



ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



Grupo ACS

Presentación de Resultados 2019

19 de Febrero de 2020

Resumen Ejecutivo

BUENA EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	Beneficio Neto 2019 962 €mn	+5,1%			
CESE ACTIVIDAD EN ORIENTE MEDIO - BICC	Impacto resultados (420) €mn				
SÓLIDA GENERACIÓN DE CAJA	FFO antes inversiones 2.379 €mn	+2,5%			
MÍNIMO ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	Deuda Financiera Neta 54 €mn	0,02x EBITDA			
CRECIENTE CARTERA DE PROYECTOS	<table border="1"> <tr> <td>Norteamérica 32,2 €bn +10,1%*</td> <td>Australia 19,4 €bn +6,3%*</td> <td>Europa 14,3 €bn +8,6%</td> </tr> </table>	Norteamérica 32,2 €bn +10,1%*	Australia 19,4 €bn +6,3%*	Europa 14,3 €bn +8,6%	
Norteamérica 32,2 €bn +10,1%*	Australia 19,4 €bn +6,3%*	Europa 14,3 €bn +8,6%			
ENFOQUE ESTRATÉGICO DEL GRUPO					

*Crecimientos anuales ajustados por F/X

Principales magnitudes operativas 2019

		Var.	Var. Comparable ¹
VENTAS	39.049	+6,5%	+4,5%
CARTERA	77.756	+7,7%	+6,0%
EBITDA	3.148	+7,0%	+7,2%
EBIT	2.126	+3,7%	+3,8%
BENEFICIO NETO	962	+5,1%	+4,2%
FFO antes inversiones²	2.379	+2,5%	

(1) Ajustado por F/X

(2) Flujo de Fondos Operativos antes de inversiones

Evolución del endeudamiento neto 2011- 2019

Posición Neta de Caja (ex financ. de proyectos)

(87)

Financiación de proyectos (sin recurso)

141

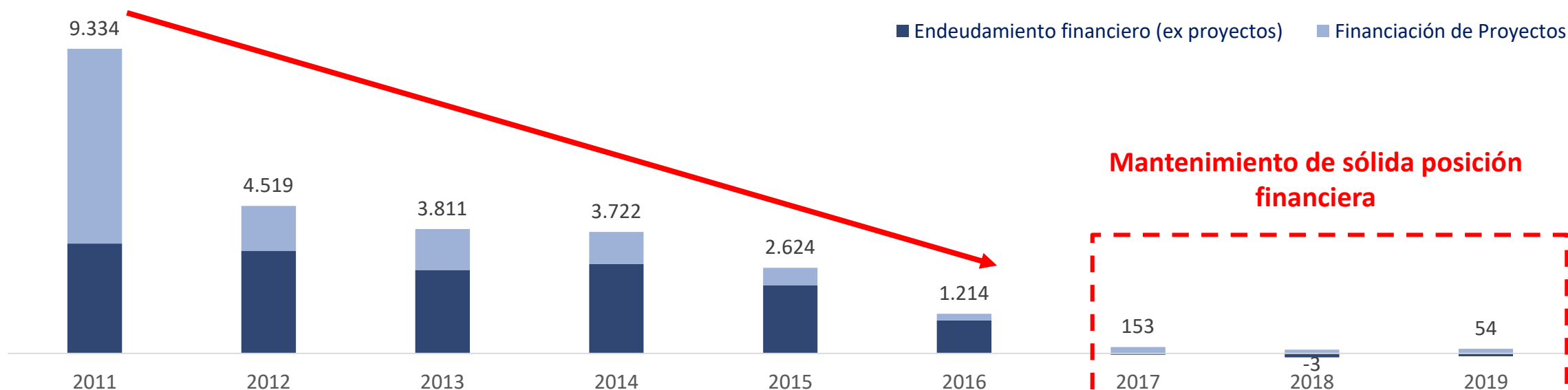
Deuda Neta a cierre 2019

54

BBB (Investment grade)

