

# Cuentas Anuales Consolidadas







## INDICE

|          |   |                   |
|----------|---|-------------------|
| <b>A</b> | <b>ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021</b>                             | <b><u>203</u></b> |
| <b>B</b> | <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021</b>                             | <b><u>204</u></b> |
| <b>C</b> | <b>ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO GLOBAL DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021</b>                                 | <b><u>205</u></b> |
| <b>D</b> | <b>ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021</b>                    | <b><u>206</u></b> |
| <b>E</b> | <b>ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE CAJA DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021</b>                                    | <b><u>207</u></b> |
| <b>F</b> | <b>NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2022</b>  | <b><u>208</u></b> |
| <hr/>    |   |                   |
|          | <b>SECCIÓN 1: BASES DE PRESENTACIÓN Y PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN</b>  | <b><u>208</u></b> |
| 1.1.     | BASES DE PRESENTACIÓN, ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD Y PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN                              | <u>209</u>        |
| 1.2.     | IMPACTO COVID-19  | <u>213</u>        |
| 1.3.     | POLÍTICAS CONTABLES   | <u>215</u>        |
| 1.4.     | TIPO DE CAMBIO  | <u>223</u>        |
| 1.5.     | INFORMACIÓN POR SEGMENTOS   | <u>224</u>        |
|          | <b>SECCIÓN 2: RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>  | <b><u>225</u></b> |
| 2.1.     | INGRESOS DE EXPLOTACIÓN   | <u>226</u>        |
| 2.2.     | OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN   | <u>226</u>        |
| 2.3.     | GASTOS DE PERSONAL  | <u>226</u>        |
| 2.4.     | RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN Y RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ANTES DE DETERIOROS Y ENAJENACIONES               | <u>227</u>        |
| 2.5.     | DETERIOROS Y ENAJENACIONES  | <u>227</u>        |
| 2.6.     | RESULTADO FINANCIERO  | <u>228</u>        |
| 2.7.     | PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA   | <u>229</u>        |
| 2.8.     | GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES E IMPUESTOS DIFERIDOS   | <u>229</u>        |
| 2.9.     | RESULTADO DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS   | <u>233</u>        |
| 2.10.    | RESULTADO DE MINORITARIOS   | <u>233</u>        |
| 2.11.    | RESULTADO NETO Y RESULTADO POR ACCIÓN   | <u>234</u>        |
|          | <b>SECCIÓN 3: ACTIVO NO CORRIENTE</b>   | <b><u>235</u></b> |
| 3.1.     | FONDO DE COMERCIO Y ADQUISICIONES   | <u>236</u>        |
| 3.2.     | ACTIVOS INTANGIBLES   | <u>236</u>        |
| 3.3.     | INVERSIONES EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS  | <u>237</u>        |
| 3.4.     | INMOVILIZADO MATERIAL   | <u>238</u>        |
| 3.5.     | INVERSIONES EN ASOCIADAS  | <u>239</u>        |
| 3.6.     | ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES   | <u>244</u>        |
| 3.7.     | DERECHOS DE USO POR ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO Y PASIVOS ASOCIADOS  | <u>245</u>        |
|          | <b>SECCIÓN 4: CAPITAL CIRCULANTE</b>  | <b><u>247</u></b> |
| 4.1.     | EXISTENCIAS   | <u>248</u>        |
| 4.2.     | DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR A CORTO PLAZO   | <u>248</u>        |
| 4.3.     | ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR A CORTO PLAZO  | <u>249</u>        |
| 4.4.     | INFORMACIÓN RELATIVA A SALDOS DE BALANCE DE CONTRATOS CON CLIENTES Y OTROS DESGLOSES RELATIVOS A LA NIIF 15 | <u>250</u>        |
|          | <b>SECCIÓN 5: ESTRUCTURA DE CAPITAL Y FINANCIACIÓN</b>  | <b><u>251</u></b> |
| 5.1.     | PATRIMONIO NETO   | <u>252</u>        |
| 5.2.     | DEUDA NETA CONSOLIDADA  | <u>255</u>        |
| 5.3.     | FLUJO DE CAJA   | <u>262</u>        |
| 5.4.     | GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y CAPITAL  | <u>264</u>        |
| 5.5.     | DERIVADOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE   | <u>267</u>        |
|          | <b>SECCIÓN 6: OTROS DESGLOSES</b>   | <b><u>271</u></b> |
| 6.1.     | INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS  | <u>271</u>        |
| 6.2.     | DÉFICIT DE PENSIONES  | <u>271</u>        |
| 6.3.     | PROVISIONES   | <u>271</u>        |
| 6.4.     | OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO  | <u>273</u>        |
| 6.5.     | PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS  | <u>273</u>        |
| 6.6.     | RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DE LA ALTA DIRECCIÓN  | <u>278</u>        |
| 6.7.     | SISTEMAS RETRIBUTIVOS VINCULADOS A ACCIONES   | <u>280</u>        |
| 6.8.     | INFORMACIÓN SOBRE OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS   | <u>281</u>        |
| 6.9.     | SITUACIONES DE CONFLICTO DE INTERÉS   | <u>282</u>        |
| 6.10.    | HONORARIOS AUDITORES  | <u>282</u>        |
| 6.11.    | ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE   | <u>282</u>        |
| 6.12.    | ANEXOS  | <u>282</u>        |

# A. ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

| Activo (millones de euros)   | Nota  | 2022          | 2021 (*)      |
|--|-------|---------------|---------------|
| <b>Activos no corrientes</b>   |       | <b>18.865</b> | <b>15.852</b> |
| Fondo de comercio de consolidación   | 3.1   | 480           | 431           |
| Activos intangibles  | 3.2   | 137           | 126           |
| Inmovilizado en proyectos de infraestructuras                                      | 3.3   | 13.667        | 11.185        |
| Activos modelo intangible  |       | 13.504        | 11.016        |
| Activos modelo cuenta a cobrar   |       | 163           | 169           |
| Inversiones inmobiliarias  |       | –             | –             |
| Inmovilizado material  | 3.4   | 479           | 354           |
| Derechos de uso  | 3.7   | 183           | 176           |
| Inversiones en asociadas   | 3.5   | 1.892         | 1.838         |
| Activos financieros no corrientes  | 3.6   | 1.095         | 879           |
| Préstamos otorgados a sociedades asociadas   |       | 246           | 227           |
| Caja restringida en proyectos de infraestructura y otros activos financieros       | 5.2   | 597           | 579           |
| Resto de cuentas a cobrar  |       | 252           | 73            |
| Impuestos diferidos  | 2.8   | 784           | 570           |
| Derivados financieros a valor razonable largo plazo                                | 5.5   | 148           | 293           |
| <b>Activos corrientes</b>  |       | <b>7.419</b>  | <b>9.030</b>  |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta y de actividades discontinuadas | 1.1.3 | 2             | 1.641         |
| Existencias  | 4.1   | 475           | 404           |
| Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes                               |       | 19            | 79            |
| Deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo                                    | 4.2   | 1.609         | 1.344         |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                                    |       | 1.300         | 1.068         |
| Otras cuentas a cobrar a corto plazo   |       | 309           | 276           |
| Otros activos financieros a corto plazo  |       | –             | 11            |
| Tesorería y equivalentes   | 5.2   | 5.130         | 5.536         |
| Sociedades de proyectos de infraestructuras  |       | 168           | 207           |
| Caja restringida   |       | 38            | 47            |
| Resto de tesorería y equivalentes  |       | 130           | 160           |
| Sociedades exproyectos   |       | 4.962         | 5.329         |
| Derivados financieros a valor razonable corto plazo                                | 5.5   | 184           | 15            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |       | <b>26.284</b> | <b>24.882</b> |

| Pasivo y patrimonio neto (millones de euros)                                       | Nota  | 2022          | 2021          |
|--|-------|---------------|---------------|
| <b>Patrimonio neto</b>   | 5.1   | <b>6.354</b>  | <b>5.829</b>  |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas                                       |       | 4.113         | 4.039         |
| Patrimonio neto atribuible a los socios externos                                   |       | 2.241         | 1.790         |
| <b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>                                  | 6.1   | <b>1.410</b>  | <b>1.403</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>   |       | <b>13.142</b> | <b>11.107</b> |
| Déficit de pensiones   | 6.2   | 2             | 3             |
| Provisiones a largo plazo  | 6.3   | 416           | 422           |
| Pasivo por arrendamientos largo plazo  | 3.7   | 120           | 115           |
| Deuda financiera   | 5.2   | 10.776        | 9.513         |
| Obligaciones y deudas de proyectos de infraestructuras                             |       | 7.893         | 7.362         |
| Obligaciones y deudas de sociedades exproyectos                                    |       | 2.883         | 2.151         |
| Otras deudas   | 6.4   | 838           | 72            |
| Impuesto diferidos   | 2.8   | 924           | 687           |
| Derivados financieros a valor razonable  | 5.5   | 66            | 295           |
| <b>Pasivos Corrientes</b>  |       | <b>5.378</b>  | <b>6.543</b>  |
| Pasivos clasificados como mantenidos para la venta y de actividades discontinuadas | 1.1.3 | –             | 1.395         |
| Pasivo por arrendamientos corto plazo  | 3.7   | 64            | 58            |
| Deuda financiera   | 5.2   | 877           | 1.096         |
| Obligaciones y deudas de proyectos de infraestructuras                             |       | 74            | 47            |
| Deudas con entidades de crédito sociedades ex-proyectos                            |       | 803           | 1.049         |
| Derivados financieros a valor razonable  | 5.5   | 47            | 110           |
| Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes                                |       | 30            | 69            |
| Acreeedores y otras cuentas a pagar a corto plazo                                  | 4.3   | 3.430         | 2.813         |
| Acreeedores comerciales  |       | 1.663         | 1.544         |
| Anticipos de clientes y obra certificada por anticipado                            |       | 1.364         | 885           |
| Otras cuentas a pagar a corto plazo  |       | 403           | 384           |
| Provisiones para operaciones de tráfico  | 6.3   | 930           | 1.002         |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  |       | <b>26.284</b> | <b>24.882</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

## B. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias (millones de euros)                               | Nota | 2022                             |                             |                                   | 2021 (***)                       |                                   |              |
|--|------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------|
|  |      | Antes de ajustes Valor Razonable | Ajustes Valor Razonable (*) | Total 2022                        | Antes de ajustes Valor Razonable | Ajustes Valor Razonable (*)       | Total 2021   |
| Cifra de ventas  |      | 7.551                            | 0                           | 7.551                             | 6.910                            | 0                                 | 6.910        |
| Otros ingresos de explotación  |      | 2                                | 0                           | 2                                 | 1                                | 0                                 | 1            |
| <b>Total Ingresos de Explotación</b>   | 2.1  | <b>7.553</b>                     | <b>0</b>                    | <b>7.553</b>                      | <b>6.911</b>                     | <b>0</b>                          | <b>6.911</b> |
| Consumos   |      | 1.197                            | 0                           | 1.197                             | 1.085                            | 0                                 | 1.085        |
| Otros gastos de explotación  | 2.2  | 4.183                            | -1                          | 4.182                             | 3.922                            | 1                                 | 3.923        |
| Gastos de personal   | 2.3  | 1.446                            | 0                           | 1.446                             | 1.293                            | 0                                 | 1.293        |
| <b>Total Gastos de Explotación</b>   |      | <b>6.826</b>                     | <b>-1</b>                   | <b>6.825</b>                      | <b>6.300</b>                     | <b>1</b>                          | <b>6.301</b> |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>  | 2.4  | <b>727</b>                       | <b>1</b>                    | <b>728</b>                        | <b>611</b>                       | <b>-1</b>                         | <b>610</b>   |
| Dotaciones a la amortización de inmovilizado                                     |      | 299                              | 0                           | 299                               | 270                              | 0                                 | 270          |
| <b>Resultado de explotación antes de deterioro y enajenación de inmovilizado</b> | 2.4  | <b>428</b>                       | <b>1</b>                    | <b>429</b>                        | <b>341</b>                       | <b>-1</b>                         | <b>340</b>   |
| Deterioros y enajenación de inmovilizado (**)                                    | 2.5  | -6                               | 0                           | -6                                | 38                               | 1.101                             | 1.139        |
| <b>Resultado de explotación</b>  |      | <b>422</b>                       | <b>1</b>                    | <b>423</b>                        | <b>379</b>                       | <b>1.100</b>                      | <b>1.479</b> |
| Resultado financiero financiación  |      | -243                             | 0                           | -243                              | -220                             | 0                                 | -220         |
| Resultado derivados y otros resultados financieros                               |      | -22                              | -100                        | -122                              | -4                               | -84                               | -87          |
| <b>Resultado financiero de proyectos de infraestructuras</b>                     |      | <b>-265</b>                      | <b>-100</b>                 | <b>-365</b>                       | <b>-224</b>                      | <b>-84</b>                        | <b>-307</b>  |
| Resultado financiero financiación  |      | 1                                | 0                           | 1                                 | -27                              | 0                                 | -27          |
| Resultado derivados y otros resultados financieros                               |      | -4                               | 48                          | 44                                | -1                               | 1                                 | -1           |
| <b>Resultado financiero sociedades ex-proyectos</b>                              |      | <b>-3</b>                        | <b>48</b>                   | <b>45</b>                         | <b>-28</b>                       | <b>1</b>                          | <b>-28</b>   |
| <b>Resultado financiero</b>  | 2.6  | <b>-268</b>                      | <b>-52</b>                  | <b>-320</b>                       | <b>-252</b>                      | <b>-83</b>                        | <b>-335</b>  |
| Participación en beneficios de sociedades puesta en equivalencia                 | 2.7  | 158                              | 7                           | 165                               | -174                             | -3                                | -178         |
| <b>Resultado consolidado antes de impuestos</b>                                  |      | <b>312</b>                       | <b>-44</b>                  | <b>268</b>                        | <b>-47</b>                       | <b>1.014</b>                      | <b>966</b>   |
| Impuesto sobre sociedades  | 2.8  | -35                              | 5                           | -30                               | -13                              | 21                                | 9            |
| <b>Resultado consolidado precedente de actividades continuadas</b>               |      | <b>277</b>                       | <b>-39</b>                  | <b>238</b>                        | <b>-60</b>                       | <b>1.035</b>                      | <b>975</b>   |
| Resultado operaciones discontinuadas   | 2.9  | 64                               | 0                           | 64                                | 361                              | 0                                 | 361          |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                                       |      | <b>341</b>                       | <b>-39</b>                  | <b>302</b>                        | <b>301</b>                       | <b>1.035</b>                      | <b>1.336</b> |
| Resultado del ejercicio atribuido a socios externos                              | 2.10 | -139                             | 23                          | -116                              | -153                             | 15                                | -138         |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>                 |      | <b>202</b>                       | <b>-16</b>                  | <b>186</b>                        | <b>148</b>                       | <b>1.050</b>                      | <b>1.198</b> |
| Resultado neto por acción atribuido a la sociedad dominante (en euros)           | 2.11 |                                  |                             | Básico<br>0,25<br>Diluido<br>0,25 |                                  | Básico<br>1,63<br>Diluido<br>1,63 |              |

(\*) Corresponde a resultados por variación en el valor razonable de derivados y otros activos y pasivos financieros (Nota 5.5), deterioro de activos y pasivos (Nota 2.5) y el impacto de ambos conceptos dentro del epígrafe Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 2.7).

(\*\*) La línea de Deterioros y enajenación de inmovilizado recoge principalmente los resultados por deterioros de activos y el resultado por compra, venta y enajenación de participaciones en empresas del Grupo o asociadas. Cuando, como consecuencia de dichas adquisiciones o enajenaciones, tiene lugar una toma o pérdida de control, la plusvalía correspondiente a la puesta a valor razonable de la participación mantenida se presenta en la columna de ajustes de valor razonable.

(\*\*\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

Las Notas 1.1 a 6.12 forman parte de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de los ejercicios 2022 y 2021.

## C. ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO GLOBAL DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

| (millones de euros)   | Nota | 2022       | 2021 (**)    |
|---|------|------------|--------------|
| a) <b>Resultado consolidado del ejercicio total</b>                   |      | <b>302</b> | <b>1.336</b> |
| Atribuidos a la Sociedad dominante                                    |      | 186        | 1.198        |
| Atribuidos a socios externos  |      | 116        | 138          |
| b) <b>Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio</b> | 5.1  | <b>456</b> | <b>179</b>   |
| Sociedades Integración Global   |      | 333        | 131          |
| Impacto en reservas de instrumentos de cobertura                      | 5.5  | 193        | 11           |
| Impacto en reservas de planes de prestación definida (*)              | 6.2  | 0          | 0            |
| Diferencias de conversión   |      | 160        | 114          |
| Efecto impositivo   |      | -20        | 6            |
| Sociedades Mantenidas para la venta                                   |      | -8         | 27           |
| Impacto en reservas de instrumentos de cobertura                      |      | 0          | 4            |
| Impacto en reservas de planes de prestación definida (*)              |      | 0          | 0            |
| Diferencias de conversión   |      | -8         | 24           |
| Efecto impositivo   |      | 0          | -1           |
| Sociedades Puesta en Equivalencia                                     |      | 131        | 21           |
| Impacto en reservas de instrumentos de cobertura                      |      | 236        | 45           |
| Impacto en reservas de planes de prestación definida (*)              |      | 0          | 33           |
| Diferencias de conversión   |      | -29        | -32          |
| Efecto impositivo   |      | -76        | -25          |
| c) <b>Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>          | 5.1  | <b>131</b> | <b>1</b>     |
| Sociedades Integración Global   |      | -47        | 12           |
| Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias                    |      | -62        | 16           |
| Efecto impositivo   |      | 15         | -4           |
| Sociedades Mantenidas para la venta                                   |      | 178        | 3            |
| Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias                    |      | 179        | 4            |
| Efecto impositivo   |      | -1         | -1           |
| Sociedades Puesta en Equivalencia                                     |      | 0          | -14          |
| Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias                    |      | 0          | -14          |
| Efecto impositivo   |      | 0          | 0            |
| a+b+c) <b>TOTAL RESULTADO GLOBAL</b>                                  |      | <b>889</b> | <b>1.516</b> |
| <b>Atribuidos a la Sociedad dominante</b>                             |      | <b>708</b> | <b>1.394</b> |
| Atribuidos a socios externos  |      | 181        | 122          |

(\*) El impacto en reservas de planes de prestación definida es la única partida de los Ingresos y Gastos reconocidos directamente en el patrimonio que no puede ser posteriormente objeto de transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 5.1).

(\*\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

Las Notas 1.1 a 6.12 forman parte del Estado Consolidado de Resultado Global de los ejercicios 2022 y 2021.

## D. ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

| (millones de euros)   | Capital Social | Prima de Emisión /Fusión | Acciones Propias | Otros instrumentos de patrimonio | Ajustes por cambios de valor | Resultados Acumulados y otras reservas | Atribuido a los Accionistas | Atribuido a Socios Externos | Total Patrimonio Neto |
|---|----------------|--------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo a 31.12.21 (*)</b>                                 | 147            | 218                      | -124             | 507                              | -1.300                       | 4.591                                  | 4.039                       | 1.790                       | 5.829                 |
|   |                |                          |                  |                                  |                              |  | 0                           |                             | 0                     |
| <b>Saldo a 01.01.22</b>                                     | 147            | 218                      | -124             | 507                              | -1.300                       | 4.591                                  | 4.039                       | 1.790                       | 5.829                 |
| Resultado consolidado del ejercicio                         | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 186                                    | 186                         | 116                         | 302                   |
| Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 391                          | 0                                      | 391                         | 65                          | 456                   |
| Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias          | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 131                          | 0                                      | 131                         | 0                           | 131                   |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>522</b>                   | <b>186</b>                             | <b>708</b>                  | <b>181</b>                  | <b>889</b>            |
| Acuerdo dividendo flexible                                  | 3              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | -135                                   | -132                        | 0                           | -132                  |
| Otros dividendos  | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 0                                      | 0                           | -160                        | -160                  |
| Operaciones de autocartera                                  | -5             | -218                     | 98               | 0                                | 0                            | -321                                   | -446                        | 0                           | -446                  |
| <b>Retribución al accionista</b>                            | <b>-2</b>      | <b>-218</b>              | <b>98</b>        | <b>0</b>                         | <b>0</b>                     | <b>-456</b>                            | <b>-578</b>                 | <b>-160</b>                 | <b>-738</b>           |
| Ampliaciones/reducciones capital                            | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 0                                      | 0                           | 356                         | 356                   |
| Sist. retrib. Vinculados a la acción                        | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 0                                      | 0                           | 0                           | 0                     |
| Otros movimientos   | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 40                                     | 40                          | 7                           | 47                    |
| <b>Otras transacciones</b>                                  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>0</b>                     | <b>40</b>                              | <b>40</b>                   | <b>363</b>                  | <b>403</b>            |
| <b>Emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>1</b>                         | <b>0</b>                     | <b>-9</b>                              | <b>-8</b>                   | <b>0</b>                    | <b>-8</b>             |
| <b>Variaciones de perímetro</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>0</b>                     | <b>-88</b>                             | <b>-88</b>                  | <b>67</b>                   | <b>-21</b>            |
| <b>Saldo a 31.12.2022</b>                                   | <b>145</b>     | <b>0</b>                 | <b>-26</b>       | <b>508</b>                       | <b>-778</b>                  | <b>4.264</b>                           | <b>4.113</b>                | <b>2.241</b>                | <b>6.354</b>          |

| (millones de euros)   | Capital Social | Prima de Emisión /Fusión | Acciones Propias | Otros instrumentos de patrimonio | Ajustes por cambios de valor | Resultados Acumulados y otras reservas | Atribuido a los Accionistas | Atribuido a Socios Externos | Total Patrimonio Neto |
|---|----------------|--------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo a 31.12.20</b>                                     | 147            | 647                      | -13              | 506                              | -1.496                       | 3.359                                  | 3.150                       | 640                         | 3.790                 |
|   | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 0                                      | 0                           | 0                           | 0                     |
| <b>Saldo a 01.01.21</b>                                     | 147            | 647                      | -13              | 506                              | -1.496                       | 3.359                                  | 3.150                       | 640                         | 3.790                 |
| Resultado consolidado del ejercicio                         | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 1.198                                  | 1.198                       | 138                         | 1.336                 |
| Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 195                          | 0                                      | 195                         | -16                         | 179                   |
| Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias          | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 1                            | 0                                      | 1                           | 0                           | 1                     |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>196</b>                   | <b>1.198</b>                           | <b>1.394</b>                | <b>122</b>                  | <b>1.516</b>          |
| Acuerdo dividendo flexible                                  | 3              | 3                        | 0                | 0                                | 0                            | -34                                    | -29                         | 0                           | -29                   |
| Otros dividendos  | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 0                                      | 0                           | -270                        | -270                  |
| Operaciones de autocartera                                  | -3             | -432                     | -111             | 0                                | 0                            | 111                                    | -434                        | 0                           | -434                  |
| <b>Retribución al accionista</b>                            | <b>0</b>       | <b>-429</b>              | <b>-111</b>      | <b>0</b>                         | <b>0</b>                     | <b>77</b>                              | <b>-463</b>                 | <b>-270</b>                 | <b>-733</b>           |
| Ampliaciones/reducciones capital                            | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | 0                                      | 0                           | 28                          | 28                    |
| Sist. retrib. Vinculados a la acción                        | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | -22                                    | -22                         | 0                           | -22                   |
| Otros movimientos   | 0              | 0                        | 0                | 0                                | 0                            | -4                                     | -4                          | 0                           | -4                    |
| <b>Otras transacciones</b>                                  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>0</b>                     | <b>-26</b>                             | <b>-26</b>                  | <b>28</b>                   | <b>2</b>              |
| <b>Emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>1</b>                         | <b>0</b>                     | <b>-8</b>                              | <b>-7</b>                   | <b>0</b>                    | <b>-7</b>             |
| <b>Variaciones de perímetro</b>                             | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>0</b>                     | <b>-9</b>                              | <b>-9</b>                   | <b>1.270</b>                | <b>1.261</b>          |
| <b>Saldo a 31.12.2021 (*)</b>                               | <b>147</b>     | <b>218</b>               | <b>-124</b>      | <b>507</b>                       | <b>-1.300</b>                | <b>4.591</b>                           | <b>4.039</b>                | <b>1.790</b>                | <b>5.829</b>          |

Las Notas 1.1 a 6.12 forman parte del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto de los ejercicios 2022 y 2021

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5).

# E. ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE CAJA DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

| (Millones de euros)  | NOTA  | 2022         | 2021 (*)      |
|--|-------|--------------|---------------|
| <b>Resultado Neto atribuible a la sociedad dominante</b>                               |       | <b>186</b>   | <b>1.198</b>  |
| Ajustes al resultado   |       | 697          | -256          |
| Minoritarios   |       | 116          | 138           |
| Resultado neto operaciones discontinuadas  | 2.9   | -64          | -361          |
| Impuesto   | 2.8   | 30           | -9            |
| Resultado por equivalencia   | 2.7   | -165         | 178           |
| Resultado financiero   | 2.6   | 320          | 335           |
| Deterioro y enajenación inmovilizado   | 2.5   | 6            | -1.139        |
| Amortizaciones   | 2.4   | 299          | 270           |
| RBE operaciones discontinuadas   | 2.9   | 155          | 332           |
| <b>Resultado Bruto de explotación (RBE) incluyendo operaciones discontinuadas</b>      |       | <b>883</b>   | <b>942</b>    |
| Pago de Impuesto   | 2.8   | -82          | -155          |
| Variación Fondo Maniobra (cuentas a cobrar, cuentas a pagar y otros)                   | 5.3   | -83          | -249          |
| Cobro dividendos proyectos Infraestructuras  | 3.5   | 284          | 272           |
| <b>Flujo de operaciones</b>  |       | <b>1.002</b> | <b>810</b>    |
| Inversión en inmovilizado material/intangible  | 3.4   | -95          | -124          |
| Inversión proyectos Infraestructuras   | 3.3.3 | -784         | -239          |
| Préstamos otorgados a sociedades asociadas/ adquisición de sociedades                  |       | -347         | -923          |
| Intereses recibidos  |       | 47           | 3             |
| Inversión caja restringida largo plazo   |       | 18           | 119           |
| Desinversión proyectos Infraestructuras  |       | 0            | 0             |
| Desinversión/venta sociedades  | 1.1.4 | 429          | 1.621         |
| <b>Flujo de inversión</b>  |       | <b>-732</b>  | <b>457</b>    |
| <b>Flujo antes de financiación</b>   |       | <b>270</b>   | <b>1.267</b>  |
| Flujo de capital procedente de socios externos   |       | 350          | 57            |
| Dividendo flexible   |       | -132         | -31           |
| Compra de Autocartera  |       | -446         | -432          |
| Remuneración al accionista   | 5.1   | -578         | -463          |
| Dividendos a minoritarios de sociedades participadas                                   | 5.1   | -161         | -270          |
| Otros movimientos de fondos propios  | 5.1   | -69          | 0             |
| <b>Flujo financiación propia</b>   |       | <b>-458</b>  | <b>-676</b>   |
| Intereses pagados  | 2.6   | -329         | -295          |
| Pagos por arrendamientos   | 3.7   | -72          | -131          |
| Aumento endeudamiento financiero   |       | 1.207        | 603           |
| Disminución endeudamiento financiero   |       | -665         | -1.671        |
| Variación neta endeudamiento actividades discontinuadas                                |       | 1            | -51           |
| <b>Flujo de financiación</b>   |       | <b>-316</b>  | <b>-2.221</b> |
| <b>Impacto tipo de cambio en tesorería y equivalentes</b>                              |       | <b>-283</b>  | <b>99</b>     |
| <b>Variación tesorería y equivalentes por cambios en el perímetro de consolidación</b> |       | <b>4</b>     | <b>-109</b>   |
| <b>Variación tesorería y equivalentes por operaciones discontinuadas</b>               | 5.2   | <b>-81</b>   | <b>-26</b>    |
| <b>Variación tesorería y equivalentes</b>  | 5.2   | <b>-406</b>  | <b>-990</b>   |
| Tesorería y equivalentes al inicio del periodo   |       | 5.536        | 6.526         |
| Tesorería y equivalentes al final del periodo  |       | 5.130        | 5.536         |

Las Notas 1.1 a 6.12 forman parte del Flujo de Caja Consolidado de los ejercicios 2022 y 2021.

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)



# F. NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2022

## SECCIÓN 1: BASES DE PRESENTACIÓN Y PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Esta sección desglosa la información que se considera necesario conocer con carácter previo a la lectura de las Cuentas Anuales de Ferrovial.

### **BASES DE PRESENTACIÓN Y NUEVAS NORMAS CONTABLES**

Las Cuentas Anuales consolidadas de Ferrovial han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF en adelante) aplicables en la Unión Europea. En la Nota 1.3 de esta sección se desglosan las políticas contables aplicadas.

#### **Actividades de la sociedad**

Dentro de los desgloses que se presentan en estas Cuentas Anuales, destacan por su relevancia todos los relativos a la separación entre sociedades de proyectos de infraestructuras y resto (ver Nota 1.1.2 para su definición). Igualmente destacan los relativos a tres de los principales activos del Grupo, la participación en el 25% del capital de Heathrow Airports Holdings (HAH), sociedad titular del aeropuerto de Heathrow, la participación en el 43,23% de la sociedad titular de la autopista ETR 407 en Toronto (Canadá), y la participación indirecta del 49% en el capital de la sociedad JFK NTO LLC, que se encarga de la remodelación, construcción, financiación y explotación de las instalaciones de la Nueva Terminal Uno del Aeropuerto Internacional John F. Kennedy de Nueva York.

#### **Actividades discontinuadas**

Como se desarrolla en la nota 1.1.3, el ejercicio 2022 ha sido el año de la finalización de la desinversión de la División de Servicios, una vez materializadas las ventas del negocio de conservación y mantenimiento de infraestructuras en España y el negocio de Amey en Reino Unido.

En enero de 2022, se materializó el acuerdo de venta entre Ferrovial y Portobello Capital del negocio de conservación y mantenimiento de infraestructuras en España, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta la operación. El precio de las acciones vendidas recibido por Ferrovial, tras el ajuste de precio, ascendió a 175 millones de euros. Conforme a lo dispuesto en el contrato de compraventa, una filial de Ferrovial adquirió el 24,99% del capital de la sociedad compradora por un precio de 17,5 millones de euros.

Adicionalmente, el 30 de diciembre de 2022 se materializó la venta del resto del negocio de Amey en Reino Unido a una compañía controlada por fondos gestionados por One Equity Partners, que ha realizado la transacción junto a su socio Buckthorn Partners. La contraprestación neta (valor de los fondos propios) que ha recibido Ferrovial asciende a 264,6 millones de libras (301,3 millones de euros), y está sujeta a ajustes con arreglo al mecanismo habitual de cuentas de cierre (completion accounts). La plusvalía generada ha ascendido a 58,3 millones de euros.

Finalmente, se han reclasificado a actividades continuadas los negocios de Chile de prestación de servicios a la industria minera, que no van a ser objeto de desinversión. Esta reclasificación ha implicado también la reexpresión de la información de 2021 (ver notas 1.1.3 y 1.1.5).

#### **Cambios en el perímetro de consolidación**

En la Nota 1.1.4 se da información detallada de las principales variaciones en el perímetro de consolidación del presente ejercicio, destacando fundamentalmente el acuerdo alcanzado el pasado 10 de junio, por el que Ferrovial entró en el capital de la sociedad JFK NTO LLC que, como se ha mencionado, se encargará de la remodelación, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de las instalaciones de la nueva Terminal Uno del Aeropuerto Internacional John F. Kennedy de Nueva York. Ferrovial tiene una participación indirecta del 49% en el proyecto y de conformidad con NIIF 11, la participación en el proyecto se integra por el método de puesta en equivalencia.

Adicionalmente, el pasado 19 de julio de 2022, Ferrovial adquirió el 60% de las acciones de YDA Havalimanı (Aeropuerto Internacional de Dalaman, en adelante) a YDA Group. El Aeropuerto Internacional de Dalaman, cuya sede se encuentra en Turquía, tiene el contrato de concesión para la gestión de la terminal del aeropuerto hasta 2042, así como los aparcamientos y otros edificios auxiliares de dicha terminal. YDA Group mantiene una participación del 40%.

En el mes de agosto se completó la venta del 20% restante de la autopista Vía do Infante (Algarve) a DIF Capital Partners, por 23 millones de euros, englobada en la venta del 49% de la participación de Ferrovial en esta concesión acordada en 2020.

#### **Impacto guerra de Ucrania y situación macroeconómica**

El 24 de febrero de 2022, Rusia inició la invasión de Ucrania, conflicto que a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados no ha concluido.

Aunque la exposición directa de Ferrovial al conflicto es limitada, el escenario macroeconómico derivado de esta situación se traduce en subidas generalizadas de precios, fundamentalmente en energía y las materias primas, problemas de suministro y dificultades en la cadena de distribución de ciertos materiales, especialmente en el sector de la construcción. Todo lo anterior está originando como respuesta un aumento de los tipos de interés, que afectan al mercado bancario y de financiación.

#### **Juicios y estimaciones**

En esta sección se incluyen también las principales estimaciones que Ferrovial ha utilizado para valorar sus activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos (ver Nota 1.2.3.2).

#### **Impacto de tipo de cambio**

Aunque la moneda funcional de Ferrovial es el euro, una parte significativa de sus actividades se realiza en países situados fuera de la zona euro. Durante el ejercicio 2022 las principales monedas en las que opera Ferrovial se han apreciado respecto al euro, destacando en este sentido, las del dólar canadiense y el dólar americano.

En la nota 1.3 se analiza el impacto en las Cuentas Anuales de la evolución de las principales divisas de dichos países.

## 1.1. BASES DE PRESENTACIÓN, ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD Y PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

### 1.1.1. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo del Grupo. El marco normativo es el establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) establecidas por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002.

### 1.1.2 Actividades de la Sociedad

Ferrovial está formado por la sociedad dominante Ferrovial, S.A, constituida en España, y sus sociedades dependientes, que se detallan en el Anexo II. El domicilio social se encuentra en Madrid en la calle Príncipe de Vergara, 135.

A través de estas sociedades, Ferrovial desarrolla sus negocios con presencia en las siguientes cuatro áreas de actividad que constituyen, a su vez, sus segmentos de información conforme a lo indicado en la NIIF8:

- Construcción: Diseño y ejecución de todo de tipo de obras tanto públicas como privadas, destacando la ejecución de infraestructuras públicas.
- Autopistas: Desarrollo, financiación y explotación de autopistas de peaje.
- Aeropuertos: Desarrollo, financiación y explotación de aeropuertos.
- Infraestructuras Energéticas y Movilidad: en este ejercicio se reporta por primera vez como un segmento de negocio este área, que está fundamentalmente focalizada en el desarrollo de infraestructuras energéticas, tanto de transmisiones como energías renovables, y donde también se localizan los negocios de movilidad, y alguna de las actividades de Servicios que finalmente no han sido objeto de desinversión, destacando el negocio de tratamiento de residuos en Reino Unido (Thalia).

En la página “web” [www.ferrovial.com](http://www.ferrovial.com) pueden consultarse con más detalle las diferentes áreas de actividad en las que el Grupo consolidado desarrolla sus negocios.

A efectos de la comprensión de estas Cuentas Anuales es importante destacar que parte de la actividad realizada por las divisiones de negocio del Grupo se realiza mediante el desarrollo de proyectos de infraestructuras, fundamentalmente en las áreas de autopistas y aeropuertos, aunque también en las actividades de construcción y energía.

Dichos proyectos se llevan a cabo mediante contratos a largo plazo firmados con una administración pública, en los que la sociedad titular del proyecto, en la que, normalmente, el Grupo participa con otros socios, financia la construcción o la rehabilitación de una infraestructura pública, fundamentalmente con deuda garantizada con los propios flujos del proyecto y con el capital aportado por los socios, y posteriormente la explota y mantiene, recuperando la inversión mediante el cobro de peajes o tarifas reguladas por el uso de la infraestructura o mediante cantidades pagadas por la administración titular del contrato en función de las condiciones de disponibilidad del activo. En la mayoría de los casos la actividad de construcción y posterior mantenimiento de la infraestructura es subcontratada por las sociedades titulares de los proyectos con la división de construcción del Grupo.

Desde un punto de vista contable, dichos contratos se encuentran en la mayoría de los casos dentro del ámbito de aplicación de la interpretación CINIIF 12.

En base a lo anteriormente indicado, y con el objeto de permitir una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo, se desglosa en las presentes Cuentas Anuales, de forma separada, el impacto de este tipo de proyectos en el epígrafe inmovilizado en proyectos de infraestructuras (distinguiendo aquellos que siguen el modelo de activo intangible de los de modelo de cuenta a cobrar - nota 3.3), en los activos financieros a largo plazo, y fundamentalmente en la posición neta de tesorería y la información relativa al flujo de caja, donde se separa el flujo denominado “ex proyectos”, que agrupa los flujos generados por las actividades de construcción y servicios, los dividendos procedentes del capital invertido en los proyectos de infraestructuras y las inversiones o desinversiones en el capital de los mismos y, por otro lado, el flujo de los proyectos, que incluye los propios flujos generados por las sociedades titulares de estos. Puede consultarse una relación de aquellas sociedades consideradas proyecto en el Anexo II.

También es importante destacar que tres de los principales activos del Grupo, que se consolidan por el método de puesta en equivalencia, corresponden a la participación del 25% en Heathrow Airport Holdings (HAH), sociedad titular del aeropuerto de Heathrow en Londres (Reino Unido), al 43,23% en ETR407, sociedad titular de la autopista ETR407 en Toronto (Canadá), y finalmente, a la participación indirecta del 49% en el capital de la sociedad JFK NTO LLC, concesionaria de la Nueva Terminal Uno del Aeropuerto Internacional John F. Kennedy de Nueva York. Con el objeto de dar una información detallada de estas tres sociedades, la Nota 3.5 relativa a participaciones por puesta en equivalencia incluye información relativa a la evolución de los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de estas compañías, que se completa con información que se considera de interés en otras notas de la memoria.

### 1.1.3. Activos y pasivos mantenidos para la venta y de actividades discontinuadas

#### Actividades discontinuadas

Como se ha indicado, en el ejercicio 2022 ha finalizado el proceso de desinversión de la División de Servicios, una vez materializadas las ventas del negocio de conservación y mantenimiento de infraestructuras en España y el negocio de Amey en Reino Unido (ver Nota 1.1.4).

Adicionalmente en el ejercicio 2022, tal y como se menciona en la Nota 1.1.5, el negocio en Chile de prestación de servicios de operación y mantenimiento de la industria minera se ha reclasificado como actividad continuada. De esta manera, y conforme a lo establecido en la normativa contable, al incluir este negocio como actividad continuada puesto que finalmente no ha sido objeto de desinversión, se ha reexpresado la información comparable del ejercicio anterior.

A continuación, se explican las desinversiones materializadas durante el ejercicio 2022:

Con fecha 31 de enero de 2022, se materializó el acuerdo de venta entre Ferrovial y Portobello Capital para la adquisición del negocio de conservación y mantenimiento de infraestructuras en España, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta la operación. El precio de las acciones vendidas recibido por Ferrovial ascendió a 171 millones de euros y tras el ajuste de precio se incrementó hasta 175 millones de euros. Conforme a lo dispuesto en el contrato de compraventa, una filial de Ferrovial ha adquirido el 24,99% del capital de la sociedad compradora por un precio de 17,5 millones de euros.

El 30 de diciembre de 2022 se materializó la venta del negocio de Amey en Reino Unido a una compañía controlada por fondos gestionados por One Equity Partners, que ha realizado la transacción junto a su socio Buckthorn Partners.

La contraprestación neta (valor de los fondos propios) que ha recibido Ferrovial asciende a 264,6 millones de libras (301,3 millones de euros) aproximadamente, y está sujeta a ajustes con arreglo al mecanismo habitual de cuentas de cierre (completion accounts). Una parte del precio se ha pagado en efectivo por un importe neto aproximado de 112,8 millones de libras (128,5 millones de euros); la parte restante se pagará a través de un crédito al vendedor de 151,8 millones de libras (172,8 millones de euros), formalizado al cierre y reembolsable en los próximos 5 años con un interés del 6% anual (que se incrementará al 8% después del tercer año). El valor razonable de tal préstamo es similar a su valor nominal. La plusvalía generada ha asciendo a 58,3 millones de euros incluyendo el traspaso a resultados de las diferencias de conversión e instrumentos de cobertura de tipo de interés acumulados en patrimonio por importe de -156 y -15 millones de euros (ver Nota 5.1.1).

Anteriormente, la actividad desarrollada en Reino Unido a través de la filial Amey vendió en el primer semestre del año el negocio de servicios de gestión financiera de sociedades titulares de proyectos de inversión en PFIs (Private Funding Initiatives) por 5 millones de libras, y adicionalmente, vendió el área de negocio relativa al mantenimiento de infraestructuras energéticas y agua, al fondo británico Rubicon, por un precio total de 20 millones de libras, que incluye un pago aplazado de 18 millones de libras que se instrumenta a través de un préstamo al comprador (ver Nota 3.6.2).

#### Activos y pasivos mantenidos para la venta

El saldo de 2 millones de euros de activos mantenidos para la venta se corresponde con unos terrenos de la sociedad Southern Crushed Concrete (SCC), filial de Webber (división de Construcción). La venta de dichos terrenos se ha producido la primera semana de Febrero de 2023, por un precio de 2,3 millones de dólares, a la sociedad BCG Investment Group.

#### 1.1.4. Cambios en el perímetro de consolidación y otras desinversiones en participadas

A continuación, se describen los cambios más significativos en el perímetro de consolidación en el año 2022.

##### Aeropuertos

#### Inversión en la sociedad JFK NTO LLC, concesionaria de la nueva Terminal Uno del aeropuerto JFK de Nueva York

El pasado 10 de junio se hizo efectivo el acuerdo por el que Ferrovial entró en el capital de la sociedad JFK NTO LLC que se encarga de la remodelación, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de las instalaciones de la Nueva Terminal Uno del Aeropuerto Internacional John F. Kennedy de Nueva York (JFK, en adelante).

Ferrovial tiene una participación indirecta del 49% en el proyecto. Los otros accionistas son JLC y Ullico, con participaciones directas del 30% y 19%, respectivamente, y Carlyle, con una participación indirecta del 2%.

El mismo 10 de junio entraron en vigor el contrato de concesión entre JFK NTO y la Autoridad Portuaria de Nueva York y Nueva Jersey, y los contratos de financiación y construcción entre la sociedad concesionaria, las entidades financiadoras y el proveedor del contrato de diseño y construcción.

La inversión prevista en el proyecto es de 10.800 millones de dólares americanos (Fases A y B) y se financiará con una aportación de capital por parte de los socios del proyecto de 2.330 millones de dólares americanos, de los cuales Ferrovial aportará 1.142 millones de dólares americanos (62.3 millones de dólares, ya aportados a diciembre 2022), financiándose el resto con deuda sin recurso a los accionistas.

Así, en junio de 2022, JFK NTO LLC cerró un acuerdo de préstamo con un conjunto de bancos por un importe aproximado de 6.330 millones de dólares (1.430 millones de dólares dispuestos a diciembre 2022). Se espera que la terminal entre en explotación en 2026. El contrato de concesión finaliza en 2060.

En la fecha de cierre de la operación se acordó con Carlyle una contraprestación contingente, cuya materialización depende de la rentabilidad futura del proyecto. De acuerdo con las previsiones actuales, el escenario probable no considera pago alguno; no obstante, se revisarán de forma periódica estas previsiones y, si fuera necesario, se reflejaría contablemente el importe del pago resultante. Adicionalmente, dentro de la operación de inversión en JFK NTO, Ferrovial y Carlyle acordaron opciones de compra y venta, respectivamente, sobre el porcentaje que Carlyle mantiene en el proyecto, que podrán ser ejercidas por cada uno de los socios en distintos momentos del tiempo, una vez que esté operativa la concesión. El valor de ejercicio de estas opciones sería el valor de mercado existente en el momento del ejercicio; debido a que el proyecto está recién iniciado, el valor del activo en este momento no difiere de las cantidades invertidas y, por tanto, sería tendente a cero.

Los ingresos esperados de JFK NTO LLC en virtud del contrato de concesión son, fundamentalmente, las tasas aeroportuarias que se cargarán a las compañías aéreas y las rentas procedentes de las concesiones comerciales necesarias para operar la zona comercial del aeropuerto.

Tal y como prescribe NIIF 10, se han analizado los acuerdos sociales existentes entre los socios y el resto de contratos relativos al proyecto y se ha concluido que las mayorías reforzadas establecidas en los mencionados acuerdos, junto con los derechos de veto de los accionistas minoritarios para la aprobación de la mayoría de las decisiones relevantes dan lugar a que, de facto, éstas deban ser adoptadas con el apoyo de los restantes accionistas, lo que conduce a una situación de control conjunto. De conformidad con NIIF 11, la participación en el proyecto se integra por el método de puesta en equivalencia.

Por otra parte, el análisis del contrato de concesión con la Autoridad Portuaria ha permitido concluir que está dentro del alcance de CINIF12 y, en consecuencia, los costes incurridos por la sociedad durante la fase de construcción son capitalizados y registrados como un activo intangible, que se amortizará durante la fase de explotación, que finalizará en 2060.

#### Adquisición y toma de control del Aeropuerto Internacional de Dalaman

##### a. Descripción de la operación

El 19 de julio de 2022, el Grupo adquirió el 60% de las acciones con derecho a voto de YDA Havalimanı (Aeropuerto Internacional de Dalaman, en adelante) dentro de la estrategia de diversificación de la cartera de aeropuertos en oportunidades de crecimiento. Se trata de una sociedad situada en Turquía, que resultó adjudicataria del contrato de concesión para renovar y operar el Aeropuerto Internacional de Dalaman. El precio total de la operación asciende a 146,1 millones de euros en términos nominales, de los que 119,2 millones de euros ya han sido desembolsados a diciembre 2022, otros 15,2 millones de euros corresponden a un pago aplazado a realizar en octubre de 2023, y los restantes 11,7 millones de euros corresponden a la estimación de un pago variable (earn-out), que dependerá del volumen de pasajeros internacionales del aeropuerto. La moneda funcional es el euro.

YDA Group, que actualmente mantiene una participación del 40%, se adjudicó la concesión de 26 años para explotar el aeropuerto en 2014. El acuerdo de concesión también incluía la construcción de una nueva terminal internacional que entró en operación en 2018.



En virtud del acuerdo de concesión, las tasas por pasajero se fijan y se recaudan en euros. En noviembre de 2021, debido al COVID, se llegó a un acuerdo para prorrogar la concesión hasta 2042.

La adquisición del mencionado 60% de las acciones supone que Ferrovial posee la mayoría de los derechos de voto en el Consejo de Administración de la sociedad concesionaria y, por tanto, puede dirigir sus actividades relevantes.

Ferrovial tiene el control de la sociedad de acuerdo con la NIIF 10, apartado 10, y en consecuencia, la participación en la concesionaria se consolida por el método de integración global.

b. Asignación del precio de compra

La NIIF 3.18 establece que la sociedad adquirente debe valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable en la fecha de adquisición.

Asimismo, la NIIF 3.32 establece que la sociedad adquirente debe reconocer el fondo de comercio en la fecha de adquisición, valorado como la diferencia entre (a) la suma de la contraprestación pagada y (b) el importe de los activos netos identificables adquiridos valorados a valor razonable.

La norma contable establece un periodo de medición de un año a partir de la fecha de adquisición, durante el cual la empresa adquirente reconocerá activos y pasivos adicionales si se obtiene nueva información sobre los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición. Por tanto, la valoración efectuada por la empresa hasta la fecha se considera provisional.

La siguiente tabla refleja el valor contable de los activos y pasivos del Aeropuerto de Dalaman antes de la adquisición, los ajustes de valor razonable realizados, y los activos y pasivos resultantes (para simplificar, se ha utilizado el balance de junio 2022, ya que el efecto de 19 días hasta la fecha de la transacción no es significativo, como se indica más adelante):

| Millones Euros   | VALOR EN LIBROS 30 JUNIO 2022 | AJUSTES DE VALOR RAZONABLE | EEFF A VALOR RAZONABLE |
|--|-------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Inmovilizado material  | 0,5                           |                            | 0,5                    |
| Inmovilizado intangible (Nota 3.3.1)   | 559                           | 79                         | 638                    |
| Canon concesional pendiente de pago  | 399                           | -138                       | 261                    |
| Costes de construcción   | 160                           |                            | 160                    |
| Derecho de explotación del aeropuerto  | 0                             | 217                        | 217                    |
| Activos por impuesto diferido  | 18                            |                            | 18                     |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>578</b>                    | <b>79</b>                  | <b>657</b>             |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>  | <b>14</b>                     |                            | <b>14</b>              |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   | <b>592</b>                    | <b>79</b>                  | <b>671</b>             |
| Deuda bancaria   | 124                           | -9                         | 115                    |
| Canon concesional pendiente de pago  | 419                           | -138                       | 281                    |
| Deuda con anteriores accionistas   | 19                            | -3                         | 17                     |
| Otra deuda   | 18                            |                            | 18                     |
| Pasivo por impuesto diferido (Nota 2.8.3)                                      |                               | 46                         | 46                     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>580</b>                    | <b>-104</b>                | <b>476</b>             |
| <b>VALOR EN LIBROS / VALOR RAZONABLE 100%</b>                                  | <b>12</b>                     | <b>183</b>                 | <b>196</b>             |
| Valor razonable 60% (A*60%)  |                               |                            | 117                    |
| Coste adquisición  |                               |                            | 145                    |
| <b>FONDO DE COMERCIO ASOCIADO AL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO (Nota 3.1.1)</b> |                               |                            | <b>27</b>              |

A continuación se explican los principales ajustes del valor razonable realizados:

i. Deuda bancaria:

La concesionaria suscribió en octubre de 2016 un contrato de deuda con el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) para financiar la nueva terminal internacional, cuyo saldo en el momento de la adquisición ascendía a 124 millones de euros. El préstamo devenga un tipo de interés de Euribor más un diferencial del +4,2%.

Su valor razonable se ha calculado descontando los flujos a una tasa de descuento representativa de las condiciones financieras actuales. El ajuste resultante ha reducido el valor contable de la deuda en 9 millones de euros.

ii. Activo intangible:

Está compuesto principalmente por el canon concesional a pagar al concedente a lo largo del plazo concesional descontado a valor actual (261 millones de euros), los costes de construcción incurridos en la construcción de la nueva terminal finalizada en 2018 (160 millones de euros) y el derecho de explotación del aeropuerto (217 millones de euros). El ajuste total por el activo intangible identificado en la adquisición asciende a 79 millones de euros.

Respecto al canon concesional, el contrato establecía un pago a la administración concedente de 705 millones de euros en total, pagaderos anualmente. Esto dio lugar al reconocimiento, en el momento inicial, tanto de un activo intangible como de un pasivo por el mismo importe por el valor presente de dichos pagos (419 millones de euros a Junio 2022).

Su valor razonable se ha calculado descontando los importes a pagar a una tasa de descuento representativa de las condiciones financieras actuales. El ajuste resultante ha reducido el valor, tanto del activo como del pasivo asociado, en 138 millones de euros.

El importe en libros de otros activos y pasivos es igual a su valor razonable. No se han reconocido activos ni pasivos contingentes en relación con esta combinación de negocios. Los costes de transacción se han contabilizado como gastos.

El Grupo ha optado por valorar la participación de los socios minoritarios a su valor razonable, extrapolando el valor razonable pagado por acción. No se ha identificado prima de control, por lo que no se ha incluido en el cálculo del valor razonable.

#### c. Efectos fiscales de la transacción

Según los párrafos 19 y 20 de la NIC 12, si en una combinación de negocios una partida del balance se valora a su valor razonable pero su valor fiscal no cambia, debe reconocerse un activo o pasivo por impuestos diferido. El tipo impositivo utilizado es el 20%, que es el tipo del impuesto de sociedades en Turquía. El impacto fiscal diferido neto es un pasivo por impuestos diferidos de 46 millones de euros.

El fondo de comercio reconocido en la adquisición asciende a 27 millones de euros y es, esencialmente, una partida de compensación de los efectos fiscales descritos anteriormente y reconocidos por la sociedad matriz, de conformidad con el párrafo 66 de la NIC 12. No se ha reconocido fondo de comercio por las participaciones de los socios no dominantes, y por tanto, el fondo de comercio se ha reconocido por el 60% de la participación que ostenta el Grupo.

#### d. Impacto de la adquisición en las cuentas de 2022

Desde la fecha de adquisición, el Aeropuerto Internacional de Dalaman ha aportado al Grupo 44 millones de euros de ingresos y 12,8 después de impuestos. Si la combinación hubiera tenido lugar a principios de año, la cifra de negocios aportada a las actividades continuadas habría sido de 61 millones y el resultado después de impuestos de las actividades continuadas habría sido de 22,7 millones de euros.

#### Autopistas

En Agosto de 2022, Ferrovial recibió 23 millones de euros tras el cierre de la venta a DIF Capital Partners, acordado en 2020, del 20% de la autopista portuguesa Via do Infante (Algarve).

Adicionalmente, Ferrovial, a través de su filial de autopistas Cintra, ha adquirido en noviembre de este año un 7,135% adicional de la autopista I-77, ubicada en Carolina del Norte (Estados Unidos). La operación está valorada en 109 millones de dólares (105 millones de euros). De esta forma, la participación de Ferrovial en el activo pasará de un 65,1% a un 72,24%.

Conforme a la NIIF 3, y puesto que la sociedad ya se consolidaba globalmente, la diferencia entre el precio pagado y el valor contable de la participación se registra contra las reservas de la sociedad dominante (-88 millones de euros) y reduciendo el importe de los socios externos (-15 millones según Nota 5.1.1).

#### Servicios

Tal y como se comenta en la nota de Activos y Pasivos mantenidos para la venta y de actividades discontinuadas (Nota 1.1.3), el ejercicio 2022 se ha caracterizado por ser el año en el que se ha finalizado el proceso de desinversión del negocio de Servicios con la materialización de los acuerdos de venta de los negocios de conservación y mantenimiento de infraestructuras en España y el negocio servicios en Reino Unido (Amey).

### 1.1.5. Reexpresión de los Estados Financieros comparativos

Como se indica en la Nota 1.1.3, en el ejercicio 2022 se ha decidido tratar como actividad continuada el negocio en Chile de prestación de servicios de operación y mantenimiento de la industria minera.

La información de 2021 de dicho negocio ha sido reexpresada.

El impacto de dicha reexpresión en las Cuentas Anuales consolidadas es el siguiente:

| (Millones de euros)                                | 2021.DEC      |            | 2021.DEC      |
|--|---------------|------------|---------------|
|  | Auditado      | Ajuste     | Reexpresado   |
| <b>Activo no corriente</b>                         | <b>15.794</b> | <b>58</b>  | <b>15.852</b> |
| Fondo de comercio                                  | 420           | 11         | 431           |
| Activos intangibles                                | 126           | 1          | 127           |
| Inmovilizado en proyectos de infraestructuras      | 11.185        | 0          | 11.185        |
| Inmovilizado material                              | 348           | 6          | 354           |
| Derecho de uso                                     | 156           | 20         | 176           |
| Impuestos diferidos                                | 549           | 21         | 570           |
| Inversiones en sociedades asociadas                | 1.838         | 0          | 1.838         |
| Otros activos no corrientes                        | 1.172         | -1         | 1.171         |
| <b>Activo corriente</b>                            | <b>9.102</b>  | <b>-72</b> | <b>9.030</b>  |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta | 1.761         | -120       | 1.641         |
| Deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo    | 1.317         | 27         | 1.344         |
| Tesorería y equivalentes                           | 5.515         | 21         | 5.536         |
| Otros activos corrientes                           | 509           | 0          | 509           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                | <b>24.896</b> | <b>-14</b> | <b>24.882</b> |

| (Millones de euros)                                | 2021.DEC      |            | 2021.DEC      |
|--|---------------|------------|---------------|
|  | Auditado      | Ajuste     | Reexpresado   |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | <b>5.839</b>  | <b>-10</b> | <b>5.829</b>  |
| <b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>  | <b>1.402</b>  | <b>0</b>   | <b>1.402</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                       | <b>11.078</b> | <b>29</b>  | <b>11.107</b> |
| Deuda financiera                                   | 9.512         | 1          | 9.513         |
| Pasivo arrendamientos LP                           | 108           | 7          | 115           |
| Otras deudas LP                                    | 69            | 4          | 73            |
| Impuestos diferidos                                | 670           | 17         | 687           |
| Derivados financieros a valor razonable            | 295           | 0          | 295           |
| Otros pasivos no corrientes                        | 424           | 0          | 424           |
| <b>Pasivos corrientes</b>                          | <b>6.577</b>  | <b>-33</b> | <b>6.544</b>  |
| Pasivos clasificados como mantenidos para la venta | 1.478         | -83        | 1.395         |
| Deuda financiera                                   | 1.074         | 22         | 1.096         |
| Pasivo arrendamientos CP                           | 51            | 7          | 58            |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo   | 2.793         | 20         | 2.813         |
| Provisiones para operaciones de tráfico            | 1.002         | 0          | 1.002         |
| Otros pasivos corrientes                           | 179           | 1          | 180           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                | <b>24.896</b> | <b>-14</b> | <b>24.882</b> |

|   | 2021.DEC     |           | 2021.DEC     |
|---|--------------|-----------|--------------|
|   | Auditado     | Ajuste    | Reexpresado  |
| <b>(Millones de euros)</b>  |              |           |              |
| Ingresos de explotación   | 6.779        | 132       | 6.911        |
| Total gastos de explotación   | -6.183       | -118      | -6.301       |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>   | <b>596</b>   | <b>14</b> | <b>610</b>   |
| Dotaciones a la amortización de inmovilizado  | 259          | 11        | 270          |
| <b>Resultado de explotación antes de deterioros y enajenaciones de inmovilizado</b> | <b>337</b>   | <b>3</b>  | <b>340</b>   |
| Resultado por deterioros y enajenaciones de inmovilizado                            | 1.139        | 0         | 1.139        |
| <b>Resultado de explotación</b>   | <b>1.476</b> | <b>3</b>  | <b>1.479</b> |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>-334</b>  | <b>-1</b> | <b>-335</b>  |
| Participación en beneficios de sociedades asociadas                                 | -178         | 0         | -178         |
| <b>Resultado consolidados antes de impuestos</b>                                    | <b>964</b>   | <b>2</b>  | <b>966</b>   |
| Impuesto de sociedades  | 10           | -1        | 9            |
| <b>Resultado procedente de actividades continuadas</b>                              | <b>974</b>   | <b>1</b>  | <b>975</b>   |
| Resultado neto operaciones discontinuadas   | 361          | 0         | 361          |
| <b>Resultado consolidados del ejercicio</b>   | <b>1.335</b> | <b>1</b>  | <b>1.336</b> |
| Resultado del ejercicio atribuido a socios externos                                 | -138         | 0         | -138         |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>                    | <b>1.197</b> | <b>1</b>  | <b>1.198</b> |

## 1.2. EVALUACIÓN DEL PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO Y SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL

### 1.2.1 Evaluación del principio de empresa en funcionamiento

Ferrovial afronta el ejercicio 2023 con una posición de liquidez muy elevada. En diciembre de 2022, ex-proyectos de infraestructuras, la liquidez alcanza los 6.118 millones de euros, incluyendo las líneas de liquidez disponibles a nivel ex proyectos por valor de 964 millones de euros. La posición neta de caja ex infraestructuras se situó en 1.439 millones de euros al cierre de diciembre de 2022. Es destacable igualmente que el conjunto de activos y pasivos a corto plazo, incluyendo la caja y la deuda, tiene un saldo positivo a cierre de diciembre de 2022.

Como en ejercicios anteriores, para evaluar la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, el grupo ha realizado un análisis de las necesidades futuras de caja, centrado en los ejercicios 2023 y 2024, incluyendo adicionalmente un escenario pesimista que contempla una serie de hipótesis estrés sobre la evolución de la caja de la compañía entre las que destacan:

- Asunción de reducción en la recepción de dividendos adicionales en 2023 y 2024 procedentes de proyectos de infraestructuras (50% para aeropuertos y autopistas y la totalidad para energía).
- Empeoramiento de las proyecciones de caja en el negocio de Construcción en los años 2023 y 2024, calculado como un empeoramiento del 50% de la evolución del fondo de maniobra de 2022 (excluyendo provisiones y pagos de arrendamientos), estimado en unos -90 millones de euros al año.
- Aportaciones de capital contingente por importe de unos 100 millones al año.

La conclusión de dicho análisis muestra que, a pesar de que dicho escenario implicaría un deterioro de la posición de caja de la compañía, se seguiría manteniendo una posición de caja suficiente para hacer frente a los compromisos asumidos, por lo que se concluye que teniendo en cuenta la información disponible, no se tiene conocimiento de incertidumbres materiales relacionadas con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento durante los próximos doce meses desde la firma de estas Cuentas Anuales.

### 1.2.2 Impacto COVID-19

Más de dos años después de que la Organización Mundial de la Salud declarase el COVID-19 pandemia global, el año 2022 ha supuesto un punto de inflexión hacia la situación de normalidad previa a la pandemia. Esto ha permitido que los distintos países en los que opera Ferrovial hayan levantado las restricciones a la movilidad y a la actividad económica que estuvieron vigentes casi desde el inicio de la misma, aunque a un ritmo desigual dependiendo del país, y con altibajos provocados por las nuevas variantes y las sucesivas olas, especialmente en el inicio del año por ómicron. La consecuencia directa de ello ha sido la recuperación de la demanda de las actividades realizadas por Ferrovial, así como la consolidación de las perspectivas positivas al respecto.

Por todo ello, al cierre del ejercicio 2022, y a pesar de que en determinados activos no se han recuperado los niveles de tráfico de 2019, se puede concluir que las actividades de Ferrovial ya no se están viendo directamente afectadas por los efectos del COVID y las restricciones asociadas. No obstante lo anterior, la pandemia ha implicado un cambio en los hábitos de uso de las infraestructuras, destacando la consolidación de modelos de trabajo híbridos, con el impacto asociado en las horas punta, así como el mayor tráfico registrado por los vehículos pesados, relacionado con el aumento del comercio electrónico.

### 1.2.3 Impacto conflicto de Rusia y Ucrania.

El 24 de febrero de 2022 comenzó el conflicto entre Rusia y Ucrania. Éste aun no ha concluido a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados. La Unión Europea junto con Estados Unidos y la mayoría de los países pertenecientes a la OTAN condenaron el ataque y aprobaron una serie de medidas económicas en forma de sanciones sobre la economía rusa, con el objetivo de disuadirles. Dichas medidas adoptadas están afectando a las economías de todos los países.

El escenario macroeconómico derivado de esta situación se traduce en subidas generalizadas de precios, fundamentalmente relacionados con la energía y las materias primas.

En algunos casos, se han producido también problemas de suministro y dificultades en la cadena de distribución de ciertos materiales, especialmente en el sector de la construcción. Todo lo anterior está originando como respuesta un aumento de los tipos de interés, que afectan al mercado bancario y de financiación.

La exposición directa de Ferrovial al conflicto es limitada, ya que ninguna sociedad del Grupo tiene actividad localizada ni en Rusia ni en Ucrania. Los negocios del Grupo más cercanos a la zona del conflicto son la actividad constructora de Budimex (en Polonia) y la concesión D4R7, carretera de circunvalación de Bratislava (en Eslovaquia), al compartir ambos frontera con el país ucraniano. No obstante, ninguna de ellos se ha visto afectado de forma relevante hasta la fecha.



En relación con el impacto indirecto sobre las actividades de Ferrovial, este es diferente en función de la naturaleza del negocio. Si bien Ferrovial no espera impactos materiales relacionados con el conflicto, el negocio más afectado ha sido Construcción, por los efectos derivados del incremento de costes de determinadas materias primas. En el caso del negocio de Autopistas, se ve impactado positivamente por el incremento de tarifas en aquellos activos en los que estas se encuentran directamente ligadas a la inflación, y negativamente, por el efecto que podría provocar sobre el tráfico el incremento del precio de combustibles. Por último, respecto al negocio de Aeropuertos, no se espera un impacto relevante, por el escaso efecto del tráfico de pasajeros provenientes de estas regiones en los aeropuertos gestionados por Ferrovial, si bien el efecto de la inflación sobre el precio de los billetes podría generar cierto efecto disuasorio.

Con el objeto de presentar de forma global el impacto que ha supuesto el conflicto ruso-ucraniano, y en línea con las recomendaciones realizadas por ESMA, se presenta en esta nota una explicación sobre el impacto que ha tenido el mismo en los estados financieros, el análisis realizado sobre el impacto que el conflicto puede tener en el posible deterioro de activos y una evaluación del posible impacto en los principales riesgos financieros.

### 1.2.3.1 Impacto en los estados financieros del ejercicio 2022 y medidas mitigantes adoptadas

La invasión rusa de Ucrania ha tenido los siguientes efectos sobre los resultados de los negocios de Ferrovial:

#### División Construcción

El negocio de Construcción se ha visto afectado principalmente por la inflación: la subida del precio de los materiales, el encarecimiento de la energía, y consecuentemente, la subida de los salarios de los trabajadores. Adicionalmente, el conflicto ha provocado que haya problemas en la cadena de suministro y distribución de ciertos materiales, provocando retrasos y reduciendo su oferta.

Todo lo anterior ha tensionado el margen de los proyectos, difiriendo en función de la geografía, habiendo supuesto un empeoramiento del resultado de explotación de la división de Construcción en el ejercicio 2022 de aproximadamente 100 millones de euros.

En caso de mantenerse a futuro niveles de inflación similares a los actuales, no estimamos impactos netos negativos materiales en nuestros Estados Financieros adicionales a los ya comentados.

Los mecanismos que existen para mitigar estos efectos son fundamentalmente dos: reclamaciones directas al cliente o utilización de fórmulas de indexación específicas para trasladar este coste al cliente (en aquellos contratos que las incluyen de forma específica).

En otras tipologías de contrato (principalmente Reino Unido) no existe ese riesgo al ser contratos target cost o cost plus, en los que el precio se calcula a partir del coste incurrido, sobre el que se aplica un margen acordado.

Además, en algunos países como España y Polonia, las subidas están compensadas parcialmente por sendas leyes:

- En España, el RDL 6/2022 de 30 de marzo (de medidas urgentes en el marco del Plan Nacional de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra en Ucrania) cubre subidas de precios superiores al 5% con el límite del 20% del total contrato, en contratos firmados con la Administración Central del Estado, permitiendo acogerse a Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales.

Ya se han acogido todas las Comunidades Autónomas, así como nuestros principales clientes de empresas públicas. Este mecanismo no se aplica a los precios de la energía, solo a costes de otros materiales como siderurgia, bituminosos, aluminio y cobre.

- En Polonia, el Ministerio de Infraestructuras ha actualizado la fórmula de Revisión de Precios de Carreteras, pasando el máximo a compensar del 5% al 10%, lo que afecta a los contratos de obra civil de este tipo. Sin embargo, para Ferrocarriles continúa en el máximo del 5%.

Los mecanismos mencionados permiten concluir que aproximadamente el 80% de la cartera de la división se encuentra protegida contra los efectos de subida de la inflación.

Actualmente el impacto en los resultados futuros por estas medidas mitigantes es difícil de cuantificar y dependerá en parte de cómo se desarrollen las negociaciones con los clientes en los próximos meses. Conforme a las políticas contables del Grupo (ver nota 1.3.3.4), sólo se reconocen ingresos relativos a reclamaciones por compensación de costes cuando se considera altamente probable su recuperación.

Adicionalmente, desde Ferrovial, se ha desarrollado un plan de acciones para mitigar los efectos negativos comentados, tanto para los proyectos que actualmente están en marcha, como para aquellos que están en proceso de licitación. Este plan incluye, entre otras, acciones como monitorizar la situación de la oferta y reportar mensualmente los incrementos de precios de materiales y las tendencias estimadas, establecer sistemas de inteligencia artificial y análisis de datos que permitan predecir los precios o establecer compromisos a precios fijos para evitar la volatilidad.

#### División Aeropuertos

El negocio de Aeropuertos, tal y como hemos descrito, no se ha visto impactado de manera directa por el conflicto.

En cuanto a la evolución de los pasajeros en el año, esta ha estado directamente relacionada con la evolución de la pandemia y las restricciones, explicada en el apartado anterior:

| Evolución pasajeros (*) | Q1-22       | Q2-22       | Q3-22       | Q4-22       | 2022 (**)   |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Heathrow</b>         | -46%        | -21%        | -18%        | -13%        | -24%        |
| <b>Dalaman</b>          | -16%        | -15%        | -7%         | 12%         | -8%         |
| Aberdeen                | -45%        | -30%        | -30%        | -24%        | -32%        |
| Glasgow                 | -45%        | -24%        | -12%        | -18%        | -26%        |
| Southampton             | -76%        | -70%        | -61%        | -56%        | -65%        |
| <b>TOTAL AGS</b>        | <b>-49%</b> | <b>-31%</b> | <b>-29%</b> | <b>-25%</b> | <b>-33%</b> |

(\*) En comparación con el mismo trimestre del 2019

(\*\*) En comparación con 2019

En Heathrow, históricamente el tráfico de Rusia y Ucrania ha sido inferior al 1% (0,99% en 2019; 0,94% en 2020; y 0,72% en 2021). Teniendo en cuenta esto, el impacto en los estados financieros y en los covenants es inmaterial.

En cuanto al recientemente incorporado aeropuerto de Dalaman (Turquía), en 2019 los pasajeros rusos y ucranianos ascendieron a alrededor de los 900 mil pasajeros. Esto supuso el 20% y el 7% del tráfico total internacional, respectivamente. En 2022 el repunte de viajeros británicos (+16% frente a 2019) y la recuperación del tráfico doméstico compensa parcialmente la pérdida de pasajeros rusos y ucranianos.

A pesar de lo comentado anteriormente, existe el riesgo de que ante un escenario económico negativo, en el que se incrementen significativamente los precios de los carburantes y en consecuencia, las aerolíneas repercutan estas subidas en los precios de los vuelos, se produzca un descenso de la demanda de viajes. Sin embargo, estos efectos son aún difíciles de cuantificar.

## División Autopistas

El negocio de Autopistas, como ya mencionamos anteriormente, no se encuentra afectado de manera directa por el conflicto.

En este caso, y al contrario que el de Construcción, la inflación origina un efecto positivo al estar ligadas en muchos de los activos las tarifas al Índice de Precios de Consumo. Un ejemplo es el caso de los activos de las autopistas de Dallas (NTE, LBJ y NTE35W), donde el soft cap se actualiza cada año en función del incremento anual de la inflación. En 2022 el soft cap se incrementó en un 7% y en 2023 un 6,5%.

