



ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS 

***JUNTA GENERAL
DE ACCIONISTAS***

2016

Trayectoria del Grupo ACS

Profunda
transformación

Líder mundial
en el desarrollo
de infraestructuras

1^{er}

1

1

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA, Madrid, Spain†

38,707.5

46,081.1

2

2

HOCHTIEF AKTIENGESELLSCHAFT, Essen, Germany†

29,299.3

31,118.8

RANK			2014 REVENUE \$ MIL.	
2015	2014	FIRM	INT'L	TOTAL

4	4	VINCI, Rueil-Malmaison, France†	19,679.9	51,868.8
5	9	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION GRP. LTD., Beijing, China†	15,827.0	60,314.6
6	10	TECHMP, Paris, France†	14,223.6	14,343.6
7	7	BOUYGUES SA, Paris, France†	14,201.0	32,335.0
8	8	SKANSKA AB, Stockholm, Sweden†	14,024.9	17,687.2
9	6	STRABAG SE, Vienna, Austria†	13,972.0	16,470.0
10	11	SAIPEM, San Donato Milanese, Italy†	13,623.4	13,831.9
11	23	POWER CONSTRUCTION CORP. OF CHINA, Beijing, China†	11,653.4	38,689.6
12	5	FLUOR CORP., Irving, Texas, U.S.A.†	11,524.1	16,924.9
13	12	CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT SA, Sao Paulo, SP, Brazil†	10,199.7	14,042.9
14	13	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO. LTD., Seoul, S. Korea	9,687.4	16,366.4
15	14	FERROVIAL, Madrid, Spain†	8,365.6	11,618.6

Trayectoria del Grupo ACS

Profunda
transformación

Líder mundial
en el desarrollo
de infraestructuras

Maximizar
rentabilidad
accionistas

Trayectoria del Grupo ACS

PROCESO DE INTERNACIONALIZACIÓN



Mercados desarrollados

2006

2007

2008

2009

2010

2011

Trayectoria del Grupo ACS

TRANSFORMACIÓN



+ SÓLIDO

+ EFICIENTE

+ COMPETITIVO

+ DIVERSIFICADO



Cambios
estratégicos,
organizativos y
culturales

EFICIENCIA



RENTABILIDAD



2012

2013

2014

2015

2016



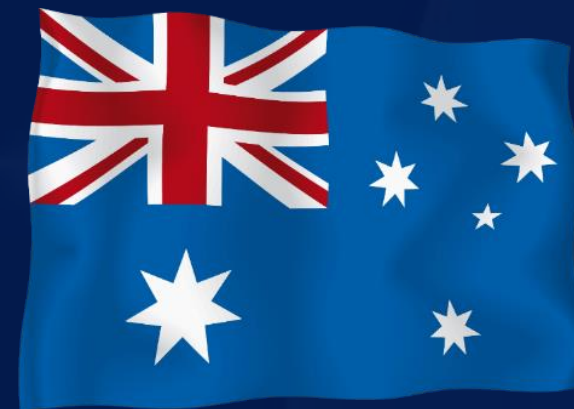
Grupo ACS

Ventas

aprox. **35.000** mn €



EEUU



Australia



Europa

Grupo ACS

Mayor
internacionalización

Eficiente gestión
de proyectos



Beneficio neto

725 mn €

(+1,1%)

Grupo ACS

Revalidar la cultura
y los valores

Afrontar con éxito la crisis

Generación continua de valor

Referencia mundial en el sector
de las infraestructuras

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

Grupo ACS. Beneficio neto acumulado en 10 años

Beneficio neto
2006-2015

9.045 mn €

6.675 mn €

Beneficio neto de
las actividades operativas

2.370 mn €

Resultados participadas y
plusvalías por venta de activos

Venta de activos renovables



51% OPV
Inversores
institucionales



24,4%



» Acuerdo para desarrollar e invertir en nuevos proyectos energéticos

Venta de activos renovables

- » ROTACIÓN DE ACTIVOS MADUROS
- » REDUCCIÓN ENDEUDAMIENTO

51% OPV

Inversores institucionales

24,4%

 GLOBAL INFRASTRUCTURE PARTNERS

24,6%

Socio de Referencia



Objetivo 2012:

