

ferrovial

agroman

Encuentro PILOT en
SMOPIC/LOGIS

“Construcción y Logística”

Índice

- ¿Qué es Ferrovial?. Evolución en los últimos años.
- ¿Hemos gastado mucho?
- ¿Hemos sido caros?

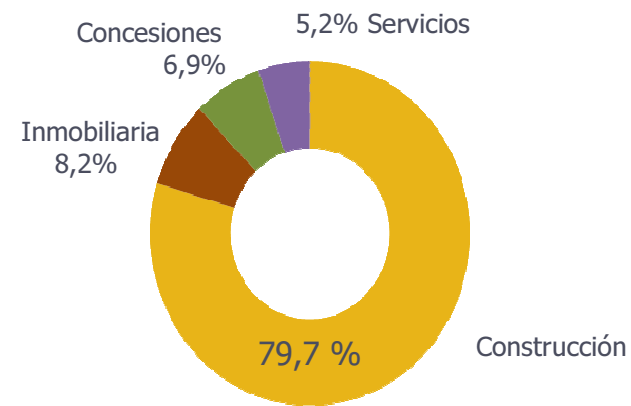
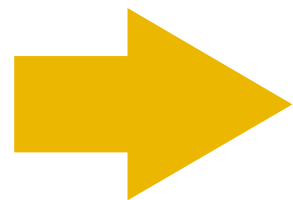
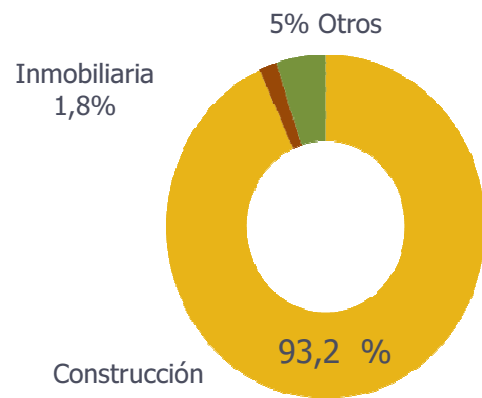
01

¿Qué es Ferrovial?

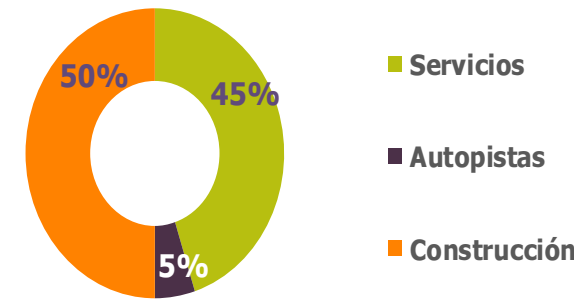
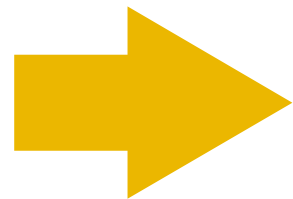
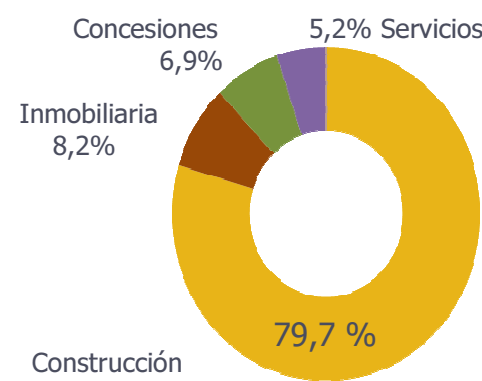
Evolución en los últimos años

Diversificación de Negocio de Ferrovial

1992: € 842,5 m € Ventas 2000: 3,597,6 m €



2000: 3,597,6 m € Ventas 2013: 8.100 m €



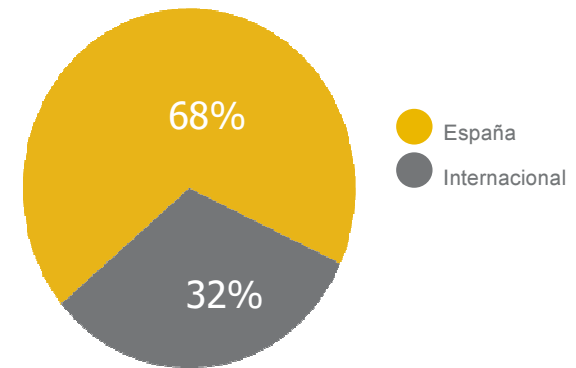
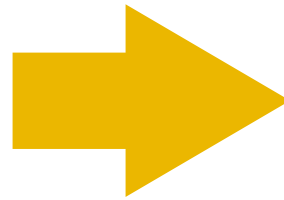
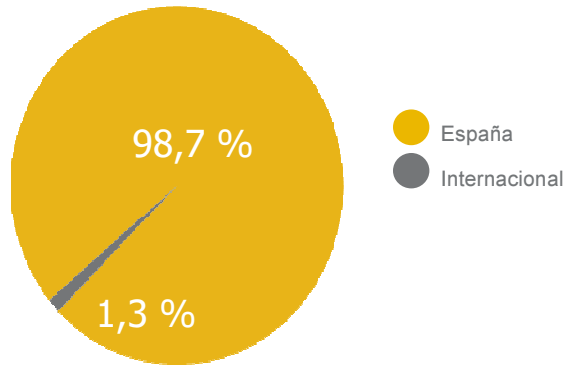
- Servicios
- Autopistas
- Construcción