En sentido contrario, el incremento en el precio de los carburantes podría incidir negativamente en el tráfico, sobre todo en un escenario de flexibilidad en el trabajo presencial. En un escenario de recesión económica, que implique caídas en el poder adquisitivo del usuario, la demanda de este tipo de activos podría verse reducida.

Finalmente, hay que mencionar también que la subida de tipos de interés podría afectar a la obtención de financiación de los nuevos proyectos que se adjudiquen, y adicionalmente, podría provocar que se cancelen licitaciones y que en términos generales el volumen de obra licitada sea inferior. En el caso de la cartera de autopistas de Norte América, el incremento de tipos de interés para controlar la inflación no ha tenido impactos negativos al ser deudas a tipo fijo. Para cubrir el riesgo de tipo de interés en los proyectos cuya deuda esta referenciada a tipo variable, las sociedades titulares de los mismos tienen contratadas coberturas de tipo de interés sobre dicha deuda.

La evolución del tráfico en las principales autopistas de Norte América en 2022 (en comparación con niveles pre-pandemia de 2019) ha sido la siguiente:

| Evolución tráficos (*) | Q1-22 | Q2-22 | Q3-22 | Q4-22 | 2022 (**) |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 407 ETR                | -34%  | -19%  | -12%  | -15%  | -19%      |
| NTE                    | -1%   | 9%    | 9%    | 11%   | 7%        |
| LBJ                    | -20%  | -12%  | -19%  | -19%  | -18%      |
| NTE 35W                | 9%    | 11%   | 2%    | 4%    | 6%        |

(\*) En comparación con el mismo trimestre de 2019

(\*\*) En comparación con 2019

La evolución con respecto al año anterior se puede ver a continuación:

| Evolución tráficos (*) | Q1-22 | Q2-22 | Q3-22 | Q4-22 | 2022 (**) |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 407 ETR                | 46%   | 66%   | 18%   | 14%   | 30%       |
| NTE                    | 21%   | 10%   | 5%    | 5%    | 9%        |
| LBJ                    | 21%   | 8%    | 2%    | 2%    | 7%        |
| NTE 35W                | 10%   | -5%   | -8%   | -3%   | -2%       |

(\*) En comparación con el mismo trimestre del 2021

(\*\*) En comparación con 2021

En relación con el cuadro anterior, se observa una tendencia positiva relativa a la situación de la pandemia y no se aprecia ningún efecto negativo significativo como consecuencia del conflicto.

Respecto a la comparativa de 2019, el tráfico de 407 ETR estuvo afectado a principios de 2022 por la reintroducción de las restricciones a la movilidad en la provincia de Ontario para frenar Ómicron, medidas que se eliminaron en marzo.

En LBJ continúa por debajo de los niveles de 2019, principalmente por el impacto de las obras de construcción de la zona desarrolladas en 2019. Respecto a la comparativa de 2021, el tráfico en NTE 35W está afectado por la aceleración de las obras de la NTE3C desde el segundo trimestre de 2022.

## Impacto en el flujo de caja

El impacto del conflicto en el flujo de caja del negocio de Construcción se centra en la evolución negativa del fondo de maniobra a corto plazo (para afrontar mayores pagos) y su recuperación progresiva en el medio plazo a través de los diferentes mecanismos de recuperación, principalmente a través de reclamaciones al cliente y fórmulas específicas de indexación.

No se esperan efectos en la recepción de dividendos por este concepto.

### 1.2.3.2 Impacto en el deterioro de activos

Tal y como se ha comentado previamente, los negocios no se han visto afectados de manera significativa por el conflicto entre Rusia y Ucrania. No obstante, el contexto macroeconómico actual de subida de tipos ha provocado un incremento de las tasas de descuento utilizadas en los test de deterioro realizados, aunque mitigados en la división de autopistas y aeropuertos, por el impacto del incremento de la inflación en las tarifas. Aun en la situación anterior descrita, no se han detectado indicios de deterioro en los activos del Grupo por este concepto.

### 1.2.3.3 Impacto en riesgos financieros

La subida de los tipos de interés no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros de la compañía, ya que como se indica en la nota 5.4, el 92 % de la deuda del Grupo está referenciada a tipo fijo o bien está cubierta con derivados.

De hecho, como se indica posteriormente en la nota 5.5.b de estas cuentas consolidadas relativa a derivados, el incremento en las expectativas de los tipos de interés a futuro ha supuesto un efecto positivo en patrimonio por el incremento de valor de estos derivados de tipo de interés de 302 millones de euros.

En cuanto al aumento de la inflación, además del impacto indicado a nivel de negocio, desde un punto de vista de instrumentos financieros destaca el impacto negativo en patrimonio de -119 millones de euros en Autema (ver nota 5.5.a), derivado principalmente del aumento de las expectativas de inflación en España.

## 1.3. POLÍTICAS CONTABLES

### 1.3.1. Nuevas normas contables

#### 1.3.1.a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea de aplicación obligatoria por primera vez en el ejercicio 2022

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto significativo en las políticas contables del Grupo.

#### 1.3.1.b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores a 31 de diciembre 2022

Las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones con posible impacto en el Grupo que han sido aprobadas por el IASB y que no son de obligado cumplimiento a 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

| Norma, interpretación o modificación   | Fecha de publicación diario oficial UE | Fecha de aplicación en la UE | Fecha de aplicación del IASB |
|--|--|------------------------------|------------------------------|
| NIIF 17 – Contratos de seguro  | 19 noviembre 2021                      | 1 enero 2023                 | 1 enero 2023                 |
| NIIF 17 – Contratos de seguro: aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9 – información comparativa   | 8 septiembre 2022                      | 1 enero 2023                 | 1 enero 2023                 |
| Modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes                  | Pendiente                              | Pendiente                    | 1 enero 2024                 |
| Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros y declaración de prácticas de las NIIF 2: revelación de políticas contables          | 2 marzo 2022                           | 1 enero 2023                 | 1 enero 2023                 |
| Modificaciones a la NIC 8 políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables               | 2 marzo 2022                           | 1 enero 2023                 | 1 enero 2023                 |
| Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una única transacción | 11 agosto 2022                         | 1 enero 2023                 | 1 enero 2023                 |

Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, los análisis preliminares realizados hasta la fecha indican que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

### 1.3.2. Criterios de consolidación

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la fecha de cierre contable de las cuentas anuales individuales de todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación es la misma o han sido homogeneizadas temporalmente para su coincidencia con las de la sociedad dominante. A este respecto, con el objeto de determinar la existencia de control, control conjunto o una influencia significativa en cada entidad del Grupo se revisa la coherencia entre la participación accionarial y el control político de la sociedad en virtud de los estatutos y acuerdos entre accionistas.

En el caso de negocios con sociedades en los que se determine la existencia de control conjunto, el criterio general de consolidación es el de puesta en equivalencia. En relación a estos negocios, además de aquellos supuestos en los que hay dos socios cada uno con una participación del 50%, los casos que requieren un análisis más detallado son los relativos a proyectos de infraestructuras en los que Ferrovial es el accionista con mayor participación accionarial siendo esta inferior o igual al 50%, tiene el derecho a proponer al Consejero Delegado o a otros ejecutivos de la participada, y el resto de accionistas, fundamentalmente fondos de infraestructuras, tienen participación directa en el Consejo de Administración.

En todos los casos se ha concluido que dichos proyectos se deben de consolidar por puesta en equivalencia porque Ferrovial no tiene el derecho a nombrar a la mayoría del Consejo de Administración de las compañías, las decisiones en dichos Consejos requieren en todos los casos, incluida la del nombramiento de los principales ejecutivos, mayoría simple o cualificada, y en el caso de situación de bloqueo de una decisión, Ferrovial no tiene capacidad por sí sólo de desbloqueo.

Dentro de este caso cabe destacar las participaciones en las sociedades titulares de los siguientes proyectos de Autopistas (se indica entre paréntesis el % de participación mantenido en los mismos): 407ETR (43,23%), Eslovaquia (35%), Toowoomba (40%) y OSARs (50%) y también la participación indirecta en la sociedad JFK NTO (49%), incorporada en 2022 en la División de Aeropuertos, tal y como se ha descrito en el punto 1.1.4.

Se consolidan por el método de integración proporcional aquellos contratos ejecutados mediante Uniones Temporales de Empresas o entidades similares que cumplen con los requerimientos de la NIIF 11 para ser clasificados como “operaciones conjuntas”.

Se considera que en estos supuestos de operaciones conjuntas existe un control directo por parte de los socios en los activos, pasivos, ingresos, gastos y responsabilidad solidaria. Este tipo de negocios aportan al Grupo consolidado una cifra de activos, resultado y ventas de 428, 40 y 1.242 millones de euros, respectivamente (65, -27 y 1.127 millones de euros en 2021). Destacan las siguientes sociedades que corresponden a proyectos de ejecución de obras de construcción:

| PROYECTO                              | ACTIVIDAD   | % PARTICIP | VENTAS (M€) |
|---------------------------------------|---|------------|-------------|
| HS2 Main works                        | Trabajos en la HS2 con 80 km entre Chilterns y Warwickshire , incluyendo 15 viaductos, 5 km de túneles verdes, 22 km de desvíos de carreteras, 67 puentes y 30 millones de metros cúbicos de excavación | 15,00 %    | 235         |
| Sydney Metro West                     | Diseño y construcción de trabajos de construcción de metro, con una longitud de 11 kilómetros de túneles ferroviarios gemelos entre Sydney Olympic Park y The Bays, Australia                           | 50,00 %    | 159         |
| Northern Line / Thames Tideway Tunnel | Diseño y construcción del túnel Thames Tideway y extensión Northern Line del metro de Londres   | 50,00 %    | 123         |
| Riverlinx                             | Diseño, construcción, financiación, operación y mantenimiento del túnel Silvertown, en el este de Londres.  | 40,00 %    | 91          |
| HS2 Enabling Works                    | Trabajos previos de adecuación y acondicionamiento de línea de alta velocidad HS2 en Reino Unido  | 37,34 %    | 35          |
| Ontario Transit Group Constructor GP  | Diseño, construcción y financiación Ontario Line Subway: Construcción de un sistema rápido de 6,7 km y siete estaciones   | 50,00 %    | 8           |
| Metro Paris Ligne 3A JV               | Construcción del lote 3A de la línea 18 Metro Gran París  | 50,00 %    | 1           |
| <b>TOTAL</b>                          |   |            | <b>652</b>  |

Finalmente, también se consolidan por el método de puesta en equivalencia, aquellas sociedades sobre las que Ferrovial S.A. mantiene influencia significativa, en aquellos casos en los que no se cumplen los requerimientos de la NIIF 11 para ser clasificados como “operaciones conjuntas”.

El detalle de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia se presenta en la nota 3.5. y en el Anexo II.

Los saldos y transacciones entre empresas del Grupo son eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las transacciones registradas en la cuenta de resultados relativas a obras de construcción realizadas por la división de Construcción a las sociedades titulares de proyectos de infraestructuras no son eliminadas en el proceso de consolidación, ya que se considera que el Grupo realiza una obra para la administración concedente o la autoridad reguladora, recibiendo a cambio un derecho de explotación de la infraestructura conforme a las condiciones prefijadas por la administración concedente o la autoridad reguladora.

De esta forma, la administración o el regulador tiene el control del activo desde el momento inicial, entregando a cambio de la realización de la obra el derecho anteriormente mencionado, de tal manera que se puede concluir que a nivel de Grupo la obra ha sido realizada frente a terceros. Este criterio es conforme a lo establecido en la CINIF12.

El impacto en la cuenta de resultados de la no eliminación de estas transacciones ha sido de -61 millones de euros después de impuestos y minoritarios (6 millones de euros en 2021).



La relación de sociedades dependientes y asociadas se incluye en el Anexo II.

Por último, en cuanto a las operaciones de compra o venta de un porcentaje de participación que no suponga un cambio de control en la sociedad, la participación minoritaria se valora al valor proporcional en los activos netos identificables de la sociedad adquirida/vendida. Los cambios en la participación en la propiedad de una dominante en una dependiente que no den lugar a una pérdida de control de la dominante son transacciones de patrimonio.

### 1.3.3. Políticas contables aplicadas por partidas del estado de situación financiera consolidado y de la cuenta de resultados consolidada

A continuación, se detallan únicamente aquellas políticas tomadas por el Grupo consolidado al preparar las presentes Cuentas Anuales Consolidadas en el caso de que exista una opción permitida por las NIIF o, en su caso, por la especificidad del sector en el que opera o por su importancia relativa.

#### 1.3.3.1. Inmovilizado Material, Inversiones Inmobiliarias y Activos Intangibles

- Con posterioridad al reconocimiento inicial, los elementos incluidos en los epígrafes “Activos intangibles”, “Inversiones inmobiliarias” e “Inmovilizado material” se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
- El método lineal es el utilizado para el cálculo de la amortización de los bienes incluidos en los epígrafes “Activos intangibles”, “Inversiones inmobiliarias” e “Inmovilizado material”, excepto para determinada maquinaria del negocio de construcción que se amortiza de manera degresiva.

Los años utilizados por las sociedades consolidadas para amortizar cada tipo de elemento incluido en el epígrafe “Inmovilizado material” se sitúan en los siguientes rangos.

|                                      | AÑOS DE VIDA ÚTIL |
|--------------------------------------|-------------------|
| Edificios y otras construcciones     | 10-50             |
| Maquinaria, instalaciones y utillaje | 2-25              |
| Mobiliario y enseres                 | 2-15              |
| Elementos de transporte              | 3-20              |
| Otro inmovilizado                    | 2-20              |

#### 1.3.3.2. Inversiones en proyectos de infraestructuras

Dentro de este epígrafe se incluyen las inversiones realizadas en las infraestructuras por las sociedades titulares de estos proyectos en el ámbito de la CINIIF12, cuya retribución consiste en un derecho incondicional a recibir efectivo u otro activo o en el derecho a cobrar las correspondientes tarifas en función del grado de utilización del servicio público.

No aparecen recogidos en este epígrafe los activos adquiridos por la sociedad concesionaria para prestar los servicios objeto de la concesión, pero que no forman parte de la infraestructura (como elementos de transporte, mobiliario, o equipos informáticos), al no ser objeto de reversión a la administración concedente.

Este tipo de activo se contabiliza en el epígrafe de inmovilizado material y se amortiza en función de su vida útil, siguiendo un criterio que refleje su uso económico.

### Activos con Modelo Intangible CINIIF12

Toda la inversión inicial relativa a la infraestructura que posteriormente es revertida a la administración, incluyendo los costes de expropiación y los costes financieros activados durante el periodo de construcción, se amortiza en función del patrón de consumo aplicable en cada caso (normalmente el tráfico previsto, en el caso de autopistas de peaje) durante toda la vida de la concesión.

Las inversiones acordadas contractualmente al inicio, con carácter firme e irrevocable, para su realización en un momento posterior durante la vida de la concesión, incluyendo los pagos no contingentes a realizar a la autoridad concedente sin contraprestación, y siempre que no sean inversiones de mejora de la infraestructura, tienen la consideración de inversión inicial. Para este tipo de inversiones se contabiliza un activo y una provisión inicial por el valor actual de la inversión futura, aplicando para el cálculo del citado valor actual una tasa de descuento equivalente al coste de la deuda vinculada al proyecto. El activo se amortiza en función del patrón de consumo durante toda la vida de la concesión y la provisión se actualiza financieramente durante el periodo que medie hasta la inversión.

En el caso de que exista un pago a la administración por adquirir el derecho de la explotación de la concesión, dicho pago es también amortizado en función del patrón de consumo durante la vida de la concesión.

En el caso de las inversiones de reposición, se contabiliza una provisión sistemática durante el periodo de devengo de las obligaciones, que deberá estar completamente dotada en el momento en que la reposición entre en funcionamiento. Dicha dotación se realiza en función del patrón del consumo durante el periodo en el que la obligación se devengue y aplicando un criterio financiero.

Las inversiones de mejora de la infraestructura son aquellas que suponen un aumento de la capacidad de generación de ingresos de la infraestructura o reducción de costes en la misma. Para las inversiones que se recuperan en el periodo concesional, al suponer un aumento de la capacidad de la infraestructura, se tratarán como una extensión del derecho otorgado y por lo tanto, se reconocerán en el balance en el momento en que entren en explotación. Se amortizan a partir de la fecha de entrada en explotación en función del diferencial generado sobre el patrón de consumo por el aumento de la capacidad.

No obstante, si a la vista de las condiciones del acuerdo, estas inversiones no se van a ver compensadas por la posibilidad de obtener mayores ingresos desde la fecha en que se lleven a cabo, se reconoce una provisión por la mejor estimación del valor actual del desembolso necesario para cancelar la obligación asociada a las actuaciones que no se ven compensadas por la posibilidad de obtener mayores ingresos desde la fecha en que se ejecuten. La contrapartida es un mayor precio de adquisición del activo.

Para la parte proporcional de la mejora o ampliación de capacidad que sí se prevea recuperar mediante la generación de mayores ingresos futuros, se seguirá el tratamiento contable general para las inversiones que se recuperan en el periodo concesional. Respecto a estos contratos, las principales hipótesis son las relativas a estimaciones de tráfico y de inversiones de reposición, que se realizan anualmente por departamentos técnicos.

Se detallan a continuación los principales contratos de concesión existentes a los que se aplica el modelo de activo intangible, tanto para autopistas de peaje como para aeropuertos, destacando las nuevas adquisiciones comentadas del aeropuerto internacional de Dalaman y la Nueva Terminal Uno de JFK NTO (ver nota 1.1.4), así como su duración, estado y método de consolidación aplicado.

**Concesiones Modelo Intangible:**

| SOCIEDAD CONCESIONARIA               | PAÍS     | ESTADO       | AÑO DE INICIO (*) | AÑO FIN | MÉTODO CONSOL. |
|--------------------------------------|----------|--------------|-------------------|---------|----------------|
| NTE Mobility Partners, LLC           | USA      | Explotación  | 2014              | 2061    | Global         |
| NTE Mobility Partners Seg 3 LLC      | USA      | Explotación  | 2018              | 2061    | Global         |
| LBJ Infr. Group LLC                  | USA      | Explotación  | 2014              | 2061    | Global         |
| I-66 Mobility Partners LLC           | USA      | Explotación  | 2016              | 2066    | Global         |
| I-77 Mobility Partners LLC           | USA      | Explotación  | 2019              | 2069    | Global         |
| Euroscut Azores                      | Portugal | Explotación  | 2011              | 2036    | Global         |
| Eurolink Motorway Operations (M4-M6) | Irlanda  | Explotación  | 2005              | 2033    | PEE            |
| Autopista Terrasa Manresa, S.A.      | España   | Explotación  | 1989              | 2036    | Global         |
| Autovía de Aragón, S.A. (**)         | España   | Explotación  | 2007              | 2026    | Global         |
| Aeropuerto Internacional Dalaman     | Turquía  | Explotación  | 2022              | 2042    | Global         |
| JFK NTO LLC                          | USA      | Construcción | 2022              | 2060    | PEE            |

(\*) Año de inicio de la concesión (si está en explotación) o año de inicio de la construcción (si está en construcción).

(\*\*) En 2021 se clasificó como continuada el contrato para la conservación y explotación del tramo de la Autovía A2.

**Activos con Modelo Cuentas a Cobrar CINIIF 12**

Se recogen en este epígrafe los acuerdos de concesión de servicios vinculados a infraestructuras 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 en su totalidad por la entidad concedente. En estos supuestos, el importe debido por la citada entidad concedente se contabiliza en el activo del balance como un préstamo o cuenta a cobrar.

Para el cálculo del importe debido por la entidad concedente se considera el valor de los servicios de construcción, explotación y/o mantenimiento prestados y la remuneración financiera implícita en este tipo de contratos.

Los ingresos por los servicios prestados en cada periodo, fundamentalmente construcción y mantenimiento, incrementan el importe de la cuenta a cobrar con contrapartida en ventas. La remuneración financiera de los servicios prestados, igualmente, incrementa el importe de la cuenta a cobrar con contrapartida en ventas. Los cobros recibidos de la Administración disminuyen el importe de la cuenta a cobrar con contrapartida en tesorería.

El reconocimiento de esta remuneración financiera en las concesiones de este tipo se clasifica como ingresos ordinarios, ya que forma parte de la actividad de la concesión y son devengados de forma regular y periódica.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe de la remuneración financiera recogida como ventas asciende a 10 y 15 millones de euros, respectivamente.

Adicionalmente, los gastos financieros asociados a la financiación de las concesiones en las que se aplica el modelo de activo financiero ascienden a 9 millones de euros en 2022 y 12 millones de euros en 2021.

Los principales contratos de concesión que aplican el modelo de cuenta a cobrar corresponden a los negocios de Construcción y Tratamiento de Residuos en Reino Unido (Thalia):

| SOCIEDAD CONCESIONARIA                     | PAÍS    | ESTADO      | AÑO DE INICIO (*) | AÑO FIN | MÉTODO CONS. |
|--|---------|-------------|-------------------|---------|--------------|
| Concesionaria de Prisiones Lledoners       | España  | Explotación | 2008              | 2038    | Global       |
| Depusa Aragón, S.A.                        | España  | Explotación | 2017              | 2037    | Global       |
| Aparcamiento Wrocław Budimex               | Polonia | Explotación | 2012              | 2042    | Global       |
| Thalia BV SPV (Tratamiento Residuos en UK) | UK      | Explotación | 2008              | 2036    | Global       |

(\*) Año de inicio de la concesión (si está en explotación) o año de inicio de la construcción (si está en construcción).

Adicionalmente, dentro de las sociedades que se integran por puesta en equivalencia, destacan los siguientes contratos de concesión de autopistas que también aplican el modelo de cuenta a cobrar:

**Concesiones de Autopistas que aplican el Modelo Cuenta a Cobrar**

| SOCIEDAD CONCESIONARIA                   | PAÍS        | ESTADO       | AÑO DE INICIO (*) | AÑO FIN | MÉTODO CONS. |
|--|-------------|--------------|-------------------|---------|--------------|
| Eurolink M3                              | Irlanda     | Explotación  | 2010              | 2052    | PEE          |
| A66 Benavente - Zamora                   | España      | Explotación  | 2015              | 2042    | PEE          |
| 407 East Extension                       | Canadá      | Explotación  | 2016              | 2045    | PEE          |
| Scot Roads Partnership Project Limited   | Reino Unido | Explotación  | 2017              | 2047    | PEE          |
| Nexus Infr. Unit Trust (Toowoomba)       | Australia   | Explotación  | 2019              | 2043    | PEE          |
| Blackbird Infr. Group (407 East Phase 2) | Canadá      | Explotación  | 2019              | 2047    | PEE          |
| Ruta del Cacao S.A.S                     | Colombia    | Construcción | 2015              | 2040    | PEE          |
| Zero Bypass Ltd.                         | Slovakia    | Explotación  | 2016              | 2050    | PEE          |
| Netflow OSARs Western                    | Australia   | Construcción | 2017              | 2040    | PEE          |
| Riverlinx, Ltd.                          | Reino Unido | Construcción | 2019              | 2050    | PEE          |

(\*) Año de inicio de la concesión (si está en explotación) o año de inicio de la construcción (si está en construcción).

**1.3.3.3. Otras partidas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias****Tesorería y equivalentes sociedades de proyectos de infraestructuras: Caja restringida (Nota 5.2.1).**

Dentro de este apartado se incluyen inversiones de la misma naturaleza y vencimiento afectas a la financiación de proyectos de infraestructuras, cuya disponibilidad está restringida por los contratos de financiación como garantía para hacer frente a determinadas obligaciones relativas al pago de intereses o principal de la deuda, así como al mantenimiento y operación de infraestructura.

**Medición del valor razonable**

En la valoración de derivados, se considera el riesgo de crédito de las partes que participan en el contrato. El impacto del riesgo de crédito se registrará contra resultados salvo que los derivados cumplan las condiciones para ser considerados coberturas de flujos de caja eficientes, en cuyo caso se registrará contra reservas.

El Grupo utiliza técnicas de valoración apropiadas en función de las circunstancias y del volumen de datos disponibles para cada elemento, tratando de maximizar el uso de elementos observables relevantes y evitando el uso de elementos no observables. En la medición del valor razonable, el Grupo establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en los siguientes tres niveles según los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas:

- Nivel 1: Los datos son precios cotizados idénticos.

- Nivel 2: Datos distintos de los precios cotizados pero observables para los activos o pasivos de forma directa o indirecta.
- Nivel 3: Datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Tal y como se detalla en la Nota 5.5 de Derivados financieros, todos los derivados financieros del Grupo se encuadran en el Nivel 2.

## Instrumentos financieros

### Deterioro de activos financieros

La NIIF9 se basa en un modelo de pérdidas esperadas según el que la provisión por pérdidas se calcula en base a las pérdidas esperadas para los próximos 12 meses o para toda la vida de los instrumentos financieros en función del incremento significativo del riesgo.

Este modelo aplica a todos los activos financieros, incluidos los créditos comerciales y activos de contratos bajo la NIIF 15, no comerciales y cuentas a cobrar bajo el modelo de CNIIF 12. Para su cálculo, el Grupo ha desarrollado una metodología por la que se aplica a los saldos de los activos financieros unos porcentajes que reflejen las pérdidas crediticias esperadas en función del perfil crediticio de la contrapartida (el cliente, para el caso de los clientes y otras cuentas a cobrar y la entidad concedente, para los activos financieros bajo CNIIF 12).

Dichos porcentajes reflejan la probabilidad de que ocurra un incumplimiento de las obligaciones de pago y el porcentaje de pérdida, que, si se materializara el impago, resultaría finalmente incobrable.

La asignación de los rating y la evolución de dichos porcentajes es supervisado por el departamento de riesgos financieros, que anualmente, para cada cierre del ejercicio, los actualiza en función de los riesgos crediticios. Si en dicho análisis se identifica un incremento significativo del riesgo respecto del reconocido inicialmente, la pérdida esperada se calcula teniendo en cuenta la probabilidad de que haya un incumplimiento durante toda la vida del activo.

Para los clientes y otras cuentas a cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado. Para el cálculo de la pérdida esperada, se obtiene un rating medio de los clientes por actividad y área geográfica, y a partir de dicho rating se obtienen los porcentajes a aplicar a los saldos en función de si el cliente es público, privado y su sector de actividad (sólo para el caso de los clientes privados).

Adicionalmente, si el cliente entra en concurso, reclamación o impago, se considera que se ha producido un incumplimiento y se provisiona el total del saldo del cliente. Para ello, el Grupo tiene establecidos unos plazos por tipología de cliente que determinan el incumplimiento y, por lo tanto, el registro de la provisión.

Para el caso de las cuentas a cobrar bajo modelo de CNIIF 12 (ver Nota 3.3.2), el cálculo de la provisión por pérdida esperada se hace de forma individualizada para cada activo en función de la calidad crediticia de la entidad concedente. Si no se ha incrementado el riesgo crediticio de forma significativa, el cálculo se realiza sobre las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses. Se considera que el riesgo no se ha incrementado de forma significativa, si la entidad concedente está por encima del nivel de rating de “investment grade o grado de inversión” y mantiene este nivel desde su reconocimiento inicial.

### Clasificación y valoración de activos financieros.

Según la NIIF9 el método de clasificación y valoración se determina en base a dos conceptos, las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la entidad para gestionarlo.

Esto determina tres posibles métodos de valoración: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio), y valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Los activos financieros del grupo son principalmente activos que se mantienen hasta el vencimiento y donde los flujos de efectivo son solamente pago de principal e intereses, por lo tanto, según estas características, los activos financieros están valorados a coste amortizado. Únicamente destacar que para los instrumentos de patrimonio que se valoren por defecto a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, existe la opción en el momento inicial de presentar sus variaciones de valor razonable en otro resultado integral. Esta decisión es irrevocable y se toma por cada activo de forma individual.

Contabilidad de coberturas. NIIF9 trata de alinear más la contabilidad de coberturas con la gestión de riesgos, teniendo los nuevos requerimientos un enfoque basado en principios.

### Otros instrumentos de patrimonio

Se trata de obligaciones perpetuas con pago a opción del emisor del cupón correspondiente, que no cumplen con la condición para su consideración contable como pasivo financiero, debido a que no incluyen la obligación contractual de entrega en efectivo u otro activo financiero, ni una obligación de intercambio de activos o pasivos financieros. Se registrarán, por lo tanto, en el Patrimonio Neto de la sociedad, en el epígrafe de otros instrumentos de patrimonio.

### Subvenciones de capital no reintegrables

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, registrándose en el estado consolidado de situación financiera en el epígrafe de Ingresos a distribuir en varios ejercicios (véase Nota 6.1), y se imputan al resultado del ejercicio de manera gradual en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados con dichas subvenciones, asignándose a la misma línea de amortizaciones. Desde el punto de vista del flujo de caja, el importe de las subvenciones cobradas en el ejercicio se presenta neteando el importe de las inversiones realizadas.

### Acreeedores Comerciales

Se clasifican dentro de la partida de acreedores comerciales los saldos pendientes de pago a proveedores que se realizan mediante contratos de confirming con entidades financieras.

Dichos saldos se clasifican como acreedores comerciales y los pagos relativos a los mismos como flujos de operaciones, ya que el pago se realiza a las entidades financieras en los mismas condiciones acordadas con el proveedor, sin que la sociedad que ostenta la obligación de pago al mismo acuerde con las entidades financieras una extensión sobre los vencimientos acordados con el proveedor y no existen garantías especiales otorgadas como prenda de los pagos a realizar.

#### 1.3.3.4 Reconocimiento de ingresos

Con el objeto de asegurar una aplicación homogénea en las diferentes áreas de actividad, Ferrovial dispone de una política común de reconocimiento de ingresos adaptada a la NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes.

#### i) Criterio general de reconocimiento de ingresos

El primer paso a efectos del reconocimiento de ingresos es la identificación de los contratos y las obligaciones de desempeño dentro de los mismos.

En general, las obligaciones de desempeño en las actividades de Construcción que Ferrovial realiza se satisfacen a lo largo del tiempo y no en un momento determinado, ya que el cliente recibe y consume simultáneamente los beneficios aportados por el desempeño de la entidad a medida que el servicio se presta.

Respecto al criterio de reconocimiento de ingresos a lo largo del tiempo (forma de medir el progreso de una obligación de desempeño), Ferrovial tiene establecidos unos criterios que se aplican de forma consistente para obligaciones de desempeño de carácter similar.

A este respecto, el método elegido por el Grupo como preferente para medir el valor de los bienes y servicios cuyo control se trasfiere al cliente a lo largo del tiempo es el método de producto (“output method”), que se aplica siempre y cuando a través del contrato y durante la ejecución se pueda medir el avance de los trabajos ejecutados.

En contratos de bienes y servicios diferentes, altamente interrelacionados, para producir un producto combinado, lo que ocurre habitualmente en los contratos con actividad de construcción, el método de producto aplicable será el de medición de los trabajos realizados o “unidad valorada de obra” (“Surveys of performance” dentro de los “output method”) por el que el ingreso reconocido corresponde a las unidades de trabajo ejecutadas en función del precio asignado a las mismas. Conforme a dicho método, periódicamente se obtiene la medición de las unidades realizadas de cada uno de los trabajos, registrando como ingreso la producción correspondiente.

Los costes de ejecución de las obras o proyectos de servicios se reconocen contablemente en función de su devengo, registrando como gasto lo realmente incurrido en la ejecución de las unidades realizadas, así como aquellos previstos en el futuro que deban ser imputados a las unidades de obra ejecutadas a la fecha (ver nota 1.3.3.4.IV relativa a provisiones por gastos diferidos).

Por su parte, en el caso de servicios recurrentes y rutinarios (los servicios son sustancialmente iguales), como mantenimiento, con el mismo patrón de transferencia a lo largo del tiempo y con una remuneración que consiste en una cantidad fija recurrente durante el plazo del contrato (por ejemplo, pago mensual o anual) de tal manera que el cliente se beneficia de los mismos a medida que se van prestando por la compañía, el método de reconocimiento de ingresos seleccionado por el Grupo está basado en el tiempo transcurrido (“time elapsed”, dentro de los propuestos por el “output method”). Conforme a este método, los ingresos se reconocen de forma lineal durante el tiempo del contrato y los costes según su devengo.

Sólo en aquellos contratos que no corresponden a servicios recurrentes y rutinarios y donde no se puede determinar el precio unitario de las unidades a ejecutar, se permite la aplicación del método de recursos (input method) denominado “grado de avance sobre costes”. Conforme a este método, la entidad reconoce ingresos basados en el avance de los costes respecto al total de los costes previstos para terminar los trabajos, teniendo en cuenta los márgenes esperados de todo el proyecto según el último presupuesto actualizado.

Este método conlleva medir la proporción de los costes incurridos por el trabajo terminado hasta la fecha respecto al total de los costes previstos, y reconocer como ingresos esa misma proporción sobre el total de ingresos esperados.

Como se ha indicado anteriormente, este método sólo se aplica en aquellos contratos complejos de construcción o servicios a precio fijo (“lump sum”), en los que no es posible desglosar el precio y la medición de las unidades a producir.

Por último, respecto a la determinación de si se actúa como principal o agente en relación con las obligaciones de desempeño contractuales, tanto para los contratos de construcción como los de servicios, Ferrovial actúa como principal si proporciona los bienes y servicios directamente al cliente y transfiere el control de los mismos sin intermediarios.

En el caso de los contratos de concesión en los que Ferrovial, además de operar realiza la construcción de la infraestructura, la constructora actúa como principal si es la responsable última del cumplimiento de la obligación contractual de ejecutar la obra de acuerdo con las especificaciones del contrato de concesión y asume, por tanto, las consecuencias en caso de reclamación o retraso. Por ello, los ingresos y el resultado por la prestación de esos servicios de construcción son reconocidos por la División de Construcción. En sentido contrario, la sociedad concesional actúa como agente en relación con la obligación de desempeño de construcción y, por tanto, no reconoce ingresos ni resultados por dicha obligación.

## ii) Reconocimiento de ingresos procedentes de modificaciones, reclamaciones y disputas

Se entiende por modificaciones los cambios en el alcance del trabajo contemplado en el contrato original, que puede llevar a una modificación de los ingresos vinculados a dicho contrato. Las modificaciones del contrato inicial requieren una aprobación técnica y económica por parte del cliente que permita a partir de ese momento la emisión de certificaciones y el cobro de esos trabajos adicionales.

El criterio general seguido por el Grupo es no reconocer los ingresos por estos trabajos adicionales hasta que exista la aprobación de los mismos por parte del cliente. En el caso de que los trabajos estén aprobados pero la valoración esté pendiente, se aplica el requisito que posteriormente se menciona para el caso de “contraprestación variable”, registrando aquel importe sobre el que sea altamente probable que no se vaya a producir una reversión significativa.

Los costes asociados a estas unidades ejecutadas o servicios se reconocerán en el momento en que se produzcan, independientemente de que haya sido aprobada o no la modificación.

Una reclamación es una solicitud de pago o compensación al cliente (por ejemplo, supuestos de compensación, reembolso de costes, revisión de inflación legalmente obligatoria) sujeta a un procedimiento de solicitud directamente al cliente. El criterio general seguido por el Grupo es no reconocer los ingresos correspondientes hasta que exista la aprobación de los mismos por parte del cliente. En el caso de que los trabajos estén aprobados pero la valoración esté pendiente, se aplica el requisito que posteriormente se menciona para el caso de “contraprestación variable” de acuerdo a la NIIF 15, registrando aquel importe sobre el que sea altamente probable que no se vaya a producir una reversión significativa. Este tratamiento también se aplica en los casos excepcionales en los que no sin haber recibido aprobación por parte del cliente, se hayan registrado ingresos; esto sólo ocurre si existe un informe legal que justifique que los derechos en disputa son claramente exigibles, así como un informe técnico respaldando los fundamentos técnicos de la solicitud o reclamación en cuestión y aprobación del Director Financiero de la División.

Una disputa es el resultado de una inconformidad o rechazo tras una reclamación al cliente al amparo del contrato, cuya resolución está pendiente de procedimiento directamente con el cliente o de un procedimiento judicial o arbitral.



Conforme a los criterios seguidos por el Grupo, los ingresos relacionados con disputas en la que se cuestione la exigibilidad de la cantidad reclamada no se reconocerán, y los ingresos reconocidos anteriormente se cancelarán, ya que la disputa demuestra la ausencia de aprobación por el cliente del trabajo terminado.

En el caso de que el cliente cuestione el valor de los trabajos realizados, el reconocimiento de ingresos se basará en el criterio aplicado en aquellos supuestos de “contraprestación variable” comentado posteriormente.

Sólo en aquellos casos en los que exista un informe legal que confirme que los derechos objeto de disputa son claramente exigibles y que por lo tanto se recuperarán al menos los costes directamente relacionados con el servicio relacionado con la disputa, podrá reconocerse ingreso hasta el límite del importe de los costes soportados.

### iii) Determinación del precio de la transacción

El precio de la transacción debe asignarse a cada obligación de desempeño (o bien/servicio diferenciado) por un importe que represente la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente. Para ello, se asigna el precio de transacción a cada obligación de desempeño identificada en el contrato, como precio de venta aislado en términos relativos.

La mejor evidencia de un precio de venta aislado es el precio observable de un bien o servicio cuando la entidad vende ese bien o servicio por separado, en circunstancias similares y a clientes similares.

### Contraprestación variable

Si la contraprestación comprometida en un contrato incluye un importe variable, dicho importe se reconoce por un valor por el que sea altamente probable que no sufra una reversión significativa cuando la incertidumbre relativa a la variabilidad haya sido resuelta. En este sentido, por ejemplo, se establece que solo a partir de un porcentaje avanzado del contrato se puede reconocer un bonus.

### Componente financiero

En general, para calcular el precio de una obligación de desempeño, se calcula un componente de financiación implícito cuando el tiempo transcurrido entre el momento en que se produce la entrega de un bien o servicio y el momento en el que está previsto que el cliente pague por ese bien o servicio sea superior al año. Dicho componente se trata como ingreso financiero.

Para las obligaciones de desempeño en las que el periodo transcurrido entre el momento en que la entidad transfiere un bien o servicio y el momento en que el cliente paga es inferior al año, se aplica la solución práctica permitida por la norma para no ajustar el importe de la contraprestación.

En aquellos casos en los que contractual o legalmente existe un derecho a cobrar intereses de demora por el retraso en el cobro respecto a los plazos contractualmente establecidos, el reconocimiento de dichos intereses de demora se realizará, exclusivamente, cuando sea altamente probable que se vayan a percibir dichos intereses.

### iv) Saldos de balance relativos al reconocimiento de ingresos

**Obra ejecutada pendiente de certificar/obra certificada por anticipado**

A diferencia del reconocimiento de los ingresos, las cantidades facturadas al cliente se basan en los diferentes hitos establecidos en el contrato y al reconocimiento que sobre los mismos presta el cliente, mediante el documento contractual denominado certificación u orden de trabajo. De esta forma, las cantidades reconocidas como ingresos en un ejercicio no tienen por qué coincidir con las cantidades facturadas o certificadas por el cliente.

En aquellos contratos en los que los ingresos reconocidos son superiores al volumen facturado o certificado, la diferencia se reconoce en una cuenta de activo denominada “Obra ejecutada pendiente de certificar” (siendo un activo del contrato) dentro del epígrafe “Clientes por ventas y prestación de servicios”, mientras que en aquellos contratos en los que los ingresos reconocidos son inferiores al volumen facturado o certificado por el cliente, la diferencia se reconoce en una cuenta de pasivo denominada “Obra certificada por anticipado” (siendo un pasivo del contrato) dentro del epígrafe “Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo”.

### Costes de licitación y costes de movilización

Adicionalmente a los saldos de balance descritos anteriormente, el Grupo también reconoce activos relacionados con los costes de obtención de un contrato (costes de licitación) y con los costes incurridos para cumplir un contrato o costes de puesta en marcha (costes de movilización) relacionados directamente con el contrato principal y siempre que sean recuperables dentro del desarrollo del mismo. Dichos saldos figuran en una cuenta separada del activo del balance dentro del epígrafe de Existencias (Nota 4.1).

Los costes de licitación sólo se capitalizan cuando están directamente relacionados con un contrato, es probable que se recuperen en el futuro y el contrato se haya adjudicado o la empresa haya sido seleccionada como licitadora de preferencia (preferred bidder).

Los costes que se hayan soportado con independencia de la obtención del contrato se reconocen como gasto, salvo que sean explícitamente recuperables del cliente en cualquier caso (se obtenga o no el contrato). Se amortizan de forma sistemática de acuerdo con la transferencia al cliente de bienes y servicios con los que se relaciona el activo.

Los gastos necesarios para la puesta en marcha del contrato, costes de movilización, se capitalizan siempre que sea probable que los mismos sean recuperables en el futuro y no incluyen gastos que se generarían aunque no se hubiera obtenido el contrato. Se van reconociendo como gasto en función de la evolución de la mencionada producción real sobre la prevista en cada contrato. En caso contrario, se imputan directamente a resultados.

### v) Provisiones relacionadas con contratos con clientes

Las principales provisiones relativas a contratos con clientes son las provisiones por gastos diferidos y por pérdidas presupuestadas.

- Provisiones por gastos diferidos. Cubren los gastos que se prevé que se produzcan una vez finalizado un contrato, tales como los relativos a la retirada de maquinaria de construcción o gastos de desmantelamiento, así como las estimaciones de las reparaciones a realizar en periodo de garantía. Estas provisiones están relacionadas con una obligación contractual para cuya satisfacción la empresa aplicará, probablemente, recursos cuyo importe puede ser estimado de forma fiable. Las provisiones se constituyen sobre la base de las mejores estimaciones posibles. Pueden determinarse como porcentaje del total de los ingresos esperados del contrato si existe información histórica de contratos similares.

Las obligaciones de garantía incluidas en este tipo de provisiones no se tratan como obligaciones de desempeño separadas, salvo que el cliente tenga la opción de contratar la misma de forma separada, por lo que se registran conforme a lo indicado en la NIC 37 sobre provisiones.

- Provisiones por pérdidas presupuestadas. Estas provisiones se reconocen cuando es evidente que los gastos totales previstos para cumplir con un contrato exceden a los ingresos previstos procedentes del mismo. A efectos de determinar, en su caso, la cuantía de la provisión, se incluyen dentro de los ingresos presupuestados del contrato aquellos ingresos previstos que se consideran probables, en línea con lo establecido en la NIC 37 (párrafo 14 (b)), así como los costes incrementales y aquellos directamente relacionados con el contrato. Los costes generales no son directamente atribuibles a un contrato, por lo que se excluyen del cálculo a no ser que, explícitamente, sean repercutibles a la contraparte de acuerdo con el contrato, de acuerdo al párrafo 68 (a) de la NIC 37.

Este criterio es distinto al establecido por la NIIF 15 comentado anteriormente en la Nota 1.3.3.4 “Reconocimiento de Ingresos”, según la cual los ingresos sólo se reconocen cuando se consideran altamente probables.

Así mismo, en el caso de que el resultado total esperado de un contrato sea menor que el reconocido conforme a las reglas anteriormente indicadas de reconocimiento de ingresos, la diferencia se registra como una provisión de márgenes negativos.

#### vi) Criterios específicos de reconocimiento de ingresos por segmento

##### Actividad de Construcción

En los contratos de construcción se identifica como regla general una única obligación de desempeño debido al alto grado de integración y personalización de los diferentes bienes y servicios para ofrecer un producto conjunto, que se transfiere al cliente a lo largo del tiempo.

Como se ha comentado anteriormente, el método elegido por el Grupo como preferente es el de “unidad valorada de obra” dentro del método de producto (“output method”), que se aplica siempre y cuando durante la ejecución se pueda medir el avance de los trabajos realizados y exista una asignación de precios a cada unidad de obra.

Sólo en aquellos contratos donde no se puede determinar el precio unitario a las unidades a ejecutar, se permite la aplicación del método de recursos utilizados (“input method”) denominado “grado de avance sobre costes”.

##### Actividad de Autopistas

Los contratos incluidos dentro de este área de actividad se registran atendiendo a lo establecido en la CNIF 12, en base a la cual se clasifican los activos afectos a dichos contratos en dos tipos: activo intangible y cuenta a cobrar (se podría dar el caso de modelos mixtos) (ver Nota 1.3.3.2).

Para el caso de los contratos que se clasifican como activo intangible, el cliente es el usuario de la infraestructura, por lo tanto, cada uso que se realiza por los mismos se considera una obligación de desempeño, registrándose el ingreso en un momento determinado en el tiempo (“at a point in time”). Para los contratos registrados bajo el modelo financiero, donde el cliente es la Administración, el reconocimiento de ingresos depende de los distintos servicios prestados (como por ejemplo la operación o el mantenimiento), que se reconocerán como diferentes obligaciones de desempeño, a las que hay que asignar precios de mercado.

En los casos en los que algún precio de venta aislado no sea directamente observable, se estima en base a la mejor estimación posible, aplicando el margen esperado para esa actividad.

Finalmente y con independencia de que la concesión siga el modelo de activo intangible, activo financiero o mixto, como se ha señalado anteriormente, en los casos en que la construcción de la infraestructura sea subcontratada con un tercero o con una empresa del grupo, la sociedad concesionaria reconoce la infraestructura adquirida por el precio pagado a la constructora, sin registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias ingreso alguno por dicha construcción.

##### Actividad de Aeropuertos

Por lo general, se trata de servicios a corto plazo prestados al cliente (líneas aéreas o usuarios del aeropuerto) en los que se reconocerán ingresos en un momento determinado.

##### Actividad de transmisión de Energía

Se trata de contratos con una serie de servicios que son sustancialmente iguales y se transfieren según un mismo patrón. La tarifa mensual refleja el valor de los servicios prestados. Este tipo de contratos solo tienen una obligación de desempeño que se transfiere a lo largo del tiempo y los ingresos se reconocen aplicando el método del producto (“output method”).

##### 1.3.3.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta si se considera que su importe en libros se recuperará a través de una operación de venta en vez de a través del uso continuado.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando se está trabajando activamente en la venta, ésta es altamente probable y el activo está disponible para su venta inmediata en su condición actual, y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación, pudiéndose alargar el periodo si el retraso viene causado por circunstancias fuera del control de la sociedad y hay evidencias suficientes del compromiso con el plan de venta.

El total de dichos activos se presenta registrado en una única línea, y valorado al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación, y no están sujetos a amortización desde el momento de su clasificación como mantenidos para la venta. El resultado aportado por dichos activos al resultado consolidado del Grupo se registra en la cuenta de resultados en función de su naturaleza.

Una entidad que esté comprometida en un plan de venta, que implique la pérdida de control de una subsidiaria, clasificará todos los activos y pasivos de esa subsidiaria como mantenidos para la venta cuando se cumplan los criterios establecidos en el párrafo anterior, independientemente de que la entidad retenga después de la venta una participación no controladora en su anterior subsidiaria.

##### 1.3.3.6 Operaciones discontinuadas

Se registran como actividades discontinuadas aquellas que han sido enajenadas, se ha dispuesto de ellas por otra vía o han sido clasificadas como mantenidas para la venta y representan un segmento completo para el Grupo consolidado, o forman parte de un plan único o es una filial adquirida exclusivamente con vistas a su reventa.

El resultado generado por las actividades discontinuadas, tanto para el ejercicio actual como para aquellos que se presenten junto con este, se presenta en una línea específica en la cuenta de resultados neto de impuestos, comprendiendo el total de los siguientes importes:

- Resultado después de impuestos de las actividades y/o operaciones discontinuadas.
- Resultado después de impuestos reconocido por la medición a valor razonable menos costes de venta, o por la desinversión.

#### 1.3.4. Estimaciones y juicios contables

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022 se han utilizado estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Juicio sobre el criterio de consolidación de las participaciones adquiridas en las sociedades JFK NTO LLC y el Aeropuerto Internacional de Dalaman (ver nota 1.1.4).
- La estimación realizada para calcular el valor razonable de los activos netos del Aeropuerto de Dalaman.
- Las estimaciones relativas al reconocimiento de ingresos en contratos con clientes (ver Nota 1.3.3.4) donde destacan las relacionadas con:
  - determinar si existen derechos exigibles para reconocer ingresos;
  - establecer si se cumplen los criterios para reconocer un ingreso bajo contraprestación variable;
  - reconocimiento de ingresos en relación a una modificación, reclamación o a una disputa;
  - establecer si hay una obligación de desempeño o varias, así como el precio asignable a cada una de ellas;
  - definir para cada obligación de desempeño el método aplicable para reconocer los ingresos en función del tiempo, teniendo en cuenta que conforme a la política contable establecida por la compañía el método preferido es el método de examen de trabajo ejecutado “output method” (relación valorada, o la basada en el tiempo transcurrido “time elapsed”), siendo el método de grado de avance en costes “input method” aplicado en aquellos casos en los que los servicios prestados no corresponden a servicios recurrentes y rutinarios y en los que no se puede determinar el precio unitario de las unidades a ejecutar.
  - para el caso de contratos registrados bajo el criterio de examen del trabajo ejecutado, la medición de las unidades realizadas y el precio asignable a las mismas;
  - para el caso de los contratos registrados según el método de grado de avance en costes “input method”, definir grado de avance en costes y margen previsto del contrato;
  - determinar la capitalización de los costes de licitación y los costes de movilización;
  - evaluación de si en relación con determinadas obligaciones de desempeño, se actúa como principal o agente;
  - estimaciones relacionadas con el cálculo de la provisión por pérdidas esperadas y gastos diferidos.
- Estimaciones realizadas a efectos de determinar el principio de Empresa en Funcionamiento (ver nota 1.2)
- Evaluación de posibles contingencias por riesgos legales y fiscales (ver Notas 6.5 de pasivos contingentes y 6.3 de provisiones).
- Registro contable del bono híbrido garantizado subordinado (ver Nota 5.1.2. instrumentos de patrimonio)
- Estimaciones relativas a valoración de derivados y flujos previstos vinculados con los mismos para determinar la existencia de coberturas contables (ver Nota 5.5 de derivados financieros a valor razonable).

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (ver Notas 3.1 de Fondo de Comercio, 3.6. Activos financieros no Corrientes y 3.5 de Inversiones en Asociadas).
- Las proyecciones de evolución de los negocios que afectan a la estimación sobre activación de créditos fiscales y a la posible recuperabilidad de los mismos (ver Nota 2.8 de gasto por impuesto de sociedades e impuestos diferidos).
- Estimaciones que tienen en cuenta los tráficos futuros de las autopistas a efectos de la elaboración de información financiera de las mismas conforme a la CINIF12 (ver Notas 3.3 de inversiones en proyectos de infraestructuras y 6.3 de provisiones)
- La valoración de los planes de entrega de acciones (ver Nota 6.7 de sistemas retributivos vinculados a las acciones).
- Estimación para la determinación del plazo de los contratos de arrendamiento cuando existen opciones de cancelación o ampliación, o valoración de si es razonablemente cierto el ejercicio de dichas opciones que afectan al valor del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento (ver Nota 1.2.1.a).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022 sobre los hechos analizados. No obstante, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas, lo que se haría, en su caso, de manera prospectiva conforme a lo establecido en la NIC 8.

#### 1.3.5. Desgloses

Cabe asimismo destacar que en las presentes cuentas anuales consolidadas se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Importancia relativa definido en el Marco Conceptual de las NIIF.

#### 1.4. TIPO DE CAMBIO

Como se ha comentado anteriormente, Ferrovial tiene negocios fuera de la zona euro a través de diferentes filiales. Los tipos de cambio utilizados para la conversión de dichos estados financieros para su integración en el Grupo consolidado son los siguientes.

Para partidas de balance (tipos de cambio de cierre de diciembre de 2022 y diciembre de 2021 para el periodo comparativo):

| Tipo de cambio de cierre | 2022     | 2021     | Variación 22/21 (*) |
|--------------------------|----------|----------|---------------------|
| Libra esterlina          | 0,88534  | 0,84133  | 5,23 %              |
| Dólar americano          | 1,07050  | 1,1370   | -5,85 %             |
| Dólar canadiense         | 1,45055  | 1,4373   | 0,92 %              |
| Dólar australiano        | 1,57172  | 1,5647   | 0,45 %              |
| Zloty Polaco             | 4,6852   | 4,5869   | 2,14 %              |
| Peso Chileno             | 908,1600 | 968,9800 | -6,28 %             |
| Rupia India              | 88,1544  | 84,2136  | 4,68 %              |

(\*) Una variación negativa supone una apreciación de la moneda de referencia con respecto del euro y viceversa.

Para partidas de la cuenta de resultados y del flujo de caja (tipos medios acumulados a diciembre de 2022 y diciembre de 2021 para el periodo comparativo):

| Tipo de cambio medio | 2022      | 2021     | Variación 22/21<br>(*) |
|----------------------|-----------|----------|------------------------|
| Libra esterlina      | 0,85269   | 0,8590   | -0,69 %                |
| Dólar americano      | 1,05330   | 1,1796   | -10,70 %               |
| Dólar canadiense     | 1,36984   | 1,4790   | -7,38 %                |
| Dólar australiano    | 1,51685   | 1,5785   | -3,91 %                |
| Zloty Polaco         | 4,68474   | 4,5656   | 2,61 %                 |
| Peso Chileno         | 917,53335 | 901,4610 | 1,78 %                 |
| Rupia India          | 82,7262   | 87,2774  | -5,21 %                |

(\*) Una variación negativa supone una apreciación de la moneda de referencia con respecto del euro y viceversa.

Como se puede comprobar en las anteriores tablas, durante el ejercicio 2022 las principales monedas en las que opera Ferrovial se han comportado de manera diferente ya que el dólar canadiense y el dólar americano se han apreciado con respecto al euro y la libra esterlina y la rupia india se han depreciado respecto al euro.

El impacto registrado en fondos propios atribuibles a la sociedad dominante por este motivo es de 43 millones de euros (ver Nota 5.1.1 Variaciones del Patrimonio Neto). En la Nota 5.4 se explica la gestión del riesgo de tipo de cambio.

Adicionalmente, se detalla el impacto por tipo de cambio en aquellas notas en las que éste sea relevante.

## 1.5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

En el Anexo III se presentan los estados de situación financiera y la cuenta de resultados por segmento de negocio, tanto para el ejercicio 2022 como para el periodo comparativo.

Adicionalmente, se incluye el desglose por segmentos en aquellos apartados en los que esta información sea relevante o sea requerida por la normativa contable.



## SECCIÓN 2: RESULTADOS DEL EJERCICIO

Esta sección comprende las notas relacionadas con los resultados del ejercicio.

El resultado neto del ejercicio asciende a 186 millones de euros, apoyado en la mejora operativa del negocio de Autopistas por la mejora de los tráficos, consecuencia principalmente del levantamiento de las restricciones derivadas del COVID y el incremento de tarifas en Estados Unidos, así como por los resultados de la división de Construcción, destacando la contribución del negocio en España y Polonia, a través de la filial Budimex, tal y como se comenta con más detalle en el Informe de Gestión.

Adicionalmente, el resultado neto del ejercicio se ha visto afectado por el resultado de actividades discontinuadas por un total de 64 millones de euros, destacando las desinversiones comentadas de la actividad desarrollada en Reino Unido a través de la filial Amey (ver nota 1.1.3).

En la línea de deterioro y enajenaciones destacan otros impactos no recurrentes por importe de -6 millones de euros, relacionados fundamentalmente con el deterioro de la participación que Ferrovial mantenía en la compañía de servicios de movilidad MaaS Global, y la finalización de la venta del 20% pendiente de la autopista Vía do Infante (Algarve) a DIF Capital Partners.

El resultado del ejercicio también se ha visto afectado por el impacto de las coberturas que tiene contratadas el Grupo, destacando dos efectos de signo contrario: el impacto negativo por el derivado de inflación de la concesionaria Autema (-77 millones de euros), correspondiente a la parte que se discontinuó como cobertura en 2019 tras el cambio de régimen concesional, que se ve compensado en parte por el efecto positivo de la ruptura de la precobertura contratada para la emisión de un nuevo bono corporativo, que finalmente no se ha producido, y que ha generado un impacto positivo en resultados de 68 millones de euros.

Adicionalmente, destaca el impacto negativo de las inversiones que el grupo mantiene a valor razonable, fundamentalmente por la evolución negativa de la cotización de Liliun (1,14 dólares frente a 6,93 dólares en 2021), y de la inversión en fondos de innovación.

Finalmente, cabe destacar el reconocimiento de 26 millones de euros como impuestos diferidos de pasivo, adicionales a los 41 millones de euros registrados a diciembre 2021, relativos a la retención por la repatriación de futuros dividendos procedentes de Canadá (ver nota 2.8.3).

Eliminando todos estos impactos, junto a otros relativos a la valoración de derivados no eficientes y a la regularización de impuestos de ejercicios anteriores, el resultado del grupo quedaría en 151 millones de euros, tal y como se desglosa en la tabla adjunta.

| Millones de euros   | Saldos a 31/12/2022   |
|---|-----------------------|
| <b>Impactos no recurrentes</b>                              | <b>Resultado Neto</b> |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                              | <b>186</b>            |
| Actividades discontinuadas                                  | -64                   |
| Derivados e inversiones a valor razonable                   | 20                    |
| Repatriación fondos Canadá                                  | 26                    |
| Otros impactos  | -17                   |
| <b>Resultado del ejercicio tras impactos no recurrentes</b> | <b>151</b>            |

**NOTAS SOBRE RESULTADOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS****2.1. INGRESOS DE EXPLOTACIÓN**

El detalle de los ingresos de explotación del Grupo a 31 de diciembre de 2022 se desglosa a continuación:

| (Millones de euros)                  | 2022         | 2021 (*)     |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Cifra de Ventas                      | 7.551        | 6.910        |
| Otros ingresos de explotación        | 2            | 1            |
| <b>Total ingresos de explotación</b> | <b>7.553</b> | <b>6.911</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

La cifra de ventas del Grupo a 31 de diciembre de 2022 relacionada con contratos con clientes según la interpretación de la NIIF 15 asciende a 7.385 millones de euros (Ver Nota 4.4).

En la cifra de ventas se encuentra recogida la remuneración financiera de los servicios prestados por las sociedades concesionarias que siguen el método de cuenta a cobrar, por importe de 10 millones de euros en 2022 (15 millones de euros en 2021).

La distribución de la cifra de ventas por segmentos y su comparación con el ejercicio anterior es la siguiente:

| (Millones de euros)           | 2022            |                        |              |            |
|-------------------------------|-----------------|------------------------|--------------|------------|
|                               | Ventas externas | Ventas entre segmentos | Total        | Var. %     |
| Construcción                  | 5.432           | 1.031                  | 6.463        | 6 %        |
| Autopistas                    | 779             | 1                      | 780          | 33 %       |
| Aeropuertos                   | 54              | 0                      | 54           | n.s.       |
| Infr. Energéticas y Movilidad | 296             | 0                      | 296          | 17 %       |
| Resto actividades (*)         | 39              | 139                    | 178          | 13 %       |
| Ajustes                       | 0               | -220                   | -220         | 33 %       |
| <b>Total</b>                  | <b>6.600</b>    | <b>951</b>             | <b>7.551</b> | <b>9 %</b> |

(\*) Corresponde a servicios de apoyo prestados desde Corporación al resto de negocios del grupo, y que se eliminan en el proceso de consolidación.

| (Millones de euros)           | 2021(*)         |                        |              |
|-------------------------------|-----------------|------------------------|--------------|
|                               | Ventas externas | Ventas entre segmentos | Total        |
| Construcción                  | 5.044           | 1.033                  | 6.077        |
| Autopistas                    | 587             | 1                      | 588          |
| Aeropuertos                   | 1               | 1                      | 2            |
| Infr. Energéticas y Movilidad | 252             | 0                      | 252          |
| Resto actividades (*)         | 3               | 154                    | 157          |
| Ajustes                       | 0               | -166                   | -166         |
| <b>Total</b>                  | <b>5.887</b>    | <b>1.023</b>           | <b>6.910</b> |

(\*) Corresponde a servicios de apoyo prestados desde Corporación al resto de negocios del grupo, y que se eliminan en el proceso de consolidación.

Las ventas entre segmentos que no son eliminadas en el consolidado del Grupo son las correspondientes a las ventas de la división de Construcción a las sociedades titulares de proyectos de infraestructuras (ver Notas 1.3.2 y 6.8).

El detalle de las ventas por segmento geográfico el siguiente:

| (Millones de euros) | 2022         | 2021 (*)     | Var. 22/21 |
|---------------------|--------------|--------------|------------|
| Estados Unidos      | 2.906        | 2.639        | 267        |
| Polonia             | 1.842        | 1.735        | 107        |
| España              | 1.154        | 1.092        | 62         |
| Reino Unido         | 708          | 644          | 64         |
| Canadá              | 100          | 80           | 20         |
| Resto               | 841          | 721          | 120        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>7.551</b> | <b>6.910</b> | <b>641</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

Las ventas del Grupo en sus cinco principales mercados alcanzan el 89 % del total.

**2.2. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN**

En el epígrafe de otros gastos de explotación se incluyen principalmente trabajos realizados por otras empresas:

| (Millones de euros)                        | 2022         | 2021(*)      | Var.       |
|--|--------------|--------------|------------|
| Trabajos realizados por otras empresas     | 2.975        | 2.824        | 151        |
| Arrendamientos                             | 256          | 236          | 20         |
| Reparación y conservación                  | 89           | 70           | 19         |
| Servicios de profesionales independientes  | 449          | 331          | 118        |
| Variación provisiones de pasivo (Nota 6.3) | -68          | 51           | -119       |
| Otros gastos de explotación                | 481          | 411          | 70         |
| <b>Total otros gastos de explotación</b>   | <b>4.182</b> | <b>3.923</b> | <b>259</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

**2.3. GASTOS DE PERSONAL**

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

| (Millones de euros)                | 2022         | 2021 (*)     | Var.       |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Sueldos y salarios                 | 1.111        | 1.106        | 5          |
| Seguridad Social                   | 158          | 142          | 16         |
| Aportaciones a planes de pensiones | 13           | 10           | 3          |
| Pagos basados en entrega acciones  | 8            | -9           | 17         |
| Otros gastos sociales              | 156          | 44           | 112        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>1.446</b> | <b>1.293</b> | <b>153</b> |

(\*) Datos reexpresados (Ver Nota 1.1.5)

Respecto al año anterior, destaca el impacto en la cuenta de resultados en relación a los sistemas retributivos basados en entrega de acciones, que ha generado un gasto de -8 millones de euros (9 millones de euros de ingresos en 2021) con contrapartida en patrimonio neto.

La variación con respecto al año anterior se debe a que la reversión de la provisión realizada en el ejercicio para adecuar el gasto al grado de cumplimiento de dichos planes ha sido inferior a la del año anterior (mayor grado de cumplimiento).

La evolución del número de trabajadores a 31 de diciembre de 2022 frente a 2021 por categoría profesional y separando entre hombres y mujeres se muestra en los siguientes cuadros:

| CATEGORÍA                           | 31/12/2022    |              |               |            |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------|
|                                     | HOMBRES       | MUJERES      | TOTAL         | VAR.22/21  |
| Consejeros ejecutivos               | 2             | 0            | 2             | - %        |
| Alta dirección                      | 12            | 1            | 13            | - %        |
| Ejecutivos                          | 2.580         | 635          | 3.215         | 8 %        |
| Gerentes/Profesionales/Supervisores | 4.117         | 2.044        | 6.161         | 4 %        |
| Administrativos/Soporte             | 565           | 668          | 1.233         | 11 %       |
| Operarios                           | 12.864        | 703          | 13.567        | (2) %      |
| <b>Total</b>                        | <b>20.140</b> | <b>4.051</b> | <b>24.191</b> | <b>1 %</b> |

En el ejercicio 2022 no existe plantilla en actividades discontinuadas. Los datos para el ejercicio 2021 separando entre continuadas y discontinuadas son:

| CATEGORÍA                           | 31/12/2021(*) |              |               |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
|                                     | HOMBRES       | MUJERES      | TOTAL         |
| Consejeros ejecutivos               | 2             | 0            | 2             |
| Alta dirección                      | 12            | 1            | 13            |
| Ejecutivos                          | 2.442         | 540          | 2.982         |
| Gerentes/Profesionales/Supervisores | 3.995         | 1.930        | 5.925         |
| Administrativos/Soporte             | 519           | 589          | 1.108         |
| Operarios                           | 13.141        | 762          | 13.903        |
| <b>Total</b>                        | <b>20.111</b> | <b>3.822</b> | <b>23.933</b> |

(\*) Datos reexpresados (Ver Nota 1.1.5)

| CATEGORÍA                           | 31/12/2021 (*) |               |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                     | HOMBRES        | MUJERES       | TOTAL         |
| Consejeros ejecutivos               | 0              | 0             | 0             |
| Alta dirección                      | 0              | 0             | 0             |
| Ejecutivos                          | 1450           | 437           | 1.887         |
| Gerentes/Profesionales/Supervisores | 4.995          | 1.444         | 6.439         |
| Administrativos/Soporte             | 110            | 497           | 607           |
| Operarios                           | 13.717         | 16.488        | 30.205        |
| <b>Total</b>                        | <b>20.272</b>  | <b>18.866</b> | <b>39.138</b> |

(\*) Datos reexpresados (Ver Nota 1.1.5)

El número de trabajadores a 31 de diciembre de 2022 que presentan una discapacidad igual o superior al 33% asciende a 107 empleados, lo que supone un 0,4% del total de la plantilla de cierre.

La plantilla media por divisiones de negocio para los dos periodos comparativos es la siguiente:

| NEGOCIO                       | 31/12/2022    |              |               |             |
|-------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
|                               | HOMBRES       | MUJERES      | TOTAL         | VAR. 22/21  |
| Construcción                  | 15.316        | 3.135        | 18.451        | (3) %       |
| Autopistas                    | 373           | 169          | 542           | - %         |
| Aeropuertos                   | 192           | 43           | 235           | 628 %       |
| Infr. Energéticas y Movilidad | 3.541         | 415          | 3.956         | 1 %         |
| Resto                         | 7.607         | 3.560        | 11.167        | (55) %      |
| Total Act. Discontinuas       | -             | -            | -             | (100) %     |
| <b>Total</b>                  | <b>27.029</b> | <b>7.322</b> | <b>34.351</b> | <b>43 %</b> |

| NEGOCIO                                  | 31/12/2021 (*) |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
|  | HOMBRES        | MUJERES       | TOTAL         |
| Construcción                             | 16.059         | 3.042         | 19.101        |
| Autopistas                               | 385            | 159           | 544           |
| Aeropuertos                              | 22             | 10            | 32            |
| Infraestructuras Energéticas y Movilidad | 3.564          | 374           | 3.938         |
| Resto                                    | 229            | 186           | 415           |
| <b>Total Act. Continuas</b>              | <b>20.259</b>  | <b>3.771</b>  | <b>24.030</b> |
| <b>Total Act. Discontinuas</b>           | <b>32.652</b>  | <b>21.851</b> | <b>54.503</b> |
| <b>Total</b>                             | <b>52.911</b>  | <b>25.622</b> | <b>78.533</b> |

(\*) Datos reexpresados (Ver Nota 1.1.5)

## 2.4. RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN Y RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ANTES DE DETERIOROS Y ENAJENACIONES

El resultado bruto de explotación asciende a 31 de diciembre de 2022 a 728 millones de euros (610 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), lo que supone un incremento de 19% con respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a la mejora en el negocio de Autopistas.

El gasto por amortización del año 2022 es de 299 millones de euros, frente a los 270 millones de euros del ejercicio anterior, y supone una variación del 10%.

En el Informe de Gestión, se presenta un análisis detallado de la evolución de estos epígrafes por negocios.

## 2.5. DETERIOROS Y ENAJENACIONES

A continuación, se presenta el desglose de los principales resultados relativos a deterioros y enajenaciones:

### Resultados reconocidos en 2022:

El importe reconocido en la línea de deterioros y enajenaciones en el ejercicio 2022 ha sido de -6 millones de euros, y corresponde fundamentalmente a las siguientes operaciones:

- Minusvalía de -3 millones de euros por la desinversión de Algarve (ver nota 1.1.4). En Agosto de 2022, Ferrovial recibió 23 millones de euros tras el cierre de la venta a DIF Capital Partners, acordada en 2020, del 20% de la autopista portuguesa Via do Infante (Algarve).
- Deterioro de la inversión financiera en MaaS Global (15%) por importe de -3 millones de euros, durante el ejercicio 2022.

| (Millones de euros)                             | Impacto en resultado antes de impuestos |                         |            | Impacto en resultado neto |
|---|---|-------------------------|------------|---------------------------|
|   | Antes Ajustes Valor Razonable           | Ajustes Valor Razonable | Total 2022 |                           |
| Venta de Algarve                                | -3                                      | 0                       | -3         | -3                        |
| <b>Resultado por plusvalías y enajenaciones</b> | <b>-3</b>                               | <b>0</b>                | <b>-3</b>  | <b>-3</b>                 |
| Deterioro participación MaaS Global             | -3                                      | 0                       | -3         | -3                        |
| <b>Resultado por deterioros</b>                 | <b>-3</b>                               | <b>0</b>                | <b>-3</b>  | <b>-3</b>                 |
| <b>TOTAL DETERIOROS Y ENAJENACIONES</b>         | <b>-6</b>                               | <b>0</b>                | <b>-6</b>  | <b>-6</b>                 |

En el ejercicio 2021 el resultado por deterioros y enajenaciones correspondió fundamentalmente a los siguientes conceptos:

| (Millones de euros)                             | Impacto en resultado antes de impuestos |                         |                | Impacto en resultado neto |
|---|---|-------------------------|----------------|---------------------------|
|   | Antes Ajustes Valor Razonable           | Ajustes Valor Razonable | Total 2021 (*) |                           |
| Adquisición 5,704% I-66                         | 16                                      | 1.101                   | 1.117          | 1.117                     |
| Venta de Nalanda                                | 17                                      | 0                       | 17             | 17                        |
| Venta de Urbisca                                | 17                                      | 0                       | 17             | 17                        |
| Venta de Nevasa                                 | 1                                       | 0                       | 1              | 1                         |
| Venta de Figueras                               | -9                                      | 0                       | -9             | -9                        |
| <b>Resultado por plusvalías y enajenaciones</b> | <b>41</b>                               | <b>1.101</b>            | <b>1.141</b>   | <b>1.141</b>              |
| Deterioros Inmovilizados FB Serwis              | -3                                      | 0                       | -3             | -3                        |
| <b>Resultado por deterioros</b>                 | <b>-3</b>                               | <b>0</b>                | <b>-3</b>      | <b>-3</b>                 |
| <b>TOTAL DETERIOROS Y ENAJENACIONES</b>         | <b>38</b>                               | <b>1.101</b>            | <b>1.139</b>   | <b>1.139</b>              |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

## 2.6. RESULTADO FINANCIERO

La siguiente tabla muestra en detalle la variación del resultado financiero por conceptos en 2022 y 2021. Se presenta de forma separada el resultado de proyectos de infraestructuras del de otras sociedades (ver definición en Nota 1.1.2) y dentro de cada uno de ellos se distingue entre resultado financiero por financiación, que incluye gastos financieros por créditos y préstamos con entidades de crédito y bonos, así como rendimientos generados por inversiones financieras y préstamos otorgados; y el resultado financiero por derivados y otros, que recoge el impacto de la valoración a valor razonable de las coberturas no eficientes, así como otros ingresos y gastos que no corresponden directamente a financiación.

| Millones de euros   | 2022        | 2021*       | Variación (%)  |
|---|-------------|-------------|----------------|
| Ingresos financieros por financiación de proyectos de infraestructuras                | 8           | 0           | n.s.           |
| Gastos financieros por financiación de proyectos de infraestructuras                  | -251        | -220        | 14 %           |
| <b>Resultado financiero por financiación de proyectos de infraestructuras</b>         | <b>-243</b> | <b>-220</b> | <b>10 %</b>    |
| Resultado derivados y otros ajustes valor razonable proyectos de infraestructuras (*) | -105        | -84         | 25 %           |
| Resto de resultado financiero proyectos de infraestructuras                           | -17         | -3          | 467 %          |
| <b>Resto resultado financiero proyectos de infraestructuras</b>                       | <b>-122</b> | <b>-87</b>  | <b>40 %</b>    |
| <b>Resultado financiero de proyectos de infraestructuras</b>                          | <b>-365</b> | <b>-307</b> | <b>19 %</b>    |
| Ingresos financieros por financiación de resto de sociedades                          | 104         | 24          | 333 %          |
| Gastos financieros por financiación de resto de sociedades                            | -103        | -51         | 102 %          |
| <b>Resultado financiero por financiación de resto de sociedades</b>                   | <b>1</b>    | <b>-27</b>  | <b>-104 %</b>  |
| Resultado derivados y otros ajustes valor razonable resto de sociedades (*)           | 47          | 1           | 4600 %         |
| Resto de resultado financiero resto de sociedades                                     | -3          | -2          | 50 %           |
| <b>Resto resultado financiero resto de sociedades</b>                                 | <b>44</b>   | <b>-1</b>   | <b>-4500 %</b> |
| <b>Resultado financiero de resto de sociedades</b>                                    | <b>45</b>   | <b>-28</b>  | <b>-261 %</b>  |
| <b>Total Resultado Financiero</b>   | <b>-320</b> | <b>-335</b> | <b>-4 %</b>    |

(\*) Incluidos en la columna de valor razonable de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en resultado financiero por un total de -52 millones de euros en 2022 y -83 millones de euros en 2021.

