



1 de Marzo de 2018

2017 Presentación de Resultados

Resumen Ejecutivo

SÓLIDOS RESULTADOS 2017

Beneficio Neto 802 €mn
+17% comparable*

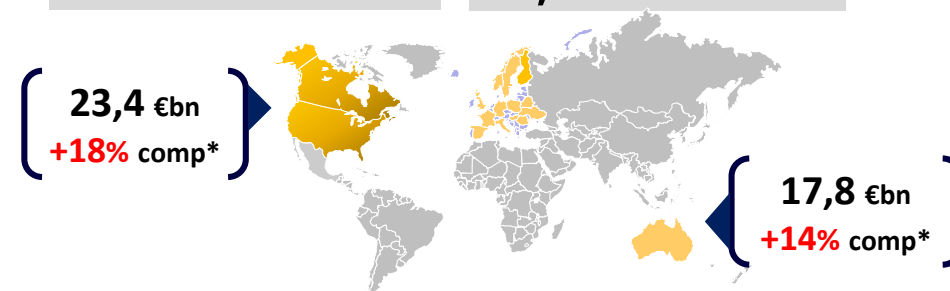
FUERTE GENERACIÓN DE CAJA

FFO neto 1.492 €mn
+43%

REDUCCIÓN DE DEUDA A MINIMOS HISTORICOS

Deuda Neta 153 €mn a cierre 2017
-87% frente a 2016 **0,1x EBITDA**

CARTERA CRECIENTE EN MERCADOS ESTRATEGICOS



PROMOVIENDO EL CRECIMIENTO Y LA CREACIÓN DE VALOR A LARGO PLAZO

Mercado PPPs 2018-21 > 200 €bn
+ excelente posición competitiva

* Ajustado por F/X y sin incluir Urbaser en 2016

Principales magnitudes operativas 2017

Cifras en € millones

| | | Var. | Var. Comparable ¹ |
|-----------------------------|---------------|---------------|------------------------------|
| VENTAS | 34.898 | +9,1% | +10,7% |
| EBITDA | 2.279 | +12,6% | +13,9% |
| EBIT | 1.626 | +12,5% | +14,2% |
| BENEFICIO NETO | 802 | +6,8% | +17,0% |
| FFO² neto | 1.492 | +42,8% | n/a |
| CARTERA | 67.082 | +0,8% | +8,8% |

(1) Ajustado por F/X y sin incluir Urbaser en 2016

(2) FFO: Flujo de Fondos Operativos

Endeudamiento neto y evolución 2011- 2017

Cifras en € millones

Posición Neta de Caja (ex Project finance)

42

Financiación proyectos (sin recurso)

195

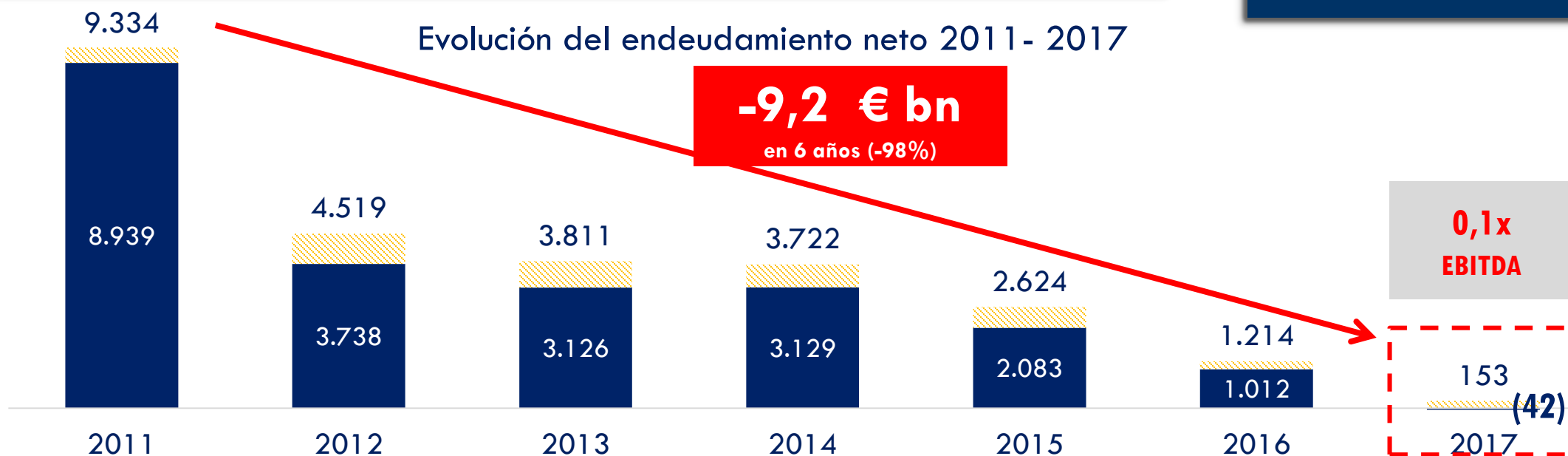
DEUDA NETA a cierre 2017

153

Reducción de
1.061 €mn en 2017

Evolución del endeudamiento neto 2011- 2017

-9,2 € bn
en 6 años (-98%)



0,1x
EBITDA

€ 42 mn
caja neta

Deuda financiación proyectos

Deuda Neta ex Project Finance

Deuda Neta Total

2017 - Presentación de Resultados



Diversificación geográfica

Ventas 2017

€ 34.898 mn

+9,1%

(+10,7% ex FX)

45% s/ventas
15.483 mn€
+5,6%

20% s/ventas
6.966 mn€
+0,8%

29% s/ventas
10.226 mn€
+22,6%

5% s/ventas
1.754 mn€
-0,8%

1% s/ventas
470 mn€
+64,4%

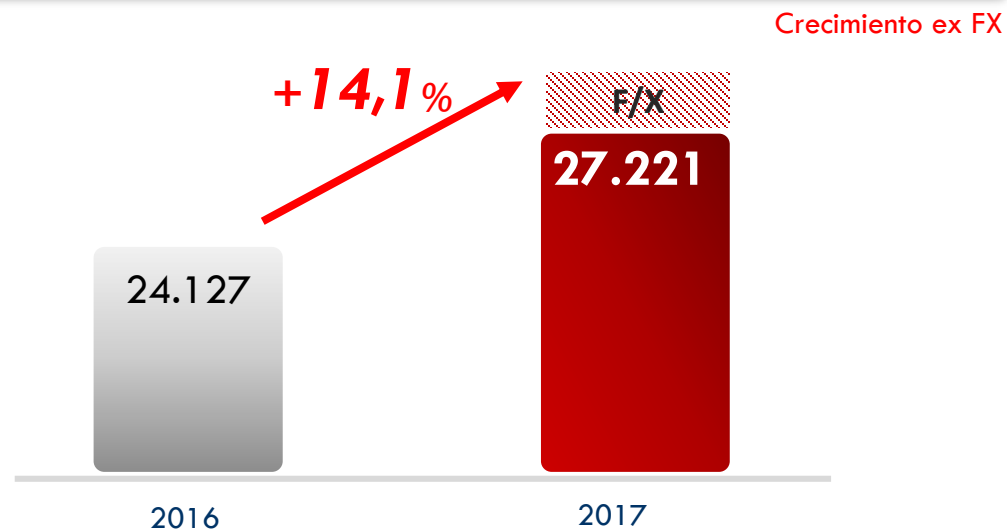
TOP 5 País Ventas Peso s/vtas

| | | | |
|---|-----------|----------|------|
|  | EEUU | 13,3 €bn | 38% |
|  | Australia | 7,0 €bn | 20% |
|  | España | 4,4 €bn | 13% |
|  | Hong Kong | 1,4 €bn | 4% |
|  | Canadá | 1,2 €bn | 3,5% |
|  | México | 0,9 €bn | 3% |
|  | Alemania | 0,9 €bn | 3% |

