



# Presentación de Resultados 2016

***1 de marzo de 2017***

# Resumen ejecutivo

## 1. Buenos resultados 2016

( Bº Neto € 751 mn +3,5% )

## 2. Proceso de transformación 2012-2016

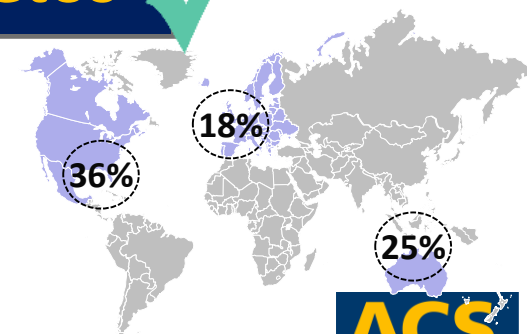
➤ Mejora operativa ( Margen EBIT +30pb ) ( FFO € 1.397 mn +20% )

➤ Mejora financiera ( Deuda Neta € 1.214 mn (-54%)yoy 0,6x EBITDA )

## 3. Preparados para crecer y afrontar nuevos retos

➤ Sólida cartera de pedidos ( Cartera € 66.526 mn +13% )

➤ Excelente posicionamiento geográfico



# Principales magnitudes operativas 2016

|                           |                    | Var. 15/16    | Var. PRO-FORMA* |
|---------------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| <b>Ventas</b>             | <b>€ 31.975 mn</b> | <b>-4,0%</b>  | <b>-2,7%</b>    |
| <b>EBITDA</b>             | <b>€ 2.023 mn</b>  | <b>-5,5%</b>  | <b>-2,6%</b>    |
| <b>EBIT</b>               | <b>€ 1.445 mn</b>  | <b>+1,7%</b>  | <b>+6,0%</b>    |
| <b>Bº Neto Atribuible</b> | <b>€ 751 mn</b>    | <b>+3,5%</b>  | <b>+4,3%</b>    |
| <b>Cartera</b>            | <b>€ 66.526 mn</b> | <b>+12,9%</b> | <b>+11,5%</b>   |

\* Eliminando la contribución de renovables e impacto FX

# Principales magnitudes financieras 2016

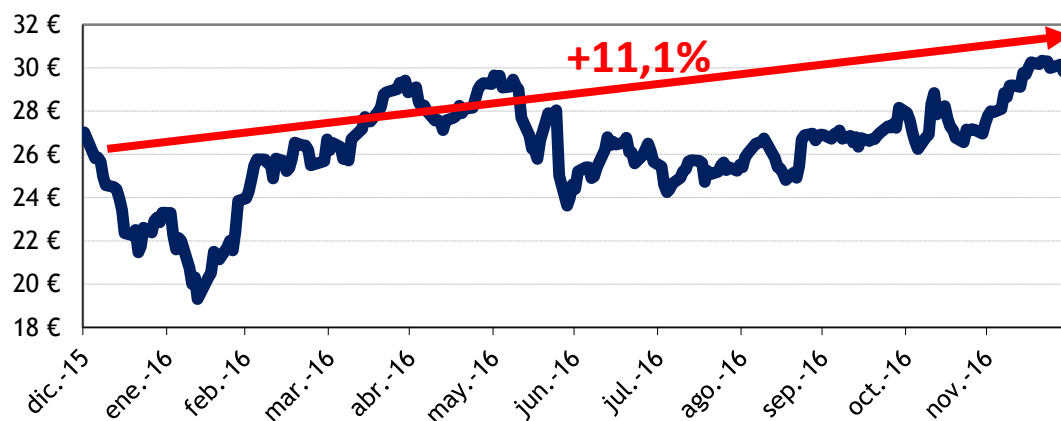
Var. 15/16

**Deuda Neta** € 1.214 mn **-53,7%**

**Gasto Financiero Neto** € 340 mn **-28,4%**

**BPA** € 2,44 **+3,7%**

## Evolución de la acción y rentabilidad para el accionista



|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| RTA (Rentabilidad Total Accionista) | 15,4%   |
| DPA (Dividendo por Acción)          | € 1,152 |
| DY (Rentabilidad por Dividendo)     | 3,8%    |

# Diversificación geográfica

Var. 15/16

**Ventas 2016**

**€ 31.975 mn**

**-4,0%**

**46%**

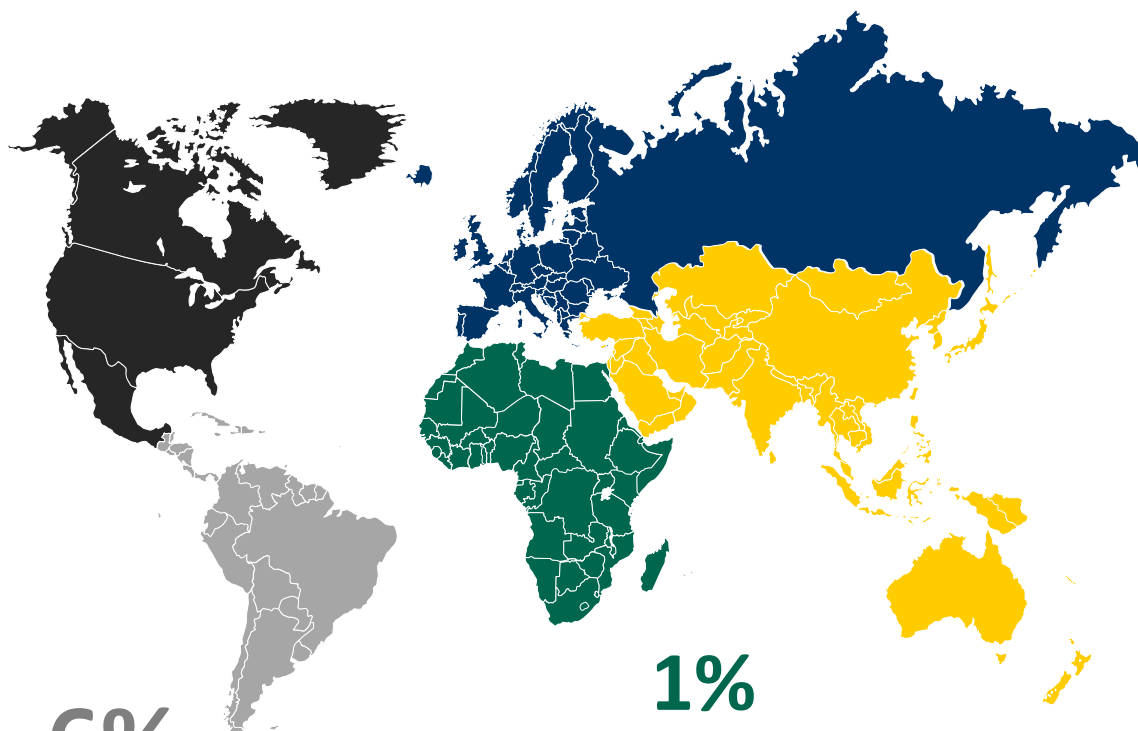
€ 14.669 mn

**21%**

€ 6.910 mn

**26%**

€ 8.342 mn



**6%**

€ 1.768 mn

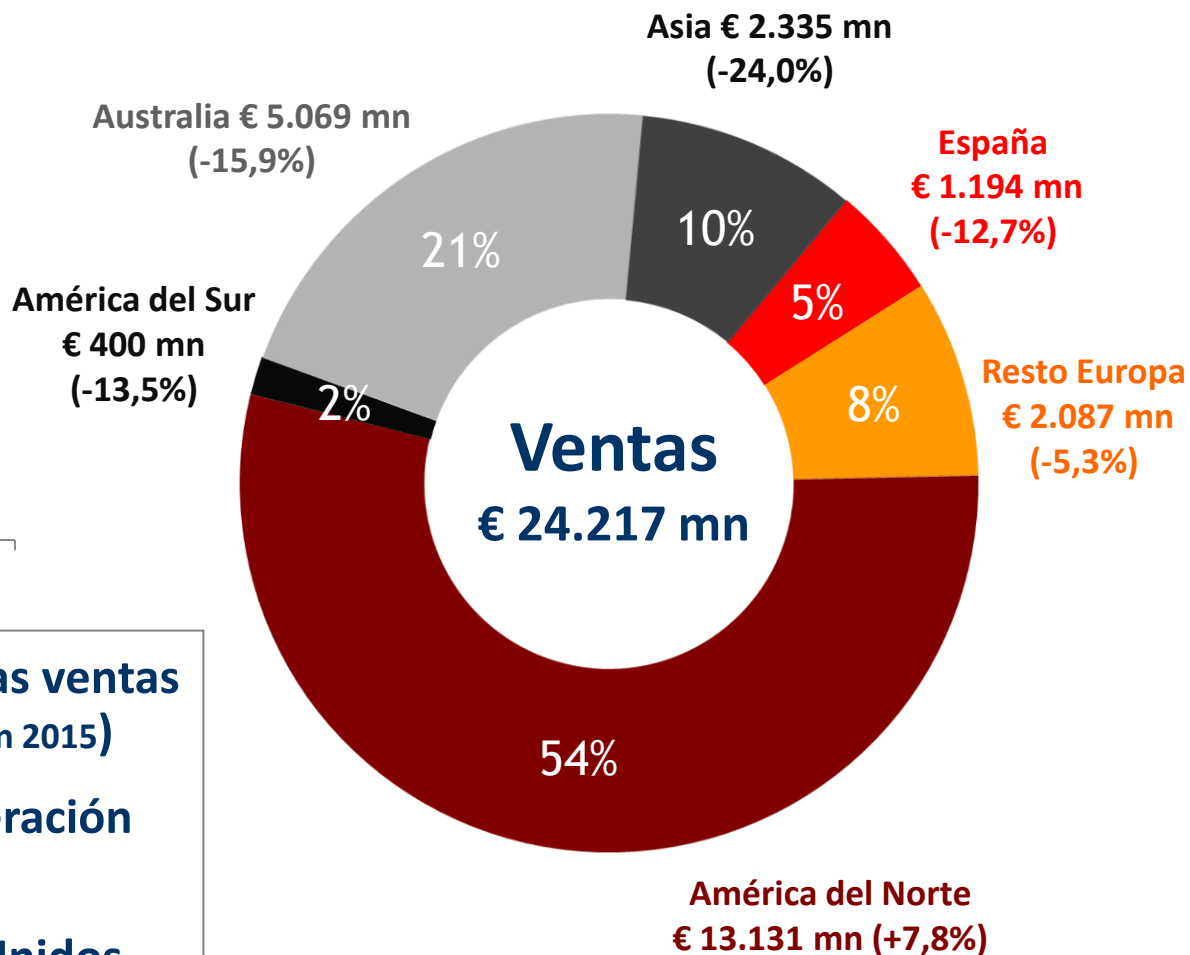
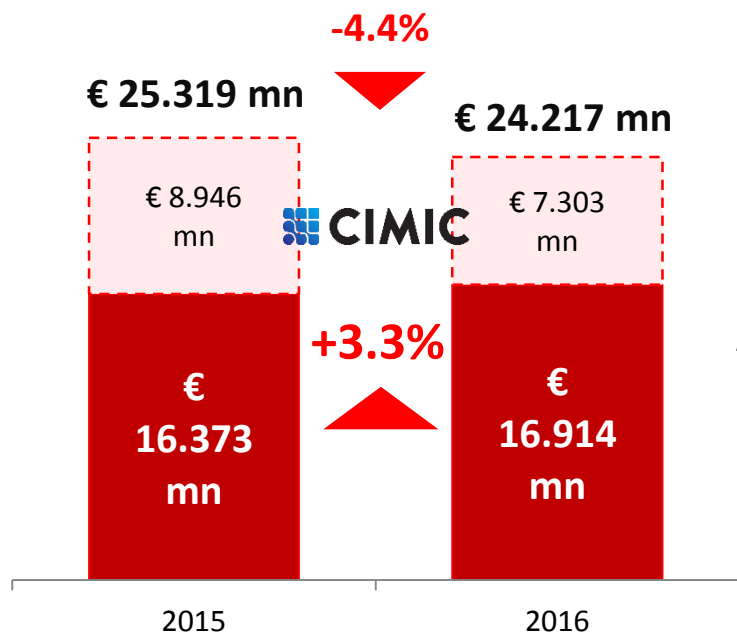
**1%**

