

2





Ruta del Cacao, Antioquia, Colombia.

Estrategia y creación de valor



2

Estrategia y creación de valor

30 Visión global
32 Autopistas
36 Aeropuertos
40 Construcción
42 Infraestructuras Energéticas
y Movilidad



VISIÓN GLOBAL

Valor compartido

En 2021 se han sentado las bases para la recuperación de los impactos económico y sanitario de la COVID-19. Durante el año, algunos activos de transporte han alcanzado los niveles de tráfico anteriores a la pandemia, aunque todavía se ven afectados por la irrupción de nuevas variantes.

La evolución epidemiológica y las campañas de vacunación en los mercados en los que opera Ferrovial han aliviado la presión sobre los ingresos hospitalarios, reduciendo las restricciones de movilidad y permitiendo la recuperación gradual de la actividad económica.

Las perspectivas de crecimiento se ven respaldadas además por el despliegue de los planes de recuperación anunciados (por ejemplo, el *Infrastructure Investment and Jobs Act* en EE. UU., los fondos *Next Generation* en Europa o el plan *Build Back Better* en Reino Unido), que contribuirán a transformar el sector de infraestructuras en una industria más sostenible, digital e integradora.

En este contexto, se presentan diferentes retos y oportunidades para Ferrovial:

- La aparición de nuevas variantes de COVID-19 podrán afectar a la movilidad, a los patrones de tráfico y a los viajes de negocios.
- La congestión en las ciudades y en sus accesos requerirá nuevas infraestructuras y alternativas de movilidad innovadoras.
- La digitalización de las infraestructuras de transporte y la creciente necesidad de conectividad requerirán inversiones en tecnología que mejoren la seguridad y la fiabilidad de los tiempos de viaje.
- La evolución de la inflación y de los precios de la energía, las tensiones en la cadena de suministro y los cambios en el mercado laboral afectarán a la recuperación económica en los mercados donde opera la compañía.
- Los compromisos de descarbonización demandarán nuevas infraestructuras energéticas, como por ejemplo las energías renovables y otras soluciones tecnológicas sin emisiones.

La compañía está abordando proactivamente este entorno cambiante, para desarrollar oportunidades de negocio alineadas con su estrategia.

ESTRATEGIA

En el segundo año de vigencia del plan Horizon 24, Ferrovial reafirma su estrategia con el foco puesto en el crecimiento en infraestructuras. Durante 2021, la compañía ha anunciado operaciones corporativas para aumentar su negocio principal de autopistas (por ejemplo, la ampliación de su participación en la I-66 en EE. UU. o la adquisición del 24,9% de IRB en India). Además, se ha creado la unidad de negocio de Infraestructuras Energéticas y Movilidad, para desarrollar nuevos proyectos relacionados con infraestructuras sostenibles. También se han desinvertido varios negocios de Servicios y otros no relacionados con el desarrollo de infraestructuras, y continúa vigente el compromiso de desinversión total de la división de Servicios.

Prioridades estratégicas

- **Personas:** promover los más altos estándares de seguridad y salud en sus operaciones, comprometiéndose a formar a sus empleados, y utilizando información en tiempo real para predecir y prevenir accidentes. Ferrovial continuará identificando, desarrollando y

reteniendo talento, así como reconociendo el valor de la diversidad y el compromiso de sus empleados como fuentes de ventaja competitiva y crecimiento futuro.

- **Crecimiento sostenible:** desarrollar y operar infraestructuras sostenibles, innovadoras y eficientes, de alto valor concesional. La compañía se centrará en sus mercados principales (EE. UU., Canadá, España, Reino Unido y Polonia), desarrollando también oportunidades selectivas en otras geografías como India, Australia y países clave de Latinoamérica y Europa.
 - En **Autopistas**, continuar desarrollando proyectos *greenfield* con riesgo de tráfico (con el foco en las Managed Lanes en Norteamérica), generando pipeline proactivamente y licitando además otros proyectos estratégicos.
 - En **Aeropuertos**, preservar el valor de los activos en cartera mientras el sector aéreo se recupera progresivamente, y desarrollar oportunidades de crecimiento selectivamente, estableciendo relaciones con los grupos de interés para reforzar su competitividad.
 - En **Infraestructuras energéticas**, desarrollar proyectos *greenfield* en líneas de transmisión y en energías renovables aprovechando las capacidades industriales internas, y rotar los activos para aumentar la rentabilidad y reciclar el capital invertido.
 - En **Construcción**, apoyar el negocio concesional centrándose en la rentabilidad y en la gestión de riesgos. La compañía reforzará su competitividad mediante soluciones técnicas avanzadas, desarrollando relaciones con los grupos de interés, socios y clientes en las geografías clave.
 - Ferrovial explorará oportunidades también en otros sectores relacionados con las infraestructuras sostenibles, como son agua, movilidad y vertipuertos.

La disciplina financiera sigue siendo prioritaria para Ferrovial, fortaleciendo su estructura de capital y rotando los activos y negocios no estratégicos para materializar el valor y financiar el crecimiento futuro.

- **Excelencia operativa:** continuar reforzando los procesos clave y la gestión de riesgos, integrando la tecnología en el negocio y convirtiendo los retos globales de sostenibilidad en oportunidades de negocio con impacto social positivo. La estrategia de sostenibilidad de la compañía, alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, incluye objetivos de descarbonización, huella hídrica, igualdad de género e integridad, entre otros, y está avalada por la presencia continuada de Ferrovial en índices como el *Dow Jones Sustainability*, *Carbon Disclosure Project* y *FTSE4Good*.
- **Innovación:** fortalecer el negocio *core* a través de la digitalización, apoyando la transformación y el crecimiento futuro (por ejemplo, incrementando la conectividad en las carreteras). La compañía se enfocará en la automatización, la eficiencia, la competitividad, la agilidad, los datos y su monetización, al tiempo que fomenta una cultura emprendedora y digital.

Horizon 24: Año Dos

El Plan Estratégico Horizon 24, que comprende el período 2020-2024, se centra en el desarrollo, construcción y operación de infraestructuras sostenibles. Pese a las dificultades impuestas por la COVID-19, Horizon 24 progresa adecuadamente.

