

# Presentación de Resultados 2015

*26 de Febrero, 2016*

# Resumen Ejecutivo

**Sólidos resultados en un entorno difícil**

**Fuerte generación de caja operativa**

**Sustancial reducción de la deuda neta**

**Excelente posición competitiva**

# Principales magnitudes 2015

		Var. 14/15	Var. PRO-FORMA*
<b>Ventas</b>	<b>€ 34.925 mn</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+1,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>€ 2.409 mn</b>	<b>-5,6%</b>	<b>+3,6%</b>
<b>EBIT</b>	<b>€ 1.541 mn</b>	<b>-8,5%</b>	<b>+5,8%</b>
<b>Bº Neto Atribuible</b>	<b>€ 725 mn</b>	<b>+1,1%</b>	
<b>Deuda Neta</b>	<b>€ 2.624 mn</b>	<b>-29,5%</b>	

\* Eliminando la contribución de renovables en ambos ejercicios

# Consolidación del liderazgo internacional

Var. 14/15

**Ventas 2015**

**€ 34.925 mn**

**+0,1%**

**40%**

€ 13.916 mn



**6%**

€ 2.259 mn

**0,5%**

€ 183 mn

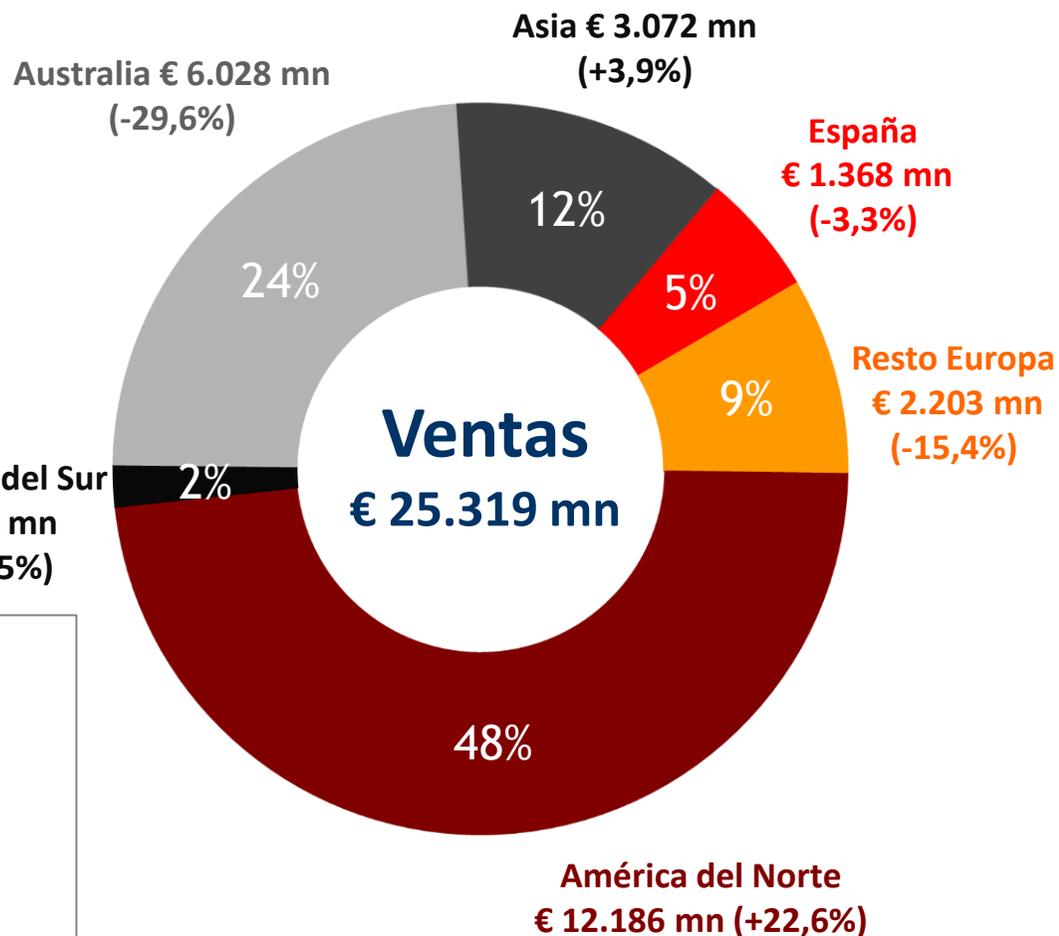
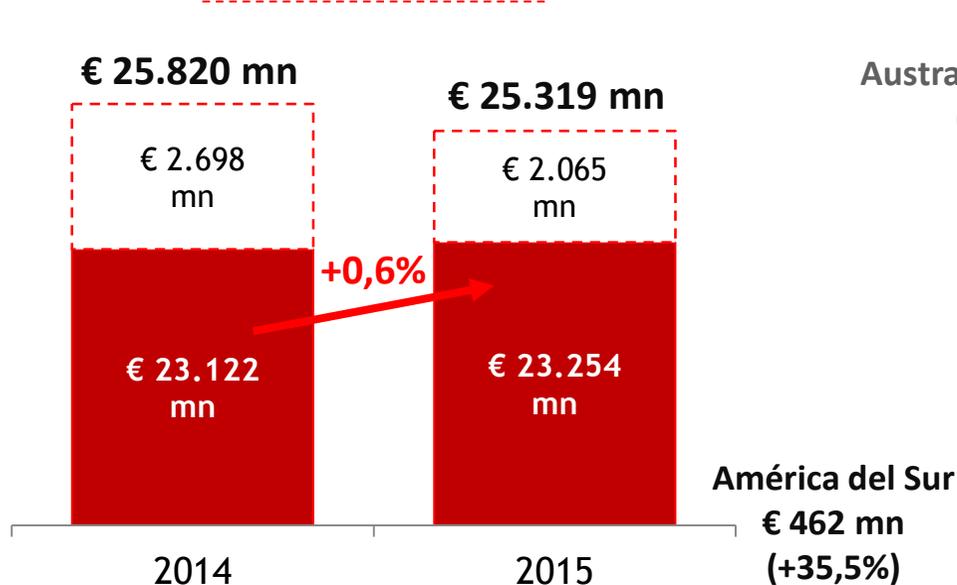
**25%**

€ 8.833 mn

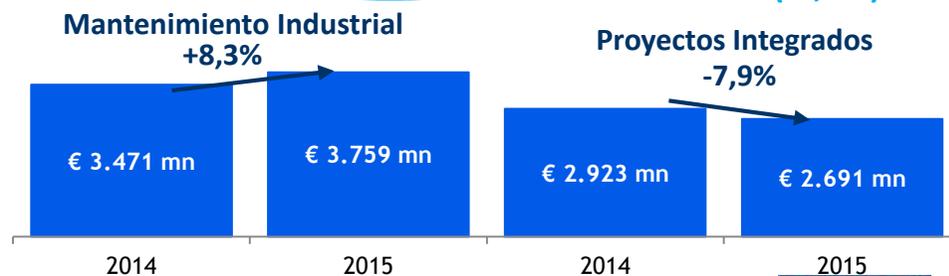
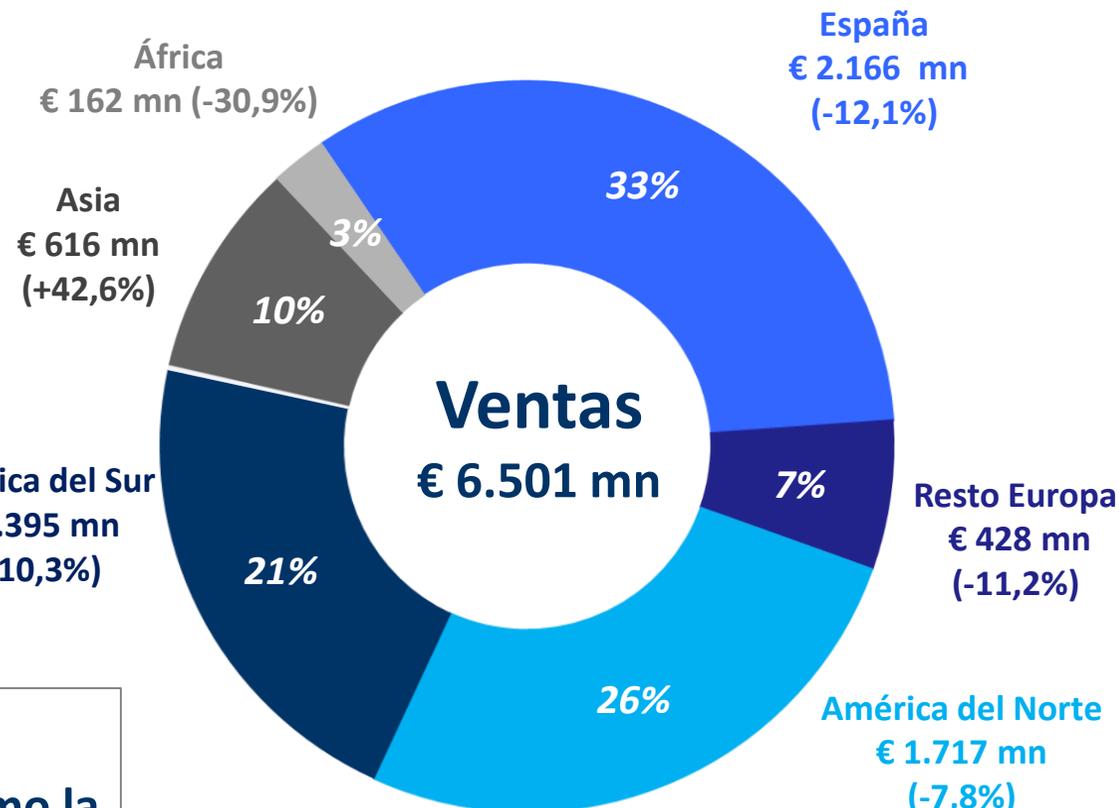
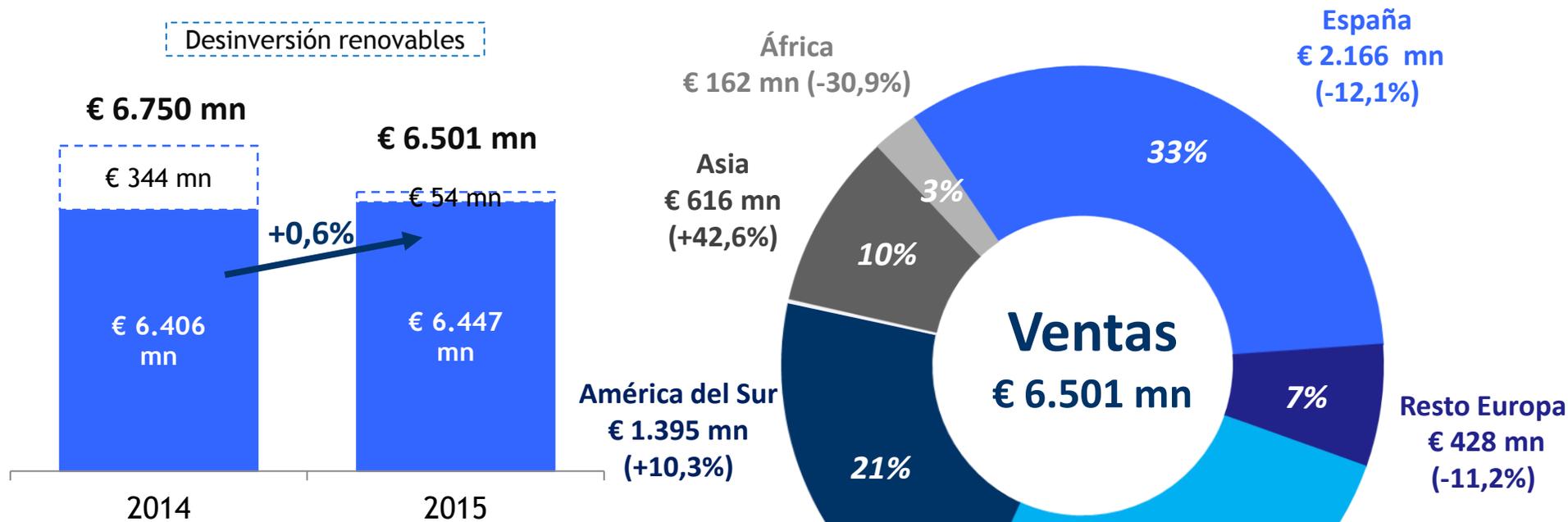
**28%**

