



Presentación de Resultados 2016

1 de marzo de 2017

Resumen ejecutivo

1. Buenos resultados 2016

(Bº Neto € 751 mn +3,5%)

2. Proceso de transformación 2012-2016

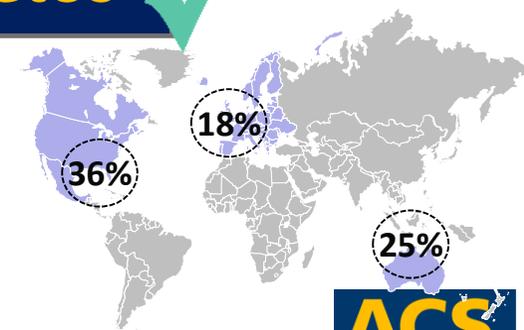
➤ Mejora operativa (Margen EBIT +30pb) (FFO € 1.397 mn +20%)

➤ Mejora financiera (Deuda Neta € 1.214 mn (-54%)yoy 0,6x EBITDA)

3. Preparados para crecer y afrontar nuevos retos

➤ Sólida cartera de pedidos (Cartera € 66.526 mn +13%)

➤ Excelente posicionamiento geográfico



Principales magnitudes operativas 2016

		Var. 15/16	Var. PRO-FORMA*
Ventas	€ 31.975 mn	-4,0%	-2,7%
EBITDA	€ 2.023 mn	-5,5%	-2,6%
EBIT	€ 1.445 mn	+1,7%	+6,0%
Bº Neto Atribuible	€ 751 mn	+3,5%	+4,3%
Cartera	€ 66.526 mn	+12,9%	+11,5%

* Eliminando la contribución de renovables e impacto FX

Principales magnitudes financieras 2016

Var. 15/16

Deuda Neta € 1.214 mn **-53,7%**

Gasto Financiero Neto € 340 mn **-28,4%**

BPA € 2,44 **+3,7%**

Evolución de la acción y rentabilidad para el accionista



RTA (Rentabilidad Total Accionista)	15,6%
DPA (Dividendo por Acción)	€ 1,152
DY (Rentabilidad por Dividendo)	3,8%

Diversificación geográfica

Var. 15/16

Ventas 2016

€ 31.975 mn

-4,0%

46%

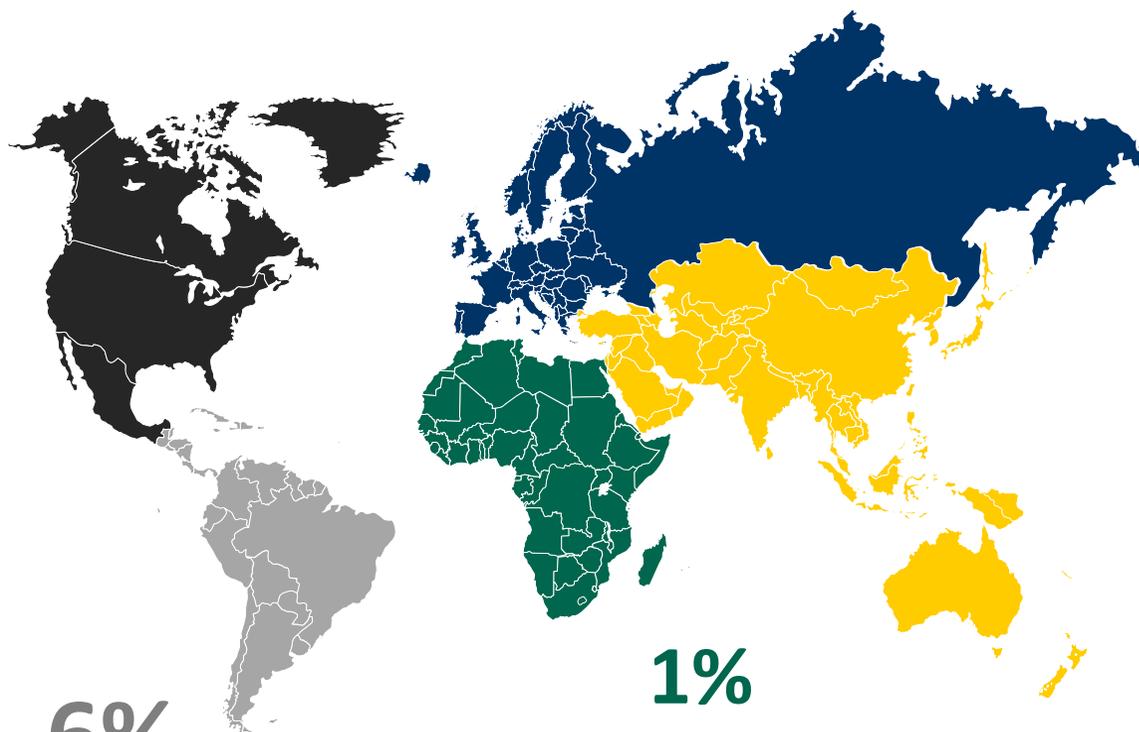
€ 14.669 mn

21%

€ 6.910 mn

26%

€ 8.342 mn



6%

€ 1.768 mn

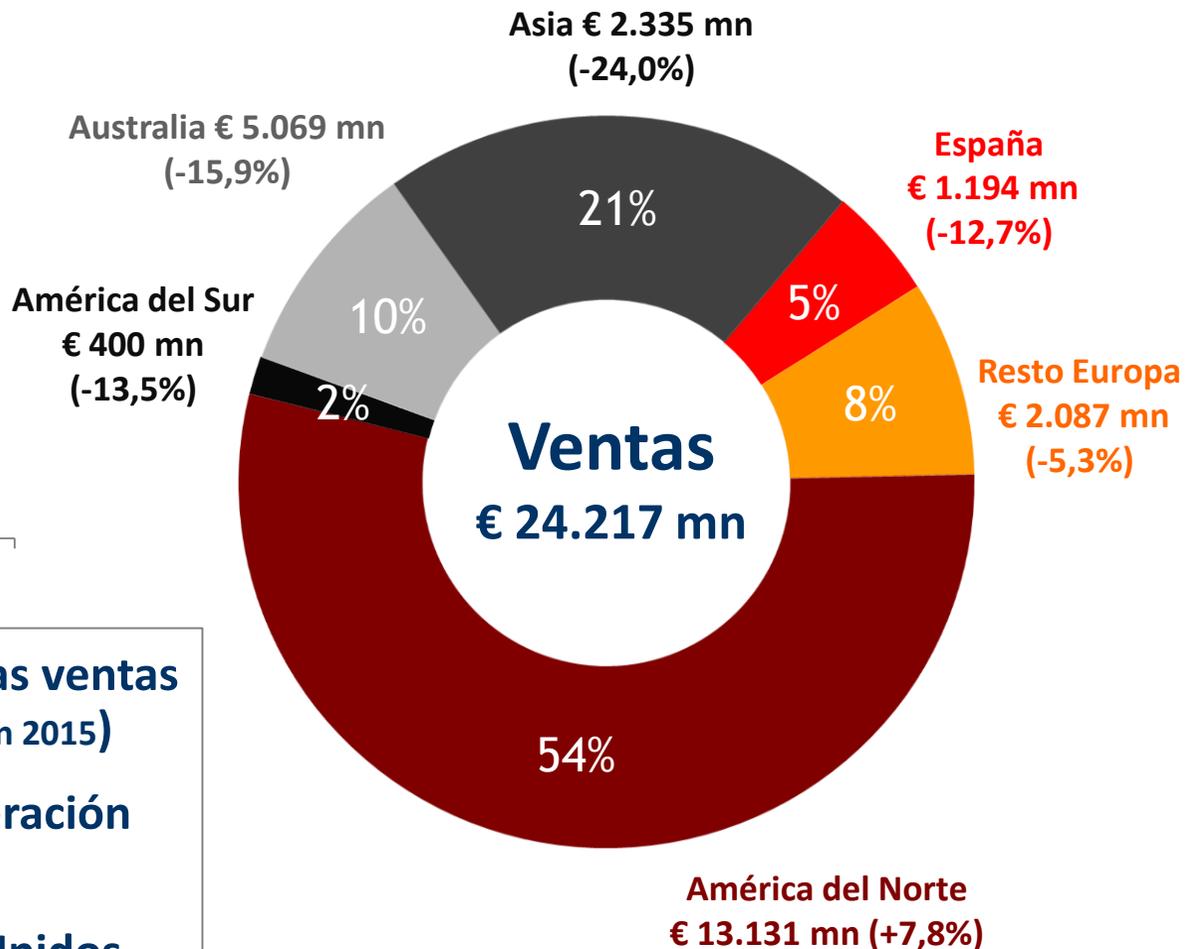
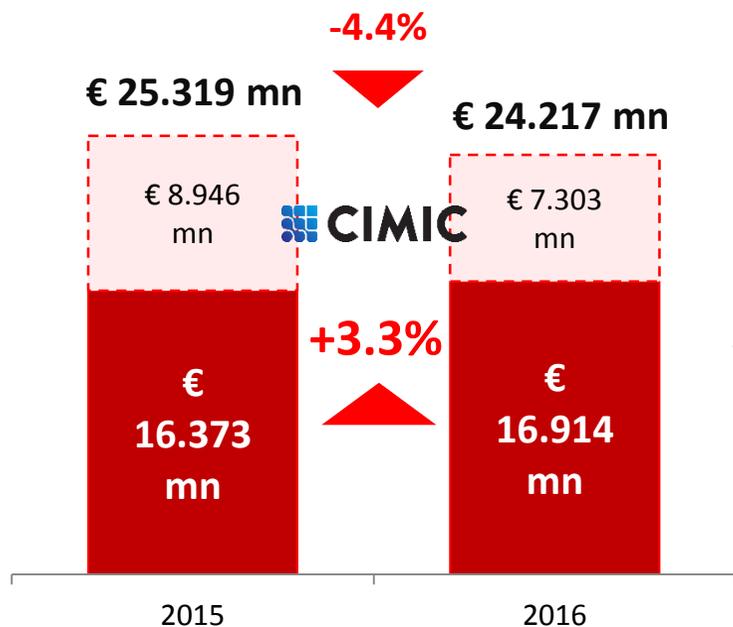
1%