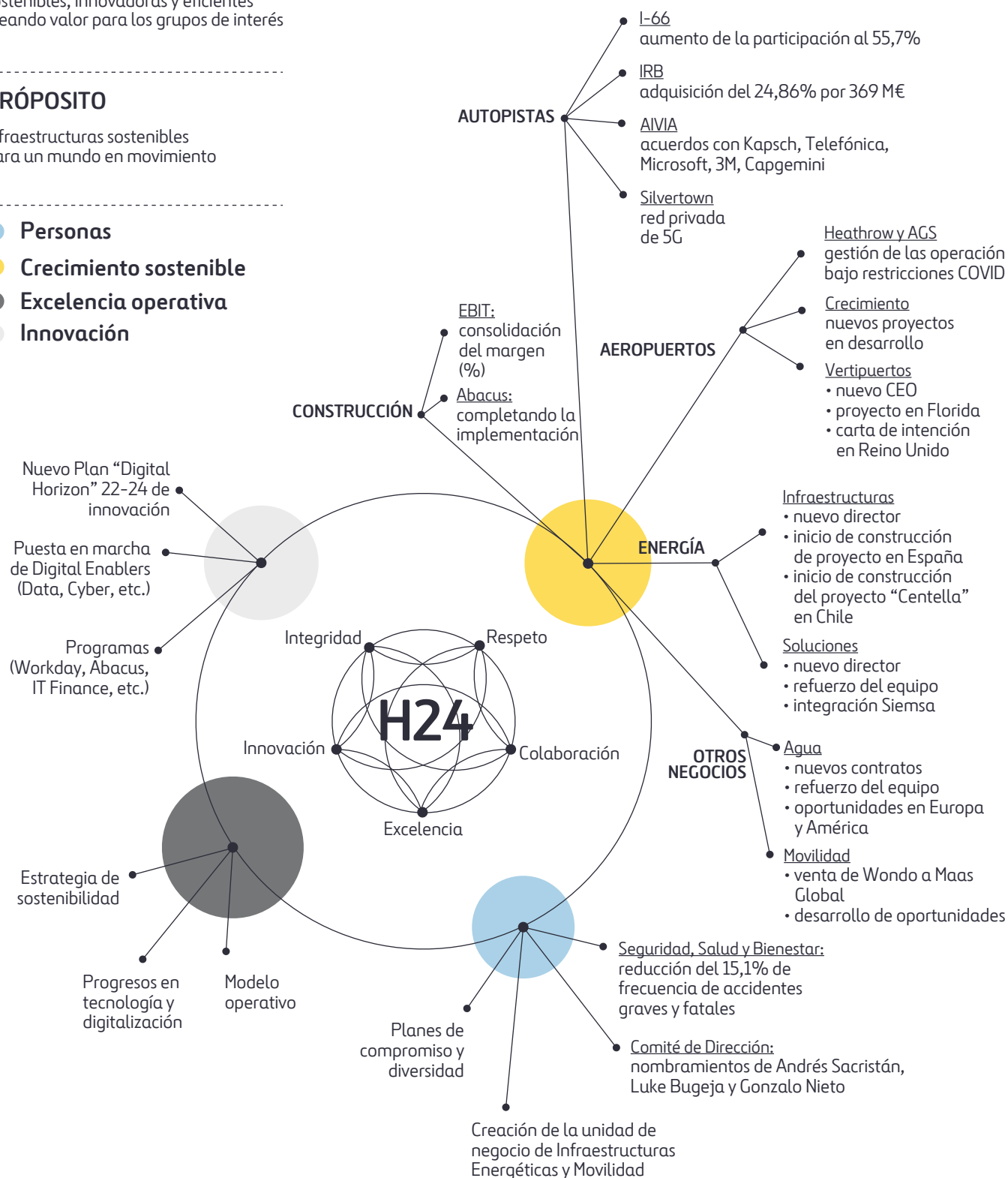
VISIÓN

Desarrollar y operar infraestructuras sostenibles, innovadoras y eficientes creando valor para los grupos de interés

PRÓPOSITO

Infraestructuras sostenibles para un mundo en movimiento

- **Personas**
- **Crecimiento sostenible**
- **Excelencia operativa**
- **Innovación**



AUTOPISTAS

Soluciones a la congestión urbana

Cintra desarrolla proyectos que mejoran la movilidad urbana, reduciendo la congestión y contribuyendo al desarrollo sostenible de las áreas en las que se engloban. Los proyectos desarrollados mejoran la calidad de vida de sus usuarios.

NORTEAMÉRICA	CONCESIONES	KILÓMETROS	DIVIDENDOS (M€)	INVERSIÓN GESTIONADA (M€)
98%	24	1.497	469	22.386
valoración de Cintra según el Consenso de analistas				94% internacional

Cintra desarrolla su actividad en mercados con marcos regulatorios seguros, con buenas perspectivas económicas (Norteamérica, Europa y Australia), mercados financieros desarrollados y con una elevada demanda de infraestructuras de transporte. También se buscan oportunidades de inversión puntuales en aquellas geografías donde el modelo de negocio puede aportar ventajas competitivas diferenciales, tienen perspectivas de crecimiento relevantes y supone una creación de valor para los accionistas. La compañía se enfoca en ofrecer proyectos sostenibles para resolver los problemas de congestión de tráfico en zonas urbanas (concesiones *greenfield* complejas), permitiendo a sus usuarios ahorrar tiempo, tener certeza en sus desplazamientos cotidianos e incrementar la productividad económica de sus regiones de influencia, generando nuevas oportunidades de crecimiento.

Los más de 50 años de experiencia de Cintra, su modelo de gestión integral y los profundos conocimientos en nuevas tecnologías aplicadas al *pricing* (*advanced analytics*), destinadas a mejorar la previsión de la demanda y la optimización tarifaria, así como las sinergias con Ferrovial Construcción, hacen de Cintra una compañía con un elevado potencial de creación de valor y fuertes ventajas competitivas. La gestión completa del ciclo de vida de los proyectos junto con una cartera diversificada y global permite conocer las necesidades de todas las partes implicadas (usuarios, gobernantes, actores económicos) lo que a su vez redundará en la posibilidad de presentar propuestas innovadoras, sostenibles y con mayor valor añadido.

La pandemia de la COVID-19 ha continuado afectando la libertad de movimiento en todas las regiones en las que Ferrovial tiene sus activos, especialmente en Canadá. Sin embargo, con el comienzo de la vacunación y el levantamiento progresivo de las restricciones durante 2021, se produjo un incremento de los desplazamientos, que en determinados activos alcanzó un volumen similar a los niveles pre-COVID, aunque mostrando notables diferencias según geografías.

De acuerdo con lo previsto en el Plan Horizon 24, cuya prioridad es el desarrollo del negocio en EE. UU. en activos de alta complejidad, y el estudio selectivo de oportunidades en nuevas geografías. En septiembre se acordó la adquisición de un 5,704% adicional de la *Managed Lanes* I-66, incrementando su participación hasta el 55,704%. La adquisición del control de la concesionaria supone el reconocimiento de una plusvalía para Ferrovial por un importe de 1.117 millones de euros, ya que la participación del 50% adquirido previamente debe valorarse a su valor de mercado. Asimismo, Cintra ha identificado la oportunidad en el mercado indio de autopistas asociándose con uno de sus líderes, IRB Infrastructure Developers Ltd.

