

# Presentación de Resultados 2013

*28 de Febrero, 2014*

# *Resumen Ejecutivo*

**Consolidación del liderazgo global**

**Buenos resultados operativos**

**Beneficio neto > € 700 mn**

**Refuerzo de la estructura financiera**

**Reestructuración en HOCHTIEF**

# Consolidación del liderazgo global de ACS

Var. 13/12

Var. Comparable\*

**Ventas**

**€ 38.373 mn**

**-0,1%**

**+6,1%**

**Cartera**

**€ 63.419 mn**

**-15,0%**

**-2,0%**

**Líder mundial en Construcción**

**Líder mundial en Concesiones**

**ENR THE TOP 250 GLOBAL CONTRACTORS**

RANK 2013	RANK 2012	FIRM	2012 REVENUE \$ MIL.	
			TOTAL	INT'L
1	2	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP. LTD., Beijing, China	84,642.0	2,147.0
2	1	CHINA RAILWAY GROUP LTD., Beijing, China	81,805.7	3,799.6
3	3	CHINA STATE CONSTRUCTION ENG'G CORP., Beijing, China	81,366.8	4,987.8
4	6	<b>GRUPO ACS, Madrid, Spain</b>	<b>50,654.6</b>	<b>42,772.0</b>
5	4	VINCI, Rueil-Malmaison, France	50,338.7	18,419.5
6	5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION GROUP LTD., Beijing, China	47,327.3	11,187.2
7	7	HOCHTIEF AG, Essen, Germany	36,452.7	34,563.3
8	8	BOUYGUES, Paris, France	33,885.0	14,196.0
9	9	CHINA METALLURGICAL GROUP CORP., Beijing, China	31,522.6	2,295.7
10	10	BECHTEL, San Francisco, Calif., U.S.A.		
11	11	LEIGHTON HOKIANG, Hong Kong		

**PUBLIC WORKS FINANCING**

**World's Largest Transportation Developers**  
2013 SURVEY OF PUBLIC-PRIVATE PARTNERSHIPS WORLDWIDE  
Ranked by Number of Concessions Developed Alone Or In JV Since 1985

Company	Operating or under const.	# sold or expired	Bid Targets	No. operating or under construction in:			
				U.S.	Canada	Home country	All other
<b>ACS Group/Hochtief (Spain)</b>	<b>56</b>	<b>44</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>29</b>
Global Via-FCC-Bankia (Spain)	45	1	3	1	1	30	13
Macquarie Group (Australia)	44	13	16	4	1	1	38
Abertis (Spain)	41	14	0	0	0	12	29
Vinci (Spain)	38	3	17	1	2	11	24
Hutchison Whampoa (China)	34	5	0	0	0	9	25
Ferrovial/Cintra (Spain)	32	23	30	6	2	9	15
NWS Holdings (China)	27	0					27
EGIS Projects (France)	25	1					
Bouygues (France)	24						
Bouygues (Spain)	23						

\* Excluyendo el efecto del tipo de cambio y de las variaciones de perímetro

# Buenos resultados 2013

			Var. 13/12	Var. Comparable*
<b>EBITDA</b>	<i>Margen 7,8%</i>	<b>€ 3.002 mn</b>	<b>-2,8%</b>	<b>+3,1%</b>
<b>EBIT</b>	<i>Margen 4,5%</i>	<b>€ 1.746 mn</b>	<b>+10,5%</b>	<b>+16,9%</b>
<b>Bº Neto Recurrente</b>		<b>€ 580 mn</b>	<b>-0,3%</b>	<b>+7,0%</b>
<b>Flujo de Caja Actividades</b>		<b>€ 1.959 mn</b>	<b>+30,1%</b>	<b>n.a.</b>

\* Excluyendo el efecto del tipo de cambio

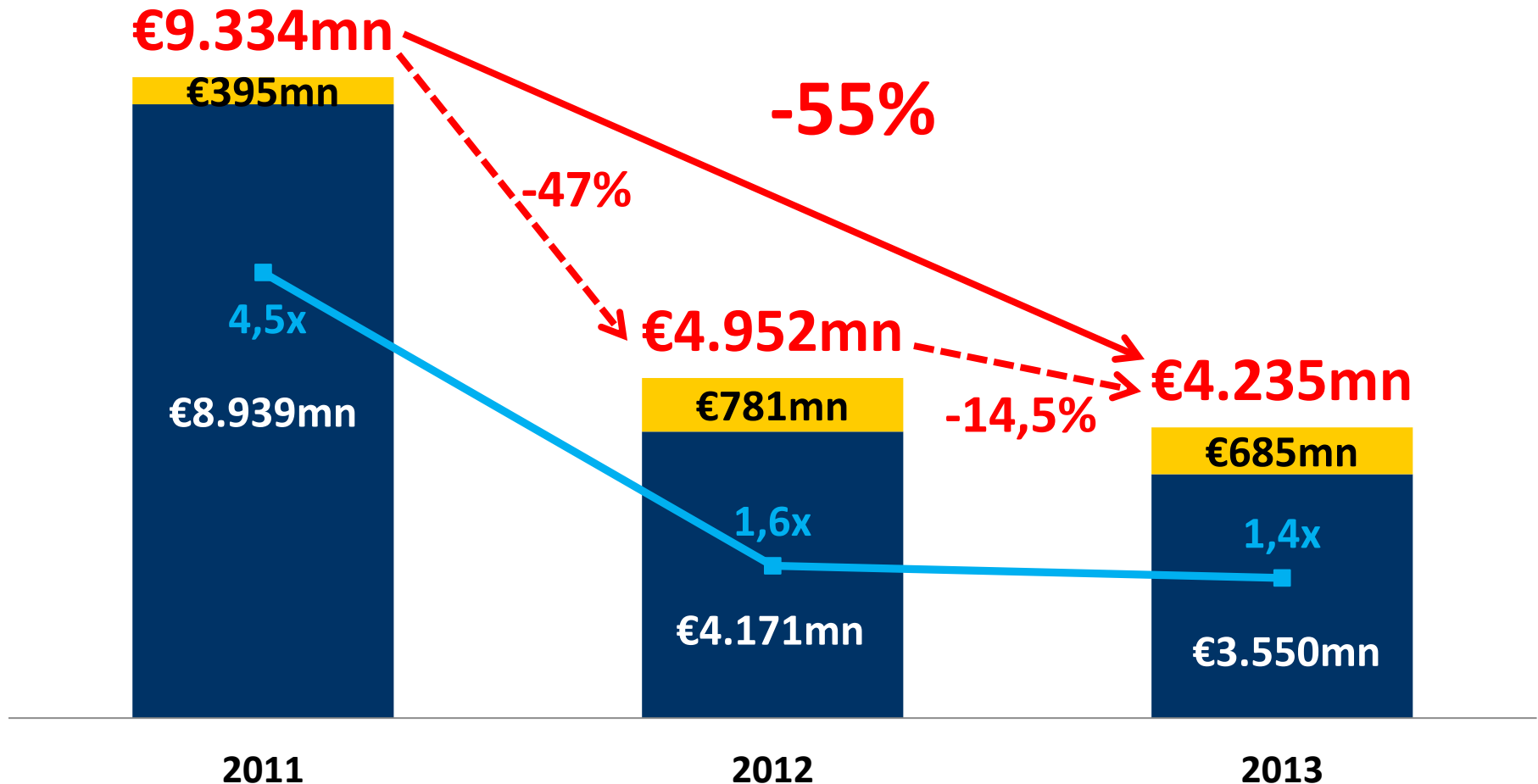
# Beneficio Neto > € 700 mn

€ millones

	2012	2013
<b>Beneficio Neto Recurrente Construcción</b>	<b>249</b>	<b>261</b>
<b>Beneficio Neto Recurrente Servicios Industriales</b>	<b>416</b>	<b>418</b>
<b>Beneficio Neto Recurrente Medio Ambiente</b>	<b>72</b>	<b>79</b>
<b>Bº Neto Recurrente de las Operaciones</b>	<b>737</b>	<b>758</b>
Gastos de estructura, financieros e impuestos	(155)	(176)
<b>Beneficio Neto Recurrente</b>	<b>582</b>	<b>580</b>
Extraordinarios y contribución Iberdrola	(2.510)	122
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	<b>(1.928)</b>	<b>702</b>

# Refuerzo de la estructura financiera

■ Deuda Neta de los Negocios ■ Financiación de Proyectos Deuda Neta total — Deuda Neta Negocios / EBITDA\*



\* No incluye el EBITDA de los proyectos (Concesiones, renovables, etc.)

# HOCHTIEF: Cumplimiento de Objetivos en 2013

## Sólidos resultados

Bº Neto Reportado €171mn +10,3%

Bº Neto Recurrente €208mn +123%

## Proceso de Reestructuración

Simplificación organizativa en Europa

Reducción de los costes de estructura

Homogeneización del sistema de riesgos

## Reenfoque estratégico

Venta de Activos €1.770mn

Incremento participación en Leighton

Mayor integración operativa

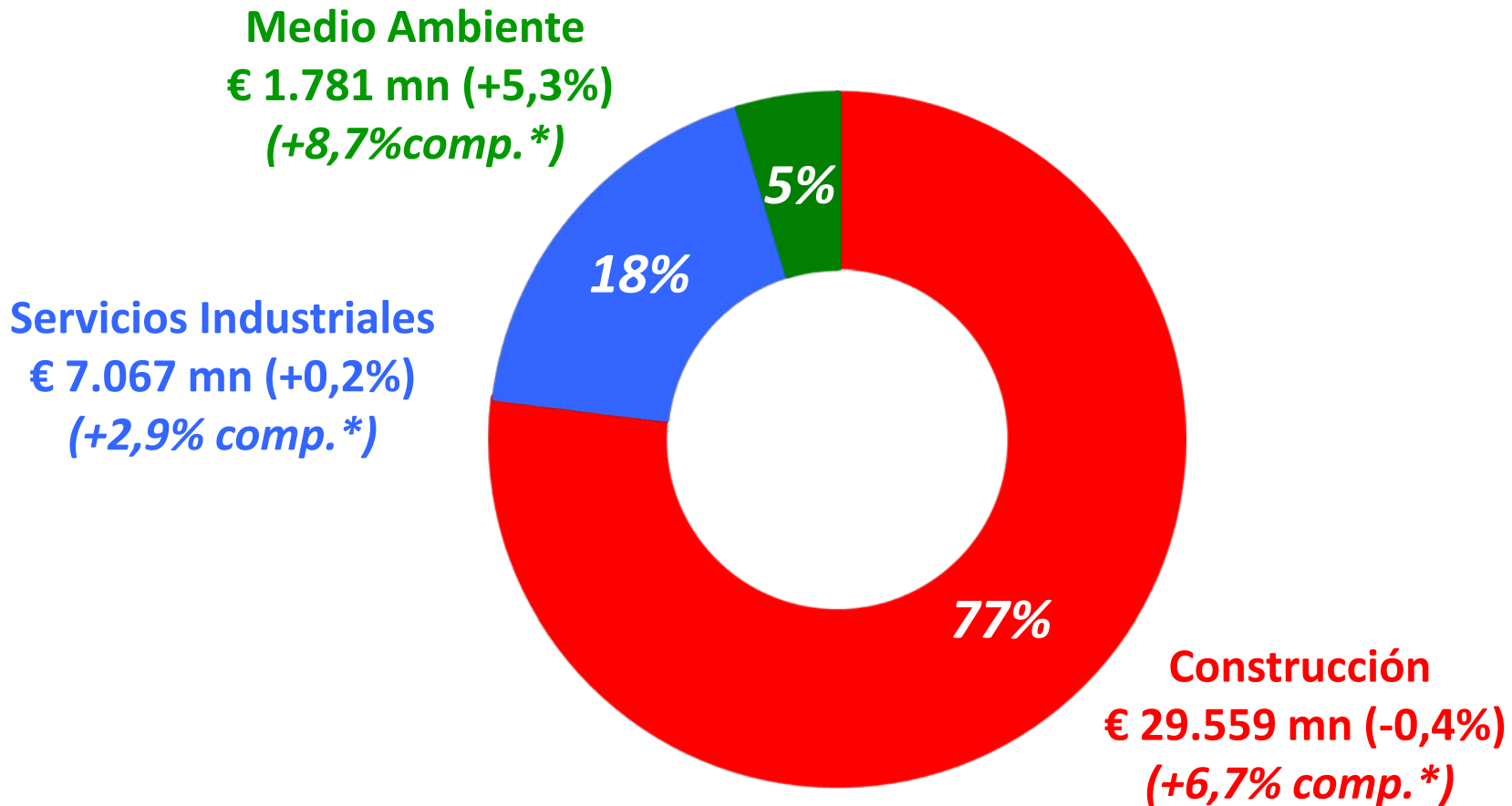
Telco  
Servicios  
Aeropuertos  
Aurelis (2014)