€ 286 mn

País	Ventas 2016 (€ mn)	
Estados Unidos	12.225	38,2%
Australia	5.096	15,9%
España	4.293	13,4%
Hong Kong	1.602	5,0%
México	1.394	4,4%
Canadá	1.050	3,3%
Alemania	941	2,9%
Arabia Saudí	649	2,0%
Polonia	492	1,5%
Indonesia	397	1,2%
Brasil	372	1,2%
Chile	364	1,1%
Reino Unido	362	1,1%
Perú	322	1,0%
Portugal	253	0,8%
Resto	2.165	6,8%
TOTAL	31.975	100%

Segmentación de ventas

CONSTRUCCIÓN

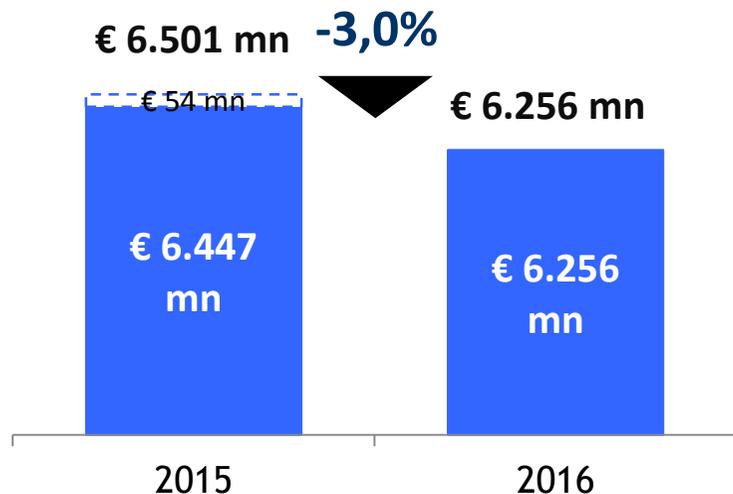


- Impacto de la ralentización de las ventas de CIMIC (terminación proyectos GNL en 2015)
- CIMIC muestra signos de recuperación (+16,7% 2S vs 1S)
- Fuerte crecimiento en Estados Unidos (+8,5%)

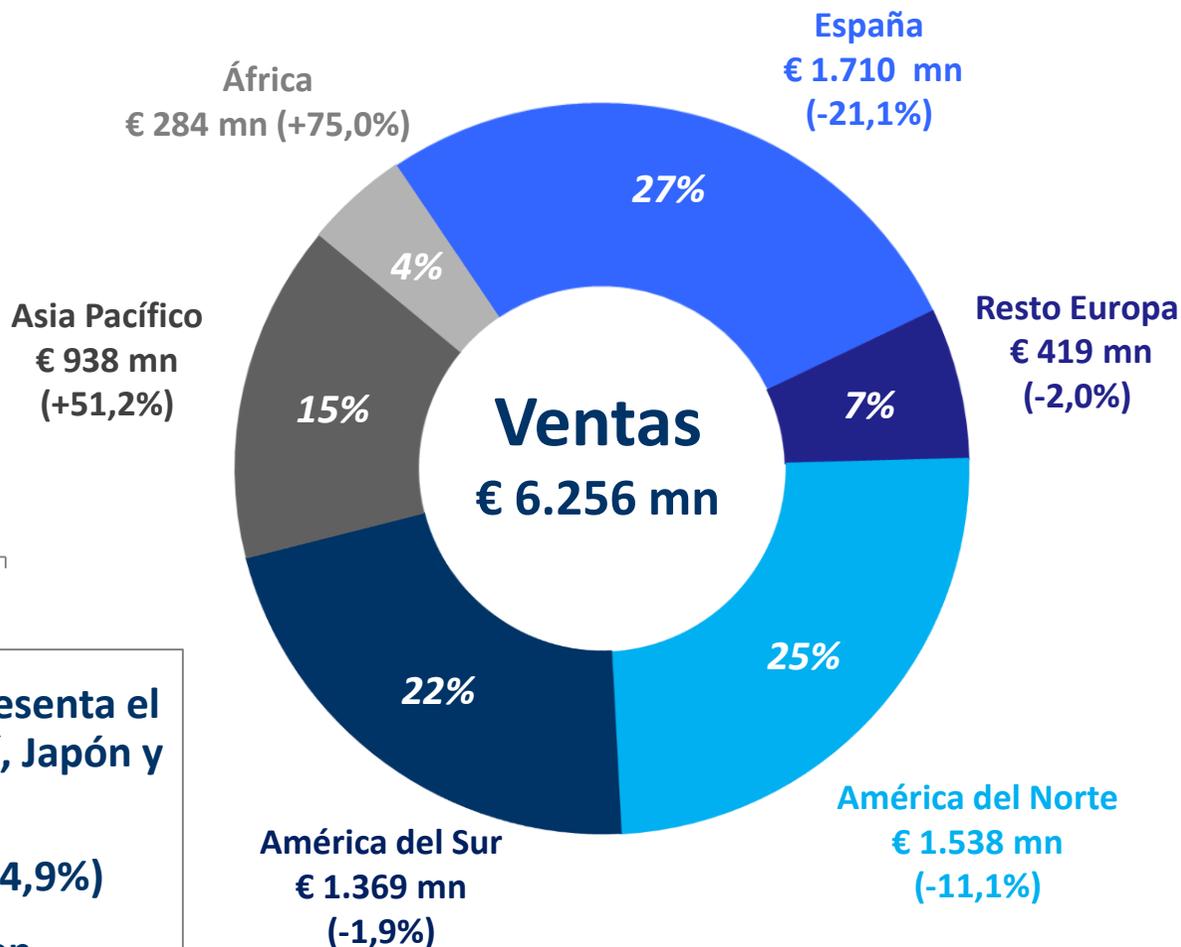
Segmentación de ventas

SERVICIOS INDUSTRIALES

Desinversión renovables

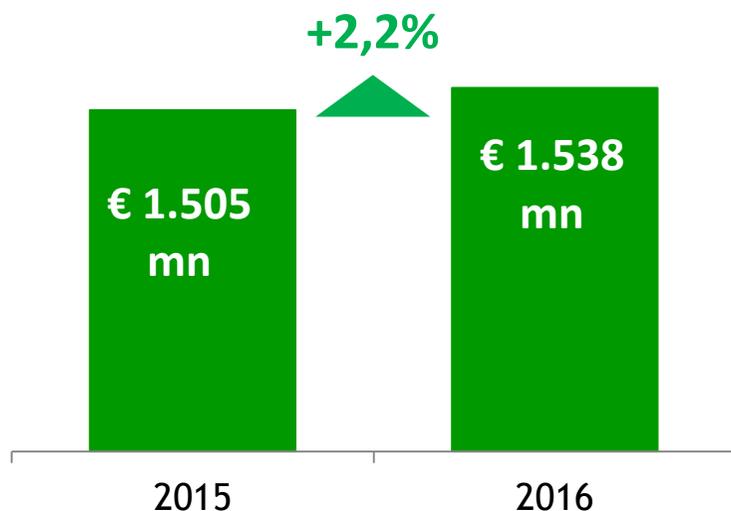


- Fuerte crecimiento en Asia, que representa el 15%, principalmente en Arabia Saudí, Japón y EAU
- 73% de las ventas fuera de España (+4,9%)
- Impacto del descenso en el negocio en España y tipo de cambio €/MXN



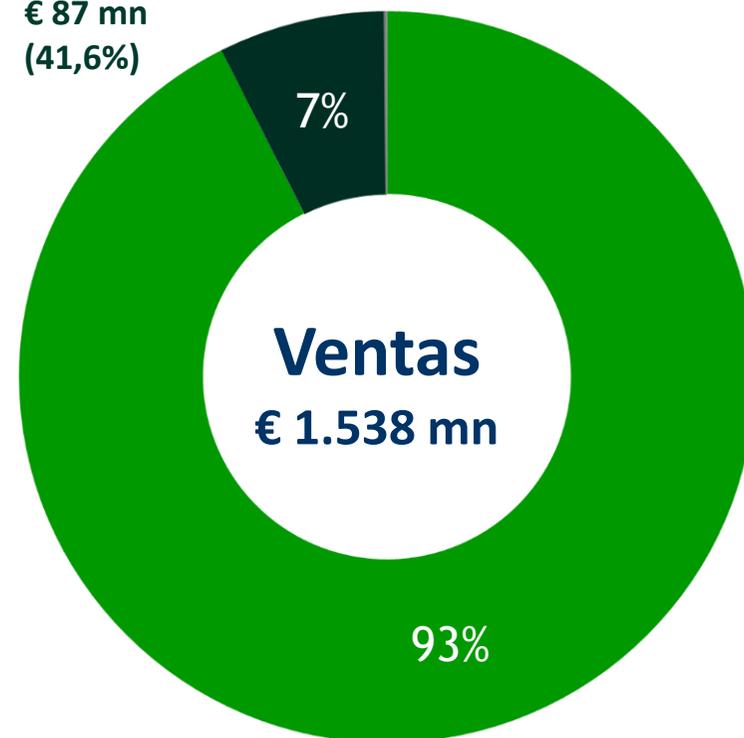
Segmentación de ventas

SERVICIOS



España
€ 1.908 mn
(+0%)

