



2018

Presentación de Resultados

28 de Febrero de 2019

Resumen Ejecutivo

BUENOS RESULTADOS 2018

Beneficio Neto **915** €mn

+14,1%

FUERTE GENERACIÓN DE CAJA OPERATIVA

FFO bruto **1.959** €mn

+17,2%

POSICIÓN DE CAJA NETA

Tesorería neta **3** €mn

0,0x
EBITDA

CRECIENTE CARTERA DE PROYECTOS

Norteamérica
28,5 €bn
+21,8%*

Australia
18,0 €bn
+6,6%*

Europa
13,2 €bn
+7,8%

Otros
17 €bn

SÓLIDA POSICIÓN ESTRATÉGICA

Excelente posición competitiva

Integración de la cadena de valor

Incremento de la inversión en PPPs/concesiones

*Crecimientos anuales ajustados por F/X

Principales magnitudes operativas 2018

		Var.	Var. Comparable ¹
VENTAS	36.659	+5,0%	+9,7%
CARTERA	72.223	+7,7%	+8,6%
EBITDA	2.437	+6,9%	+13,0%
EBIT	1.791	+10,1%	+16,6%
BENEFICIO NETO	915	+14,1%	+18,8%
FFO bruto²	1.959	+17,2%	

(1) Ajustado por F/X

(2) Flujo de Fondos Operativos antes de var. capital circulante y CAPEX

Evolución del endeudamiento neto 2013- 2018

Posición Neta de Caja (ex financ. de proyectos)

120

Financiación de proyectos (sin recurso)

(117)

Posición Neta de Caja a cierre 2018

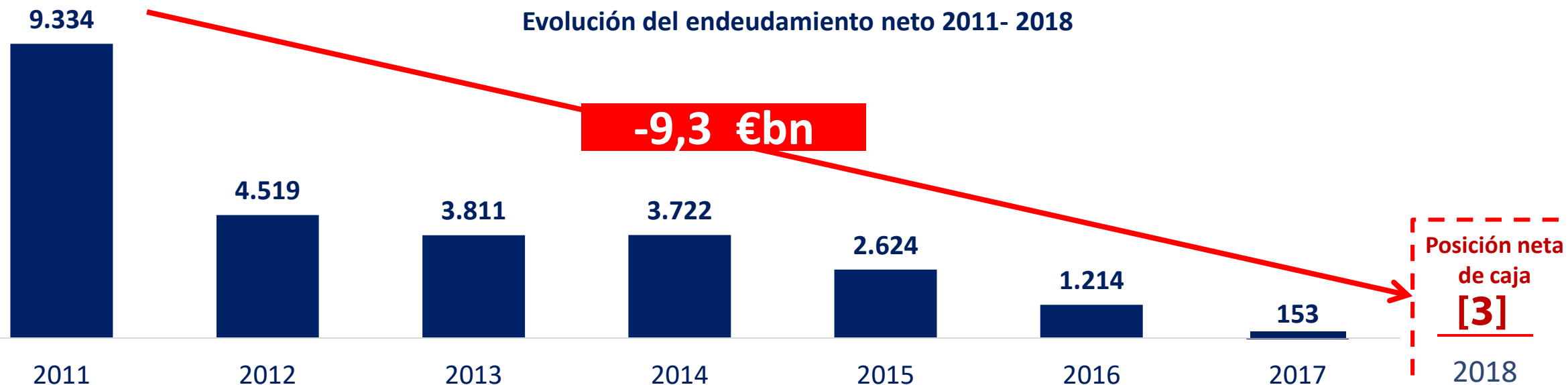
3

BBB (Investment grade)