€ 9.733 mn

Contract mining



- Ventas de construcción estables
- Disminución de la actividad de minería por el entorno competitivo
- Construcción en España (-3,3%)

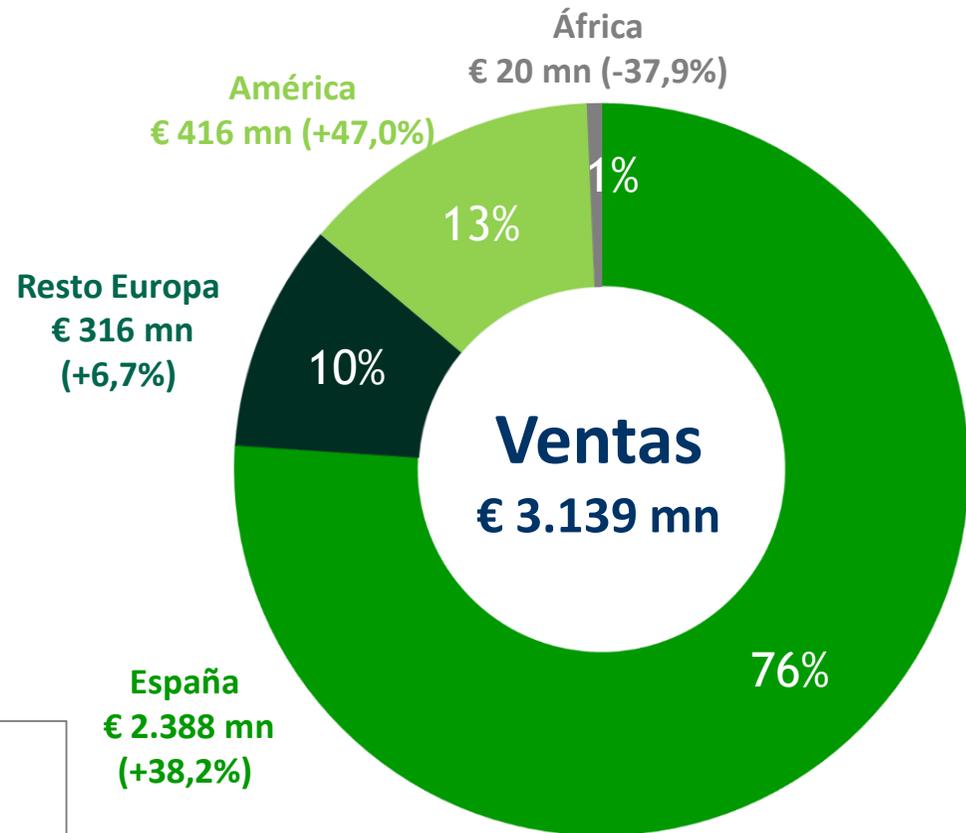
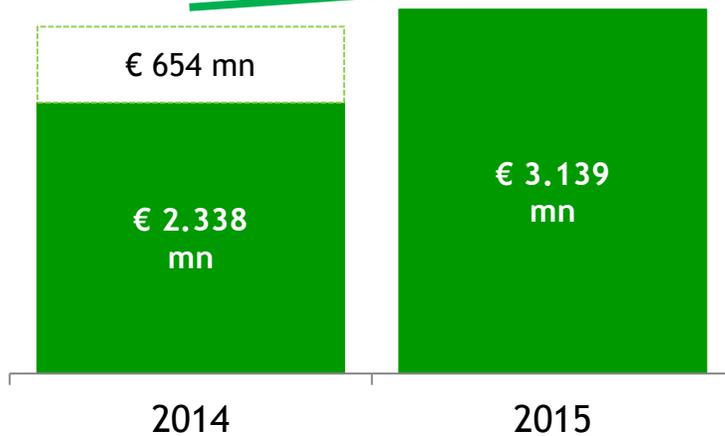


- 67% de las ventas fuera de España
- Consolidación de América (47%) como la primera región vs. Europa (40%)
- Fuerte crecimiento en Asia, que representa el 10%, principalmente en Arabia Saudí, Japón y EAU

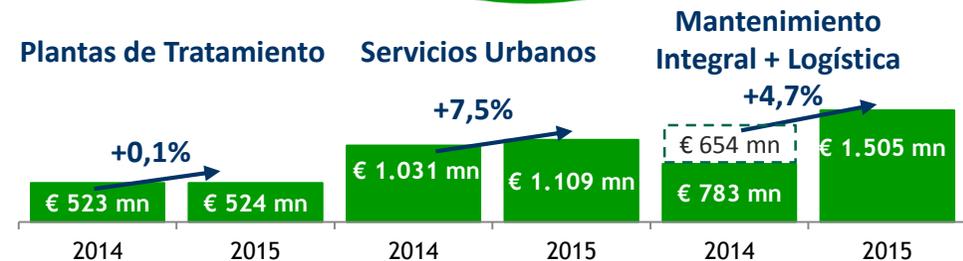
Incorporación de Clece  
en jul-14

Incremento comparable

+4,9%

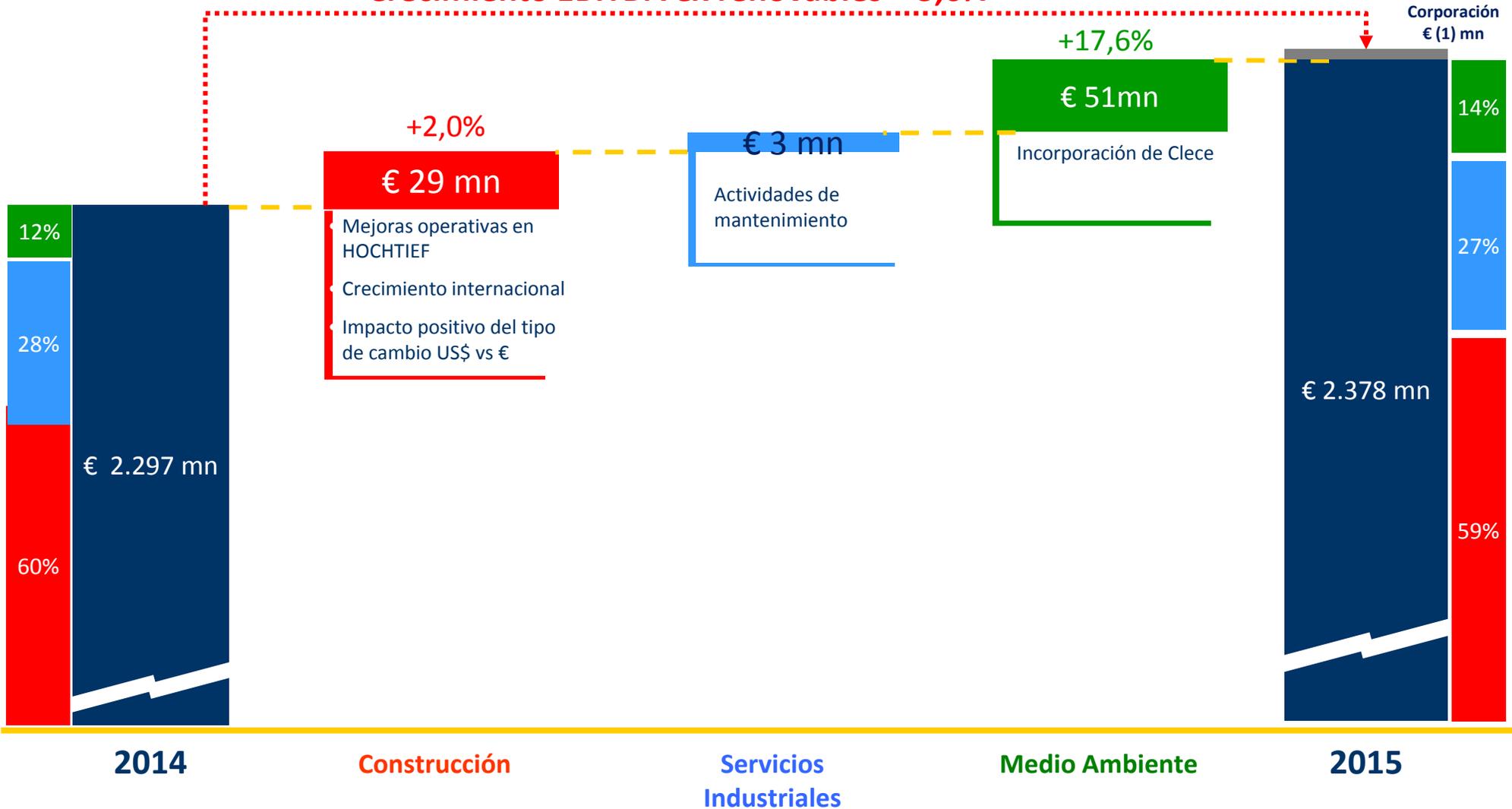


- Incremento de la actividad por incorporación de Clece, que impacta en España
- Mayor crecimiento orgánico de la actividad en Francia, México y Chile