## Reducción de deuda neta

Deuda Neta €401mn -66%

# Cifra de Negocios

**Ventas 2013**      **€ 38.373 mn**      **-0,1% (+6,1% comp.\*)**



\* Excluyendo el efecto del tipo de cambio



# Ventas por áreas geográficas

América del Norte  
€ 11.061 mn

España  
€ 5.245 mn

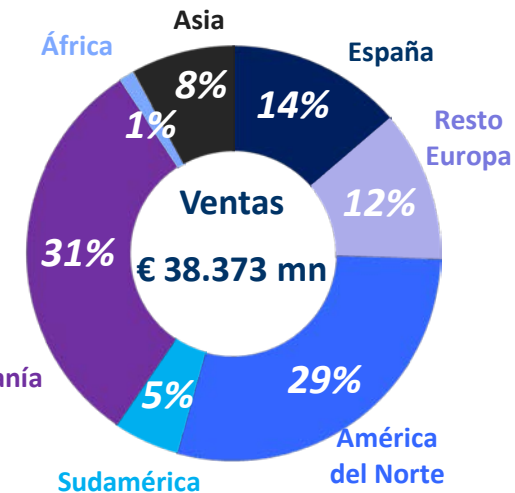
Resto Europa  
€ 4.549 mn

Asia  
€ 3.063 mn

Sudamérica  
€ 1.993 mn

África  
€ 464 mn

Oceanía  
€ 11.998 mn

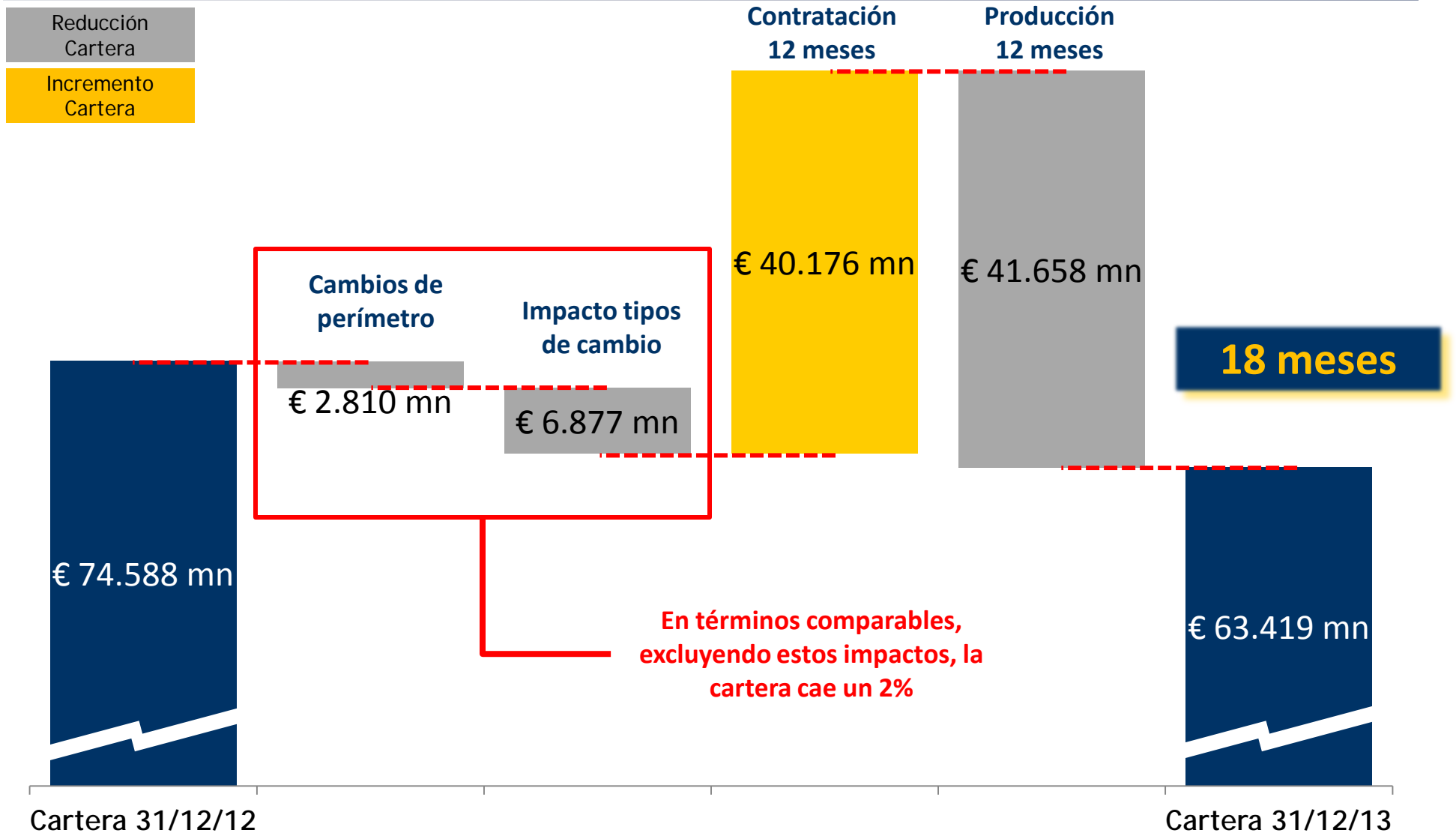


El gráfico incluye países con más de 1 millón de euros de facturación  
En China, ACS desarrolla su actividad en Hong Kong y Macao

2013 - Presentación de Resultados



# Evolución de la Cartera 2013

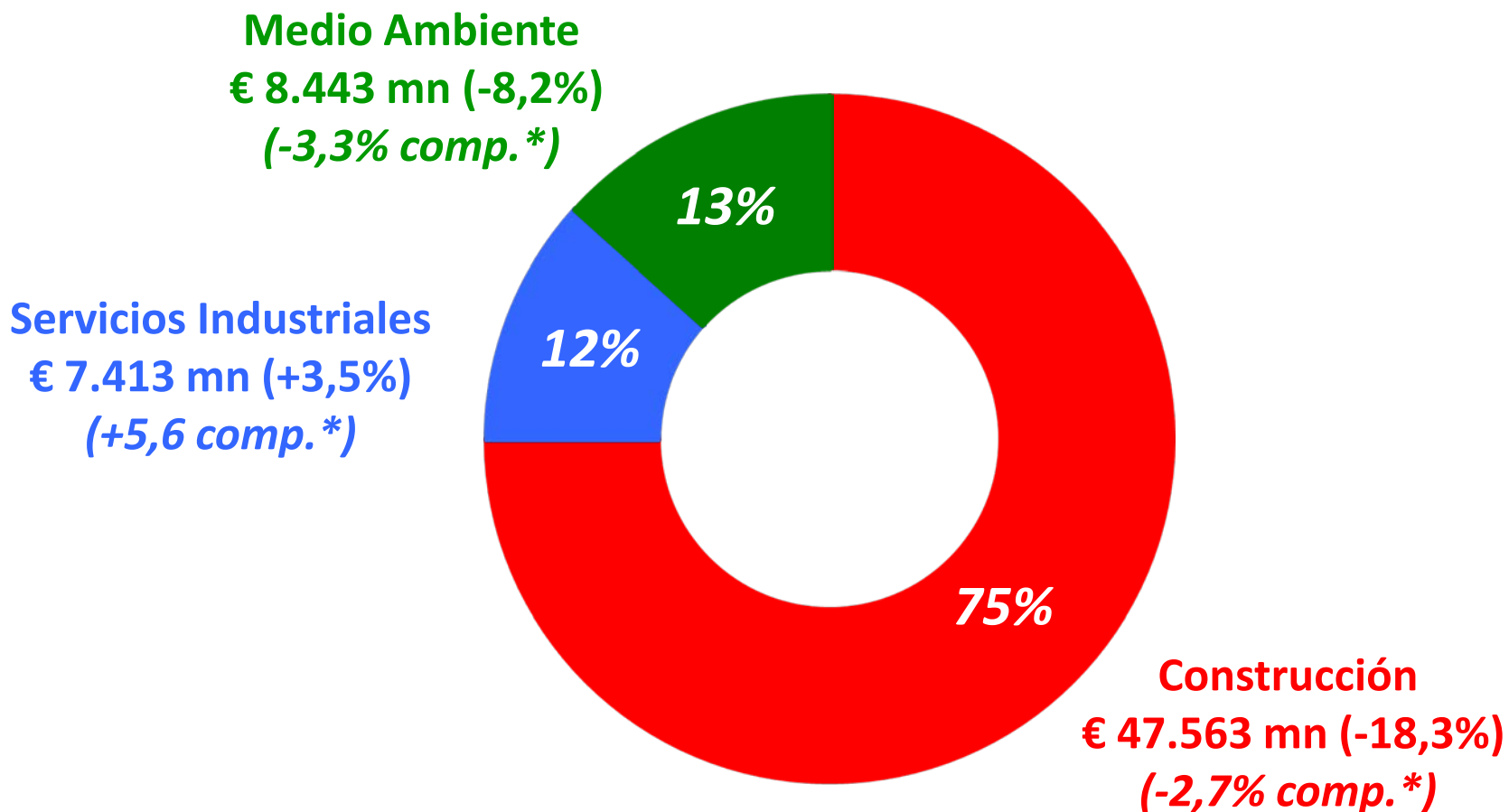


# Cartera por áreas de actividad

**Cartera 31/12/13**

**€ 63.419 mn**

**-15% (-2% comp.\*)**



\* Excluyendo el efecto del tipo de cambio y de las variaciones de perímetro

# Diversificación geográfica - Cartera

**América del Norte**  
€ 13.547 mn

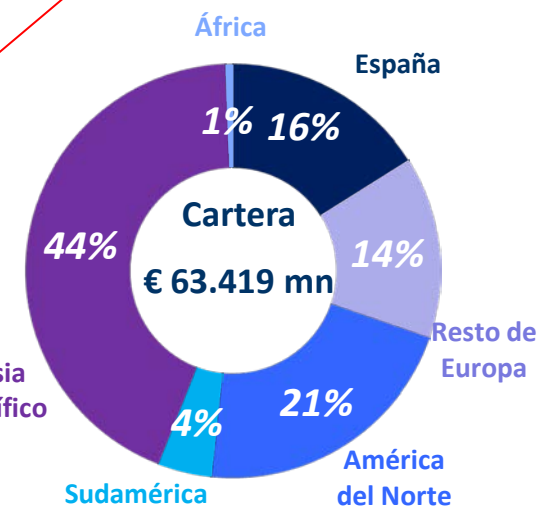
**España**  
€ 10.177 mn

**Resto Europa**  
€ 9.044 mn

**Asia Pacífico**  
€ 27.544 mn

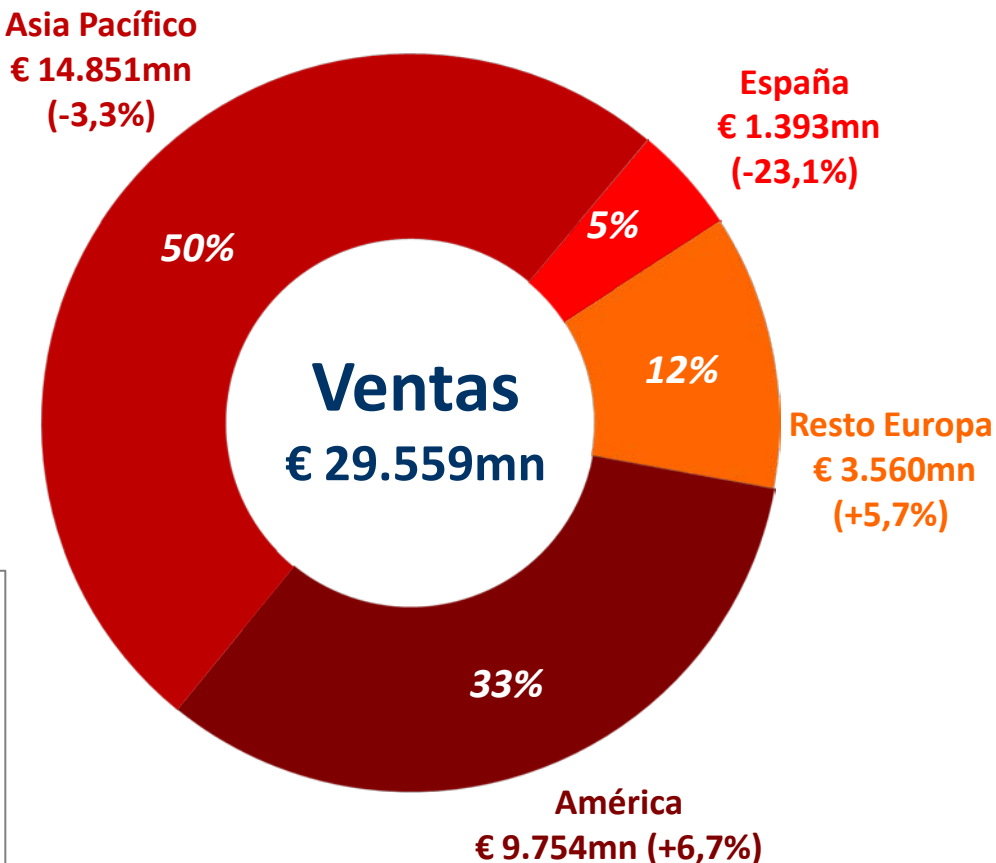
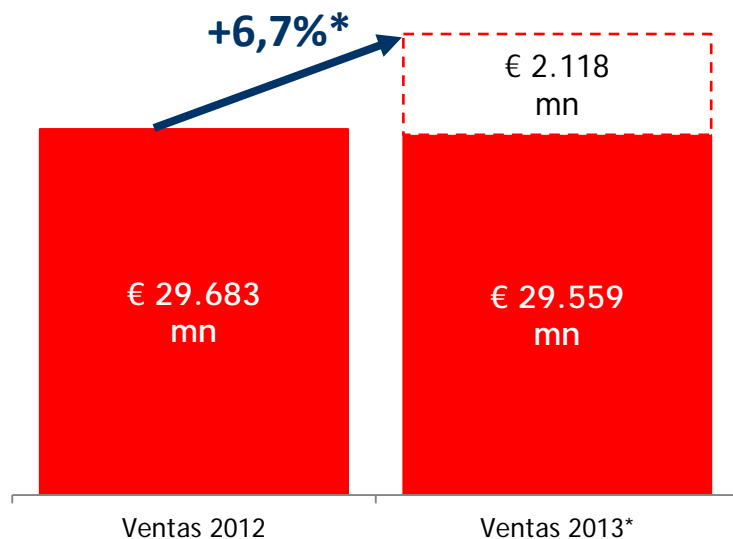
**Sudamérica**  
€ 2.708 mn

**África**  
€ 398 mn



El gráfico incluye países con más de 1 millón de euros de cartera  
En China, ACS desarrolla su actividad en Hong Kong y Macao