S&P Global
Ratings

0,0x EBITDA

Evolución del endeudamiento neto 2011- 2018



Diversificación geográfica

Ventas 2018

36.659 €mn

+5,0%

+9,7% aj. FX

Europa

21% s/ventas
+9,8%

América del Norte

46% s/ventas
+7,6%

África

1% s/ventas

Australia

20% s/ventas
+3,3%

América del Sur

5% s/ventas
+9,8%

Asia

7% s/ventas
-11,6%

Crecimiento anual

Cifras en millones de euros

2018 - Presentación de Resultados



Diversificación geográfica

Cartera 2018

72.223 €mn

+7,7%

+8,6% aj. FX

Europa

18% s/cartera

+7,8%

América del Norte

41% s/cartera

+18,4%

África

1% s/cartera

Australia

25% s/cartera

+1,1%

Asia

7% s/cartera

-22,3%

América del Sur

8% s/cartera

+25,9%

Crecimiento anual

Cifras en millones de euros

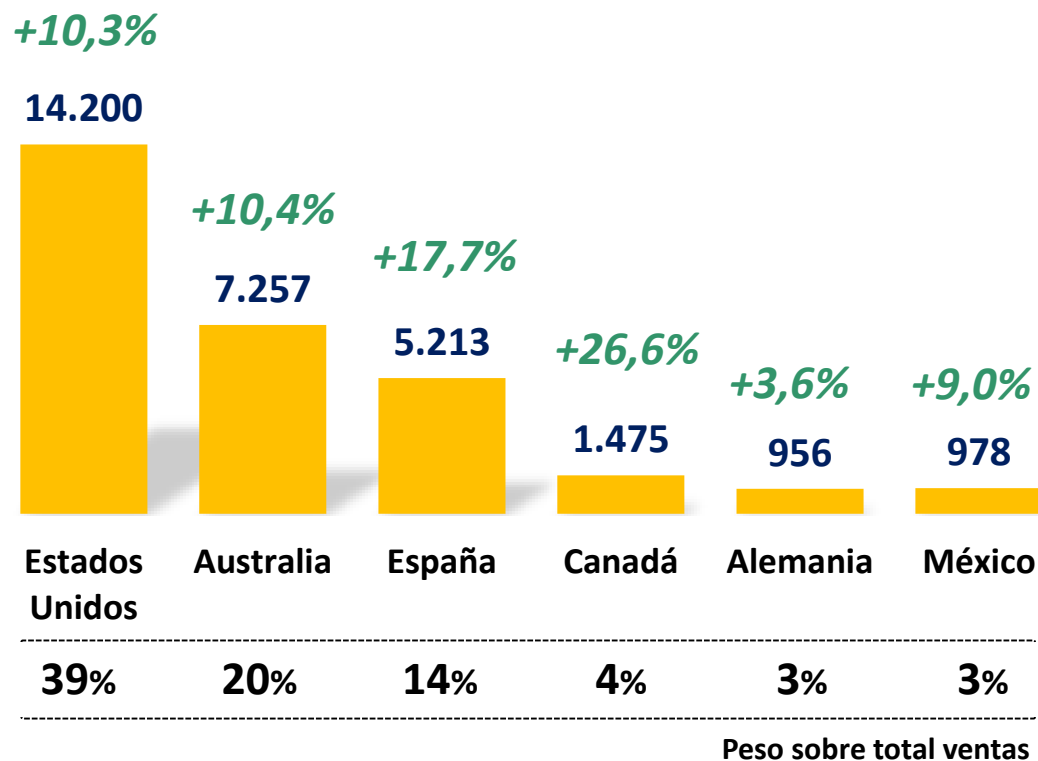
2018 - Presentación de Resultados



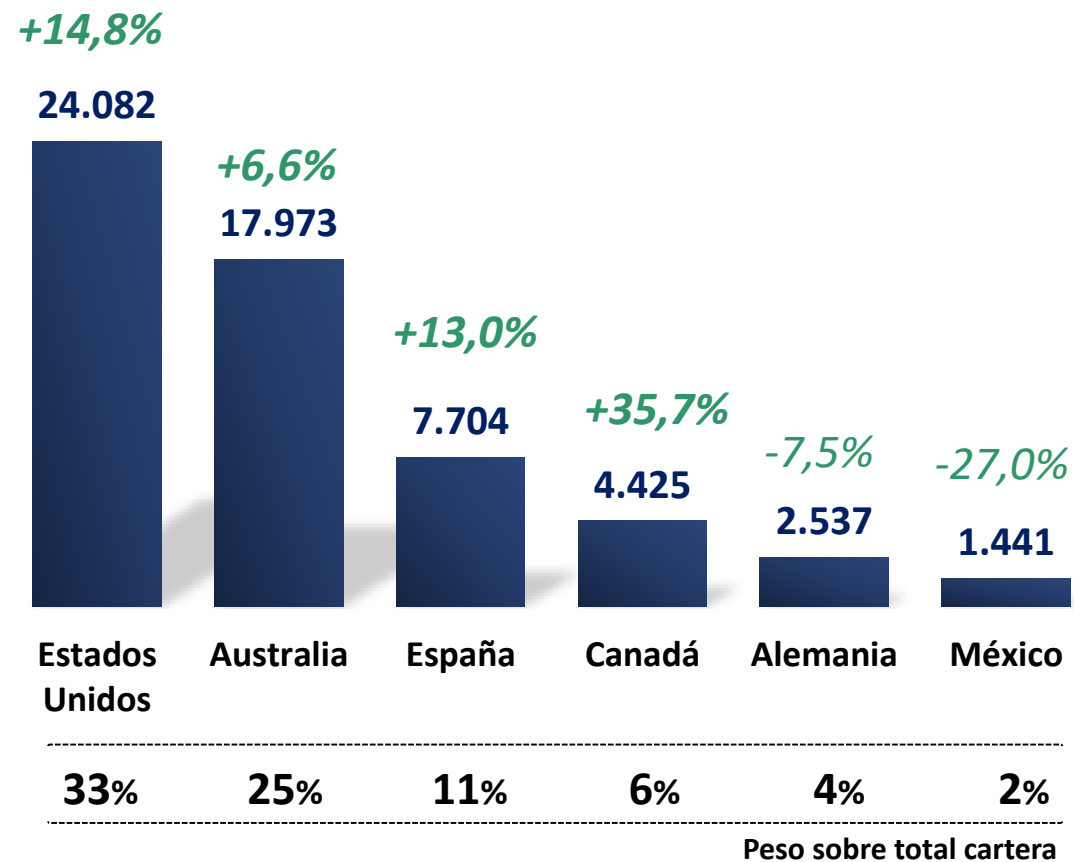
Actividad en los principales mercados

Desglose de ventas por principales países

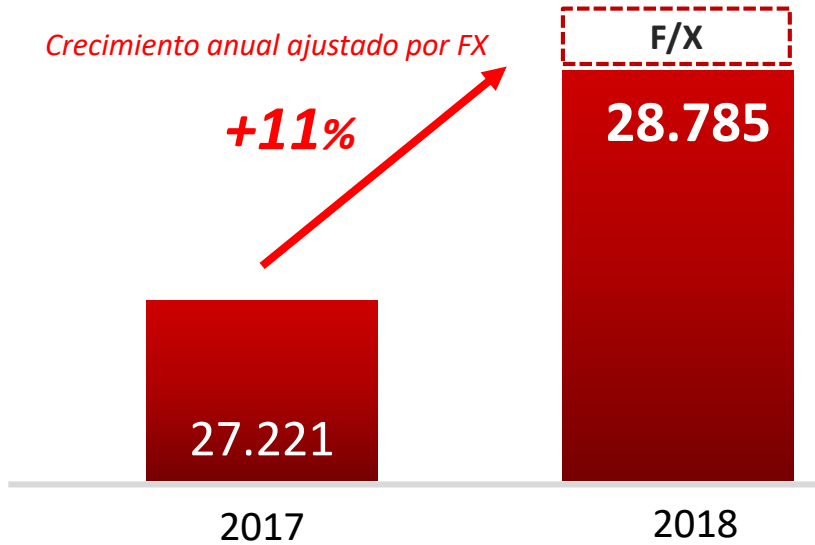
Crecimiento anual ajustado por F/X



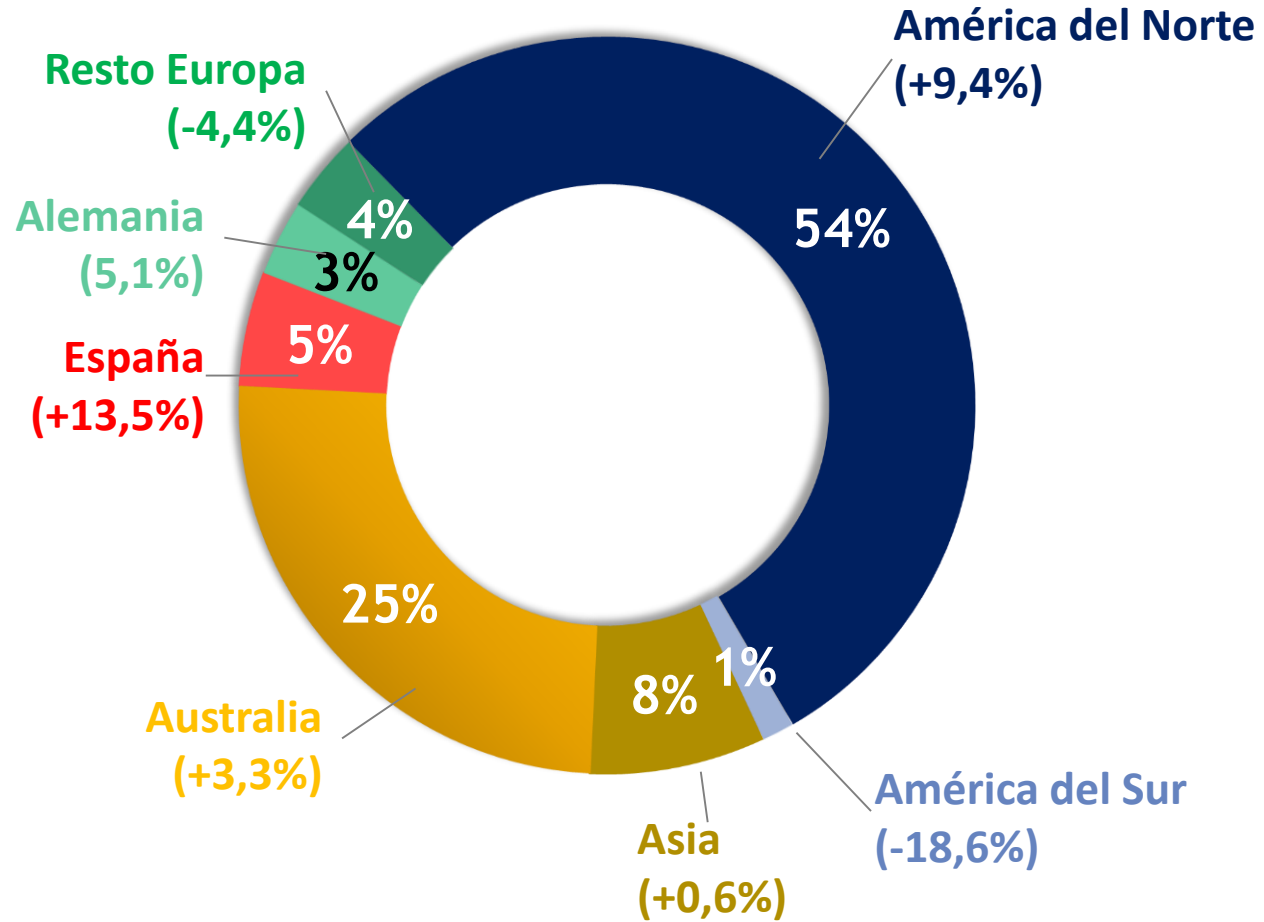
Desglose de cartera por principales países



Construcción – Evolución de las ventas

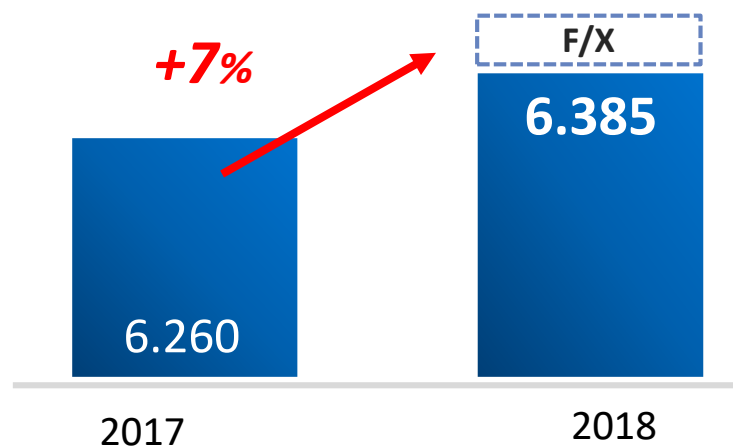


- ✓ **Sólido crecimiento en USA**
(+12,2% en moneda local)
- ✓ **Impulso de las ventas en CIMIC**
(+9,2% en moneda local)
- ✓ **Positiva evolución en España**

