



Junta General Ordinaria de Accionistas

8 de Mayo de 2018

Discurso del Presidente

D. Florentino Pérez

Introducción

Buenos días a todos y bienvenidos un año más a esta Junta General de accionistas del Grupo ACS correspondiente al ejercicio 2017.

Quiero comenzar mi discurso agradeciendo a todos los que, de algún modo, durante los 35 años de nuestra historia, han contribuido a desarrollar el Grupo ACS hasta situarlo en el liderazgo mundial de nuestro sector.

Como todos Uds. saben, este proyecto comenzó en 1983 con la adquisición de Construcciones Padrós. Ya en nuestros inicios sentamos las bases de nuestro modelo de negocio, adoptando un conjunto de valores que siguen vigentes. Valores en los que hemos ido creciendo, de forma rentable y ordenada, aprovechando las oportunidades que el mercado nos presentaba y, a la vez, adquiriendo empresas que complementaban nuestra oferta, manteniendo la competitividad y la calidad de servicio.

En 1983, Construcciones Padrós era una pequeña empresa constructora que facturaba 11 millones de euros y contaba con 70 empleados. Durante la década de los 80 adquirimos distintas empresas como OCISA, experta en obra civil, o Semi y Cobra, dedicadas a actividades industriales. En julio de 1990 iniciamos nuestra andadura en el mercado de capitales, colocando en bolsa un 20% de Ocisa.

Dos años después, en 1992, integramos todas las empresas bajo un mismo nombre, OCP Construcciones, facturando en su conjunto más de 900 millones de euros y con una plantilla de 11.275 personas.

En los años 90 nos dedicamos a consolidar nuestra posición en España, reforzar nuestro balance y buscar oportunidades en el mercado de las infraestructuras que nos permitiesen afrontar con mayores ventajas competitivas nuestro futuro. Con esta estrategia llevamos a cabo la adquisición de la empresa constructora pública Auxini y la fusión con Ginés Navarro en 1997, creando la actual ACS, Actividades de Construcción y Servicios.

El nuevo grupo se situó entre las cinco grandes empresas de infraestructuras de nuestro país, y entró el año siguiente en el IBEX35. Durante ese año 1998, el Grupo ACS facturó 2.460 millones de euros con más de 16.500 personas en plantilla.

Al comienzo de este siglo, el Grupo ACS continuó avanzando. La adquisición de Dragados en 2002 y su posterior fusión, en 2003, con el Grupo ACS, nos permitió alcanzar el liderazgo del sector en España y, además, nos dotó de las capacidades técnicas y humanas de primer nivel necesarias para el crecimiento internacional que buscábamos. Al finalizar el proceso de integración con Dragados en 2003, las ventas del Grupo ACS superaban los 8.800 millones de euros y sus recursos humanos alcanzaban los 97.000 empleados.

El mismo año que adquirimos Dragados, en 2002, La Caixa y ACS fundamos Abertis, mediante la integración de nuestras autopistas que estaban agrupadas en una filial, llamada Aurea, con

las de La Caixa, que estaban agrupadas en Acesa. Abertis fue creciendo internacionalmente, invirtiendo con éxito en distintos países, como Francia y Chile, llegando a ser una de las primeras empresas del sector de concesiones del mundo.

El liderazgo internacional en construcción se alcanzó en 2011 con la toma de control de HOCHTIEF mediante una Oferta Pública de Adquisición, aunque previamente, en 2007, habíamos tomado una participación del 25% que nos permitió evaluar las oportunidades de desarrollo del mayor grupo alemán de construcción. Acabamos el año 2011 con una facturación de 28.472 millones de euros y 162.000 empleados.

A partir de entonces iniciamos un proceso de transformación corporativa que consolidaba nuestro liderazgo internacional, convirtiéndonos en la primera empresa de construcción del mundo occidental, figurando como tal en la publicación Engineering News Record (ENR). En este ranking, elaborado anualmente, mantenemos desde el año 2011 la primera posición como empresa internacional de construcción, con unas ventas de 35.000 millones de euros, es decir unos 100 millones de euros al día de facturación.

Somos, también, la primera empresa del mundo en el desarrollo de concesiones, con más de 110 proyectos construidos y gestionados desde 1985. Así se recoge en la prestigiosa revista especializada Public Works Financing (PWF), que por undécimo año consecutivo nos ha seleccionado como número 1 del mundo en el desarrollo de concesiones de infraestructuras de transporte.