DISMINUIR EL APALANCAMIENTO FINANCIERO

Generación de caja

Venta activos
no estratégicos

Rotación activos
concesionales

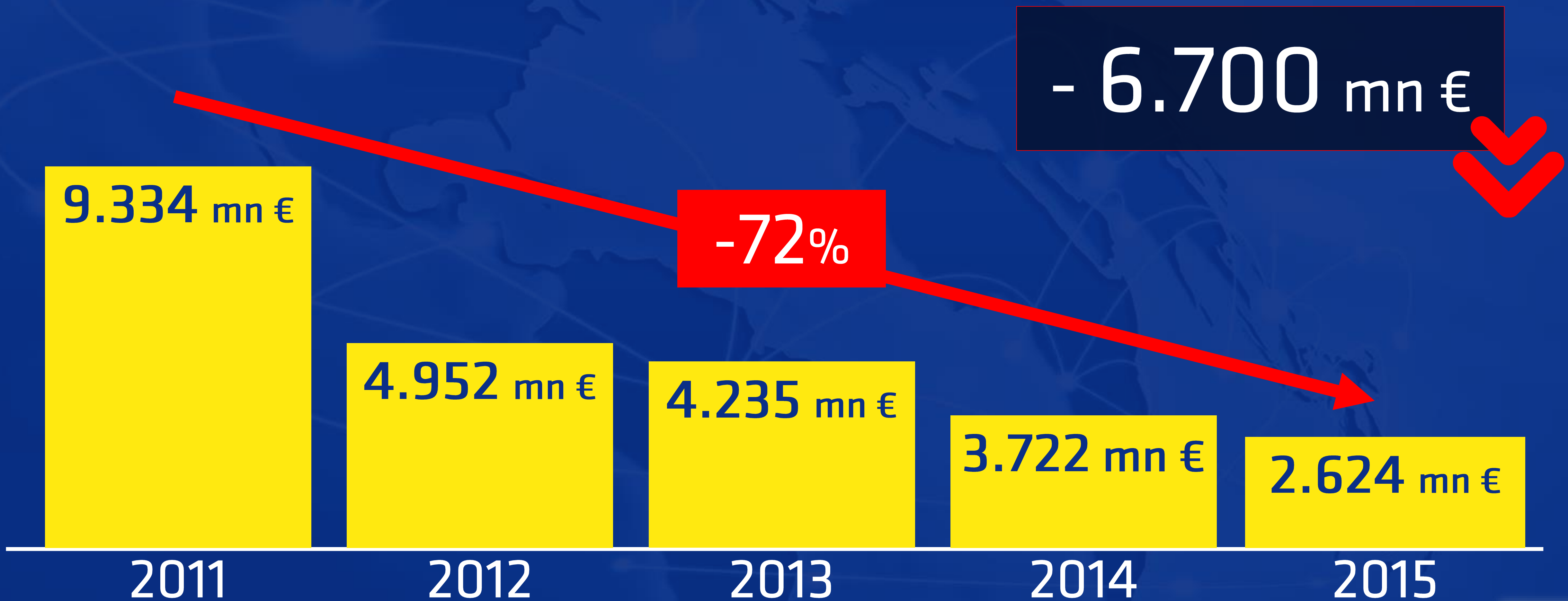


ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

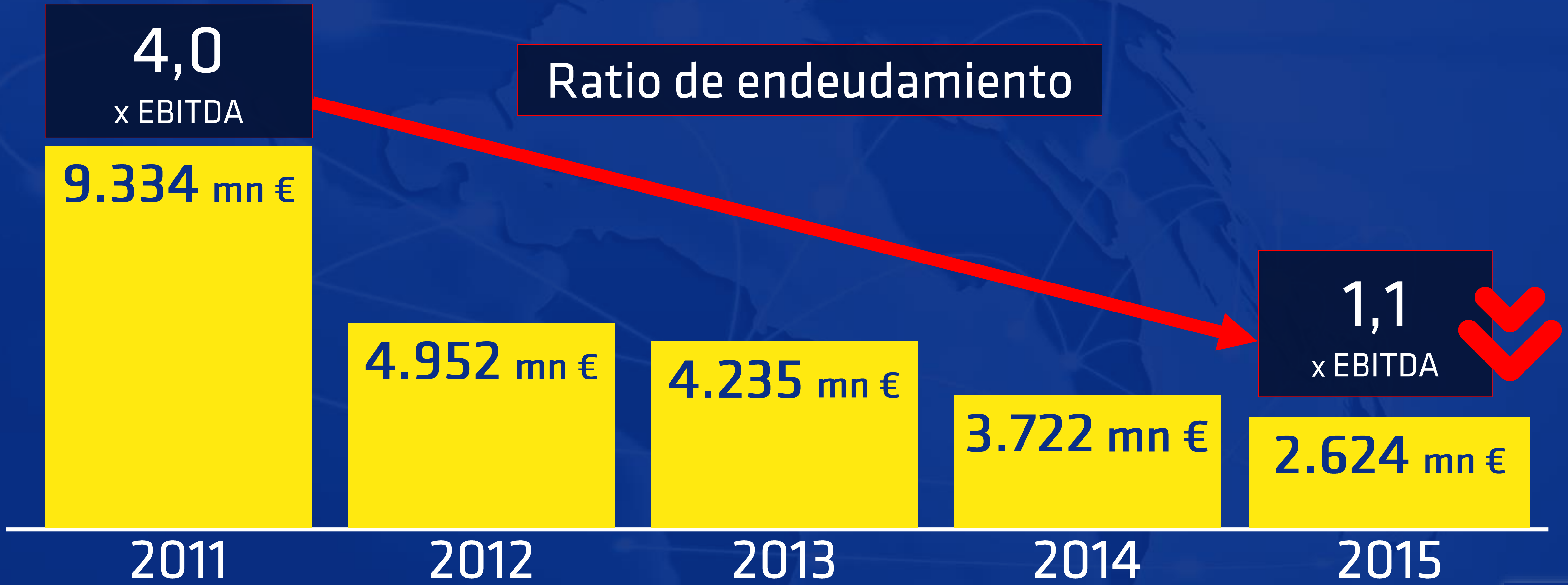
**REDUCCIÓN
DE LA DEUDA NETA**



Grupo ACS: disminución deuda



Grupo ACS: disminución deuda



MAYOR COMPETITIVIDAD

SECTOR MÁS DINÁMICO Y EXIGENTE

ECONOMÍAS MÁS GLOBALIZADAS



Retos

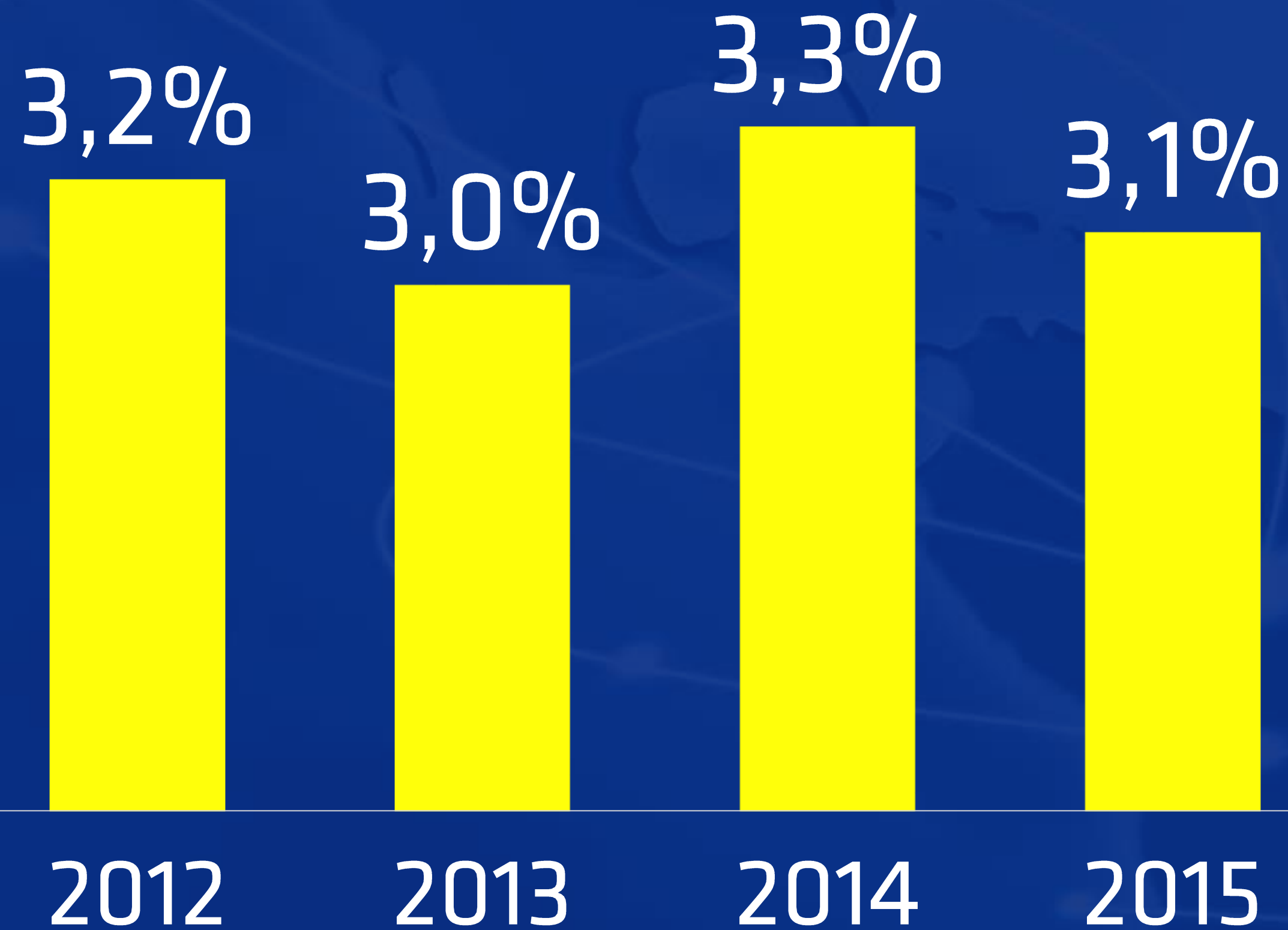
vs.

Oportunidades

Desarrollo económico y social

Papel fundamental de las infraestructuras

Evolución crecimiento mundial



- » Ralentización de las economías emergentes. **+4%**
- » Estabilidad en las economías avanzadas. **+2%**

Evolución Crecimiento mundial. Principales factores



Desaceleración relativa de China:
6,9% en 2015 vs. 7,4% en 2014

- » Transición modelo económico
- » Mayor peso consumo interno

Corrección crecimiento economías emergentes

- » India muestra crecimientos sólidos

Evolución Crecimiento mundial. Principales factores

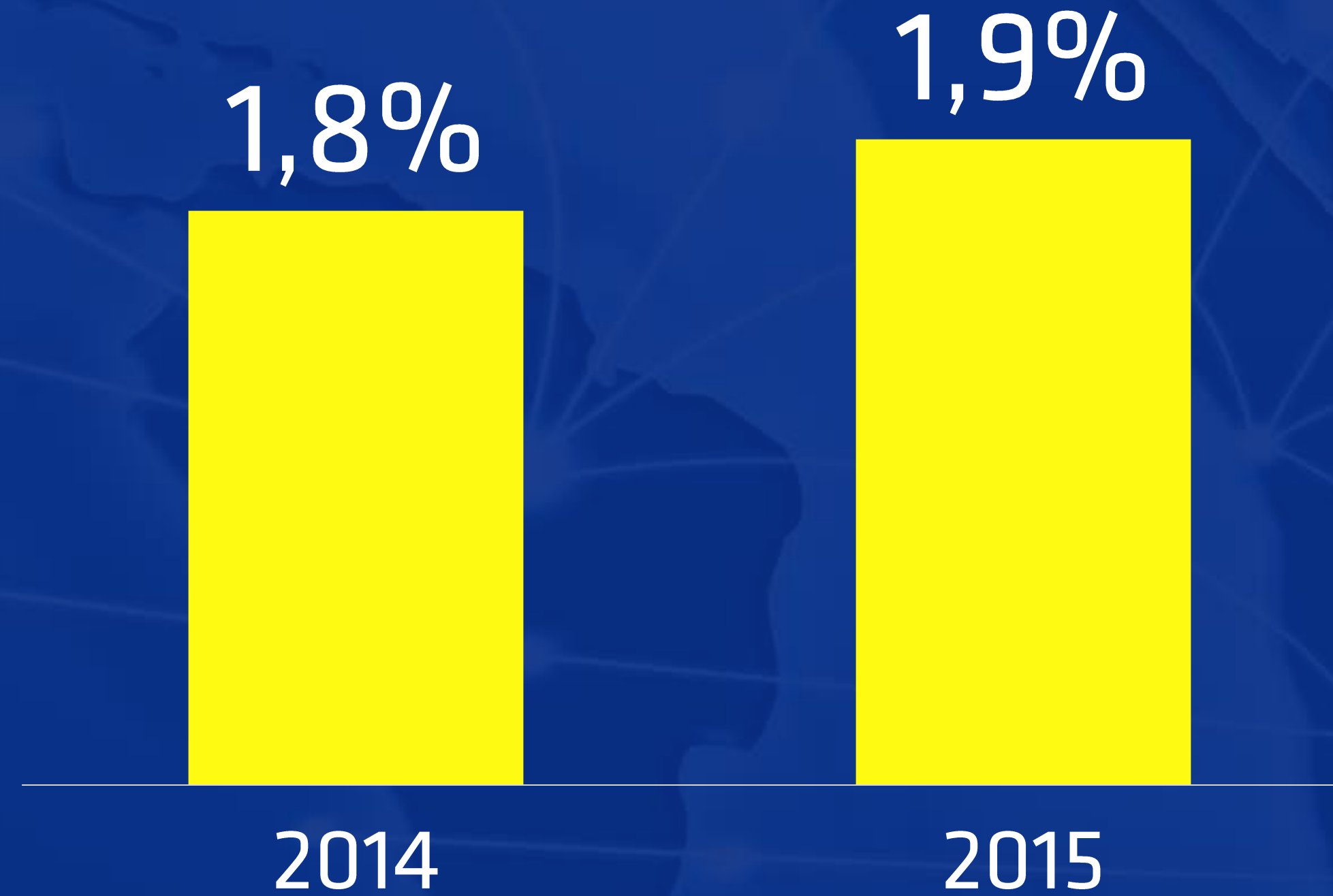
Disminución
del precio de las
materias primas



