



***Junta General Ordinaria de
Accionistas***

10 de Mayo de 2013

Discurso del Presidente

D. Florentino Pérez

INTRODUCCIÓN

Buenos días a todos.

Es un placer estar de nuevo con todos ustedes con motivo de la celebración de esta Junta General Ordinaria del Grupo ACS y les doy las gracias por su asistencia. También quiero agradecer la presencia de los miembros del Consejo de Administración del Grupo ACS, de los miembros del Comité de Dirección y por último agradecer la participación de todos aquellos accionistas que han delegado su voto o han ejercido su derecho de forma telemática en los últimos días.

En mi intervención de esta mañana expondré cuál es nuestra realidad y cuáles son nuestras fortalezas para el futuro; también el trabajo realizado en el ejercicio 2012 y en estos primeros meses de 2013.

El Grupo ACS hoy

ACS es hoy en día un Grupo global, probablemente el único en nuestro sector, con presencia en todos los mercados desarrollados, que realiza su actividad, tanto en ingeniería civil como industrial, en más de 60 países, pero principalmente en las tres áreas geográficas más

avanzadas económicamente del mundo como son Europa, América del Norte y la región de Asia-Pacífico.

La incorporación de HOCHTIEF a nuestro Grupo en junio de 2011 supuso un paso más en nuestra andadura iniciada hace 30 años, en 1983, año en que comenzamos este apasionante proyecto empresarial. Actualmente, ACS es una compañía competitiva, pujante y dinámica, fruto de un plan industrial basado en la integración, la diversificación, la capacidad emprendedora, el servicio al cliente y la rentabilidad. Una de las principales compañías españolas en el mundo que verdaderamente puede competir a nivel global por un puesto de liderazgo en un sector tan importante como el de desarrollo de infraestructuras, clave para el desarrollo económico y social de los países en los que estamos presentes.

El Grupo ACS cuenta actualmente con más de 162.000 empleados, de los cuales 14.000 son ingenieros. Con unos buenos resultados operativos en 2012, nuestras actividades siguen mostrando una sólida rentabilidad y una importante diversificación internacional. Nuestras ventas, EBITDA, cartera y capacidad de generación de caja así lo demuestran.

Todos conocemos la difícil situación económica que atraviesa nuestro país, las tensiones financieras en Europa y su impacto en los mercados de capitales con una caída generalizada en las cotizaciones bursátiles durante 2012, acumulada a la que ya habían experimentado en el segundo semestre de 2011.

La volatilidad de los mercados afectó significativamente a Iberdrola, desde julio de 2011 y durante todo el pasado ejercicio 2012. Su cotización en bolsa llegó a mostrar a mediados de 2012 una caída superior al 50%, alcanzando un precio por acción en julio de 2,65 euros por título.

La situación hizo aconsejable realizar un saneamiento de nuestra participación en Iberdrola, mediante la reducción de nuestra inversión en la eléctrica y la contabilización de los ajustes de valor en la participación restante.

No obstante, dado que entendimos que esta situación era coyuntural y considerando que los precios estaban muy por debajo del valor fundamental de la eléctrica, suscribimos un contrato de derivados financieros sobre el 10% del capital de Iberdrola, con vencimiento en julio

de 2015, con el que esperamos recuperar una parte importante de las pérdidas presentadas en este ejercicio.

Los buenos resultados operativos, la venta de activos y el saneamiento por Iberdrola nos han permitido reducir a la mitad la deuda neta que teníamos hace un año, fortaleciendo nuestra estructura financiera.

Todo este esfuerzo realizado en 2012 no nos debe desviar de nuestra estrategia, que persigue consolidarnos como la compañía de construcción y desarrollo de infraestructuras más importante del mundo.

Entorno Económico

Nos encontramos inmersos en una situación económica y financiera muy compleja. La inestabilidad política y económica que vive Europa, agravada en España por el fuerte ajuste fiscal y la profunda reforma financiera requeridas, ha fomentado la incertidumbre en la zona euro. Esta situación ha incrementado sustancialmente la volatilidad en los precios de la deuda soberana en todos los países periféricos, aumentando sus costes de financiación y deteriorando sus cuentas públicas.

España durante los últimos meses ha desarrollado una serie de reformas de calado y ha llevado a cabo una

fuerte reestructuración del sistema financiero, que estaba lastrado por el desplome del sector inmobiliario. Aunque con una situación mejor que hace doce meses en términos de déficit y prima de riesgo, España afronta un año 2013 muy duro en términos económicos. La práctica totalidad de los organismos de análisis auguran para el año 2013 una caída del PIB de nuestro país en el entorno del 1,3%, lo que podría llevar la tasa de paro a alcanzar el 27% de la población activa.

Siendo éste un escenario complicado, creo que se han realizado importantes reformas que ayudarán a que se produzca una mejora en nuestra economía a partir de la segunda mitad de este año 2013 y su recuperación en 2014, cuando se espera un crecimiento de nuestro PIB en el entorno del 0,7%.

Los principales factores que apoyan esta mejora de la economía española son en mi opinión:

- la evolución muy positiva de nuestra balanza comercial, fruto de una contención en las importaciones y un fuerte incremento de las exportaciones;
- el esfuerzo en la reducción del déficit público;

- el incremento de competitividad, gracias a la moderación de los costes salariales; y
- el efecto beneficioso que la reestructuración del sistema financiero pueda tener en el crédito para el desarrollo de nueva actividad económica.

Sin embargo quiero recordarles que España únicamente representa para el Grupo ACS un 15,6% de las ventas totales y un 17,4% de la cartera de futuros proyectos.

