



Presentación de Resultados 2014

27 de Febrero, 2015



Resumen Ejecutivo

Fuerte implantación internacional

Incremento del beneficio neto

Sólida generación de caja

Importante reducción del endeudamiento

Diversificación geográfica

Var. 13/14

Ventas 2014

€ 34.881 mn

-0,8%

34%
€ 11.814 mn



5%
€ 1.878 mn

1%
€ 267 mn

26%
€ 8.962 mn

34%
€ 11.960 mn

Diversificación geográfica

Var. 13/14

Cartera 2014

€ 63.320 mn

+6,7%

27%
€ 16.593 mn



31%
€ 19.495 mn

34%
€ 21.758 mn

7%
€ 4.591 mn

1%
€ 883 mn

Principales magnitudes 2014

Var. 13/14

Var. comparable.*

EBITDA

Margen 7,1%

€ 2.466 mn

-12,9%

-3,9%

EBIT

Margen 4,6%

€ 1.598 mn

-2,6%

+3,1%

Bº Neto Atribuible

€ 717 mn

+2,2%

+4,3%

Deuda Neta

€ 3.722 mn

-2,3%

* Eliminando el efecto de los tipos de cambio, las variaciones de perímetro y FleetCo

Beneficio Neto 2014

€ millones

	2013	2014	Var.
Beneficio Neto Construcción	189	223	+18,1%
Beneficio Neto Servicios Industriales	418	420	+0,5%
Beneficio Neto Medio Ambiente	58	72	+24,4%
Beneficio Neto Corporación	37	2	n.a.
Beneficio Neto	702	717	+2,2%

Generación de caja 2014

Desinversiones = € (2.623) mn

+ Inversiones = € 2.310 mn

2 veces los fondos generados en 2013

Fondos netos generados por las actividades
€ 824 mn



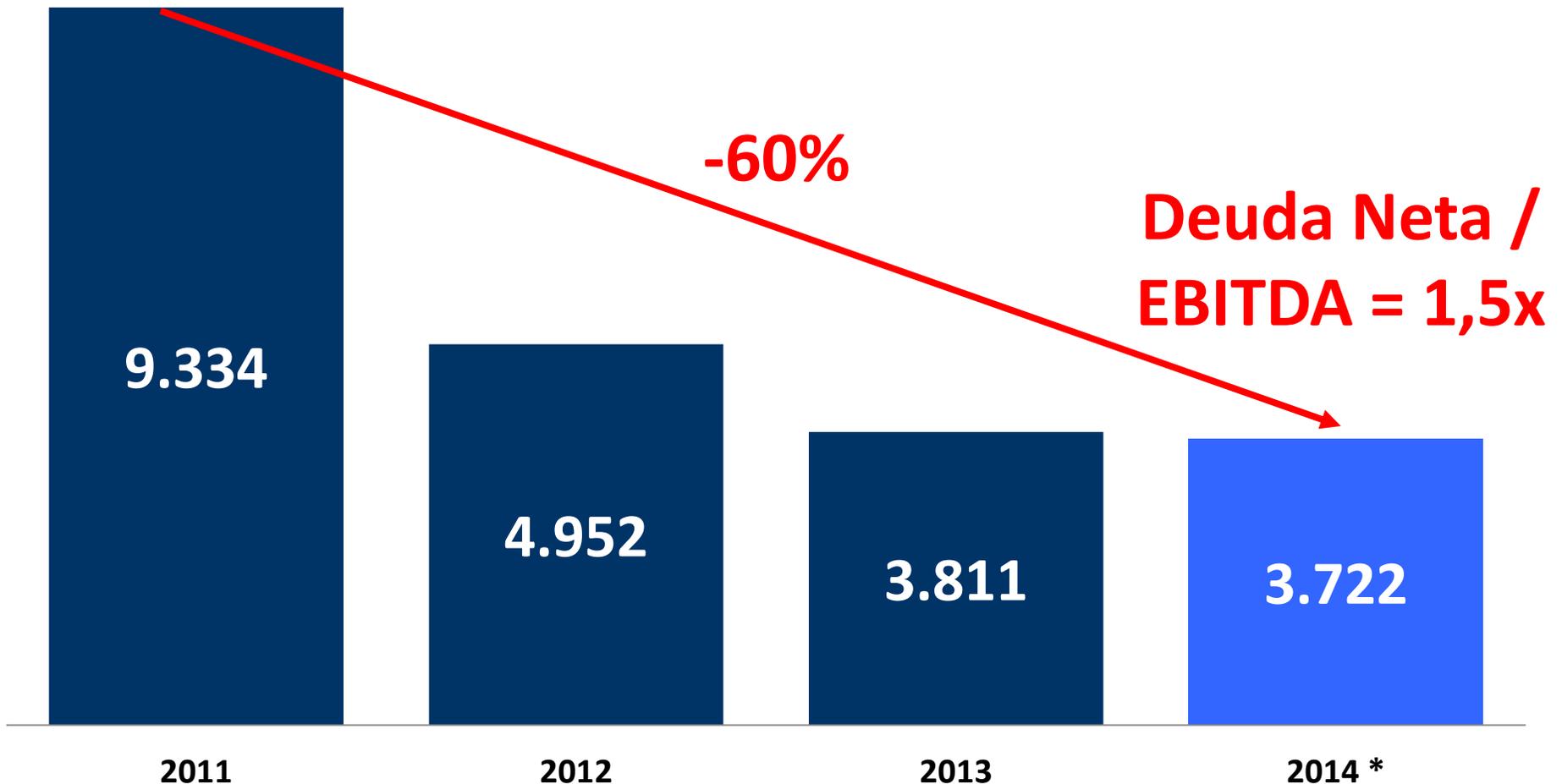
Fondos generados por las desinversiones
€ 313 mn



Generación de fondos 2014
€ 1.137 mn

Importante reducción del endeudamiento

Deuda Neta (€mn)



* Deuda neta ajustada por los fondos pendientes de cobro por las operaciones de venta de John Holland y Servicios en Leighton

Transformación ACS: de contratista local...

2006 →

Líder en el mercado español,
con ventas de € 14.000 mn

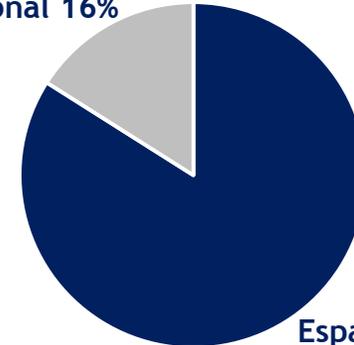


EBITDA € 1.270 mn

Deuda Neta € 8.746 mn

123.652 empleados

Internacional 16%



España 84%

The Top 225 International Contractors

(Based on Contracting Revenue from Projects Outside Home Country)

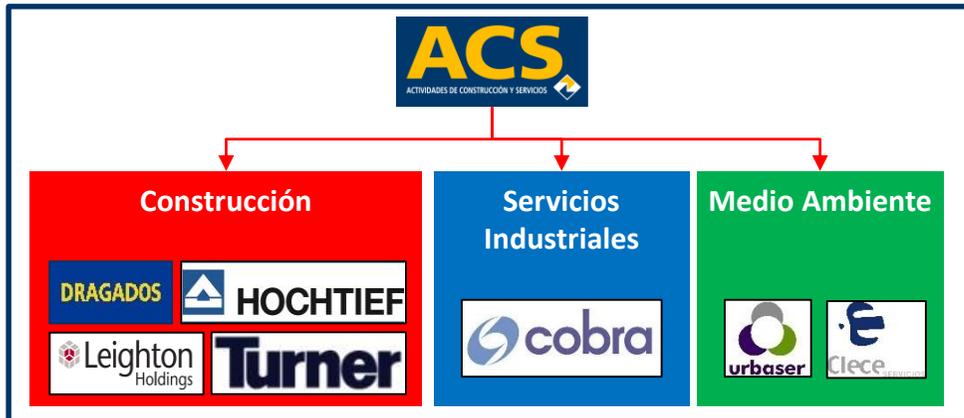
RANK	2007	2006	FIRM	2006 REVENUE (\$ MIL.)	
				INTERNATIONAL	TOTAL
1	1		HOCHTIEF AG, Essen, Germany†	17,598.9	19,795.0
2	2		SKANSKA AB, Solna, Sweden†	12,347.1	15,722.2
3	3		VINCI, Rueil-Malmaison, France†	11,065.0	32,699.0
4	4		STRABAG SE, Vienna, Austria†	10,799.0	13,502.0
5	5		BOUYGUES, Paris, France†	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
			CHIYODA CORP., Yokohama, Japan†	3,053.0	3,517.0
			GRUPO ACS, Madrid, Spain†	3,004.0	18,526.6
			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