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

En la siguiente tabla se desglosa el gasto financiero por financiación de sociedades proyectos de infraestructura, desglosando los gastos activados por las autopistas en construcción:

| Gasto de financiación proyectos de infraestructuras (Millones de euros) | 2022        | 2021        |
|---|-------------|-------------|
| Gasto financiero devengado  | -347        | -257        |
| Gasto activado en periodo de construcción                               | 96          | 37          |
| <b>Gasto financiero en PyG</b>  | <b>-251</b> | <b>-220</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

El resultado financiero por financiación de los proyectos de infraestructuras asciende en el ejercicio a -243 millones de euros (-220 millones de euros en 2021), destacando principalmente la contribución de la concesión I-66 (consolidada por global tras la toma de control realizada en diciembre de 2021 con la adquisición de un 5,704% adicional), que aumenta el gasto financiero debido a que se ha dejado de activar dicho gasto por entrar en explotación en 2022, así como el mayor volumen de deuda en la autopista LBJ tras la operación de refinanciación ejecutada a finales del ejercicio anterior, y el impacto del tipo de cambio por la apreciación del dólar americano.

El principal impacto registrado en el epígrafe de resultado por derivados y otros ajustes por valor razonable de proyectos de infraestructuras corresponde a la parte especulativa del derivado de inflación (ILS) asociado al proyecto Autema, registrado a valor razonable por -101 millones de euros (-77 millones de euros en resultado neto), consecuencia de la evolución negativa de la inflación.

El resultado financiero por financiación de las sociedades ex-proyectos asciende este ejercicio a 1 millón de euros (-27 millones de euros en 2021), consecuencia de la mejor remuneración de la caja en Polonia y Chile así como por la reducción del gasto financiero asociado al menor volumen de bonos corporativos emitidos. Estos efectos positivos se ven en parte compensados por el mayor gasto asociado a las nuevas líneas de crédito y el mayor volumen de Euro Commercial Papers (ECPs) emitidos (nota 5.2), así como por la redefinición de la estrategia de cobertura de la caja en Canadá, donde los flujos de caja se cubren en euros, al no existir pasivos previstos en dólares canadienses. En años anteriores, el diferencial de tipos de interés de las coberturas CAD/EUR (puntos forward) se contabilizaba como variación de reservas, mientras que en 2022 se han reflejado a través de los ingresos/gastos financieros de la cuenta de resultados. Si se hubiera mantenido la contabilidad anterior, la compañía habría contabilizado 50,4 millones de euros de menor gasto financiero, de forma que el resultado financiero por financiación del año 2022 habría sido de 51 millones de euros (-27 millones de euros del ejercicio anterior).

El resultado financiero de derivados y ajustes por valor razonable del resto de sociedades es de 47 millones de euros (1 millones de euros en 2021). La variación respecto al ejercicio anterior se debe principalmente al efecto positivo de la ruptura de la precobertura contratada para la emisión de un nuevo bono corporativo, que finalmente no se ha producido, y que ha generado un impacto en resultados de 68 millones de euros, en parte compensado por la evolución negativa de la cotización de Liliun (1,14 dólares frente a 6,93 dólares en 2021), y la evolución negativa de la inversión en fondos de innovación que se están valorando a valor razonable. Adicionalmente, destaca el efecto de los derivados que no se consideran de cobertura, entre los que destacan los equity swaps, que el Grupo tiene contratados para cubrir el impacto patrimonial de los sistemas de retribución variable vinculados a la acción (ver Nota 6.7), con un impacto negativo en el año de 9 millones de euros, consecuencia de la negativa evolución de la cotización de la acción durante el 2022.

Excluyendo el impacto por derivados, el resto del resultado financiero de las sociedades ex-proyecto corresponde a:

| Resto resultado financiero de sociedades ex proyecto | 2022      | 2021(*)   | Var. 22/21 |
|--|-----------|-----------|------------|
| (Millones de euros)                                  |           |           |            |
| Coste de avales                                      | -31       | -29       | -2         |
| Provisión financiera IFRS-9                          | -3        | -1        | -2         |
| Intereses demora                                     | 10        | 6         | 4          |
| Diferencias de cambio                                | -7        | 12        | -19        |
| Intereses préstamos a puestas en equivalencia        | 23        | 16        | 7          |
| Gastos financiero por planes de pensiones            | 0         | 0         | 0          |
| Intereses actas fiscales                             | -4        | -6        | 2          |
| Ingresos fianzas E.A.                                | 2         | 12        | -10        |
| Otros  | 7         | -12       | 19         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>-3</b> | <b>-2</b> | <b>-1</b>  |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

La principal variación frente al ejercicio anterior se debe a las diferencias de cambio (-19 millones de euros), así como a los mayores costes de avales y fianzas. Adicionalmente destaca el resultado positivo generado por la facturación de avales y garantías de capital al proyecto JFK NTO.



**Impacto en flujo de caja:** como se puede comprobar en la siguiente tabla, la diferencia entre el resultado financiero por financiación y el flujo por intereses declarado en el estado de flujo de caja es de -57 millones de euros.

|                              | RESULTADO FINANCIERO POR FINANCIACIÓN |                    | DIFERENCIA |
|------------------------------|---------------------------------------|--------------------|------------|
|                              | SIN ACTIVACIONES                      | FLUJO DE INTERESES |            |
| Proyectos de Infraestructura | -339                                  | -285               | -56        |
| Ex - Proyectos               | 1                                     | 3                  | -1         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>-338</b>                           | <b>-282</b>        | <b>-57</b> |

Esta diferencia a nivel de proyectos tiene su origen principalmente en las autopistas americanas, por un lado en I-66 el devengo de intereses se ha capitalizado hasta su entrada en explotación en diciembre, y por otro lado, en NTE Segment 3, NTE 35W, I-66 e I-77 algunos contratos de financiación permiten la capitalización de los intereses en los primeros años de la concesión, de forma que se acumulan al principal y no suponen salida de caja en el ejercicio, así como por los intereses devengados no pagados.

Respecto al flujo de intereses ex-proyectos (3 millones de euros) corresponde al neto del pago de intereses por importe de 44 millones de euros y el cobro de intereses por 47 millones de euros.

## 2.7. PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

La participación en los beneficios de las sociedades puestas en equivalencia del ejercicio 2022 asciende a 164,9 millones de euros (-178 millones de euros en 2021). El detalle de las sociedades más significativas es el siguiente:

| Resultado sociedades puestas en equivalencia (Millones de euros) | 2022       | 2021        |
|--|------------|-------------|
| HAH  | 0          | -238        |
| 407ETR   | 124        | 52          |
| AGS  | 0          | -20         |
| JFK  | 1          | 0           |
| IRB  | 22         | 0           |
| Resto  | 18         | 28          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>165</b> | <b>-178</b> |

El resultado aportado por HAH a Ferrovial (0 millones de euros), no se corresponde con el 25% del resultado reportado por HAH como consecuencia de la aplicación de la NIC28, que indica que si la participación en pérdidas de la asociada iguala o excede el importe de su participación en ésta, el inversor dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales, salvo que existan obligaciones legales o implícitas que justifiquen el registro de un pasivo por las pérdidas adicionales, una vez reducido el valor de la inversión a cero. Esta misma situación aplica a los resultados aportados por AGS (0 millones de euros).

Respecto a la 407ETR, se ha producido una mejora muy relevante frente a diciembre 2021 (+71 millones de euros) motivada por el impacto positivo en los tráficos del levantamiento paulatino a lo largo del ejercicio de las restricciones a la movilidad provocadas por el Covid, en parte mitigado por la expansión de la variante Omicron al principio del año, así como por el retraso en la vuelta al trabajo en las oficinas en las áreas de influencia de la concesión.

El resultado que aporta la sociedad india IRB Infrastructure Developers, de la que Ferrovial posee un 24,86%, ascendió a 22 millones de euros para los doce meses del ejercicio.

La sociedad JFK NTO apenas ha aportado resultado en el ejercicio, ya que como se comenta en la nota 1.1.4, los costes incurridos por la sociedad durante la fase de construcción de la nueva terminal son capitalizados y registrados como un activo intangible, que se irá amortizando posteriormente durante la fase de explotación.

En el resultado de la línea de "Resto", por 18 millones de euros, comprende los resultados del negocio de mantenimiento y conservación de infraestructuras en España, que ha sido vendido en el ejercicio y que opera ahora a través de la marca comercial Serveo (6 millones de euros), del que Ferrovial ha retenido un 24,99% (ver nota 1.1.3), los resultados del contrato de mantenimiento de Madrid Calle 30 (6 millones de euros) y los del contrato de servicios de limpieza y mantenimiento del aeropuerto de Doha en Catar (6 millones de euros).

En la nota 3.5 se proporciona mayor detalle sobre los resultados de estas sociedades.

## 2.8. GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES E IMPUESTOS DIFERIDOS

### 2.8.1. Explicación del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio y de la tasa impositiva resultante

En el ejercicio 2022 se ha registrado un gasto por impuesto sobre sociedades de -30 millones de euros (ingreso de 9 millones de euros en 2021), tal y como se puede apreciar en la siguiente tabla:

| DICIEMBRE 2022 (Millones euros)   | ESPAÑA     | UK         | USA       | POLONIA    | CANADA     | OTROS PAISES | TOTAL      |
|---|------------|------------|-----------|------------|------------|--------------|------------|
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>   | <b>-96</b> | <b>-37</b> | <b>82</b> | <b>138</b> | <b>171</b> | <b>10</b>    | <b>268</b> |
| Resultado sociedades integradas por puesta en equivalencia                    | -15        | 7          | -1        | 0          | -127       | -29          | -165       |
| Otros Ajustes   | 117        | 1          | -74       | 24         | 1          | -18          | 51         |
| <b>Resultado Fiscal</b>   | <b>6</b>   | <b>-29</b> | <b>7</b>  | <b>162</b> | <b>45</b>  | <b>-37</b>   | <b>154</b> |
| <b>Gasto por impuesto del ejercicio</b>                                       | <b>-5</b>  | <b>6</b>   | <b>-2</b> | <b>-21</b> | <b>-11</b> | <b>3</b>     | <b>-30</b> |
| Cambio en la estimación del impuesto de ejercicios anteriores y otros ajustes | 5          | -1         | 2         | -8         | -1         | 8            | 5          |
| <b>Gasto por impuesto ajustado</b>  | <b>0</b>   | <b>5</b>   | <b>0</b>  | <b>-29</b> | <b>-12</b> | <b>11</b>    | <b>-25</b> |
| Tipo efectivo sobre resultado fiscal  | 0 %        | 19 %       | 0 %       | 18 %       | 27 %       | 31 %         | 16 %       |
| Tipo efectivo del país (*)  | 25 %       | 19 %       | 23 %      | 19 %       | 26,5 %     |              |            |

(\*)Tipo efectivo del país es el resultado de una tasa combinada que incorpora los diferentes porcentajes impositivos e impuestos (federal, estatal y municipal) aplicables en cada país.

Para explicar la razonabilidad de este gasto por impuesto es necesario considerar dos efectos:

- Resultados que no generan impacto fiscal. Eliminando estos efectos, llegaríamos al Resultado Fiscal del año de 154 millones de euros (-84 millones de euros en 2021).
- Gastos o ingresos por impuesto de sociedades que no están relacionados con el resultado del ejercicio. Eliminando estos impactos, llegaríamos al gasto por impuesto ajustado del ejercicio de -25 millones de euros (26 millones de euros en 2021).

### Resultado Fiscal

Excluyendo del resultado antes de impuestos (268 millones de euros) el resultado de las sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia (ganancia neta de 165 millones de euros) y el resto de diferencias permanentes (51 millones de euros), llegaríamos a un resultado fiscal de 154 millones de euros.

Respecto a las diferencias permanentes comentadas, estas corresponden fundamentalmente a gastos o ingresos del ejercicio que, conforme a la normativa fiscal aplicable en cada uno de los países, no son deducibles (gastos) o tributables (ingresos), ni se espera que vayan a ser deducibles o tributables en ejercicios futuros. El saldo acumulado por este concepto es de 51 millones de euros, siendo los ajustes más significativos los que se indican a continuación:

- Pérdidas generadas principalmente en proyectos de Construcción en la actividad internacional sobre las que, siguiendo un criterio de prudencia, no se ha reconocido crédito por impuesto (75 millones de euros).
- Pérdidas generadas principalmente en el consolidado fiscal español sobre las que, siguiendo un criterio de prudencia, no se ha reconocido crédito por impuesto (99 millones de euros).
- Ingresos no tributables por la utilización de bases imponibles negativas de años anteriores, por importe de -42 millones de euros, principalmente en Omán y Polonia.
- Dividendos exentos al 95%, principalmente el recibido por Ferrovial S.A. de su filial Ferrovial Internacional S.E. (50 millones de euros). El total del Grupo asciende a 61 millones de euros.
- Derivados asociados a los dividendos cobrados de Canadá en Holanda, que tributan pero que se eliminan en el proceso de consolidación, y suponen una diferencia permanente de -43 millones de euros.
- Resultados de Consolidación sin impacto fiscal. Corresponde a resultados derivados de la aplicación de criterios de consolidación contable que no tienen repercusión fiscal. El saldo acumulado por este concepto es de -71 millones de euros, que corresponde principalmente a resultados negativos por sociedades de proyectos concesionales en Estados Unidos y Canadá, que son consolidados por integración global, y sin embargo, el crédito fiscal asociado se reconoce exclusivamente por el porcentaje de participación de Ferrovial, al tributar bajo el régimen de transparencia fiscal, siendo los sujetos pasivos del impuesto los accionistas de dichas sociedades por su porcentaje de participación.

Este Resultado Fiscal de 154 millones de euros, compararía con un gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio ajustado de -25 millones de euros, resultando una tasa efectiva de impuesto sobre sociedades del 16 %, que está en línea con la tasa aplicable en los principales países en los que Ferrovial está presente

### Gasto por impuesto ajustado

- Se excluye un gasto de 5 millones de euros (gasto de 17 millones de euros en 2021), que corresponde a conceptos que no tienen relación con el resultado del ejercicio, incluyendo regularizaciones de impuestos de ejercicios anteriores (regularización de impuestos diferidos activos y pasivos), provisiones de litigios fiscales y retenciones en el extranjero.

Dentro de estos 5 millones de euros se incluye el reconocimiento de 26 millones de euros como impuestos diferidos de pasivo, relativos a la retención por la repatriación de futuros dividendos procedentes de Canadá, que se ven en parte compensados por el efecto de las regularizaciones de impuestos de ejercicios anteriores.

Excluyendo estos impactos, el gasto por impuesto sobre sociedades ajustado respecto a los resultados del ejercicio sería de -25 millones de euros.

En la tabla siguiente se incluye el detalle del cálculo de la tasa impositiva efectiva del ejercicio 2021:

| DICIEMBRE 2021<br>(Millones euros)  | ESPAÑA      | UK          | USA          | POLONIA    | CANADÁ    | OTROS PAÍSES | TOTAL      |
|---|-------------|-------------|--------------|------------|-----------|--------------|------------|
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>   | <b>-86</b>  | <b>-263</b> | <b>1.144</b> | <b>123</b> | <b>62</b> | <b>-17</b>   | <b>964</b> |
| Resultado sociedades integradas por puesta en equivalencia                    | -8          | 253         | 0            | 0          | -54       | -14          | 178        |
| Compra del 5,704% de I66 Express Mobility Partners LLC                        |             |             | -1.117       |            |           |              | -1.117     |
| Otros Ajustes   | -39         | -17         | -42          | -20        | 1         | 6            | -109       |
| <b>Resultado Fiscal</b>   | <b>-132</b> | <b>-26</b>  | <b>-15</b>   | <b>104</b> | <b>10</b> | <b>-25</b>   | <b>-84</b> |
| <b>Gasto por impuesto del ejercicio</b>                                       | <b>57</b>   | <b>6</b>    | <b>10</b>    | <b>-19</b> | <b>-3</b> | <b>-41</b>   | <b>9</b>   |
| Cambio en la estimación del impuesto de ejercicios anteriores y otros ajustes | -23         | -1          | -6           | 0          | 0         | 47           | 17         |
| <b>Gasto por impuesto ajustado</b>  | <b>34</b>   | <b>5</b>    | <b>4</b>     | <b>-20</b> | <b>-3</b> | <b>6</b>     | <b>26</b>  |
| Tipo efectivo sobre resultado fiscal  | 25 %        | 20 %        | 25 %         | 19 %       | 26 %      | 24 %         | 31 %       |
| Tipo efectivo del país (*)  | 25 %        | 19 %        | 23 %         | 19 %       | 27 %      |              |            |

(\*)Tipo efectivo del país es el resultado de una tasa combinada que incorpora los diferentes porcentajes impositivos e impuestos (federal, estatal y municipal) aplicables en cada país.

### 2.8.2 Detalle del gasto del impuesto corriente y diferido, e impuesto pagado en el ejercicio

El detalle del gasto por impuesto correspondiente a los años 2022 y 2021 se presenta diferenciando la parte correspondiente al impuesto corriente, al impuesto diferido, retenciones soportadas en el extranjero y cambios en las estimaciones del impuesto de años anteriores.

| (Millones de euros)  | 2022       | 2021     |
|--|------------|----------|
| <b>Gasto por impuesto del ejercicio</b>                            | <b>-30</b> | <b>9</b> |
| Gasto por impuesto corriente                                       | -64        | -31      |
| Gasto por impuesto diferido  | 42         | 50       |
| Retenciones soportadas en el extranjero                            | -21        | -3       |
| Cambio en estimación del impuesto de ejercicios anteriores y otros | 13         | -7       |

El importe pagado en el ejercicio en concepto de impuesto de sociedades asciende a 82 millones de euros (155 millones de euros en el 2021), tal y como se muestra en la nota de flujo de caja (Nota 5.3).

### 2.8.3. Movimiento de activos y pasivos diferidos

A continuación, se detallan los movimientos de los activos y pasivos diferidos durante el ejercicio 2022:

**ACTIVO**

| (Millones de euros)           | 2021 (*)   | Ejercicios anteriores, trasposos y otros | Carga/ abono cuenta de resultado | Carga/ abono patrimonio neto | Efecto tipo de cambio | 2022       |
|-------------------------------|------------|--|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------|
| Créditos fiscales             | 192        | 21                                       | 145                              | 2                            | 10                    | 370        |
| Dif. Criterio fiscal/contable | 304        | -2                                       | -26                              | 0                            | -3                    | 274        |
| Dif. valoraciones patrimonio  | 90         | 12                                       | 18                               | -34                          | 0                     | 86         |
| Otros conceptos               | -16        | 34                                       | 8                                | 27                           | 2                     | 55         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>570</b> | <b>66</b>                                | <b>145</b>                       | <b>-5</b>                    | <b>9</b>              | <b>784</b> |

**PASIVO**

| (Millones de euros)                           | 2021 (*)   | Ejercicios anteriores, trasposos y otros | Carga/ abono cuenta de resultado | Carga/ abono patrimonio neto | Efecto tipo de cambio | 2022       |
|---|------------|--|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------|
| Diferidos fondo de comercio                   | 20         | 0  | 1                                | 0                            | 0                     | 21         |
| Diferido ajuste valor razonable adquisiciones | 255        | 44                                       | 0                                | 0                            | 16                    | 315        |
| Dif. Criterio fiscal/contable                 | 277        | -10                                      | 99                               | 2                            | 10                    | 378        |
| Dif. Valoraciones patrimonio                  | 45         | 0  | 2                                | 18                           | -1                    | 64         |
| Otros conceptos                               | 90         | 55                                       | 1                                | 0                            | -1                    | 145        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>687</b> | <b>89</b>                                | <b>103</b>                       | <b>20</b>                    | <b>25</b>             | <b>924</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

Los impuestos diferidos existentes a 31 de diciembre de 2022 provienen fundamentalmente de:

Activos por impuestos Diferidos

**a) Créditos fiscales por impuestos**

Corresponden a créditos fiscales que todavía no han sido utilizados por las sociedades del Grupo.

Esta partida no incluye todos los créditos fiscales existentes sino sólo aquellos que conforme a las proyecciones del Grupo se considera que se van a poder utilizar a corto o medio plazo. El saldo total activado alcanza los 370 millones de euros, de los que 368 millones corresponden a créditos por bases imponibles negativas y 2 millones de euros a otros créditos fiscales.

A continuación, se presenta el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, desglosando el importe del crédito fiscal máximo y el crédito fiscal activado:

| (Millones de euros)<br>País      | Base imponible negativa | Período de prescripción | Crédito fiscal máximo | Crédito fiscal activado |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Grupo Consolidado Fiscal Español | 642                     | No prescriben           | 160                   | 0                       |
| Grupo Consolidado Fiscal EE.UU   | 1.564                   | No prescriben           | 328                   | 274                     |
| Turquía                          | 105                     | 2023-2028               | 21                    | 0                       |
| Canadá                           | 137                     | 2023-2043               | 36                    | 11                      |
| Reino Unido                      | 193                     | No prescriben           | 48                    | 17                      |
| Resto                            | 461                     | 2023-No prescriben      | 119                   | 66                      |
| <b>Total</b>                     | <b>3.102</b>            |                         | <b>712</b>            | <b>368</b>              |

**Grupos consolidados fiscales en España y Estados Unidos:**

A efectos de valorar la recuperabilidad de las bases imponibles negativas se ha realizado un modelo basado en las últimas proyecciones disponibles de resultados esperados de las sociedades del Grupo, a partir del cual, y en base a un criterio de prudencia, se ha decidido no registrar contablemente la totalidad de los créditos fiscales ante la duda razonable de que éstos puedan ser recuperados a corto o medio plazo.

En Estados Unidos, se ha decidido registrar y provisionar la diferencia entre activos y pasivos diferidos. No obstante, en el ejercicio 2022 y, de acuerdo con lo establecido por la NIC 12, se ha reconocido contablemente un importe de créditos fiscales equivalente al exceso de las diferencias temporales de pasivo frente a las diferencias temporales de activo, por importe de 17 millones de euros (17 millones de euros en el 2021).

**Reino Unido:**

Teniendo en cuenta que las bases imponibles negativas generadas a partir de 1 de abril de 2017 pueden ser empleadas por cualquier sociedad británica del Grupo, se han activado bases imponibles negativas por 17 millones en actividades continuadas (16 millones de euros en el 2021).

**b) Activos por diferencias temporales entre criterio contable y fiscal**

Esta partida corresponde al impacto fiscal generado por el hecho de que el criterio temporal de reconocimiento de determinados gastos o ingresos es distinto a efectos contables que fiscales.

Un activo por este concepto implica que determinados gastos han sido reconocidos contablemente antes que fiscalmente, o que determinados ingresos se reconocen fiscalmente antes que contablemente, por lo que la sociedad recuperará fiscalmente dichos gastos o ingresos en ejercicios futuros.

Destacan dentro de los activos diferidos existentes:

- Provisiones dotadas contablemente que no tienen efecto fiscal hasta su materialización por 145 millones de euros (182 millones de euros en el 2021).
- Diferidos originados como consecuencia de diferencias fiscales y contables en el reconocimiento de ingresos por importe de 125 millones de euros, principalmente en la división de Construcción (134 millones de euros en 2021).
- Amortizaciones contablemente aceleradas por 4 millones de euros (4 millones de euros en 2021).

**c) Impuestos diferidos por diferencias de valoración de patrimonio.**

Este concepto recoge el impacto fiscal acumulado producido por diversas partidas cuyo cambio de valoración se reconoce en reservas. Dicho impacto aparece como activo o pasivo ya que habitualmente no tiene un impacto fiscal directo hasta que ese importe en reservas se reconozca en el resultado.

El saldo que está reconocido en activo diferido corresponde a las pérdidas acumuladas en reservas que tendrán un impacto frente a la Hacienda Pública en el momento en que se materialicen en resultados. En su mayoría se corresponde a los diferidos de activo por derivados financieros, cuyo importe es de 86 millones de euros (90 millones de euros en el 2021).

**Pasivos por impuestos Diferidos****a) Impuestos diferidos por fondos de comercio**

Se recogen los pasivos por impuestos diferidos relacionados con la deducción fiscal del fondo de comercio, por importe de 21 millones de euros, donde destacan fundamentalmente los relacionados con la amortización del fondo de comercio de Webber, LLC. (21 millones de euros en el 2021).

**b) Impuestos diferidos por ajuste fair value por adquisiciones**

Se recogen los pasivos por impuestos diferidos relacionados con diferencias entre valor fiscal y contable:

**I-66 Mobility Partners**

- 231 millones de euros reconocidos por la diferencia entre valores fiscales y contables tras la revalorización en los activos de la autopista I-66 a 31 de diciembre 2022 (218 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).
- 38 millones de euros reconocidos como consecuencia de valorar la deuda de la concesión a valor razonable a 31 de diciembre de 2022 (37 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Estos importes han sido registrados, tal y como indica el párrafo 66 de la NIC 12, teniendo como contrapartida un fondo de comercio por el mismo importe.

**Dalaman**

- 46 millones de euros reconocidos como consecuencia de la adquisición de la participación del 60% que el Grupo ostenta en la sociedad, como diferido por fondo de comercio (ver nota 1.1.4).

Según los párrafos 19 y 20 de la NIC 12, si en una combinación de negocios una partida del balance se valora a su valor razonable pero su valor fiscal no cambia, debe reconocerse un activo o pasivo por impuestos diferido.

**c) Pasivos por diferencias temporales entre criterio contable y fiscal**

Un pasivo por este concepto representa un gasto reconocido fiscalmente con anterioridad a su reconocimiento contable, o un ingreso registrado contablemente antes que fiscalmente.

Dentro de los pasivos, el saldo corresponde fundamentalmente a:

- Diferidos por diferencias entre la amortización fiscal y contable (285 millones de euros) (176 millones de euros en 2021).
- Diferidos originados como consecuencia de diferencias fiscales y contables en el reconocimiento de ingresos derivados de la norma internacional IFRIC12, por importe de 59 millones de euros, principalmente en la división de Autopistas (54 millones de euros en 2021).

**d) Impuestos diferidos por diferencias de valoración de patrimonio.**

Este concepto recoge el impacto fiscal acumulado producido por diversas partidas cuyo cambio de valoración se reconoce en reservas. Dicho impacto aparece como activo o pasivo ya que habitualmente no tiene un impacto fiscal directo hasta que ese importe en reservas se reconozca en el resultado.

La existencia de un pasivo diferido corresponde a beneficios pendientes de materializar fiscalmente. En su mayoría se corresponde a los diferidos de pasivo por derivados financieros cuyo importe es de 64 millones de euros (45 millones de euros en 2021).

**Impuestos diferidos por otros conceptos****e) Impuestos diferidos de pasivo relativos a dividendos pendientes de distribuir en sociedades participadas**

El Grupo tiene reconocidos 50 millones de euros como impuestos diferidos de pasivo, desglosados en la tabla anterior dentro de la línea de Otros conceptos, relativos a la retención por la repatriación de futuros dividendos procedentes de Canadá.

A continuación, se detallan los movimientos de los activos y pasivos diferidos durante el ejercicio 2021:

| <b>ACTIVO</b>                                 |            |  |                                  |                                |                       |            |
|---|------------|--|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------|
| (Millones de euros)                           | 2020       | Ejercicios anteriores, trasposos y otros | Carga/ abono cuenta de resultado | Carga/ abono patrimonio o neto | Efecto tipo de cambio | 2021 (*)   |
| Créditos fiscales                             | 129        | 7  | 47                               | 0                              | 9                     | 192        |
| Dif. Criterio fiscal/ contable                | 348        | -17                                      | -21                              | -8                             | 2                     | 304        |
| Dif. valoraciones patrimonio                  | 110        | 5  | 4                                | -29                            | 0                     | 90         |
| Otros conceptos                               | 16         | 28                                       | -61                              | 0                              | 1                     | -16        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>603</b> | <b>23</b>                                | <b>-31</b>                       | <b>-37</b>                     | <b>12</b>             | <b>570</b> |
| <b>PASIVO</b>                                 |            |  |                                  |                                |                       |            |
| (Millones de euros)                           | 2020       | Ejercicios anteriores, trasposos y otros | Carga/ abono cuenta de resultado | Carga/ abono patrimonio o neto | Efecto tipo de cambio | 2021 (*)   |
| Diferidos fondo de comercio                   | 35         | 7  | -12                              | -11                            | 1                     | 20         |
| Diferido ajuste valor razonable adquisiciones | 0          | 258                                      | 0                                | 0                              | -3                    | 255        |
| Dif. Criterio fiscal/ contable                | 317        | 4  | -59                              | 1                              | 14                    | 277        |
| Dif. Valoraciones patrimonio                  | 66         | 5  | 0                                | -26                            | 0                     | 45         |
| Otros conceptos                               | 33         | 60                                       | -4                               | 0                              | 1                     | 90         |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>451</b> | <b>334</b>                               | <b>-75</b>                       | <b>-36</b>                     | <b>13</b>             | <b>687</b> |

**2.8.4. Ejercicios sujetos a comprobación fiscal**

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción previsto en la Ley.

A fecha del presente informe, se están desarrollando los siguientes procedimientos ante las autoridades tributarias en España:

El Grupo consolidado Ferroviario está siendo objeto de un Procedimiento de Recuperación de Ayudas de Estado en Supuestos de Regularización de los Elementos de la Obligación Tributaria Afectados por Tercera Decisión, relativa a la ayuda estatal consistente en la amortización fiscal del fondo de comercio financiero derivado de la adquisición de participaciones extranjeras, respecto de los ejercicios 2019 y 2020, habiendo recibido una propuesta de liquidación por importe de 4,9 millones de euros.

En el ámbito internacional, en las jurisdicciones indicadas, están en curso las siguientes actuaciones:

**Canadá:** Las autoridades fiscales canadienses han iniciado procedimiento inspector respecto al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2019 de la entidad Cintra 4352238 Investments Inc y del ejercicio 2019 de la entidad Cintra 11200232 Investments Inc., cuestionado la deducibilidad fiscal de los cargos intragrupo realizados por Cintra Servicios (España) en concepto de servicios financieros, recalificando la operación como dividendo, en los ejercicios 2013 a 2016.

De los ejercicios 2017 a 2019, por el momento, no se han emitido propuesta de liquidación, y al existir cargos intragrupo de naturaleza distinta a los ejercicios liquidados, no existe estimación de cuál será el criterio de la inspección en relación a los mismos. El importe estimado de la regularización pendiente de pago por los servicios financieros asciende a 4 millones de euros (5,8 millones de dólares canadienses) incluyendo la no deducibilidad del gasto, la retención conforme al convenio, intereses y sanciones.

Actualmente el procedimiento de reclamación por la vía judicial canadiense se encuentra suspendido a la espera de la resolución del Procedimiento de Acuerdo Mutuo iniciado.

**Holanda:** La Administración Fiscal holandesa cuestiona a Ferrovial International S.E la existencia del grupo de consolidación fiscal horizontal de Ferrovial durante el ejercicio 2019 y los dos primeros meses de 2020. El potencial impacto de una regularización si se considerase que todas las entidades holandesas del Grupo hubieran tributado por el régimen individual se ha estimado en 2,7 millones de euros (para 2019 y 2020).

**Chile- Líneas de transmisión:** Las autoridades fiscales chilenas han iniciado un procedimiento de comprobación a Transchile Charrúa, respecto a los ejercicios 2018 y 2019, en el que cuestionan la deducibilidad de los gastos financieros derivados de la financiación de terceros. El potencial impacto se estima en 1,2 millones de euros. En enero de 2023 se ha recibido notificación de inicio de procedimiento de comprobación para la entidad Ferrovial Power Infraestructures para los ejercicios 2019 y 2020.

**Marruecos:** La administración fiscal marroquí ha girado a la sucursal de Cadagua una propuesta de liquidación tras la inspección correspondiente a los ejercicios 2016 a 2021 que se realiza como parte del proceso de cierre de la sucursal. La liquidación asciende a 5 millones de euros en conceptos de Impuesto sobre Sociedades, IVA y retenciones sobre pagos a no residentes. Se ha interpuesto un recurso administrativo contra dicha propuesta.

A 31 de diciembre de 2022 se encuentran sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos y que no han sido objeto de inspección, tanto del Impuesto sobre Sociedades como del resto de los principales impuestos que son de aplicación a las sociedades del grupo de consolidación fiscal.

**España:** con carácter general, están sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos que les son de aplicación. Por su parte, las entidades extranjeras están sujetas al período de prescripción que, en la mayoría de los países en los que el grupo tiene presencia, se encuentra entre los 3 y 5 años.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación, podrían dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la probabilidad de que se materialicen pasivos significativos adicionales a los registrados que pudieran derivarse en un impacto significativo sobre el patrimonio del grupo Ferrovial se entiende remota.

## NOTAS SOBRE RESULTADOS DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS

### 2.9. RESULTADO DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS

El resultado de actividades discontinuadas del ejercicio asciende a 64 millones de euros (361 millones de euros en 2021, correspondiendo 246 millones de euros a la División de Servicios y 115 millones de euros a la de Construcción).

#### División Servicios

Como se comenta en la Nota 1.1.3, el ejercicio 2022 se ha caracterizado por ser el año de la finalización del proceso de desinversión de la División de Servicios.

El principal impacto recogido en el resultado de actividades discontinuadas del ejercicio 2022 es el relacionado con la desinversión del negocio de Amey en Reino Unido completada en diciembre de 2022, que ha generado una plusvalía de 58 millones de euros incluyendo el traspaso a resultados de las diferencias de conversión e instrumentos de cobertura de tipo de interés acumulados en patrimonio por importe de -156 y -15 millones de euros (ver Nota 5.1.1).

Los principales impactos recogidos en el resultado de actividades discontinuadas del ejercicio 2021 fueron los relacionados con las desinversiones del negocio de Medio Ambiente en España y Portugal, completadas a finales de dicho año, que generaron una plusvalía neta de 335 millones de euros, y la plusvalía generada por la venta del negocio inmobiliario del grupo Budimex (B.N.I) por importe de 115 millones de euros.

## NOTAS SOBRE RESULTADO DE MINORITARIOS, RESULTADO NETO Y RESULTADO POR ACCIÓN

### 2.10. RESULTADO DE MINORITARIOS

En el ejercicio 2022 el resultado atribuido a socios minoritarios asciende a -116 millones de euros (-138 millones de euros a diciembre de 2021).

Esta cifra corresponde a los beneficios obtenidos por empresas del Grupo que son asignables a los otros socios que participan en dichas sociedades. Las cifras que aparecen en positivo corresponden a sociedades que generan pérdidas y las cifras que se representan en negativo, corresponden a sociedades que generan ganancias.

| (Millones de euros)                     | 2022        | 2021        | VAR. 22/21 | % EXTERNOS |
|---|-------------|-------------|------------|------------|
| Grupo Budimex                           | -60         | -109        | 50         | 50 %       |
| Autop.Terrasa Manresa, S.A.             | 19          | 14          | 5          | 24 %       |
| LBJ Infrastructure Group                | -9          | 2           | -10        | 45 %       |
| NTE Mobility Partners                   | -47         | -25         | -22        | 37 %       |
| NTE Mobility Partners Segments 3 LLC    | -33         | -20         | -13        | 46 %       |
| FAM Construction LLC                    | 26          | 7           | 19         | 30 %       |
| Sugar Creek Construction LLC            | -2          | -1          | -1         | 30 %       |
| I-77 Mobility Partners                  | -6          | -1          | -5         | 28 %       |
| I-66 Mobility Partners                  | 10          | 0           | 10         | 44 %       |
| Aeropuertos Internacional de Dalaman    | -8          | 0           | -9         | 40 %       |
| Resto sociedades                        | -6          | -1          | -5         |            |
| <b>TOTAL actividades continuadas</b>    | <b>-116</b> | <b>-134</b> | <b>18</b>  |            |
| <b>TOTAL actividades discontinuadas</b> | <b>0</b>    | <b>-3</b>   | <b>3</b>   |            |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>-116</b> | <b>-138</b> | <b>21</b>  |            |



La principal variación con respecto al año anterior corresponde al Grupo Budimex, con un resultado atribuible a minoritarios de -60 millones de euros en 2022, que compara con los -109 millones de euros de 2021, motivado principalmente por la desinversión de la actividad inmobiliaria que realizaba a través de su filial Budimex Nieruchomości. En este mismo sentido destaca el empeoramiento de los resultados registrados en FAM Construction LLC (26 millones de euros de impacto negativo) y de Autema (19 millones de euros). En sentido contrario cabe destacar la evolución favorable de las autopistas americanas, así como la adquisición del Aeropuerto Internacional de Dalaman en Turquía al Grupo YDA, que mantiene un 40% (ver nota 1.1.4.), y que ha obtenido un resultado de 21,3 millones de euros.

## 2.11. RESULTADO NETO Y RESULTADO POR ACCIÓN

A continuación, se presenta el cálculo del resultado por acción atribuido a la sociedad dominante:

| (Millones de euros)  | 2022           | 2021 (*)       |
|--|----------------|----------------|
| <b>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante (millones euros)</b>          | <b>186</b>     | <b>1.198</b>   |
| Coste neto bonos perpetuos subordinados  | -8             | -8             |
| <b>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado (millones euros)</b> | <b>178</b>     | <b>1.190</b>   |
| Número medio ponderado de acciones en circulación (miles acciones)                 | 736.414        | 736.882        |
| Menos número medio acciones propias (miles de acciones)                            | -12.937        | -5.110         |
| <b>Número medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción</b>     | <b>723.477</b> | <b>731.772</b> |
| <b>Resultado básico por acción (euros)</b>   | <b>0,25</b>    | <b>1,63</b>    |
| Resultado neto ajustado Actividades Continuas                                      | 230            | 967            |
| Resultado básico por acción Actividades Continuas (euros)                          | 0,32           | 1,32           |
| Resultado neto Actividades Discontinuas  | 64             | 361            |
| Resultado básico por acción Actividades discontinuas (euros)                       | 0,09           | 0,49           |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5).

El resultado básico por acción se ha obtenido dividiendo la cifra del resultado del ejercicio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los bonos perpetuos subordinados emitidos por el Grupo y registrados directamente en patrimonio (ver Nota 5.1.2.d), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación excluyendo el número medio de acciones propias en cartera durante el ejercicio.

Respecto al beneficio diluido por acción, cabe señalar que en el Grupo no existen acciones ordinarias potencialmente dilutivas, ya que no ha existido emisión de deuda convertible y los sistemas retributivos vinculados a la acción descritos en la Nota 6.7 de la presente memoria no van a suponer ampliación de capital alguna para el Grupo y, por lo tanto, en ningún caso se prevé la existencia de efectos dilutivos debidos a dichos sistemas en el momento de su ejercicio por los empleados. De esta manera, no existen diferencias entre los resultados básico y diluido por acción.

El resultado por segmento de negocio aparece en el Anexo III.

### SECCIÓN 3: ACTIVO NO CORRIENTE

Esta sección comprende las notas relativas a activos no corrientes del balance, excluyendo los activos por impuestos diferidos (Sección 2) y los derivados financieros (Sección 5).

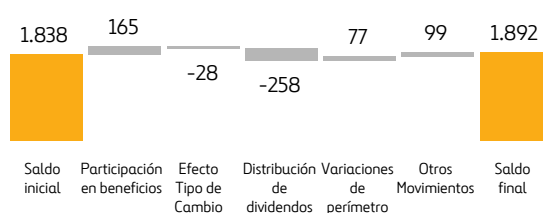
Los principales componentes del activo no corriente a diciembre de 2022 en Ferrovial son las partidas de “Inmovilizado en proyectos de infraestructuras” por 13.667 millones de euros, que supone un 72% del total del activo no corriente (ver Nota 3.3) y las “Inversiones en Asociadas” por importe de 1.892 millones de euros (relativas fundamentalmente a las inversiones en 407ETR, IRB y JFK NTO) que representan el 10% del total del activo no corriente (ver Nota 3.5). El “Fondo de Comercio de consolidación” (480 millones de euros) representa el 3% del total del activo no corriente.

La variación de la partida de Inmovilizado de Proyectos de Infraestructuras en el “activo no corriente” del ejercicio ha sido de 1.398 millones de euros, teniendo principalmente su origen en el aumento de la inversión en la I-66 y NTE 3. Estos dos proyectos han supuesto un aumento del Inmovilizado en Proyectos de Infraestructuras sin efecto del tipo de cambio de 1.388 millones de euros. También destaca la variación por el efecto de tipo de cambio que se ha producido durante el ejercicio (608 millones de euros), debido principalmente al impacto del tipo de cambio del euro frente al dólar americano en las autopistas de Estados Unidos, destacando North Tarrant Express Extension, la autopista I-77 Mobility Partners LLC y la autopista I-66 Express Mobility Partners LLC.

Por último, las variaciones de perímetro y traspasos (633 millones de euros) se explican principalmente por la adquisición del aeropuerto internacional de Dalaman en Turquía, realizada en julio de 2022.

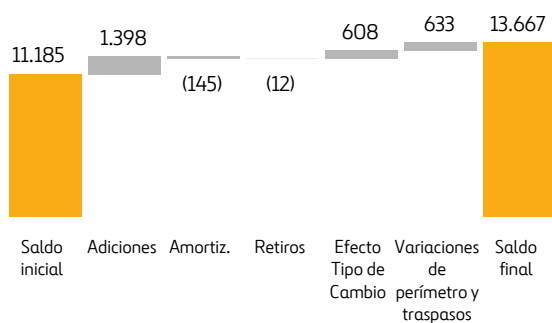
Respecto a la evolución de la partida de inversiones en asociadas, se produce un incremento de 54 millones de euros, originado por la adquisición del 48,96% del aeropuerto JFK NTO (59 millones de euros), por la participación en los beneficios de estas sociedades (165 millones de euros), principalmente de la 407ETR (124 millones de euros), la contabilidad de coberturas reflejada en el epígrafe “Otros Movimientos” por un valor de 213 millones, principalmente derivado de la adquisición de JFK NTO, las distribuciones de dividendos por importe de -258 millones de euros, principalmente de 407ETR, y el efecto del tipo de cambio (-28 millones de euros), debido a la apreciación del euro frente a la rupia india.

#### Variaciones en Inversiones en Asociadas



En relación con la evolución del fondo de comercio, se produce un incremento de 48 millones de euros, debido principalmente a la adquisición del 60% del aeropuerto internacional de Dalaman (27 millones de euros) en julio de 2022.

#### Variación de Inmovilizado de Proyectos



### 3.1. FONDO DE COMERCIO Y ADQUISICIONES

A continuación, se presenta un cuadro con la evolución del Fondo de Comercio durante el ejercicio 2022:

| (Millones de euros)                         | SALDOS A<br>DIC. 2021 (*) | Cambios<br>de<br>perímetro<br>y otros | Tipo de<br>cambio | SALDOS A<br>DIC. 2022 |
|---|---------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Construcción</b>                         | <b>127</b>                | <b>2</b>                              | <b>3</b>          | <b>132</b>            |
| Budimex                                     | 64                        | 2                                     | -1                | 65                    |
| Webber                                      | 50                        | 13                                    | 4                 | 67                    |
| Ferrovial Services<br>Infrastructure        | 13                        | -13                                   | 0                 | 0                     |
| <b>Autopistas</b>                           | <b>251</b>                | <b>0</b>                              | <b>14</b>         | <b>265</b>            |
| I-66 Express Mobility<br>Partners Hold. LLC | 251                       | 0                                     | 14                | 265                   |
| <b>Aeropuertos</b>                          | <b>0</b>                  | <b>27</b>                             | <b>0</b>          | <b>27</b>             |
| Dalaman                                     | 0                         | 27                                    | 0                 | 27                    |
| <b>Infraestructuras<br/>Energéticas</b>     | <b>52</b>                 | <b>0</b>                              | <b>3</b>          | <b>56</b>             |
| Serv. transmisión energía<br>Chile          | 42                        | 0                                     | 3                 | 45                    |
| Serv. minería Chile                         | 10                        | 0                                     | 1                 | 11                    |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>431</b>                | <b>29</b>                             | <b>19</b>         | <b>479</b>            |

(\*) Datos reexpresados (Ver nota 1.1.5)

#### 3.1.1. Movimientos en el ejercicio

La principal variación del ejercicio se produce en la División de Aeropuertos por la adquisición del aeropuerto internacional de Dalaman, que genera un fondo de comercio por importe de 27 millones de euros (ver nota 1.1.4).

Adicionalmente, se ha producido un impacto por variación de tipo de cambio de 19 millones de euros, principalmente en el negocio de Autopistas, derivado de la apreciación del dólar americano respecto al euro (ver nota 1.4).

#### 3.1.2. Test de deterioro de los fondos de comercio

##### A. Fondos de comercio de Construcción (Webber y Budimex):

El importe de los fondos de comercio de Webber (Estados Unidos) y Budimex (Polonia) asciende, al 31 de diciembre de 2022, a 67 y 65 millones de euros respectivamente (50 y 64 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

De acuerdo con la normativa contable, se han realizado los análisis pertinentes y se ha concluido que no hay indicios de deterioro.

##### Metodología

En el caso de Webber, el test de deterioro realizado sobre dicho fondo de comercio refleja una holgura del 127% frente a su valor en libros, que asciende a 356 millones de euros. La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos es 7,6% (7,8% antes de impuestos), construida utilizando el CAPM en base a parámetros actuales de mercado y siendo consistente con la metodología utilizada en años anteriores.

En el caso de Budimex, al ser una sociedad cotizada en la bolsa de Varsovia, el análisis de una posible pérdida en el valor del fondo de comercio se ha realizado comprobando que el valor de cotización de cierre de la compañía a 31 de diciembre de 2022 es superior a su valor contable más el valor del fondo de comercio asignado, sin que dicho análisis haya puesto de manifiesto la existencia de un deterioro.

##### Resultados del test de deterioro:

El valor de cotización de Budimex a 31 de diciembre de 2022 es un 573% superior a su valor contable, que asciende a 115 millones de euros (frente al 445% del año anterior).

### B. Fondos de comercio de Autopistas (I-66):

El fondo de comercio de la autopista I-66 se generó tras la adquisición en diciembre de 2021 de un 5,704% adicional en la sociedad concesionaria I-66 Express Mobility Partners Hold. LLC.

Dado que la autopista ha entrado en operación en el último trimestre de 2022 y no se ha producido ningún evento con impacto significativo en su plan de negocio, no hay indicios de que el valor recuperable de ese fondo de comercio esté por debajo del valor asignado tras la toma de control. El test de deterioro realizado refleja una holgura del 16% frente a su valor en libros, que asciende a 2.017 millones de euros. La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos es 8,7% (9,6% antes de impuestos). En 2021 no se realizó dicho test ya que la participación se actualizó a su valor razonable en diciembre.

### C. Fondos de comercio de Energía y Movilidad (Transchile y Ferrovial Servicios Chile):

El importe del fondo de comercio de Transchile, sociedad titular de líneas de transmisión de electricidad en Chile, asciende en diciembre de 2022 a 45 millones de euros (42 millones de euros a diciembre de 2021).

En base al resultado del test de deterioro de dicho fondo de comercio, la holgura es de un 68% frente a su valor en libros (99% en 2021), que a 31 de diciembre de 2022 asciende a 37 millones de euros. El coste del equity al que se han descontado los flujos asciende a 7,8% (9,5% antes de impuestos), que es consistente con el usado en el cálculo del deterioro del fondo de comercio en 2021.

Existe otro fondo de comercio en Ferrovial Servicios Chile, dedicado principalmente a la prestación de servicios de operación y mantenimiento de la industria minera. Este negocio se ha reclasificado como actividad continuada en el ejercicio 2022 tras concluir que puede encajar estratégicamente en la división de Energía y Movilidad del Grupo.

El test de deterioro realizado da como resultado una holgura del 37% frente a su valor en libros, que al 31 de diciembre de 2022 asciende a 9 millones de euros. La tasa de descuento (WACC) utilizada para descontar los flujos es 13,5% (14,3% antes de impuestos), construida utilizando el CAPM en base a parámetros actuales de mercado.

### 3.2. ACTIVOS INTANGIBLES

El saldo a cierre de 2022 de los activos intangibles distintos de los proyectos de infraestructuras asciende a 137 millones de euros (126 millones de euros en 2021).

En este epígrafe se recogen principalmente:

- “Derechos sobre concesiones”, se recogen aquellos derechos de explotación de las concesiones que no tienen la calificación de Proyectos (ver definición en Nota 1.1.2). A 31 de diciembre de 2022 presenta un valor neto contable de 20 millones de euros (24 millones a 31 de diciembre de 2021) correspondiente principalmente a la actividad de Tratamiento de Residuos en Reino Unido (Thalia) y a una cartera de clientes por valor de 9 millones de euros del negocio de Construcción.
- “Aplicaciones informáticas” por un valor neto de 24 millones de euros (16 millones a 31 de diciembre de 2021) que proviene fundamentalmente de la división de Corporación.

- “Otro inmovilizado intangible” cuyo importe asciende a 90 millones de euros (85 millones a 31 de diciembre de 2021), proveniente fundamentalmente de la actividad de servicios de Budimex, incluida dentro de la división de Construcción (23 millones de euros), las licencias de la planta fotovoltaica Parque Solar Casilla por importe de 9 millones de euros, así como las servidumbres de las líneas de transmisión eléctrica de Chile por 40 millones de euros (33 millones a 31 de diciembre de 2021).
- Finalmente, durante el ejercicio no se han producido bajas significativas de activos totalmente amortizados.

El impacto en el flujo de caja (Nota 5.3) por las adiciones de activos intangibles ha ascendido a -15 millones de euros.

### 3.3. INVERSIONES EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS

#### 3.3.1. Activos modelo intangible

| (Millones de euros)  | SALDO 01/01   | TOTAL ADICIONES | TOTAL RETIROS | EFFECTO TIPO DE CAMBIO | VAR. DE PERÍMETRO Y TRASP. | SALDO 31/12   |
|--|---------------|-----------------|---------------|------------------------|----------------------------|---------------|
| Autopistas España  | 713           | 0               | 0             | 0                      | 1                          | 714           |
| Autopistas USA   | 10.527        | 1.388           | 0             | 632                    | 0                          | 12.547        |
| Resto Autopistas   | 391           | 0               | 0             | 0                      | 0                          | 391           |
| <b>Inversión Autopistas</b>                                    | <b>11.632</b> | <b>1.388</b>    | <b>0</b>      | <b>632</b>             | <b>1</b>                   | <b>13.653</b> |
| Amortización acumulada   | -617          | -145            | 0             | -19                    | 0                          | -781          |
| <b>Inversión neta Autopistas</b>                               | <b>11.014</b> | <b>1.244</b>    | <b>0</b>      | <b>613</b>             | <b>1</b>                   | <b>12.872</b> |
| Inversión resto Proyectos de infraestructura                   | 0             | 0               | 0             | 0                      | 632                        | 632           |
| Amortización resto Proyectos de infraestructura                | 0             | 0               | 0             | 0                      | 0                          | 0             |
| <b>Total inversión neta resto proyectos de infraestructura</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>               | <b>632</b>                 | <b>632</b>    |
| <b>TOTAL INVERSIÓN</b>   | <b>11.632</b> | <b>1.388</b>    | <b>0</b>      | <b>632</b>             | <b>633</b>                 | <b>14.285</b> |
| <b>TOTAL AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN</b>                          | <b>-617</b>   | <b>-145</b>     | <b>0</b>      | <b>-19</b>             | <b>0</b>                   | <b>-781</b>   |
| <b>TOTAL INVERSIÓN NETA</b>                                    | <b>11.014</b> | <b>1.243</b>    | <b>0</b>      | <b>613</b>             | <b>633</b>                 | <b>13.504</b> |

Las variaciones más significativas en 2022 son las siguientes:

- La evolución del tipo de cambio ha supuesto una variación de los saldos de balance de estos activos de 613 millones de euros (348 millones en 2021), provocada en su totalidad por la evolución del cambio del euro frente al dólar en las autopistas americanas (Ver Nota 1.4).
- Se producen adiciones brutas en Autopistas de 1.388 millones de euros correspondientes a las autopistas americanas. De ellas, las más significativas se concentran en la autopista I-66 Express Mobility Partners LLC por 1.126 millones de euros (48 millones de euros en 2021), y en la autopista North Tarrant Express Extension por 261 millones de euros (244 millones de euros en 2021).
- En la columna de variaciones de perímetro (633 millones de euros) destaca fundamentalmente el impacto de la incorporación de los activos del aeropuertos internacional de Dalaman, adquirido en julio de 2022.

En el caso de las sociedades proyecto, todos sus activos concesionales están garantizando la deuda existente (ver Nota 5.2). Los intereses activados al respecto en el año 2022 aparecen detallados en la Nota 2.6.

El movimiento de estos activos durante 2021 fue el siguiente:

| (Millones de euros)  | SALDO 01/01  | TOTAL ADICIONES | TOTAL RETIROS | EFFECTO TIPO DE CAMBIO | VAR. DE PERÍMETRO Y TRASP. | SALDO 31/12 (*) |
|--|--------------|-----------------|---------------|------------------------|----------------------------|-----------------|
| Autopistas España  | 715          | 0               | -5            | 0                      | 3                          | 713             |
| Autopistas USA   | 5.553        | 292             | -118          | 369                    | 4.432                      | 10.527          |
| Resto Autopistas   | 391          | 0               | 0             | 0                      | 0                          | 391             |
| <b>Inversión Autopistas</b>                                    | <b>6.658</b> | <b>292</b>      | <b>-123</b>   | <b>369</b>             | <b>4.435</b>               | <b>11.632</b>   |
| Amortización acumulada   | -484         | -111            | 0             | -21                    | -2                         | -617            |
| <b>Inversión neta Autopistas</b>                               | <b>6.174</b> | <b>181</b>      | <b>-123</b>   | <b>348</b>             | <b>4.433</b>               | <b>11.014</b>   |
| Inversión resto Proyectos de infraestructura                   | 15           | 0               | 0             | 0                      | -15                        | 0               |
| Amortización resto Proyectos de infraestructura                | 0            | 0               | 0             | 0                      | 0                          | 0               |
| <b>Total inversión neta resto proyectos de infraestructura</b> | <b>15</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>               | <b>-15</b>                 | <b>0</b>        |
| <b>TOTAL INVERSIÓN</b>   | <b>6.674</b> | <b>292</b>      | <b>-123</b>   | <b>369</b>             | <b>4.418</b>               | <b>11.632</b>   |
| <b>TOTAL AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN</b>                          | <b>-484</b>  | <b>-111</b>     | <b>0</b>      | <b>-21</b>             | <b>-2</b>                  | <b>-617</b>     |
| <b>TOTAL INVERSIÓN NETA</b>                                    | <b>6.190</b> | <b>181</b>      | <b>-123</b>   | <b>348</b>             | <b>4.416</b>               | <b>11.014</b>   |

00

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5).

#### 3.3.2. Activos modelo cuenta a cobrar

Se corresponden principalmente con las cantidades a cobrar a largo plazo (más de un año) de las administraciones públicas como contrapartida a los servicios prestados o inversiones realizadas en el marco de un contrato de concesión, tal y como resulta de la aplicación de la CINIIF12. Se detallan a continuación los movimientos al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021:

| (Millones de euros)                 | CUENTAS A COBRAR PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS 2022 | CUENTAS A COBRAR PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS 2021 (*) |
|-------------------------------------|---|---|
| <b>SALDO A INICIO DEL EJERCICIO</b> | <b>169</b>  | <b>166</b>  |
| Adiciones                           | 9   | 0   |
| Retiros                             | -12   | -4  |
| Traspasos y otros                   | 0   | 0   |
| Efecto tipo de cambio               | -4  | 5   |
| Otros                               | 0   | 1   |
| Recla.mantenido para la venta       | 0   | 1   |
| <b>SALDO A FINAL DEL EJERCICIO</b>  | <b>162</b>  | <b>169</b>  |

Nota: saldos presentados netos de provisiones

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5).

| SOCIEDAD CONCESIONARIA               | SALDOS A 31/12/2022           |                               |            |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
|                                      | CUENTA A COBRAR A LARGO PLAZO | CUENTA A COBRAR A CORTO PLAZO | TOTAL      |
| (Millones de euros)                  | (Nota 4.2)                    |                               |            |
| Concesionaria de Prisiones Lledoners | 53                            | 3                             | 56         |
| Depusa Aragón                        | 23                            | 1                             | 24         |
| Budimex Parking Wroctaw              | 10                            | 0                             | 10         |
| <b>CONSTRUCCIÓN</b>                  | <b>86</b>                     | <b>3</b>                      | <b>89</b>  |
| Thalia (Tratamiento Residuos UK)     | 76                            | 0                             | 76         |
| <b>RESIDUOS REINO UNIDO</b>          | <b>76</b>                     | <b>0</b>                      | <b>76</b>  |
| <b>TOTAL GRUPO</b>                   | <b>162</b>                    | <b>3</b>                      | <b>165</b> |

| SOCIEDAD CONCESIONARIA               | SALDOS A 31/12/2021 (*)       |                               |            |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
|                                      | CUENTA A COBRAR A LARGO PLAZO | CUENTA A COBRAR A CORTO PLAZO | TOTAL      |
|                                      | (Nota 4.2)                    |                               | 2021       |
| (Millones de euros)                  |                               |                               |            |
| Concesionaria de Prisiones Lledoners | 56                            | 1                             | 57         |
| Depusa Aragón                        | 24                            | 1                             | 24         |
| Budimex Parking Wroctaw              | 10                            | 0                             | 10         |
| <b>CONSTRUCCIÓN</b>                  | <b>90</b>                     | <b>2</b>                      | <b>92</b>  |
| Thalia (Tratamiento Residuos UK)     | 80                            | 0                             | 80         |
| <b>RESIDUOS REINO UNIDO</b>          | <b>80</b>                     | <b>0</b>                      | <b>80</b>  |
| <b>TOTAL GRUPO</b>                   | <b>170</b>                    | <b>2</b>                      | <b>172</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

### 3.3.3 Impacto en flujo de caja

El impacto en el flujo de caja por las adiciones de proyectos, principalmente de modelo intangible, ha ascendido a -784 millones de euros (Nota 5.3), el cual difiere de las adiciones en balance principalmente por las siguientes razones:

- En los proyectos de modelo intangible, por diferencias entre devengo y pago, así como por activaciones en proyectos en curso que no suponen salida de caja.
- En los proyectos de modelo de cuenta a cobrar, por los incrementos de la cuenta a cobrar como contrapartida de los ingresos por los servicios prestados, que tampoco suponen una entrada de caja.
- El impacto registrado en flujo de caja recoge los movimientos asociados a la actividad discontinuada, que por el contrario, no son reflejados en balance debido a su reclasificación al epígrafe específico de mantenidos para la venta.

### 3.4. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento de los saldos que componen el epígrafe de Inmovilizado Material del estado consolidado de situación financiera ha sido el siguiente:

| Movimientos durante 2022 (Millones de euros)                | Terrenos y Construcciones | Instalaciones Técnicas y Maquinarias | Otras Instalaciones utillaje y mobiliario | Total       |
|---|---------------------------|--------------------------------------|---|-------------|
| <b>Inversión: Saldo al 01.01.2022(*)</b>                    | <b>100</b>                | <b>445</b>                           | <b>287</b>                                | <b>832</b>  |
| Altas   | 17                        | 75                                   | 115                                       | 207         |
| Bajas   | 0                         | -43                                  | -13                                       | -56         |
| Variaciones de perímetro y traspasos                        | -24                       | -3                                   | 5   | -22         |
| Efecto tipo de cambio                                       | 1                         | 6                                    | 1   | 8           |
| <b>Saldos al 31.12.2022</b>                                 | <b>94</b>                 | <b>480</b>                           | <b>395</b>                                | <b>969</b>  |
| <b>Amortización acumulada y deterioros al 01.01.2022(*)</b> | <b>-31</b>                | <b>-297</b>                          | <b>-150</b>                               | <b>-478</b> |
| Dotación amortización                                       | -4                        | -26                                  | -17                                       | -47         |
| Bajas   | 0                         | 27                                   | 8   | 35          |
| Variaciones de perímetro y traspasos                        | 6                         | 1                                    | 1   | 8           |
| Efecto tipo de cambio                                       | 0                         | -2                                   | 0   | -2          |
| Deterioros Inmovilizado Material                            | 0                         | 0                                    | -6  | -6          |
| <b>Saldos al 31.12.2022</b>                                 | <b>-29</b>                | <b>-297</b>                          | <b>-164</b>                               | <b>-490</b> |
| <b>Valor neto Contable 31.12.2022</b>                       | <b>65</b>                 | <b>183</b>                           | <b>231</b>                                | <b>479</b>  |

(\*) Datos reexpresados ver Nota 1.1.5)

Las variaciones más significativas en 2022 son las siguientes:

#### Adiciones:

Del total de adiciones por importe de 207 millones de euros, las más significativas se han producido en el área de Construcción, por 98 millones de euros, en relación con adquisiciones de maquinaria y otras instalaciones, utillaje, mobiliario y elementos de transporte, así como en la división de Energía y Movilidad (por 86 millones de euros), derivado principalmente de la construcción de la planta de generación de energía renovable de Los Berrocales (Sevilla).

El detalle por segmento de negocio de las adiciones de inmovilizado material ha sido el siguiente:

| (Millones de Euros)           | 2022       | 2021       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Construcción                  | 98         | 73         |
| Autopistas                    | 17         | 2          |
| Infr. Energéticas y Movilidad | 86         | 0          |
| Otros                         | 6          | 33         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>207</b> | <b>108</b> |

Impacto en flujo de caja: El impacto en el flujo de caja por las adiciones de inmovilizado material ha ascendido a -80 millones de euros, de los cuales -74 millones de euros corresponden al área de Construcción, y -6 millones de euros se producen en la división de Energía y Movilidad. Tal y como se comenta en la Nota 5.3, el flujo de caja reportado incluye el flujo de operaciones, inversión y financiación de las actividades discontinuadas y mantenidos para la venta.

#### Bajas por ventas o retiros:

El importe de las bajas por ventas o retiros asciende a 56 millones de euros. De este importe, 7 millones de euros aproximadamente corresponde a ventas de inmovilizado material de Grand Parkway Infrastructure, concretamente a dos pavimentadoras de cuatro vías (por 4 millones de euros) y dos camiones volquete (por 2,4 millones de euros), entre otros. Por otro lado, destaca la venta de un dique flotante por 8,5 millones de euros, entre otros, en Ferrovial Construcción S.A. que sumado al resto de activos, asciende a 17 millones de euros. Por otro lado, se han vendido un carrusel y una cinta transportadora de la obra del metro de Sidney, debido al traspaso de titularidad al cliente (Metro Sidney), por 4,5 y 1,8 millones de euros, respectivamente. El resto del importe, corresponde fundamentalmente a bajas o retiros de elementos totalmente amortizados u obsoletos, sin que por ello se haya registrado un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### Otros desgloses relativos a Inmovilizado Material:

El inmovilizado no afecto a explotación no es relevante en los saldos finales consolidados. Existe una provisión por deterioro de otro inmovilizado por 6 millones de euros (6 millones en 2021), asociado a la división de Construcción.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se puedan presentar en el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

El detalle del inmovilizado en curso asciende a 150 millones de euros (55 millones de euros en 2021).

A 31 de diciembre de 2022 no existen inmovilizaciones materiales significativas sujetas a restricciones de titularidad o pignorados como garantía de pasivos.



A continuación, se muestran los movimientos del año 2021:

| Movimientos durante 2021 (*) (Millones de euros)       | Terrenos y Construcciones | Instalaciones Técnicas y Maquinarias | Otras Instalaciones utillaje y mobiliario | Total       |
|--|---------------------------|--------------------------------------|---|-------------|
| <b>Inversión: Saldo al 01.01.2021</b>                  | <b>104</b>                | <b>479</b>                           | <b>255</b>                                | <b>838</b>  |
| Altas  | 4                         | 43                                   | 61  | 108         |
| Bajas  | -12                       | -114                                 | -42                                       | -168        |
| Variaciones de perímetro y traspasos                   | -2                        | -7                                   | -7  | -16         |
| Efecto tipo de cambio                                  | 4                         | 10                                   | 12  | 26          |
| Reclasificación mantenido para la venta                | 2                         | 34                                   | 8   | 44          |
| <b>Saldos al 31.12.2021 (*)</b>                        | <b>100</b>                | <b>445</b>                           | <b>287</b>                                | <b>832</b>  |
| <b>Amortización acumulada y deterioros al 01.01.21</b> | <b>-22</b>                | <b>-313</b>                          | <b>-162</b>                               | <b>-497</b> |
| Dotación amortización                                  | -6                        | -28                                  | -25                                       | -59         |
| Bajas  | 0                         | 70                                   | 49  | 119         |
| Variaciones de perímetro y traspasos                   | 0                         | 6                                    | 4   | 10          |
| Efecto tipo de cambio                                  | -1                        | -4                                   | 2   | -3          |
| Deterioros Inmovilizado Material                       | 0                         | 0                                    | -10                                       | -10         |
| Reclasificación mantenido para la venta                | -2                        | -28                                  | -8  | -38         |
| <b>Saldos al 31.12.2021 (*)</b>                        | <b>-31</b>                | <b>-297</b>                          | <b>-150</b>                               | <b>-478</b> |
| <b>Valor neto Contable 31.12.2021 (*)</b>              | <b>69</b>                 | <b>148</b>                           | <b>137</b>                                | <b>354</b>  |

### 3.5. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle de la inversión en sociedades puestas en equivalencia al 31 de diciembre de 2022 y su evolución en el año se presenta en la siguiente tabla. Dada su relevancia se presentan de forma separada las participaciones en HAH (25%), en la 407ETR (43,23%), en JFK NTO (49%), en AGS (50%) y en IRB Infrastructure Developers Limited (24,86%). Como se menciona en las cuentas anuales de 2021, las importantes pérdidas generadas en los ejercicios 2020 y 2021 en el negocio de Aeropuertos, han implicado que las inversiones en HAH y AGS hayan quedado reducidas a cero, al superar las pérdidas generadas en los periodos anteriores la inversión registrada por dichas participaciones, no existiendo compromisos de inyección de fondos adicionales (conforme a lo establecido en NIC 28).

| 2022 (Millones de euros)      | HAH (25%) | 407ETR (43,23%) | AGS (50%) | IRB (24,86%) | JFK (49%)  | OTROS      | TOTAL        |
|-------------------------------|-----------|-----------------|-----------|--------------|------------|------------|--------------|
| <b>Saldo 31.12.21</b>         | <b>0</b>  | <b>1.181</b>    | <b>0</b>  | <b>378</b>   | <b>0</b>   | <b>280</b> | <b>1.838</b> |
| Aportaciones de capital       | 0         | 0               | 0         | 0            | 59         | 17         | 77           |
| Participación en el resultado | 0         | 124             | 0         | 22           | 1          | 17         | 164          |
| Dividendos                    | 0         | -237            | 0         | -2           | 0          | -19        | -258         |
| Diferencias de cambio         | 0         | -4              | 0         | -18          | -3         | -3         | -28          |
| Derivados                     | 0         | 0               | 0         | -4           | 117        | 100        | 213          |
| Variaciones de perímetro      | 0         | 0               | 0         | 0            | 0          | -111       | -111         |
| Otros                         | 0         | 0               | 0         | 2            | 0          | -5         | -3           |
| <b>Saldo 31.12.22</b>         | <b>0</b>  | <b>1.063</b>    | <b>0</b>  | <b>377</b>   | <b>175</b> | <b>276</b> | <b>1.892</b> |

La evolución de este epígrafe se explica principalmente por el resultado del ejercicio (164 millones de euros), por la ETR407 y la participación en IRB, junto con las aportaciones de capital realizadas, principalmente en JFK NTO (59 millones de euros) y en Serveo (17 millones de euros), la marca comercial a través de la que opera el negocio de conservación y mantenimiento de infraestructuras en España del que Ferrovial mantiene un 24.99% tras su venta a Portobello Capital (ver nota 1.1.3).

En sentido contrario destacan la distribución de dividendos realizada en el ejercicio (-258 millones de euros), principalmente por ETR407, así como el efecto negativo del tipo de cambio (-28 millones de euros), principalmente debido a la apreciación del euro frente a la rupia india.