La evolución económica mundial, a diferencia de la situación en España, augura un crecimiento del 3,5% en 2013, con especial impacto en el mismo de las economías emergentes. En la mayoría de los países industrializados hay signos importantes de crecimiento y numerosos países en desarrollo continúan creciendo a buen ritmo. Nuestros principales mercados tienen muy buenas perspectivas, ya que no solo presentan unos datos sólidos países como Australia o Estados Unidos, sino que muestran necesidades claras de inversión en creación de infraestructuras, tanto civiles como industriales o energéticas.

Como he dicho anteriormente, ACS desarrolla sus actividades fundamentalmente en tres regiones económicamente desarrolladas que suponen el 86% de

las ventas del Grupo en 2012: Australia a, en la zona de Asia Pacífico que supone un 32% de nuestros ingresos; América del Norte con un 27% de las ventas; y Europa con un 27%.

Australia continúa siendo un motor de crecimiento económico gracias a su boyante mercado de materias primas, que aprovisiona a los grandes países, emergentes y desarrollados, de la zona. Con un crecimiento esperado del PIB en 2013 del 3%, sigue siendo el país desarrollado que más porcentaje de su PIB dedica a las actividades de inversión en infraestructuras, civiles y energéticas, superando el 29% del total. Las constantes necesidades de países como China e India, y los cambios energéticos en Japón después de su moratoria nuclear, ofrecen muy buenas perspectivas de crecimiento a las actividades que Leighton desarrolla en Australia, principalmente obra civil y servicios de minería.

En América del Norte, ACS es una de las principales constructoras, con una facturación cercana a los 9.200 millones de euros en 2012 y buenas perspectivas de crecimiento para los próximos años.

Estados Unidos y Canadá verán crecer su PIB en 2013 un 2% y un 1,8% respectivamente según el FMI. Estados Unidos presenta una situación muy atractiva para las compañías de construcción, con unas infraestructuras antiguas que requieren una elevadísima inversión de reforma y mantenimiento, con grandes oportunidades en nuevos desarrollos y concesiones.

Por su parte Canadá ha demostrado la solidez de su economía durante el período de crisis y presenta un marco regulatorio estable y atractivo para el desarrollo de infraestructuras, especialmente concesiones.

México presenta una perspectiva de crecimiento estable en el entorno del 3% durante los próximos años, según el FMI, con una economía basada en recursos naturales y con una fuerte necesidad de inversión en infraestructuras, civiles y sobre todo energéticas, que ascienden a más del 25% del PIB del país.

Este país está desarrollando un plan de infraestructuras para el periodo 2013 - 2018 con el que pretende invertir más de 400.000 millones de euros, de los cuales cerca del 60% iría destinado al desarrollo de infraestructuras energéticas, principalmente relacionadas con petróleo y gas.

Europa, en 2012, se ha visto afectada por la crisis de la deuda soberana, la crisis de las entidades financieras y las especulaciones sobre la viabilidad de la unión monetaria a largo plazo. Esta situación continúa limitando el crecimiento al 0,5% del PIB para 2013 y a un escaso 1% para el 2014, de acuerdo con las perspectivas del FMI y de la Comisión Europea para el conjunto de la zona.

En este entorno, los países europeos no tienen previsto el desarrollo de grandes planes de infraestructuras como sucedió en la década pasada en España o en el último cuarto de siglo en el centro de Europa. Sin embargo, el nivel de inversión pública en estos países, que no supera el 1,2% del PIB en la zona euro, marca el nivel más bajo en varias décadas; difícilmente puede reducirse más en países desarrollados como los que componen la Unión Europea. Por el contrario, a medio plazo deberá iniciar un retorno a niveles normales.

España, ya ha anunciado que sus planes de inversión en infraestructuras para los próximos 10 años contemplan un nivel similar al actual, un 0,8% del PIB, muy lejos del 1,74% que mantenía en 2008. Una estimación prudente que probablemente el tiempo tachará de pesimista.

Por otro lado, la colaboración público privada puede ayudar a incrementar el desarrollo de nuevos proyectos. El Reino Unido, con un claro déficit de infraestructuras, es un ejemplo de la aplicación de estas fórmulas con las que el gobierno prevé continuar potenciando la inversión en los próximos años.

También existen posibilidades de crecimiento en instalaciones energéticas, especialmente en Alemania donde la moratoria de su capacidad nuclear está promoviendo la inversión en fuentes alternativas y en redes de transmisión de energía.

RESUMEN DEL EJERCICIO 2012

Resultados consolidados

Paso a resumir la evolución de nuestra actividad operativa en 2012; cómo la situación económica actual ha impactado en nuestra compañía; y cómo hemos reaccionado a los retos afrontados en estos últimos meses:

- En 2012 hemos registrado unos excelentes resultados operativos en el Grupo ACS, puesto que nuestras actividades siguen mostrando una sólida rentabilidad y una importante diversificación internacional, lo que

nos convierte en el principal grupo de infraestructuras del mundo, con presencia en prácticamente todos los mercados desarrollados, tanto en obra civil como en proyectos industriales y energéticos. Nuestras ventas, beneficio operativo, cartera y capacidad de generación de caja demuestran la solidez y resistencia de nuestros negocios en la larga crisis que se prolonga ya desde 2008.

