

Cádiz / 27 y 28 / septembre / 2007

Cádiz / 27th and 28th / September / 2007

# INVESTOR'S DAY

En medio de la tormenta bursátil

D. Ángel García Altozano

Director General Corporativo del Grupo ACS

## La tormenta bursátil: ¿qué está sucediendo?



## España: ¿se anticipa un cambio de ciclo económico?

### FIN DEL DINERO BARATO

- Incremento de tipos de interés
- Reducción de la disponibilidad crediticia

### RALENTIZACIÓN DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN COMO MOTOR DE CRECIMIENTO

- Reducción de los fondos estructurales europeos
- Caída de la actividad del sector inmobiliario

### DISMINUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA

- Repunte de la inflación
- Disminución de la liquidez disponible



**¿INCERTIDUMBRE MACROECONÓMICA?**

## ¿Qué está descontando el mercado en ACS?



**Construcción  
con  
crecimiento**

**Un grupo  
diversificado**

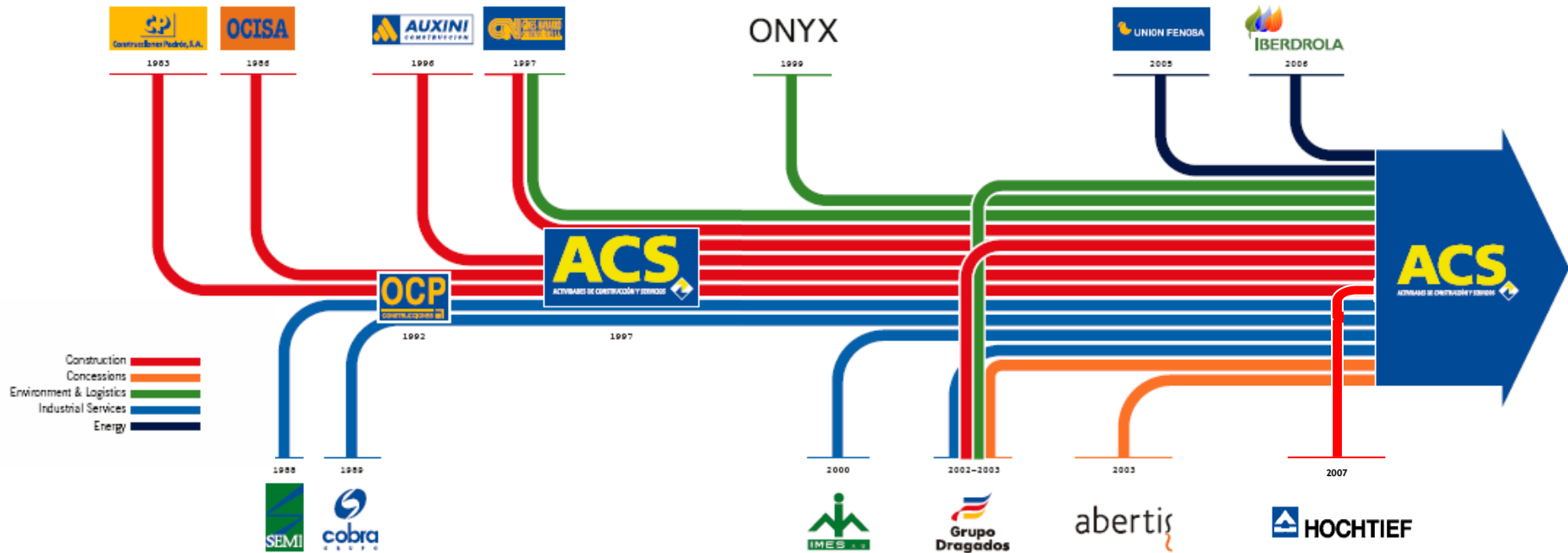
**Servicios  
con alto  
potencial de  
desarrollo**

**Energía: un  
sector  
estratégico  
para el  
Grupo ACS**

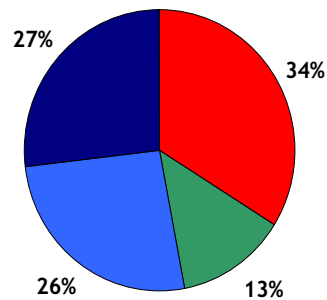


**Gestión  
estratégica  
de las  
participadas**

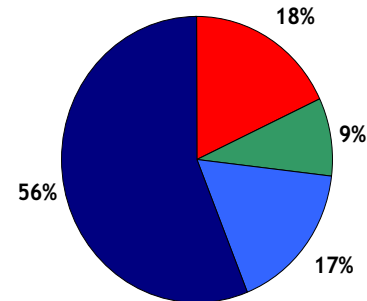
**Negocios  
operativos  
sin deuda:  
capacidad  
de inversión**



