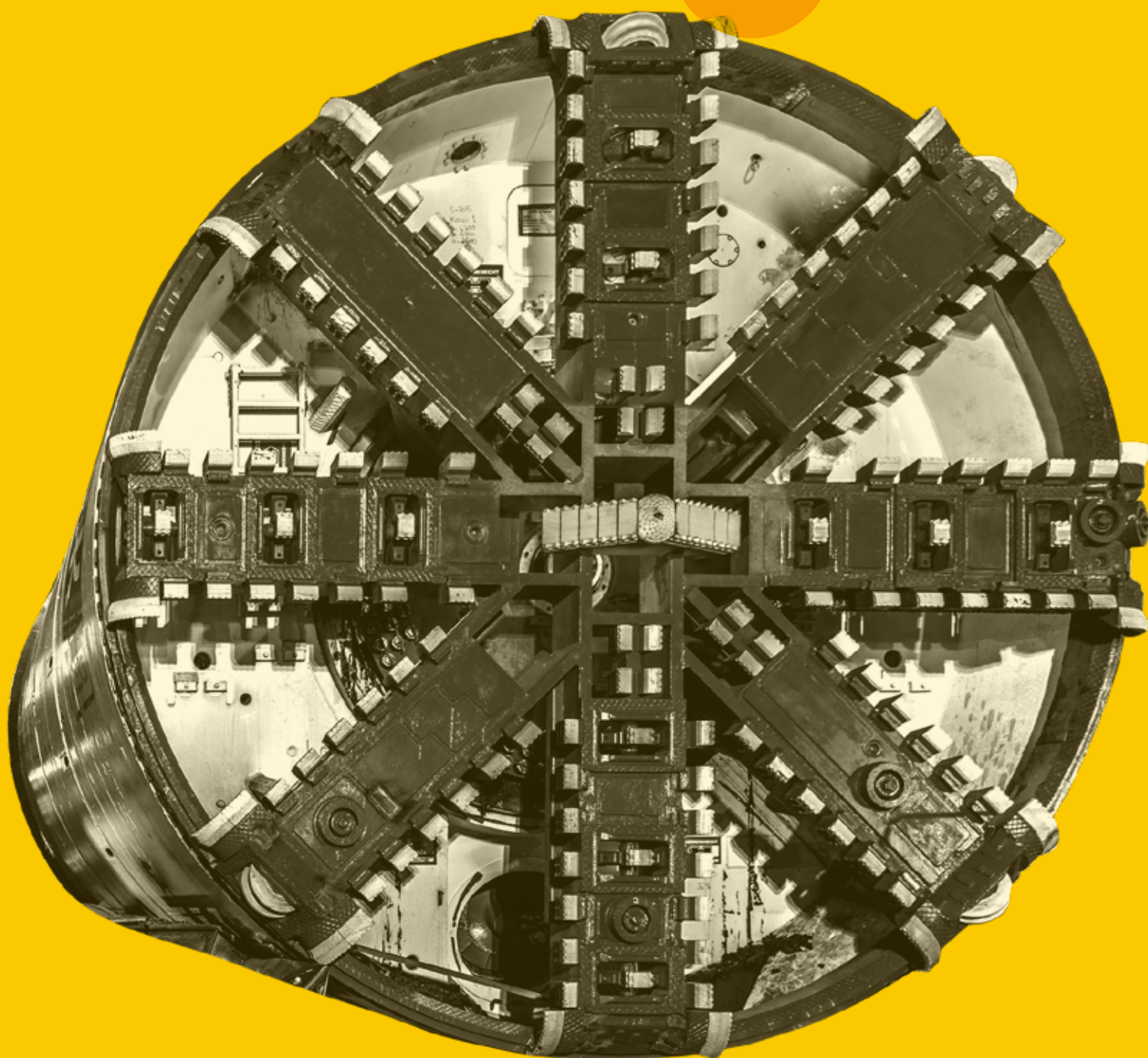


Cap. 1.6 **EVOLUCIÓN
PREVISIBLE 2020**

102/ EVOLUCIÓN PREVISIBLE
2020



Evolución previsible de los negocios 2020

AUTOPISTAS

El comportamiento previsible de las autopistas en operación durante 2020 dependerá de la evolución macroeconómica de los países o estados en los que están localizadas y de su impacto sobre los volúmenes de tráfico e ingresos. La compañía continuará focalizando sus esfuerzos en maximizar la calidad del servicio prestado, optimizando sus ingresos y costes, dentro del marco permitido por los contratos de concesión.