- Por el contrario, nuestros resultados contables se ven afectados por la desinversión parcial y el ajuste de valor en Iberdrola. Como ya les he comentado al inicio de mi intervención, esto nos ha generado una serie de ajustes extraordinarios en resultados que, como también he dicho antes, esperamos recuperar una parte importante de ellos mediante el contrato de derivados financieros suscrito.
- La generación de recursos y las desinversiones nos han permitido reducir a la mitad la deuda neta que teníamos hace un año; concretamente una reducción de casi 4.400 millones de euros, lo que ha fortalecido notablemente nuestra estructura financiera.

Permítanme darles unos datos relevantes respecto a nuestros resultados operativos:

- Las ventas han aumentado un 34.9% hasta los 38.396 millones de euros, fruto de la consolidación de HOCHTIEF durante todo el ejercicio y de la creciente actividad internacional de nuestros negocios. En términos comparables, a igualdad de perímetro con 2011, el crecimiento de ventas hubiese sido de un 4,1%.
- La cartera total equivale a 21 meses de producción, ratio estable durante los últimos doce meses, con un importe que asciende a 65.626 millones de euros.
- El EBITDA del Grupo se sitúa en 3.088 millones de euros, un 33,3% mayor que en 2011, también fruto de la consolidación de HOCHTIEF durante todo el ejercicio 2012.
- Quiero señalar la importante capacidad de generación de caja de las compañías operativas del Grupo, que en 2012 han obtenido 1.825 millones de euros de caja, un 41,8% más que en 2011.
- Por último, la deuda neta del Grupo se sitúa en los 4.952 millones de euros, un 47% menos que en 2011.

En términos de beneficio neto, debo diferenciar la evolución ordinaria de nuestras actividades frente al impacto del saneamiento por Iberdrola.

De hecho, nuestros negocios han tenido una buena evolución de sus resultados netos:

- Construcción ha contabilizado 274 millones de euros, muy similar al ejercicio pasado gracias a la mejor evolución de HOCHTIEF que ha compensado la caída de actividad en España.
- Servicios Industriales mantiene el mismo beneficio neto recurrente que en 2011, 416 millones de euros, apoyado en la fuerte expansión internacional que ha compensado la reducción de actividad en España.
- Medio Ambiente contabiliza 97 millones de euros de beneficio neto ordinario, mostrando una reducción del 19% debido a la venta el ejercicio pasado del negocio de residuos hospitalarios y ciertos activos logísticos.

Creo que en un año tan complicado estos resultados demuestran la solidez y resistencia de nuestros negocios, lo que nos permite ser optimistas de cara al futuro.

Una vez descontados los gastos de estructura y los resultados financieros, que incluyen los de la adquisición de HOCHTIEF así como la contribución de las

participadas, el Grupo ha alcanzado un beneficio neto ordinario de 705 millones de euros, un 9,9% menor que en 2011, fundamentalmente por la venta de Activos y de participaciones en empresas cotizadas.

Por su parte los resultados extraordinarios del Grupo en 2012 están fuertemente influenciados por el saneamiento de la inversión en Iberdrola.

Como resultado de la venta de activos del periodo, se producen los siguientes impactos:

- En 2012 hemos vendido acciones de Iberdrola equivalentes a un 12% de su capital social, que han supuesto unas minusvalías de 1.312 millones de euros.
- La venta de un 10,3% de Abertis, ha supuesto unas plusvalías de 197 millones de euros.
- Las plusvalías por las ventas de otros activos, especialmente el 23,5% de Clece, ascienden a 125 millones de euros.

De forma adicional, se han producido en el ejercicio una serie de ajustes por deterioro de valor y gastos extraordinarios que han afectado a nuestros resultados:

- Se ha contabilizado un deterioro del valor de la inversión restante en Iberdrola de 1.308 millones de euros, resultante de valorar la participación de Iberdrola a precios de mercado.
- Adicionalmente hemos contabilizado 333 millones de euros de gastos extraordinarios que recogen, entre otras, provisiones sobre activos, principalmente de energías renovables, y gastos financieros por reestructuración del pasivo.

El efecto conjunto de todos estos conceptos sitúa el resultado neto negativo en los 1.926 millones de euros que hemos contabilizado.

Como ya les he dicho anteriormente, como estábamos convencidos de que la cotización de Iberdrola estaba muy por debajo de su valor, en julio de 2012 suscribimos un contrato de derivados con vencimiento en 2015 sobre 597 millones de acciones de Iberdrola, aproximadamente un 10% del su capital, con el objetivo de recuperar una parte importante de estas pérdidas así como generar un importante flujo de caja, siempre que las acciones de Iberdrola coticen por encima de 3,26 euros.

Una vez más quiero destacar el importante esfuerzo realizado para reducir la deuda neta a la mitad de lo que

teníamos a finales de 2011. En concreto, en 2012 hemos reducido nuestra deuda neta en 4.382 millones de euros, hasta 4.952 millones, lo que supone una reducción del 47%.

Para ello hemos vendido, además de un 12% de Iberdrola y el 10,3% que manteníamos en Abertis, un 23,5% de Clece, varios parques eólicos en España, cinco líneas de transmisión en Brasil así como los intercambiadores de transporte en Madrid. Leighton ha vendido sus activos de gestión de residuos urbanos y también hemos vendido autopistas en régimen de concesión en Chile, en Canadá y en España.

También nuestra capacidad de generación de caja operativa, así como la gestión eficiente del capital circulante, han contribuido a la reducción de la deuda.

A 31 de diciembre de 2012 nuestro ratio de deuda neta sobre EBITDA se situaba ya en 1,8 veces.

