

## MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)

La compañía presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF). Adicionalmente, la Dirección proporciona en el Informe de Gestión y de las Cuentas Anuales Consolidadas otras medidas financieras no reguladas en las NIIF, denominadas APM's, (Alternative Performance Measures) según las Directrices del *European Securities and Markets Authority* (ESMA). La Dirección utiliza estos APMs en la toma de decisiones y para evaluar el rendimiento de la compañía. A continuación, se detallan los desgloses requeridos por el ESMA para cada APM sobre definición, reconciliación, explicación del uso, comparativa y coherencia. Se proporciona información más detallada en la página web corporativa: <http://www.ferrovial.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-financiera/informacion-financiera-trimestral/>. Adicionalmente, en los anexos del presente documento se proporciona la reconciliación del Crecimiento Comparable, Cartera y los resultados proporcionales.

### EBITDA = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (RBE)

- ✓ **Definición:** resultado de explotación antes de dotaciones a la amortización de inmovilizado.
- ✓ **Reconciliación:** la compañía presenta el cálculo del EBITDA en la Cuenta de Resultados Consolidada (ver Cuenta de Resultados Consolidada del apartado 1.3 del Informe de Gestión y de las Cuentas Anuales Consolidadas) como: Resultado bruto de explotación = Total Ingresos de Explotación - Total Gastos de Explotación (excluyendo los relativos a la dotación de la amortización del inmovilizado que se reportan en una línea separada).
- ✓ **Explicación del uso:** el EBITDA/RBE proporciona un análisis de los resultados operativos excluyendo la depreciación y amortización, al ser variables que no representan caja y que pueden variar sustancialmente de compañía a compañía, dependiendo de las políticas contables y del valor contable de los activos. El EBITDA es la mejor aproximación al flujo de caja operativo antes de impuestos y refleja la generación de caja antes de la variación del fondo de maniobra. Se utiliza el EBITDA como punto de partida para calcular el flujo de caja añadiendo la variación del fondo de maniobra. Por último, es un indicador APM ampliamente utilizado por inversores a la hora de valorar negocios (valoración por múltiplos), así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento comparando el EBITDA con la deuda neta.
- ✓ **Comparativa:** la compañía presenta comparativas de años anteriores.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular el EBITDA es el mismo que el año anterior.
- En el caso de desinversiones de compañías y pérdidas de control, la homogeneización del resultado operativo se realiza eliminando los resultados operativos de la compañía vendida cuando el impacto ocurrió el año anterior, o si ocurre en el año bajo análisis, considerando el mismo número de meses en ambos periodos.
- Eliminación en ambos periodos de los costes de reestructuración.
- En adquisiciones de nuevas compañías, que se consideren materiales, eliminando en el periodo actual los resultados operativos derivados de esas compañías, excepto en el caso de que dicha eliminación no sea posible por el alto grado de integración con otras unidades de *reporting* (compañías materiales son aquellas cuya cifra de ventas representa  $\geq 5\%$  de la cifra de ventas de la unidad de reporte antes de la adquisición).
- Eliminación en ambos periodos de otros impactos no recurrentes (principalmente relacionados con impactos fiscales y de personal) considerados relevantes para un mejor entendimiento de los resultados subyacentes de la compañía.
- Nota: los nuevos contratos en el negocio de Autopistas que entren en explotación no se consideran adquisiciones y, por lo tanto, no se ajustan en el comparable.
- ✓ **Reconciliación:** el crecimiento comparable se presenta en columnas separadas en la sección Evolución de los negocios del apartado 1.3 de Principales cifras del Informe de Gestión.
- ✓ **Explicación del uso:** el comparable es utilizado para proporcionar una medida más homogénea del rendimiento subyacente de los negocios, excluyendo aquellos elementos no recurrentes que inducirían a una malinterpretación de los crecimientos reportados, o impactos como variaciones en el tipo de cambio o cambio en el perímetro de consolidación que distorsionan la comparabilidad de la información. Permite, adicionalmente, presentar la información homogénea asegurando así su uniformidad, proporcionando un mejor entendimiento de la evolución de cada uno de los negocios.
- ✓ **Comparativas:** el comparable se desglosa sólo para el período actual comparado con el período anterior.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular el Comparable es el mismo que el año anterior.