Adicionalmente, en diciembre de 2021, Cintra cerró la emisión de 609 millones de dólares en *senior secured notes* en LBJ, extendiendo el plazo de vencimiento de la deuda (2057 versus 2050 de TIFIA) y disminuyendo el coste *all-in* (3,797% *yield to maturity* versus 4,22% de TIFIA *coupon*). FITCH ha asignado un rating 'BBB' a la emisión de esta deuda.

Durante 2021, a pesar del complejo entorno en el que se ha desarrollado el negocio, los principales activos han repartido dividendo, por un importe que ascendió a 469 millones de euros, lo que muestra la solidez financiera del modelo de negocio de Ferrovial.

PRINCIPALES ACTIVOS

Cintra posee un 43,23% de la autopista 407 ETR, en Toronto (Canadá); un 62,97%, 54,6% y 53,67% de las *Managed Lanes* NTE, LBJ y NTE 35W, en Texas (EE. UU.), respectivamente; y un 65,1% de la I-77 en Carolina del Norte (EE. UU.). El activo I-66 (55,704%), en Virginia, y la extensión 3C al norte de la NTE 35W, en Texas, se encuentran en fase de construcción.

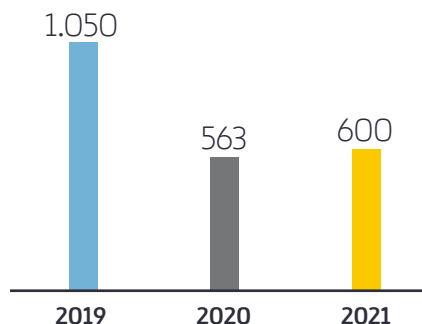
En las *Managed Lanes* las tarifas son dinámicas, pudiéndose modificar cada pocos minutos según el nivel de congestión, garantizando siempre una velocidad mínima a los conductores. Con sistemas de peaje *free flow* (sin barreras), destacan por la larga duración de su concesión, su amplia flexibilidad tarifaria, y por una estructura financiera optimizada a largo plazo, situando a Cintra como líder en la promoción privada de infraestructuras de transporte por carretera de alta complejidad.

CREACIÓN DE VALOR

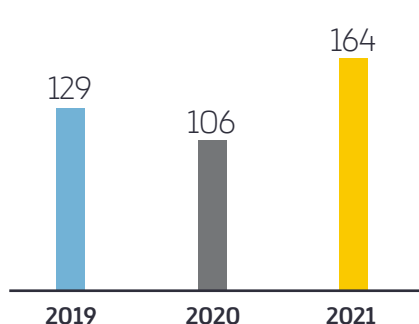
Proyectos *greenfield* de alta complejidad

Cintra se centra en proyectos *greenfield* complejos por su alto potencial de creación de valor. Su capacidad para valorar y asumir mayores niveles de riesgos asociados al proyecto en fase de licitación (construcción, financiación, operación y gestión del tráfico) le permite optar a unas mayores tasas de retorno (TIR). La creación de valor se produce al disminuir la tasa de descuento de flujos futuros a medida que se eliminan en la fase de construcción o reducen (tráfico/financiación) los riesgos del proyecto según avanza el plazo de la concesión.

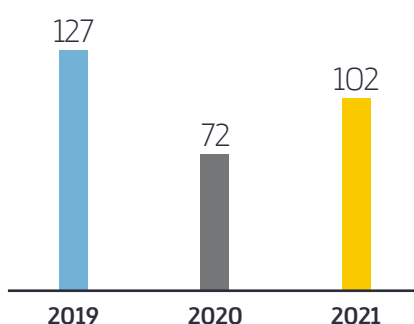
Un ejemplo de esta eliminación de riesgos de construcción son las aperturas de distintos tramos de autopistas en 2021, logradas a pesar del difícil entorno. En Ruta del Cacao (Colombia) tiene abiertos cuatro segmentos de los nueve totales del proyecto, mientras que en Eslovaquia se ha abierto el total de los 59 kilómetros totales de la autopista D4R7 y en OSARs (Australia) el total de los ocho tramos del proyecto.

407 ETR (CANADÁ)Dividendos
MCAD**NTE (EE.UU.)**

RBE M\$

**LBJ (EE.UU.)**

RBE M\$

Rotación de activos maduros

La creación de valor se materializa con la venta de proyectos maduros, cuyos ingresos son invertidos en nuevos activos de mayor potencial de creación de valor. Un ejemplo es la transmisión de la participación en dos autopistas portuguesas al fondo de infraestructuras DIF (49% de la autopista Norte Litoral y 48% de Via do Infante, Algarve). Ferroviál recibió 100 millones de euros del proceso de venta en 2020. La venta de Norte Litoral se completó en julio de 2021 por 47 millones de euros adicionales, quedando pendiente la venta de la concesión Via do Infante (Algarve). Cintra tendrá un contrato para la gestión de ambos activos hasta el final de las concesiones.

Eficiencia operativa comprometida con el medioambiente

Los proyectos de *Managed Lanes*, eje central de la estrategia de Ferroviál, han demostrado ser la forma más eficiente de responder a la creciente demanda de movilidad urbana. Son la solución a los corredores congestionados en los que la gestión dinámica de la tarifa permite adaptarla a los hábitos del usuario y ofrecer así tiempos de viaje fiables, en unas condiciones de circulación óptimas que ayudan a reducir las emisiones en el corredor. Además, su construcción se hace manteniendo y, en algunos casos incrementando, la capacidad de los carriles libres de peaje, por lo que el usuario siempre cuenta con una opción alternativa gratuita.

La estrategia ambiental de Cintra para reducir la huella de carbono arrancó hace ya más de una década con el seguimiento permanente de las emisiones de gases de efecto invernadero, los residuos, la calidad del aire y del agua y el impacto acústico producido por el tráfico, fortaleciendo continuamente las prácticas ambientales y protegiendo el hábitat de las especies locales.

Usuarios: excelencia en el servicio

Cintra mantiene el foco en la satisfacción del cliente y su propuesta de valor, de fiabilidad, ahorro de tiempo, seguridad y sostenibilidad. Prueba de ello es la respuesta de los clientes con crecientes niveles de aceptación y satisfacción en todos sus proyectos.