Fruto del desapalancamiento financiero y la solidez de los resultados operativos, el Consejo de Administración de la sociedad acordó someter a la consideración de todos a ustedes, señores accionistas, en esta Junta General la distribución de un dividendo total de 115 céntimos de euro por acción, mediante un mecanismo de

retribución flexible en el que los accionistas podrán escoger recibir el dividendo en acciones o en efectivo.

Resultados Operativos

Entrando en detalle en los resultados operativos, las ventas del periodo han alcanzado los 38.396 millones de euros, un 34,9% mayores que las registradas en 2011. En 2011 HOCHTIEF únicamente contribuía con sus ventas desde el mes de junio. Si incluyéramos sus ventas todo el año, el crecimiento comparable sería de un 4,1%.

El área de Construcción supone el 77% de las ventas del Grupo, al aportar un total de 29.683 millones de euros. En términos comparables, incluyendo en 2011 las ventas de todo el año de HOCHTIEF, la actividad ha crecido un 5,3%.

Servicios Industriales registra unas ventas de 7.050 millones de euros, lo que supone el 18% de las ventas del Grupo.

Por último Medio Ambiente aporta 1.691 millones de euros a las ventas, un 0,3% más que en 2011, hasta representar el 5% de las ventas totales del Grupo.

Todas nuestras actividades están creciendo fuera de España. Nuestra internacionalización se ha visto

multiplicada por la consolidación de HOCHTIEF, que aporta su presencia en mercados consolidados como Australia o Estados Unidos.

La combinación de la actividad internacional de todas las compañías del Grupo demuestra la fuerte diversificación geográfica de los ingresos:

- Europa aporta el 27% del total incluyendo España;
- América, con un contribución del 32%, predominantemente América del Norte , donde el Grupo ACS factura ya el 27% de sus ventas, mientras que Sudamérica aporta el 5%;
- Asia Pacífico representa un 40%, gracias a la actividad de Leighton. El país más relevante del esta región es Australia, con un 32,5% del total de ventas del Grupo;
- Y por último África representa el 1% de las ventas totales.

En total, en 2012 el Grupo ACS facturó fuera de España 32.421 millones de euros, el 84,4% del total.

De los 65.626 millones de euros de cartera, Construcción, con más de 49.200 millones de euros supone el 75% del total, mientras que Medio Ambiente aporta un 14% y Servicios Industriales un 11%. La

cartera total del Grupo ACS es equivalente a 21 meses de producción.

Como en el caso de las ventas, la cartera proviene principalmente de contratos fuera de España, una cifra que asciende a 54.178 millones y que supone el 82.6% del total.

- La región de Asia Pacífico, con el 41% de la cartera total, es la principal región. Incluye los contratos de minería de Leighton, que tienen una mayor duración media que el resto de contratos de desarrollo de infraestructuras.
- América del Norte, que ya supone el 21% del total, ha experimentado un fuerte crecimiento del 11,2% en este ejercicio, fruto de la actividad de Construcción y Servicios Industriales, mientras que Sudamérica aporta un 3% del total.
- También crece un 1,1% en el Resto de Europa, principalmente en el Reino Unido, Alemania, Francia y Polonia.
- Por su parte, la cartera en España decrece un 9,5% como consecuencia de la actual coyuntura económica.

Los resultados operativos han crecido de forma notable. El EBITDA consolidado del Grupo crece un 33,3% hasta

los 3.088 millones de euros, lo que supone un margen del 8,0%.

Por otro lado el EBIT, que crece un 18,5% hasta los 1.579 millones de euros, se ha visto afectado por el fuerte crecimiento de las amortizaciones, especialmente las producidas por la consolidación de HOCHTIEF, cuya actividad es más intensiva en capital, especialmente sus operaciones de minería.

La magnitud de estas cifras nos posiciona como una compañía multinacional española, con presencia global y líder mundial por número de proyectos, cartera, tamaño y, sobre todo, rentabilidad.

Informe de Actividades

Paso a exponer en detalle la evolución de nuestras actividades en 2012, basada en la diversificación promovida durante estos años pasados y en las ventajas competitivas de nuestras empresas, líderes en muchas de las disciplinas que desarrollan.

Construcción

En Construcción, las ventas en 2012 han ascendido a 29.683 millones de euros, un 49,9% superiores al año

anterior, fruto de la aportación de HOCHTIEF que en 2011 solo contribuía desde junio. En términos comparables las ventas crecen un 5,3%.

El resultado bruto de explotación ó EBITDA de Construcción es de 1.995 millones de euros, con un margen del 6.7%, mientras que el resultado neto de explotación ó EBIT registrado en el año alcanzó los 685 millones de euros, y se vio afectado por la amortización de los activos de HOCHTIEF y el menor margen del grupo alemán. El beneficio ordinario neto de Construcción alcanza los 274 millones de euros, un 1% menor que el registrado en 2011.

Por áreas geográficas, las ventas de Construcción provienen principalmente de Australia. La región de Asia Pacífico supone el 52% de las ventas y el 54% de la cartera. América, a través de Dragados y sus filiales, Turner y Flatiron, representa un 31% de las ventas y el 25% de la cartera. Europa, excluyendo España, supone el 11% de las ventas y el 14% de la cartera y España únicamente representa ya el 6% de las ventas y el 7% de la cartera.

La cartera de obra contratada alcanza los 49.264 millones de euros, equivalente a 20 meses de producción.