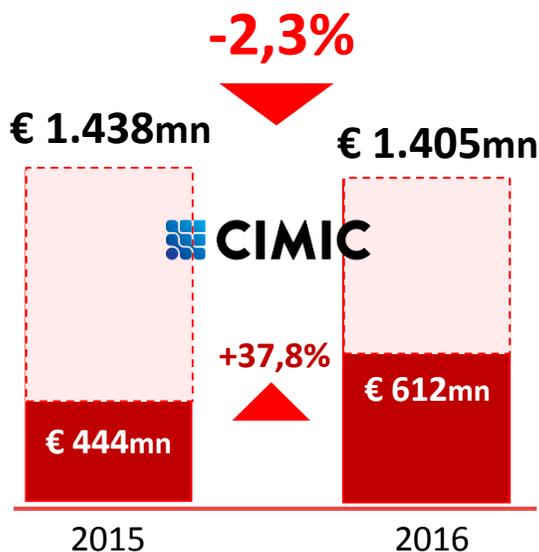
Resto Europa
€ 87 mn
(41,6%)



- **Venta de Urbaser en diciembre 2016**
(sin aportación hasta su desinversión por ser reclasificada como actividad interrumpida)
- **Sólido posicionamiento en España con creciente exposición al mercado europeo**

Resultados operativos - EBITDA

CONSTRUCCIÓN



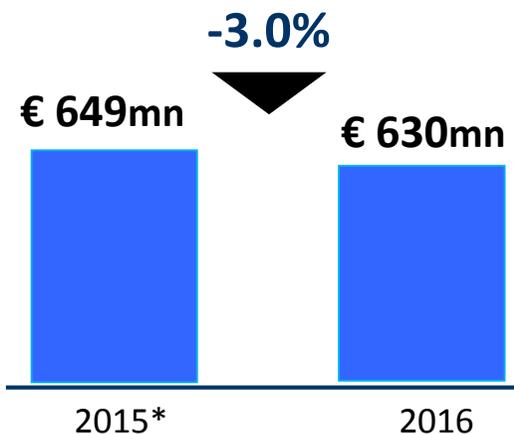
Margen
5,7%

Margen
5,8%

- Afectado por la caída en volumen de CIMIC
- Margen EBITDA ex-CIM mejora en 90pb hasta 3,5%

SERVICIOS INDUSTRIALES

* Ex renovables

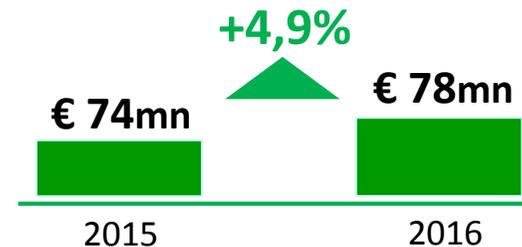


Margen
10,0%

Margen
10,1%

- Afectado por:
 - la depreciación MXN
 - caída del negocio de mantenimiento en España

SERVICIOS



Margen
4,9%

Margen
5,0%

- Ligeramente incremento en los márgenes de Clece

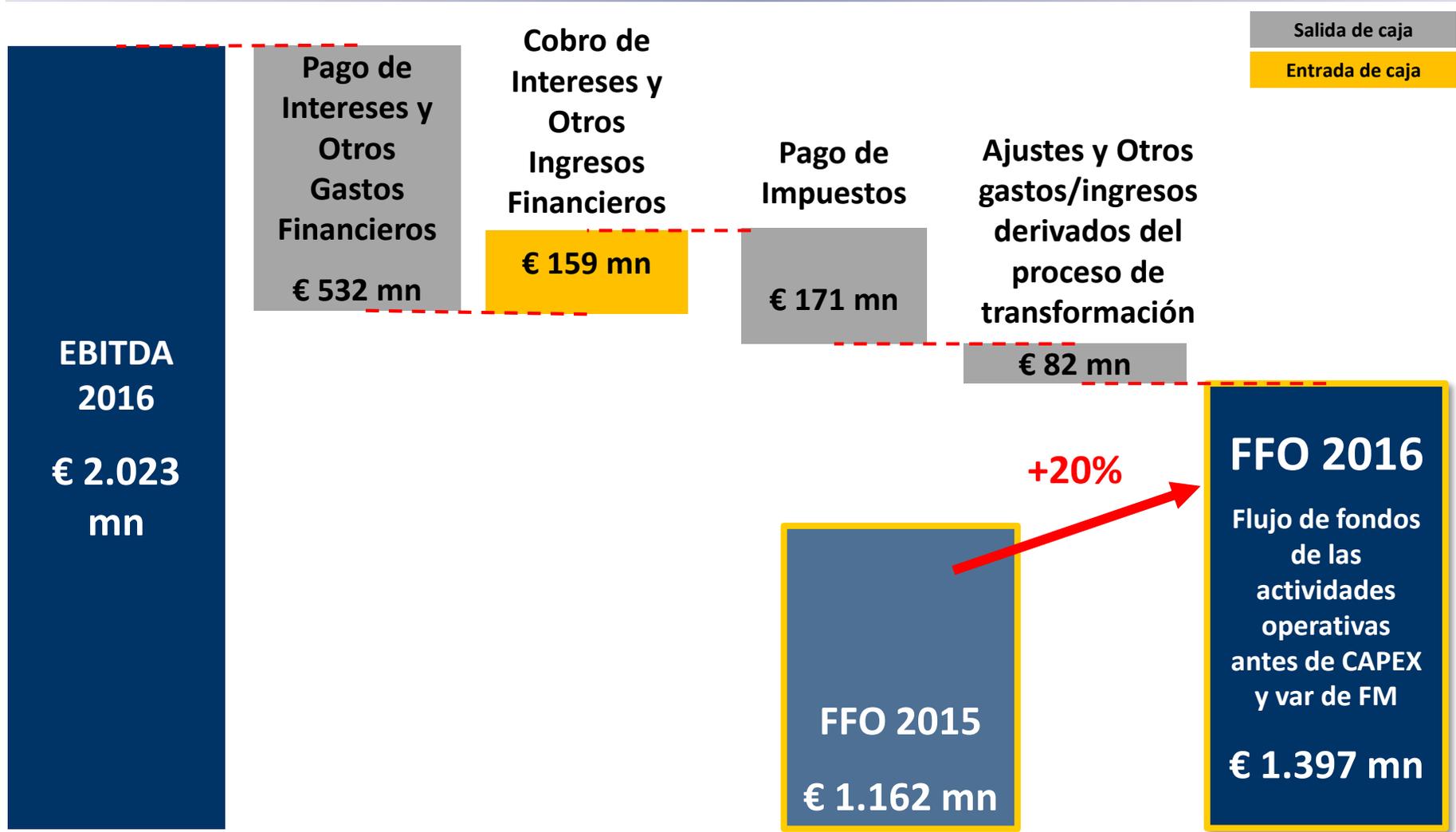
Beneficio Neto

€ millones

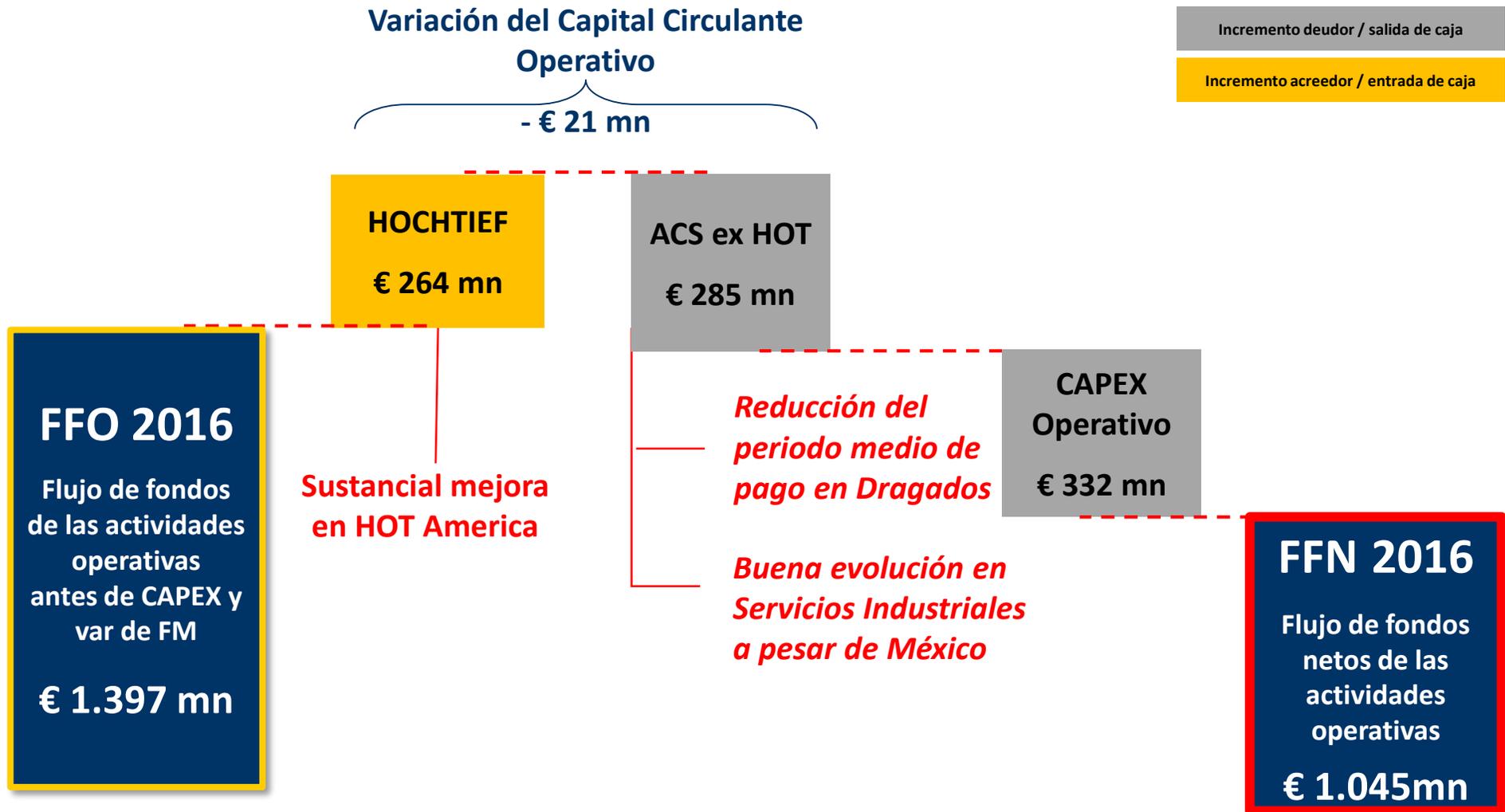
	2015	2016	Var.
Beneficio Neto Construcción	304	311	+2,2%
Beneficio Neto Servicios Industriales ⁽¹⁾	314	305	-3,0%
Beneficio Neto Servicios	73	84	+14,9%
Bº Neto Recurrente de las Actividades	691	699	+1,2%
Contribución activos de energía renovable	6	0	
Corporación	28	52	
Beneficio Neto Atribuible	725	751	+3,5%