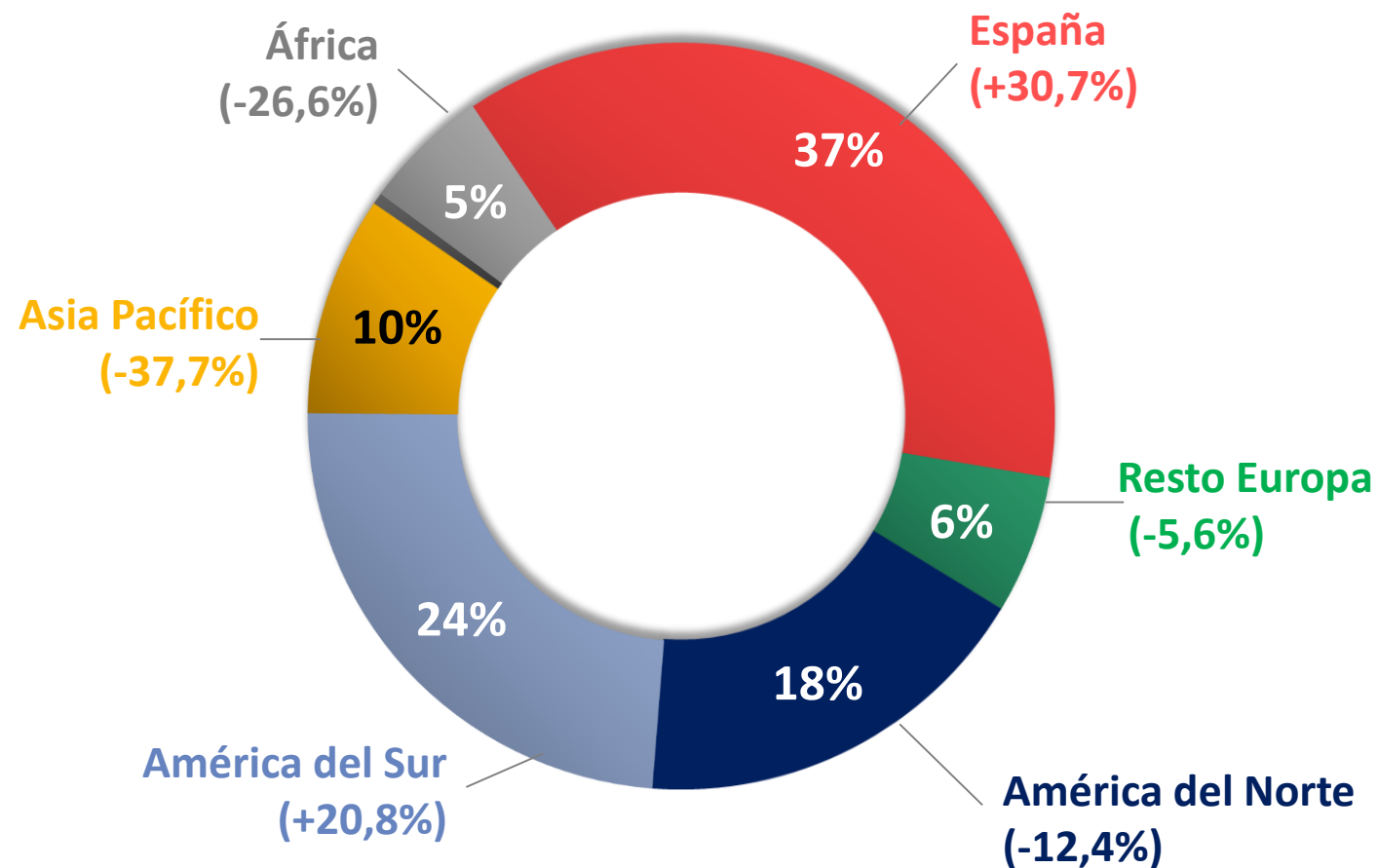


Servicios Industriales – Análisis de las ventas

Crecimiento anual ajustado por FX

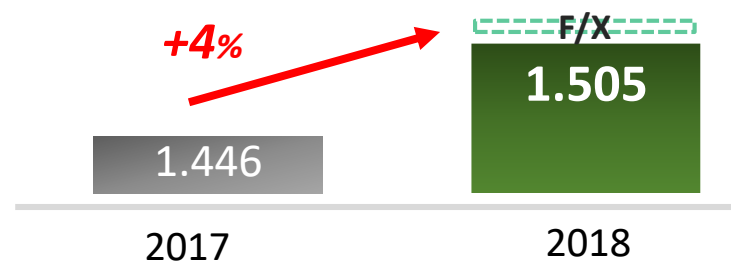


- ✓ Recuperación de la inversión en mercado nacional, principalmente en renovables
- ✓ Crecimiento significativos en Brasil, Chile y Colombia



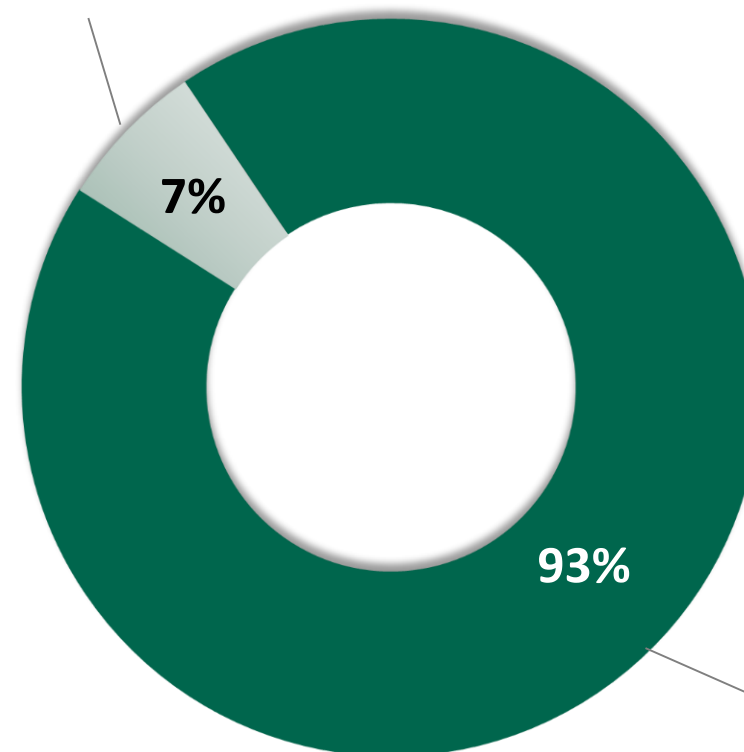
Servicios – Evolución de las ventas

Crecimiento anual ajustado por FX



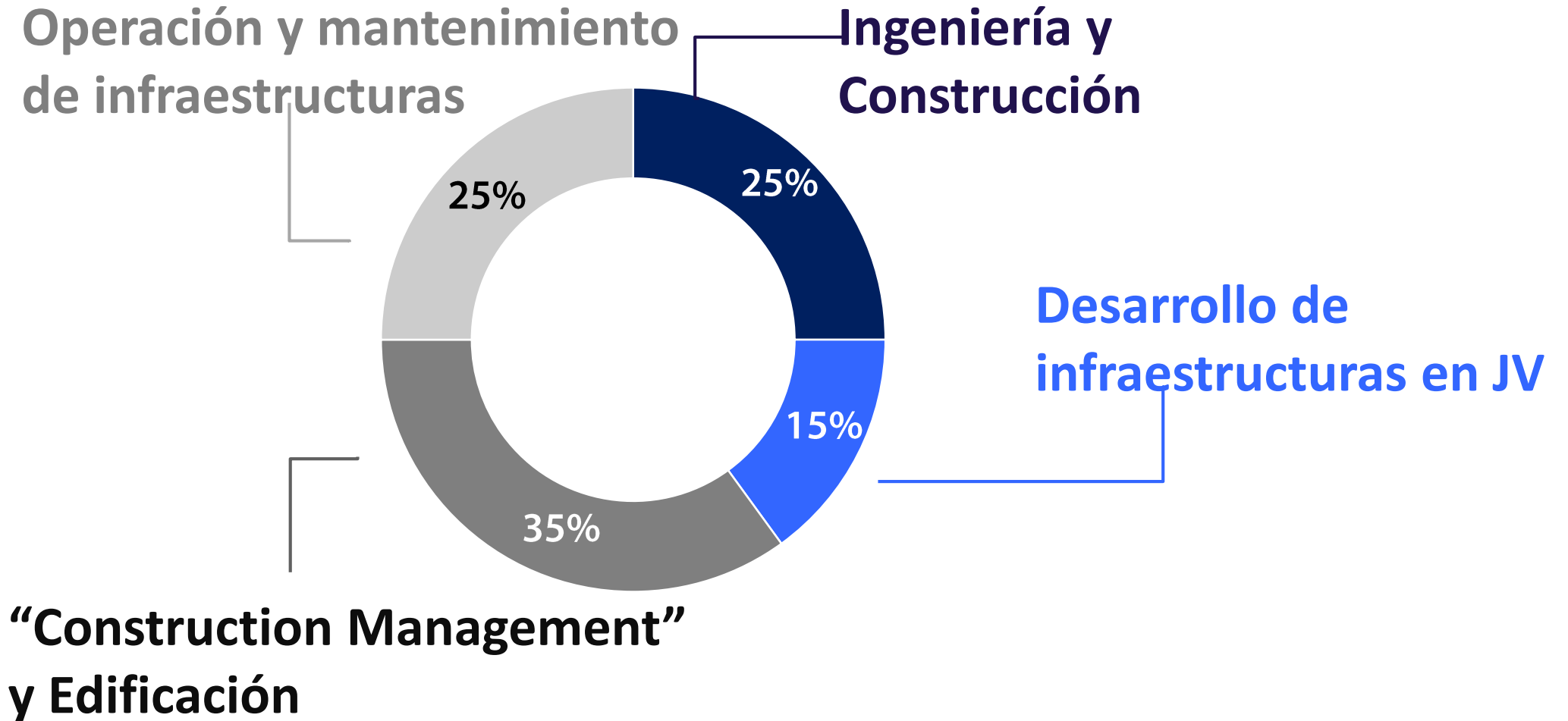
✓ **Sólido posicionamiento en España con creciente internacionalización**

Resto Europa
(+16,0%)



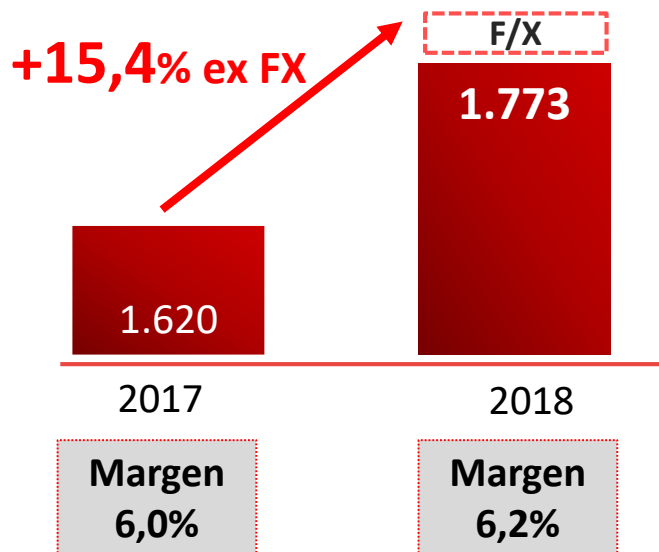
España
(+3,3%)

Perfil de riesgo de las actividades desglosado por ventas



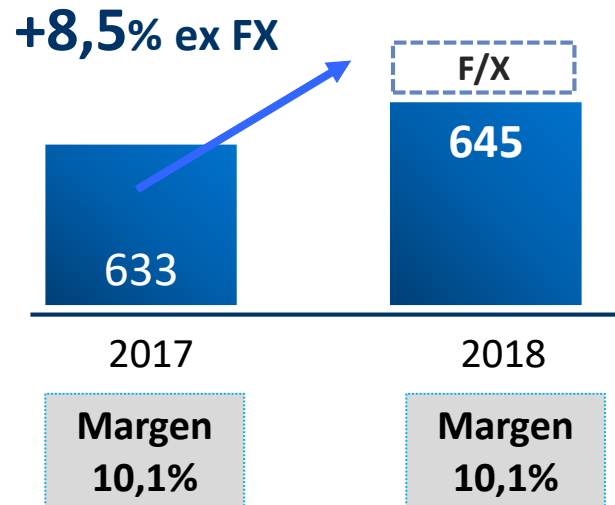
Resultados operativos - EBITDA

CONSTRUCCIÓN



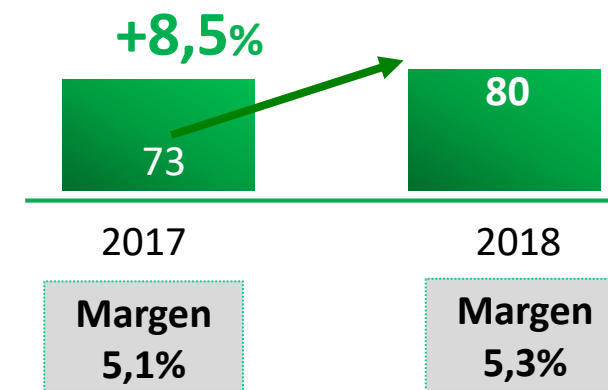
Mayor crecimiento en actividades con márgenes más altos

SERVICIOS INDUSTRIALES



Diversificación de actividades y mercados permiten mantener los márgenes operativos

SERVICIOS



Mejoras en eficiencia operativa

Beneficio Neto por actividades

	2017	2018	Var.	Var. aj. F/X
Construcción (ex ABE via HOT) ⁽¹⁾	387	410	+6,1%	+10,5%
Servicios Industriales	319	325	+2,0%	+8,5%
Servicios	37	37	0%	0%
Beneficio Neto de las actividades	743	772	+4,0%	+9,1%
Contribución de Abertis ⁽²⁾	-	175		
Corporación	59	(32)		
Beneficio Neto Atribuible	802	915	+14,1%	+18,8%

(1) El beneficio neto de Construcción en perímetro constante, es decir manteniendo el 72% de HOCHTIEF todo el año, alcanza los 445 millones de euros (+15%).