€ 286 mn

| País           | Ventas 2016 (€ mn) |             |
|----------------|--------------------|-------------|
| Estados Unidos | 12.225             | 38,2%       |
| Australia      | 5.096              | 15,9%       |
| España         | 4.293              | 13,4%       |
| Hong Kong      | 1.602              | 5,0%        |
| México         | 1.394              | 4,4%        |
| Canadá         | 1.050              | 3,3%        |
| Alemania       | 941                | 2,9%        |
| Arabia Saudí   | 649                | 2,0%        |
| Polonia        | 492                | 1,5%        |
| Indonesia      | 397                | 1,2%        |
| Brasil         | 372                | 1,2%        |
| Chile          | 364                | 1,1%        |
| Reino Unido    | 362                | 1,1%        |
| Perú           | 322                | 1,0%        |
| Portugal       | 253                | 0,8%        |
| Resto          | 2.165              | 6,8%        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>31.975</b>      | <b>100%</b> |

# Segmentación de ventas

## CONSTRUCCIÓN

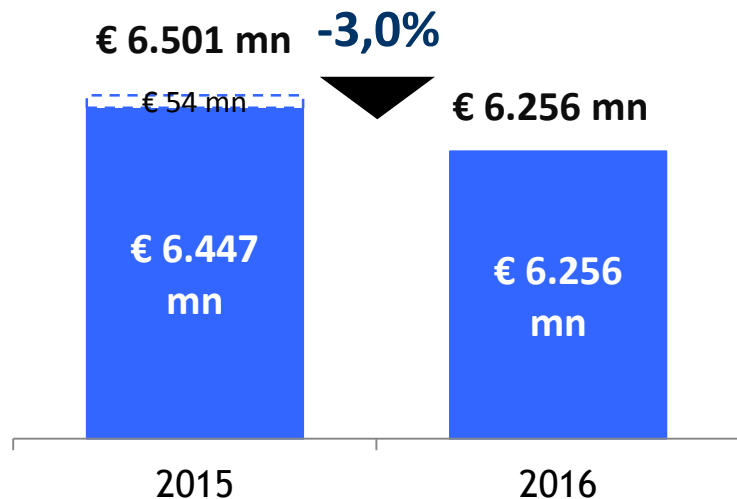


- Impacto de la ralentización de las ventas de CIMIC (terminación proyectos GNL en 2015)
- CIMIC muestra signos de recuperación (+16,7% 2S vs 1S)
- Fuerte crecimiento en Estados Unidos (+8,5%)

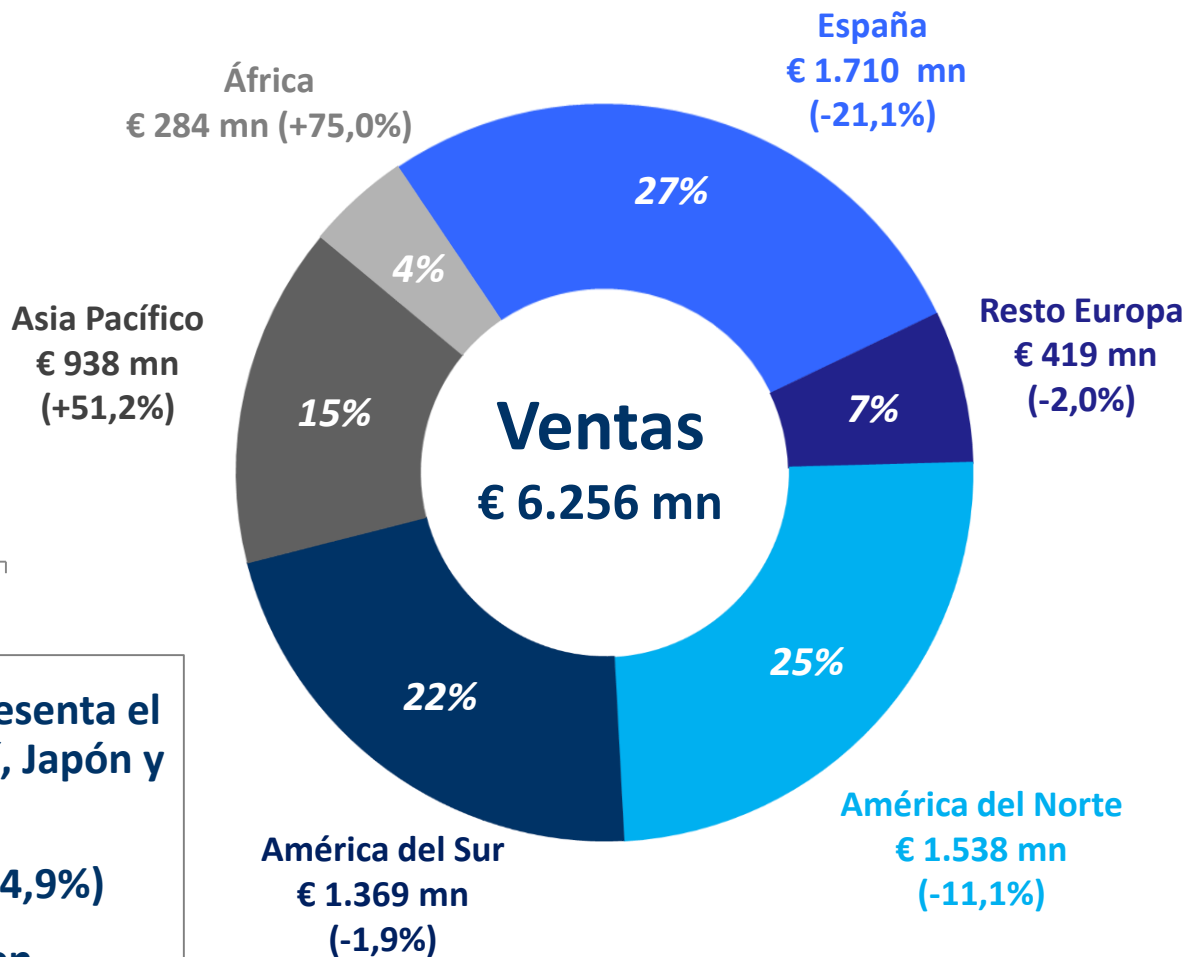
# Segmentación de ventas

## SERVICIOS INDUSTRIALES

Desinversión renovables

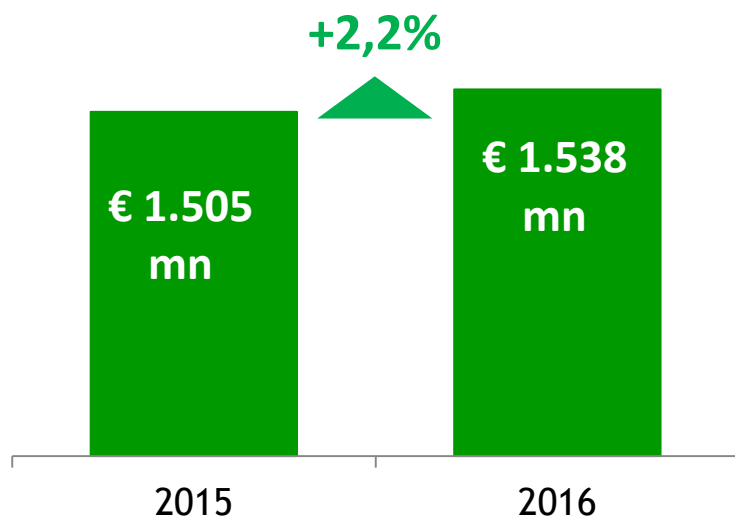


- Fuerte crecimiento en Asia, que representa el 15%, principalmente en Arabia Saudí, Japón y EAU
- 73% de las ventas fuera de España (+4,9%)
- Impacto del descenso en el negocio en España y tipo de cambio €/MXN