Evolución Crecimiento mundial. Principales factores

Moderación
en el crecimiento
de las economías
avanzadas

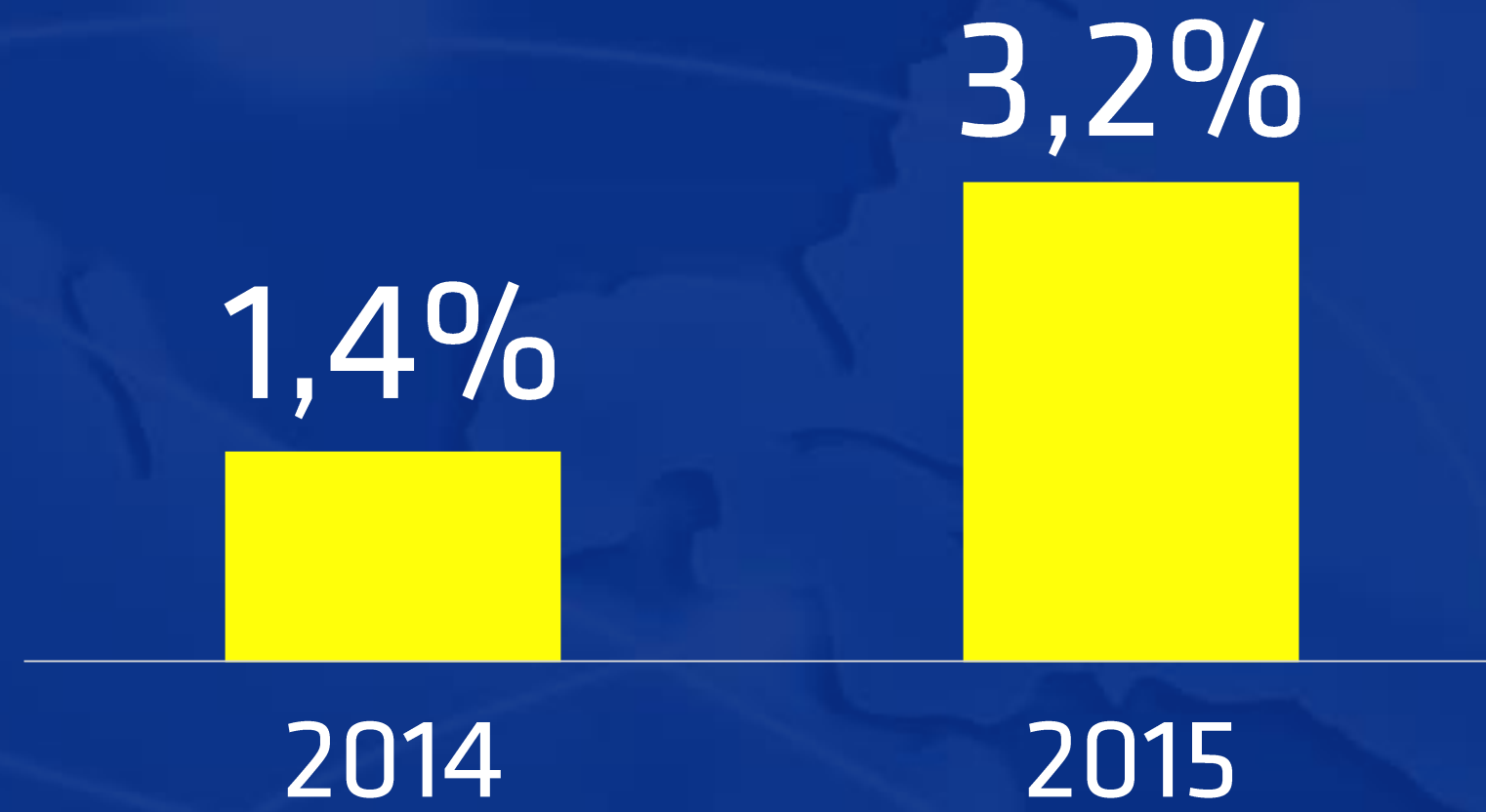
Evolución crecimiento economías avanzadas



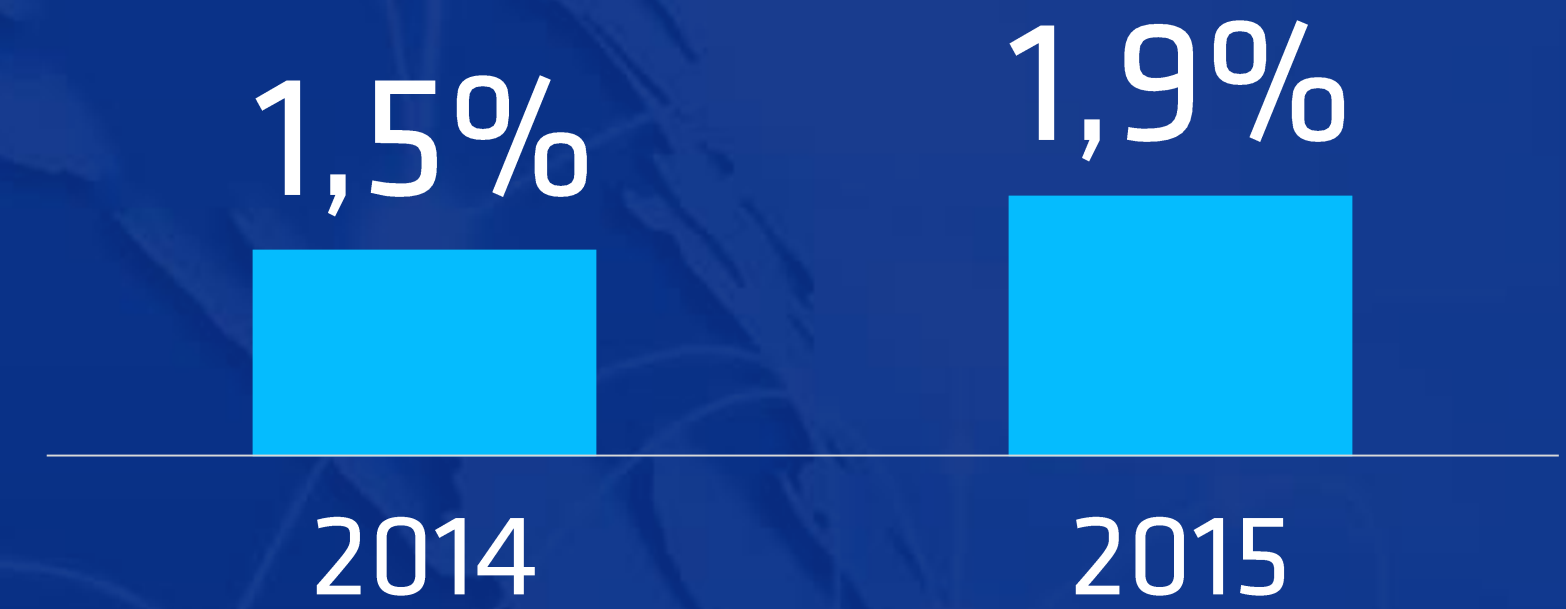
Normalización
política monetaria
EE.UU



España: PIB



Unión Europea: PIB

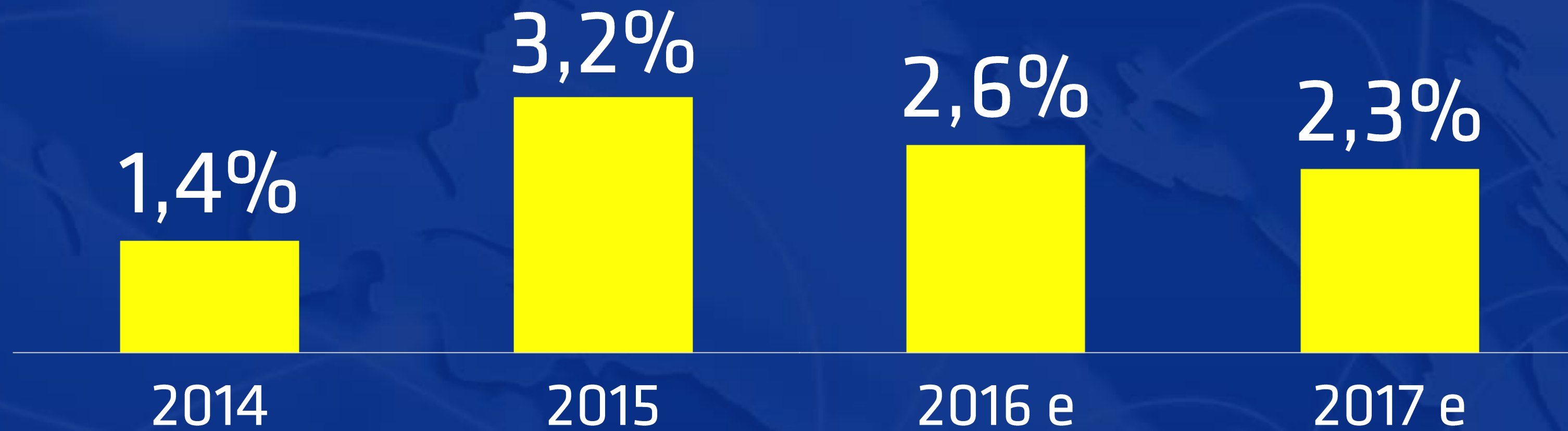




España: PIB



Unión Europea: PIB



Dinamismo demanda interna

- » Creación de empleo
- » Menor restricción fiscal
- » Recuperación inversión privada