(2) € 116 mn de contribución directa vía ACS + € 59 mn de contribución indirecta vía HOCHTIEF (neto de minoritarios)

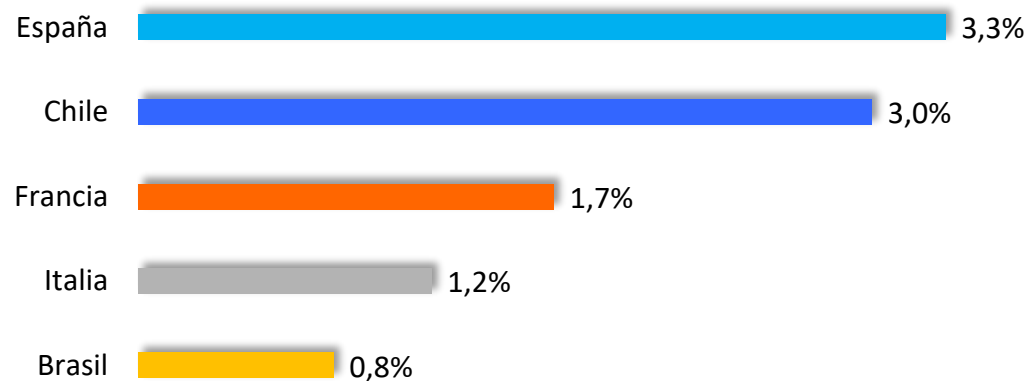
Resultados de Abertis 2018

ABERTIS	2018	Var. anual	Var. comp*
Ingresos	5.255	-0,3%	+5%
EBITDA	3.549	+2,7%	+7%
Beneficio neto	1.681	+87,4%	+15%
Deuda neta	12.538	-19,5%	n.a

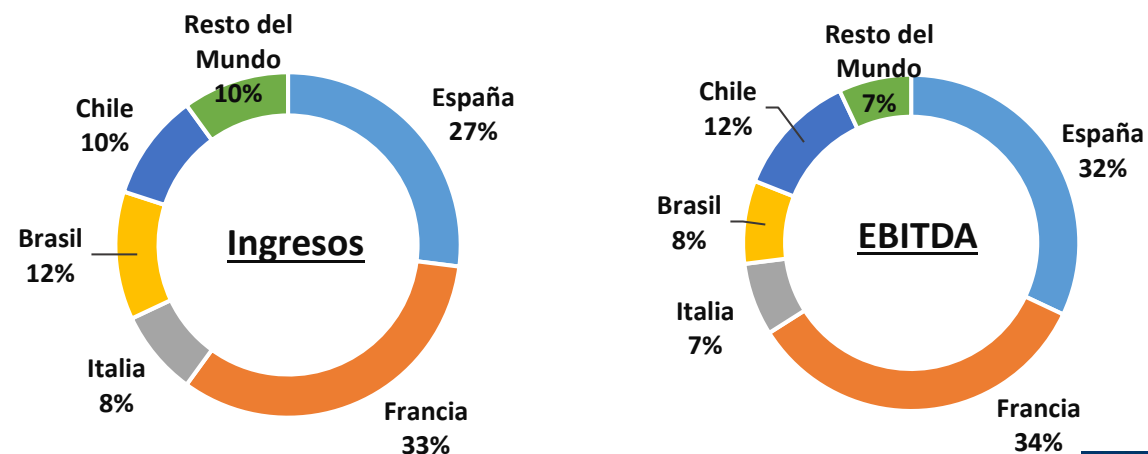
* Ajustado por tipo de cambio y excluyendo resultados extraordinarios

- ✓ Impacto negativo del tipo de cambio
- ✓ Reducción de costes operativos
- ✓ Impacto de la plusvalía Cellnex (605 €m) en Beneficio Neto, no trasladable a ACS
- ✓ Reducción de deuda neta gracias a la fuerte generación de caja

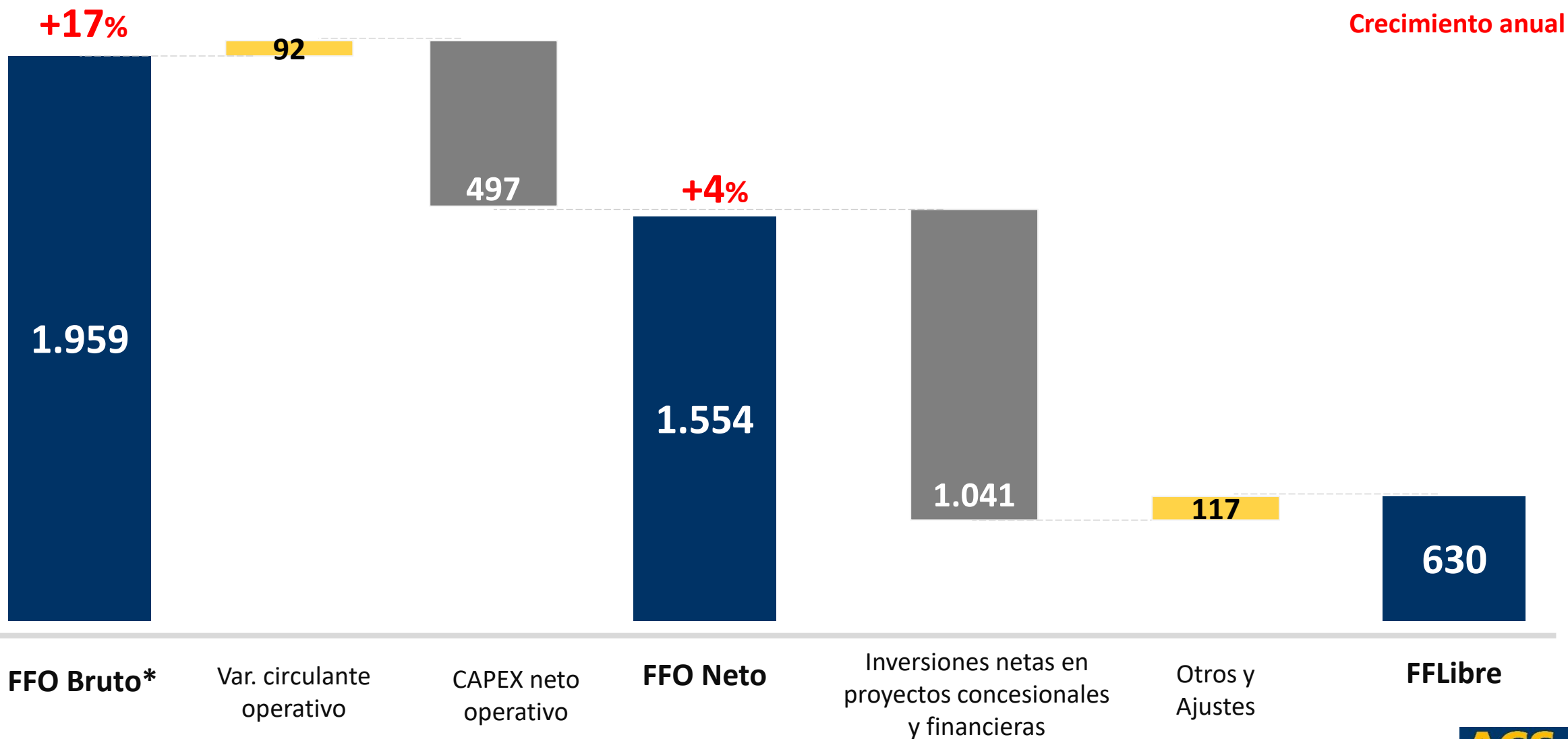
Evolución del tráfico en las principales regiones



Distribución geográfica



Flujo de Caja libre 2018



Cifras en millones de euros

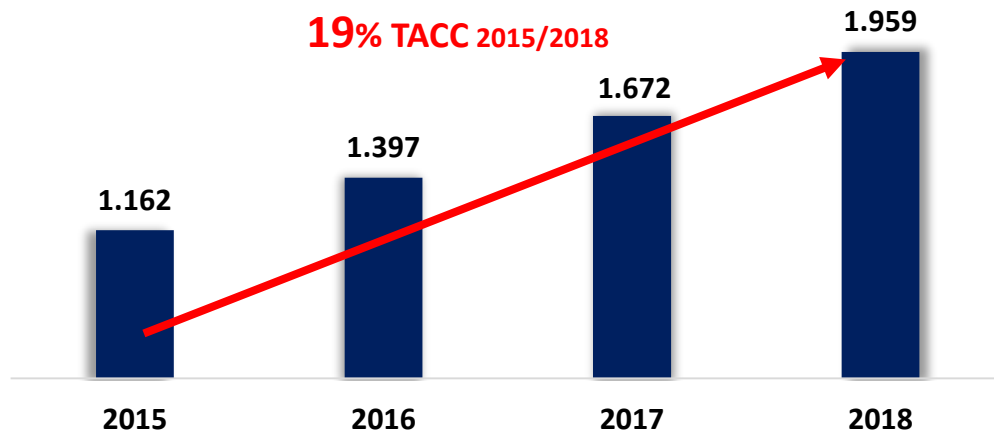
*EBITDA - Gastos financieros netos – Impuestos + Dividendos +/- Otros ajustes