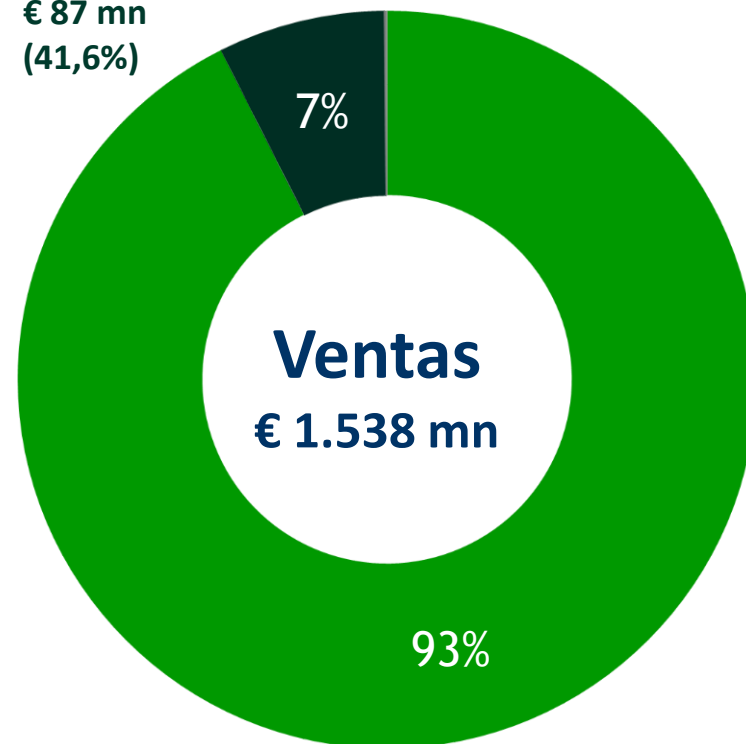
# Segmentación de ventas

SERVICIOS



España  
€ 1.908 mn  
(+0%)

Resto Europa  
€ 87 mn  
(41,6%)

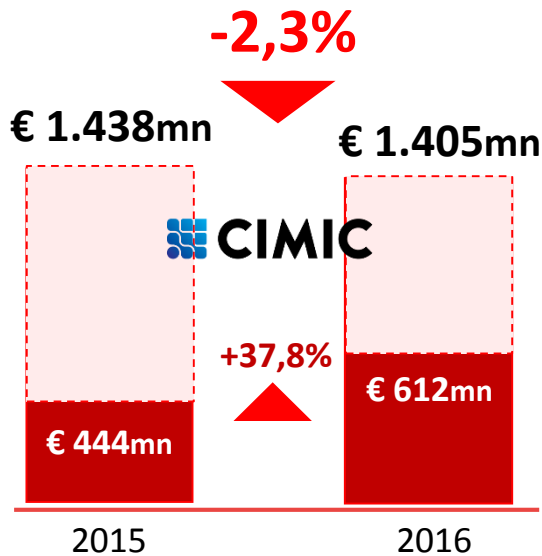


- **Venta de Urbaser en diciembre 2016**  
(sin aportación hasta su desinversión por ser reclasificada como actividad interrumpida)
- **Sólido posicionamiento en España con creciente exposición al mercado europeo**



# Resultados operativos - EBITDA

## CONSTRUCCIÓN



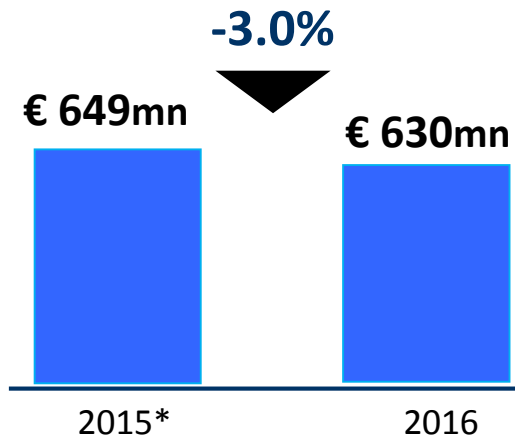
Margen  
5,7%

Margen  
5,8%

- Afectado por la caída en volumen de CIMIC
- Margen EBITDA ex-CIM mejora en 90pb hasta 3,5%

## SERVICIOS INDUSTRIALES

\* Ex renovables

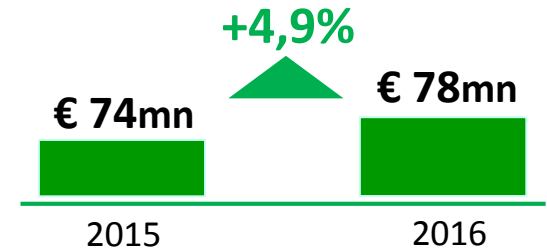


Margen  
10,0%

Margen  
10,1%

- Afectado por:
  - la depreciación MXN
  - caída del negocio de mantenimiento en España