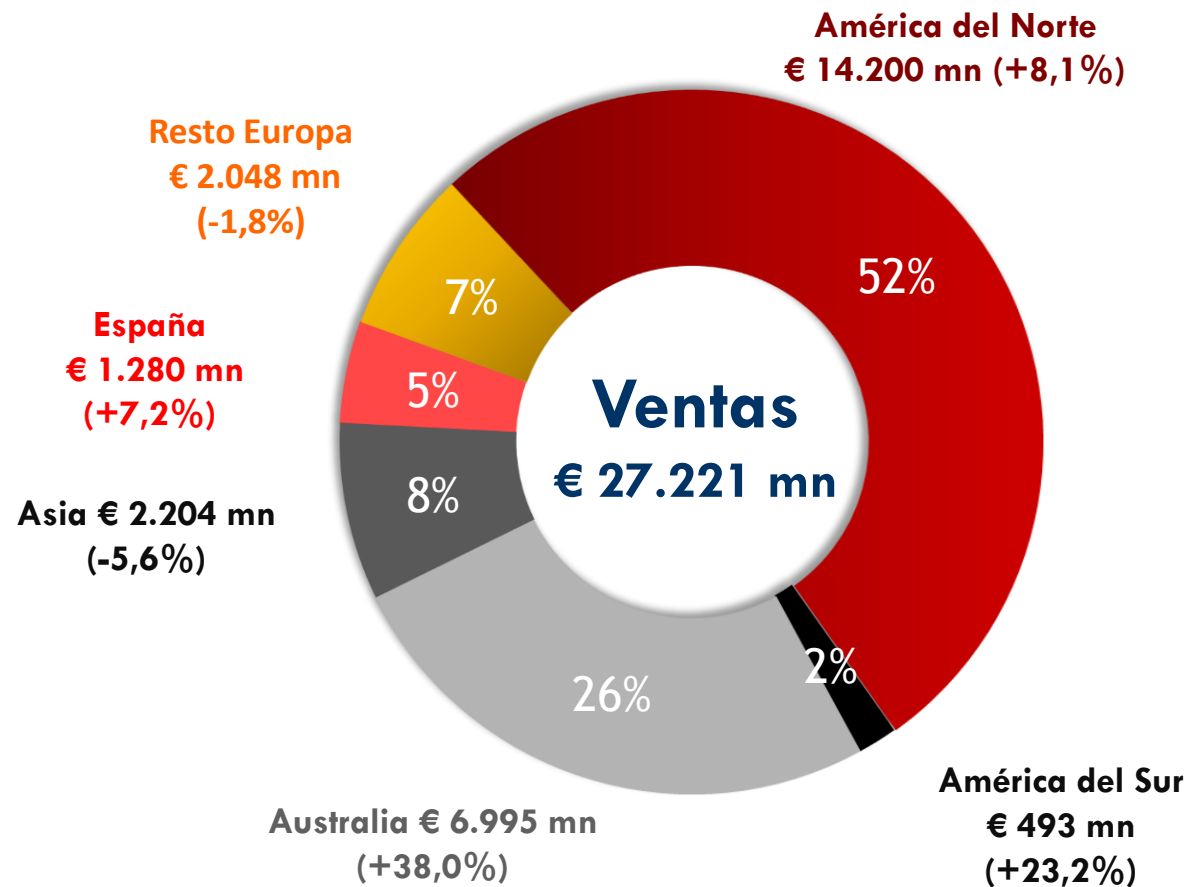
Crecimiento anual

CONSTRUCCIÓN

Evolución de ventas €mn



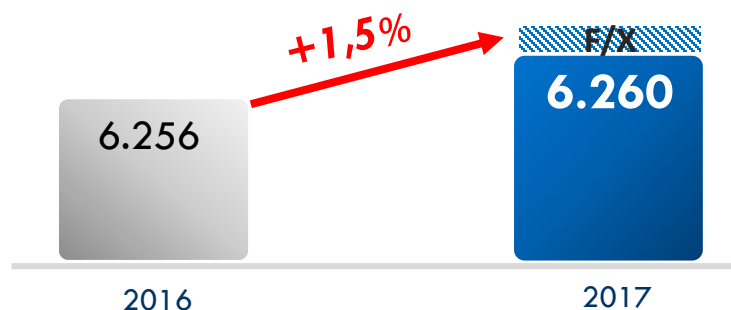
- ✓ **Sólido crecimiento en USA**
(+11% en moneda local)
- ✓ **Impulso de las ventas en CIMIC**
(+24% en moneda local)



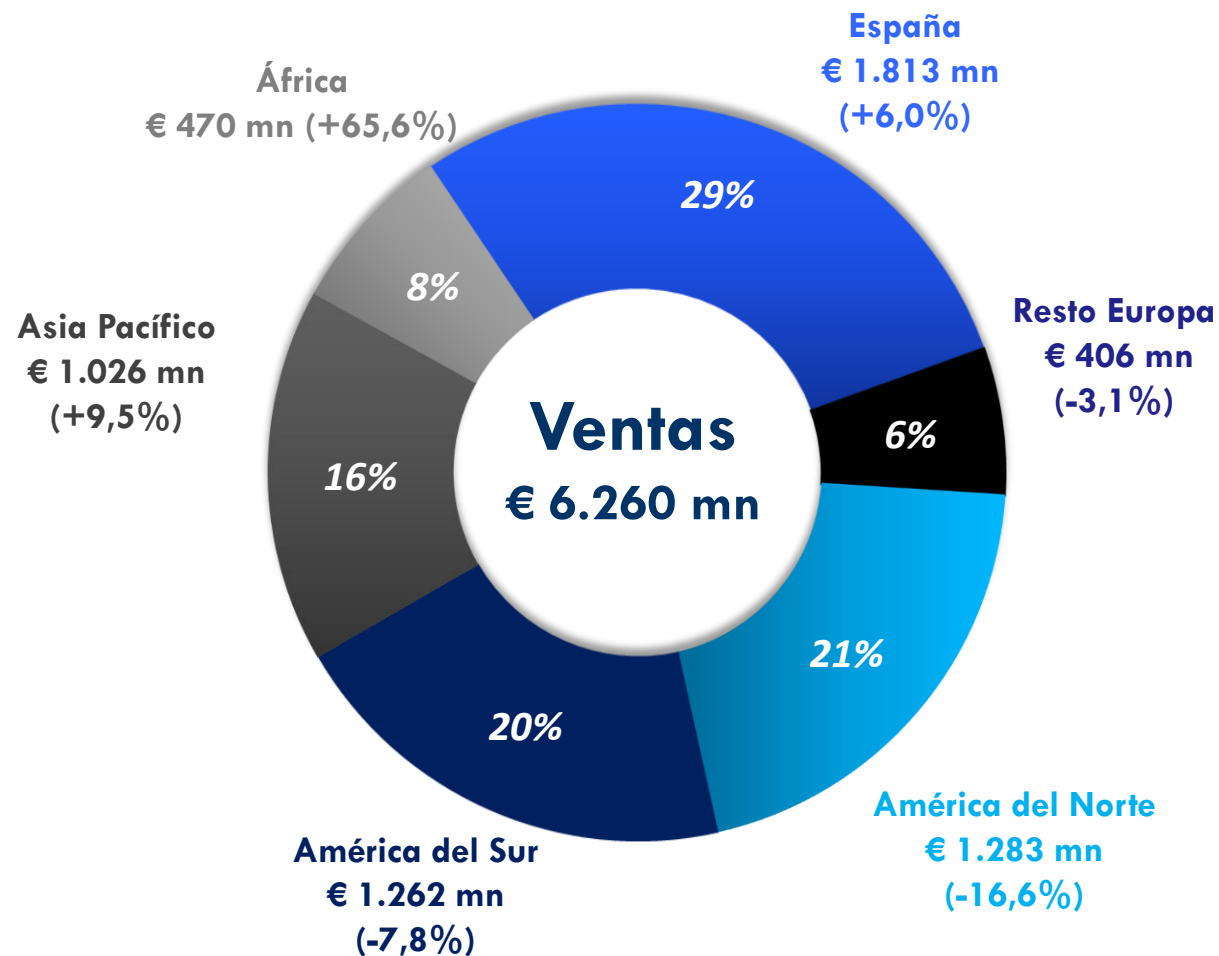
SERVICIOS INDUSTRIALES

Evolución de ventas €mn

Crecimiento ex FX

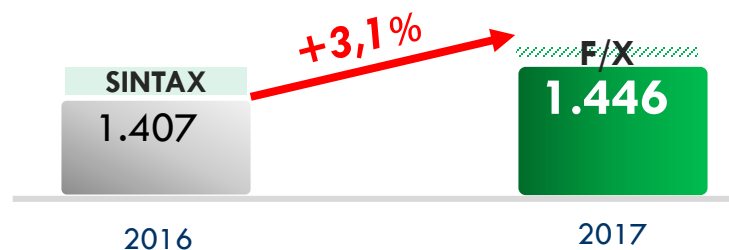


- ✓ Recuperación del mercado nacional
- ✓ Fuerte crecimiento Asia Pacífico



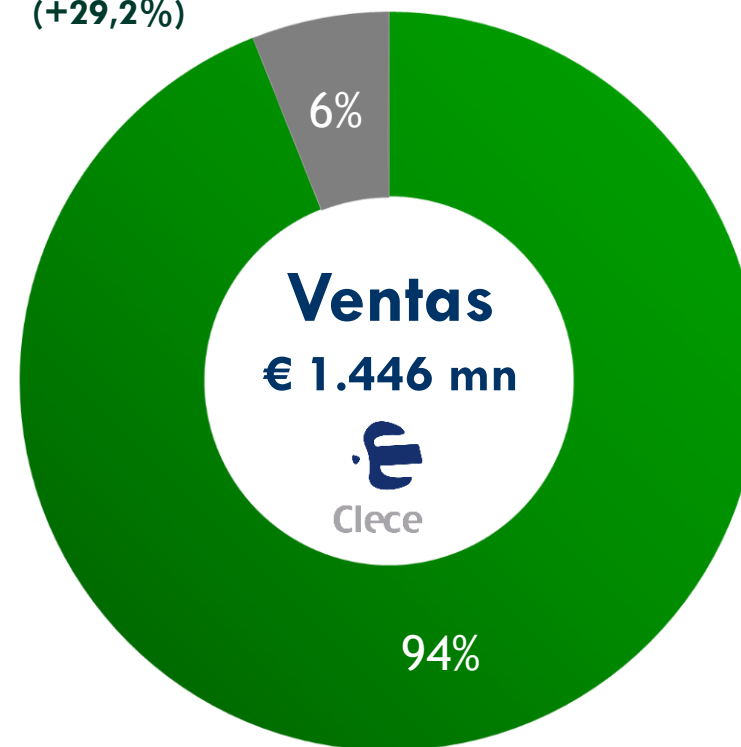
SERVICIOS

Evolución de ventas €mn



✓ **Sólido posicionamiento en España** con creciente exposición al mercado europeo