Las compañías de Construcción del Grupo ACS han sido adjudicatarias de importantes proyectos durante 2012, entre los que quiero destacar:

- Varios contratos en Australia para el desarrollo de actividades mineras, por más de 6.000 millones de euros, así como varios contratos relacionados con plantas de licuefacción y regasificación de gas natural para grandes clientes petroleros. Entre ellos destaca el proyecto Gorgon, donde Leighton trabaja en la construcción de las instalaciones portuarias de la planta, con un presupuesto que se ha ampliado en este periodo en más de 630 millones de euros y que ya supera los 1.470 millones en total.
- En Europa, se han obtenido proyectos significativos como la construcción de la autopista S8 y la modernización de la línea ferroviaria E-20 en Polonia, el contrato para la construcción del túnel de acceso a la nueva estación de Stuttgart en Alemania, diversos túneles ferroviarios y para autovías en Noruega y varios tramos del AVE a Galicia en España.

- Quiero resaltar especialmente nuestra creciente presencia en Norteamérica en las actividades de Construcción y Concesiones, a través de Dragados, Iridium y Turner. En los últimos años nos hemos posicionado como una de las principales compañías.

Uno de los últimos proyectos que Dragados ha conseguido, la construcción y mantenimiento de una línea de metro ligero en Ottawa, con una inversión de más de 1.500 millones de euros. Es el mejor ejemplo del tipo de infraestructuras que perseguimos en este mercado.

Una vez más es destacable el brillante esfuerzo que Iridium está haciendo en este mercado tan competitivo. En los últimos años ha conseguido proyectos muy relevantes en el mercado norteamericano, con un volumen conjunto de obra de más de 5.000 millones de dólares. Proyectos que incluyen:

- La autopista de circunvalación I-595 en Miami.
- La autopista de circunvalación A-30 en Montreal, Canadá.
- La autopista de circunvalación South Fraser en Vancouver, Canadá.

- La autopista de circunvalación Henday Drive en Edmonton, Canadá y
- La autopista Windsor Essex entre Ontario (Canadá) y Michigan, en Estados Unidos.

Además nuestras filiales de Construcción están desarrollando numerosos proyectos de gran envergadura y complejidad técnica. Por ejemplo Dragados está construyendo un túnel en la autovía de circunvalación de Seattle SR-99 utilizando la mayor tuneladora del mundo, con un diámetro de 17,5 metros.

También las distintas empresas del Grupo establecidas en la costa este de los Estados Unidos están realizando múltiples trabajos para expandir y mejorar las instalaciones del metro de Nueva York, incluyendo la ampliación de la estación Grand Central en Manhattan.

Servicios Industriales

El área de Servicios Industriales ha registrado las mismas ventas que hace 12 meses, que han ascendido a 7.050 millones de euros. La caída de la actividad en España se ha compensado con el crecimiento internacional.

El área de Servicios Industriales presenta unos buenos resultados operativos:

- El resultado bruto de explotación ó EBITDA prácticamente se mantiene y se sitúa en 904 millones de euros, con un margen del 12,8%.
- El resultado neto de explotación ó EBIT creció un 2,6%, hasta alcanzar los 849 millones de euros con un margen del 12% sobre las ventas.
- El beneficio neto ordinario alcanzó los 416 millones de euros, prácticamente el mismo que el año anterior.

La actividad internacional de Servicios Industriales tiene unas ventas de 4.112 millones de euros, un 58% del total, y una cartera registrada de 4.616 millones de euros, que equivale al 65% del total. Crece el 10,7% gracias a la presencia estable en zonas geográficas con un alto potencial de crecimiento, como México, Brasil, Chile y Perú.

América, con un 42% de las ventas y el 45% de la cartera, es la principal área de crecimiento para los próximos años.

La cartera aumenta un 4,2% hasta los 7.161 millones de euros, equivalente a 12 meses de actividad, lo que en

este tipo de negocio y con los crecimientos de los últimos años es especialmente importante.

Entre las principales adjudicaciones en Servicios Industriales, durante 2012, destacan las siguientes:

- Obras para la construcción de la plataforma petrolera Enlace Litoral en el Golfo de México, por 351 millones de euros.
- Dos plantas fotovoltaicas, de 75 megavatios cada una en Sudáfrica, encuadradas en el plan estatal de energía, por más de 295 millones de euros en total.
- El contrato de concesión para la construcción de una línea de alta tensión en Perú por más de 171 millones de euros.
- La construcción de una plataforma petrolífera en el Mar del Norte, en Noruega, para Statoil, por más de 169 millones de euros.
- La línea aérea de alta tensión entre los estados de Río Grande do Sul, Santa Catarina y Paraná por 160 millones de euros.

Medio Ambiente

Continuando con nuestras actividades, el área de Medio Ambiente es una referencia sectorial en España en las actividades que desarrolla: servicios medioambientales

relacionados principalmente con la gestión, recogida, tratamiento y reciclaje de residuos sólidos urbanos, así como ciertas actividades logísticas.

En el año 2012 la cifra de negocios en el área de Medio Ambiente creció un 0,3% hasta alcanzar los 1.691 millones de euros. El EBITDA alcanzó 241 millones lo que representa un margen del 14,3%. El decrecimiento frente al año anterior se debe fundamentalmente a la venta de las actividades de residuos hospitalarios (Consenur) que se materializó en 2011.

El beneficio neto de explotación decreció un 5,4%, hasta los 106 millones de euros, con un margen del 6,3%, fruto del incremento de amortizaciones, mientras que el beneficio neto ordinario se sitúa en 97 millones de euros y cae un 19,3% debido a la salida del Grupo de Clece, Consenur y otros activos logísticos.

La cartera en Medio Ambiente crece un 2,9% hasta los 9.201 millones de euros, equivalente a 68 meses de actividad. La cartera en España supone un 58% del total, con lo que la aportación internacional ya alcanza el 42%.