Expansión Internacional

1992: € 842,5 m €

Ventas

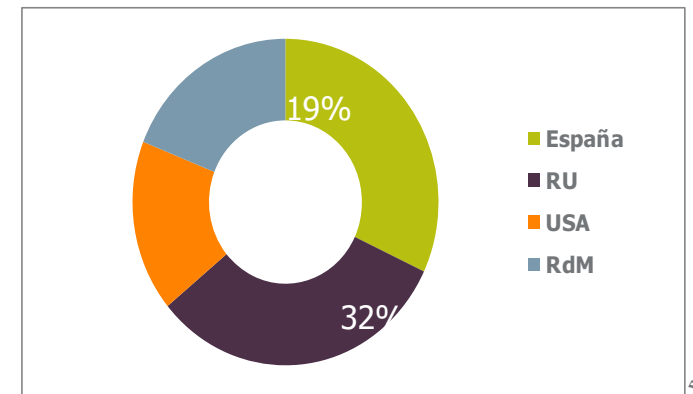
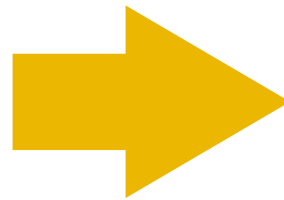
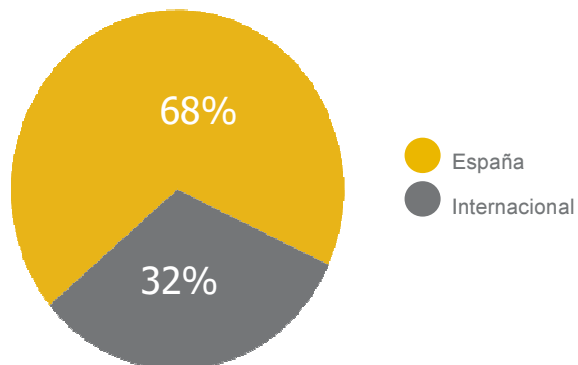
2000: 3,597,6 m €



2000: 3.597,6 m €

Ventas

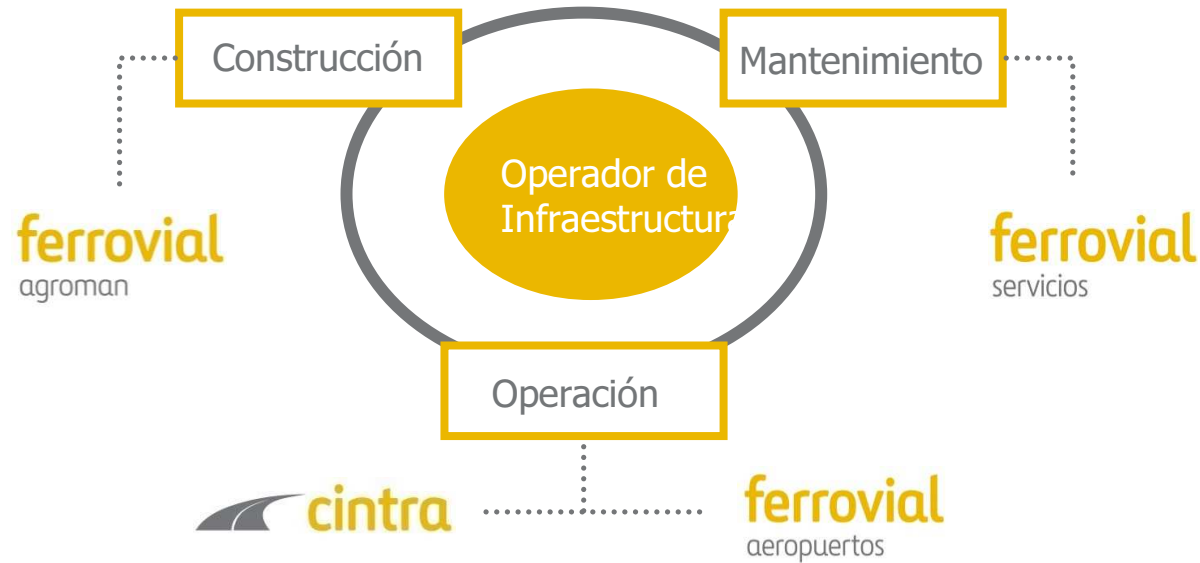
2013: 8.100 m €



ferrovial

Qué es ferrovial?

Modelo de negocio: Gestión integral de infraestructuras (DBFOM)



CONSTRUCCIÓN (DB)	AUTOPISTAS (FOM)	AEROPUERTOS (FOM)	SERVICIOS (FOM)
<ul style="list-style-type: none"> • Obra Civil • Edificación • Industrial 	<ul style="list-style-type: none"> • Concesión y operación 	<ul style="list-style-type: none"> • Propiedad • Operación 	<ul style="list-style-type: none"> • Servicios Urbanos • Facility management • Mantenimiento Infraestructuras

End-to-end infrastructure company

Ultimos hitos relevantes

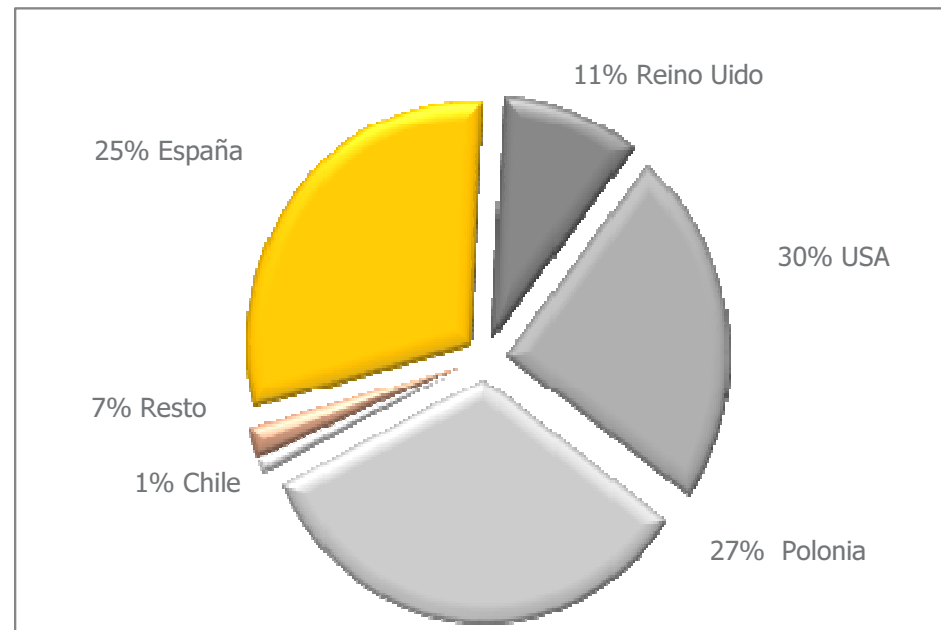
- Año 1999
Concesión 407 E.T.R. Canadá
- Año 2003
Adquisición Amey UK
Adquisición CESPAs España
- Año 2006
Adquisición BAA