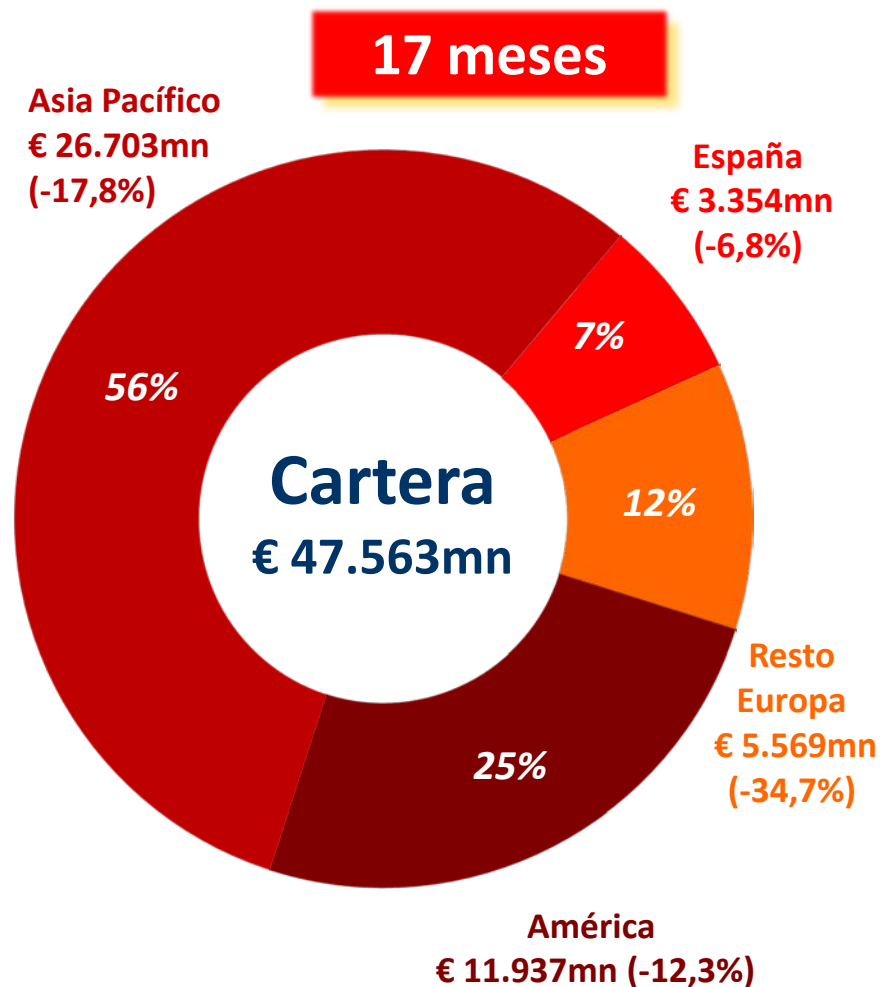
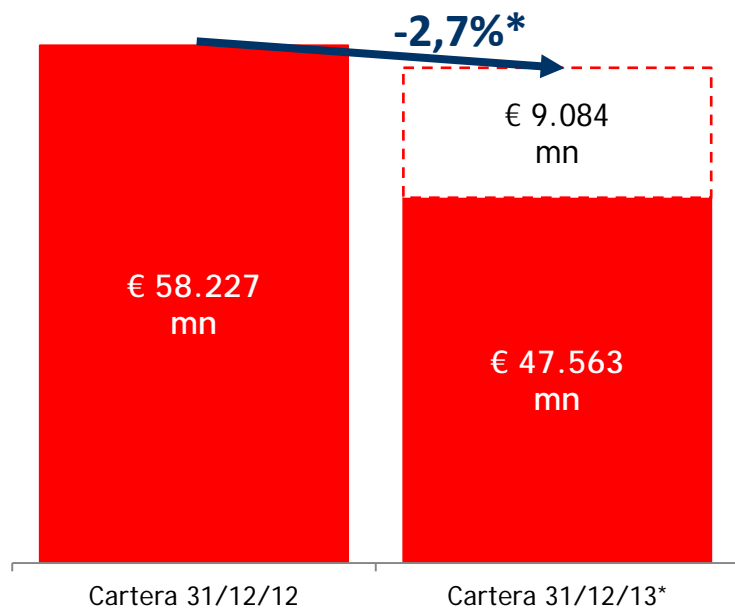
# Construcción - Ventas



- Impacto del tipo de cambio medio: AUD (-9,1%), US\$ (-3%)
- Venta de Nextel en Australia y Servicios en Alemania
- Construcción en España (-23,1%)

\* Incluye el efecto del tipo de cambio

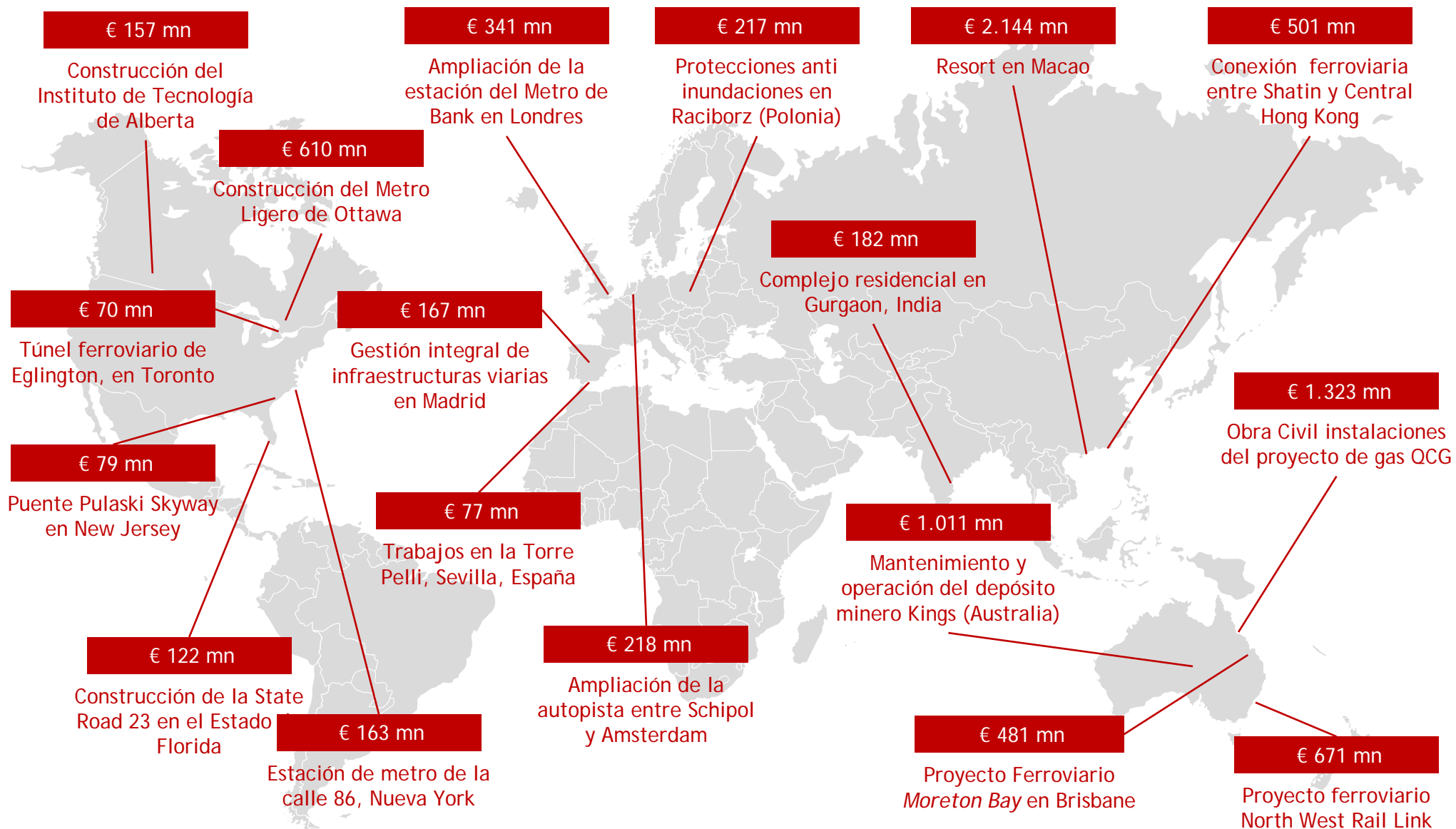
# Construcción - Cartera



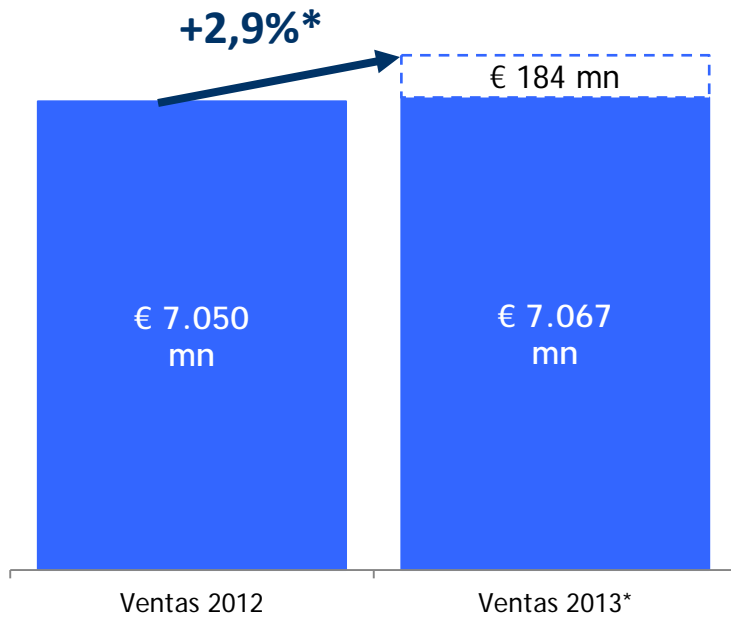
- Impacto del tipo de cambio de cierre: AUD (-17,7%), US\$ (-4%)
- Venta de Nextel en Australia, Servicios en Alemania y Dragados - Grecia
- Construcción en España (-6,8%)

\* Incluye el efecto del tipo de cambio y variaciones de perímetro

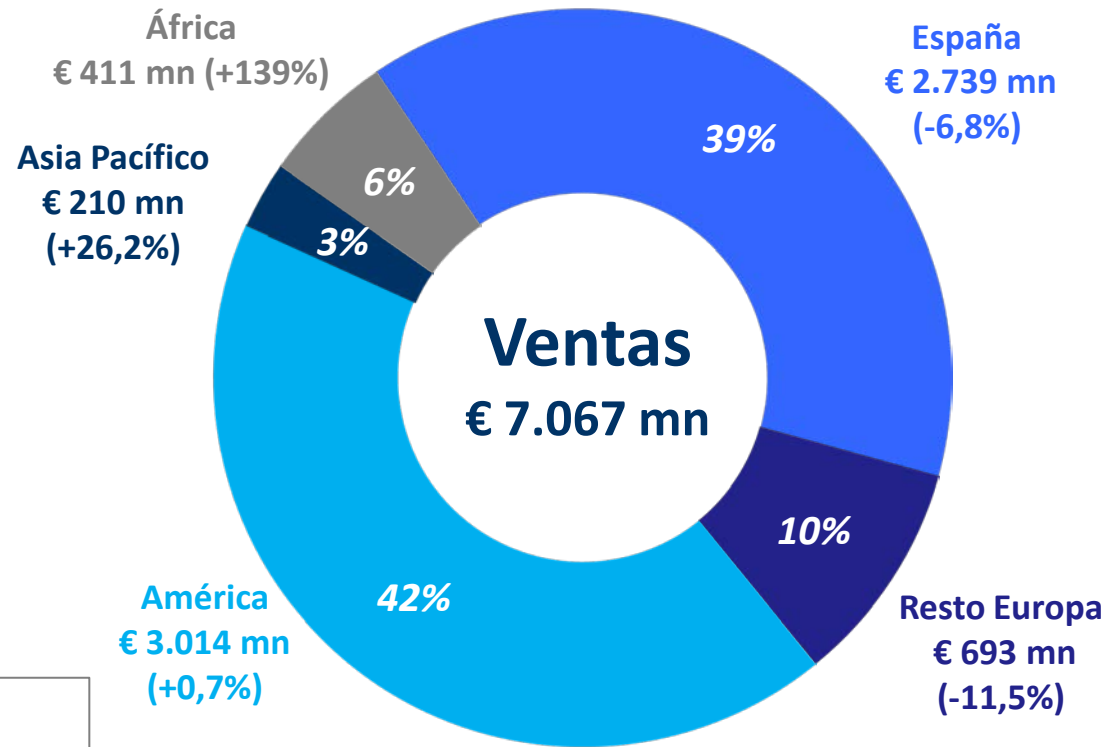
# Principales adjudicaciones de Construcción



# Servicios Industriales - Ventas



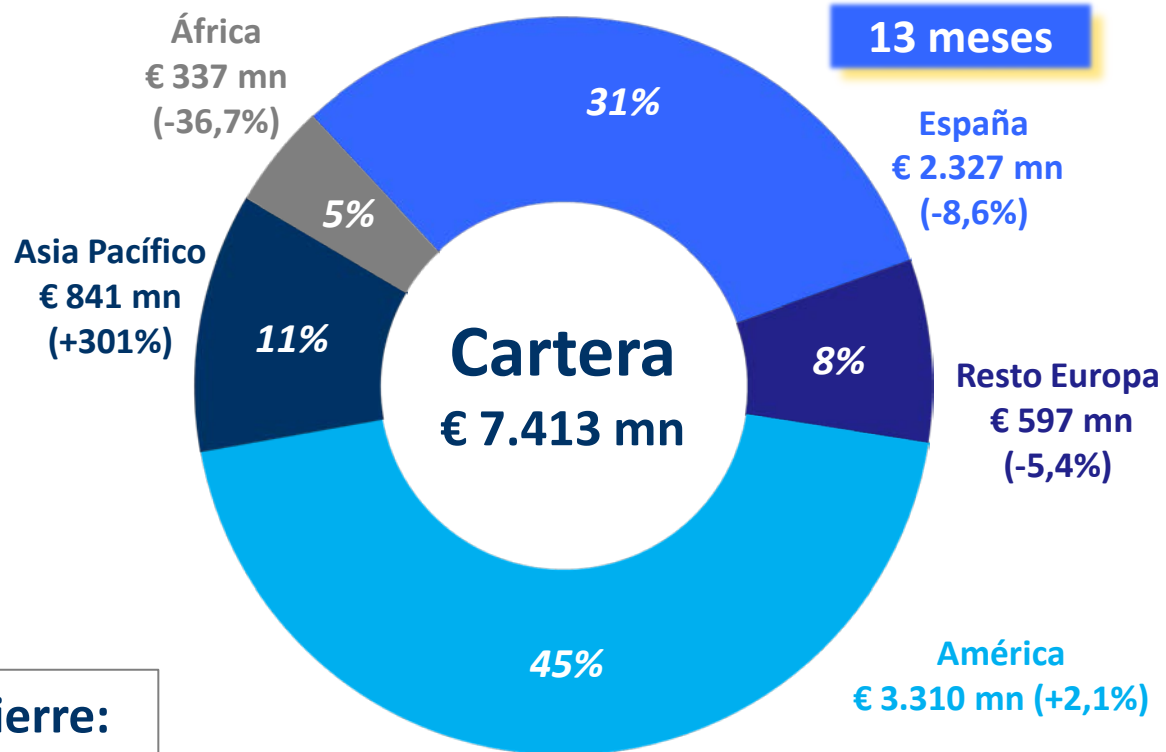
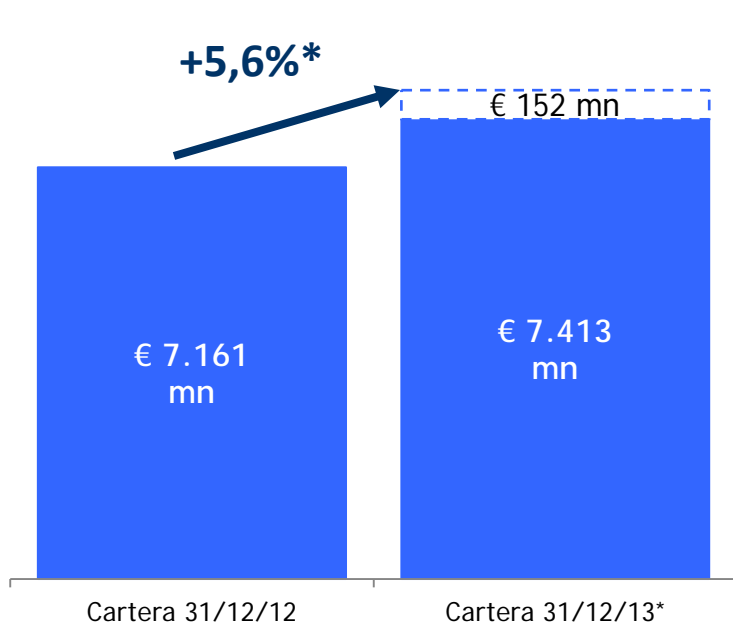
- Impacto del tipo de cambio medio: MXN (-0,7%), BRL (-12,8%)
- Crecimiento en Latinoamérica, Arabia Saudí y Sudáfrica
- 61% de las ventas fuera de España