Finalmente destaca el impacto positivo de la variación del valor de mercado de las coberturas de tipos de interés (IRS) contratadas, tanto en JFK NTO, asociados a la deuda bancaria del proyecto así como a las emisiones de deuda futura por un notional de 5,98 billones de dólares americanos, como en los proyectos de Silvertown (UK) y en Zero ByPass (Eslovaquia). Este efecto se ve en parte compensado por el cobro de la venta del 15% que el grupo mantenía en la concesionaria Ausol (-111 millones de euros).

El saldo a diciembre 2022 del epígrafe de Otros (276 millones de euros), corresponde principalmente con las participaciones que Ferrovial mantiene en proyectos de infraestructuras, principalmente Silvertown, Concesionaria Madrid Calle 30, Netflow OSARS (Western), y Zero Bypass Ltd.

**Impacto en flujo de caja:** La diferencia entre los 258 millones de dividendos que aparecen en la anterior tabla y los 284 millones de euros que se desglosan el estado de flujo de caja (Nota 5.3), corresponde fundamentalmente a intereses cobrados de préstamos otorgados a sociedades integradas por puesta en equivalencia, clasificados dentro del epígrafe de Activos Financieros no Corrientes del Balance (Nota 3.6), al efecto de determinadas coberturas de tipo de cambio relacionadas con los dividendos cobrados, así al cobro de dividendos de los proyectos de Servicios.

El movimiento de los saldos de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2021 fue el siguiente:

| 2021 (Millones de euros)      | HAH (25%)  | 407ETR (43,23%) | AGS (50%) | IRB (24,86%) | OTROS      | TOTAL        |
|-------------------------------|------------|-----------------|-----------|--------------|------------|--------------|
| <b>Saldo 31.12.20</b>         | <b>205</b> | <b>1.205</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b>     | <b>317</b> | <b>1.727</b> |
| Participación en el resultado | -238       | 52              | -20       | 0            | 28         | -178         |
| Dividendos                    | 0          | -175            | 0         | 0            | -15        | -190         |
| Diferencias de cambio         | 5          | 100             | 0         | 4            | -2         | 107          |
| Pensiones                     | 23         | 0               | 0         | 0            | 0          | 23           |
| Variaciones de perímetro      | 0          | 0               | 0         | 369          | -45        | 324          |
| Otros                         | 5          | 0               | 20        | 5            | -4         | 26           |
| <b>Saldo 31.12.21 (*)</b>     | <b>0</b>   | <b>1.181</b>    | <b>0</b>  | <b>378</b>   | <b>280</b> | <b>1.838</b> |

#### 3.5.1. Detalles de información relativa a HAH

##### a. Evolución Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2022-2021

Dada la importancia de esta inversión, se presentan a continuación, de forme resumida, el Balance y la cuenta de Pérdidas y Ganancias relativos a este Grupo de sociedades, homogeneizados a los principios contables de Ferrovial, y comentarios sobre su evolución a lo largo del ejercicio 2022.

Los datos de Balance que se desglosan corresponden al 100% de los saldos de HAH y se presentan en libras esterlinas. Los tipos de cambio utilizados en 2022 son 1 EUR=0,88534 GBP (0,841330 en 2021) para saldos de balance y 1 EUR=0,85269 GBP (0,8590 en 2021) para Pérdidas y Ganancias.

**Balance de Situación 2022/2021**

| HAH (100%) Millones de GBP                   | 2022          | 2021          | Var.       |
|--|---------------|---------------|------------|
| <b>Activos no corrientes</b>                 | <b>16.506</b> | <b>16.373</b> | <b>133</b> |
| Fondo de comercio                            | 2.753         | 2.753         | 0          |
| Inmov. en Proj. de infraestructuras          | 12.369        | 12.542        | -173       |
| Derechos de uso por activos en arrendamiento | 194           | 270           | -76        |
| Activos financieros no corrientes            | 20            | 44            | -24        |
| Activos por superávit de pensiones           | 0             | 343           | -343       |
| Impuestos diferidos                          | 0             | 0             | 0          |
| Derivados financieros                        | 1.145         | 421           | 724        |
| Otros activos no corrientes                  | 26            | 0             | 26         |
| <b>Activos corrientes</b>                    | <b>3.317</b>  | <b>3.144</b>  | <b>173</b> |
| Clientes y cuentas a cobrar                  | 2.779         | 186           | 2593       |
| Derivados financieros                        | 1             | 24            | -23        |
| Tesorería y equivalentes                     | 521           | 2.920         | -2.399     |
| Otros activos corrientes                     | 16            | 13            | 2          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                          | <b>19.823</b> | <b>19.517</b> | <b>306</b> |

| HAH (100%) Millones de GBP    | 2022          | 2021.12       | Var.        |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Patrimonio neto</b>        | <b>-3.018</b> | <b>-2.914</b> | <b>-104</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>  | <b>21.334</b> | <b>21.057</b> | <b>277</b>  |
| Provisiones para pensiones    | 1             | 30            | -29         |
| Deuda financiera              | 18.025        | 18.031        | -6          |
| Impuestos diferidos           | 399           | 434           | -35         |
| Derivados financieros         | 2.436         | 2.226         | 210         |
| Otros pasivos no corrientes   | 473           | 337           | 136         |
| <b>Pasivos corrientes</b>     | <b>1.507</b>  | <b>1.374</b>  | <b>133</b>  |
| Deuda financiera              | 1.008         | 1.000         | 8           |
| Deudas operaciones de tráfico | 457           | 352           | 105         |
| Derivados financieros         | 40            | 19            | 21          |
| Otros pasivos corrientes      | 2             | 4             | -2          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>           | <b>19.823</b> | <b>19.517</b> | <b>306</b>  |

**Patrimonio Neto**

Como se ha comentado anteriormente, la participación registrada en esta sociedad se mantiene a cero (conforme a lo establecido en NIC 28), debido a que las pérdidas generadas en ejercicios anteriores motivadas por el Covid-19 dejaron el patrimonio atribuible a Ferrovial en valor negativo.

En la siguiente tabla se puede ver la evolución del 25% de los fondos propios de la sociedad, incluyendo tanto los resultados registrados en el ejercicio como los resultados no integrados al haber superado las pérdidas del año el valor de la inversión, donde principalmente se ven impactados por pensiones y derivados.

| 2022 (Millones de euros)                                 | HAH (25%)   |
|--|-------------|
| <b>Saldo 31.12.21</b>                                    | <b>-176</b> |
| Participación en el resultado                            | 76          |
| Derivados  | 1           |
| Planes de pensiones                                      | -94         |
| Diferencias de conversión                                | 13          |
| <b>Saldo 31.12.22 sin NIC 28</b>                         | <b>-180</b> |
| Resultado no incorporado bajo NIC 28                     | 145         |
| Otros impactos en patrimonio no incorporados bajo NIC 28 | 36          |
| <b>Saldo 31.12.22 bajo NIC 28</b>                        | <b>0</b>    |

**Deuda financiera**

La deuda financiera de HAH (corto y largo plazo) se sitúa a 31 de diciembre de 2022 en 19.033 millones de libras, lo que supone una disminución de 2 millones de libras respecto al ejercicio anterior (19.031 millones de libras a 31 de diciembre de 2021). Esta variación se debe principalmente a ajustes de valor razonable y tipo de cambio de los bonos emitidos en divisa.

**Derivados financieros a valor razonable**

La cartera de derivados de HAH cuenta a 31 de diciembre de 2022 con unos notacionales totales de 18.618 millones de libras, entre los que se incluyen derivados de tipo de interés (IRS) por un notacional de 7.378 millones de libras (cobertura de deuda a tipo variable), cross currency swaps (cobertura de bonos emitidos en moneda extranjera) por un notacional de 5.533 millones de libras, y derivados indexados a la inflación (ILS) por un notacional de 5.707 millones. Los derivados de inflación tienen por objeto convertir la deuda a tipo fijo a deuda variable a la inflación, con el objeto de servir de cobertura a las variaciones en el activo regulatorio (RAB) provocadas por variación de dicha inflación.

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2022-2021**

En la tabla adjunta se presenta la evolución de la cuenta de resultados de HAH en los ejercicios 2022 y 2021.

| HAH (100%) Millones de GBP   | 2022         | 2021          | Var.        |
|--|--------------|---------------|-------------|
| Ingresos de explotación  | 2.913        | 1.214         | 39          |
| Gastos de explotación  | -1.210       | -858          | 229         |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>                              | <b>1.703</b> | <b>357</b>    | <b>268</b>  |
| Dotaciones a la amortización                                       | -795         | -828          | 20          |
| <b>Resultado de explotación antes de deterioro y enajenaciones</b> | <b>909</b>   | <b>-472</b>   | <b>288</b>  |
| Deterioros y enajenación de inmovilizado                           | 0            | 0             | 0           |
| <b>Resultado de Explotación</b>                                    | <b>909</b>   | <b>-472</b>   | <b>288</b>  |
| Resultado financiero   | -687         | -1.509        | -654        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                | <b>222</b>   | <b>-1.981</b> | <b>-367</b> |
| Impuesto sobre beneficios  | -54          | 319           | 113         |
| <b>Resultado neto</b>  | <b>168</b>   | <b>-1.662</b> | <b>-254</b> |
| <b>25% Resultado asignable a Ferrovial (Mill. Euros)</b>           | <b>49</b>    | <b>-484</b>   | <b>-88</b>  |
| <b>Resultado asignable a Ferrovial bajo NIC 28 (Mill. Euros)</b>   | <b>0</b>     | <b>-238</b>   | <b>158</b>  |

A lo largo de 2022 el aeropuerto de Heathrow se ha visto beneficiado por el progresivo levantamiento de las restricciones al tráfico existentes a finales de 2021, a pesar de las restricciones de viaje en el Reino Unido y al impacto de la variante Ómicron de comienzo de año. Como resultado, en los últimos meses de año Heathrow ha experimentado un crecimiento de pasajeros muy relevante, con unos 6 millones de pasajeros en el mes de diciembre de 2022, frente a los 2,6 millones de pasajeros en enero 2022, y muy por encima de los 3,1 millones del mes de diciembre de 2021.

En la nota 2.7 y en el Informe de Gestión se explican en detalle los diferentes componentes que explican los resultados de HAH, correspondiendo a Ferrovial, antes de la aplicación de la NIC 28, un resultado positivo por importe de 49 millones de euros.

**3.5.2. Detalles de información relativa a 407ETR**

Dado que en el momento en que se produjo la pérdida de control de la participación de Ferrovial en la 407ETR fue revalorizada y se consideró la existencia implícita de un fondo de comercio, en cumplimiento de lo establecido en el p.40 y siguientes de la NIC 28, anualmente se realiza un análisis sobre la posible existencia de indicios de deterioro.

**a. Análisis de deterioro**

La evolución de este activo en el ejercicio 2022 ha sido positiva, con un crecimiento de ingresos del 30% y del resultado bruto de explotación (EBITDA) del 33%. Los volúmenes de tráfico han mostrado un incremento gradual frente al 2021, habiéndose eliminado todas las restricciones relacionadas con el Covid-19 en la Provincia de Ontario.

La valoración que realiza Ferrovial de esta concesión, que incluye los efectos estimados de la pandemia, presenta una holgura muy elevada frente al valor en libros. Se han realizado sensibilidades al crecimiento de ingresos y a la tasa de descuento, manteniéndose una amplia holgura.

Para calcular el valor recuperable de una sociedad concesionaria con una estructura financiera independiente y una duración limitada, se realiza una valoración descontando los flujos de caja para el accionista esperados hasta el final de la concesión, año 2098 en el caso de la 407ETR. El Grupo cree que para reflejar el valor en uso deben utilizarse modelos que consideren toda la vida concesional al tratarse de un activo con fases muy diferenciadas de inversión y crecimiento, y existe visibilidad para utilizar un plan económico financiero específico durante la vida de la concesión.

Se ha estimado el Coste de los Recursos Propios (o coste del Equity) conforme al modelo CAPM. Para determinar la tasa de descuento se ha utilizado una tasa libre de riesgo que toma como referencia el bono a 30 años en Canadá, una beta que considera el nivel de apalancamiento y riesgo del activo y una prima de mercado del 5,5% (6,0% en el ejercicio anterior). El resultado es una tasa de descuento (coste del equity o Ke) después de impuestos del 6,7% (8,0% antes de impuestos).

En base a la valoración y a las sensibilidades realizadas (principalmente crecimiento de ingresos y aumento de la tasa de descuento), no se han identificado indicios de deterioro.

#### b. Evolución Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2022-2021.

Estos datos corresponden al 100% de la compañía y están presentados en millones de dólares canadienses. Los tipos de cambio utilizados en 2022 son 1 EUR=1,45055 CAD (1,43726 en 2021) para saldos de balance y 1 EUR=1,36984 CAD (1,47898 en 2021) para pérdidas y ganancias.

##### Balance de Situación 2022-2021

| 407 ETR (100%) MILL. CAD                         | Dic. 2022     | Dic. 2021     | Var. 22/21  |
|--|---------------|---------------|-------------|
| <b>Activos no corrientes</b>                     | <b>4.565</b>  | <b>4.574</b>  | <b>-9</b>   |
| Inmov. en Proj. de infraestructuras              | 3.972         | 3.995         | -23         |
| Activos financieros no corrientes                | 533           | 522           | 11          |
| Impuestos diferidos                              | 60            | 57            | 3           |
| <b>Activos corrientes</b>                        | <b>883</b>    | <b>767</b>    | <b>116</b>  |
| Deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo  | 265           | 230           | 36          |
| Tesorería y equivalentes                         | 618           | 537           | 81          |
| <b>Total Activo</b>                              | <b>5.448</b>  | <b>5.341</b>  | <b>107</b>  |
| <b>Patrimonio neto</b>                           | <b>-5.407</b> | <b>-5.092</b> | <b>-315</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                     | <b>10.640</b> | <b>9.918</b>  | <b>721</b>  |
| Deuda financiera                                 | 10.060        | 9.354         | 706         |
| Impuestos diferidos                              | 580           | 564           | 16          |
| <b>Pasivos corrientes</b>                        | <b>216</b>    | <b>514</b>    | <b>-298</b> |
| Deuda financiera                                 | 139           | 427           | -288        |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo | 77            | 87            | -10         |
| <b>Total Pasivo</b>                              | <b>5.448</b>  | <b>5.341</b>  | <b>107</b>  |

Se describen a continuación las principales variaciones experimentadas en el balance de situación de la 407 ETR a 31 de diciembre de 2022, frente al ejercicio anterior:

##### Patrimonio neto

El patrimonio neto experimenta una disminución de 315 millones de dólares respecto al ejercicio anterior, debido principalmente al pago de dividendos a los accionistas, por importe de 750 millones de dólares, compensado en parte por el resultado positivo del ejercicio por 436 millones de dólares.

El 43,23% de los fondos propios de la participada no se corresponde con el valor contable consolidado de la participación, ya que esta incluye también el importe de la plusvalía generada al valorar a valor razonable la participación retenida tras la operación de desinversión del 10% de esta sociedad llevada a cabo en 2010, asignada a mayor valor de la inversión, así como el fondo de comercio originado en 2009 por la fusión entre Grupo Ferrovial S.A. y Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transportes, S.A.

De esta manera, para obtener el valor en libros consolidado de Ferrovial, es necesario incrementar el 43,23% de los fondos propios anteriormente presentados (-2.337 millones de dólares canadienses), en los importes de la mencionada revalorización y del fondo de comercio (2.560 y 1.319 millones de dólares canadienses, respectivamente) que supone un total de 1.542 millones de dólares canadienses, que convertidos al tipo de cambio de cierre (1 EUR = 1,45055 CAD) equivalen a los 1.063 millones de euros de participación.

##### Deuda financiera

El conjunto de deuda financiera (corto y largo plazo) aumenta con respecto a diciembre de 2021 en 418 millones de dólares, como consecuencia de la emisión de nueva deuda financiera.

##### Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2022-2021

En la tabla adjunta se presenta la evolución de la cuenta de resultados de 407ETR en los ejercicios de diciembre 2022 y diciembre 2021:

| 407 ETR (100%) Mill. CAD  | dic-22       | dic-21     | Var. 22/21 |
|---|--------------|------------|------------|
| Ingresos de explotación   | 1.327        | 1.023      | 304        |
| Gastos de explotación   | -188         | -164       | -24        |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>                                 | <b>1.139</b> | <b>859</b> | <b>280</b> |
| Dotaciones a la amortización  | -100         | -102       | 2          |
| <b>Resultado de explotación</b>                                       | <b>1.039</b> | <b>757</b> | <b>282</b> |
| Resultado financiero  | -447         | -465       | 18         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                   | <b>592</b>   | <b>292</b> | <b>300</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | -156         | -79        | -78        |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>436</b>   | <b>213</b> | <b>223</b> |
| Resultado asignable a Ferrovial (Millones de CAD)                     | 188          | 92         | 96         |
| Ajuste amortización Intangible (Millones CAD)                         | -19          | -15        | -4         |
| <b>Resultado ajustado asignable a Ferrovial (43,23% Millones CAD)</b> | <b>169</b>   | <b>77</b>  | <b>92</b>  |
| <b>Resultado ajustado asignable a Ferrovial (43,23% Millones EUR)</b> | <b>124</b>   | <b>52</b>  | <b>71</b>  |

La principal variación en la cuenta de resultados se produce en la línea del Ingresos de Explotación (304 millones de dólares) como consecuencia de la evolución positiva del tráfico a lo largo del año con la flexibilización y la eliminación de todas las restricciones relacionadas con la pandemia del COVID-19 que estaban en vigor en 2021.

Cabe señalar que el resultado atribuible a Ferrovial incluye también la amortización, en el plazo de la concesión, de la revalorización registrada tras la pérdida de control de la sociedad acaecida en la venta de 2010 y mencionada anteriormente.

De esta manera, al 43,23% del resultado local (188 millones de dólares canadienses), sería necesario deducirle -19 millones de dólares canadienses de amortización del intangible comentado anteriormente, de forma que el importe resultante de 169 millones de dólares canadienses, convertido al tipo de cambio medio (1 EUR = 1,36984 CAD), arroja los 124 millones de euros asignables a Ferrovial en 2022 (ver Nota 2.7). A 2021 (1 EUR = 1,47898 CAD), se obtendrían los 52 millones de euros asignables a Ferrovial (ver Nota 2.7).

### 3.5.3. Detalles de información relativa a JFK NTO LLC

Como se ha indicado en la nota 1.1.4 relativa a cambios de perímetro, el pasado 10 de junio, se hizo efectivo el acuerdo por el que Ferrovial entró en el capital de la sociedad JFK NTO LLC cuyo objeto es la remodelación, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de las instalaciones de la nueva Terminal Uno del Aeropuerto Internacional John F. Kennedy de Nueva York. La participación indirecta de Ferrovial en el proyecto es del 49%.

El compromiso de inyección de capital por parte de los socios alcanza los 2.330 millones de dólares americanos, de los cuales Ferrovial aportará 1.142 millones de dólares americanos. A 31 de diciembre, el desembolso realizado asciende a 127 millones de dólares americanos (62,3 millones de dólares americanos corresponden a Ferrovial).

La sociedad tiene restringida la distribución de dividendos durante la fase de construcción (se estima el fin de dicha restricción a mediados de 2026). Además, la distribución de dividendos está subordinada al pago de las rentas concesionales a la Autoridad Portuaria de Nueva York y Nueva Jersey.

La sociedad no tiene pasivos contingentes a 31 de diciembre de 2022.

El análisis del acuerdo de concesión entre NTO y la Autoridad Portuaria indica que está incluido en el alcance de la interpretación CINIIF 12 (acuerdos concesionales) y que se enmarca en el modelo de activo intangible, dado que no hay un volumen de pagos garantizados (ver punto 1.3.3.2. que detalla el tratamiento de este tipo de concesiones). El balance de situación resultante de la aplicación de este modelo se muestra a continuación:

#### Balance de Situación Diciembre 2022

| JFK (100%) Mill. USD                             | Dic. 2022    |
|--|--------------|
| <b>Activos no corrientes</b>                     | <b>5.265</b> |
| Inmov. en Proy. de infraestructuras              | 1.062        |
| Concesiones (Derecho Autoridad Portuaria)        | 3.805        |
| Activos financieros no corrientes                | 270          |
| Deudores comerciales                             | 128          |
| <b>Activos corrientes</b>                        | <b>116</b>   |
| Deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo  | 13           |
| Tesorería y equivalentes                         | 103          |
| <b>Total Activo</b>                              | <b>5.381</b> |
| <b>Patrimonio neto</b>                           | <b>382</b>   |
| Capital  | 127          |
| Participación en resultado                       | 3            |
| Impacto instrumentos de cobertura                | 252          |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                     | <b>4.940</b> |
| Deuda financiera                                 | 1.137        |
| Deuda con Autoridad Portuaria                    | 3.802        |
| <b>Pasivos corrientes</b>                        | <b>59</b>    |
| Deuda financiera                                 | 54           |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo | 5            |
| <b>Total Pasivo</b>                              | <b>5.381</b> |

A continuación se describen los principales activos y pasivos de la sociedad JFK NTO:

- Concesiones - Pagos Autoridad Portuaria (3.805 millones de dólares americanos), corresponde al valor actual de los pagos futuros a la Autoridad Portuaria, durante todo el periodo concesional, por la adquisición de la concesión. Asimismo, se ha registrado un pasivo de igual importe correspondiente al valor de las obligaciones de pago futuras, registrado dentro del epígrafe de deuda financiera, en los pasivos no corrientes (Deuda con Autoridad Portuaria).

- Inmovilizado Intangible Proyectos Infraestructuras (1.062 millones de dólares americanos) incluye todos los gastos necesarios para la obtención del contrato de concesión, así como los gastos de construcción y desarrollo del proyecto. Esta partida se financia mediante la línea de crédito registrada dentro del epígrafe de pasivo no corriente en deuda financiera por importe de 1.137 millones de dólares americanos, valorada a coste amortizado (1.430 millones de nominal dispuesto).
- Adicionalmente, la sociedad tiene contratadas coberturas de tipos de interés (IRS) asociadas a la deuda bancaria del proyecto así como a las emisiones de deuda futura, por un nominal de 5,98 billones de dólares americanos, consideradas cobertura contable de flujos eficiente, cuya variación de valor razonable en el ejercicio ha generado un impacto positivo en las reservas de la sociedad por importe de 252 millones de dólares americanos (117 millones de euros al porcentaje de Ferrovial). El activo financiero no corriente por importe de 270 millones de dólares americanos corresponde al valor razonable de las coberturas comentadas anteriormente (IRS).

La evolución del Patrimonio Neto se explica, principalmente, por las aportaciones de capital comentadas en este mismo epígrafe por importe de 127 millones de dólares, y al impacto en reservas del cambio en el valor razonable de los derivados contratados desde su adquisición, por importe de 252 millones de dólares americanos.

#### Estado de flujo de efectivo 2022

| 2022 (Millones de euros)               | JFK NTO    |
|--|------------|
| Flujo neto Actividades de operación    | 2          |
| Flujo neto Actividades de inversión    | -1.073     |
| Flujo neto Actividades de financiación | 1.174      |
| <b>Variación Neta de Efectivo</b>      | <b>103</b> |
| Efectivo al inicio del periodo         | 0          |
| Efectivo al final del periodo          | 103        |

El flujo neto de inversión de -1.073 millones de dólares americanos corresponde principalmente a los costes de iniciación y ejecución del proyecto, así como a los pagos realizados para la construcción de la nueva terminal.

El flujo de financiación corresponden al cobro de 1.136 millones de dólares americanos de deuda financiera, el cobro de 127 millones de dólares americanos de aportaciones de capital recibidas de los socios y 89 millones de pagos de intereses y comisiones capitalizadas en el activo intangible.

### 3.5.4. Detalles de información relativa a AGS

Dentro del resto de activos consolidados por puesta en equivalencia destaca la participación en el 50% del capital de la sociedad AGS, titular de los aeropuertos de Aberdeen, Glasgow y Southampton en el Reino Unido.

Los tres aeropuertos se han visto afectados de manera relevante por el COVID-19, en 2022 el número de pasajeros ha alcanzado los 9,2 millones (3,5 millones en 2021) como consecuencia de unas restricciones más suaves en enero y febrero de 2022, y la completa eliminación de las mismas en el Reino Unido desde el 18 de marzo. El número de pasajeros en 2019 fue de 13,6 millones, representando una recuperación del 67,5% en 2022.

La integración de los resultados negativos derivados de estos impactos ha dejado reducido a cero el valor de la participación tanto a diciembre de 2022 como a diciembre de 2021.



En la siguiente tabla se puede ver la evolución del 50% de los fondos propios de la sociedad, así como de los resultados no integrados de la sociedad, al haber superado las pérdidas del año el valor de la inversión, donde principalmente se ven impactados por los derivados.

| 2022 (Millones de euros)                                 | AGS (50%)  |
|--|------------|
| <b>Saldo 31.12.2021 sin NIC 28</b>                       | <b>-60</b> |
| Participación en el resultado                            | -17        |
| Derivados  | 16         |
| Pensiones  | -6         |
| Otros movimientos de patrimonio                          | -1         |
| Diferencias de conversión                                | 11         |
| <b>Saldo 31.12.2022 sin NIC 28</b>                       | <b>-57</b> |
| Resultado no incorporado bajo NIC 28                     | 68         |
| Otros impactos en patrimonio no incorporados bajo NIC 28 | -50        |
| <b>Saldo 31.12.2022</b>                                  | <b>0</b>   |

Adicionalmente, y tal y como se indica en la nota 3.6, la compañía tiene préstamos subordinados otorgados por sus accionistas, de idénticos importes y vencimientos (el otorgado por Ferrovial, por importe de 120 millones de libras (132 millones de libra de nominal), con vencimiento en Marzo de 2025, sin considerar la provisión por pérdidas esperadas, dotada de acuerdo a la NIF9 por importe acumulado de 12 millones de libras.

#### Acuerdo de modificación y extensión del préstamo sindicado de AGS

Tal como se reveló en la memoria consolidada del ejercicio 2021, AGS cerró el acuerdo de modificación y extensión del contrato de préstamo ("Facility Agreement") suscrito en febrero de 2017, por importe de 793 millones de libras (importe dispuesto 757 millones de libras), con un sindicato de bancos. En 2023, está previsto iniciar las negociaciones con las entidades financieras para su refinanciación, operación que se ejecutará en 2024.

La sociedad ha valorado la recuperabilidad del préstamo de accionistas otorgado concluyendo que, en base a las proyecciones actualizadas con el acuerdo de refinanciación, es recuperable.

#### **3.5.5 Integración de IRB**

Tal y como se indicaba en las Cuentas Anuales Consolidadas de Ferrovial 2021, el Grupo, a través de Cintra, adquirió el 24,86% de las acciones de la sociedad cotizada india IRB Infrastructure Developers Ltd el 29 de diciembre de 2021.

La operación se completó tras una emisión preferente de acciones por parte de IRB Infrastructure Developers. El importe pagado ascendió a 369 millones de euros. El precio de la transacción se estableció de conformidad con las normas aplicables, considerando el precio medio ponderado por el volumen de negociación de las dos semanas anteriores al cierre.

El precio de la acción de IRB a 31 de diciembre (227,4 rupias por acción) era superior al precio de compra (211,8 rupias por acción).

El ejercicio de la compañía va de abril a marzo. Los últimos estados financieros auditados disponibles de IRB, correspondientes a sus seis primeros meses, son los de septiembre de 2022. Adicionalmente, se incluye una estimación de los resultados del periodo octubre-diciembre, basada en los últimos resultados publicados por la compañía. El resultado aportado por IRB por los 12 meses correspondientes a este ejercicio ha supuesto un impacto positivo para Ferrovial de 22 millones de euros.

#### **3.5.6. Otros desgloses relativos a sociedades asociadas**

##### **a) Movimiento de resto de asociadas**

El desglose de las sociedades asociadas, con el detalle del porcentaje consolidado de las mismas y sus principales magnitudes, puede consultarse en el Anexo II.

El movimiento durante el ejercicio de la participación sobre estas sociedades ha sido el siguiente:

|                               | RESTO      |
|-------------------------------|------------|
| <b>Saldo Diciembre 2021</b>   | <b>280</b> |
| Aportaciones de capital       | 17         |
| Participación en el resultado | 17         |
| Dividendos                    | -19        |
| Diferencias de cambio         | -3         |
| Derivados                     | 100        |
| Variaciones de perímetro      | -111       |
| Otros                         | -5         |
| <b>SALDO Diciembre 2022</b>   | <b>276</b> |

El saldo a diciembre 2022 de este epígrafe (276 millones de euros), corresponde principalmente con las participaciones que Ferrovial mantiene en proyectos de infraestructuras: Riverlinx Limited - Silvertown Tunnel (55 millones de euros), Concesionaria Madrid Calle 30 (51 millones de euros), Netflow OSARS (Western) (50 millones de euros), Zero Bypass Ltd. (20 millones de euros), FMM Company LLC (19 millones de euros), Cartera Ceres (18 millones de euros - desglosado abajo), 407 East Development Group (15 millones de euros), y en A66 Benavente Zamora (17 millones de euros).

Respecto al movimiento del año, los principales impactos han sido el cobro de -111 millones de euros por la venta de la participación de Ausol (15%), que se ha visto compensado por la evolución favorable de los derivados de Riverlinx y Zero ByPass, así como por la incorporación en el perímetro de Serveo, la marca comercial a través de la que opera el negocio de mantenimiento y conservación de infraestructuras en España, del que Ferrovial ha retenido un 24,99% (ver nota 1.1.3) a través de la sociedad Cartera Ceres.

Adicionalmente, destaca la aportación al resultado de Serveo (6 millones de euros), la concesionaria Madrid Calle 30 (6 millones de euros), así como el resultado en Qatar procedente principalmente del contrato de mantenimiento y limpieza del aeropuerto de Doha (FMM Company, por 6 millones de euros).

Los dividendos cobrados, por su parte, corresponden al negocio de Autopistas por 11 millones de euros, y al de Aeropuertos, por 8 millones de euros, correspondientes a FMM Company.

##### **b) Otra información**

No existen limitaciones significativas a la capacidad de las asociadas para transferir fondos a la dominante en forma de dividendos o devolución de deuda o anticipos, distintas de las que pueden surgir de los contratos de financiación de dichas sociedades o de la propia situación financiera de las mismas, y no existen pasivos contingentes relacionados con dichas sociedades que pudieran resultar asumidos por el Grupo.

No existen sociedades significativas en las que teniendo una participación superior al 20% no se aplique el método de puesta en equivalencia.

Las garantías otorgadas por sociedades del Grupo en favor de sociedades por puesta en equivalencia se desglosan en la Nota 6.5.



**3.6. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

Se detallan a continuación los movimientos al 31 de diciembre de 2022:

| MOVIMIENTOS DURANTE 2022 (millones de euros) | PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO EN SOCIEDADES ASOCIADAS | CAJA RESTRINGIDA DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | PARTICIPACIONES FINANCIERAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE | PRÉSTAMOS ASOCIADOS A LAS OPERACIONES DE DESINVERSIÓN | RESTO CUENTAS A COBRAR A LARGO PLAZO | TOTAL        |
|--|---|--|---|---|--------------------------------------|--------------|
| <b>SALDO A 01/01/2022</b>                    | <b>228</b>                                      | <b>580</b>   | <b>41</b>   | <b>0</b>  | <b>33</b>                            | <b>882</b>   |
| Adiciones                                    | 36  | 153  | 12  | 192   | 1                                    | 394          |
| Retiros                                      | -4  | -172   |   |   | -35                                  | -211         |
| Traspasos y otros                            |   |  | -19   | -3  | 21                                   | -1           |
| Efecto tipo de cambio                        | -13   | 36   | 1   | 0   | 7                                    | 31           |
| <b>SALDO AL 31/12/2022</b>                   | <b>247</b>                                      | <b>597</b>   | <b>35</b>   | <b>189</b>  | <b>27</b>                            | <b>1.095</b> |

Nota: saldos presentados netos de provisiones

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

- La partida “Préstamos a largo plazo en sociedades asociadas” recoge fundamentalmente los préstamos concedidos a AGS que se comentan en el apartador 3.6.1. por importe de 120 millones de libras (136 millones de euros), sin considerar la provisión por pérdidas esperadas de 12 millones de libras, y otros créditos ordinarios a empresas asociadas por 112 millones de euros (93 millones de euros en 2021).
- La partida “Caja restringida en proyectos de infraestructura y otros activos financieros” corresponde fundamentalmente a depósitos realizados en las sociedades concesionarias de autopistas, cuyo uso está limitado a determinados objetivos dentro del contrato concesional, bien pago de inversiones futuras, gastos operativos o servicio de la deuda. En concreto, el aumento neto por 153 millones de euros se corresponde principalmente a la I-66 por 97,5 millones de euros y a la I-77 por 14 millones de euros.  
Adicionalmente, la sociedad Mars NTO LLC., matriz de la sociedad JFK NTO LLC, dispone de una caja restringida por importe de 41 millones de euros para hacer frente a futuras ampliaciones de capital del proyecto. Esta partida tiene su reflejo en la deuda registrada con los socios por el mismo importe, sin impacto por tanto en la posición neta de tesorería (ver nota 5.2.2).
- En cuanto a disminuciones, vienen producidas principalmente por NTE Mobility Partners Segments 3 LLC (-143 millones euros), debido esencialmente a la devolución de un crédito no usado a la administración así como a los pagos de las inversiones del segmento 3C y a LBJ Infrastructure Group (-25 millones de euros) debido principalmente al pago de dividendo. En la Nota relativa a Posición Neta de Tesorería se encuentran detallados los principales saldos y variaciones registradas en esta partida.
- La variación de la partida “participaciones financieras registradas a valor razonable” se produce principalmente por ajustes a valor razonable por valor de -19 millones de euros, principalmente Lillium por -8 millones de euros y -7 millones en el fondo de activos de innovación denominado Atómico. Dentro de los desembolsos de caja, cabe destacar la adquisición de participaciones en los fondos de activos de innovación denominados Fundamental y Energy Impact Partners por 3,7 millones de euros cada una.

La partida “Préstamos asociados a las operaciones de desinversión” corresponde a la deuda generada por las ventas con pago aplazado relacionadas con la venta de Amey, tal como se comenta en la nota 1.1.3 y como se desarrolla en el punto 3.6.2 de esta memoria.

- Por último, la partida “Resto de cuenta a cobrar” comprende:
  - Otros créditos comerciales, fundamentalmente con diversas administraciones públicas en relación con contratos a largo plazo.
  - Inversión en fondos de inversión por importe de 20 millones de euros, en concreto, en el fondo de inversión denominado Credit Suisse (Lux) Supply Chain Finance Fund, que invertía en facturas de proveedores cuyo pago estaba asegurado por compañías de seguros con rating investment grade (de media AA-). Dicho fondo se encuentra actualmente en proceso de liquidación. Se considera que el importe invertido va a ser objeto de recuperación, habiéndose clasificado a largo plazo dado que se espera recuperar a un plazo mayor de un año.

**3.6.1. Préstamo concedido a AGS**

Como se ha indicado en la nota 3.5.4 Ferrovial tiene otorgados préstamos subordinados a la sociedad AGS por valor de 132 millones de libras (149 millones de euros), sin considerar la provisión dotada por pérdidas esperadas de acuerdo a la NIIF 9, que asciende a 12 millones de libras (13 millones de euros). El otro accionista de la sociedad tiene otorgados préstamos en las mismas condiciones.

Dado el impacto que la crisis del COVID-19 está teniendo en la sociedad, se ha realizado un análisis de recuperabilidad de dicho préstamo, considerando las expectativas de evolución futura del activo, la situación de liquidez de la compañía en los próximos doce meses, y la situación de la deuda bancaria tras el acuerdo del contrato de préstamo mencionado:

**Evolución futura del activo:** La sociedad es propietaria de los activos y, por tanto, su operación no está sujeta a un periodo concesional. En base a lo anterior, se ha elaborado un modelo en el que se considera una recuperación progresiva del tráfico tras la retirada de las restricciones a los viajes en Reino Unido desde el 18 de marzo de 2022. Las hipótesis incluidas en ese modelo son coherentes con las previsiones que diferentes fuentes realizan sobre la evolución del tráfico aéreo. Dicho modelo implica una valoración total de AGS por encima del valor en libros de los importes actualmente invertidos.

**Liquidez:** Los planes de contingencia aplicados durante 2021 y 2022 han permitido que la compañía haya cerrado el año con una posición de liquidez positiva. Sus proyecciones muestran que, con los niveles de tráfico estimados, sería capaz de mantener su actividad con la liquidez disponible.

**Situación de la deuda bancaria:** Tras el acuerdo de modificación y extensión del préstamo otorgado por un sindicato de bancos, alcanzado en 2021, AGS dispondrá hasta junio de 2024 para su devolución.

En base a los tres factores analizados, se concluye que, con la información actualmente disponible, es probable la recuperación de los importes prestados a la compañía.

Independientemente de lo anterior, en base a lo establecido en la norma NIIF 9, se ha dotado una provisión por pérdidas esperadas en el año por importe de 1,3 millones de libras (1,4 millones de euros).

### 3.6.2. Préstamos asociados a las operaciones de desinversión

Como se ha comentado en la nota 1.1.3 de actividades discontinuadas, durante el año 2022 se ha producido la venta de la actividad desarrollada en Reino Unido a través de la filial Amey. La contraprestación recibida por estas operaciones se ha materializado parte en caja y otra parte se ha instrumentalizado a través de préstamos a las sociedades compradoras por importe conjunto de 169,8 millones de libras (193,1 millones de euros), de los que 18 millones de libras (20,3 millones de euros) corresponden a la venta del área de negocio relativa al mantenimiento de infraestructuras energéticas y agua al fondo británico Rubicon, y 151,8 millones de libras (172,8 millones de euros) corresponden a la venta del resto del negocio de Amey en Reino Unido a una compañía controlada por fondos gestionados por One Equity Partners, junto a su socio Buckthorn Partners.

En el último trimestre del año, Rubicon ha repagado 2 millones de libras, de acuerdo al calendario de amortización establecido, de manera que el saldo total pendiente a 31 de diciembre de 2022 asciende a 168 millones de libras (190,8 millones de euros).

Tras la operación de desinversión, la sociedad ha evaluado la recuperabilidad de dichos préstamos, concluyendo que, en base a las últimas proyecciones disponibles, son recuperables.

Se presenta a continuación a efectos informativos el movimiento de estas partidas para el ejercicio 2021:

| MOVIMIENTOS DURANTE 2020 (millones de euros) | PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO EN SOCIEDADES ASOCIADAS | CAJA RESTRINGIDA DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCT. Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | PARTICIPACIONES FINANCIERAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE | RESTO CUENTAS A COBRAR A LARGO PLAZO | TOTAL      |
|--|---|--|---|--------------------------------------|------------|
| <b>SALDO A 01/01/2021</b>                    | <b>164</b>                                      | <b>654</b>   | <b>15</b>   | <b>25</b>                            | <b>858</b> |
| Adiciones                                    | 63  | 17   | 24  | 14                                   | 118        |
| Retiros                                      | -3  | -136   | 0   | -12                                  | -151       |
| Trasposos y otros                            | 0   | 0  | 0   | 0                                    | 0          |
| Efecto tipo de cambio                        | 4   | 45   | 2   | 6                                    | 57         |
| Reclas. Actividades Discontinuas             | 0   | 0  | 0   | 0                                    | 0          |
| <b>SALDO AL 31/12/2021</b>                   | <b>228</b>                                      | <b>580</b>   | <b>41</b>   | <b>33</b>                            | <b>880</b> |

### 3.7. DERECHOS DE USO POR ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO Y PASIVOS ASOCIADOS

Se describen en esta Nota los activos por derecho de uso registrados en aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, y los pasivos asociados a los mismos.

En la nota 1.3.1. b) se detalla la política contable que afecta a los contratos de arrendamiento. La NIIF 16 afecta al grupo por aquellos contratos en los que actúa como arrendatario.

A continuación, se detalla el movimiento de los saldos que componen el epígrafe de derecho de uso del balance de situación:

| MOVIMIENTO DURANTE 2022 (Millones de euros) | TERRENOS  | EDIFICIOS | VEHÍCULOS | INST. TÉCNICAS Y MAQUINARIA | EQUIP. OFICINA Y OTROS | TOTAL      |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------------------------|------------------------|------------|
| <b>SALDO AL 31/12/2021</b>                  | <b>12</b> | <b>67</b> | <b>70</b> | <b>23</b>                   | <b>4</b>               | <b>176</b> |
| Adiciones                                   | 6         | 25        | 21        | 15                          | 3                      | 70         |
| Retiros                                     | -2        | -6        | -8        | -2                          | -3                     | -20        |
| Trasposos y otros                           | -2        | 3         | -8        | 2                           | 1                      | -3         |
| Impacto amortización                        | -1        | -13       | -15       | -10                         | -2                     | -41        |
| Variaciones de perímetro                    | 0         | 0         | 0         | 0                           | 0                      | 0          |
| Efecto tipo de cambio                       | 0         | 1         | 1         | 1                           | -0                     | 3          |
| <b>SALDO AL 31/12/2022</b>                  | <b>13</b> | <b>77</b> | <b>61</b> | <b>28</b>                   | <b>4</b>               | <b>183</b> |

El Grupo tiene principalmente contratos de arrendamiento de edificios, vehículos e instalaciones técnicas y maquinaria. Los edificios son los que aportan mayor valor a los activos por derecho de uso, que se corresponden principalmente con las oficinas de los diferentes negocios, cuya duración es a largo plazo.

La variación más significativa del epígrafe se corresponde con las adiciones producidas por un total de 70 millones de euros, de las que 64 millones de euros están asociados a contratos de arrendamientos de la división de Construcción (fundamentalmente en Estados Unidos, Reino Unido y España).

Como contrapartida a los derechos de uso por 183 millones de euros, la deuda por arrendamientos asciende a 184 millones de euros, de los que 64 millones de euros se encuentra clasificados a largo plazo y 120 millones de euros a corto plazo.

A continuación, presentamos el movimiento del ejercicio 2022, en relación a la deuda por arrendamiento asociada a los contratos vivos:

|   | DEUDA POR ARRENDAMIENTO |
|---|-------------------------|
| <b>SALDO AL 31/12/2021</b>                    | <b>173</b>              |
| Altas por nuevos contratos                    | 86                      |
| Gastos financieros asociados                  | 12                      |
| Bajas por pagos                               | -72                     |
| Impacto de tipo de cambio                     | 1                       |
| Variaciones de perímetro y otros              | -15                     |
| <b>SALDO AL 31/12/2022</b>                    | <b>184</b>              |
| <b>Pasivo por arrendamiento a largo plazo</b> | <b>64</b>               |
| <b>Pasivo por arrendamiento a corto plazo</b> | <b>120</b>              |

Los gastos financieros asociados a los contratos de arrendamiento ascienden a 31 de diciembre de 2022 a 12 millones de euros. Los pagos por arrendamiento del ejercicio, por su parte, han supuesto -72 millones de euros (ver nota 5.3).

Se presenta el desglose de la deuda por vencimientos futuros a 31 de diciembre 2022 en cada área de negocio:

|  | 2023      | 2024      | 2025      | 2026      | 2027     | 2028 Y SIGUIENTES | TOTAL      |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-------------------|------------|
| Corporación                              | 2         | 2         | 2         | 3         | 2        | 11                | 22         |
| Construcción                             | 52        | 36        | 20        | 11        | 6        | 12                | 137        |
| Autopistas                               | 1         | 1         | 1         | 0         | 0        | 1                 | 4          |
| Aeropuertos                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0                 | 0          |
| Infraestructuras Energéticas y Movilidad | 9         | 5         | 2         | 1         | 0        | 3                 | 20         |
| <b>TOTAL DEUDA ARRENDAMIENTOS</b>        | <b>64</b> | <b>44</b> | <b>25</b> | <b>15</b> | <b>8</b> | <b>27</b>         | <b>183</b> |

El gasto por arrendamiento registrado en la cuenta de resultados a 31 de diciembre 2022 asciende a 256 millones de euros (236 millones de euros en 2021) y corresponde a los siguientes conceptos:

- a. Gasto por contratos que aun cumpliendo la definición de arrendamiento de la NIIF 16, caen dentro de alguna de las excepciones a la aplicación de la norma. En este sentido, dada la naturaleza de la actividad del grupo, los activos se alquilan normalmente para acometer las diferentes fases de un proyecto por periodos que son inferiores a un año o que son considerados de bajo valor (inferiores a 5.000€).
- b. Gasto por contratos que no están en el alcance de la NIIF16, fundamentalmente porque los activos en alquiler no se encuentran identificados individualizadamente y son fácilmente sustituibles por el proveedor de los mismos.

Dentro de este importe se encuentran detallados los pagos variables no incluidos en el valor del pasivo, los cuales ascienden a 1 millón de euros.

## SECCIÓN 4: CAPITAL CIRCULANTE

Esta sección comprende las notas relativas a Existencias (Nota 4.1), a Deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo (Nota 4.2), así como a Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (Nota 4.3). El saldo neto de dichas partidas se denomina capital circulante.

El apartado 4.4 incluye un análisis más detallado de las partidas de balance relacionadas con el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes en el negocio de Construcción, incorporando los desgloses requeridos por la NIIF 15 en relación a dichos contratos.

| Millones de euros                      | 2021<br>(*)   | Tipo<br>Cambio | Cambios<br>Perímetro | Otros       | 2022          |
|--|---------------|----------------|----------------------|-------------|---------------|
| Existencias                            | 404           | 9              | 0                    | 63          | 476           |
| Deudores y otras cuentas a cobrar a CP | 1.344         | -10            | 15                   | 260         | 1.609         |
| Acreedores y otras cuentas a pagar CP  | -2.813        | -4             | -6                   | -608        | -3.430        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>-1.065</b> | <b>-4</b>      | <b>9</b>             | <b>-285</b> | <b>-1.346</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

#### 4.1. EXISTENCIAS

La composición del saldo de Existencias a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

| Millones de euros                          | 2021 (*)   | Tipo Cambio | Cambios Perímetro | Otros     | 2022       |
|--|------------|-------------|-------------------|-----------|------------|
| Existencias comerciales                    | 42         | 0           | 0                 | -17       | 24         |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 275        | 8           | 0                 | 39        | 322        |
| Costes de licitación y movilización        | 87         | 2           | 0                 | 41        | 129        |
| <b>Existencias</b>                         | <b>404</b> | <b>9</b>    | <b>0</b>          | <b>63</b> | <b>476</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

Respecto a las Existencias comerciales, el saldo registrado en balance a 31 de diciembre de 2022 es de 24 millones de euros, correspondiendo principalmente a la actividad de Construcción (24 millones de euros).

En cuanto a Materias primas y otros aprovisionamientos por importe de 322 millones, corresponden principalmente a la división de Construcción, fundamentalmente a la actividad de Polonia, por importe de 159 millones de euros (93 millones de euros en 2021) y a la actividad de Estados Unidos, por importe de 96 millones de euros (139 millones en 2021).

Tanto para los costes de licitación como para los costes de movilización, la amortización se realiza de forma sistemática, de acuerdo con la transferencia al cliente de bienes y servicios con los que se relaciona el activo. Durante el ejercicio 2022 se han amortizado 11 millones de euros de los costes de licitación y 0,4 millones de euros de los costes de movilización. El incremento en el año (41 millones de euros) se debe principalmente al comienzo de las nuevas obras, destacando Ontario.

#### 4.2. DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR A CORTO PLAZO

Se presenta a continuación el detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

| Millones de euros                              | 2021 (*)     | Tipo Cambio | Cambios Perímetro | Otros      | 2022         |
|--|--------------|-------------|-------------------|------------|--------------|
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | 1.068        | -10         | 9                 | 233        | 1.300        |
| Otras cuentas a cobrar                         | 276          | 0           | 6                 | 27         | 309          |
| <b>TOTAL DEUDORES</b>                          | <b>1.344</b> | <b>-10</b>  | <b>15</b>         | <b>260</b> | <b>1.609</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

##### a) Clientes por ventas y prestación de servicios

La composición de los saldos de clientes a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

| Millones de euros                                      | 2021 (*)     | Tipo Cambio | Cambios Perímetro | Otros      | 2022         |
|--|--------------|-------------|-------------------|------------|--------------|
| Clientes   | 809          | -6          | 10                | 148        | 962          |
| Provisiones clientes                                   | -209         | 0           | 0                 | 0          | -209         |
| <b>Clientes netos</b>                                  | <b>600</b>   | <b>-6</b>   | <b>10</b>         | <b>149</b> | <b>753</b>   |
| Obra ejecutada pendiente de certificar neta            | 347          | -4          | -2                | 64         | 406          |
| Retenciones por garantía                               | 122          | -1          | 0                 | 20         | 141          |
| <b>CLIENTES POR VENTAS Y PRESTACIONES DE SERVICIOS</b> | <b>1.068</b> | <b>-10</b>  | <b>9</b>          | <b>233</b> | <b>1.300</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

La variación del epígrafe "Otros" (233 millones de euros), se explica principalmente por el incremento de este epígrafe en Construcción (256 millones de euros), principalmente en USA y Canadá (209 millones de euros), consecuencia de la evolución de la actividad.

Adicionalmente, comentar que los cambios de perímetro en el ejercicio corresponden principalmente a la adquisición del Aeropuerto de Dalaman.

Por último, a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, no hay saldos en balance referente a contratos de factoring.

A continuación, se detallan las principales deudas que existen con clientes, desglosando por tipo de deudor:

|                   | CONSTRUCCIÓN |              | RESTO Y AJUSTES |             | TOTAL        |              |
|-------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|--------------|--------------|
| Públicos          | 813          | 66 %         | 90              | n.a.        | 904          | 70 %         |
| Privados          | 324          | 26 %         | 22              | n.a.        | 346          | 27 %         |
| Grupo y Asociadas | 97           | 8 %          | -47             | n.a.        | 50           | 4 %          |
| <b>TOTAL</b>      | <b>1.235</b> | <b>100 %</b> | <b>65</b>       | <b>N.A.</b> | <b>1.300</b> | <b>100 %</b> |

Para la gestión del riesgo de crédito de clientes, el Grupo tiene establecidas medidas tanto previas a la contratación, tales como consultas a registros de morosidad, ratings o estudios de solvencia, como durante la ejecución de las obras (seguimiento de incidencias contractuales, impagos, etc.).

La variación de la provisión de clientes ha sido como sigue:

| (Millones de Euros)              | 2022       | 2021 (*)   |
|----------------------------------|------------|------------|
| <b>Saldo inicial</b>             | <b>209</b> | <b>211</b> |
| Cargos a la cuenta de resultados | -1         | -3         |
| Dotaciones                       | -5         | 6          |
| Reversiones                      | 4          | -9         |
| Aplicaciones                     | 2          | -1         |
| Efecto tipo de cambio            | 0          | 1          |
| Trasposos y otros                | -1         | 1          |
| <b>Saldo final</b>               | <b>209</b> | <b>209</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5) para diciembre 2021.

La Dirección del Grupo considera que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales se aproxima a su valor razonable.

##### b) Otras cuentas a cobrar

La composición de los saldos de Otras cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

| Millones de euros                           | 2021 (*)   | Tipo Cambio | Cambios Perímetro | Otros     | 2022       |
|---|------------|-------------|-------------------|-----------|------------|
| Anticipos entregados a proveedores          | 50         | 1           | 0                 | 11        | 61         |
| Deudores varios                             | 84         | -1          | 7                 | 6         | 96         |
| Cuentas a cobrar proyectos infraestructuras | 2          | 0           | 0                 | 1         | 3          |
| Créditos con las Administraciones Públicas  | 140        | 0           | -1                | 9         | 148        |
| <b>OTRAS CUENTAS A COBRAR</b>               | <b>276</b> | <b>0</b>    | <b>6</b>          | <b>27</b> | <b>309</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

La principal variación en el epígrafe de "Otras cuentas a cobrar" corresponde a la partida de "Anticipos entregados a proveedores", principalmente de la División de Construcción (8 millones de euros).

Finalmente, en el epígrafe "Créditos con Administradores Públicos" se incluyen los saldos a cobrar de las Administraciones Públicas por impuestos distintos a Impuestos sobre las Ganancias.



### 4.3. ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR A CORTO PLAZO

Se presenta a continuación el detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

| Millones de euros                                     | 2021 (*)     | Tipo Cambio | Cambios Perímetro | Otros      | 2022         |
|---|--------------|-------------|-------------------|------------|--------------|
| Acreeedores comerciales                               | 1.544        | 11          | -3                | 112        | 1.663        |
| Obra Certificada por Anticipado                       | 692          | -4          | -1                | 275        | 962          |
| Anticipos   | 193          | -2          | 10                | 201        | 402          |
| Otras deudas no comerciales                           | 384          | -2          | 1                 | 20         | 403          |
| <b>ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR</b> | <b>2.813</b> | <b>4</b>    | <b>6</b>          | <b>608</b> | <b>3.430</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

#### a) Acreeedores comerciales

A continuación, se presenta el desglose del epígrafe de acreeedores comerciales a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

| Millones de euros                             | 2021 (*)     | Tipo Cambio | Cambios Perímetro | Otros      | 2022         |
|---|--------------|-------------|-------------------|------------|--------------|
| Acreeedores comerciales                       | 1.063        | 10          | -3                | 117        | 1.187        |
| Acreeedores comerciales enviados a confirming | 226          | 0           | -1                | 8          | 234          |
| Retenciones realizadas a proveedores          | 255          | 2           | 0                 | -14        | 242          |
| <b>ACREEDORES COMERCIALES</b>                 | <b>1.544</b> | <b>11</b>   | <b>-3</b>         | <b>112</b> | <b>1.663</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

El epígrafe Acreeedores Comerciales experimenta un incremento de 120 millones de euros respecto al saldo registrado a 31 de diciembre de 2021. Excluyendo el impacto por tipo de cambio y cambios de perímetro la variación de los acreeedores comerciales se incrementa 112 millones de euros, principalmente en la División de Construcción (78 millones de euros), destacando la actividad de USA y Canadá.

Respecto a los acreeedores comerciales enviados a confirming, donde se registran los saldos pendientes de pago a proveedores que se realizan mediante contratos de confirming (ver Nota 1.3.3.3 sobre políticas contables), experimenta un incremento de 8 millones de euros respecto al saldo a 31 de diciembre de 2021.

La Dirección del Grupo considera que el importe en libros de las cuentas de acreeedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

#### b) Obligación de información en relación al pago de proveedores establecida en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010

En cumplimiento del deber de informar el periodo medio de pago a proveedores, establecido en el artículo 539 y la disposición adicional octava de la ley de Sociedades de Capital (conforme a la redacción dada por la disposición final segunda de la ley 31/2014 de reforma de la ley de Sociedades de Capital), la Sociedad informa que el periodo medio de pago a proveedores de todas las sociedades del Grupo domiciliadas en España (incluyendo las operaciones de las actividades discontinuadas) ha sido de 42 días.

Se muestra a continuación el detalle requerido por el artículo 6 de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, relativa a la información a facilitar sobre el periodo medio de pago a proveedores en los ejercicios 2022 y 2021:

| (Días)                                     | 2022               | 2021               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES</b> | <b>42</b>          | <b>41</b>          |
| Ratio de operaciones pagadas               | 42                 | 42                 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago    | 46                 | 36                 |
| <b>IMPORTE (Euros)</b>                     |                    |                    |
| <b>TOTAL PAGOS REALIZADOS</b>              | <b>880.123.350</b> | <b>751.447.311</b> |
| <b>TOTAL PAGOS PENDIENTES</b>              | <b>42.000.761</b>  | <b>20.385.897</b>  |

Las operaciones comerciales entre sociedades que forman parte del Grupo Ferrovial son objeto de eliminación en el proceso de consolidación, por lo que no hay saldos pendientes de pago a Empresas del Grupo dentro del balance consolidado. Así, la información reflejada en la tabla anterior hace referencia únicamente a los proveedores externos al Grupo, señalándose a efectos de información que el periodo medio de pago entre sociedades del Grupo es en general de 30 días.

Respecto al periodo medio de pago a proveedores de las actividades discontinuadas el desglose es el siguiente:

| (Días)  | 2022 | 2021               |
|---|------|--------------------|
| <b>PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES ACTIVIDADES DISCONTINUADAS</b> |      | <b>55</b>          |
| Ratio de operaciones pagadas  |      | 54                 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago                               |      | 74                 |
| <b>IMPORTE (Euros)</b>  |      |                    |
| <b>TOTAL PAGOS REALIZADOS</b>   |      | <b>327.929.700</b> |
| <b>TOTAL PAGOS PENDIENTES</b>   |      | <b>15.764.616</b>  |

#### c) Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas (Disposición adicional tercera)

De acuerdo con la Ley 18/2022, que modifica la Ley 15/2010 en lo que a desglose sobre plazos de pago a proveedores se refiere, se informa del volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior a 60 días, y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores:

| Millones de euros              |                   |                  |                   |                            |                          |  |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------|--|
| 2022                           |                   |                  |                   |                            |                          |  |
| IMPORTE TOTAL FACTURAS PAGADAS | FACTURAS EN PLAZO | % FACTURAS PLAZO | TOTAL Nº FACTURAS | TOTAL Nº FACTURAS EN PLAZO | % NUM. FACTURAS EN PLAZO |  |
| 880                            | 726               | 82 %             | 0,20              | 0,20                       | 80 %                     |  |

#### d) Obra certificada por anticipado y anticipos de clientes

Se recogen en este epígrafe:

- El importe de obra certificada por anticipado (ver definición en las notas 4.4 y 1.3.3.4) ha experimentado un incremento de 275 millones de euros frente al saldo reconocido a diciembre de 2021 (excluyendo el impacto por tipo de cambio y cambios de perímetro), principalmente en USA y Canadá, destacando la obra del Metro de Ontario (142 millones de euros).
- El saldo de anticipos de clientes (ver definición en el apartado 4.4) se incrementa en 201 millones de euros frente a diciembre 2021, principalmente, en USA y Canadá debido a los anticipos recibidos en la obra del Metro de Ontario (105 millones de euros).

#### e) Otras deudas no comerciales

El detalle del epígrafe "Otras deudas no comerciales" es el siguiente:

| Millones de euros                  | 2021 (*)   | Tipo Cambio | Cambios Perímetro | Otros     | 2022       |
|------------------------------------|------------|-------------|-------------------|-----------|------------|
| Remuneraciones pendientes de pago  | 168        | 0           | 0                 | 22        | 190        |
| Deudas con Hacienda Pública        | 147        | -2          | -2                | 29        | 173        |
| Otros acreedores                   | 69         | 0           | 2                 | -30       | 41         |
| <b>OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES</b> | <b>384</b> | <b>-2</b>   | <b>1</b>          | <b>20</b> | <b>403</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

#### 4.4. INFORMACIÓN RELATIVA A SALDOS DE BALANCE DE CONTRATOS CON CLIENTES Y OTROS DESGLOSES RELATIVOS A LA NIIF 15

##### Saldos de balance relativos a NIIF 15

Como se indica en la Nota 1.3.3.4 relativa a la política de reconocimiento de ingresos en contratos (NIIF 15), en aquellos contratos en los que las obligaciones de desempeño se miden a lo largo del tiempo, sistemáticamente se analiza contrato a contrato la diferencia entre los ingresos reconocidos por los servicios prestados y los importes efectivamente facturados al cliente.

Si la facturación es menor que los ingresos reconocidos, la diferencia se registra como un activo denominado obra ejecutada pendiente de certificar, dentro del epígrafe de Clientes por ventas y prestación de servicios (Nota 4.2.a), mientras que si el ingreso reconocido es inferior al importe facturado se reconoce un pasivo denominado obra certificada por anticipado, dentro del epígrafe de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a corto plazo (Nota 4.3).

Adicionalmente, en determinados contratos de construcción, se acuerdan pagos en concepto de anticipos que son realizados por el cliente al inicio del contrato y cuyo saldo se va liquidando contra las diferentes certificaciones a medida que la obra se ejecuta.

Dichos saldos figuran en el pasivo del balance dentro del epígrafe acreedores comerciales (Nota 4.3.a).

En sentido contrario a los anticipos, en algunos contratos el cliente retiene parte del pago de cada certificación en garantía del cumplimiento de determinadas obligaciones contractuales, no produciéndose la devolución hasta la liquidación definitiva del contrato. Dichos saldos figuran en el activo del balance dentro del epígrafe Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 4.2.a).

A diferencia del concepto de obra ejecutada pendiente de certificar y de obra certificada por anticipado, los anticipos y las retenciones son saldos que implican un impacto futuro en caja, ya que en el caso de los anticipos se producirá un menor cobro a futuro en la medida en que los mismos son descontados de las certificaciones, mientras que las retenciones implicarán mayor cobro futuro, ya que los clientes procederán a su devolución en la medida en que las obras sean liquidadas.

A continuación, se presenta un desglose de los importes reconocidos por estos conceptos a 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

| Millones de euros                              | 2021 (*)   | Tipo Cambio | Cambios Perímetro | Otros      | 2022         |
|--|------------|-------------|-------------------|------------|--------------|
| Obra ejecutada pendiente de certificar         | 347        | -4          | -2                | 64         | 406          |
| Retenciones                                    | 119        | -1          | 2                 | 20         | 141          |
| <b>Total activos de contratos con clientes</b> | <b>466</b> | <b>-5</b>   | <b>0</b>          | <b>84</b>  | <b>547</b>   |
| Obra Certificada por Anticipado                | 692        | -4          | -1                | 275        | 962          |
| Anticipos                                      | 193        | -2          | 10                | 201        | 402          |
| <b>Total pasivos de contratos con clientes</b> | <b>885</b> | <b>-6</b>   | <b>9</b>          | <b>476</b> | <b>1.364</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

El saldo a 31 de diciembre de 2022 de la obra ejecutada pendiente de certificar corresponde prácticamente en su totalidad a las cifras relativas a ingresos del contrato principal firmado con el cliente, ya que conforme a la política general establecida en el Grupo sólo pueden reconocerse aquellos trabajos que sean exigibles, esto es, que estén aprobados por el cliente. Las reclamaciones sólo se incluyen aquellos casos en los que se considera altamente probable que no haya una reversión de ingresos en el futuro.

En general, las obligaciones de desempeño de las actividades de construcción se satisfacen a lo largo del tiempo por lo que, dado que los importes relativos a modificaciones y reclamaciones no son relevantes en el epígrafe de Obra Ejecutada Pendiente de Certificar, el saldo de dicho epígrafe corresponde fundamentalmente a diferencias entre los importes ejecutados y certificados, motivadas por diferencias temporales en el proceso de certificación y revisión por parte del cliente, hitos de facturación, o calendario de certificaciones.

##### Otros desgloses relativos a NIIF 15:

###### Ingresos relativos a contratos de clientes:

Del total de ingresos reconocidos durante el ejercicio (Nota 2.1 Ingresos de explotación) 7.385 millones de euros corresponde a los ingresos procedentes de contratos con clientes, lo que representa un 97,8% de la cifra de ventas reconocida.

| (Millones de euros)                                   | 2022         |
|---|--------------|
| Construcción  | 6.287        |
| Autopistas  | 765          |
| Aeropuertos   | 5            |
| Resto segmentos                                       | 328          |
| <b>Ventas relacionadas con contratos con clientes</b> | <b>7.385</b> |

Respecto a los ingresos pendientes de reconocer relativos a obligaciones de desempeño no ejecutadas al cierre del ejercicio, dicha partida corresponde con lo que habitualmente se conoce como cartera (ver definición en el apartado de Medidas Alternativas de Rendimiento dentro del Informe de Gestión).

Dicha cifra se desglosa en la siguiente tabla, por área de negocio, e incluye una estimación sobre los años en los que está previsto que la misma se materialice en ingresos.

| INGRESOS  | 2023         | 2024         | 2025         | 2026         | 2027 y siguientes | TOTAL         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|
| Construcción  | 5.366        | 3.934        | 2.778        | 1.324        | 1.341             | 14.743        |
| Infraestructuras energéticas y movilidad (Tratamiento Residuos UK y servicios en Chile) | 170          | 146          | 111          | 88           | 615               | 1.130         |
| <b>Total</b>  | <b>5.536</b> | <b>4.080</b> | <b>2.889</b> | <b>1.412</b> | <b>1.956</b>      | <b>15.873</b> |

El total de contratos en vigor es de 1.159 para las actividades de Construcción y 29 contratos de Infraestructuras energéticas y movilidad.

## SECCIÓN 5: ESTRUCTURA DE CAPITAL Y FINANCIACIÓN

Las notas de esta sección describen la evolución de la estructura financiera de Ferrovial, analizando tanto la variación de su Patrimonio Neto (Nota 5.1), como su Deuda Neta Consolidada (Nota 5.2), entendida como el saldo de tesorería y equivalentes minorado por el importe de la deuda financiera, bancaria y obligaciones, desglosada entre las sociedades proyecto y ex proyecto. Igualmente se describe la exposición a los principales riesgos financieros y las políticas de gestión de los mismos (Nota 5.4), así como los derivados que tiene contratados en relación con dichas políticas (Nota 5.5).

El Patrimonio Neto (Nota 5.1) atribuido a los accionistas aumenta respecto al ejercicio anterior debido, fundamentalmente, al valor de los derivados por tipo de interés reconocidos en el patrimonio, el efecto del tipo de cambio y al resultado del ejercicio parcialmente compensado por remuneración al accionista.

### PATRIMONIO ATRIBUIDO A LOS ACCIONISTAS

(Millones de euros)

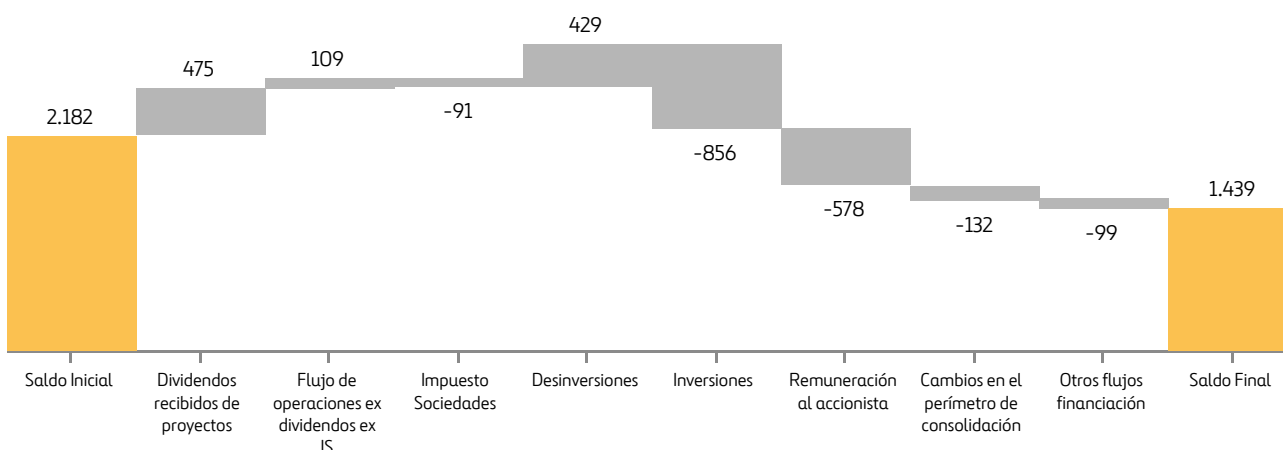
| SALDO FINAL 31/12/2021 (*)                               | 4.039        |
|--|--------------|
| Resultado neto   | 186          |
| Ingresos y gastos reconocidos directamente en Patrimonio | 391          |
| Importes transferidos a la Cuenta de Resultados          | 131          |
| Remuneración accionista                                  | -578         |
| Variaciones de perímetro                                 | -88          |
| Otros  | 32           |
| <b>Saldo final 31/12/2022</b>                            | <b>4.113</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

La caja neta consolidada (Nota 5.2) de Ferrovial ex proyectos, incluyendo las actividades discontinuadas, se sitúa en 1.439 millones de euros frente a 2.182 millones de euros en 2021.

El empeoramiento en el ejercicio se explica por la evolución del flujo de caja (Nota 5.3), que sí incluye los movimientos de las actividades discontinuadas, y por la desconsolidación de la caja neta de aquellos activos que han sido objeto de desinversión. En dicha evolución destaca las inversiones realizadas en el ejercicio por importe de 856 millones de euros (principalmente por las adquisiciones del Aeropuerto de Dalaman e inversiones en las Autopistas I-66 e I-77) y la remuneración al accionista (578 millones de euros), compensado por las desinversiones por importe de 429 millones de euros y el cobro de dividendo recibido de los proyectos de Infraestructuras (475 millones de euros).

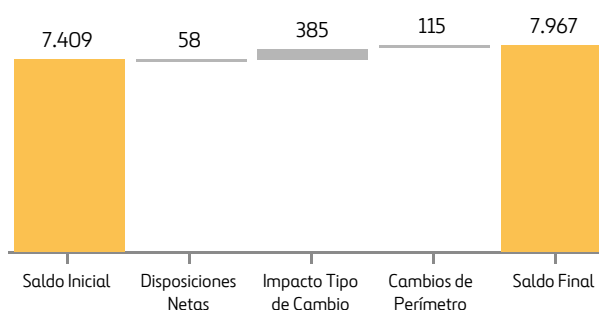
### Evolución Deuda Neta Consolidada Ex proyectos



Esta situación de caja neta positiva sigue permitiendo conservar una holgura importante respecto al objetivo de mantener un grado de rating investment grade, donde la compañía considera una métrica relevante el ratio Deuda Neta (deuda bruta menos caja) ex proyectos sobre resultado bruto de explotación más dividendos procedentes de proyectos no superior a 2 veces. El rating actual de Ferrovial se mantiene en BBB.

Con respecto a la deuda bruta de proyectos, la variación frente al año anterior (7.967 millones en diciembre 2022 frente a 7.409 millones en diciembre 2021), se debe principalmente al impacto por el tipo de cambio (385 millones de euros) así como por el impacto por cambios de perímetro por la deuda incorporada tras la adquisición del aeropuerto de Dalaman por importe de 115 millones.