Resto Europa
€ 85 mn
(+29,2%)



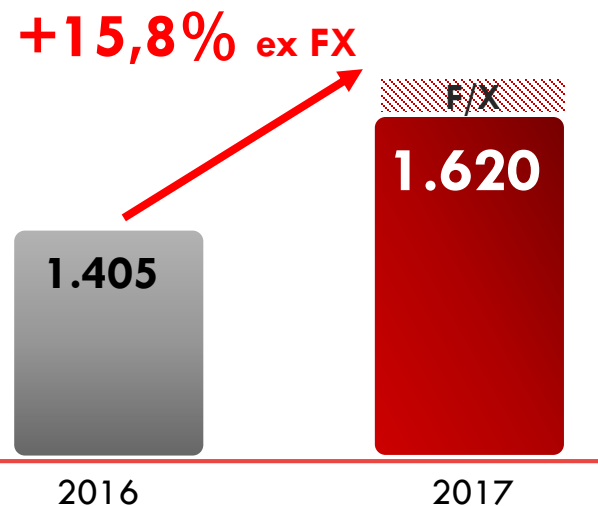
España
€ 1.361 mn
(+1,5%)

Resultados operativos - EBITDA

CONSTRUCCIÓN

SERVICIOS INDUSTRIALES

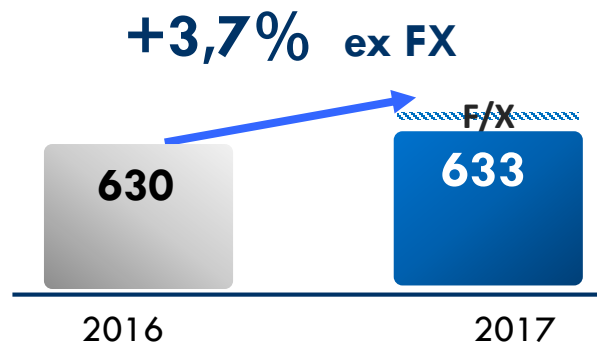
SERVICIOS



Margen
5,8%

Margen
6,0%

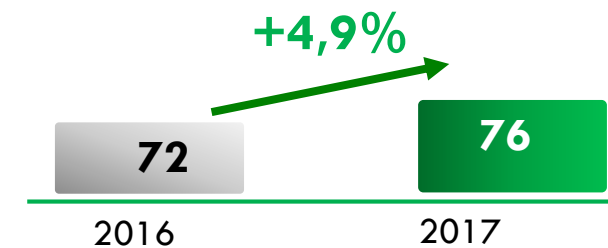
- Mejora márgenes 20pb



Margen
10,1%

Margen
10,1%

- Estabilidad en márgenes



Margen
5,1%

Margen
5,3%

- Datos de Clece, excluyendo la aportación de SINTAX en 2016

Beneficio Neto por actividades

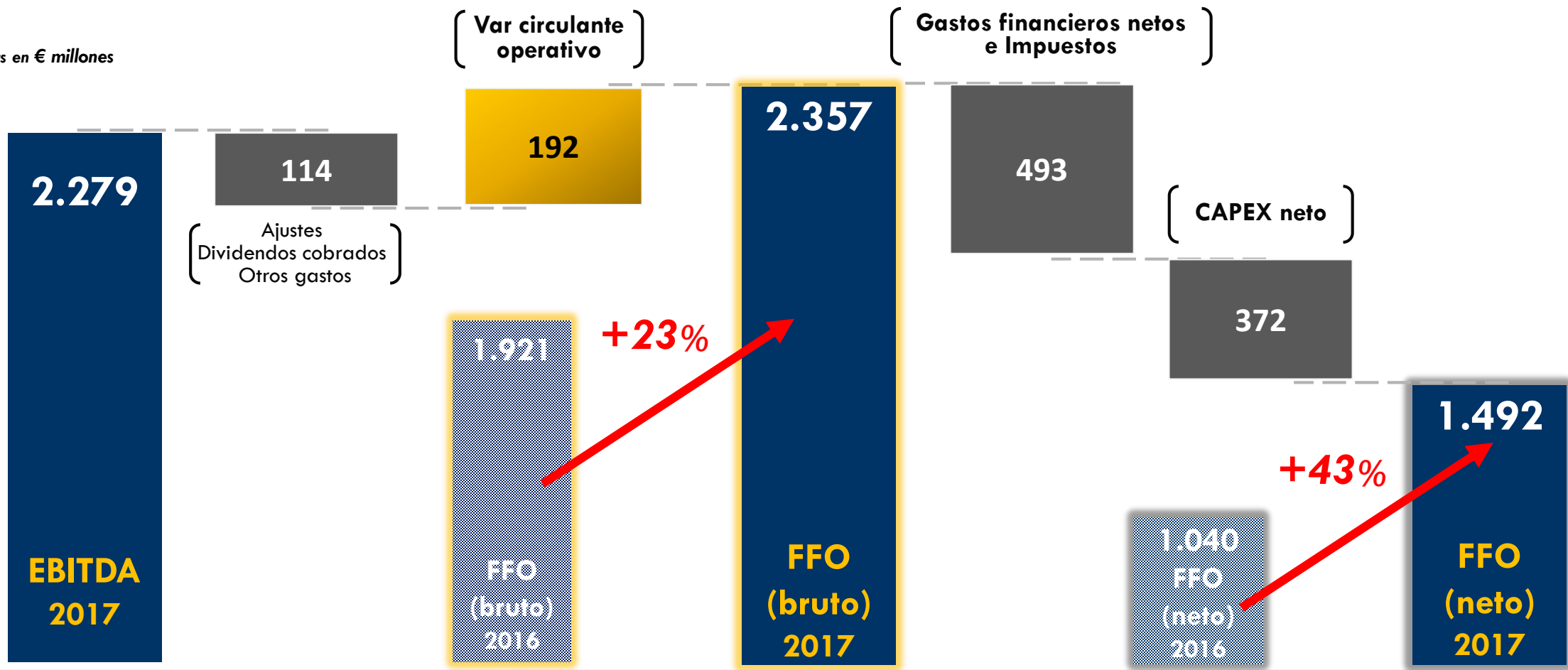
Cifras en € millones

| | 2016 | 2017 | Var. |
|---|------------|------------|---------------|
| Beneficio Neto Construcción | 311 | 387 | +24,4% |
| Beneficio Neto Servicios Industriales | 305 | 319 | +4,6% |
| Beneficio Neto Servicios | 26 | 37 | +38,4% |
| Corporación | 52 | 59 | |
| Beneficio Neto ex Urbaser ⁽¹⁾ | 694 | 802 | +15,5% |
| Urbaser | 57 | 0 | |
| Beneficio Neto Atribuible | 751 | 802 | +6,8% |

(1) Ajustado por el tipo de cambio el Beneficio Neto crece un 17%

Flujo de Caja Operativo

Cifras en € millones



FFO (Flujo de fondos de las actividades operativas)

Detalle Inversiones Operativas Netas (CAPEX)

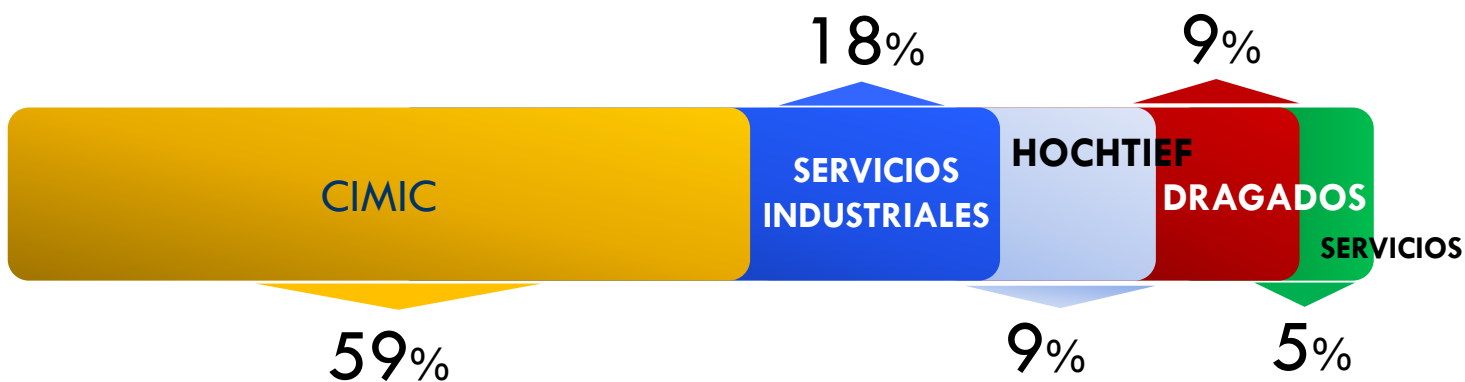
CAPEX OPERATIVO NETO

€ 372 mn

| Construcción | | Servicios Industriales | | Servicios | |
|--------------|----------------|------------------------|----------------|-------------|----------------|
| € 284 mn | | € 65 mn | | € 21 mn | |
| Inversiones | Desinversiones | Inversiones | Desinversiones | Inversiones | Desinversiones |
| € 426 mn | € 142 mn | € 88 mn | € 23 mn | € 28 mn | € 7 mn |

| | |
|----------|----------|
| Dragados | € 32 mn |
| HOCHTIEF | € 36 mn |
| CIMIC* | € 216 mn |