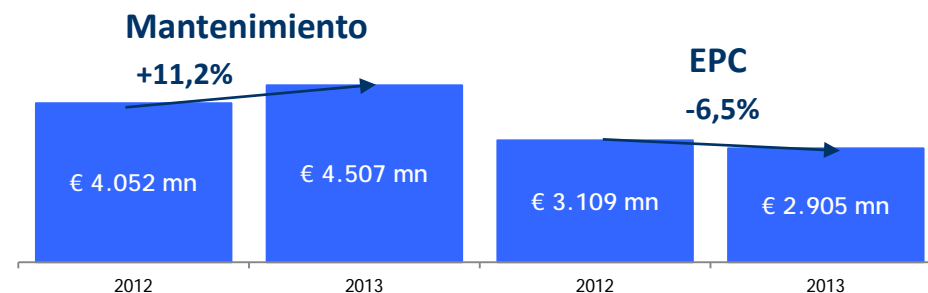
\* Incluye el efecto del tipo de cambio



# Servicios Industriales - Cartera

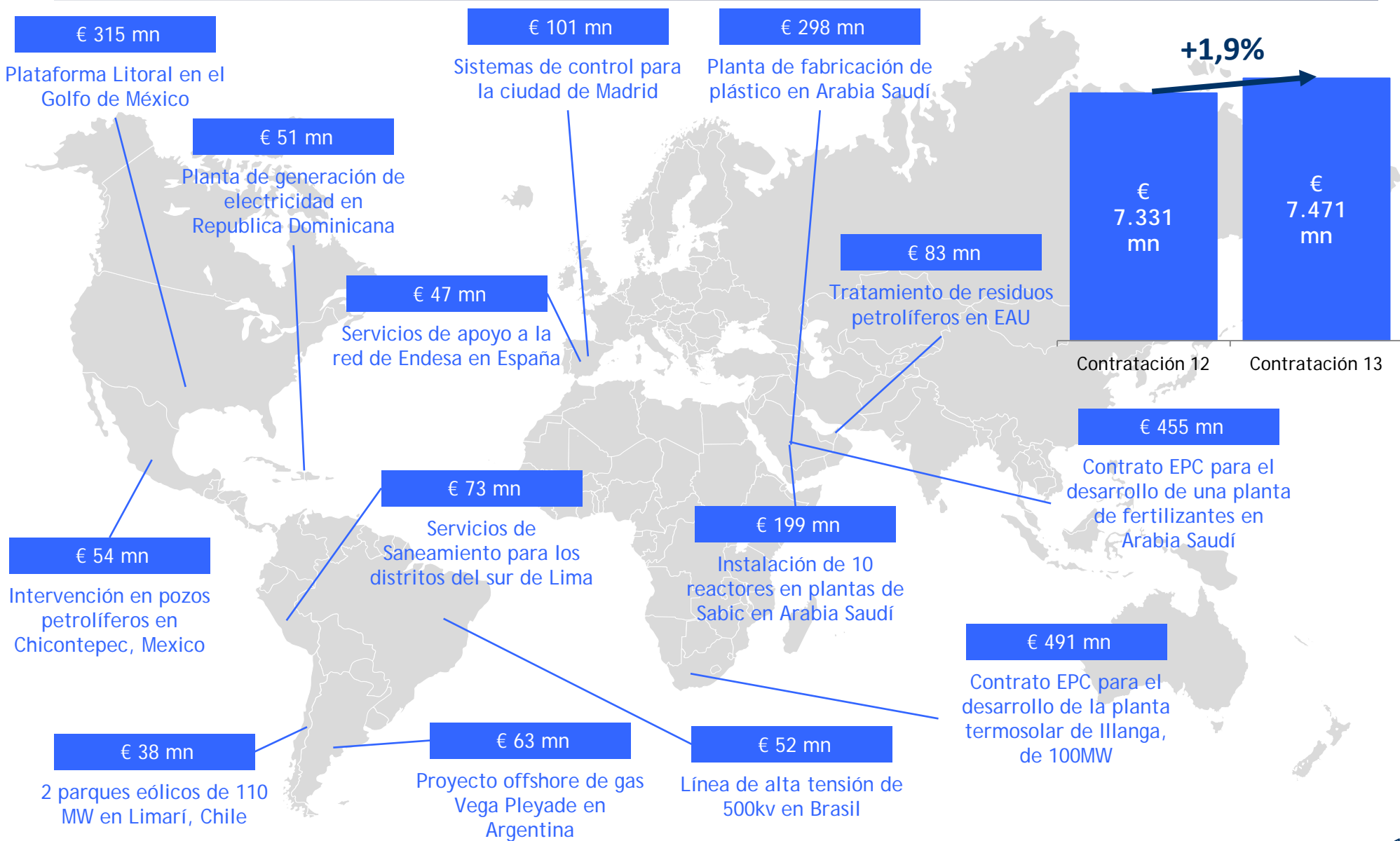


- Impacto del tipo de cambio de cierre: MXN (-5,2%), BRL (-16,8%)
- Adjudicaciones en Arabia Saudí y Latinoamérica
- 69% de la cartera internacional

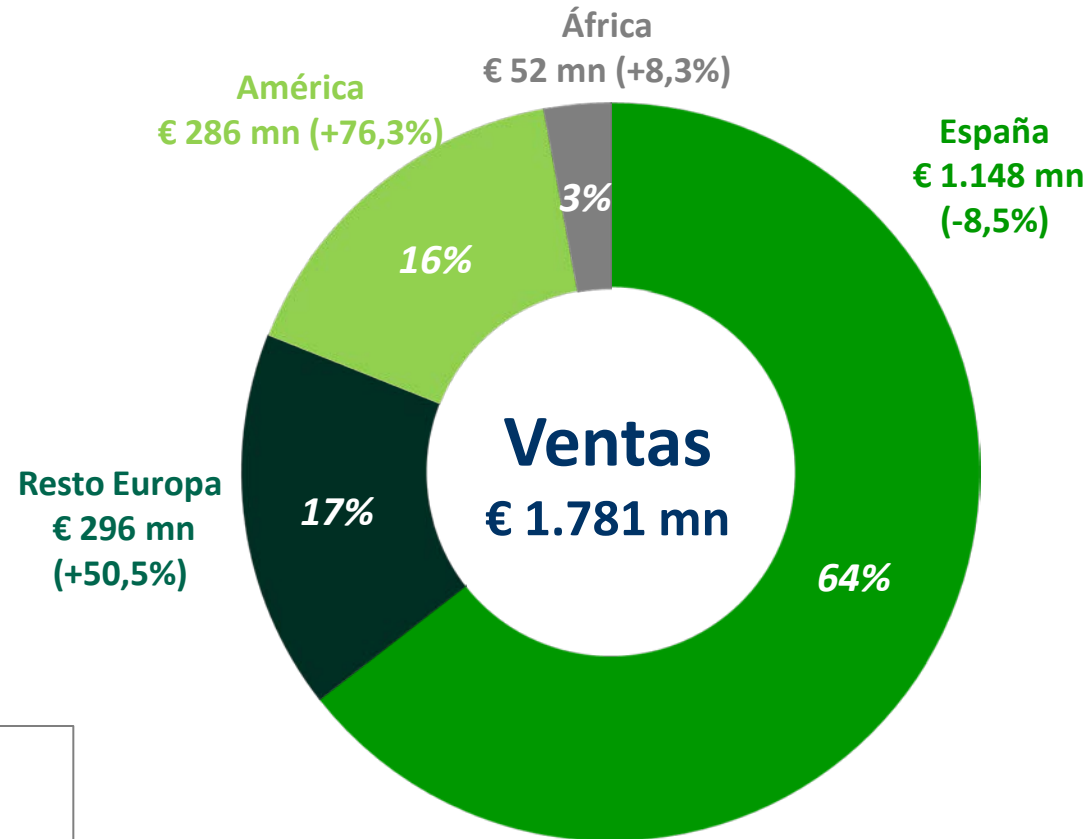
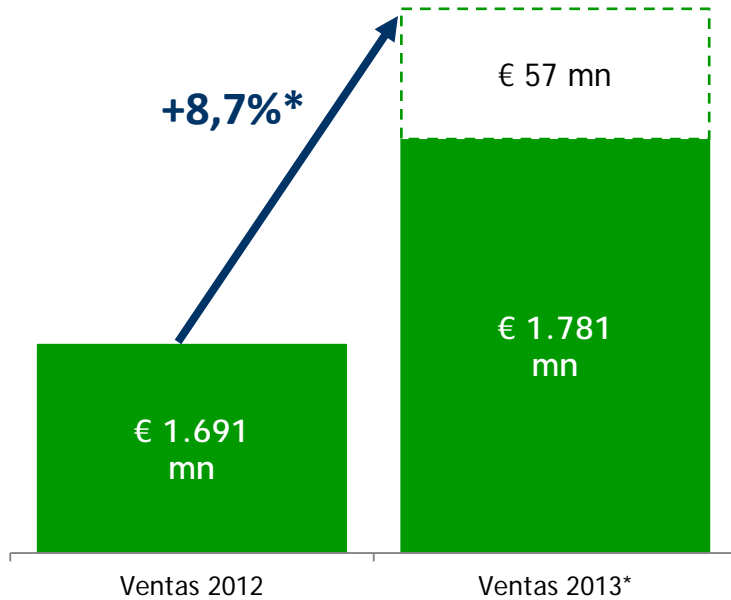


\* Incluye el efecto del tipo de cambio y cambios de perímetro

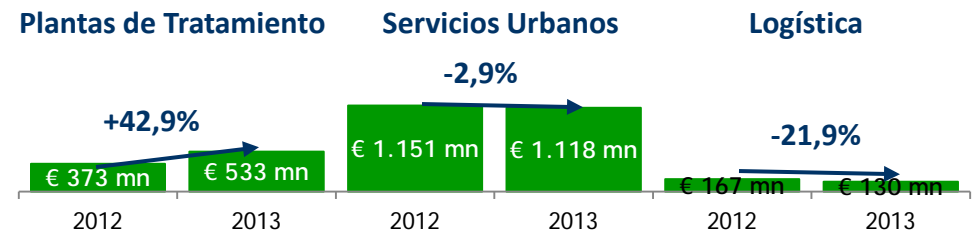
# Principales adjudicaciones – Servicios Industriales



# Medio Ambiente - Ventas

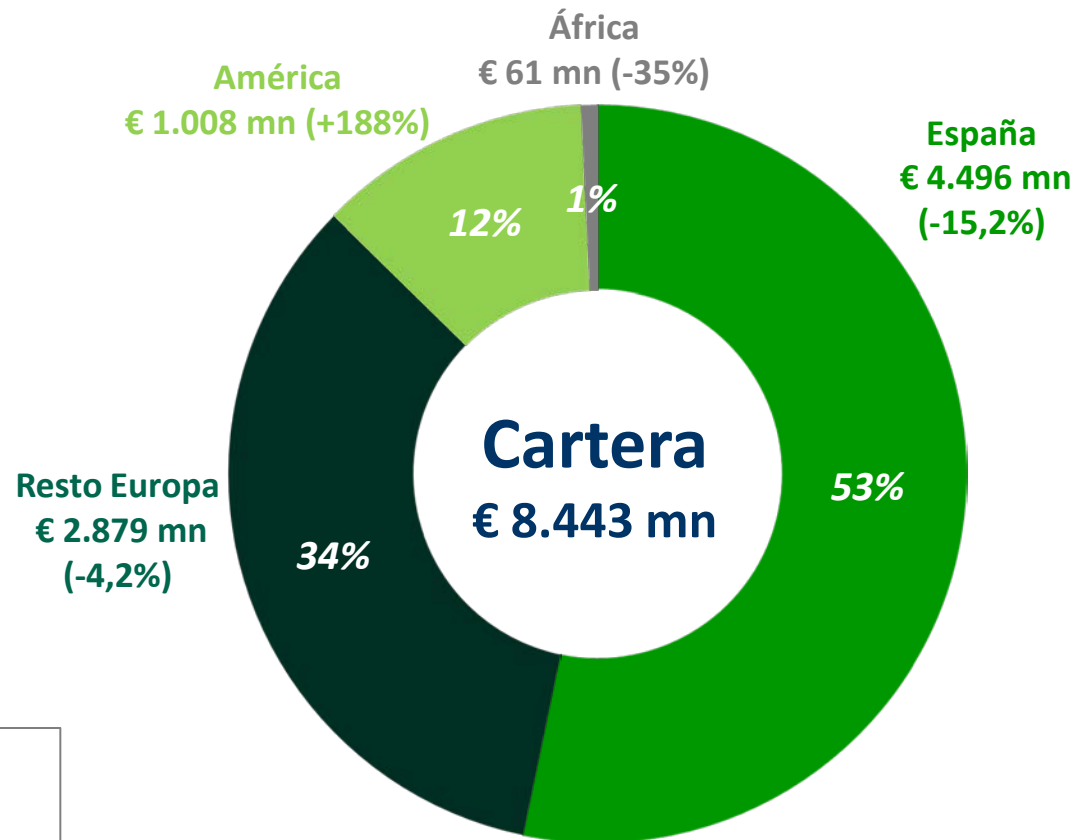
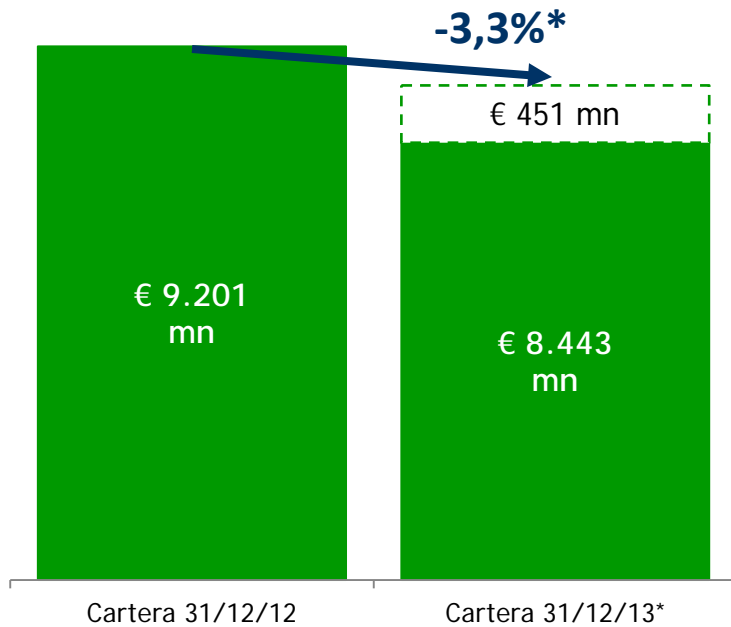