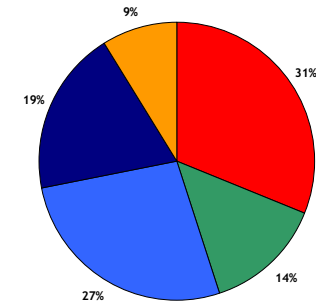
Ventas 2007e



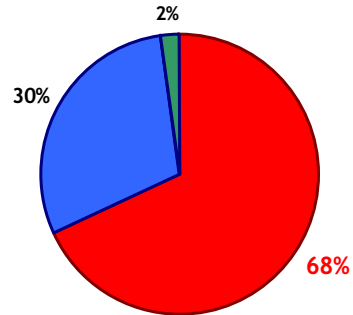
EBIT 2007e



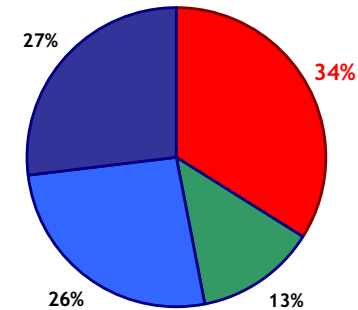
B° Neto Ordinario 2007e



Ventas. Diversificación 1997

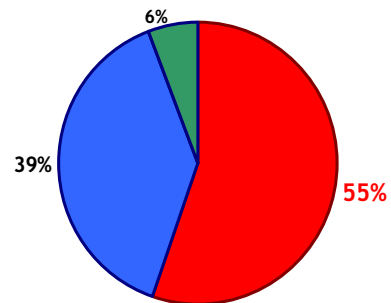


Ventas. Diversificación 2007e

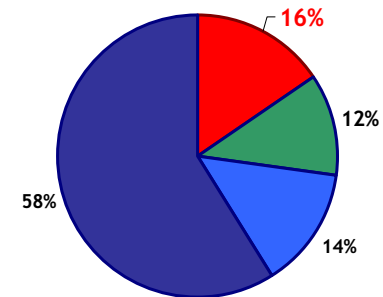


- Construcción
- Concesiones
- Medioambiente y Logística
- Servicios Industriales
- Energía

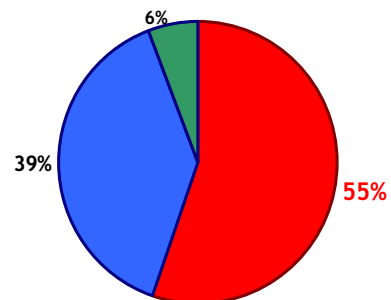
EBITDA. Diversificación 1997



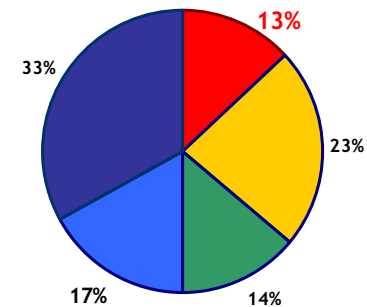
EBITDA. Diversificación 2007e



EV. Diversificación 1997

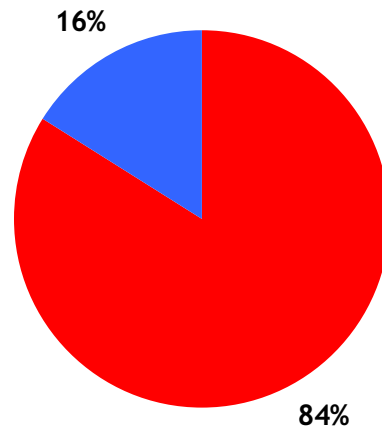


EV. Diversificación 2007e



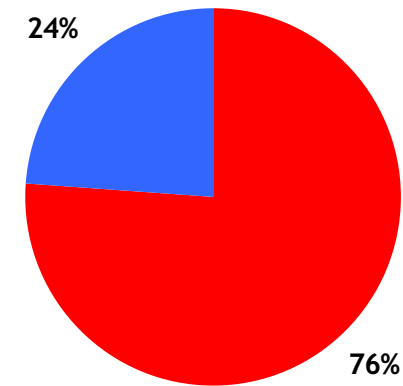
\*Diversificación calculada como el porcentaje de ingresos provenientes de actividades diferentes a la construcción  
Los porcentajes en color rojo corresponden al peso de construcción y los de color negro al resto de actividades

