

EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 2017

En consonancia con la estrategia y las oportunidades y riesgos analizados en el Capítulo 1.2 de este Informe, Ferrovial elabora una previsión acerca de la evolución de sus actividades en el año 2017 relativa a cada área de negocio.

AUTOPISTAS

El comportamiento previsible de las autopistas en operación durante 2017 dependerá de la evolución macroeconómica en los países o Estados en los que están localizados los activos y de su impacto sobre los volúmenes de tráfico e ingresos. La compañía continuará focalizando sus esfuerzos en maximizar los ingresos dentro del marco permitido por los derechos de concesión, así como en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales al menor coste.

En la rotación de activos maduros destacará el cierre de los acuerdos de venta parcial de las autopistas Norte Litoral y Vía do Infante, en Portugal, pendientes de aprobaciones administrativas.

En 2017 está previsto cerrar la financiación y comenzar las obras de la autopista I-66, en Virginia (EE.UU.), adjudicada recientemente, y continuar con las obras de varios proyectos en fase de construcción: 407 Extension II, en Canadá; I-77, en Carolina del Norte, EE.UU.; Toowoomba, en Australia; Ruta del Cacao, en Colombia; y D4R7, en Eslovaquia. No está prevista la entrada en operación de ninguno de estos proyectos en 2017.

Además, Cintra continuará su actividad de licitación en los países objetivo de la compañía (Norte América, Europa, Australia, Nueva Zelanda, Colombia, Chile y Perú, enfocándose, prioritariamente, en proyectos greenfield complejos, dado su elevado potencial de creación de valor.

SERVICIOS

La evolución previsible de la situación en los mercados en los que opera Ferrovial Servicios difiere dependiendo de los países y del tipo de cliente. Es por ello que posibles factores macroeconómicos negativos pueden verse compensados por mejoras en determinados clientes, especialmente en el sector privado, y viceversa.

- **Reino Unido:** la incertidumbre en el mercado tras la victoria del *Brexit* en el referéndum de junio 2016 ha producido un impacto negativo en la economía británica, que ha contribuido a reducciones adicionales en gasto en varios clientes, fundamentalmente en el ámbito de las Administraciones Públicas. El crecimiento del PIB previsto para 2017 será del 1,4% (2,1% estimado para 2016). Como aspecto positivo, el anuncio del Gobierno de aumentar el gasto en infraestructuras en 23.000 millones de libras adicionales (hasta los 170.000 millones de libras) en los próximos 5 años debería generar nuevas oportunidades de negocio para Amey, en particular en la prestación de servicios de *'Asset management'*. Asimismo, la sentencia a favor de Amey en el pleito con el ayuntamiento de Birmingham supone un primer paso en la normalización de las relaciones entre las dos partes y la redefinición del modelo de relación para los próximos 19 años.
- **España:** tras la formación del nuevo Gobierno y después de un año de ralentización en las licitaciones, se empieza a vislumbrar una mayor voluntad política para promover proyectos de mayor envergadura en los distintos niveles de la Administración. Además, la buena evolución del PIB esperada para 2017 permite ser moderadamente optimistas en lo que se refiere a las operaciones de la compañía con clientes privados.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS

- **Australia:** la economía continua mostrando un crecimiento sólido y un mayor peso del sector servicios frente a los recursos minerales. Para Ferrovial Servicios, el impulso en nuevas infraestructuras y el gasto público debería compensar, en parte, la incertidumbre existente sobre los sectores del gas y del petróleo y la menor contribución prevista de los contratos de inmigración, que terminan en octubre de 2017.
- **Otros mercados:** se esperan sólidos crecimientos de ventas en Portugal y en Polonia, así como en Chile, a pesar de los bajos precios del cobre y la incertidumbre política en año de elecciones. En Catar, los precios del gas siguen sin recuperarse, lo que se traduce en presiones para los clientes que son trasladados a las empresas suministradoras. Finalmente, en EE.UU. el escenario macroeconómico es bueno y debería repercutir positivamente en los negocios de mantenimiento de carreteras y gas y petróleo, si bien la nueva situación política plantea incertidumbres especialmente en lo que se refiere a los aspectos regulatorios.

CONSTRUCCIÓN

Durante 2017 se espera un positivo crecimiento de la cifra de ingresos de Construcción gracias a la ejecución de proyectos internacionales, que compensarán una nueva reducción de la actividad en España.