- Incremento de la actividad en Reino Unido y Francia
- Incorporación del negocio de tratamiento de Chile

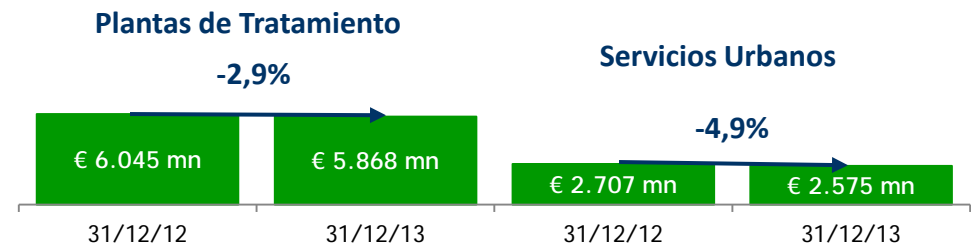


\* Incluye el efecto del tipo de cambio

# Medio Ambiente - Cartera

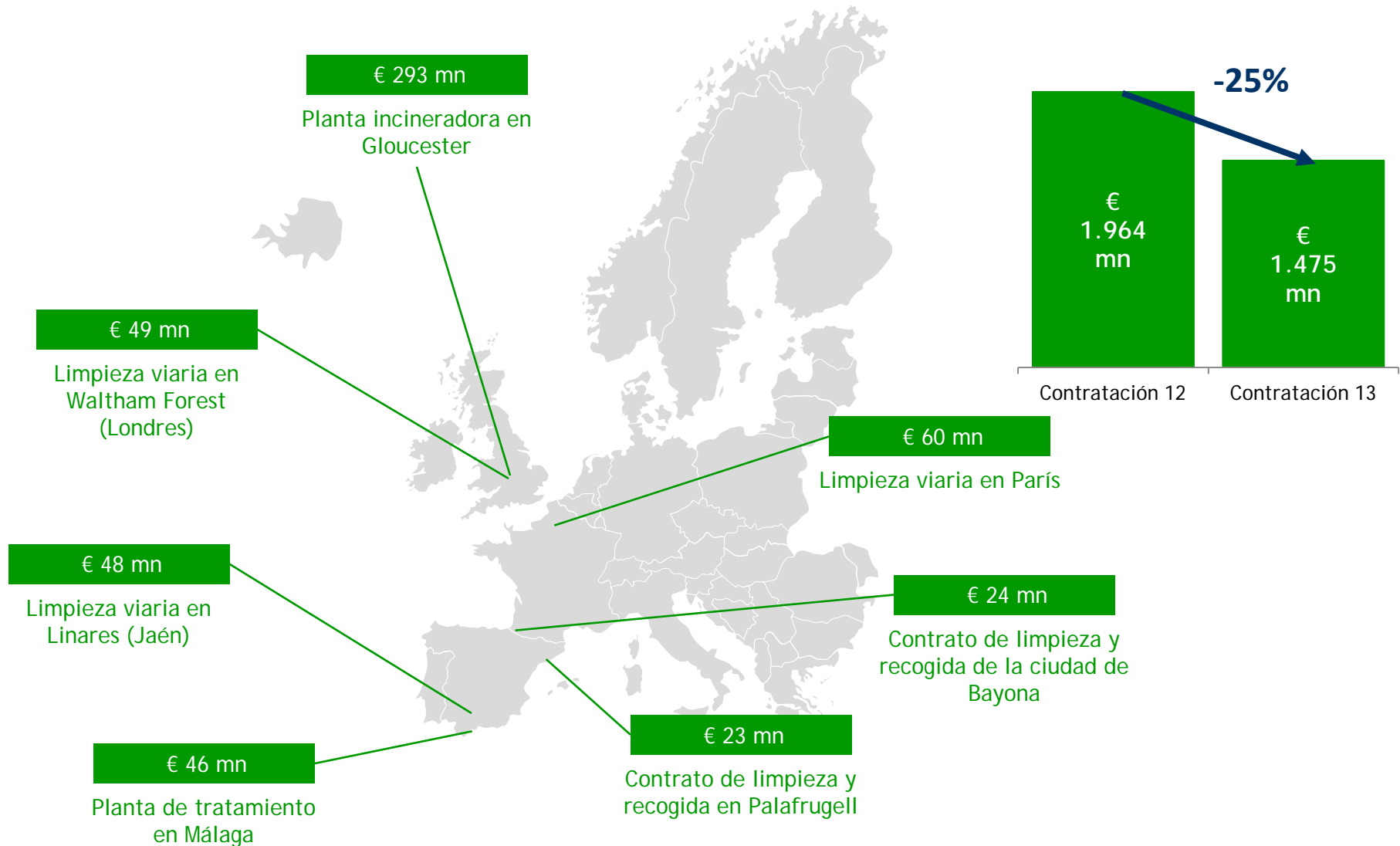


- Incremento de la actividad en Reino Unido y Francia
- Incorporación del negocio de tratamiento de Chile

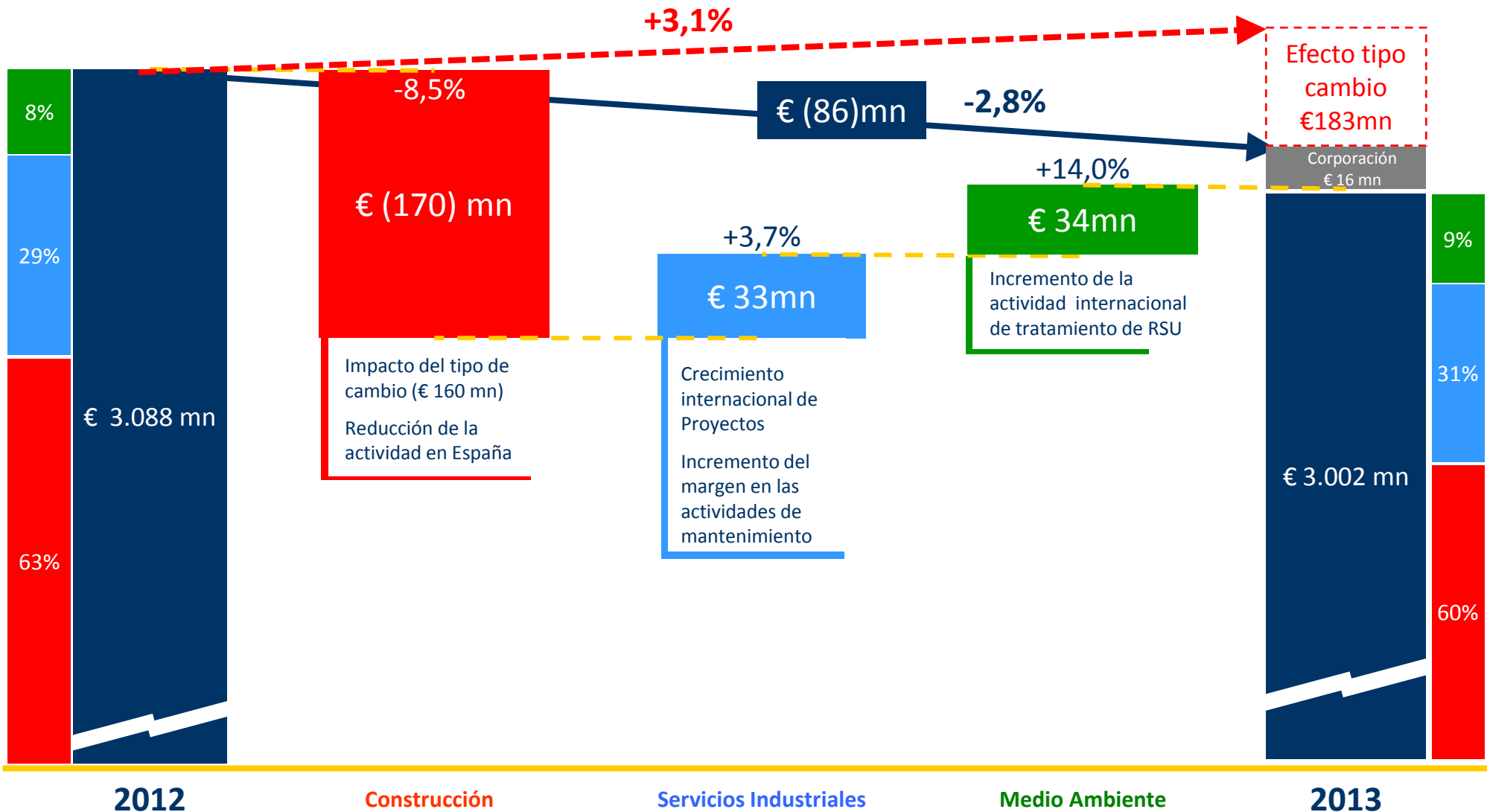


\* Incluye el efecto del tipo de cambio y cambios de perímetro

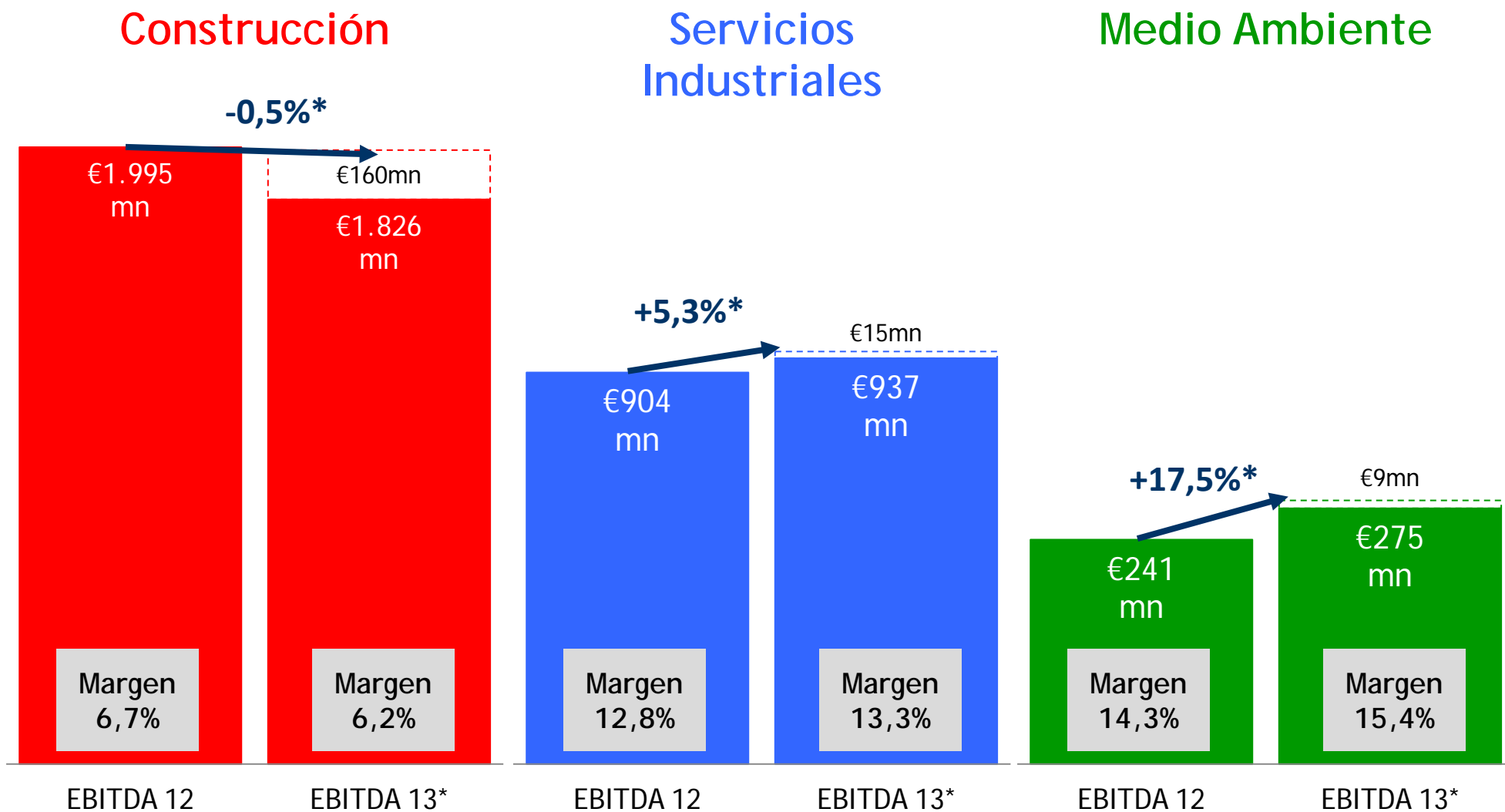
# Principales adjudicaciones – Medio Ambiente