Ventas. Internacionalización 1997



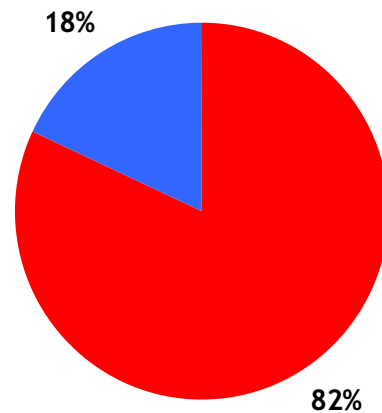
■ Ingresos en España ■ Ingresos Internacionales

Ventas. Internacionalización 2007e



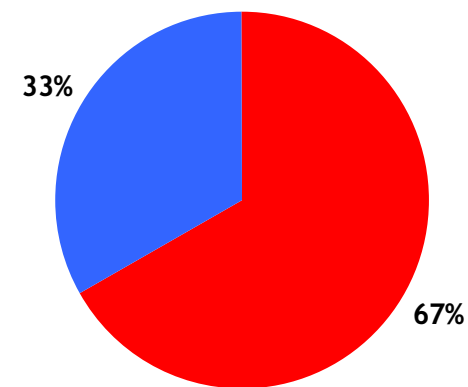
■ Ingresos en España ■ Ingresos Internacionales

EBITDA. Internacionalización 1997



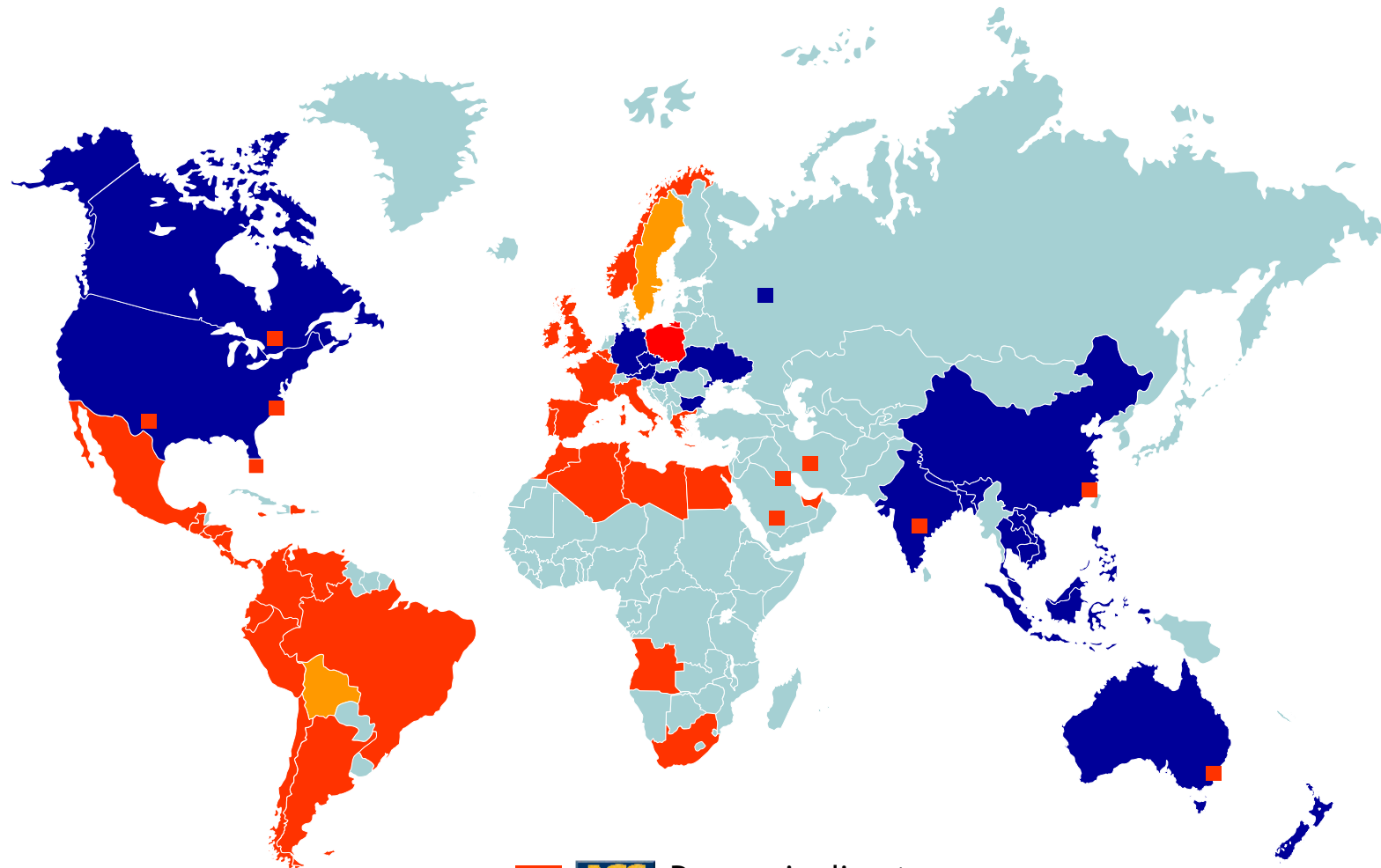
■ EBITDA en España ■ EBITDA Internacional