Presencia de Ferrovial Agroman fuera de España

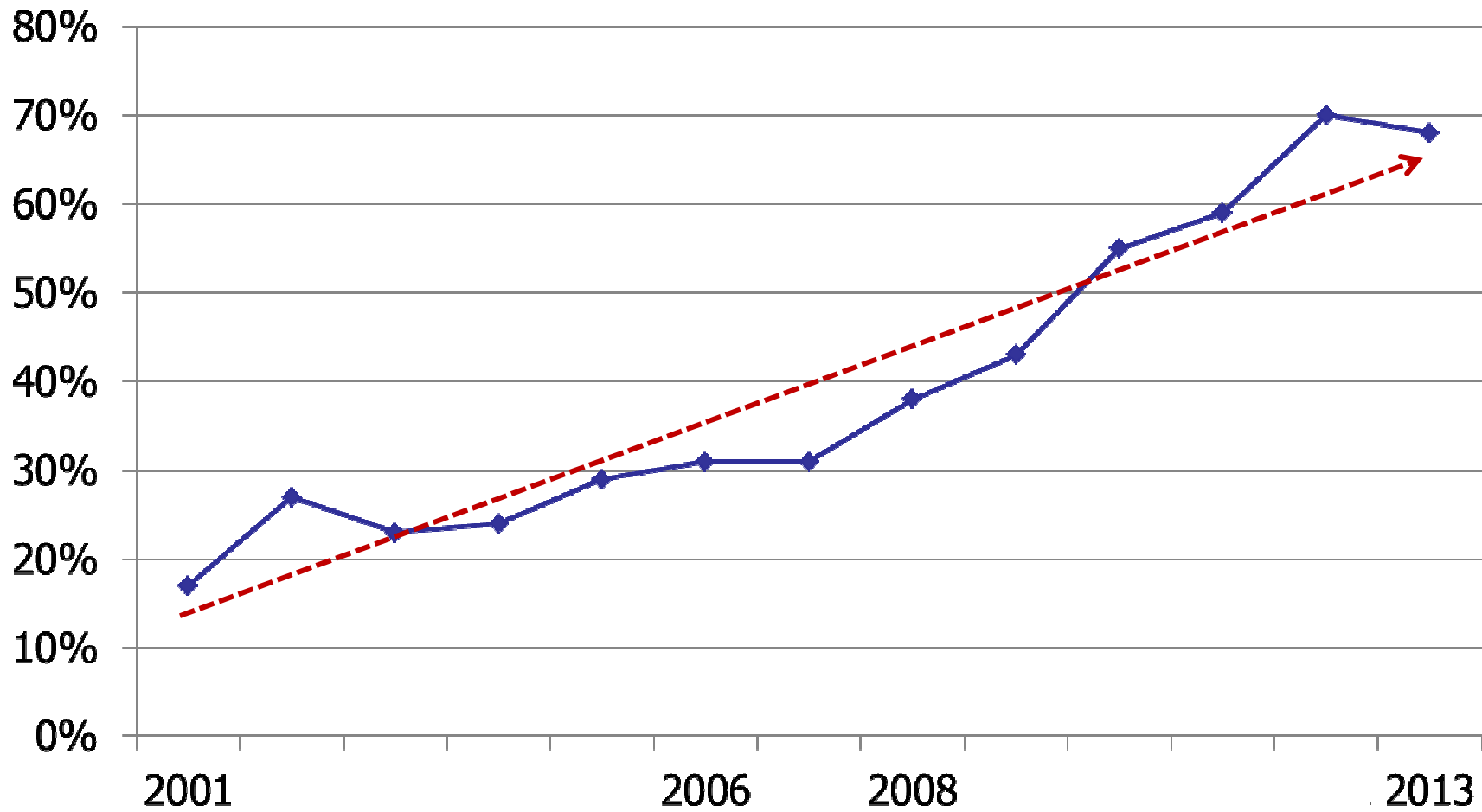
➤ Desarrollo internacional – Ventas 2013