Por países y áreas geográficas, Medio Ambiente desarrolla sus actividades además de en España, en Francia, Reino Unido y algunos países latinoamericanos.

Merece la pena mencionar la adjudicación de la planta de tratamiento de Essex, en el Reino Unido, por un importe total de 997 millones de euros; un proyecto que muestra la capacidad de internacionalización de Urbaser y que complementa su fuerte presencia en Francia, donde tenemos plantas de tratamiento en París, Marsella, Bayona y Challose, entre otras localidades.

Estos proyectos, junto con las plantas de tratamiento que Urbaser opera en España, nos sitúan como una de las empresas líderes en tratamiento de residuos a nivel europeo y mundial.

En España se han ampliado contratos por más de 410 millones de euros y se han obtenido varias adjudicaciones, en línea con el carácter recurrente y anti-cíclico de nuestra actividad del área de Medio Ambiente.

Entre las adjudicaciones destacan diversos contratos de tratamiento limpieza y recogida de residuos en Madrid, por un importe acumulado superior a los 100 millones de euros.

Estructura Financiera

Paso a detallar el esfuerzo realizado durante 2012 para reforzar nuestra estructura financiera, reduciendo nuestra deuda neta a prácticamente la mitad de la que teníamos en 2011 y mejorando nuestros ratios de apalancamiento.

Como antes les adelantaba, nuestra deuda neta ha descendido un 47% en los últimos 12 meses, hasta los 4.952 millones de euros. Esta cifra se compone de

- La deuda de HOCHTIEF, que asciende a 1.164 millones de euros.
- Y la del resto del Grupo, 3.788 millones de euros, que incluye la dedicada a la adquisición de HOCHTIEF, así como otros préstamos sindicados y bilaterales, y alguna financiación de proyectos de nuestras filiales.

A la disminución del endeudamiento del Grupo durante 2012 en 4.382 millones de euros han contribuido básicamente los recursos obtenidos por la venta de activos y los fondos generados por las operaciones.

Este nivel de deuda neta y la positiva evolución de nuestras actividades hacen que nuestros ratios de endeudamiento hayan disminuido significativamente. En

concreto, el ratio de deuda neta sobre EBITDA se sitúa en 1,8 veces y si añadimos el EBITDA y la financiación sin recurso de los proyectos que mantenemos a la venta, el ratio alcanza 2,6 veces, cifra muy inferior a la de 3 veces que nos marcamos como objetivo para 2012 en la pasada Junta General de Accionistas. La deuda neta sobre el patrimonio del Grupo equivale a 0,9 veces.

En definitiva, el Grupo ha pasado de tener una deuda neta de 9.334 millones de euros a finales de 2011 a los actuales 4.952 millones de euros.

- Las actividades operativas del Grupo, que han generado caja por 1.506 millones de euros.
- El capital circulante consolidado total del Grupo ha originado una salida de caja de 207 millones de euros.
- Los cobros por desinversiones, incluyendo el 12% de Iberdrola, varias participaciones en concesiones, maquinaria y otro equipamiento, y el 10% de Abertis, han permitido ingresar 4.781 millones de euros.
- El Grupo ha invertido 2.170 millones de euros, principalmente Leighton que ha dedicado más de 1.100 millones a las inversiones en su negocio de minería, intensivo en capital. Adicionalmente se han

dedicado otros 326 millones de euros al desarrollo de activos renovables y concesionales que actualmente están dispuestos para la venta, por lo que la inversión conjunta asciende a 2.496 millones de euros.

- También hemos retribuido al accionista por un total de 723 millones de euros, de los cuales 179 millones corresponden a los minoritarios de las filiales del Grupo, principalmente Leighton.
- Por último, la modificación del contrato de “equity swap” sobre Iberdrola, junto con otros ajustes de consolidación, suponen una reducción de deuda del endeudamiento en 1.521 millones de euros.

Quiero resaltar que, incluso durante este proceso de reducción de deuda, el Grupo ACS en 2012 ha continuado su esfuerzo de inversión en el desarrollo de los negocios operativos y los proyectos concesionales.

Las inversiones totales en 2012 han ascendido a 2.496 millones de euros:

- En las actividades operativas se han invertido 1.539 millones de euros,
- Las compañías del Grupo han invertido en activos concesionales 927 millones de euros; y

- La Corporación ha invertido 30 millones de euros.

Venta de activos

En 2011 iniciamos un proceso de desinversión en activos no estratégicos con objeto de reducir nuestro endeudamiento.

Durante los dos últimos ejercicios hemos completado operaciones y vendido activos por un valor conjunto de 7.594 millones, de los cuales 2.813 millones de euros en 2011 y 4.781 millones de euros en 2012. Las desinversiones en 2012 se desglosan de la siguiente forma:

- En Construcción se han obtenido recursos por la venta de diversos tipos de activos por valor de 683 millones de euros.
- En Servicios Industriales se han vendido activos por valor de 485 millones de euros, entre los que cabe destacar cinco líneas de transmisión en Brasil y varios parques eólicos en España.
- En Medio Ambiente, se han vendido activos por valor de 128 millones de euros.

- Por último, en la Corporación se ha desinvertido por valor de 3.485 millones de euros, que incluye la venta de Iberdrola por 2.573 millones de euros y de Abertis por 897 millones de euros.

En definitiva y como resumen de nuestro ejercicio 2012, los resultados operativos que presentamos han sido buenos, lo que demuestra la rentabilidad sostenible de los negocios del Grupo ACS.

