

VISIÓN GENERAL

Los resultados de 2016 estuvieron marcados por la generación de caja operativa ex infraestructuras, alcanzando al cierre del ejercicio los 995 millones de euros (antes de impuestos), fruto de una contribución equilibrada con mayores dividendos de 407ETR, HAH y AGS y una mejora en el flujo operativo de Servicios (principalmente en el último trimestre). Este buen comportamiento ha permitido aumentar la remuneración al accionista (544 millones de euros frente a los 532 millones repartidos en 2015).

En 2016, destacó la positiva evolución de los activos de infraestructuras con sólidos crecimientos de tráfico y la consecución de la autopista I-66 (Virginia, EEUU). Además, se produjeron importantes adjudicaciones en Construcción y eventos financieros como la emisión de un bono de 500 millones de euros al 0,375% o la refinanciación de Ausol.

Además, durante el año se cerró la compra de Broadspectrum (Australia), la venta de Chicago Skyway y de participaciones en las autopistas irlandesas, así como un acuerdo para la venta de participaciones en dos autopistas portuguesas.

En términos comparables, las ventas crecieron ligeramente frente a 2015 (+1,2%) y el RBE disminuyó un -4,0% (-8,1% en cifras reportadas).

PRINCIPALES OPERACIONES CORPORATIVAS DE 2016:

- En febrero se cerraron las ventas de autopistas acordadas en 2015: venta de la participación de Cintra en **Chicago Skyway** a un consorcio de fondos de pensiones canadienses, que supuso 230 millones de euros de caja para Ferrovial (103 millones de euros de plusvalía neta) y la venta de participaciones en **M4 y M3** (Irlanda) al fondo holandés de infraestructuras DIF por 59 millones de euros (plusvalía neta de 21 millones). Ferrovial mantiene una participación del 20% en cada una de las autopistas irlandesas.
- En mayo, Ferrovial Servicios adquirió la compañía australiana **Broadspectrum** con un valor de empresa de 934 millones de euros (499 millones por el 100% del capital y 435 millones de deuda neta).
- En junio, se alcanzó un acuerdo con DIF para la venta del 51% de la autopista **Norte Litoral** y 49% de la de **Algarve**, ambas en Portugal. Ferrovial mantendrá una participación del 49% y 48%, respectivamente. El cierre de esta operación está a la espera de aprobación administrativa.
- En septiembre, Ferrovial anunció la entrada en el mercado de transmisión eléctrica a través de la compra de **Transchile**, compañía chilena propietaria de una línea de transmisión en el sur del país. Dicha operación se cerró en octubre 2016.

PRINCIPALES EVENTOS FINANCIEROS:

- En abril, se produjo la financiación del proyecto de construcción de la autopista I-285/SR400 (Atlanta, EEUU), el primer proyecto PPP de su clase con deuda bancaria exenta de impuestos en EEUU.
- En junio, se cerró la financiación de las autopistas D4-R7 (Eslovaquia).
- En septiembre, Ferrovial llevó a cabo la emisión de 500 millones de euros de bonos senior a 6 años con un cupón del 0,375%.

FERROVIAL EN 2016

Accionistas:

Evolución de los negocios

Empleados:

Personas

Seguridad y Salud

Clientes:

Innovación

Calidad y satisfacción de clientes

Sociedad:

Derechos Humanos

Medio Ambiente

Cadena de suministro

Comunidad

Gestión Fiscal Responsable

PRINCIPALES ACTIVOS DE INFRAESTRUCTURAS:

Fuerte crecimiento operativo de **activos por puesta en equivalencia**: RBE +17,3% en 407ETR, +4,7% en HAH y +10,8% en AGS.

Importante crecimiento de dividendos de 407ETR (+5,3%), Heathrow (+8,3%) y AGS (+6,7%) frente al 2015. 407ETR pagó 790 millones de dólares canadienses, Heathrow 325 millones de libras y AGS repartió 64 millones de libras. En febrero de 2017, 407ETR anunció un incremento del +10,7% en el dividendo del 1T2017 (vs 1T2016).

POSICIÓN FINANCIERA:

La **posición neta de caja ex proyectos de infraestructuras**, alcanzó 697 millones de euros a cierre de 2016 (1.514 millones en 2015), impactada principalmente por la compra de Broadspectrum (934 millones). La **deuda neta de proyectos se situó en 4.963 millones de euros** (vs 6.057 millones en diciembre 2015). La **deuda neta consolidada alcanzó 4.266 millones de euros** (vs 4.542 millones de diciembre 2015).