La integración en nuestro Grupo de estas empresas, líderes en sus mercados y con una larga experiencia, enriqueció nuestra oferta de productos y servicios; mejoró nuestras ventajas competitivas; y afianzó nuestro posicionamiento en las economías más desarrolladas del mundo, principalmente América del Norte, Europa y Australia.

La integración de estas empresas, algunas con más de 100 años de historia, en el Grupo ACS supuso su reorientación hacia una cultura empresarial que, a través de la eficiencia operativa, el compromiso con el cliente y la gestión rigurosa del riesgo, persigue el crecimiento rentable.

Una buena prueba de todo ello es la evolución del beneficio neto en los últimos 20 años, desde la creación del Grupo ACS en 1997. En el periodo que va desde 1998 hasta 2017, ambos inclusive, los beneficios netos acumulados suman un total de 12.491 millones de euros, de los cuales aproximadamente 10.000 millones de euros provienen de resultados ordinarios de las operaciones mientras que el resto, 2.500 millones de euros, proceden de los resultados extraordinarios y de las participaciones financieras.

Les decía al inicio de mi intervención que quería mostrar mi gratitud a todas aquellas personas que han contribuido a alcanzar estos objetivos, y es de justicia destacar, en primer lugar, a los casi 200.000 empleados que trabajan hoy día en el Grupo ACS. Tenemos el orgullo de contar con un excelente equipo humano, que ha sabido adaptarse a las distintas situaciones durante todos estos años, que ha mantenido el máximo esfuerzo y la mismo

ilusión en cada nuevo proyecto, y sin cuyo trabajo y compromiso no podríamos habernos convertido en el mayor grupo de infraestructuras del mundo.

También quiero dar las gracias a nuestros clientes, muchos de los cuales lo son desde nuestros inicios, por confiar en nosotros para desarrollar los más de 10.000 grandes proyectos que hemos realizado a lo largo de nuestra historia; y a nuestros socios y proveedores por colaborar en el desarrollo de estos proyectos con la misma calidad, rigor y profesionalidad que nos exigimos a nosotros mismos.

Miles de proyectos localizados en todo el mundo, abarcando infraestructuras de transporte, proyectos sociales o de ocio, instalaciones energéticas, industriales y mineras. También proyectos de prestación de todo tipo de servicios, como la gestión de edificios o la asistencia a personas.

Nuestras actividades, relacionadas con la construcción, desarrollo y mantenimiento de infraestructuras presentan como fin último el mejorar la calidad de vida de los ciudadanos en los países donde estamos presentes. Reflejan la vocación de servicio a la sociedad que impregna la cultura de nuestra empresa.

A lo largo de la historia, nuestras obras suman decenas de miles de kilómetros de carreteras, túneles y ferrocarriles. Quiero destacar el túnel ferroviario de San Gotardo, el más largo y profundo del mundo con 57 km de longitud, que mejora las comunicaciones entre el Norte y Sur de Europa atravesando los Alpes entre Suiza e Italia.

También hemos construido miles de puentes por todo el mundo de gran tamaño y complejidad técnica; como ejemplo reciente tenemos el nuevo puente Queensferry Crossing en Edimburgo.

Contamos en nuestra experiencia con obras de transporte metropolitano en las principales ciudades del mundo. Los metros de Madrid, Barcelona, Nueva York, Londres, Los Angeles, Buenos Aires, Sídney, Ottawa, Toronto, Lima, Praga, Hong Kong o Santiago de Chile son proyectos a destacar.

Además hemos construido cientos de presas, diques y puertos; un caso llamativo es el dique flotante en el puerto de Mónaco.

Nuestras realizaciones incluyen decenas de aeropuertos construidos, tanto terminales como pistas de aterrizaje e instalaciones auxiliares; proyectos de infraestructura social y edificaciones representativas, como centros médicos, hospitales, edificios culturales e instalaciones deportivas.

Algunos proyectos destacables son:

- La Terminal 4 de Barajas, una de las terminales más grandes y sofisticadas del mundo

- La famosa estación Grand Central de Nueva York, que hemos renovado y ampliado en varias ocasiones
- El Royal Hospital de Adelaida, en Australia
- La nueva sede de la Filarmónica de Hamburgo a las orillas del río Elba.