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

Flujo de Caja operativo



Flujo de caja libre de las operaciones



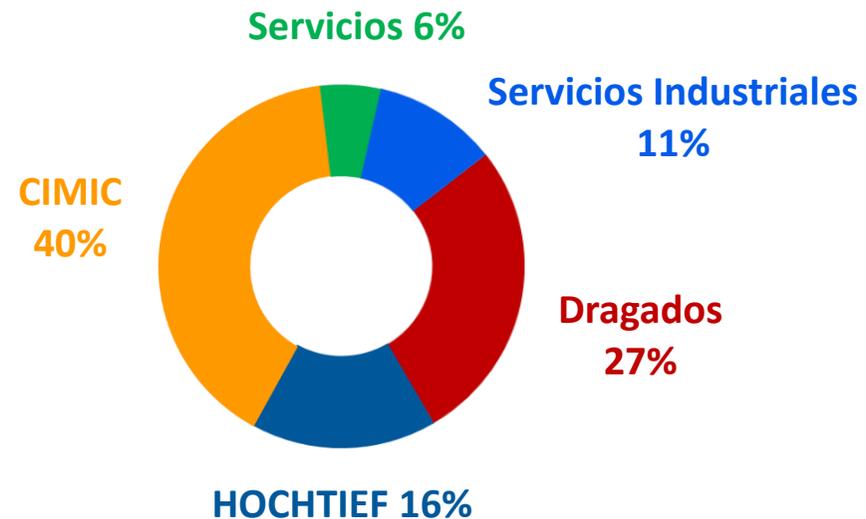
Detalle Inversiones Operativas Netas (CAPEX)

CAPEX Operativo neto

€ 332 mn

Construcción		Servicios Industriales		Servicios	
€ 277 mn		€ 36 mn		€ 18 mn	
Inversiones € 377 mn	Desinversiones € 100 mn	Inversiones € 40 mn	Desinversiones € 4 mn	Inversiones € 22 mn	Desinversiones € 4 mn

Dragados	€ 90 mn
HOCHTIEF	€ 55 mn
CIMIC	€ 132 mn



Detalle Inversiones Netas en Proyectos / Financieras

Desinversiones netas

€ 854 mn

Inversiones netas en Activos Concesionales
€ 16 mn

Desinversiones Financieras netas

€ 870 mn

Inversiones
€ 131 mn

Desinversiones
€ 115 mn

Inversiones
€ 975 mn

Desinversiones
€ 1.845 mn

Construcción

€ 33 mn

Inversión neta

Serv. Industriales

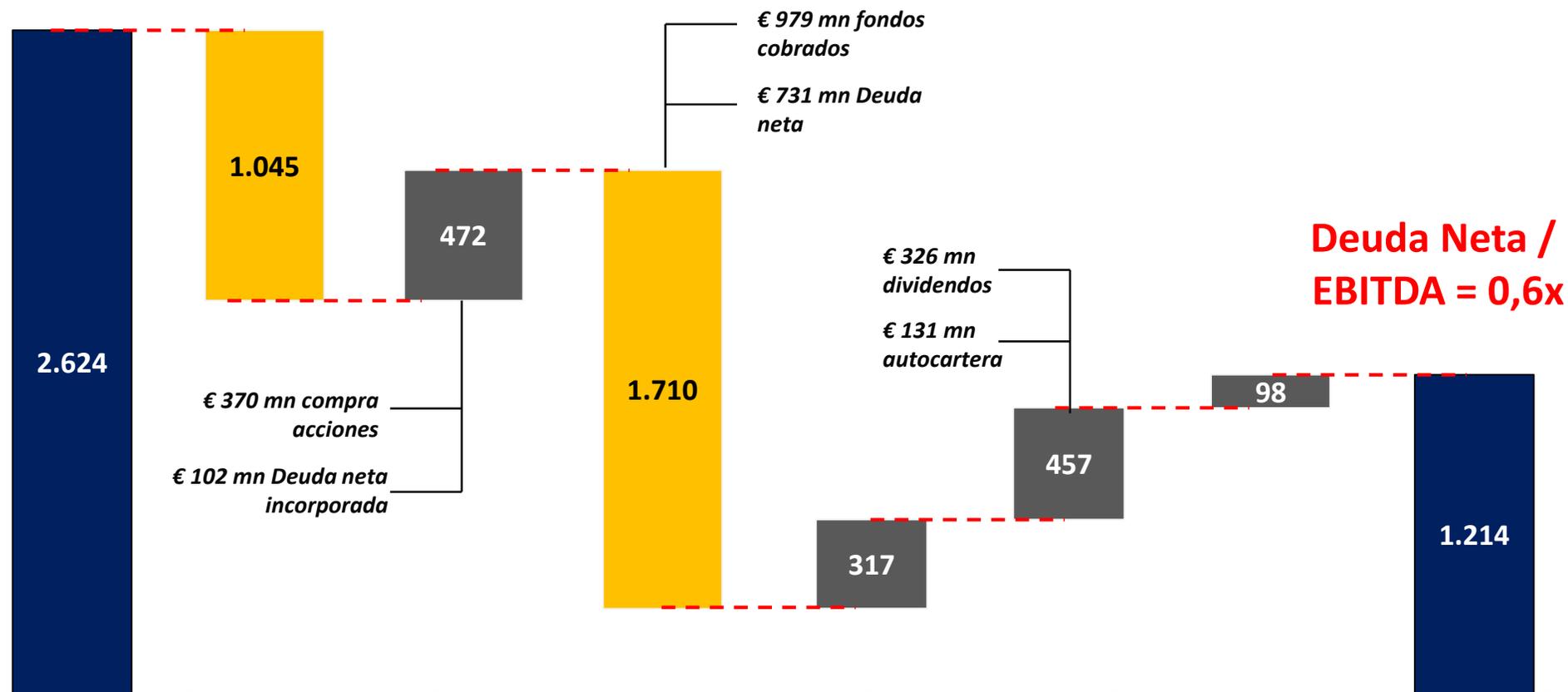
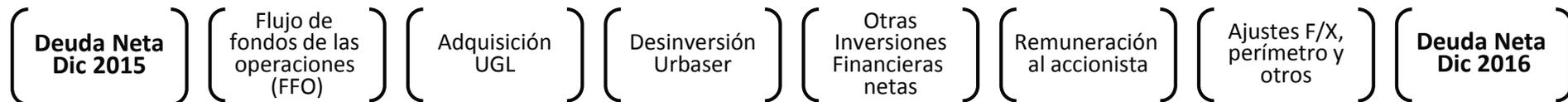
€ 17 mn

Desinversión neta

- *Venta de Urbaser** **Desinversión € 1.144 mn**
- *Transacciones CIMIC* **Inversión neta € 623 mn**
 - *Sedgman/Devine* **Inversión € 87 mn**
 - *UGL* **Inversión € 370 mn**
 - *NextGen* **Desinversión € 122 mn**
 - *Autocartera* **Inversión € 287 mn**
- *Iberdrola* **Desinversión neta € 471 mn**
- *Otros* **Inversión neta € 122 mn**