*Principalmente maquinaria de minería y tuneladoras para proyectos de obra civil



Detalle Inversiones Netas en Proyectos / Financieras

DESINVERSIONES FINANCIERAS NETAS

€ 63 mn

**Inversiones en Activos Financieros y Proyectos
Concesionales**

€ 371 mn

**Desinversiones en Activos Financieros y
Proyectos Concesionales**

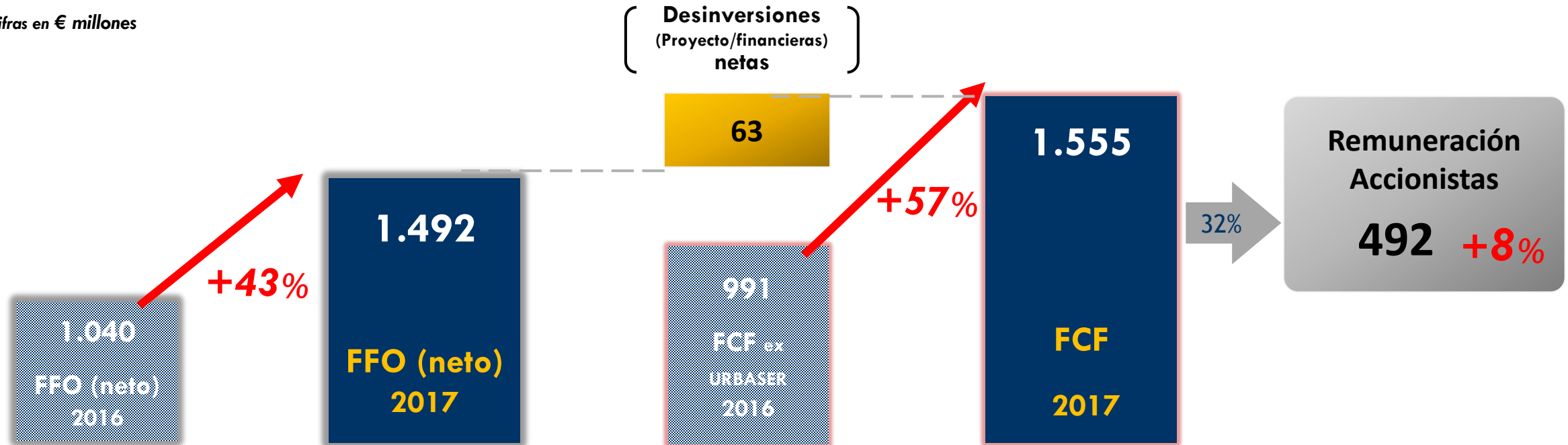
€ 434 mn

- *Energías Renovables* € 126 mn
- *Líneas transmisión Brasil* € 87 mn
- *HOCHTIEF (varias)* € 52 mn
- *Proyectos Energía (Cobra)* € 35 mn
- *Compra minoritarios UGL* € 20 mn
- *Concesiones Iridium* € 48 mn
- *Otros* € 3 mn

- *Venta concesiones Iridium* € 177 mn
- *Venta parques eólicos Portugal* € 116 mn
- *Venta de Sintax* € 55 mn
- *HOCHTIEF Europa (PPPs & otros)* € 37 mn
- *DRAGADOS (Act. Financieros)* € 19 mn
- *Otros* € 30 mn