El Grupo ACS también ha tenido un papel importante en la construcción de edificios singulares en altura, como el Burj Khalifa en Dubai, el rascacielos más alto del mundo.

En minería, CIMIC es un referente mundial como operador de minas en cielo abierto, con presencia en Australia, Indonesia, Mongolia, Sudáfrica, Chile y Canadá; opera minas de distintos materiales al servicio de grandes clientes, que son los propietarios de las minas.

En el área de Servicios industriales hemos desarrollado proyectos de generación eléctrica, con decenas de miles de megavatios instalados con distintas tecnologías: centrales térmicas tradicionales, ciclos combinados de gas y diversos tipos de instalaciones de energías renovables. También hemos construido cientos de plantas industriales, energéticas y plataformas petrolíferas, hemos instalado miles de kilómetros de redes eléctricas, y participamos en numerosos proyectos de ingeniería industrial aplicada.

Déjenme poner cifras a nuestra actividad. Sólo en este siglo, desde el año 2000 hasta 2017, la producción del Grupo ACS suma 360.000 millones de euros, equivalente a un tercio del producto interior bruto de España.

He expresado varios agradecimientos, pero este es el más importante, mi agradecimiento a ustedes, nuestros accionistas, por la confianza depositada en este ilusionante proyecto que ha ido creciendo y transformándose a lo largo de nuestra historia, manteniendo firmemente nuestro compromiso con la creación de valor a largo plazo.

Permítanme cuantificarles esta creación de valor a lo largo de los últimos 20 años, es decir desde la fundación del Grupo ACS a finales de 1997. En este periodo el precio de la acción se ha multiplicado por 5,9 veces, con una revalorización media anual del 9,3%, frente al 2% del IBEX. Así, un accionista que hubiese comprado 1.000 acciones de ACS cuando la misma salió a bolsa en noviembre de 1997 a 6,2 euros por acción, a día de hoy, su cartera tendría un valor de 36.450 euros. Si a esta cifra le añadimos los dividendos recibidos durante este periodo, que suman cerca de 20 euros por acción, el retorno total para el accionista es de 9 veces su inversión, equivalente al 12% de rentabilidad media anual.

Abertis

La reciente operación para la adquisición de Abertis persigue también maximizar la creación de valor a largo plazo. Quisiera dedicar unos minutos a resumirles porqué creemos que Abertis añadirá mucho valor a nuestro Grupo.

Como dije anteriormente, el Grupo ACS es uno de los fundadores de Abertis. Tras varios meses analizando la oportunidad de volver a incorporar Abertis al Grupo, exploramos la

posibilidad de un acuerdo con Atlantia, empresa que conocíamos bien y con quien ya habíamos intentado crear un proyecto similar hace 12 años.

Esta alianza estratégica entre tres compañías líderes en el sector de las infraestructuras, Atlantia, HOCHTIEF y ACS, trata de aunar esfuerzos y combinar capacidades para desarrollar un proyecto global y enriquecedor para todos. Estamos combinando el mayor grupo constructor a nivel mundial con la mayor cartera de concesiones del mundo, situándonos como líder global en toda la cadena de valor del desarrollo de infraestructuras.

Con este acuerdo Atlantia se convierte en un accionista importante de HOCHTIEF y en nuestro socio al 50% en la gestión de Abertis. Además hemos firmado un acuerdo de colaboración a largo plazo para la inversión en nuevos proyectos de concesiones, principalmente en América del Norte, Australia y Europa.

La creación de esta plataforma global para el desarrollo de infraestructuras nos permitirá aprovechar el potencial de crecimiento en estos mercados estratégicos que hemos cuantificado en aproximadamente 200.000 millones de euros para los próximos 4 años.

Además del valor estratégico, el impacto de esta operación en nuestras cuentas es significativo, ya que es muy aditivo en términos de beneficio y generación de caja. En concreto, esperamos que el beneficio neto del Grupo ACS en el próximo año, 2019, aumente más del 35% respecto del beneficio del pasado año, 2017.

En definitiva, creo que es un proyecto de futuro, ilusionante, con bases sólidas y gran potencial de creación de valor para todas las partes implicadas.

Resultados 2017

Permítanme ahora comentarles brevemente los resultados obtenidos en 2017.

Las ventas del Grupo han alcanzado los 34.898 millones de euros, creciendo más de un 10% en términos comparables. Como he dicho antes, equivale a una facturación diaria de 100 millones de euros.