EBITDA. Internacionalización 2007e



■ EBITDA en España ■ EBITDA Internacional





-   Presencia directa
-   A través de 
-   A través de  ,  y 



Cartera de actividades complementarias relacionadas con las infraestructuras



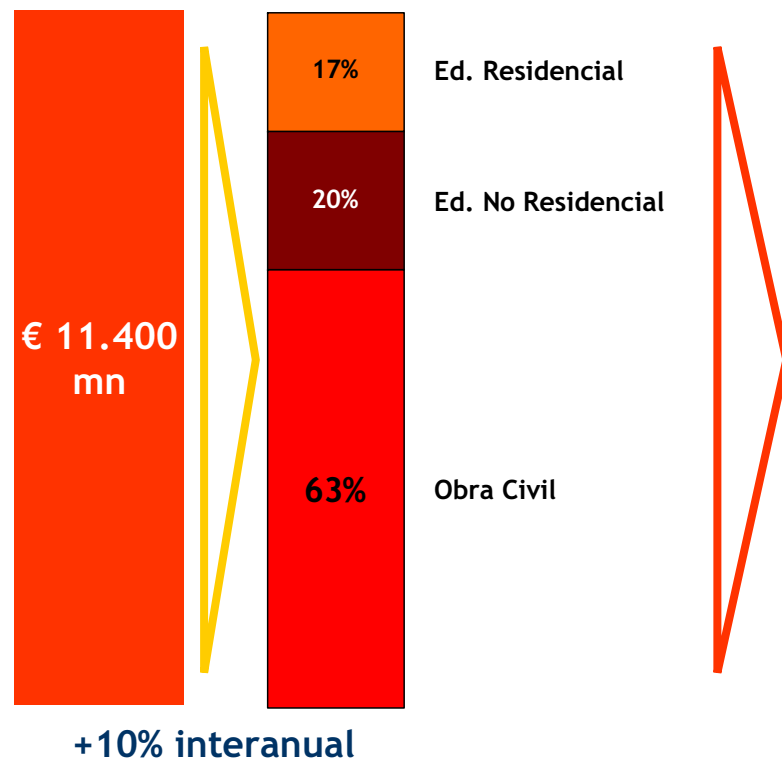
€ mn

	<b>Construcción</b>	<b>Concesiones</b>	<b>Medioambiente y Logística</b>	<b>Servicios Industriales</b>	<b>Energía</b>
Ventas 2007e	€ 7.300	€ 30	€ 2.900	€ 5.500	€ 5.700
Internacional	6%	70%	11%	31%	45%
Porcentaje s/Total	34%	n.a.	13%	26%	27%
Cartera 07/07	€ 11.400	n.a.	€ 12.800	€ 5.800	n.a.
EV s/Total	13%	23%	14%	17%	33%



- La Obra Civil supone más de un 60% de la actividad de Construcción
- La Edificación No Residencial crecerá con el PIB,
- La Edificación Residencial (2% del EBITDA de ACS) experimentará un ligero descenso
- La actividad internacional crece de forma sólida:
  - ✓ Proyectos concesionales: Grecia, Polonia, Irlanda y EE.UU.
  - ✓ Colaboración con Hochtief