2018 - Presentación de Resultados

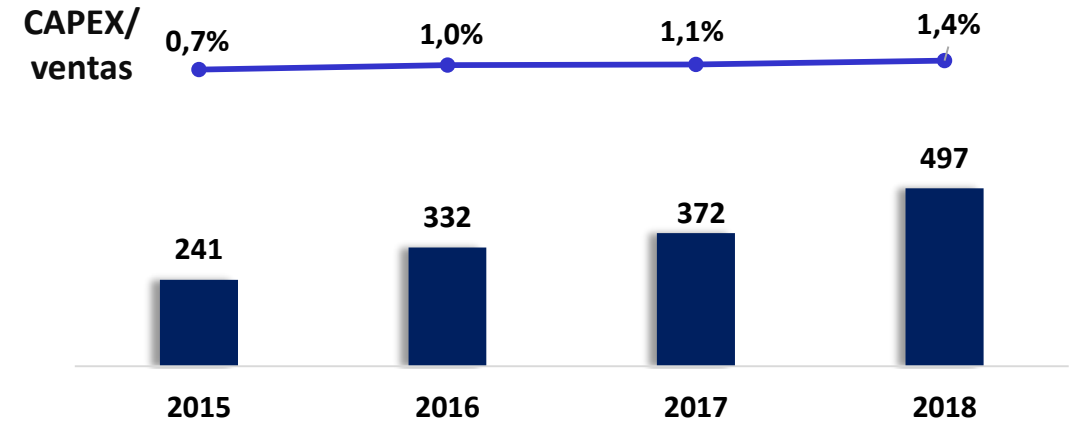


Evolución de los Flujos de Fondos Operativos

FFO Bruto*

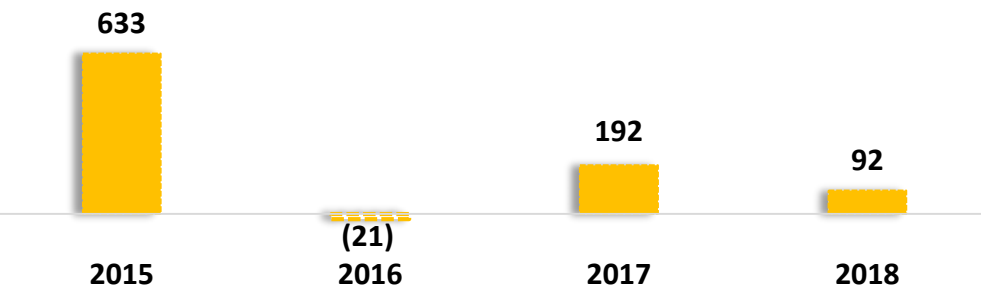


Inversiones Operativas Netas (CAPEX)



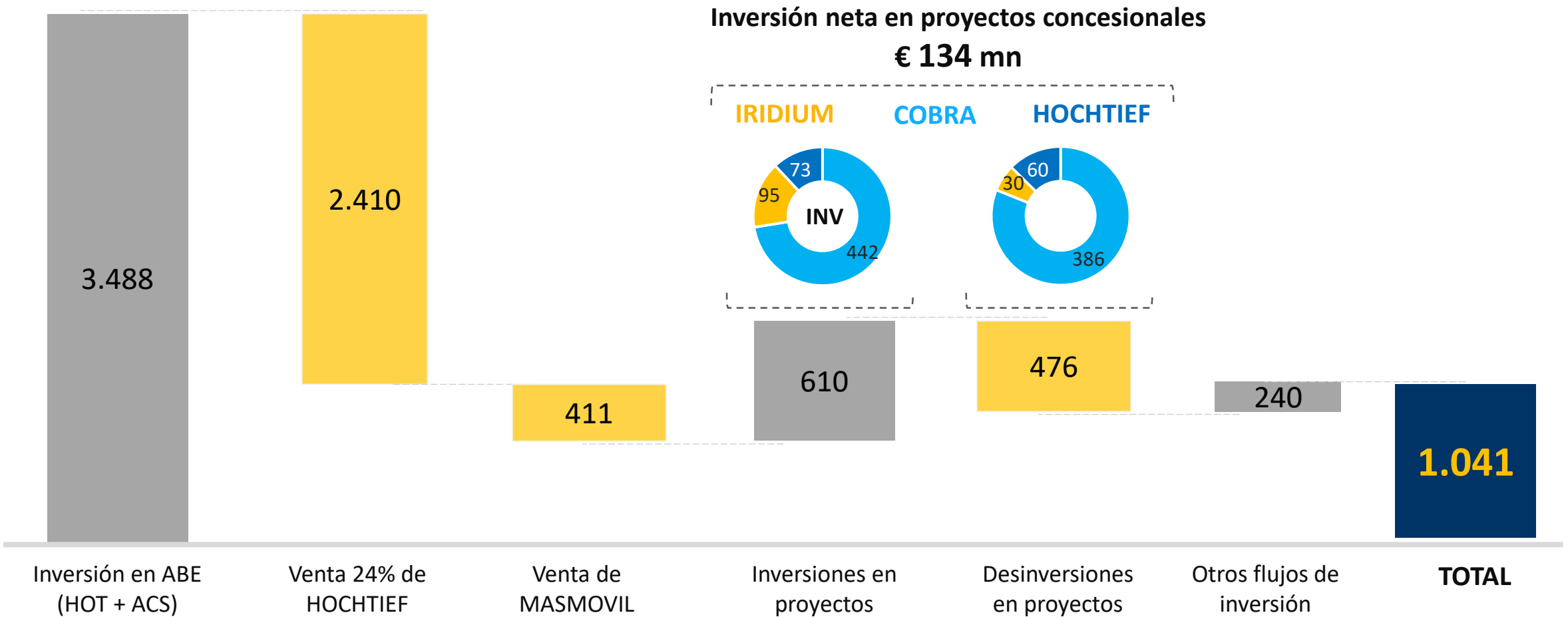
Variación del Capital Circulante Operativo

Ajustado sin Urbaser

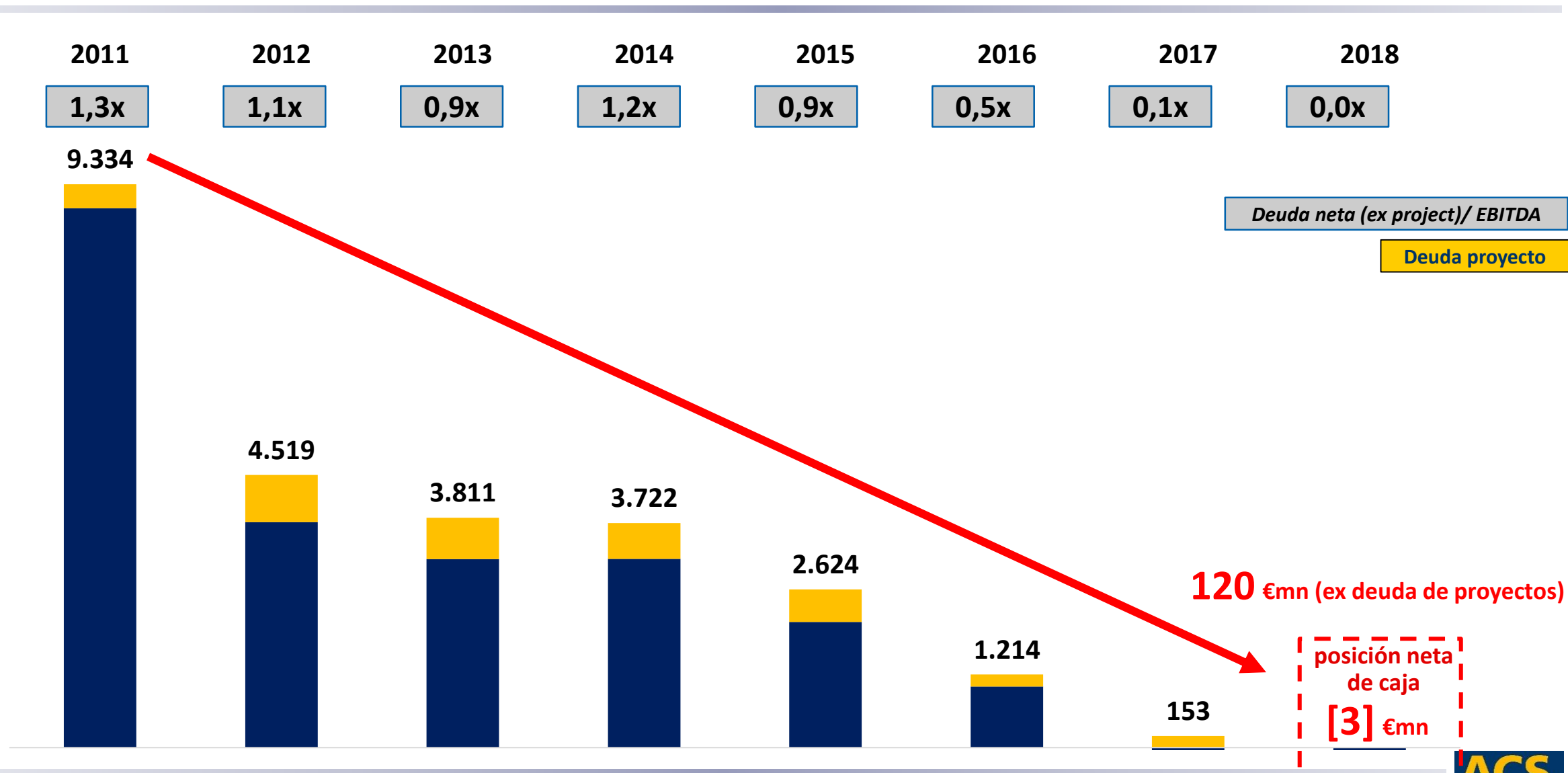


- ✓ Incremento de los FFO brutos gracias a una positiva evolución operativa y financiera
- ✓ Rigurosa política de inversiones
- ✓ Control estricto del capital circulante