## SERVICIOS



Margen  
4,9%

Margen  
5,0%

- Ligero incremento en los márgenes de Clece

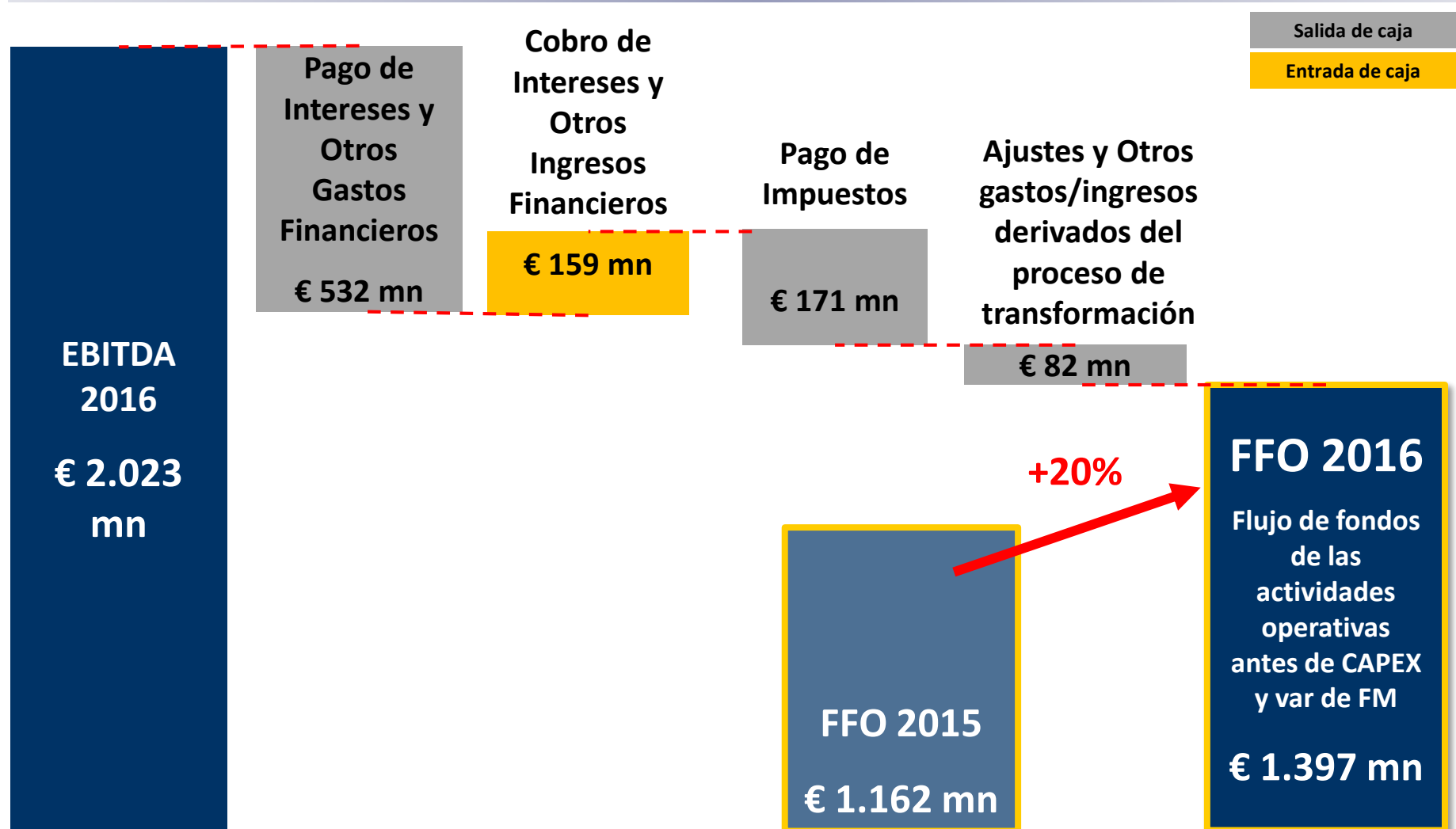
# Beneficio Neto

€ millones

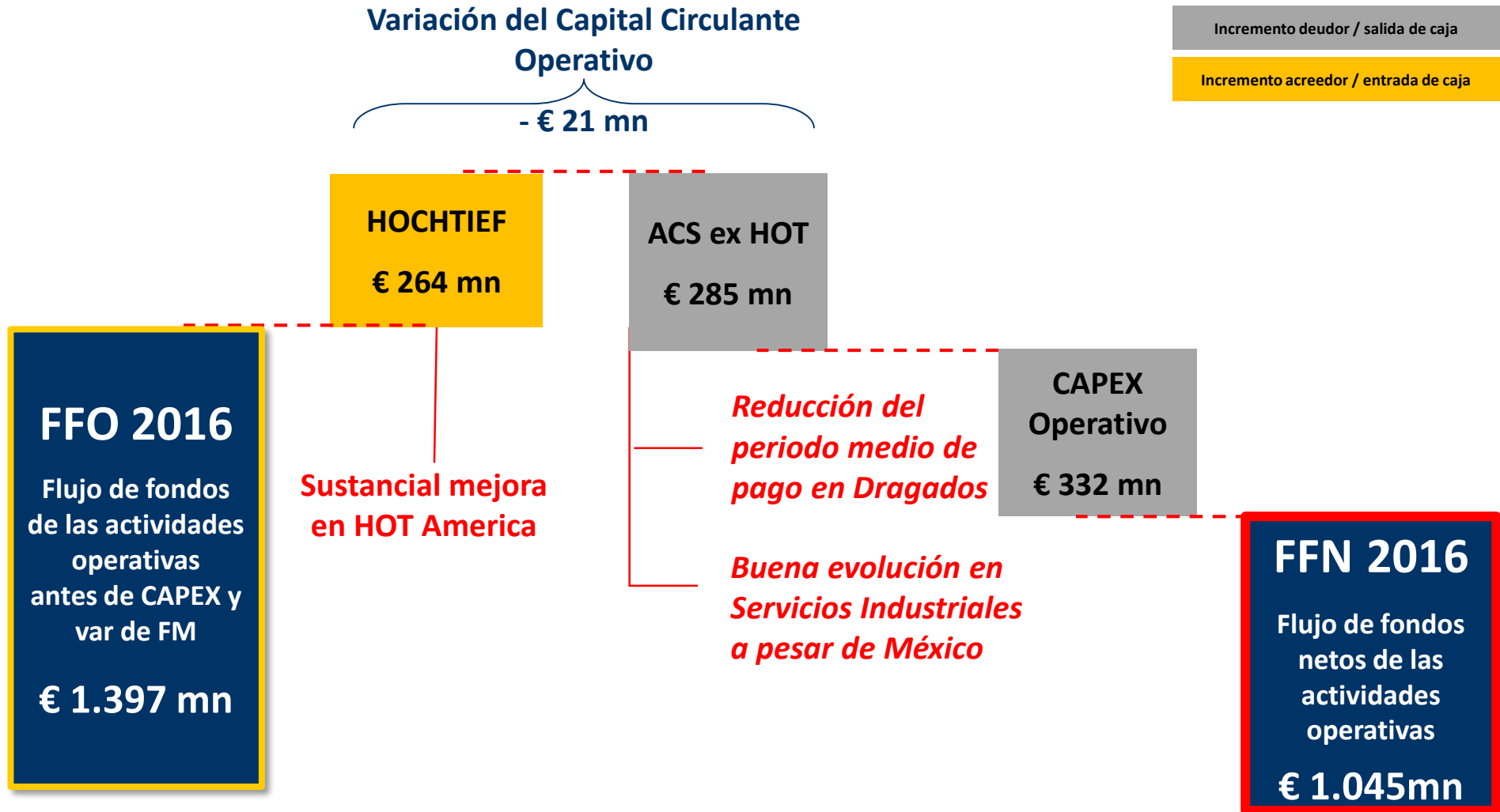
|   | 2015       | 2016       | Var.          |
|---|------------|------------|---------------|
| <b>Beneficio Neto Construcción</b>                          | <b>304</b> | <b>311</b> | <b>+2,2%</b>  |
| <b>Beneficio Neto Servicios Industriales <sup>(1)</sup></b> | <b>314</b> | <b>305</b> | <b>-3,0%</b>  |
| <b>Beneficio Neto Servicios</b>                             | <b>73</b>  | <b>84</b>  | <b>+14,9%</b> |
| <b>Bº Neto Recurrente de las Actividades</b>                | <b>691</b> | <b>699</b> | <b>+1,2%</b>  |
| Contribución activos de energía renovable                   | 6          | 0          |               |
| Corporación   | 28         | 52         |               |
| <b>Beneficio Neto Atribuible</b>                            | <b>725</b> | <b>751</b> | <b>+3,5%</b>  |

(1) Sin incluir la contribución de los activos de energía renovable vendidos durante 2015

# Flujo de Caja operativo



# Flujo de caja libre de las operaciones

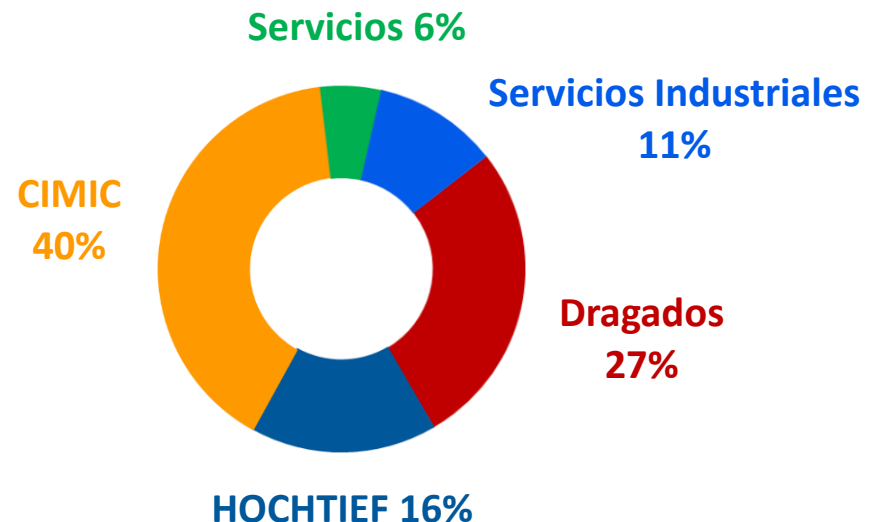


# Detalle Inversiones Operativas Netas (CAPEX)

**CAPEX Operativo neto € 332 mn**

| Construcción            |                            | Servicios Industriales |                          | Servicios              |                          |
|-------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>€ 277 mn</b>         |                            | <b>€ 36 mn</b>         |                          | <b>€ 18 mn</b>         |                          |
| Inversiones<br>€ 377 mn | Desinversiones<br>€ 100 mn | Inversiones<br>€ 40 mn | Desinversiones<br>€ 4 mn | Inversiones<br>€ 22 mn | Desinversiones<br>€ 4 mn |

|          |          |
|----------|----------|
| Dragados | € 90 mn  |
| HOCHTIEF | € 55 mn  |
| CIMIC    | € 132 mn |



# Detalle Inversiones Netas en Proyectos / Financieras

## Desinversiones netas

## € 854 mn

Inversiones netas en Activos Concesionales  
**€ 16 mn**

Desinversiones Financieras netas

**€ 870 mn**

Inversiones  
**€ 131 mn**

Desinversiones  
**€ 115 mn**

Inversiones  
**€ 975 mn**

Desinversiones  
**€ 1.845 mn**

**Construcción**

**€ 33 mn**

Inversión neta

**Serv. Industriales**

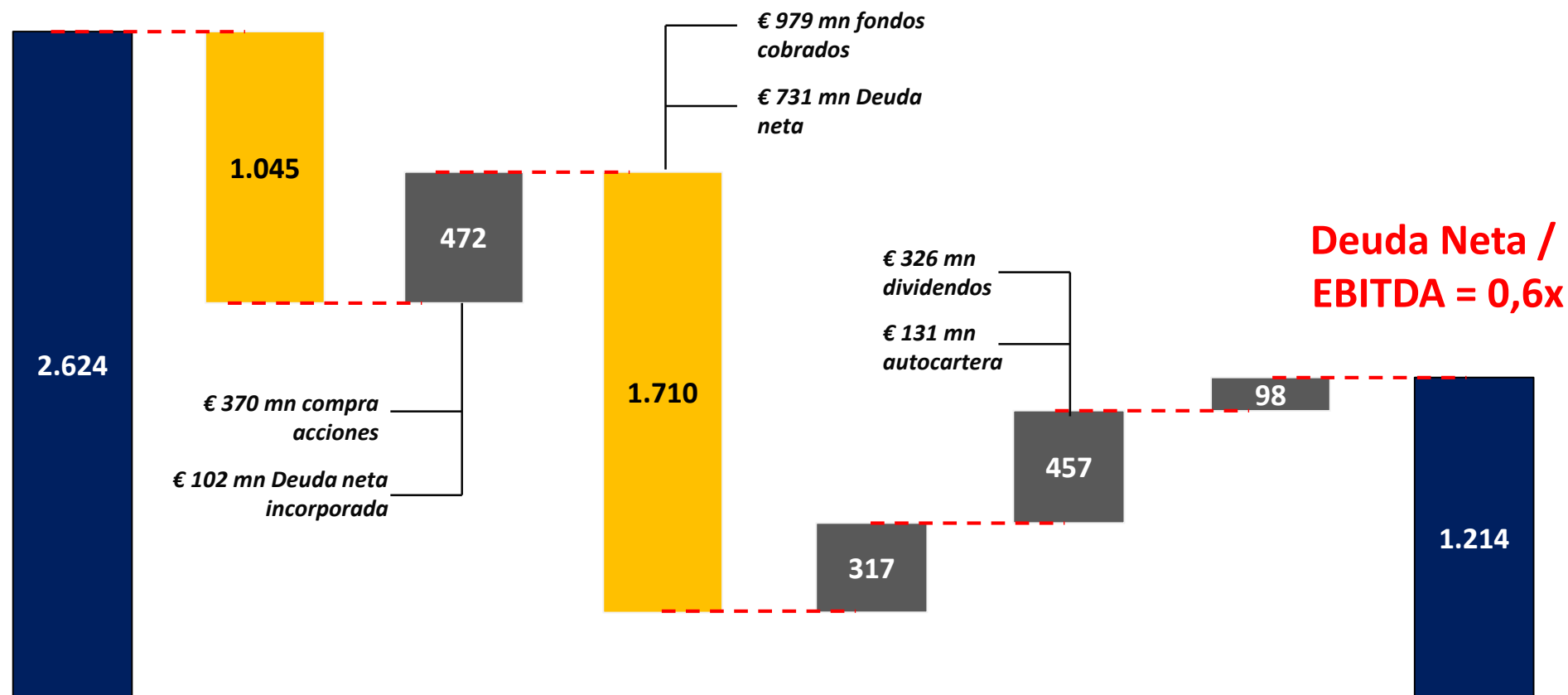
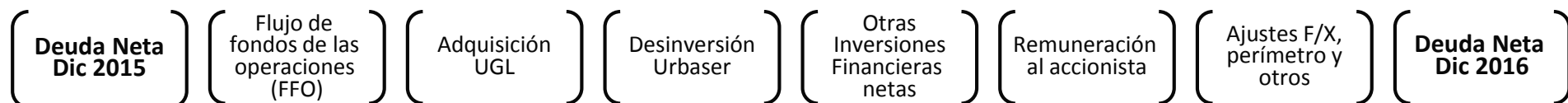
**€ 17 mn**