Flujo de Fondos Libre

Cifras en € millones

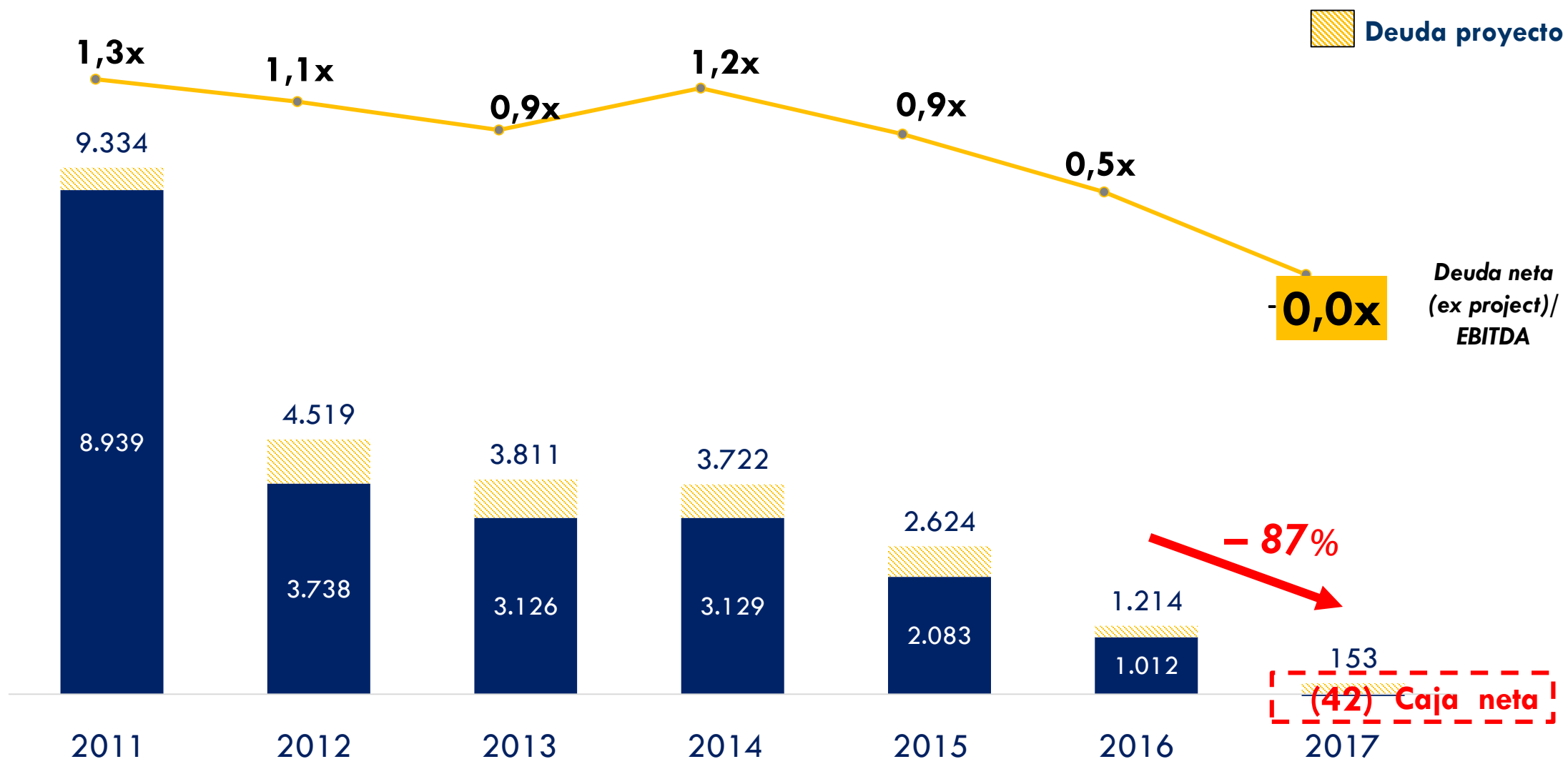


FCF = Flujo de fondos libre

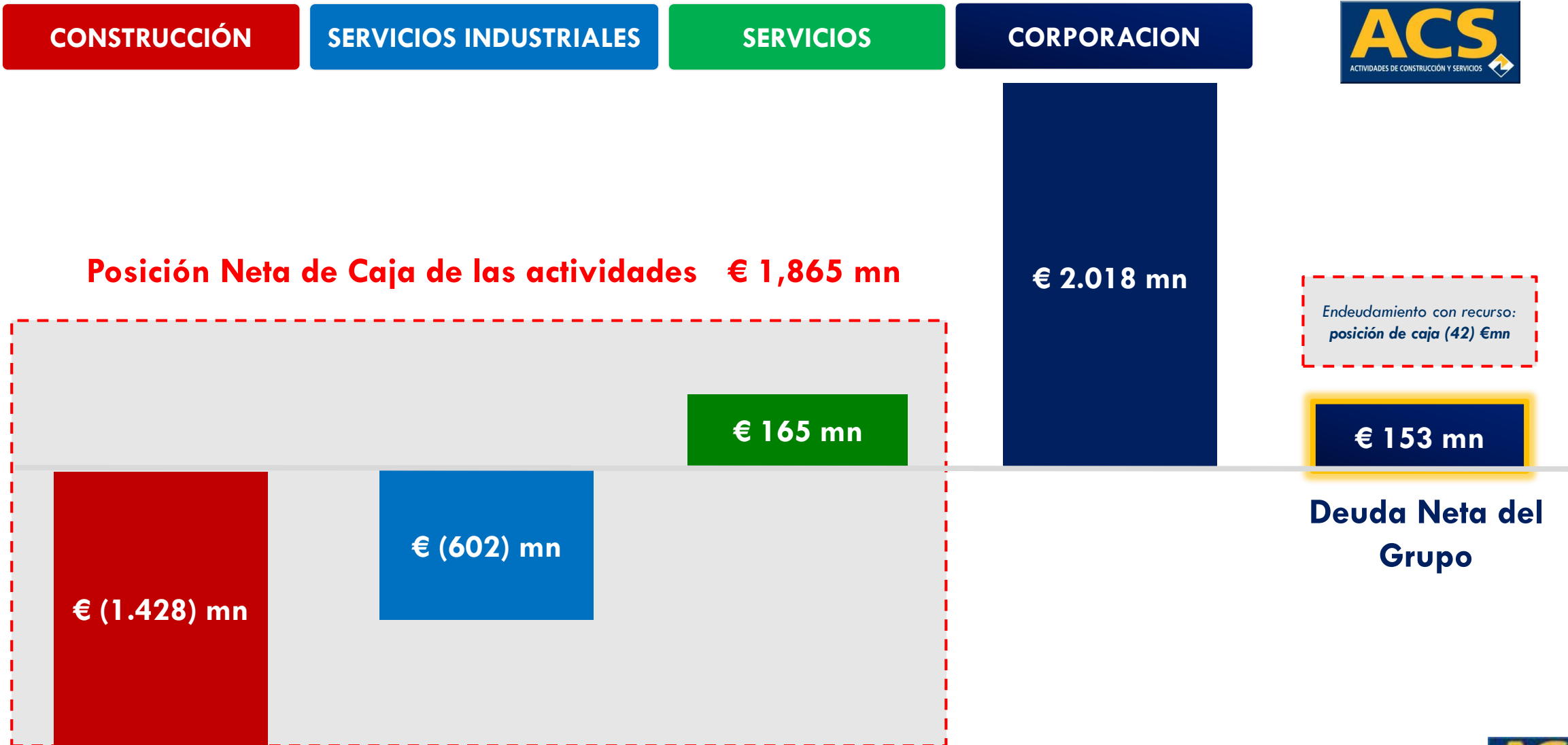
- ✓ Sustancial incremento del cash flow libre
- ✓ Aumento de la remuneración a los accionistas

| | DPA pagado 2017 | Incremento anual |
|---|-----------------|------------------|
|  | € 1,196 | +4% |
|  | € 2,60 | +30% |
|  | \$ 1,74 | +24% |

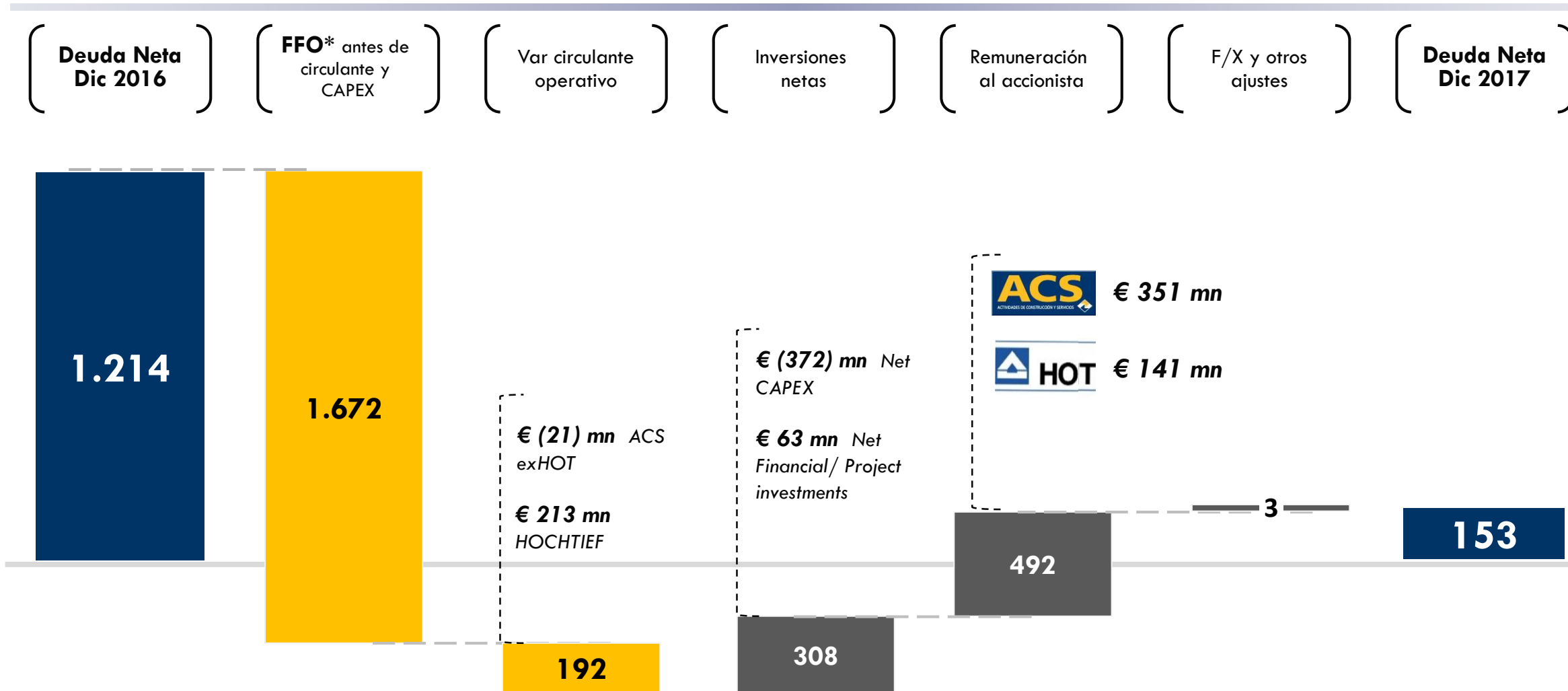
Reducción de la deuda a mínimos históricos