# Resultados operativos – EBITDA ajustado (ex renovables)

Crecimiento EBITDA ex renovables +3,6%



# Resultados operativos - EBITDA

## CONSTRUCCIÓN

## SERVICIOS INDUSTRIALES

EX - Renovables

## MEDIO AMBIENTE

+2%

€1.410  
mn

€1.438  
mn

Margen  
5,5%

Margen  
5,7%

EBITDA 14

EBITDA 15

+0,6%

€645  
mn

€649  
mn

Margen  
10,1%

Margen  
10,1%

EBITDA 14

EBITDA 15

+17,6%

€291  
mn

€342  
mn

Margen  
12,4%

Margen  
10,9%

EBITDA 14

EBITDA 15

# Beneficio Neto 2015

€ millones

	2014	2015	Var.
<b>Beneficio Neto Construcción</b>	<b>223</b>	<b>304</b>	<b>+36,4%</b>
<b>Beneficio Neto Servicios Industriales <sup>(1)</sup></b>	<b>316</b>	<b>314</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Beneficio Neto Medio Ambiente</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>+1,4%</b>
<b>Bº Neto Recurrente de las Actividades</b>	<b>611</b>	<b>691</b>	<b>+13,1%</b>
Contribución activos de energía renovable	104	6	
Corporación	3	28	
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	<b>717</b>	<b>725</b>	<b>+1,1%</b>

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

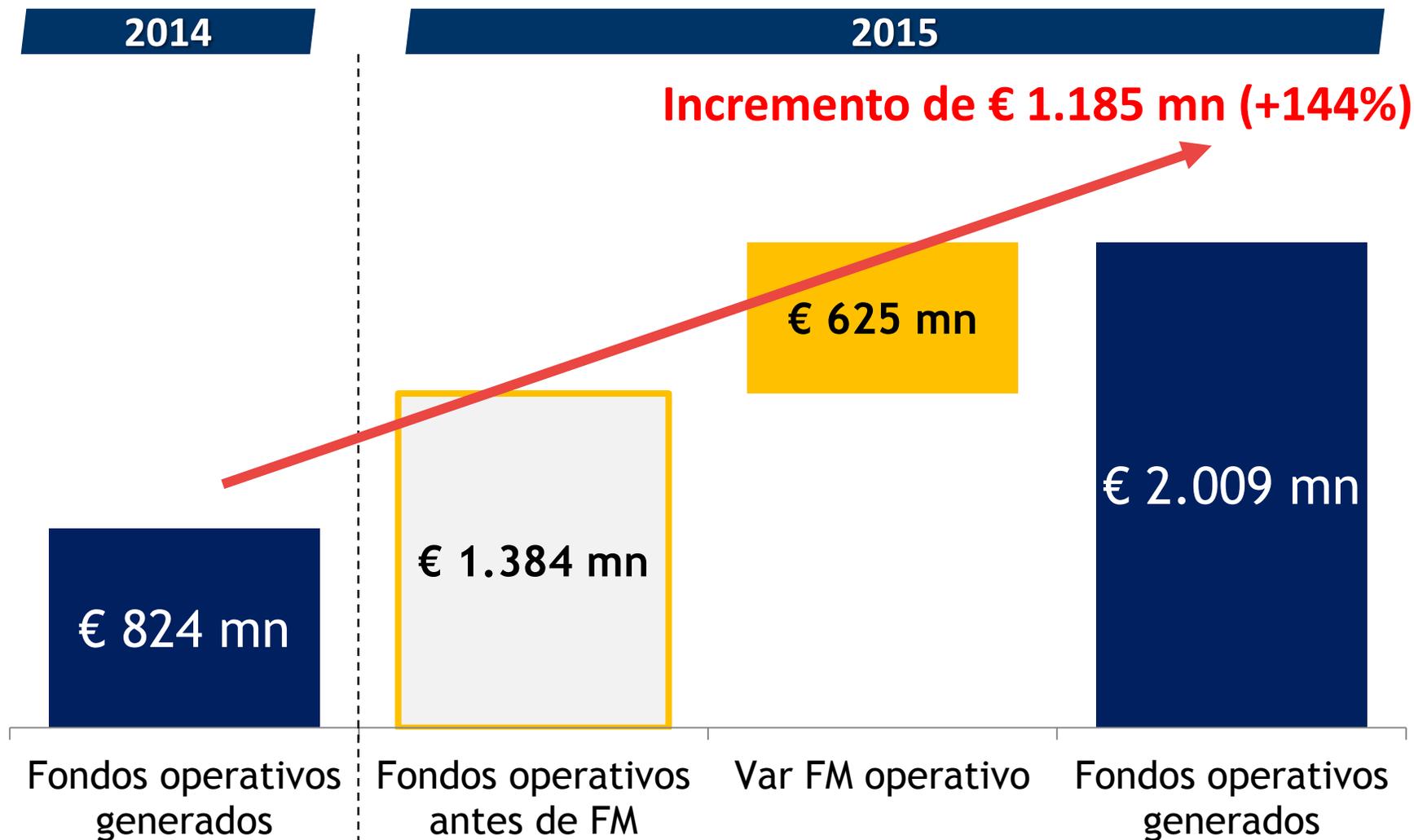
# Fondos Generados por las Operaciones



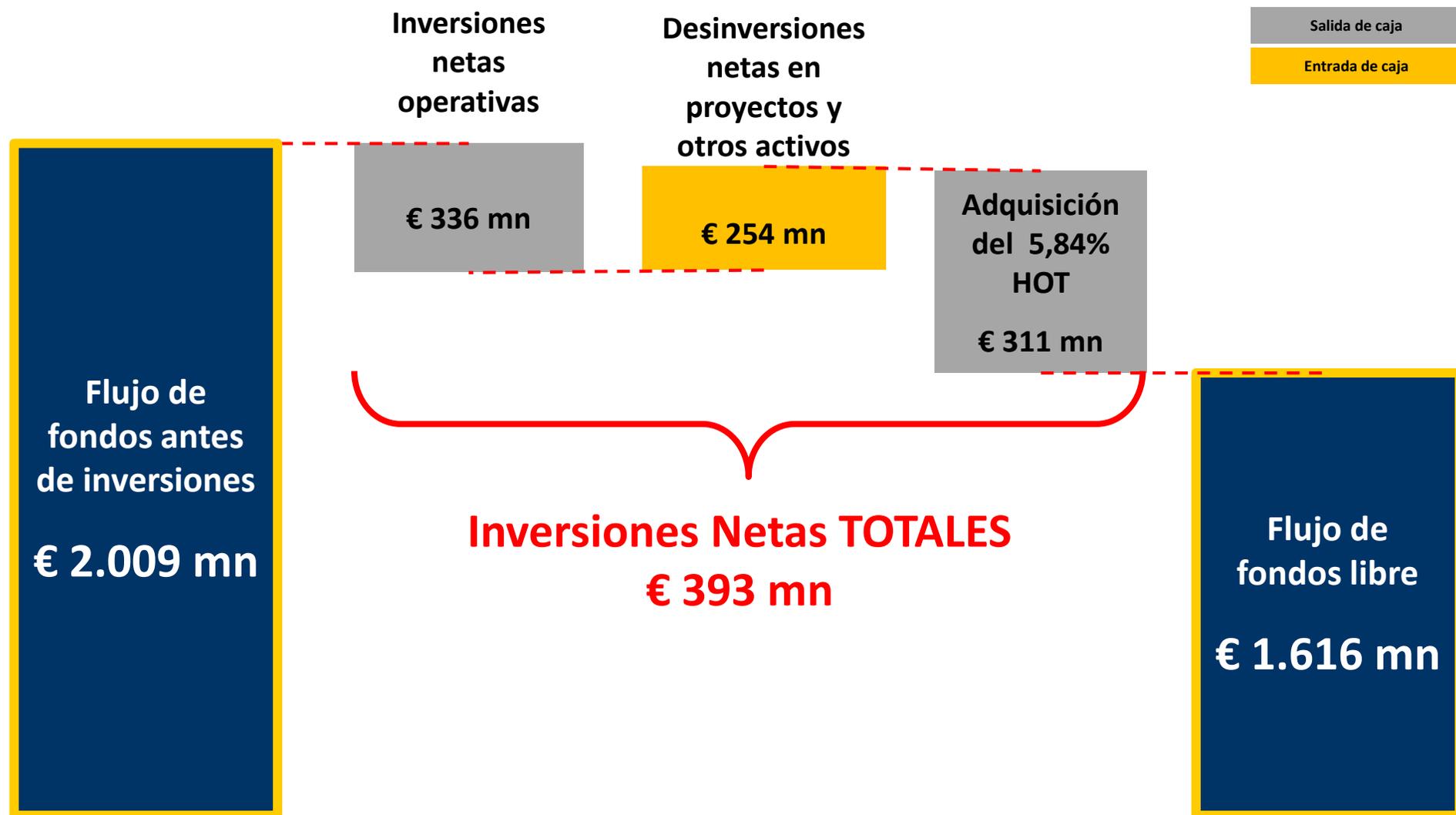
# Evolución del Fondo de Maniobra 2015



# Fondos netos generados por las operaciones



# Flujo de fondos libre



# Detalle Inversiones

## Inversiones Totales

## € 2.228 mn

**Actividades Operativas**  
€ 509 mn

**Activos Concesionales**  
€ 796 mn

**Inversiones Financieras**  
€ 923 mn

**Construcción** € 354 mn

**Construcción** € 69 mn

- Adquisición 5,8% HOT € 311 mn
- HOCHTIEF Corp\* € 465 mn
- HOT América JV € 88 mn
- Otros € 59 mn