Empleados: desarrollo del talento

Cintra ofrece oportunidades para el desarrollo profesional de todos sus empleados promoviendo la movilidad interna y asegurando que el mérito sea el factor determinante en su carrera. Durante 2021, a pesar

del entorno motivado por la pandemia, un 18% de los empleados han tenido la oportunidad de cambiar de puesto o localización, y una de cada cuatro personas trabaja en una asignación internacional.

IRB y nuevos mercados

Cintra ha identificado la oportunidad en el mercado indio de autopistas asociándose con uno de sus líderes, IRB *Infrastructure Developers Ltd*. La compañía ha adquirido una participación minoritaria de un 24,86%, lo que le permitirá tener exposición a uno de los mayores mercados de concesiones de autopistas en el mundo durante la próxima década. Cintra ha adquirido el compromiso de trabajar conjuntamente con IRB *Infrastructure Developers Ltd* a través de la firma de un acuerdo de colaboración.

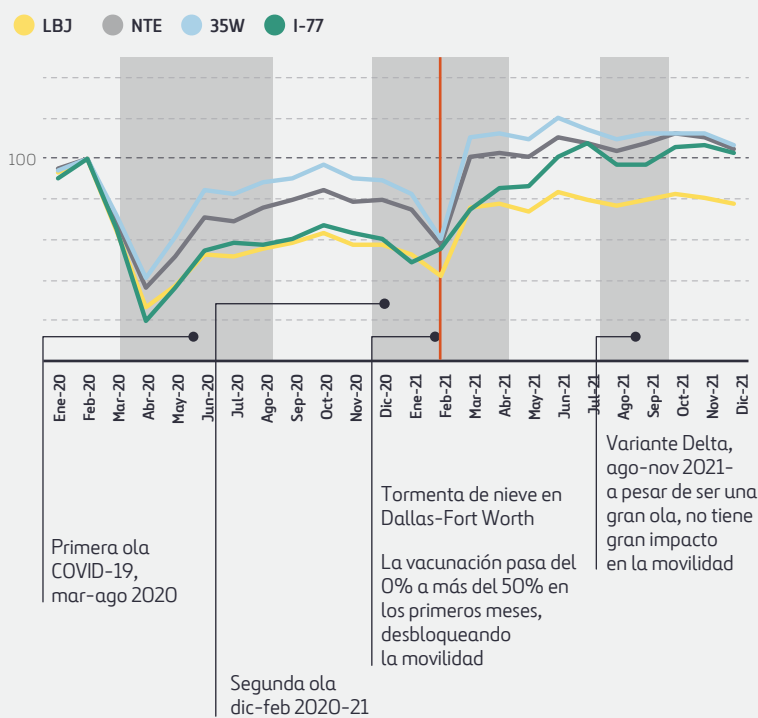
AIVIA y el futuro de las autopistas

Ferroviál continúa liderando el desarrollo de los corredores inteligentes mediante su iniciativa AIVIA, de Orquestación de Corredores Conectados, junto a compañías punteras como Microsoft, 3M, Kapsch o Capgemini, entre otros. Telefónica Tech se sumó recientemente al acuerdo, lo que refuerza la apuesta de todos los participantes por la movilidad conectada. La iniciativa desarrolla la siguiente generación de autopistas mediante la hibridación de tecnologías digitales y de redes como 5G, conectividad V2X, sensores, analítica avanzada o simulación con la infraestructura física para reducir la congestión, mejorar la experiencia de viajero y su seguridad. Los corredores conectados constituirán un nuevo estándar de calidad y seguridad para los activos de Cintra y maximizarán su funcionalidad a medida que los vehículos continúen evolucionando hacia la autonomía total y, sobre todo, en el periodo de transición en el que convivirán vehículo autónomo, conectado y convencional en el mismo espacio viario. Ferroviál gestiona activos tecnológicamente avanzados que se convierten en el mejor escenario para desarrollar estas soluciones innovadoras y continuar así a la vanguardia en el mundo de las infraestructuras. En 2022 se lanzarán varios proyectos a gran escala enmarcados en los primeros horizontes del programa AIVIA en EE. UU.

El tráfico en *Managed Lanes*: la senda de la recuperación

La recuperación del tráfico en las Managed Lanes en Texas y Carolina del Norte está siendo progresiva durante los dos años de pandemia. El avance de la recuperación se ha visto afectado por las restricciones a la movilidad en las distintas geografías, el avance de las vacunaciones y la aparición de nuevas variantes del virus. La pandemia ha cambiado los patrones de comportamiento relacionados con el teletrabajo y el comercio electrónico. Las Managed Lanes están equipadas con un sistema dinámico de fijación de precios con el objetivo de garantizar un alto nivel de servicio y una velocidad mínima.

TRÁFICO DE MANAGED LANES (INDEXADO FEBRERO 2020=100)



TRÁFICO (millones de transacciones)

	2019	2020	2021	2021vs2019
LBJ	48,1	30,0	36,9	-23%
NTE	33,9	25,0	33,2	-2%
NTE 35W	32,7	28,0	35,5	9%
I-77	n/a	19,5	28,4	n/a

LAS CONCESIONES

	LBJ	NTE	NTE35W	I-77
Ciudad	Dallas-Fort Worth	Dallas-Fort Worth	Dallas-Fort Worth	Charlotte
Consolidación	54,60%	62,97%	53,67%	65,1%
Longitud	21,4 km	21,0 km	16,4 km	41,6 km
Plazo de concesión	2061 (52 años)	2061 (52 años)	2061 (48 años)	2069 (55 años)

SATISFACCIÓN DEL USUARIO (%)

78 LBJ 70 NTE 72 NTE35W 78 I-77



- Más rápido, ahorro de tiempo, menos tráfico
- Fácil de usar
- Buen mantenimiento
- Más seguro

CINCO CONCLUSIONES

1

FUERTE RECUPERACIÓN DEL TRÁFICO TRAS EL ACCESO GENERALIZADO A LAS VACUNAS MARZO-ABRIL

2

LA VARIANTE DELTA (AGOSTO-NOVIEMBRE) NO TUVO UN IMPACTO SIGNIFICATIVO EN EL TRÁFICO

3

RECUPERACIÓN DEL TRÁFICO EN HORAS PUNTA DE TARDE, HORAS VALLE Y FINES DE SEMANA. RECUPERACIÓN CONTINUA EN HORAS PUNTA DE LA MAÑANA, TODAVÍA AFECTADAS POR EL TELETRABAJO

4

TRÁFICO DE PESADOS, MOSTRÓ RESILIENCIA A LO LARGO DE 2021, IMPULSADO POR EL CRECIMIENTO DEL COMERCIO ELECTRÓNICO Y LA LOGÍSTICA

5

LAS TORMENTAS DE NIEVE EN TEXAS TUVIERON UN IMPACTO NEGATIVO EN LOS TRÁFICOS DE PRINCIPIOS DE AÑO, PERO LIMITADO EN EL TOTAL ANUAL





AEROPUERTOS

En la pista de despegue

Ferrovial Aeropuertos es uno de los principales inversores y operadores privados de aeropuertos del mundo. Actualmente, cuenta con cuatro activos en Reino Unido: Heathrow (25%) y los tres que integran el grupo AGS (50%) –Aberdeen, Glasgow y Southampton.