Desinversión neta

- *Venta de Urbaser\** **Desinversión € 1.144 mn**
- *Transacciones CIMIC* **Inversión neta € 623 mn**
  - *Sedgman/Devine* **Inversión € 87 mn**
  - *UGL* **Inversión € 370 mn**
  - *NextGen* **Desinversión € 122 mn**
  - *Autocartera* **Inversión € 287 mn**
- *Iberdrola* **Desinversión neta € 471 mn**
- *Otros* **Inversión neta € 122 mn**

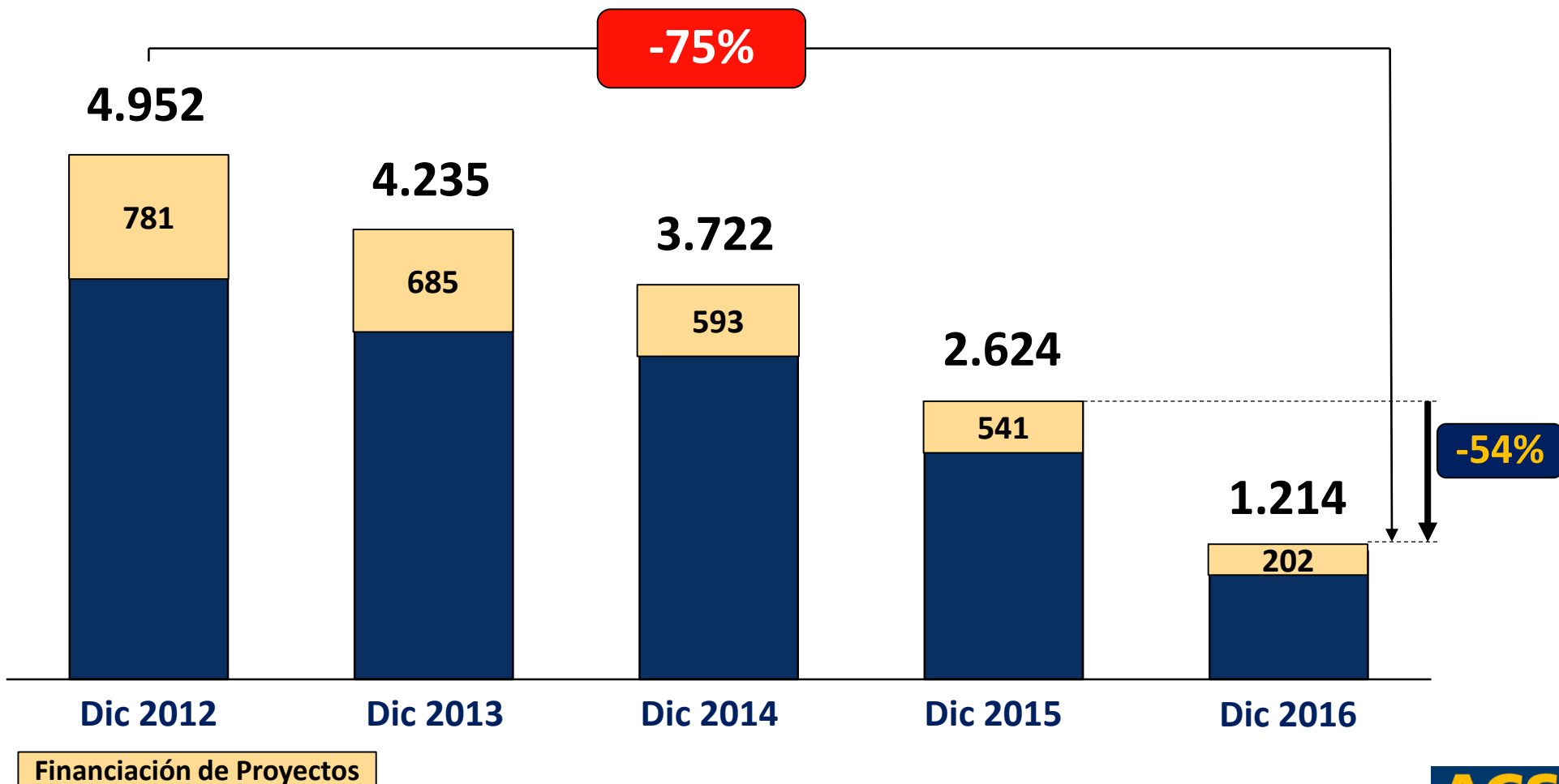
\* No incluye los € 20 millones de dividendos repartidos a mitad de año que forma parte del precio