Desglose de inversiones netas financieras y en proyectos concesionales



Nivel de endeudamiento en mínimos históricos



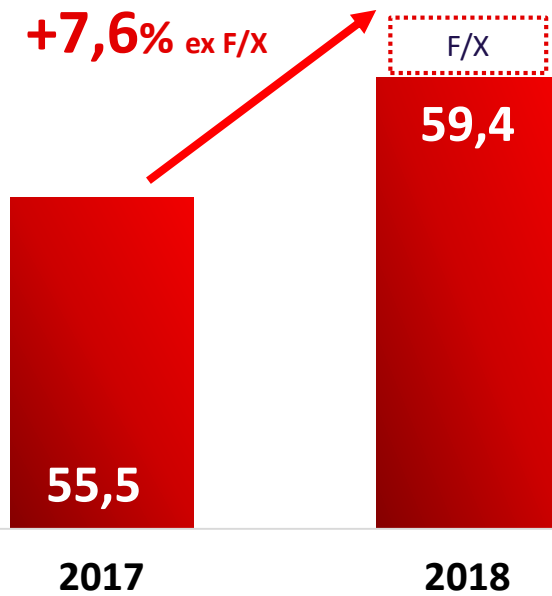
Cifras en millones de euros

2018 - Presentación de Resultados

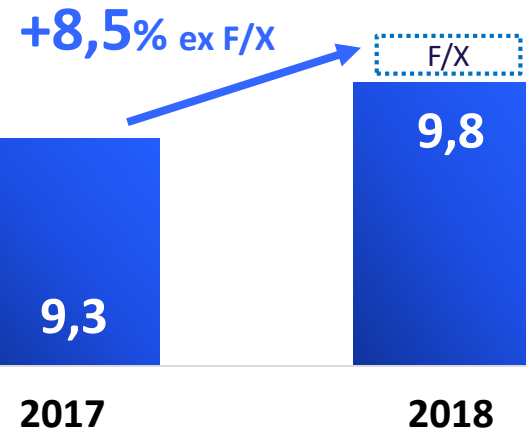


Cartera sólida y en crecimiento

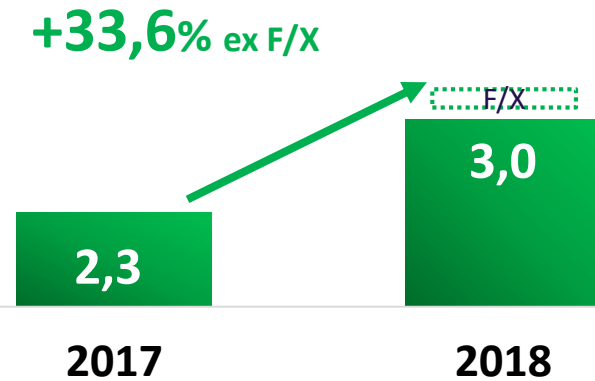
CONSTRUCCIÓN



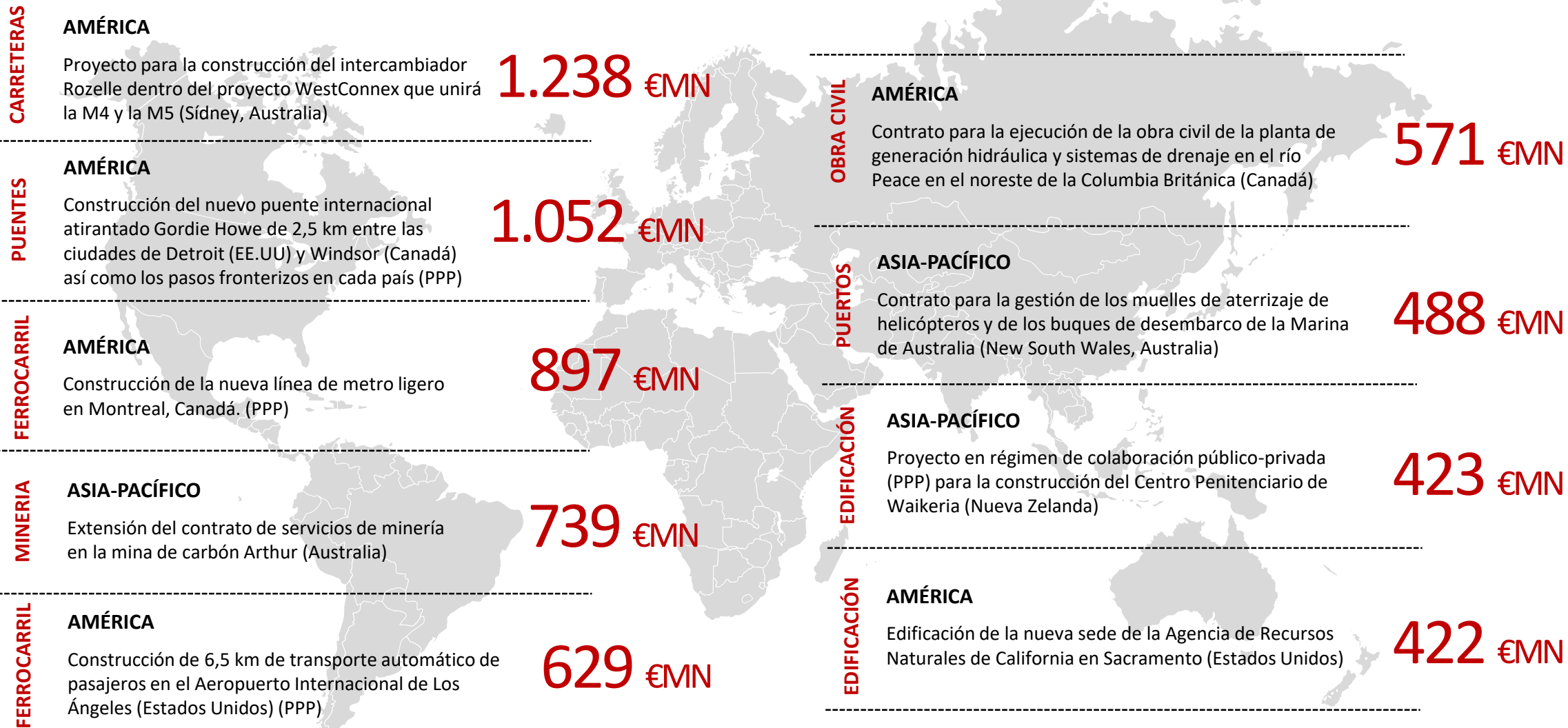
SERVICIOS INDUSTRIALES



SERVICIOS



Principales Adjudicaciones Construcción -2018



Principales Adjudicaciones Servicios Industriales - 2018

PROYECTOS
INTEGRADOS

ASIA-PACÍFICO

Construcción de una planta de Ciclo Combinado de 300 MW de gas natural, integrada con una planta de desalinización de ósmosis inversa de agua de mar ubicados en Duqm (Omán)

148 €MN

PROYECTOS
INTEGRADOS

ASIA-PACIFICO Y AMERICA

Desarrollo de parques fotovoltaicos con una capacidad instalada de aprox.175MW en Japón y México

154 €MN

PROYECTOS
INTEGRADOS

AMÉRICA

Contrato EPC para la construcción del proyecto de la central termoeléctrica a gas natural Vale Azul II (Río de Janeiro, Brasil)

143 €MN

PROYECTOS
INTEGRADOS

EUROPA

Contrato de dos Jackets para el Proyecto Tyra Future Development en el Mar del Norte (Dinamarca)

83 €MN

INSTALACIONES
ESPECIALIZADAS

ASIA-PACÍFICO

Trabajos para la instalación del sistema inteligente de transporte y operación y mantenimiento del sistema de control para el proyecto M4-M5 (túnel principal) dentro del WestConnex en Sídney (Australia)

44 €MN

Principales Adjudicaciones Servicios - 2018

SERVICIOS A LAS PERSONAS

ESPAÑA

Nueva adjudicación para la gestión de las residencias de Oleiros, Emilia Pardo Bazán y Plaza Donoso Cortés (A Coruña)

217 €MN

SERVICIOS A EDIFICIOS

ESPAÑA

Nueva contratación del servicio de limpieza de Renfe en la zona este de España

95 €MN

SERVICIOS A EDIFICIOS

ESPAÑA

Nueva adjudicación del contrato de servicio de limpieza de edificios locales y dependencias estatales ubicados en la Comunidad de Madrid (España)

73 €MN

SERVICIOS A LAS PERSONAS

ESPAÑA

Contrato para la gestión integral de la residencia de mayores de San Cristóbal de la Laguna en Tenerife

68 €MN

SERVICIOS A LAS PERSONAS

ESPAÑA

Ampliación del contrato para el servicio de limpieza en distintos centros hospitalarios de la Comunidad Valenciana

68 €MN

SERVICIOS A LAS PERSONAS

PORTUGAL

Nuevo contrato de servicio de gestión y explotación de la residencia de mayores de Areeiro (Lisboa)

65 €MN

SERVICIOS A LAS PERSONAS

ESPAÑA

Nueva contratación del servicio de gestión integral de residencia en Huelva

64 €MN

SERVICIOS A LAS PERSONAS

REINO UNIDO

Nueva contratación del servicio de Ayuda a Domicilio en London Borough of Cansdem Care and Retablement y en el condado de Hampshire

46 €MN

Principales Adjudicaciones en 2019



PUENTES

ESTADOS UNIDOS

Construcción del nuevo túnel y viaductos en la I-64 Hampton Roads, Virginia (EE.UU.)