La división de Aeropuertos continúa buscando oportunidades, y está desarrollando la creación de una red de vertipuertos en EE. UU. y Reino Unido.

ACTIVOS

Heathrow y AGS

Heathrow y AGS se vieron afectados significativamente por la interrupción del tráfico aéreo debido a la expansión de la COVID-19, resultando en mayores restricciones a los viajes junto con un confinamiento completo en Reino Unido en enero. Heathrow y AGS experimentaron un aumento continuo del tráfico a partir del segundo trimestre, a medida que se levantaban las restricciones a la movilidad y se simplificaban los requisitos de entrada tras el éxito de las campañas de vacunación.

Heathrow registró un descenso en su tráfico del 12% respecto a 2020. Sin embargo, el segundo semestre del año ha experimentado un crecimiento del tráfico del 133%. Para satisfacer esta demanda, el aeropuerto ha estado operando con dos pistas desde principios de verano y las Terminales 2, 3 y 5 han estado completamente operativas. Además Heathrow dedicó de manera exclusiva la Terminal 4 para las llegadas de países incluidos en la “lista roja” establecida por el Gobierno.

AGS ha experimentado una recuperación del tráfico en un 6% respecto a 2020, gracias a los niveles de pasajeros registrados en el segundo semestre del año, que muestran una mejora sustancial del 160% frente a 2020. El tráfico del Aeropuerto de Aberdeen ha mostrado mayor resiliencia a la COVID-19 que otros aeropuertos del país debido a los pasajeros relacionados con el sector *Oil & Gas*.

Vertipuertos

El avión eléctrico de despegue y aterrizaje vertical (eVTOL) conectará regiones de forma más sostenible y cómoda. Los vertipuertos son un elemento clave en el avance de la aviación eVTOL, ya que proporcionan la infraestructura de aterrizaje, recarga y despegue necesaria para su funcionamiento.

En enero de 2021, Ferrovial Aeropuertos anunció la firma de un acuerdo marco con Lilium, compañía desarrolladora de un eVTOL, para la creación de una red de más de 10 vertipuertos en Estados Unidos. Estas infraestructuras y los servicios asociados cubrirán áreas estratégicas en las principales ciudades de Florida, ofreciendo una nueva red de transporte alternativa y libre de emisiones.

Por otro lado, Ferrovial Aeropuertos anunció en noviembre que planea desplegar una red de más de 25 vertipuertos en Reino Unido. Para ello ha firmado sendos acuerdos de colaboración con Lilium y *Vertical Aerospace*, que facilitarán un plan de despliegue rápido y pragmático.

La COP26 2021 tuvo lugar entre el 31 de octubre y 12 de noviembre en Glasgow, Reino Unido. Glasgow fue elegida ciudad anfitriona por su compromiso con la sostenibilidad y sus instalaciones de primer nivel. El Aeropuerto de Glasgow participó en las actividades que se desarrollaron durante el evento, con un área de exposiciones de diferentes iniciativas de sostenibilidad en el mundo de la aviación y otros eventos, donde se anunció el proyecto de despliegue de una red de vertipuertos en Reino Unido.

CREACIÓN DE VALOR

Eficiencia operativa y respuesta a la COVID-19

Garantizar la seguridad y la salud continúan siendo la prioridad de Ferrovial Aeropuertos. Heathrow y AGS han instaurado medidas sanitarias para garantizar la seguridad y fomentar la confianza en el transporte aéreo, incluyendo centros de pruebas diagnósticas de la COVID-19. En el caso de Heathrow sus oficinas fueron convertidas en un centro de vacunación y la Terminal 4 está dedicada de manera exclusiva a las llegadas procedentes de países de la “lista roja”.

Por su parte, los aeropuertos de Aberdeen y Glasgow han sido auditados y reconocidos por el *Council Aviation Recovery Task Force Covid-secure guidance* por sus altos estándares de seguridad, establecido por el *International Civil Aviation Organisation* (ICAO). Heathrow fue certificado con cuatro estrellas COVID-19 por *Skytrax*, la posición más alta para aeropuertos del Reino Unido.

Las medidas adoptadas para proteger el negocio contribuyen a que sean aeropuertos más resilientes y eficientes. Desde que comenzó la pandemia se ha actuado con determinación y rapidez para reducir costes recurriendo a cambios organizativos, renegociaciones de contratos con proveedores y al plan gubernamental de expedientes de regulación temporal de empleo, entre otros. Del mismo modo, los planes de inversión en capital siguen contenidos, centrándose en proyectos que garantizan la seguridad y la resiliencia de los aeropuertos.

Cabe destacar que Heathrow fue reconocido por los *Skytrax World Airport Awards* como “Mejor Aeropuerto de 20 a 25 millones de pasajeros”, “Mejor Aeropuerto de Europa Occidental” y por su “Excelencia aeroportuaria COVID-19”.

Sostenibilidad

Los aeropuertos de Ferrovial mantienen su compromiso ininterrumpido con la sostenibilidad en 2021 en materia ESG. La descarbonización del sector de la aviación continúa siendo una prioridad del plan de crecimiento sostenible, donde la utilización de *Sustainable Aviation Fuel* (SAF) constituye un elemento crítico. En septiembre salió un vuelo que utilizó SAF desde Heathrow hasta Glasgow, y British Airways hizo su primer vuelo a EE. UU. con un



Aeropuerto de Heathrow, Londres, Reino Unido.

35% de SAF en noviembre (el nivel más alto utilizado en un vuelo transatlántico hasta la fecha).

AGS lanzó su nueva estrategia de sostenibilidad con una hoja de ruta para alcanzar cero emisiones netas a mediados de la década de 2030, tras haber alcanzado neutralidad de carbono en 2020. La estrategia se integra en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas y se centra en el progreso social, el crecimiento económico y la protección ambiental como principales pilares.

Un año más, los esfuerzos realizados por AGS han sido reconocidos por la organización internacional *Global Real Estate Sustainability Benchmark* (GRESB), ya que Southampton, Aberdeen y Glasgow han sido el primer, segundo y tercer clasificado dentro de la categoría *UK Transport: Airport Companies*.