- **Norteamérica:** tras las elecciones presidenciales de EE.UU. se prevé un fuerte incremento de la inversión en transporte, especialmente en proyectos con financiación privada en los que Cintra y Ferrovial Agroman son líderes del mercado. Esta tendencia, la aprobación del plan de financiación federal *Fast Act* y la creciente aportación presupuestaria de los Estados a sus Departamentos de Servicios de Transporte (*Departments of Transportation o DOT*), dará continuidad a adjudicaciones recientes como el California HSR Package 4, la I-66 de Virginia o la US-175 Dallas Country, y otros grandes proyectos en ejecución como las autopistas NTE Extension en Texas, I-285 en Georgia o la I-77 en Carolina del Norte.
- **Polonia:** a pesar del retraso en la licitación de contratos asociados al marco de Fondos Europeos 2014-20, y que ha sido retomada por el nuevo Gobierno en la segunda mitad de 2016, se espera un ligero crecimiento de la facturación en 2017 gracias a relevantes adjudicaciones como la circunvalación de Olsztyn, los primeros proyectos de diseño y construcción de ferrocarril, y la ejecución de proyectos en el sector industrial.
- **Reino Unido:** a pesar de la aparición de riesgos derivados del *Brexit* (divisa, precio, recursos humanos, etc.), se concreta la voluntad política de ejecutar grandes obras del plan de infraestructuras, como refleja la adjudicación a Ferrovial Agroman de los trabajos preliminares ferroviarios de la *Central Section* del HS2, que unirá Londres y Birmingham. En 2017 se proseguirá la ejecución de otras grandes obras como la ampliación de la *Northern Line* del Metro de Londres y el *Thames Tideway Tunnel*.

- **Australia:** tras el refuerzo de la posición en el país con varias adjudicaciones relevantes de Ferrovial Agroman y la compra de Broadspectrum por Ferrovial Servicios, en 2017 se continuará con la ejecución de la autopista de Toowoomba comenzada a mediados de 2016, y con la de otros grandes contratos en cartera como la autopista de *Warrell Creek* hasta *Nambucca Heads* o *Northern Beaches*, así como el Puente del *Clarence River Crossing* en NSW adjudicado en 2016. Se mantiene el fuerte *pipeline* de proyectos a licitar a corto y medio plazo, tanto en Australia como en Nueva Zelanda, con especial relevancia para los proyectos que incluyen tunelación.
- **España:** en 2017 se prevé una reducción de la actividad por el estancamiento en obra pública, a expensas de nuevas decisiones y actuaciones tras la formación del nuevo Gobierno, manteniéndose la elevada competencia de años anteriores, siendo el único aspecto positivo una incipiente reactivación de la edificación privada. El enfoque de contratación se mantendrá selectivo, priorizando la rentabilidad sobre el volumen de ventas.

- **Otros mercados:** de acuerdo con la estrategia marcada, se continúa analizando la licitación de proyectos en regiones con presencia estable como América Latina (Chile, Colombia, Brasil o Perú), así como en otros países de forma selectiva con oportunidades puntuales. En 2016 se produjeron las adjudicaciones de la autopista D4R7 en Eslovaquia y la carretera *Al Bustan Street* Northen Catar.

AEROPUERTOS

Ferrovial Aeropuertos focalizará gran parte de sus esfuerzos en sus activos :

- Heathrow para conseguir la aprobación de la *“National Policy Statement”* para la construcción de la tercera pista, que debe ser aprobada en el Parlamento británico, colaborando con los diferentes grupos de interés (aerolíneas, regulador, y comunidades) en este proyecto de contribución tan decisiva para la economía británica.
- AGS, en el crecimiento de pasajeros por nuevas rutas e ingresos comerciales, así como en la mejora de los costes operativos
- Denver, esperando alcanzar el cierre comercial y financiero del contrato de concesión durante 2017.
- Transchile, para consolidar la adquisición y seguir creciendo en esta nueva actividad aprovechando los credenciales de este activo y su conocimiento.

Además, Ferrovial Aeropuertos continuará su actividad de licitación participando en proyectos en Aeropuertos de EE.UU. y Europa y en transmisión de electricidad en Chile y Brasil, entre otros.