17°

Transformación ACS: ...a líder global

→ **Hoy**

**Líder mundial,
con ventas de € 34.881 mn**

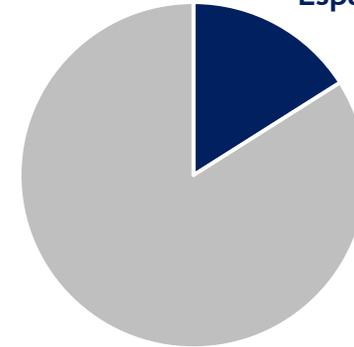


EBITDA € 2.466 mn

Deuda Neta € 3.722 mn

210.345 empleados

España 16%



Internacional 84%

RANK		FIRM	2013 REVENUE \$ MIL.	
2014	2013		INT'L	TOTAL
1°		GRUPO ACS, Madrid, Spain†	44,053.8	51,029.3
		HOCHTIEF AG, Essen, Germany†	34,845.0	37,012.8
3	3	BECHTEL, San Francisco, Calif., U.S.A.†	23,637.0	30,706.0
4	4	VINCI, Rueil-Malmaison, France†	20,292.6	54,107.0
5	5	FLUOR CORP., Irving, Texas, U.S.A.†	16,784.3	22,144.1
6	6	STRABAG SE, Vienna, Austria†	15,392.0	18,023.0
7	7	BOUYGUES, Paris, France†	14,789.0	35,993.0
8	9	SKANSKA AB, Stockholm, Sweden†	14,141.1	18,446.5
9	10	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION GROUP LTD., Beijing, China†	13,162.5	54,181.7
10	11	TECHNIP, Paris, France†	12,243.0	12,399.0
11	8	SAIPEM, San Donato Milanese, Italy†	12,137.6	12,310.2
12	12	CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT, Sao Paulo, SP, Brazil†	9,877.1	15,145.8
13	15	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO. LTD., Seoul, S. Korea	8,707.8	13,784.9
14	**	FERROVIAL, Madrid, Spain†	7,416.5	10,861.2
15	13	SAMSUNG ENGINEERING CO. LTD., Seoul, S. Korea†	7,132.5	9,292.5

enr.com August 25/September 1, 2014

Avance en el proceso de transformación organizativa de HOCHTIEF y Leighton

Incremento de la participación

€ 212 mn = de un 56% a un 61,4% en HOT
€ 617 mn = de un 56% a un 70% en LEI

Implantación de la cultura de ACS

Nuevo equipo directivo

Simplificación corporativa

Creación de compañías especializadas
y fomento de la competitividad



Reducción y control del riesgo financiero y operativo

Desapalancamiento, gestión de proyectos y de circulante



Mejora generalizada de márgenes operativos y generación de caja

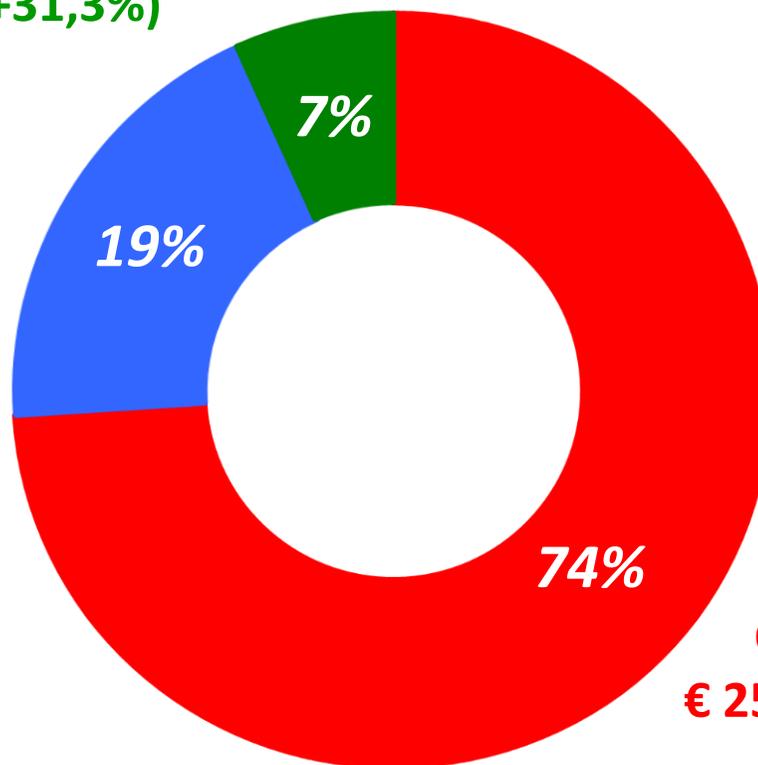
HOCHTIEF y Leighton son estratégicas para el futuro de ACS

Cifra de Negocios

Ventas 2014 **€ 34.881 mn** **-0,8%**

Medio Ambiente
€ 2.338 mn (+31,3%)

Servicios Industriales
€ 6.750 mn (-4,5%)



Construcción
€ 25.820 mn (-2,1%)

Cartera por áreas de actividad

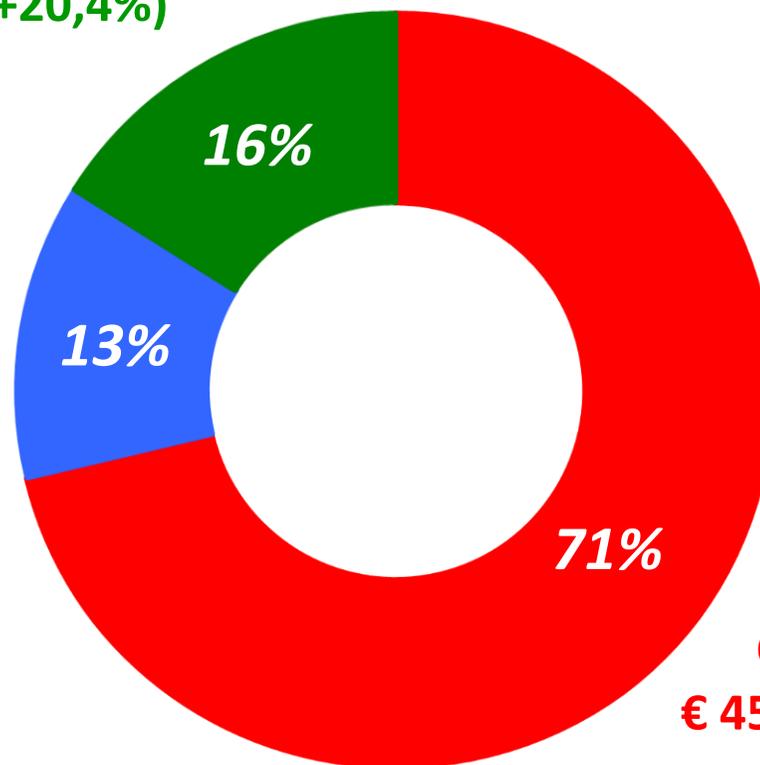
Cartera 31/12/14

€ 63.320 mn +6,7%

20 meses

Medio Ambiente
€ 10.164 mn (+20,4%)

Servicios Industriales
€ 8.021 mn (+8,2%)