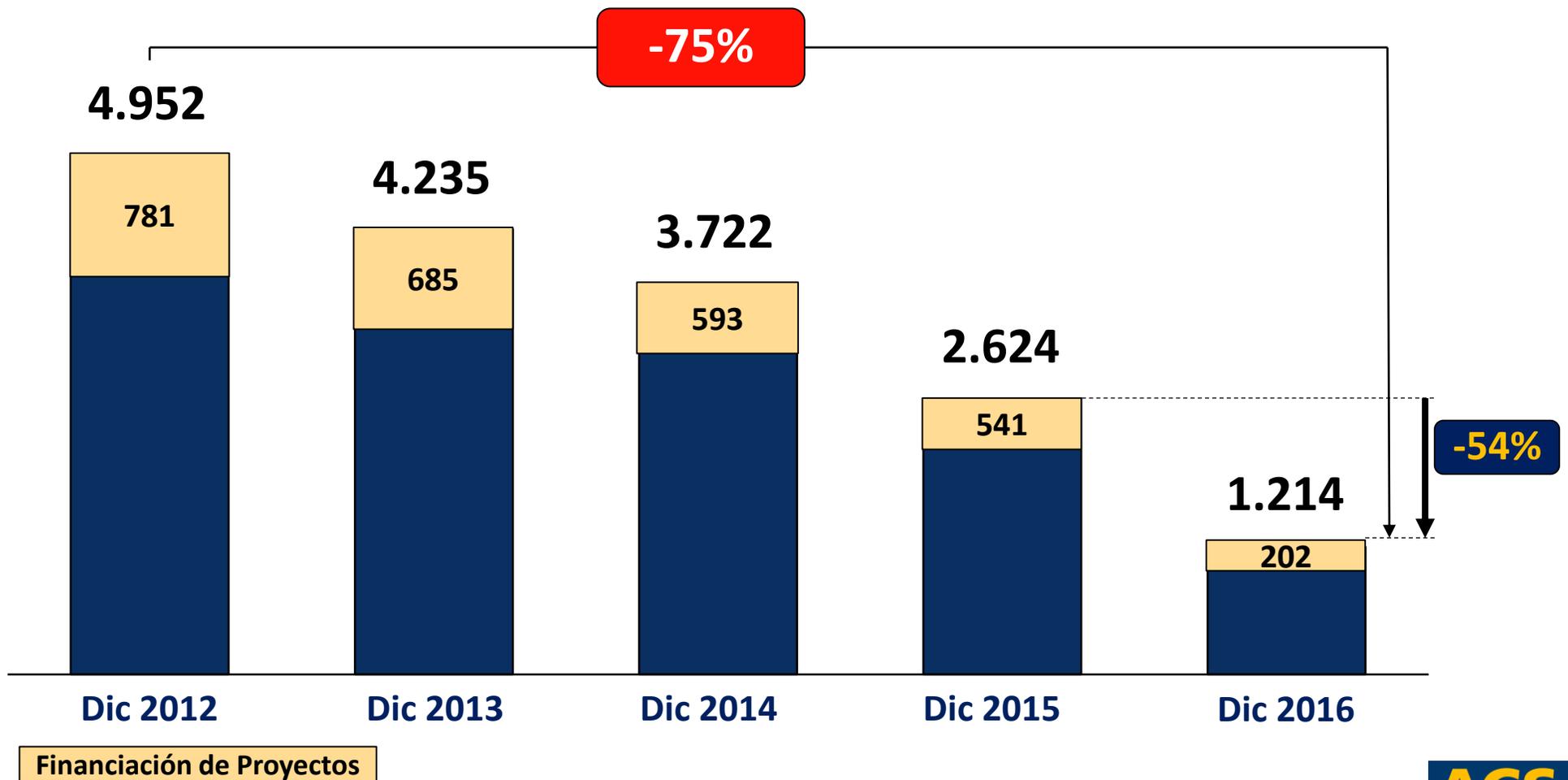
* No incluye los € 20 millones de dividendos repartidos a mitad de año que forma parte del precio

Evolución deuda neta



Drástica reducción del endeudamiento

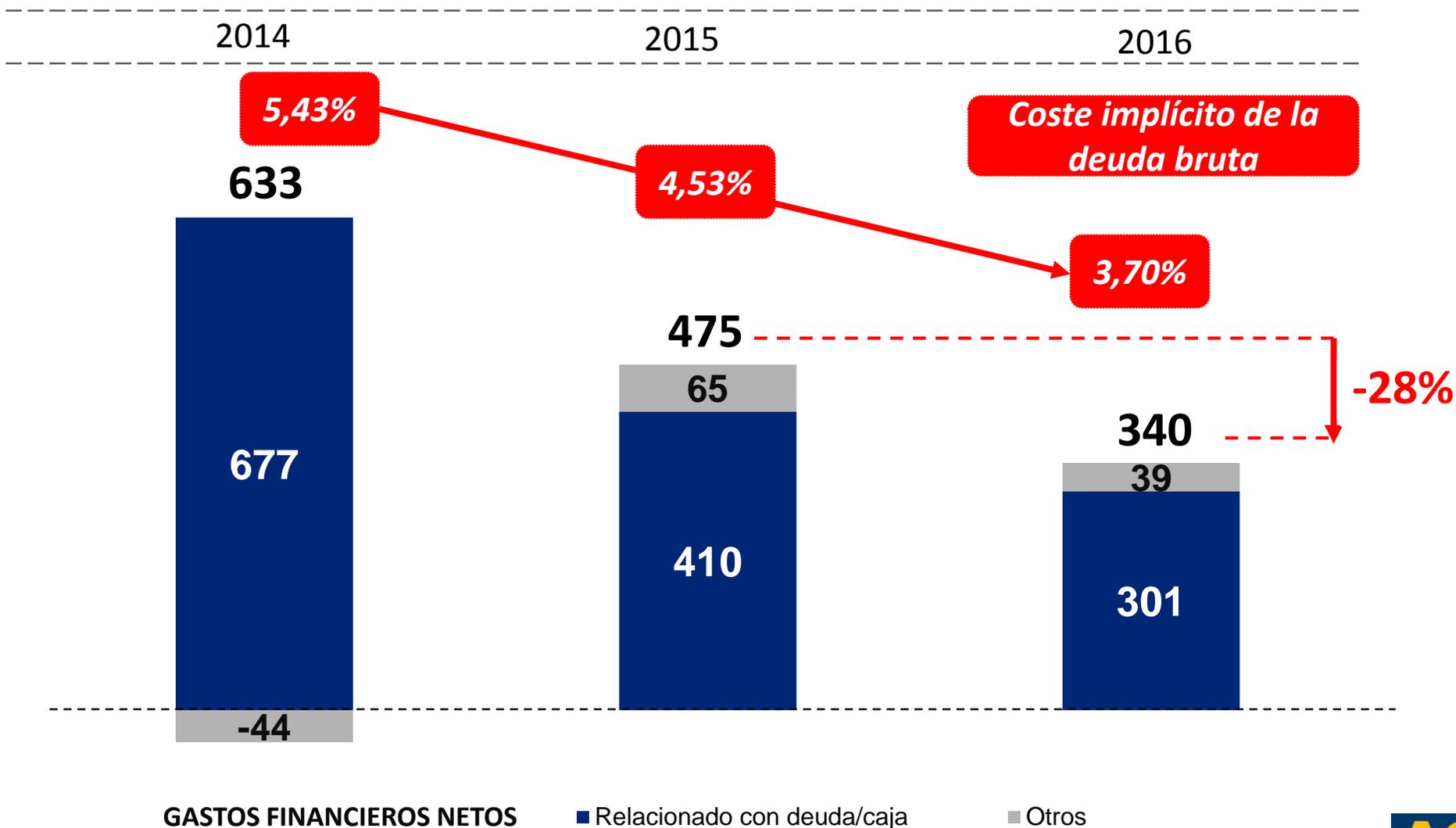
Deuda Neta / EBITDA 2016 = 0,6x



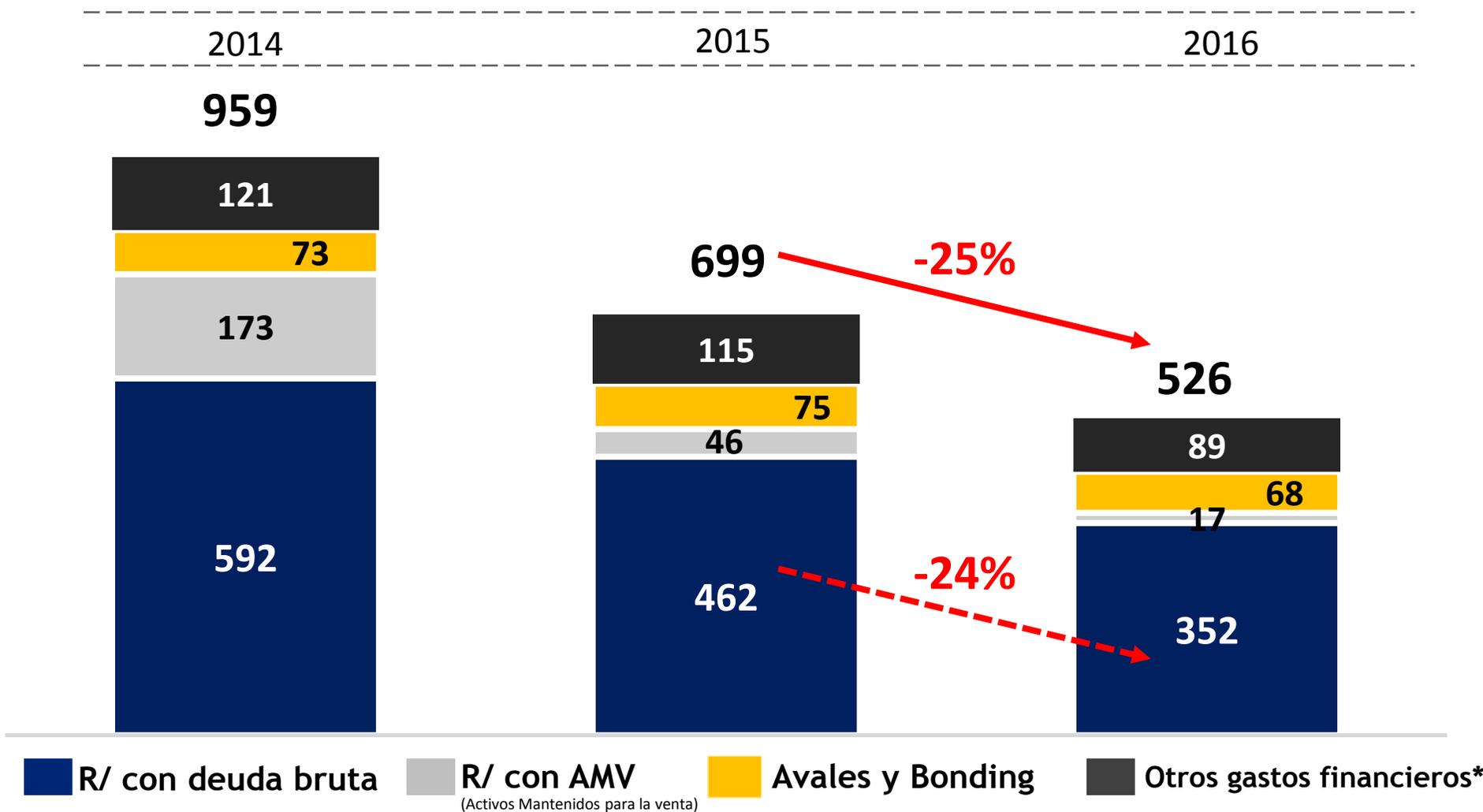
Estructura de la deuda neta por actividad



