIVIA, de Orquestación de Corredores Conectados, junto a compañías punteras como Microsoft, 3M, Kapsch o Capgemini, entre otros. Telefónica Tech se sumó recientemente al acuerdo, lo que refuerza la apuesta de todos los participantes por la movilidad conectada. La iniciativa desarrolla la siguiente generación de autopistas mediante la hibridación de tecnologías digitales y de redes como 5G, conectividad V2X, sensores, analítica avanzada o simulación con la infraestructura física para reducir la congestión, mejorar la experiencia de viajero y su seguridad. Los corredores conectados constituirán un nuevo estándar de calidad y seguridad para los activos de Cintra y maximizarán su funcionalidad a medida que los vehículos continúen evolucionando hacia la autonomía total y, sobre todo, en el periodo de transición en el que convivirán vehículo autónomo, conectado y convencional en el mismo espacio viario. Ferroviál gestiona activos tecnológicamente avanzados que se convierten en el mejor escenario para desarrollar estas soluciones innovadoras y continuar así a la vanguardia en el mundo de las infraestructuras. En 2022 se lanzarán varios proyectos a gran escala enmarcados en los primeros horizontes del programa AIVIA en EE. UU.

El tráfico en *Managed Lanes*: la senda de la recuperación

La recuperación del tráfico en las Managed Lanes en Texas y Carolina del Norte está siendo progresiva durante los dos años de pandemia. El avance de la recuperación se ha visto afectado por las restricciones a la movilidad en las distintas geografías, el avance de las vacunaciones y la aparición de nuevas variantes del virus. La pandemia ha cambiado los patrones de comportamiento relacionados con el teletrabajo y el comercio electrónico. Las Managed Lanes están equipadas con un sistema dinámico de fijación de precios con el objetivo de garantizar un alto nivel de servicio y una velocidad mínima.

TRÁFICO DE MANAGED LANES (INDEXADO FEBRERO 2020=100)



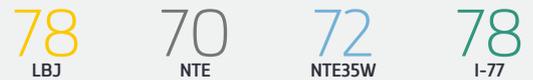
TRÁFICO (millones de transacciones)

	2019	2020	2021	2021vs2019
LBJ	48,1	30,0	36,9	-23%
NTE	33,9	25,0	33,2	-2%
NTE 35W	32,7	28,0	35,5	9%
I-77	n/a	19,5	28,4	n/a

LAS CONCESIONES

	LBJ	NTE	NTE35W	I-77
Ciudad	Dallas-Fort Worth	Dallas-Fort Worth	Dallas-Fort Worth	Charlotte
Consolidación	54,60%	62,97%	53,67%	65,1%
Longitud	21,4 km	21,0 km	16,4 km	41,6 km
Plazo de concesión	2061 (52 años)	2061 (52 años)	2061 (48 años)	2069 (55 años)

SATISFACCIÓN DEL USUARIO (%)



- Más rápido, ahorro de tiempo, menos tráfico
- Fácil de usar
- Buen mantenimiento
- Más seguro

CINCO CONCLUSIONES

1

FUERTE RECUPERACIÓN DEL TRÁFICO TRAS EL ACCESO GENERALIZADO A LAS VACUNAS MARZO-ABRIL

2

LA VARIANTE DELTA (AGOSTO-NOVIEMBRE) NO TUVO UN IMPACTO SIGNIFICATIVO EN EL TRÁFICO

3

RECUPERACIÓN DEL TRÁFICO EN HORAS PUNTA DE TARDE, HORAS VALLE Y FINES DE SEMANA. RECUPERACIÓN CONTINUA EN HORAS PUNTA DE LA MAÑANA, TODAVÍA AFECTADAS POR EL TELETRABAJO

4

TRÁFICO DE PESADOS, MOSTRÓ RESILIENCIA A LO LARGO DE 2021, IMPULSADO POR EL CRECIMIENTO DEL COMERCIO ELECTRÓNICO Y LA LOGÍSTICA

5

LAS TORMENTAS DE NIEVE EN TEXAS TUVIERON UN IMPACTO NEGATIVO EN LOS TRÁFICOS DE PRINCIPIOS DE AÑO, PERO LIMITADO EN EL TOTAL ANUAL