Estructura de la deuda neta por actividad

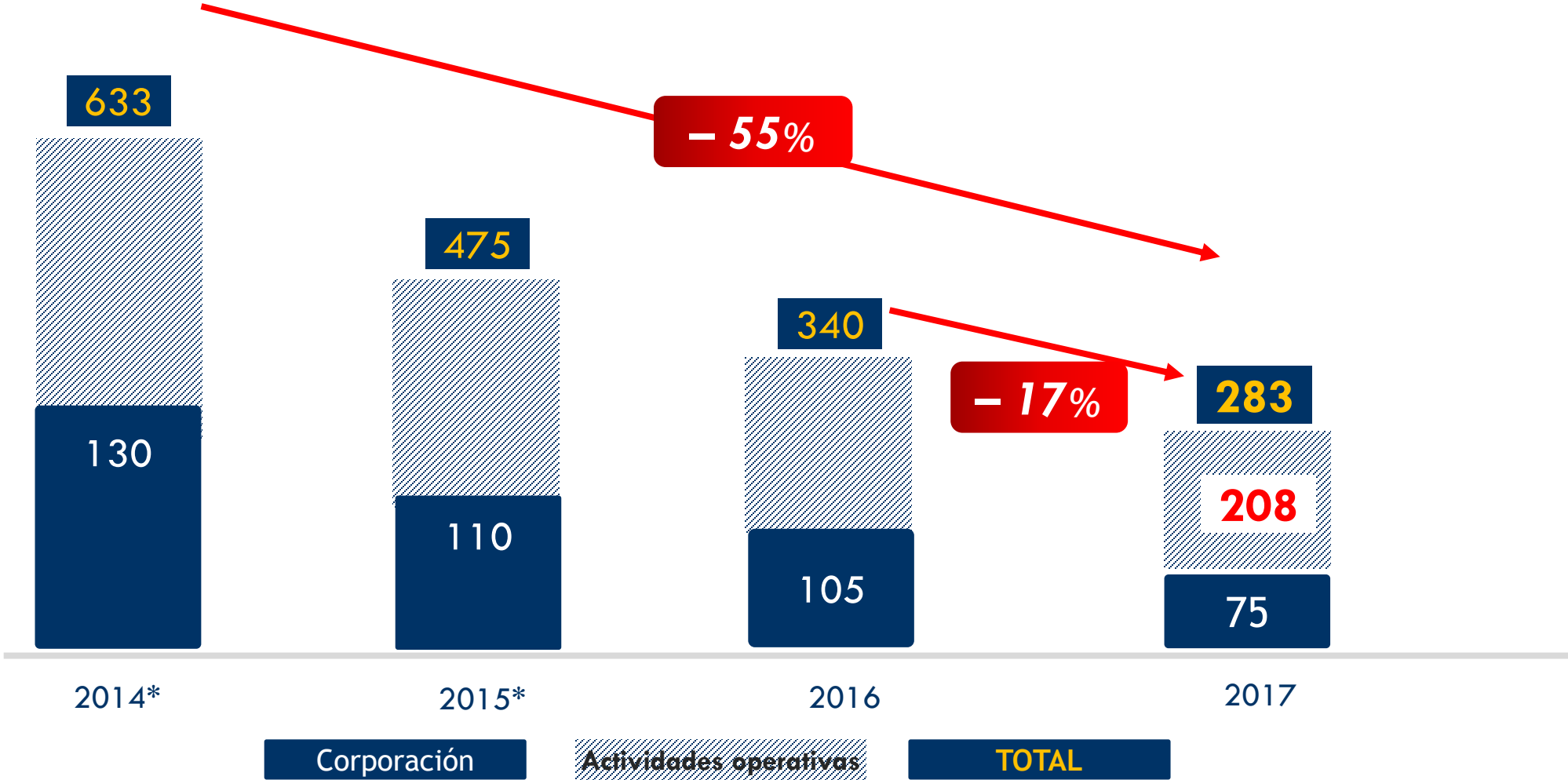


Evolución de la deuda 2017



Cifras en € mn *Flujo de Fondos de las operaciones

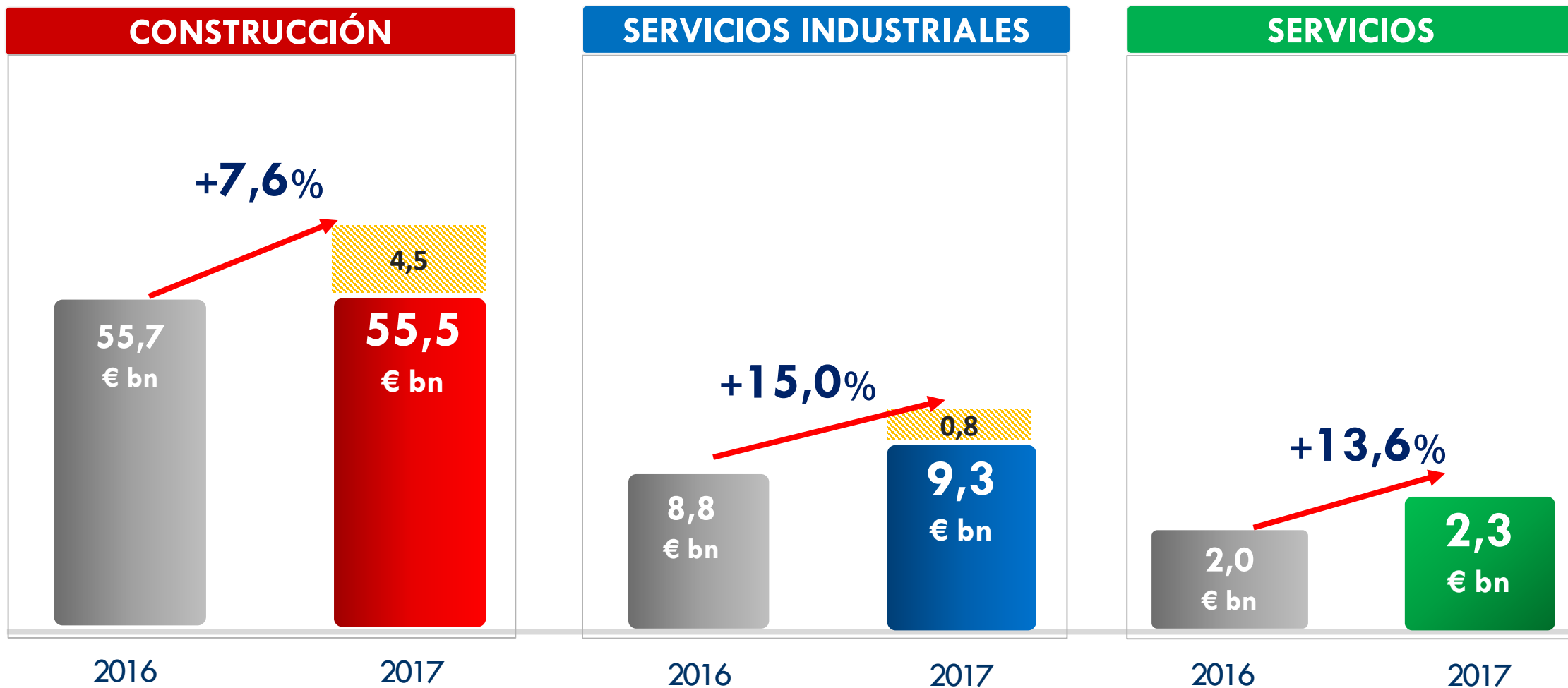
Evolución de los gastos financieros netos 2014 - 2017



(*) Datos reexpresados excluyendo Urbaser.