### Cartera de Construcción Julio 07



### Compromiso del Gobierno de España: Fuerte inversión en infraestructuras en 2007:

**Plan de Infraestructuras (PEIT), €250.000 mn hasta 2020, en plena ejecución**

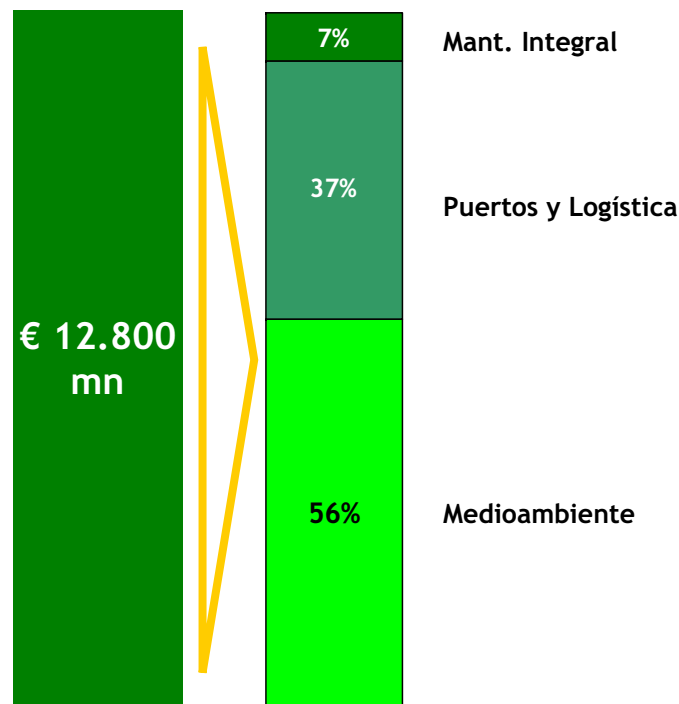
Cifras en € millardos	2006	2007	%Δ
Presupuesto del Gobierno para infraestructuras	16.2	17.4	+7.4%

### Y continuar esa inversión en 2008

Cifras en € millardos	2007	2008	%Δ
Gasto máximo presupuestado para 2008 <sup>1</sup>	142.9	152.6	+6.7%

- Las actividades de Medioambiente y Logística son recurrentes
  - ✓ La cartera a Julio de 2007 presenta más de 5 años de actividad
  - ✓ El crecimiento económico propicia la incorporación de nuevos contratos
- ACS está incrementando su presencia internacional:
  - ✓ Desarrollando la actividad de Medioambiente en países europeos
  - ✓ Invirtiendo en nuevas terminales en mercados emergentes (China, India y Brasil)

Cartera de M&L Julio 07



+10% interanual

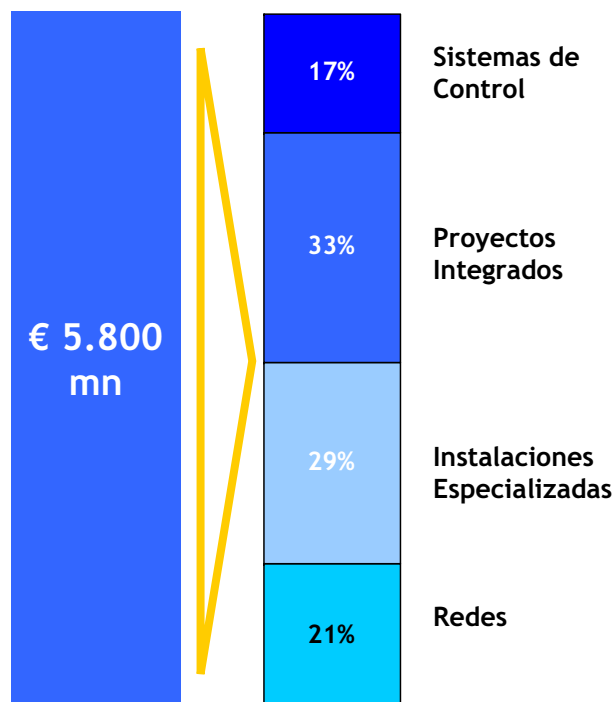
La economía española continúa creciendo, con el consumo por encima del PIB, lo que beneficia las actividades de Medioambiente y Logística

Cuadro Macroeconómico para 2008

% de variación anual	2006	2007	2008
PIB	+3.9%	+3.8%	+3.3%
<b>Consumo final</b>	<b>+3.9%</b>	<b>+3.8%</b>	<b>+3.4%</b>
Formación Bruta de Capital Fijo	+6.3%	+5.8%	+4.6%
<i>En Equipamiento</i>	+7.2%	+6.9%	+5.7%
<i>En Construcción</i>	+5.9%	+5.1%	+3.8%

- El 70% de la actividad de Servicios Industriales es recurrente
- Un tercio de la actividad se realiza fuera de España
  - ✓ El 45% de la actividad de proyectos de energía es internacional
  - ✓ El 25% de la restantes actividades se realiza en mercados exteriores

Cartera de Servicios Industriales  
Julio 07



+26% interanual

### Planes estratégicos de las principales eléctricas (2007-2009)

Entre las 4 principales eléctricas españolas invertirán cerca de € 38.000 millones en tres años, tanto en generación como en distribución y renovables