S&P Global
Ratings

0,02x EBITDA



Mantenimiento de sólida posición financiera

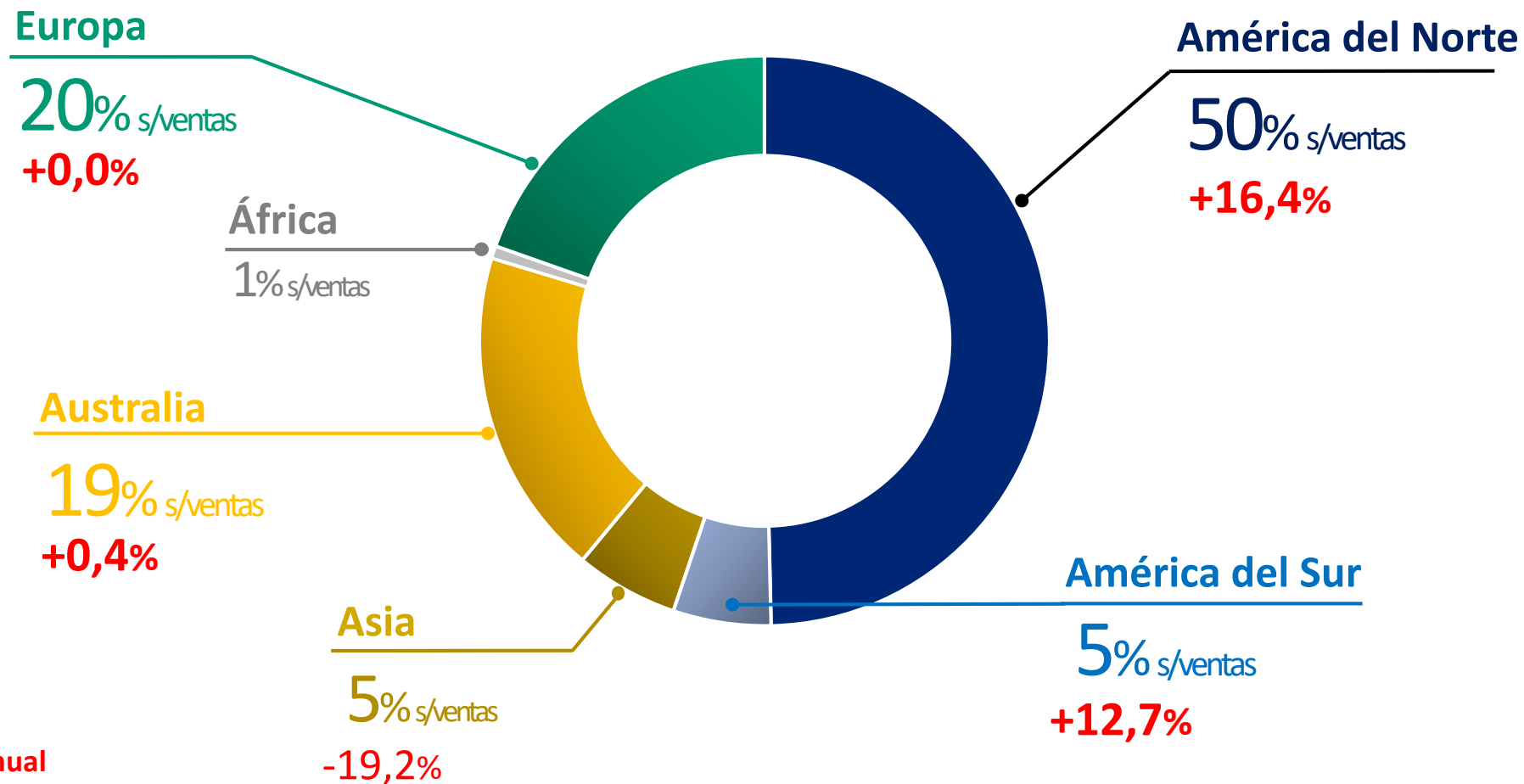
Diversificación geográfica

Ventas 2019

39.049 €mn

+6,5%

+4,5% aj. FX



Crecimiento anual

-19,2%

Diversificación geográfica

Cartera 2019

77.756 €mn

+7,7%

+6,0% aj. FX

Europa

18% s/cartera

+8,6%

África

2% s/cartera

Australia

25% s/cartera

+7,7%

Asia

5% s/cartera

-27,1%

América del Norte

44% s/cartera

+11,8%

América del Sur

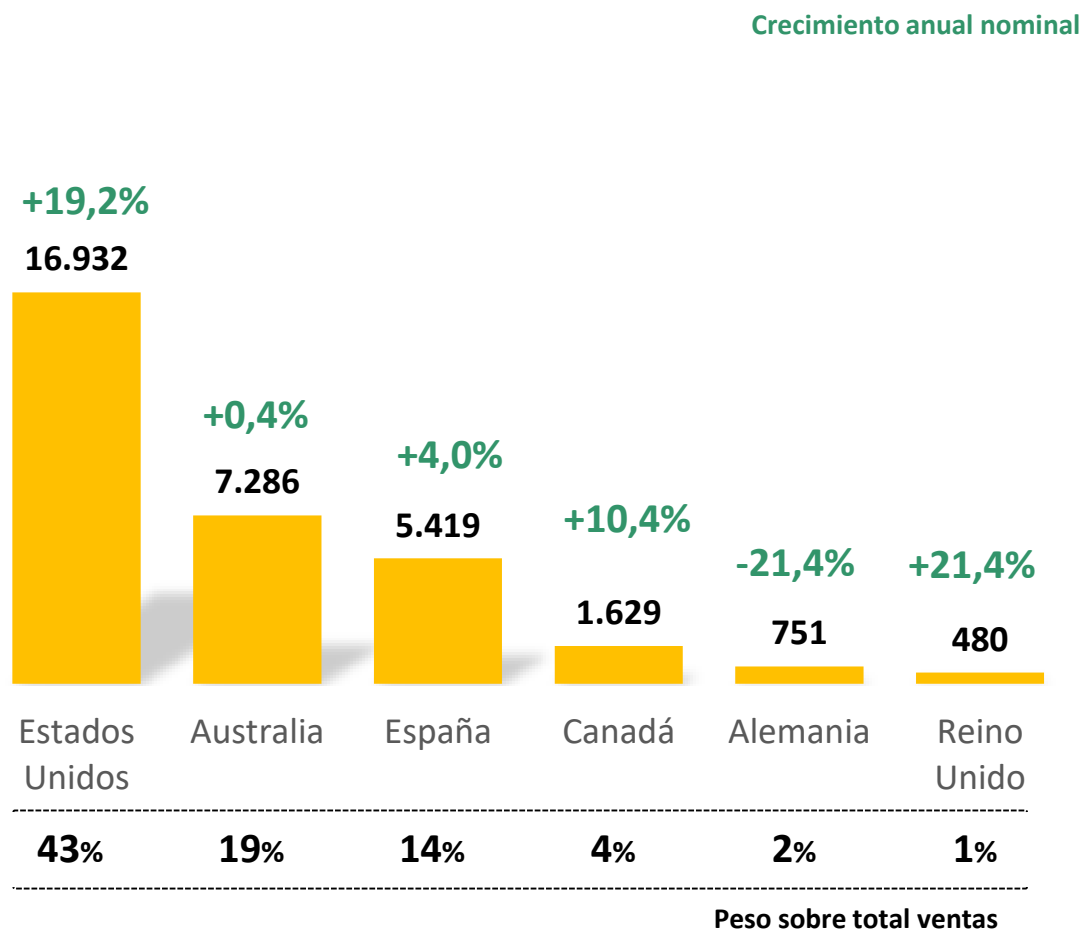
6% s/cartera

-8,2%

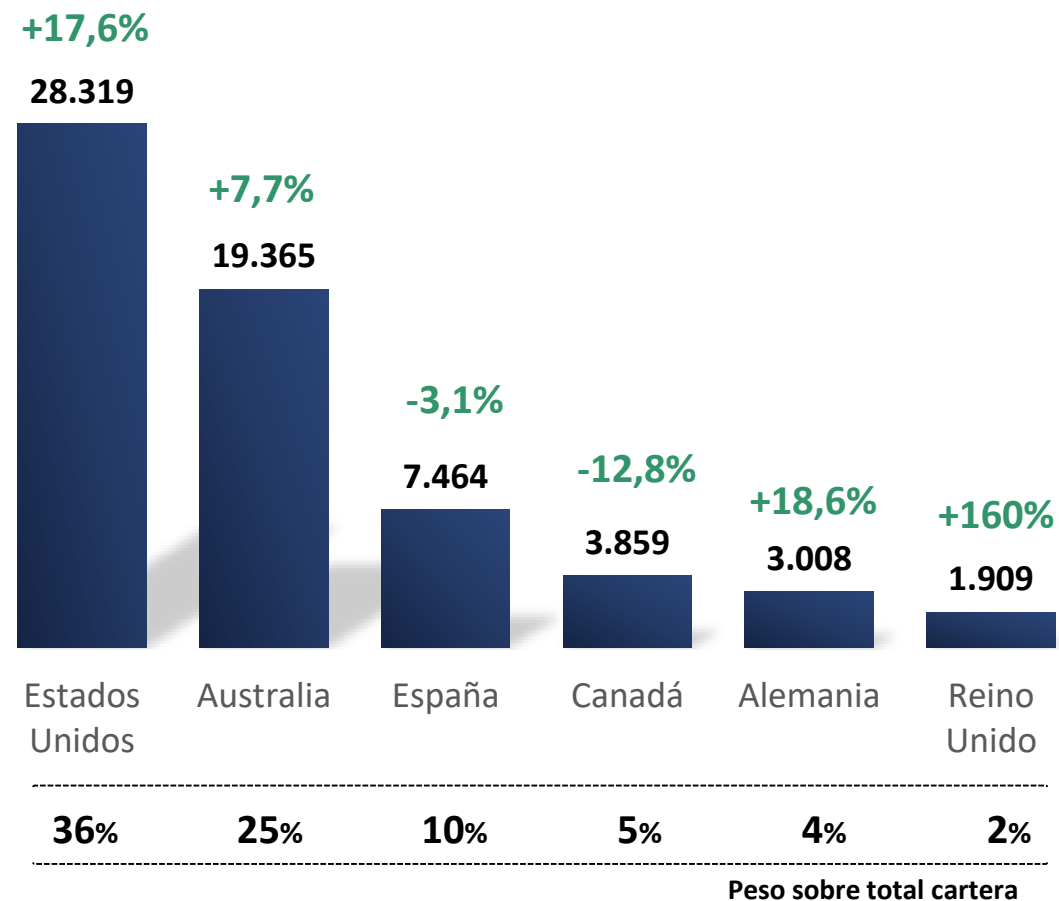
Crecimiento anual

Actividad en los principales mercados

Desglose de ventas por principales países

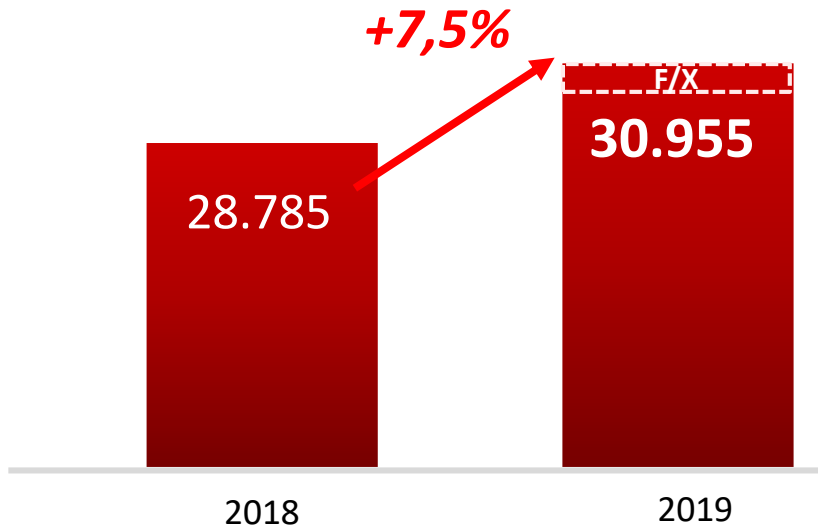


Desglose de cartera por principales países

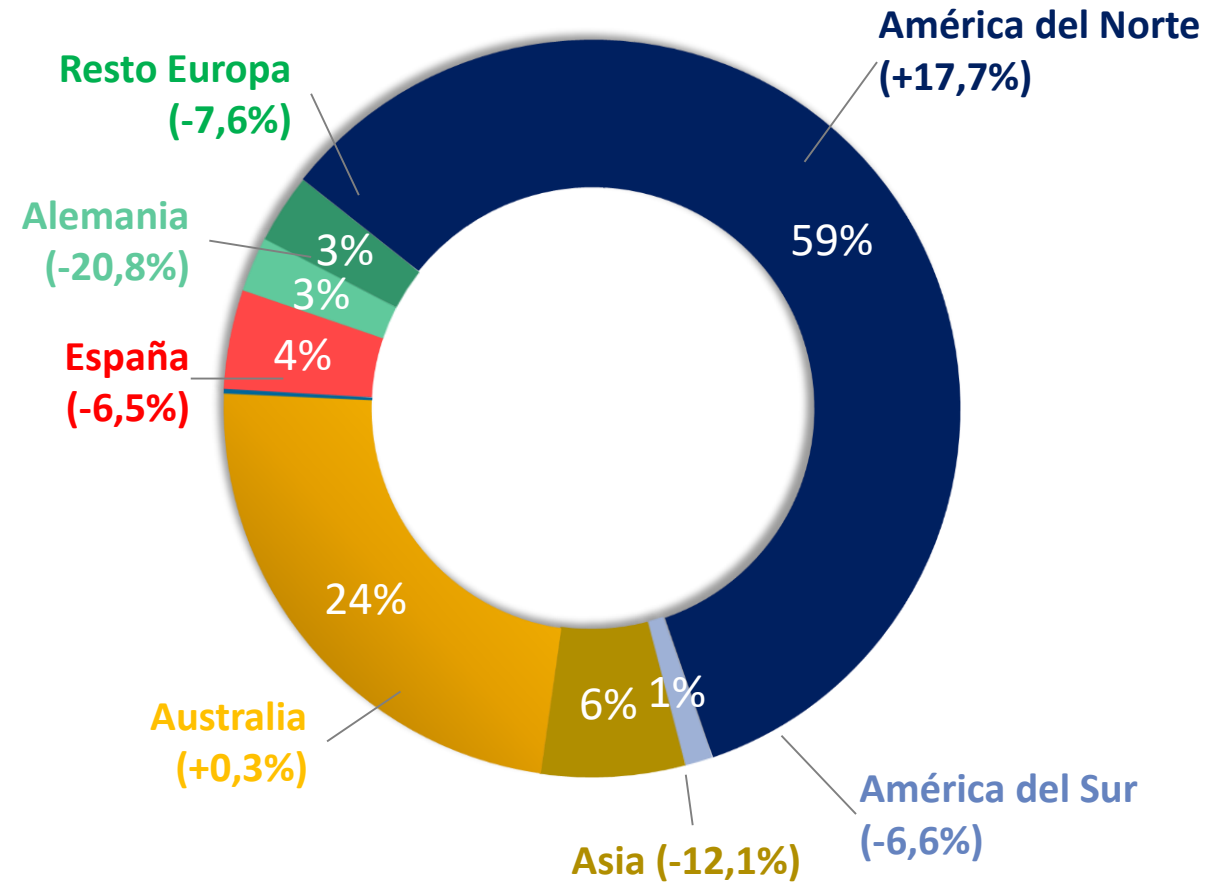


Infraestructuras – Evolución de las ventas

Crecimiento anual nominal

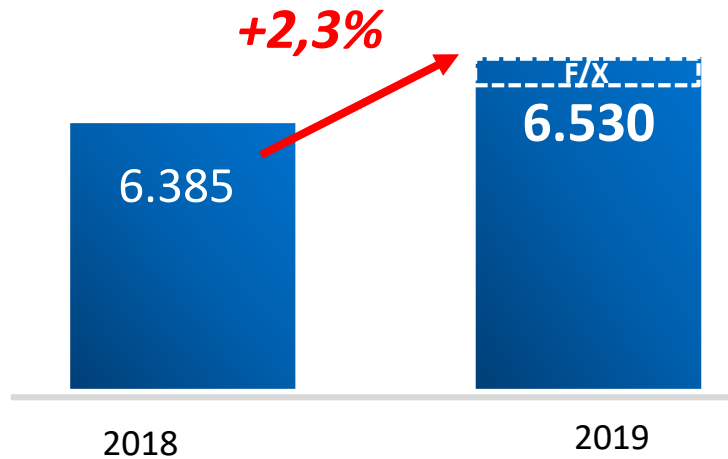


- ✓ **Sólido crecimiento en Norte América →**
 - +18,4%**
+12,4% ex F/X
 - +10,7%**
+7,0% ex F/X
- ✓ **Buena evolución de la actividad de construcción en Australia → +2,3% en moneda local**