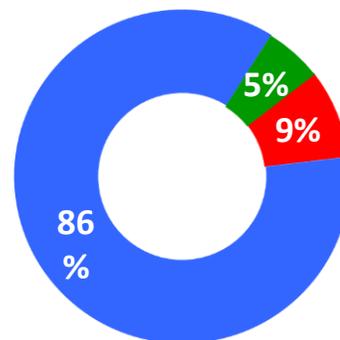
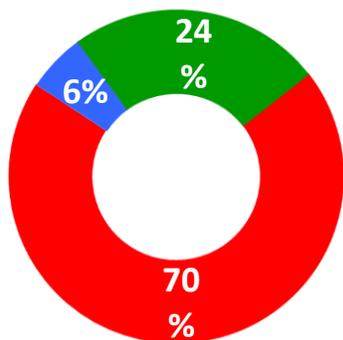
**Serv. Industriales** € 29 mn

**Serv. Industriales** € 683 mn

\* Incluye € 428 mn de ajuste por desinversión de Builders Reinsurance que no tiene impacto neto en caja

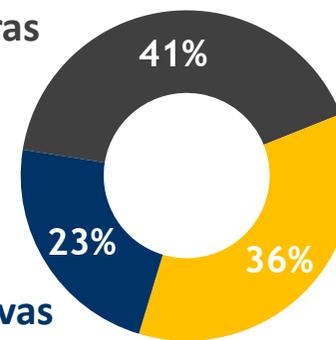
**Medio Ambiente** € 124 mn

**Medio Ambiente** € 44 mn



**Financieras**

**Concesiones**



**Operativas**

# Detalle Desinversiones

## Desinversiones Totales € 1.835 mn

**Actividades Operativas**  
€ 173 mn

**Activos Concesionales**  
€ 1.108 mn

**Desinversiones Financieras**  
€ 554 mn

**Construcción** € 157 mn

**Construcción** € 284 mn

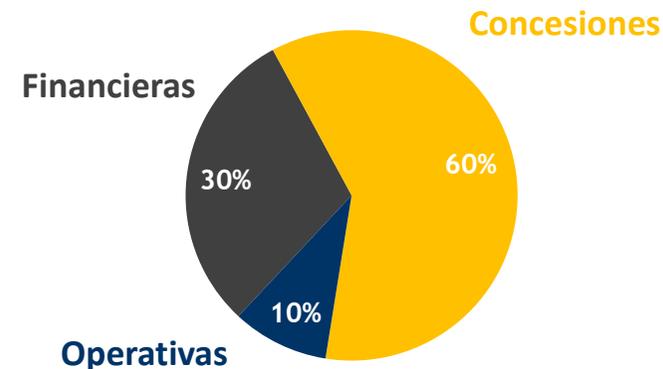
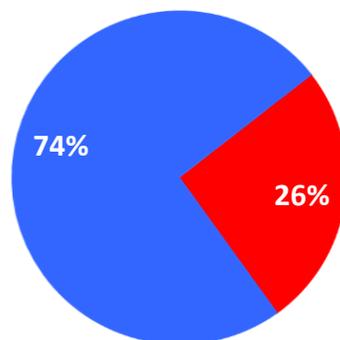
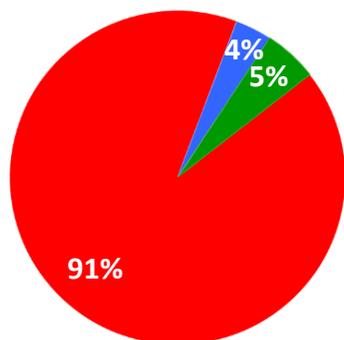
- HOCHTIEF Corp\* € 428 mn
- JVs en CIMIC € 64 mn
- HGO OffShore € 33 mn
- Otros € 29 mn