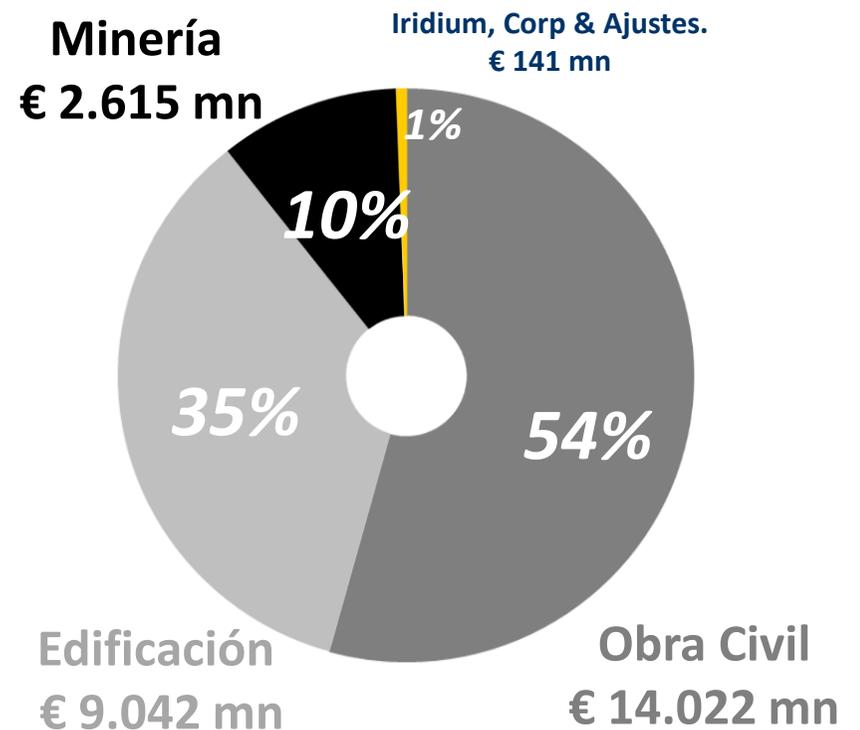
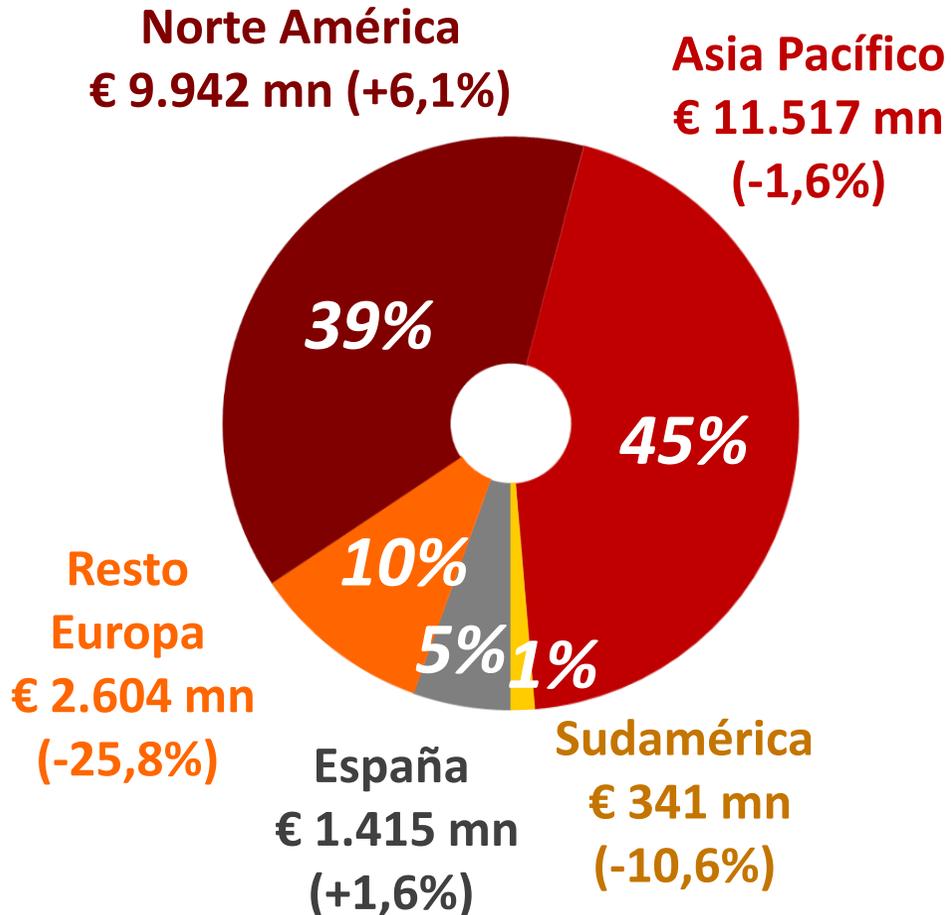


Construcción
€ 45.135 mn (+3,7%)

Construcción - Ventas

€ 25.820 mn

-2,1%



Construcción - Cartera y Adjudicaciones

Cartera

€ 45.135 mn +3,7%

Norte América
€ 14,605 mn (+26,6%)

€ 650 mn
State Route 823 en y Circunvalación de Portsmouth Ohio, US

€ 357 mn
Tramo del ferrocarril de alta velocidad en California (US)

€ 420 mn
Complejo Jewel of the Creek (EAU)

€ 406 mn
Autopista A7 Hamburgo y Bordesholm (ALE)

€ 156 mn
Túnel ferroviario Arge Tunnel Rastatt (ALE)

€ 163 mn
Carretera S7 Radom - Mazowieckie (POL)

€ 607 mn
Terminal viajeros Aeropuerto Hong Kong

€ 435 mn
Mejoras en la autopista Conexión Pacifico 1 (COL)

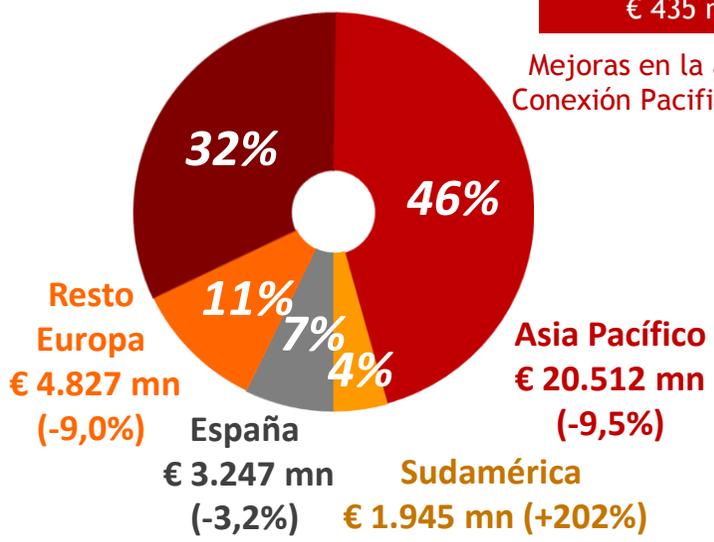
€ 1.850 mn
North West Rail Link (Sídney, AUS)

€ 684 mn
Autopista New Orbital (Doha, CAT)

€ 364 mn
Hospital Northern Beaches en Sídney (AUS)

€ 900 mn
Línea 2 del metro de Lima (PER)

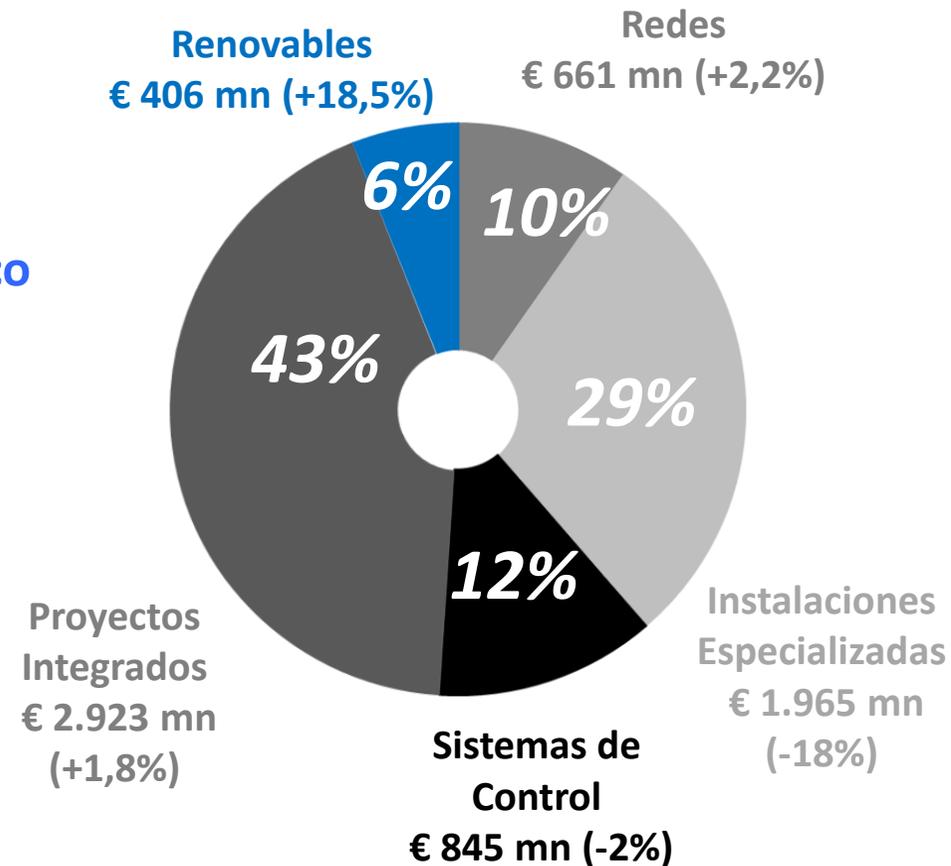
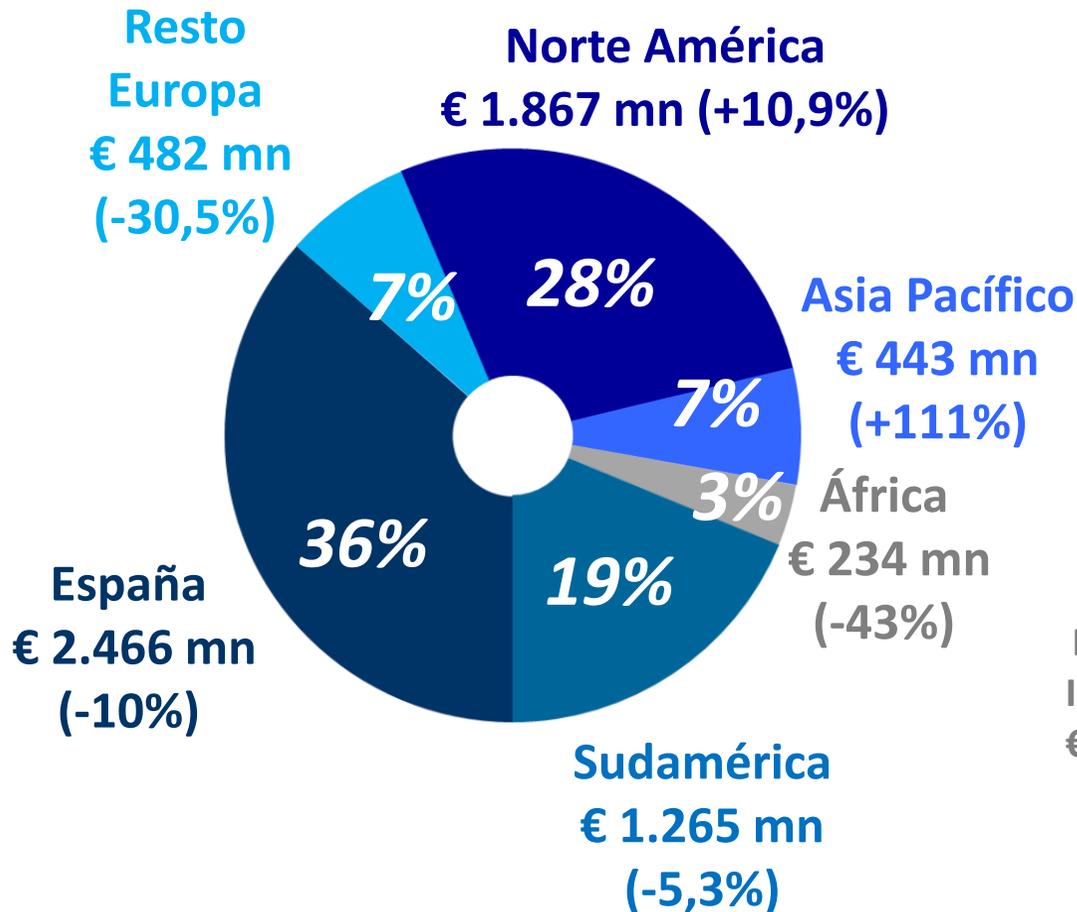
€ 560 mn
Autopista Transmission Gully, NZ