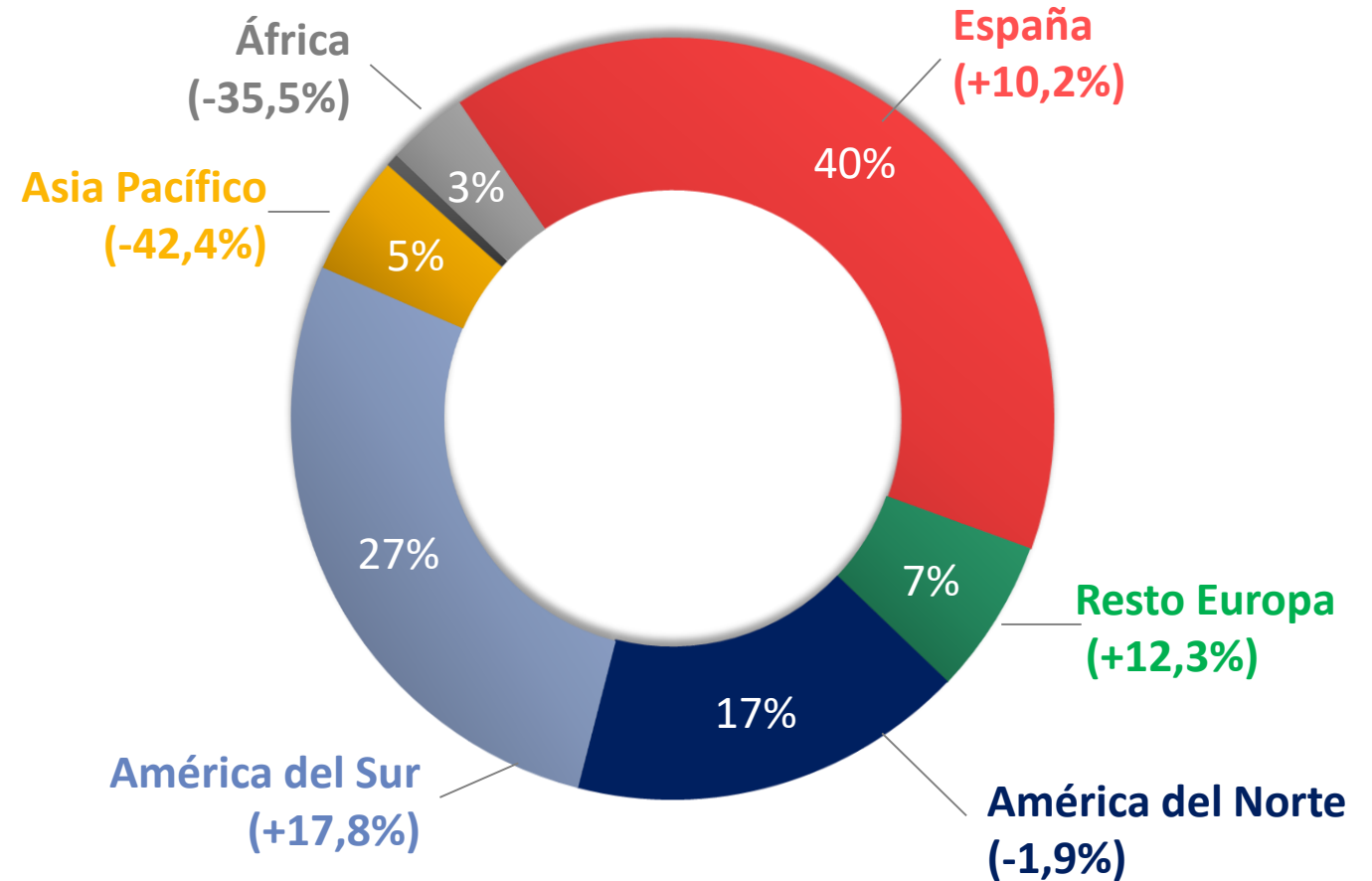


Servicios Industriales – Evolución de las ventas

Crecimiento anual nominal

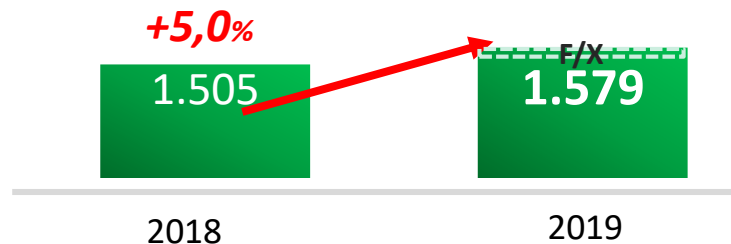


- ✓ **Desarrollo de renovables en España + proyectos de plantas industriales** compensan la terminación de grandes proyectos a finales de 2018 en Oriente
- ✓ **Crecimiento significativos en Europa y América del Sur** gracias a la ejecución de grandes proyectos de plantas industriales



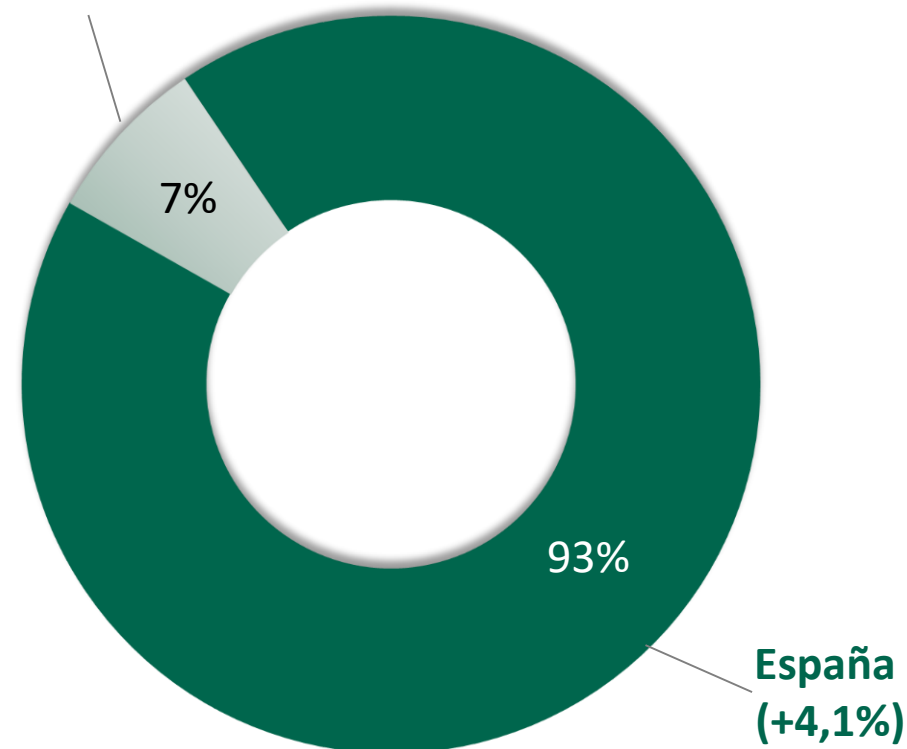
Servicios – Evolución de las ventas

Crecimiento anual nominal



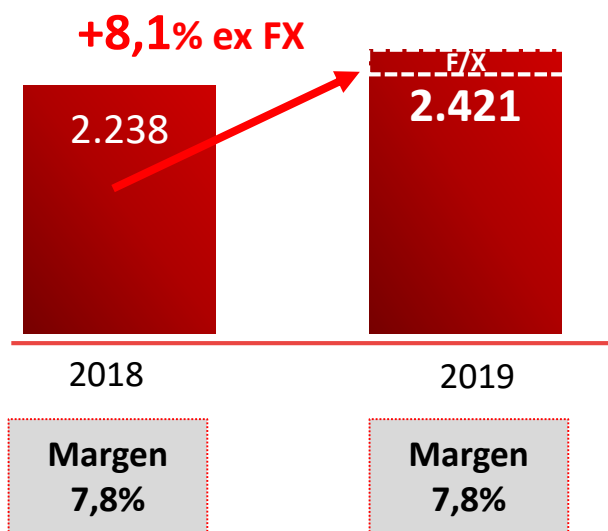
✓ **Sólido posicionamiento en España con creciente internacionalización**

Resto Europa
(+17,9%)