### Variación Deuda Bruta Proyectos



**5.1. PATRIMONIO NETO****5.1.1 Variaciones de Patrimonio Neto**

Se detallan a continuación los principales impactos netos de impuestos que afectan a la variación en el patrimonio neto durante el ejercicio 2022 y que explican las variaciones del mismo entre diciembre 2022 y diciembre 2021:

|   | Atribuido a los Accionistas | Atribuido a Socios Externos | Total Patrimonio Neto |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio Neto a 31.12.2021 (*)</b>                   | <b>4.039</b>                | <b>1.790</b>                | <b>5.829</b>          |
| <b>Patrimonio Neto a 01.01.2022</b>                       | <b>4.039</b>                | <b>1.790</b>                | <b>5.829</b>          |
| Resultado consolidado del ejercicio                       | 186                         | 116                         | 302                   |
| Impacto en reservas de instrumentos de cobertura          | 348                         | -15                         | 333                   |
| Impacto en reservas de planes de prestación definida (**) | 0                           | 0                           | 0                     |
| Diferencias de conversión                                 | 43                          | 80                          | 123                   |
| Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio  | 391                         | 65                          | 456                   |
| Importes transferidos a la Cuenta de Resultados           | 131                         | 0                           | 131                   |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                | <b>708</b>                  | <b>181</b>                  | <b>889</b>            |
| Acuerdo dividendo flexible/Otros dividendos               | -132                        | -160                        | -292                  |
| Operaciones de autocartera                                | -446                        | 0                           | -446                  |
| <b>REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA</b>                         | <b>-578</b>                 | <b>-160</b>                 | <b>-738</b>           |
| Ampliaciones y reducciones de capital                     | 0                           | 356                         | 356                   |
| Sist. retributivos vinculados a la acción                 | 0                           | 0                           | 0                     |
| Bono Híbrido  | -8                          | 0                           | -8                    |
| Variaciones de perímetro                                  | -88                         | 67                          | -21                   |
| Otros movimientos   | 40                          | 7                           | 47                    |
| <b>OTRAS TRANSACCIONES</b>                                | <b>-56</b>                  | <b>430</b>                  | <b>374</b>            |
| <b>Patrimonio Neto a 31.12.2022</b>                       | <b>4.113</b>                | <b>2.241</b>                | <b>6.354</b>          |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

(\*\*) El impacto en reservas de planes de prestación definida es la única partida de los Ingresos y Gastos reconocidos directamente en el patrimonio que no podría ser posteriormente objeto de reclasificación al resultado del período, según lo establecido en la modificación de la NIC 1 sobre Presentación de Estados Financieros.

A continuación, se detallan los principales movimientos en fondos propios durante el ejercicio 2022, cuya evolución ha supuesto un aumento de 74 millones de euros en el patrimonio atribuible a los accionistas.

Resultado consolidado del ejercicio de 186 millones de euros para la sociedad dominante.

Los ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio corresponden a:

- Instrumentos de cobertura: Reconocimiento de las diferencias de valor de los instrumentos derivados contratados designados como coberturas, en su parte eficiente, detallados en la Nota 5.5 y cuyo impacto positivo ha sido de 348 millones de euros, de los que 187 millones corresponden a las sociedades por integración global y 161 millones a las de puesta en equivalencia.

- Diferencias de conversión: Las divisas en las que Ferrovial mantiene una mayor exposición en términos de patrimonio neto (dólar canadiense, dólar estadounidense, libra esterlina y rupia india principalmente), tal y como se detalla en la Nota 5.4, han generado unas diferencias de conversión de 43 millones de euros, de forma que la apreciación del dólar canadiense y dólar americano frente al euro por importe de 29 y 59 millones de euros se ha visto parcialmente compensada por la depreciación de la libra esterlina y de la rupia india frente al euro por importe de -23 y -18 millones de euros. Estas diferencias de conversión se presentan neteadas del efecto de los instrumentos de cobertura de tipo de cambio contratados por el Grupo (ver Nota 5.5).

Importes transferidos a la Cuenta de Resultados:

Se recoge en este apartado el impacto correspondiente a la reclasificación desde fondos propios a resultados, según la NIC 21, de los importes acumulados en patrimonio correspondientes a diferencias de conversión y a los derivados de cobertura correspondientes a las operaciones de desinversión y adquisiciones que se mencionan en la Nota 1.1.4, destacando los derivados de cobertura de la deuda relacionados con el negocio de Servicios de Infraestructura en España (7 millones de euros netos de impuestos) así como las diferencias de conversión y los derivados de cobertura de la deuda relacionados con el negocio de Amey en Reino Unido por importe de 156 y 15 millones de euros, respectivamente.

Los importes anteriormente comentados se compensan parcialmente con la reclasificación a la cuenta de resultados del impacto acumulado en reservas de la precobertura contratada para la emisión de un bono en Ferrovial S.A., prevista para el ejercicio 2022 y que no se ha producido finalmente, por importe de -46 millones de euros neto de impuestos (impacto positivo en la cuentas de resultados) tal y como se indica en la Nota 5.5.

Remuneración al accionista:

- Dividendo Flexible: La Junta General Ordinaria de Accionistas de Ferrovial, S.A. celebrada el 7 de abril de 2022 aprobó un sistema de retribución flexible a los accionistas, por el cual estos pueden, a libre elección, optar por recibir acciones liberadas de nueva emisión de la Sociedad, mediante la suscripción de una ampliación de capital con cargo a reservas, o por recibir un importe en efectivo mediante la transmisión a la Sociedad (si no lo hubiesen hecho en el mercado) de los derechos de asignación gratuita correspondientes a las acciones que posean. Fruto de dicho acuerdo, a lo largo del ejercicio 2022 se han ejecutado dos ampliaciones de capital con las siguientes características:
  - En mayo de 2022, se emitieron 3.968.559 nuevas acciones contra reservas por su valor nominal de 0,20 euros por acción, lo que supone un aumento de capital de 0,8 millones de euros (sin impacto en caja), y se compraron derechos de suscripción gratuita por importe de 108 millones de euros, lo que implica un pago por acción de 0,28 euros.
  - En noviembre de 2022, se emitieron 12.116.333 nuevas acciones contra reservas por su valor nominal de 0,20 euros por acción, lo que supone un aumento de capital de 2,4 millones de euros (sin impacto en caja), y se compraron derechos de suscripción gratuita por importe de 24 millones de euros, lo que implica un pago por acción de 0,41 euros.
- El impacto en el flujo de caja por la remuneración al accionista en 2022 ha alcanzado los 578 millones de euros (Nota 5.3).

#### Sistemas retributivos vinculados a la acción:

Durante el ejercicio 2022 se han adquirido un total de 315.000 acciones, correspondientes a un 0,043% del capital de Ferrovial, para ser posteriormente entregadas, junto con parte de la autocartera existente al inicio del ejercicio, en ejecución de sistemas retributivos vinculados al precio de la acción. El coste total de la adquisición de dichas acciones fue de 7,7 millones de euros sin impacto en patrimonio, ya que el efecto de la liquidación del plan vencido en el ejercicio se compensa con la reversión de la provisión registrada para adecuarla al grado de cumplimiento del plan que vence en 2023.

Cabe señalar, tal y como se menciona en la Nota 5.5, que la Sociedad tiene contratados Equity Swaps al objeto de cubrir el posible impacto patrimonial que puede significar el ejercicio de estos sistemas de retribución. Estos instrumentos suponen un impacto en el resultado financiero por valor razonable de -9 millones de euros.

#### Bono Híbrido subordinado:

El movimiento del año recoge los costes asociados a este instrumento de patrimonio, descrito en la Nota 5.1.2 d) posterior, que suponen un impacto negativo de -8 millones de euros en el ejercicio 2022.

#### Las variaciones de perímetro se componen de las siguientes operaciones:

Se debe a la operación de compra del 7,135% de la autopista I-77 Mobility Partners LLC (ver Nota 1.1.4). Conforme a la NIIF 3, y puesto que la sociedad ya se consolidaba globalmente, la diferencia entre el precio pagado y el valor contable de la participación se registra contra las reservas de la sociedad dominante (-88 millones de euros) y reduciendo el importe de los socios externos (-15 millones euros).

#### 5.1.2 Componentes del Patrimonio Neto

A continuación, se presenta una explicación de cada una de las partidas del Patrimonio Neto, tal y como se presenta en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto:

##### a) Capital Social

A 31 de diciembre de 2022 el capital social asciende a 145.488.652,20 euros y se encuentra totalmente suscrito y desembolsado. Está integrado por 727.443.261 acciones ordinarias, de una única clase y con un valor nominal de veinte céntimos de euro (0,20€) cada una. Las variaciones producidas en el ejercicio y que se detallan en la siguiente tabla, corresponden con las operaciones de aumento y reducción de capital mencionadas en el anterior apartado.

| ACCIONES              | NÚMERO             | NOMINAL            |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Apertura              | 733.602.481        | 146.720.496        |
| Dividendo flexible    | 16.084.892         | 3.216.978          |
| Reducción de capital  | -22.244.112        | -4.448.822         |
| <b>ACCIONES FINAL</b> | <b>727.443.261</b> | <b>145.488.652</b> |

A 31 de diciembre de 2022, la única sociedad que ostenta una participación superior al 10% es Rijn Capital BV, con el 20,42%, sociedad controlada por el Presidente del Consejo de Administración de la compañía, D. Rafael del Pino y Calvo Sotelo.

Las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a negociación en el Mercado Continuo (SIBE) y en las bolsas españolas, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos.

##### b) Prima de emisión y prima de fusión

La disminución de la prima de emisión y prima de fusión, procedente de la fusión producida en 2009 de Grupo Ferrovial S.A. con Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte, S.A. (actualmente Ferrovial, S.A.), con respecto al año anterior viene motivada por la amortización de acciones propias acordada en el Programa de Recompra explicado en el apartado siguiente. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022 no hay prima de emisión ni prima de fusión (218 millones de euros a cierre del ejercicio anterior). Ambas partidas tienen la consideración de reservas de libre disposición.

##### c) Acciones propias

A 31 de diciembre de 2021 el número de acciones en autocartera ascendía a 5.072.018 acciones. A lo largo del ejercicio 2022 se han producido las siguientes variaciones:

| OPERACIÓN REALIZADA/<br>OBJETIVO      | Nº ACCIONES<br>COMPRADAS | Nº ACCIONES<br>APLICADAS AL<br>OBJETIVO | TOTAL Nº<br>ACCIONES |
|---------------------------------------|--------------------------|---|----------------------|
| <b>Saldo a 31.12.2021</b>             |                          |   | <b>5.072.018</b>     |
| Reducción de capital                  | 17.912.899               | -22.244.112                             | -4.331.213           |
| Sistemas retributivos                 | 315.000                  | -338.815                                | -23.815              |
| Acciones recibidas dividendo flexible | 451.300                  | 0                                       | 451.300              |
| <b>Saldo a 31.12.2022</b>             |                          |   | <b>1.168.290</b>     |

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Ferrovial, S.A. celebrada el 7 de abril de 2022 aprobó un Programa de Recompra de acciones propias de hasta un máximo de 34 millones de acciones y por importe máximo de 500 millones de euros y cuyo objeto era la posterior reducción de capital mediante su amortización. A lo largo del ejercicio 2022 se han adquirido 17.912.899 acciones propias a un precio medio de 24,83 euros por acción, representando un desembolso total de 445 millones de euros. Posteriormente se ha acordado una reducción de capital de 22.244.112 acciones, lo que implica una disminución de la cifra de capital social por valor de 4,4 millones de euros y un impacto de 543 millones de euros, correspondiente a la amortización de autocartera, registrado contra reservas de libre disposición (prima de fusión) (218 millones de euros) y otras reservas (321 millones de euros), debido a la diferencia entre el valor nominal y el coste de adquisición de las acciones amortizadas.

La autocartera en poder de la sociedad a 31 de diciembre de 2022 (1.168.290 acciones) tiene un valor de mercado de 29 millones de euros.

##### d) Otros instrumentos de patrimonio

El Grupo, a través de su filial Ferrovial Netherlands BV y con garantía de Ferrovial, S.A., realizó en el ejercicio 2017 una emisión de bonos perpetuos subordinados por un importe nominal de 500 millones de euros y un cupón anual del 2,124% hasta la primera fecha de recálculo (mayo 2023). Tras esta primera fecha de recálculo, el cupón será modificado a un tipo equivalente al de sumar un 2,127% (step-up de 25 puntos básicos sobre el margen de cierre en 2017) al tipo swap a 5 años de ese momento. A partir de mayo 2023, cada 5 años se actualiza el tipo swap al tipo a 5 años de ese momento. En 2043 se modifica el margen que se suma al tipo swap a 5 años de ese momento pasando a ser de 2,877% (step-up de 75 puntos básicos sobre el margen de 2023).

Dichos bonos son amortizables por primera vez a opción del emisor en 5 años y medio desde la fecha de emisión (desde el 14 de febrero de 2023 hasta el 14 de mayo 2023 incluidos) y, posteriormente, en cada fecha de pago de cupón. Asimismo, Ferrovial tiene también la facultad de diferir en el tiempo el pago de los cupones, no siendo exigibles por los titulares.



Tal y como se menciona en la Nota 1.3.3.3, cuando es el emisor el que tiene el derecho a decidir tanto el repago del principal como la posibilidad de diferir el pago de los cupones del bono, el instrumento se clasifica como patrimonio neto.

Así, estos bonos perpetuos subordinados se registran en el epígrafe de "Otros instrumentos de patrimonio". Los costes asociados a la emisión del mismo, así como el interés devengado y pago del cupón, se registran dentro del apartado de Reservas, con un tratamiento similar al de los dividendos, y alcanzan a cierre de 2022 la cifra acumulada de -44 millones de euros (-8 millones de euros devengados en el presente ejercicio).

Independientemente de que desde un punto de vista contable este tipo de instrumento se trate como fondos propios, el criterio seguido por las agencias de rating a efectos de analizar el nivel de endeudamiento del Grupo, es el de considerar la emisión del bono híbrido total o parcialmente como deuda y/o parcialmente equity, según las metodologías actuales aplicadas por cada una de estas agencias.

#### e) Ajustes por cambio de valor

En el epígrafe denominado "ajustes por cambio de valor" del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, cuyo saldo a 31 de diciembre de 2022 es de -778 millones de euros, se incluye el importe acumulado en reservas de los ajustes por diferencias de conversión (-322 millones de euros), planes de pensiones (-455 millones de euros) y valoración de derivados (-1 millones de euros).

En relación con lo exigido en la NIC 1 relativa al desglose de "ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio", es importante destacar que el único epígrafe que conforme a la normativa contable no puede ser objeto de transferencia a futuro a la cuenta de pérdidas y ganancias es el relativo a planes de pensiones.

#### f) Resultados acumulados y otras reservas

Dentro de este epígrafe se incluyen resultados acumulados de ejercicios anteriores y otras reservas por un importe total de 4.264 millones de euros (4.591 millones en 2021). Dentro de estas, se encuentran las reservas no distribuibles de la sociedad dominante, correspondientes principalmente a la Reserva Legal por importe de 30 millones de euros.

Se registran, asimismo, en este epígrafe los ajustes por sistemas retributivos vinculados a la acción, así como el impacto de los cupones y costes de bonos perpetuos subordinados.

Las principales magnitudes de los Estados Financieros de las sociedades con participación de otros socios más significativas del Grupo se presentan en la siguiente tabla (datos al 100%):

| 2022<br>(Millones de euros)          | ACTIVO | PASIVO | FFPP  | PNT    | RESULTADO NETO |
|--------------------------------------|--------|--------|-------|--------|----------------|
| Autopista Terrasa Manresa            | 576    | 180    | 396   | 13     | -60            |
| LBJ Infrastructure Group             | 2.168  | 2.363  | -195  | -1.887 | 10             |
| NTE Mobility Partners                | 1.716  | 1.692  | 24    | -1.142 | 79             |
| NTE Mobility Partners Segments 3 LLC | 2.327  | 1.719  | 608   | -1.152 | 38             |
| I-77 Mobility Partners LLC           | 753    | 522    | 231   | -240   | 12             |
| I-66 Mobility Partners LLC           | 5.804  | 2.177  | 3.627 | -1.536 | -12            |
| Budimex                              | 1.668  | 1.343  | 325   | 673    | 57             |
| Dalaman                              | 704    | 452    | 252   | -103   | 13             |

#### g) Propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2022

La Sociedad ha obtenido un resultado del ejercicio de 961.401.669 euros.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad que se convoque oportunamente, la siguiente aplicación de resultado de Ferrovial, S.A., sociedad individual:

|   | 2022           |
|---|----------------|
| Resultado de FERROVIAL, S.A., sociedad individual (euros) | 961.401.668,98 |
| Aplicación (euros):                                       |                |
| A Reservas voluntarias                                    | 908.006.282,34 |
| A Resultados negativos de ejercicios anteriores           | 53.395.386,64  |

La Reserva Legal se encuentra totalmente constituida.

#### h) Sociedades ajenas al Grupo con participaciones significativas en filiales

A 31 de diciembre de 2022, las sociedades más significativas integradas por consolidación global con participación de otros socios en el capital suscrito de las sociedades del Grupo son las siguientes:

| FILIAL DEL GRUPO FERROVIAL              | % AJENO         | ACCIONISTA AJENO   |
|---|-----------------|--|
| <b>AUTOPISTAS</b>                       |                 |  |
| Autopista Terrasa-Manresa, S.A.         | 23,72 %         | Acesa (Autopista Concesionaria Española, S.A.)                             |
| LBJ Infrastructure Group Holding LLC    | 28,33%-17,07 %  | LBJ Blocker (APG)- Meridiam Infr. S.a.r.l. (MI LBJ)                        |
| NTE Mobility Partners Holding LLC       | 37,03 %         | Meridiam Infrastructure S.a.r.l.   |
| NTE Mobility Partners SEG 3 Holding LLC | 28,84%-17,49 %  | NTE Segments 3 Blocker, Inc. (APG) - Meridiam Infrastructure NTE 3A/3B LLC |
| I-77 Mobility Partners, LLC             | 24,58%-3,18%    | John Laing I-77 Holco Corp./ Aberdeen Infr. Invest.                        |
| I-66 Mobility Partners, LLC             | 29,75%-14,55%   | Meridiam Infrastructure S.a.r.l. - I-66 Blocker (APG)                      |
| <b>CONSTRUCCIÓN</b>                     |                 |  |
| Budimex S.A.                            | 9,8%-6,3%-33,8% | AVIVA OFE Aviva BZ WBK - Nationale Nederlanden OFE - Cotiza en Bolsa       |
| <b>AEROPUERTOS</b>                      |                 |  |
| Dalaman                                 | 40,00 %         | YDA Group  |

Se presentan a continuación los principales movimientos del epígrafe de Patrimonio Neto atribuible a intereses minoritarios durante el ejercicio 2022.

| Sociedad                             | Saldo<br>31.12.2021 (*) | Resultado  | Derivados  | Dif.<br>conversión | Dividendos  | Ampl. Capital | Otros<br>movimientos | Saldo<br>31.12.2022 |
|--------------------------------------|-------------------------|------------|------------|--------------------|-------------|---------------|----------------------|---------------------|
| Autopista Terrasa Manresa            | 147                     | -19        | -21        | 0                  | -13         | 0             | 0                    | 94                  |
| LBJ Infraestructure Group            | -68                     | 9          | 0          | -4                 | -26         | 0             | 0                    | -89                 |
| NTE Mobility Partners                | 11                      | 47         | 0          | 1                  | -54         | 0             | 4                    | 9                   |
| NTE Mobility Partners Segments 3 LLC | 196                     | 33         | 0          | 11                 | 0           | 39            | 3                    | 282                 |
| I-77 Mobility Partners LLC           | 70                      | 6          | 0          | 3                  | 0           | 0             | -15                  | 64                  |
| I-66 Mobility Partners LLC           | 1.288                   | -10        | 0          | 76                 | 0           | 256           | 0                    | 1.610               |
| FAM Construction LLC (I-66)          | -59                     | -26        | 0          | -4                 | 0           | 61            | 0                    | -28                 |
| Budimex                              | 202                     | 60         | 0          | -3                 | -67         | 0             | 0                    | 192                 |
| Dalaman                              | 0                       | 8          | 3          | 0                  | 0           | 0             | 83                   | 94                  |
| Otros                                | 3                       | 8          | 3          | 0                  | 0           | 0             | -1                   | 13                  |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>1.790</b>            | <b>116</b> | <b>-15</b> | <b>80</b>          | <b>-160</b> | <b>356</b>    | <b>74</b>            | <b>2.241</b>        |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

En el epígrafe “ampliaciones de capital” se recoge el impacto del aumento de fondos atribuibles a los socios externos de la autopista I-66 Mobility Partners LLC, de FAM Construcción LLC (I-66) y de la autopista NTE Segment 3 por importe de 256, 61 y 39 millones de euros, respectivamente.

En el epígrafe “Otros movimientos”, se registra principalmente un impacto de 83 millones de euros asociado a la entrada en el perímetro del 60% de la participación adquirida del Aeropuerto Internacional de Dalaman y -15 millones de euros asociado a la autopista I-77 Mobility Partners LLCC como consecuencia de la compra por parte de Ferrovial de un 7,135% adicional (ver Nota 1.1.4).

## 5.2. DEUDA NETA CONSOLIDADA

Con el objeto de mostrar un análisis de la situación de endeudamiento neto del Grupo, se presenta en el siguiente cuadro un desglose de la Posición Neta de Tesorería, separando las sociedades proyecto y el resto de sociedades. Por Posición Neta de Tesorería se entiende el saldo de las partidas incluidas en tesorería y equivalentes, junto con la caja restringida clasificada a largo plazo de los proyectos de infraestructuras y otros activos financieros a corto plazo, minorado por el importe de las deudas financieras (deuda bancaria y obligaciones) tanto a corto como a largo plazo.

Adicionalmente, se incluyen dentro la cifra de Posición Neta de Tesorería, derivados Forwards por importe de 151 millones de euros, que cubren la caja del Grupo nominada en dólares canadienses, así como derivados Cross Currency Swaps que están asociados a la deuda y a la caja nominada en dólares con un valor de -5 millones de euros. Esta asignación se realiza debido a que dichos derivados tienen un vencimiento inferior a 3 meses, están completamente ligados a la mencionada deuda/caja y netean el impacto de tipo de cambio de la misma.

|   | 31/12/2022            |                      |                          |            |                              |                       |             |               |
|---|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------|------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|
| Act. Contin. y discontin. (Millones de euros) | Deuda bancaria /Bonos | Cross Currency Swaps | Tesorería y equivalentes | Forwards   | Caja restringida largo plazo | Posición Neta Externa | Intragruppo | Total         |
| Sociedades Ex                                 | -3.686                | -5                   | 4.962                    | 151        | 41                           | 1.463                 | -25         | 1.439         |
| Proyectos                                     | -7.967                | 0                    | 168                      | 0          | 556                          | -7.244                | 25          | -7.219        |
| <b>Posición Neta de Tesorería Total</b>       | <b>-11.653</b>        | <b>-5</b>            | <b>5.130</b>             | <b>151</b> | <b>597</b>                   | <b>-5.781</b>         | <b>0</b>    | <b>-5.781</b> |

|   | 31/12/2021            |                      |                          |            |                              |                       |             |               |
|---|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------|------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|
| Act. Contin. y discontin. (Millones de euros) | Deuda bancaria /Bonos | Cross Currency Swaps | Tesorería y equivalentes | Forwards   | Caja restringida largo plazo | Posición Neta Externa | Intragruppo | Total         |
| Sociedades Ex                                 | -3.202                | -9                   | 5.452                    | -22        | 0                            | 2.219                 | -37         | 2.182         |
| Proyectos                                     | -7.463                | 0                    | 214                      | 0          | 579                          | -6.671                | 37          | -6.633        |
| <b>Posición Neta de Tesorería Total</b>       | <b>-10.665</b>        | <b>-9</b>            | <b>5.666</b>             | <b>-22</b> | <b>579</b>                   | <b>-4.451</b>         | <b>0</b>    | <b>-4.451</b> |

Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5) de diciembre 2021.

La Posición Neta de Tesorería ex-proyectos de infraestructuras alcanza a diciembre de 2022 un importe de 1.439 millones de euros, frente a 2.182 millones de euros a diciembre 2021, lo que implica una variación de -743 millones de euros (incluyendo las actividades discontinuadas en 2021). La Posición Neta de Tesorería de los proyectos de infraestructuras varía en -586 millones de euros, pasando de -6.633 millones de euros en diciembre 2021 a -7.219 millones de euros a diciembre de 2022 (incluyendo las actividades discontinuadas en 2021). El análisis de dicha posición se presenta con más detalle en la Nota 5.3 de Flujo de Caja y en el Informe de Gestión que ha sido formulado conjuntamente con las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

Tal y como se explica en la Nota 1.1.3, en el ejercicio 2022 ha finalizado el proceso de desinversión de la División de Servicios y se ha decidido reclasificar a actividad continuada el negocio de Chile de dicha División, relacionado con la prestación de servicios de operación y mantenimiento de la industria minera, dentro de la división de Energía y Movilidad del Grupo. Por este motivo, la Posición Neta de Tesorería en el ejercicio 2022 de actividades continuadas y discontinuadas es la misma. Sin embargo, a modo comparativo, presentamos la Posición Neta de Tesorería en el ejercicio 2021 sin incluir las actividades discontinuadas.

|   | 31/12/2021            |                      |                          |            |                              |                       |             |               |
|---|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------|------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|
| Act. Contin. y discontin. (Millones de euros) | Deuda bancaria /Bonos | Cross Currency Swaps | Tesorería y equivalentes | Forwards   | Caja restringida largo plazo | Posición Neta Externa | Intragruppo | Total         |
| Sociedades Ex                                 | -3.201                | -9                   | 5.340                    | -22        | 0                            | 2.109                 | -37         | 2.071         |
| Proyectos                                     | -7.409                | 0                    | 207                      | 0          | 579                          | -6.623                | 37          | -6.586        |
| <b>Posición Neta de Tesorería Total</b>       | <b>-10.610</b>        | <b>-9</b>            | <b>5.547</b>             | <b>-22</b> | <b>579</b>                   | <b>-4.515</b>         | <b>0</b>    | <b>-4.515</b> |

Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5) de diciembre 2021.

| Act. Continuada (Millones de euros)     | Deuda bancaria /Bonos | Cross Currency Swaps | Tesorería y equivalentes | Forwards   | Caja restringida largo plazo | Posición Neta Externa | Variación   |               |
|---|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------|------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|
|   |                       |                      |                          |            |                              |                       | Intra grupo | Total         |
| Sociedades Ex Proyectos                 | -485                  | 4                    | -378                     | 173        | 41                           | -646                  | 12          | -634          |
| Sociedades Proyectos                    | -558                  | 0                    | -40                      | 0          | -23                          | -621                  | -12         | -633          |
| <b>Posición Neta de Tesorería Total</b> | <b>-1.043</b>         | <b>4</b>             | <b>-418</b>              | <b>173</b> | <b>18</b>                    | <b>-1.267</b>         | <b>0</b>    | <b>-1.267</b> |

Adicionalmente se incluye el detalle de las actividades discontinuadas para el período comparativo 2021:

| Act. Discontinuadas (Millones de euros) | 31.12.2021           |                          |                       |
|---|----------------------|--------------------------|-----------------------|
|   | Deuda bancaria/Bonos | Tesorería y equivalentes | Posición Neta Externa |
| Sociedades Ex Proyectos                 | -1                   | 112                      | 111                   |
| Sociedades Proyectos                    | -54                  | 7                        | -47                   |
| <b>Posición Neta de Tesorería Total</b> | <b>-55</b>           | <b>118</b>               | <b>63</b>             |

### 5.2.1. Proyectos de infraestructuras

#### a) Tesorería y equivalentes y caja restringida

Los contratos de financiación de los proyectos de infraestructuras establecen en ocasiones la obligación de constituir determinadas cuentas restringidas cuya disponibilidad está limitada para hacer frente a determinadas obligaciones en el corto o en el largo plazo relativas al pago del principal o intereses de la deuda, así como al mantenimiento y operación de la infraestructura.

Dicha caja restringida se clasifica a corto o a largo plazo en función de si la misma se debe de mantener restringida por un periodo inferior o superior a un año. En todo caso, dichos fondos son invertidos en productos financieros de alta liquidez y que devengan intereses variables. El tipo de producto financiero en el que hay que invertir dichos fondos también está limitado en base a los requisitos de los contratos de financiación o en caso de no existir restricciones en un contrato de financiación, en base a la política de colocación de excedentes de Grupo.

Los saldos a corto plazo se incluyen en el balance dentro de la partida de tesorería y equivalentes, cuyo saldo asciende a 38 millones de euros (47 millones de euros a 31 de diciembre 2021), mientras que los saldos a largo plazo se incluyen dentro de la partida de Activos Financieros por 556 millones de euros (579 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). Por tanto, la caja restringida existente a 31 de diciembre de 2022 tanto a corto como a largo plazo asciende a 594 millones de euros, correspondiente a las Autopistas NTE Segmento 3, LBJ, I-77, I-66 y NTE por importe de 401, 2, 40, 110 y 3 millones de euros, respectivamente, y otras concesiones en Europa por importe de 37 millones de euros, destacando las plantas de tratamiento en Reino Unido, la Autovía de Aragón y otras autopistas europeas por importe de 14, 14 y 9 millones de euros, respectivamente. La variación frente a diciembre 2021 por importe de -32 millones de euros se debe a:

- Disminución neta de la misma por -68 millones de euros (excluyendo el impacto de tipo de cambio), fundamentalmente en las Autopistas NTE Segmento 3 (-144 millones de euros) y LBJ (-25 millones de euros), compensado parcialmente con un incremento en la autopista I-66 de 97 millones de euros.
- El impacto del tipo de cambio asciende a 36 millones de euros, originado principalmente por la variación del dólar americano (ver Nota 1.3).

En cuanto a la partida de resto de tesorería y equivalentes, corresponde a cuentas bancarias y a inversiones de alta liquidez sujetas a riesgo de tipo de interés.

#### b) Deuda de proyectos de infraestructuras

##### b.1) Desglose por proyectos, variaciones significativas en el ejercicio y principales características de la deuda

A continuación, se presenta el desglose de la deuda por proyectos, la separación entre bonos y deuda bancaria, corto y largo plazo y las variaciones en el ejercicio.

| (Millones de euros)                   | 31.12.2022   |                |              | Variación 22/21 |                |            |
|---------------------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|------------|
|                                       | Bonos        | Deuda bancaria | Total        | Bonos           | Deuda bancaria | Total      |
| <b>Largo plazo</b>                    | <b>4.123</b> | <b>3.770</b>   | <b>7.893</b> | <b>233</b>      | <b>298</b>     | <b>531</b> |
| <b>Autopistas</b>                     | <b>4.123</b> | <b>3.361</b>   | <b>7.484</b> | <b>233</b>      | <b>170</b>     | <b>403</b> |
| Autopistas Americanas                 | 4.123        | 2.438          | 6.561        | 233             | 201            | 434        |
| Autopistas Españolas                  | 0            | 626            | 626          | 0               | -6             | -6         |
| Autopistas Portuguesas                | 0            | 264            | 264          | 0               | -13            | -13        |
| Resto de Concesiones                  | 0            | 33             | 33           | 0               | -12            | -12        |
| <b>Aeropuertos</b>                    | <b>0</b>     | <b>95</b>      | <b>95</b>    | <b>0</b>        | <b>95</b>      | <b>95</b>  |
| <b>Construcción</b>                   | <b>0</b>     | <b>95</b>      | <b>95</b>    | <b>0</b>        | <b>2</b>       | <b>2</b>   |
| <b>Infra. Energéticas y movilidad</b> | <b>0</b>     | <b>219</b>     | <b>219</b>   | <b>0</b>        | <b>32</b>      | <b>32</b>  |
| <b>Corto plazo</b>                    | <b>0</b>     | <b>74</b>      | <b>74</b>    | <b>-1</b>       | <b>28</b>      | <b>27</b>  |
| <b>Autopistas</b>                     | <b>0</b>     | <b>43</b>      | <b>43</b>    | <b>-1</b>       | <b>3</b>       | <b>2</b>   |
| Autopistas Americanas                 | 0            | 0              | 0            | -1              | 0              | -1         |
| Autopistas Españolas                  | 0            | 13             | 13           | 0               | 2              | 2          |
| Autopistas Portuguesas                | 0            | 17             | 17           | 0               | 3              | 3          |
| Resto de Concesiones                  | 0            | 13             | 13           | 0               | -2             | -2         |
| <b>Infra. Energéticas y movilidad</b> | <b>0</b>     | <b>9</b>       | <b>9</b>     | <b>0</b>        | <b>6</b>       | <b>6</b>   |
| <b>Construcción</b>                   | <b>0</b>     | <b>4</b>       | <b>4</b>     | <b>0</b>        | <b>1</b>       | <b>1</b>   |
| <b>Aeropuertos</b>                    | <b>0</b>     | <b>18</b>      | <b>18</b>    | <b>0</b>        | <b>18</b>      | <b>18</b>  |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>4.123</b> | <b>3.844</b>   | <b>7.967</b> | <b>232</b>      | <b>326</b>     | <b>558</b> |

| (Millones de euros)                   | 31.12.2021   |                |              |
|---------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
|                                       | Bonos        | Deuda bancaria | Total        |
| <b>Largo plazo</b>                    | <b>3.890</b> | <b>3.472</b>   | <b>7.362</b> |
| <b>Autopistas</b>                     | <b>3.890</b> | <b>3.191</b>   | <b>7.081</b> |
| Autopistas Americanas                 | 3.890        | 2.237          | 6.127        |
| Autopistas Españolas                  | 0            | 632            | 632          |
| Autopistas Portuguesas                | 0            | 277            | 277          |
| Resto de Concesiones                  | 0            | 45             | 45           |
| <b>Aeropuertos</b>                    | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>     |
| <b>Construcción</b>                   | <b>0</b>     | <b>93</b>      | <b>93</b>    |
| <b>Infra. Energéticas y movilidad</b> | <b>0</b>     | <b>187</b>     | <b>187</b>   |
| <b>Corto plazo</b>                    | <b>1</b>     | <b>46</b>      | <b>47</b>    |
| <b>Autopistas</b>                     | <b>1</b>     | <b>40</b>      | <b>41</b>    |
| Autopistas Americanas                 | 1            | 0              | 1            |
| Autopistas Españolas                  | 0            | 11             | 11           |
| Autopistas Portuguesas                | 0            | 14             | 14           |
| Resto de Concesiones                  | 0            | 15             | 15           |
| <b>Infra. Energéticas y movilidad</b> | <b>0</b>     | <b>3</b>       | <b>3</b>     |
| <b>Construcción</b>                   | <b>0</b>     | <b>3</b>       | <b>3</b>     |
| <b>Aeropuertos</b>                    | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>     |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>3.892</b> | <b>3.517</b>   | <b>7.409</b> |

A continuación, se muestra la variación de la de deuda bruta de Proyectos de Infraestructura, desglosando la variación de endeudamiento con contrapartida en flujo de caja, impactos por tipo de cambio y cambios de perímetro, así como el movimiento de la deuda por el devengo de intereses, que no suponen movimiento de caja en el ejercicio.

| (Millones de euros)            | Aumento / disminución con impacto en Flujo de Caja |    | Impacto por tipo de cambio | Impacto por cambios de perímetro y Otros | Intereses capitalizados/ devengados | Dic.2022 |
|--------------------------------|--|----|----------------------------|--|-------------------------------------|----------|
|                                | Dic.2021   |    |                            |  |                                     |          |
| Posición Deuda Bruta Proyectos | 7.409  | 12 | 385                        | 115                                      | 46                                  | 7.967    |

La deuda de proyectos de infraestructura aumenta en 558 millones de euros con respecto a diciembre de 2021, variación que se produce fundamentalmente por las siguientes razones:

- Impacto por cambios de perímetro por la integración de la deuda del Aeropuerto Internacional de Dalaman tras la adquisición del 60% de las acciones con derecho a voto (ver Nota 1.1.4) por importe de 115 millones de euros.
- Impacto por tipo de cambio de 385 millones de euros, principalmente por la depreciación del euro frente al dólar americano.
- Aumento de la deuda excluyendo impacto de tipo de cambio y cambios de perímetro respecto al cierre del ejercicio 2021 por importe de 58 millones de euros, principalmente en los proyectos en Estados Unidos, y tiene su origen en la capitalización de intereses y por los intereses devengados no pagados.

#### Autopistas Americanas:

##### NTE Mobility Partners, LLC

La deuda está compuesta por bonos emitidos (Taxable Bonds) por 871,1 millones de dólares a tipo fijo de 3,92% con vencimiento final en 2049 y por bonos PABs (Private Activity Bonds) emitidos por 331,8 millones de dólares (total de 400 millones de dólares incluyendo prima de emisión) a tipo fijo del 4,00% sobre 122,8 millones de dólares y 5,00% sobre 209,1 millones dólares y con un perfil de repago desde el 2030 al 2039.

##### NTE Mobility Partners Seg 3 LLC

La deuda de los segmentos 3A-3B está estructurada con la emisión de 274 millones de dólares en Private Activity Bonds (PABs), con vencimientos a 25 y 30 años (tipo fijo del 7,00% sobre 128,3 millones de dólares y 6,75% sobre 145,7 millones dólares) y un préstamo TIFIA de 531 millones de dólares, cuyo importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 666,5 millones de dólares a un tipo fijo del 3,84% (531 millones de dólares de principal y 135,5 millones de dólares de intereses capitalizados), con vencimiento final en 2053.

La deuda del segmento 3C está estructurada a través de la emisión de 653,9 millones de dólares (total de 750 millones de dólares incluyendo prima de emisión) en Private Activity Bonds (PABs) con un perfil de repago desde el 2047 al 2058 y a un tipo fijo del 5,00%.

##### LBJ Infr. Group LLC

La estructura de la deuda está compuesta por bonos PABs (Private Activity Bonds) emitidos por 537,5 millones de dólares (total de 615 millones de dólares con prima) a tipo fijo del 4,00% con un perfil de repago desde el 2030 al 2040 y por bonos emitidos (Taxable Bonds) por 615,5 millones de dólares (tipo fijo de 2,75% y vencimiento final en 2026 sobre 7 millones de dólares y tipo fijo de 3,80% con vencimiento final en 2057 sobre 608,5 millones de dólares).

Además, cuenta con un préstamo TIFIA otorgado por el Gobierno federal de Estados Unidos cuyo valor a 31 de diciembre de 2022 es de 835,6 millones de dólares con un perfil de repago desde 2035 al 2050 a un tipo fijo del 4,22%.

En diciembre de 2022 ha contratado una línea de crédito para las actuaciones de CAPEX futuras con vencimiento en 2027 y con un límite que asciende a 72,65 millones de dólares a un tipo fijo de 4,51% de la que no se ha dispuesto en 2022.

##### I-77 Mobility Partners, LLC

La sociedad concesionaria está financiada a través de una emisión de bonos PAB (Private Activity Bonds) por 100 millones de dólares (tipo fijo del 5,00%) de los que 6,9 millones tienen vencimiento final entre 2026 y 2030, 13,1 millones tienen vencimiento final en 2037 y 80 millones tienen vencimiento final en 2054.

Cuenta también con un préstamo TIFIA de 189 millones de dólares a un tipo fijo del 3,04% y vencimiento final en 2053, cuyo importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 220,9 millones de dólares (189 millones de dólares de principal y 31,9 millones de dólares de intereses capitalizados).

##### I-66 Mobility Partners, LLC

La sociedad concesionaria está financiada a través de una emisión de bonos PAB (Private Activity Bonds) por 737 millones de dólares (total de 800,4 millones de dólares incluyendo prima de emisión) a tipo fijo del 5,00% de los que 30,9 millones de dólares tienen vencimiento final en 2047, 130,9 millones de dólares tienen vencimiento final en 2049, 222,4 millones de dólares tienen vencimiento final en 2052 y 352,8 millones de dólares tienen vencimiento final en 2056.

Cuenta también con un préstamo TIFIA de 1.229 millones de dólares a un tipo fijo del 2,80% y vencimiento final en 2057, cuyo importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.349,4 millones de dólares (1.229,1 millones de dólares de principal y 120,3 millones de dólares de intereses capitalizados).

#### Autopistas Españolas:

##### Cintra Inversora Autopistas de Cataluña (A. Terrasa-Manresa)

La sociedad está financiada mediante un préstamo que se compone de un Tramo A y un Tramo B con límites que ascienden a 300 y 316 millones de euros, respectivamente, y ambos con un tipo a cierre del ejercicio del EURIBOR 6 meses + 0,225% + 1,50%. Ambos tramos se dispusieron en su totalidad, siendo su vencimiento final en el año 2035 y su saldo a 31 de diciembre de 2022 de 289,5 y 304,9 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente la deuda tiene un tramo de liquidez, tramo C, cuyo saldo es 41,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, y tiene disponible hasta un máximo de 25 millones de euros (tipo a cierre del ejercicio EURIBOR 6 meses +0,225% + 1,50%). Cabe señalar asimismo que esta sociedad cuenta con un derivado de 580,7 millones de euros de notional, tipo asegurado del 5,278% y con vencimiento en 2035. El valor razonable del derivado (registrado en el epígrafe de derivados financieros, ver nota 5.5) contratado asciende a -63,2 millones de euros a cierre del ejercicio.

#### Autopistas Portuguesas:

##### Euroscut Azores

Financiación bancaria sindicada con vencimiento final en 2033, por un importe vivo a 31 de diciembre de 2022 que asciende a 279,3 millones de euros, tras una amortización en el año de 13,8 millones de euros (tipo de interés EURIBOR 6 meses 0,278%+ 0,90% (desde 1 de julio de 2022, antes +0,85%).

En relación con esta deuda, la concesionaria tiene contratado un derivado con un notional de 182,4 millones de euros, que garantiza un tipo fijo del 4,115% y cuyo vencimiento es en 2033. El valor razonable del derivado (registrado en el epígrafe de derivados financieros, ver nota 5.5) contratado asciende a -11,6 millones de euros a cierre del ejercicio.

#### Detalle resto proyectos:

|   | LP         | CP        | 2022       | Variación<br>22/21 |
|---|------------|-----------|------------|--------------------|
| Transchile Charrúa Transmisión, S.A.            | 98         | 6         | 104        | 3                  |
| Centella Transmisión, S.A.                      | 73         | 0         | 73         | 41                 |
| Conc. Prisiones Lledoners, S.A.                 | 65         | 2         | 67         | -2                 |
| Depusa Aragón S.A.                              | 25         | 1         | 26         | -1                 |
| Autovía de Aragón, Sociedad Concesionaria, S.A. | 33         | 13        | 46         | -11                |
| Pilum, S.A.                                     | 0          | 0         | 0          | -5                 |
| Grupo Budimex                                   | 5          | 0         | 5          | 5                  |
| Aeropuerto Internacional Dalaman                | 95         | 18        | 112        | 112                |
| Thalia (Tratamiento Residuos UK)                | 48         | 3         | 51         | -6                 |
| <b>TOTAL Resto deuda Proyectos</b>              | <b>442</b> | <b>43</b> | <b>486</b> | <b>138</b>         |

|   | LP         | CP        | 2021       |
|---|------------|-----------|------------|
| Transchile Charrúa Transmisión, S.A.            | 99         | 2         | 101        |
| Centella Transmisión, S.A.                      | 32         | 0         | 32         |
| Conc. Prisiones Lledoners, S.A.                 | 67         | 2         | 69         |
| Depusa Aragón S.A.                              | 26         | 1         | 27         |
| Autovía de Aragón, Sociedad Concesionaria, S.A. | 46         | 11        | 57         |
| Pilum, S.A.                                     | 0          | 5         | 5          |
| Thalia (Tratamiento Residuos UK)                | 56         | 1         | 57         |
| <b>TOTAL Resto deuda Proyectos</b>              | <b>326</b> | <b>22</b> | <b>348</b> |

El resto de deuda de proyectos aumenta 138 millones de euros frente a diciembre 2021. Este aumento se debe, principalmente, a las disposiciones de deuda de los proyectos de Infraestructuras Energéticas en Chile y a la incorporación en el perímetro de consolidación de aeropuerto de Dalaman, cuya participación fue adquirida en Julio de 2022.

#### b.2) Vencimientos por divisa y valor razonable de la deuda de proyectos de infraestructura

| Datos en millones de euros   | Divisa | Valor Razonable 2022 | Saldo Contable 2022 | 2023       | 2024      | 2025      | 2026       | 2027      | 2028 o más   | Total Vencimientos |
|--|--------|----------------------|---------------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|--------------|--------------------|
| <b>Obligaciones proyectos de Infraestructuras</b>                    |        | <b>3.007</b>         | <b>4.123</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>1</b>  | <b>8</b>   | <b>1</b>  | <b>2.716</b> | <b>2.726</b>       |
| <b>AUTOPISTAS</b>  |        | <b>3.007</b>         | <b>4.123</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>1</b>  | <b>8</b>   | <b>1</b>  | <b>2.716</b> | <b>2.726</b>       |
|  | USD    | 3.007                | 4.123               | 0          | 0         | 1         | 8          | 1         | 2.716        | 2.726              |
|  | EUR    | 0                    | 0                   | 0          | 0         | 0         | 0          | 0         | 0            | 0                  |
| <b>AEROPUERTOS</b>   |        | <b>0</b>             | <b>0</b>            | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>           |
|  | USD    | 0                    | 0                   | 0          | 0         | 0         | 0          | 0         | 0            | 0                  |
|  | EUR    | 0                    | 0                   | 0          | 0         | 0         | 0          | 0         | 0            | 0                  |
| <b>INFRA. ENERGÉTICAS Y MOVILIDAD</b>                                |        | <b>0</b>             | <b>0</b>            | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>           |
|  | USD    | 0                    | 0                   | 0          | 0         | 0         | 0          | 0         | 0            | 0                  |
| <b>Deudas con entidades de crédito proyectos de infraestructuras</b> |        | <b>3.844</b>         | <b>3.844</b>        | <b>107</b> | <b>68</b> | <b>81</b> | <b>257</b> | <b>79</b> | <b>4.820</b> | <b>5.412</b>       |
| <b>AUTOPISTAS</b>  |        | <b>3.404</b>         | <b>3.404</b>        | <b>90</b>  | <b>49</b> | <b>59</b> | <b>56</b>  | <b>53</b> | <b>4.647</b> | <b>4.955</b>       |
|  | USD    | 2.438                | 2.438               | 49         | 0         | 0         | 0          | 0         | 3.944        | 3.994              |
|  | EUR    | 966                  | 966                 | 41         | 49        | 59        | 56         | 53        | 703          | 961                |
| <b>AEROPUERTOS</b>   |        | <b>112</b>           | <b>112</b>          | <b>9</b>   | <b>10</b> | <b>14</b> | <b>16</b>  | <b>18</b> | <b>57</b>    | <b>124</b>         |
|  | EUR    | 112                  | 112                 | 9          | 10        | 14        | 16         | 18        | 57           | 124                |
| <b>CONSTRUCCIÓN</b>  |        | <b>99</b>            | <b>99</b>           | <b>3</b>   | <b>4</b>  | <b>4</b>  | <b>4</b>   | <b>5</b>  | <b>79</b>    | <b>99</b>          |
|  | EUR    | 94                   | 94                  | 3          | 4         | 4         | 4          | 5         | 74           | 94                 |
|  | PLN    | 5                    | 5                   | 0          | 0         | 0         | 0          | 0         | 5            | 5                  |
| <b>INFRA. ENERGÉTICAS Y MOVILIDAD</b>                                |        | <b>228</b>           | <b>228</b>          | <b>4</b>   | <b>5</b>  | <b>5</b>  | <b>181</b> | <b>3</b>  | <b>37</b>    | <b>234</b>         |
|  | USD    | 177                  | 177                 | 1          | 2         | 2         | 178        | 0         | 0            | 183                |
|  | GBP    | 51                   | 51                  | 3          | 3         | 3         | 3          | 3         | 37           | 51                 |
| <b>TOTAL DEUDA FINANCIERA PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS</b>          |        | <b>6.851</b>         | <b>7.967</b>        | <b>107</b> | <b>68</b> | <b>82</b> | <b>265</b> | <b>80</b> | <b>7.536</b> | <b>8.137</b>       |

La diferencia entre el total de vencimientos de la deuda bancaria (8.137 millones de euros) y los saldos de la deuda contable a 31 de diciembre de 2022 (7.967 millones de euros) se deben principalmente a la diferencia entre el valor nominal de las deudas y el valor contable, que se ve afectado por determinados ajustes derivados de la normativa contable aplicable. Así, los intereses devengados no pagados y la aplicación del método del coste amortizado suponen un impacto de 170 millones de euros, teniendo en cuenta que los vencimientos de la deuda no incluyen intereses. Adicionalmente, hay que señalar el ajuste del valor razonable de la deuda del Aeropuerto Internacional de Dalaman comentado en la Nota 1.1.4 por importe de -9 millones de euros.

El valor razonable recogido en la tabla anterior es calculado de la siguiente forma:

- Para obligaciones a tipo fijo, sujetas a cambios de valor por variaciones de los tipos de interés de mercado: al estar cotizados en un mercado activo, se utiliza la valoración en dichos mercados.
- Para deuda con entidades de crédito contratadas a tipo fijo, igualmente sujetas a cambios de valor por variaciones de los tipos: como descuento de los flujos futuros de la deuda a un tipo de interés de mercado, calculado mediante un modelo de valoración interno.



- Por último, para la deuda con entidades de crédito contratada a un tipo de interés variable: se considera que no existen diferencias significativas entre el valor razonable de esta y su valor contable, por lo que se incluye este último.

### b.3) Información sobre límites y disponible de proyectos de infraestructuras

A continuación, se desglosa un cuadro comparativo que permite analizar el importe de deuda no dispuesta al cierre del ejercicio:

| 2022<br>(Millones de euros)         | Límite de deuda | Dispuesto    | Disponible | Deuda contable |
|-------------------------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|
| <b>Autopistas</b>                   | <b>7.748</b>    | <b>7.681</b> | <b>68</b>  | <b>7.527</b>   |
| Autopistas Estados Unidos           | 6.787           | 6.719        | 68         | 6.561          |
| Autopistas Españolas                | 636             | 636          | 0          | 639            |
| Resto de concesiones                | 325             | 325          | 0          | 327            |
| <b>Infr.Energéticas y Movilidad</b> | <b>291</b>      | <b>234</b>   | <b>57</b>  | <b>228</b>     |
| <b>Aeropuertos</b>                  | <b>124</b>      | <b>124</b>   | <b>0</b>   | <b>112</b>     |
| <b>Construcción</b>                 | <b>99</b>       | <b>99</b>    | <b>0</b>   | <b>99</b>      |
| <b>TOTAL DEUDA FINANCIERA</b>       | <b>8.262</b>    | <b>8.137</b> | <b>125</b> | <b>7.967</b>   |

| 2021<br>(Millones de euros)         | Límite de deuda | Dispuesto    | Disponible | Deuda contable |
|-------------------------------------|-----------------|--------------|------------|----------------|
| <b>Autopistas</b>                   | <b>7.289</b>    | <b>7.264</b> | <b>25</b>  | <b>7.124</b>   |
| Autopistas Estados Unidos           | 6.263           | 6.263        | 0          | 6.129          |
| Autopistas Españolas                | 671             | 646          | 25         | 643            |
| Resto de concesiones                | 354             | 354          | 0          | 352            |
| <b>Infr.Energéticas y Movilidad</b> | <b>284</b>      | <b>194</b>   | <b>90</b>  | <b>190</b>     |
| <b>Construcción</b>                 | <b>98</b>       | <b>98</b>    | <b>0</b>   | <b>96</b>      |
| <b>TOTAL DEUDA FINANCIERA</b>       | <b>7.670</b>    | <b>7.555</b> | <b>115</b> | <b>7.409</b>   |

La totalidad de los 125 millones disponibles en 2022 (115 millones a 31 de diciembre de 2021) corresponde a deudas no dispuestas en proyectos de energía en Chile (57 millones de euros), así como a deudas no dispuestas en autopistas de Estados Unidos (68 millones de euros), y están asociados a la propia naturaleza de los proyectos, tal y como se comenta a continuación.

### b.4) Garantías y covenants de la deuda de proyectos

La deuda clasificada como deuda de proyectos corresponde a deuda sin recurso a los accionistas de los proyectos o con recurso limitado a las garantías otorgadas. Las garantías otorgadas por filiales de Ferrovial en relación a la deuda de estos proyectos se describen en la Nota 6.5 de pasivos contingentes.

A fecha 31 de diciembre de 2022 todas las sociedades proyecto integradas por consolidación global cumplen con los covenants significativos vigentes.

### 5.2.2. Posición neta de tesorería excluidos proyectos de infraestructuras

#### a) Deuda excluidos proyectos de infraestructuras

#### a.1) Desglose entre saldos a corto y a largo plazo, variación en el ejercicio y principales características

| (Millones de euros)   | 2022         |             |              | Variación 22/21 |             |            |
|---|--------------|-------------|--------------|-----------------|-------------|------------|
|   | Largo plazo  | Corto plazo | Total        | Largo plazo     | Corto plazo | Total      |
| Bonos y Obligaciones Corporativas                                       | 2.072        | 16          | 2.088        | 3               | -501        | -497       |
| Euro Commercial Paper   | 0            | 696         | 696          | 0               | 446         | 446        |
| Líneas de liquidez Corporativas   | 802          | 3           | 805          | 742             | -238        | 504        |
| Resto Deuda   | 9            | 88          | 97           | -13             | 46          | 33         |
| <b>TOTAL DEUDAS FINANCIERAS EXCLUIDOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS</b> | <b>2.883</b> | <b>804</b>  | <b>3.686</b> | <b>732</b>      | <b>-247</b> | <b>486</b> |

| (Millones de euros)   | 2021         |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
|   | Largo plazo  | Corto plazo  | Total        |
| Bonos y Obligaciones Corporativas                                       | 2.069        | 517          | 2.586        |
| Euro Commercial Paper   | 0            | 250          | 250          |
| Líneas de liquidez Corporativas   | 60           | 241          | 301          |
| Resto Deuda   | 22           | 42           | 64           |
| <b>TOTAL DEUDAS FINANCIERAS EXCLUIDOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS</b> | <b>2.151</b> | <b>1.050</b> | <b>3.201</b> |

A continuación, se muestra la variación de la deuda bruta ex proyectos de infraestructuras, desglosando la misma entre variación de endeudamiento con contrapartida en flujo de caja, impacto por tipo de cambio y cambios de perímetro, así como el movimiento de la deuda por el devengo de intereses, que no suponen movimiento de caja en el ejercicio.

| (Millones de euros)                      | Dic.2021     | Aumento/ disminución con impacto en Flujo de Caja | Impacto por tipo de cambio | Impacto por cambios de perímetro | Intereses capitalizados/ devengados y otros | Dic.2022     |
|--|--------------|---|----------------------------|----------------------------------|---|--------------|
|  |              |   |                            |                                  |   |              |
| Cross Currency Swaps                     | 9            | 0   | -4                         | 0                                | 0   | 5            |
| <b>Posición Deuda Bruta ex proyectos</b> | <b>3.186</b> | <b>527</b>  | <b>-19</b>                 | <b>0</b>                         | <b>-4</b>                                   | <b>3.691</b> |

#### a.1.1) Deuda Corporativa

La deuda corporativa se compone de los siguientes instrumentos de deuda:

#### Bonos Corporativos:

Su valor contable a 31 de diciembre de 2022 asciende a 2.088 millones de euros (2.586 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). Las características de los mismos se muestran en la siguiente tabla:

| Fecha de Emisión | Importe (Nominal) M EUR | Vencimiento | Cupón Anual |
|------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| 15/7/2014        | 300                     | 15/7/2024   | 2,500 %     |
| 29/3/2017        | 500                     | 31/3/2025   | 1,375 %     |
| 14/5/2020        | 650                     | 14/5/2026   | 1,382 %     |
| 24/6/2020        | 131                     | 14/5/2026   | 1,382 %     |
| 12/11/2020       | 500                     | 12/11/2028  | 0,540 %     |

Todas las emisiones realizadas a partir de 2014 están admitidas a negociación en el mercado AIAF de Renta Fija (España). Todas estas emisiones están garantizadas por Ferrovial S.A., matriz del Grupo.

Durante el ejercicio 2022 se ha repagado el bono emitido en septiembre de 2016 por un nominal de 500 millones de euros y cupón anual del 0,375%.

#### Euro Commercial Paper:

En el primer trimestre de 2018 la compañía formalizó un programa de emisión de pagarés (Euro Commercial Paper - ECPs) por un importe máximo de 1.000 millones de euros, con vencimientos entre 1 y 364 días desde la fecha de emisión, posibilitando una mayor diversificación de las fuentes de financiación en el mercado de capitales y una gestión más eficiente de la liquidez disponible.

A finales de 2019 se amplió el límite hasta 1.500 millones de euros, siendo el saldo contable a 31 de diciembre de 2022 de 696 millones de euros. Este programa de emisión de pagarés ha sido renovado anualmente desde 2018.

#### Resto Deuda Corporativa:

En julio de 2018 Ferrovial refinanció la línea de liquidez corporativa incorporando criterios de sostenibilidad, por un importe máximo de 1.100 millones de euros. Por un lado, existe un sindicado con límite de 900 millones de euros con posibilidad de disponer saldo en EUR, USD, CAD y GBP, del cual, se han dispuesto 260 millones de dólares a 31 de diciembre de 2022.

Con el objeto de cubrir posibles variaciones en el tipo de interés y tipo de cambio de esta disposición, Ferrovial tiene contratados cross currency swaps por 260 millones de dólares, con vencimiento en 2025 y un contravalor pactado en euros de 250 millones de euros, cuyo valor razonable asciende a -5 millones de euros.

Por otro lado, existe una línea de crédito con límite 200 millones de euros, sin disponer a 31 de diciembre de 2022.

Adicionalmente, Ferrovial dispone de seis préstamos por un total de 560 millones de euros, todos ellos con vencimiento en 2027 y a un tipo medio entre 1,41% y 2,59%. De estos préstamos, además del que ya tenía la compañía en el ejercicio 2021, en la segunda mitad del ejercicio 2022 ha firmado cinco adicionales, los cuales suponen 500 millones de euros.

La variación de deuda Corporativa frente a diciembre 2021 (453 millones de euros) se debe fundamentalmente a la emisión de ECPs (446 millones de euros), con un tipo medio de 0,47%, así como al pago del bono emitido en 2016 por importe de 500 millones de euros comentado anteriormente y a los nuevos préstamos contratados durante el ejercicio por 500 millones de euros.

La liquidez del Grupo alcanza los 6.118 millones de euros (ver Nota 5.4.d).

#### Información sobre límites y disponible de la deuda corporativa.

En relación a la información sobre límites y disponible de la deuda corporativa, se presenta la situación a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

| (Millones de euros)            | 2022            |               |            |                   |
|--------------------------------|-----------------|---------------|------------|-------------------|
|                                | Límite de deuda | Dispuesto (*) | Disponible | Deuda consolidada |
| Bonos                          | 2.081           | 2.081         | 0          | 2.088             |
| Línea Sindicada                | 1.100           | 250           | 850        | 245               |
| ECPs                           | 696             | 696           | 0          | 696               |
| Líneas de crédito              | 560             | 560           | 0          | 560               |
| <b>TOTAL DEUDA CORPORATIVA</b> | <b>4.437</b>    | <b>3.587</b>  | <b>850</b> | <b>3.589</b>      |

(\*) El saldo dispuesto de las línea sindicada incorpora el valor razonable de Cross Currency Swaps por -5 millones de euros.

| (Millones de euros)            | 2021            |               |            |                   |
|--------------------------------|-----------------|---------------|------------|-------------------|
|                                | Límite de deuda | Dispuesto (*) | Disponible | Deuda consolidada |
| Bonos                          | 2.581           | 2.581         | 0          | 2.586             |
| Línea Sindicada                | 900             | 250           | 650        | 241               |
| ECPs                           | 250             | 250           | 0          | 250               |
| Líneas de crédito              | 60              | 60            | 0          | 60                |
| <b>TOTAL DEUDA CORPORATIVA</b> | <b>3.791</b>    | <b>3.141</b>  | <b>650</b> | <b>3.136</b>      |

(\*) El saldo dispuesto de las línea sindicada incorpora el valor razonable de Cross Currency Swaps por -8 millones de euros.

#### Rating corporativo

Las agencias de calificación financiera Standard&Poors y Fitch mantienen su opinión sobre la calificación financiera de la deuda corporativa de Ferrovial a diciembre 2022, situándose en un BBB y BBB con perspectiva estable, respectivamente, y por tanto, dentro de la categoría de "grado de inversión" (investment grade).

#### a.1.2) Resto de deuda

En la línea de Resto de deuda por 97 millones de euros (64 millones a 31 de diciembre de 2021) se recogen fundamentalmente saldos de otra deuda bancaria principalmente en la División de Construcción (33 millones de euros), así como saldos con los socios de la sociedad Mars NTO LLC (matriz de la sociedad JFK NTO LLC) en la división de Aeropuertos (41 millones de euros), relacionados con las aportaciones de capital a realizar al proyecto, y que se encuentran registradas como contrapartida de la caja restringida aportada a la sociedad para cumplir con esta finalidad (sin impacto por tanto en la posición neta de tesorería), tal y como se comenta en el apartado b) de esta misma nota.

#### Información sobre límites y disponible Resto Deuda:

En relación a la información sobre límites y disponible del resto de deuda, se presenta la situación a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

| (Millones de euros)            | 2022            |           |            | Deuda consolidada |
|--------------------------------|-----------------|-----------|------------|-------------------|
|                                | Límite de deuda | Dispuesto | Disponible |                   |
| Construcción                   | 149             | 37        | 112        | 33                |
| Aeropuertos                    | 0               | 0         | 0          | 41                |
| Infra. Energéticas y Movilidad | 24              | 22        | 2          | 23                |
| <b>RESTO DEUDAS</b>            | <b>173</b>      | <b>59</b> | <b>114</b> | <b>97</b>         |

| (Millones de euros)            | 2021            |           |            | Deuda consolidada |
|--------------------------------|-----------------|-----------|------------|-------------------|
|                                | Límite de deuda | Dispuesto | Disponible |                   |
| Construcción                   | 190             | 57        | 133        | 40                |
| Infra. Energéticas y Movilidad | 25              | 25        | 0          | 24                |
| <b>RESTO DEUDAS</b>            | <b>215</b>      | <b>82</b> | <b>133</b> | <b>64</b>         |

Las diferencias existentes entre el total de la deuda bancaria y de la deuda contable a 31 de diciembre de 2022 se deben principalmente a la diferencia entre el valor nominal de las deudas y el valor contable, que se ve afectado por determinados ajustes derivados de la normativa contable aplicable.

a.2) Vencimientos por divisa y valor razonable de la deuda excluidos proyectos de infraestructuras

| Deuda financiera Millones EUR   | Divisa | Valor Razonable 2022 | Saldo Contable 2022 | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       | 2027       | 2028 o más | Total vencimientos |
|---|--------|----------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|
| <b>Deuda corporativa</b>  |        | <b>3.385</b>         | <b>3.589</b>        | <b>696</b> | <b>300</b> | <b>750</b> | <b>781</b> | <b>560</b> | <b>500</b> | <b>3.587</b>       |
|   | EUR    | 3.385                | 3.589               | 696        | 300        | 750        | 781        | 560        | 500        | 3.587              |
| <b>Resto Deuda</b>  |        | <b>97</b>            | <b>97</b>           | <b>22</b>  | <b>3</b>   | <b>9</b>   | <b>17</b>  | <b>8</b>   | <b>2</b>   | <b>59</b>          |
|   | EUR    | 13                   | 13                  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 1          | 2                  |
|   | PLN    | 14                   | 14                  | 0          | 1          | 9          | 3          | 1          | 1          | 14                 |
|   | CLP    | 23                   | 23                  | 22         | 1          | 0          | 0          | 0          | 0          | 22                 |
|   | Resto  | 48                   | 48                  | 0          | 0          | 0          | 14         | 7          | 0          | 21                 |
| <b>TOTAL DEUDA FINANCIERA EXCLUIDOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS</b> |        | <b>3.482</b>         | <b>3.686</b>        | <b>718</b> | <b>303</b> | <b>759</b> | <b>798</b> | <b>568</b> | <b>502</b> | <b>3.646</b>       |

Las diferencias existentes entre el total de vencimientos de la deuda financiera y los saldos de la deuda contable a 31 de diciembre de 2022 se deben principalmente a la diferencia entre el valor nominal de las deudas y el valor contable, que se ve afectado por determinados ajustes derivados de la normativa contable aplicable (fundamentalmente intereses devengados no pagados y la aplicación del método del coste amortizado).

El valor razonable de la deuda bancaria excluidos proyectos de infraestructuras coincide con el saldo contable, debido a que son deudas referenciadas a tipo de interés de mercado variable, por lo que las variaciones en los tipos de interés de referencia no afectan a su valor razonable.

En lo que respecta a los Bonos Corporativos, al estar cotizados en un mercado activo, se utiliza la valoración en dicho mercado.

Conforme al criterio indicado, el total del valor razonable de las deudas bancarias y bonos excluidos proyectos de infraestructuras a 31 de diciembre de 2022 se estima en 3.482 millones de euros.

Respecto a los vencimientos de 2023 ascienden a 718 millones de euros y corresponden fundamentalmente al vencimiento de los ECPs. Los vencimientos de la deuda no incluyen intereses.

b) Tesorería y equivalentes del resto de sociedades

El saldo de tesorería y equivalentes del resto de sociedades a 31 de diciembre de 2022 alcanza un importe de 4.962 millones de euros.

El criterio general aplicado a efectos de la clasificación de Tesorería y Equivalentes tanto a corto plazo como a largo plazo es coincidente con el utilizado en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2022 se encuentran constituidas una serie de cuentas restringidas por 29 millones de euros (72 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) asociadas principalmente a Construcción, por motivos operativos en proyectos de construcción en Estados Unidos.

Adicionalmente, la sociedad Mars NTO LLC., matriz de la sociedad JFK NTO LLC, dispone de una caja restringida por importe de 41 millones de euros para hacer frente a futuras ampliaciones de capital del proyecto. Esta partida tiene su reflejo en la deuda registrada con los socios por el mismo importe, sin impacto por tanto en la posición neta de tesorería, tal y como se comenta en el apartado anterior.

## 5.3. FLUJO DE CAJA

El estado financiero de flujo de caja ha sido elaborado conforme a los criterios establecidos en la NIC 7. En la presente nota se realiza un desglose adicional, conforme a los criterios internos establecidos por la compañía para el análisis de la evolución de sus negocios, que en algunos casos difiere de los criterios establecidos en la NIC 7. Los principales criterios aplicados son:

- Con el objeto de poder dar una explicación más apropiada de la tesorería generada, el Grupo separa el flujo de caja entre los “flujos de caja excluidos los proyectos de infraestructuras”, que consideran las sociedades titulares de proyectos de infraestructuras como una participación financiera, consignando por lo tanto como flujo de inversiones las inversiones en capital de dichas sociedades y como flujo de operaciones los retornos obtenidos de dichas inversiones (dividendos y devoluciones de capital), y el “flujo de caja de proyectos de infraestructuras”, donde se recogen los flujos de actividad y financiación derivados de las operaciones de dichas sociedades.
- Por otro lado, el tratamiento que se da a los intereses recibidos de la tesorería y equivalentes es distinto al del estado financiero de flujo de caja realizado conforme a NIC 7, ya que se incluyen dentro del flujo de financiación, minorando el importe de intereses pagados en la partida “flujo de intereses”.
- Este flujo de caja intenta explicar la evolución de la posición neta de tesorería, como saldo neto de deuda financiera, tesorería y equivalentes y caja restringida. Este criterio, también difiere del establecido en la NIC 7, que explica la variación de la tesorería y equivalentes.

La variación del Flujo de Caja se comenta también en el Informe de Gestión que ha sido formulado conjuntamente con las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

- Adicionalmente, respecto al tratamiento de los arrendamientos, dado que la naturaleza de dicho pago está ligada a la operativa del negocio, en el flujo de caja se reporta dentro de la variación de fondo de maniobra en el flujo de operaciones, difiriendo su tratamiento al del estado financiero de flujo de caja, donde se reporta en el flujo de financiación. El importe total de pagos por arrendamientos reportados en el Estado de Flujo de caja asciende a -72 millones de euros a diciembre 2022, de los cuales (ver Nota 3.7).
- Por último, comentar que la línea de cobro de dividendos recoge principalmente el cobro de dividendos de los proyectos de infraestructuras y de sociedades que se integran por puesta en equivalencia. En este sentido, se consideran tanto los dividendos, como otros conceptos asimilables a los mismos, principalmente intereses de deuda subordinada y préstamos participativos, así como las devoluciones de capital, deuda y préstamos, además de los préstamos recibidos de estos proyectos cuya probabilidad de devolución sea remota.
- Tal y como se comenta en la Nota 1.1.3, el flujo de caja reportado en la presente nota incluye el flujo de operaciones, inversión y financiación de las actividades discontinuadas y mantenidos para la venta en las principales líneas que lo componen, explicando por tanto la Posición Neta de Tesorería incluyendo las actividades discontinuadas.

| Diciembre 2022  | Diciembre 2022 (cifras en millones de euros) |   |   |               | Flujo de caja consolidado |
|---|--|---|---|---------------|---------------------------|
|   | Nota   | Flujo de caja excluidas proyectos de infraestructuras | Flujo de caja proyectos de infraestructuras | Eliminaciones |                           |
| RBE incluyendo operaciones discontinuadas   | 2  | 228   | 655   | 0             | 883                       |
| Impacto NIIF-16   |  | -72   | 0   | 0             | -72                       |
| RBE incluyendo operaciones discontinuadas e IFRS16                                |  | 156   | 655   | 0             | 811                       |
| Cobro dividendos y otros flujos procedentes de sociedades puestas en equivalencia | 3,5  | 475   | 0   | -191          | 284                       |
| Variación de provisiones  | 6,3  | -68   | 0   | 0             | -68                       |
| Variación Fondo Maniobra (cuentas a cobrar, cuentas a pagar y otros)              |  | 20  | -35   | 0             | -15                       |
| <b>Flujo de operaciones antes de Impuestos</b>                                    |  | <b>584</b>  | <b>620</b>                                  | <b>-191</b>   | <b>1.012</b>              |
| Pago de impuestos del ejercicio   | 2.8.1  | -91   | 9   | 0             | -82                       |
| <b>Flujo de operaciones</b>   |  | <b>493</b>  | <b>629</b>                                  | <b>-191</b>   | <b>930</b>                |
| Inversión   | 3.2, 3.3 y 3.4                               | -856  | -784  | 414           | -1.226                    |
| Desinversión  | 1.1.4  | 429   | 0   | 0             | 429                       |
| <b>Flujo de inversión</b>   |  | <b>-427</b>   | <b>-784</b>                                 | <b>414</b>    | <b>-797</b>               |
| <b>Flujo de actividad</b>   |  | <b>66</b>   | <b>-155</b>                                 | <b>223</b>    | <b>133</b>                |
| Flujo de intereses  | 2,6  | 3   | -285  | 0             | -282                      |
| Flujo de capital procedente de socios externos                                    |  | 56  | 708   | -414          | 350                       |
| Dividendo flexible  |  | -132  | 0   | 0             | -132                      |
| Compra de autocartera   |  | -446  | 0   | 0             | -446                      |
| Remuneración al accionista  | 5  | -578  | 0   | 0             | -578                      |
| Dividendos a minoritarios de sociedades participadas                              |  | -67   | -285  | 191           | -161                      |
| Otros movimientos de fondos propios   |  | 9   | -77   | 0             | -69                       |
| Variación tipo de cambio  |  | -113  | -342  | 0             | -456                      |
| Cambios en perímetro de consolidación   | 1.1.4  | -106  | -91   | 0             | -197                      |
| Otros movimientos de deuda (no flujo)   |  | -13   | -58   | 0             | -71                       |
| <b>Flujo de Financiación</b>  |  | <b>-809</b>   | <b>-431</b>                                 | <b>-223</b>   | <b>-1.463</b>             |
| <b>Variación posición neta de tesorería</b>                                       | 5  | <b>-743</b>   | <b>-586</b>                                 | <b>0</b>      | <b>-1.329</b>             |
| <b>Posición inicial</b>   |  | <b>2.182</b>  | <b>-6.633</b>                               | <b>0</b>      | <b>-4.451</b>             |
| <b>Posición final</b>   |  | <b>1.439</b>  | <b>-7.219</b>                               | <b>0</b>      | <b>-5.781</b>             |

### Variación del Fondo de Maniobra:

La variación del Fondo de Maniobra desglosada en la anterior tabla (-15 millones de euros) es la medida que explica la diferencia entre el Resultado Bruto de Explotación del Grupo y su Flujo de Caja Operativo antes de Impuestos, y tiene su origen en la diferencia entre el devengo contable de los ingresos y gastos y el momento en que dicho devengo se convierten en caja, principalmente por variaciones en el saldo de clientes y proveedores u otras partidas de balance.