Venta 2013: 4.060 m €

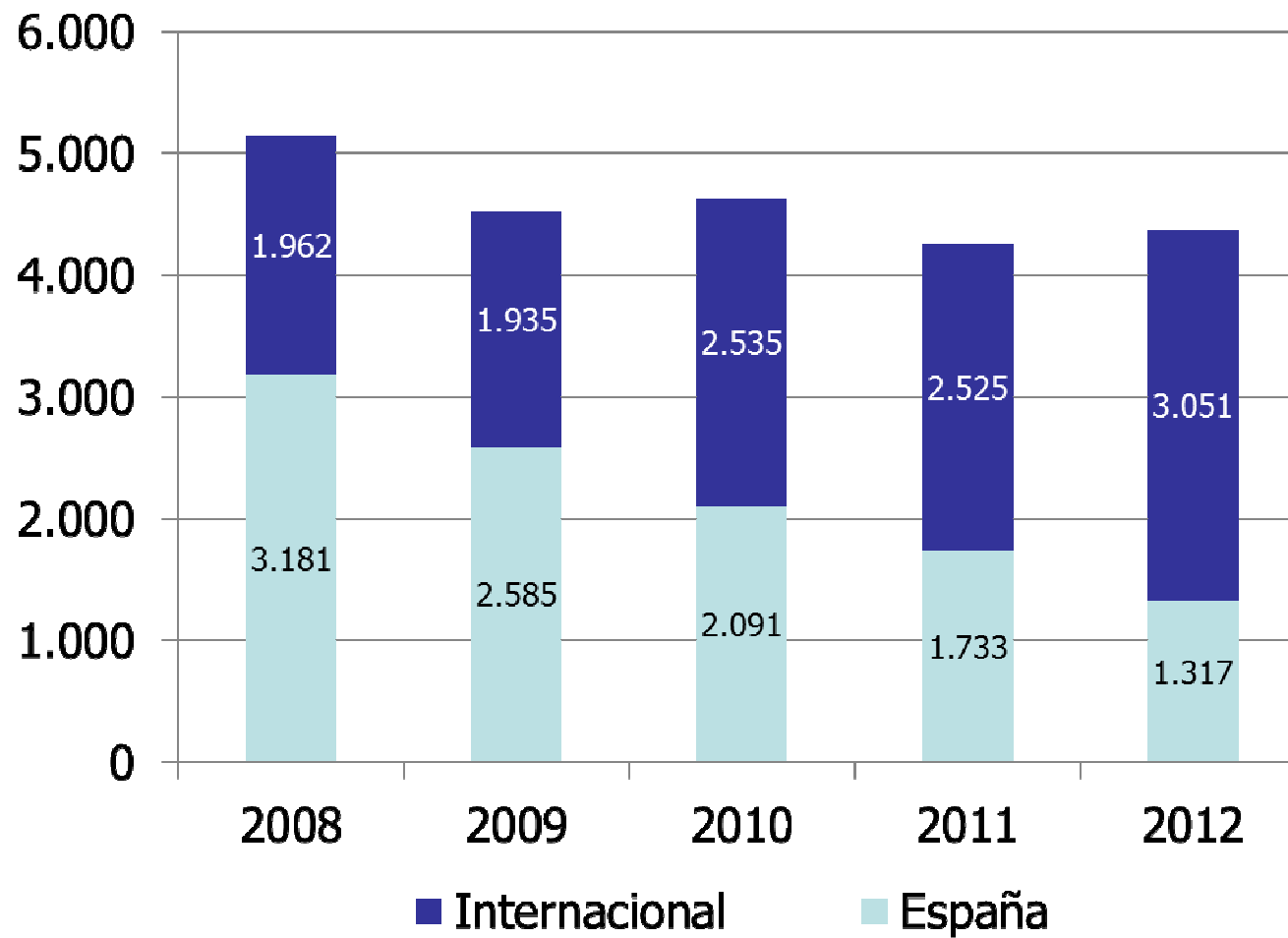
72% International



Ventas Internacionales sobre Total



Evolución Ventas por años. (Cifras en millones €)



Exterior: contratación y facturación en construcción de las empresas constructoras asociadas en SEOPAN (no incluye concesiones y actividades de diversificación)

Áreas geográficas	Contratación			Facturación			
	2012 (M €)	2013 (M €)	% s/total año 2013	2012 (M €)	2013 (M €)	% s/total año 2013	
África	614	1.548	9%	632	690	5%	
América del norte: USA y Canadá	3.384	3.068	17%	3.575	3.717	25%	
América Central y del Sur	4.958	5.392	30%	3.327	4.438	29%	
Asia	284	218	1%	485	404	3%	
Oceanía / Australia	73	299	2%	153	208	1%	
Europa	UE	6.814	3.623	20%	8.179	4.412	29%
	Otros	750	585	3%	485	565	4%
Oriente Medio	361	3.165	18%	433	571	4%	
TOTAL	17.238	17.898	100%	17.268	15.005	100%	

Main Concessionaires in the World by Capital Invested - 2013

Ranking	Company	Country	Total Invested * (\$ millions)
1	Ferrovial - Cintra	España	73,500
2	ACS (Hochtief + Iridium)	España	72,000
3	Vinci	Francia	70,700
4	Macquarie	Australia	48,200
5	Bouygues	Francia	38,600
6	EGIS Projects	Francia	26,600
7	Sacyr	España	21,800
8	Global Vía - FCC-Bankia	España	19,400
9	OHL	España	18,200
10	John Laing	Reino Unido	21,400

Source:



* aggregate value (in nominal dollars) of all of a firm's transportation P3 since 1985 for which financing was arranged as of October 1, 2013

Main Spanish concessionaires accumulate 204,900 M\$ investment in 156 concessions (50% of top ten PWF database)



02

¿Hemos gastado mucho?

Consideraciones sobre la obra civil

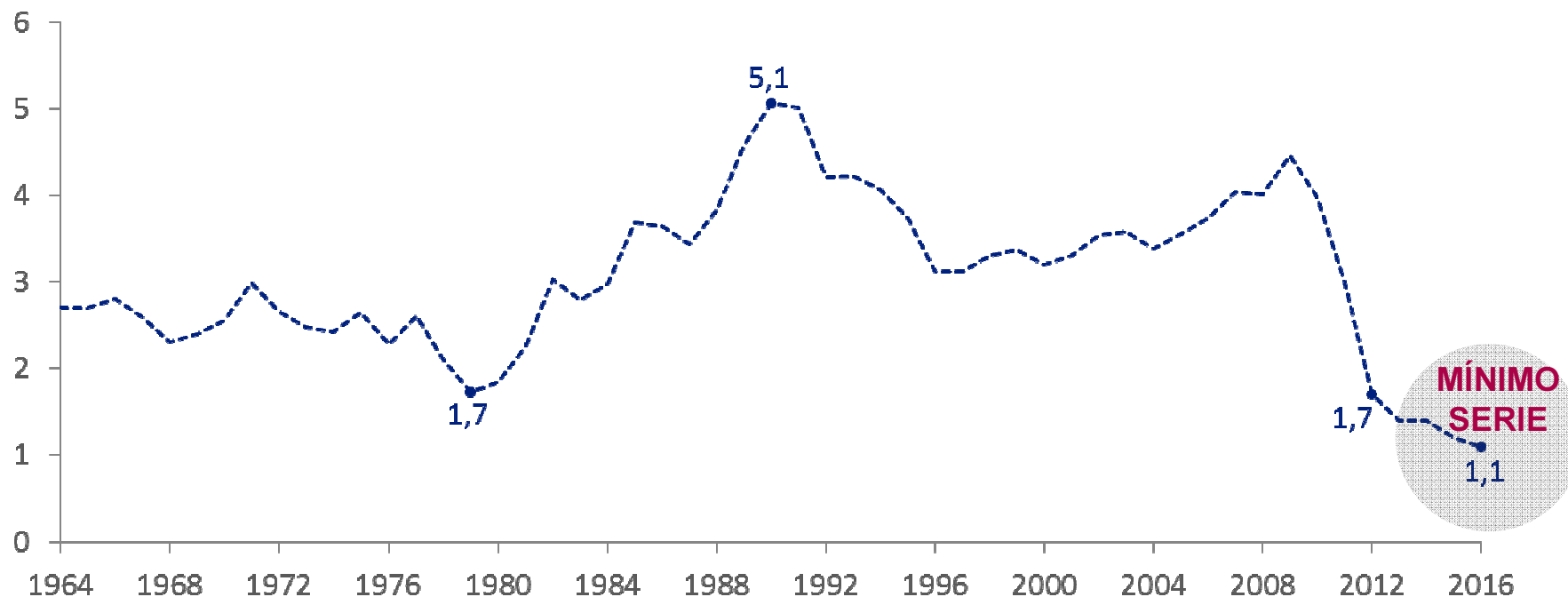
1. Las infraestructuras no son el origen de la crisis española