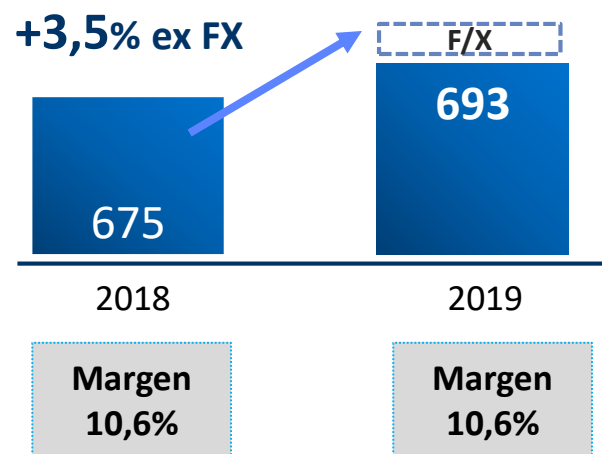
Resultados operativos - EBITDA

INFRAESTRUCTURAS



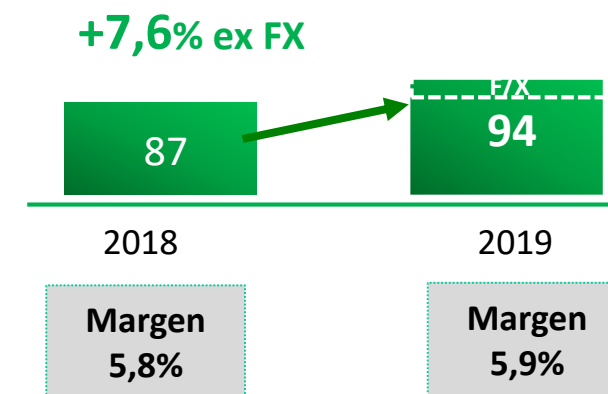
Estabilidad en márgenes con un mix de negocio más equilibrado y mayor peso de Concesiones

SERVICIOS INDUSTRIALES



Diversificación de actividades y mercados permiten mantener los márgenes operativos

SERVICIOS



Mejoras en eficiencia operativa + crecimiento del negocio internacional

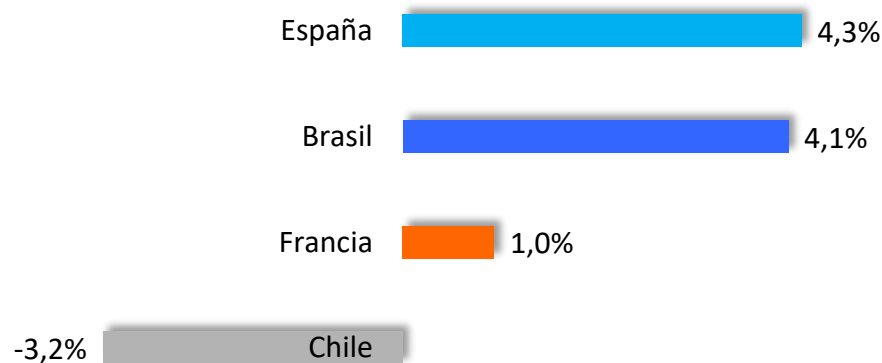
Resultados de Abertis 2019

ABERTIS	2019	Var. comp*
Ingresos	5.361	+4,2%
EBITDA	3.737	+7,6%
Beneficio neto	1.101	+9,0%
Deuda neta	21.017	n.a

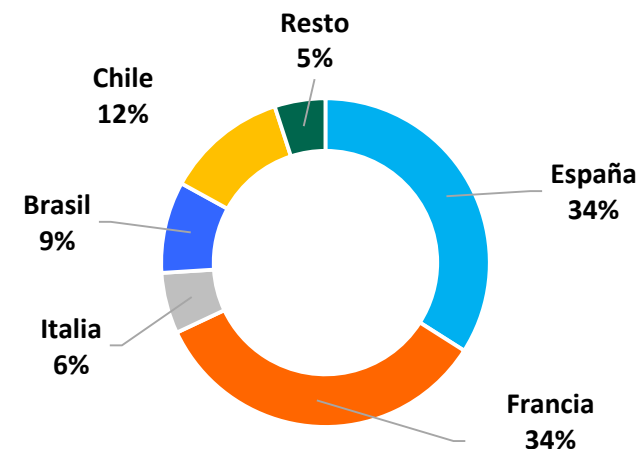
* Ajustado por tipo de cambio y excluyendo resultados extraordinarios

- ✓ Plan estratégico de Abertis: mejora en la eficiencia (reducción de costes de € 150 millones) e inversión en nuevos activos para sustituir flujos de caja y diversificar su cartera geográfica.
- ✓ Inversión en Red de Carreteras de Occidente (RCO) en México, uno de los mayores operadores de autopistas del país (5 concesiones con un total de 876 kilómetros). La inversión prevista por Abertis para la adquisición de su participación del 50,1% es aprox. €1.500 millones

Evolución del tráfico en las principales regiones



Distribución geográfica del EBITDA



Beneficio Neto

	2018	2019			
<i>Cifras en millones de euros</i>	BN Reexpresado*	BN Operativo	Var (%)	Impactos no recurrentes	BN reportado
Infraestructuras	586	613	+4,6%	(420)	193
Construcción	401	358	-10,9%	(420)	(62)
Concesiones	184	255	+38,3%		255
Servicios Industriales	325	350	+7,8%	250	600
Servicios	37	38	+3,3%	-	38
Corporación	(32)	(39)		170	131
BENEFICIO NETO DEL GRUPO	916	962	+5,1%	-	962

* Conforme a IFRS 16

Impactos no recurrentes en los resultados 2019

IMPACTO NETO DE BICC

En millones de euros	CIMIC	HOT	ACS
BAI	(1.695)	(1.695)	(1.695)
Impuestos	550	550	550
Minoritarios	-	311	725
Beneficio Neto	(1.145)	(833)	(420)

Aplicación de provisiones en ACS (impacto neto) 170

IMPACTO NETO DE LA VENTA DE RENOVABLES

Resultados netos	€ mn
Ejercicio 2019	250
Ejercicio 2020 y siguientes	80

Valor empresa
2.200 € mn

	Proyectos	Capacidad instalada
Capacidad instalada	19	914 MW
Pipeline	41	2010 MW
TOTAL PROYECTOS	60	2.924 MW

IMPACTO EN EL Bº NETO DEL GRUPO 2019

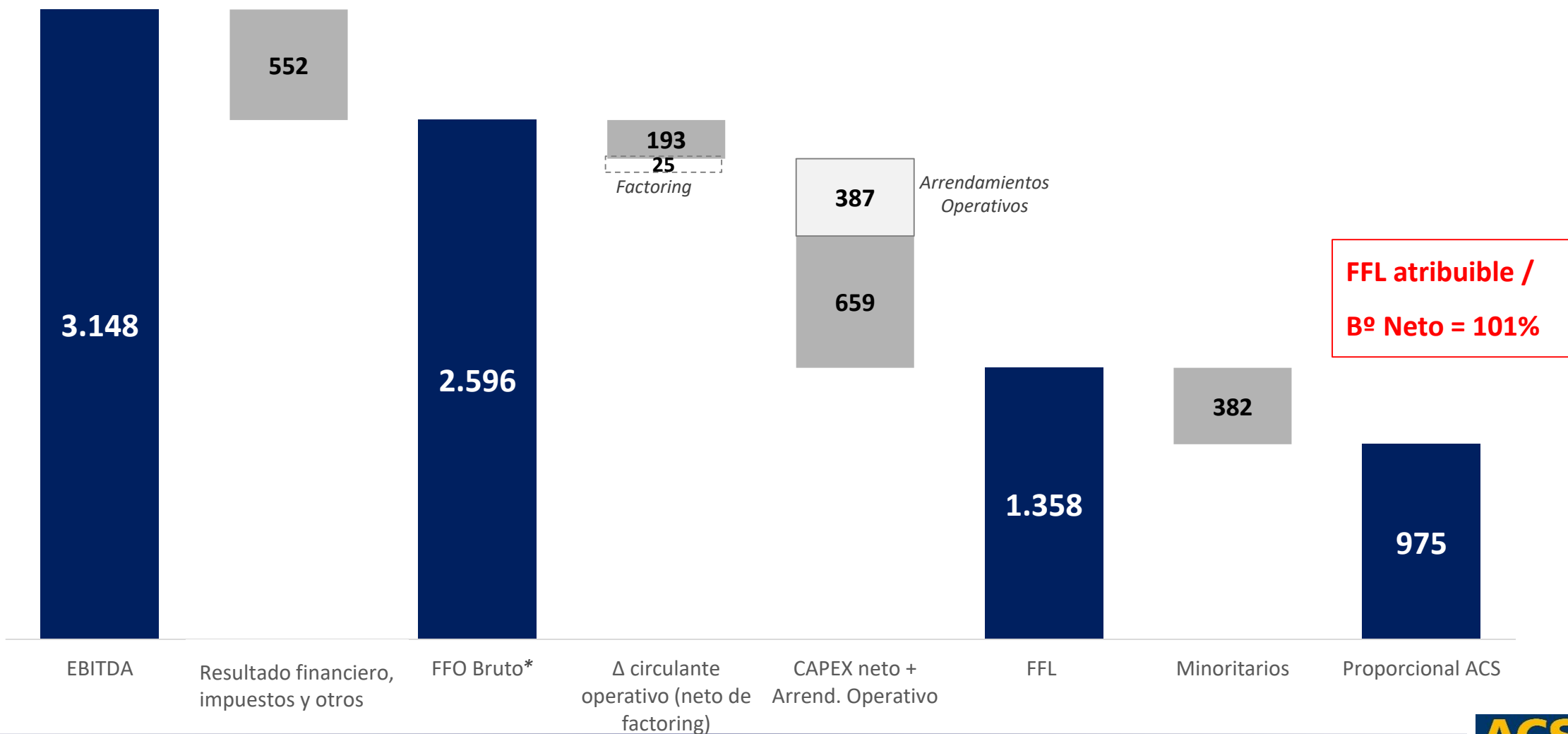
(250)