**Serv. Industriales** € 6 mn

**Serv. Industriales** € 824 mn

\* Desinversión de Builders Reinsurnace, sin impacto neto en caja

**Medio Ambiente** € 9 mn



## Saldo Neto de Inversiones/Desinversiones



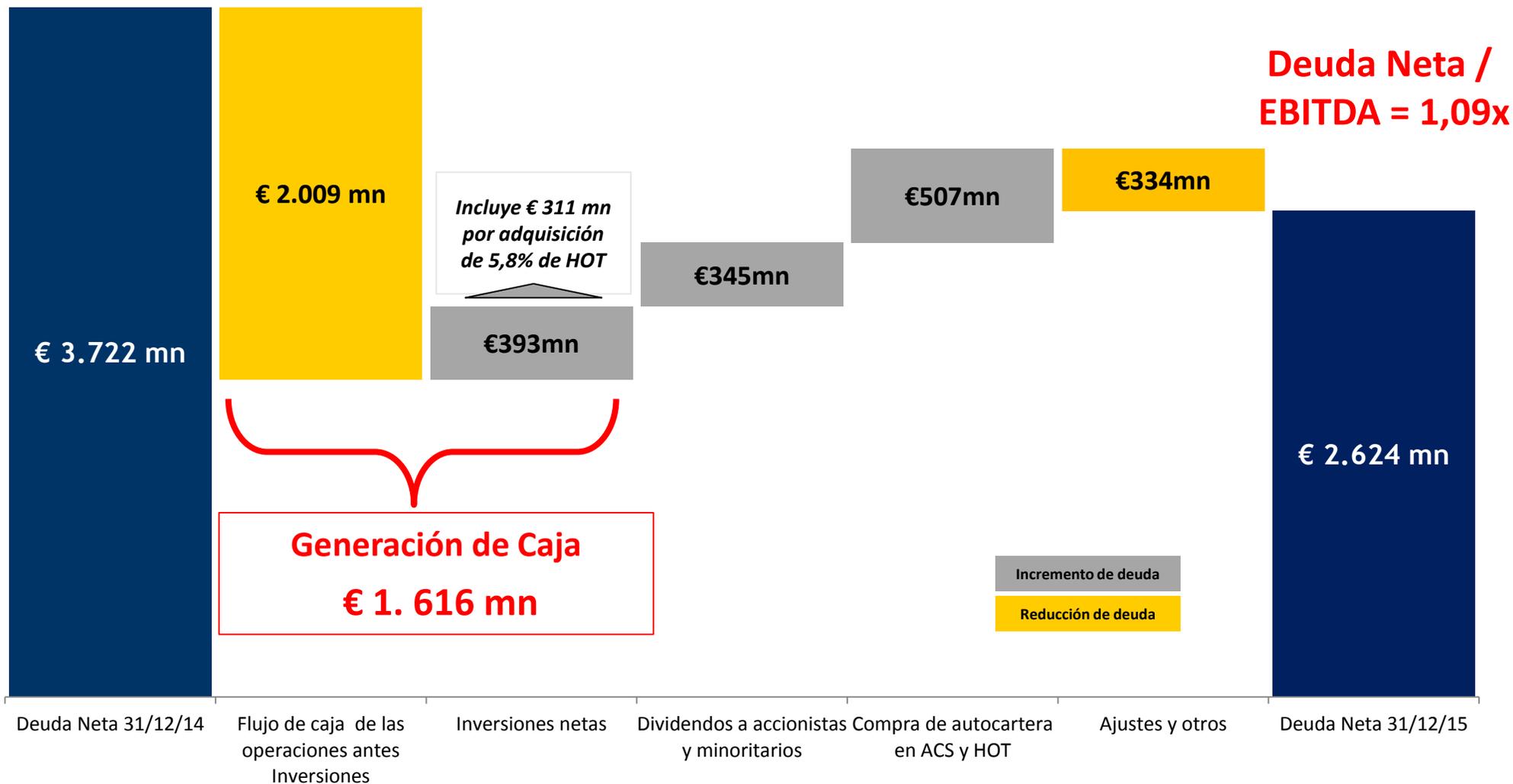
**Inversiones Financieras Netas**

**€ 369 mn**

**TOTAL FONDOS APLICADOS A LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN**

**€ 393 mn**

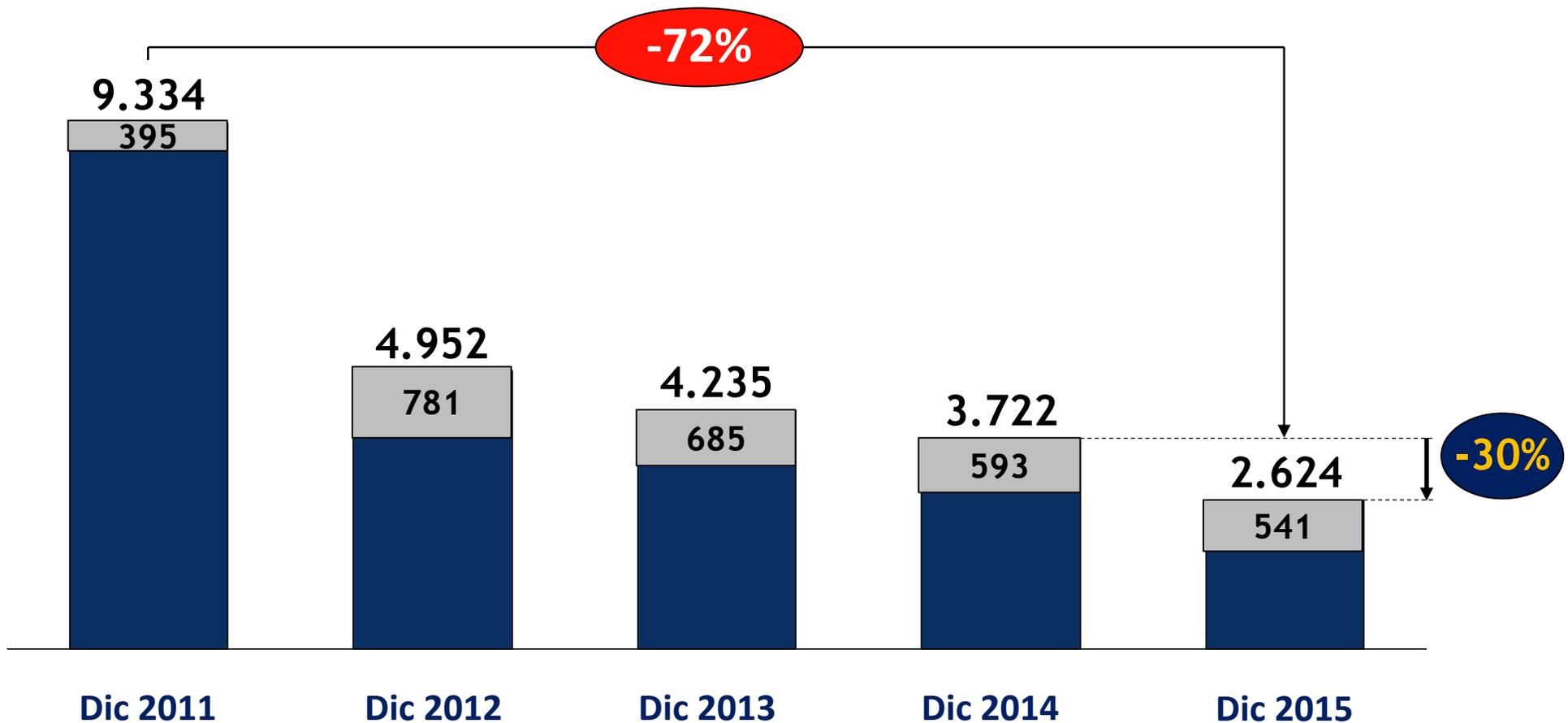
# Evolución de la deuda neta en 2015



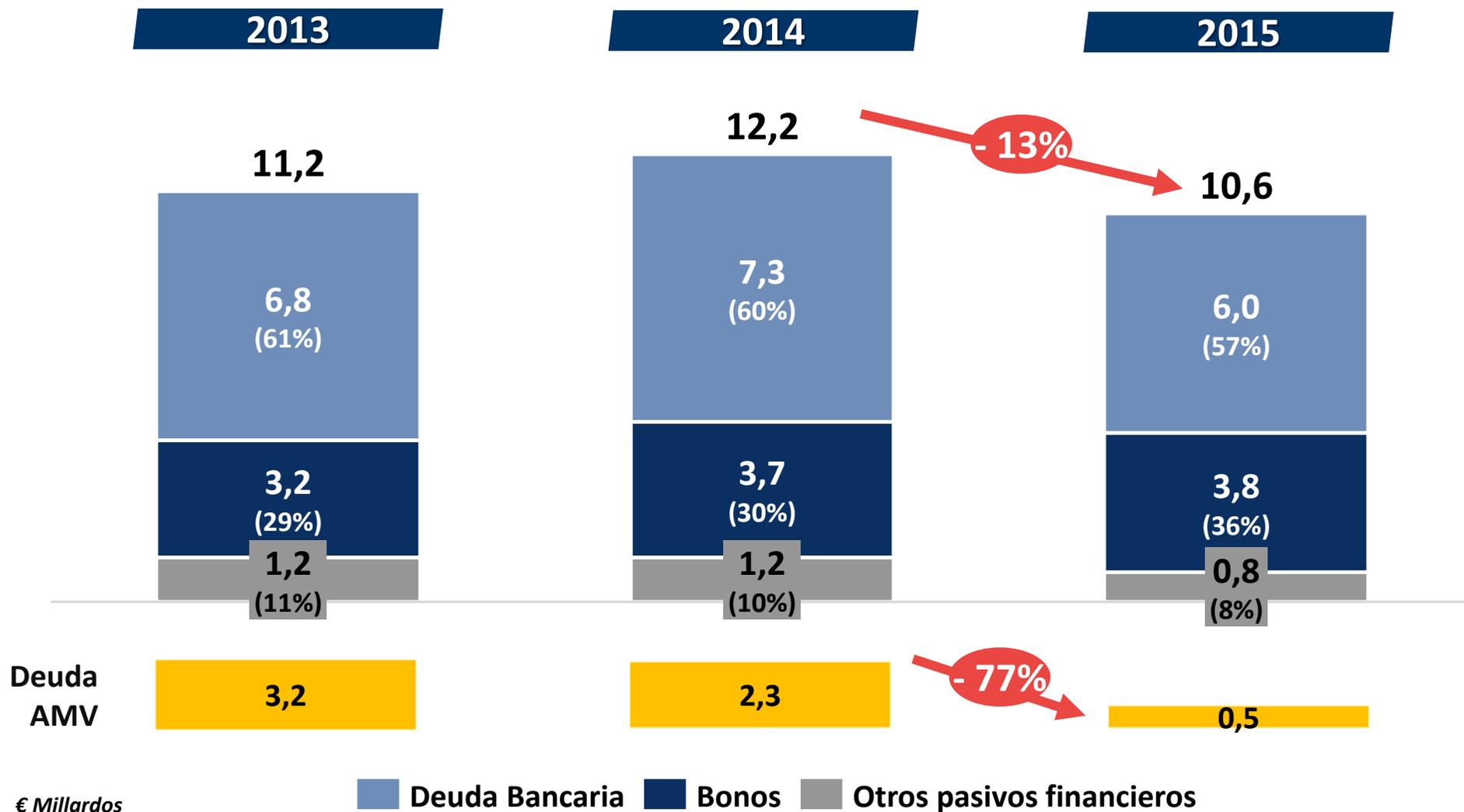
\*

# Importante reducción del endeudamiento en 4 años

Deuda Neta / EBITDA 2015 = 1,09x



# Estructura de la deuda bruta por instrumentos



€ Millardos

# Estructura de la deuda neta por actividad

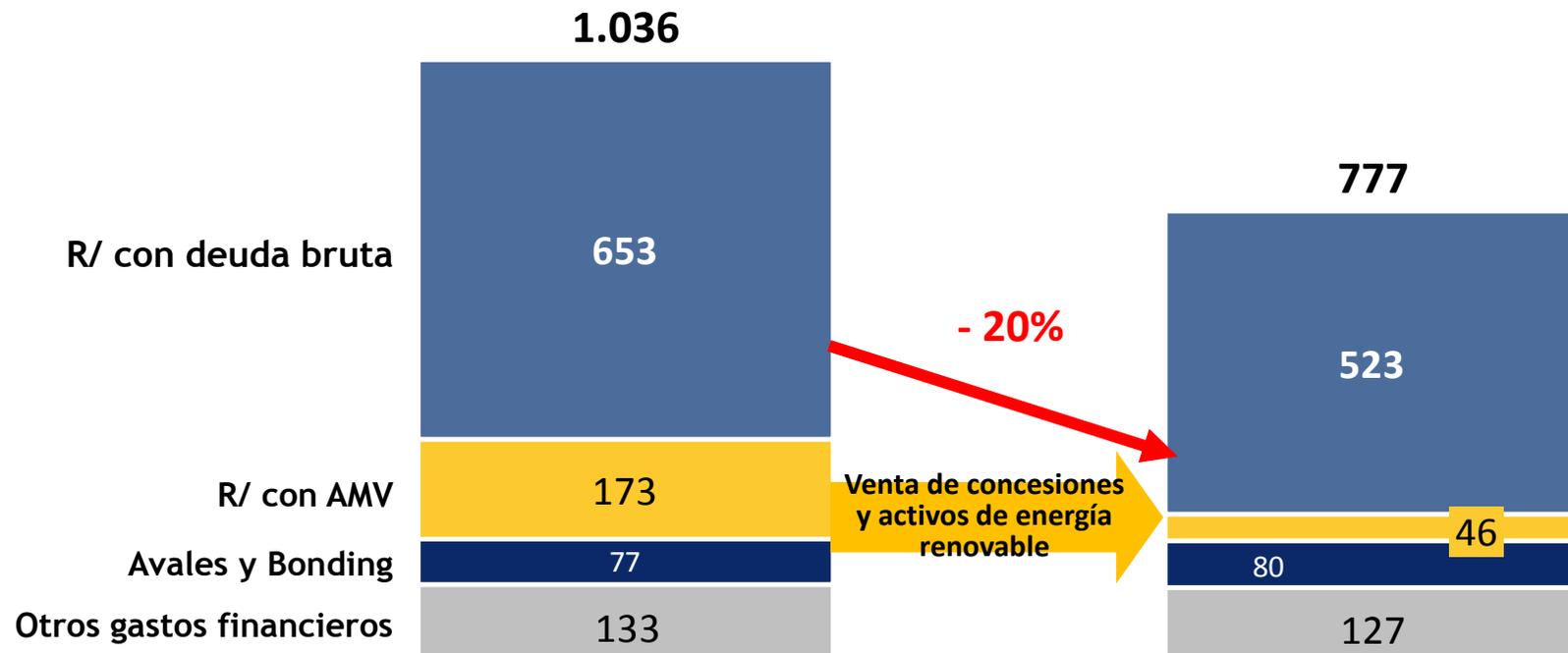
	DEUDA BRUTA	CAJA	DEUDA NETA
<b>CONSTRUCCIÓN</b>	3.981	4.831	(849)
<b>SERVICIOS INDUSTRIALES</b>	1.193	1.897	(704)
<b>MEDIO AMBIENTE</b>	1.585	469	1.116
<b>CORPORACIÓN</b>	3.873	812	3.061
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>€ 10.632 mn</b>	<b>€ 8.008 mn</b>	<b>€ 2.624 mn</b>