# Evolución deuda neta



# Drástica reducción del endeudamiento

**Deuda Neta / EBITDA 2016 = 0,6x**

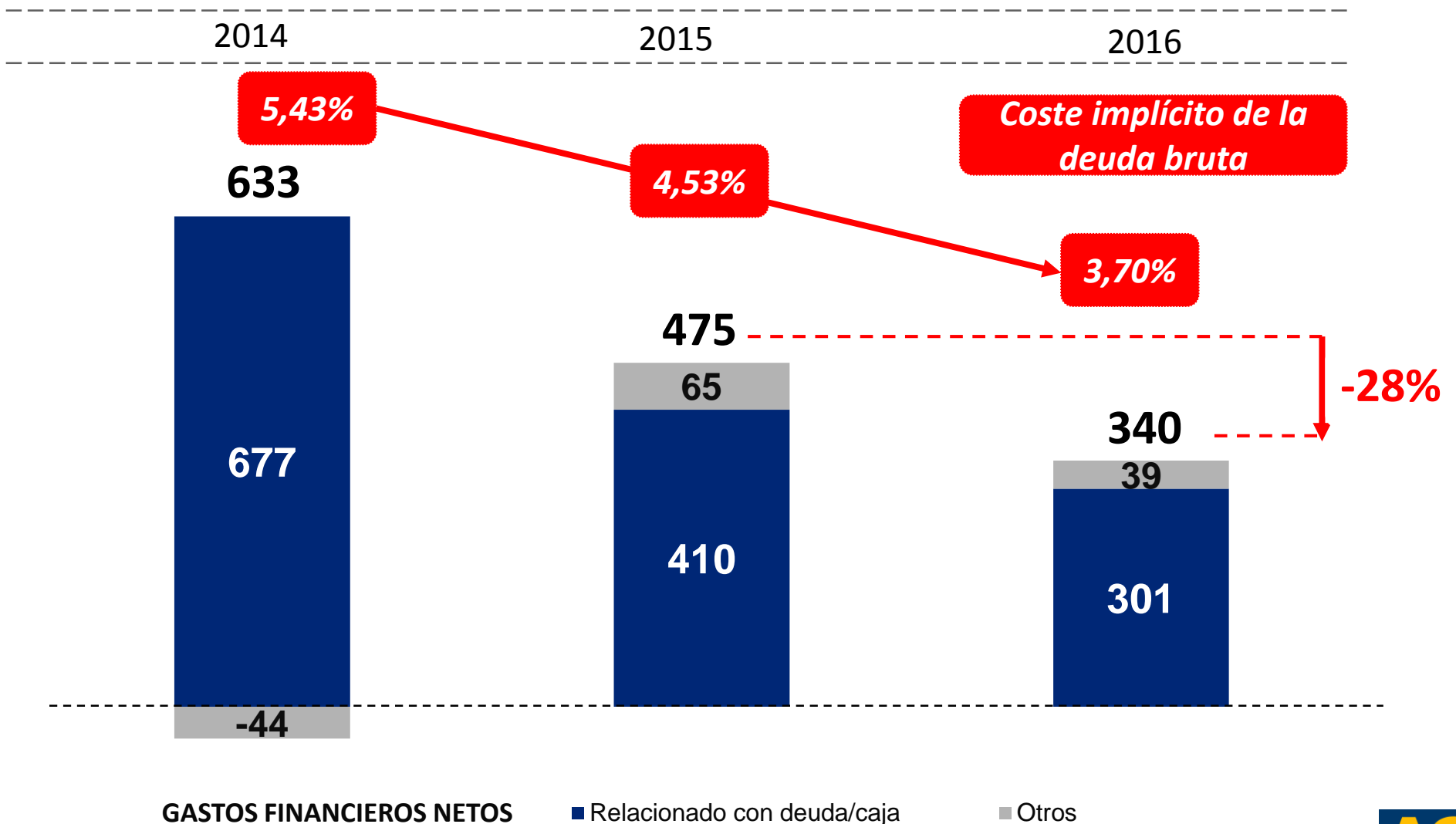




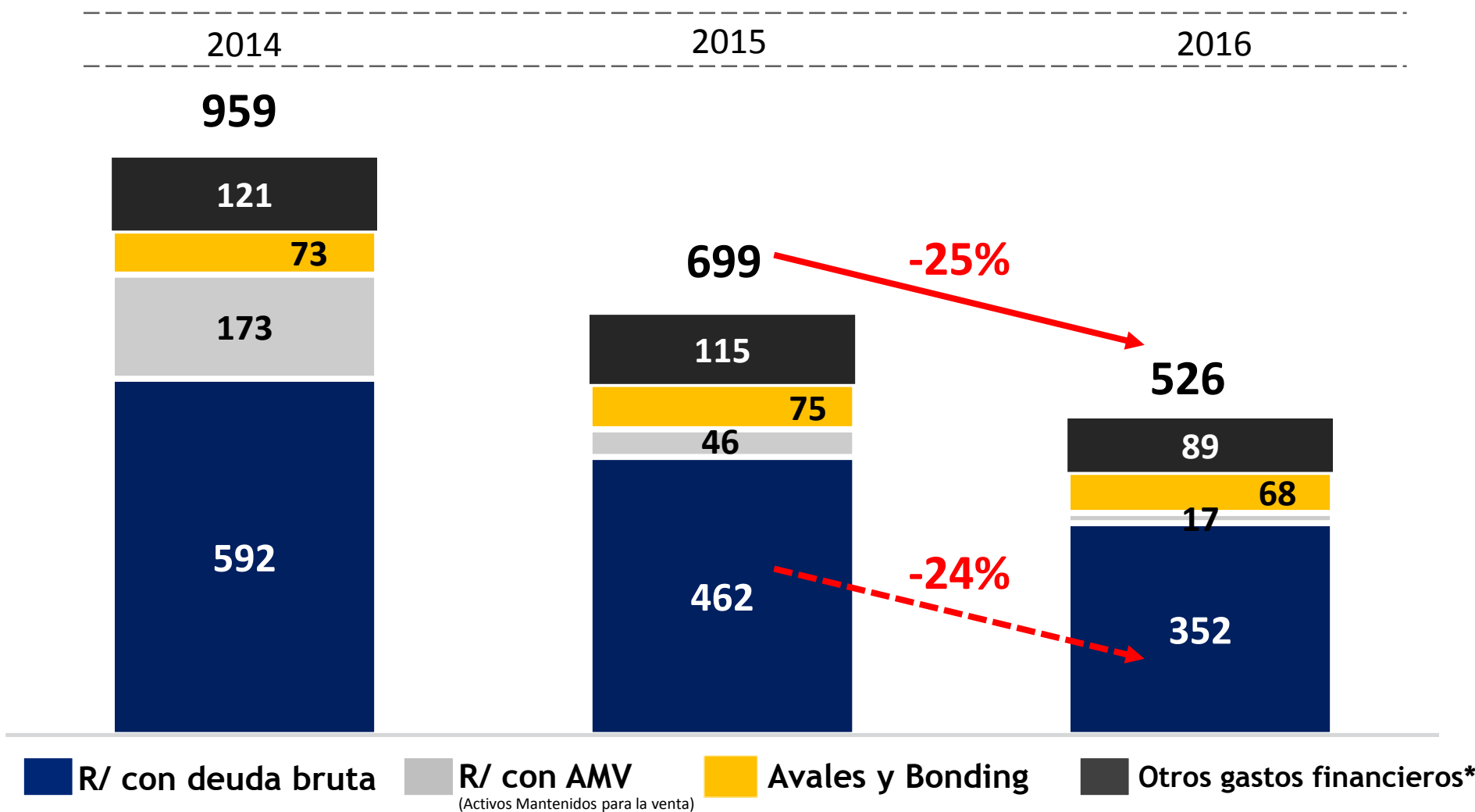
# Estructura de la deuda neta por actividad



# Notable reducción de los gastos financieros netos



# Evolución de la estructura de los gastos financieros



\*Comisiones bancarias y otros costes derivados de la restructuración de deuda, Costes de instrumentos derivados, Descuento comercial y factoring

# Consolidación estratégica del modelo de negocio

## Principales adquisiciones de negocios en 2016

**SEDGMAN**

- **Procesamiento de minerales:** A\$ 379mn ventas
- Racional estratégico: Ampliación de servicios de minería para fortalecer el posicionamiento en el sector

- Precio: A\$ 118 mn
- EV/EBITDA: 4,9x

OPA 100%



**UGL**

- **Servicios Industriales:** A\$ 1,9bn ventas. A\$ 4,9bn cartera. 6.800 empleados
- Racional estratégico: Diversificación de actividad

- Precio: A\$ 516 mn
- EV/EBITDA: 7,3x

OPA 100%



  
**MAGMAHON**

- **Minería:** A\$ 347mn ventas. A\$ 1,5bn cartera. 1.529 empleados
- Racional estratégico: Sinergias operativas con Thiess

- Precio: A\$ 138 mn
- EV/EBITDA: 3,4x

OPA 100%

En proceso

# Consolidación estratégica del modelo de negocio

## Principales transmisiones de negocios en 2016



- **Servicios Urbanos y tratamiento de residuos:** € 1,6bn ventas. € 8,1bn cartera.
- Racional estratégico: Actividad non core, intensiva en capital

- Precio: € 1.164 mn (+ earnout € 235mn)
- Plusvalía: € 357mn
- PER : 23,2x - (27,9x)

VENTA



- **Servicios logísticos:** € 131mn ventas.
- Racional estratégico: Actividad non core

- Precio: € 55 mn
- PER: 24,5x

CIERRE en 2017



- **Telecomunicaciones.**
- Racional estratégico: Actividad non core
- CIMIC tenía una participación del 29%

- Precio: A\$ 181 mn
- EV/EBITDA: n.a

VENTA



# Consolidación de liderazgo global

Var. 15/16

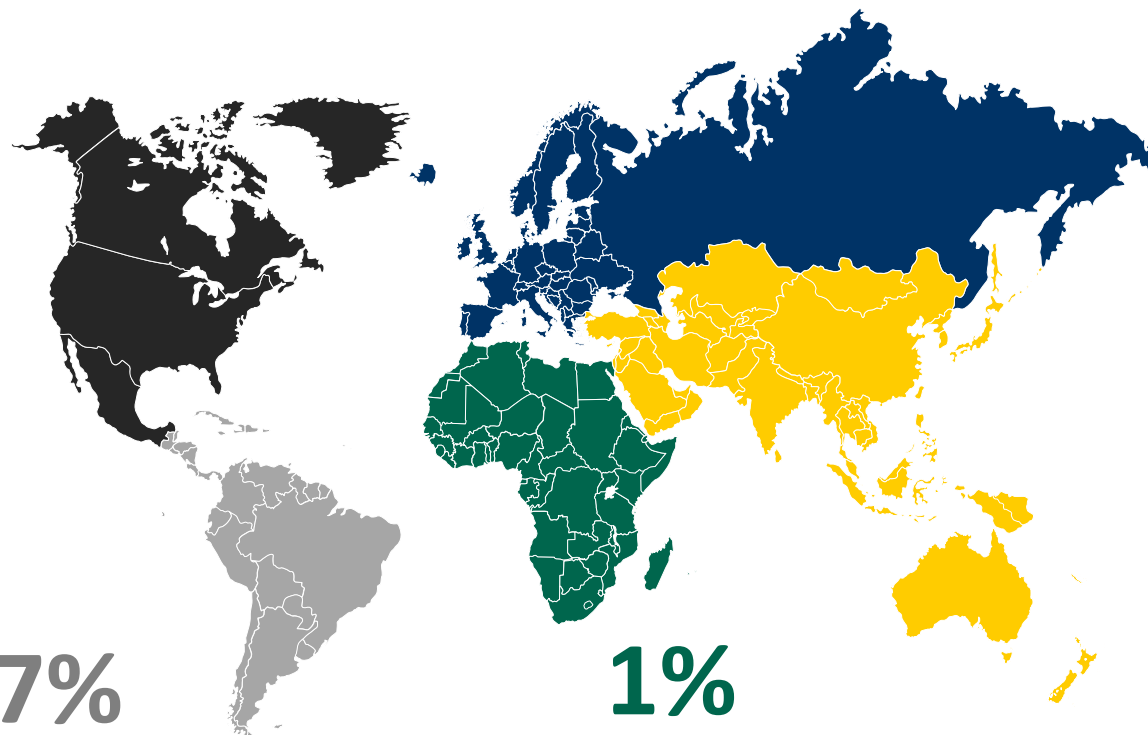
**Cartera 2016**

**€ 66.526 mn**

**+12,9%**

**36%**

€ 23.896 mn



**18%**

€ 12.021 mn

**38%**

€ 25.270 mn

**7%**

€ 4.389 mn

**1%**

€ 950 mn

# Cartera y Adjudicaciones

## CONSTRUCCIÓN

### Cartera

€ 55.769 mn +14,1%

€ 290 mn

Servicios de minería en Athabasca (Canadá)

€ 658 mn

Modernización y expansión aeropuerto internacional LA (Los Ángeles, Estados Unidos)

€ 398 mn

Ampliación del puerto de Aberdeen en la Bahía Nigg (Reino Unido)

€ 678 mn

Diseño y construcción del puente - túnel de Chesapeake Bay (Virginia, Estados Unidos)

€ 128 mn

Construcción del túnel Stellingen en la ampliación de la A7 (Hamburgo, Alemania)

€ 551 mn

Construcción del túnel Tseung Kwan O - Lam Tin en Hong Kong

€ 371 mn

Extensión del contrato para la operación de la mina de carbón Melak (Indonesia)

€ 101 mn

Construcción del nuevo centro logístico de Amazon en Barcelona (España)

€ 183 mn

Construcción edificio de cuidados intensivos del Hospital de Christchurch (Nueva Zelanda)

€ 363 mn

Remodelación y mejora del puente Harbor (Texas, Estados Unidos)

€ 293 mn

Diseño y construcción de "Logan Enhancement" (Queensland, Australia)

€ 318 mn

Eliminación de pasos a nivel y reedificación de estaciones ferroviarias (Melbourne, Australia)

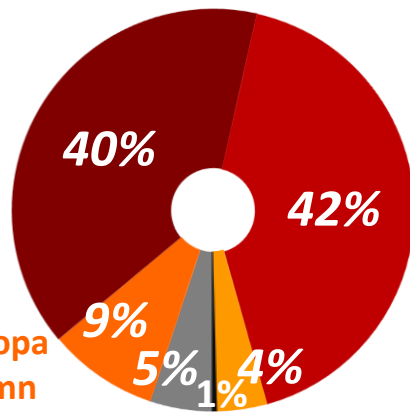
América del Norte  
€ 22.057 mn (+22,1%)

Asia Pacífico  
€ 23.530 mn  
(+13,3%)

Resto Europa  
€ 4.943 mn  
(+2,4%)