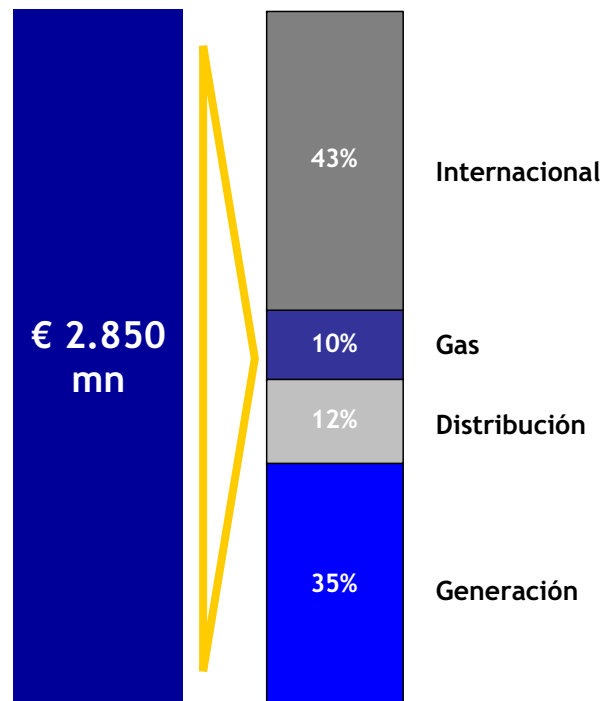
### Crecimiento mundial de la demanda de energía

- ✓ Fuerte demanda de energía de países en desarrollo
- ✓ Capacidad productiva limitada
- ✓ Necesidad de nuevas instalaciones

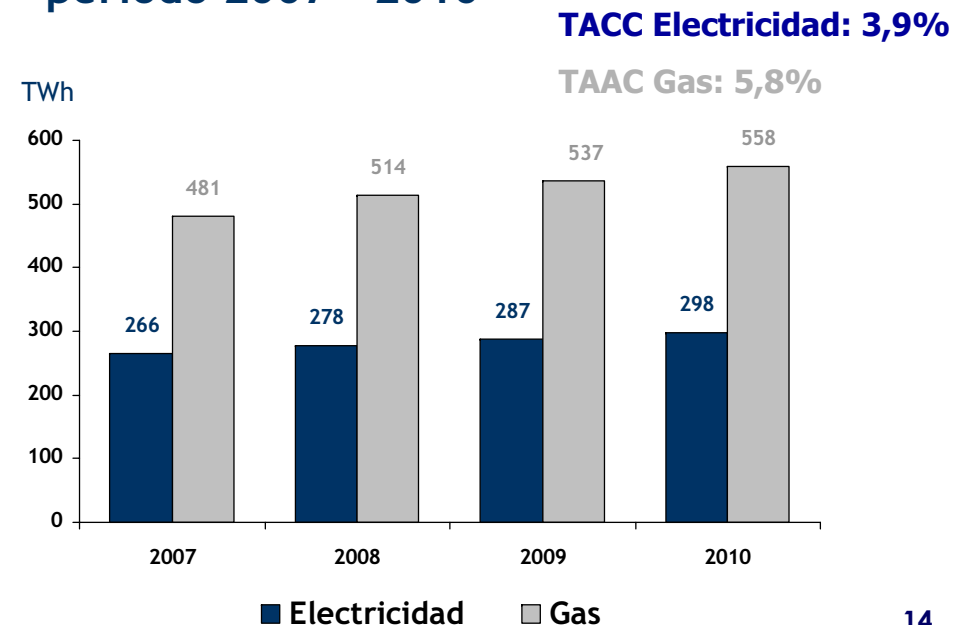
	Cifras en €	Ene 07	Sept 07	%Δ
Precio del barril de petróleo Brent		58,49	76,23	+30.3%

- Unión Fenosa es la tercera “utility” española, con un negocio energético integrado en electricidad y gas.
- Mix de generación diversificado y competitivo en costes
- Internacionalización: 43% de sus ingresos provienen de la actividad internacional.
- Plan Estratégico 2007 - 2011, que contempla inversiones de hasta € 9.000 mn.