# Evolución de la estructura de los gastos financieros

€ Millones

2014

2015



- 20%

Venta de concesiones y activos de energía renovable

4T 2015  
Anualizado

Tipo de interés implícito

5,43%

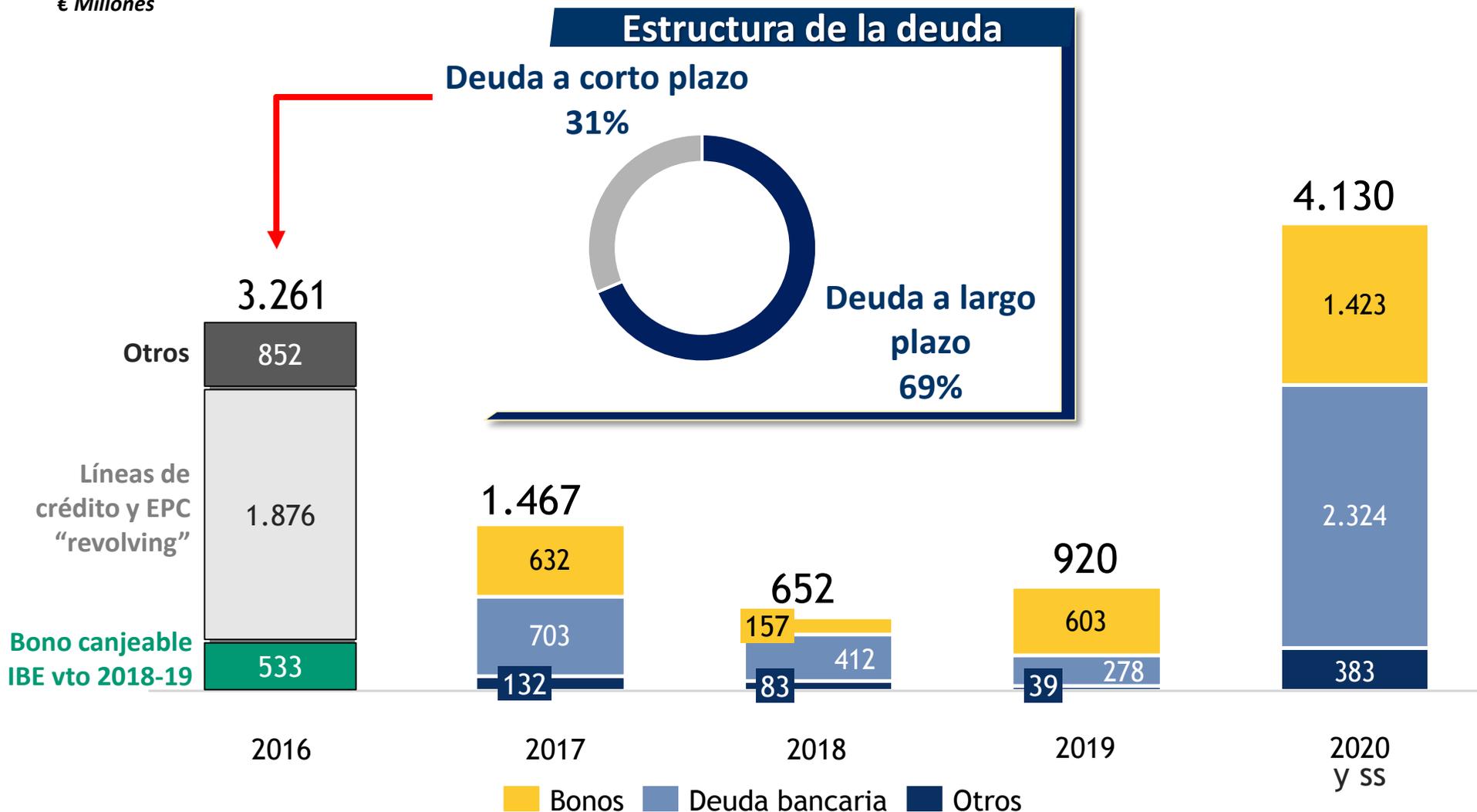
4,53%

4,27%

- Comisiones bancarias y otros costes derivados de la restructuración de deuda
- Costes de instrumentos derivados
- Descuento comercial y factoring

# Calendario de vencimientos deuda bruta

€ Millones



# Excelente posición competitiva

2006... de un competidor local

2015... al líder global

## The Top 225 International Contractors

(Based on Contracting Revenue from Projects Outside Home Country)

RANK 2007	RANK 2006	FIRM	2006 REVENUE (\$ MIL.)	
			INTERNATIONAL	TOTAL
1	1	HOCHTIEF AG, Essen, Germany†	17,598.9	19,795.0
2	2	SKANSKA AB, Solna, Sweden†	12,347.1	15,722.2
3	3	VINCI, Rueil-Malmaison, France†	11,065.0	32,699.0
4	4	STRABAG SE, Vienna, Austria†	10,799.0	13,502.0
5	5	BOUYGUES, Paris, France†	9,576.0	24,960.0
6	7	BECHTEL, San Francisco, Calif., U.S.A.†	8,931.0	15,367.0
7	9	TECHNIP, Paris La Defense, France†	8,084.0	8,245.0
8	6	KBR, Houston, Texas, U.S.A.†	7,426.4	8,150.2
9	10	BILFINGER BERGER AG, Mannheim, Germany†	6,553.0	9,967.0
10	8	FLUOR CORP., Irving, Texas, U.S.A.†	6,338.5	11,273.7
11	11	ROYAL BAM GROUP NV, Bunnik, The Netherlands†	5,892.0	10,844.0
12	13	BOVIS LEND LEASE, Harrow, Middlesex, U.K.†	5,680.0	8,353.0
13	17	CONSOLIDATED CONTRACTORS INT'L CO., Athens, Greece†	3,941.2	3,941.2
14	45	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION GROUP, Beijing, China†	3,380.7	14,734.4
15	15	JGC CORP., Yokohama, Japan	3,159.0	3,804.0
16	18	CHIYODA CORP., Yokohama, Japan†	3,053.0	3,517.0
17	16	GRUPO ACS, Madrid, Spain†	3,004.0	18,526.6
18	20	CHINA STATE CONSTRUCTION ENG'G CORP., Beijing, China†	2,956.1	16,146.9
19	22	PCL CONSTRUCTION ENTERPRISES, Denver, Colo., U.S.A.†	2,527.0	4,110.0
20	19	BALFOUR BEATTY PLC, London, U.K.†	2,380.0	9,073.0

1<sup>st</sup>



17<sup>th</sup>



RANK		FIRM	2014 REVENUE \$ MIL.	
2015	2014		INT'L	TOTAL
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
3	3	BECHTEL, San Francisco, Calif., U.S.A.†	21,414.0	28,302.0
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	TECHNIP, 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

# Consolidando nuestra presencia global

Var. 14/15

**Cartera 2015**

**€ 67.072 mn**

**+5,0%**

**30%**

€ 20.249 mn



**28%**

€ 18.787 mn

**34%**

€ 22.485 mn

**7%**

€ 4.554 mn

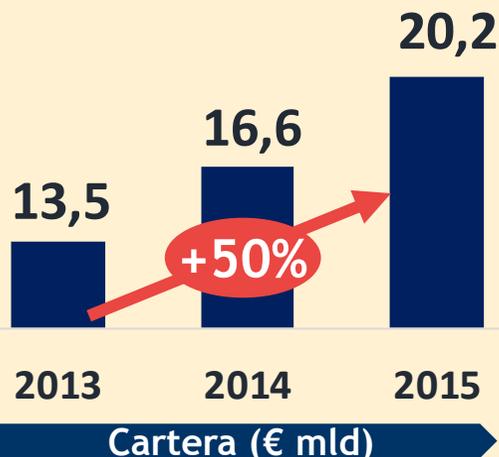
**1%**

€ 998 mn

# Creciendo en mercados seguros...

## AMERICA DEL NORTE

De los € 38,6 mld de contrataciones en 2015...



42%  
16,4bn

- Posición de liderazgo en la región de **Norte América** con un **fuerte crecimiento** en los últimos dos años
- El 75% de la cartera actual en Norte América corresponde a **EEUU** con un **crecimiento del 56%** en los últimos dos años
- El 15% corresponde a **Canadá** donde **la cartera ha crecido un 61%** en el último año
- El 10% de la cartera corresponde a **México** donde la cartera **crece un 13%** en los últimos dos años

## AMERICA DEL SUR



Cartera (€ mld)

7%  
2,5bn



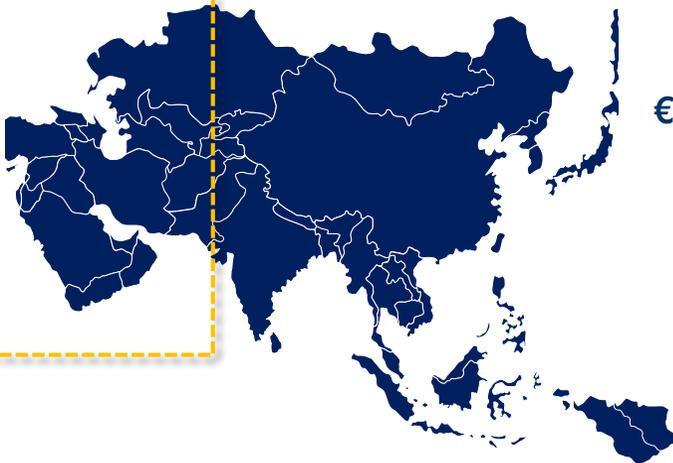
# ...y con potencial de crecimiento

De los € 38,6 mld de contrataciones en 2015...