Notable reducción de los gastos financieros netos



Evolución de la estructura de los gastos financieros



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

Consolidación estratégica del modelo de negocio

Principales adquisiciones de negocios en 2016

SEDGMAN

- **Procesamiento de minerales:** A\$ 379mn ventas
- Racional estratégico: Ampliación de servicios de minería para fortalecer el posicionamiento en el sector

- Precio: A\$ 118 mn
- EV/EBITDA: 4,9x

OPA 100%



UGL

- **Servicios Industriales:** A\$ 1,9bn ventas. A\$ 4,9bn cartera. 6.800 empleados
- Racional estratégico: Diversificación de actividad

- Precio: A\$ 516 mn
- EV/EBITDA: 7,3x

OPA 100%




MAGMAHON

- **Minería:** A\$ 347mn ventas. A\$ 1,5bn cartera. 1.529 empleados
- Racional estratégico: Sinergias operativas con Thiess

- Precio: A\$ 138 mn
- EV/EBITDA: 3,4x

OPA 100%

En proceso

Consolidación estratégica del modelo de negocio

Principales transmisiones de negocios en 2016



- **Servicios Urbanos y tratamiento de residuos:** € 1,6bn ventas. € 8,1bn cartera.
- Racional estratégico: Actividad non core, intensiva en capital

- Precio: € 1.164 mn (+ earnout € 235mn)
- Plusvalía: € 357mn
- PER : 23,2x - (27,9x)

VENTA



- **Servicios logísticos:** € 131mn ventas.
- Racional estratégico: Actividad non core

- Precio: € 55 mn
- PER: 24,5x

CIERRE en 2017



- **Telecomunicaciones.**
- Racional estratégico: Actividad non core
- CIMIC tenía una participación del 29%

- Precio: A\$ 181 mn
- EV/EBITDA: n.a

VENTA

Consolidación de liderazgo global

Var. 15/16

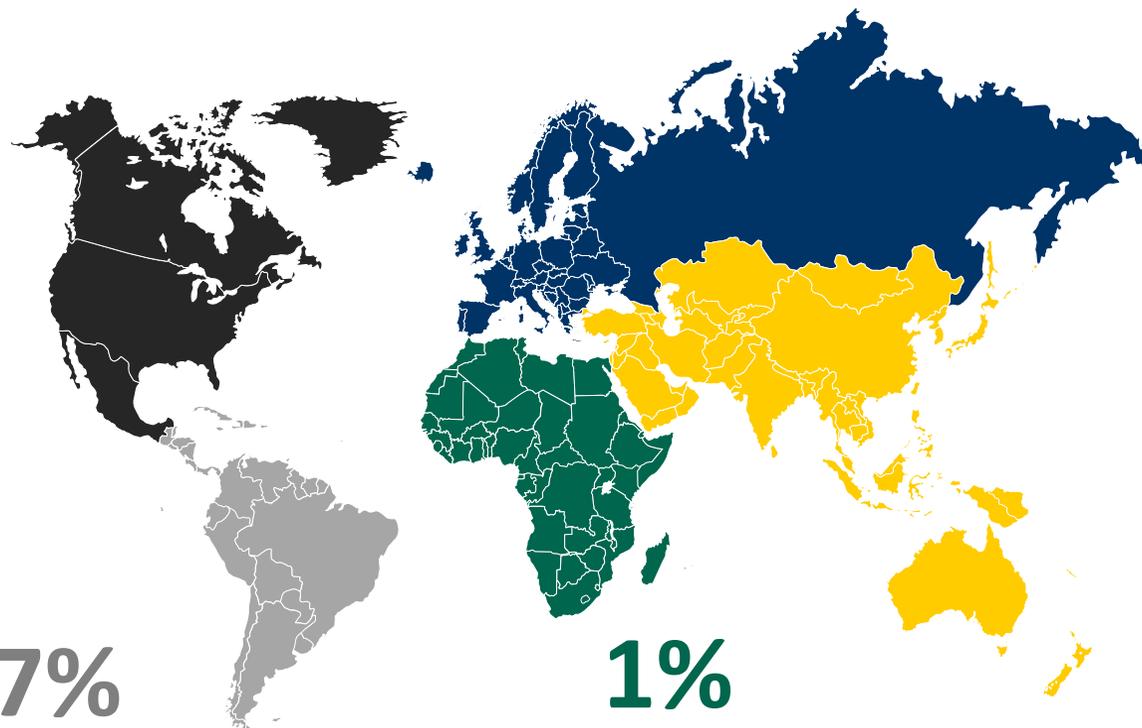
Cartera 2016

€ 66.526 mn

+12,9%

36%

€ 23.896 mn



18%

€ 12.021 mn

38%

€ 25.270 mn

7%

€ 4.389 mn

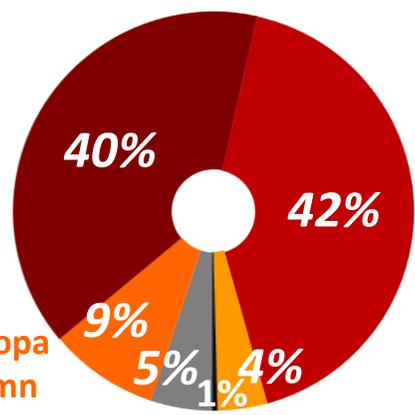
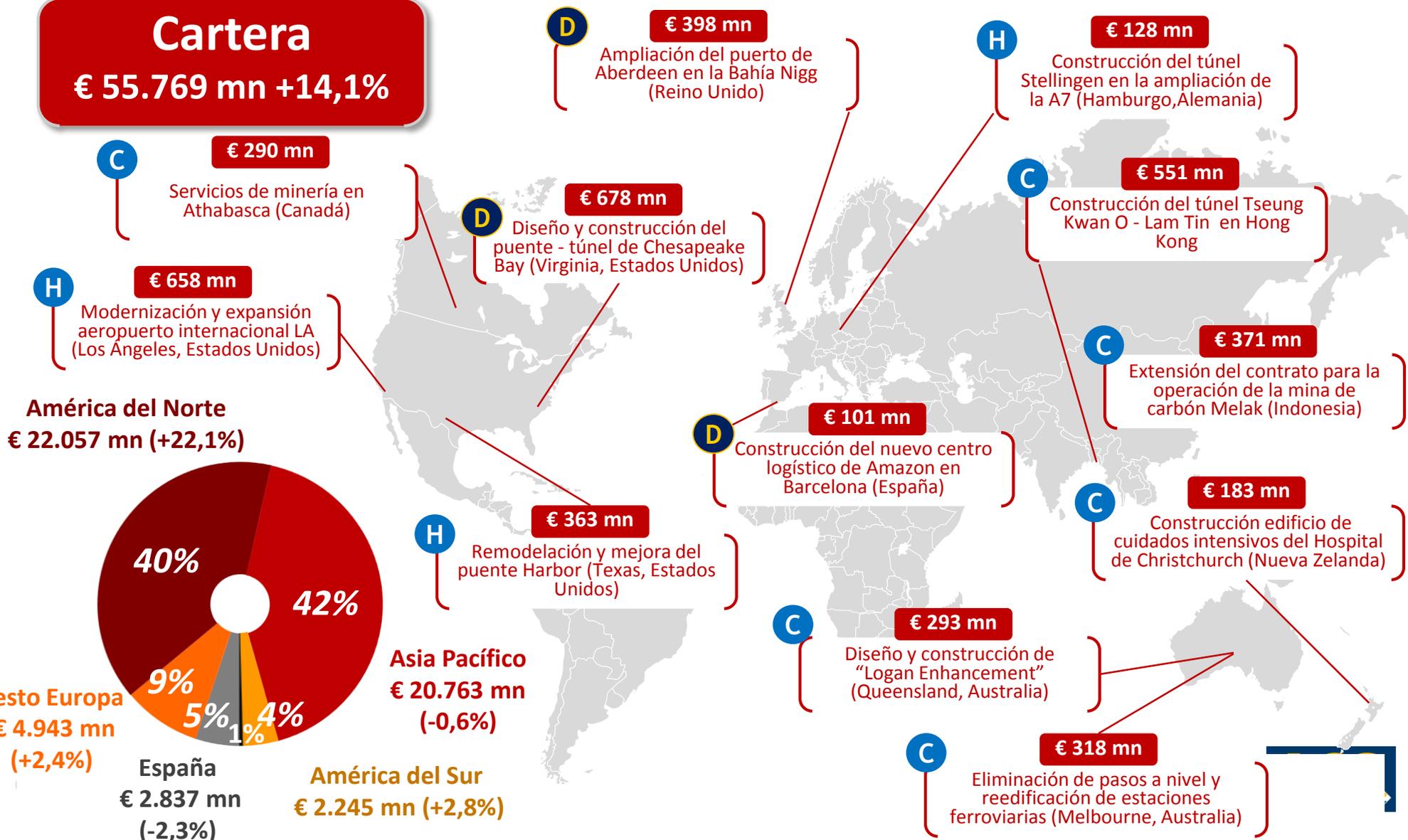
1%