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Autopistas: Mejoras significativas del tráfico de las principales autopistas, ayudado por la recuperación económica y el bajo precio del petróleo. 407ETR, principal activo del Grupo, mantuvo su fortaleza operativa, con un crecimiento del tráfico del +4,9% (+7,1% en 3T y +6,3% en 4T) con cuatro records de tráfico diario en el año, a pesar del incremento de tarifas de febrero y apoyado por la apertura de la 407Ext I, cuyo peaje fue gratuito hasta el 1 de febrero de 2017.

Servicios: Los resultados reportados fueron afectados negativamente por la debilidad de la libra esterlina y los recortes presupuestarios de Reino Unido y positivamente por la integración de Broadspectrum. En términos comparables, las ventas crecieron +2,8% y el RBE se redujo -12,9% principalmente por menores *project works* con mayor margen en Reino Unido y gastos procesales de Birmingham, parcialmente compensadas con nuevos contratos en *Utilities*.

Contrato de Birmingham: en septiembre de 2016 el juez de la *Technology & Construction Court* dictó sentencia favorable a Amey en el litigio con el Ayuntamiento de Birmingham sobre el alcance de los trabajos en la fase de *capex* del contrato. A raíz de la sentencia, se están manteniendo conversaciones con el Ayuntamiento para implementar la decisión judicial y normalizar las relaciones entre las partes.

Principales cifras del periodo:

	dic-16	dic-15	Var.	Comparable
Ventas	10.759	9.701	10,9%	1,2%
Resultado Bruto de Explotación	944	1.027	-8,1%	-4,0%
Resultado Explotación	602	770	-21,9%	-9,7%
Resultado neto	376	720	-47,7%	
Flujo ex proyectos				
Flujo de operaciones sin IS	995	889		
Flujo de inversión	-985	-374		
Flujo de desinversión	340	74		
Deuda neta	dic-16	dic-15		
Deuda neta ex-proyectos Infra	697	1.514		
Deuda neta consolidada	-4.266	-4.542		

*Resultado de explotación antes de deterioro y enajenación de inmovilizado

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA:

En 2016, Ferrovial remuneró a sus accionistas con **544 millones de euros** (317 millones de compra de autocartera y 226 millones en dividiendo flexible), aumentando la cifra de 2015 (532 millones).

INDICES DE SOSTENIBILIDAD:

En 2016, Ferrovial renovó su permanencia en el índice de sostenibilidad Dow Jones (DJSI) por decimoquinto año consecutivo, en el FTSE4Good por decimoprimer año consecutivo, *Climate Disclosure Leadership Index* (CDP) y MSCI, entre otros.

Construcción: La finalización de proyectos en EEUU y la ralentización del mercado doméstico han impactado negativamente (ventas comparables -2,7%), parcialmente compensado por la fortaleza de Budimex (ventas comparables +8,1%). La rentabilidad se mantuvo en niveles elevados (margen RBE 8,1% vs 9,2% en 2015). Destaca el crecimiento de la cartera (+2,6% comparables) hasta 9.088 millones de euros (83% internacional) sin incluir importantes adjudicaciones conseguidas en 2016, como la *managed lane* I-66 (Virginia, EEUU). La cartera a cierre de año incluye nuevas adjudicaciones en mercados de referencia (EEUU, Polonia y Reino Unido) destacando un tramo de Alta Velocidad de California (EEUU), la circunvalación de la ciudad polaca de Olstyn, un tramo de autovía en la US-175 en Dallas (EEUU) y la adjudicación de la obra D4-R7 en Bratislava (Eslovaquia).

Aeropuertos: el tráfico de Heathrow alcanzó un máximo histórico (75,7 millones de pasajeros) +1,0% vs 2015, con más asientos vendidos en aviones de mayor tamaño y crecimiento en el tráfico a Europa, Asia Pacífico, Oriente Medio y Latinoamérica. El tráfico en AGS creció +2,8% (Glasgow +7,4%, Southampton +9,8%, Aberdeen -12,2%)

En julio, F. Aeropuertos fue seleccionado para iniciar negociaciones en el proyecto "*Great Hall*" en la terminal principal del Aeropuerto Internacional de Denver en el cual F. Agroman lideraría la construcción.

	dic-16	dic-15	Var.
Cartera de Construcción	9.088	8.731	4,1%
Cartera Servicios global+JVs	24.431	22.800	7,2%
Evolución del tráfico			
ETR 407 (Km recorridos 000)	2.640.770	2.517.214	4,9%
NTE (IMD)	30.485	25.553	19,3%
LBJ (IMD)	31.582	12.861	145,6%
Ausol I (IMD)	14.637	13.165	11,2%
Ausol II (IMD)	16.837	15.402	9,3%
Heathrow (Mn pasajeros)	75,7	75,0	1,0%
AGS (Mn pasajeros)	14,4	14,0	2,8%