Hemos reducido a la mitad nuestra deuda neta, aplicando para ello nuestra capacidad de generación de caja tanto en nuestros negocios como a través de la venta de activos.

El impacto contable del saneamiento de Iberdrola ha sido importante pero, obviamente, ha sido un resultado extraordinario no recurrente que pensamos además recuperar en parte en los próximos tres años.

Y HOCHTIEF es parte esencial de nuestro proyecto ya que representa una de las plataformas de internacionalización y crecimiento futuro sobre la que nos apoyaremos en los próximos años.

Evolución Bursátil

En este sentido, los mercados de capitales han recogido nuestro esfuerzo realizado durante el pasado ejercicio y en este 2013 llevamos un rentabilidad del 14,4% desde inicio de año, sustancialmente superior a la ofrecida por el IBEX35 que no supera el 5%. De hecho en los últimos doce meses, desde mayo de 2012, la acción de ACS se ha revalorizado un 66%, cuando el selectivo español no ha superado el 26%.

Obviamente, parte de esta recuperación se debe a la caída generalizada experimentada por la bolsa española durante el pasado año. En concreto, el valor de ACS en bolsa descendió en el año 2012 un 16,8%, y la cotización de las acciones a 31 de diciembre se situó en 19,04 euros, equivalente a una capitalización de 6.000 millones de euros. La evolución de nuestras acciones, corregida por la distribución de dividendos, arrojó una caída del 7,5% en el año. En el mismo periodo, el IBEX 35 descendió un 4,6%.

Sin embargo me gustaría destacar que, desde la creación del IBEX35 a principios de 1992 y a pesar de la reciente caída de los mercados financieros en España, ACS es el segundo valor con mejor comportamiento bursátil tras

revalorizarse una media del 10,9% anual en estos 21 años, mientras que el índice bursátil de referencia es del 5,4% anual.

Perspectivas Futuras

Quiero compartir con todos ustedes cuáles son nuestras perspectivas para los próximos años y nuestras principales líneas estratégicas, en un momento decisivo para nuestro Grupo.

Nuestro objetivo principal consiste en consolidar ACS como el líder global en la industria del desarrollo de infraestructuras, tanto por tamaño como por rentabilidad. El tamaño y el liderazgo de nuestras empresas nos permitirán llegar a ofrecer mejores servicios a más clientes, mediante una cartera de productos más completa y diversificada, y generar un mayor valor añadido en nuestras actividades.

Para conseguirlo, en los próximos tres años centraremos nuestra estrategia en tres grandes objetivos:

- Reforzar el posicionamiento de nuestras actividades a nivel global, en mercados rentables desarrollados y en actividades relacionadas con las infraestructuras, civiles e industriales.

- Mantener nuestra apuesta por la rentabilidad. Estamos implantando en el conjunto del Grupo nuestro sistema de control de riesgos, enfocado principalmente en cuatro: la selección del país, el tamaño de los proyectos, la seguridad de cobro y las condiciones de ejecución de las obras. El objetivo es que todas las compañías del Grupo, en todos sus mercados y actividades, sean rentables de forma sostenible.
- Continuar reduciendo nuestra deuda neta, generando caja a través de nuestras actividades operativas y de la venta de activos no estratégicos. El reciente acuerdo alcanzado esta semana para la venta de los activos aeroportuarios de HOCHTIEF, por un importe de 1.100 millones de euros, es un buen ejemplo de la aplicación de nuestra estrategia.

ACS es la única compañía de desarrollo de infraestructuras presente en la mayoría de los mercados importantes a nivel mundial, con grandes empresas locales y una decidida vocación de servicio al cliente.

Nuestro posicionamiento es un activo muy importante, una ventaja competitiva que vamos a consolidar en los próximos años promoviendo la colaboración y

coordinación comercial de todas nuestras compañías en la expansión de nuestras actividades por todo el mundo.

Nuestras marcas de referencia, Dragados, Cobra, HOCHTIEF, Urbaser, Turner, Leighton y algunas más, serán pilares en el proceso de construcción de este Grupo global.

No existe en el mundo un grupo de infraestructuras y construcción que durante estos años haya desarrollado un proyecto similar y por eso confiamos en liderar esta industria a nivel global durante los próximos años.

Contamos con grandes compañías, que llevan a cabo actividades rentables en mercados desarrollados. Nuestra capacidad operativa se basa en más de 14.000 ingenieros, con una gran experiencia y especialización en el desarrollo de grandes proyectos, localizados en muchos mercados y con perspectiva global.

Nuestros valores se basan en la capacidad emprendedora de nuestra gente, en un servicio excelente al cliente, en una clara orientación al beneficio y en un efectivo control de riesgos. Juntos son garantía de rentabilidad.

Responsabilidad Social Corporativa

Nuestros valores están alineados con el desarrollo sostenible y con la mejora de la sociedad en que vivimos. Nuestro compromiso con la Sostenibilidad se refleja en nuestra estrategia de Responsabilidad Social Corporativa, que mediante un fuerte impulso durante 2012 nos mantiene como un referente sectorial; en este ejercicio hemos alcanzado una serie de hitos importantes en nuestro compromiso con la ética y la profesionalidad, una importante mejora en eficiencia medioambiental y hemos continuado reforzando nuestras políticas de seguridad y salud en el trabajo.

Sin embargo esto ya no es suficiente. Creemos que un grupo como ACS, compuesto por compañías líderes a nivel mundial en su actividad, no puede quedarse atrás en este ámbito de la Sostenibilidad, ni por el impacto en reputación que esto tendría ni por las posibilidades que ello genera para mejorar el crecimiento rentable del Grupo ACS.