Turismo



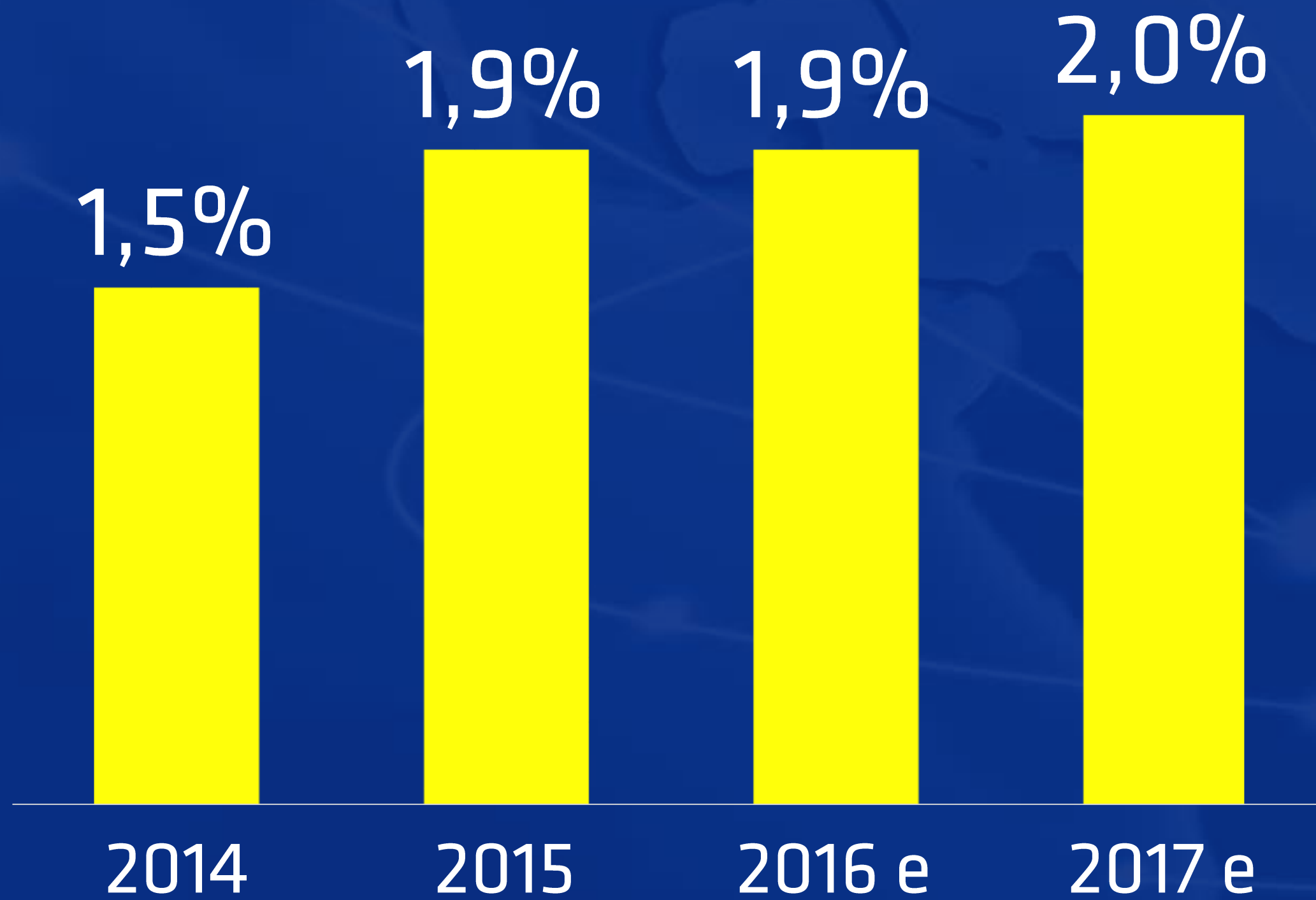
Precio petróleo





Europa: perspectivas de crecimiento estables

EVOLUCIÓN PIB



Tipos bajos

Abaratamiento de las materias primas



Europa

CRECIMIENTO MODERADO DE LA ECONOMÍA

DISMINUCIÓN PROGRESIVA DEL GASTO PÚBLICO

AUMENTO PAULATINO DE LA INVERSIÓN

Necesidad de inversión en infraestructuras

Fuerte diversificación geográfica. América del Norte



Sólidas perspectivas de crecimiento

- » Mejora de la demanda interna
- » Repunte de la actividad industrial

Fuerte diversificación geográfica. América del Norte



PIB 2016e

+2,6%

- » Abaratamiento de la energía
- » Condiciones financieras favorables
- » Mejora del mercado de la vivienda
- » Creación de empleo

Fuerte diversificación geográfica. América del Norte



PIB 2016e

+2,6%

Inversiones/PIB

21%

Sector infraestructuras en progresiva recuperación

- » Alta demanda poblacional
- » Necesidad de renovación de su red

Fuerte diversificación geográfica. América del Norte

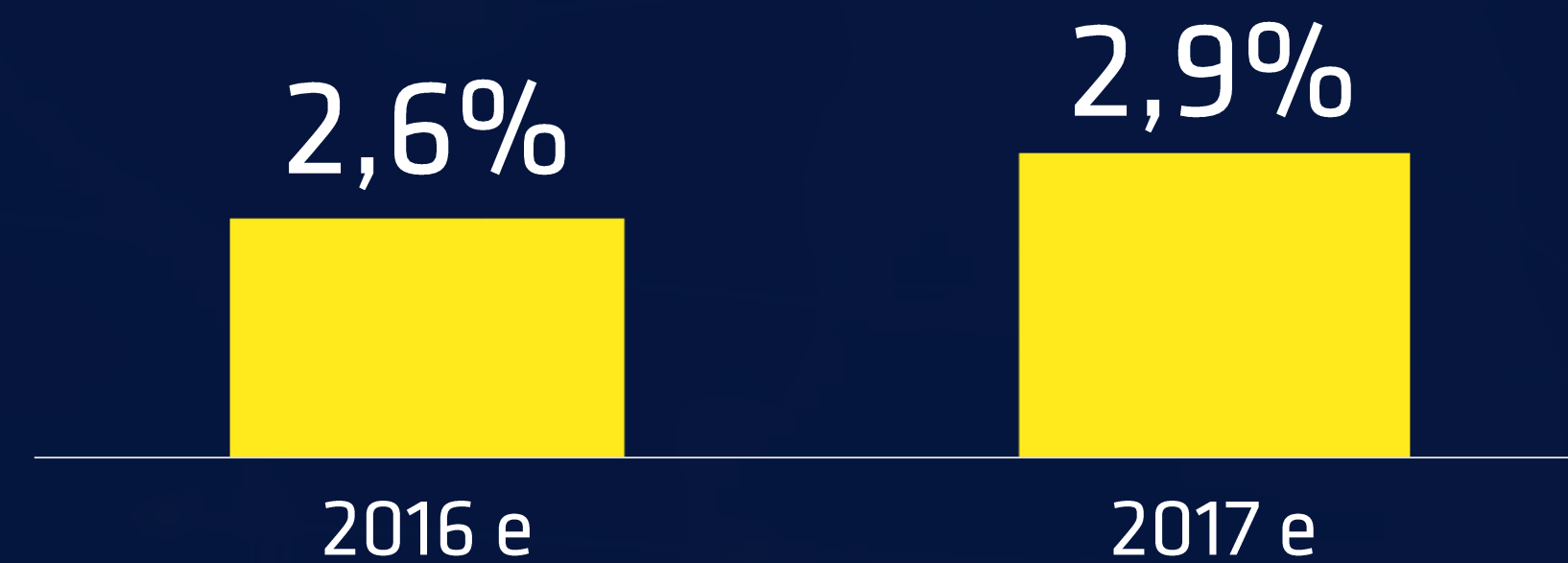


Canadá. Variación PIB



Recuperación del crecimiento

México. Variación PIB



Crecimiento frente al efecto del precio del petróleo

Fuerte diversificación geográfica. Asia Pacífico



Afectada por:

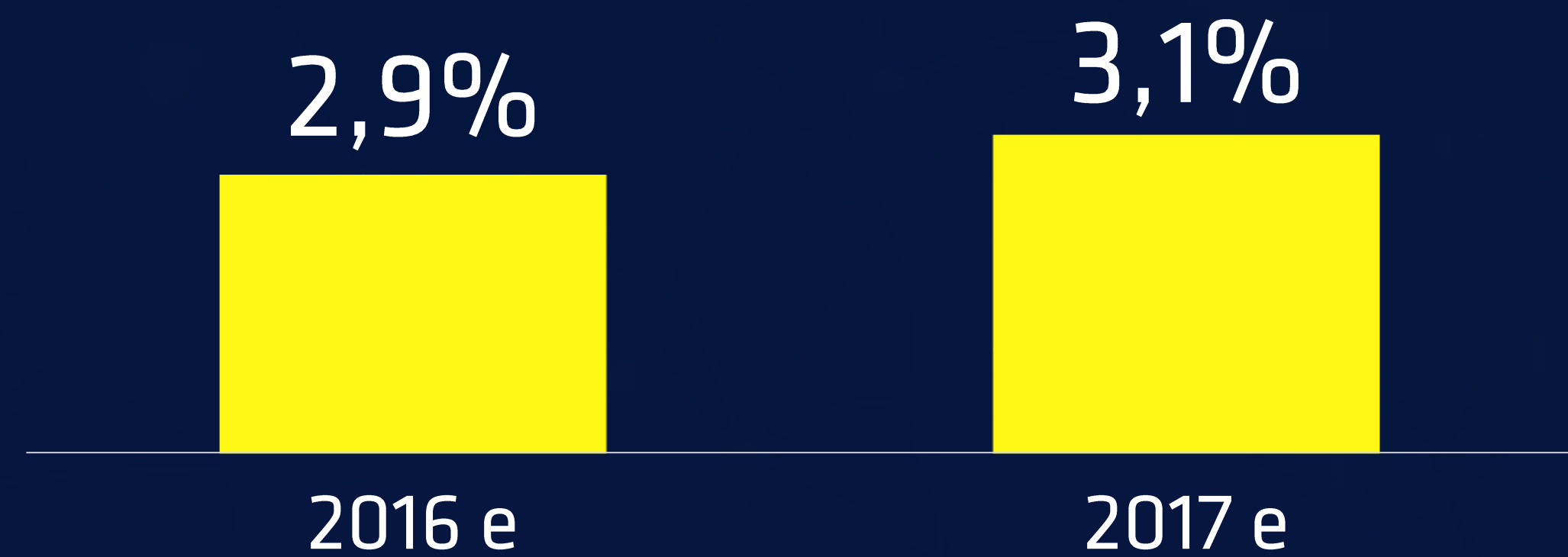
Precio materias primas

Desaceleración de China

Fuerte diversificación geográfica. Asia Pacífico



Variación PIB



Fuerte diversificación geográfica. Asia Pacífico



Abaratamiento
de las materias
primas

- » Política monetaria favorable
- » Depreciación de la moneda
- » Reorientación de las inversiones a otros sectores

Australia

Fuerte diversificación geográfica. Asia Pacífico



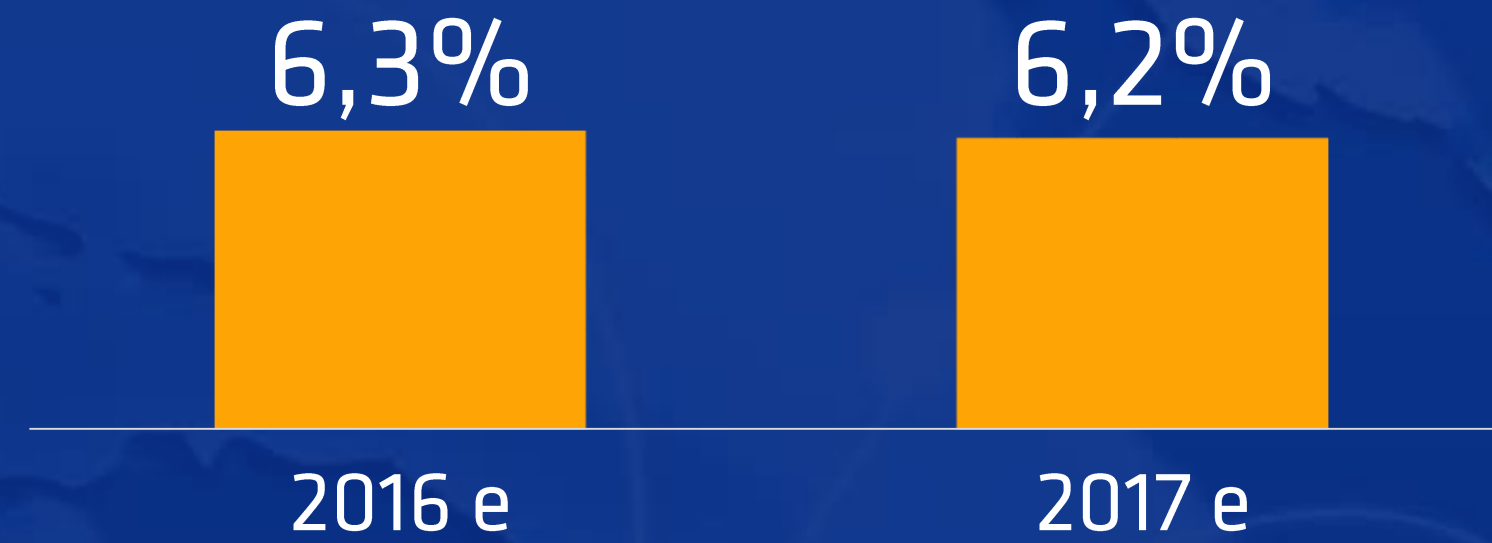
Perspectivas de crecimiento en infraestructuras:

- » Alta demanda poblacional
- » Gobierno central poco endeudado
- » Sistema pensiones que favorece la inversión privada en el sector de infraestructuras

Fuerte diversificación geográfica. Asia Pacífico



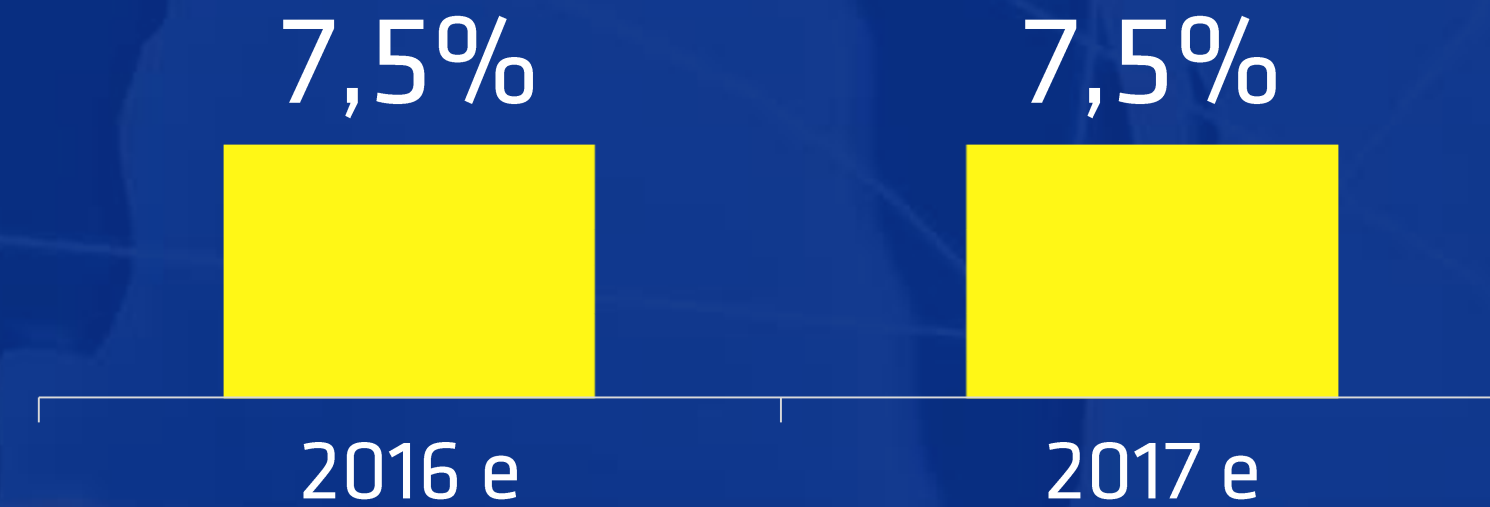
China. Variación PIB



Emiratos Árabes. Variación PIB



India. Variación PIB



Fuerte diversificación geográfica. América del Sur



Variación PIB 2016 e

Colombia

+2,8%

Chile

+2,5%

Perú

+3,3%

Evolución global en 2016

Mejor clima
económico



- » BCE: nueva flexibilización monetaria
- » Reserva Federal EE.UU.: retraso en el aumento de tipos
- » Consolidación precio del petróleo
- » Recuperación exportaciones en China



RESULTADOS CONSOLIDADOS

Grupo ACS

1
BUENOS
RESULTADOS

Beneficio neto

725 mn €

(+1,1%)

Grupo ACS

Posición de liderazgo mundial

Crecimiento sostenible mercados desarrollados



Beneficio neto

725 mn €

(+1,1%)

Grupo ACS

2.0009 mn €

Buena evolución de todas las actividades

Mejor gestión circulante operativo

2 FUERTE
GENERACIÓN
DE CAJA

Grupo ACS

3 REDUCCIÓN ENDEUDAMIENTO

Deuda neta

2.624 mn €

(-29,5%)

1,1 x EBITDA

Cartera

67.072 mn €

(+5%)

4 EXCELENTE
POSICIÓN
COMPETITIVA

Grupo ACS

Ventas

34.925 mn €

(+0,1%)

(+1,0%) excluyendo renovables

Ventas

América del Norte

13.916 mn €

40%

América del Sur

2.259 mn €

6%

Europa

8.833 mn €

25%

África

183 mn €

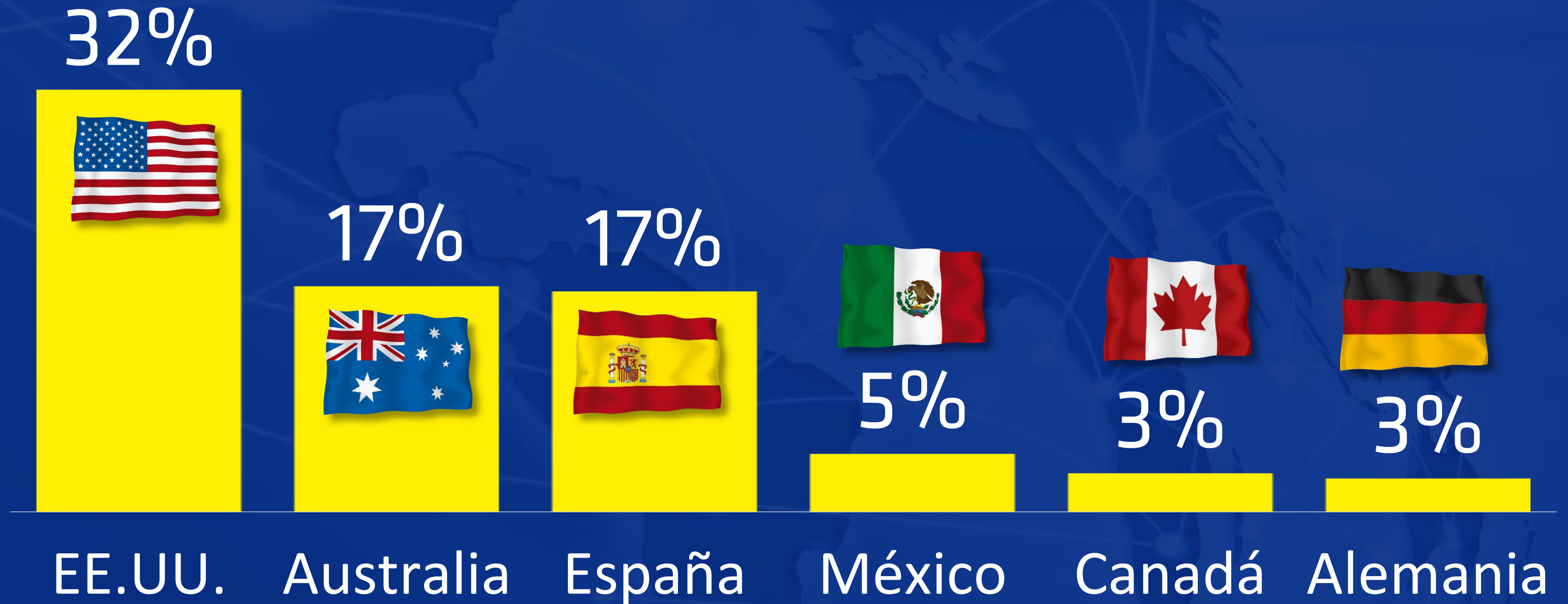
0,5%

Asia Pacífico

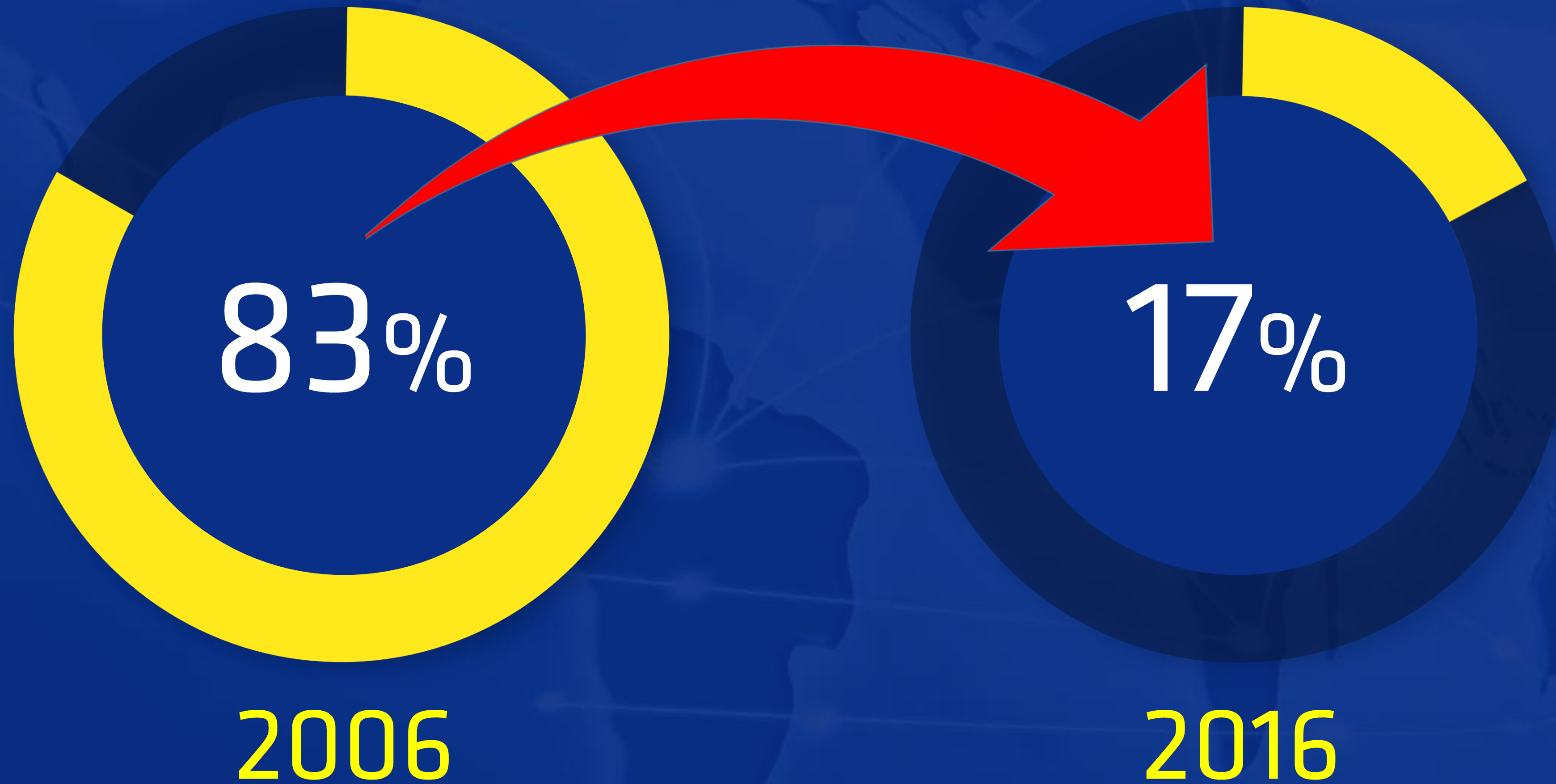
9.733 mn €

28%

Facturación Grupo ACS por países



Facturación Grupo ACS en España



Grupo ACS

Cartera

67.072 mn €

(+5,0%)