De esta manera, una reducción del saldo de clientes implicará una mejora de fondo de maniobra y una reducción de proveedores implicará un empeoramiento del fondo de maniobra.

La variación de esta partida no es coincidente con la variación de capital circulante reportado en la sección 4 de las cuentas anuales consolidadas tal y como se desglosa en la siguiente tabla:

| (Millones de euros) 2022  | EX PROYECTOS | PROYECTOS  | AJUSTES    | TOTAL      |
|---|--------------|------------|------------|------------|
| <b>Variación capital circulante (Nota 4)</b>  | <b>97</b>    | <b>-16</b> | <b>204</b> | <b>285</b> |
| Mov. capital circulante con impacto en otras líneas del Flujo y Mov. de otras partidas de Balance con impacto en flujo de operaciones | -77          | -18        | -204       | -300       |
| <b>TOTAL FONDO DE MANIOBRA FLUJO DE CAJA (NOTA 5.3) EN EL ESTADO DE TESORERÍA Y EQUIVALENTES</b>                                      | <b>20</b>    | <b>-35</b> | <b>0</b>   | <b>-15</b> |

Las diferencias indicadas en la tabla corresponden a los siguientes conceptos:

- Movimientos de capital circulante con impacto en otras líneas del Flujo (principalmente flujo de inversión). Las cuentas del capital circulante reportadas en la Nota 4, especialmente las partidas de proveedores, pueden estar relacionadas con operaciones que no afectan al flujo de operaciones, como es el caso de las compras de inmovilizado, así como anticipos y trabajos realizados para las concesiones cuya contrapartida está en el flujo de inversión.
- Movimiento de otras partidas de balance con impacto en el flujo de operaciones. La variación de capital circulante reportada en la nota 4 recoge exclusivamente el movimiento de partidas recogidas dentro de los epígrafes deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo, acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo, y existencias. Los ingresos y gastos de explotación en determinados casos están relacionados no sólo con partidas reflejadas en el circulante (corto plazo) sino también en determinadas partidas registradas en activos y pasivos a largo plazo, como clientes o proveedores a largo plazo, incluso en cuentas de patrimonio como operaciones relativas a sistemas retributivos vinculados a la acción.

La diferencia en el ejercicio corresponde fundamentalmente:

- Los ajustes de consolidación relacionados principalmente con la Obra Certificada por Adelantado y los Anticipos recibidos de los Proyectos de Infraestructura que integran por Global. Estos conceptos se eliminan a nivel consolidado en el balance contra el activo concesional, mientras que en el flujo de caja se refleja el movimiento del año sin eliminar.
- Respecto a ex proyectos, la diferencia principal se debe a la variación del fondo de maniobra de Servicios UK hasta noviembre, reportándose en el flujo de caja del ejercicio mientras que en el balance se encuentra dentro de la variación de los activos y pasivos de las actividades discontinuadas (ver Nota 1.1.3).
- Por último, respecto a los Proyectos de Infraestructura, la diferencia en el año se debe principalmente a ingresos y gastos cuya contrapartida no está las cuentas de capital circulante, como gastos de fianzas y avales.

### Flujo actividades discontinuadas:

A continuación, se muestra el flujo de actividades discontinuadas de la antigua división de Servicios, que tal y como se comenta en la Nota 1.1.3 se encuentra recogido en las líneas del flujo de caja reportado:

| (Millones de euros) 2022                        | EX PROYECTOS | PROYECTOS | AJUSTES  | CONSOLIDADO |
|---|--------------|-----------|----------|-------------|
| <b>FLUJO DE OPERACIONES EX IS</b>               | <b>83</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>83</b>   |
| Flujo por IS                                    | -4           | 0         | 0        | -4          |
| <b>FLUJO DE OPERACIONES</b>                     | <b>78</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>78</b>   |
| Inversión                                       | -2           | 0         | 0        | -2          |
| Desinversión                                    | 9            | 0         | 0        | 9           |
| <b>FLUJO DE ACTIVIDAD</b>                       | <b>86</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>86</b>   |
| <b>FLUJO DE FINANCIACIÓN INTERESES EXTERNOS</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>    |

| (Millones de euros) 2021                        | EX PROYECTOS | PROYECTOS | AJUSTES    | CONSOLIDADO |
|---|--------------|-----------|------------|-------------|
| <b>FLUJO DE OPERACIONES EX IS</b>               | <b>222</b>   | <b>34</b> | <b>-25</b> | <b>231</b>  |
| Flujo por IS                                    | -70          | -4        | 0          | -74         |
| <b>FLUJO DE OPERACIONES</b>                     | <b>152</b>   | <b>30</b> | <b>-25</b> | <b>157</b>  |
| Inversión                                       | -65          | -2        | 0          | -67         |
| Desinversión                                    | 0            | 0         | 0          | 0           |
| <b>FLUJO DE ACTIVIDAD</b>                       | <b>86</b>    | <b>28</b> | <b>-25</b> | <b>90</b>   |
| <b>FLUJO DE FINANCIACIÓN INTERESES EXTERNOS</b> | <b>0</b>     | <b>-3</b> | <b>0</b>   | <b>-3</b>   |



A continuación, se adjunta el flujo de caja reportado en el ejercicio 2021:

| Diciembre 2021  | Diciembre 2021 (cifras en millones de euros)          |   |               |                           |               |
|---|---|---|---------------|---------------------------|---------------|
|   | Flujo de caja excluidas proyectos de infraestructuras | Flujo de caja proyectos de infraestructuras | Eliminaciones | Flujo de caja consolidado |               |
| RBE incluyendo operaciones discontinuadas   | 2   | 442   | 499           | 0                         | 942           |
| NIF-16  |   | -131  | 0             | 0                         | -131          |
| RBE incluyendo operaciones discontinuadas e IFRS16                                |   | 311   | 499           | 0                         | 811           |
| Cobro dividendos y otros flujos procedentes de sociedades puestas en equivalencia | 3,5   | 550   | -2            | -276                      | 272           |
| Variación de provisiones  | 6,3   | 85  | 0             | 0                         | 85            |
| Variación Fondo Maniobra (cuentas a cobrar, cuentas a pagar y otros)              |   | -339  | 5             | 0                         | -334          |
| <b>Flujo de operaciones antes de Impuestos</b>                                    |   | <b>607</b>                                  | <b>503</b>    | <b>-276</b>               | <b>834</b>    |
| Pago de impuestos del ejercicio   | 2.8.1   | -121  | -34           | 0                         | -155          |
| <b>Flujo de operaciones</b>   |   | <b>486</b>                                  | <b>469</b>    | <b>-276</b>               | <b>679</b>    |
| Inversión   |   | -1.112                                      | -239          | 65                        | -1.285        |
| Desinversión  | 1.1.4   | 1.621                                       | 0             | 0                         | 1.621         |
| <b>Flujo de inversión</b>   |   | <b>509</b>                                  | <b>-239</b>   | <b>65</b>                 | <b>336</b>    |
| <b>Flujo de actividad</b>   |   | <b>995</b>                                  | <b>230</b>    | <b>-210</b>               | <b>1.015</b>  |
| Flujo de intereses  | 2,6   | -39   | -253          | 0                         | -292          |
| Flujo de capital procedente de socios externos                                    |   | 12  | 111           | -65                       | 57            |
| Dividendo flexible  |   | -31   | 0             | 0                         | -31           |
| Compra de autocartera   |   | -432  | 0             | 0                         | -432          |
| Remuneración al accionista  | 5   | -463  | 0             | 0                         | -463          |
| Dividendos a minoritarios de sociedades participadas                              |   | -88   | -458          | 276                       | -270          |
| Otros movimientos de Fondos Propios   |   | -5  | 5             | 0                         | 0             |
| Variación tipo de cambio  |   | 49  | -252          | 0                         | -202          |
| Cambios en perímetro de consolidación   | 1.1.4   | -256  | -1.482        | 0                         | -1.738        |
| Otros movimientos de deuda (no flujo)   |   | -13   | -4            | 0                         | -17           |
| <b>Flujo de Financiación</b>  |   | <b>-804</b>                                 | <b>-2.332</b> | <b>210</b>                | <b>-2.926</b> |
| <b>Variación posición neta de tesorería</b>                                       | <b>5</b>  | <b>191</b>                                  | <b>-2.102</b> | <b>0</b>                  | <b>-1.911</b> |
| Posición inicial  |   | 1.991                                       | -4.532        | 0                         | -2.541        |
| Posición final  |   | 2.182                                       | -6.633        | 0                         | -4.451        |

#### 5.4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y CAPITAL

Los negocios del Grupo se ven afectados por los cambios en variables financieras como el tipo de interés, tipo de cambio, inflación, crédito, liquidez y renta variable. Las políticas seguidas por el Grupo en la gestión de estos riesgos se desarrollan con detalle en el Informe de Gestión.

A continuación, se presentan datos específicos sobre la exposición del Grupo a cada uno de estos riesgos, así como un análisis de sensibilidad a la variación de las diferentes variables y una breve referencia relativa a la gestión de cada uno de los riesgos.

##### a. Exposición a variaciones en los tipos de interés

Los negocios de Ferrovial están expuestos a fluctuaciones en los tipos de interés que pueden afectar al gasto financiero neto de la compañía por los intereses de activos y pasivos financieros referenciados a tipo de interés variable, así como a la valoración de instrumentos financieros contratados a tipo de interés fijo.

Ferrovial gestiona el riesgo de tipo de interés con el objetivo de optimizar el gasto financiero soportado por el grupo y conseguir una proporción adecuada entre deuda a tipo fijo y tipo variable en función de las condiciones de mercado. Así, en ciclos de tipos de interés bajos se busca fijar dichos niveles a futuro a nivel ex - proyectos, aunque dicha cobertura puede afectar a su liquidez en caso de cancelación.

A nivel proyecto, las entidades financieras y agencias de rating requieren un mayor porcentaje de la deuda a tipo fijo. Dichas estrategias se articulan mediante la emisión de deuda a tipo fijo o la contratación de derivados financieros de cobertura, cuyo desglose se presenta en la Nota 5.5 relativa a Derivados Financieros a Valor Razonable.

En la tabla adjunta se presenta un detalle de la deuda del Grupo indicando el porcentaje de dicha deuda que se considera cubierta (bien por ser a tipo fijo o por derivados).

| DEUDAS<br>(Millones de euros)        | 2022              |                  |                     |                             |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|
|                                      | Total Deuda Bruta | % deuda cubierta | Deuda neta expuesta | Impacto resultado +100 p.b. |
| <b>Sociedades Exproyectos</b>        | <b>3.691</b>      | <b>79 %</b>      | <b>772</b>          | <b>8</b>                    |
| Autopistas                           | 7.527             | 98 %             | 157                 | 2                           |
| Construcción                         | 99                | 97 %             | 3                   | 0                           |
| Infr. Energéticas y Movilidad        | 228               | 80 %             | 46                  | 0                           |
| Aeropuertos                          | 112               | 100 %            | 0                   | 3                           |
| <b>Proyectos de Infraestructuras</b> | <b>7.967</b>      | <b>96 %</b>      | <b>317</b>          | <b>3</b>                    |
| <b>Deuda total</b>                   | <b>11.658</b>     | <b>92 %</b>      | <b>962</b>          | <b>11</b>                   |

| DEUDAS<br>(Millones de euros)        | 2021 (*)          |                  |                     |                             |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|
|                                      | Total Deuda Bruta | % deuda cubierta | Deuda neta expuesta | Impacto resultado +100 p.b. |
| <b>Sociedades Exproyectos</b>        | <b>3.211</b>      | <b>92 %</b>      | <b>257</b>          | <b>3</b>                    |
| Autopistas                           | 7.124             | 99 %             | 97                  | 1                           |
| Construcción                         | 96                | 100 %            | 0                   | 0                           |
| Infr. Energéticas y Movilidad        | 189               | 100 %            | 0                   | 0                           |
| Corporación y resto                  | 54                | 95 %             | 3                   | 0                           |
| <b>Proyectos de Infraestructuras</b> | <b>7.463</b>      | <b>99 %</b>      | <b>105</b>          | <b>1</b>                    |
| <b>Deuda total</b>                   | <b>10.674</b>     | <b>97 %</b>      | <b>370</b>          | <b>4</b>                    |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

En base a la información anterior, en las sociedades integradas por global, un aumento lineal de 100 puntos básicos en las curvas de tipo de interés existentes en mercado a 31 de diciembre de 2022, produciría un mayor gasto financiero en la cuenta de resultados estimado de 11 millones de euros, de los que 3 millones de euros corresponden a proyectos de infraestructuras y 8 millones a sociedades ex-proyectos, suponiendo un impacto neto en los resultados de Ferrovial de 7 millones de euros de gasto.

Por otro lado, la caja del Grupo asciende a 5.130 millones de euros, la mayoría a tipo variable, lo que supondría una mejora del resultado financiero de la cuenta de resultados en el año.

Adicionalmente, es necesario considerar cambios en la valoración de los derivados financieros contratados, que aparecen indicados en la Nota 5.5 de la presente memoria.

Respecto a estos instrumentos de cobertura de tipo de interés, un incremento lineal de 100 puntos básicos en las curvas de tipo de interés existentes en mercado a 31 de diciembre de 2022, produciría en lo que se refiere a las coberturas eficientes, un impacto positivo de aproximadamente 55 millones de euros netos en los fondos propios de la dominante, proveniente de las sociedades de integración global, mientras que un descenso de 100 puntos básicos produciría un impacto negativo de aproximadamente 67 millones de euros.

Como contrapartida a este impacto, hay que considerar que una bajada de tipos de interés llevaría aparejada un incremento de valor de los proyectos, al implicar una menor tasa de descuento en la valoración de los mismos.

### b. Exposición a variaciones de tipo de cambio

Ferrovial monitoriza periódicamente la exposición neta por divisa para los próximos años, tanto por dividendos a cobrar, inversiones en nuevos proyectos como en posibles desinversiones.

Ferrovial establece su estrategia de cobertura analizando la evolución pasada de los tipos de cambio tanto a corto plazo como a largo plazo, estableciendo mecanismos de seguimiento como las proyecciones futuras y los tipos de cambio de equilibrio a largo plazo. Dichas coberturas se realizan mediante la utilización de depósitos en divisas o la contratación de derivados (ver nota 5.5 para más detalle).

El valor de los activos, pasivos, intereses minoritarios y fondos propios asignables a la entidad dominante denominados por tipo de divisa, ajustados por los forwards de tipo de cambio, anteriormente indicados, correspondientes a cada divisa, se desglosa en las siguientes tablas para diciembre de 2022:

| Moneda<br>(Millones de euros) | 2022.DEC      |               |                     |                 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------------|-----------------|
|                               | Activos       | Pasivos       | FFPP Soc. Dominante | Socios Externos |
| Euro                          | 9.503         | 7.072         | 2.244               | 186             |
| Libra esterlina               | 1.126         | 638           | 487                 | 1               |
| Dólar americano               | 12.247        | 9.972         | 414                 | 1.860           |
| Dólar canadiense              | 541           | 377           | 164                 | 0               |
| Dólar australiano             | 186           | 141           | 45                  | 0               |
| Zloty Polaco                  | 1.653         | 1.341         | 119                 | 193             |
| Peso Chileno                  | 342           | 244           | 98                  | 0               |
| Peso Colombiano               | 167           | 105           | 61                  | 0               |
| Rupia India                   | 380           | 1             | 379                 | 0               |
| Otros                         | 141           | 38            | 102                 | 1               |
| <b>TOTAL GRUPO</b>            | <b>26.284</b> | <b>19.930</b> | <b>4.113</b>        | <b>2.241</b>    |

En la Nota 1.4 se presenta el detalle de la evolución de los tipos de cambio de cierre en el ejercicio. Como resultado de esta evolución, el impacto por diferencias de conversión en patrimonio a 31 de diciembre de 2022 ha sido de 43 millones de euros para la sociedad dominante. El detalle por moneda puede consultarse en la Nota 5.1.1.

Analizando la sensibilidad a un impacto en el tipo de cambio, Ferrovial estima que una depreciación del 10% de las principales monedas en las que el Grupo mantiene inversiones frente al euro a cierre del ejercicio, produciría un cambio en los fondos propios de la sociedad dominante de 191 millones de euros, de los que el 10% correspondería al efecto del dólar canadiense, el 24% al dólar americano, el 28% a la libra esterlina y el 22% a la rupia india.

En la Nota 1.4 se presenta el detalle de la evolución de los tipos de cambio medios del ejercicio. A este respecto el impacto en la cuenta de resultados de una revaluación del Euro del 10% frente al resto de monedas hubiera supuesto un cambio de 35 millones de euros.

### c. Exposición a riesgo de crédito y de contrapartida

Los principales activos financieros del Grupo expuestos al riesgo de crédito o contrapartida son:

|  | 2022  | 2021 (*) | Var. 22/21 |
|--|-------|----------|------------|
| Inversiones en activos financieros (1) | 569   | 1.017    | -448       |
| Activos financieros no corrientes      | 1.258 | 1.049    | 209        |
| Derivados Financieros Netos (Activo)   | 331   | 309      | 23         |
| Clientes y otras cuentas a cobrar      | 1.609 | 1.344    | 264        |

(1) Incluidos en Tesorería y Equivalentes

- Ferrovial hace un seguimiento activo y continuo del riesgo que tiene con las contrapartidas con las que mantiene operaciones financieras y realiza análisis internos de la calidad crediticia para cada una de las entidades financieras con las que tiene exposición.
- La normativa interna de gestión de excedentes regula los límites máximos de inversión con cada contraparte siguiendo criterios objetivos: establece unos requisitos mínimos de riesgo aceptable para poder invertir excedentes de tesorería y establece también unos límites a dichas inversiones en función del riesgo de cada una. Adicionalmente, desde el departamento de Riesgos se hace un seguimiento de la evolución de las distintas contrapartidas proponiendo, en función del supuesto concreto, las medidas preventivas correctoras oportunas.
- Geografías: Ferrovial monitoriza la evolución de los mercados (geografías) en las que está presente, así como en sus mercados objetivos. El departamento de Riesgos financieros propone las potenciales acciones para el caso que se prevea alguna alteración del riesgo de dicha geografía/mercado.

- Clientes: Ferrovial realiza un análisis y seguimiento del riesgo de crédito de sus clientes, existiendo una metodología interna de asignación de rating a los clientes de Ferrovial, homogénea en todo el Grupo.

#### d. Exposición a riesgo de liquidez

El Grupo ha establecido los mecanismos para preservar el nivel de liquidez necesario con procedimientos periódicos que recogen las previsiones de generación y necesidades de caja, tanto de los diferentes cobros y pagos a corto plazo como de las obligaciones a atender a largo plazo.

##### Ex Proyectos

A 31 de diciembre de 2022 se dispone de una tesorería y equivalentes por importe de 4.962 millones de euros (5.340 millones de euros en 2021). Adicionalmente, se disponía a dicha fecha de líneas de crédito no dispuestas por importe de 782 millones de euros (1.105 millones de euros en 2021) y forwards que cubren la caja nominada en moneda distinta del euro por importe de 151 millones de euros (-22 millones de euros en 2021).

Por tanto, el total de liquidez alcanza los 6.118 millones de euros (6.421 millones de euros en diciembre 2021).

##### Proyectos de infraestructuras

A 31 de diciembre de 2022 se dispone de una tesorería y equivalentes (incluyendo caja restringida a corto plazo) por importe de 168 millones de euros (207 millones de euros en 2021). Adicionalmente se disponía a dicha fecha de líneas de crédito no dispuestas por importe de 115 millones de euros (25 millones de euros en 2021) principalmente con el objeto de cubrir necesidades de inversión comprometida.

El total de liquidez (incluyendo la caja restringida a largo plazo) alcanza los 841 millones de euros (901 millones de euros en diciembre 2021). Incluyendo el total de la tesorería intragrupo, el total de liquidez sería de 866 millones (945 millones de euros en diciembre 2021). En diciembre de 2021 también se incluían las actividades discontinuadas.

#### e. Exposición al riesgo de renta variable

Ferrovial se encuentra expuesto al riesgo vinculado a la evolución del precio de su propia acción. Dicha exposición, se materializa en contratos de equity swaps utilizados para cubrir riesgos de apreciación de los sistemas retributivos ligados a la evolución de la acción, cuyo detalle se indica en la Nota 5.5 de la presente memoria.

El valor de mercado de los equity swaps, que no son considerados coberturas contables, produce un impacto en la Cuenta de Resultados. En este sentido, un incremento o disminución de 1 euro en el valor de la acción de Ferrovial, supondría un impacto de unos 2,8 millones de euros positivos/negativos en el resultado neto de Ferrovial.

#### f. Exposición al riesgo de inflación

Como se menciona en la nota 1.2 Evaluación del principio de empresa en funcionamiento y Situación económica actual, gran parte de los ingresos de los proyectos de infraestructuras están vinculados a tarifas que varían directamente en función de la inflación. Esto es aplicable tanto a las tarifas de los contratos de autopistas como a Heathrow. Así, un escenario de aumento de la inflación como el actual repercutirá en un aumento del flujo de caja proveniente de este tipo de activos.

En los contratos de construcción, el aumento que recientemente ha experimentado la inflación puede tener impacto negativo en los márgenes de explotación. No obstante y tal y como se indica en la nota 1.2., aproximadamente el 80% de la cartera de la división se encuentra protegida contra los efectos de la subida de la inflación por la existencia en los contratos de cláusulas de ajuste de precios en función de la inflación en determinadas jurisdicciones, como Polonia o, en determinados contratos, España. En ausencia de estas cláusulas, el riesgo se trata de cubrir mediante el cierre de los principales costes directos en el momento de licitación.

En el caso de la concesionaria de autopistas Autema, existe un derivado vinculado a la inflación española. Al cierre de 2020 se discontinuó el 37% como consecuencia del cambio de modelo concesional de activo financiero a intangible. El resto (63%) se sigue considerando instrumento de cobertura contable. Un incremento de 100 p.b. en toda la curva de inflación tendría un impacto negativo en reservas de -95 millones de euros y -56 millones de euros de impacto en resultados.

#### g. Gestión de capital

El Grupo busca la relación entre deuda y capital que permita optimizar el coste, salvaguardando la capacidad de seguir gestionando sus actividades recurrentes, así como la capacidad de seguir creciendo en nuevos proyectos con el objetivo de crear valor para los accionistas.

En cuanto al nivel de deuda financiera, Ferrovial tiene como objetivo mantener un nivel de endeudamiento, excluidos proyectos, que le permita sostener un nivel de rating de "investment grade o grado de inversión". Para el cumplimiento de dicho objetivo tiene establecida una política financiera clara y acorde, donde una métrica relevante hace referencia al mantenimiento de un ratio Deuda Neta (deuda bruta menos caja) exproyectos sobre Resultado Bruto de Explotación más dividendos procedentes de proyectos no superior a 2 veces.

A 31 de diciembre de 2022, la Posición Neta de Tesorería es positiva (mayor activo que pasivo) por lo que la diferencia respecto al ratio máximo establecido es muy relevante. A efectos de dicho ratio, el concepto de Deuda Neta exproyectos es el definido en la Nota 5.2 y el concepto de Resultado Bruto de Explotación más dividendos, es el Resultado de Explotación antes de deterioro y enajenaciones y de amortizaciones procedente de aquellas sociedades del Grupo que no son proyectos de infraestructuras, más los dividendos percibidos de los proyectos de infraestructuras.

## 5.5. DERIVADOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

### a) DESGLOSE POR TIPO DE DERIVADO, VARIACIONES, VENCIMIENTOS Y PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

En la siguiente tabla se presentan los valores razonables de los derivados contratados a 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como el vencimiento de los nocionales con los que están vinculados (se presentan los vencimientos de nocionales con signo positivo y los aumentos futuros ya contratados con signo negativo):

| TIPO DE INSTRUMENTO (Millones de euros) | VALOR RAZONABLE      |                      | VENCIMIENTOS NOCIONALES |           |            |            |                    |              |
|---|----------------------|----------------------|-------------------------|-----------|------------|------------|--------------------|--------------|
|   | SALDOS AL 31/12/2022 | SALDOS AL 31/12/2021 | 2023                    | 2024      | 2025       | 2026       | 2027 y posteriores | TOTAL        |
| <b>SALDOS EN EL ACTIVO</b>              | <b>332</b>           | <b>224</b>           | <b>4.130</b>            | <b>53</b> | <b>32</b>  | <b>107</b> | <b>913</b>         | <b>5.235</b> |
| Index linked Swaps Autopistas           | 77                   | 299                  | 0                       | 0         | 0          | 0          | 66                 | 66           |
| IRS Corporación                         | 10                   | -31                  | 0                       | 0         | 0          | 0          | 350                | 350          |
| IRS Transchile y Centella               | 60                   | -3                   | 40                      | 0         | 0          | 107        | 366                | 513          |
| IRS Dalaman                             | 6                    | 0                    | 0                       | 0         | 0          | 0          | 100                | 100          |
| Equity swaps Corporación                | 2                    | 11                   | 65                      | 0         | 0          | 0          | 0                  | 65           |
| Derivados tipo de cambio Corporativos   | 3                    | -2                   | 179                     | 0         | 0          | 0          | 0                  | 179          |
| Derivados tipo de cambio Autopistas     | 164                  | -44                  | 3.581                   | 0         | 0          | 0          | 0                  | 3.581        |
| Resto derivados                         | 10                   | -7                   | 265                     | 53        | 32         | 0          | 31                 | 381          |
| <b>SALDOS EN EL PASIVO</b>              | <b>113</b>           | <b>319</b>           | <b>5</b>                | <b>0</b>  | <b>250</b> | <b>38</b>  | <b>2.529</b>       | <b>2.822</b> |
| IRS Autopistas                          | 76                   | 291                  | 0                       | 0         | 0          | 38         | 766                | 804          |
| Cross Currency Swaps Corporación        | 5                    | 8                    | 0                       | 0         | 250        | 0          | 0                  | 250          |
| Cross Currency Swaps Autopistas         | 28                   | 1                    | 0                       | 0         | 0          | 0          | 1.712              | 1.712        |
| Resto derivados                         | 4                    | 19                   | 5                       | 0         | 0          | 0          | 51                 | 56           |
| <b>SALDOS EN EL NETO (ACTIVO)</b>       | <b>219</b>           | <b>-95</b>           | <b>4.135</b>            | <b>53</b> | <b>282</b> | <b>145</b> | <b>3.442</b>       | <b>8.057</b> |

Los vencimientos de los flujos de caja que conforman el valor razonable del derivado son los siguientes:

| TIPO DE INSTRUMENTO (Millones de euros) | VALOR RAZONABLE      |                      | VENCIMIENTOS FLUJOS DE CAJA |           |            |            |                    |            |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------------|-----------|------------|------------|--------------------|------------|
|   | SALDOS AL 31/12/2022 | SALDOS AL 31/12/2021 | 2023                        | 2024      | 2025       | 2026       | 2027 y posteriores | TOTAL      |
| <b>SALDOS EN EL ACTIVO</b>              | <b>332</b>           | <b>224</b>           | <b>195</b>                  | <b>19</b> | <b>14</b>  | <b>13</b>  | <b>91</b>          | <b>332</b> |
| Index linked Swaps Autopistas           | 77                   | 299                  | 10                          | 7         | 7          | 7          | 47                 | 77         |
| IRS Corporación                         | 10                   | -31                  | 0                           | 4         | 2          | 2          | 2                  | 10         |
| IRS Transchile y Centella               | 60                   | -3                   | 8                           | 6         | 4          | 3          | 39                 | 60         |
| IRS Dalaman                             | 6                    | 0                    | 2                           | 2         | 1          | 1          | 0                  | 6          |
| Equity swaps Corporación                | 2                    | 11                   | 2                           | 0         | 0          | 0          | 0                  | 2          |
| Derivados tipo de cambio Corporativos   | 3                    | -2                   | 3                           | 0         | 0          | 0          | 0                  | 3          |
| Derivados tipo de cambio Autopistas     | 164                  | -44                  | 164                         | 0         | 0          | 0          | 0                  | 164        |
| Resto derivados                         | 10                   | -7                   | 6                           | 1         | 0          | 0          | 3                  | 10         |
| <b>SALDOS EN EL PASIVO</b>              | <b>113</b>           | <b>319</b>           | <b>27</b>                   | <b>22</b> | <b>41</b>  | <b>26</b>  | <b>-3</b>          | <b>113</b> |
| IRS Autopistas                          | 76                   | 291                  | 14                          | 9         | 10         | 9          | 34                 | 76         |
| Cross Currency Swaps Corporación        | 5                    | 8                    | -6                          | -4        | 14         | 0          | 0                  | 5          |
| Cross Currency Swaps Autopistas         | 28                   | 1                    | 17                          | 17        | 17         | 16         | -39                | 28         |
| Resto derivados                         | 4                    | 19                   | 1                           | 0         | 0          | 0          | 2                  | 4          |
| <b>SALDOS EN EL NETO (ACTIVO)</b>       | <b>219</b>           | <b>-95</b>           | <b>167</b>                  | <b>-4</b> | <b>-27</b> | <b>-13</b> | <b>95</b>          | <b>219</b> |

### Derivados sociedades proyecto

#### Interest Rate Swaps

Para cubrir el riesgo de tipo de interés en los proyectos de infraestructuras cuya deuda está referenciada a tipo variable (fundamentalmente Cintra Inversora Autopistas de Cataluña, S.A., Euroscut Azores, Autovía de Aragón, Depusa, Transchile, Centella, Aeropuerto Internacional de Dalaman y Negocio de Tratamiento de Residuos en Reino Unido (Thalia)), las sociedades titulares de los mismos tienen contratadas coberturas de tipo de interés sobre la deuda de proyectos, estableciendo un tipo de interés fijo o creciente, por un notional total de 1.494 millones de euros a 31 de diciembre de 2022. En su conjunto, la valoración a valor razonable de estas coberturas ha pasado de -311 millones de euros a diciembre de 2021 a -10 millones de euros a diciembre de 2022.

Con carácter general, las mediciones de efectividad de las coberturas realizadas periódicamente muestran que los derivados son eficientes, por lo que las variaciones de su valor razonable se registran en reservas, suponiendo un impacto de 299 millones de euros (219 millones después de impuestos y socios externos atribuibles a la sociedad dominante).

El movimiento de liquidaciones y devengos ha supuesto un impacto en el resultado financiero de -44 millones de euros y en caja de 47 millones de euros.

#### Index Linked Swaps

Corresponde en exclusiva a la concesionaria Autema, que contrató en 2008 un derivado para cubrir la variabilidad de los ingresos mediante un swap de inflación, por el cual se fijaba un IPC del 2,50% anual. El subyacente cubierto son los flujos de peaje y los flujos de compensación del precio recibidos por parte de la Generalitat de Cataluña que se ajustan por la inflación.

La disminución del subyacente generada por el cambio del régimen concesional supuso la discontinuidad parcial de la cobertura, de tal manera que actualmente un 63% del derivado se considera como de cobertura y el porcentaje restante se considera especulativo. El aumento de la inflación experimentado en el ejercicio 2022, ha supuesto un impacto en reservas durante el ejercicio de -119 millones de euros y un impacto en resultados por valor razonable de -101 millones de euros.

#### Derivados sociedades ex-proyecto

##### Interest Rate Swaps

El Grupo tiene contratados derivados de tipo de interés (principalmente Ferrovia S.A) destinados a cubrir deuda bancaria por un nominal de 359 millones de euros y vencimiento en su mayoría en 2027. Estos derivados, que tienen un valor razonable de 10 millones de euros, constituyen una cobertura económica de los flujos futuros de efectivo de las financiaciones mantenidas por cambios en el tipo de interés de referencia, cumpliendo las condiciones para el tratamiento como cobertura contable.

En 2022 el impacto en reservas ha sido de 65 millones de euros, de los cuales 11 millones de euros corresponden a los nuevos IRS contratados para cubrir deuda bancaria. Por otro lado, se ha generado un impacto positivo en resultados de 62 millones de euro, debido principalmente a la ruptura de la precobertura contratada para una emisión de bonos que finalmente no se ha producido.

##### Cross Currency Swaps

A 31 de diciembre de 2022, Ferrovia S.A. tiene contratados unos cross currency swaps como cobertura de una línea de liquidez corporativa en dólares estadounidenses (ver Nota 5.2.2). Estos instrumentos tienen un nominal de 260 millones de dólares, con un contravalor pactado de 250 millones de euros, un vencimiento en el año 2025 y un valor razonable de -5 millones de euros.

El resultado de las mediciones de efectividad de la cobertura realizados muestran que los derivados son eficientes. La variación del valor razonable durante el ejercicio ha tenido un impacto en reservas de 2 millones de euros.

Por otro lado, la sociedad Cintra Infraestructuras SE contrató en 2022 unos cross currency swaps (CCS) como cobertura de valor razonable de su inversión neta en Estados Unidos en dólares americanos. Estos instrumentos tienen un nominal de 1.712 millones de euros, un vencimiento en el año 2032 y un valor razonable de -28 millones de euros.

El resultado de las mediciones de efectividad de las coberturas realizados muestran que los derivados son eficientes. El componente de tipo de interés de estos derivados, considerado como coste de la cobertura, asciende a -58 millones de euros y está registrado como reservas. A medida que vayan pagándose los cupones por el diferencial de tipos de interés, este coste se irá trasladando a resultado. Adicionalmente, el impacto por la cobertura de la inversión ha sido de 30 millones de euros reconocidos como diferencias de conversión.

##### Derivados de tipo de cambio

Existen coberturas de riesgo de tipo de cambio, destinadas a cubrir la inversión que el Grupo tiene en dólares canadienses. Su nominal asciende a 3.049 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (4.226 millones de dólares canadienses) (ver nota 1.3). A cierre del ejercicio su valor razonable ascendía a 151 millones de euros.

Los cambios en la valoración de los mismos se registran en el epígrafe de diferencias de conversión y ascienden en 2022 a 59 millones de euros. Adicionalmente el movimiento de liquidaciones y devengos ha supuesto un impacto en el resultado financiero de -50 millones de euros y en caja de 179 millones de euros.

Adicionalmente, existen coberturas de riesgo de tipo de cambio, destinadas a cubrir la volatilidad de flujos futuros en moneda extranjera (principalmente libra esterlina, dólar americano). Su nominal asciende a 1.061 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, de los cuales 295 millones corresponden a la libra esterlina, 652 millones corresponden al dólar americano, y 106 millones a zloty todos ellos con vencimiento a corto plazo.

Los cambios en la valoración de los mismos se registran en el epígrafe de diferencias de conversión y ascienden en 2022 a -149 millones de euros (para los derivados eficientes). Las opciones, que no aplican cobertura contable, se registran en el resultado financiero por valor razonable y en el ejercicio suponen un gasto de 8 millones de euros.

##### Equity Swaps

Con el objeto de cubrir el posible impacto patrimonial que para la sociedad puede significar el ejercicio de los sistemas de retribución vinculados a la acción concedidos a sus empleados, Ferrovia tiene contratadas permutas financieras (equity swaps).

El funcionamiento de estos contratos es el siguiente:

- La base de cálculo la constituye un número determinado de acciones de Ferrovia y un precio de referencia, que normalmente es el precio de cotización el día del otorgamiento.
- Durante el plazo de vigencia del contrato, Ferrovia paga intereses equivalentes a un determinado tipo de interés (EURIBOR más un margen a aplicar sobre el resultado de multiplicar el número de acciones por el precio de ejercicio) y recibe una remuneración equivalente a los dividendos correspondientes a dichas acciones.
- En el momento del vencimiento, si la acción se ha revalorizado, Ferrovia recibe la diferencia entre la media aritmética de las cotizaciones durante el periodo de observación y el precio de referencia, por el número de acciones contratadas. En caso contrario, Ferrovia abonaría dicho diferencial a la entidad financiera.

Su valor razonable a 31 de diciembre de 2022 es de 2 millones de euros. La variación de valor en el año tiene su origen en la disminución del valor de la acción de Ferrovia de 27,56 a 31 de diciembre 2021 hasta 24,47 a 31 de diciembre de 2022, que ha supuesto un impacto en la cuenta de resultados por la línea de "Variación de valor razonable de Instrumentos financieros" por importe de -9 millones de euros. En la columna "Impacto en resultado financiero" se recoge el ingreso por la remuneración y el gasto por el coste financiero de estos instrumentos por 2 millones de euros (nota 2.6). El impacto total en caja de estos instrumentos ha sido de 2 millones de euros.

Al cierre de ejercicio 2022, estos derivados cuentan con un nominal de 2.755 miles de acciones, que en base al precio de ejercicio de los equity swaps (precio al que se tienen que liquidar con las entidades financieras) supone un nominal total de 65 millones de euros.



## B) PRINCIPALES IMPACTOS EN RESULTADO Y PATRIMONIO

Se muestra a continuación el movimiento contable de los principales derivados contratados en sociedades por integración global, detallando el valor razonable a 31 de diciembre de 2022 y 2021, y sus impactos en reservas, resultado y otras partidas de balance.

| TIPO DE INSTRUMENTO (Millones de Euros) | VALOR RAZONABLE     |                     |             | IMPACTOS                |   |                          |            |                    | TOTAL      |  |
|---|---------------------|---------------------|-------------|-------------------------|---|--------------------------|------------|--------------------|------------|--|
|   | Saldo al 31/12/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Var.        | IMPACTO EN RESERVAS (I) | IMPACTO EN RDO POR VALOR RAZONABLE (II) | IMPACTO EN RDO FIN (III) | CAJA (IV)  | TIPO DE CAMBIO (V) |            | OTROS IMPACTOS BALANCE O CUENTA DE RDOS (VI) |
| <b>Derivados de inflación</b>           | <b>77</b>           | <b>299</b>          | <b>-223</b> | <b>-119</b>             | <b>-101</b>                             | <b>4</b>                 | <b>-13</b> | <b>0</b>           | <b>6</b>   | <b>-223</b>                                  |
| Cobertura flujos de caja                | 77                  | 299                 | -223        | -119                    | -101                                    | 4                        | -13        | 0                  | 6          | -223   |
| <b>Derivados tipo interés</b>           | <b>0</b>            | <b>-343</b>         | <b>343</b>  | <b>302</b>              | <b>70</b>                               | <b>-45</b>               | <b>26</b>  | <b>2</b>           | <b>-12</b> | <b>343</b>                                   |
| Cobertura flujos de caja                | 0                   | -343                | 343         | 293                     | 70                                      | -45                      | 26         | 2                  | -3         | 343  |
| Cobertura valor razonable               | 0                   | 0                   | 0           | 9                       | 0                                       | 0                        | 0          | 0                  | -9         | 0  |
| <b>Cross Currency Swaps</b>             | <b>-32</b>          | <b>-9</b>           | <b>-24</b>  | <b>-56</b>              | <b>0</b>                                | <b>6</b>                 | <b>-18</b> | <b>30</b>          | <b>14</b>  | <b>-24</b>                                   |
| Cobertura flujos de caja                | -5                  | -8                  | 3           | 2                       | 0                                       | 5                        | -18        | 0                  | 14         | 3  |
| Cobertura inversión neta extranjero     | -28                 | 0                   | -28         | -58                     | 0                                       | 0                        | 0          | 30                 | 0          | -28  |
| Cobertura valor razonable               | 0                   | -1                  | 1           | 0                       | 0                                       | 1                        | 0          | 0                  | 0          | 1  |
| <b>Derivados tipo de cambio</b>         | <b>172</b>          | <b>-54</b>          | <b>226</b>  | <b>4</b>                | <b>6</b>                                | <b>-50</b>               | <b>358</b> | <b>-91</b>         | <b>0</b>   | <b>226</b>                                   |
| Cobertura valor razonable               | 3                   | -7                  | 9           | 1                       | 2                                       | 0                        | 19         | -12                | 0          | 9  |
| Cobertura inversión neta extranjero     | 169                 | -43                 | 212         | 0                       | -4                                      | -50                      | 345        | -78                | 0          | 212  |
| Cobertura flujos de caja                | 1                   | -4                  | 5           | 3                       | 1                                       | -0                       | 1          | -0                 | 0          | 5  |
| Especulativos                           | 0                   | 0                   | 0           | 0                       | 8                                       | 0                        | -8         | 0                  | 0          | 0  |
| <b>Equity Swaps</b>                     | <b>2</b>            | <b>11</b>           | <b>-9</b>   | <b>0</b>                | <b>-9</b>                               | <b>2</b>                 | <b>-2</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>-9</b>                                    |
| Especulativos                           | 2                   | 11                  | -9          | 0                       | -9                                      | 2                        | -2         | 0                  | 0          | -9   |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>219</b>          | <b>-95</b>          | <b>314</b>  | <b>131</b>              | <b>-33</b>                              | <b>-84</b>               | <b>352</b> | <b>-58</b>         | <b>8</b>   | <b>314</b>                                   |

Los derivados se registran por su valor de mercado a la fecha de contratación, y a valor razonable en fechas posteriores. La variación de valor de estos derivados se registra contablemente de la siguiente manera:

- Para aquellos derivados de cobertura de flujos de caja, la variación de su valor razonable durante el ejercicio se registra con contrapartida en reservas (columna I).
- Para aquellos derivados que no tienen carácter de cobertura contable o considerados especulativos, la variación de valor razonable se registra como un ajuste de valor razonable en la cuenta de resultados del Grupo (columna II), detallándose separadamente en la cuenta de resultados.
- Por otro lado, se señalan como “impacto en resultado financiero” (columna III) los impactos por financiación resultantes de los flujos de intereses devengados durante el ejercicio.
- Se indica en la columna “Caja” (columna IV) las liquidaciones netas de cobros y pagos producidas durante el ejercicio.
- También se presenta separadamente el impacto en diferencias de conversión de la variación de tipo de cambio entre cierre de diciembre de 2022 y 2021 (columna V).
- En la columna “otros impactos” se presentan los efectos en resultado de explotación, resultado financiero (tipo de cambio), u otros impactos no considerados anteriormente (columna VI).

### C) METODOLOGÍA DE VALORACIÓN DE DERIVADOS

Todos los derivados financieros del Grupo así como otros instrumentos financieros cuya valoración se realiza a valor razonable, se encuadran en el Nivel 2 de la Jerarquía de Medición del Valor Razonable, ya que si bien no cotizan en mercados regulados, los elementos en que se basan dichos valores razonables son observables de forma directa o indirecta.

Las valoraciones son realizadas por la compañía mediante una herramienta de valoración desarrollada a tal efecto basada en las mejores prácticas de mercado. No obstante, se contrastan con aquellas que se reciben de los bancos contrapartida de las operaciones, con carácter mensual.

Respecto a los Equity Swaps, éstos se valoran como la diferencia entre la cotización de mercado del título en la fecha de cálculo y el precio unitario de liquidación pactado al inicio (strike), multiplicada por el número de títulos objeto del contrato.

Respecto al resto de instrumentos, se valoran procediendo a la cuantificación de los flujos futuros de pagos y cobros netos, descontados a valor presente, con las siguientes particularidades:

- Interest rate swaps (IRS): la estimación de los flujos futuros cuya referencia sea variable se realiza empleando las proyecciones que el mercado cotice en la fecha de valoración para cada moneda y frecuencia de liquidación; y la actualización de cada flujo se lleva a cabo utilizando factores de descuento a fecha de cada liquidación y moneda existente a la fecha de valoración.
- Index Linked Swaps (ILS): la estimación de sus flujos futuros se realiza proyectando el comportamiento futuro implícito en las curvas del mercado cotizadas en la fecha de valoración para cada moneda y frecuencia de liquidación, tanto para las referencias de tipo de interés, como para las referencias de inflación. Para el descuento, como en los casos anteriormente tratados, se emplean los tipos de descuento a cada uno de los plazos de liquidación de flujos y moneda, obtenidos a la fecha de valoración.
- Cross Currency Swaps (CCS): la estimación de los flujos futuros cuya referencia sea variable, se realiza empleando las proyecciones que el mercado cotice en la fecha de valoración para cada moneda y frecuencia de liquidación; y la actualización de cada flujo se lleva a cabo utilizando factores de descuento de mercado adecuado al plazo de su liquidación y moneda existente a la fecha de valoración, incorporando los diferenciales entre distintas monedas (cross currency basis). La conversión del valor presente de los flujos en una moneda distinta a la moneda de valoración se hará al tipo de cambio spot vigente a la fecha de valoración.

- Derivados de tipo de cambio: con carácter general la estimación de los flujos futuros se realiza empleando los tipos de cambio y las curvas de mercado asociadas a cada par de divisas (curva de puntos forward) y la actualización de cada flujo se lleva a cabo utilizando el tipo de descuento de mercado adecuado al plazo de liquidación y moneda a la fecha de valoración. Para otros instrumentos más complejos (opciones, etc.) se utilizan los modelos de valoración apropiados a cada instrumento tomando en consideración los datos de mercado necesarios (volatilidades, etc).

Por último, la estimación del riesgo de crédito que se incorpora en la valoración de los derivados conforme a lo indicado en la NIIF 9, se realiza conforme a los siguientes criterios:

- Para el cálculo de los ajustes asociados al riesgo de crédito propio y de contrapartida (CVA/DVA), Ferrovial aplica una metodología basada en el cálculo de la exposición futura de los distintos productos financieros basada en simulaciones de Monte Carlo. A esta exposición potencial se le aplica una probabilidad de default y una severidad en función de su negocio y características crediticias, y un factor de descuento en función de la moneda y plazo aplicable a la fecha de valoración.
- Para el cálculo de las probabilidades de default de las sociedades del Grupo Ferrovial, el departamento de Riesgos Financieros valora el rating de la contrapartida (sociedad, proyecto) según una metodología propia basada en agencias de rating. Dicho rating se utiliza para obtener curvas de spread de mercado en función de su moneda y plazo (curvas genéricas por nivel de rating).
- Para el cálculo de las probabilidades de default de las contrapartidas se utilizan las curvas de CDS de dichas sociedades, si estas están disponibles. En caso contrario, se aplica las de una entidad de características similares (proxy) o una curva de spread genérica por nivel de rating.

## SECCIÓN 6: OTROS DESGLOSES

Esta sección incluye otras notas requeridas por la normativa aplicable.

Por su importancia, destaca la nota 6.5 relativa a pasivos y activos contingentes, donde se describen los principales litigios que afectan a las sociedades del Grupo, así como las garantías otorgadas, haciendo especial hincapié en las garantías otorgadas por sociedades ex proyectos a favor de sociedades proyecto.

Igualmente, se analiza la evolución de otros pasivos distintos del circulante y de las deudas financieras, como las provisiones (nota 6.3).

### 6.1. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

La composición del saldo de Ingresos a distribuir en varios ejercicios a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

| (Millones de euros)                                     | 2022         | 2021         | VAR 22/21 |
|---|--------------|--------------|-----------|
| Subvenciones de capital                                 | 1.377        | 1.380        | -3        |
| Otros ingresos a distribuir                             | 33           | 23           | 10        |
| <b>TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b> | <b>1.410</b> | <b>1.403</b> | <b>7</b>  |

Las subvenciones de capital recibidas de las administraciones concedentes corresponden en su totalidad a proyectos de infraestructuras de la división de Autopistas.

Dichas subvenciones se localizan principalmente en los siguientes proyectos de autopistas: 425 millones de euros por LBJ Infrastructure Group, 512 millones de euros por NTE Mobility Partners, 211 millones de euros por NTE Mobility Partners Segments 3 LLC y finalmente 214 millones de euros en I-77 Mobility Partners.

La principal variación del ejercicio se produce en NTE Mobility Partners Segments 3, filial de Cintra en EEUU, que ha recibido subvenciones en el ejercicio inferiores a las del ejercicio anterior por importe de 76 millones de euros.

Adicionalmente, se ha producido un aumento en las sociedades de Estados Unidos de 86 millones de euros debido a la apreciación del dólar con respecto al euro.

Estas subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio con el mismo criterio con el que se amortizan los activos a los que están afectas, y su impacto se refleja de forma neta en amortizaciones. El impacto en el flujo de caja de estas subvenciones se presenta aumentando la cifra de inversiones.

### 6.2. DÉFICIT DE PENSIONES

En este epígrafe se encuentra registrado el déficit de planes de pensiones y otros premios de jubilación a empleados. La provisión reconocida en balance asciende a 2 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 correspondiendo en su totalidad a Budimex (3 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

### 6.3. PROVISIONES

Las provisiones registradas en el Grupo consolidado pretenden cubrir los riesgos derivados de las distintas actividades que desarrolla. Para su registro, se utilizan las mejores estimaciones sobre los riesgos e incertidumbres existentes y sobre su posible evolución.

Se desglosan en esta nota todas aquellas partidas relativas a provisiones que aparecen desglosadas de forma separada en el pasivo del balance. Además de estas partidas, existen otras provisiones que se presentan neteando determinadas partidas de activo, desglosándose en las notas referidas a dichos activos en concreto.

El movimiento del saldo de provisiones a largo y corto plazo que se desglosa de forma separada en el pasivo del balance ha sido:

| (Millones de euros)  | PLEITOS E<br>IMPUESTOS | REPOSICIÓN Y<br>MEJORA CNIIF 12 | OTROS RIESGOS<br>A LARGO PLAZO | TOTAL<br>PROVISIONES NO<br>CORRIENTES | PROVISIONES A<br>CORTO PLAZO | TOTAL        |
|--|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021 (*)</b>                    | <b>276</b>             | <b>88</b>                       | <b>58</b>                      | <b>422</b>                            | <b>1.002</b>                 | <b>1.424</b> |
| <b>Variaciones de perímetro y traspasos</b>                    | <b>-3</b>              | <b>0</b>                        | <b>-13</b>                     | <b>-16</b>                            | <b>5</b>                     | <b>-11</b>   |
| <b>Dotaciones:</b>   | <b>26</b>              | <b>33</b>                       | <b>9</b>                       | <b>68</b>                             | <b>350</b>                   | <b>418</b>   |
| Por resultado bruto de explotación                             | 21                     | 0                               | 2                              | 23                                    | 338                          | 362          |
| Por resultado financiero                                       | 4                      | 9                               | 0                              | 14                                    | 2                            | 16           |
| Deterioro y enajenaciones                                      | 0                      | 0                               | 7                              | 7                                     | 10                           | 17           |
| Por impuesto de Sociedades                                     | 0                      | 0                               | 0                              | 0                                     | 0                            | 0            |
| Amortizaciones de inmovilizado                                 | 0                      | 24                              | 0                              | 24                                    | 0                            | 24           |
| <b>Reversiones:</b>  | <b>-19</b>             | <b>-29</b>                      | <b>-5</b>                      | <b>-54</b>                            | <b>-207</b>                  | <b>-261</b>  |
| Por resultado bruto de explotación                             | -12                    | 0                               | -5                             | -17                                   | -205                         | -223         |
| Por resultado financiero                                       | -1                     | 0                               | 0                              | -1                                    | 0                            | -1           |
| Deterioro y enajenaciones                                      | 0                      | 0                               | 0                              | 0                                     | 0                            | 0            |
| Por impuesto de Sociedades                                     | -6                     | 0                               | 0                              | -6                                    | 0                            | -6           |
| Amortizaciones de inmovilizado                                 | 0                      | -29                             | 0                              | -29                                   | -2                           | -31          |
| <b>Aplicaciones con contrapartida en cuentas de circulante</b> | <b>-5</b>              | <b>0</b>                        | <b>0</b>                       | <b>-5</b>                             | <b>-196</b>                  | <b>-201</b>  |
| <b>Aplicaciones con contrapartida en otros activos</b>         | <b>-2</b>              | <b>0</b>                        | <b>-1</b>                      | <b>-2</b>                             | <b>-19</b>                   | <b>-22</b>   |
| <b>Diferencia de tipo de cambio</b>                            | <b>0</b>               | <b>5</b>                        | <b>0</b>                       | <b>4</b>                              | <b>-5</b>                    | <b>-1</b>    |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>                        | <b>272</b>             | <b>97</b>                       | <b>47</b>                      | <b>416</b>                            | <b>930</b>                   | <b>1.346</b> |
| (*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)                        |                        |                                 |                                | <b>0</b>                              | <b>0</b>                     | <b>0</b>     |

Como se puede comprobar en la tabla adjunta, el movimiento del ejercicio se desglosa separando por un lado las variaciones por cambios de perímetro y traspasos, las dotaciones y reversiones que impactan en las diferentes líneas de la cuenta de resultados, y por otro lado, otros movimientos que no suponen impacto en la misma, como son las aplicaciones con contrapartida en diferentes epígrafes del balance de situación consolidado y tipo de cambio.

#### Provisiones para pleitos e impuestos

El total de provisiones de grupo para pleitos asciende a 272 millones de euros a 31 de diciembre de 2022. Se registran en este epígrafe los siguientes conceptos:

- Provisiones destinadas a cubrir los posibles riesgos resultantes de pleitos y litigios en curso, por importe de 68 millones de euros (67 millones de euros a diciembre 2021), que corresponden en su mayoría al negocio de Construcción. La dotación y reversión de esta provisión se registra contra variación de provisiones dentro del resultado bruto de explotación.
- Provisiones por reclamaciones de carácter tributario por importe de 204 millones de euros (209 millones de euros a diciembre 2021), derivadas de tasas, tributos o impuestos locales o estatales, debido a las diferentes interpretaciones que pudieran darse a las normas fiscales en los diferentes países donde opera el Grupo (Ver 6.5.1.c). La dotación y reversión de esta provisión se realiza contra el resultado bruto de explotación, contra resultado financiero y/o contra el impuesto de sociedades, dependiendo de la naturaleza de impuesto al que haga referencia la provisión (sanciones, intereses de las mismas y/o cuotas de actas en disconformidad).

#### Provisión para reposición CINIIF 12

Se recogen en este epígrafe las provisiones para inversiones de reposición establecidas por la CINIIF 12 (ver Nota 1.3.3.2) cuyo importe total asciende a 97 millones de euros. La provisión se dota y se revierte contra amortizaciones durante el periodo de devengo de las obligaciones hasta el momento en que la reposición entre en funcionamiento. El impacto neto de esta amortización durante el ejercicio asciende a -6 millones.

#### Provisiones para otros riesgos a largo plazo

Se recogen en este epígrafe provisiones para cubrir determinados riesgos a largo plazo, distintos de los asignables a pleitos o a reclamaciones de carácter tributario, como responsabilidades por ejecución de contratos, garantías otorgadas con riesgo de ejecución y otros conceptos similares, por importe de 47 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (58 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Adicionalmente, se incluyen las estimaciones realizadas de los costes de clausura y post-clausura de los vertederos explotados por Budimex y las plantas del negocio de Tratamiento de Residuos en Reino Unido (Thalia). La citada provisión se efectúa en función de una estimación técnica relativa a la cobertura de la capacidad total de los correspondientes vertederos cubierta o completada a la fecha. La provisión se dota y se revierte contra variación de provisiones dentro del resultado bruto de explotación, en la medida en que se incurre en los gastos necesarios para su clausura. El saldo a 31 de diciembre registrado por este concepto asciende a 14 millones de euros.

Por último, este epígrafe incluye la provisión por expropiaciones en la autopista Azores.

#### Provisiones a corto plazo

A 31 de diciembre de 2022 el saldo de provisiones a corto plazo del grupo asciende a 930 millones de euros (1.002 millones a 31 de diciembre de 2021).

En este epígrafe se consideran fundamentalmente las provisiones relativas a contratos con clientes, como son las provisiones por gastos diferidos (referidas a la terminación y retirada de obra según contrato) y las provisiones por pérdidas presupuestadas. En este sentido, este tipo de provisiones se concentran en la división de Construcción por 815 millones de euros (855 millones de euros a 2021) y en el negocio de Tratamiento de Residuos en Reino Unido (Thalia), por 61 millones de libras (69 millones de euros). Dado que la vida de este tipo de provisiones se ajusta al ciclo medio de vida de los proyectos (de 3 a 5 años) son clasificadas a corto plazo.

La dotación y reversión de estas provisiones se registra contra variación de provisiones dentro del resultado bruto de explotación.

La variación en el año corresponde fundamentalmente a la dotación neta de provisiones en el negocio de Construcción (129 millones de euros), fundamentalmente en la actividad de Polonia, y la aplicación de provisiones (-169 millones de euros), donde destaca la aplicación de pérdidas presupuestadas en el negocio de Estados Unidos.

#### Conciliación con información reportada en el flujo de caja

Así, analizando el efecto total en la cuenta de resultados, destaca la dotación neta (gasto) por valor de 139 millones de euros, que impacta en el resultado bruto de explotación, correspondiendo principalmente a la división de Construcción (345 millones de euros de dotación y -210 millones de reversión), principalmente en la actividad de Polonia.

Adicionalmente, durante el ejercicio se han aplicado provisiones con contrapartida en cuentas de capital circulante por importe de -201 millones, correspondientes principalmente a la división de Construcción (-174 millones de euros). La suma de dotación/reversión (139 millones de euros) y aplicación (-201 millones de euros) y otros efectos asimilables como provisiones de dudoso cobro, que no están incluidas en el detalle de provisiones de pasivo (-6 millones de euros), se explican a efectos de fondo de maniobra en el flujo de caja, totalizando un importe de -68 millones de euros (ver Nota 5.3).

## 6.4. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO

En este epígrafe se recogen principalmente:

- Los préstamos participativos concedidos por el Estado a diversas sociedades concesionarias de proyectos de infraestructuras por un importe de 51 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (49 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) de la actividad de Autopistas, por la Autovía de Aragón.
- Préstamos con empresas asociadas a largo plazo por 22 millones de euros (22 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), de la actividad de Autopistas.
- La deuda del Aeropuerto Internacional de Dalaman con la administración por el canon concesional, la cual asciende a 277 millones de euros a largo plazo al cierre del ejercicio.
- La deuda por los pagos obligatorios del acuerdo de concesión en la I-66, que asciende a un total de 485 millones de euros.

## 6.5. PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS

### 6.5.1. Litigios y otros pasivos contingentes

El Grupo está sujeto a riesgos que se derivan de la resolución de pleitos o litigios de diferente naturaleza que se originan en el desarrollo de sus actividades. Cuando la ocurrencia de dichos riesgos se considera probable, los pleitos y litigios requieren el reconocimiento de provisiones contables que se dotan en base a la mejor estimación de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación que conllevan. Dichas provisiones se detallan en la Nota 6.3. Cuando la probabilidad de que se materialicen los riesgos es más reducida, se generan pasivos contingentes que, de acuerdo con la normativa contable, deben ser objeto de información en las Cuentas Anuales. No se prevé que surjan pasivos significativos que puedan suponer efectos materiales adversos distintos de los ya provisionados.

Por otra parte, el Grupo tiene activos contingentes, es decir, activos que podrían surgir como consecuencia de diversos procedimientos abiertos. Este tipo de activos no son objeto de reconocimiento en los estados financieros puesto que su materialización no es virtualmente cierta, como exige la normativa contable para tal reconocimiento.

A continuación, se describen los litigios más relevantes, en términos del importe, en las diferentes divisiones de negocio del Grupo. Se incluyen tanto aquellos que pueden generar pasivos como los que pueden hacer surgir activos.

#### a) Litigios y otros pasivos contingentes en relación al negocio de Autopistas

##### Concesiones en EEUU: NTE 35 W

El 11 de febrero de 2021 se produjo un accidente múltiple en la autopista 35W Managed Lanes, en Dallas, Texas, en el que se vieron implicados 133 vehículos, con el resultado de 6 muertos y varios heridos.

La sociedad concesionaria NTE Mobility Partners Segment 3 LLC, en la que Cintra tiene una participación del 53,66%, junto con varias sociedades americanas del Grupo, es parte en 31 de las demandas que se han interpuesto y que están en una fase incipiente del proceso judicial.

La concesionaria considera razonable, de acuerdo con la opinión de sus asesores legales externos, que aun en caso de sentencia desfavorable, no se espere impacto dadas las pólizas de seguro contratadas y, en consecuencia, no ha dotado provisión alguna en relación a dicho riesgo.

#### Procedimiento judicial de las entidades financieras del proyecto de la Radial 4:

En relación con la Radial 4, en junio de 2013 un grupo de entidades financieras del sindicato bancario de la financiación del proyecto inició un procedimiento judicial ante el Juzgado de Primera Instancia nº 61 de Madrid contra los accionistas de la sociedad concesionaria, esto es, Cintra Infrastructures SE y Sacyr Concesiones, S.L., que habían garantizado la aportación de un capital contingente en determinadas circunstancias.

En dicho pleito se reclamaba la ejecución de la garantía prestada por los accionistas por un supuesto incumplimiento de determinadas ratios. Se trata de una garantía corporativa de 23 millones de euros, ascendiendo la parte de Cintra a 14,95 millones de euros.

Habiendo estimado la Audiencia Provincial de Madrid el recurso de los bancos tras entrar a conocer el fondo del asunto, los accionistas demandados presentaron recurso de casación ante el Tribunal Supremo el 10 de diciembre de 2020, que sigue pendiente de admisión. No ha habido cambios en la situación procesal del litigio hasta la fecha.

Al cierre de 2022, estaban totalmente provisionados tanto los 14,95 millones de euros de las garantías otorgadas como los intereses de demora (5,67 millones de euros) desde el inicio del proceso judicial.

#### Netflow Western Roads - OSARs Western (Australia)

Como se comentó en las cuentas del primer semestre de 2022, en relación con el proyecto Osars en el que Cintra es accionista al 50% y que se consolida por puesta en equivalencia, el 23 de febrero de 2022, el subcontratista de construcción a cargo de las obras del proyecto, WBHO Infrastructure Pty Ltd (WBHO), se declaró en concurso de acreedores. No obstante, en la actualidad, las obras se han completado en un 99,9% dado que la concesionaria ha tomado las medidas necesarias para finalizar la construcción.



Dada la evolución de las obras y la gestión comercial realizada, a la fecha de emisión de estas cuentas, no existe riesgo de terminación que pudiera derivarse de la situación anteriormente expuesta; en consecuencia, no es necesario dotar ninguna provisión en relación con este riesgo.

Tal y como se indica en la nota 3.5, el valor consolidado de la participación de Ferrovial a 31 de diciembre de 2022 es de 49,8 millones de euros.

## b) Litigios relacionados con el negocio de Construcción

### Pasivos contingentes

La división de Construcción del Grupo tiene abiertos diversos litigios relativos a aspectos relacionados con la construcción de las obras realizadas y a reclamaciones de responsabilidad civil. Como se indica en la nota 6.3, en relación a dichos pleitos tiene registradas provisiones por importe de 56 millones de euros. La provisión registrada por cada uno de los pleitos en ningún caso supera el importe de 10 millones y corresponde con la mejor estimación realizada por la compañía sobre el posible impacto de los mismos.

A continuación se describen aquellos pleitos más relevantes por su cuantía, así como un litigio que ha generado un activo en favor de la compañía que ha sido registrado en los estados financieros del ejercicio.

### Negocio de Construcción en España:

En 2019 la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) abrió un expediente sancionador a Ferrovial Construcción S.A. y otras empresas constructoras por supuestos comportamientos contrarios a la libre competencia.

Dichas conductas consistirían presuntamente, según lo señalado por la Dirección de Competencia (DC), en unos intercambios de información entre las empresas, con el objeto y/o efecto de restringir la competencia en el ámbito de las licitaciones convocadas por las distintas Administraciones Públicas en España para la construcción y rehabilitación de infraestructuras y edificios.

El 6 de julio de 2022, la CNMC dictó resolución declarando que se había acreditado que Ferrovial Construcción S.A. infringió de manera muy grave el artículo 1 de la Ley de Defensa de la Competencia y el artículo 101 del Tratado de la Unión Europea imponiendo una multa de 38,5 millones de euros.

El 4 de octubre Ferrovial Construcción presentó ante la Audiencia Nacional el recurso contencioso-administrativo contra la resolución de la CNMC. En el escrito, también se solicitó la adopción de la medida cautelar de suspender su ejecución, procedimiento que se está tramitando en la actualidad.

El 9 de diciembre la Audiencia Nacional notificó el auto acordando suspender la mencionada resolución de la Sala de Competencia del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia.

El Grupo considera que la probabilidad de que este litigio se resuelva de forma adversa es baja y, en consecuencia, no ha provisionado importe alguno por este concepto.

### Proyecto D4R7 (Eslovaquia)

En junio de 2019 la Jefatura provincial de la Policía nacional en Bratislava (Eslovaquia) inició de oficio una investigación criminal contra la Joint Venture que ejecuta el proyecto de construcción de la autopista D4R7 en Bratislava, integrada por Ferrovial y PORR (65% y 35%, respectivamente). El motivo de la investigación son unos presuntos delitos de riesgo y daños al medio ambiente, tipificados como tal en el Código Penal eslovaco, por haber autorizado supuestamente la explotación de dos parcelas en Jánošíková como préstamos para su uso en la construcción de la autopista R7 sin disponer de los permisos necesarios para ello. La acusación cuantifica los daños en 8.7 millones de euros (riesgo al 100%).

Las parcelas en cuestión no forman parte de la traza de la obra, aunque los materiales de ellas extraídos, previo acuerdo con los propietarios –los cuales han manifestado que no han sufrido daño alguno– han sido utilizados en la misma. Todas las gestiones, incluida la obtención de los permisos, se han realizado a través de una subcontrata.

Dentro de la investigación, se han sucedido las imputaciones, escritos de descargo y diversos informes periciales. En diciembre de 2022 se ha entregado el último informe pericial por parte de la JV. El Fiscal ha enviado el expediente al Juzgado. El juez determinará si señala juicio o devuelve actuaciones a fiscalía para mayor instrucción.

De acuerdo con la opinión de los abogados de la compañía, el riesgo que podría derivarse de la investigación no se considera probable y, en consecuencia, no se ha provisionado importe alguno por este concepto.

### Proyecto Batinah - Omán

La Joint Venture FSB Batco – Ferrovial Construcción (50% cada socio) acometió el proyecto de construcción de una carretera denominado Batinah Expressway Project Package 5, en Omán, ya finalizado. La JV inició un proceso de arbitraje internacional contra el Gobierno del Sultanato de Omán. El arbitraje perseguía reclamaciones relacionadas con retrasos significativos y aumento de costes derivados de múltiples circunstancias que, en opinión de la JV y conforme al contrato, generaban derecho a ser compensados.

En julio de 2022, la JV recibió el laudo arbitral del Tribunal que cuantificaba en 50.3 millones de euros la compensación.

El laudo se ha considerado virtualmente cierto, por lo que se ha reconocido como ingreso en los Estados Financieros de 2022.

Con fecha posterior al cierre, en concreto el 27 de febrero de 2023, ha vencido el plazo para que el gobierno omaní presente alegaciones frente al acto de ejecución del laudo, sin que se haya presentado ninguna alegación al respecto.

### FB Serwis (Polonia)

FBSerwis S.A. es una empresa filial de Budimex, S.A. Sus activos no corrientes representan un 0.36% de los activos totales de Ferrovial.

En enero de 2023, un empleado de FB Serwis S.A. (FBS en lo sucesivo) fue detenido por la Agencia Central contra la Corrupción (CBA). El 1 de febrero, otros dos ejecutivos de la misma sociedad fueron detenidos y, al mismo tiempo, en la sede de FBS se retuvieron varios documentos y datos relativos a dicho empleado.

A principios de febrero de 2023 en la página web de la fiscalía se publicó información sobre las detenciones practicadas y la realización de una investigación relativa a posibles actuaciones delictivas. Las actuaciones se relacionan a potenciales irregularidades en licitaciones organizadas por la Empresa Municipal de Depuración de Varsovia para contratos de eliminación de residuos urbanos. El valor de las irregularidades podría ascender, aproximadamente, a 5 millones de zlotys (1 millón de euros), según la Fiscalía.

A la fecha de emisión de estas cuentas, varias personas han sido detenidas en el marco de los procedimientos en curso; entre ellas, un total de 3 empleados del grupo FBS, incluyendo al presidente, también miembro del Comité de Dirección de Budimex S.A., y al vicepresidente; para estos dos últimos se ha dictado prisión provisional por un plazo de 2 y 3 meses, respectivamente. El tercero operaba como director comercial de FBSerwis Kamieński sp. z o.o., subsidiaria de FBS. Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración de FBS decidió suspender al presidente y al vicepresidente por idénticos periodos. La misma decisión fue adoptada por el Consejo de Administración de Budimex SA en relación con el presidente de FBS.

En opinión del asesor legal contratado por Budimex, a la fecha de emisión de estas cuentas, el riesgo de que la sociedad pueda ser considerada responsable de los hechos investigados es remoto. La responsabilidad de una persona jurídica está supeditada, de acuerdo con el Derecho Polaco, a la condena previa de un individuo que actúe en nombre de la sociedad. En este mismo sentido, las sociedades del Grupo Budimex no pueden ser excluidas de procesos de contratación pública sin que los miembros titulares de los órganos de gestión, de gobierno o representantes comerciales hayan sido condenados válidamente por delitos tipificados en la Ley Penal. Por tanto, de acuerdo con la información existente, y a la fecha de cierre de estas cuentas, no se han materializado las premisas que den lugar a responsabilidad.

Adicionalmente, los asesores legales, que estiman que la duración del proceso podría prolongarse varios años, informan de que la aplicación real de la ley, en su formulación actual, es extremadamente infrecuente y las multas impuestas a las entidades no son elevadas (hasta 5 millones de zlotys). En base a los anteriores argumentos, a cierre del ejercicio, no se ha reconocido ningún pasivo en las cuentas anuales del grupo en relación a este asunto.