Servicios Industriales - Ventas

€ 6.750 mn

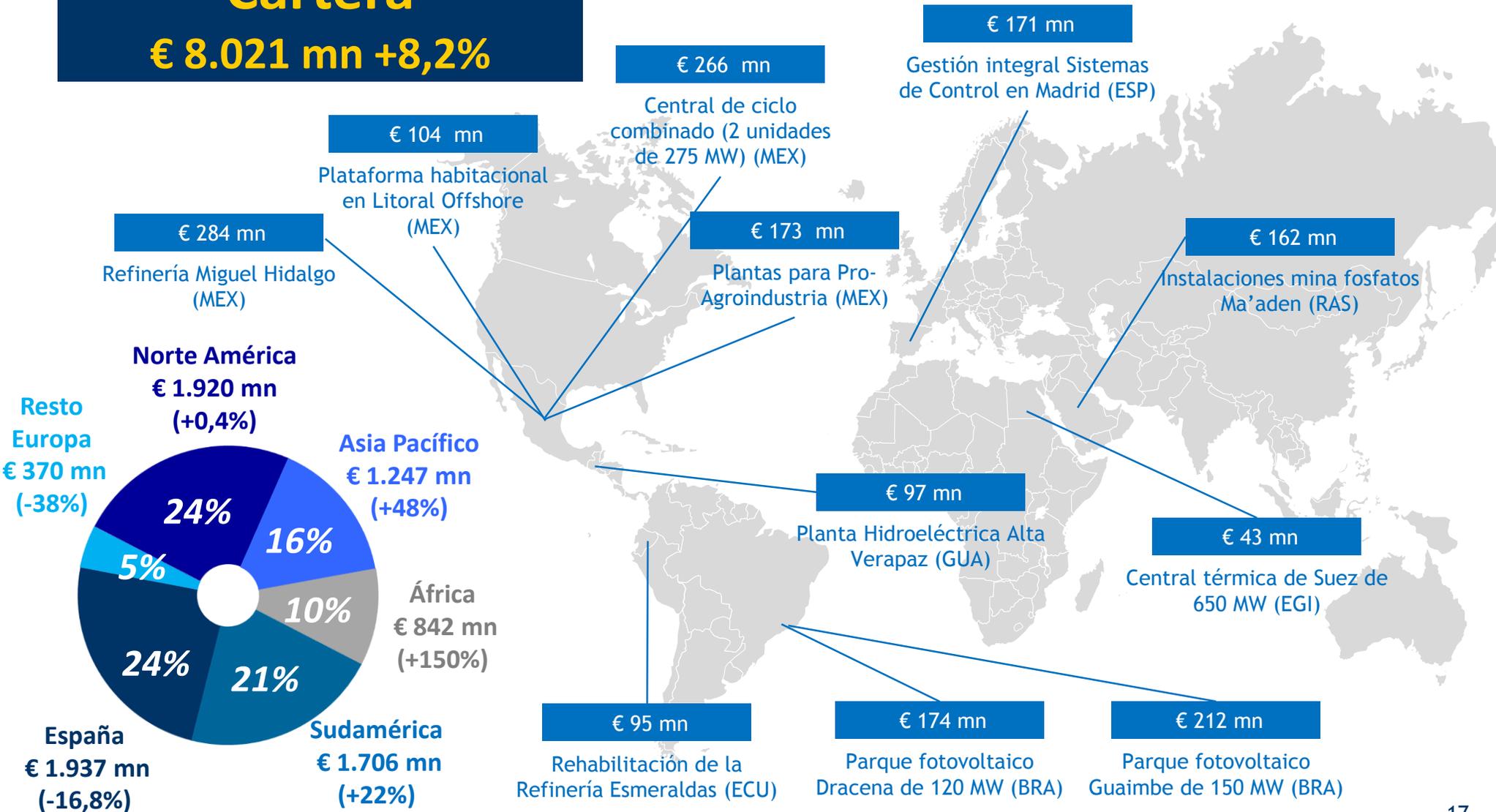
-4,5%



Servicios Industriales - Cartera y Adjudicaciones

Cartera

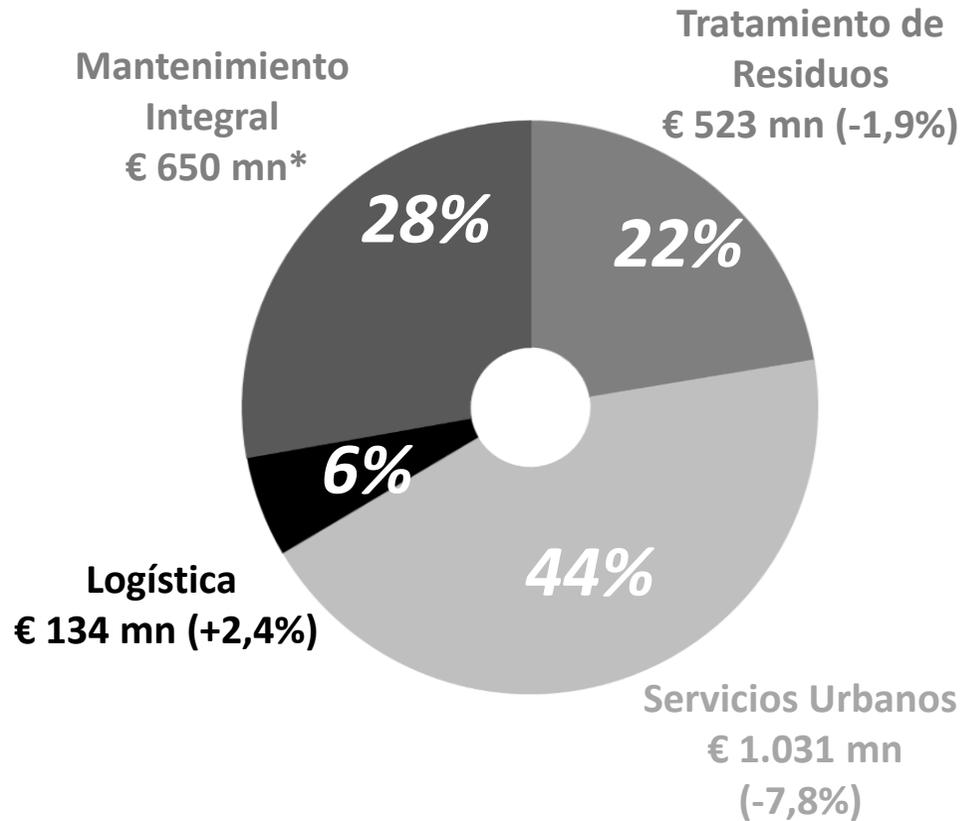
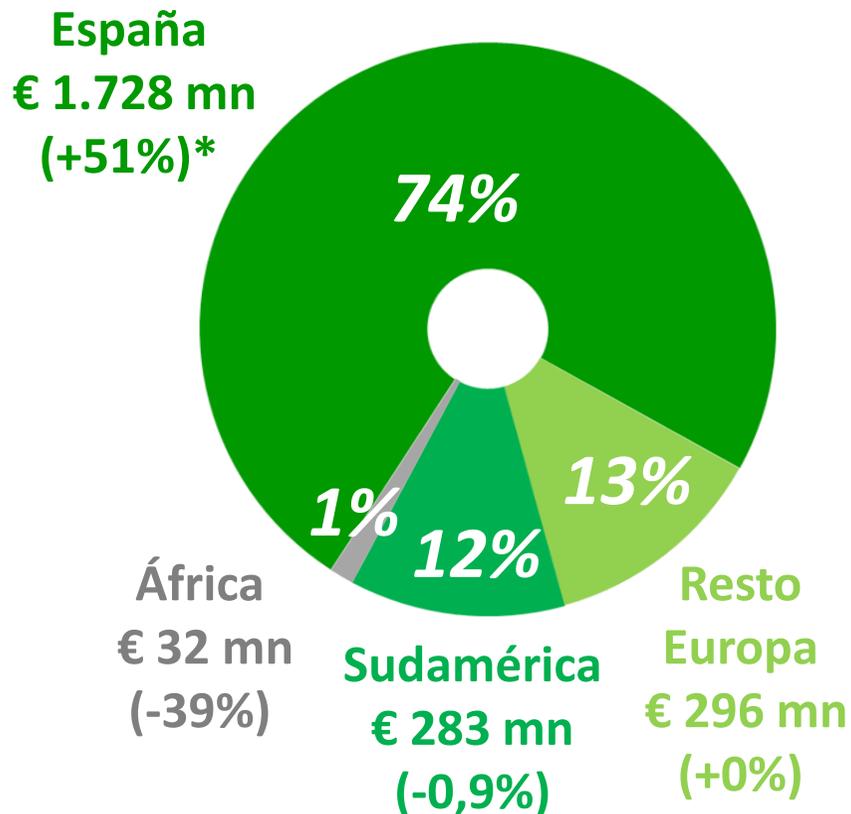
€ 8.021 mn +8,2%



Medio Ambiente - Ventas

€ 2.338 mn