Cartera

América del Norte

20.249 mn €

30%

 +50%
en dos
años

América del Sur

4.554 mn €

7%

Europa

18.787 mn €

28%

África

998 mn €

1%

Asia Pacífico

22.485 mn €

34%

 Construcción
 Minería

Grupo ACS

EBITDA

2.409 mn €

(-5,6%)

(+3,6%) excluyendo renovables

Grupo ACS

EBIT

1.541 mn €

(-8,5%)

(+5,8%) excluyendo renovables



Grupo ACS

Beneficio neto

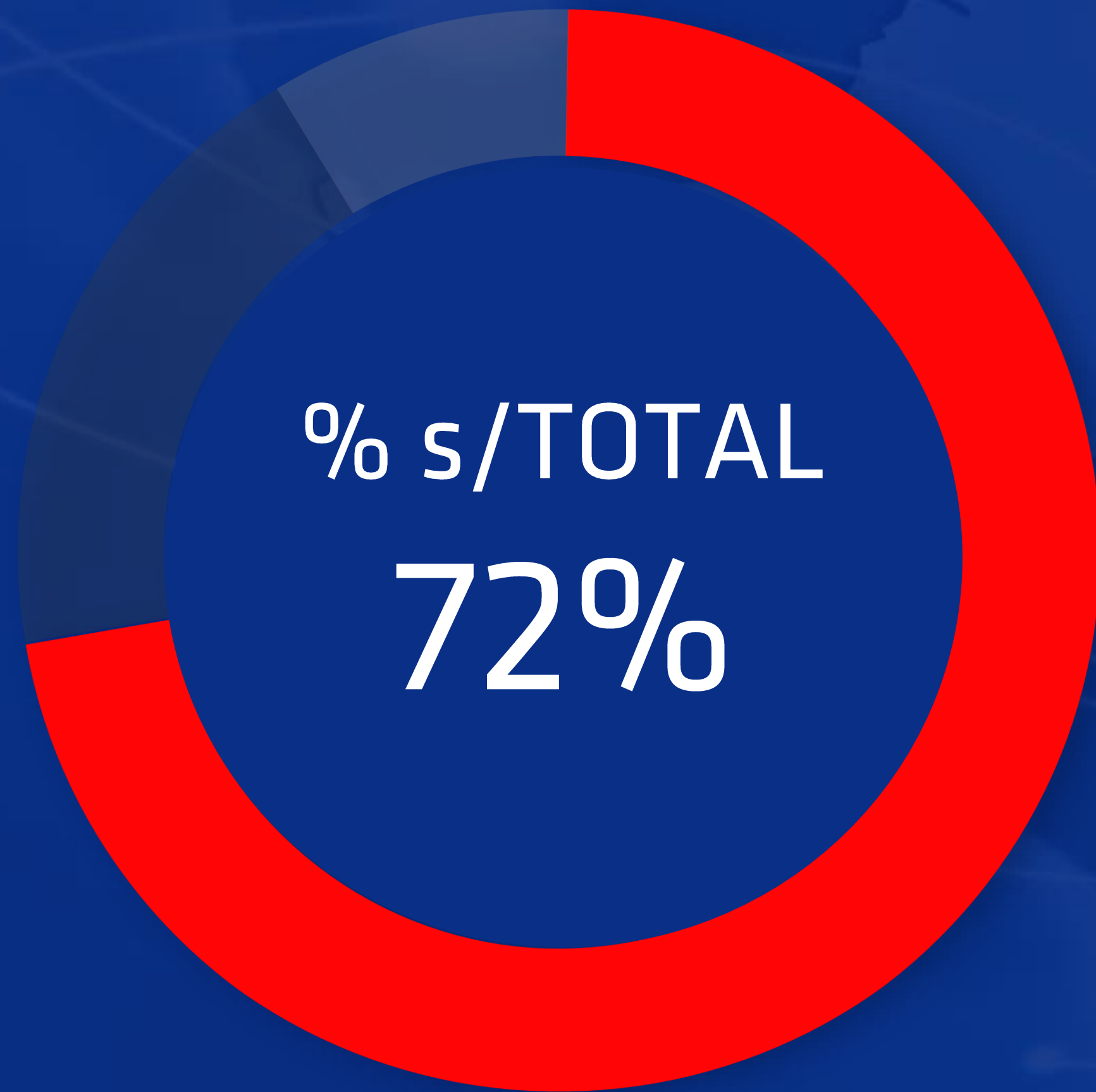
725 mn €

(+1,1%)



CONSTRUCCIÓN

Ventas 2015



Ventas
25.319 mn €



Construcción 2015

EBITDA

1.438 mn €

(+4,9%)

CONSTRUCCIÓN

ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

Construcción

Beneficio neto

304 mn €

(+36,4%)

CONSTRUCCIÓN

Construcción

Ventas

25.319 mn €

(-1,9%)

(+0,6%) excl. minería

CONSTRUCCIÓN

Ventas por áreas geográficas 2015

América del Norte

12.186 mn €

48%

América del Sur

462 mn €

2%

España

1.368 mn €

5%

Resto de Europa

2.203 mn €

9%

Asia Pacífico

9.100 mn €

36%

Construcción 2015



Principal actor en la búsqueda y desarrollo de grandes contratos de concesiones

Generador de oportunidades para el negocio constructor

Construcción 2015

Cartera

48.874 mn €

(+7,0%)