### COMPARABLE ("LIKE FOR LIKE GROWTH")

- ✓ **Definición:** variación relativa interanual en términos comparables de la cifra de ventas, el EBITDA/RBE el resultado de explotación y la cartera. El comparable se calcula ajustando el año actual y el anterior acorde a las siguientes reglas:
  - Eliminación del efecto por tipo de cambio, calculando los resultados de ambos períodos con el tipo del período actual.
  - Eliminación del resultado de explotación de ambos periodos del impacto por deterioros de inmovilizado y resultados por desinversiones en compañías (corresponde con la cifra reportada en la línea "deterioros y enajenación de inmovilizado")

### AJUSTES POR VALOR RAZONABLE

- ✓ **Definición:** los ajustes a la Cuenta de Resultados Consolidada relativa a resultados procedentes de: cambios en el valor razonable de derivados y otros activos y pasivos financieros, deterioro de

activos e impacto de los dos elementos previos en "participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia".

- ✓ **Reconciliación:** un desglose detallado de los Ajustes por Valor Razonable se incluye en la Cuenta de Resultados Consolidada (ver Cuenta de Resultados Consolidada del apartado 1.3 del Informe de Gestión y de las Cuentas Anuales Consolidadas).
- ✓ **Explicación del uso:** los Ajustes por Valor Razonable pueden resultar útiles para inversores y analistas financieros al evaluar la rentabilidad subyacente de la compañía, al ser capaces de excluir elementos que no generan caja y que pueden variar sustancialmente de un año a otro debido a la metodología contable de cálculo del valor razonable.
- ✓ **Comparativas:** la compañía presenta comparativas de años anteriores.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular los Ajustes por Valor Razonable es el mismo que el año anterior.

#### DEUDA NETA CONSOLIDADA

- ✓ **Definición:** es el saldo neto de Tesorería y equivalentes (incluyendo caja restringida a corto y largo plazo), menos deudas financieras a corto y largo plazo (deuda bancaria y bonos), incluyendo el saldo relativo a derivados por tipo de cambio que cubren tanto emisión de deudas en moneda distinta de la moneda de la sociedad emisora como posiciones de caja con riesgo de cambio.
- ✓ **Reconciliación:** la reconciliación detallada viene desglosada en el apartado 5.2 de Deuda Neta Consolidada de las Cuentas Anuales Consolidadas y en la sección Deuda Neta y Reporting Corporativo del Informe de Gestión.
- ✓ **Explicación del uso:** es un indicador financiero utilizado por inversores, analistas financieros, agencias de rating, acreedores y otras partes para determinar la posición de endeudamiento de una compañía. Adicionalmente, se desglosa la Deuda Neta en dos categorías:
  - Deuda Neta de Proyectos de Infraestructuras. Es la deuda asegurada ("*ring-fenced*") que no posee recurso para el accionista o con recurso limitado a las garantías otorgadas. Es la deuda correspondiente a las sociedades consideradas Proyecto.
  - Deuda Neta ex Proyectos. Es la deuda neta del resto de los negocios, incluyendo compañías holding del grupo y del resto de negocios que no tengan el tratamiento de sociedades Proyecto. La deuda incluida en este cálculo es con recurso, y es, por lo tanto, la medida utilizada por inversores, analistas financieros y agencias de rating para valorar el apalancamiento, fortaleza financiera, flexibilidad y riesgos de la Compañía.
- ✓ **Comparativas:** la compañía presenta comparativas de años anteriores.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular la deuda neta es el mismo que el año anterior.

