



Evolución previsible en 2022

6

Evolución previsible en 2022



Evolución previsible de los negocios

AUTOPISTAS

Durante 2021 se distribuyeron dividendos por 469 millones de euros, comparado con los 340 millones de euros del año pasado. Respecto al impacto a corto y medio plazo del COVID-19 en los principales activos de autopistas, en la medida que la población ya supera el 80% con la pauta completa de vacunación y no aparezcan nuevas variantes donde los gobiernos impongan restricciones a la movilidad, se espera que los tráficos continúen su recuperación de forma más acelerada. 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 se ha visto impactada por las restricciones a la movilidad impuestas tras la aparición de nuevas variantes de la COVID-19. A pesar de ello, se han registrado los mayores datos de tráfico en el último trimestre de 2021, desde la aparición de la pandemia. Los vehículos pesados han mostrado una mayor recuperación que los vehículos ligeros, impulsados por el crecimiento del comercio electrónico y la logística. En un entorno de recuperación de los impactos causados por la COVID-19, la 407 ETR continuará trabajando en medidas de optimización y control del coste, sin abandonar el desarrollo de su estrategia de generación de valor para el usuario. La autopista seguirá invirtiendo en *el Data Lab*. para conocer mejor el comportamiento de grupos de usuarios y poder personalizar sus propuestas de valor, así como en la mejora de sus sistemas de gestión de clientes, lo que le permitirá dar una atención más personalizada a través de planes de fidelización y ofertas individualizadas. Gracias a estas inversiones estratégicas, la 407 ETR se encontrará en una posición privilegiada para afrontar los nuevos retos que se avecinan.
- En EE. UU, las Managed Lanes se vieron impactadas por las restricciones a la movilidad derivadas de la pandemia de la COVID-19; sin embargo, la recuperación del tráfico ha sido notable en todos los activos en la medida que esas restricciones se han ido relajando en las diferentes jurisdicciones. Esta evolución del tráfico demuestra la solidez de la solución de las Managed Lanes y la fortaleza económica de los entornos en que opera la compañía, lo que ha permitido mitigar la pérdida de ingresos aprovechando la flexibilidad tarifaria con la que cuentan los contratos de Managed Lanes. Adicionalmente, Cintra seguirá con la ejecución de los proyectos en construcción: I-66 y segmento 3C de NTE35W.
- En **Australia**, Cintra continuará con la gestión de la autopista Toowoomba, abierta al tráfico desde septiembre de 2019. Asimismo, en noviembre de 2021 se abrió en su totalidad al tráfico el proyecto *Western Roads Upgrade* (OSARs).
- En los **demás mercados**, Cintra continuará gestionando los activos que se encuentran en operación, incluyendo la autopista D4R7, en Eslovaquia que abrió en su totalidad en octubre de 2021. Asimismo, completará la apertura al tráfico de varios tramos de la Ruta del

Cacao, en Colombia, y seguirá con la ejecución de la construcción de Silvertown, en Reino Unido.

- A pesar de la venta de las concesiones de Norte Litoral y la prevista de Via do Infante (Algarve), Cintra mantendrá un contrato con el fondo de infraestructuras DIF para la gestión de ambos activos hasta el final de las concesiones.
- En diciembre de 2021, Cintra formalizó la compra del 24,86% de participación de la empresa IRB Infrastructure Developers Ltd y su entrada en el mercado asiático. IRB Infrastructure Developers Ltd cotiza en la Bolsa de Bombay y gestiona alrededor de 24 proyectos y 2.000 kilómetros de autopistas en India.

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

AEROPUERTOS

En 2022 se espera una recuperación parcial del tráfico tras los dos últimos años impactados por la COVID-19, estimando un tráfico de 45,5 millones de pasajeros en Heathrow y de 8,8 millones de pasajeros en AGS. En Heathrow no se espera recuperar los niveles de tráfico de 2019 a lo largo del próximo periodo regulatorio, que finaliza en 2026. En el caso de de AGS, no se espera recuperar el nivel de pasajeros de 2019 antes de 2025. Existe una elevada incertidumbre debido al impacto en los tráficos de decisiones gubernamentales o internacionales que restringen o imposibilitan el flujo de pasajeros por lo que cualquier estimación tendrá que ser revisada de forma periódica.

Heathrow y AGS prepararán las operaciones para el aumento estimado de pasajeros con el objetivo de hacerlo de una manera eficiente y segura.

La estrategia de Vertipuertos de cara al ejercicio 2022, está enfocada en el crecimiento, los procesos de certificación y la creación de un equipo innovador, versátil y con experiencia en los distintos sectores que engloban los vertipuertos.

Desde un punto de vista crecimiento, el éxito se materializará en base al número de terrenos que se consigan alquilar para la operación de vertipuertos y en continuar negociando y estrechando relaciones con las empresas de eVTOL a las que Ferrovial les puede aportar valor a través de sus vertipuertos.

En cuanto a los procesos de certificación, Vertipuertos planea continuar desarrollando una relación fluida con los organismos interestatales y estatales que regulan los espacios aéreos y, de esta manera, asegurarse que la certificación, tanto de los vertipuertos como de los eVTOL sigue por buen cauce.

Ferrovial Aeropuertos no ha distribuido dividendos en 2021. En los próximos años, el pago de dividendos dependerá en gran medida de la duración y evolución futura de la pandemia, el tráfico de pasajeros y la evolución del negocio.

Durante 2022 Ferrovial Aeropuertos seguirá analizado las oportunidades de inversión que surjan a nivel mundial, poniendo especial énfasis en aquellas que se identifiquen como infraestructuras sostenibles con alto valor concesional.