21 meses

CONSTRUCCIÓN



Autopista M5 en Sidney, Australia: € 1.700 mn

CONSTRUCCIÓN





Nueva línea de metro ligero en Toronto, Canadá: € 976 mn



Puente de Champlain
en Montreal, Canadá: € 848 mn

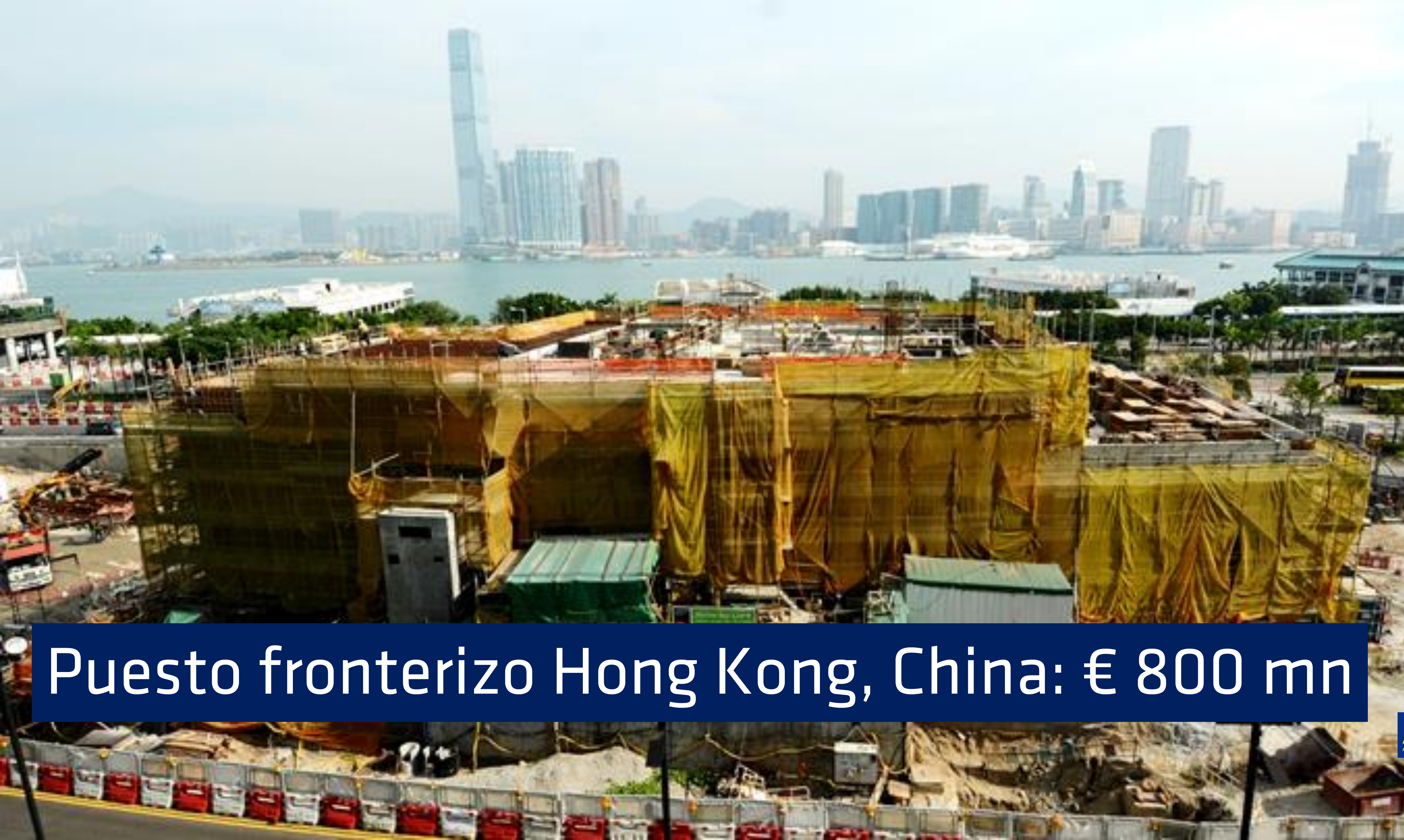
CONSTRUCCIÓN



100 km alta velocidad en California, EE.UU.: € 811 mn

CONSTRUCCIÓN



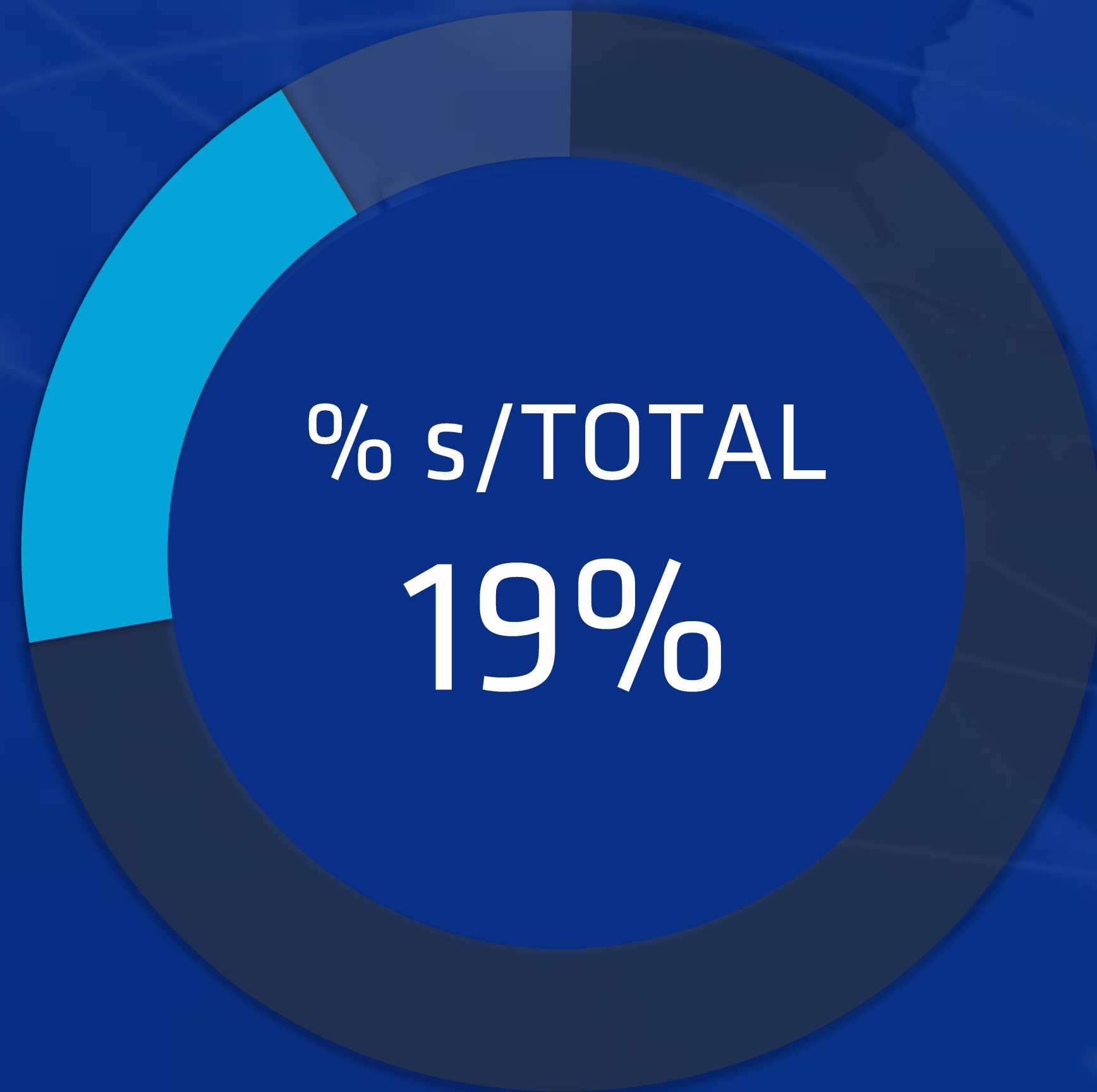


Puesto fronterizo Hong Kong, China: € 800 mn



SERVICIOS INDUSTRIALES

2015



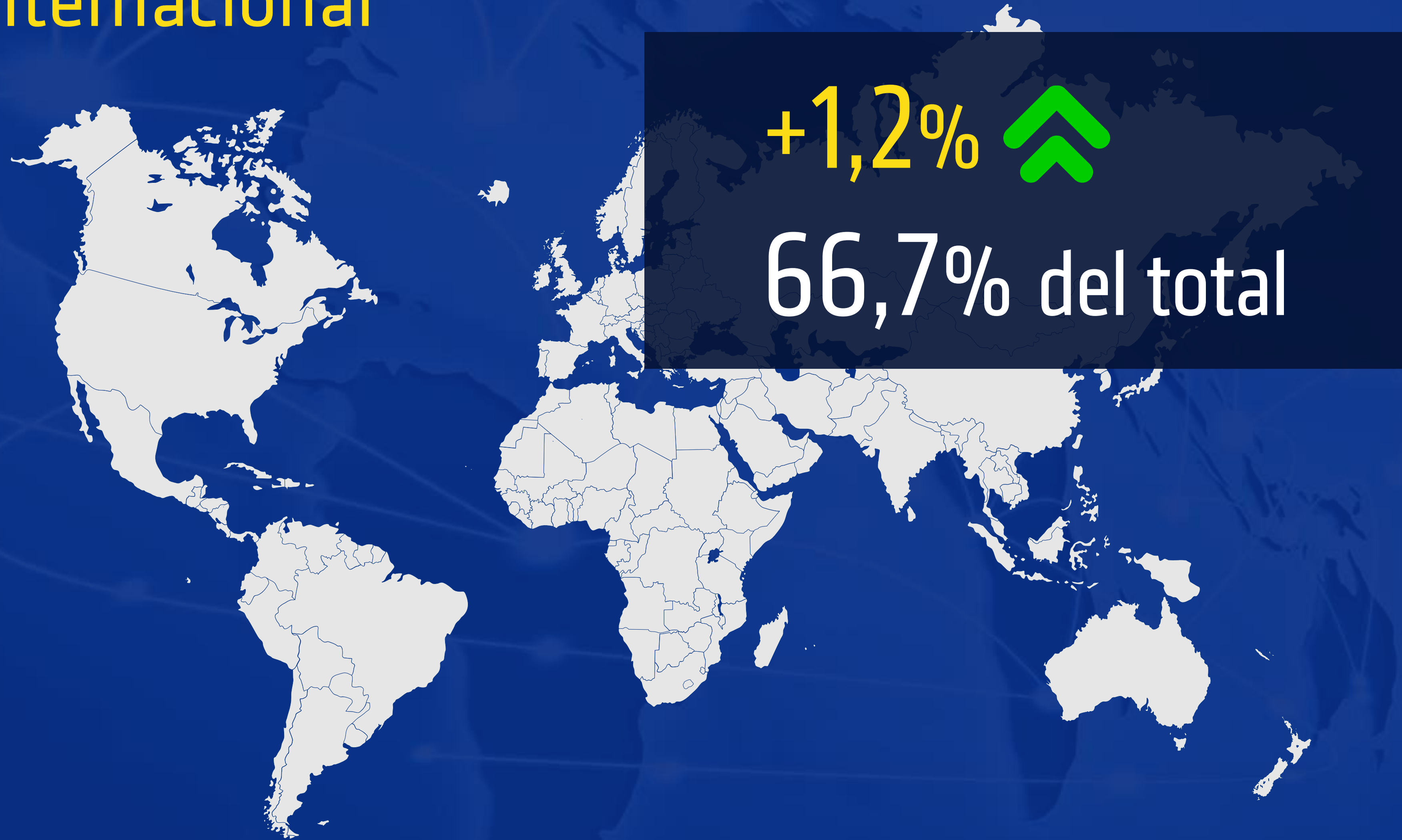
Ventas

6.501 mn €

(-3,7%)

(+0,6%) excl. renovables

Actividad internacional



Ventas internacionales

América del Norte

1.717 mn €

27%

América del Sur

1.395 mn €

21%

España

2.166 mn

33%

Resto Europa

428 mn €

7%

África

162 mn €

3%

Asia
Pacífico

633 mn €

10%

Resultados operativos

EBITDA

680 mn €

Beneficio neto

320 mn €

Manteniendo

- » Rentabilidad
- » Posición competitiva



Cartera

8.421 mn €

(+5,0%)