Oriente Medio

5%

€ 2,0 mld



Resto Asia

3%

€ 1,2 mld

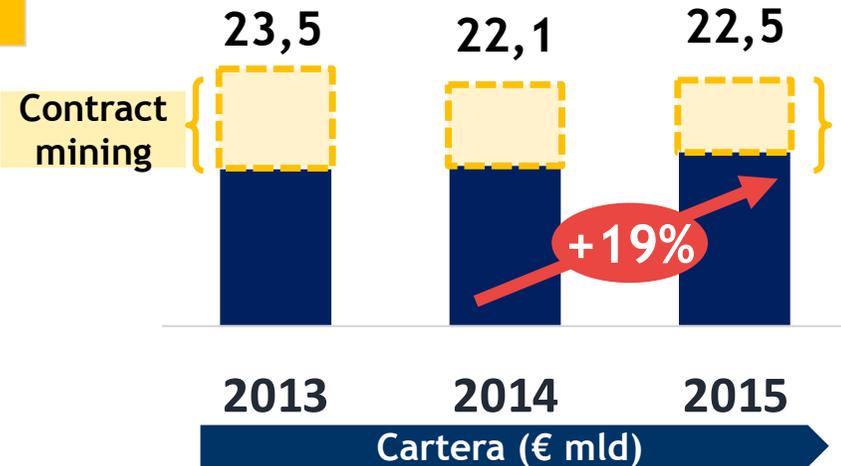
Australia

21%

€ 8,0 mld



ASIA PACIFICO

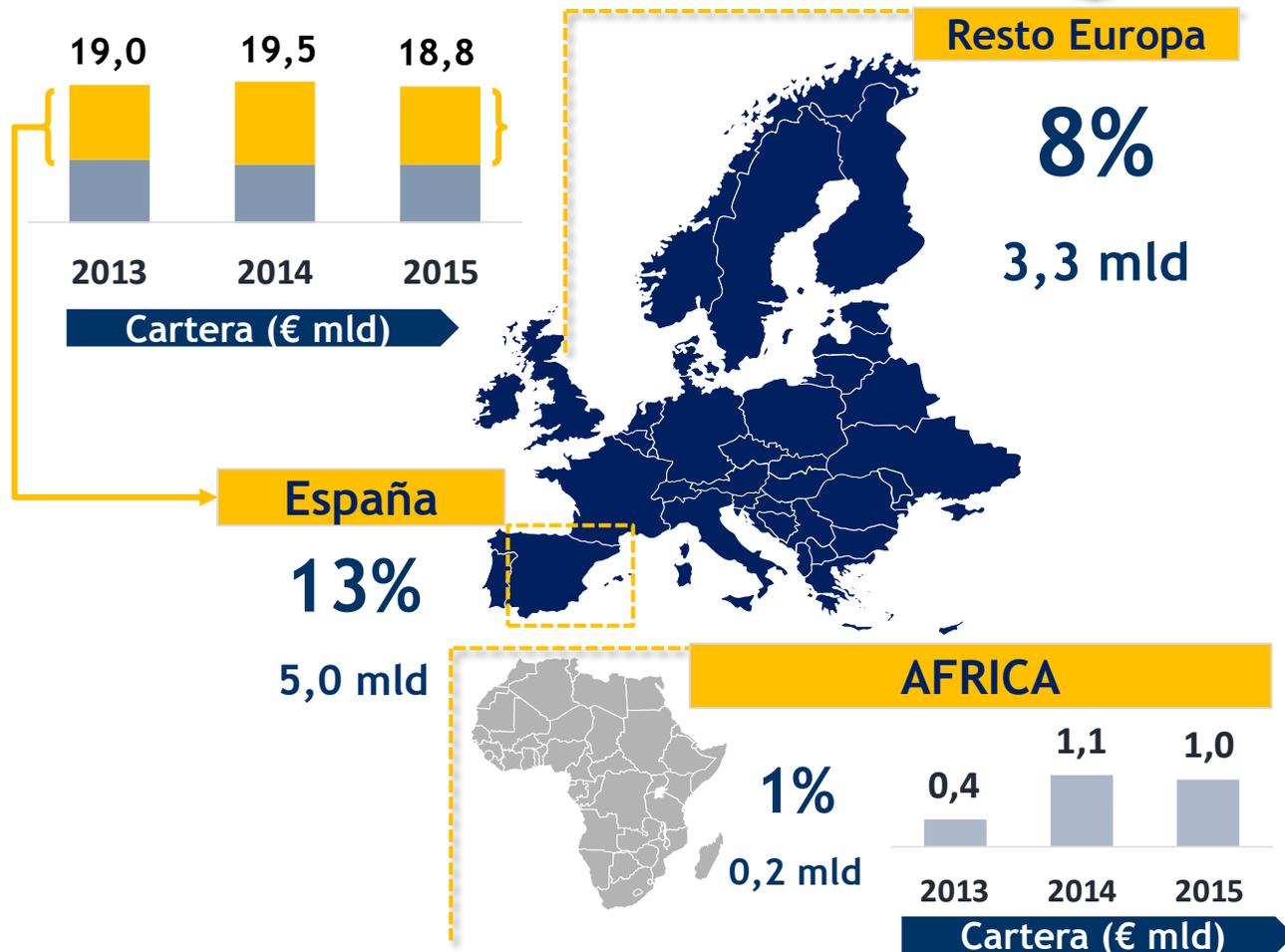


- Posición de liderazgo en la región de Asia Pacífico donde la cartera de construcción aumenta un 19% en el último año
- Región con **alto potencial de crecimiento** para los próximos años dada la alta demanda y la capacidad de inversión tanto pública como privada

# ...incluso en entornos de economías estancadas

## EUROPA

De los € 38,6 mld de contrataciones en 2015...



- **Manteniendo la posición** en una región estancada y baja probabilidad de recuperación en el medio plazo
- No obstante...
  - ✓ Ligerá recuperación en la cartera de **Alemania**
  - ✓ Aprovechamiento de las oportunidades en países con **mejor pronóstico de crecimiento: UK**

## Cartera

€ 48.874 mn +7,0%

**D H** € 848 mn  
Puente Champlain sobre Saint Lawrence en Montreal (CN)

**D H** € 811 mn  
100km alta velocidad de California (US)

**D** € 380 mn  
Remodelación y mejora del puente Harbor en Texas (US)

**D** € 346 mn  
Vestíbulo de la Long Island Rail Road (LIRR) de la Terminal Grand Central de Nueva York (US)

**H** € 172 mn  
Construcción y operación (30 años) edificio de laboratorios de la Berlin-Brandenburg (ALE)

**C** € 250 mn  
Instalaciones asociadas para la compañía de agua y electricidad (KAHRAMAA) de Catar

**C** € 662 mn  
Ampliación operación (4 años) mina de carbón de Ukhaa Khudag (MG)

**C** € 810 mn  
Puesto de control fronterizo entre Hong Kong y China (HK)

**D C** € 1.769 mn  
Autopista M5 Sidney (AUS)

**C** € 402 mn  
Ampliación de la carretera de CityLink Tulla en Melbourne (AUS)

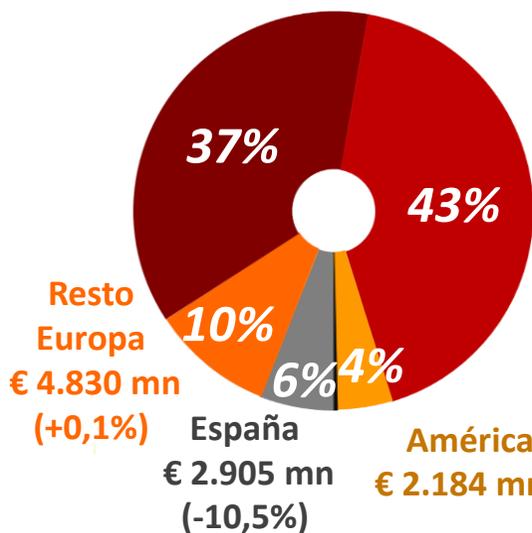
**C** € 856 mn  
Ampliación operación (3 años) mina de carbón de Lake Vermont (AUS)

**C** € 616 mn  
Conexión M4 East -Homebush Bay Drive en Sidney, (AUS)

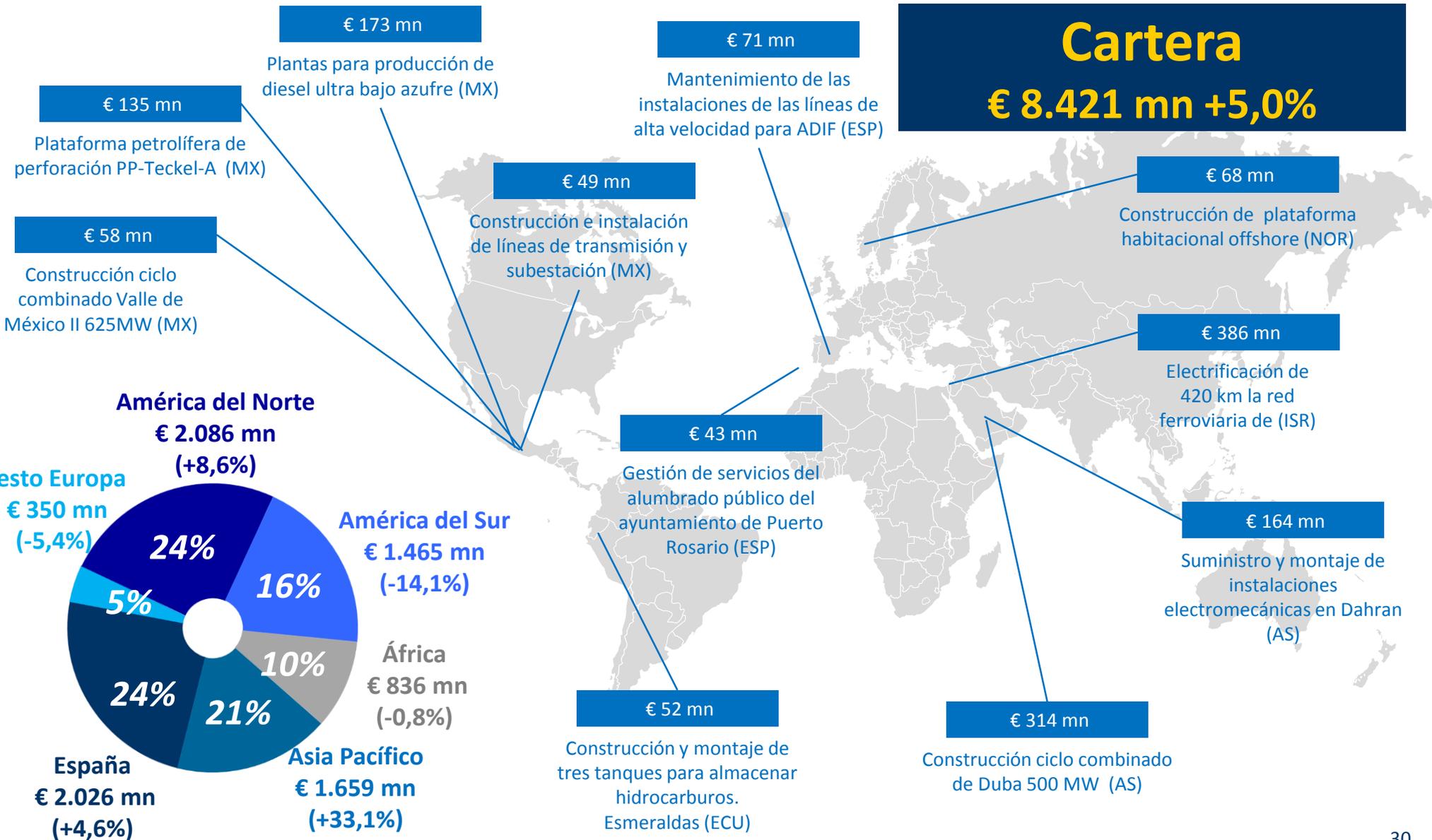
**D** € 318 mn  
Carretera Mulaló - Guerrero (COL)