+31,3%*



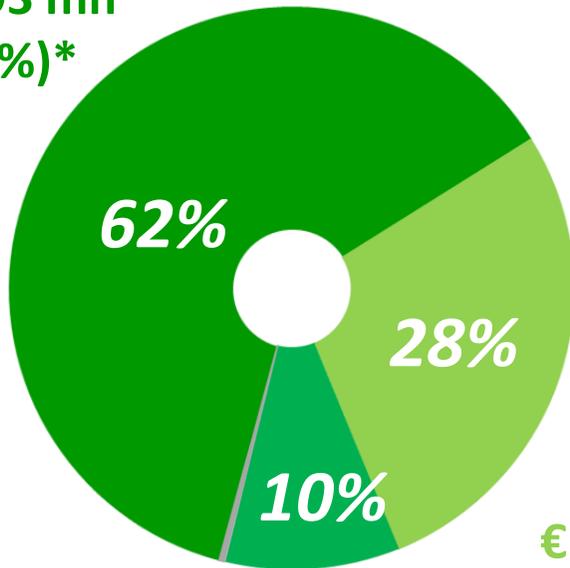
* Incluye la contribución de Clece desde el 1 de julio de 2014

Principales adjudicaciones – Medio Ambiente

Cartera

€ 10.164 mn +20,4%*

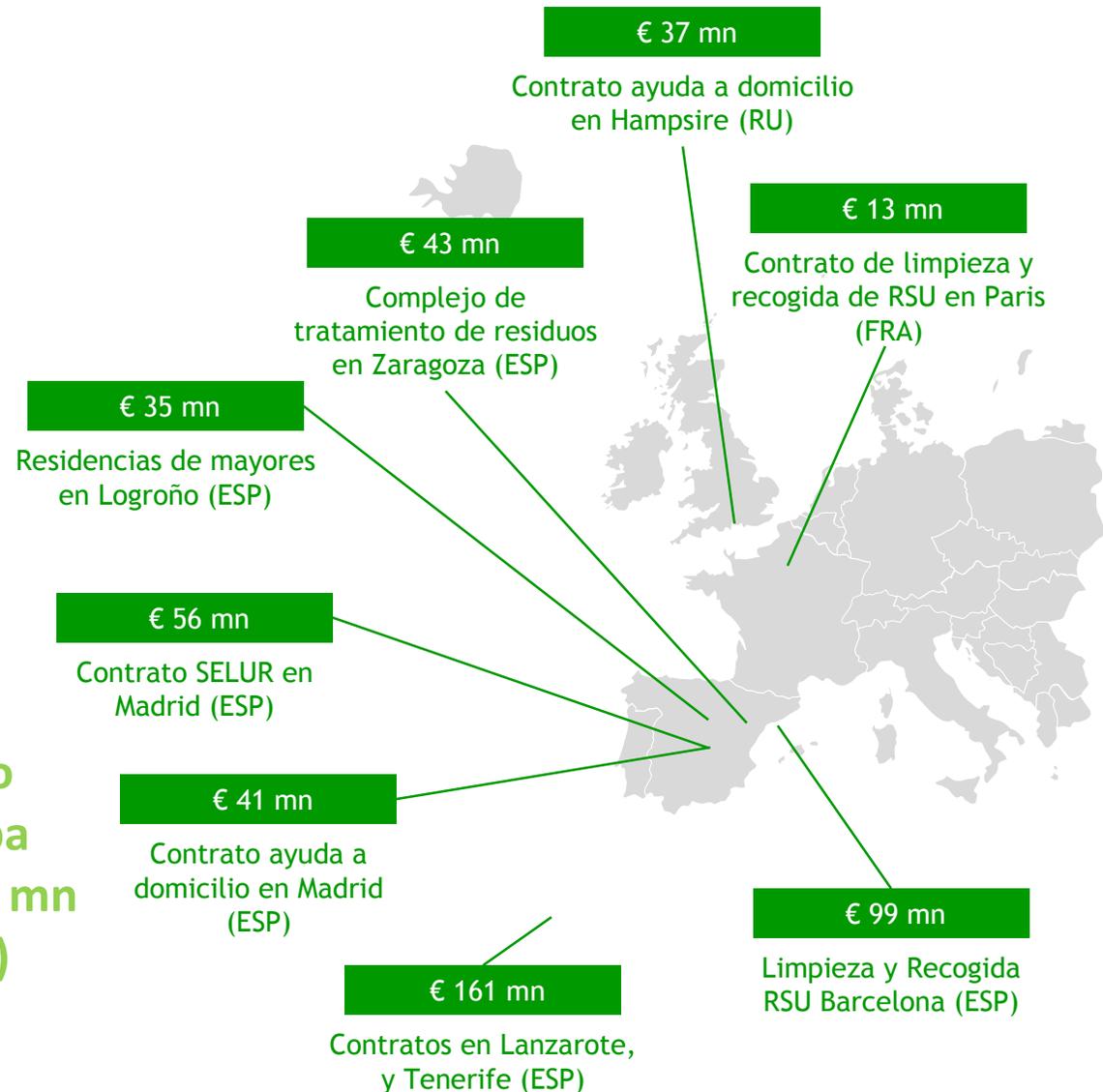
España
€ 6.293 mn
(+40%)*



África
€ 41 mn
(-33%)