#### CARTERA

- ✓ **Definición:** los ingresos pendientes de ejecución correspondientes a contratos que la compañía tiene firmados a la fecha y sobre los que tiene certeza respecto a su futura ejecución. Los ingresos totales de un contrato se corresponden con el precio acordado o canon correspondiente a la entrega de bienes y/o prestación de servicios acordados. En el caso de que la puesta en marcha de un contrato esté pendiente del cierre de su financiación, los ingresos de dicho contrato no se suman a la cartera hasta el momento en que la financiación esté cerrada. La cartera se calcula sumando los contratos del año actual al saldo de la cartera de contratos de finales del año anterior, restando, posteriormente, los ingresos reconocidos en el año actual.
- ✓ **Reconciliación:** la cartera se presenta en las secciones Principales cifras de las secciones Servicios y Construcción del Informe de Gestión. No hay ninguna medida financiera comparable en NIIF. Sin embargo, se proporciona una conciliación con la cifra de ventas de construcción y servicios detallada en la Nota 2.1 "Ingresos de explotación" de las Cuentas Anuales Consolidadas. Dicha conciliación se realiza en base a que el valor de cartera de una obra determinada se compone del valor de contratación de la misma menos la obra ejecutada, la cuál es el principal componente de la cifra de ventas. La diferencia entre la obra ejecutada y la cifra de ventas de Construcción y Servicios reportada en los Estados Financieros de Ferrovial se debe a que en la última se añaden los ajustes de consolidación suplidos, venta de maquinaria, ingresos por confirming y otros ajustes. Adicionalmente a las adjudicaciones y a la obra ejecutada, también impacta sobre el movimiento entre la cartera a origen (correspondiente al ejercicio anterior) y la cartera final (del ejercicio en curso), el impacto por tipo de cambio de las adjudicaciones realizadas en el pasado en moneda distinta al euro, las rescisiones (se da si hay finalización anticipada de un control), o los movimientos por cambio de perímetro, tal y como se muestra en las tablas al final del presente documento.
- ✓ **Explicación del uso:** la Dirección cree que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la compañía, ya que la cartera para una obra determinada será la venta final de dicha obra menos la obra ejecutada neta a origen.
- ✓ **Comparativas:** la compañía presenta comparativas de años anteriores.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular la cartera es el mismo que el año anterior.

#### VARIACIÓN DEL FONDO DE MANIOBRA

- ✓ **Definición:** es la medida que explica la conciliación entre el RBE y el flujo de caja operativo antes de impuestos. Proviene de la parte del resultado bruto no convertible en efectivo principalmente por cambios en el saldo de deudores y deudas comerciales.
- ✓ **Reconciliación:** en la Nota 5.3 Flujo de caja de las Cuentas Anuales Consolidadas, la compañía proporciona una reconciliación entre la variación del capital circulante recogido en el Balance (ver descripción en Sección 4 Capital Circulante de las Cuentas Anuales Consolidadas) y la variación del fondo de maniobra mostrado en el Estado de Flujos de Caja.

## RESULTADOS – ENERO – DICIEMBRE 2018. FERROVIAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- ✓ **Explicación del uso:** la variación del fondo de maniobra refleja la capacidad de la compañía para convertir el Resultado bruto de explotación antes de impuestos en caja. Es el resultado de las actividades de la compañía relacionadas con la gestión de existencias, cobro de clientes y pagos a proveedores. Es útil para usuarios e inversores porque permite medir tanto la eficiencia como la situación financiera a corto plazo de la compañía.
- ✓ **Comparativas:** la compañía presenta comparables de años anteriores.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular la variación del fondo de maniobra es el mismo que el año anterior.

### RETORNO TOTAL PARA EL ACCIONISTA

- ✓ **Definición:** es la suma de los dividendos recibidos por el accionista, la revalorización/depreciación de las acciones y otros pagos como entrega de acciones o planes de recompra.
- ✓ **Reconciliación:** el retorno total para el accionista se presenta en la sección de la acción del apartado 1.1. del Informe de Gestión. No hay ninguna medida financiera comparable en NIIF.
- ✓ **Explicación del uso:** es un indicador financiero utilizado por inversores y analistas financieros, para evaluar el rendimiento que los accionistas han recibido a lo largo del año a cambio de su aportación en capital de la empresa.
- ✓ **Comparativas:** la compañía presenta comparativas de años anteriores.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular el retorno al accionista es el mismo que el año anterior.