La región donde el Grupo ACS tiene mayor actividad sigue siendo América del Norte, con un 45% de las ventas totales, seguida de Asia Pacífico con un 29% y Europa con un 20%; la producción en América del Sur alcanza un 5% mientras que África representa poco más del 1%.

Los resultados operativos del Grupo muestran una mejora adicional de los márgenes, situando el beneficio bruto de explotación o EBITDA en 2.279 millones de euros, un 12,6% más que el ejercicio anterior.

En cuanto al beneficio neto, el Grupo ACS ha ganado 802 millones de euros en 2017, un 17% más en términos comparables, superando así los objetivos de crecimiento y rentabilidad que nos propusimos hace un año. Este resultado ha sido posible gracias a la evolución

satisfactoria de todas las actividades del Grupo y a la mejora de los resultados financieros, fruto de la importante reducción del endeudamiento en los últimos años.

De hecho, la reducción del endeudamiento neto en más de 1.000 millones de euros en 2017 nos sitúa en mínimos históricos, con una posición de deuda neta a 31 de diciembre de 153 millones de euros, lo que implica un ratio de endeudamiento sobre EBITDA menor que 0,1 veces. Esto ha sido un paso más en el firme propósito que nos marcamos hace seis años de reducir el perfil de riesgo financiero del Grupo.

Por último quiero destacar la sólida cartera de proyectos, que supera los 67.000 millones de euros y augura unas buenas perspectivas de crecimiento del Grupo ACS para los próximos años.

Entorno Macroeconómico

Las expectativas de crecimiento económico para este año, recientemente revisadas por el FMI, se sitúan en el 3,9% a nivel mundial y entorno al 2,5% para las economías más avanzadas.

Las perspectivas macroeconómicas de las regiones donde el Grupo mantiene una fuerte presencia, son positivas:

- Estados Unidos, prevé un crecimiento del 2,9% para los próximos dos años. El incentivo de las reformas fiscales del actual gobierno, un dólar relativamente débil que favorece las exportaciones y un aumento moderado de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal son los factores claves de estas previsiones. Es cierto que las recientes medidas proteccionistas han generado cierta incertidumbre. Sin embargo, el sólido posicionamiento del Grupo ACS en este país queda al resguardo de las potenciales medidas que se apliquen, dado que no exportamos a Estados Unidos, sino que trabajamos allí.
- Europa sigue afectada por un Euro fuerte con respecto al resto de divisas. Se espera un crecimiento cercano al 2,4% para este año, con España en torno al 3% y Alemania en torno al 2,4%, como países más dinámicos. España en particular mantiene sus buenas perspectivas macroeconómicas a medio plazo, lo que reducirá progresivamente la tasa de desempleo situándolo por debajo del 15%.
- Por último, Australia mantiene sus perspectivas de crecimiento del 3%, con el dólar australiano en sus niveles más bajos frente al euro tras la caída experimentada en el segundo semestre de 2017.

Evolución Bursátil

Los buenos resultados obtenidos en 2017 tuvieron su reflejo en el comportamiento bursátil de nuestra acción, que obtuvo una revalorización en el año del 8,7%, hasta cerrar en los 32,62 euros, un diferencial de 126 puntos básicos sobre el IBEX 35.

El impacto especulativo derivado de la OPA sobre Abertis provocó cierta volatilidad en la acción. Una vez que la comunidad financiera ha comprendido el impacto positivo de la adquisición de Abertis en el Grupo ACS y el aumento significativo de valor que tendrá en los próximos años, el precio de la acción en 2018 ha evolucionado positivamente y, tras las fluctuaciones del primer trimestre, la acción de ACS cerró ayer a 36,45 euros, aumentando un 11,74% en lo que va de año.

Responsabilidad Social Corporativa

Antes me refería a las casi 200.000 personas que hoy trabajan en el Grupo ACS. Entre estas personas quiero destacar, en especial a las más de 8.100, es decir un 4% de nuestros empleados, que pertenecen a colectivos vulnerables. Son trabajadores procedentes de colectivos desfavorecidos, como personas con discapacidad física y/o psíquica, víctimas de violencia de género o personas en riesgo de exclusión.

En ACS creemos en la igualdad de oportunidades; apostamos por el talento, la entrega, la innovación y la capacidad de trabajo. Es por ello que en 2017 hemos aprobado la política de diversidad del Grupo ACS, en la que nos comprometemos a promover todas las medidas necesarias para asegurar la igualdad de oportunidades y evitar cualquier tipo de discriminación en los procesos de selección en cualquier puesto de trabajo.