Innovación

Entre los principales proyectos de innovación desarrollados por Ferrovial Aeropuertos en 2021, cabe destacar:

- El desarrollo de *Ferrovial Airports Sustainability Index*®, una herramienta única en el sector que caracteriza el grado de sostenibilidad de un aeropuerto en las áreas ESG. El índice contiene 400 indicadores clasificados en 19 áreas y se apoya en los índices internacionales de sostenibilidad más destacados, como el *Dow Jones Sustainability Index*.
- El despliegue de un gemelo digital (*digital twin*) en el Aeropuerto

de Aberdeen para optimizar las rotaciones de aeronaves en los puestos de estacionamiento. Esta solución permitirá estimar con mayor precisión los tiempos de cada proceso, recalcular en tiempo real la planificación de puertas de embarque y simular escenarios futuros.

Principales desarrollos regulatorios en Heathrow

El 19 de octubre de 2021, Heathrow recibió las propuestas iniciales de la *Civil Aviation Authority* (CAA) para el periodo regulatorio H7. Heathrow respondió formalmente a las propuestas iniciales y presentó su segunda actualización del *Revised Business Plan* (RBP) a mediados de diciembre de 2021 (Heathrow presentó el RBP en diciembre de 2020 y una primera actualización en junio de 2021). Esta segunda actualización garantizará que la CAA disponga de la información más actualizada de cara a sus propuestas finales, que tiene previsto publicar el primer semestre de 2022.

Asimismo, el 22 de diciembre la CAA publicó un límite de precios provisional (*interim price cap*) para el 2022 de £30.19 (2022, CPI). Este será el *price cap* establecido hasta que se publique la decisión final de la CAA sobre el H7.

Vertipuertos: el futuro está aquí

La movilidad está viviendo una revolución. Los eVTOL (electric Vertical Take-Off and Landing) son el vehículo. Ferrovial lidera el desarrollo de redes de vertipuertos. Los diseña, construye y opera. Estados Unidos, Reino Unido y España son los mercados originales. Florida es la primera cita. La sostenibilidad es la clave.

EL VEHÍCULO

Los eVTOL son un medio de transporte regional de alta velocidad. Son aviones de despegue y aterrizaje vertical totalmente eléctricos, seguros, de bajo ruido y cero emisiones. Ferrovial está trabajando con los principales fabricantes y operadores de eVTOL en todas las geografías



280 km/h

velocidad máxima

250 km

autonomía máxima

Emisiones de CO₂



LA INFRAESTRUCTURA

Los vertipuertos son claves para la Movilidad Aérea Urbana, ya que facilitan el movimiento de personas y mercancías de forma más rápida y eficiente. Los vertipuertos utilizarán la luz solar y los elementos naturales para crear una infraestructura energéticamente eficiente. La energía externa procederá de fuentes ecológicas, lo que permitirá que las emisiones de carbono sean nulas

Área de aproximación final y despegue

Terminal

Aparcamiento

Puestos de estacionamiento de eVTOL

MERCADOS INICIALES

Ferrovial lidera los vertipuertos en todo el mundo. La empresa tiene tres regiones en marcha:

FLORIDA

10

vertipuertos proyectados
Palm Beach es el pionero

REINO UNIDO

25

vertipuertos proyectados

ESPAÑA

20

vertipuertos proyectados

LAS VENTAJAS

- Perfecto para zonas urbanas densamente pobladas
- Bajo nivel de ruido
- Cero emisiones
- Ahorro de tiempo
- Mejora de la conectividad
- Promoción del crecimiento económico
- Facilita el acceso a la industria, la cultura y la naturaleza

LOS SOCIOS

Ferrovial dispone de una red de colaboradores:





CONSTRUCCIÓN

Cimientos verdes

Ferrovial Construcción es la unidad de negocio que desarrolla las actividades de construcción de obra civil, edificación, plantas de tratamiento de agua y obra industrial. Es clave en la consecución de la estrategia de negocio, recogida en el Plan Horizon 24.

La compañía, en su apuesta por la transición energética, ha creado recientemente la división de Energía (*Energy Solutions*) enfocada en la ejecución de proyectos de líneas de transmisión eléctrica, de energías renovables y de eficiencia energética, habiendo sido adjudicataria ya de algún proyecto destacable, como un parque fotovoltaico de 50MW en Gerena (España). La integración de SIEMSA en Construcción refuerza este compromiso, y busca potenciar la presencia en el mercado de servicios de ingeniería, construcción, instalación y mantenimiento de equipos en el sector energético.

ENTORNO

En 2021, Construcción ha mantenido la senda positiva de facturación y rentabilidad, con impacto poco significativo de la COVID-19, si bien se han observado tensiones inflacionistas en los precios de los materiales y mano de obra, así como problemas de suministros, que a pesar de los mitigantes y medidas de gestión implementadas, han incrementado los costes de producción. Esta crisis sanitaria y social ha provocado la respuesta del sector público con la aprobación, entre otros, de los fondos europeos *Next Generation*, que se espera reactiven la economía española y del nuevo plan *Infrastructure Investment&Jobs Act* en EE. UU., que duplicará los fondos federales de inversión en infraestructuras de transporte. Cabe mencionar las desinversiones realizadas en negocios *non-core*, como el negocio inmobiliario de Budimex, Budimex Nieruchomości, la actividad de reciclaje de áridos de Webber, *Southern Crushed Concrete*, las participaciones en las concesiones de Prisiones Figueras y URBICSA, y en Nalanda, plataforma digital para la gestión documental.

Las perspectivas en **Polonia** siguen siendo favorables a medio plazo apoyadas tanto en los planes nacionales de inversión de carreteras y ferrocarriles hasta 2025-26, donde se espera mantener el liderazgo, como en la licitación de proyectos de tratamiento de residuos, energías renovables y agua.

En **España**, adicionalmente a la buena dinámica de iniciativas públicas en infraestructuras de transporte, se espera un impulso a medio plazo en la licitación debido a la recepción de los fondos *Next Generation*, donde Ferrovial Construcción ha creado una dirección para maximizar las oportunidades de rehabilitación y eficiencia energética en proyectos tanto de edificación como de parques logísticos e industriales.

En **EE. UU.** destaca la aprobación del nuevo plan federal de infraestructuras, que supondrá un respaldo a la creciente iniciativa inversora de los estados, aportando nuevos fondos no solo en infraestructuras de transporte sino también en proyectos de agua, transmisión eléctrica o actuaciones contra el cambio climático. Cabe también mencionar la integración de la actividad de mantenimiento de infraestructuras, que previamente pertenecía a Servicios, en Webber. En Texas, se espera para 2022 un crecimiento en el *pipeline* tanto en proyectos de carreteras como de tratamiento de agua.

