

**PROPUESTAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA  
GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS A CELEBRAR EL 6 Ó 7 DE  
JUNIO DE 2009, EN PRIMERA Y SEGUNDA CONVOCATORIA  
RESPECTIVAMENTE**

**Primero:**

Aprobar las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria) de la sociedad y de su grupo consolidado, correspondientes al ejercicio de 2008, así como la gestión social del mismo.

**Segundo:**

Resolver sobre la aplicación del resultado del ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2008, en el modo siguiente:

Reservas voluntarias .....	72.702 miles de euros
Dividendos .....	32.567 miles de euros
 TOTAL .....	 105.269 miles de euros

En consecuencia, se propone un dividendo bruto de 9,5 euros por acción, que se abonará con fecha de 7 de julio de 2009 con las retenciones legales que procedan, resultando un neto de 7,79 euros por acción.

**Tercero:**

Autorizar de acuerdo con lo establecido en el artículo 75 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas la adquisición derivativa de acciones de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A., en los términos siguientes:

a).- Las adquisiciones podrán realizarse directamente por CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. o indirectamente a través de sus sociedades dominadas.

b).- Las adquisiciones se realizarán mediante operaciones de compraventa, permuta o cualquier otra permitida por la Ley.

c).- Las adquisiciones podrán realizarse, en cada momento, hasta la cifra máxima autorizada por la Ley.

d).- Las adquisiciones se realizarán al precio que se fije en el mercado.

e).- Las adquisiciones que se realicen al amparo de la presente autorización cumplirán todos los requisitos establecidos en la Legislación vigente.

f).- La presente autorización se otorga por un plazo de dieciocho meses.

La presente autorización deja sin efecto la otorgada mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el día 7 de Junio de 2008.

**Cuarto:**

Reelegir como miembro del Consejo de Administración, por el plazo estatutario de cinco años, a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián–Gipuzkoa eta Donostiako Aurrezki Kutxa, domiciliada en San Sebastián, Calle Garibai, nº 15.

**Quinto:**

Reelegir por un año como auditor de las cuentas anuales individuales de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y de las cuentas anuales consolidadas de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes, es decir, para las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 a DELOITTE, S.L., entidad domiciliada en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, con N.I.F. B-79104469 y nº S0692 de Inscripción en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas.

**Sexto:**

Facultar al Consejo de Administración de la sociedad para la ejecución de los anteriores acuerdos con toda la amplitud necesaria en derecho, así como para aclarar, subsanar o complementar los citados acuerdos de conformidad con la calificación verbal o escrita del Registrador Mercantil, y facultar solidaria o indistintamente a D. José María Baztarrica Garijo y D. Alfredo Bayano Sarrate, Presidente y Secretario del Consejo, respectivamente, para que comparezcan ante Notario al objeto de otorgar la correspondiente escritura pública, realizando cuantos actos sean precisos para lograr la inscripción en el Registro Mercantil de los acuerdos adoptados por la presente Junta, que tengan la condición de inscribibles.

**Séptimo:**

Aprobar el acta de la reunión.