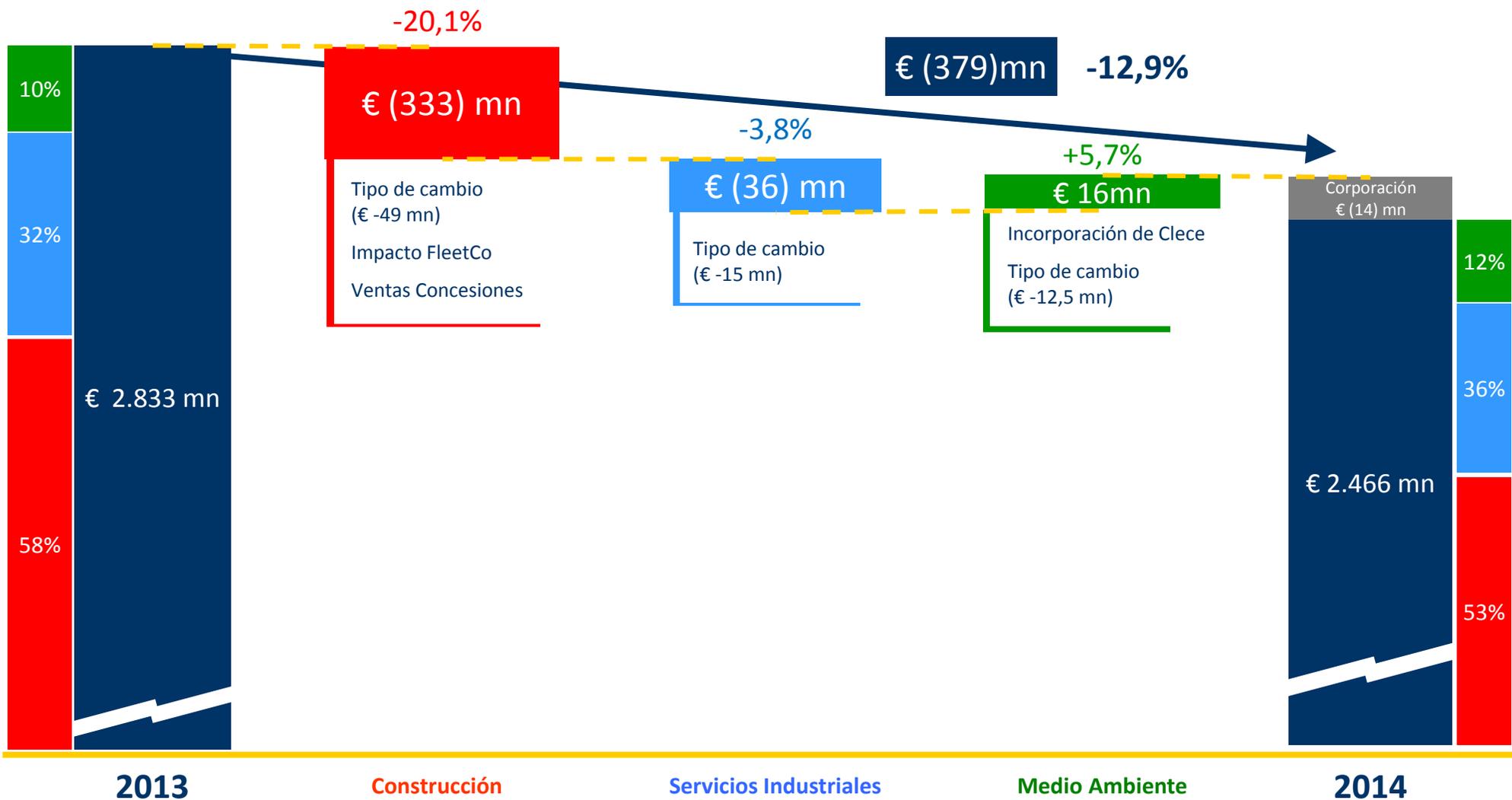
Sudamérica
€ 1.009 mn
(+0,1%)

Resto Europa
€ 2.821 mn
(-2%)