Ingresos Energía Junio 07



La demanda de energía eléctrica y gas continuará creciendo en España en el periodo 2007 - 2010



- Presencia en industrias estratégicas relacionadas con el desarrollo de infraestructuras reguladas.
- Vocación de accionista industrial y de referencia, a largo plazo
- Objetivo: gestionar las compañías y crear valor para todos los accionistas

Desarrollo de concesiones de infraestructuras y telecomunicaciones



Mayor accionista industrial

Negocio energético global



Mayor accionista industrial

Negocio de construcción a nivel mundial y desarrollo de concesiones



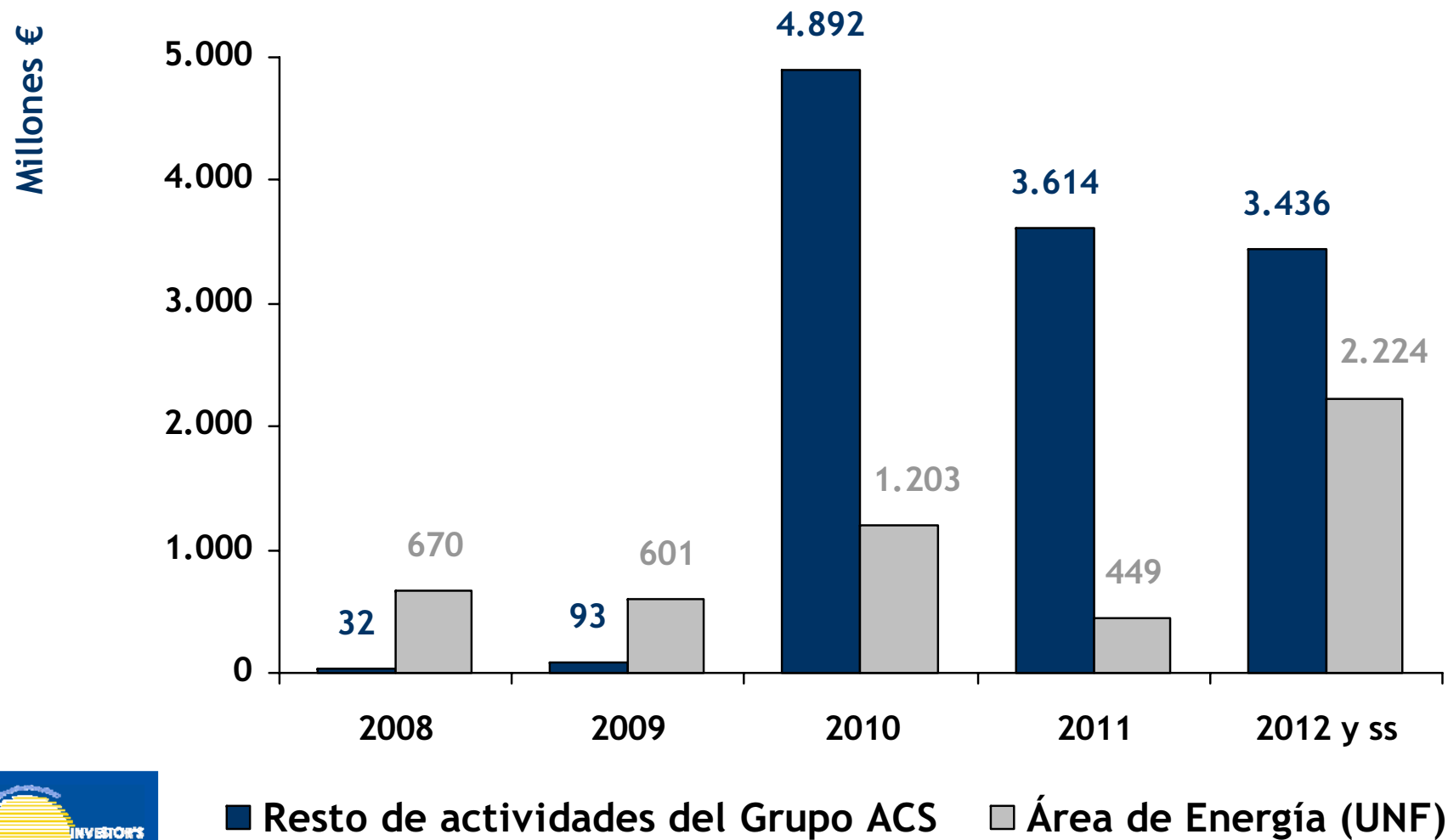
Mayor accionista industrial



\* Deuda a corto plazo - efectivo y otros activos líquidos



### Estructura de deuda: Vencimientos



- Deuda Neta / EBITDA 07e = 4,6x
- Deuda Neta con recurso / Patrimonio Neto = 68%
- Ningún vencimiento de deuda corporativa del Grupo ACS antes de 2010
- El 80% de la deuda corporativa del Grupo ACS es a tipo fijo por debajo del 4%
- Valor de mercado de las empresas cotizadas superior a los € 13.300 mn con unas plusvalías de más de € 3.300 mn