IMPACTO EN EL Bº NETO DEL GRUPO 2019

250

Sin impacto en el Beneficio Neto Consolidado del Grupo ACS

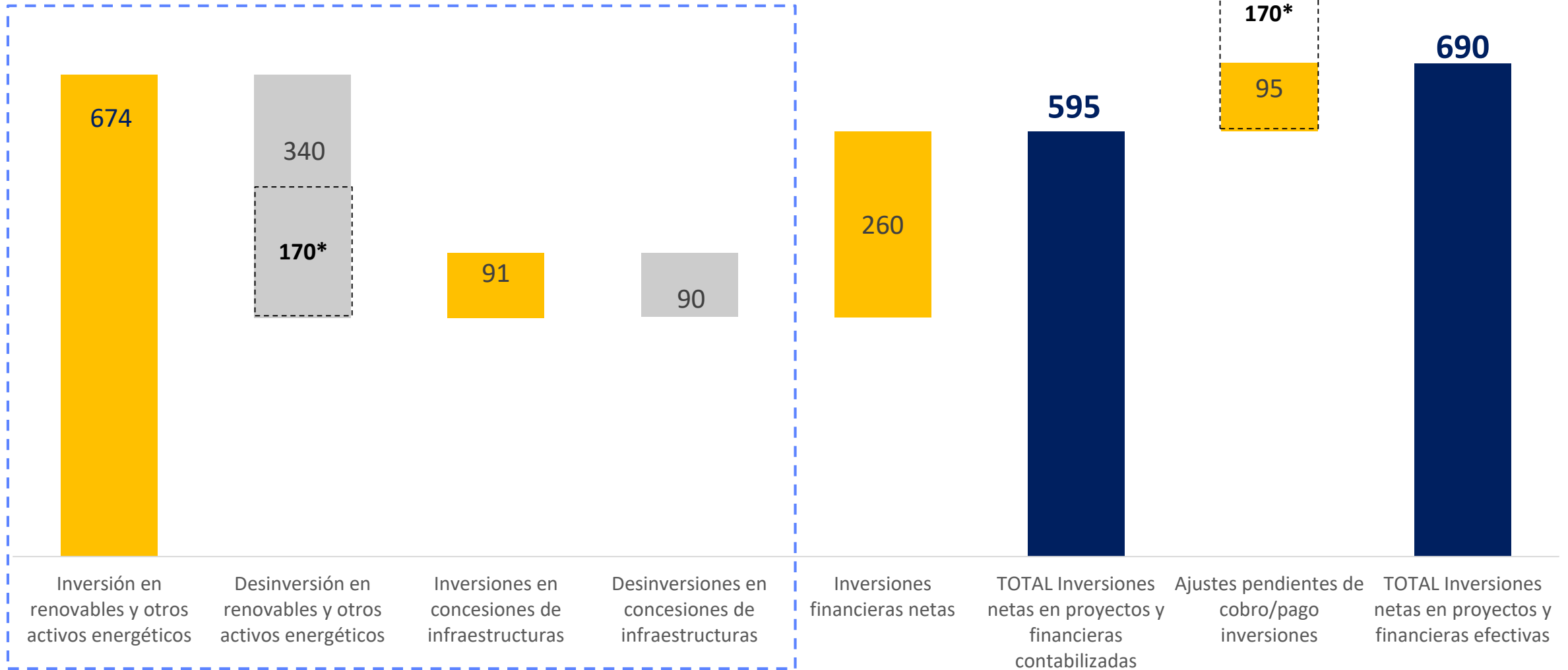
Flujo de Caja Libre 2019



Desglose de inversiones netas financieras y en proyectos concesionales

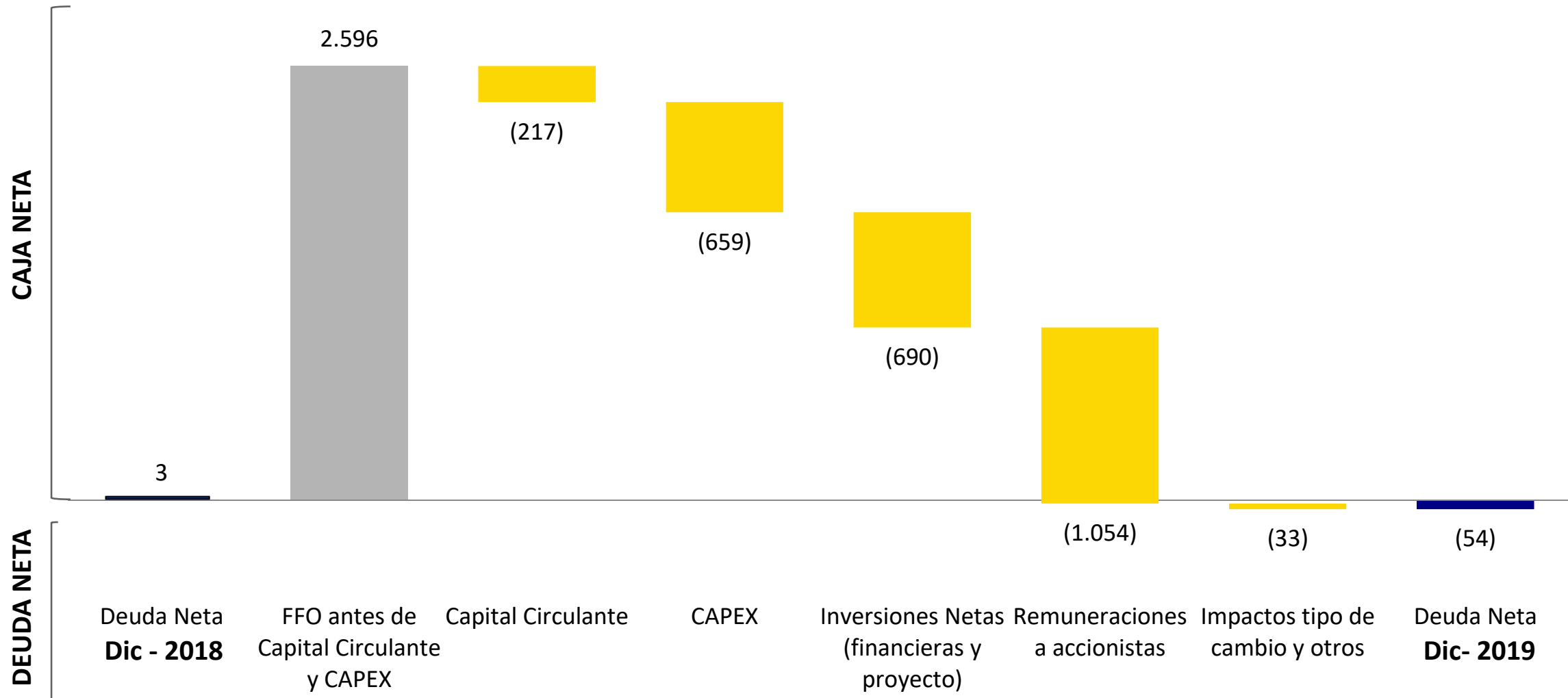
Cifras en millones de euros

Rotación de proyectos concesionales energéticos y de infraestructuras



*€170 mn correspondientes a la venta parcial de plantas fotovoltaicas en España, pendiente de cobro a cierre de 2019

Evolución de Deuda 2019



Principales Adjudicaciones Construcción -2019

CARRETERAS

ASIA PACIFICO

Proyecto PPP para la financiación, diseño, construcción y operación del proyecto Cross River Rail, nueva línea de metro de 10 kilómetros en la capital Brisbane, en Queensland (Australia)

1.683 €MN

CARRETERAS

AMÉRICA

Proyecto para la ampliación del túnel de la I-64 en la región de Hampton Roads (Virginia)

1.236 €MN

FERROCARRIL

EUROPA

Expansión y mejora de la Euston Station, para adaptarlo a la nueva línea ferroviaria de alta velocidad (Londres, Reino Unido)

1.054 €MN

MINERÍA

ASIA-PACÍFICO

Extensión del Contrato para proporcionar Servicios de minería en la mina Curragh en Queensland (Australia)

806 €MN

HIDRAULICAS

AMÉRICA

Construcción de planta y túnel para el tratamiento de aguas contaminadas (Los Ángeles, Estados Unidos)

558 €MN

FERROCARRIL

ASIA-PACÍFICO

Contrato (Alliance Style Contract) para la instalación de sistemas ferroviarios en el proyecto Cross River Rail, nueva línea de metro de 10 kilómetros en la capital Brisbane, en Queensland (Australia)

548 €MN

CARRETERAS

ASIA-PACÍFICO

Contrato para el desarrollo de la fase 2 de ampliación y mejora de la autopista Monash, el proyecto mejorará las autopistas Monash y Princes entre Warrigal Road, Chadstone y Cardinia Road en Pakenham (Victoria, Australia)

472 €MN

FERROCARRIL

ASIA-PACÍFICO

Proyecto (PPP) para el suministro y mantenimiento de una nueva flota ferroviaria regional así como la construcción de un nuevo centro de mantenimiento de la misma en Dubbo, Nueva Gales del Sur (Australia)

458 €MN

FERROCARRIL

ASIA-PACÍFICO

Contrato durante 5 años de los servicios de mantenimiento y logística de los trenes metropolitanos de Sídney (Australia)

392 €MN

Principales Adjudicaciones Servicios Industriales y Servicios – 2019

PROYECTOS INTEGRADOS

EUROPA

Ingeniería, aprovisionamiento, construcción y pruebas y puesta en marcha del parque eólico marino flotante Kicardine con una potencia nominal de 50 MW (Aberdeen, Reino Unido)

363 € MN

PROYECTOS INTEGRADOS

AFRICA

Ingeniería básica, ingeniería de detalle, suministro de equipos y materiales, construcción y puesta en marcha de dos plantas de ácido sulfúrico de 5.000 toneladas/día en el complejo industrial de Jorf Lasfar (Marruecos)

253 € MN

PROYECTOS INTEGRADOS

AFRICA

Proyecto para la ampliación hasta 280 MW de la central de ciclo combinado Azito en Costa de Marfil