# Resultados operativos - EBITDA

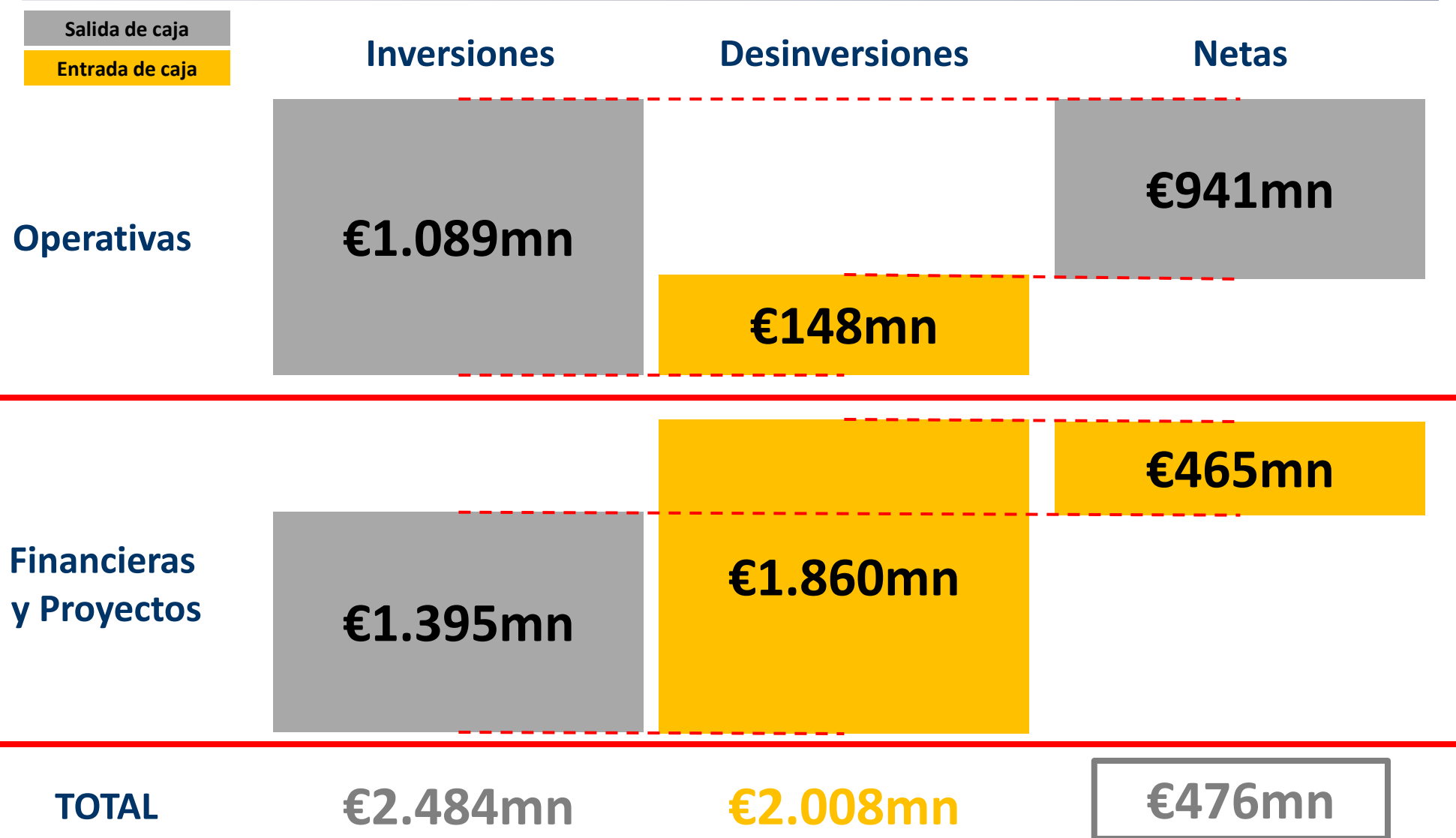


# Resultados operativos - EBITDA



\* Incluye el efecto del tipo de cambio

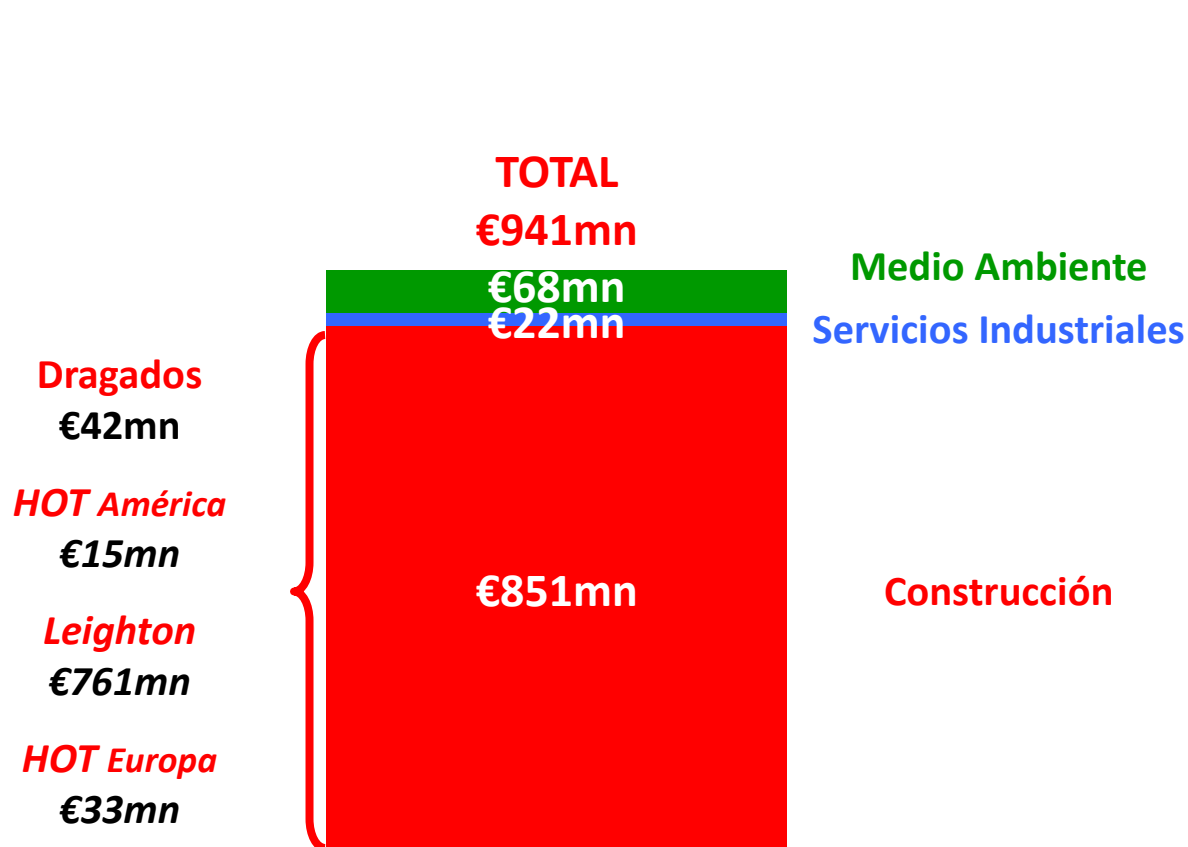
# Inversiones Netas 2013





# Detalle Inversiones Operativas Netas 2013

## Inversiones Operativas Netas

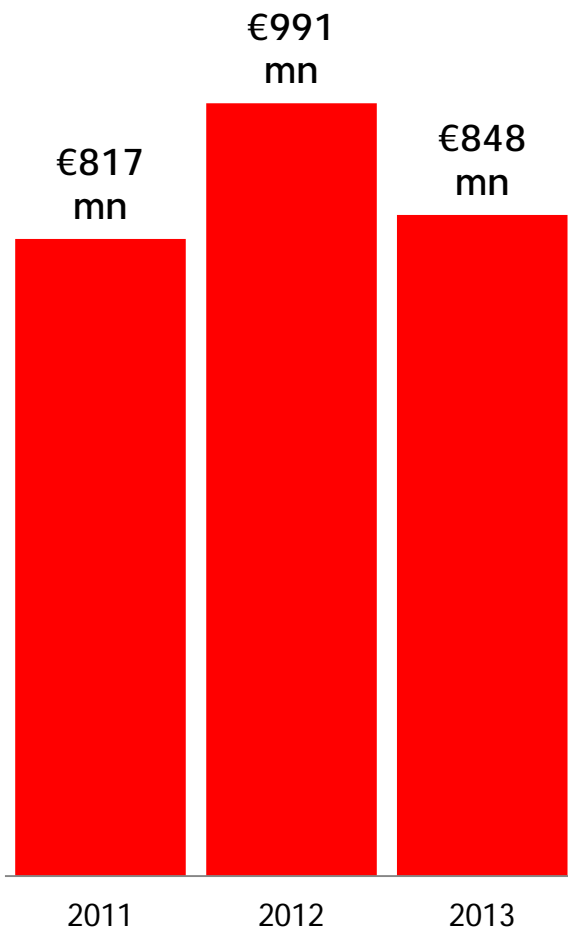


## Dotación Amortizaciones

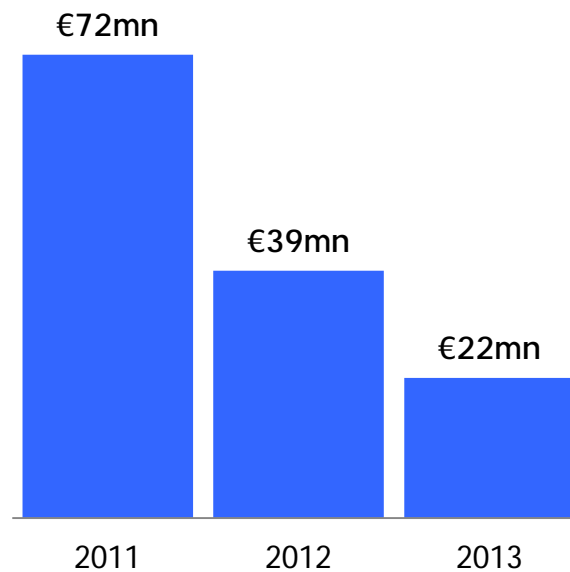


# Evolución Inversiones Operativas Netas

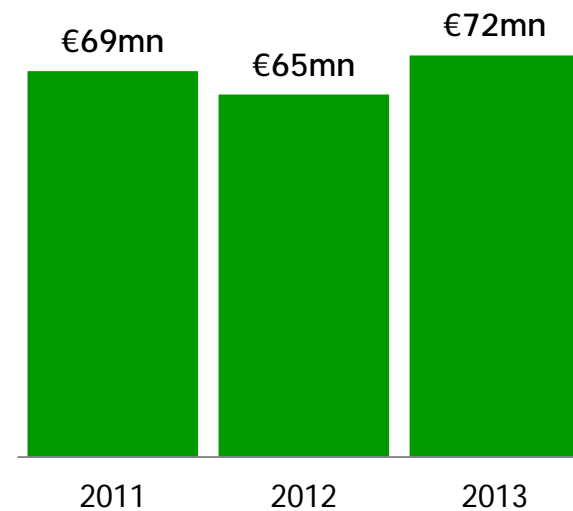
## Construcción



## Servicios Industriales



## Medio Ambiente



\* No se incluyen Iridium ni Corporación

2013 - Presentación de Resultados



# Inversiones Financieras Netas 2013

## Inversiones en concesiones y proyectos

- *Construcción* € 673 mn
- *Servicios Industriales* € 372 mn
- *Medio Ambiente* € 125 mn