16 meses



420 km red ferroviaria Israel: € 386 mn

Central Ciclo Combinado (500MW) en Duba, Arabia Saudí: € 314 mn



SERVICIOS INDUSTRIALES



Refinería de Miguel Allende de Tula,
México: € 173 mn



Montaje subestaciones eléctricas Dahran, Arabia Saudí: € 164 mn

Mantenimiento alta velocidad para ADIF, España: € 71 mn

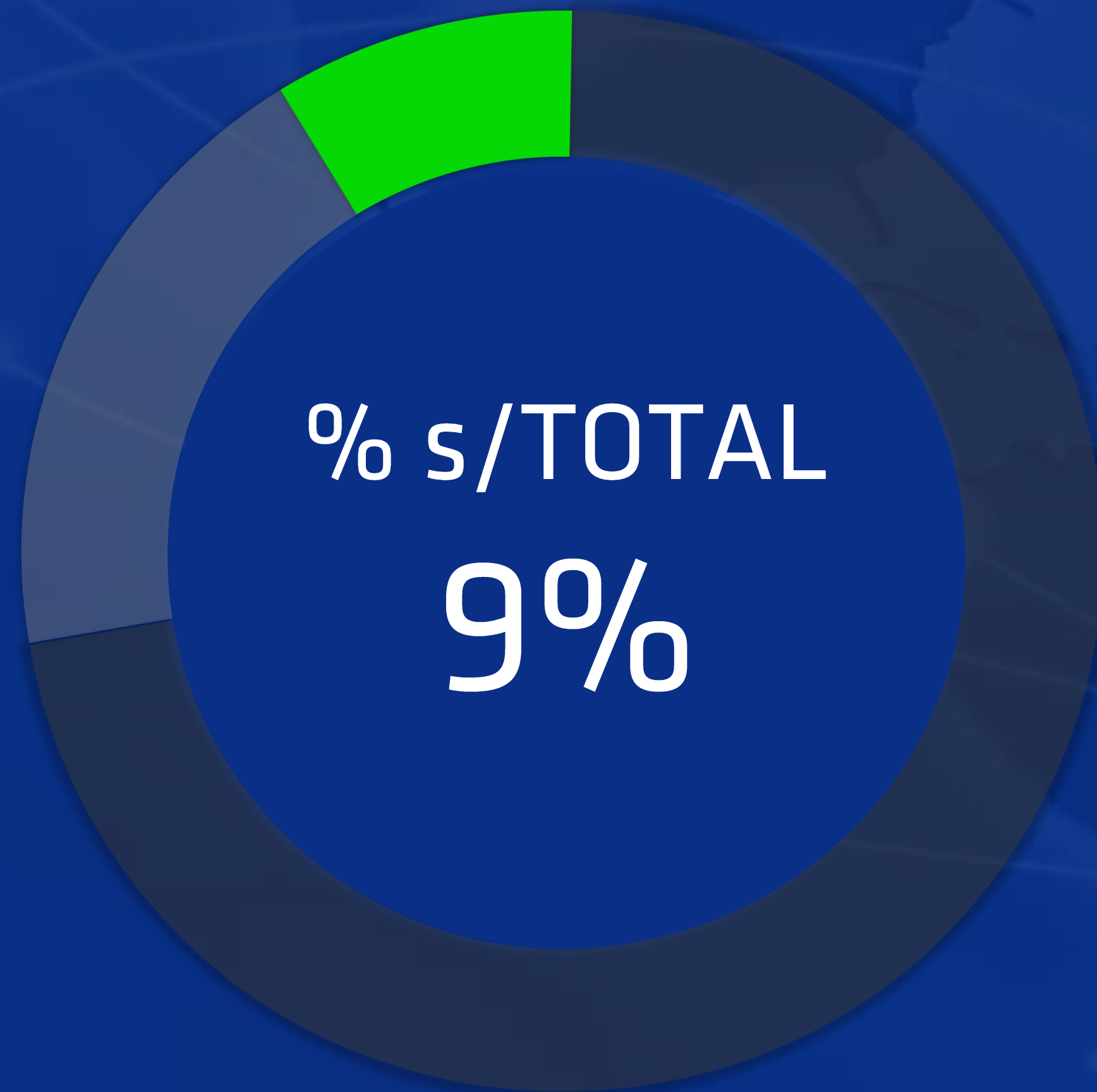


Ciclo Combinado (625MW) Valle de México II, México: € 380 mn





Medio Ambiente



Ventas

3.139 mn €

(+34,2%)

(+4,9%) ajustado por Clece

Ventas por países

Argentina, Chile y México

416 mn €

13%

España
2.388 mn €

76%

Reino Unido
y Francia

316 mn €

10%

Resultados Operativos

EBITDA

342 mn €

(+17,6%)

(+5,9%) ajustado por Clece



Resultados Operativos

Beneficio neto

73 mn €

(+1,4%)



Cartera

€ 9.776 mn

(+3,8%)

MEDIO AMBIENTE

Cartera

Internacional
40%
+2,4%



Nacional
60%



ESTRUCTURA FINANCIERA

Mejora sustancial flujos de caja operativos



1 Generación de caja operativa + **2** Variación del fondo de maniobra = **Fondos de las operaciones 2015 antes de inversiones**

Mejora sustancial flujos de caja operativos



Inversiones netas 2015



Inversiones



Desinversiones



Inversiones netas

Inversiones netas 2015



Inversiones netas

Inversiones operativas netas 2015



Inversiones Operativas



Desinversiones Operativas



Inversiones operativas netas 2015

1 Inversiones operativas netas

336 mn €

Construcción: **197 mn €**

Serv. Industriales: **23 mn €**

Medio Ambiente: **115 mn €**

Desinversiones netas en proyectos concesionales 2015

2 Desinversiones netas en proyectos concesionales

254 mn €

Inversiones
796 mn €

Desinversiones
1.108 mn €

Construcción: 69 mn €

Serv. Industriales: 683 mn €

Medio Ambiente: 44 mn €

Construcción: 284 mn €

Serv. Industriales: 824 mn €

Generación de caja
en 2015

Desinversiones
del Grupo

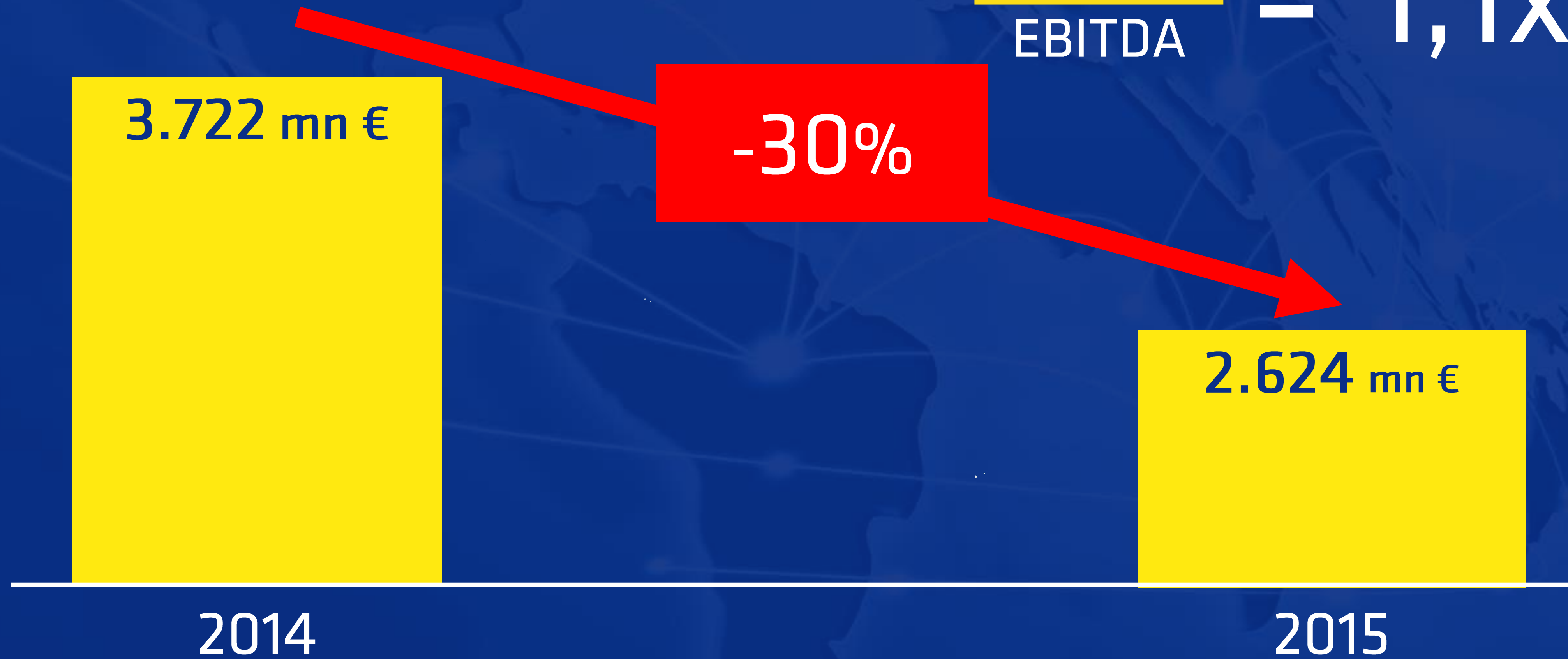


ATRACTIVA POLÍTICA
DE REMUNERACIÓN
AL ACCIONISTA

REDUCCIÓN SIGNIFICATIVA
DE LA DEUDA NETA

Ratio de endeudamiento 2015:

$$\frac{\text{Deuda Neta}}{\text{EBITDA}} = 1,1x$$



Evolución bursátil



EVOLUCIÓN BURSÁTIL

Evolución bursátil



Rentabilidad media anual en 20 AÑOS

x16

1,85€

Enero 1997

28,2€

3 mayo 2016

Rentabilidad media anual en 20 AÑOS



24%

IBEX: 3%

28,2€

1,85€

Enero 1997

3 mayo 2016

Rentabilidad media anual en 10 AÑOS



+6%

27,2€

31 diciembre 2005

IBEX: -2%

28,2€

3 mayo 2016



PERSPECTIVAS FUTURAS

HOY



MÁS EFICIENTE

MÁS EQUILIBRADA

CRECIMIENTO
RENTABLE



REFERENTE
SECTORIAL

PERSPECTIVAS FUTURAS



HOY

ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



LÍDER GLOBAL

CARTERA MUY
DIVERSIFICADA

CUMPLIMOS
LOS OBJETIVOS

REFERENTE
SECTORIAL

PERSPECTIVAS FUTURAS

ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



POTENCIAL DE CRECIMIENTO RENTABLE

Optimización y racionalización
de la estructura operativa y
financiera

Crecimiento Global

Inversión continua

Optimización y racionalización
de la estructura operativa y
financiera



POTENCIAL DE CRECIMIENTO RENTABLE

Optimización y racionalización
de la estructura operativa y
financiera

Operativo

- » Foco en negocios más rentables
- » Mejora en gestión del circulante operativo

Financiero

- » Optimizar estructura
- » Reducción costes financieros
- » Incrementar rentabilidad

Corporativo

- » Simplificar la estructura
- » Eliminar duplicidades
- » Robustecer el capital

Transformación

Maximizar eficiencia y servicio al cliente

Beneficio
neto 2016 e

Beneficio neto 2015

Mejor consenso 2016

Atractivo

Ilusionante

ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



Rentable

PERSPECTIVAS FUTURAS



EXCELENTE
SITUACIÓN
COMPETITIVA

Atractivo

Ilusionante



Rentable

PERSPECTIVAS FUTURAS



ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y FINANCIERA

Atractivo

Ilusionante



Rentable

PERSPECTIVAS FUTURAS





Atractivo

Ilusionante



Rentable

200.000 PERSONAS



PERSPECTIVAS FUTURAS