En **Canadá**, la Autopista 407 ETR continuará con un ambicioso programa de inversión digital en sistemas de gestión de clientes, en la facturación y con el lanzamiento de una nueva *app* para mejorar la propuesta de valor de la autopista y la experiencia de los usuarios. Asimismo, continuará invirtiendo en su *data lab* para conocer mejor el comportamiento de los usuarios y personalizar sus propuestas de valor a las necesidades de los diferentes clientes. La compañía también intensificará su presencia en las comunidades del corredor para ampliar su colaboración con un importante número de instituciones educativas, medioambientales, y de salud y bienestar.

En **EE.UU.**, el buen comportamiento de los activos, el reciente éxito de la refinanciación de NTE y el crecimiento que está experimentando la zona, permiten confiar en que NTE, LBJ y NTE 35W seguirán cumpliendo con las previsiones de ingresos, con la satisfacción de los usuarios y con la reducción de la congestión en la zona. NTE ha repartido su primer dividendo en 2019 y LBJ lo hará en 2020. Asimismo, los primeros resultados tras la entrada en operación de la autopista I-77, en Carolina del Norte, primera autopista *Managed Lanes* en este estado, siguen validando el concepto *Managed Lanes* como solución a los problemas de congestión en corredores urbanos. También continuará la ejecución de la construcción de la I-66 y el segmento 3C de la NTE35W.

En los **demás mercados**, Cintra continuará gestionando los activos que se encuentran en operación, completará la apertura al tráfico del proyecto Western Roads Upgrade, en Australia; de varios tramos de la Ruta del Cacao, en Colombia; y seguirá con la ejecución de los proyectos en fase de construcción: Silvertown, en Reino Unido; Ruta del Cacao, en Colombia; y D4R7, en Eslovaquia.

Además, Cintra continuará su actividad de licitación en las regiones objetivo de la compañía (Norteamérica, Europa, Australia, Nueva Zelanda, Colombia, Chile y Perú), enfocándose prioritariamente en proyectos *greenfield* complejos, dado su elevado potencial de creación de valor.

AEROPUERTOS

Durante el próximo año Ferrovial Aeropuertos continuará focalizando sus esfuerzos en su actividad licitadora y en maximizar el rendimiento de sus activos.

A pesar del retraso del Brexit a 2020, el sector de la aviación continúa bien posicionado como resultado de los planes de contingencia ya establecidos para 2019. Estos planes aseguran que, en el caso de no llegar a un acuerdo, las aerolíneas podrán operar entre la Unión Europea y Reino Unido.

El **Aeropuerto de Heathrow** continuará con las negociaciones para el nuevo periodo regulatorio y la expansión, con el desarrollo del Plan de Negocio definitivo, y cumpliendo con los objetivos de sostenibilidad (*Carbon Neutral* en 2020).

En cuanto a los aeropuertos de **Aberdeen, Glasgow y Southampton**, está prevista la publicación del nuevo *Master Plan* para Glasgow y la continuación del proyecto de extensión de la pista de Southampton.

Durante 2020 Ferrovial Aeropuertos seguirá analizando las oportunidades de inversión que surjan a nivel mundial, poniendo especial interés en aquellas que se detecten en el mercado norteamericano, así como aquellas en las que se identifiquen áreas con potencial generación de valor.

CONSTRUCCIÓN

Las perspectivas para 2020, por mercados, son las siguientes:

En **España** se prevé una ralentización en la recuperación del sector iniciada en años anteriores pese a la favorable licitación de obra pública de ferrocarriles y aeropuertos. La cartera en 2019 se ha incrementado ligeramente con respecto al año anterior, previéndose estabilidad en las ventas en 2020.

En mercados internacionales y tras los resultados desfavorables de 2019, las expectativas son positivas por la mejora realizada de los procesos operativos en todas las fases del proyecto, el elevado *pipeline* y las capacidades técnicas diferenciales de la división de Construcción. No obstante, se mantiene una fuerte presión en márgenes de rentabilidad por la fuerte competencia y las tensiones inflacionistas en costes en los principales mercados:

- En **EE.UU. y Canadá** continuará aumentando la inversión en infraestructuras de transporte, con apoyo federal del *Fast Act* de EE.UU. y del Plan de Infraestructuras Federal de Canadá, así como con los incrementos en los presupuestos de estados y provincias, destacando Texas en 2019 con su nuevo máximo histórico de licitación en carreteras. Este impulso, en el que destacan proyectos P3/DBF donde Ferrovial es líder junto a Ferrovial Agroman como constructor, asegura un buen *pipeline* a futuro. Para 2020 se prevé un incremento en el nivel de ventas gracias al mayor ritmo de ejecución de varios grandes proyectos adjudicados en años anteriores, así como a las nuevas contrataciones de la autopista NTE Segment 3C (Texas), o la IH35 Waco (Texas), ambos junto a su filial Webber.
- En **Polonia** la licitación pública continuará a un buen nivel gracias a las extensiones de los planes de carreteras y ferrocarriles hasta 2025-26, con el apoyo de los Fondos UE 2014-20. Igualmente, se espera un nivel elevado de asignación de fondos bajo el nuevo marco financiero plurianual de 2021-27 de la UE, actualmente en negociación, que garantiza estabilidad futura de la inversión en el país. En 2020 se espera un crecimiento en ventas reducido por la mayor selectividad en la contratación para mitigar las tensiones en rentabilidad del sector tras un periodo, aunque ahora más estable, de incrementos en los costes de mano de obra y materiales.
- En **Reino Unido**, pese a las incertidumbres del Brexit, continúa la voluntad política de promover grandes obras del plan de infraestructuras tanto a corto como a medio plazo, como demuestra la licitación de relevantes programas de obra pública como Highways England, Network Rail o Transport for London. Las ventas en 2020 se mantendrán estables, con crecimientos a medio plazo gracias a recientes y relevantes adjudicaciones como el Silvertown Tunnel, en Londres.
- También en **Latinoamérica y otros mercados** las expectativas son favorables, particularmente en Australia, con un gran *pipeline* promovido por su Gobierno Federal, y en Chile, con un fuerte plan de inversión para 2018-22, donde destacan los proyectos concesionales. Para 2020 se espera un nivel de ventas similar a 2019.

En resumen, se prevé para 2020 un crecimiento moderado en ventas, pero con buenas oportunidades de contratación a futuro. Por último, se prevé que los márgenes de rentabilidad recuperen niveles positivos una vez superados los resultados desfavorables de 2019 y tras implementarse las medidas de control y mejora de procesos operativos, si bien se espera consumo de flujo de caja por la devolución de anticipos y adelantos y los pagos de ejecución de grandes obras, sobre todo en EE.UU.

SERVICIOS

Ferrovial mantiene su compromiso de venta de su negocio de Servicios. El proceso de desinversión, anunciado en febrero de 2019, ha

seguido su curso, habiéndose llegado a un acuerdo para la venta de su negocio en **Australia y Nueva Zelanda** (Broadspectrum). Durante 2020 se espera seguir avanzando en dicho proceso, en el que se ha observado un cambio en el interés de potenciales compradores que ha pasado de considerar el perímetro completo de Servicios a centrarse en activos y/o geografías específicas.

En **Reino Unido** es previsible que, con el nuevo gobierno, el país inicie una etapa de estabilidad política y de inversión en infraestructuras. Amey combinará el ajuste de sus costes con un mayor foco en sus actividades de consultoría, transporte y *facility management*. En particular, se prevén importantes licitaciones por parte de clientes como el Ministerio de Defensa, Network Rail y Transport Scotland.

En **España**, la consolidación del nuevo escenario político facilitará la activación de grandes licitaciones de administraciones locales, como puede ser el caso del contrato de recogida de residuos y limpieza viaria de Barcelona. En un contexto favorable para mejorar la sostenibilidad medioambiental, Ferrovial Servicios España continuará proponiendo y desarrollando proyectos ligados a la economía circular y a la eficiencia energética, poniendo en valor su diferencial conocimiento técnico y del mercado.

En **Norteamérica**, se prevé que el crecimiento continúe en el negocio de mantenimiento de carreteras por la aportación de los contratos de Ottawa, York y Michigan, y las licitaciones de nuevos contratos en estados estadounidenses, como Virginia, y provincias canadienses como Alberta. La actividad en el sector de infraestructuras petrolíferas se mantendrá estable, al no ser previsible una actividad estacional tan elevada como en 2019. En las operaciones en Chile y Portugal se prevé conseguir una mejora de los márgenes.

En 2020, Ferrovial Servicios consolidará su recuperación para ser una empresa de referencia en su sector. Para ello seguirá actuando en sus cuatro prioridades estratégicas:

- Seguridad laboral, con el objetivo “cero accidentes” en todas sus instalaciones, reforzando sus sistemas de gestión de seguridad y salud, adaptándolos a las nuevas normativas internacionales, y fortaleciendo la transferencia de buenas prácticas.
- Crecimiento sostenible, optimizando la cartera de servicios, la asignación de recursos humanos y financieros y creciendo por encima del mercado en las actividades con una ventaja competitiva sustancial.
- Mejora continua, impulsando programas de eficiencia en costes e inversiones en línea con las mejores prácticas internacionales.
- Digitalización, optimizando la plataforma de sistemas de información y potenciando la aplicación eficiente de las nuevas tecnologías y la analítica de datos.