Los Consejos de Budimex SA y FBS SA han ordenado una investigación interna para esclarecer los hechos, mostrando su plena colaboración con las autoridades.

#### Activos contingentes

Por la naturaleza de su negocio, la División de Construcción tiene presentadas reclamaciones frente a diversos clientes de los que pudieran derivarse derechos de cobro adicionales. Como se indica en el apartado relativo a políticas contables (1.3.3) estas reclamaciones no se reconocen como ingresos hasta que se consideran aprobadas, y sólo se consideran en el cálculo de provisiones para pérdidas presupuestadas si se consideran probables.

#### c) Litigios de carácter fiscal

Tal y como se indica en la nota 6.3, Ferrovial tiene registradas provisiones de carácter fiscal por importe de 200 millones de euros.

Estas provisiones se corresponden, fundamentalmente, con litigios en curso en relación con inspecciones tributarias en España cuya cuota litigiosa asciende a 332,4 millones de euros, siendo los más significativos las relativas al Impuesto sobre Sociedades e IVA por los ejercicios 2002 a 2017.

Entre estos pleitos destacan:

a. Los procedimientos relativos a la amortización a efectos fiscales del fondo de comercio financiero derivado de las adquisiciones de Amey y Swissport. Ferrovial ha presentado un recurso contra la Decisión de la Comisión Europea de 2014 ("Tercera Decisión") en la que se declara que esta medida fiscal es una ayuda de Estado. Aunque consideramos que hay motivos fundados que apoyan la postura procesal del Grupo, si no se produce una sentencia judicial favorable, habría un impacto negativo de 84,9 millones de euros en la cuenta de resultados de Ferrovial, correspondiente al Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2002-2021. El importe máximo a pagar sería de 44,3 millones de euros, dado que el resto ya ha sido pagado.

b. El recurso de Casación interpuesto ante el Tribunal Supremo contra el acuerdo de liquidación derivado del Acta incoada a Ferrovial, S.A, por el concepto Impuesto sobre Sociedades, ejercicio 2006. El principal concepto debatido es la aplicación de la deducción por actividades exportadoras en relación con la inversión realizada en 2006 para la adquisición de la participación en la antigua BAA (Heathrow). El importe derivado de esta contingencia asciende a 119,2 millones de euros (totalmente provisionados).

#### 6.5.2. Garantías

##### a) Avales bancarios y otras garantías otorgadas por compañías aseguradoras

En el desarrollo de sus actividades, el Grupo está sujeto a posibles riesgos, de materialización incierta, relativos a la responsabilidad que se deriva de la ejecución de los diversos contratos que constituyen la actividad de sus divisiones de negocio.

Para cubrir dicha responsabilidad, el Grupo tiene avales bancarios y otras garantías otorgadas por entidades aseguradoras. A 31 de diciembre de 2022, el saldo era de 8.093 millones de euros (7.099 millones de euros en 2021).

A continuación, se presenta una tabla desglosando el riesgo cubierto en cada área de negocio.

| (Millones de euros)                      | Dic. 2022    | Dic. 2021    |
|--|--------------|--------------|
| Construcción                             | 6.067        | 5.284        |
| Autopistas                               | 642          | 856          |
| Aeropuertos                              | 1044         | 42           |
| Infraestructuras Energéticas y Movilidad | 81           | 0            |
| Resto                                    | 258          | 315          |
| <b>Total actividades continuadas</b>     | <b>8.093</b> | <b>6.497</b> |
| Servicios                                | 0            | 603          |
| <b>Total actividades discontinuadas</b>  | <b>0</b>     | <b>603</b>   |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>8.093</b> | <b>7.099</b> |

Según el tipo de instrumento, los 8.093 millones de euros se desglosan en: i) 3.806 millones de euros correspondientes a avales otorgados por entidades financieras, ii) 3.673 millones de euros de garantías otorgadas por agencias de bonding y iii) 614 millones de euros en avales otorgados por compañías de seguros.

Estas garantías cubren frente a los clientes la responsabilidad por la correcta ejecución de los contratos de construcción o de prestación de servicios donde intervienen sociedades del Grupo; de este modo, si un proyecto no fuese llevado a cabo, la garantía sería ejecutada por el cliente.

A pesar del importe tan relevante de estas garantías, el impacto que de ellas se puede derivar es muy reducido, ya que las empresas del Grupo ejecutan los contratos conforme a lo acordado con los clientes, provisionando dentro de los resultados de cada uno de los contratos los posibles riesgos que se puedan derivar de su ejecución (ver Nota 6.3).

Por último, indicar que, dentro del importe total de avales del Grupo de actividades continuadas recogido en la anterior tabla, 1.155 millones de euros garantizan las inversiones comprometidas en el capital de proyectos de infraestructuras, fundamentalmente en JFK NTO (ver Nota 6.5.3).

#### b) Garantías otorgadas por unas sociedades a favor de otras dentro del Grupo

Como anteriormente se ha comentado, en general existen garantías otorgadas entre empresas del Grupo para cubrir responsabilidades frente a terceros, bien sea por relaciones contractuales, comerciales o financieras.

Aunque este tipo de garantías no tienen efecto a nivel del Grupo consolidado, existen determinadas garantías otorgadas por sociedades ex proyecto a sociedades proyecto (ver Nota 1.1.2.) que, debido a la calificación de la deuda de proyectos como deuda sin recurso, resulta relevante indicar (ver Nota b.1. Garantías de Capital Contingente).

Igualmente existen otras garantías otorgadas a sociedades integradas por puesta en equivalencia que es relevante detallar (ver b.2.)

**b.1) Garantías otorgadas por sociedades ex proyectos a sociedades proyecto en relación con la deuda de estos últimos, que podrían implicar en el futuro desembolsos adicionales de capital si se llegasen a producir los eventos garantizados (Garantías de Capital Contingente).**

Dentro de las garantías prestadas por sociedades ex proyecto a sociedades proyecto, existen dos tipos de garantías:

- Aquellas garantías que responden de la ejecución correcta del contrato de construcción o prestación de servicios y que se encuentran incluidas dentro de las mencionadas en la nota anterior (6.5.2.a).
- Aquellas que garantizan riesgos distintos de la correcta ejecución de los contratos de construcción y servicios, y podrían implicar en el futuro desembolsos adicionales de capital si llegan a producirse los eventos garantizados (algunas de ellas también incluidas en la nota 6.5.2.a) por tratarse de avales bancarios).

Este segundo bloque de garantías es objeto de desglose separado en este apartado ya que, como se menciona en la Nota 5.2. relativa a la Posición Neta de Tesorería, la deuda financiera de proyectos de infraestructuras es una deuda sin recurso a los accionistas o con recurso limitado a las garantías otorgadas por lo que es importante conocer aquellas garantías cuya ejecución, en el caso de cumplimiento del evento que las genere, podría implicar desembolsos en favor de las sociedades proyectos o titulares de su deuda distintos al capital o inversión comprometida mencionado en la Nota 6.5.3. Dichas garantías se denominan garantías de capital contingente.

A continuación, se desglosan las garantías de esta naturaleza vivas a 31 de diciembre de 2022 en favor de proyectos consolidados por Integración Global, detallando la sociedad beneficiaria, el concepto que cubre la garantía y su importe máximo. Señalar que los importes que se indican son los que corresponden a Ferrovial:

| SOCIEDAD BENEFICIARIA (PROYECTO)                                     | CONCEPTO GARANTÍA  | IMPORTE    |
|--|--|------------|
| Conc. Prisiones Lledoners  | Garantía técnica de restitución al banco en caso de resolución del contrato. No cubre en caso de insolvencia (falta de pago) o incumplimiento del Concedente                           | 66         |
| <b>GARANTÍAS PROYECTOS CONSTRUCCIÓN</b>                              |  | <b>66</b>  |
| I-66   | Garantía para cubrir sobrecostes del proyecto  | 14         |
| <b>GARANTÍAS PROYECTOS AUTOPISTAS</b>                                |  | <b>14</b>  |
| Centella + Tap Mauro   | Avales para cubrir la consecución de diferentes hitos y el pago de posibles multas durante el periodo de ejecución inicial. PCC para cubrir gap de liquidez hasta 20 millones de euros | 38         |
| <b>GARANTÍAS PROYECTOS ENERGIA Y MOVILIDAD</b>                       |  | <b>38</b>  |
| Dalaman  | Aval para cubrir ratios de la deuda  | 6          |
| <b>GARANTÍAS PROYECTOS AEROPUERTOS</b>                               |  | <b>6</b>   |
| <b>TOTAL GARANTÍAS PROYECTOS INFRAESTRUCTURAS INTEGRACIÓN GLOBAL</b> |  | <b>124</b> |

Asimismo, en autopistas, en el proyecto de la I-66 la Sociedad tiene un aval otorgado por terceros de 3 millones de euros para cubrir posibles sobrecostes en la obra.

A continuación se desglosan los importes relativos a las garantías de la misma naturaleza que corresponden al porcentaje de participación en relación a la financiación de los proyectos de infraestructuras que se integran por Puesta en Equivalencia, cuya deuda, por lo tanto, no se integra en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

| SOCIEDAD BENEFICIARIA  | CONCEPTO GARANTÍA                               | IMPORTE   |
|--|---|-----------|
| Serrano Park (Cintra)  | Garantía para cubrir amortización de deuda      | 3         |
| Bucaramanga  | Garantía limitada a cubrir sobrecostes de obra. | 3         |
| Extensión ETR  | Garantía para cubrir sobrecostes del proyecto   | 12        |
| 407 EXT PHASE II   | Garantía para cubrir sobrecostes del proyecto   | 6         |
| <b>TOTAL GARANTÍAS PROYECTOS INFRAESTRUCTURAS PUESTA EN EQUIVALENCIA</b> |   | <b>25</b> |

Adicionalmente, en relación con el proyecto de la Radial 4 existe una garantía corporativa de 23 millones de euros, ascendiendo la parte de Cintra a 14,95 millones de euros. Al cierre de 2022 estaban totalmente provisionados tanto los 14,95 millones de euros de las garantías otorgadas como los intereses de demora (5,3 millones de euros) desde el inicio del proceso judicial. (ver Nota 6.5.1.a)).

#### b.2) Otras garantías otorgadas a sociedades titulares de derechos sobre concesiones (ver Nota 3.2.)

El grupo "Thalia" opera en el Reino Unido cuatro plantas de tratamiento de residuos y generación de energía a partir de dicho tratamiento. Dichas plantas están siendo explotadas mediante contratos de concesión con las administraciones locales en los que se regula la construcción y posterior explotación. Tres de ellas se encuentran ya en operación, Cambridge, North York y Milton Keynes y una, Isla de Wight, está pendiente de su puesta en marcha, prevista en este año 2023. Dichos contratos de concesión tienen un plazo de vencimiento entre 2033 y 2042.

Dichas plantas hasta la fecha estaban siendo explotadas por Thalia, que aún formaba parte de Amey, y por ello las obligaciones sobre dichos contratos estaban garantizadas por Amey y por Cespa (ahora Prezero), sociedad cabecera del negocio de tratamiento de residuos en España, que fue vendida a un tercero en 2021. Dichos activos de Thalia fueron excluidos del perímetro de venta de Amey. Al haberse completado en diciembre de 2022 la venta de Amey, ya se había producido previamente el traspaso de dichos activos dentro del Grupo Ferrovial. En paralelo, se prevé que el reemplazo de las garantías sobre el cumplimiento de obligaciones relativas a dichos activos se realizará a lo largo de 2023 a otras sociedades del Grupo.

El importe de las garantías otorgadas por diferentes empresas del grupo a los beneficiarios totaliza 322 millones de libras. En determinados escenarios puntuales como el fraude, dolo o abandono del activo, la garantía puede llegar a ser ilimitada.

En los últimos años dichas plantas, especialmente en los casos de Milton Keynes e Isla de Wight, han tenido problemas tanto en la fase de construcción como en la fase de puesta a punto y explotación. Tal y como se indica en la nota 6.3 relativa a provisiones, a cierre del ejercicio de 2022, el grupo tenía reconocida una provisión por pérdidas futuras en relación con estas plantas por importe de 61 millones de libras (70 millones de euros). Dicha provisión no incluye los gastos de estructura de dicho negocio que se estiman en 7 millones de libras anuales.

### b.3) Garantías otorgadas en los procesos de desinversión

En los distintos contratos de venta firmados en el proceso desinversión de la antigua División de Servicios, se han otorgado diversas garantías a los compradores en relación con la evolución de diversos litigios potenciales o en curso en las fechas de las distintas operaciones.

Aquellas garantías que cumplen los requisitos establecidos en la normativa contable para su registro (NIC 37) han sido provisionadas al cierre del ejercicio. El importe de las provisiones dotadas por este concepto asciende a 22 millones de euros.

Destacan las siguientes garantías:

Litigio relativo al expediente sancionador abierto por la (CNMC) en relación al sector de mantenimiento de carreteras (ver el punto 6.5 de las Cuentas Anuales de Ferrovial de 2021):

En julio de 2019 la CNMC incoó expediente sancionador contra Ferroser Infraestructuras, S.A. (actualmente Serveo Infraestructuras, S.A.), así como contra otras empresas del sector, por supuestas prácticas anticompetitivas en licitaciones para la prestación de los servicios de conservación y explotación de la Red de Carreteras del Estado, convocadas por el Ministerio de Fomento.

En agosto de 2021 se notificó la Resolución del Consejo de la CNMC que declaró que había existido una infracción muy grave del art. 1 de la LDC y del 101 del TFUE. El Consejo le impuso una multa de 5,7 millones de euros.

Dicha resolución ha sido recurrida en vía contencioso-administrativa ante la Audiencia Nacional. En diciembre de 2021 se notificó la admisión a trámite del recurso. El 22 de febrero de 2022 se ha notificado Auto suspendiendo la resolución sancionadora, tanto en relación con la multa como con la prohibición de contratar. El 10 de mayo de 2022 la resolución sancionadora objeto de recurso se encuentra suspendida.

Ferroser Infraestructuras S.A (actual Serveo Infraestructuras, S.A.) es una de la sociedades que fue sido objeto de venta con motivo de la desinversión en el negocio de mantenimiento de Infraestructuras en España materializado el 31 de enero de 2022 y, por tanto, ya no es una sociedad controlada por Ferrovial, S.A.

Ferrovial otorgó una garantía al comprador en relación con este pleito de 6 millones de euros si bien por una duración limitada. Este importe ha sido provisionado.

### Procedimientos fiscales

Se han otorgado garantías a PREZERO en relación con distintos procedimientos fiscales en curso. El importe de las garantías, que ha sido provisionada, asciende a 5.9 millones de euros.

### c) Garantías reales sobre activos propios

Las garantías reales sobre activos propios se describen en:

- Garantías sobre activos fijos, ver Nota 3.4.
- Garantías sobre depósitos o caja restringida, ver Nota 5.2.

### d) Garantías recibidas de terceros.

A 31 de diciembre de 2022 Ferrovial cuenta con garantías recibidas de terceros por un total de 1.631 millones de euros (1.1491 millones a 31 de diciembre de 2021), fundamentalmente provenientes de las sociedades de Ferrovial Construcción en Estados Unidos por un importe total de 1.131 millones de euros, Grupo Budimex por 166 millones de euros y resto de sociedades constructoras por 354 millones de euros, destacando las sociedades de Reino Unido por 107 millones de euros y Australia por 87 millones de euros.

Estas garantías recibidas de terceros se corresponden a avales técnicos mediante los que determinados subcontratistas o proveedores en la actividad de construcción garantizan el cumplimiento íntegro de sus obligaciones contractuales en relación con las obras en las que son contratados, sin que sea posible su venta o pignoración.

### 6.5.3. Compromisos

Según se describe en la Nota 1.1., los proyectos de infraestructuras se llevan a cabo a través de contratos a largo plazo, en los que en la sociedad titular del proyecto en la que el Grupo participa, bien solo o con otros socios, consigue la deuda externa necesaria para su financiación sin recurso al accionista de los proyectos o con recurso limitado a las garantías otorgadas, en las condiciones señaladas en la Nota 5.2. Desde un punto de vista de gestión, Ferrovial considera los compromisos de inversión en el capital de dichos proyectos, ya que la inversión en los activos está financiada por la propia deuda de los mismos.

#### a) Compromisos de inversión

Los compromisos de inversión asumidos por el Grupo en relación a la aportación de capital en proyectos de infraestructuras son de 1.163 millones de euros (517 millones de euros en diciembre de 2021). El aumento de dichos compromisos de inversión producido el ejercicio 2022 tiene su origen, principalmente, en los compromisos de aportación de capital asumidos por Ferrovial en el proyecto de la nueva Terminal Uno del aeropuerto JFK de Nueva York que, a 31 de diciembre de 2022, ascienden a 1.008 millones de euros. Adicionalmente, en el aeropuerto internacional de Dalaman existe un compromiso de aportación de capital de 16 millones de euros, relacionado principalmente con un pago aplazado (ver nota 1.1.4.a). Dicho incremento en los compromisos de inversión se ha visto parcialmente compensado con una reducción en el capital comprometido en el negocio de autopistas, principalmente debido a las inversiones acometidas en proyectos de autopistas en Estados Unidos y Eslovaquia en 2022.

A continuación se muestra un desglose de los compromisos de inversión asumidos por el Grupo en relación a los fondos propios de sus proyectos de infraestructuras:



| (Millones de euros)   | 2023       | 2024       | 2025       | 2026      | 2027     | 2027 Y SIGUIENTES | TOTAL        |
|---|------------|------------|------------|-----------|----------|-------------------|--------------|
| Autopistas  | 89         | 10         | 0          | 0         | 0        | 0                 | 100          |
| Aeropuertos   | 16         | 0          | 0          | 0         | 0        | 0                 | 16           |
| Energía y Movilidad   | 3          | 0          | 0          | 0         | 0        | 0                 | 3            |
| <b>INVERSIONES PROYECTOS INFRAESTRUCTURAS INTEGRACIÓN GLOBAL</b>  | <b>108</b> | <b>10</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>118</b>   |
| Autopistas  | 5          | 0          | 26         | 0         | 0        | 0                 | 31           |
| Aeropuertos   | 221        | 474        | 249        | 69        | 0        | 0                 | 1.013        |
| Construcción  | 1          | 0          | 0          | 0         | 0        | 0                 | 1            |
| <b>INVERSIONES PROYECTOS INFRAESTRUCTURAS PUESTA EQUIVALENCIA</b> | <b>227</b> | <b>474</b> | <b>276</b> | <b>69</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>1.045</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURAS</b>         | <b>335</b> | <b>484</b> | <b>276</b> | <b>69</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>1.163</b> |

La división de autopistas incluye 54 millones de euros en relación al proyecto de la I-66 (349 millones de euros en 2021). Los compromisos de inversión en Energía y Movilidad están relacionados con una planta solar en Sevilla.

Derivado del acuerdo de refinanciación de AGS, comentado en la nota 5.4.c.v, Ferrovial tiene también un compromiso de inyección a favor de AGS de hasta 15 millones de libras (50% capital - 50% deuda) sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones de liquidez hasta el vencimiento del préstamo otorgado, que se producirá en 2024. Del total de compromisos de aportación de capital de los proyectos de infraestructuras del negocio de aeropuertos que se integran por Puesta en Equivalencia (1.013 millones de euros), 5 millones de euros corresponden a AGS.

Adicionalmente, existen compromisos de inversión de hasta 53 millones de euros en inversiones realizadas en sociedades en las que Ferrovial tiene una participación minoritaria, y que desarrollan proyectos de innovación relacionados principalmente con energía y movilidad.

#### b) Compromisos medioambientales

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de la protección y mejora del medio ambiente se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Las provisiones relativas a responsabilidades probables o ciertas, litigios en curso e indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada de naturaleza medioambiental, no cubiertas por las pólizas de seguros suscritas, se constituyen en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

### 6.6. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DE LA ALTA DIRECCIÓN

#### 6.6.1. Retribución de los Consejeros en su condición de tales

El actual régimen retributivo de la Sociedad, regulado en el artículo 56 de sus Estatutos Sociales, consiste en la fijación por la Junta General de una cantidad anual máxima para el conjunto de los miembros del Consejo de Administración.

La Política de Remuneraciones de los Consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 7 de abril de 2022, fijó el importe anual máximo y conjunto de la remuneración de los Consejeros en su condición de tales en 1.900.000 euros, de aplicación al periodo de vigencia de dicha Política (desde la fecha de su aprobación y durante los 3 ejercicios siguientes 2023, 2024 y 2025).

La retribución de los Consejeros en su condición de tales se compone de: (i) una asignación fija, abonándose una parte mediante liquidaciones trimestrales y otra (la asignación fija complementaria) mediante un único pago al finalizar el ejercicio; y (ii) dietas por asistencia efectiva a las reuniones del Consejo y de sus Comisiones. La retribución queda vinculada a las funciones y responsabilidades atribuidas a cada Consejero, la pertenencia a Comisiones del Consejo y las demás circunstancias objetivas que el Consejo de Administración considere relevantes, garantizando su independencia y compromiso con el largo plazo.

En la misma fecha de formulación de estas cuentas, el Consejo de Administración ha formulado y puesto a disposición de los accionistas el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros al que se refiere el art. 541 de la Ley de Sociedades de Capital. Dicho informe describe con más detalle aspectos relativos a la política de remuneraciones de la Sociedad aplicable al ejercicio en curso, el resumen global de cómo se aplicó durante el ejercicio 2022, así como el detalle de las retribuciones individuales devengadas por cada uno de los Consejeros durante dicho ejercicio. El cuadro siguiente muestra de manera individualizada la retribución de los miembros del Consejo de Administración en su condición de tales devengada durante los ejercicios 2022 y 2021.

Si, como consecuencia de un número de reuniones superiores al inicialmente previsto o por otro motivo, se superase el importe anual máximo total y conjunto, la diferencia se deducirá en primer lugar del importe de la asignación fija complementaria proporcionalmente a cada Consejero según su condición. De conformidad con los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, si el importe de las dietas sumado al de los componentes fijos no alcanzara el referido importe anual máximo, la diferencia se distribuirá entre los Consejeros a prorrata del tiempo de su permanencia en el cargo durante el ejercicio. Esta distribución tuvo lugar en 2021 y 2022, sumándose al importe de la asignación fija complementaria.

La diferencia existente en los importes de las dietas y la asignación fija complementaria entre 2022 y 2021 obedece a que: (i) en 2021 hubo un mayor número de reuniones que en 2022; y (ii) la cuantía a distribuir entre los Consejeros a que se refiere el párrafo anterior ha sido superior en 2022.

Esta tabla no incluye la retribución percibida por los Consejeros Ejecutivos por el ejercicio de sus funciones ejecutivas en la Compañía, las cuales son desarrolladas en la nota 6.6.2.



|                                    |                 |            |                                    | 2022         |
|------------------------------------|-----------------|------------|------------------------------------|--------------|
| CONSEJERO (Miles de euros)         | ASIGNACIÓN FIJA | DIETAS     | ASIGNACIÓN FIJA COMPLEMENTARIA (a) | TOTAL        |
| Rafael del Pino Calvo-Sotelo       | 35              | 103        | 107                                | 245          |
| Oscar Fanjul Martín                | 35              | 73         | 96                                 | 204          |
| Ignacio Madríguez Fernández        | 35              | 51         | 61                                 | 148          |
| María del Pino y Calvo-Sotelo      | 35              | 51         | 61                                 | 148          |
| José Fernando Sánchez-Junco Mans   | 35              | 58         | 61                                 | 154          |
| Philip Bowman                      | 35              | 47         | 61                                 | 143          |
| Hanne Birgitte Breinbjerg Sorensen | 35              | 41         | 61                                 | 137          |
| Bruno Di Leo                       | 35              | 49         | 61                                 | 146          |
| Juan Hoyos Martínez de Irujo       | 35              | 51         | 61                                 | 148          |
| Gonzalo Urquijo Fernández de Araoz | 35              | 54         | 61                                 | 150          |
| Hildegard Wortmann                 | 35              | 36         | 61                                 | 132          |
| Alicia Reyes Revuelta              | 35              | 47         | 61                                 | 143          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>420</b>      | <b>662</b> | <b>818</b>                         | <b>1.900</b> |

(a) Incluye el importe de la diferencia hasta la cuantía anual máxima de la retribución de 2022 distribuida a prorrata entre los Consejeros.

(\*) Las cantidades que se indican están redondeadas.

|   |                 |            |                                    | 2021         |
|---|-----------------|------------|------------------------------------|--------------|
| CONSEJERO (a) (Miles de euros)                            | ASIGNACIÓN FIJA | DIETAS     | ASIGNACIÓN FIJA COMPLEMENTARIA (b) | TOTAL        |
| Rafael del Pino Calvo-Sotelo                              | 35              | 122        | 92                                 | 250          |
| Oscar Fanjul Martín                                       | 35              | 83         | 81                                 | 199          |
| Ignacio Madríguez Fernández                               | 35              | 61         | 46                                 | 142          |
| María del Pino y Calvo-Sotelo                             | 35              | 61         | 46                                 | 142          |
| Santiago Fernández Valbuena (hasta 4/5/2021 incluido)     | 12              | 18         | 16                                 | 46           |
| José Fernando Sánchez-Junco Mans                          | 35              | 76         | 46                                 | 157          |
| Joaquín del Pino y Calvo-Sotelo (hasta 4/5/2021 incluido) | 12              | 12         | 16                                 | 40           |
| Philip Bowman   | 35              | 59         | 46                                 | 140          |
| Hanne Birgitte Breinbjerg Sorensen                        | 35              | 50         | 46                                 | 131          |
| Bruno Di Leo  | 35              | 58         | 46                                 | 139          |
| Juan Hoyos Martínez de Irujo                              | 35              | 61         | 46                                 | 142          |
| Gonzalo Urquijo Fernández de Araoz                        | 35              | 59         | 46                                 | 140          |
| Hildegard Wortmann (desde 6/5/2021)                       | 23              | 36         | 30                                 | 89           |
| Alicia Reyes Revuelta (desde 6/5/2021)                    | 23              | 36         | 30                                 | 89           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>420</b>      | <b>793</b> | <b>635</b>                         | <b>1.848</b> |

(a) Permanencia en el cargo. A falta de indicación, el ejercicio completo.

(b) Incluye el importe de la diferencia hasta la cuantía anual máxima de la retribución de 2021 distribuida a prorrata entre los Consejeros.

(\*) Las cantidades que se indican están redondeadas.

## 6.6.2. Retribución individualizada de los Consejeros Ejecutivos

### a) Retribuciones devengadas en los ejercicios 2022 y 2021

Los Consejeros que tenían la condición de Ejecutivos en 2022 devengaron la siguiente retribución por el ejercicio de sus funciones, independientemente de las retribuciones mencionadas en el apartado anterior.

|  |                 |                        |              | 2022 |
|--|-----------------|------------------------|--------------|------|
| RETRIBUCIONES CONSEJEROS EJECUTIVOS * (miles de euros) | RAFAEL DEL PINO | IGNACIO MADRÍDEJOS (2) | TOTAL        |      |
| Retribución Fija                                       | 1.500           | 1.150                  | 2.650        |      |
| Retribución Variable                                   | 2.609           | 1.538                  | 4.147        |      |
| Primas S. Vida   | 10              | 5                      | 15           |      |
| Planes de acciones (1)                                 | 883             | 183                    | 1.066        |      |
| <b>Total 2022</b>                                      | <b>5.002</b>    | <b>2.876</b>           | <b>7.878</b> |      |

\* Retribuciones por su condición de Consejeros Ejecutivos

(1) En marzo de 2022, se han abonado un número de acciones de acuerdo con el grado de cumplimiento de las unidades asignadas en 2019, una vez practicadas las retenciones correspondientes. Las acciones recibidas por D. Rafael del Pino se comunicaron a la CNMV el 21/3/2022 y las recibidas por D. Ignacio Madríguez el 17/3/2022.

(2) Durante 2022, se ha imputado a D. Ignacio Madríguez, la cantidad de 8 miles de € como retribución en especie correspondiente a un coche de empresa.

La información relativa al ejercicio 2021 se presenta en la siguiente tabla:

|  |                 |                        | 2021         |
|--|-----------------|------------------------|--------------|
| RETRIBUCIONES CONSEJEROS EJECUTIVOS * (Miles de euros) | RAFAEL DEL PINO | IGNACIO MADRÍDEJOS (2) | TOTAL        |
| Retribución Fija                                       | 1.500           | 1.100                  | 2.600        |
| Retribución Variable                                   | 2.275           | 1.283                  | 3.558        |
| Primas S. Vida   | 9               | 4                      | 13           |
| Planes de acciones (1)                                 | 490             | 0                      | 490          |
| <b>Total 2021</b>                                      | <b>4.274</b>    | <b>2.387</b>           | <b>6.661</b> |

\* Retribuciones por su condición de Consejeros Ejecutivos

(1) En marzo de 2021, se han abonado un número de acciones de acuerdo con el grado de cumplimiento de las unidades asignadas en 2018, una vez practicadas las retenciones correspondientes. Se comunicó a la CNMV el 22/3/2021.

(2) Durante 2021, se ha imputado a D. Ignacio Madríguez, la cantidad de 8 miles de € como retribución en especie correspondiente a un coche de empresa

### b) Sistemas de retribución ligados a la evolución de la acción

A continuación, se detallan los planes de retribución en acciones vinculados a objetivos cuyos derechos están pendientes de devengo.

| PLAN CONSEJEROS EJECUTIVOS SITUACION A 31.12.2022 | UNIDADES        | Nº DE DERECHOS DE VOTO | % DE DERECHOS DE VOTO |         |
|---|-----------------|------------------------|-----------------------|---------|
| Rafael del Pino y Calvo-Sotelo                    | Asignación 2020 | 46.500                 | 46.500                | 0,006 % |
|   | Asignación 2021 | 67.500                 | 67.500                | 0,009 % |
|   | Asignación 2022 | 56.400                 | 56.400                | 0,008 % |
| Ignacio Madríguez Fernández                       | Asignación 2020 | 46.500                 | 46.500                | 0,006 % |
|   | Asignación 2021 | 67.500                 | 67.500                | 0,009 % |
|   | Asignación 2022 | 56.400                 | 56.400                | 0,008 % |

### 6.6.3. Fondos y planes de pensiones o primas de seguros de vida

Al igual que en 2021, durante el ejercicio 2022 no se ha realizado aportación alguna en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni por la pertenencia de los Consejeros de la Sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del Grupo y asociadas. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el año.

Por lo que se refiere al pago de primas de seguros de vida, la Sociedad tiene suscritas pólizas de seguro en cobertura del riesgo de fallecimiento (que supusieron en 2022 el pago de 15 miles de euros y 132 miles de euros en 2021), de las que son beneficiarios los Consejeros Ejecutivos. No se han satisfecho primas de seguros de vida por la pertenencia de los Consejeros de la Sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del Grupo y asociadas.

Finalmente, la Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil cuyos asegurados son los administradores y directivos de las sociedades del Grupo cuya entidad dominante es la Sociedad. Entre dichos asegurados se encuentran los Consejeros de la Sociedad. La prima satisfecha en 2022 por el mencionado seguro asciende a 1.097 miles de euros (1.300 miles de euros en 2021).

#### 6.6.4. Anticipos y créditos

A 31 de diciembre de 2022 no existían anticipos ni créditos a los Consejeros por parte de la Sociedad o por la pertenencia de éstos a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de entidades del Grupo o asociadas.

#### 6.6.5. Retribuciones de la Alta Dirección

Los miembros de la Alta Dirección de la Sociedad han devengado conjuntamente durante el ejercicio 2022 la siguiente retribución (\*):

| RETRIBUCIONES DE LA ALTA DIRECCIÓN (Miles de euros) (*)  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| Retribución fija   | 4.755         | 5.636         |
| Retribución variable   | 4822          | 5.033         |
| Plan de entrega de acciones vinculado a objetivos  | 1.629         | 1.494         |
| Ejercicio de planes retributivos de planes de opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros (ver descripción) | 0             | 0             |
| Retribución en tanto que miembros de órganos de administración de otras sociedades del grupo, multigrupo o asociadas       | 32            | 31            |
| Primas de seguro   | 19            | 17            |
| Otros (1)  | 0             | 6.990         |
| <b>Total</b>   | <b>11.257</b> | <b>19.201</b> |

(1) Desvinculación de tres miembros de Alta Dirección (cifra sujeta a IRPF), y un bonus de incorporación.

(\*) No se desglosa la retribución media de la alta dirección por género para preservar la confidencialidad de las retribuciones dado que hay una sola mujer en este colectivo

Las retribuciones expresadas corresponden a los titulares de los siguientes cargos: Secretario General, Director General Económico-Financiero, Director General de Recursos Humanos, Director General de Construcción, Director General de Aeropuertos, Director General de Autopistas, Director General de Infraestructuras Energéticas y Movilidad, Director General de Sistemas de Información e Innovación, Director de Auditoría Interna, Director de Comunicación y Responsabilidad Corporativa, Directora General de Estrategia, Director de Cumplimiento y Riesgos y Director de Sostenibilidad. No se incluye la retribución de los miembros de la alta dirección que han sido al tiempo Consejeros Ejecutivos por haber quedado indicada en la nota 6.6.2.

Asimismo, la Sociedad tiene implantado un sistema de retribución flexible, denominado "Plan de Retribución Flexible", que proporciona a los empleados la posibilidad de modificar de forma voluntaria su paquete retributivo de acuerdo a sus necesidades personales, sustituyendo parte de la retribución por la entrega de determinadas retribuciones en especie. Entre estos productos se incluye un seguro colectivo de vida y ahorro vinculado a jubilación. Los partícipes pueden solicitar que una parte de su retribución bruta anual sea satisfecha por la Compañía, en concepto de prima, a una póliza de seguro colectivo de vida y ahorro vinculado a jubilación. Por este concepto la alta dirección ha solicitado a la Sociedad aportaciones por valor de 39 miles de euros en sustitución de las retribuciones mencionadas en el cuadro anterior (en 2021, 131 miles de euros).

#### 6.6.6. Otra información sobre la retribución

Los contratos entre la Sociedad y los miembros de la Alta Dirección contemplan de forma expresa el derecho a percibir las indemnizaciones establecidas en el artículo 56 del Estatuto de los Trabajadores en caso de despido improcedente.

Con la finalidad de fomentar su fidelidad y permanencia, se ha reconocido un esquema retributivo de carácter diferido a trece integrantes de la Alta Dirección, incluido un Consejero Ejecutivo. Este concepto consiste en una retribución extraordinaria que sólo se hará efectiva cuando ocurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Desvinculación del Alto Directivo por mutuo acuerdo o al alcanzar una determinada edad.
- Despido improcedente o abandono de la empresa a iniciativa de ésta sin mediar causa de despido, con anterioridad a la fecha en la que el Alto Directivo alcance la edad inicialmente acordada, si fuese de importe superior a la que resulte de la aplicación del Estatuto de los Trabajadores.
- Fallecimiento o invalidez del Alto Directivo.
- Para la cobertura de tal incentivo, la Sociedad anualmente realiza aportaciones a un seguro colectivo de ahorro, del que la propia Sociedad resulta ser tomador y beneficiario, cuantificadas según un determinado porcentaje de la retribución total dineraria de cada Alto Directivo. La cuantía de las aportaciones realizadas durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.921 miles de euros (2.187 miles euros en 2021), de los que 461 miles de euros corresponden al Consejero Ejecutivo (441 miles de euros en 2021).

#### 6.7. SISTEMAS RETRIBUTIVOS VINCULADOS A ACCIONES

##### Plan de entrega de acciones vinculado a objetivos.

Al cierre del ejercicio 2022, Ferrovial tiene vigente un Plan de Incentivos a Largo Plazo aprobado el 19 de diciembre de 2019 por el Consejo de Administración. Este Plan tiene una vigencia de tres años (durante 2020, 2021 y 2022) y consiste en la entrega de acciones de Ferrovial, S.A. El coste anual del Plan no podrá exceder de 22 millones de euros y está vinculado a la permanencia en la compañía durante un plazo de tres años desde el momento del otorgamiento (salvo circunstancias especiales) y a la obtención durante este periodo de maduración de unas tasas calculadas en función de flujo de caja de actividad y el retorno total para el accionista en relación con un grupo de comparación.

El Plan se dirige a Consejeros Ejecutivos, miembros de la Alta Dirección y directivos. La aplicación a los Consejeros Ejecutivos de esta forma de retribución fue autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 17 de abril de 2020.

El número de acciones vivas en relación a estos planes es, a 31 de diciembre de 2022, de 1.782.127 acciones.

El resumen de los movimientos en los sistemas retributivos vinculados a acciones durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

|   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Número de acciones al inicio del ejercicio</b> | <b>2.054.531</b> | <b>2.468.724</b> |
| Planes concedidos                                 | 702.675          | 909.578          |
| Planes liquidados                                 | -356.958         | -292.413         |
| Renuncias y otros                                 | -526.552         | -954.346         |
| Acciones ejercitadas                              | -91.569          | -77.012          |
| <b>Número de acciones al final del ejercicio</b>  | <b>1.782.127</b> | <b>2.054.531</b> |

Este plan de entrega de acciones incluye los mencionados anteriormente en la nota 19 sobre retribuciones a los Consejeros Ejecutivos y miembros de la Alta Dirección.

El impacto en la cuenta de resultados registrado en el Grupo en relación con estos sistemas retributivos en 2022 ha supuesto un gasto de 8 millones de euros (9 millones de euros de ingreso en 2021) con contrapartida en patrimonio neto. La variación con respecto al año anterior se debe a que la reversión de la provisión realizada en el ejercicio para adecuar el gasto al grado de cumplimiento de dichos planes ha sido inferior (mayor grado de cumplimiento).

El 15 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración aprobó un nuevo plan de incentivos a largo plazo. Al igual que el descrito anteriormente, estará vigente por 3 años (2023 a 2025) y consiste en la entrega de acciones de Ferrovial, S.A. Su coste anual no podrá exceder de 22,7 millones de euros y está vinculado a la permanencia en la compañía durante un plazo de tres años desde el momento del otorgamiento (salvo circunstancias especiales) y al cumplimiento durante este periodo de maduración de unas tasas calculadas en función de: (i) el flujo de caja de actividad; (ii) el retorno total para el accionista en relación con un grupo de comparación; y (iii) objetivos relativos a las emisiones de gases de efecto invernadero, la diversidad, y la seguridad y salud en el trabajo.

El Plan se dirige a los Consejeros Ejecutivos, miembros de la Alta Dirección y directivos. La aplicación de esta forma de retribución a los Consejeros Ejecutivos de Ferrovial se someterá a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas de la Sociedad.

#### Valoración plan de entrega de acciones vinculado a objetivos.

Este plan se valoran como un futuro, por lo que se descuenta al valor de la acción a fecha de otorgamiento el valor actual de los dividendos previstos hasta fecha de entrega, utilizando para dicho descuento una tasa de rentabilidad equivalente al coste medio de la deuda para el plazo de entrega de los mismos, y liquidables en acciones, por lo que es valorado en el momento inicial de otorgamiento y no se reestima el valor sobre el inicialmente calculado, imputándose el mismo a gastos de personal con contrapartida en reservas.

### 6.8. INFORMACIÓN SOBRE OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

#### Normativa

En materia de información sobre las operaciones que la Sociedad (o las sociedades de su grupo) realice con sus partes vinculadas, debe tenerse en cuenta la Norma Internacional de Contabilidad 24 (la "NIC 24").

El apartado 3 de dicha NIC 24 establece la exigencia de incluir la información relativa a las transacciones de las partes vinculadas, las transacciones y los saldos pendientes (incluidos los compromisos), en los estados financieros consolidados y separados de una sociedad dominante, así como en los estados financieros individuales. Su apartado 9 define las transacciones entre partes vinculadas como toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte vinculada, con independencia de que se cargue o no un precio.

#### Operaciones vinculadas

A continuación, se indican las transacciones de naturaleza comercial que se han efectuado entre la Sociedad (o las sociedades de su grupo) y sus partes vinculadas durante el ejercicio 2022, clasificándose en tres categorías: a) Operaciones entre Ferrovial, S.A. y sus administradores o alta dirección; b) Operaciones entre sociedades dependientes de Ferrovial S.A y los administradores o alta dirección de la Sociedad; y c) Operaciones entre las sociedades del Grupo.

En aquellos casos en que no es posible indicar el beneficio o pérdida de la transacción, por corresponder a la entidad o persona prestadora, se indicaría esta circunstancia con un asterisco (\*).

#### a) Operaciones entre Ferrovial, S.A. y sus administradores o alta dirección

Se incluyen las operaciones realizadas entre Ferrovial, S.A. y sus administradores, miembros de la alta dirección, sus familiares cercanos, las entidades en las que unos u otros tienen el control o el control conjunto, o aquellas en las que los administradores de la Sociedad son a su vez ejecutivos o directivos o pueden ejercer sobre ellas influencia significativa [1]. Si la parte vinculada a la Sociedad tuvo esa consideración durante una parte del año, se indican las operaciones realizadas durante dicho periodo.

No ha habido operaciones de este tipo realizadas durante los ejercicios 2021 ni 2022.

#### b) Operaciones entre sociedades dependientes de Ferrovial S.A y sus administradores o alta dirección

Se incluyen las operaciones realizadas entre entidades dependientes de la Sociedad y sus administradores, miembros de la alta dirección, sus familiares cercanos, las entidades en las que unos u otros tienen el control o el control conjunto, o aquellas en las que los administradores de la Sociedad son a su vez ejecutivos o directivos o pueden ejercer sobre ellas influencia significativa [1]. Si la parte vinculada a la Sociedad tuvo esa consideración durante una parte del año, se indican las operaciones realizadas durante dicho periodo.

[1] Con relación a estas últimas entidades, en aplicación del artículo 229.1 a) de la Ley de Sociedades de Capital no se incluyen las transacciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia.

| NOMBRE/ DENOMINACIÓN                           | OPERACIONES             | 2022    |                     |       | 2021    |                     |       |
|--|-------------------------|---------|---------------------|-------|---------|---------------------|-------|
|  |                         | IMPORTE | BENEFICIO O PÉRDIDA | SALDO | IMPORTE | BENEFICIO O PÉRDIDA | SALDO |
| D. Rafael del Pino y Calvo-Sotelo              | Prestación de servicios | 2       | 0                   | 0     | 7       | 0                   | 1     |
| D <sup>a</sup> . María del Pino y Calvo-Sotelo | Prestación de servicios | 5       | 1                   | 0     | 6       | 1                   | 0     |
| Criu, S.L.                                     | Prestación de servicios | 1       | 0                   | 0     | 17      | 1                   | 2     |
| Polan, S.A.                                    | Recepción de servicios  | -12     | 0                   | 0     | 0       | 0                   | 0     |
| Polan, S.A.                                    | Prestación de servicios | 17      | 1                   | 0     | 159     | 1                   | 159   |

#### c) Operaciones entre las sociedades del Grupo

Se mencionan a continuación las operaciones efectuadas entre sociedades dependientes de la Sociedad que, pertenecientes en todo caso al tráfico habitual en cuanto a su objeto y condiciones, no han sido eliminadas en el proceso de elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas de la Sociedad por la razón siguiente.

Como se explica detalladamente en la Nota 1.3.2, los saldos y transacciones relativos a obras de construcción realizadas por el área de construcción a favor de sociedades concesionarias de infraestructuras del grupo no son eliminadas en dicho proceso de elaboración de las cuentas anuales consolidadas puesto que, a nivel consolidado, este tipo de contratos se califican como contratos de construcción en los que las obras se entienden realizadas -a medida que están siendo ejecutadas- frente a terceros, ya que se considera que el titular final de la obra, tanto desde un punto de vista económico como jurídico, es la administración concedente.

En el ejercicio 2022, el área de construcción de Ferrovial ha facturado a dichas sociedades, por las obras realizadas y por anticipos relacionados con las mismas, la suma de 865.487 miles de euros (955.920 miles de euros en 2021), reconociendo como ventas por dichas obras un importe de 1.030.639 miles de euros (1.016.628 miles de euros en 2021).

El resultado no eliminado en el proceso de consolidación derivado de estas operaciones asignable al porcentaje que la Sociedad ostenta en las sociedades concesionarias receptoras de las obras y neto de impuestos y de intereses de minoritarios ha sido en 2022 de -60.507 miles de euros. En 2021 supuso 5.748 miles de euros.

### 6.9. SITUACIONES DE CONFLICTO DE INTERÉS

No se han puesto de manifiesto situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad, con arreglo a la normativa aplicable (artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital), sin perjuicio de las operaciones de la Sociedad (o las sociedades de su grupo) con los administradores y sus personas vinculadas reflejadas en la memoria o, en su caso, de los acuerdos relacionados con cuestiones retributivas o de nombramiento de cargos.

### 6.10. HONORARIOS AUDITORES

En cumplimiento de lo establecido con el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, se informa del total de honorarios por “servicios de auditoría” prestados por los auditores de las Cuentas Anuales de las sociedades del Grupo, para los ejercicios 2022 y 2021 tanto por el auditor principal correspondiente a Ferrovial S.A. como para el resto de auditores en todas sus sociedades participadas. Asimismo, se detallan otros servicios distintos de auditoría prestados por el auditor principal del Grupo para los ejercicios 2022 y 2021.

Los “Honorarios por servicios de auditoría” incluyen exclusivamente los servicios por la auditoría legal propiamente dicha.

Los “Otros servicios cuya prestación por los auditores de cuentas se exige por la normativa aplicable” sólo incluyen, como indica el nombre del epígrafe aquellos cuya prestación por el auditor es obligatoria, por ejemplo, la revisión limitada de las cuentas intermedias de la sociedad o la emisión de “comfort letters” en las emisiones de deuda.

Tanto los datos de 2022 como, a efectos comparativos, los de 2021 excluyen los honorarios de aquellas sociedades que, fruto de los procesos de desinversión, ya han salido fuera del perímetro de Ferrovial.

El total de “Otros servicios distintos de auditoría” prestados por el auditor principal representa un 11,8% sobre el total de honorarios por servicios de auditoría del ejercicio 2022:

| Millones de euros   | 2022        | 2021        |
|---|-------------|-------------|
| <b>Honorarios por servicios de auditoría</b>                  | <b>4,94</b> | <b>4,50</b> |
| Auditor principal   | 4,79        | 4,29        |
| Otros auditores   | 0,15        | 0,20        |
| <b>Honorarios por Servicios relacionados con la auditoría</b> | <b>0,42</b> | <b>0,40</b> |
| Auditor principal   | 0,42        | 0,40        |
| Otros auditores   | 0,00        | 0,00        |
| <b>Otros servicios distintos de auditoría</b>                 | <b>0,57</b> | <b>0,12</b> |
| Auditor principal   | 0,57        | 0,12        |

### 6.11. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

El Consejo de Administración, en su sesión de 28 de febrero de 2023, ha acordado formular el proyecto de fusión de la matriz del grupo, Ferrovial, S.A., con su filial holandesa íntegramente participada Ferrovial International SE mediante la absorción de la primera por la segunda. Ello implica que, una vez completada la fusión, la cabecera del grupo pasaría a ser una sociedad anónima europea (“Societas Europaea”) con domicilio social en Holanda. La cabecera del grupo seguiría cotizando en España y cotizaría también en Holanda. Tras esto, solicitaría la cotización en los Estados Unidos.

Esta reorganización, que sólo afecta a la matriz del grupo, responde a la internacionalización creciente de Ferrovial, que tiene el mayor volumen de su actividad en el exterior. En 2022, el 82% de los ingresos y cerca del 96% del valor del grupo proceden de su negocio internacional, al tiempo que más del 90% de los inversores institucionales son entidades internacionales.

La reorganización societaria está concebida para que el empleo, actividad e inversiones se mantengan intactos en España y sin impacto fiscal relevante. La decisión se someterá a aprobación de la Junta General de Accionistas. Los accionistas dispondrán de un derecho de separación en los términos legalmente previstos.

Aparte de lo anteriormente mencionado, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros no se ha producido ningún otro hecho posterior de carácter significativo.

### 6.12. ANEXOS

## Anexo I. Información relativa al régimen fiscal establecido en los artículos 107 y 108 de la ley 27/2014

Ferrovial, S.A., se ha acogido desde el ejercicio 2014 al régimen establecido actualmente en los artículos 107 y 108 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades (“LIS”), resultando de aplicación desde el 1 de enero de 2014 y, en consecuencia, a todo el ejercicio 2022. Conforme a ese régimen fiscal:

1. Los dividendos y ganancias de capital obtenidos por Ferrovial procedentes de inversiones en fondos propios de sociedades operativas no residentes (que representen al menos el 5% del capital social de estas) están exentos de tributación en un 95% en el Impuesto sobre Sociedades si se dan las condiciones previstas en el art. 21 de la LIS (“rentas sujetas pero exentas”).
2. Los dividendos repartidos por Ferrovial con cargo a las referidas “reservas sujetas pero exentas”, o a rentas procedentes de establecimientos permanentes en el extranjero respecto de los que resulte aplicable la exención prevista en el art. 22 de la LIS, tienen el siguiente tratamiento:
  - i. Cuando el perceptor sea un accionista no residente en España (y no opere a través de paraísos fiscales o mediante un establecimiento permanente en España) no están sujetos a retención ni tributación en España.
  - ii. Cuando el perceptor sea una persona física residente en España sujeta a IRPF el dividendo percibido se considerará renta del ahorro.
  - iii. Cuando el perceptor sea una persona jurídica residente en España sujeta a IRPF el dividendo percibido se considerará renta del ahorro.

Durante el presente ejercicio el 100% de los dividendos repartidos por Ferrovial han sido con cargo a estas “rentas sujetas pero exentas”.

3. Las plusvalías obtenidas por los accionistas de Ferrovial derivadas de la transmisión de su participación en la sociedad, tienen el siguiente tratamiento:
  - i. Cuando el accionista sea no residente en España (y no opere a través de paraísos fiscales o mediante un establecimiento permanente en España) no se entenderá sujeta a tributación en España la parte de la plusvalía que se corresponda con las reservas dotadas por Ferrovial con cargo a las referidas “rentas sujetas pero exentas” o con diferencias de valor imputables a participaciones de Ferrovial en entidades no residentes que cumplan los requisitos para poder aplicar la exención de las rentas de fuente extranjera establecidas en los art. 21 y 22 de la LIS.
  - ii. Cuando el accionista sea una entidad sujeta al Impuesto sobre Sociedades español, y cumpla el requisito de participación en Ferrovial (5% de participación en el capital y 1 año de tenencia de la misma), podrá aplicar la exención prevista en el artículo 21 de la LIS.
  - iii. Cuando el accionista sea una persona física residente en España sujeta a IRPF, tributará por las plusvalías obtenidas conforme al régimen general.

El importe de las rentas sujetas pero exentas de acuerdo con los artículos 21 y 22 de la LIS obtenidas por Ferrovial durante 2022 y los impuestos pagados en el extranjero correspondientes a estas, han sido:

### A) Exención por dividendos y rendimientos de fuente extranjera

#### A.1 Exención por dividendos de fuente extranjera

En el ejercicio 2022 se han obtenido dividendos de fuente extranjera por importe de 1.295.636.728,88 euros, quedando exento un total de 1.230.854.892,44 euros.

#### A.2 Exención por rendimientos de establecimientos permanentes en el extranjero

No se han obtenido rendimientos de Establecimientos Permanentes en el extranjero en el ejercicio.

#### B) Exención por plusvalías de fuente externa

En el ejercicio 2022, al igual que en el ejercicio 2021, no se han obtenido plusvalías de fuente externa exentas de tributación.

En el ejercicio 2018 se obtuvo una plusvalía por venta de las autopistas griegas susceptible de aplicar la exención recogida en el artículo 21 de la LIS por importe de 84.825.069,03, el importe exento de tributación ascendió a 11.307.039,92 euros.

En ejercicios anteriores a 2018, no se obtuvieron plusvalías susceptibles de aplicar la exención recogida en el artículo 21 de la LIS, ya que las ventas efectuadas (i) o bien se han efectuado entre sociedades del Grupo, y se han eliminado en el consolidado fiscal, (ii) o bien se han puesto de manifiesto en operaciones de reestructuración societaria que han sido acogidas al régimen de neutralidad fiscal previsto en el artículo 76 y siguientes de la Ley del impuesto. No obstante, las plusvalías que se habrían puesto de manifiesto fiscalmente caso de no resultar aplicables estos regímenes (consolidación o neutralidad fiscal) han sido:

#### B.1 Eliminaciones de plusvalías por ventas intraGrupo de sociedades extranjeras:

No se han producido en el ejercicio.

#### B.2 Plusvalías diferidas generadas en procesos de reestructuración societaria:

| (Importes en euros)                     |                      |
|---|----------------------|
| Ferrovial, S.A.                         | 2.185.376.680        |
| Cintra Infraestructuras Irlanda, S.L.U. | 6.143.952            |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>2.191.520.632</b> |

Con la finalidad de facilitar a los accionistas de Ferrovial la aplicación del régimen fiscal descrito, la Sociedad ha efectuado una valoración de mercado al cierre del ejercicio de sus participaciones (directas, e indirectas a través de la participación en otras entidades acogidas a este régimen fiscal especial) en entidades no residentes y en establecimientos permanentes en el extranjero, que cumplen los requisitos para poder aplicar la exención de las rentas de fuente extranjera establecidas en los art. 21 y 22 de la LIS.

El resultado de esta valoración supone que, del total del valor de mercado de Ferrovial a 31 de diciembre de 2022, dichos activos representan un 97% del mismo. A 31 de diciembre de 2021 este porcentaje ascendía a 92%.

#### Tributación del Dividendo Flexible de Ferrovial

Durante el ejercicio 2022 Ferrovial, S.A., ha llevado a cabo dos programas de retribución al accionista bajo el esquema denominado “Ferrovial Dividendo Flexible”, que permite a los accionistas de la Sociedad la opción, a su libre elección, de (i) recibir acciones liberadas de la Sociedad de nueva emisión; (ii) transmitir en el mercado los derechos de asignación gratuita que reciban por las acciones que posean; o (iii) recibir un importe en efectivo mediante la transmisión a Ferrovial de los citados derechos de asignación gratuita.



A continuación, se exponen las principales implicaciones fiscales de estos programas, sobre la base de la normativa tributaria vigente en territorio común y de la interpretación efectuada por la Dirección General de Tributos a través de la contestación a diversas consultas vinculantes.

### Consideraciones generales

Con carácter general, el régimen fiscal aplicable a los accionistas residentes en los territorios forales, Ceuta o Melilla, si bien es similar al de territorio común, puede tener algunas diferencias en su tratamiento.

Debe tenerse en cuenta que la tributación de las distintas opciones relacionadas con la ejecución del Aumento de Capital que se exponen no explicita todas las posibles consecuencias fiscales de las opciones relacionadas con el sistema de retribución "Ferrovial Dividendo Flexible". Por ello, se recomienda que los accionistas consulten con sus asesores fiscales el impacto fiscal específico del esquema propuesto y que presten atención a las modificaciones que pudieran producirse, tanto en la legislación vigente a la fecha de esta operación como en sus criterios de interpretación, así como a las circunstancias particulares de cada accionista o titular de derechos de asignación gratuita.

En particular, los accionistas no residentes en España deberán contrastar con sus asesores fiscales los efectos derivados de las distintas opciones relacionadas con la ejecución del Aumento de Capital, incluyendo el análisis de las exenciones previstas en la normativa del IRNR, el derecho a la aplicación de lo dispuesto en los Convenios para evitar la doble imposición suscritos por España, así como la forma de declarar estas rentas.

### Consideraciones particulares

#### a) Entrega de acciones nuevas.

En el supuesto de que los accionistas opten por la entrega de acciones nuevas tendrá el régimen fiscal que se indica a continuación:

1. Accionistas sujetos pasivos del IRPF e IRNR sin establecimiento permanente en España.

La entrega de las acciones nuevas tendrá la consideración, a efectos fiscales, de entrega de acciones liberadas y, por tanto, no constituye renta a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas ("IRPF"), ni del Impuesto sobre la Renta de no Residentes ("IRNR"), en este último caso en el supuesto de que el contribuyente no residente no opere en España a través de establecimiento permanente. En línea con lo indicado, la entrega de las acciones nuevas no está sujeta a retención o ingreso a cuenta.

El valor de adquisición por acción a efectos fiscales, tanto de las acciones liberadas como de las acciones de las que procedan, resultará de repartir el valor de adquisición de la cartera entre el número de acciones, tanto las antiguas como las liberadas que correspondan. La antigüedad de las acciones liberadas será la que corresponda a las acciones de las que procedan.

Consecuentemente, en caso de una posterior transmisión, la renta que se obtenga se calculará por referencia a este nuevo valor.

2. Accionistas sujetos pasivos del IS e IRNR con establecimiento permanente en España.

En el Impuesto sobre Sociedades ("IS") y en el IRNR de contribuyentes no residentes con establecimiento permanente en España (en la medida en que cierre un ciclo mercantil completo), la entrega de acciones nuevas contempladas en esta opción seguirá el tratamiento previsto en la normativa contable, teniendo en cuenta las particularidades que en este ámbito y para los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2020 ha establecido la Resolución de 5 de marzo de 2019, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas ("la Resolución del ICAC"), por la que se desarrollan los criterios de presentación de los instrumentos financieros y otros aspectos contables relacionados con la regulación mercantil de las sociedades de capital, y de acuerdo a las Consultas de la Dirección General de Tributos ("las Consultas Tributarias") sobre los impactos fiscales de la Resolución del ICAC con números de referencia V1358-2020, V1357-2020, V1809/2020, V2468-2020 y V2469-2020. Todo ello sin perjuicio de las reglas de determinación de la base imponible de estos impuestos que, en su caso, resulten de aplicación; en particular, la posibilidad de aplicar la exención en los términos y límites establecidos en el artículo 21 de la LIS en su redacción vigente.

De acuerdo a las Consultas Tributarias, la entrega de las acciones liberadas no tiene la consideración de renta sometida a retención o ingreso a cuenta a efectos de IS e IRNR de contribuyentes con establecimiento permanente en España.

#### b) Venta de derechos de asignación gratuita en el mercado.

En el supuesto de que los accionistas vendan sus derechos de asignación gratuita en el mercado, el importe obtenido tendrá el régimen fiscal que se indica a continuación:

1.- Accionistas que tributan por el IRPF (personas físicas con residencia fiscal en España).

El importe obtenido en la transmisión en el mercado de los derechos de asignación gratuita sigue el mismo régimen establecido por la normativa fiscal para los derechos de suscripción preferente. En consecuencia, tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el accionista transmitente en el período impositivo en que se produzca la citada transmisión. El importe obtenido en el IRPF estará sometido a retención a cuenta del impuesto calculada al tipo al tipo que sea aplicable en ese momento (actualmente el 19%).

Esta retención se practicará por la entidad depositaria correspondiente (y, en su defecto, por el intermediario financiero o el fedatario público que haya intervenido en su transmisión), sin que Ferrovial intervenga en la práctica de esta retención ni suministre información de carácter tributario al respecto a sus accionistas. Se aconseja por tanto a los accionistas que se pongan en contacto con las entidades depositarias oportunas al efecto.

2.- Accionistas que tributan por el IRNR, sin establecimiento permanente en España.

El importe obtenido por los accionistas no residentes en la transmisión en el mercado de sus derechos de asignación gratuita también sigue el mismo régimen establecido por la normativa fiscal para los derechos de suscripción preferente, por lo que tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el accionista transmitente en el período impositivo en que se produzca la citada transmisión, sujeta al IRNR a un tipo general del 19%. En la actualidad, este pago no está sometido a una retención a cuenta del IRNR, sino que son los propios accionistas quienes deben autoliquidar esta renta ante la Administración tributaria.

No obstante, esta renta estará exenta de tributación por IRNR en determinados casos, por ejemplo, para aquellos accionistas no residentes que transmitan sus derechos en los mercados secundarios oficiales de valores españoles, que sean residentes en un Estado que tenga suscrito con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información (CDI) y que no operen o residen en paraíso fiscal a efectos españoles, sin perjuicio adicionalmente de las exenciones establecidas en la normativa del IRNR.

3.- Accionistas que tributan por el Impuesto sobre Sociedades español (IS), o por el IRNR con establecimiento permanente en España.

En la medida en que se cierre un ciclo mercantil completo, se tributará conforme a lo que resulte de la normativa contable aplicable, incluido lo dispuesto en la Resolución del ICAC, las Consultas Tributarias y, en su caso, de los ajustes derivados de la normativa del IS y de los regímenes especiales en este impuesto que les resulten aplicables.

c) Venta a Ferrovial de los derechos de asignación gratuita.

Por último, en el supuesto de que los titulares de los derechos de asignación gratuita decidan acudir al Compromiso de Compra de Ferrovial, el régimen fiscal aplicable al importe obtenido en la transmisión a Ferrovial de los derechos de asignación gratuita recibidos en su condición de accionistas será equivalente al régimen aplicable a una distribución de dividendos en efectivo y, por tanto, estarán sometidos a la retención y tributación correspondiente.

Para los accionistas que acrediten ser sujetos pasivos del IRNR, no tener establecimiento permanente en España y no residir en España o en un país o territorio que tenga la consideración de paraíso fiscal, los dividendos satisfechos por Ferrovial y, por tanto, los importes percibidos por la venta a Ferrovial de los derechos de asignación gratuita, no estarán sujetos a tributación ni a retención en España, puesto que a efectos fiscales se abonan con cargo a las rentas exentas previstas en los artículos 21 y 22 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del IS, procedentes de entidades no residentes.