Desglose de cartera por áreas de negocio



Crecimiento anual ajustado por el efecto divisa

Impacto por el efecto divisa en € bn

Posición estratégica en mercados sólidos y con potencial de crecimiento

1 

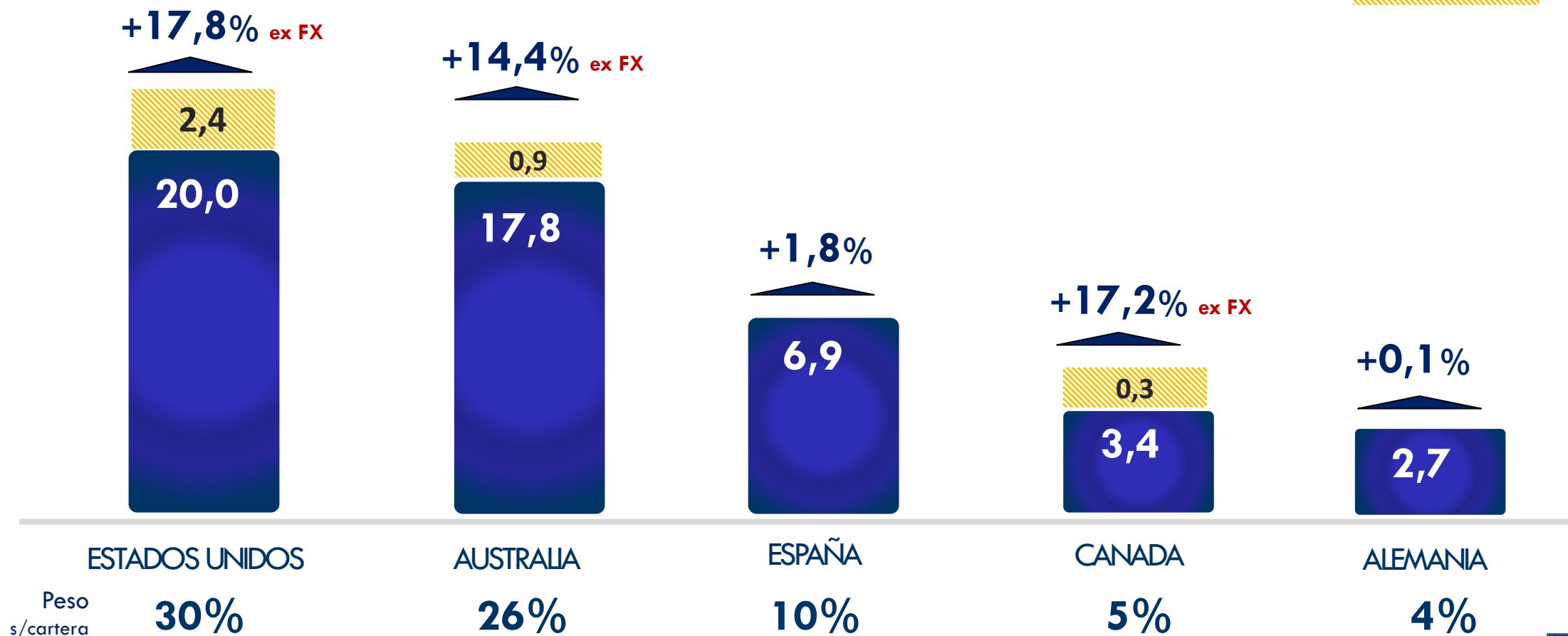
2 

3 

4 

5 

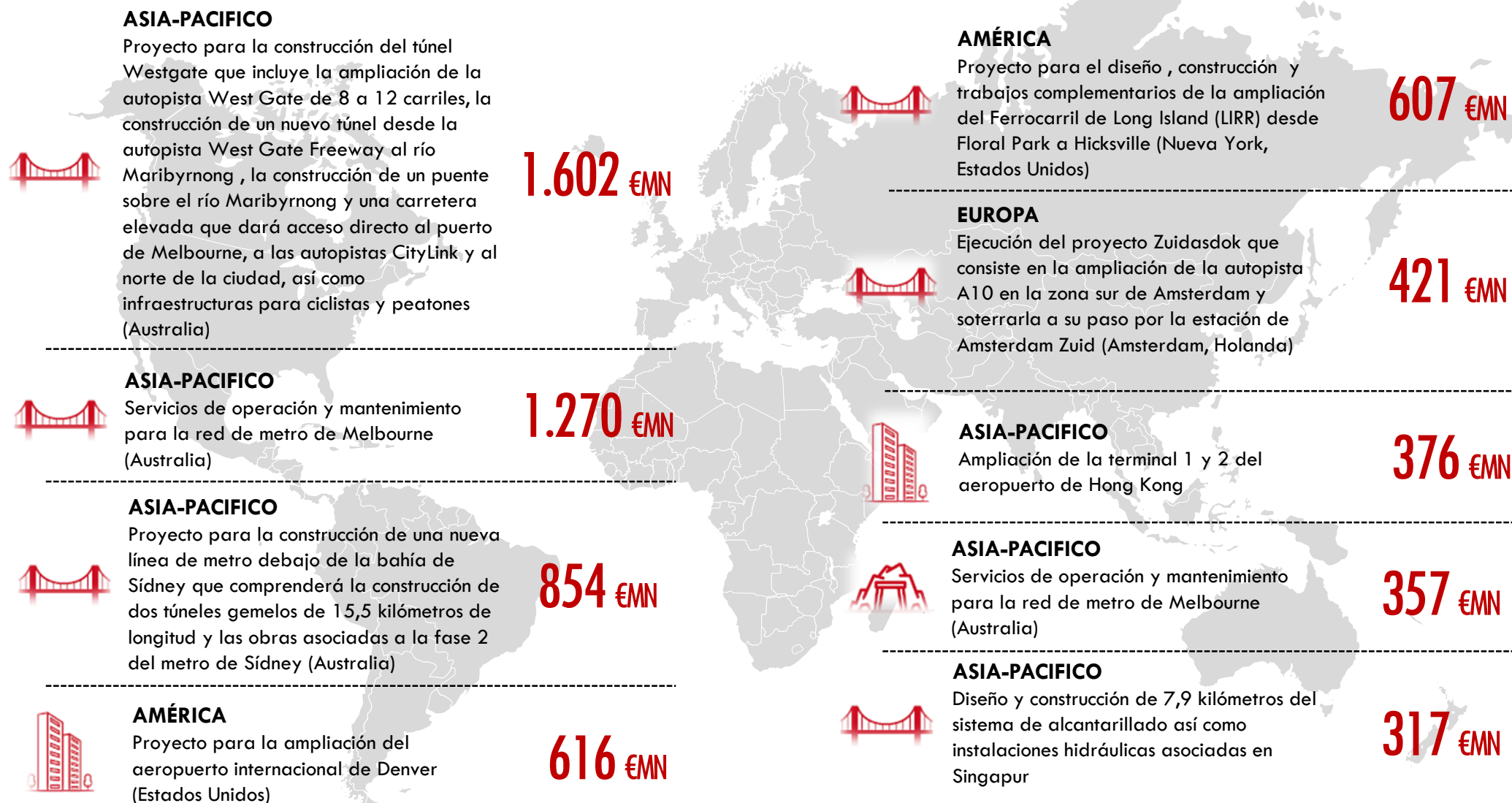
IMPACTO FX



NOTA: Cifras en miles de millones de euros. Crecimiento ajustado por F/X

2017 - Presentación de Resultados

Adjudicaciones más significativas 2017 - Construcción



Adjudicaciones más significativas 2017 – Servicios Industriales



ESPAÑA

Proyecto para la construcción EPC de parques fotovoltaicos en España con una capacidad total instalada de 1.550 MW

1.100 €MN*



AMÉRICA

Contrato para la instalación y mantenimiento de las plantas fotovoltaicas de Santa María y Orejana con una potencia instalada de 166 MW y 125 MW respectivamente en Chihuahua y Sonora (México)

247 €MN



AMÉRICA

Trabajos para la modernización de la refinería Talara consistente en la ejecución de unidades auxiliares y trabajos complementarios (Perú)

780 €MN



ASIA- PACIFICO

Proyecto EPC para la construcción de la planta fotovoltaica de Matsuzaka con una potencia instalada de 100 MW (Japón)

197 €MN



AMÉRICA

Proyecto para la construcción de una plataforma offshore de compresión de gas amargo en el yacimiento de Ku-Maloob-Zaap en la sonda de Campeche (México)

607 €MN



AMÉRICA

Construcción de planta desalinizadora para la mina de Spence en Chile

165 €MN



EUROPA

Proyecto Dolwin 6 consisten en la fabricación de una plataforma para un convertidor de corriente continua de alta tensión (HVDC) offshore en el mar del Norte (Alemania)

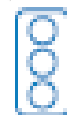
336 €MN



AMÉRICA

Diseño, construcción, operación y mantenimiento de la planta potabilizadora de Gamboa (Panamá)

110 €MN



AMÉRICA

Servicios de conservación del tramo de carretera entre Matehuala y Saltillo en el estado de Nuevo León (México)

98 €MN

*No incluido en la cartera

Adjudicaciones más significativas 2017 – Servicios



ESPAÑA

Renovación del contrato del servicio de atención a personas con movilidad reducida (PMR's) en los aeropuertos de Barcelona, Reus, Santiago, Asturias, Palma de Mallorca, Ibiza y Menorca

88 €MN



ESPAÑA

Renovación y ampliación del contrato del servicio de limpieza de estaciones de Metro de Madrid

71 €MN



ESPAÑA

Renovación del contrato del servicio de limpieza en las instalaciones de la Dirección General de la Policía

42 €MN



ESPAÑA

Contrato para el servicio de limpieza en el Hospital Miguel Servet (Zaragoza)

36 €MN



ESPAÑA

Contrato para la gestión integral de la residencia de la tercera edad del arzobispado de Burgos

32 €MN



ESPAÑA

Renovación de los contratos para los servicios de limpieza de los hospitales Ramón Cajal y Niño Jesús (Madrid)

31 €MN



ESPAÑA

Contrato para la gestión integral de la residencia de la tercera edad "El Villar" en Corella (Navarra)

31 €MN



ESPAÑA

Contrato del servicio de ayuda a domicilio para el Ayuntamiento de Santa Cruz de Tenerife

30 €MN



ESPAÑA

Ampliación del contrato del servicio de limpieza de las instalaciones del Ministerio de Defensa

21 €MN

Resultados 2017: Objetivos cumplidos

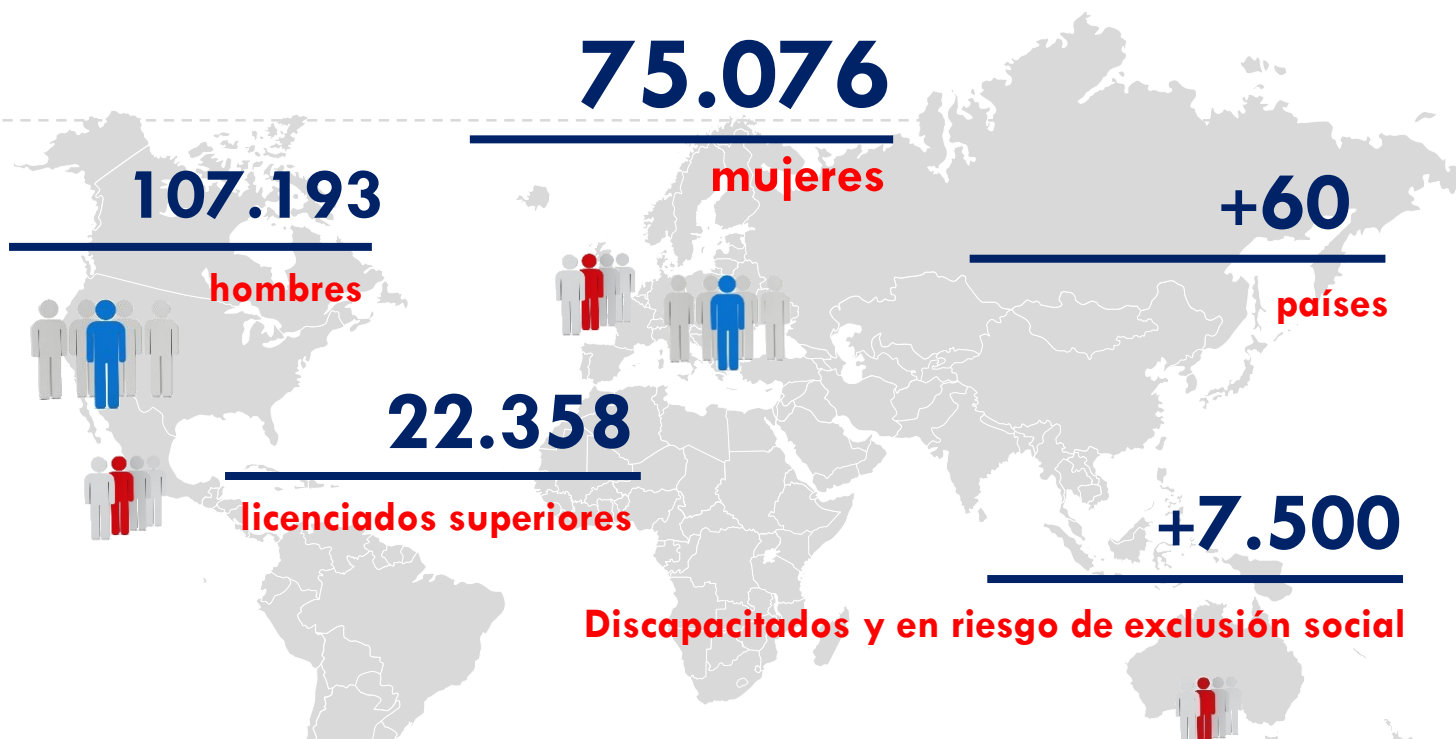
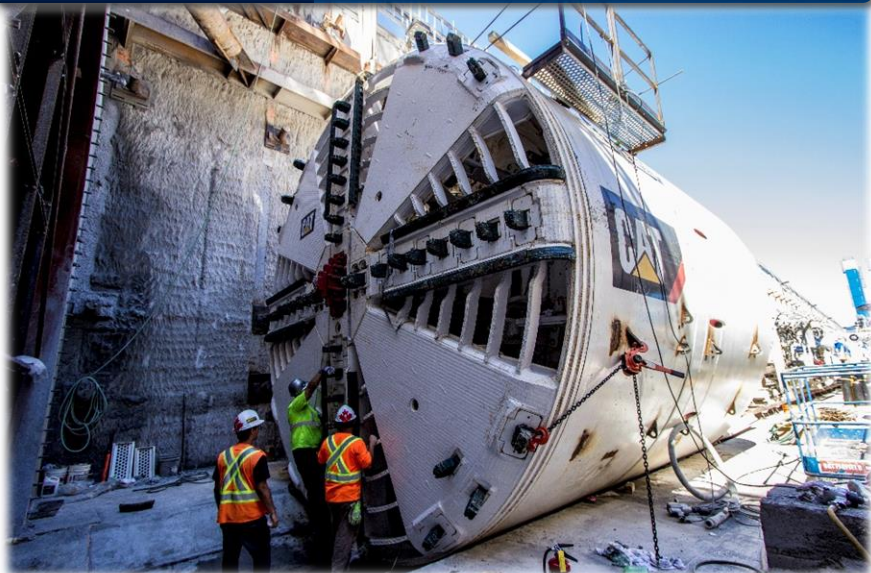
| OBJETIVOS 2017 | | HITOS 2017 |
|--|---|---------------------------------------|
| Beneficio Neto comparable Crecimiento del 5 - 8% | ➤ | +15,5% (ex.Urbaser)* |
| Producción total Crecimiento medio ~10% | ➤ | +11% (ex.FX) |
| Mejora de los márgenes operativos | ➤ | + 20pb margen EBITDA y EBIT |
| Mejora del Resultado financieros | ➤ | - 17% Rdo. financieros |
| Incremento en rentabilidad para el accionista | ➤ | +4% DPA |
| Reducción de la deuda | ➤ | 1.061 mn |
| Obtención de <i>investment grade</i> | ➤ | Rating BBB |