UE27	Ratio inversor 1995/2013 (€ por Km ² y 10 ⁶ Hab)
Italia	1.970
Reino Unido	1.845
Francia	1.450
Alemania	1.376
España	1.246

En 1995/2013 (últimos 19 años) el ratio de inversión pública español, en términos reales de euros invertidos por km² y millón de habitantes, ha sido inferior al de Alemania (-10%), Francia (-16%), y muy inferior al de Reino Unido e Italia (-48% y -58%, respectivamente).

El sector en 2013

Evolución de la inversión pública



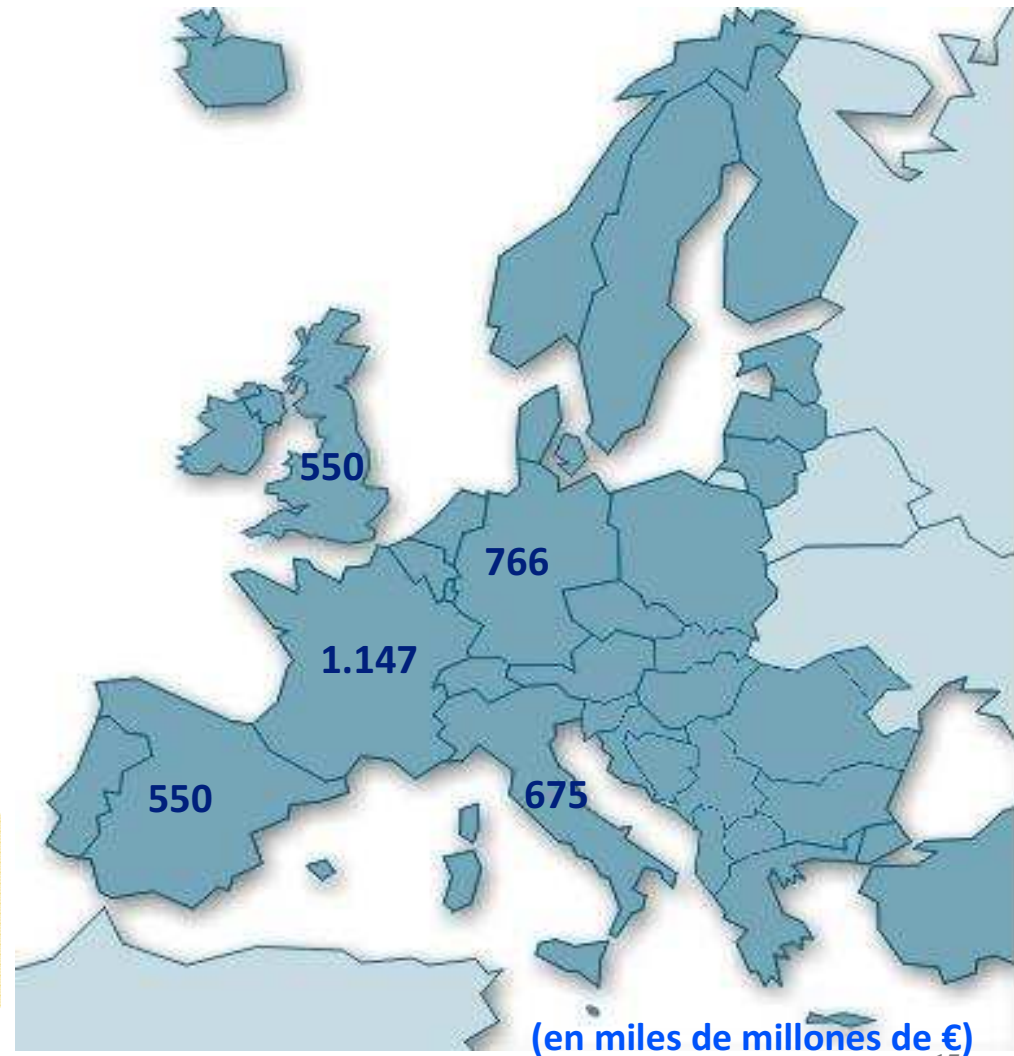
Los valores de representatividad de la inversión pública programados para el período 2014-2016 superan el mínimo histórico precedente de las bases estadísticas disponibles desde 1964, que se alcanzó en 1979 (1,7%).

La competitividad del sector de la obra civil (AAPP y empresas)

Según *Eurostat*, en términos reales (€ de 2013) **España ha invertido** 550.000 M€ en los últimos 19 años (1995/2013). En el mismo periodo Francia invirtió 1.147.000 M€ (más del doble), Alemania 766.500 M€ (un 28% más), Italia 675.000 M€ (un 18% más) y Reino Unido 555.000 M€ (= España).

Hemos gastado menos y disponemos de **un stock de infraestructuras** superior al de los países líderes de la UE27, clave para nuestro turismo.