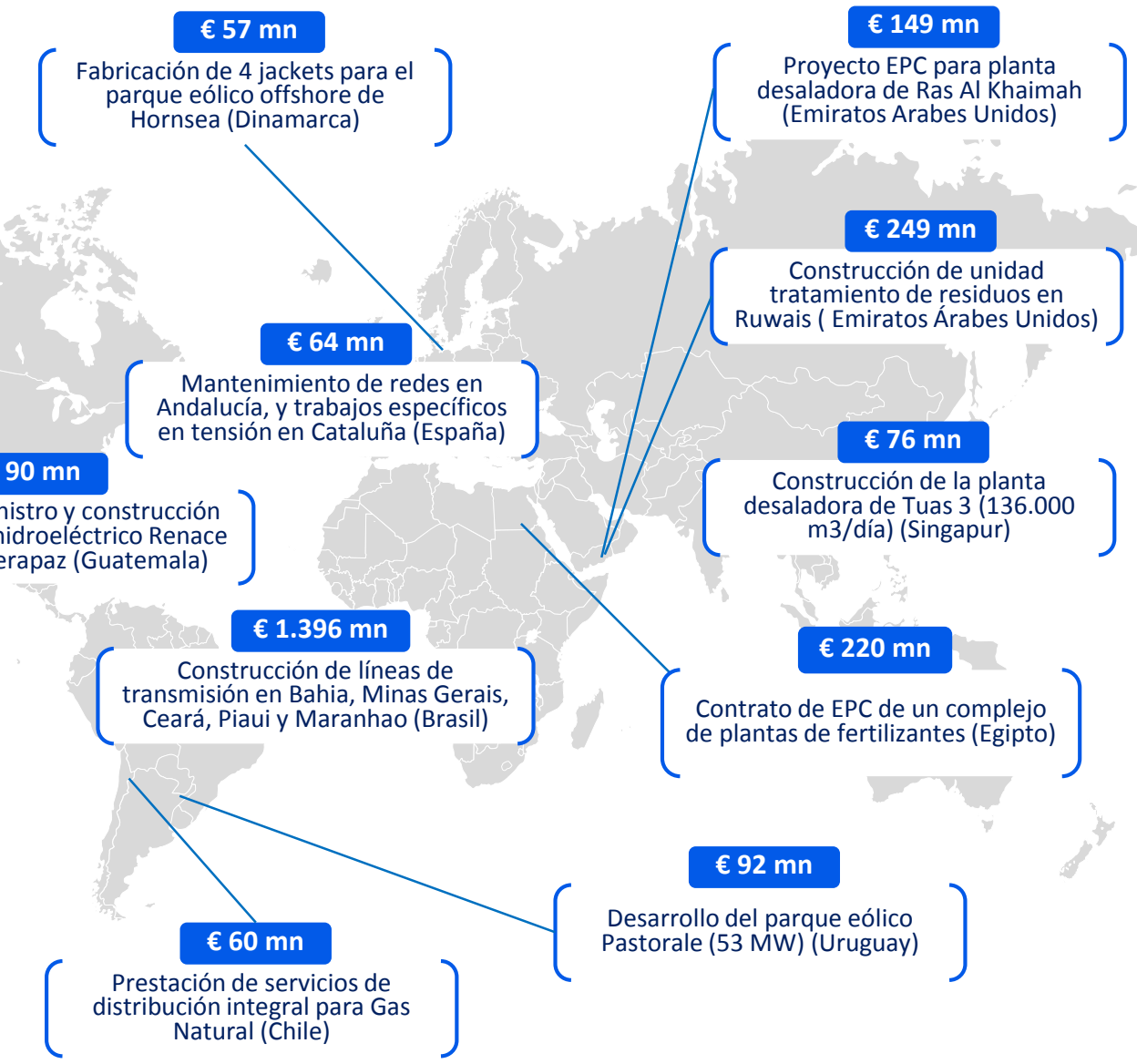
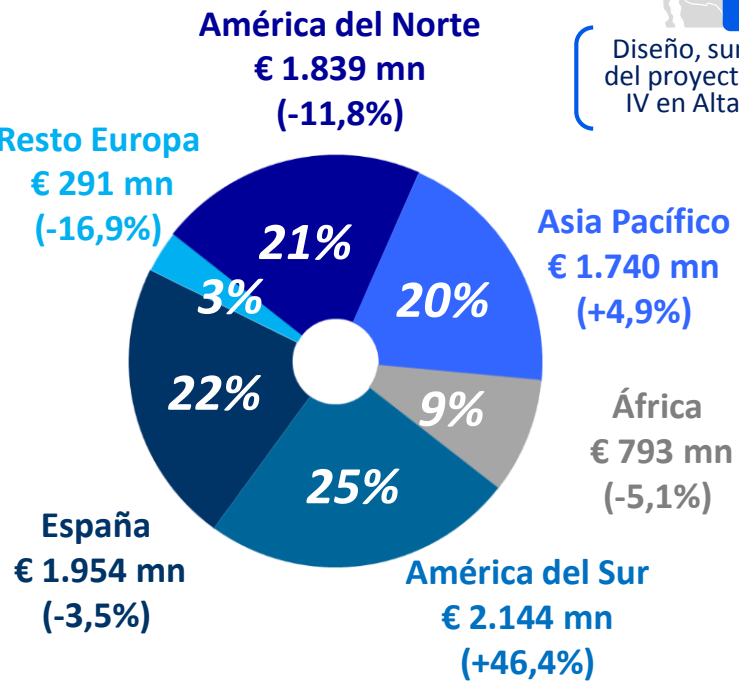
España  
€ 2.837 mn  
(-2,3%)

América del Sur  
€ 2.245 mn (+2,8%)



# Cartera y Adjudicaciones

**Cartera**  
**€ 8.762 mn +4,0%**





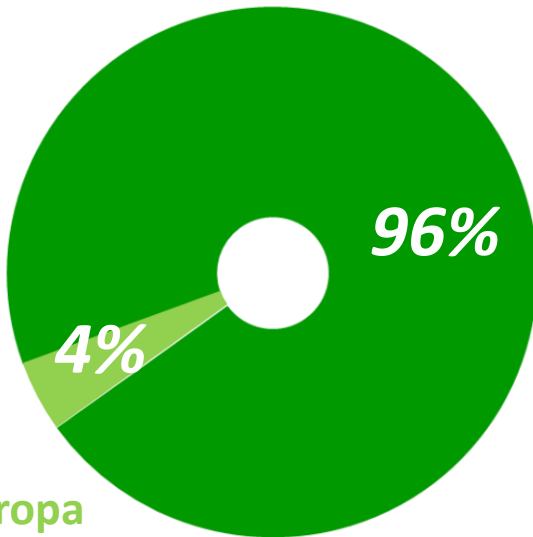
# Cartera y Adjudicaciones

## Servicios

### Cartera

€ 1.995 mn +21,2%

**España**  
€ 1.908 mn  
(+16,5%)



**Resto Europa**  
€ 87 mn

€ 68 mn

Servicio de limpieza de aviones para la compañía Iberia en todo el territorio nacional (España)

€ 47 mn

Ampliación del contrato para el servicio de limpieza de la Policía Nacional y la Guardia Civil (España)

€ 29 mn

Adecuación y gestión integral de la residencia para personas mayores Otazu en León (España)

€ 30 mn

Contrato para el servicio de ayuda a domicilio en el ayuntamiento de Barcelona (España)

€ 30 mn

Gestión Integral de la Residencia Gerohotel para la tercera edad en el municipio de Laguna del Duero (Valladolid, España)

€ 169 mn

Renovación del servicio de ayuda a domicilio para varias Juntas Municipales del Ayuntamiento de Madrid (España)

€ 70 mn

Gestión integral de la residencia para personas mayores "La Jesuitina" en Valladolid (España)

€ 57 mn

Servicio de limpieza integral de los Centros de Atención Especializada adscritos al Servicio Madrileño de Salud (España)

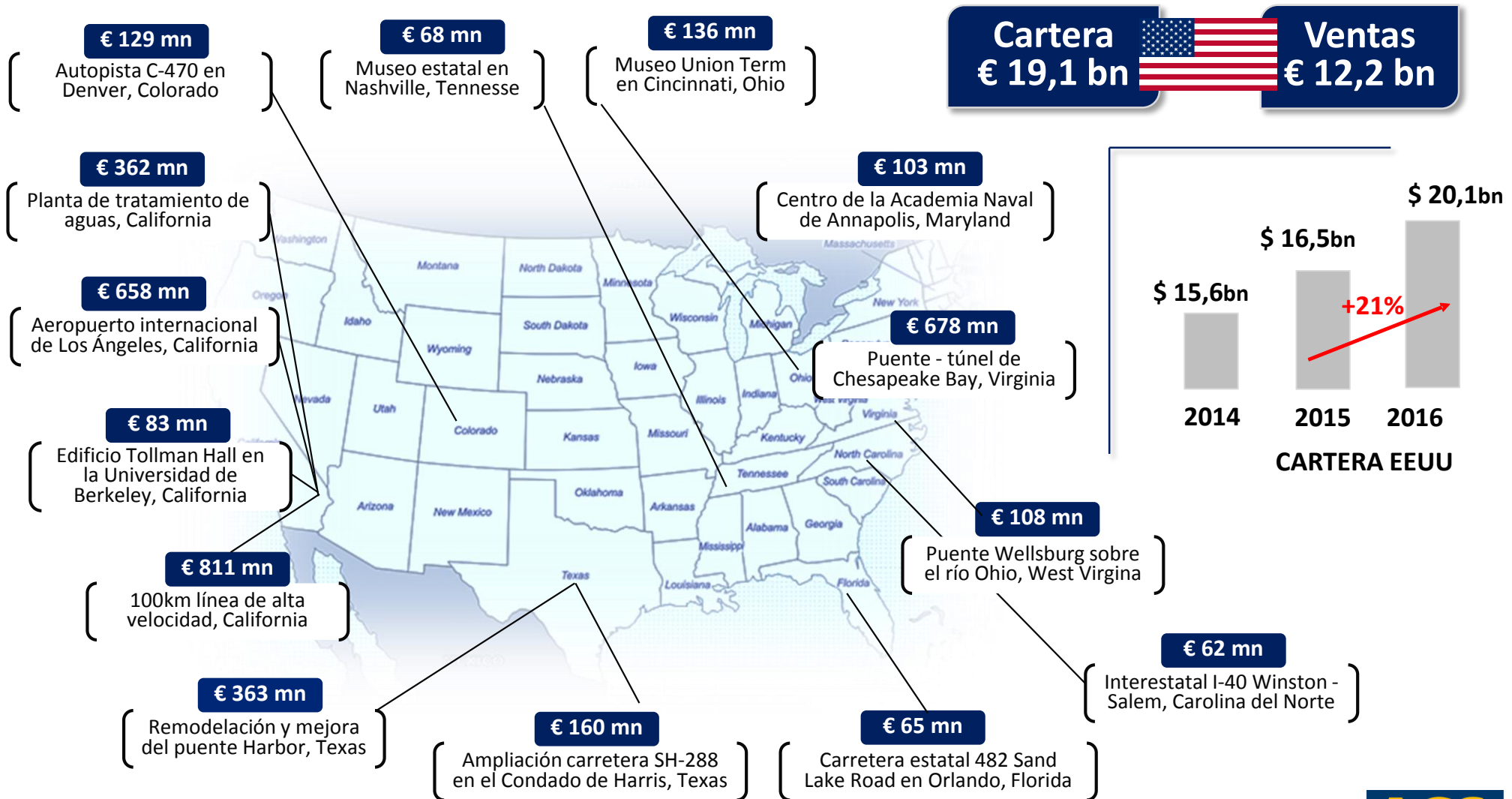
€ 42 mn

Renovación del servicio de ayuda a domicilio para la Diputación de Almería ( España)