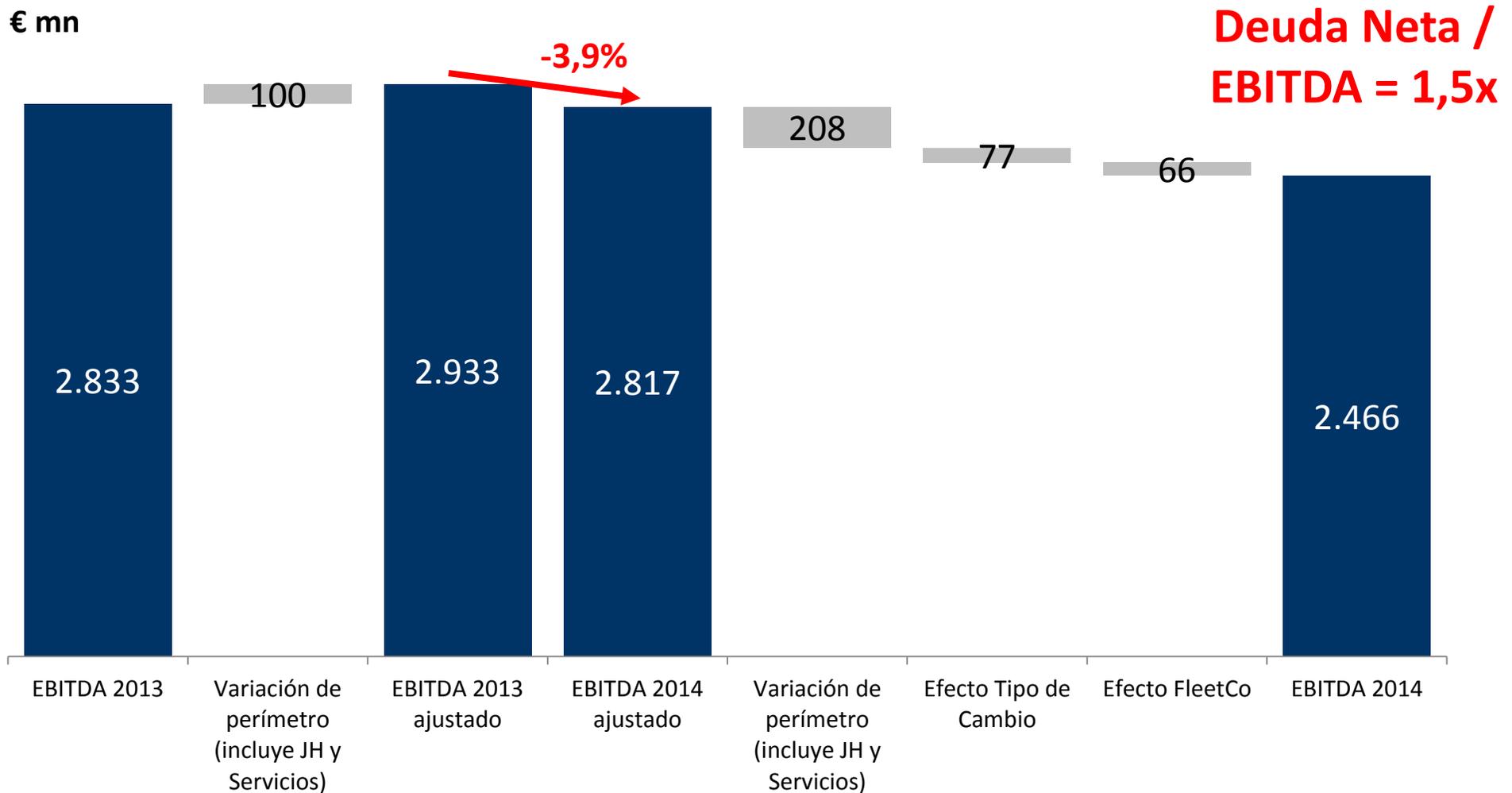
* Incluye la cartera de Clece

Resultados operativos - EBITDA



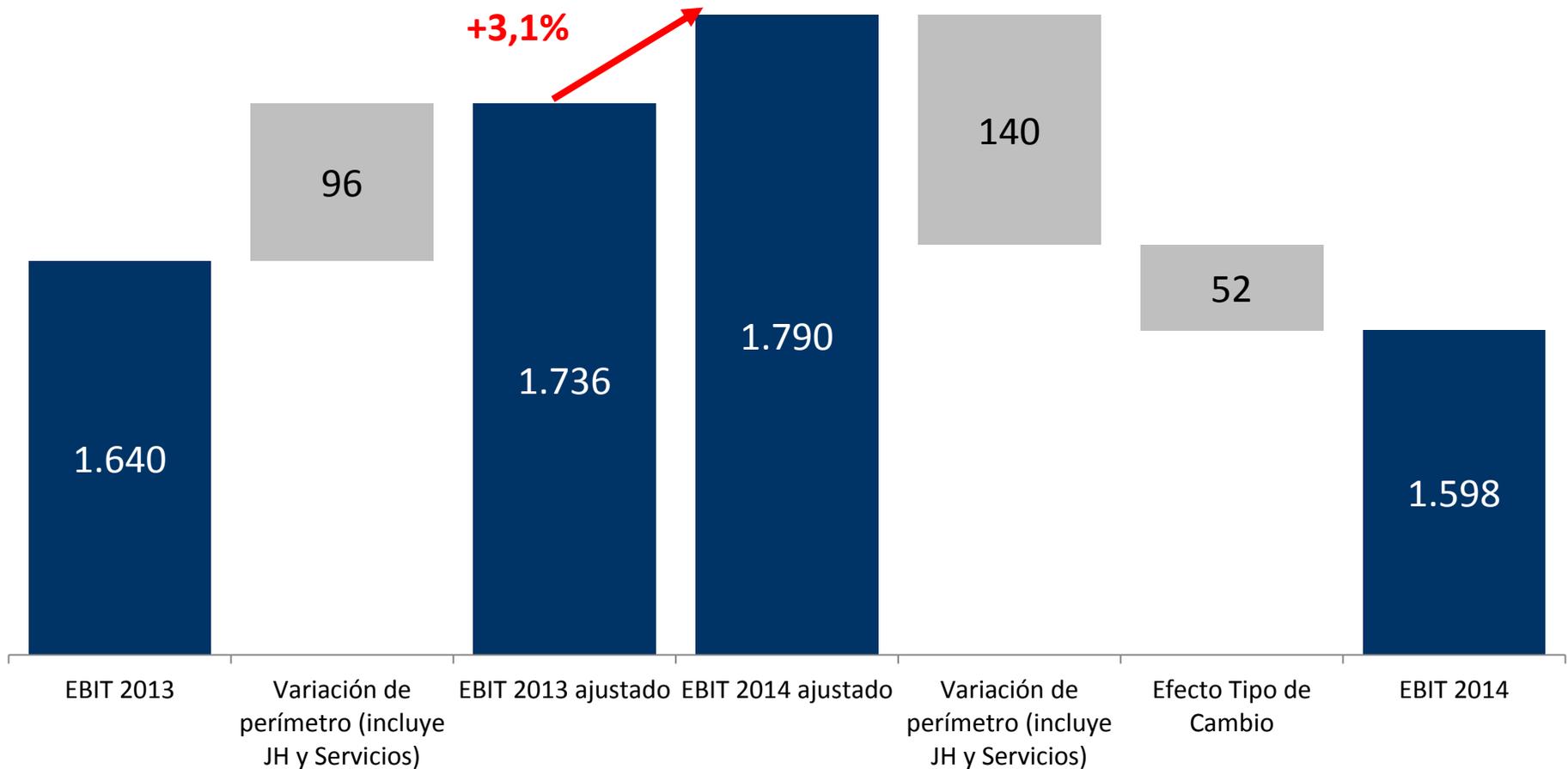
Evolución del EBITDA ajustado

€ mn



Evolución del EBIT ajustado

€ mn



Detalle Inversiones

Inversiones Totales

€ 2.310 mn

Actividades Operativas
€ 777 mn

Activos Concesionales
€ 512 mn

Inversiones Financieras
€ 1.020 mn

Construcción € 625 mn

Construcción € 222 mn

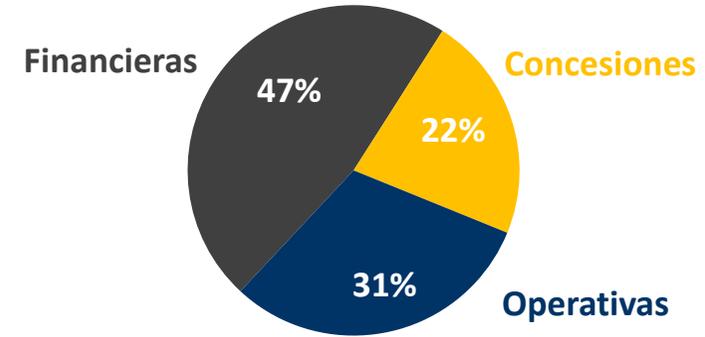
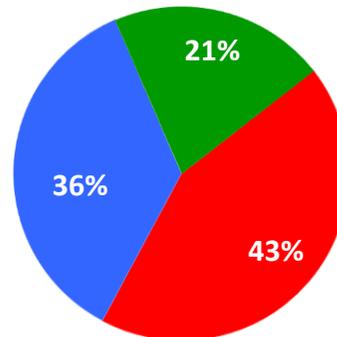
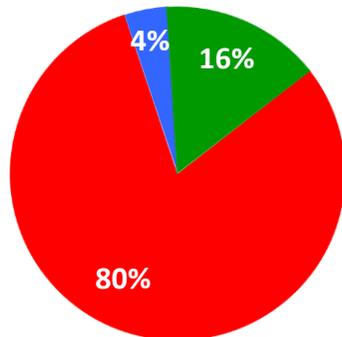
- Adquisición 16% LEI € 617 mn
- Adquisición 5% HOT € 212 mn
- Adquisición 25% Clece € 121 mn
- Adquisición Prince & White en USA € 62 mn
- Otras € 9 mn

Serv. Industriales € 32 mn

Serv. Industriales € 183 mn

Medio Ambiente € 120 mn

Medio Ambiente € 107 mn



Detalle Desinversiones

Desinversiones Totales € 2.623 mn

Actividades Operativas
€ 167mn

Activos Concesionales
€ 453 mn

Desinversiones Financieras
€ 2.003 mn

Construcción € 152 mn

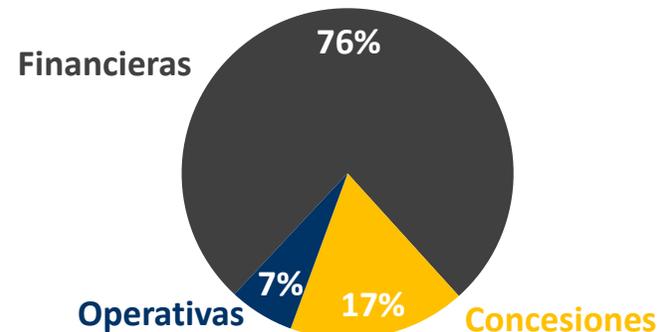
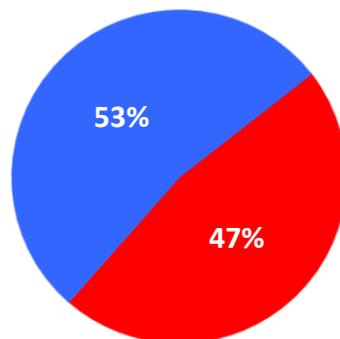
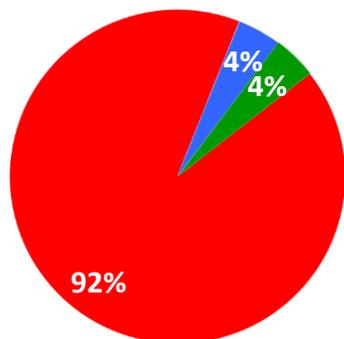
Construcción € 213 mn

- *Venta 1,6% IBE* € 594 mn
- *Leighton Services* € 585 mn
- *John Holland* € 492 mn
- *HOT Real Estate* € 313 mn
- *Otras* € 19 mn

Serv. Industriales € 7 mn

Serv. Industriales € 240 mn

Medio Ambiente € 7 mn



Saldo Neto de Inversiones/Desinversiones



Desinversiones Financieras Netas

€ 983 mn

TOTAL FONDOS GENERADOS POR LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN

€ 313 mn

Venta de activos de energía renovable 1T/15



Acuerdo con 
(activos ROFO)