CREACIÓN DE VALOR

Construcción es una actividad clave en la estrategia de Ferrovial y continúa con su decidida apuesta por introducir iniciativas en innovación y tecnología que permitan minimizar su huella ambiental, generar impacto positivo en la sociedad y reducir al mínimo los riesgos de usuarios y trabajadores. Junto a su propia rentabilidad y capacidad de generación de caja, aporta valor coordinando el diseño y construcción de concesiones de infraestructuras en las que participan otras divisiones inversoras de Ferrovial.

Diversificación de cartera e internacionalización selectiva

La diversificación sectorial permite el mantenimiento de calificaciones técnicas, y habilita a Construcción a tener equipos materiales y humanos continuamente preparados. Como muestra de diversificación y complejidad, destaca en 2021 la adjudicación de un nuevo tramo subterráneo del Metro de Sídney, que incluye dos túneles de 11 kilómetros y 5 estaciones, con el que se crearán 1.000 nuevos puestos de trabajo, además de ofrecer 500 posiciones de formación para la comunidad local.

El foco internacional sigue centrado en los mercados de EE. UU. y Polonia, que representan aproximadamente el 70% del total de ventas. Entre otros países con presencia estable, destacan Reino Unido, Chile, Australia o Canadá, además de España como mercado de origen. Muestra de ello, es la adjudicación en consorcio de Ferrovial Construcción US y Webber del proyecto de diseño y construcción de la ampliación de la I-35 en San Antonio, Texas (EE. UU.), un nuevo éxito del modelo de negocio en este país que ha permitido ejecutar cinco proyectos de diseño y construcción en Texas por un valor total de 6.000 millones de dólares en los últimos años.

Compromiso con la sociedad: medio ambiente, calidad y seguridad

Construcción desarrolla sus operaciones bajo estrictas líneas de actuación que minimicen su impacto ambiental. Su aproximación a los proyectos incluye la identificación de riesgos ambientales mediante planes individuales de gestión, el uso eficiente de energía potenciando el autoconsumo y soluciones eléctricas en su flota de maquinaria y vehículos, y la promoción de la economía circular mediante el reciclado de residuos de construcción, como la reutilización de tierras. Todo ello con el objetivo de controlar la huella de carbono y alcanzar la neutralidad en emisiones en 2050. Buenos ejemplos son la I-66 en Virginia (EE. UU.) cuyo diseño de trazado reduce los impactos en humedales y arroyos en un 80% frente a la alternativa propuesta por la Administración, o las medidas ambientales de la autopista D4R7 (Eslovaquia) que han permitido recuperar la biodiversidad y hábitats del Danubio a la vez que se mejora el tráfico de la capital eslovaca. El compromiso de Construcción en este ámbito queda patente con la obtención del Premio de Oro de la Acreditación RSE en Reino Unido e Irlanda por su excelencia en el compromiso y actuación social.



Torre de control del Aeropuerto del Ima, Perú.

En materia de seguridad, Construcción ha reducido sus índices de frecuencia en 2021 un -12% respecto a 2020 y un -57% en los últimos 10 años gracias al compromiso activo de todos sus empleados, la identificación y observación preventiva de situaciones de alto potencial, y la formación continua de empleados con roles críticos.

Innovación como motor de mejora

Ferrovial Construcción continúa apostando por la I+D+i y la transformación digital. Muestra de ello es la obtención de la Certificación SGS a nivel global de la metodología BIM (*Building Information Modeling*), siendo la primera constructora en conseguirlo. Asimismo, se continúa con la implantación del Proyecto Abacus, dentro del cual destaca el plan de transformación tecnológica, orientado a la mejora de la productividad y al control de procesos, e incluye la digitalización de procesos, la implementación de analítica avanzada de datos y tecnologías como el 5G o IoT, que permiten, entre otros, dar respuesta a los retos de gestión ambiental y de seguridad y salud.

Empleados: gestión del talento

El compromiso por el bienestar y desarrollo continuo de sus empleados es fundamental para Ferrovial Construcción. En 2021, sus empleados han obtenido diversos reconocimientos como los premios a dos mujeres ingenieras en los *European Women in Construction and Engineering*, o el galardón *40 Under 40: Champions of Construction*, al profesional menor de 40 años que ha marcado la diferencia en el sector.

INNOVACIÓN PARA LA TRANSFORMACIÓN DE INFRAESTRUCTURAS

Entre los proyectos destacados en materia de innovación desarrollados en 2021 se encuentran:

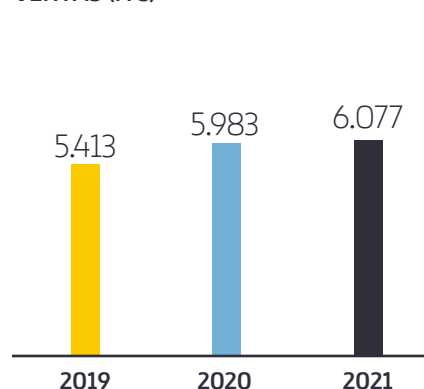
- CENTELLA, procedimiento de ensayos dinámicos mediante modelos virtuales para la validación estructural de torres de alta tensión, que permite reducir el coste e impacto ambiental en su ejecución.

- APOLODORO y SMARTFORMWORK, sistemas inteligentes multisensor para conocer los efectos tensionales y de presión que ejerce el hormigón en puentes y túneles, para optimizar el proceso constructivo y aumentar la seguridad de las obras.
- INNOVATION INTELLIGENCE, observatorio del ecosistema de innovación externo para la gestión de alianzas con instituciones académicas como el MIT (*Massachusetts Institute of Technology*) y el compromiso con *startups* y su investigación de nuevas técnicas y soluciones de construcción.

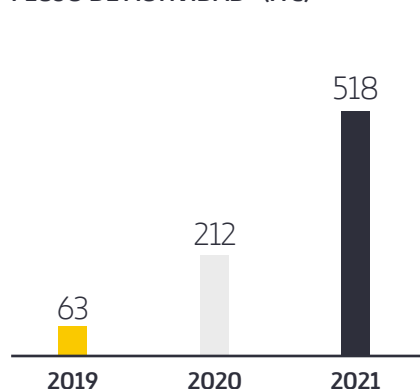
Herramienta CIVIS para medir el impacto ambiental

CIVIS es una herramienta innovadora desarrollada internamente, que ha sido utilizada en diversos proyectos de Estados Unidos, Colombia y Perú que permite, a partir de las principales mediciones del proyecto, valorar cuantitativamente distintos indicadores de impacto a lo largo de su ciclo de vida, y así evaluar en términos ambientales las alternativas de diseño y constructivas más sostenibles. Los indicadores analizados se corresponden con emisiones (CO₂, SO₂, NOX, partículas y Hg) y con consumos (carbón, fueloil, gasóleo y gas natural). Además, se mide el impacto en términos de cambio climático, que permite estimar la huella de carbono generada en la fabricación, construcción, mantenimiento, uso y explotación del proyecto.