## Inversiones Financieras

- *Adquisición 6% LEI* € 198 mn
- *Adquisición HOT + Otras* € 27 mn

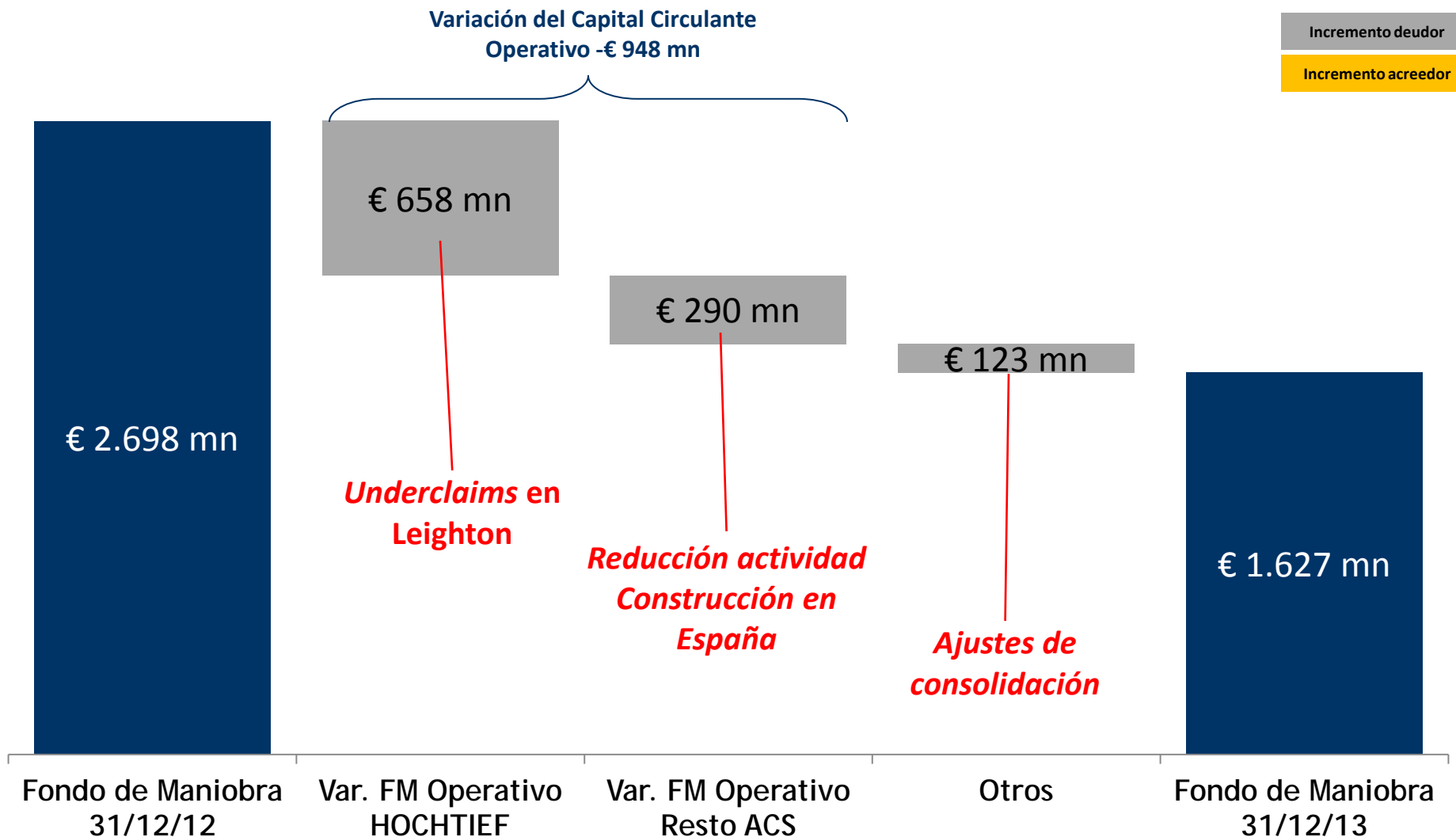
**€ 1.395 mn**

## Desinversiones Financieras

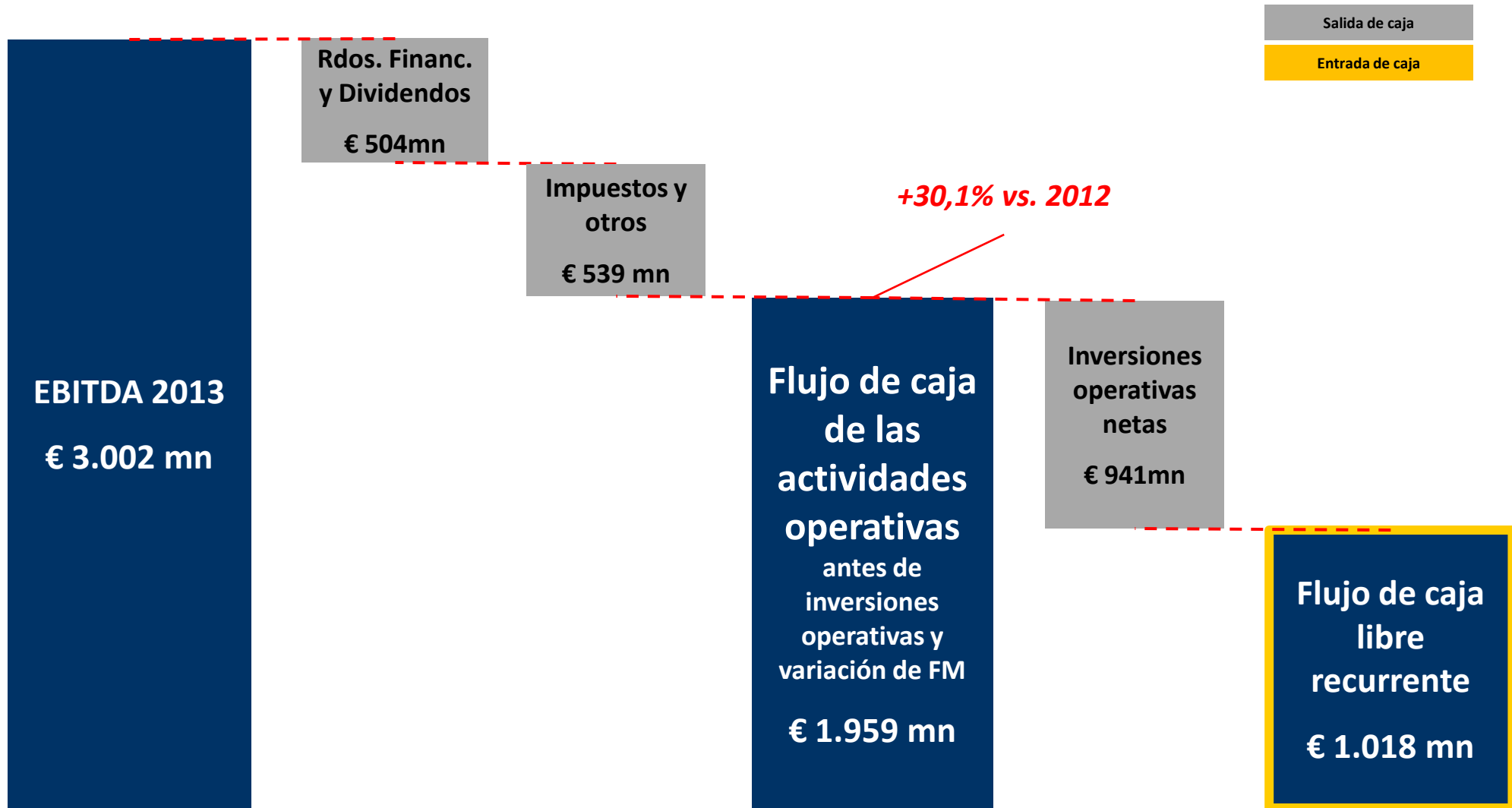
- *Telecomunicaciones* € 451 mn
- *Servicios* € 236 mn
- *Aeropuertos* € 1.083 mn
- *Otras* € 90 mn

**€ (1.860) mn**

# Evolución del Fondo de Maniobra 2013



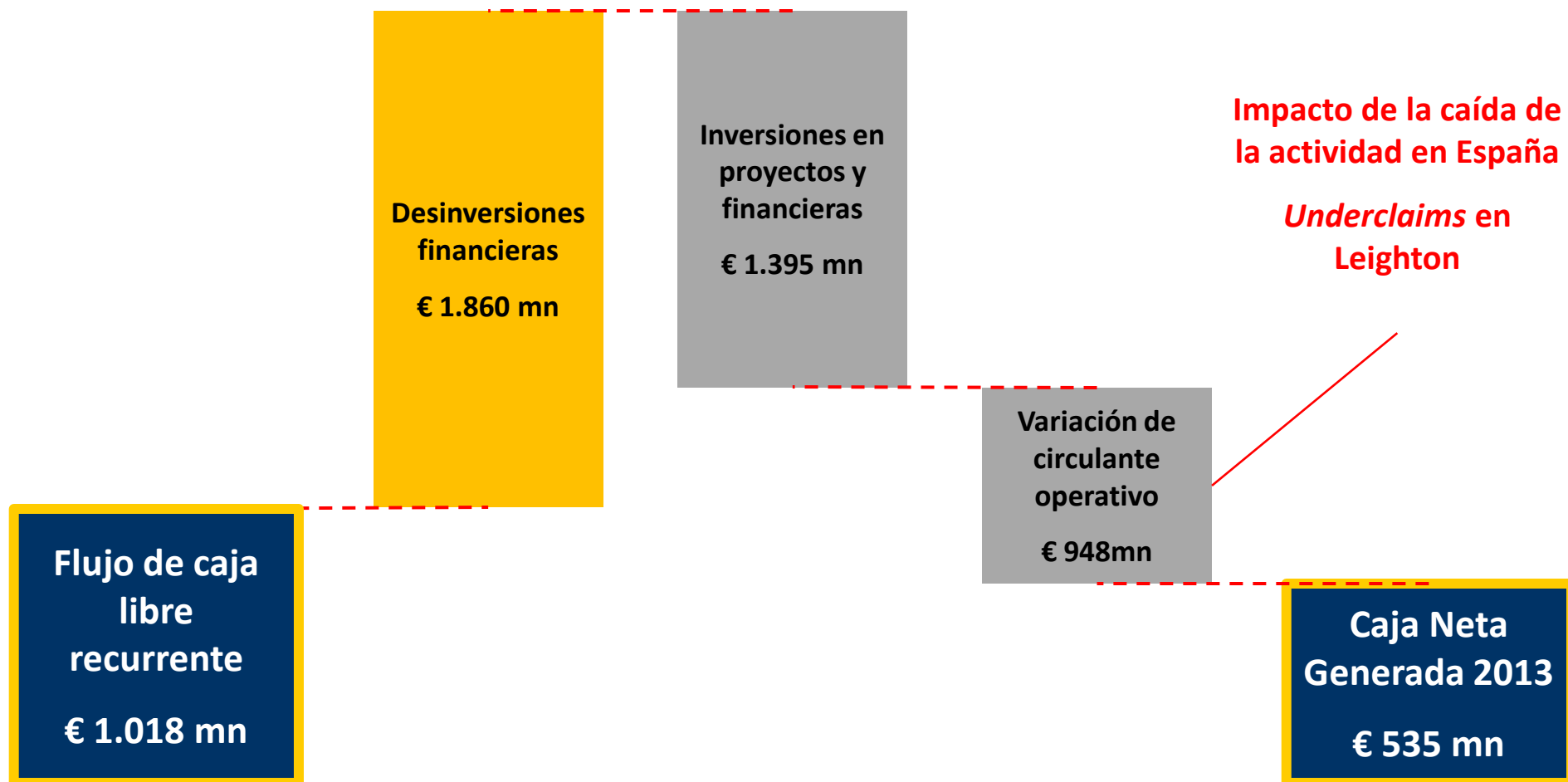
# Flujo de Caja Libre Recurrente



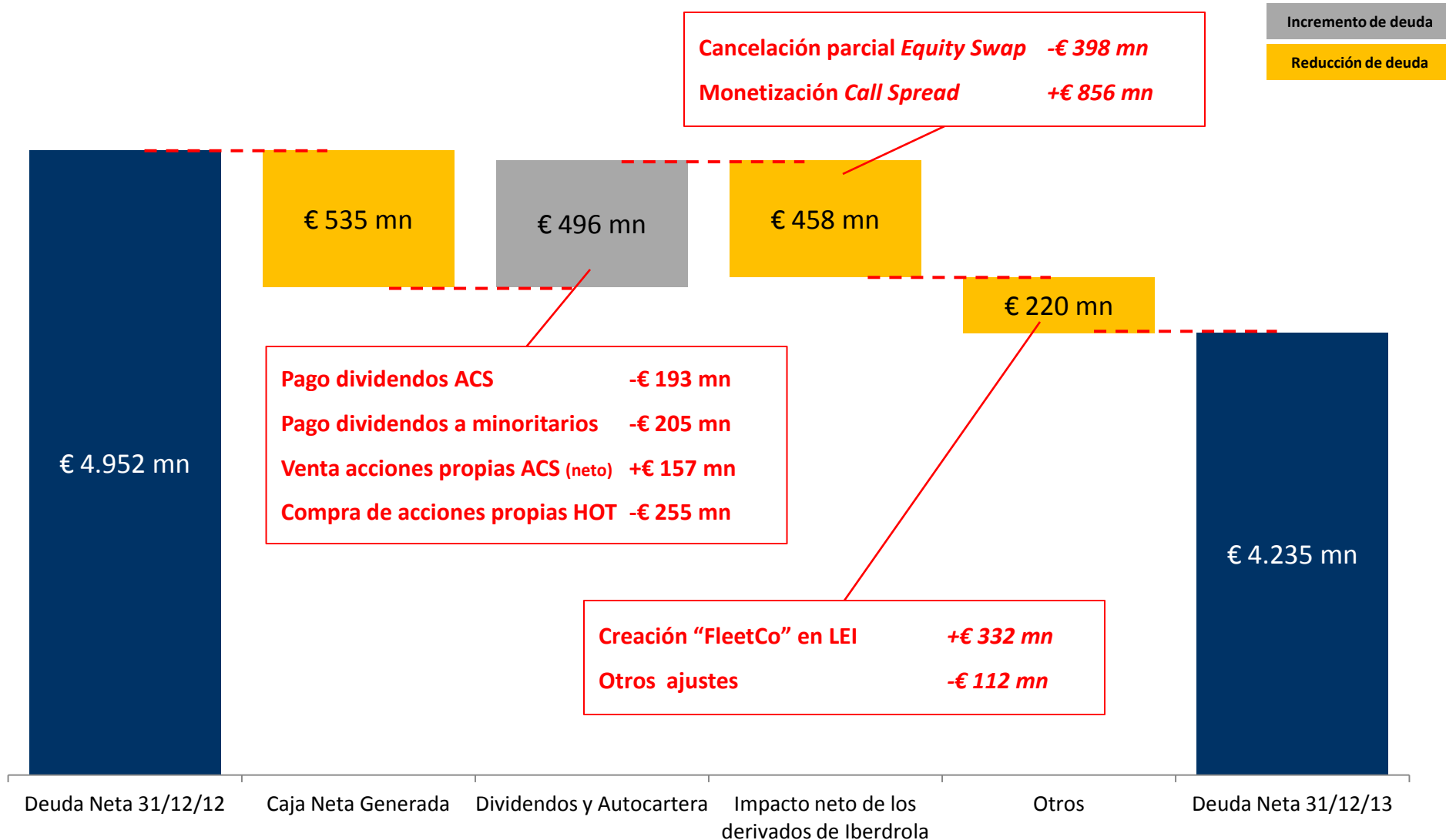
# Impactos extraordinarios en el Flujo de Caja Libre

Salida de caja

Entrada de caja



# Evolución de la deuda neta en 2013



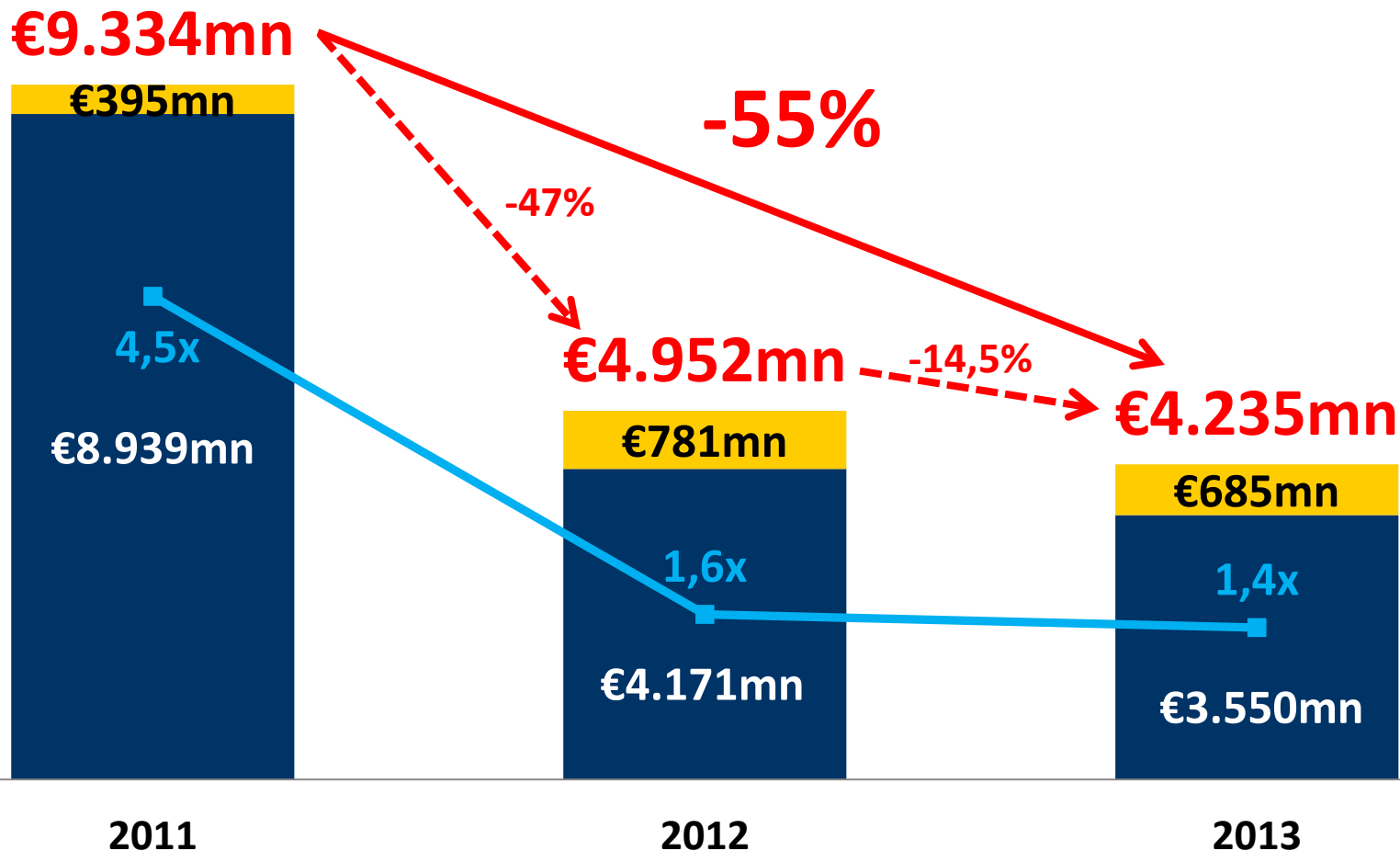
# Sustancial reducción de deuda en 2 años