Las obras realizadas con dudosa rentabilidad (10 aeropuertos y otros) representan el 2,7 por mil de lo invertido en las últimas 2 décadas

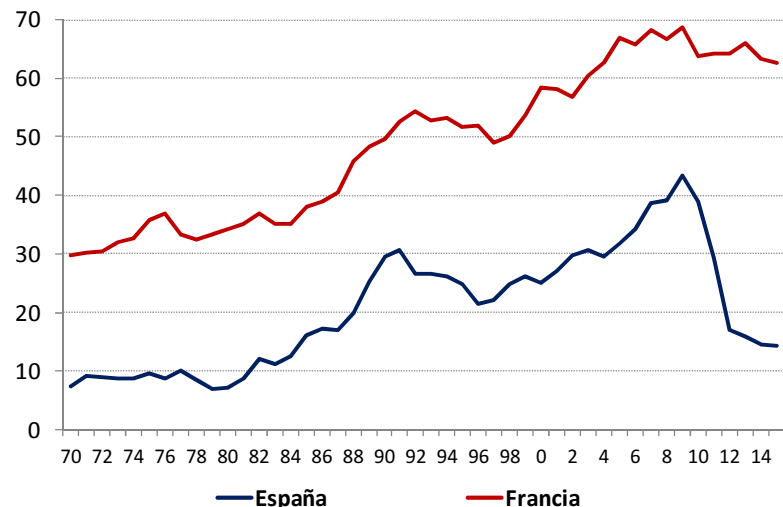


Consideraciones sobre la obra civil

La Competitividad del sector de la obra civil (AAPP y empresas)

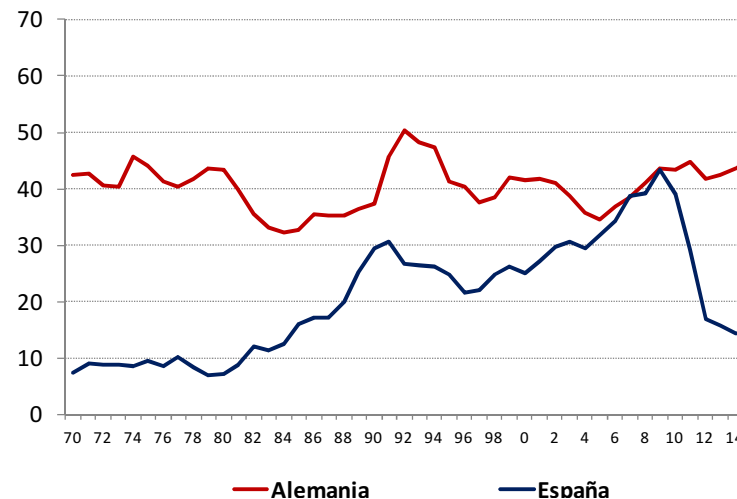
Inversión pública real España/Francia

Millones € constantes de 2013 (2014/2015 proyección CE)



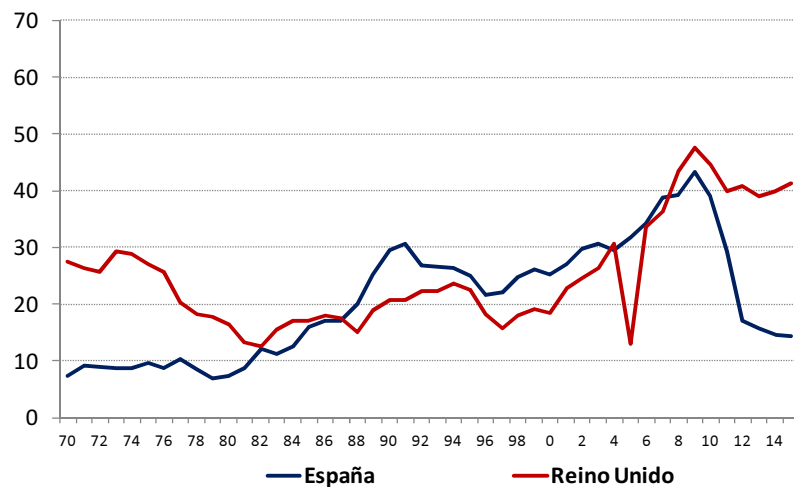
Inversión pública real España/Alemania

Millones € constantes de 2013 (2014/2015 proyección CE)



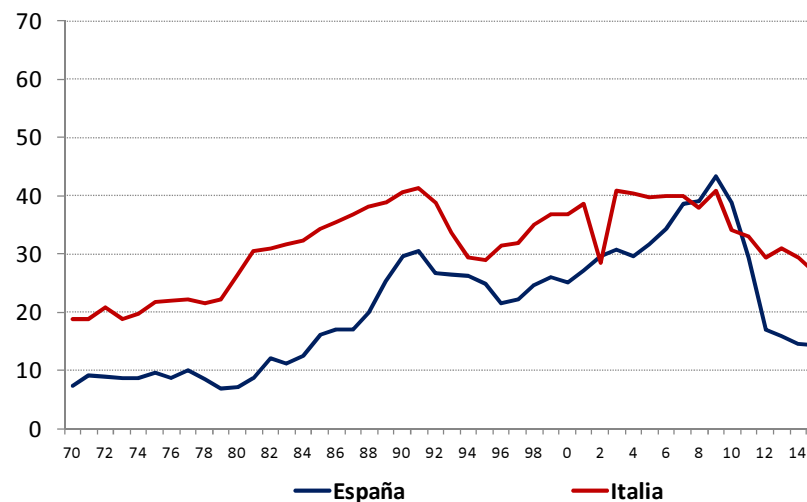
Inversión pública real España/Reino Unido

Millones € constantes de 2013 (2014/2015 proyección CE)