### INVERSIÓN GESTIONADA

- ✓ **Definición:** la inversión gestionada se presenta en la sección de Autopistas dentro del apartado 1.2. del Informe de Gestión. Durante la fase de construcción es el valor total de la inversión a realizar. Durante la fase de explotación, este importe se incrementa por la inversión adicional. Los proyectos se incluyen una vez firmado el contrato con la Administración correspondiente (cierre comercial), fecha en la que se dispone normalmente de unas condiciones de financiación provisionales que se confirman con posterioridad tras el cierre financiero. Para todos los proyectos, incluyendo los que se integran por puesta en equivalencia, se considera el 100% de inversión, con independencia de la participación de Ferrovial. Los proyectos se excluyen con criterios homogéneos a la salida del perímetro de consolidación.
- ✓ **Reconciliación:** La inversión gestionada a cierre de diciembre de 2018 asciende a 18.472 millones de euros, y comprende 24 concesiones en 9 países. El desglose de la inversión gestionada por tipo de activo es la siguiente:

(1) Proyectos modelo Activo Intangible CINIIF 12 (en explotación), 6.196 millones de euros. La inversión gestionada coincide con el

saldo de inversión bruta en estos proyectos incluida en la tabla del apartado 3.3.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas: 7364 millones de euros de Ausol incluidos en Autopistas España, 5.074 millones de euros de NTE, NTE35W y LBJ incluidos en Autopistas USA y 386 millones de euros de Azores, incluidos en Resto Autopistas.

(2) Proyectos modelo Activo Intangible CINIIF 12 (en construcción), 479 millones de euros correspondiente a la autopista americana I-77. Al estar en construcción, el saldo de balance a cierre de ejercicio solo refleja el inmovilizado en curso de este proyecto, que asciende a 503 millones de euros, incluidos en la tabla del apartado 3.3.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas, en Autopistas USA, no incluyendo los compromisos futuros de inversión.

(3) Proyectos modelo Cuenta a Cobrar CINIIF 12 (en explotación), 232 millones de euros. Incluye la inversión gestionada en Autema. El saldo de balance a cierre del ejercicio asciende a 669 millones de euros, incluyendo largo y corto plazo (ver apartado 3.3.2 de las Cuentas Anuales Consolidadas), e incluye entre otros la remuneración financiera de la cuenta a cobrar, la cual no se considera un incremento de la inversión gestionada en el activo.

(4) Consolidación por puesta en equivalencia, 11.565 millones de euros. Incluye proyectos tanto en explotación como en construcción que se integran por puesta en equivalencia, como 407ETR (3.063 millones de euros de inversión gestionada al 100%) o I-66 (2.642 millones de euros, al 100%). En el estado consolidado de situación financiera estos proyectos se integran en el epígrafe de Inversiones en asociadas, por lo que no es posible conciliar la inversión con el saldo de balance.

- ✓ **Explicación del uso:** es un dato utilizado por la Dirección para indicar el tamaño de la cartera de activos que gestiona.
- ✓ **Comparativas:** no se desglosa comparables de años anteriores, pero es una magnitud que se proporciona anualmente.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular la inversión gestionada es el mismo que el año anterior.