3.000
€MN



FERROCARRIL

REINO UNIDO

Contrato de la nueva estación de FFCC de alta velocidad Euston en Londres

2.000
€MN



FERROCARRIL

AUSTRALIA

Diseño, construcción y mantenimiento de una nueva red de transporte regional ferroviario en Dubbo (Australia)

760
€MN

Posicionamiento global en el sector de infraestructuras

Liderazgo sectorial

Perfil de riesgo diversificado

**Oportunidades de
crecimiento en mercados
estratégicos**

Sólida posición financiera

Liderazgo sectorial en ingeniería y construcción

TOP 1 durante 6 años consecutivos

Lider sectorial del desarrollo de infraestructuras

ENR THE TOP 250 INTERNATIONAL CONTRACTORS

RANK	RANK	FIRM	2017 REVENUE \$ MIL.	
2018	2017		INT'L	TOTAL
1	1	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA, Madrid, Spain†	36,389.1	41,423.0
2	2	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCHAFT, Essen, NRW, Germany†	26,318.0	27,475.0
3	3	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION GROUP LTD., Beijing, China†	23,102.0	75,383.2
4	4	VINCI, Rueil-Malmaison, Hauts-de-Seine, France†	18,884.0	46,174.0
5	9	STRABAG SE, Vienna, Austria†	14,736.5	17,534.8
6	7	TECHNIPFMC, London, U.K.†	14,583.0	15,058.0
7	6	BOUYGUES, Paris, France†	14,183.0	30,886.0
8	11	CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP. LTD., Beijing, China	13,971.7	145,046.5
9	8	SKANSKA AB, Stockholm, Sweden†	13,282.0	16,827.0
10	10	POWER CONSTRUCTION CORP. OF CHINA, Beijing, China†	12,242.7	45,662.8
11	13	FERROVIAL, Madrid, Spain†	11,245.2	14,649.6
12	5	BECHTEL, San Francisco, Calif., U.S.A.†	10,018.0	18,267.0
13	16	FLUOR CORP., Irving, Texas, U.S.A.†	7,384.9	15,777.6
14	23	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. LTD., Beijing, China†	7,003.0	102,237.0
15	18	SALINI IMPREGILO SPA, Milan, Italy†	6,574.2	7,171.1
16	14	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO. LTD., Seoul, S. Korea	6,521.6	15,293.5
17	21	CHINA RAILWAY GROUP LTD., Beijing, China†	6,098.0	131,556.2
18	19	CONSOLIDATED CONTRACTORS GROUP, Athens, Attica, Greece†	6,071.3	6,071.3

ENR The Top 10 by Market

1	TRANSPORTATION	2	PETROLEUM	3	BUILDINGS
<p>Top 10 Revenue: \$80,089.7 Mil. Sector's Revenue: \$153,428.9 Mil.</p> <p>Top 10 Revenue: \$52,383.5 Mil. Sector's Revenue: \$89,075.9 Mil.</p> <p>Top 10 Revenue: \$60,114.0 Mil. Sector's Revenue: \$112,293.1 Mil.</p>					
RANK	RANK	RANK	RANK	RANK	RANK
2018	2017	2018	2017	2018	2017
1	1	1	1	1	1
2	2	2	3	2	2
3	4	3	7	3	3
4	5	4	6	4	4
5	6	5	5	5	5
6	7	6	**	6	**
7	**	7	9	7	6
8	8	8	8	8	8
9	3	9	**	9	7
10	**	10	4	10	9
1	1	1	1	1	1
2	2	2	2	2	2
3	4	3	3	3	3
4	5	4	5	4	**
5	6	5	6	5	6
6	7	6	4	6	**
7	**	7	**	7	9
8	8	8	**	8	**
9	3	9	**	9	**
10	**	10	**	10	**
1	1	1	1	1	1
2	2	2	2	2	2
3	4	3	3	3	3
4	5	4	5	4	**
5	7	5	6	5	6
6	3	6	4	6	**
7	8	7	**	7	9
8	10	8	**	8	**
9	9	9	**	9	**
10	5	10	**	10	**

Liderazgo sectorial en concesiones de transporte

Proyectos en curso del Grupo ACS*

91

concesiones

75% explotación / 25% construcción

47.491 €mn

inversión total gestionada

50% construcción / 50% O&M

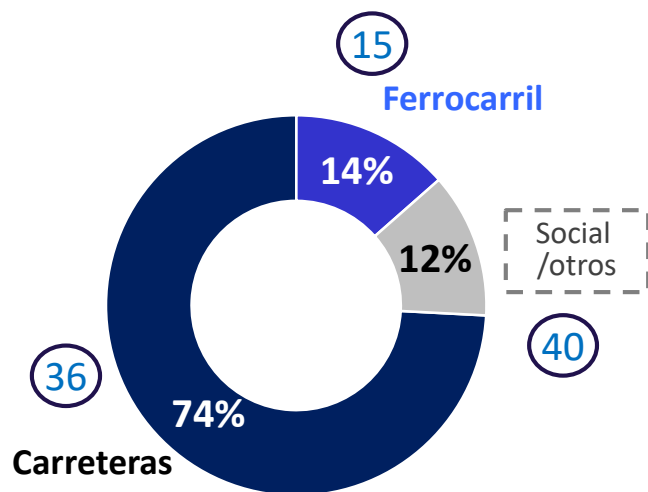
7.810 €mn

en cartera actual

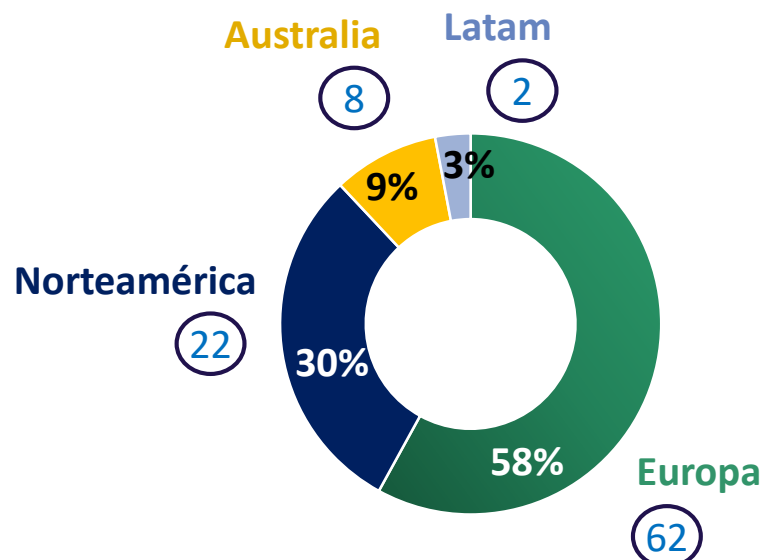
75% realizada / 25% Pendiente

1.291 €mn

inversión comprometida



Inversión comprometida por tipología



Inversión comprometida por geografía

PUBLIC WORKS
FINANCING™

ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

Líder mundial en desarrollo de concesiones

* No incluye el Proyecto de una nueva red de transporte regional ferroviario en Australia adjudicado en 2019

Posición competitiva en el sector energético

Activos en explotación / construcción

Energía Renovable

2.000 MW

● 8	Fotovoltaica	1.235 MW
● 9	Eólica	410 MW
● 3	Termosolar	260 MW
▲ 1	Hidroeléctrica	20 MW
●	Líneas de transmisión	7.310 km
○ 9	Desaladoras / Depuradoras	2.266k m³/día
▲ 1	Ciclo combinado	223 MW
▲ 1	Irrigación	52,5k Ha