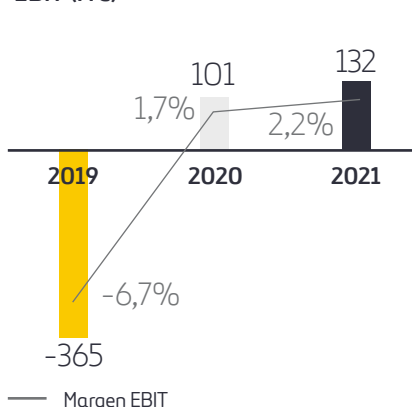
VENTAS (M€)



FLUJO DE ACTIVIDAD* (M€)



EBIT (M€)



*excluyendo impuesto de sociedades

INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS Y MOVILIDAD

Negocio sostenible

Ferrovial ha creado la unidad de negocio de Infraestructuras Energéticas y Movilidad, que nace con el objetivo de impulsar y desarrollar nuevas oportunidades de negocio sostenibles y coordinar las iniciativas ya existentes

ENERGÍA SOLAR FOTOVOLTAICA

50

MWp en construcción

LÍNEAS DE TRANSMISIÓN

456

kilómetros en construcción y operación

ZITY

1.250

vehículos 100% eléctricos

La compañía apuesta por la búsqueda de oportunidades de negocio más allá de sus actividades tradicionales, con el foco puesto en proyectos donde pueda aportar un valor diferencial, dando respuesta a los cambios de hábitos de la población urbana.

ACTIVOS

En Movilidad, Ferrovial tiene una participación del 50% en Zity, un servicio de *carsharing* eléctrico, en colaboración con Renault, que opera en Madrid y París, así como una participación minoritaria en MaaS Global, empresa líder en Europa en plataformas de movilidad. Zity cuenta con una flota de 1.250 vehículos 100% eléctricos recargados con energía eléctrica de origen renovable. A finales de año, Ferrovial adquirió una participación minoritaria en *Inspiration Mobility*, compañía norteamericana cuyo negocio consiste en invertir en activos relacionados con el vehículo eléctrico en EE. UU., incluyendo los propios vehículos, así como infraestructura de recarga asociada.

En cuanto a las Infraestructuras Energéticas, Ferrovial cuenta con una línea de transmisión en operación en Chile, que fue adquirida en 2016, y otros dos activos en construcción: el proyecto Centella, también en Chile, y una planta fotovoltaica de 50 MWp en el sur de España.

Los equipos de estos proyectos se han integrado en la nueva unidad de negocio, incorporándose además otros profesionales senior con experiencia relevante en el sector, así como directivos de Ferrovial.

ESTRATEGIA

Las directrices estratégicas en Movilidad e Infraestructuras Energéticas comparten similitudes. Ferrovial pretende ser un socio industrial preferente, capaz de aprovechar su experiencia y aportar valor en el desarrollo, financiación, construcción, operación y rotación de activos, aprovechando las oportunidades de negocio manteniendo un equilibrio riesgo-beneficio similar al de otras líneas de negocio. Mediante recursos internos y la participación en ecosistemas tecnológicos e industriales, se busca la anticipación a los rápidos cambios del entorno y desarrollar e invertir en tecnologías con oportunidad de crecimiento, así como la aplicación de la innovación a nuevos modelos de negocio rentables.

La actividad se focalizará en las geografías preferentes para Ferrovial, especialmente en Estados Unidos, España, Chile y Polonia, y formará parte activa de la estrategia ESG de la compañía, con el eje en la lucha contra el cambio climático y la descarbonización, siempre en línea con lo establecido por el Plan Estratégico Horizon 24.

EVOLUCIÓN POTENCIAL DE LOS NEGOCIOS

El futuro de la movilidad y de las infraestructuras energéticas depende en gran medida de cuatro tendencias que evolucionan con rapidez:

- La regulación nacional, regional y local sobre incentivos económicos o disuasorios a la producción de CO₂, uso de espacios públicos, regulación de la planificación y derechos de los activos energéticos, etc.
- Cambios sociales impulsados por la creciente concienciación sobre el cambio climático y el cambio en las preferencias individuales a servicios más personalizados. Esta tendencia se ha acelerado por la pandemia de la COVID-19.
- Variaciones en los costes de los activos por el avance tecnológico, que se han visto alterados por la creciente inflación, la escasez de determinados componentes y las tensiones logísticas.
- Nuevos productos, servicios y modelos de negocio impulsados por la innovación tecnológica y de procesos.

A pesar de la incertidumbre de la evolución de estos cuatro asuntos, existe la certeza de una mayor electrificación y un concepto diferente de movilidad personal, sobre todo en las ciudades.

Autoabastecimiento de energía eléctrica en España y Portugal

Ferrovial, en su esfuerzo por abrirse a nuevos modelos de negocio más respetuosos con el medio ambiente, ha alcanzado un acuerdo con *InfraRed Capital Partners* para la adquisición del 100% del capital de la sociedad vehículo propietaria de los permisos, licencias y autorizaciones necesarias para construir y operar una planta fotovoltaica de 50MWp en Gerena, Sevilla (España).

En el marco del contrato, se llevará a cabo la instalación de más de 90.000 módulos fotovoltaicos bifaciales sobre seguidores a un eje, lo que sumado a la localización en una zona de alta radiación solar permitirá inyectar a la red una producción estimada de 105 GWh/año de electricidad, 2.104 MWh/MWp, equivalente al consumo de aproximadamente 26.000 hogares. La instalación además contribuirá a evitar la emisión de más de 46.000 toneladas de CO₂ al año.

El proyecto, que está siendo ejecutado por Ferrovial Construcción Energía, se pondrá en operación a principios de 2023 y generará alrededor de 260 empleos directos.

La mayor parte de la producción eléctrica de la planta se destinará al consumo eléctrico de Ferrovial que, de esta forma, avanza hacia el cumplimiento de sus objetivos de sostenibilidad y descarbonización, entre los que se encuentra que el 100% del consumo eléctrico del grupo provendrá de fuentes renovables antes de 2025.