### RESULTADOS PROPORCIONALES

- ✓ **Definición:** es la contribución a los resultados consolidados en función del porcentaje de participación que ostenta Ferrovial en las sociedades del grupo, independientemente del criterio de consolidación utilizado. Esta información se prepara para la cifra de ventas, el resultado bruto de explotación y el resultado de explotación.
- ✓ **Reconciliación:** la reconciliación entre las cifras totales y las cifras proporcionales viene desglosada en el Anexo a este documento. Este año además se proporciona los resultados proporcionales tanto para la cifra de operaciones continuadas como de operaciones discontinuadas (por la reclasificación de la Actividad de Servicios como mantenido para la venta, ver nota 1.1.3 Cuentas Anuales Consolidadas).
- ✓ **Explicación del uso:** los resultados proporcionales pueden resultar útiles para inversores y analistas financieros con el objeto de entender cuál es el peso real de las diferentes divisiones del grupo en

**RESULTADOS – ENERO – DICIEMBRE 2018. FERROVIAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

los resultados operativos del mismo, especialmente teniendo en cuenta el peso que tienen en el valor del grupo determinados activos consolidados por puesta en equivalencia como la autopista 407 ETR en Toronto y el aeropuerto de Heathrow. Es un indicador que presentan otros competidores con participaciones significativas en proyectos de infraestructura consolidados por puesta en equivalencia.

- ✓ **Comparativas:** la compañía presenta comparativas de años anteriores.
- ✓ **Coherencia:** el criterio utilizado para calcular los resultados proporcionales es el mismo que el año anterior, sin embargo, este es el primer cierre anual en el que se presenta esta información y se desagrega entre operaciones continuadas y operaciones discontinuadas.

**MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)****Reconciliación del crecimiento comparable**

(Millones de euros)	Ventas		VAR.
	DIC-18	DIC-17	
<i>Budimex</i>	1.671	1.457	14,6%
<i>Webber</i>	739	784	-5,7%
<i>Ferrovial Agroman</i>	2.783	2.387	16,6%
Construcción	5.193	4.628	12,2%
Autopistas	471	461	2,3%
<i>España</i>	1.950	1.898	2,7%
<i>Reino Unido</i>	2.610	2.501	4,4%
<i>Australia</i>	1.684	2.206	-23,7%
<i>Internacional</i>	540	463	16,7%
Servicios	6.785	7.069	-4,0%
Servicios actividades discontinuadas	-6.776	-7.056	4,0%
Resto (*)	64	51	26,2%
<b>Ventas actividades continuadas</b>	<b>5.737</b>	<b>5.152</b>	<b>11,3%</b>

<i>Budimex</i>		-9
<i>Webber</i>		-26
<i>Ferrovial Agroman</i>		-51
Construcción		-86
<i>España</i>		
<i>UK</i>		-30
<i>Australia</i>		-143
<i>Internacional</i>		-12
Servicios		-185
Autopistas		-6
Resto	0	-2
<b>Eliminación del efecto por tipo de cambio</b>	<b>0</b>	<b>-279</b>

Construcción		0
<i>España</i>		-14
Servicios		-14
Autopistas		-40
Resto		0
<b>Homogeneización rdo. operativo por desinversiones y pérdidas de control</b>	<b>0</b>	<b>-54</b>

(Millones de euros)	Ventas		COMPARABLE
	DIC-18	DIC-17	
<i>Budimex</i>	1.671	1.449	15,3%
<i>Webber</i>	739	758	-2,5%
<i>Ferrovial Agroman</i>	2.783	2.336	19,1%
Construcción	5.193	4.542	14,3%
Autopistas	471	414	13,7%
<i>España</i>	1.950	1.885	3,5%
<i>UK</i>	2.610	2.471	5,6%
<i>Australia</i>	1.684	2.064	-18,4%
<i>Internacional</i>	540	451	19,8%
Servicios	6.785	6.870	-1,2%
Servicios actividades discontinuadas	-6.776	-6.857	4,0%
Resto (*)	64	49	30,2%
<b>Ventas comparables actividades continuadas</b>	<b>5.737</b>	<b>5.019</b>	<b>14,3%</b>

(\*) Incluye Aeropuertos, Inmobiliaria, Corporación y ajustes.

**MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)****Reconciliación del crecimiento comparable**

(Millones de euros)	RBE		VAR.
	DIC-18	DIC-17	
<i>Budimex</i>	79	131	-39,7%
<i>Webber</i>	30	36	-16,9%
<i>Ferrovial Agroman</i>	61	32	91,4%
Construcción	170	199	-14,5%
Autopistas	319	320	-0,2%
<i>España</i>	202	197	2,5%
<i>Reino Unido</i>	-163	86	-288,8%
<i>Australia</i>	61	120	-49,6%
<i>Internacional</i>	36	19	85,5%
<b>Servicios</b>	<b>136</b>	<b>423</b>	<b>-68,0%</b>
Servicios actividades discontinuadas	-131	-417	68,7%
Resto (*)	-11	-10	-9,0%
<b>Resultado Bruto de Explotación actividades continuadas</b>	<b>484</b>	<b>516</b>	<b>-6,2%</b>

<i>Budimex</i>		-1
<i>Webber</i>		-1
<i>Ferrovial Agroman</i>		2
Construcción		0
<i>España</i>		
<i>Reino Unido</i>		-1
<i>Australia</i>		-8
<i>Internacional</i>		0
Servicios		-10
Autopistas		-4
Resto	0	0
<b>Eliminación del efecto por tipo de cambio</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>

Construcción		0
<i>España</i>		-2
Servicios		-2
Autopistas	0	-36
Resto	0	0
<b>Homogeneización rdo. operativo por desinversiones y pérdidas de control</b>	<b>0</b>	<b>-38</b>

Construcción	0	0
<i>Australia</i>		6
Servicios	0	6
Autopistas	-1	
Resto	0	0
<b>Costes de reestructuración y otros impactos no recurrentes</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>

(Millones de euros)	RBE		COMPARABLE
	DIC-18	DIC-17	
<i>Budimex</i>	79	130	-39,3%
<i>Webber</i>	30	35	-13,6%
<i>Ferrovial Agroman</i>	61	34	78,5%
Construcción	170	199	-14,6%
Autopistas	318	280	13,8%
<i>España</i>	202	195	3,7%
<i>Reino Unido</i>	-163	85	-291,1%
<i>Australia</i>	61	119	-48,8%
<i>Internacional</i>	36	19	88,9%
<b>Servicios</b>	<b>136</b>	<b>418</b>	<b>-67,6%</b>
Servicios actividades discontinuadas	-131	-411	68,2%
Resto (*)	-11	-10	-6,8%
<b>Resultado Bruto de Explotación comparable actividades continuadas</b>	<b>483</b>	<b>476</b>	<b>1,4%</b>

(\*) Incluye Aeropuertos, Inmobiliaria, Corporación y Ajustes.

**MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)****Reconciliación del crecimiento comparable**

(Millones de euros)	RE		VAR.
	DIC-18	DIC-17	
<i>Budimex</i>	67	122	-45,1%
<i>Webber</i>	21	27	-21,0%
<i>Ferrovial Agroman</i>	39	13	198,3%
Construcción	127	162	-21,6%
Autopistas	239	247	-3,2%
<i>España</i>	113	107	5,0%
<i>Reino Unido</i>	-212	53	n.s.
<i>Australia</i>	-2	3	-161,3%
<i>Internacional</i>	14	0	n.s.
<b>Servicios</b>	<b>-87</b>	<b>163</b>	<b>-153,3%</b>
<b>Servicios actividades discontinuadas</b>	<b>92</b>	<b>-156</b>	<b>158,7%</b>
Resto (*)	-15	-15	0,3%
<b>Resultado de Explotación actividades continuadas</b>	<b>356</b>	<b>401</b>	<b>-11,1%</b>

<i>Budimex</i>		-1	
<i>Webber</i>		-1	
<i>Ferrovial Agroman</i>		3	
Construcción		1	
<i>España</i>			
<i>Reino Unido</i>		-1	
<i>Australia</i>		-1	
<i>Internacional</i>		0	
Servicios		-1	
Autopistas		-2	
Resto	0	0	
<b>Eliminación del efecto por tipo de cambio</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	

Construcción		0	
<i>España</i>		-2	
Servicios		-2	
Autopistas	0	-36	
Resto	0	0	
<b>Homogeneización rdo. operativo por desinversiones y pérdidas de control</b>	<b>0</b>	<b>-38</b>	