CONSTRUCCIÓN

Las perspectivas para 2022, por mercados, son las siguientes:

En **España** se prevé un nivel de ventas similar a 2021 gracias a la estable evolución de la contratación respecto a años anteriores, con impacto no significativo de la pandemia COVID-19. Igualmente se espera una estabilización en los precios de materiales, así como la implementación de cambios y medidas por parte de las Administraciones Públicas para mitigar los impactos derivados de este efecto. En el medio plazo se espera un impulso en la licitación derivado de la recepción de los fondos europeos *Next Generation*, a lo que se suma la buena dinámica de iniciativas públicas en infraestructuras de transporte y sanitarias.

En **mercados internacionales**, se prevé continuar con la senda positiva de rentabilidad de 2020 y 2021, hasta alcanzar progresivamente el objetivo de 3,5% de EBIT marcado en el Plan Estratégico Horizon 24 para el conjunto de Construcción. Esta consolidación de márgenes tiene como pilares la mejora de los procesos operativos en todas las fases del proyecto y las capacidades técnicas diferenciales de la división de Construcción. Todo ello a pesar de no contar con la aportación positiva de los negocios desinvertidos durante 2021, del esperado incremento de costes de licitación por el elevado volumen de proyectos a licitar y de los impactos de procesos inflacionistas. Sin embargo, se espera menor impacto de los procesos inflacionistas al de los trimestres anteriores debido, tanto al ciclo de licitaciones, como a los mecanismos de control de precios implementados mediante la utilización de análisis estadísticos y modelos predictivos basados en inteligencia artificial para la estimación de costes de ofertas, la firma de contratos de suministro a largo plazo con precio cerrado en aquellos proyectos en los que es posible implementarlo, y la introducción de cláusulas de revisión de precios en los contratos.

- En **EE. UU.** y **Canadá** continuará la favorable inversión en infraestructuras de transporte de las provincias y Estados, apoyada por el Plan de Infraestructuras de Canadá y la reciente aprobación del nuevo Plan de Infraestructuras de EE. UU., *Infrastructure Investment & Jobs Act*, que supondrá un impulso adicional a nivel federal. Asimismo, a medio plazo el pipeline continúa siendo elevado, y se destacan proyectos P3/DBF donde Ferrovial es líder junto a Ferrovial Construcción como constructor. Para 2022 se prevé una ligera reducción en el nivel de ventas debido a la terminación de grandes proyectos como el *Grand Parkway*, y el menor ritmo de ejecución de las nuevas contrataciones como la ampliación de I-35 en San Antonio y de una carretera en el condado de Bibb, también en Texas.

- En **Polonia** la licitación pública mantiene buenas perspectivas gracias a los planes nacionales de inversión de carreteras y ferrocarriles hasta 2025-26. Igualmente, se espera un nivel elevado de asignación de fondos bajo el nuevo marco financiero plurianual de 2021-27 de la UE que garantiza estabilidad futura de la inversión en el país. En 2022 se prevé estabilidad en ventas, manteniendo la estrategia marcada por la mayor selectividad en la contratación, priorizando rentabilidad.
- En el **resto de los mercados europeos** destaca Reino Unido en el que, pese a los retrasos en la licitación derivados del Brexit y de la COVID-19, continúa la promoción de grandes obras de infraestructuras vinculada a la licitación de programas de obra pública. Las ventas en 2022 se verán reducidas debido a la terminación de proyectos como la *Northern Line Extension* de Londres o la autopista D4R7 de Bratislava.
- En **Latinoamérica y otros mercados** como Australia, existe un *pipeline* favorable en el que destacan proyectos concesionales junto a otras divisiones de Ferrovial, y otras obras relevantes de metro y túneles, como el recientemente adjudicado nuevo tramo del Metro de Sidney. Para 2022 se espera un fuerte incremento en el nivel de ventas apoyado en la ejecución de contratos adjudicados en años anteriores.

En resumen, se prevé para 2022 un nivel estable de ventas, con buenas oportunidades de licitación a futuro. Por último, se espera la consolidación de los márgenes de rentabilidad, en términos porcentuales, gracias a la disciplina estratégica de selección de proyectos, a la implementación de medidas de control y mejora de procesos operativos y a la gestión activa en la ejecución de las obras.

NUEVOS NEGOCIOS: INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS Y MOVILIDAD

En Movilidad, la previsión es que en 2022 se esté muy cerca de la normalidad, tras un 2021 todavía muy afectado por la COVID-19. La estrategia de Zity pasa por ampliar su presencia en otras ciudades y MaaS Global prevé crecimiento en Europa y Japón. Además, Ferrovial está explorando otras oportunidades en la transición hacia el vehículo eléctrico y en el ecosistema de movilidad en Norteamérica y Europa.

En Infraestructuras Energéticas, en el área de energías renovables, Ferrovial comenzará la ejecución de proyectos *greenfield* en los mercados principales con un enfoque independiente desde el punto de vista tecnológico. Ferrovial también analizará activamente el mercado en busca de adquisiciones rentables y de valor añadido que le ayuden a impulsar su crecimiento y a transitar por la curva de aprendizaje de manera eficiente. En el ámbito de las líneas de transmisión, la compañía continuará centrándose en la expansión de sus activos, principalmente en Latinoamérica, participando en licitaciones públicas y privadas, aprovechando su presencia actual y acelerando su integración en toda la cadena de valor.

Las capacidades y la experiencia de Ferrovial en la innovación y la creación de valor en las infraestructuras de transporte proporcionan una sólida base para participar, dirigir y adaptarse a los cambios en ambos sectores.