■ Deuda Neta de los Negocios

■ Financiación de Proyectos

**Deuda Neta total**

■ Deuda Neta Negocios / EBITDA\*

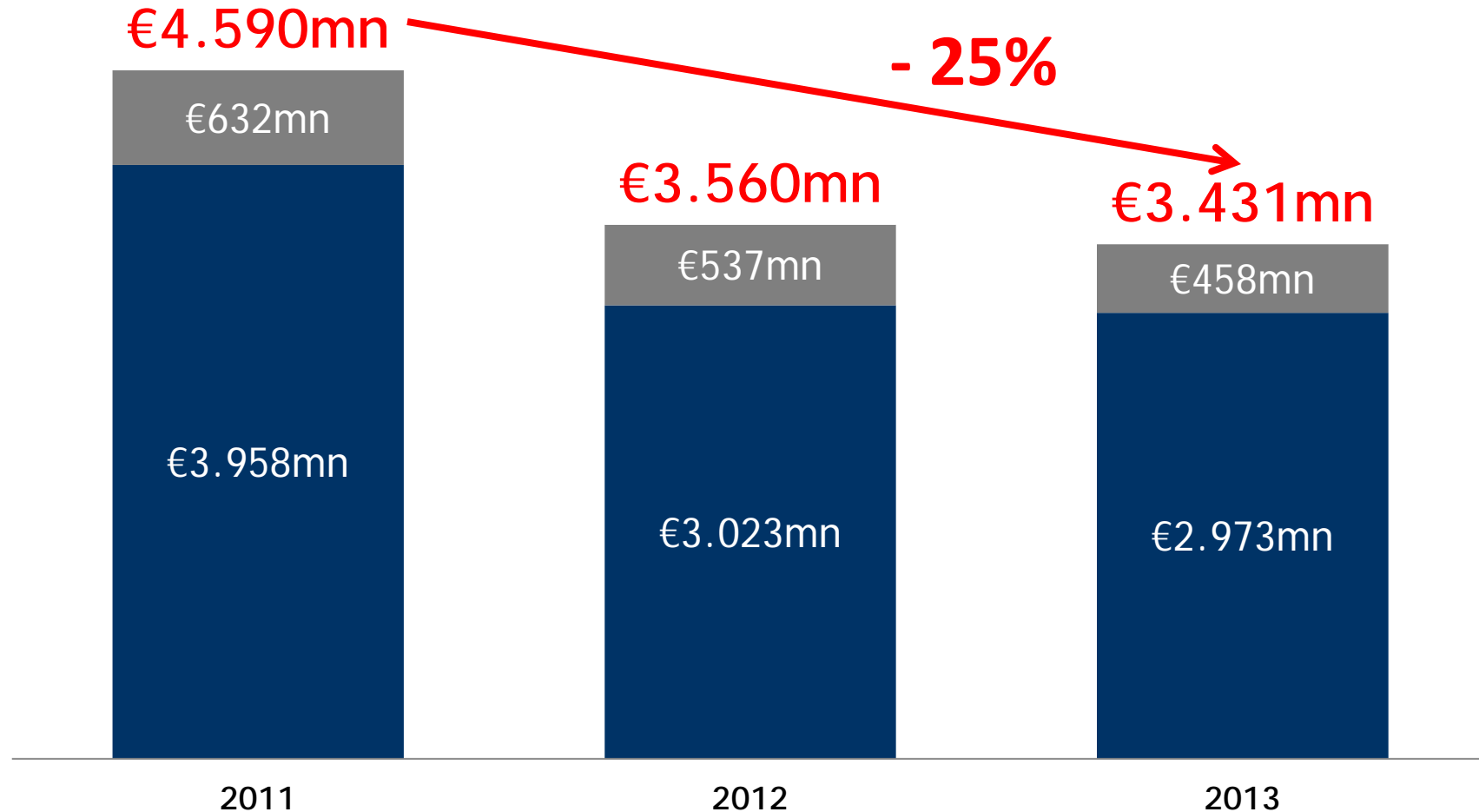


\* No incluye el EBITDA de los proyectos (Concesiones, renovables, etc.)



# Otros pasivos financieros

■ Deuda de Activos Dispuestos para la Venta ■ Factoring y Titulización **Total**



# Reducción del apalancamiento financiero

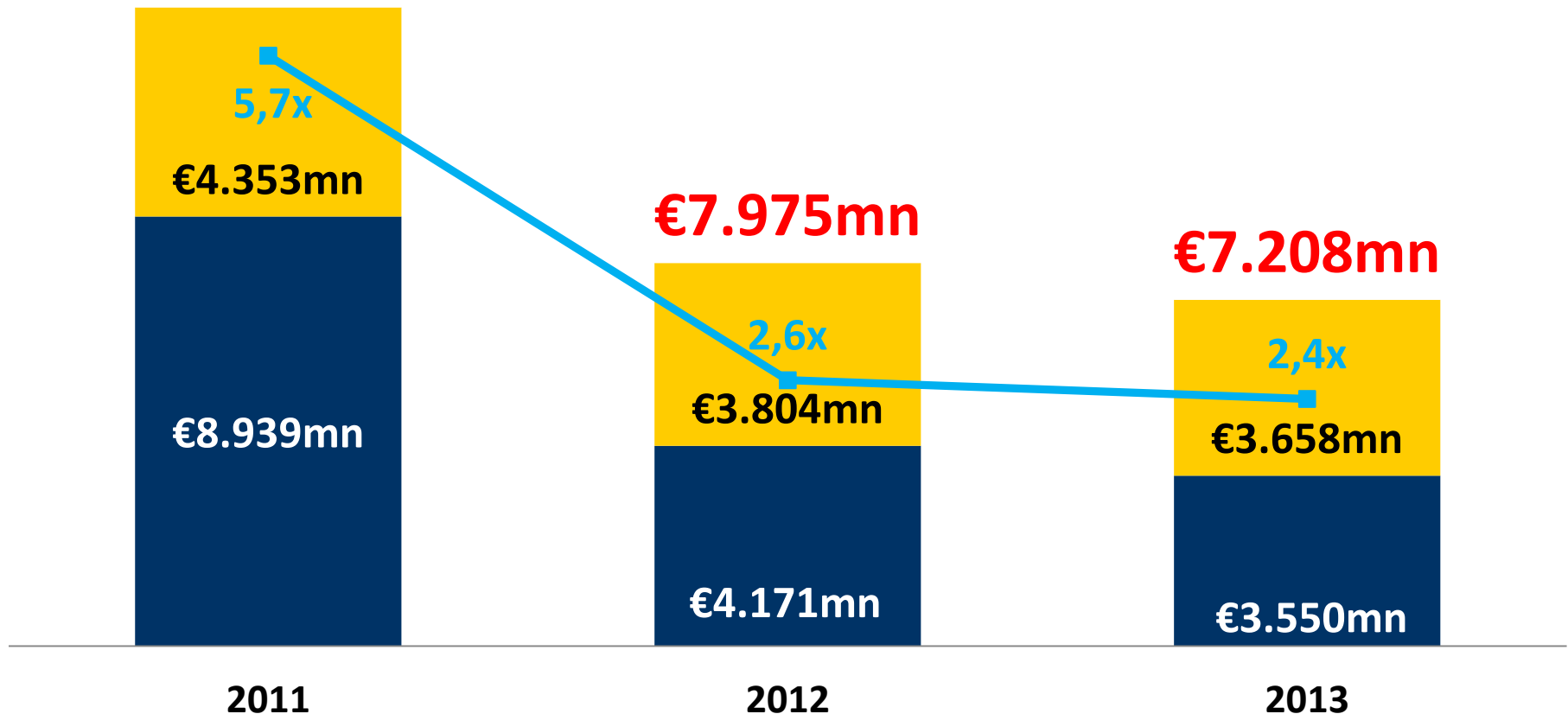
■ Deuda Neta de los Negocios

■ Financiación de Proyectos (incluido AMV)

Deuda Neta Total (incl. AMV)

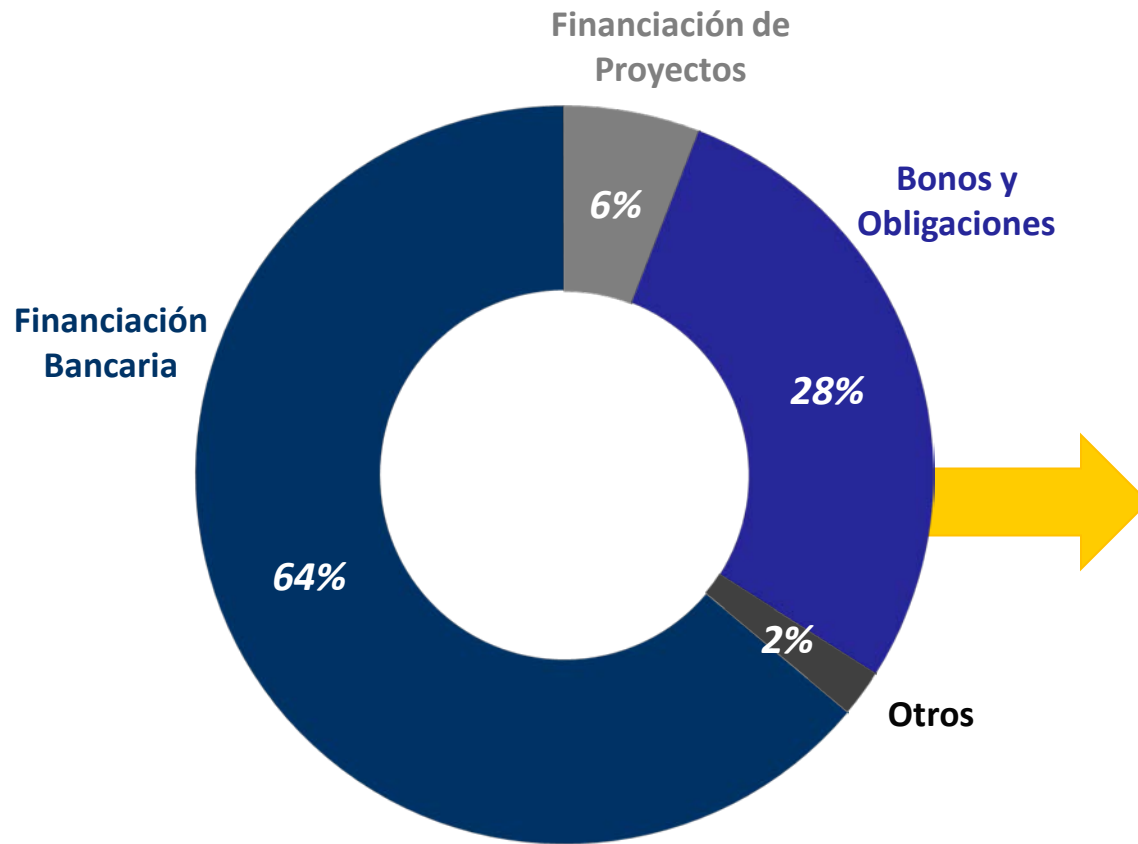
— Deuda Neta Total / EBITDA

€13.292mn

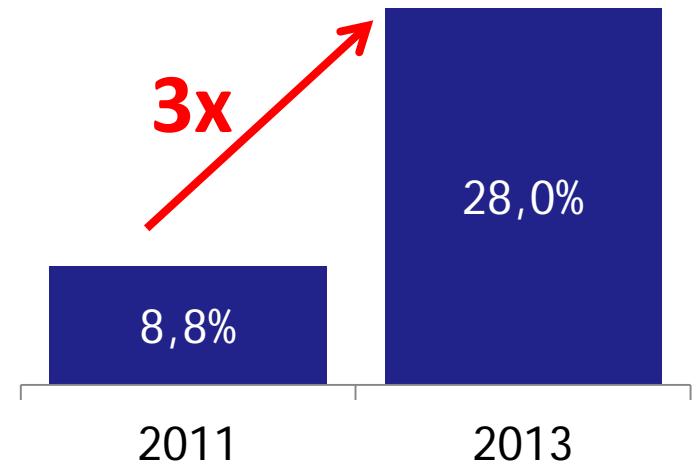


# Acceso a los mercados de renta fija

## Estructura de la deuda consolidada a 31 diciembre 2013



Deuda de bonos como porcentaje de la deuda total



# Conclusiones Resultados 2013

## Buenos Resultados

Rentabilidad demostrada

EBIT = €1.746mn +10,5%

Generación de caja recurrente

> €1.000mn

## Refuerzo de la estructura financiera

Reducción de deuda

-14,5% en 2013  
-55% en dos años

Desinversiones de activos no estratégicos

€1.860 mn en 2013  
>€6.500 mn en dos años

## Inversiones de futuro

Desarrollo de Infraestructuras

Concesiones  
Proyectos de energía

Incremento de la participación en HOCHTIEF y Leighton

56% HOT  
58% LEI

# Cumplimiento de los objetivos estratégicos

Mayor constructora internacional en EE.UU., Asia-Pacífico y 2ª Latinoamérica

1st		UNITED STATES		2nd		LATIN AMERICA / CARIBBEAN		1st		ASIA	
RANK	2013	2012	Top 10 Revenue: \$38,053.0 Mil. Sector's Revenue: \$44,106.4 Mil.	RANK	2013	2012	Top 10 Revenue: \$28,355.4 Mil. Sector's Revenue: \$50,016.1 Mil.	RANK	2013	2012	Top 10 Revenue: \$74,214.8 Mil. Sector's Revenue: \$138,814.2 Mil.
1	2	GRUPO ACS		1	1	CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT		1	1	HOCHTIEF AG	
				2	2	GRUPO ACS		2	2	GRUPO ACS	

- Plan de reestructuración en HOCHTIEF
- Unificación sistema de control de riesgos
- Reducción de costes de estructura

## Objetivos estratégicos 2013-15

**Crecimiento Global**

*Consolidación en mercados desarrollados*

**Incremento de la rentabilidad**

*Control de Riesgos*

**Líder mundial en el desarrollo de infraestructuras**

**Reducción de Deuda Neta**

*Venta de Activos*

*Flujo de Caja Operativo*

**Desinversiones € 2.008 millones**

**Flujo de Caja Actividades +30,1%**

**Deuda Neta -14,5%**

# Estrategia Corporativa del Grupo ACS

**Refuerzo del  
Liderazgo Global**

**Crecimiento en  
mercados  
desarrollados**

**Inversiones de  
desarrollo de  
infraestructuras**

**Incremento de la  
Rentabilidad**

**Homogeneización del  
sistema de control de  
riesgos**

**Crecimiento en  
actividades de alto  
valor añadido**

**Aumento de la  
Eficiencia  
Financiera**

**Mejora en la gestión  
del circulante**

**Mayor acceso a los  
mercados de capitales**

## Objetivos estratégicos 2014-2016

**Crecimiento Rentable**

Crecimiento Anual del Beneficio Neto Recurrente  
**>10%**

**Apalancamiento financiero moderado**

Deuda Neta Negocios  
EBITDA  
**< 1,4x**

**Atractiva retribución al accionista**

**Política de dividendos estable**

**Creación de valor sostenible**



## 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.*