Construcción	0	0	
<i>Australia</i>		6	
Servicios	0	6	
Autopistas	-1		
Resto	0	0	
<b>Costes de reestructuración y otros impactos no recurrentes</b>	<b>-1</b>	<b>6,4</b>	

(Millones de euros)	RE		COMPARABLE
	DIC-18	DIC-17	
<i>Budimex</i>	67	122	-44,7%
<i>Webber</i>	21	26	-17,7%
<i>Ferrovial Agroman</i>	39	16	146,8%
Construcción	127	163	-22,0%
Autopistas	239	209	14,2%
<i>España</i>	113	105	7,3%
<i>Reino Unido</i>	-212	52	n.s.
<i>Australia</i>	-2	8	-119,3%
<i>Internacional</i>	14	0	n.s.
<b>Servicios</b>	<b>-87</b>	<b>166</b>	<b>-152,3%</b>
<b>Servicios actividades discontinuadas</b>	<b>92</b>	<b>-159</b>	<b>157,8%</b>
Resto (*)	-15	-16	1,1%
<b>Resultado de Explotación comparable de actividades continuadas</b>	<b>356</b>	<b>364</b>	<b>-2,3%</b>

(\*) Incluye Aeropuertos, Inmobiliaria, Corporación y Ajustes.

**MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)****Reconciliación de la cartera**

(Millones de euros)	Cartera		VAR.
	DIC-18	DIC-17	
<i>Budimex</i>	2.362	2.467	-4,2%
<i>Webber</i>	1.511	1.171	29,0%
<i>Ferrovial Agroman</i>	7.092	7.507	-5,5%
<b>Construcción</b>	<b>10.965</b>	<b>11.145</b>	<b>-1,6%</b>
<i>España</i>	4.670	4.992	-6,5%
<i>Reino Unido</i>	9.251	8.895	4,0%
<i>Australia</i>	4.129	3.981	3,7%
<i>Internacional</i>	1.361	1.460	-6,8%
<b>Servicios</b>	<b>19.411</b>	<b>19.329</b>	<b>0,4%</b>
<i>Budimex</i>		-65	
<i>Webber</i>		58	
<i>Ferrovial Agroman</i>		157	
<b>Construcción</b>		<b>150</b>	
<i>España</i>			
<i>Reino Unido</i>		-94	
<i>Australia</i>		-213	
<i>Internacional</i>		17	
<b>Servicios</b>		<b>-291</b>	
<b>Eliminación del efecto por tipo de cambio</b>	<b>0</b>	<b>-161</b>	
<i>Internacional</i>		-253	
<b>Servicios</b>	<b>0</b>	<b>-253</b>	
<b>Cambio metodología de las actividades de Broadspectrum América y vertedero de Kamiensk (*)</b>	<b>0</b>	<b>-253</b>	

(\*) En la cartera de EEUU se incluían revisión de IPC y se incluían toneladas de tratamiento no aseguradas en el vertedero de Kamiensk

(Millones de euros)	Cartera		COMPARABLE
	DIC-18	DIC-17	
<i>Budimex</i>	2.362	2.402	-1,6%
<i>Webber</i>	1.511	1.230	22,9%
<i>Ferrovial Agroman</i>	7.092	7.664	-7,5%
<b>Construcción</b>	<b>10.965</b>	<b>11.295</b>	<b>-2,9%</b>
<i>España</i>	4.670	4.992	-6,5%
<i>Reino Unido</i>	9.251	8.801	5,1%
<i>Australia</i>	4.129	3.768	9,6%
<i>Internacional</i>	1.361	1.224	11,2%
<b>Servicios</b>	<b>19.411</b>	<b>18.786</b>	<b>3,3%</b>



**MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)****Reconciliación de la información de Cartera**

	Construcción	Servicios
<b>Cartera inicial diciembre 2017</b>	<b>11.145</b>	<b>19.329</b>
<b>Obra Ejecutada (parte principal las ventas) (I)</b>	<b>-4.928</b>	<b>-5.419</b>
Adjudicaciones	4.764	6.148
Rescisiones	-136	-311
Cambio de perímetro y otros ajustes	-10	
Efecto Tipo de Cambio	130	-336
<b>Cartera final diciembre 2018</b>	<b>10.965</b>	<b>19.411</b>
<b>Otras ventas (II)</b>	<b>265</b>	<b>1.365</b>
<b>Cifra de ventas (I+II) (*)</b>	<b>5.193</b>	<b>6.785</b>

(\*) La cifra de ventas de Construcción y Servicios reportada en el Informe de resultados financieros (enero - diciembre 2018).

El resto de ingresos hasta el total de la cifra de ventas corresponde fundamentalmente a ingresos que no provienen de contratos en cartera como suplidos y venta de maquinaria en el caso de Construcción; y servicios adicionales prestados no asegurados en el caso de Servicios; además de los ajustes de consolidación.

**MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)****DICIEMBRE 2018: RECONCILIACIÓN RESULTADOS PROPORCIONALES**

(Millones de euros)	REPORTADO	(*) Ajustes	PROPORCIONAL
Autopistas	471	446	918
Aeropuertos	14	957	971
Construcción	5.193	-911	4.282
Otros	59	-160	-101
<b>Ventas actividades continuadas</b>	<b>5.737</b>	<b>333</b>	<b>6.069</b>
Servicios	6.776	509	7.285
<b>Total Ventas</b>	<b>12.513</b>	<b>842</b>	<b>13.354</b>

(Millones de euros)	REPORTADO	(*) Ajustes	PROPORCIONAL
Autopistas	319	298	617
Aeropuertos	-16	574	558
Construcción	170	-35	135
Otros	10	-15	-5
<b>Total RBE actividades continuadas</b>	<b>484</b>	<b>822</b>	<b>1.306</b>
Servicios	131	73	203
<b>Total RBE</b>	<b>614</b>	<b>894</b>	<b>1.509</b>

**VAR. 2018 vs. 2017**

	REPORTADO	PROPORCIONAL	COMPARABLE PROPORCIONAL
	2,3%	7,2%	13,5%
	-32,6%	0,9%	2,2%
	12,2%	8,6%	10,6%
	36,5%	-199,8%	-195,0%
	<b>11,3%</b>	6,0%	<b>8,5%</b>
	-4,0%	-4,3%	
	<b>2,5%</b>	<b>0,1%</b>	

	REPORTADO	PROPORCIONAL	COMPARABLE PROPORCIONAL
	-0,2%	3,5%	8,8%
	-28,7%	2,8%	4,1%
	-14,5%	-6,8%	-8,0%
	10,4%	-20,7%	-20,8%
	<b>-6,2%</b>	2,0%	<b>4,7%</b>
	-68,7%	-58,6%	
	<b>-34,1%</b>	<b>-14,8%</b>	

**(\*) Nota a los resultados proporcionales**

La diferencia entre el resultado reportados en el consolidado de Ferrovial y el proporcional, por negocios, se explica por lo siguiente:

- Autopistas: Incremento principalmente al incluirse los resultados de la 407 ETR (participación de 43,23%), compensado por la eliminación de los minoritarios de las Managed Lanes (NTE: 37,03%, LBJ:45,40%).
- Aeropuertos: Incremento al incluirse resultados de HAH (participación de 25%) y AGS (participación de 50%), ambos por puesta en equivalencia.
- Construcción: Disminución principalmente por integración de Budimex (participación de 55,14%).
- Servicios: Se incluye en los resultados proporcionales los resultados clasificados como actividades discontinuadas de la división de Servicios. Adicionalmente, estos resultados se ven incrementados al aplicar el método proporcional al incluirse a su porcentaje las sociedades que integran por Puesta en equivalencia de Servicios.
- Otros: Disminución debido a la integración de la división de Inmobiliaria en Polonia (participación de 55,14%).