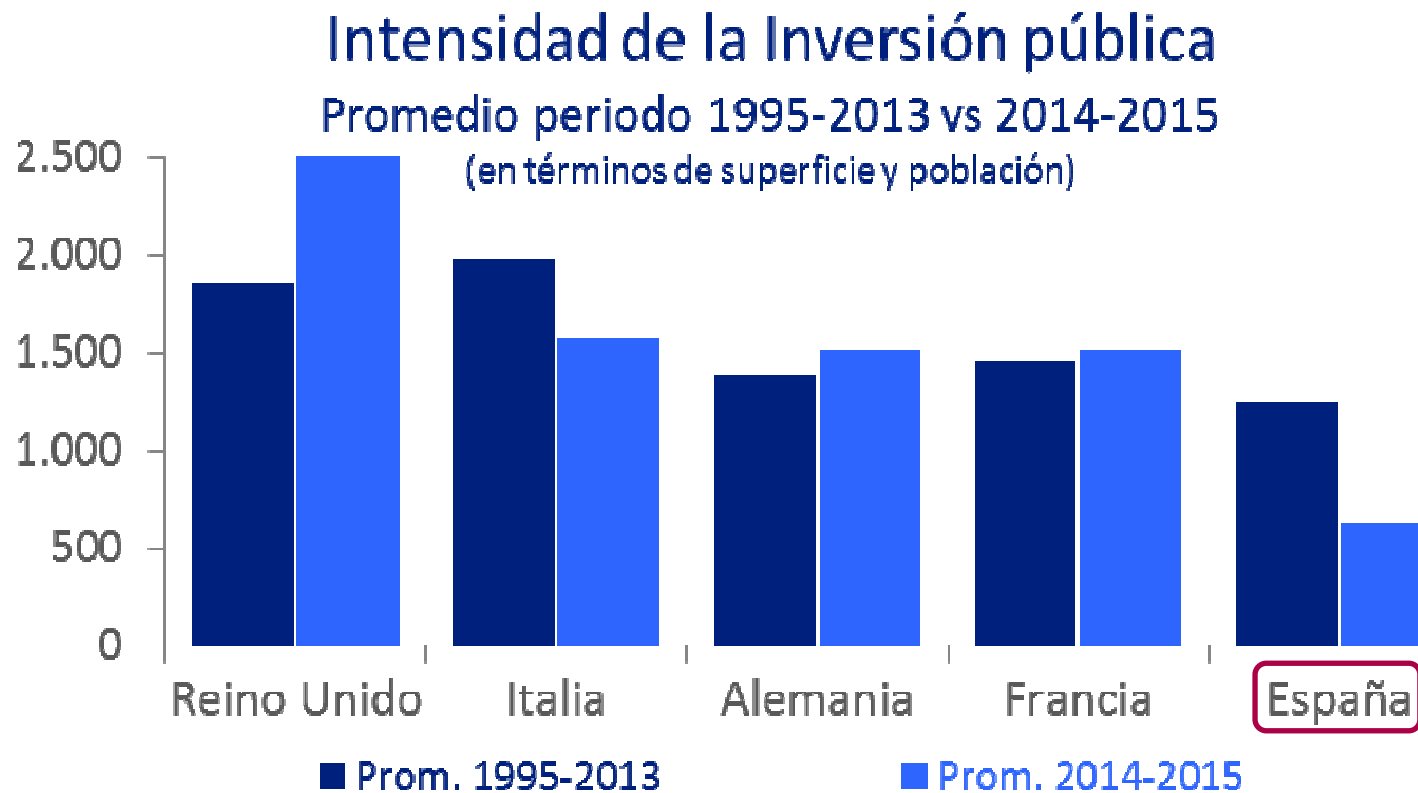
Inversión pública real España/Italia

Millones € constantes de 2013 (2014/2015 proyección CE)



Consideraciones sobre la obra civil

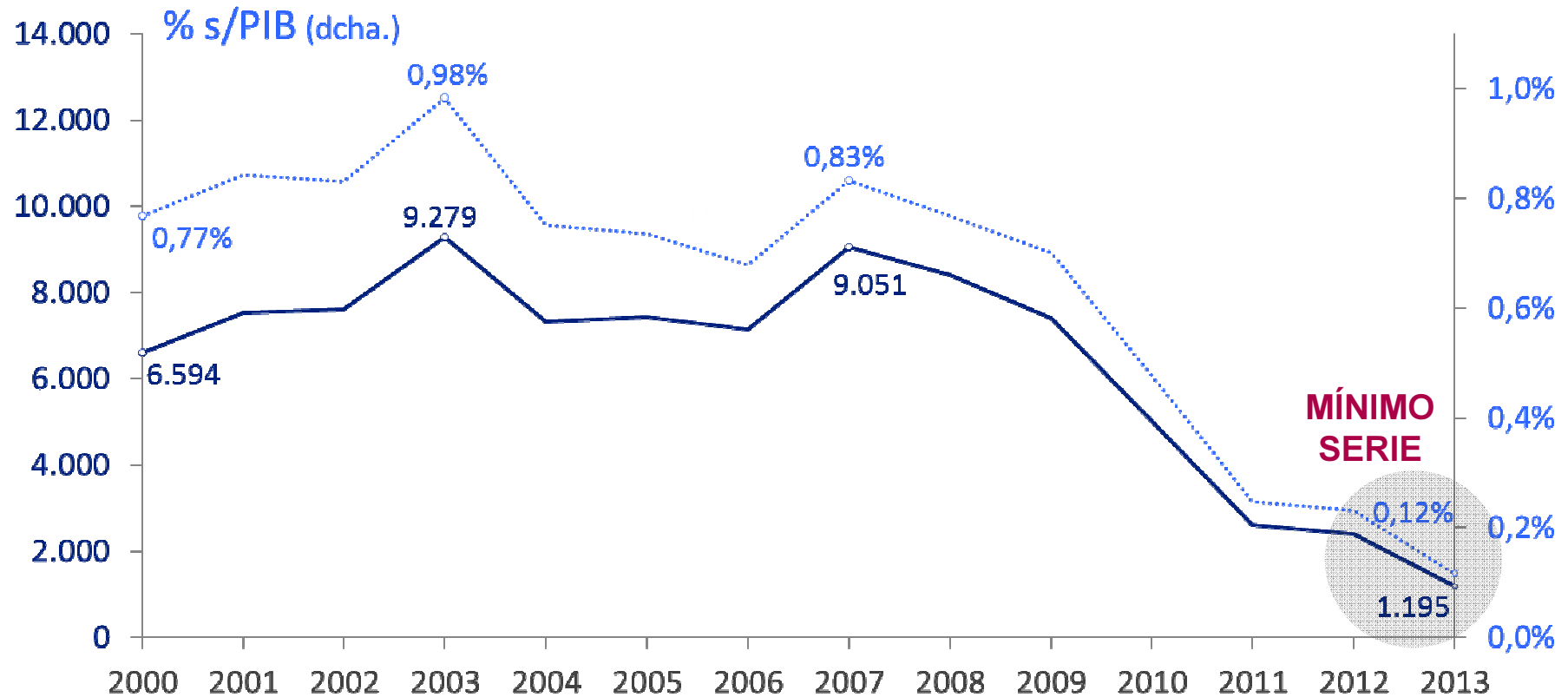
Tras los recortes sufridos, en 2014/2015 España tendrá el menor ratio de inversión por superficie y población de la UE27



El sector en 2013

Adjudicaciones del Estado – período 2000-2013

Adjudicación pública Fomento y Medio Ambiente (millones € ctes. 2013, izda.);



La contratación pública estatal, en términos de representatividad sobre PIB, registra un mínimo histórico de la serie disponible en 2013. En 2007-2013 la caída es del 85%.