ACS ha vendido un 75,4%

Venta del 49%. Cierre de la
operación a lo largo de 2015

Caja neta obtenida
€ 361 mn

Caja total
~ € 500 mn

Caja neta esperada
aprox. € 140 mn

ACS: socio industrial idóneo
para promover su crecimiento

Plataforma de inversión futura
en proyectos energéticos

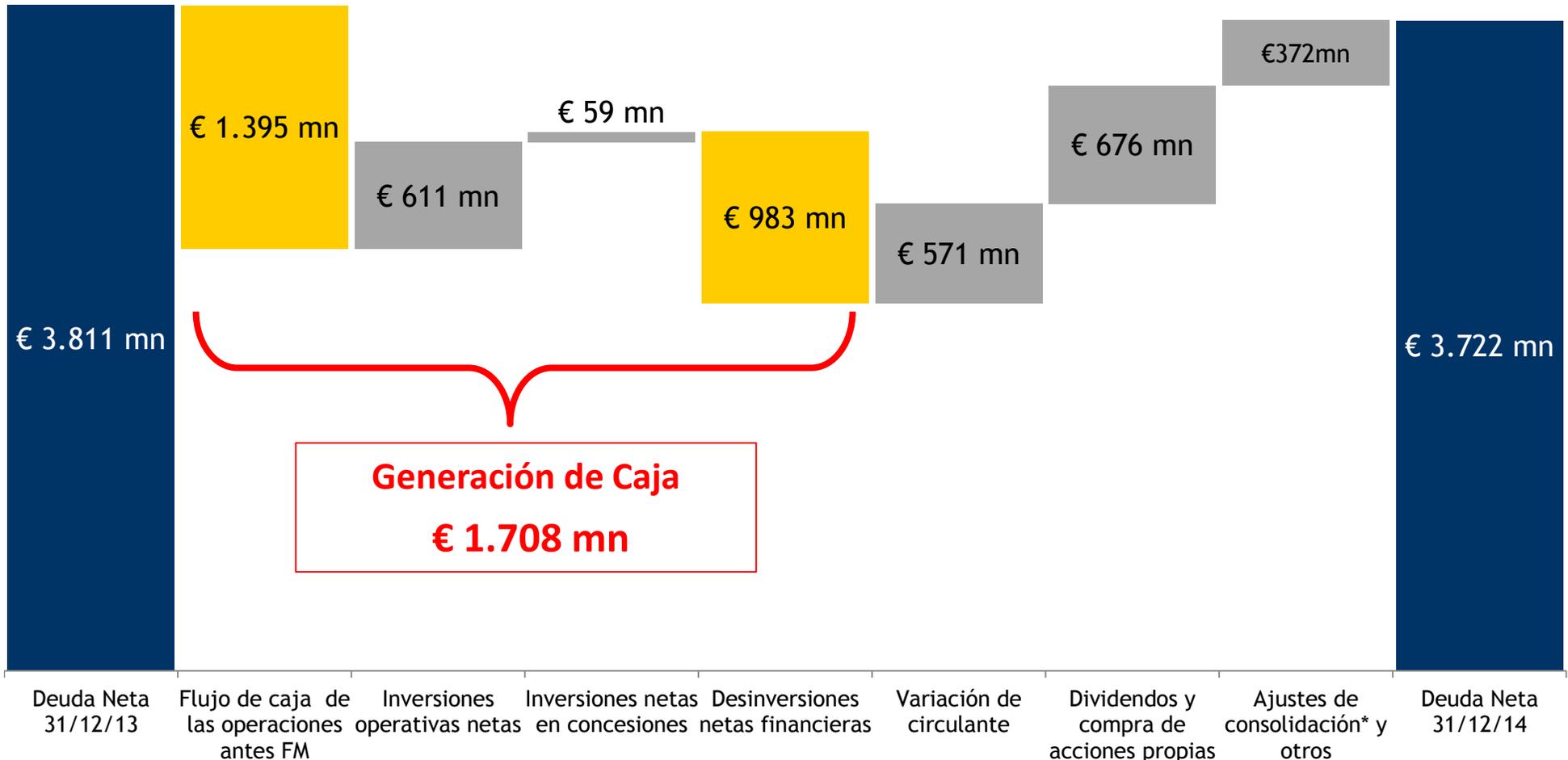
**Una operación en línea con la estrategia de rotación de
activos maduros intensivos en capital del Grupo ACS**

Evolución de la deuda neta en 2014

Incremento de deuda

Reducción de deuda

**Deuda Neta /
EBITDA = 1,5x**



* Incluye € 285 mn por la venta de John Holland y Servicios en Leighton

Próximos pasos estratégicos

1

Continuar con la transformación operativa

Desarrollo de medidas para incrementar la rentabilidad en HOCHTIEF y Leighton

2

Mejorar la estructura financiera

Reducción de costes financieros y del apalancamiento

3

Aprovechar las oportunidades de negocio

En mercados desarrollados donde existe una elevada demanda de infraestructuras

4

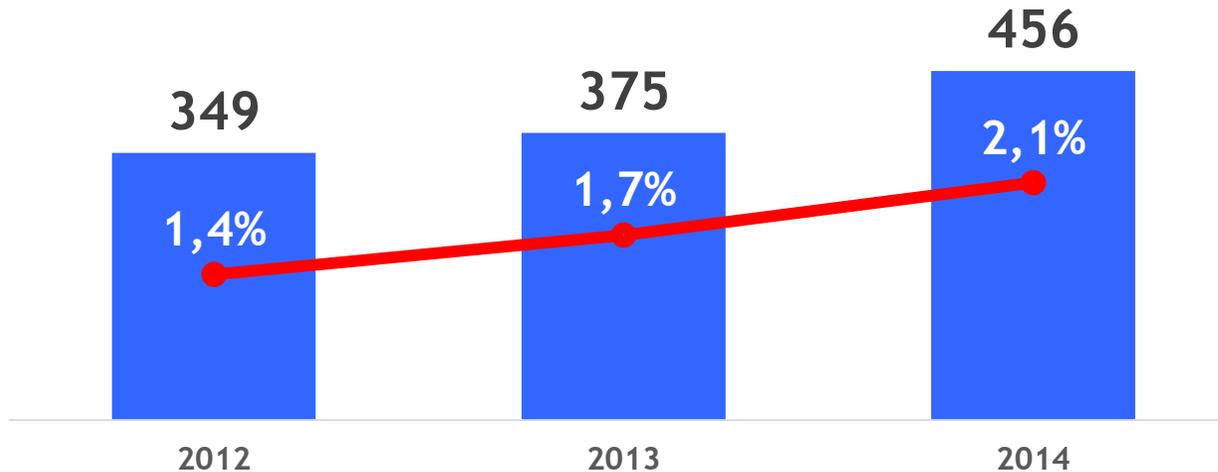
Incrementar la rentabilidad para el accionista

Incrementar el flujo de caja libre y promover la inversión en crecimiento

Transformación operativa en HOCHTIEF

■ EBIT € mn ● Margen EBIT

Evolución EBIT de HOCHTIEF AG



Cambios en los gestores
y en la estrategia



Costes de reestructuración



Mejora de la calidad del balance



Racionalización de la estructura

EN
PROCESO

Venta de activos no estratégicos

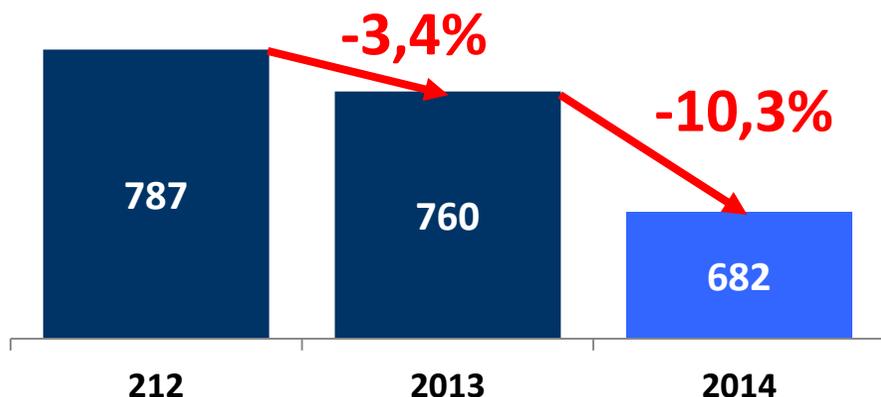
EN
PROCESO

Implantación de sistemas
de gestión de riesgos

EN
PROCESO

Mejora de la estructura financiera

Gastos financieros netos (€ mn)



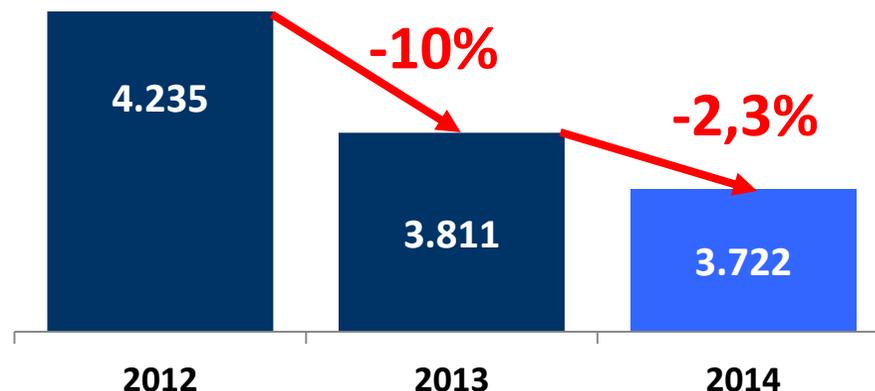
Reducción de costes financieros 2015

Refinanciación y ampliación del sindicato ACS ✓

Refinanciación sindicato Urbaser ✓

Emisión de bonos corporativos

Deuda Neta (€ mn)



Reducción adicional de deuda neta

Renovables: entrada de caja de aproximadamente € 500 mn ✓

Recuperación de "underclaims"

Desinversión actividad inmobiliaria en HOCHTIEF y Leighton

Venta participación restante en IBE

Oportunidades de negocio en mercados desarrollados

85% de la actividad en 2014 proviene de países desarrollados

EE.UU. Y Canadá

- Mejora de infraestructuras obsoletas
- Desarrollo de PPPs y su regulación

México

- Inversión en proyectos energéticos >\$20bn al año
- Electricidad, petróleo y gas



Europa

- € 300bn de inversiones de la UE hasta 2018
- Infraestructuras, energía y equipamientos sociales

Australia

- Inversión pública de AUD 80bn al año hasta 2018
- Oportunidades en PPPs
- Cuentas públicas saneadas

Mantenemos nuestros objetivos estratégicos

**Continuar la venta
de activos no
estratégicos**

**Mejorar la
generación de
caja de los
negocios “core”**

**Reducir
significativamente
la deuda neta**

**Promover el
crecimiento de las
actividades**

**Ofrecer una
atractiva
rentabilidad
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.