América del Norte  
€ 18.060 mn (+23,7%)

Asia Pacífico  
€ 20.763 mn (-0,6%)



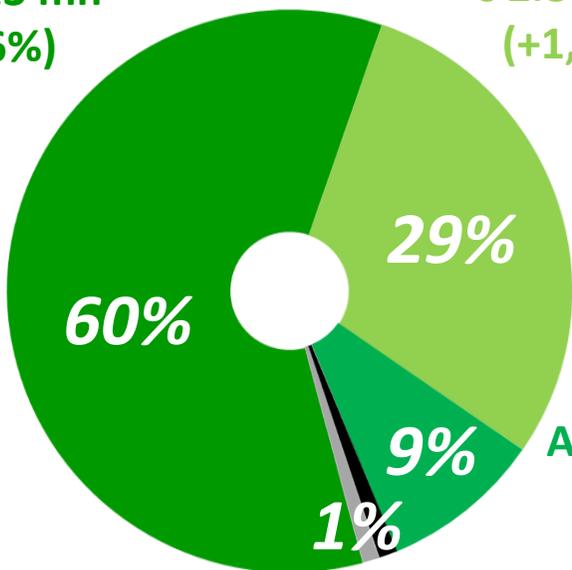
**Cartera**  
**€ 8.421 mn +5,0%**



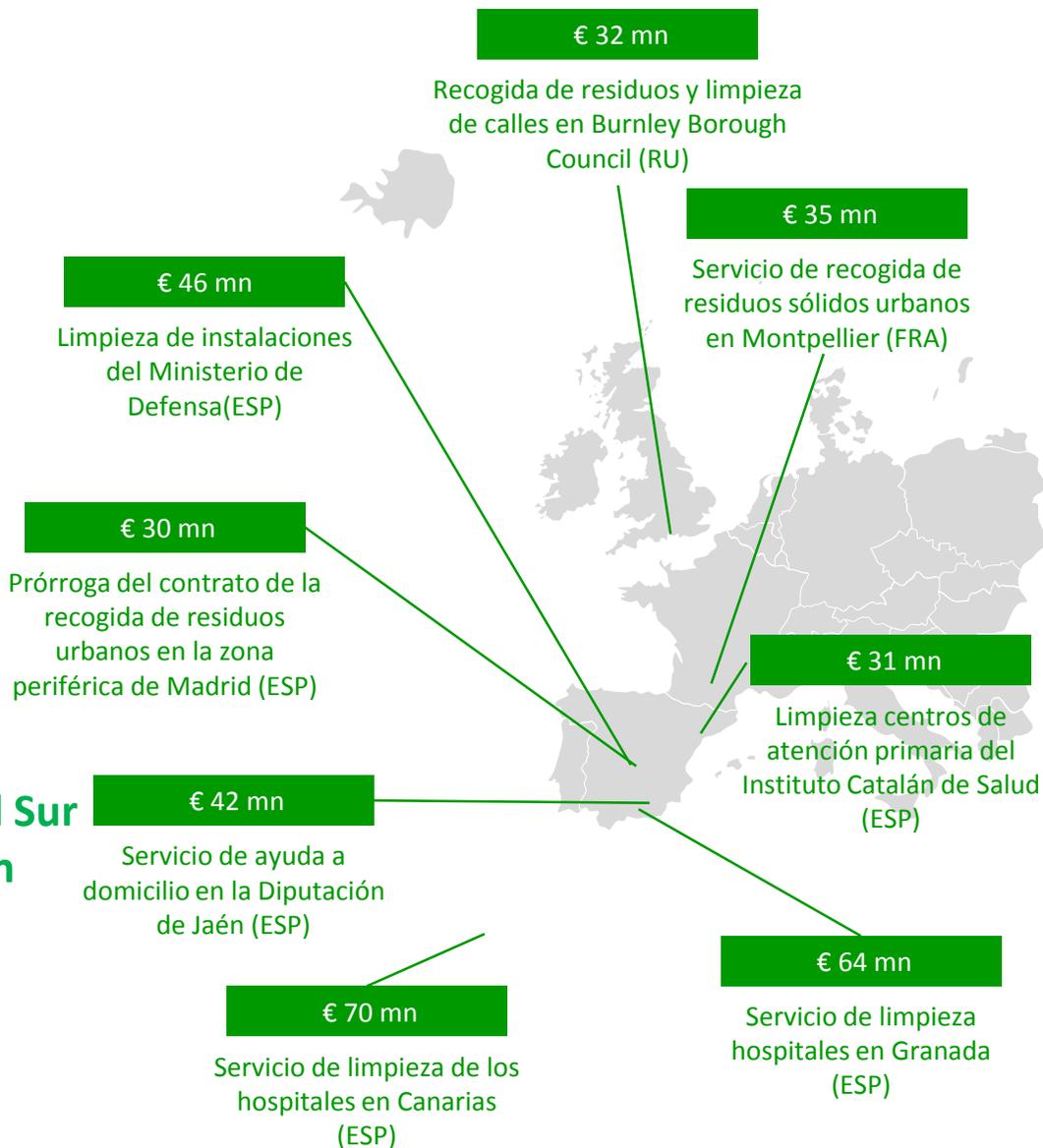
**Cartera**  
**€ 9.776 mn -3,8%**

**España**  
**€ 5.813 mn**  
**(-7,6%)**

**Resto Europa**  
**€ 2.862 mn**  
**(+1,5%)**



**Rest** **América del Norte**  
**€ 93 mn** **€ 103 mn**  
**(n.a)** **(+50,9%)**



# Culminando con éxito el proceso de transformación

Cambios a nivel de equipo directivo  
y en la estrategia de la compañía

Optimización de la estructura financiera

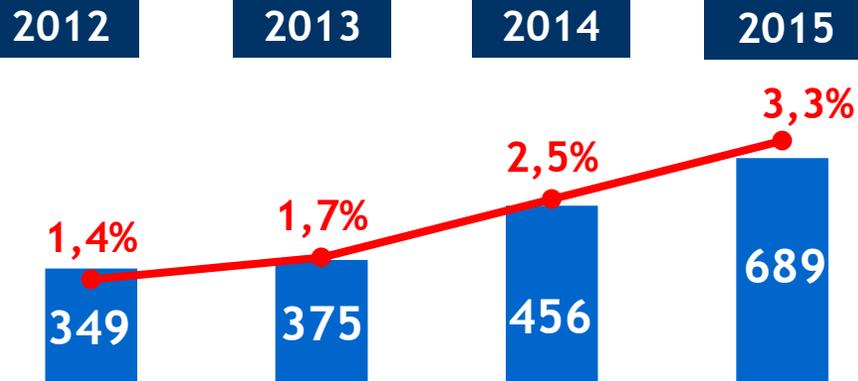
Mejora de la calidad del balance

Racionalización de la estructura  
organizativa

Venta de activos no estratégicos

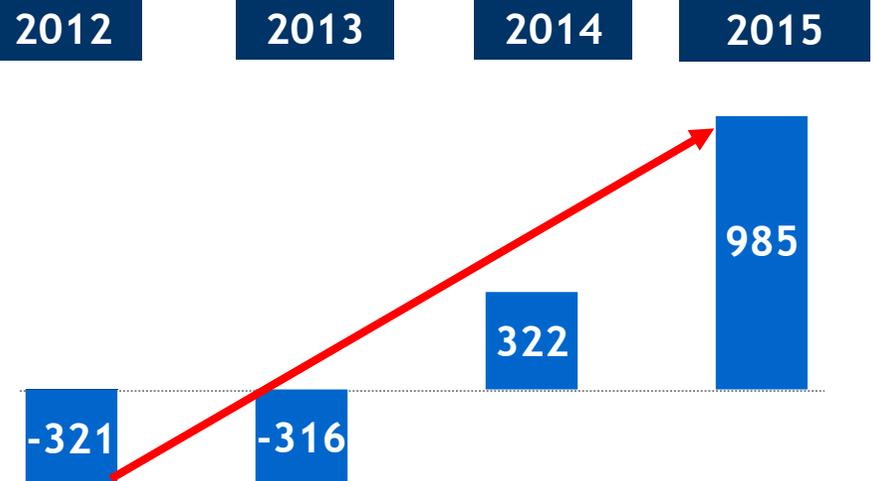
Implantación de sistemas  
de gestión de riesgos

## EBIT HOCHTIEF



Datos € millones

## FCF\* HOCHTIEF



\* Free Cash Flow: Fondos Generados por las Operaciones +  
Variación FM - Inversiones operativas netas

## ...para optimizar la creación de valor

**Un valor seguro...**

Líder global con una sólida trayectoria a nivel mundial

Cartera muy diversificada en términos geográficos y actividades

Cumpliendo expectativas en entornos difíciles y cambiantes

**con potencial de crecimiento rentable**

Creciendo en mercados desarrollados, de bajo perfil de riesgo y con alto potencial de crecimiento

Proceso continuo de transformación con el objeto de optimizar la estructura operativa y financiera, ganando eficiencia y mejorando la rentabilidad

# Conclusiones



**Excelente posición competitiva y comercial**



**Gran potencial de mejora de los beneficios al concluir el proceso de transformación**



**Sólida estructura financiera tras la importante reducción del endeudamiento neto del Grupo**

**Mejor preparados para alcanzar nuestros objetivos de rentabilidad recurrente**





## 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.*