## Anexo II. Empresas dependientes (sociedades consolidadas por integración global) (millones de euros)

| Empresa  | Tipo Soc. | Empresa Matriz                         | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor | Empresa   | Tipo Soc. | Empresa Matriz                               | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor |
|--|-----------|--|-----------------|--------------------------|---------|---|-----------|--|-----------------|--------------------------|---------|
| <b>ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>                       |           |  |                 |                          |         |   |           |  |                 |                          |         |
| <b>CORPORACIÓN</b>                                   |           |  |                 |                          |         |   |           |  |                 |                          |         |
| <b>ESPAÑA (Domicilio: Madrid, España)</b>            |           |  |                 |                          |         |   |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial Inversiones, S.A. (a)                      |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 67                       |         | Ferrovial Ventures NL B.V.                                    |           | Ferrovial Internacional, S.E.                | 100,0 %         | 9                        |         |
| Can-Am, S.A. (a)                                     |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 0                        |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Austin, Estados Unidos)</b>     |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial Emisiones, S.A. (a)                        |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 99,0 %          | 0                        | 1       | Ferrovial Holding US Corp                                     |           | Cintra Infraestructures, S.E.                | 100,0 %         | 3.327                    |         |
| Ferrovial Corporación, S.A. (a)                      |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 5                        | 1       | Landmille US LLC  |           | Ferrovial Holding US Corp                    | 100,0 %         | 0                        | 3       |
| Ferrofin, S.L. (a)                                   |           | Ferrovial Construcción, S.A. (a)       | 52,0 %          | 265                      |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Wilmington, Estados Unidos)</b> |           |  |                 |                          |         |
| Ferrofin, S.L. (a)                                   |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 48,0 %          | 230                      |         | Ferrovial IT US, LLC  |           | Ferrovial Holding US Corp                    | 100,0 %         | 0                        |         |
| Temauri, S.L. (a)                                    |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 7                        |         | <b>CONSTRUCCIÓN</b>   |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial 001, S.A. (a)                              |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 0                        |         | <b>ALEMANIA (Domicilio: Cologne)</b>                          |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial 004, S.A. (a)                              |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 17                       |         | Budimex Bau GmbH  |           | Budimex SA                                   | 100,0 %         | 0                        |         |
| Ferrovial 008, S.L. (a)                              |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 0                        |         | <b>ARABIA (Domicilio: Riyadh)</b>                             |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial 009, S.L. (a)                              |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 0                        |         | Ferrovial Agroman Company                                     |           | Ferrovial Construcción, S.A. (a)             | 97,5 %          | 3                        | 7       |
| Ferrovial Venture VI, S.A.U. (a)                     |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 0                        |         | <b>AUSTRALIA (Domicilio: Sidney)</b>                          |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial Ventures, S.A.U. (a)                       |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 15                       |         | Ferrovial Construction (Australia) PTY LTD                    |           | Ferrovial Construction Holdings Ltd          | 100,0 %         | 11                       | 1       |
| Acadia Servicios de Medioambiente, S.L. (a)          |           | Ferrovial Internacional, S.E.          | 100,0 %         | 0                        |         | <b>BRASIL (Domicilio: Bela Vista, Sao Paulo)</b>              |           |  |                 |                          |         |
| Autovía de Aragón, Sociedad Concesionaria, S.A.      | P         | Ferrovial, S.A. (a)                    | 15,0 %          | 3                        | 2       | Constructora Ferrovial Ltd. (Brasil)                          |           | Ferrovial Construction International S.E.    | 100,0 %         | 0                        |         |
| Pilum, S.A.  | P         | Ferrovial, S.A. (a)                    | 94,1 %          | 1                        | 2       | <b>CANADÁ (Domicilio: Alberta, Canadá)</b>                    |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial Aravia, S.A.                               | P         | Ferrovial, S.A. (a)                    | 15,0 %          | 0                        | 2       | Ferrovial Services Alberta Limited                            |           | Ferrovial Services Canada (Holdings) Limited | 100,0 %         | 0                        |         |
| Sitkol, S.A.U. (a)                                   |           | Ferrovial 001, S.A. (a)                | 100,0 %         | 0                        |         | <b>CANADÁ (Domicilio: Markham - Ontario)</b>                  |           |  |                 |                          |         |
| <b>REINO UNIDO (Domicilio: Oxford, Reino Unido)</b>  |           |  |                 |                          |         | Ferrovial Construction Canadá Inc.                            |           | Ferrovial Construction International S.E.    | 100,0 %         | 0                        | 1       |
| Ferrocop UK Ltd.                                     |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 1                        | 1       | Ferrovial Services Ontario Limited                            |           | Ferrovial Services Canada (Holdings) Limited | 100,0 %         | 0                        |         |
| <b>REINO UNIDO (Domicilio: Londres, Reino Unido)</b> |           |  |                 |                          |         | Ontario Transit FCCI (Hold Co) Inc.                           |           | F&A Canada                                   | 100,0 %         | 0                        | 1       |
| Ferrovial Ventures, Ltd.                             |           | Ferrovial Internacional, S.E.          | 100,0 %         | 7                        | 1       | <b>CANADÁ (Domicilio: Toronto, Canadá)</b>                    |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial Services UK, Ltd.                          |           | Ferrovial Services International, S.E. | 100,0 %         | 9                        |         | Ferrovial Services Canada (Holdings) Limited                  |           | Ferrovial Construction International S.E.    | 100,0 %         | 6                        | 5       |
| <b>IRLANDA (Domicilio: Dublín, Irlanda)</b>          |           |  |                 |                          |         | <b>CHILE (Domicilio: Santiago de Chile)</b>                   |           |  |                 |                          |         |
| Landmille, Ltd                                       |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 107                      | 3       | Constructora Ferrovial Ltda.                                  |           | Ferrovial Empresa Constructora Ltda.         | 97,2 %          | 0                        | 1       |
| <b>LUXEMBURGO (Domicilio: Luxemburgo)</b>            |           |  |                 |                          |         | Ferrovial Construcción Chile S.A.                             |           | Ferrovial Empresa Constructora Ltda.         | 100,0 %         | 33                       | 1       |
| Krypton RE, S.A.                                     |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 8                        | 1       | Ferrovial Empresa Constructora Ltda.                          |           | Ferrovial Construction International S.E.    | 100,0 %         | 24                       | 1       |
| <b>HOLANDA (Domicilio: Amsterdam, Holanda)</b>       |           |  |                 |                          |         | Siemsa Chile S.p.A.   |           | Siemsa Industria S.A. (a)                    | 100,0 %         | 0                        |         |
| Ferrovial International, S.E.                        |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 8591                     | 1       | <b>COLOMBIA (Domicilio: Santiago de Chile)</b>                |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial Netherlands B.V.                           |           | Ferrovial Internacional, S.E.          | 100,0 %         | 2                        | 1       |   |           |  |                 |                          |         |
| Ferrovial Services Netherlands B.V.                  |           | Ferrovial, S.A. (a)                    | 100,0 %         | 14                       | 2       |   |           |  |                 |                          |         |

| Empresa   | Tipo Soc. | Empresa Matriz                           | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor | Empresa  | Tipo Soc. | Empresa Matriz                         | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor |
|---|-----------|--|-----------------|--------------------------|---------|--|-----------|--|-----------------|--------------------------|---------|
| Ferrovia Construction Colombia, S.A.S           |           | Ferrovia Construction International S.E. | 100,0 %         | 0                        |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Austin)</b>      |           |  |                 |                          |         |
| <b>ESLOVAQUIA (Domicilio: Bratislava)</b>       |           |  |                 |                          |         | Cadagua US LLC                                 |           | Ferrovia Construction US Holding Corp. | 100,0 %         | 14                       |         |
| D4R7 Construction S.R.O.                        |           | Ferrovia Construction Slovakia S.R.O.    | 65,0 %          | 3                        | 3       | Cintra ITR LLC                                 |           | Ferrovia Construction US Corp.         | 44,0 %          | 20                       | 1       |
| Ferrovia Construction Slovakia S.R.O.           |           | Ferrovia Construction Holdings Ltd       | 99,0 %          | 10                       | 3       | Ferrovia Agroman 56, LLC                       |           | Ferrovia Construction Texas, LLC       | 100,0 %         | 35                       |         |
| <b>ESPAÑA (Domicilio: Barcelona)</b>            |           |  |                 |                          |         | Ferrovia Agroman Indiana, LLC                  |           | Ferrovia Construction US Corp.         | 100,0 %         | 0                        |         |
| Conc. Prisiones Lledoners, S.A. (a)             | P         | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 100,0 %         | 16                       | 1       | Ferrovia Construction Texas, LLC               |           | Ferrovia Construction US Corp.         | 100,0 %         | 158                      |         |
| <b>ESPAÑA (Domicilio: Bilbao)</b>               |           |  |                 |                          |         | Ferrovia Construction US Corp.                 |           | Ferrovia Construction US Holding Corp. | 100,0 %         | 453                      | 1       |
| Cadagua, S.A. (a)                               |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 100,0 %         | 87                       | 1       | Ferrovia Construction US Holding Corp.         |           | Ferrovia Holding US Corp.              | 100,0 %         | 1.002                    | 1       |
| <b>ESPAÑA (Domicilio: Madrid)</b>               |           |  |                 |                          |         | Grand Parkway Infrastructure LLC               |           | DBW Construction LLC                   | 30,0 %          | 0                        | 1       |
| Cocsa, S.A. (a)                                 |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 100,0 %         | 8                        | 1       | Grand Parkway Infrastructure LLC               |           | Ferrovia Construction Texas, LLC       | 40,0 %          | 0                        | 1       |
| Ditecpesa, S.A. (a)                             |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 100,0 %         | 1                        | 1       | Ferrovia Energy Solutions, LLC                 |           | Ferrovia Construction US Holding Corp. | 100,0 %         | 0                        |         |
| Tecpresa Structural Solutions, S.A. (a)         |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 99,1 %          | 2                        |         | Servicios (Delaware) Inc.                      |           | Ferrovia Services International, S.E.  | 100,0 %         | 35                       |         |
| Ferrovia Conservación, S.A. (a)                 |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 99,0 %          | 1                        | 1       | Ferrovia Services U.S., Inc.                   |           | Servicios (Delaware) Inc.              | 100,0 %         | 255                      |         |
| Ferrovia Construcción, S.A. (a)                 |           | Ferrovia, S.A. (a)                       | 100,0 %         | 711                      | 1       | Ferrovia Services Infrastructure, Inc.         |           | Ferrovia Services U.S., Inc.           | 100,0 %         | 39                       | 1       |
| Ferrovia Medio Ambiente y Energía, S.A. (a)     |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 100,0 %         | 1                        |         | Ferrovia Services Holding US Corp              |           | Ferrovia Holding US Corp               | 100,0 %         | 31                       |         |
| Ferrovia Railway S.A. (a)                       |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 98,8 %          | 0                        |         | Ferrovia Construcción JFK T1 LLC               |           | Ferrovia Construction US Corp.         | 100,0 %         | 0                        |         |
| Siemsa Control y Sistemas S.A.U. (a)            |           | Siemsa Industria S.A. (a)                | 99,0 %          | 1                        | 2       | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Charlotte)</b>   |           |  |                 |                          |         |
| Siemsa Industria S.A. (a)                       |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 99,0 %          | 16                       | 2       | Sugar Creek Construction LLC                   |           | Ferrovia Construction East, LLC        | 70,0 %          | 64                       |         |
| Arena Recursos Naturales, S.A.U. (a)            |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 100,0 %         | 0                        |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Dallas)</b>      |           |  |                 |                          |         |
| Urbaoeste, S.A. (a)                             |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 99,0 %          | 0                        |         | Trinity Infrastructure LLC                     |           | DBW Construction LLC                   | 40,0 %          | 0                        |         |
| Ferrovia O10, S.A.U. (a)                        |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 99,0 %          | 0                        |         | Trinity Infrastructure LLC                     |           | Ferrovia Construction Texas, LLC       | 60,0 %          | 0                        |         |
| Autovía de Aragón, Sociedad Concesionaria, S.A. |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 55,0 %          | 22                       |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Fort Worth)</b>  |           |  |                 |                          |         |
| Pilum, S.A.                                     | P         | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 3,8 %           | 0                        | 2       | North Tarrant Infrastructures                  |           | DBW Construction LLC                   | 25,0 %          | 0                        | 1       |
| Ferrovia Aravia, S.A.                           | P         | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 55,0 %          | 0                        | 2       | North Tarrant Infrastructures                  |           | Ferrovia Construction Texas, LLC       | 75,0 %          | 0                        | 1       |
| <b>ESPAÑA (Domicilio: Zaragoza)</b>             |           |  |                 |                          |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Georgia)</b>     |           |  |                 |                          |         |
| Depusa Aragón S.A. (a)                          | P         | Ferrovia Construcción, S.A. (a)          | 42,3 %          | 2                        | 1       | North Perimeter Constructors LLC               |           | Ferrovia Construction East, LLC        | 100,0 %         | 369                      | 1       |
| Depusa Aragón S.A. (a)                          | P         | Cadagua, S.A. (a)                        | 51,7 %          | 2                        | 1       | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Katy)</b>        |           |  |                 |                          |         |
| <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Atlanta)</b>      |           |  |                 |                          |         | 52 Block Builders                              |           | Webber Commercial Construction, LLC    | 100,0 %         | 0                        | 1       |
| Ferrovia Construction East, LLC                 |           | Ferrovia Construction US Corp.           | 100,0 %         | 440                      |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Los Angeles)</b> |           |  |                 |                          |         |
|   |           |  |                 |                          |         | California Rail Builders                       |           | Ferrovia Construction West, LLC        | 80,0 %          | 0                        | 1       |
|   |           |  |                 |                          |         | Ferrovia Construction West, LLC                |           | Ferrovia Construction US Corp.         | 100,0 %         | 0                        |         |

| Empresa   | Tipo Soc. | Empresa Matriz  | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor | Empresa   | Tipo Soc. | Empresa Matriz                                       | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor |
|---|-----------|---|-----------------|--------------------------|---------|---|-----------|--|-----------------|--------------------------|---------|
| Great Hall Builders LLC                                 |           | Ferrovia Construction West, LLC                       | 70,0 %          | 0                        |         | Ferrovia Construction (New Zealand) Limited       |           | Ferrovia Construcción Australia PTY LTD              | 100,0 %         | 1                        |         |
| <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: North Richland Hills)</b> |           |   |                 |                          |         | PERÚ (Domicilio: Lima)                            |           |  |                 |                          |         |
| Bluebonnet Contractor, LLC                              |           | DBW Construction LLC                                  | 40,0 %          | 0                        |         | Ferrovia Construcción Perú, S.A.C.                |           | Ferrovia Construction International S.E.             | 100,0 %         | 0                        |         |
| Bluebonnet Contractor, LLC                              |           | Ferrovia Construction Texas, LLC                      | 60,0 %          | 0                        |         | <b>POLONIA (Domicilio: Cracow)</b>                |           |  |                 |                          |         |
| <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Suffolk)</b>              |           |   |                 |                          |         | Mostostal Kraków S.A.                             |           | Budimex SA   | 100,0 %         | 2                        | 1       |
| US 460 Mobility Partners LLC                            |           | Ferrovia Construction East, LLC                       | 70,0 %          | 0                        |         | Mostostal Kraków Energetyka sp. z o.o.            |           | Mostostal Kraków SA                                  | 100,0 %         | 0                        |         |
| <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: The Woodlands)</b>        |           |   |                 |                          |         | <b>POLONIA (Domicilio: Kamieńsk)</b>              |           |  |                 |                          |         |
| DBW Construction LLC.                                   |           | Webber, LLC   | 100,0 %         | 40                       | 1       | FBSerwis Kamieńsk Sp. z o.o.                      |           | FBSerwis SA  | 80,0 %          | 7                        | 1       |
| PLW Waterworks LLC                                      |           | Cadagua US, LLC                                       | 50,0 %          | 2                        | 1       | <b>POLONIA (Domicilio: Kąty Wrocławskie)</b>      |           |  |                 |                          |         |
| PLW Waterworks LLC                                      |           | Webber, LLC   | 50,0 %          | 2                        | 1       | FBSerwis Wrocław Sp. z o.o.                       |           | FBSerwis SA  | 100,0 %         | 0                        | 1       |
| <b>Southern Crushed Concrete LLC</b>                    |           |   |                 |                          |         | <b>POLONIA (Domicilio: Ścinawka Dolna)</b>        |           |  |                 |                          |         |
|   |           | Webber Equipment & Materials LLC - Sucursal en España | 100,0 %         | 88                       | 1       | FBSerwis Dolny Śląsk Sp. z o.o.                   |           | FBSerwis SA  | 100,0 %         | 0                        | 1       |
| W.W. Webber, LLC  |           | Ferrovia Construction US Holding Corp.                | 100,0 %         | 584                      | 1       | <b>POLONIA (Domicilio: Tarnów)</b>                |           |  |                 |                          |         |
| Webber Barrier Services                                 |           | Webber, LLC   | 100,0 %         | 5                        | 1       | FBSerwis Karpatia Sp. z o.o.                      |           | FBSerwis SA  | 100,0 %         | 0                        | 1       |
| Webber Commercial Construction LLC                      |           | Webber, LLC   | 99,0 %          | 6                        |         | <b>POLONIA (Domicilio: Varsovia)</b>              |           |  |                 |                          |         |
| Webber Equipment & Materials LLC                        |           | Webber, LLC   | 100,0 %         | 227                      | 1       | Autostrada, S.A.                                  |           | Ferrovia Construcción, S.A. (a)                      | 1,3 %           | 0                        | 2       |
| Webber Holdings, LLC                                    |           | Ferrovia Construction US Holding Corp.                | 100,0 %         | 0                        |         | <b>POLONIA (Domicilio: Warsaw)</b>                |           |  |                 |                          |         |
| Webber Management Group LLC                             |           | Webber Equipment & Materials LLC - Sucursal en España | 100,0 %         | 41                       | 1       | Budimex, S.A.                                     |           | Ferrovia Construction International S.E.             | 50,1 %          | 83                       | 1       |
| <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Virginia)</b>             |           |   |                 |                          |         | Bx Budownictwo Sp. z o.o.                         |           | Budimex SA   | 100,0 %         | 0                        | 1       |
| FAM Construction LLC (I-66)                             |           | Ferrovia Construction US Corp.                        | 70,0 %          | 143                      | 1       | Bx Kolejnictwo SA                                 |           | Budimex SA   | 100,0 %         | 18                       | 1       |
| <b>FRANCIA (Domicilio: París)</b>                       |           |   |                 |                          |         | Bx Parking Wrocław Sp. z o.o.                     |           | Budimex SA   | 51,0 %          | 1                        | 1       |
| Ferrovia Construction France, S.A.                      |           | Ferrovia Construction International S.E.              | 100,0 %         | 0                        |         | FBSerwis SA                                       |           | Budimex SA   | 100,0 %         | 19                       | 1       |
| <b>HOLANDA (Domicilio: Amsterdam)</b>                   |           |   |                 |                          |         | FBSerwis A Sp. z o.o.                             |           | FBSerwis SA  | 100,0 %         | 0                        |         |
| Ferrovia Construction International S.E.                |           | Ferrovia Internacional, S.E.                          | 100,0 %         | 237                      | 1       | FBSerwis B Sp. z o.o.                             |           | FBSerwis SA  | 100,0 %         | 0                        |         |
| <b>INDIA (Domicilio: Nueva Delhi)</b>                   |           |   |                 |                          |         | FBSerwis Odbiór Sp. z o.o.                        |           | FBSerwis SA  | 100,0 %         | 0                        |         |
| Cadagua Ferrovia India Pr Ltd                           |           | Cadagua, S.A. (a)                                     | 95,0 %          | 0                        |         | FBSerwis Paliwa Alternatywne Sp. z o.o.           |           | FBSerwis SA  | 100,0 %         | 0                        |         |
| <b>IRLANDA (Domicilio: Dublin)</b>                      |           |   |                 |                          |         | JZE Sp. z o.o.                                    |           | FBSerwis SA  | 100,0 %         | 1                        |         |
| Ferrovia Construction Ireland Ltd                       |           | Ferrovia Construction Holdings Ltd                    | 100,0 %         | 7                        | 2       | <b>REINO UNIDO (Domicilio: Londres)</b>           |           |  |                 |                          |         |
| <b>MÉXICO (Domicilio: Mexico DF)</b>                    |           |   |                 |                          |         | Ferrovia Construction (UK) Limited                |           | Ferrovia Construction Holdings Ltd                   | 100,0 %         | -3                       | 1       |
| Cadagua Ferr. Industrial México                         |           | Cadagua, S.A. (a)                                     | 75,1 %          | 0                        |         | <b>FERROVIA CONSTRUCCIÓN HOLDINGS LIMITED</b>     |           |  |                 |                          |         |
| Cadagua Ferr. Industrial México                         |           | Ferrovia Medio Ambiente y Energía, S.A. (a)           | 25,0 %          | 0                        |         | Ferrovia Construction Holdings Limited            |           | Ferrovia Construction International S.E.             | 100,0 %         | 72                       | 1       |
| Ferrovia Agroman México, S.A. de C.V.                   |           | Ferrovia Construction International S.E.              | 100,0 %         | 0                        |         | FC Civil Solutions Limited                        |           | Ferrovia Construction Holdings Ltd                   | 100,0 %         | 0                        |         |
| <b>NUEVA ZELANDA (Domicilio: Wellington)</b>            |           |   |                 |                          |         | <b>AUTOPISTAS</b>                                 |           |  |                 |                          |         |
|   |           |   |                 |                          |         | <b>ESPAÑA (Domicilio: Madrid, España)</b>         |           |  |                 |                          |         |
|   |           |   |                 |                          |         | Cintra Infraestructuras España, S.L. (a)          |           | Ferrovia, S.A. (a)                                   | 100,0 %         | 627                      | 1       |
|   |           |   |                 |                          |         | Cintra Infraestructuras Irlanda, S.L.U. (a)       |           | Cintra Global SE                                     | 100,0 %         | 3                        | 1       |
|   |           |   |                 |                          |         | Cintra Inversora Autopistas de Cataluña, S.L. (a) | P         | Cintra Infraestructuras España, S.L. (a)             | 100,0 %         | 0                        | 1       |
|   |           |   |                 |                          |         | Inversora Autopistas de Cataluña, S.L. (a)        | P         | Cintra Inversora Autopistas de Cataluña, S.L. (a)(a) | 100,0 %         | 0,00                     | 1       |



| Empresa   | Tipo Soc. | Empresa Matriz                             | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor | Empresa   | Tipo Soc. | Empresa Matriz                               | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor |
|---|-----------|--|-----------------|--------------------------|---------|---|-----------|--|-----------------|--------------------------|---------|
| Cintra Inversiones, S.L.U. (a)                            |           | Cintra Infraestructuras España, S.L. (a)   | 100,0 %         | 318                      |         | Cintra 2 I-77 Mobility Partners LLC (2)                                 |           | Cintra Holding US Corp                       | 100,0 %         | 66                       |         |
| Cintra Servicios de Infraestructuras, S.A. (a)            |           | Cintra Infraestructuras España, S.L. (a)   | 100,0 %         | 4                        | 1       | Cintra 2 I-66 Express Mobility Partners                                 |           | Cintra Holding US Corp                       | 100,0 %         | 647                      |         |
| Autopista Alcalá-O'Donnell, S.A. (a)                      |           | Cintra Infraestructuras España, S.L. (a)   | 100,0 %         | 15                       |         | I-66 Express Mobility Partners Holdings LLC                             | P         | Cintra 2 I-66 Express Mobility Partners      | 50,0 %          | 647                      |         |
| Autovía de Aragón, Sociedad Concesionaria, S.A.           | P         | Cintra Infraestructuras España, S.L. (a)   | 30,0 %          | 3                        | 2       | I-66 Express Mobility Partners LLC                                      | P         | I-66 Express Mobility Partners Holdings LLC  | 50,0 %          | 1373                     |         |
| Pilum, S.A.   | P         | Cintra Infraestructuras España, S.L. (a)   | 2,1 %           | 0                        | 2       | Cintra 3I-66 Express Mobility Partners LLC                              |           | Cintra Holding US Corp                       | 100,0 %         | 196                      |         |
| Ferrovial Aravia, S.A.                                    | P         | Cintra Infraestructuras España, S.L. (a)   | 30,0 %          | 1                        | 2       | Cintra 3 I-77 Mobility Partners LLC                                     |           | Cintra Holding US Corp                       | 100,0 %         | 104                      |         |
| <b>ESPAÑA (Domicilio: Barcelona, España)</b>              |           |  |                 |                          |         | Cintra Digital Business Ventures LLC                                    | P         | Cintra Holding US Corp                       | 100,0 %         | 0                        |         |
| <b>ESPAÑA (Domicilio: Barcelona, España)</b>              |           |  |                 |                          |         | Cintra North Corridor Transit Partners LLC                              |           | Cintra Holding US Corp                       | 100,0 %         | 0                        |         |
| <b>ESPAÑA (Domicilio: Barcelona, España)</b>              |           |  |                 |                          |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Charlotte, Estados Unidos)</b>            |           |  |                 |                          |         |
| Autopista Terrasa-Manresa, S.A. (a)                       | P         | Inversora Autopistas de Cataluña, S.L. (a) | 76,3 %          | 420                      | 1       | I-77 Mobility Partners Holding LLC                                      | P         | Cintra I-77 Mobility Partners LLC            | 50,1 %          | 108                      |         |
| <b>AUSTRALIA (Domicilio: Melbourne, Australia)</b>        |           |  |                 |                          |         | I-77 Mobility Partners Holding LLC                                      | P         | Cintra 2-I77 Mobility Partners Holding LLC   | 15,0 %          | 68                       |         |
| Cintra OSARS (Western) Holdings Unit Trust                |           | Cintra OSARS Western Ltd                   | 100,0 %         | 29                       |         | I-77 Mobility Partners Holding LLC                                      | P         | Cintra 3-I77 Mobility Partners Holding LLC   | 7,1 %           | 104                      |         |
| Cintra OSARS Western Unit Trust                           |           | Cintra OSARS (Western) Holdings Unit Trust | 100,0 %         | 0                        |         | I-77 Mobility Partners Holding LLC                                      | P         | I-77 Mobility Partners Holding LLC           | 100,0 %         | 218                      | 1       |
| <b>AUSTRALIA (Domicilio: Sydney, Australia)</b>           |           |  |                 |                          |         | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Dallas, Estados Unidos)</b>               |           |  |                 |                          |         |
| Cintra Developments Australia PTY, Ltd                    |           | Cintra Infrastructures UK Ltd              | 100,0 %         | 0                        | 1       | LBJ Infrastructure Group Holding LLC                                    | P         | Cintra LBJ LLC                               | 54,6 %          | 302                      |         |
| Cintra OSARS (Western) Holdings PTY Ltd                   |           | Cintra OSARS Western Ltd                   | 100,0 %         | 0                        | 1       | LBJ Infrastructure Group LLC  | P         | LBJ Infrastructure Group Holding LLC         | 100,0 %         | 521                      | 1       |
| Cintra OSARS Western PTY Ltd                              |           | Cintra OSARS (Western) Holdings PTY Ltd    | 100,0 %         | 0                        | 1       | <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: North Richland Hills, Estados Unidos)</b> |           |  |                 |                          |         |
| <b>CANADÁ (Domicilio: Toronto, Canadá)</b>                |           |  |                 |                          |         | NTE Mobility Partners Holding LLC                                       | P         | Cintra NTE LLC                               | 63,0 %          | 240                      |         |
| Cintra 407 East Development Group Inc                     |           | 407 Toronto Highway B.V.                   | 100,0 %         | 2                        |         | NTE Mobility Partners LLC   | P         | NTE Mobility Partners Holding LLC            | 100,0 %         | 322                      |         |
| Cintra OM&R 407 East Development Group Inc                |           | 407 Toronto Highway B.V.                   | 100,0 %         | 0                        |         | NTE Mobility Partners Segments 3 Holding LLC                            | P         | Cintra NTE Mobility Partners Segments 3 LLC  | 53,7 %          | 223                      |         |
| 4352238 Investments INC                                   |           | 407 Toronto Highway B.V.                   | 100,0 %         | 0                        |         | NTE Mobility Partners Segments 3 LLC                                    | P         | NTE Mobility Partners Segments 3 Holding LLC | 100,0 %         | 406                      | 1       |
| Blackbird Maintenance 407 Cintra GP Inc                   |           | 407 Toronto Highway B.V.                   | 100,0 %         | 1                        |         | <b>HOLANDA (Domicilio: Amsterdam, Holanda)</b>                          |           |  |                 |                          |         |
| Blackbird Infrastructure 407 Cintra GP Inc                |           | 407 Toronto Highway B.V.                   | 100,0 %         | 0                        |         | Cintra Infraestructuras SE  |           | Ferrovial International SE                   | 100,0 %         | 3.033                    | 1       |
| <b>CHILE (Domicilio: Santiago de Chile, Chile)</b>        |           |  |                 |                          |         | Cintra Infraestructuras Chile SpA                                       |           | Cintra Global SE                             | 100,0 %         | 3.242                    |         |
| <b>COLOMBIA (Domicilio: Bogotá, Colombia)</b>             |           |  |                 |                          |         | Cintra Infraestructuras Colombia, S.A.S. (a)                            |           | Cintra Global SE                             | 100,0 %         | 2.664                    |         |
| C. Concesiones Colombia S.L.U.                            |           | Cintra Global SE                           | 100,0 %         | 0                        |         | 407 Toronto Highway B.V.  |           | Cintra Global SE                             | 100,0 %         | 2.664                    |         |
| <b>ESTADOS UNIDOS (Domicilio: Austin, Estados Unidos)</b> |           |  |                 |                          |         | Cintra INR Investments B.V.   |           | Cintra Global SE                             | 100,0 %         | 369                      | 5       |
| Cintra Holding US Corp                                    |           | Ferrovial Holding US Corp                  | 96,8 %          | 1.285                    |         | Cintra Latam Highways B.V.  |           | Cintra Global SE                             | 100,0 %         | 0                        |         |
| Cintra Texas Corp   |           | Cintra Holding US Corp                     | 100,0 %         | -22                      |         | <b>INDIA (Domicilio: Mumbai, India)</b>                                 |           |  |                 |                          |         |
| Cintra US Services LLC                                    |           | Cintra Texas Corp                          | 100,0 %         | 1                        |         | Cintra India Private Limited  |           | Cintra INR Investments BV                    | 99,9 %          | 0                        |         |
| Cintra ITR LLC  |           | Cintra Holding US Corp                     | 49,0 %          | 0                        |         | <b>IRLANDA (Domicilio: Dublín, Irlanda)</b>                             |           |  |                 |                          |         |
| Cintra LBJ LLC  |           | Cintra Holding US Corp                     | 100,0 %         | 303                      |         | Financinfrastructures, Ltd  |           | Cintra Global SE                             | 100,0 %         | 32                       | 1       |
| Cintra NTE LLC  |           | Cintra Holding US Corp                     | 100,0 %         | 240                      |         | Cinsac, Ltd   |           | Cintra Infraestructuras Irlanda, S.L.U. (a)  | 100,0 %         | 0                        | 1       |
| Cintra NTE Mobility Partners Segments 3 LLC               |           | Cintra Holding US Corp                     | 100,0 %         | 247                      |         | <b>POLONIA (Domicilio: Varsovia, Polonia)</b>                           |           |  |                 |                          |         |
| Cintra Toll Services LLC                                  |           | Cintra Holding US Corp                     | 100,0 %         | 0                        |         |   |           |  |                 |                          |         |
| Cintra I-77 Mobility Partners LLC                         |           | Cintra Holding US Corp                     | 100,0 %         | 142                      |         |   |           |  |                 |                          |         |



| Empresa                                      | Tipo Soc. | Empresa Matriz                  | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor | Empresa  | Tipo Soc. | Empresa Matriz                       | % Participación | Coste Neto Participación | Auditor |
|--|-----------|---------------------------------|-----------------|--------------------------|---------|--|-----------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------|---------|
| Thalia AWRP ODC Limited                      |           | Thalia Waste Management Limited | 100,0 %         | 0                        | 1       | <b>CHILE (Domicilio: Los Andes, Chile)</b>   |           |                                      |                 |                          |         |
| Thalia WB HoldCo Limited                     |           | Thalia Waste Management Limited | 100,0 %         | 0                        | 1       | Steel Ingeniería, S.A.   |           | Ferrovial Servicios Chile SPA        | 99,9 %          | 31                       | 2       |
| Thalia WB ODC Limited                        |           | Thalia WB HoldCo Limited        | 100,0 %         | 0                        | 1       | Ferrovial Servicios Chile SPA  |           | Ferrovial Services International S.E | 100,0 %         | 12                       |         |
| Thalia WB Services Limited                   |           | Thalia WB ODC Limited           | 100,0 %         | 0                        | 1       | <b>CHILE (Domicilio: Santiago, Chile)</b>  |           |                                      |                 |                          |         |
| Thalia WB SPV Limited                        |           | Thalia WB Services Limited      | 100,0 %         | 0                        | 1       | Ferrovial Servicios Ambientales  |           | Berliam S.p.A.                       | 99,7 %          | 0                        | 2       |
| Thalia IOW SPV Limited                       |           | Thalia Waste Management Limited | 100,0 %         | 0                        | 1       | Inversiones (Chile) Holdings Limitada  |           | Ferrovial Servicios Chile SpA        | 100,0 %         | 0                        | 2       |
| Thalia MK HoldCo Limited                     |           | Thalia Waste Management Limited | 50,0 %          | 0                        | 1       | Inversiones (Chile) Limitada   |           | Inversiones (Chile) Holding Limitada | 100,0 %         | 0                        |         |
| Thalia MK SPV Limited                        |           | Thalia MK HoldCo Limited        | 100,0 %         | 0                        | 1       | Ferrovial Servicios Salud, SpA   |           | Ferrovial Servicios Chile SPA        | 100,0 %         | 0                        |         |
| Thalia Ventures Limited                      |           | Thalia Holdco Ltd               | 100,0 %         | 0                        | 1       | Leyenda:   |           |                                      |                 |                          |         |
| Thalia IOW ODC Ltd                           |           | Thalia Waste Management Limited | 100,0 %         | 0                        | 1       | Auditores: (1) EY; (2) Deloitte; (3) BDO; (4) PWC; (5) KPMG; (6) Vir Audit; (7) Elayouty |           |                                      |                 |                          |         |
| Thalia Holdco Ltd                            |           | Thalia Waste Treatment BV       | 100,0 %         | 0                        | 1       | (a) Forman parte del Perímetro Fiscal de Ferrovial, S.A. y sociedades dependientes.      |           |                                      |                 |                          |         |
| <b>CHILE (Domicilio: Antofagasta, Chile)</b> |           |                                 |                 |                          |         | (*) Nuevos nombres legales (efectivos en la 1ª semana de enero 2022)                     |           |                                      |                 |                          |         |
| Berliam S.p.A.                               |           | Ferrovial Servicios Chile, SpA  | 65,1 %          | 27                       | 2       | (P) Sociedad Proyecto  |           |                                      |                 |                          |         |
| Berliam S.p.A.                               |           | Inversiones Chile Ltda          | 34,9 %          | 3                        | 2       | (Coste neto participación : Coste Neto de la Sociedad dominante sobre la dependiente)    |           |                                      |                 |                          |         |

## Anexo II. Empresas asociadas (sociedades integradas por puesta en equivalencia) (millones de euros)

| Empresa   | Tipo Soc. | Empresa Matriz                              | % Part. | Valor PEE | Act.   | Pas.   | Ingr. | Rdo. | Audit or |
|---|-----------|---|---------|-----------|--------|--------|-------|------|----------|
| <b>INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS Y MOVILIDAD</b>     |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| <b>ESPAÑA</b>                                       |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Car Sharing Mobility Services, S.L.                 |           | Ferrovial Mobility, S.L.U.                  | 50,0 %  | 7         | 27     | 4      | 8     | -5   |          |
| Cartera Ceres Consolidado                           |           | Ferrovial Growth VI, S.L.                   | 24,8 %  | 18        | 0      | 0      | 0     | 0    |          |
| <b>FRANCIA</b>                                      |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Car Sharing & Mobility Services France, S.A.S       |           | Car Sharing Mobility Services, S.L.         | 50,0 %  | 1         | 3      | 4      | 5     | -4   |          |
| <b>PORTUGAL</b>                                     |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Utopias Exigentes Unipessoal, Lda                   |           | Car Sharing Mobility Services, S.L.         | 50,0 %  | 0         | 0      | 0      | 0     | 0    |          |
| <b>ITALIA</b>                                       |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Car Sharing Mobility Services Italy                 |           | Car Sharing Mobility Services, S.L.         | 50,0 %  | 1         | 2      | 1      | 1     | -4   |          |
| <b>REINO UNIDO</b>                                  |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Thalia Infrastructure Management (2) Ltd            |           | Amey Ventures Asset Holdings Ltd            | 50,0 %  | 2         | 107    | 151    | 121   | 156  | 1        |
| AWRP Holding Co Limited                             |           | Amey Infrastructure Management (2) Ltd      | 33,3 %  | 0         | 0      | 0      | 0     | 0    | 1        |
| AWRP SPV Limited                                    |           | AWRP Holding Co Limited                     | 33,3 %  | 0         | 0      | 0      | 0     | 0    | 1        |
| <b>CONSTRUCCIÓN</b>                                 |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| <b>CANADÁ</b>                                       |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Ontario Transit Group Inc.                          |           | Ontario Transit FCCI (Hold Co) Inc.         | 50,0 %  | -6        | 0      | 0      | 0     | 0    |          |
| <b>ESPAÑA</b>                                       |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Via Olmedo Pedralba, S.A.                           |           | Ferrovial Construccion, S.A.                | 25,2 %  | 1         | 5      | 1      | 5     | 0    | 3        |
| Boremer, S.A.                                       |           | Cadagua, S.A.                               | 50,0 %  | 1         | 2      | 1      | 0     | 0    | 2        |
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>                               |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Pepper Lawson Horizon Intl. Group                   |           | Webber Commercial Construction LLC          | 70,0 %  | 0         | 2      | 2      | 0     | 0    |          |
| <b>OMÁN</b>   |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| International Water Treatment LLC                   |           | Cadagua, S.A.                               | 37,5 %  | 2         | 0      | 0      | 0     | 3    | 4        |
| <b>POLONIA</b>                                      |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| PPHU Promos Sp. z o.o.                              |           | Budimex SA                                  | 26,3 %  | 1         | 3      | 2      | 3     | 0    |          |
| <b>AEROPUERTOS</b>                                  |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| <b>REINO UNIDO</b>                                  |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| FGP Topco Limited                                   | P         | Hubco Netherlands B.V.                      | 25,0 %  | 0         | 22.424 | 25.768 | 3.417 | 302  | 4        |
| AGS Airports Holdings Limited                       | P         | Faero UK Holding Limited                    | 50,0 %  | 0         | 1.453  | 1.468  | 195   | -48  | 2        |
| <b>QATAR</b>  |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| <b>ESPAÑA</b>                                       |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| FMM Company LLC                                     | P         | Ferrovial Servicios S.A.U.                  | 49,0 %  | 19        | 67     | 28     | 88    | 12   |          |
| <b>ESTADOS UNIDOS</b>                               |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| JFK NTO SPONSOR AGGREGATOR LLC.                     | P         | MARS NTO LLC                                | 49,0 %  | 174       | 4.774  | 4.417  | 2     | 2    | 1        |
| <b>AUTOPISTAS</b>                                   |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| <b>AUSTRALIA</b>                                    |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Nexus Infrastructure Holdings Unit Trust            | P         | Cintra Toowoomba Ltd                        | 40,0 %  | 3         | 1      | 0      | 0     | 0    |          |
| Nexus Infrastructure Unit Trust                     | P         | Nexus Infrastructure Holdings Unit Trust    | 40,0 %  | 11        | 44     | 18     | 34    | 6    |          |
| Nexus Infrastructure Holdings PTY Ltd               | P         | Cintra Toowoomba Ltd                        | 40,0 %  | 0         | 0      | 0      | 0     | 0    |          |
| Nexus Infrastructure PTY Ltd                        | P         | Nexus Infrastructure Holdings PTY Ltd       | 40,0 %  | 0         | 0      | 0      | 0     | 0    |          |
| Netflow Osars (Western) GP                          | P         | Cintra Osars (Western) Unit Trust           | 50,0 %  | 50        | 191    | 91     | 35    | 4    |          |
| <b>ESPAÑA</b>                                       |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| Serranopark, S.A.                                   | P         | Cintra Infraestructuras España, S.L.        | 50,0 %  | 0         | 74     | 53     | 7     | 1    | 2        |
| Sociedad Concesionaria Autovía de la Plata, S.A.    | P         | Cintra Infraestructuras SE                  | 25,0 %  | 17        | 232    | 166    | 25    | 12   | 2        |
| Bip & Drive, S.A.                                   | P         | Cintra Infraestructuras España, S.L.        | 20,0 %  | 3         | 24     | 6      | 16    | 4    |          |
| Empresa Mant. y Explotación M30, S.A.               |           | Ferrovial Servicios, S.A.                   | 50,0 %  | -34       | 221    | 221    | 35    | 15   | 5        |
| Madrid Calle 30, S.A.                               | P         | Empresa Mant. y Explotación M30, S.A.       | 10,0 %  | 51        | 643    | 136    | 133   | 55   | 8        |
| <b>CANADÁ</b>                                       |           |   |         |           |        |        |       |      |          |
| 407 International Inc                               | P         | 4352238 Cintra Canada Inc                   | 43,2 %  | 1.063     | 3.756  | 7.483  | 969   | 318  |          |
| 407 East Development Group General Partnership      | P         | Cintra 407 East Development Group Inc       | 50,0 %  | 15        | 157    | 112    | 9     | 3    |          |
| OM&R 407 East Development Group General Partnership | P         | Cintra OM&R 407 East Development Group Inc  | 50,0 %  | 1         | 6      | 4      | 6     | 1    |          |
| Blackbird Maintenance 407 GP                        | P         | Blackbird Maintenance 407 Cintra GP Inc     | 50,0 %  | 1         | 6      | 5      | 4     | 0    | 3        |
| Blackbird Infrastructures 407 GP                    | P         | Blackbird Infrastructures 407 Cintra GP Inc | 50,0 %  | 13        | 97     | 70     | 8     | 1    | 3        |
| <b>COLOMBIA</b>                                     |           |   |         |           |        |        |       |      |          |

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
FERROVIAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

| Empresa                                 | Tipo Soc. | Empresa Matriz                          | % Part. | Valor PEE | Act.  | Pas.  | Ingr. | Rdo. | Auditor | Empresa  | Tipo Soc. | Empresa Matriz                      | % Part. | Valor PEE | Act.  | Pas. | Ingr. | Rdo. | Auditor |  |
|---|-----------|---|---------|-----------|-------|-------|-------|------|---------|--|-----------|-------------------------------------|---------|-----------|-------|------|-------|------|---------|--|
| Concesionaria Ruta del Cacao S.A.S.     | P         | Cintra Infraestructuras Colombia S.A.S. | 30,0 %  | 8         | 589   | 561   | 120   | -6   | 2       | Scot Roads Partnership Project Ltd   | P         | Scot Roads Partnership Holdings Ltd | 20,0 %  | 0         | 428   | 428  | 41    | 0    |         |  |
| <b>ESLOVAQUIA</b>                       |           |   |         |           |       |       |       |      |         | Zero Bypass Holdings Ltd   | P         | Cintra Slovakia Ltd                 | 35,0 %  | 0         | 0     | 0    | 0     | 0    |         |  |
| Zero Bypass Limited, Organizacna Zloska | P         | Zero Bypass Ltd                         | 35,0 %  | 0         | 0     | 0     | 0     | 0    |         | Zero Bypass Ltd  | P         | Zero Bypass Holdings Ltd            | 35,0 %  | 20        | 1.029 | 972  | 51    | 0    |         |  |
| <b>INDIA</b>                            |           |   |         |           |       |       |       |      |         | RiverLinx Holdings Ltd   | P         | Cintra Silvertown Ltd               | 22,5 %  | 0         | 0     | 0    | 0     | 0    |         |  |
| IRB Infrastructure Developers Limited   |           | Cintra INR Investments B.V.             | 24,9 %  | 377       | 4.929 | 3.452 | 619   | 75   | 5       | RiverLinx Ltd  | P         | RiverLinx Holdings Ltd              | 22,5 %  | 55        | 1.233 | 988  | 287   | 1    |         |  |
| <b>IRLANDA</b>                          |           |   |         |           |       |       |       |      |         | <b>Total PEE Act. Continuas</b>  |           |                                     |         |           |       |      |       |      |         |  |
| Eurolink Motorway Operation (N4-N6) Ltd | P         | Cintra Infraestructuras Irlanda, S.L.U. | 20,0 %  | 9         | 238   | 128   | 27    | 5    | 2       | <b>1.891</b>   |           |                                     |         |           |       |      |       |      |         |  |
| Eurolink Motorway Operations (M3) Ltd   | P         | Cinsac Ltd                              | 20,0 %  | 9         | 124   | 80    | 20    | 5    | 2       | Leyenda auditores:   |           |                                     |         |           |       |      |       |      |         |  |
| <b>REINO UNIDO</b>                      |           |   |         |           |       |       |       |      |         | (1) EY; (2) Deloitte; (3) BDO; (4) PWC; (5) KPMG; (6) Vir Audit; (7) Mazars; (8) PKF; (9) Martins Pereira, Joao Careca & Associados, Sroc.; (10) Grant Thornton UK LLP; (11) 3 Auditores SLP |           |                                     |         |           |       |      |       |      |         |  |
| Scot Roads Partnership Holdings Ltd     | P         | Cintra Infrastructures UK Ltd           | 20,0 %  | 0         | 0     | 0     | 0     | 0    |         | (P) Sociedad Proyecto  |           |                                     |         |           |       |      |       |      |         |  |
| Scot Roads Partnership Finance Ltd      | P         | Scot Roads Partnership Holdings Ltd     | 20,0 %  | 0         | 407   | 407   | 0     | 0    |         | (Valor PEE: Coste Neto de la Sociedad dominante sobre la puesta en equivalencia)   |           |                                     |         |           |       |      |       |      |         |  |



## Anexo III. Información por segmentos

El Consejo de Administración de la sociedad analiza la evolución del Grupo fundamentalmente desde una perspectiva de negocio. Desde dicha perspectiva el Consejo evalúa el rendimiento de los segmentos de Construcción, Autopistas, Aeropuertos e Infr. Energéticas y Movilidad. A continuación, se presentan de forma detallada el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos de negocio para los ejercicios de 2022 y 2021. En la columna resto se incluyen los activos y/o pasivos, ingresos y/o gastos de sociedades corporativas que prestan servicios corporativos y financieros a empresas del grupo que se eliminan en el proceso de consolidación, destacando Ferrovial S.A., junto con el resultado de la act. discontinuada. La columna Ajustes recoge las eliminaciones de consolidación existentes entre segmentos.

### Balance de situación por segmentos de negocio: Ejercicio 2022 (millones de euros).

| Activo (millones de euros)   | Nota  | Construcción | Autopistas    | Aeropuertos  | Inf. Energ. y Mov. | Resto Áreas  | Ajustes       | 2022          |
|--|-------|--------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Activos no corrientes</b>   |       | <b>1.067</b> | <b>16.121</b> | <b>1.069</b> | <b>592</b>         | <b>684</b>   | <b>-668</b>   | <b>18.865</b> |
| Fondo de comercio de consolidación   | 3.1   | 132          | 265           | 27           | 56                 | 0            | 0             | 480           |
| Activos intangibles  | 3.2   | 38           | 0             | -1           | 80                 | 20           | -1            | 136           |
| Inmovilizado en proyectos de infraestructuras                                | 3.3   | 87           | 12.952        | 632          | 77                 | 0            | -81           | 13.667        |
| Inversiones inmobiliarias  |       | 0            | 0             | 0            | 0                  | 0            | 0             | 0             |
| Inmovilizado material  | 3.4   | 233          | 35            | 1            | 196                | 12           | 2             | 479           |
| Derechos de uso  | 3.7   | 136          | 4             | 0            | 21                 | 22           | 0             | 183           |
| Inversiones en asociadas   | 3.5   | -2           | 1.672         | 194          | 28                 | 0            | 0             | 1.892         |
| Activos financieros no corrientes  | 3.6   | 74           | 986           | 157          | 12                 | 455          | -589          | 1.095         |
| Préstamos otorgados a sociedades asociadas                                   |       | 0            | 95            | 115          | 4                  | 32           | 0             | 246           |
| Caja restringida en proyectos de infraestructura y otros activos financieros | 5.2   | 0            | 556           | 41           | 0                  | 0            | 0             | 597           |
| Resto de cuentas a cobrar  |       | 74           | 336           | 1            | 8                  | 422          | -589          | 252           |
| Impuestos diferidos  | 2.8   | 365          | 141           | 53           | 62                 | 163          | 0             | 784           |
| Derivados financieros a valor razonable largo plazo                          | 5.5   | 4            | 66            | 6            | 60                 | 12           | 0             | 148           |
| <b>Activos corrientes</b>  |       | <b>5.452</b> | <b>3.352</b>  | <b>203</b>   | <b>292</b>         | <b>1.593</b> | <b>-3.473</b> | <b>7.419</b>  |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta                           | 1.1.3 | 2            | 0             | 0            | 0                  | 0            | 0             | 2             |
| Existencias  | 4.1   | 450          | 10            | 0            | 9                  | 1            | 6             | 476           |
| Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes                         |       | 100          | 19            | 9            | 5                  | 73           | -187          | 19            |
| Deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo                              | 4.2   | 1.422        | 247           | 13           | 76                 | 482          | -631          | 1.609         |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                              |       | 1.235        | 73            | 3            | 53                 | 25           | -89           | 1.300         |
| Otras cuentas a cobrar a corto plazo   |       | 187          | 174           | 9            | 23                 | 456          | -540          | 309           |
| Otros activos financieros a corto plazo                                      |       | 0            | 0             | 0            | 0                  | 0            | 0             | 0             |
| Tesorería y equivalentes   | 5.2   | 3.477        | 2.902         | 176          | 202                | 1.034        | -2.661        | 5.130         |
| Derivados financieros a valor razonable corto plazo                          | 5.5   | 1            | 174           | 5            | 0                  | 3            | 1             | 184           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |       | <b>6.519</b> | <b>19.473</b> | <b>1.272</b> | <b>884</b>         | <b>2.277</b> | <b>-4.141</b> | <b>26.284</b> |

| Pasivo y patrimonio neto (millones de euros)           | Nota  | Construcción | Autopistas    | Aeropuertos  | Inf. Energ. y Mov. | Resto Áreas   | Ajustes       | 2022          |
|--|-------|--------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Patrimonio neto</b>                                 | 5.1   | <b>1.760</b> | <b>7.954</b>  | <b>550</b>   | <b>241</b>         | <b>-4.171</b> | <b>20</b>     | <b>6.354</b>  |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas           |       | 1.577        | 5.986         | 456          | 241                | -4.171        | 24            | 4.113         |
| Patrimonio neto atribuible a los socios externos       |       | 183          | 1.968         | 94           | 0                  | 0             | -4            | 2.241         |
| <b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>      | 6.1   | <b>0</b>     | <b>1.377</b>  | <b>13</b>    | <b>20</b>          | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>1.410</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                           |       | <b>433</b>   | <b>8.958</b>  | <b>501</b>   | <b>349</b>         | <b>3.500</b>  | <b>-599</b>   | <b>13.142</b> |
| Déficit de pensiones                                   | 6.2   | 2            | 0             | 0            | 0                  | 0             | 0             | 2             |
| Provisiones a largo plazo                              | 6.3   | 104          | 105           | 0            | 3                  | 204           | 0             | 416           |
| Pasivo por arrendamientos LP                           | 3.7   | 88           | 1             | 0            | 12                 | 20            | -1            | 120           |
| Deuda financiera                                       | 5.2   | 158          | 7.608         | 95           | 247                | 3.264         | -596          | 10.776        |
| Deudas con empresas del grupo                          |       | 54           | 123           | 0            | 27                 | 389           | -593          | 0             |
| Resto  |       | 104          | 7.485         | 95           | 220                | 2.875         | -3            | 10.776        |
| Obligaciones y deudas de proyectos de infraestructuras |       | 95           | 7.484         | 95           | 219                | 0             | 0             | 7.893         |
| Obligaciones y deudas de sociedades exproyectos        |       | 9            | 0             | 0            | 0                  | 2.874         | 0             | 2.883         |
| Otras deudas   | 6.4   | 3            | 557           | 276          | 4                  | -1            | -1            | 838           |
| Impuesto diferidos                                     | 2.8   | 78           | 629           | 130          | 80                 | 8             | -1            | 924           |
| Derivados financieros a valor razonable                | 5.5   | 0            | 58            | 0            | 3                  | 5             | 0             | 66            |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                              |       | <b>4.326</b> | <b>1.184</b>  | <b>208</b>   | <b>274</b>         | <b>2.949</b>  | <b>-3.562</b> | <b>5.378</b>  |
| Pasivos clasificados como mantenidos para la venta     | 1.1.3 | 0            | 0             | 0            | 0                  | 0             | 0             | 0             |
| Pasivo por arrendamientos CP                           | 3.7   | 51           | 3             | 1            | 8                  | 2             | -1            | 64            |
| Deuda financiera                                       | 5.2   | 59           | 822           | 136          | 61                 | 2.465         | -2.666        | 877           |
| Deudas con empresas del grupo                          |       | 42           | 779           | 77           | 30                 | 1.749         | -2.677        | 0             |
| Resto  |       | 17           | 43            | 59           | 31                 | 716           | 11            | 877           |
| Derivados financieros a valor razonable                | 5.5   | 1            | 45            | 0            | 0                  | 0             | 1             | 47            |
| Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes    |       | 122          | -42           | 0            | 1                  | 136           | -187          | 30            |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo       | 4.3   | 3.278        | 323           | 71           | 134                | 334           | -709          | 3.431         |
| Provisiones para operaciones de tráfico                | 6.3   | 815          | 33            | 0            | 70                 | 12            | 0             | 930           |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                  |       | <b>6.519</b> | <b>19.473</b> | <b>1.272</b> | <b>884</b>         | <b>2.277</b>  | <b>-4.141</b> | <b>26.284</b> |

**Balance de situación por segmentos de negocio: Ejercicio 2021 (millones de euros).**

| Activo (millones de euros)   | Nota  | Construcción | Autopistas    | Aeropuertos | Inf. Energ. y |  | Resto Áreas  | Ajustes       | 2021 (*)      |
|--|-------|--------------|---------------|-------------|---------------|--|--------------|---------------|---------------|
|  |       |              |               |             | Mov.          |  |              |               |               |
| <b>Activos no corrientes</b>   |       | <b>943</b>   | <b>14.390</b> | <b>146</b>  | <b>408</b>    |  | <b>449</b>   | <b>-484</b>   | <b>15.852</b> |
| Fondo de comercio de consolidación   | 3.1   | 127          | 251           | 0           | 52            |  | 0            | 1             | 431           |
| Activos intangibles  | 3.2   | 39           | 0             | 0           | 77            |  | 10           | 0             | 126           |
| Inmovilizado en proyectos de infraestructuras                                | 3.3   | 91           | 11.205        | 0           | 80            |  | 0            | -191          | 11.185        |
| Inversiones inmobiliarias  |       | 0            | 0             | 0           | 0             |  | 0            | 0             | 0             |
| Inmovilizado material  | 3.4   | 201          | 21            | 0           | 129           |  | 12           | -9            | 354           |
| Derechos de uso  | 3.7   | 126          | 3             | 2           | 25            |  | 21           | -1            | 176           |
| Inversiones en asociadas   | 3.5   | 2            | 1.809         | 20          | 7             |  | 0            | 0             | 1.838         |
| Activos financieros no corrientes  | 3.6   | 23           | 703           | 123         | 4             |  | 311          | -285          | 879           |
| Préstamos otorgados a sociedades asociadas                                   |       | 0            | 93            | 113         | -1            |  | 21           | 1             | 227           |
| Caja restringida en proyectos de infraestructura y otros activos financieros | 5.2   | 0            | 579           | 0           | 0             |  | 0            | 0             | 579           |
| Resto de cuentas a cobrar  |       | 23           | 31            | 9           | 5             |  | 290          | -285          | 73            |
| Impuestos diferidos  | 2.8   | 334          | 111           | 1           | 38            |  | 84           | 2             | 570           |
| Derivados financieros a valor razonable largo plazo                          | 5.5   | 0            | 287           | 0           | -4            |  | 11           | -1            | 293           |
| <b>Activos corrientes</b>  |       | <b>4.951</b> | <b>3.285</b>  | <b>52</b>   | <b>267</b>    |  | <b>3.084</b> | <b>-2.609</b> | <b>9.030</b>  |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta                           | 1.1.3 | 2            | 26            | 0           | 0             |  | 1.612        | 1             | 1.641         |
| Existencias  | 4.1   | 374          | 14            | 0           | 8             |  | 1            | 7             | 404           |
| Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes                         |       | 100          | 37            | 10          | 19            |  | 79           | -166          | 79            |
| Deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo                              | 4.2   | 1.181        | 160           | 5           | 61            |  | 114          | -177          | 1.344         |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                              |       | 1.017        | 121           | 1           | 49            |  | 30           | -150          | 1.068         |
| Otras cuentas a cobrar a corto plazo   |       | 165          | 39            | 4           | 12            |  | 84           | -28           | 276           |
| Otros activos financieros a corto plazo                                      |       | 0            | 0             | 0           | 0             |  | 11           | 0             | 11            |
| Tesorería y equivalentes   | 5.2   | 3.293        | 3.033         | 37          | 179           |  | 1.267        | -2.273        | 5.536         |
| Derivados financieros a valor razonable corto plazo                          | 5.5   | 1            | 15            | 0           | 0             |  | 0            | -1            | 15            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |       | <b>5.894</b> | <b>17.675</b> | <b>198</b>  | <b>675</b>    |  | <b>3.533</b> | <b>-3.093</b> | <b>24.882</b> |

| Pasivo y patrimonio neto (millones de euros)           | Nota  | Construcción | Autopistas    | Aeropuertos | Inf. Energ. y |  | Resto Áreas   | Ajustes       | 2021 (*)      |
|--|-------|--------------|---------------|-------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|
|  |       |              |               |             | Mov.          |  |               |               |               |
| <b>Patrimonio neto</b>                                 | 5.1   | <b>1.439</b> | <b>6.962</b>  | <b>143</b>  | <b>-6</b>     |  | <b>-2.871</b> | <b>162</b>    | <b>5.829</b>  |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas           |       | 1.284        | 5.322         | 143         | -6            |  | -2.872        | 168           | 4.039         |
| Patrimonio neto atribuible a los socios externos       |       | 155          | 1.640         | 0           | 0             |  | 1             | -6            | 1.790         |
| <b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>      | 6.1   | <b>0</b>     | <b>1.379</b>  | <b>0</b>    | <b>23</b>     |  | <b>0</b>      | <b>1</b>      | <b>1.403</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                           |       | <b>435</b>   | <b>8.258</b>  | <b>22</b>   | <b>344</b>    |  | <b>2.383</b>  | <b>-335</b>   | <b>11.107</b> |
| Déficit de pensiones                                   | 6.2   | 3            | 0             | 0           | 0             |  | 0             | 0             | 3             |
| Provisiones a largo plazo                              | 6.3   | 107          | 110           | 0           | 3             |  | 201           | 1             | 422           |
| Pasivo por arrendamientos LP                           | 3.7   | 82           | 1             | 1           | 13            |  | 19            | -1            | 115           |
| Deuda financiera                                       | 5.2   | 164          | 7.252         | 21          | 259           |  | 2.129         | -312          | 9.513         |
| Deudas con empresas del grupo                          |       | 50           | 169           | 21          | 72            |  | 0             | -312          |               |
| Resto  |       | 114          | 7.083         | 0           | 187           |  | 2.129         | 0             | 9.513         |
| Obligaciones y deudas de proyectos de infraestructuras |       | 93           | 7.082         | 0           | 187           |  | 0             | 0             | 7.362         |
| Obligaciones y deudas de sociedades exproyectos        |       | 21           | 0             | 0           | 1             |  | 2.129         | 0             | 2.151         |
| Otras deudas   | 6.4   | 0            | 98            | 0           | 4             |  | -7            | -23           | 72            |
| Impuesto diferidos                                     | 2.8   | 77           | 551           | 0           | 49            |  | 10            | 0             | 687           |
| Derivados financieros a valor razonable                | 5.5   | 2            | 246           | 0           | 16            |  | 31            | 0             | 295           |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                              |       | <b>4.020</b> | <b>1.076</b>  | <b>33</b>   | <b>314</b>    |  | <b>4.021</b>  | <b>-2.921</b> | <b>6.543</b>  |
| Pasivos clasificados como mantenidos para la venta     | 1.1.3 | 0            | 0             | 0           | 0             |  | 1.395         | 0             | 1.395         |
| Pasivo por arrendamientos CP                           | 3.7   | 46           | 2             | 0           | 7             |  | 2             | 1             | 58            |
| Deuda financiera                                       | 5.2   | 142          | 878           | 36          | 159           |  | 2.372         | -2.491        | 1.096         |
| Deudas con empresas del grupo                          |       | 120          | 836           | 36          | 135           |  | 1.364         | -2.491        | 0             |
| Resto  |       | 22           | 42            | 0           | 24            |  | 1.008         | 0             | 1.096         |
| Derivados financieros a valor razonable                | 5.5   | 6            | 92            | 3           | -2            |  | 11            | 0             | 110           |
| Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes    |       | 121          | -107          | -10         | 1             |  | 214           | -150          | 69            |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo       | 4.3   | 2.845        | 175           | 4           | 64            |  | 15            | -290          | 2.813         |
| Provisiones para operaciones de tráfico                | 6.3   | 860          | 36            | 0           | 85            |  | 12            | 9             | 1.002         |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                  |       | <b>5.894</b> | <b>17.675</b> | <b>198</b>  | <b>675</b>    |  | <b>3.533</b>  | <b>-3.093</b> | <b>24.882</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

Se presenta el detalle de los activos totales por áreas geográficas:

| (Millones de euros) | 2022          | 2021 (*)      | VARIACIÓN    |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| España              | 1.982         | 2.970         | -988         |
| Canadá              | 3.569         | 3.506         | 62           |
| Estados Unidos      | 14.940        | 12.988        | 1.952        |
| Reino Unido         | 852           | 1.837         | -985         |
| Polonia             | 1.661         | 1.551         | 109          |
| Chile               | 707           | 525           | 182          |
| Turquía             | 704           | 0             | 704          |
| India               | 380           | 378           | 1            |
| Resto               | 1.490         | 1.126         | 364          |
| <b>TOTAL</b>        | <b>26.284</b> | <b>24.882</b> | <b>1.402</b> |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias por segmentos de negocio: Ejercicio 2022 (millones de euros).**

|   | Construcción | Autopistas  | Aeropuertos | Infr.<br>Energéticas<br>y Movilidad | Resto<br>Segmentos | Ajustes     | Total 2022   |
|---|--------------|-------------|-------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Cifra de ventas   | 6.463        | 780         | 54          | 296                                 | 178                | -220        | 7.551        |
| Otros ingresos de explotación                                     | 2            | 0           | 0           | 0                                   | 1                  | -1          | 2            |
| <b>Total ingresos de explotación</b>                              | <b>6.465</b> | <b>780</b>  | <b>54</b>   | <b>296</b>                          | <b>179</b>         | <b>-221</b> | <b>7.553</b> |
| Consumos  | 1.152        | 4           | 0           | 40                                  | 0                  | 1           | 1.197        |
| Otros gastos de explotación                                       | 3.976        | 157         | 48          | 107                                 | 116                | -222        | 4.182        |
| Gastos de personal  | 1.161        | 69          | 8           | 136                                 | 73                 | -1          | 1.446        |
| <b>Total gastos de explotación</b>                                | <b>6.289</b> | <b>230</b>  | <b>56</b>   | <b>283</b>                          | <b>189</b>         | <b>-222</b> | <b>6.825</b> |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>                             | <b>176</b>   | <b>550</b>  | <b>-2</b>   | <b>13</b>                           | <b>-9</b>          | <b>0</b>    | <b>728</b>   |
| Dotaciones a la amortización de inmovilizado                      | 113          | 160         | 7           | 12                                  | 7                  | 0           | 299          |
| Resultado explotación antes deterioro y enajenación inmovilizado  | 63           | 390         | -9          | 1                                   | -16                | 0           | 429          |
| Deterioros y enajenación de inmovilizado                          | 0            | -3          | 0           | -3                                  | 0                  | 0           | -6           |
| <b>Resultado de explotación</b>                                   | <b>63</b>    | <b>387</b>  | <b>-9</b>   | <b>-2</b>                           | <b>-16</b>         | <b>0</b>    | <b>423</b>   |
| Resultado financiero financiación                                 | -5           | -232        | 0           | -7                                  | 0                  | 1           | -243         |
| Resultado derivados y otros resultados financieros                | 1            | -114        | -9          | 1                                   | 0                  | -1          | -122         |
| Resultado financiero de proyectos de infraestructuras             | -4           | -346        | -9          | -6                                  | 0                  | 0           | -365         |
| Resultado financiero financiación                                 | 40           | -8          | 0           | -2                                  | -30                | 1           | 1            |
| Resultado derivados y otros resultados financieros                | -35          | 4           | 28          | 0                                   | 48                 | -1          | 44           |
| Resultado financiero resto de sociedades                          | 5            | -4          | 28          | -2                                  | 18                 | 0           | 45           |
| <b>Resultado financiero</b>                                       | <b>1</b>     | <b>-350</b> | <b>19</b>   | <b>-8</b>                           | <b>18</b>          | <b>0</b>    | <b>-320</b>  |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 1            | 158         | 7           | -1                                  | 0                  | 0           | 165          |
| <b>Resultado consolidado antes de impuestos</b>                   | <b>65</b>    | <b>195</b>  | <b>17</b>   | <b>-11</b>                          | <b>2</b>           | <b>0</b>    | <b>268</b>   |
| Impuesto sobre beneficios   | -5           | -39         | 2           | -4                                  | 16                 | 0           | -30          |
| Resultado consolidado procedente de actividades continuadas       | 60           | 156         | 19          | -15                                 | 18                 | 0           | 238          |
| Resultado neto operaciones discontinuadas                         | 0            | 0           | 0           | 0                                   | 64                 | 0           | 64           |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                        | <b>60</b>    | <b>156</b>  | <b>19</b>   | <b>-15</b>                          | <b>82</b>          | <b>0</b>    | <b>302</b>   |
| Resultado del ejercicio atribuido a socios externos               | -42          | -65         | -8          | 0                                   | 0                  | -1          | -116         |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>  | <b>18</b>    | <b>91</b>   | <b>11</b>   | <b>-15</b>                          | <b>82</b>          | <b>-1</b>   | <b>186</b>   |

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias por segmentos de negocio: Ejercicio 2021 (millones de euros).**

|   | Construcción | Autopistas   | Aeropuertos | Infr.<br>Energéticas y<br>Movilidad | Resto<br>Segmentos | Ajustes     | Total 2021<br>(*) |
|---|--------------|--------------|-------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-------------------|
| Cifra de ventas   | 6.077        | 588          | 2           | 252                                 | 157                | -166        | 6.910             |
| Otros ingresos de explotación                                     | 1            | 0            | 0           | 0                                   | 0                  | 0           | 1                 |
| <b>Total ingresos de explotación</b>                              | <b>6.078</b> | <b>588</b>   | <b>2</b>    | <b>252</b>                          | <b>157</b>         | <b>-166</b> | <b>6.911</b>      |
| Consumos  | 1.046        | 3            | 0           | 35                                  | 0                  | 1           | 1.085             |
| Otros gastos de explotación                                       | 3.720        | 120          | 24          | 112                                 | 114                | -167        | 3.923             |
| Gastos de personal  | 1.067        | 50           | 4           | 117                                 | 54                 | 1           | 1.293             |
| <b>Total gastos de explotación</b>                                | <b>5.833</b> | <b>173</b>   | <b>28</b>   | <b>264</b>                          | <b>168</b>         | <b>-165</b> | <b>6.301</b>      |
| <b>Resultado bruto de explotación</b>                             | <b>245</b>   | <b>415</b>   | <b>-26</b>  | <b>-13</b>                          | <b>-12</b>         | <b>1</b>    | <b>610</b>        |
| Dotaciones a la amortización de inmovilizado                      | 112          | 141          | 0           | 12                                  | 5                  | 0           | 270               |
| Resultado explotación antes deterioro y enajenación inmovilizado  | 132          | 275          | -26         | -24                                 | -17                | 0           | 340               |
| Deterioros y enajenación de inmovilizado                          | 22           | 1.117        | 0           | 0                                   | 1                  | -1          | 1.139             |
| <b>Resultado de explotación</b>                                   | <b>154</b>   | <b>1.392</b> | <b>-26</b>  | <b>-24</b>                          | <b>-16</b>         | <b>-1</b>   | <b>1.479</b>      |
| Resultado financiero financiación                                 | -7           | -206         | 0           | -6                                  | 0                  | -1          | -220              |
| Resultado derivados y otros resultados financieros                | 0            | -88          | 0           | 1                                   | 0                  | 0           | -87               |
| Resultado financiero de proyectos de infraestructuras             | -7           | -294         | 0           | -5                                  | 0                  | -1          | -307              |
| Resultado financiero financiación                                 | 1            | 8            | 0           | -1                                  | -36                | 1           | -27               |
| Resultado derivados y otros resultados financieros                | -24          | 2            | -6          | 3                                   | 23                 | 1           | -1                |
| Resultado financiero resto de sociedades                          | -23          | 10           | -6          | 2                                   | -13                | 2           | -28               |
| <b>Resultado financiero</b>                                       | <b>-30</b>   | <b>-284</b>  | <b>-6</b>   | <b>-3</b>                           | <b>-13</b>         | <b>1</b>    | <b>-335</b>       |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 0            | 81           | -254        | -6                                  | 1                  | 0           | -178              |
| <b>Resultado consolidado antes de impuestos</b>                   | <b>124</b>   | <b>1.189</b> | <b>-286</b> | <b>-33</b>                          | <b>-28</b>         | <b>0</b>    | <b>966</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   | -49          | -71          | 7           | 5                                   | 116                | 1           | 9                 |
| Resultado consolidado procedente de actividades continuadas       | 75           | 1.118        | -279        | -28                                 | 88                 | 1           | 975               |
| Resultado neto operaciones discontinuadas                         | 115          | 0            | 0           | 0                                   | 246                | 0           | 361               |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                        | <b>190</b>   | <b>1.118</b> | <b>-279</b> | <b>-28</b>                          | <b>334</b>         | <b>1</b>    | <b>1.336</b>      |
| Resultado del ejercicio atribuido a socios externos               | -105         | -29          | 0           | 0                                   | -3                 | -1          | -138              |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>  | <b>85</b>    | <b>1.089</b> | <b>-279</b> | <b>-28</b>                          | <b>331</b>         | <b>0</b>    | <b>1.198</b>      |

(\*) Datos reexpresados (ver Nota 1.1.5)

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas  
emitido por un Auditor Independiente**

**FERROVIAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de FERROVIAL, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de FERROVIAL, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de caja y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

---

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



---

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### *Reconocimiento de ingresos en contratos a largo plazo*

---

**Descripción** Una gran parte de los ingresos del Grupo Ferrovial corresponde a contratos de obra a largo plazo en el área de construcción, en los que se reconocen los ingresos generados a lo largo del tiempo de acuerdo con su grado de avance. El reconocimiento de ingresos de estos contratos exige la realización de estimaciones significativas relativas, entre otros aspectos, al importe de los gastos pendientes de incurrir y, en su caso, al importe de las modificaciones, reclamaciones o disputas sobre el contrato inicial que finalmente serán aceptadas por el cliente. Los desgloses correspondientes a los mencionados ingresos se encuentran recogidos en las Notas 1.3.3.4, 2.1 y 4.4 de la memoria consolidada adjunta.

Debido a la complejidad asociada a las citadas estimaciones que conllevan la aplicación de juicios por parte de la Dirección del Grupo Ferrovial en la determinación de las hipótesis consideradas y a que cambios en las mencionadas hipótesis podrían dar lugar a diferencias materiales en los ingresos registrados, se ha considerado ésta una cuestión clave de auditoría.

---

### Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de las políticas y procedimientos que el Grupo aplica al reconocimiento de ingresos, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de reconocimiento de ingresos por el método de grado de avance y con el proceso de planificación presupuestaria, evaluando la metodología y seguimiento de las hipótesis utilizadas en la realización de los presupuestos de los contratos.
- ▶ Selección de una muestra de contratos para evaluar las estimaciones más significativas que afectan al reconocimiento de ingresos, obteniendo la documentación soporte de dichas estimaciones y la evidencia de los juicios realizados, identificando adicionalmente cláusulas contractuales relevantes como penalizaciones o bonificaciones y evaluando que dichas cláusulas se hayan reflejado adecuadamente en los importes reconocidos en las cuentas anuales consolidadas.
- ▶ Análisis comparativo de los resultados de los contratos finalizados en el ejercicio con los resultados presupuestados, analizando el seguimiento realizado por la Dirección del Grupo Ferrovial de los riesgos de los contratos.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de la estimación de la obra ejecutada pendiente de certificar reconocida como ingreso al cierre del ejercicio, comprobando la situación de las negociaciones con los clientes de los principales contratos y revisando la razonabilidad de la documentación que sustenta la probabilidad de su recuperación, considerando nuestras propias expectativas basadas en el conocimiento del cliente y en nuestra experiencia en el sector así como en los países donde opera el Grupo Ferrovial.

- ▶ Evaluación de que las provisiones reconocidas al cierre del ejercicio reflejen, de manera razonable, las principales obligaciones y el nivel de riesgo de los contratos en cuestión.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

### ***Registro y recuperabilidad de las inversiones en proyectos de infraestructuras explotados en régimen de concesión***

---

**Descripción** Tal y como se menciona en la Nota 1.3.3.2 de la memoria consolidada adjunta, los acuerdos de concesión cuya retribución consiste en un derecho incondicional a recibir del concedente (o por cuenta de éste) efectivo u otro activo financiero como compensación de los servicios de construcción y explotación y en los que el concedente tiene poca o ninguna capacidad de evitar el pago son clasificados como activo financiero. Por otra parte, los acuerdos de concesión en los que la retribución recibida consiste en el derecho a cobrar las correspondientes tarifas en función del grado de utilización del servicio público son clasificados como activo intangible. Ambos modelos son registrados de acuerdo con la CNIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios". El epígrafe "Inmovilizado en proyectos de infraestructuras" del estado consolidado de situación financiera a 31 de diciembre de 2022 incluye 13.667 millones de euros por este concepto, de los que 13.504 millones de euros corresponden a concesiones consideradas activos intangibles y 163 millones de euros a concesiones consideradas activos financieros. Los desgloses correspondientes a los mencionados activos se encuentran recogidos en la Nota 3.3 de la memoria consolidada adjunta.

La Dirección del Grupo Ferroviario realiza estimaciones que conllevan la aplicación de juicios acerca de los modelos concesionales que incluyen, entre otros, previsiones de gastos de operación, de inversiones y de las tasas internas de retorno. Así mismo, la Dirección del Grupo Ferroviario prepara anualmente un test de deterioro sobre sus activos concesionales en explotación más relevantes cuando existen indicios de deterioro.

La complejidad asociada a las citadas estimaciones y a la determinación de las hipótesis consideradas en las mismas, así como el impacto significativo que cambios en las mencionadas hipótesis podrían tener en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, dada la significatividad de los importes de las inversiones en proyectos de infraestructuras explotados en régimen de concesión, nos han hecho considerar el registro y recuperabilidad de estos activos como una cuestión clave de la auditoría.

### **Nuestra respuesta**

---

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ Entendimiento de las políticas y procedimientos que el Grupo aplica sobre los activos concesionales, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso.
- ▶ Revisión de las condiciones de los acuerdos concesionales para determinar su correcto registro contable.
- ▶ Revisión y evaluación, para una muestra de activos concesionales, de la razonabilidad de las metodologías empleadas por el Grupo en las estimaciones de los pagos y cobros previstos y su efecto en las tasas internas de retorno.



- Realización de pruebas sustantivas a partir de la obtención de los modelos económicos financieros de los proyectos de infraestructuras, verificando la corrección aritmética de los cálculos realizados y evaluando la razonabilidad de las principales hipótesis operativas proyectadas (principalmente relativas a tráficos, tarifas, costes de operación y desembolsos por inversiones) y su concordancia con las condiciones de los acuerdos concesionales.
- Revisión, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, de la razonabilidad de la metodología empleada por el Grupo y de la construcción de los flujos de caja descontados, cubriendo la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento a largo plazo, así como los correspondientes análisis de sensibilidad efectuados.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

***Recuperabilidad de las inversiones mantenidas en las sociedades asociadas 407 International Inc. e IRB Infrastructure Developers Limited, y de los fondos de comercio***

---

**Descripción** Tal y como se indica en la Nota 3.5 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo tiene al 31 de diciembre de 2022 inversiones en las sociedades asociadas 407 International Inc. e IRB Infrastructure Developers Limited, por importe de 1.063 y 377 millones de euros, respectivamente.

Por otro lado, y de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.1, el Grupo tiene Fondos de Comercio de Consolidación por importe de 480 millones de euros al 31 de diciembre de 2022, en relación con determinadas inversiones, principalmente asociadas a unidades generadoras de efectivo de las divisiones de autopistas (I-66 Express Mobility Partners) y construcción (Webber y Budimex), por importe de 265, 67 y 65 millones de euros, respectivamente.

El Grupo realiza, como mínimo anualmente, un análisis de los indicadores de deterioro y realiza un test de deterioro en relación con estos activos en los casos requeridos. Los desgloses correspondientes a estos activos se encuentran recogidos en las Notas 3.1.2 y 3.5 de la memoria consolidada adjunta.

La evaluación del posible deterioro es una cuestión clave de auditoría ya que requiere la realización de estimaciones que conllevan la aplicación de juicios tanto en la selección del método de valoración utilizado como en la evaluación de las hipótesis clave relacionadas con los resultados futuros de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los fondos de comercio, así como en la determinación del valor recuperable de las participaciones por puesta en equivalencia en las que también intervienen tasas de descuento, planes de negocio y tarifas.

**Nuestra  
respuesta**

---

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- Entendimiento de las políticas y procedimientos que el Grupo aplica en el proceso de evaluación del deterioro de los fondos de comercio e inversiones en asociadas para determinar el valor recuperable de sus activos no corrientes, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados.
- Análisis de los factores internos y externos considerados por la Dirección del Grupo Ferroviario a efectos de concluir sobre la existencia o inexistencia de indicadores objetivos de deterioro.

- ▶ Evaluación de la razonabilidad de la metodología empleada por la Dirección del Grupo para determinar el valor recuperable de los activos, involucrando a nuestros especialistas en valoraciones en la revisión del método de valoración empleado y la uniformidad en su aplicación, la verificación de los cálculos aritméticos y la evaluación de las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas.
- ▶ Revisión de la información financiera proyectada, analizando la congruencia entre las diferentes hipótesis y la razonabilidad de las mismas.
- ▶ Verificación de que las proyecciones financieras utilizadas para el cálculo del valor en uso coinciden con la última información financiera disponible manejada por la Dirección del Grupo Ferrovial.
- ▶ Análisis de sensibilidad de los resultados sobre determinadas hipótesis clave.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada del ejercicio de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

---

#### **Otra información: Informe de gestión consolidado**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



---

## **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría y control en relación con las cuentas anuales consolidadas**

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

---

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Formato electrónico único europeo**

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de FERROVIAL, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2022 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.



Los administradores de FERROVIAL S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2022 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

---

### Informe adicional para la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y control de la Sociedad dominante de fecha 27 de febrero de 2023.

---

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de abril de 2020 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/02804

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

---

Francisco Rahola Carral  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 20597)

28 de febrero de 2023