Por eso hemos desarrollado un programa para mejorar en esta materia y poder liderar también el sector en temas de Responsabilidad Social Corporativa. Este plan, que hemos denominado “one”, tiene como objetivo

fomentar el desarrollo e intercambio de buenas prácticas de gestión entre las compañías de ACS en relación a tres grandes áreas: la Ética, la Eficiencia y los Empleados.

Con esta iniciativa buscamos definir un plan de actuación para que las compañías del Grupo desarrollen políticas de RSC dentro de un marco común, pero siempre según sus necesidades y sus características específicas.

Como detallará el Vicepresidente D. Antonio García Ferrer en su intervención, el proyecto “one” identifica áreas de mejora en las que es recomendable centrar los esfuerzos futuros de gestión, especialmente en temas relacionados con la reputación corporativa, que impliquen requerimientos obligatorios en procesos de licitación o puedan suponer ahorros de coste en el desarrollo de nuestra actividad.

El proyecto “one” es una iniciativa más con la que pretendemos apoyar la asunción de buenas prácticas en todas nuestras compañías, manteniendo el elevado nivel de descentralización que es característico del Grupo ACS, pero sin olvidar que hay factores estratégicos, culturales y corporativos que nos unen.

Estoy convencido que adoptar medidas que nos conviertan en líderes en términos de Responsabilidad Corporativa también redundará en una mayor creación de valor para nuestros accionistas, empleados, clientes, y para todos los grupos de interés con los que nos relacionamos.

Conclusión

Quiero concluir mi intervención reiterando que nuestros objetivos para este año 2013 son el crecimiento rentable de nuestras actividades y la reducción de nuestro apalancamiento financiero.

Pensamos que nuestra capacidad de crecimiento está demostrada. En los últimos diez años hemos sido capaces de promover un proyecto de integración muy importante. Desde la adquisición de Dragados hasta la consolidación de HOCHTIEF, la facturación de ACS ha crecido más de un 24% anual, desde los 8.825 millones de euros que facturamos en 2003 hasta los más de 38.000 millones de euros que presentamos en el ejercicio 2012.

Nuestro compromiso con la rentabilidad es básico. La evolución que hemos tenido en estos últimos diez años demuestra que somos capaces de mantener una

rentabilidad operativa creciente, incluso en momentos difíciles como los que estamos viviendo en España. En este tiempo hemos sabido flexibilizar nuestra estructura organizativa para adecuarla a las necesidades del mercado y a la situación económica; hemos sido eficaces en la gestión de los recursos y la capacidad operativa.

En términos de beneficio bruto de explotación ó EBITDA, el Grupo ha aumentado más de un 22% anual en estos diez años, pasando de los 795 millones que presentamos en 2003 a los 3.088 millones de euros del ejercicio 2012.

Si analizamos la evolución de los resultados del Grupo ACS en estos diez años, destaca la fortaleza de nuestras actividades operativas, que han generado 6.933 millones de euros de beneficio neto acumulado desde 2003, con una excepcional estabilidad, siendo los resultados extraordinarios los que han variado fuertemente en este periodo.

Incluso después del impacto negativo de Iberdrola de este ejercicio 2012, en términos acumulados hemos generado 1.961 millones de euros de resultados extraordinarios. De éstos, más de la mitad, 1.100 millones de euros, corresponde a los beneficios aportados por nuestras empresas cotizadas, es decir

Abertis, Urbis, Unión Fenosa e Iberdrola, y el resto, 861 millones de euros, a los beneficios extraordinarios por la venta de las empresas no cotizadas.

La generación de recursos en estos diez años, 8.894 millones de euros de beneficio neto, es destacable. Así lo ha entendido el mercado de capitales y, a pesar de la mala evolución mostrada en los últimos dos años, ACS es, como he dicho antes, el segundo valor del IBEX35 con mejor comportamiento desde la creación del selectivo bursátil español a principios de 1992 y la rentabilidad media anual de los últimos 10 años asciende a 14,7%.

Por esta razón estoy convencido que, si mantenemos nuestro nivel de rentabilidad sobre las expectativas de crecimiento en ventas que esperamos para los próximos años, el mercado volverá a recoger el valor fundamental de nuestras negocios y, por consiguiente, su inversión, señores accionistas, se verá recompensada con ratios de rentabilidad superiores a los mostrados en la pasada década.

También, nuestra estructura financiera ha cambiado de forma sustancial en 2012 frente a años anteriores y hemos demostrado nuestra capacidad para ir adaptándonos a los requerimientos de nuestros

accionistas e inversores, que valoran la reducción del apalancamiento financiero de los últimos años. En concreto hemos reducido nuestro ratio de deuda neta sobre EBITDA desde las 7.2 veces que presentábamos en 2006 hasta el actual 1.8 veces en 2012.

Para 2013 esperamos cerrar el año con una deuda neta del Grupo en el entorno de los 3.000 millones de euros; queremos aumentar la rentabilidad en todas las actividades que desarrollamos, para mantener una atractiva política de dividendos y recuperar nuestro valor en bolsa.

En definitiva, perseguimos ser una empresa global, competitiva, eficiente y rentable, diversificada en términos de productos, mercados y empresas. Los objetivos no son fáciles pero creemos que tenemos los recursos, la ilusión y la oportunidad para superar las expectativas que ustedes tienen puestas en nosotros.

Confío en verles el próximo año para confirmarles estas previsiones y seguir compartiendo con ustedes el avance de nuestro proyecto global de liderazgo en el desarrollo de infraestructuras en el mundo.

Muchas gracias.