202 € MN

PROYECTOS INTEGRADOS

ASIA - PACIFICO

Contrato EPC para la construcción de dos plantas fotovoltaicas en Takasaki de 11,6 MW y 53,7 MW de potencia instalada (Japón)

76 € MN

SERVICIOS DE LIMPIEZA

ESPAÑA

Servicios de limpieza de aviones para Iberia y Vueling en España (España)

80 € MN

SERVICIOS A LOS CIUDADANOS

ESPAÑA

Contrato de gestión del Servicio de Ayuda a Domicilio en el Ayuntamiento de Madrid (España)

70 € MN

SERVICIOS DE LIMPIEZA

ESPAÑA

Servicio de limpieza en el Hospital Universitario de Bellvitge, Hospital de Viladecans e Instituto Diagnóstico de la Imagen (Barcelona, España)

36 € MN

SERVICIOS A LOS CIUDADANOS

EUROPA

Servicio de Ayuda a Domicilio en Durham County Council (Reino Unido)

29 € MN

Posicionamiento global en el sector de infraestructuras

Liderazgo sectorial

Perfil de riesgo equilibrado

**Oportunidades de
crecimiento en mercados
estratégicos**

Sólida posición financiera

Liderazgo sectorial en ingeniería y construcción

TOP 1 durante 7 años consecutivos

Lider sectorial del desarrollo de infraestructuras

ENR THE TOP 250 INTERNATIONAL CONTRACTORS

RANK		FIRM	2018 REVENUE \$ MIL.	
2019	2018		INT'L	TOTAL
1	1	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA, Madrid, Spain†	38,041.0	44,188.2
2	2	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCHAFT, Essen, NRW, Germany†	27,797.0	29,121.0
3	3	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION GROUP LTD., Beijing, China†	22,727.4	83,278.3
4	4	VINCI, Rueil-Malmaison, Hauts-de-Seine, France†	22,207.0	52,139.0
5	5	STRABAG SE, Vienna, Austria†	15,779.0	18,689.0
6	7	BOUYGUES, Paris, France†	15,582.0	32,023.0
7	10	POWER CONSTRUCTION CORP. OF CHINA, Beijing, China†	13,775.4	52,982.8
8	9	SKANSKA AB, Stockholm, Sweden†	13,583.0	17,124.0
9	8	CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP. LTD., Beijing, China†	12,812.5	170,435.3
10	11	FERROVIAL, Madrid, Spain†	11,892.0	15,288.0
11	6	TECHNIPFMC, London, U.K.†	11,149.9	11,643.6
12	13	FLUOR CORP., Irving, Texas, U.S.A.†	8,844.9	15,593.5
13	12	BECHTEL, Reston, Va., U.S.A.†	7,260.0	16,837.0
14	14	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. LTD., Beijing, China†	6,695.0	111,656.0
15	16	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO. LTD., Seoul, South Korea	6,638.0	15,731.8
16	15	SALINI IMPREGILO SPA, Milan, Italy†	6,462.8	7,044.3
17	18	CONSOLIDATED CONTRACTORS GROUP, Athens, Attica, Greece†	6,208.5	6,208.5
18	17	CHINA RAILWAY GROUP LTD., Beijing, China†	6,181.9	140,090.0
19	25	CHINA NATIONAL MACHINERY INDUSTRY CORP., Beijing, China†	5,449.3	7,186.8
20	24	ROYAL BAM GROUP NV, Bunnik, The Netherlands†	5,308.0	8,509.0

ENR The Top 10 by Market

1 TRANSPORTATION

Top 10 Revenue: \$83,598.8 Mil.
Sector's Revenue: \$152,188.9 Mil.

RANK		FIRM
2019	2018	
1	1	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION GROUP LTD.
2	2	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS SA
3	4	BOUYGUES
4	3	VINCI
5	5	STRABAG SE
6	6	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCHAFT
7	8	FERROVIAL
8	7	CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP. LTD.
9	**	SKANSKA AB
10	10	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. LTD.

5 INDUSTRIAL

Top 10 Revenue: \$13,040.6 Mil.
Sector's Revenue: \$21,684.5 Mil.

RANK		FIRM
2019	2018	
1	4	FLUOR CORP.
2	1	DANIELI & C. O.M. SPA
3	3	CHINA METALLURGICAL GROUP CORP.
4	2	BECHTEL
5	5	CHINA NATIONAL CHEMICAL ENG'G GROUP CORP. LTD.
6	6	STRABAG SE
7	**	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS SA
8	**	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCHAFT
9	**	SINOSTEEL EQUIPMENT & ENGINEERING CO. LTD.
10	8	VINCI

2 BUILDINGS

Top 10 Revenue: \$60,959.0 Mil.
Sector's Revenue: \$114,564.4 Mil.

RANK		FIRM
2019	2018	
1	1	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS SA
2	2	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCHAFT
3	3	CHINA STATE CONSTRUCTION ENG'G CORP. LTD.
4	4	SKANSKA AB
5	5	STRABAG SE
6	6	LENLEASE
7	7	BOUYGUES
8	9	ROYAL BAM GROUP NV
9	8	KAJIMA CORP.
10	10	PCL CONSTRUCTION ENTERPRISES INC.

7 WATER

Top 10 Revenue: \$6,988.2 Mil.
Sector's Revenue: \$14,405.3 Mil.

RANK		FIRM
2019	2018	
1	2	SALINI IMPREGILO SPA
2	1	OBAYASHI CORP.
3	3	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA
4	4	POWER CONSTRUCTION CORP. OF CHINA
5	9	FERROVIAL
6	6	CHINA NATIONAL MACHINERY INDUSTRY CORP.
7	**	CHINA ENERGY ENGINEERING CORP. LTD.
8	8	STRABAG SE
9	7	CHINA COMMUNICATIONS CONSTR. GROUP LTD.
10	5	ACCIONA INFRASTRUCTURE

4 POWER

Top 10 Revenue: \$29,000.5 Mil.
Sector's Revenue: \$50,703.7 Mil.

RANK		FIRM
2019	2018	
1	1	POWER CONSTRUCTION CORP. OF CHINA
2	3	VINCI
3	2	CHINA ENERGY ENGINEERING CORP. LTD.
4	4	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS SA
5	5	CHINA NATIONAL MACHINERY INDUSTRY CORP.
6	9	LARSEN & TOUBRO LTD.
7	6	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO. LTD.
8	**	FERROVIAL
9	**	CHINA ZHONGYUAN ENGINEERING CORP.
10	**	EIFFAGE

9 TELECOMMUNICATIONS

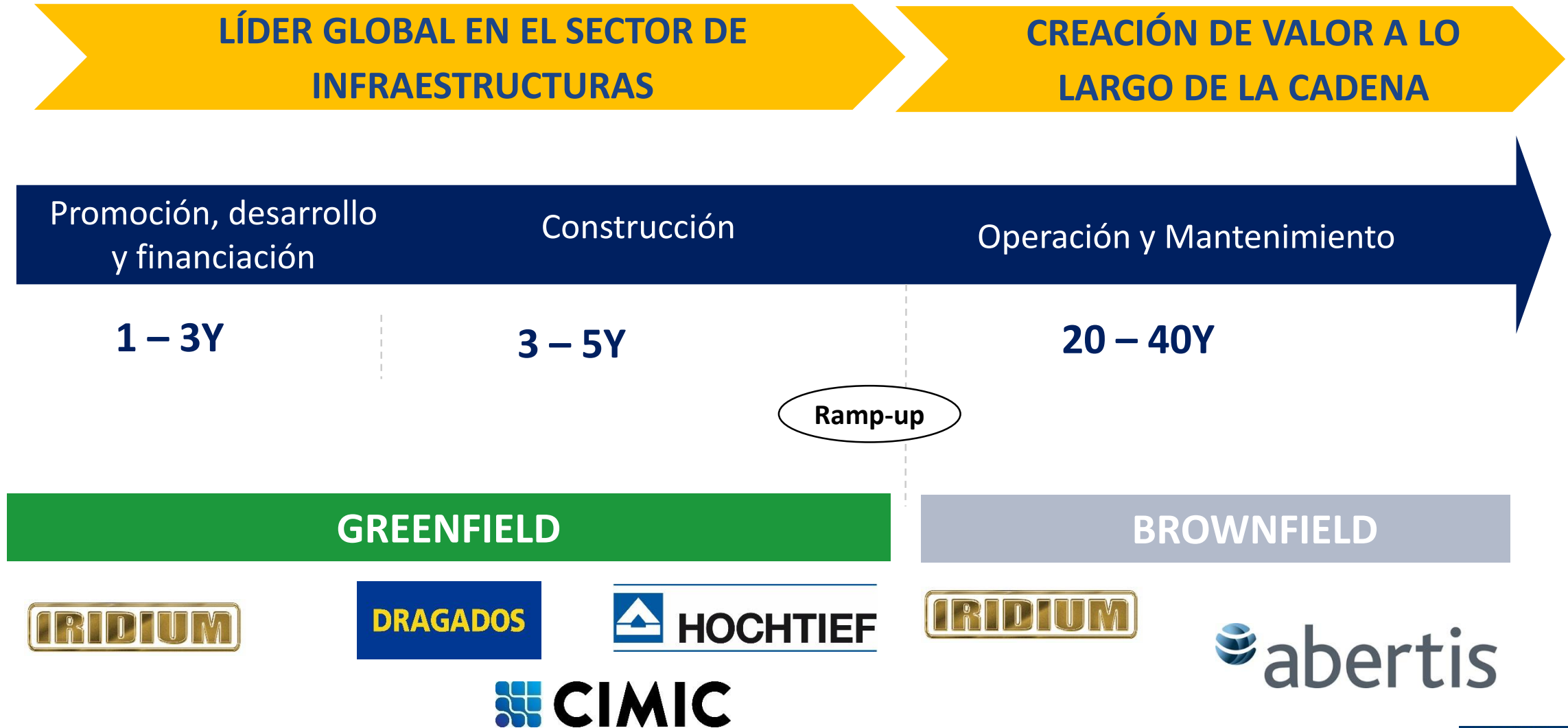
Top 10 Revenue: \$6,652.0 Mil.
Sector's Revenue: \$6,873.6 Mil.