(*) Ajustado por el tipo de cambio el Beneficio Neto crece un 17%

Gracias al trabajo de nuestras más de 180 mil personas

ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

182.269 personas



cobra

ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

DRAGADOS



CIMIC

HOCHTIEF

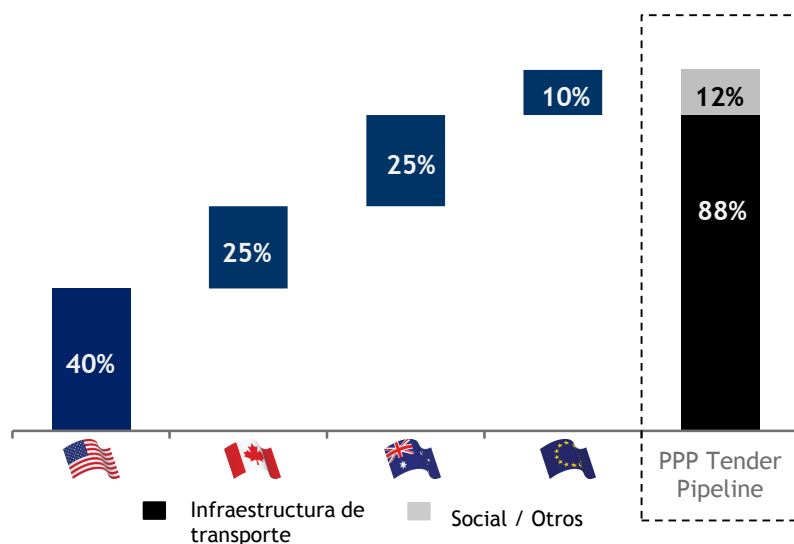
Clece

ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

Oportunidades identificadas en el mercado de PPPs

ATRACTIVO MERCADO DE PROYECTOS greenfield PPP en mercados desarrollados
€ 200 bn identificados

Potencial cartera de proyectos Greenfield PPP (2018–2021)



EEUU



- ✓ **Plan estatal de infraestructuras USD 1.500 bn**, principalmente en infraestructura de transporte, aprobado Feb-2018
- ✓ **Reforma fiscal** para incentivar la inversión en infraestructuras

CANADA



- ✓ **Plan estatal de infraestructuras CAD 180 bn**, transporte, medioambiente, comercio, equipamiento social y vivienda
- ✓ **Creación de un banco de infraestructura** para fomentar la inversión en proyectos PPP

EUROPA



- ✓ **ALEMANIA: Programa de desarrollo PPP (11 carreteras) EUR 14 bn**
- ✓ **ESPAÑA: Plan de Inversión Extraordinaria en Carreteras EUR 5 bn**

AUSTRALIA



- ✓ **Plan estatal de infraestructuras AUD 65 bn**

Proyectos PPP desarrollados, adjudicados y precalificados

EEUU

6 proyectos **+ USD 7 bn**

Desarrollados/adjudicados

Aeropuerto internacional LA **Automated People Mover** (California) — USD 1,9 bn

Angels Flight LA (California)

I595 Express (Florida) — USD 1.7 bn

Porstmouth (Ohio) — USD 0,6 bn

SH288 TOLL LANES (Texas) — USD 1 bn

US 181 Harbour Bridge (Texas)
— USD 1 bn



GRUPO ACS líder de mercado Norteamérica

3 proyectos **+ USD 1,9 bn**

precalificados en concesión

Aeropuerto internacional LA **Car Rental Facility** (California) — USD 1,1 bn

Carretera I75 (Michigan) — USD 0,6 bn

Phoenix Metropolitan Area Freeway lighting (Arizona) — USD 0,2 bn

CANADA

9 proyectos **+ CAD 17 bn**

en concesión

A-30 (Quebec) — CAD 2 bn

Highway 427 (Ontario) — CAD 0,4 bn

Ottawa Phase II (Ontario) — CAD 0,5 bn

FTG South Fraser (British Columbia) — CAD 0,8 bn

Windsor Essex (Ontario) — CAD 1,4 bn

Capital city link (Alberta) — CAD 1,6 bn

Light RT Ottawa (Ontario) — CAD 2,1 bn

Champlain Bridge (Quebec) — CAD 2,3 bn

5Eglinton Crosstown LRT (Ontario) — CAD 5,8 bn

3 proyectos **+ CAD 5,2 bn** precalificados en concesión

Puente Internacional Gordie Howe (Ontario) — CAN 2,4 bn

Tren ligero Finch West (Toronto) — CAN 1,2 bn

Hamilton LRT (Ontario) — CAN 1,5 bn



Otros Proyectos PPP recientemente precalificados

EUROPA



LONDRES (REINO UNIDO) - € 1.000mn

Silvertown Tunnel

Diseño, construcción, financiación y mantenimiento de un nuevo túnel de peaje bajo el río Támesis en el Este de Londres

BARCELONA (ESPAÑA) - € 1.000mn

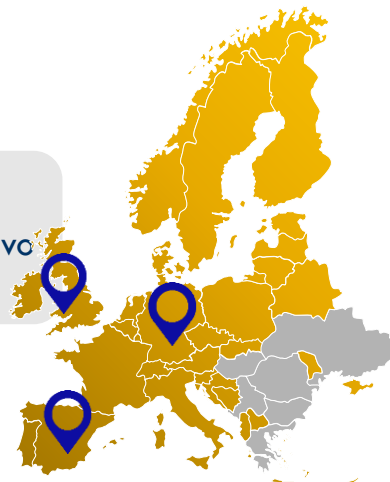
Metro de Barcelona

Reactivación de la construcción de cuatro estaciones

BERLIN (ALEMANIA) - € 250mn

Ministerio Federal de Salud

Construcción de EUR 100m, Operación (06/2017), en JV (50% participación); reconstrucción de 64.000m² GFA; operación y mantenimiento durante 25 años



AUSTRALIA



Cross River Rail.

Ferrocarril en Brisbane — AUD 4,0 bn

WestConnex (51%)

Circunvalación en Sydney — AUD 9,3 bn





Legal Disclaimer

This document contains forward-looking statements on the intentions, expectations or forecasts of Grupo ACS or its management at the time the document was drawn up and in reference to various matters including, among others, its customer base, its performance, the foreseeable growth of its business lines and its overall turnover, its market share, the results of Grupo ACS and other matters relating to the Group's activities and current position. These forward-looking statements or forecasts can in some cases be identified by terms such as "expectation", "anticipation", "proposal", "belief" or similar, or their corresponding negatives, or by the very nature of predictions regarding strategies, plans or intentions.

Such forward-looking statements or forecasts in no way constitute, by their very nature, guarantees of future performance but are conditional on the risks, uncertainties and other pertinent factors that may result in the eventual consequences differing materially from those contained in said intentions, expectations or forecasts.

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. does not undertake to publicly report on the outcome of any revision it makes of these statements to adapt them to circumstances or facts occurring subsequent to this presentation including, among others, changes in the business of the company, in its strategy for developing this business or any other possible unforeseen occurrence. The points contained in this disclaimer must be taken fully into account by all persons or entities obliged to take decisions or to draw up or to publish opinions on securities issued by Grupo ACS and, in particular, by the analysts and investors reading this document. All the aforesaid persons are invited to consult the public documentation and information that Grupo ACS reports to or files with the bodies responsible for supervising the main securities markets and, in particular, with the National Securities Market Commission (CNMV in its Spanish initials).

This document contains financial information drawn up in accordance with International Financial Reporting Standards (IRFS). The information has not been audited, with the consequence that it is not definitive information and is thus subject to possible changes in the future.