Aportación ACS 800 €mn

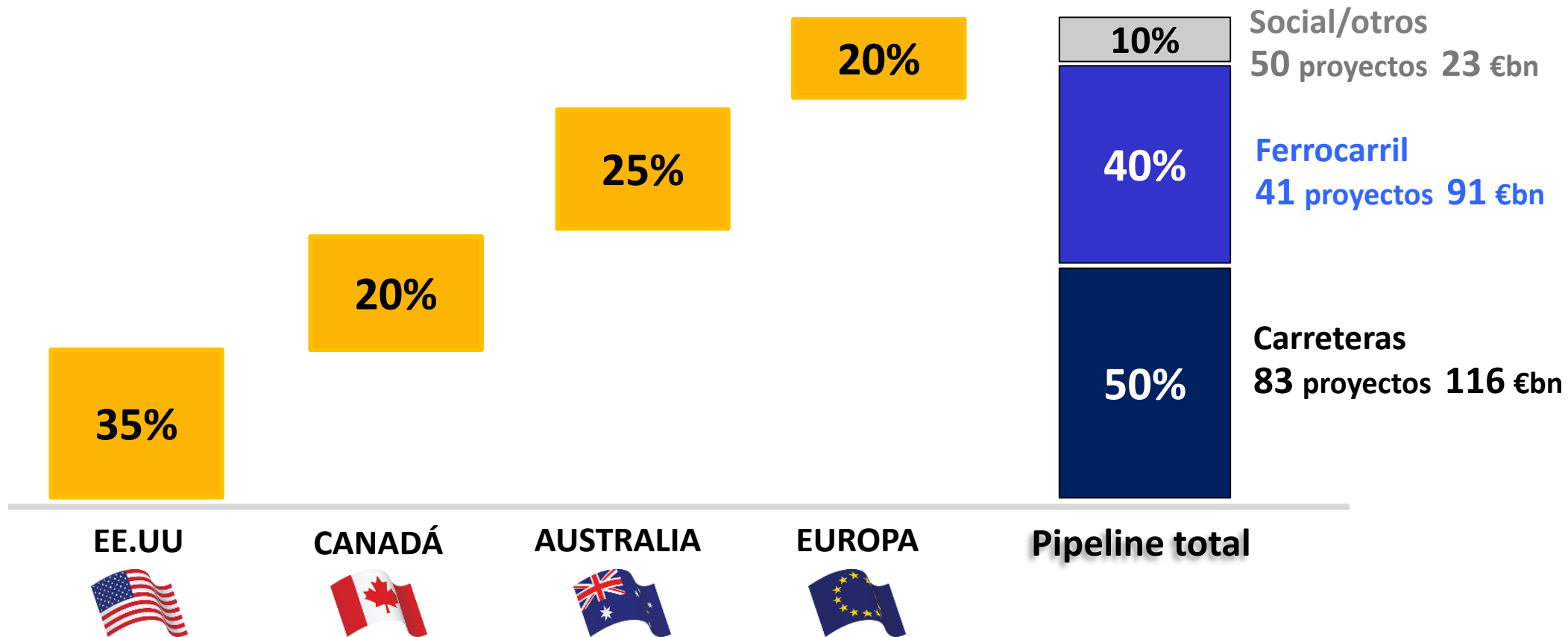
Inversión realizada 4.500 €mn



“Pipeline” en el mercado PPP

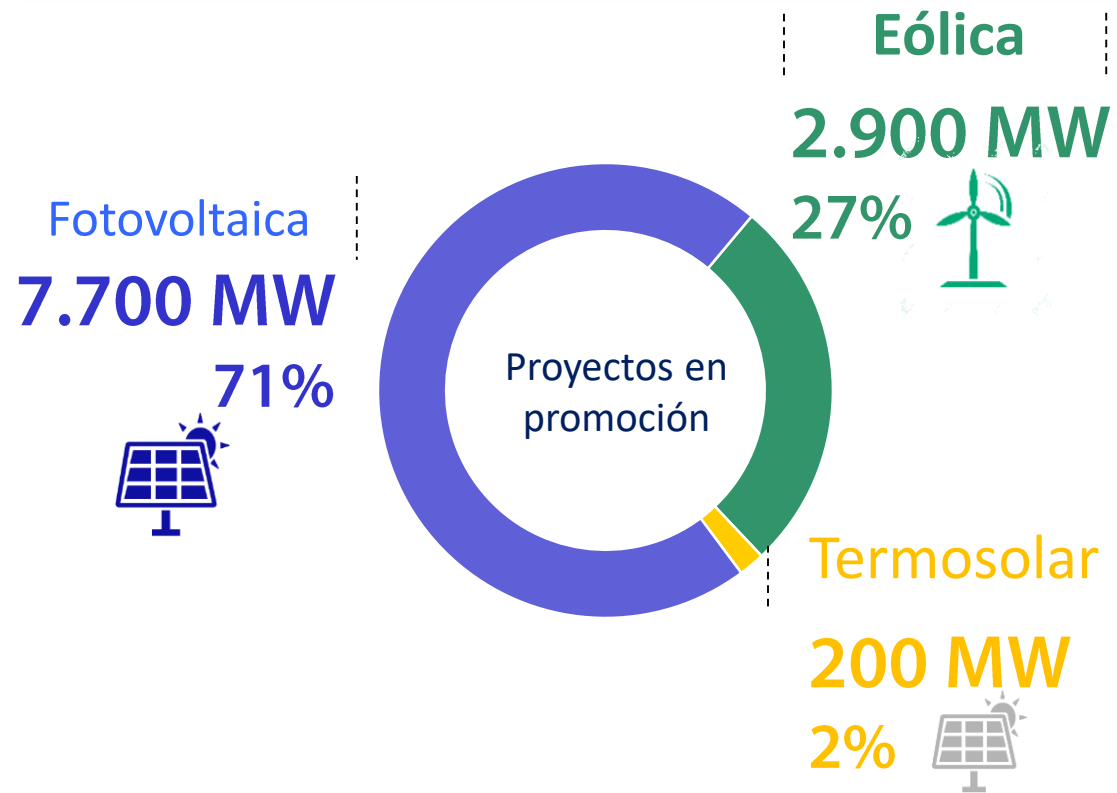
+150 proyectos PPP de infraestructura identificados

230.000 € millones

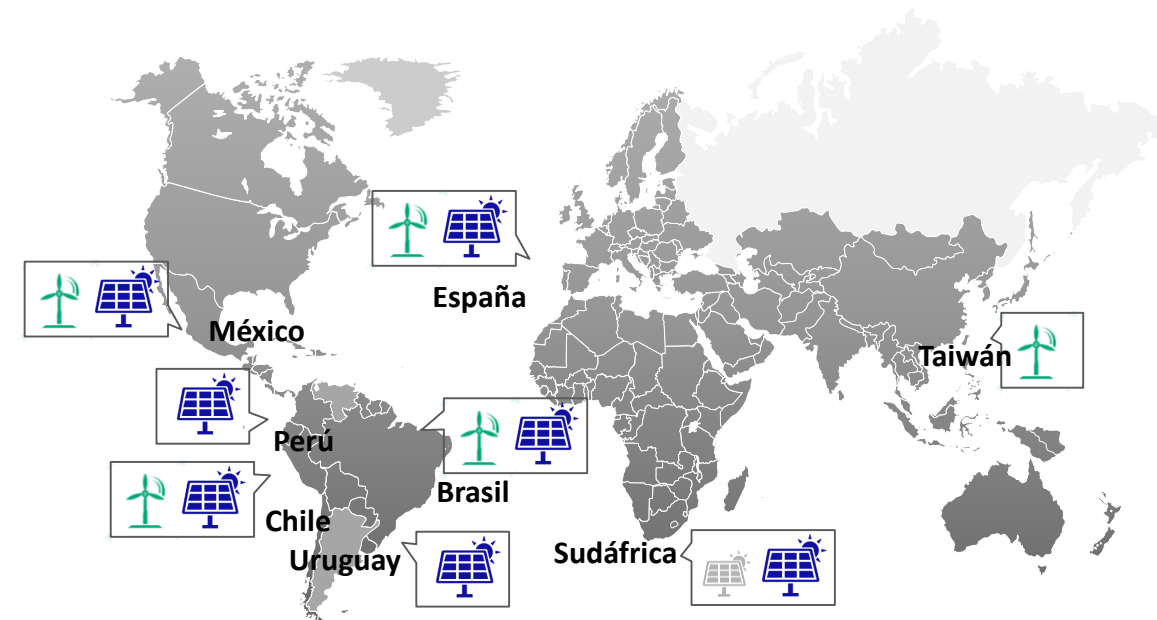


“Pipeline” en el mercado de renovables

10.800 MW de proyectos en promoción



Distribución geográfica del pipeline



Conclusiones

1 Objetivos cumplidos

OBJETIVOS 2017-2018

Beneficio Neto comparable
Crecimiento entre **5%-10%**

Producción total
Crecimiento medio **~10%**

Sólida posición financiera

HITOS 2017

+15%
(ex.Urbaser)

+11% (ex.F/X)

€ 153 mn
Deuda Neta

HITOS 2018

+14%

+10% (ex.F/X)

€ 3 mn
Caja Neta

2 Adquisición de Abertis

Inicio OPA

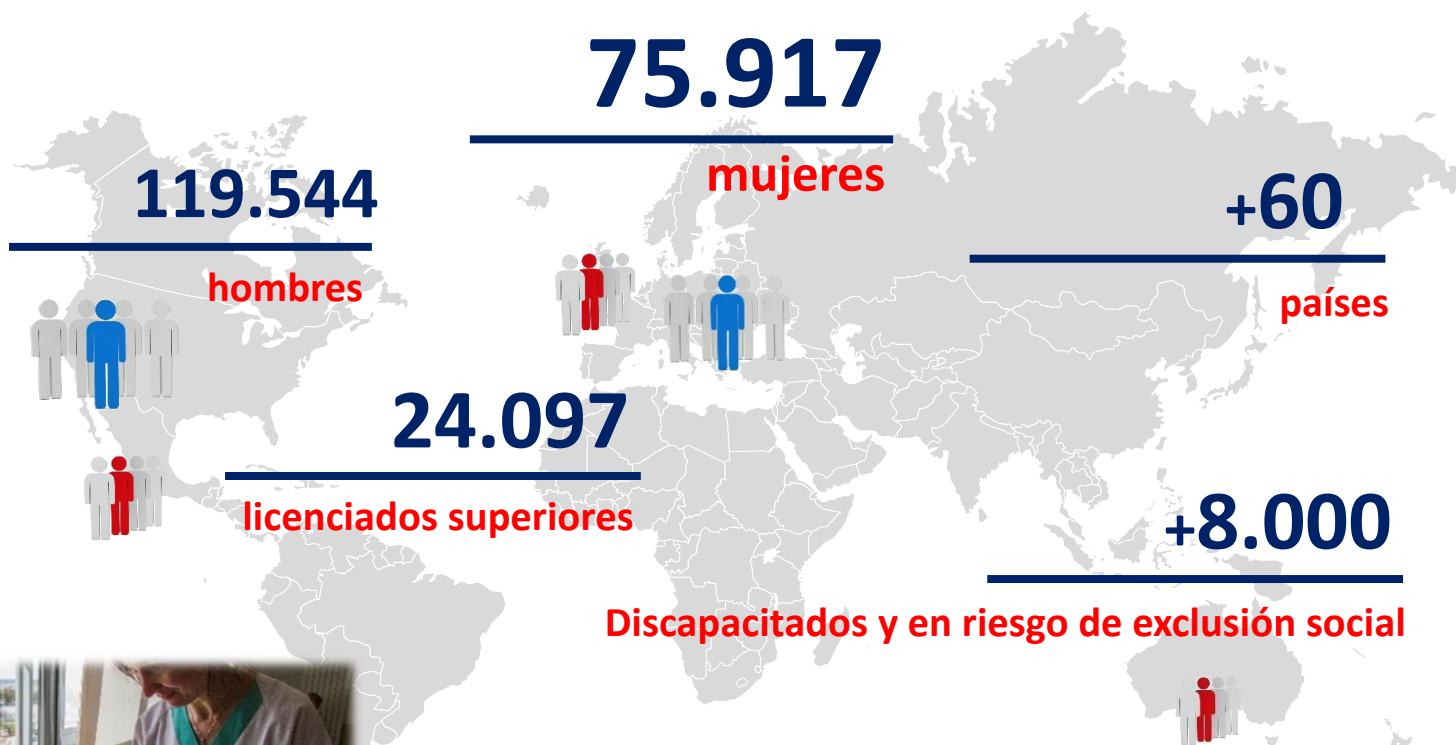
Completada

3 Promover el crecimiento sostenible y rentable

Gracias al trabajo de nuestras más de 195 mil personas



195.461 personas





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.