RANK		FIRM
2019	2018	
1	1	VINCI
2	2	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS SA
3	3	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCHAFT
4	4	BOUYGUES
5	**	STO BUILDING GROUP INC.
6	**	CHINA GENERAL TECHNOLOGY (GROUP) HOLDING CO. LTD.
7	8	EIFFAGE
8	5	FLUOR CORP.
9	7	KINDEN CORP.
10	**	SKANSKA AB

Transición estratégica hacia un modelo de negocio integrado y fiable



1. Integración de la cadena de valor...



1. ... incrementando la inversión en proyectos concesionales de infraestructuras...

Cartera de concesiones de infraestructuras del Grupo ACS

94

concesiones

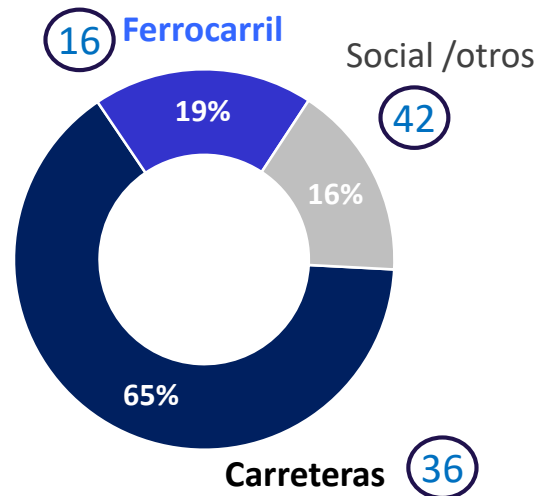
70% explotación / 30% construcción

57.130 €mn

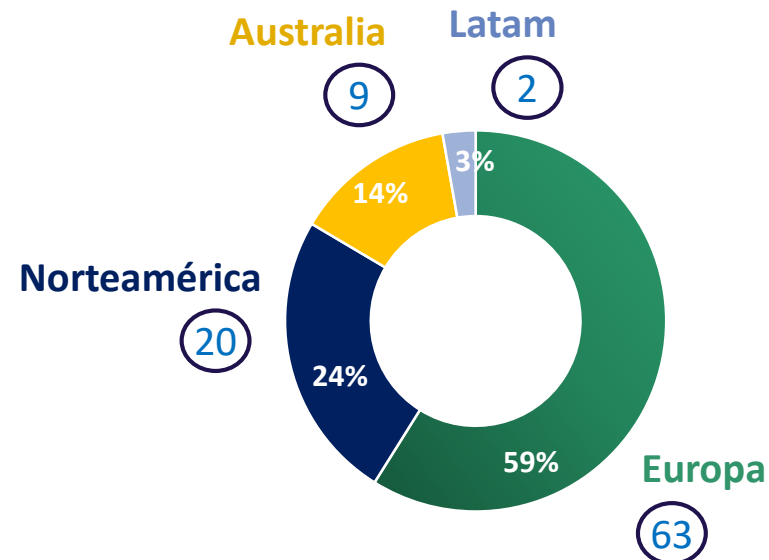
inversión total gestionada

1.219 €mn

inversión comprometida



Inversión comprometida por tipología



Inversión comprometida por geografía

PUBLIC WORKS
FINANCINGTM

ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS Líder mundial en desarrollo de concesiones

IRIDIUM

HOCHTIEF
PPP SOLUTIONS

PACIFIC
partnerships

1. ... y en activos concesionales de energía y agua...

2.010 MW ●

45 Plantas fotovoltaicas

410 MW ●

9 Parques eólicos

260 MW ○

3 Plantas termosolares

5.526 Km ●

Líneas de transmisión

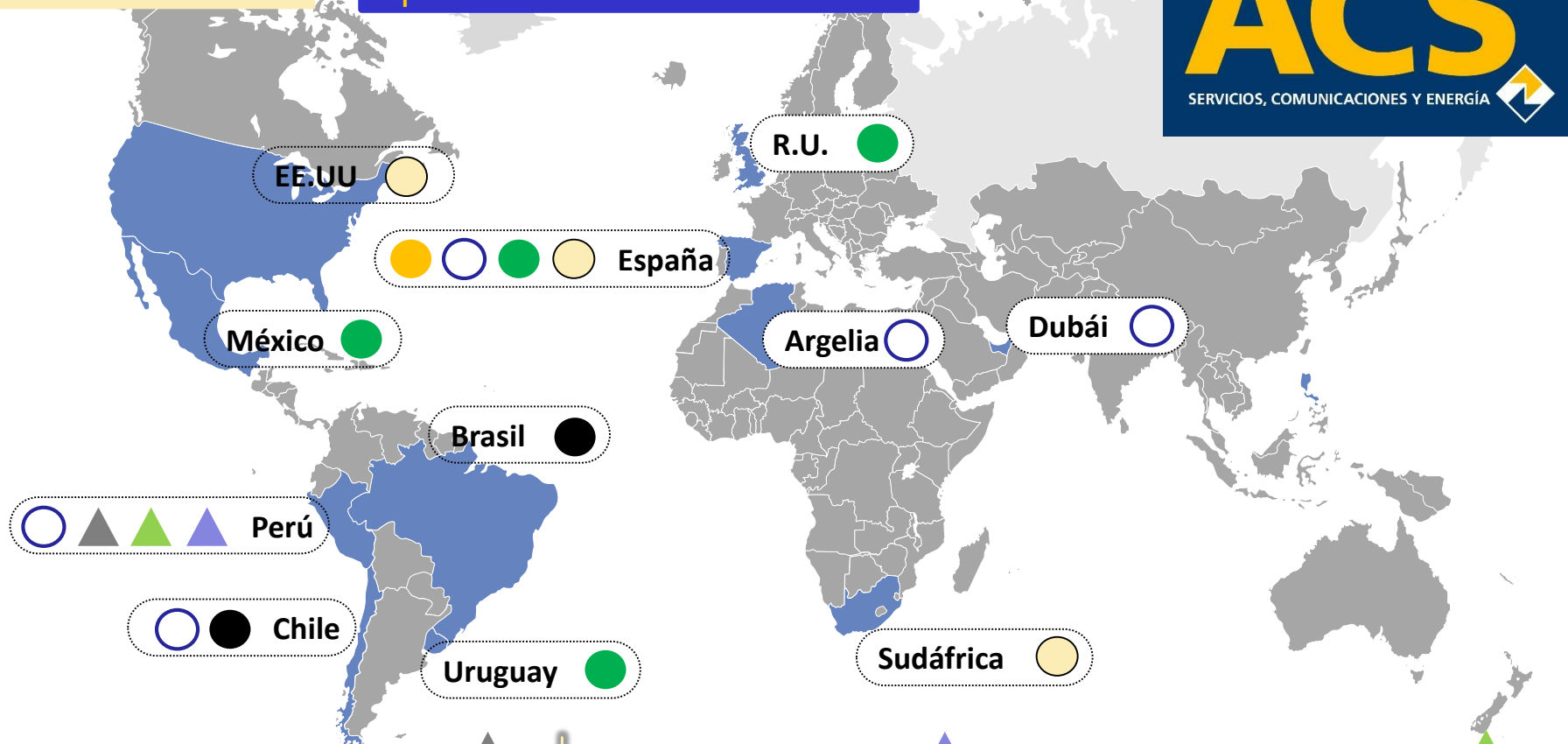
1.687k m³/día ○

10 Desaladoras / Depuradoras

2.700 MW *
Energía renovable

Inversión total 5.724 € mn

Aportación ACS 1.000 € mn



1 Planta hidroeléctrica (20MW)

1 Ciclo combinado (230MW)

1 Proyecto de irrigación (52.5k ha)

* Incluye los activos vendidos a Galp en enero 2020



1. ... donde el Grupo cuenta con una amplia trayectoria en tecnologías verdes

	CAPACIDAD DESARROLLADA	INVERSIÓN	# PROYECTOS DESARROLLADOS	# PROYECTOS VENDIDOS	# PROYECTOS MANTENIDOS EN ACS
Parques eólicos	1,826MW	c. € 2,9k mn	54	45	9
Plantas termosolares	609MW	c. € 4,1k mn	10	7	3
Parques fotovoltaicos	3.777MW	c. € 2,8k mn	69	64	5
Líneas de transmisión	16.942km	c. € 3,6k mn	41	30	11
Plantas de tratamiento de agua / desalinizadoras	1.687k m ³ /day	c. € 1,1k mn	10	0	10
Plantas hidroeléctricas	20MW	c. € 0,1k mn	1	0	1
	Total	c. € 14,6k mn	185	146	39