€ 950 mn

Cartera y Adjudicaciones

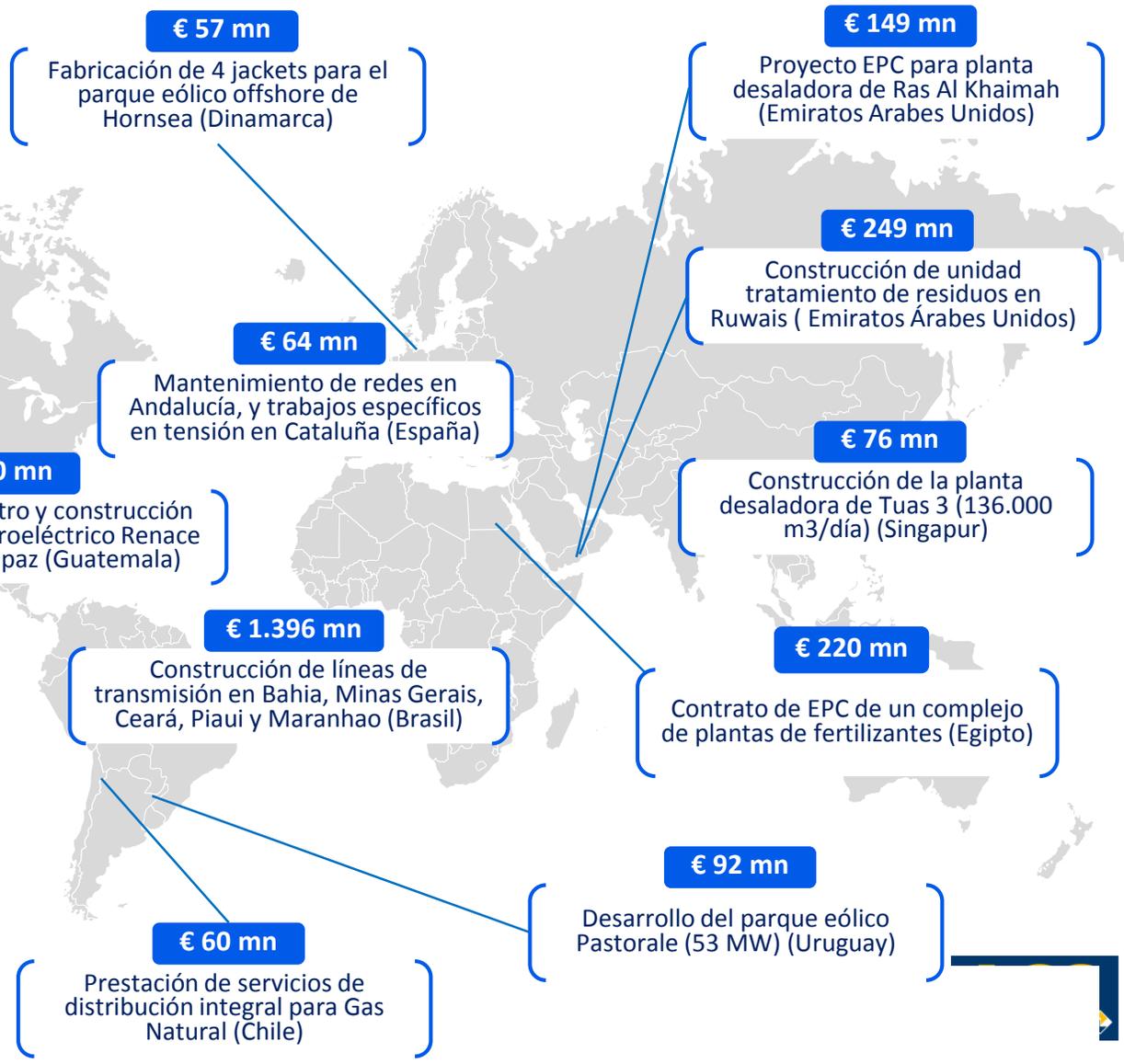
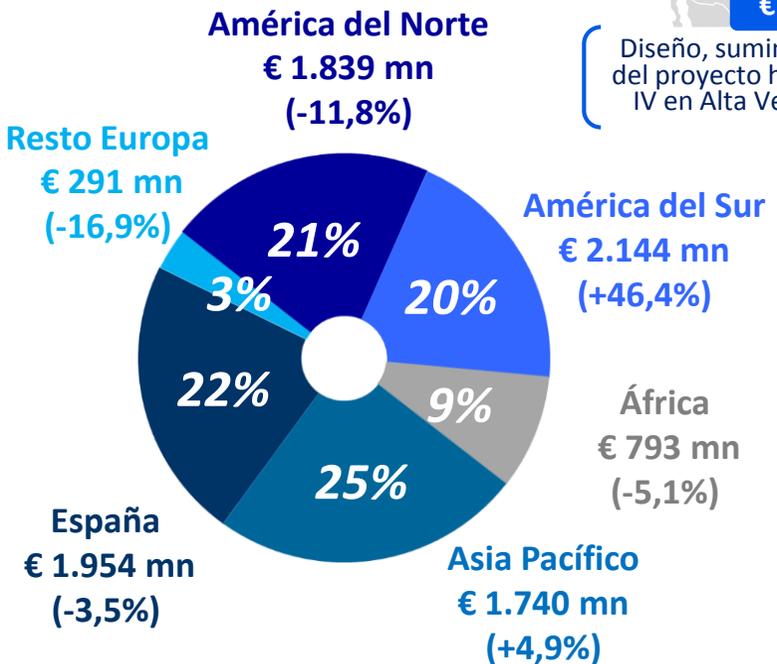
CONSTRUCCIÓN

Cartera
€ 55.769 mn +14,1%



Cartera y Adjudicaciones

Cartera
€ 8.762 mn +4,0%



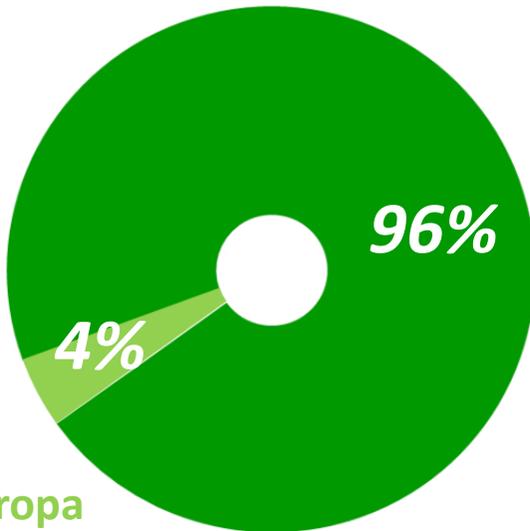
Cartera y Adjudicaciones

Servicios

Cartera

€ 1.995 mn +21,2%

España
€ 1.908 mn
(+16,5%)



Resto Europa
€ 87 mn

€ 68 mn

Servicio de limpieza de aviones para la compañía Iberia en todo el territorio nacional (España)

€ 47 mn

Ampliación del contrato para el servicio de limpieza de la Policía Nacional y la Guardia Civil (España)

€ 29 mn

Adecuación y gestión integral de la residencia para personas mayores Otazu en León (España)

€ 30 mn

Contrato para el servicio de ayuda a domicilio en el ayuntamiento de Barcelona (España)

€ 30 mn

Gestión Integral de la Residencia Gerohotel para la tercera edad en el municipio de Laguna del Duero (Valladolid, España)

€ 169 mn

Renovación del servicio de ayuda a domicilio para varias Juntas Municipales del Ayuntamiento de Madrid (España)

€ 70 mn

Gestión integral de la residencia para personas mayores "La Jesuitina" en Valladolid (España)

€ 57 mn

Servicio de limpieza integral de los Centros de Atención Especializada adscritos al Servicio Madrileño de Salud (España)

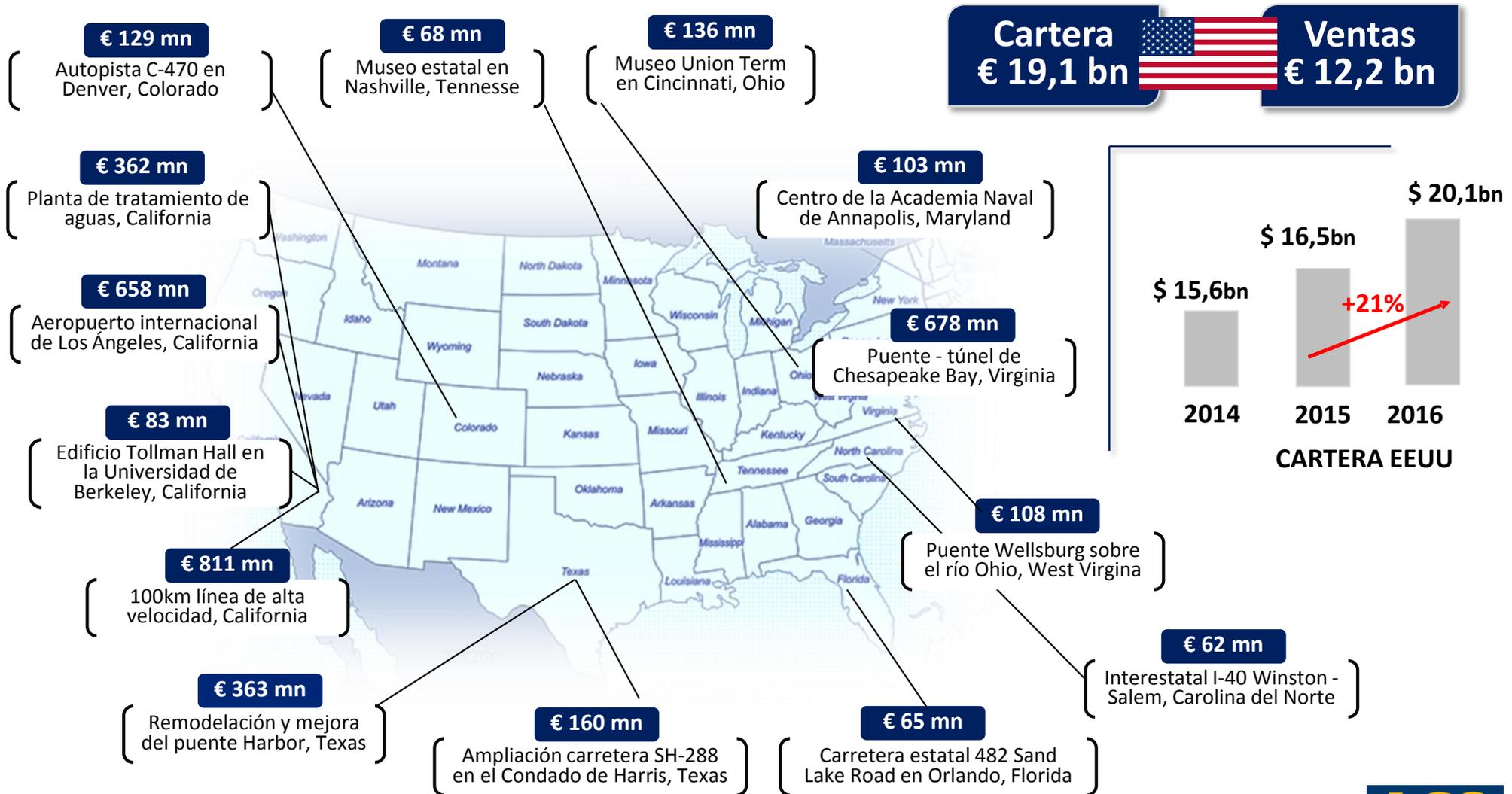
€ 42 mn

Renovación del servicio de ayuda a domicilio para la Diputación de Almería (España)