€ 56 mn

Servicios de limpieza en edificios dependientes de la Consellería de Sanidad de la Comunidad Valenciana (España)

# Excelente posicionamiento en mercados estratégicos con potencial de crecimiento



# Excelente posicionamiento en mercados estratégicos con potencial de crecimiento

**Cartera**  
€ 16,3 bn



**Ventas**  
€ 5,1 bn

*\*En Australia*

€ 293 mn

Diseño y construcción de "Logan Enhancement" (Queensland)

€ 103 mn

Ampliación y mejora de una sección de la autopista Bruce Highway (Queensland)

€ 135 mn

Construcción fase II del tren ligero Gold Coast, Southport - Helensvale (Queensland)

€ 62 mn

Trabajos para la instalación y conexión de banda ancha en Nueva Zelanda

€ 318 mn

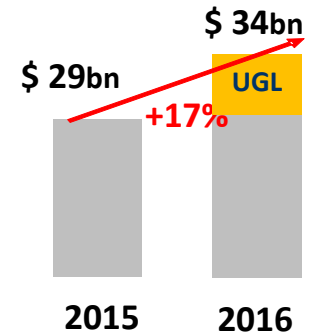
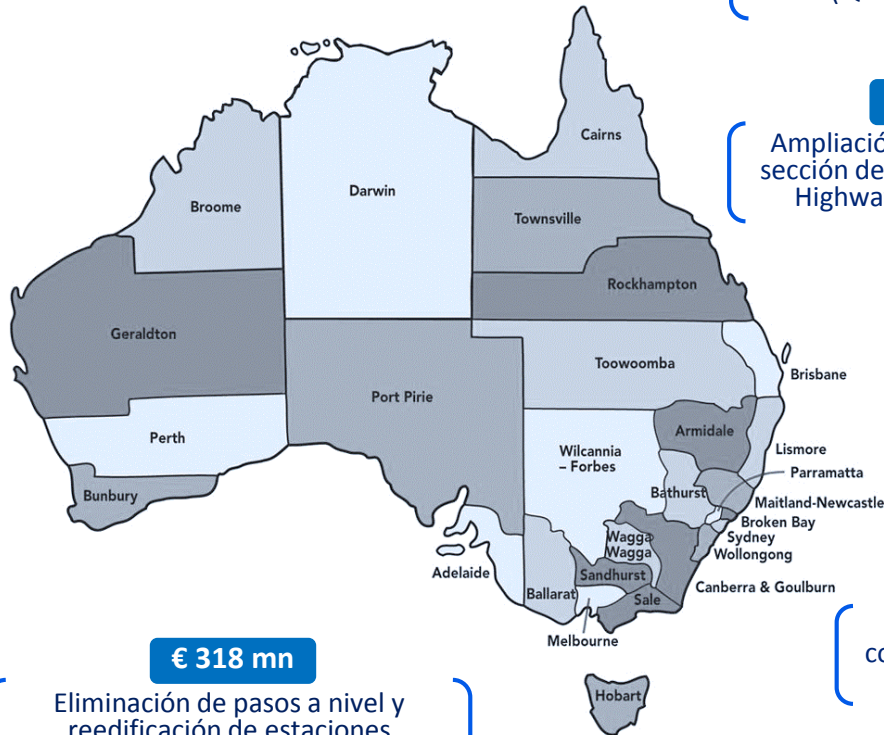
Eliminación de pasos a nivel y reedificación de estaciones ferroviarias (Melbourne)

€ 120 mn

Integración de la red de internet y mantenimiento + 40.000 puntos de Australia

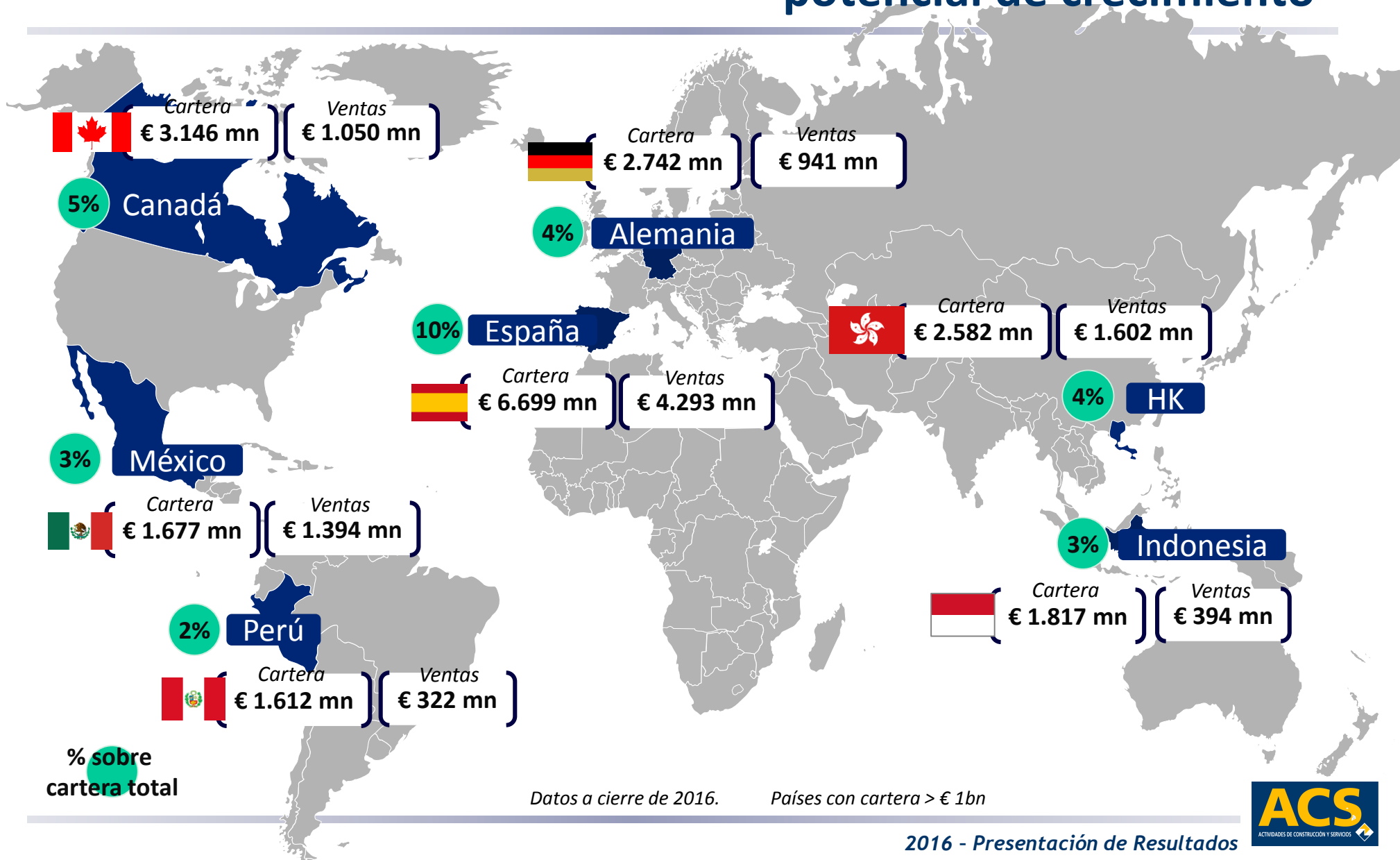
€ 85 mn

Extensión del contrato con Telstra para la instalación de la banda ancha en Australia



CARTERA **CIMIC**

# Excelente posicionamiento en mercados estratégicos con potencial de crecimiento



# Preparados para crecer y afrontar los nuevos retos del futuro

## Crecimiento

Posición de liderazgo en mercados con potencial de crecimiento

Estructura financiera saneada y eficiente

Fuerte capacidad de inversión gracias a una potente generación de caja y un nivel de endeudamiento bajo

## Nuevos retos

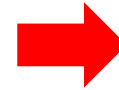
Inversión y desarrollo de infraestructuras más avanzadas en un mundo cada vez más globalizado

Un sector cada vez más competitivo y exigente que requiere un modelo de negocio flexible y evolutivo

# Objetivos



**Mantener la sólida posición competitiva y estratégica**



**Crecer de forma sostenible**



**Continuar el proceso de transformación del Grupo**



**Mejorar la eficiencia operativa y financiera**



**Profundizar en la mejora de la estructura financiera**



**Incrementar el valor de mercado**

**Incrementar la remuneración para el accionista**





## Aviso Legal

*El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo ACS o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados del Grupo ACS y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.*

*Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.*

*Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.*

*ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.*

*Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por el Grupo ACS y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.*

*Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por el Grupo ACS ante las entidades de supervisión de mercados de valores más relevantes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.*

*Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no se trata de una información definitiva, que podría verse modificada en el futuro.*