2. Transición hacia un modelo de contratación con menores riesgos



Contratos con menores riesgos de desarrollo y ejecución

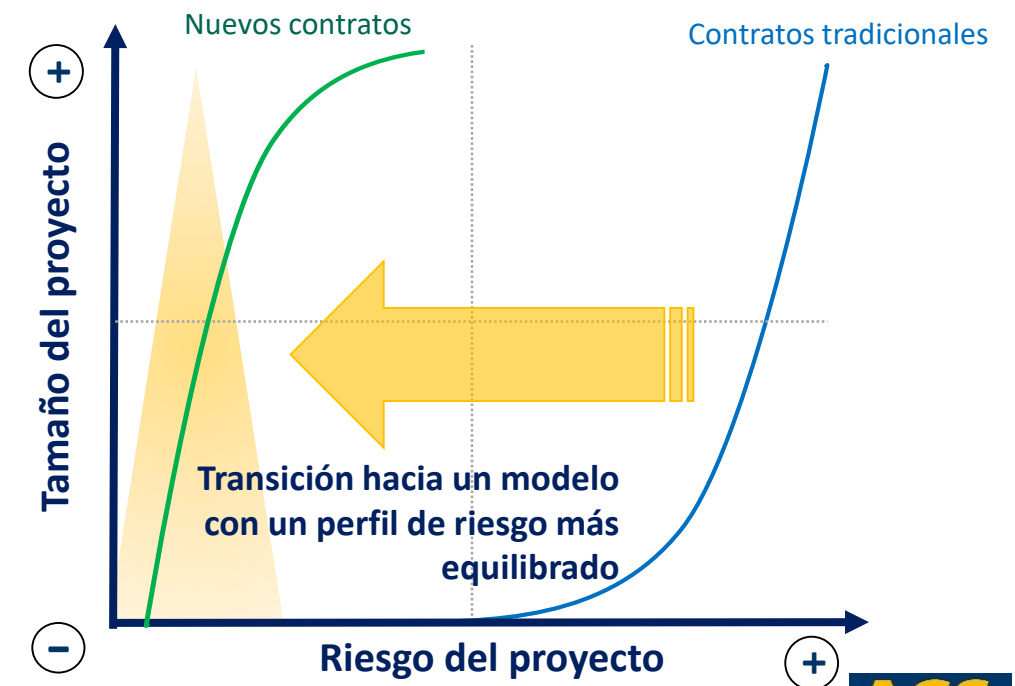


Reducción exposición a grandes proyectos para terceros



Incremento de proyectos PPP en JV

- ✓ Reducción de modificados/reclamaciones
- ✓ Mayor transparencia en los costes de ejecución de los proyectos
- ✓ Mayor alineación de intereses entre las partes implicadas



3. Enfocados en regiones estratégicas con potencial de crecimiento ...

+150 proyectos PPP de infraestructura identificados

230.000 € millones

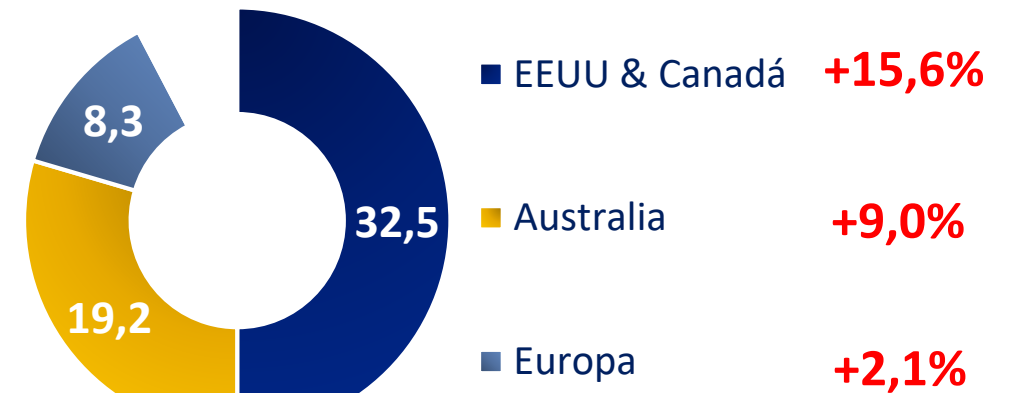
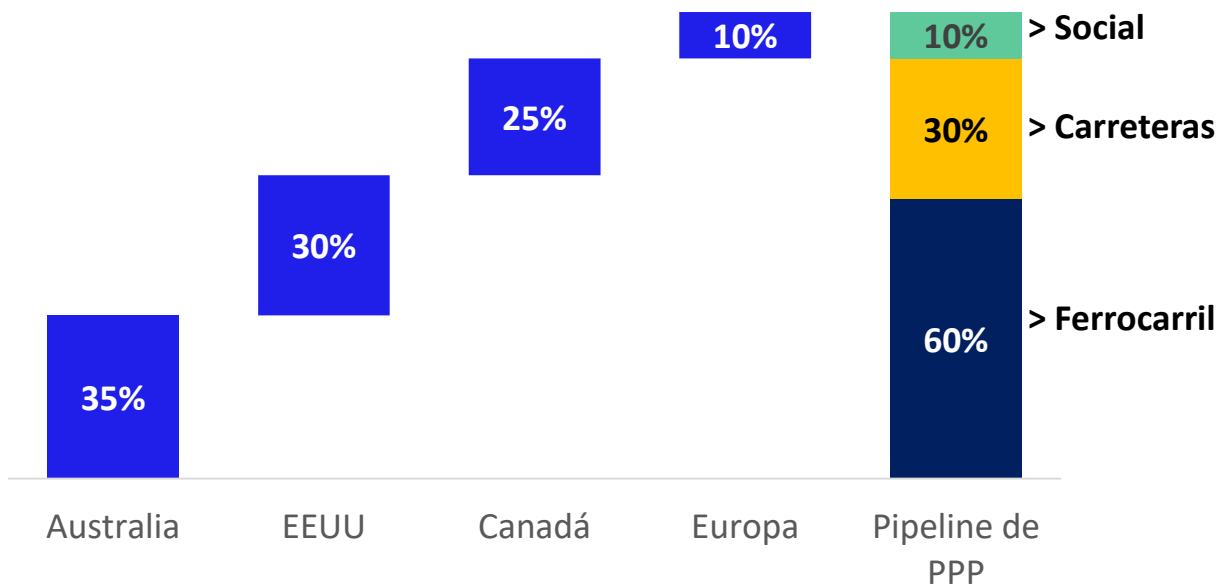
Cartera actual de **77.756** € millones, creciendo un **7,7%** interanual

Desglose del "Pipeline" de proyectos PPP 2020

Cartera actual de infraestructuras del Grupo 2019

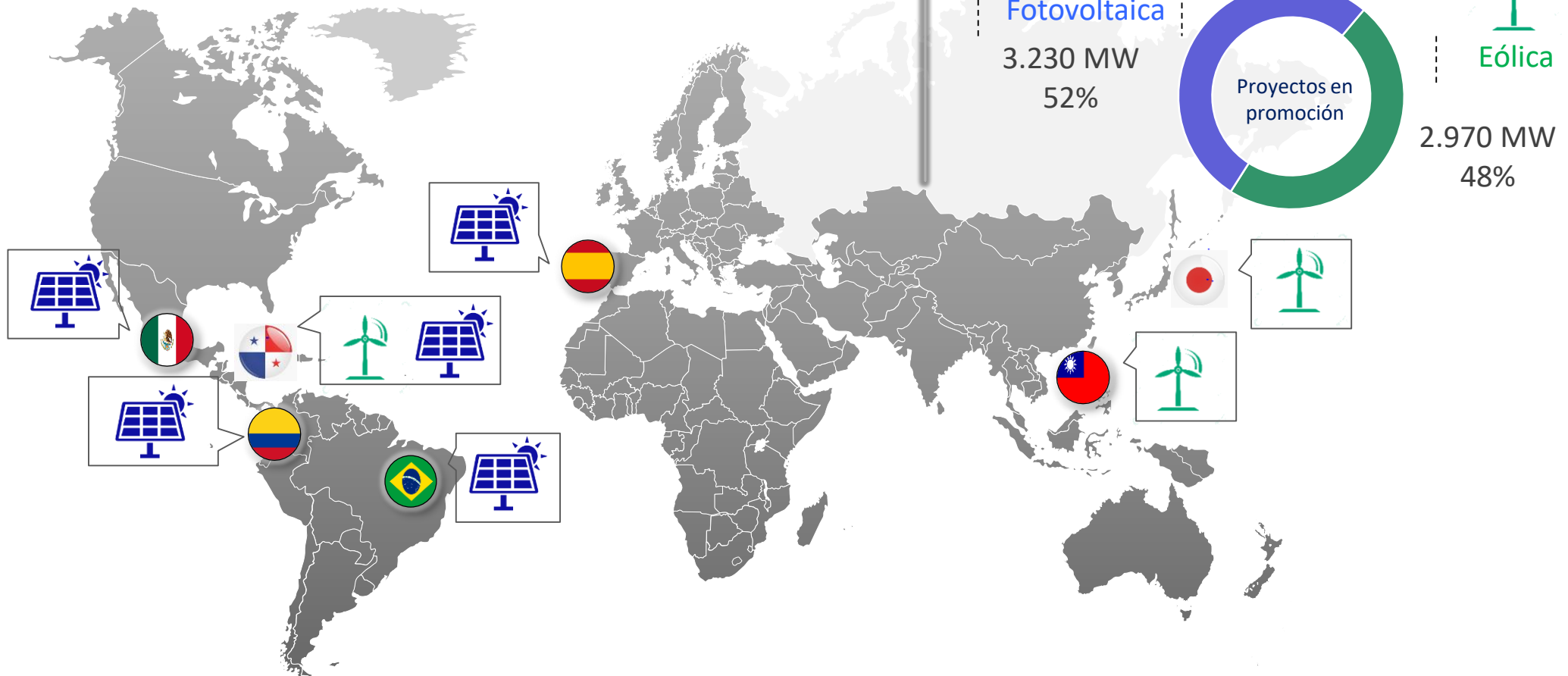
Cifras en miles de millones de euros

TACC (ex F/X)
3 años



2 ... y sectores en expansión: “Pipeline” en el mercado de renovables*

6.200 MW de proyectos en promoción



* Post operación de venta de renovables

Conclusiones

Sólida evolución operativa y financiera en los últimos 3 años

1. Beneficio Neto

Crecimiento anual $> 5\%$

2. Atractiva política de dividendos

65% "pay-out"

3. Posición financiera

Deuda Neta $< 0,1X$ EBITDA

MISMOS
OBJETIVOS
2020

Promoción del crecimiento sostenible y rentable

Gracias al esfuerzo de las 190 mil personas que forman parte del Grupo ACS



39% mujeres

**+ 9.600
personas de
colectivos
vulnerables**



PRIORIDAD Nº1 = SEGURIDAD

IGUALDAD DE OPORTUNIDADES

DIVERSIDAD E INCLUSIÓN

TALENTO Y ESFUERZO

TRABAJO EN EQUIPO

EXCELENCIA E ILUSIÓN





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.