Adjudicaciones

	2007 (M €)	2013 (M €)	%
Ministerio de Fomento	7.551	803	89%
Ministerio de Medio Ambiente	1.500	391	74%
Administraciones Autonómicas	5.361	501	90%
Administraciones Locales	2.625	500	77%

El sector en 2013

Principales indicadores

Indicadores	2012	2013	13/12
Producción (millones €/ var. real)	108.839	93.096	-10,3%
Empleo (miles)	1.148	1.016	-11,4%
Consumo cemento (millones Tn)	13.582	10.960	-19,3%
Viviendas iniciadas	44.200	34.000	-23,1 %

Previsiones para 2014

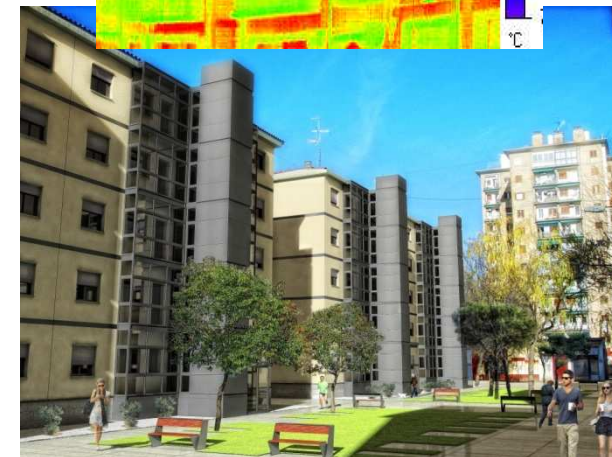
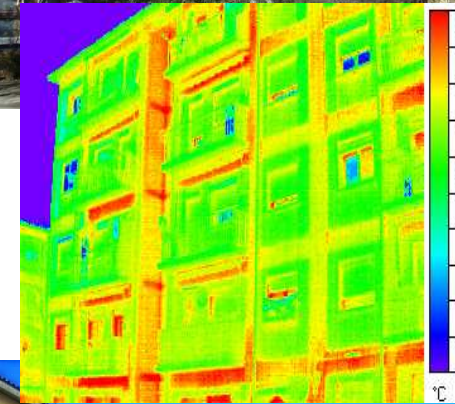
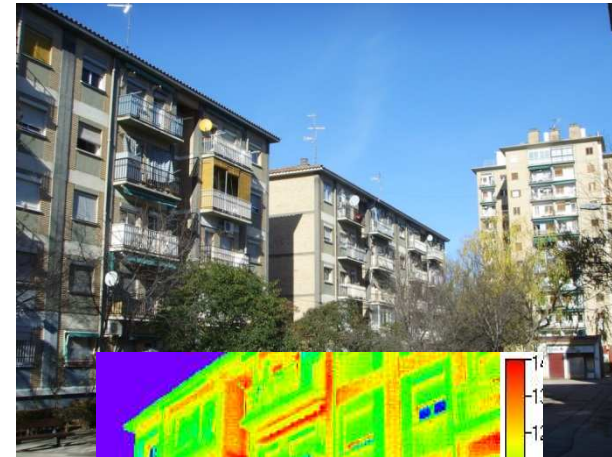
Estimación de la variación de la actividad en construcción

Tipo de obra	Variación 2014 / 2013
Edificación	-1% / -3%
Residencial	-4% / -6%
No residencial	-3% / -5%
Rehabilitación y mantenimiento	0% / -2%
Obra civil	-12% / -16%
Total construcción	-4% / -6%

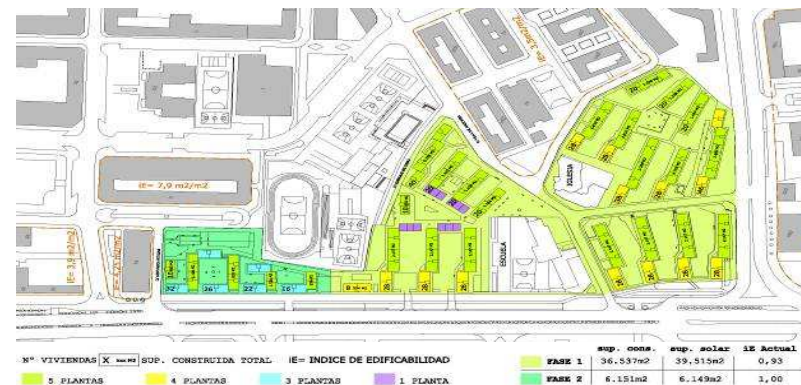
En 2014, la actividad total del sector de la construcción se reducirá entre un 4% y un 6%, respecto a la actividad de 2013.

Ejemplo 1: Rehabilitación del Parque Inmobiliario

PARÁMETROS GENERALES		TIPO 1	TIPO 2	TIPO 3	TIPO 4	TOTAL
Nº Portales	ud	28	11	11	4	54
Nº Plantas del bloque	ud	5	5	5	12	
Locales planta baja	ud				1	
Nº Viviendas/Planta	ud	2	2	2	4	
Nº Viviendas total	ud	280	110	110	192	692



Ejemplo 2: Rehabilitación del Parque Inmobiliario



Nº de portales	70
Nº de plantas	Varias Tipologías: B+2, B+3, B+4
Nº de viviendas	656
Nº de locales	12
Año de Proyecto:	1957
Año de construcción:	1960



03

¿Hemos sido caros?



Aeropuerto de Málaga
Superficie Terminal
230,000 m²



Aeropuerto de Heathrow
Superficie Terminal (T2)
240,000 m²

Presupuesto de Terminal T2 Heathrow, **3 veces** el de la Terminal del Aeropuerto de Málaga.

¿Nos hemos gastado mucho?

UE27	Ratio inversor 1995/2013 (€ por Km ² y 10 ⁶ Hab)
Reino Unido	1.845
Italia	1.970
España	1.246
Francia	1.450
Alemania	1.376

¿Hemos sido caros?

- AEROPUERTO DE MÁLAGA 100
- AEROPUERTO DE HEATHROW 308

ferrovial
agroman

Zaragoza, 03 de abril de 2014