La aprobación de esta política es una formalización de nuestro compromiso con el desarrollo profesional de la mujer, cuya presencia en el Grupo ACS representa el 41% del total de los empleados.

Asimismo, nuestro compromiso con la seguridad laboral es absoluta. Una prueba de ello es la significativa reducción de la índices de accidentabilidad en el año 2017 en todas nuestras áreas de actividad. El incremento de la inversión del Grupo ACS en seguridad, hasta 173 millones de euros, un 15% más por empleado; y el aumento del porcentaje de empleados que han recibido cursos de formación específicos están entre los factores de mejora. Y sabemos que es un esfuerzo constante en el que no se puede desfallecer.

Conclusiones

En definitiva el Grupo ACS cuenta con un posicionamiento de mercado inigualable a nivel sectorial que representa nuestra mayor ventaja competitiva.

La operación de Abertis, junto a las excelentes perspectivas de crecimiento, repercutirá en un incremento sustancial en el beneficio neto y en los fondos distribuibles en los próximos años.

El impacto económico de la operación es muy positivo para nuestros resultados. Ya les he comentado que esperamos que el beneficio neto del Grupo en 2019 crezca por encima del 35% respecto al beneficio de 2017. Nuestra intención es transferir ese incremento de valor a nuestros accionistas, aumentando el dividendo por acción como mínimo en la misma proporción.

Para ello trabajan las aproximadamente 1.500 empresas de nuestra organización, que comparten cultura común. Juntos perseguimos un crecimiento rentable y sostenible, ofreciendo el mejor servicio a los ciudadanos, para quienes realizamos nuestros trabajos.

Paso, a continuación, a dar la palabra al Consejero Delegado, Marcelino Fernández Verdes, quien les detallará los aspectos más relevantes de la evolución operativa y financiera de nuestro Grupo en 2017, así como las perspectivas para los próximos años.

Como saben, Marcelino Fernández Verdes fue nombrado consejero de ACS hace un año, en la Junta General celebrada el 4 de mayo de 2017. Una semana después el Consejo de Administración lo nombró Consejero Delegado, culminando 31 años de carrera profesional en nuestro Grupo ACS, desde que en 1987 se incorporase a Ocisa como Responsable de Edificación en Cataluña.

En 1994 fue nombrado Director General de OCP Construcciones. Desde entonces hemos trabajado juntos y contribuido a la creación de lo que hoy es nuestro Grupo ACS.

En 2012 Marcelino Fernández fue nombrado Consejero Delegado de HOCHTIEF y logró transformar la empresa alemana en uno de los grupos de construcción y servicios más dinámicos, eficaces y competitivos del sector.

El 20 de noviembre de 2012, fecha que fue nombrado Consejero Delegado de HOCHTIEF, la cotización de la empresa alemana estaba en los 38,6 euros por acción. Hoy cotiza a 154,8 euros por acción, lo que supone una rentabilidad media anual para los accionistas de HOCHTIEF, incluyendo los dividendos abonados en el periodo, superior al 30%.

Gran parte de esta creación de valor proviene de CIMIC, empresa en la que HOCHTIEF tiene un 72% de participación, y en la que Marcelino Fernández fue nombrado Consejero Delegado el 13 de marzo de 2014. En esa fecha su cotización era de 21,4 dólares por acción; hoy las acciones de la empresa australiana cotizan a 45 dólares por acción y la rentabilidad media anual para los accionistas de CIMIC, incluyendo dividendos, alcanza el 26%.

Marcelino Fernández ha demostrado su talento para liderar equipos, integrar empresas, generar sinergias y promover el crecimiento sostenible, obteniendo unos resultados excepcionales en beneficio de la empresa y de sus accionistas.

Y termino. Continuamos creciendo para ofrecer a nuestros accionistas un proyecto atractivo, sólido y rentable, como venimos haciendo desde hace 35 años.

Confío que sigamos compartiendo todos juntos este proyecto de ilusión como es el Grupo ACS. Y, por tanto, también en poder verles el próximo año donde les comentaremos los avances en los que el Grupo ACS está trabajando en la actualidad.

Cedo ahora la palabra a Marcelino Fernández Verdes.

Muchas gracias.