€ 56 mn

Servicios de limpieza en edificios dependientes de la Consellería de Sanidad de la Comunidad Valenciana (España)

Excelente posicionamiento en mercados estratégicos con potencial de crecimiento



Excelente posicionamiento en mercados estratégicos con potencial de crecimiento

Cartera
€ 16,3 bn



Ventas
€ 5,1 bn

**En Australia*

€ 293 mn

Diseño y construcción de "Logan Enhancement" (Queensland)

€ 103 mn

Ampliación y mejora de una sección de la autopista Bruce Highway (Queensland)

€ 135 mn

Construcción fase II del tren ligero Gold Coast, Southport - Helensvale (Queensland)

€ 62 mn

Trabajos para la instalación y conexión de banda ancha en Nueva Zelanda

€ 318 mn

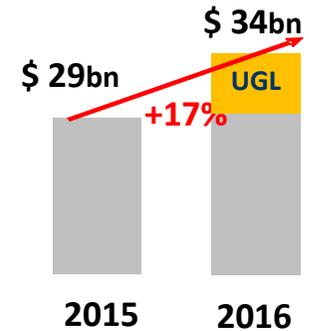
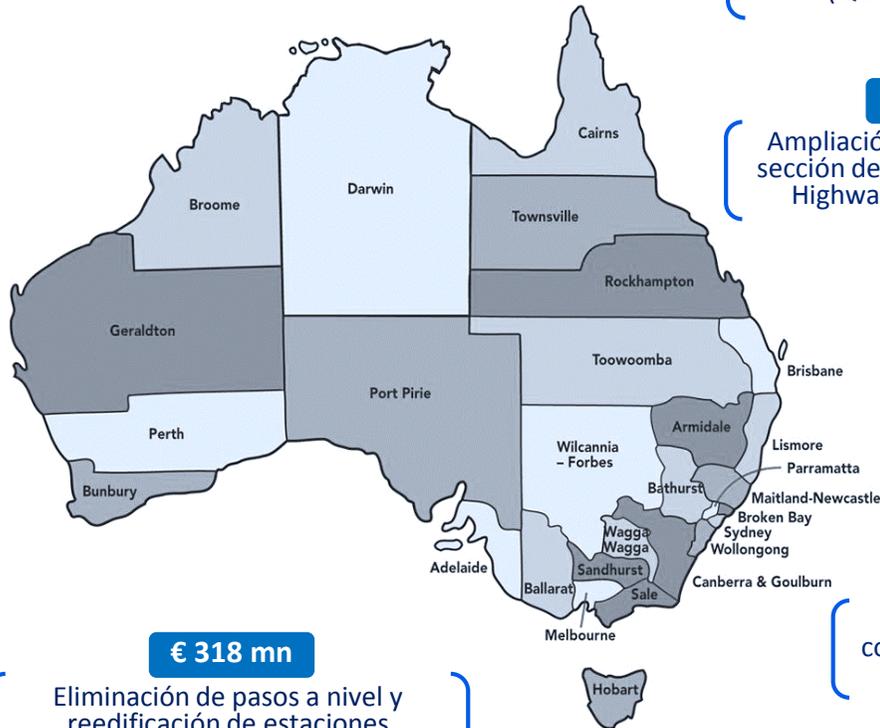
Eliminación de pasos a nivel y reedificación de estaciones ferroviarias (Melbourne)

€ 120 mn

Integración de la red de internet y mantenimiento + 40.000 puntos de Australia

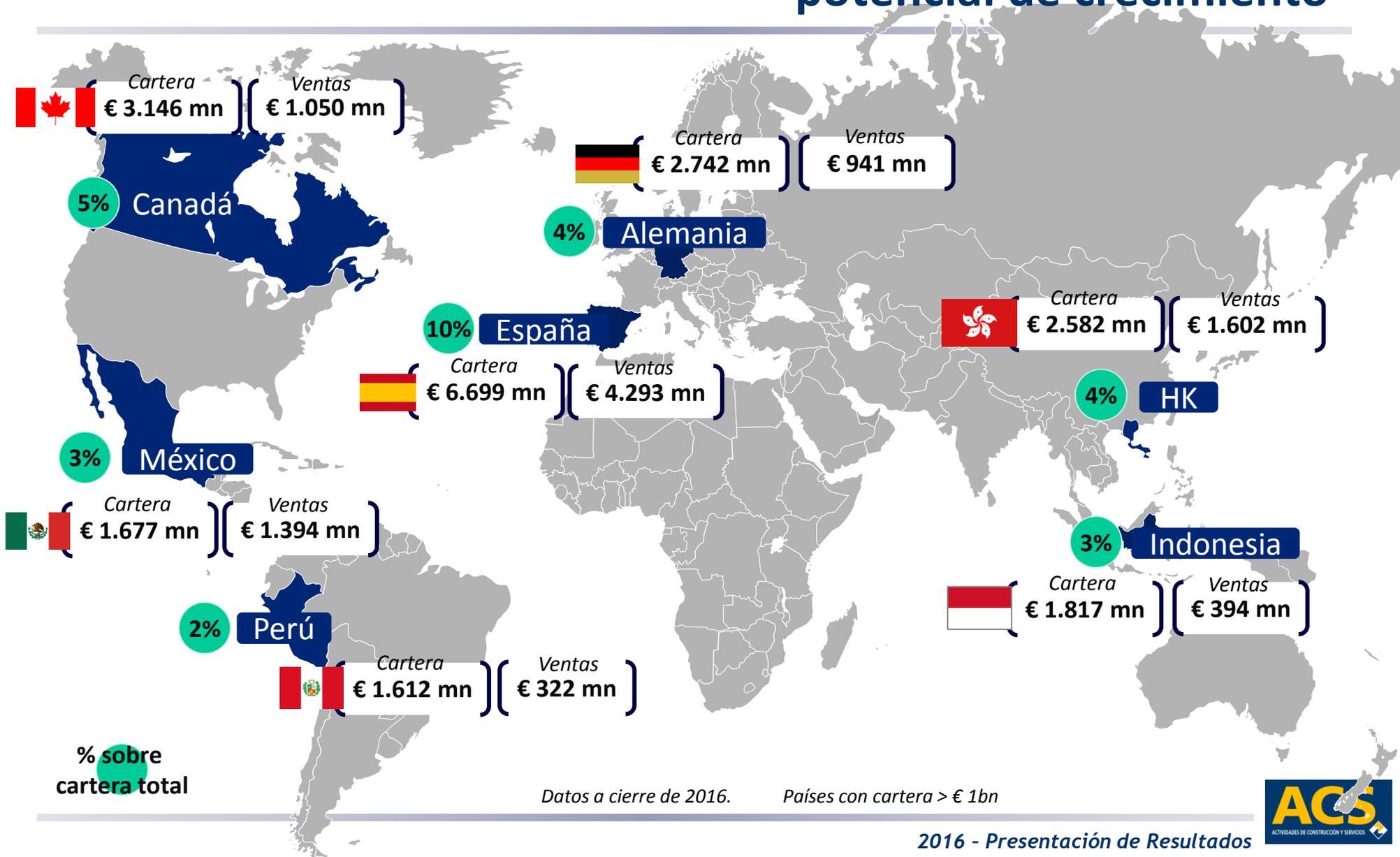
€ 85 mn

Extensión del contrato con Telstra para la instalación de la banda ancha en Australia



CARTERA **CIMIC**

Excelente posicionamiento en mercados estratégicos con potencial de crecimiento



Preparados para crecer y afrontar los nuevos retos del futuro

Crecimiento

Posición de liderazgo en mercados con potencial de crecimiento

Estructura financiera saneada y eficiente

Fuerte capacidad de inversión gracias a una potente generación de caja y un nivel de endeudamiento bajo

Nuevos retos

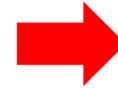
Inversión y desarrollo de infraestructuras más avanzadas en un mundo cada vez más globalizado

Un sector cada vez más competitivo y exigente que requiere un modelo de negocio flexible y evolutivo

Objetivos



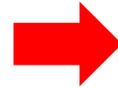
Mantener la sólida posición competitiva y estratégica



Crecer de forma sostenible



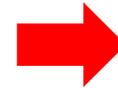
Continuar el proceso de transformación del Grupo



Mejorar la eficiencia operativa y financiera



Profundizar en la mejora de la estructura financiera



Incrementar el valor de mercado

Incrementar la remuneración 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.