Solidez  
Financiera

### Generación de caja

> € 2.500 mn

Fondos generados por las operaciones 07e

> € 700 mn

Fondos generados por venta de activos 07e

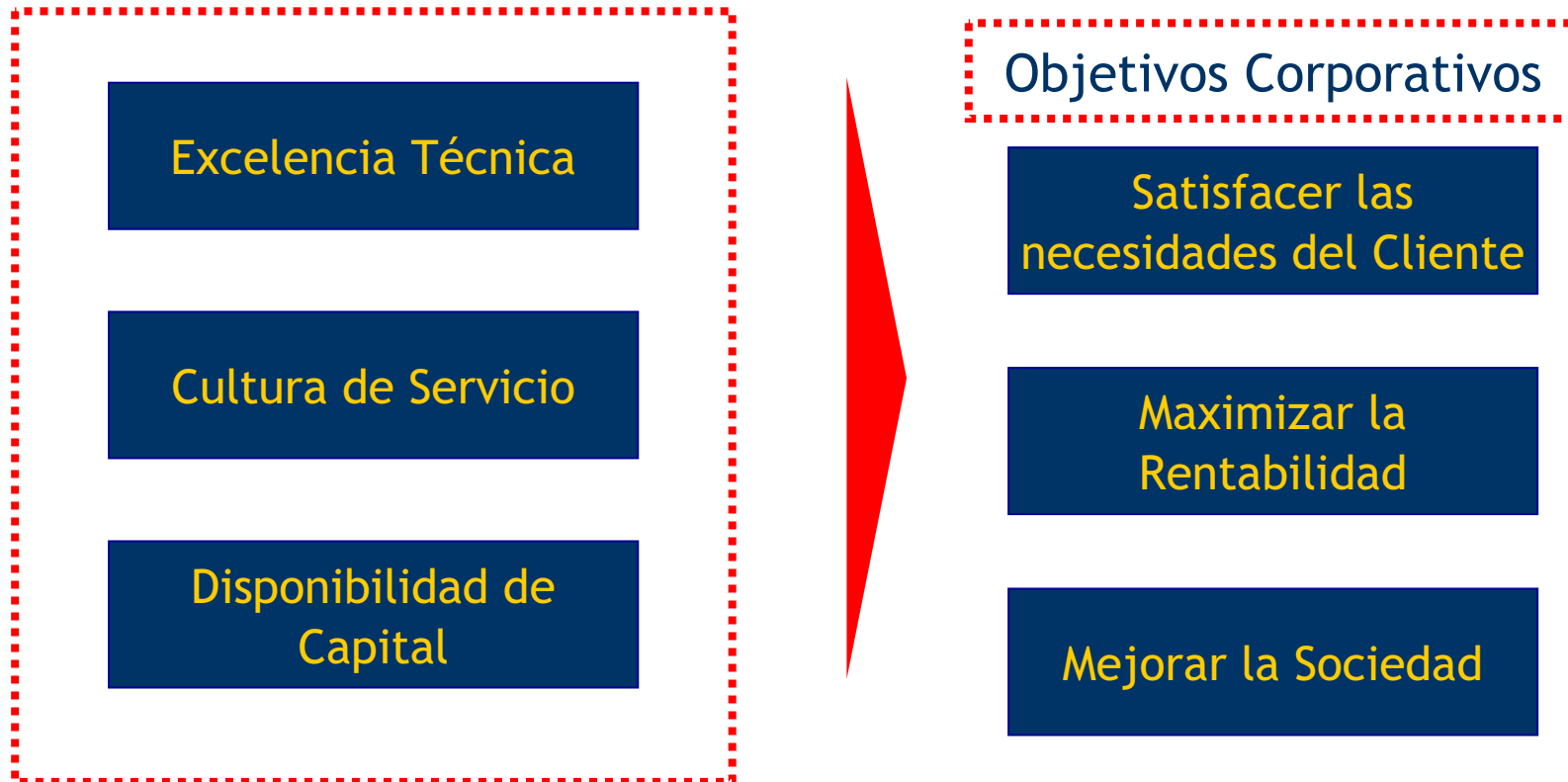
> 3.200 mn

Cash Flow antes de inversiones

Retribución al accionista  
y  
Capacidad de Inversión

Rentabilidad y Crecimiento

Por la cultura empresarial del Grupo orientada al crecimiento y basada en sus ventajas competitivas: recursos técnicos y humanos, orientación al cliente y capacidad financiera.



Ventas 07e > € 21,000 mn

EBITDA 07e > € 3,400 mn

EBIT 07e > € 2,500 mn

B° Neto Ordinario 07e > € 1,050 mn

B° Neto 07e > € 1,500 mn



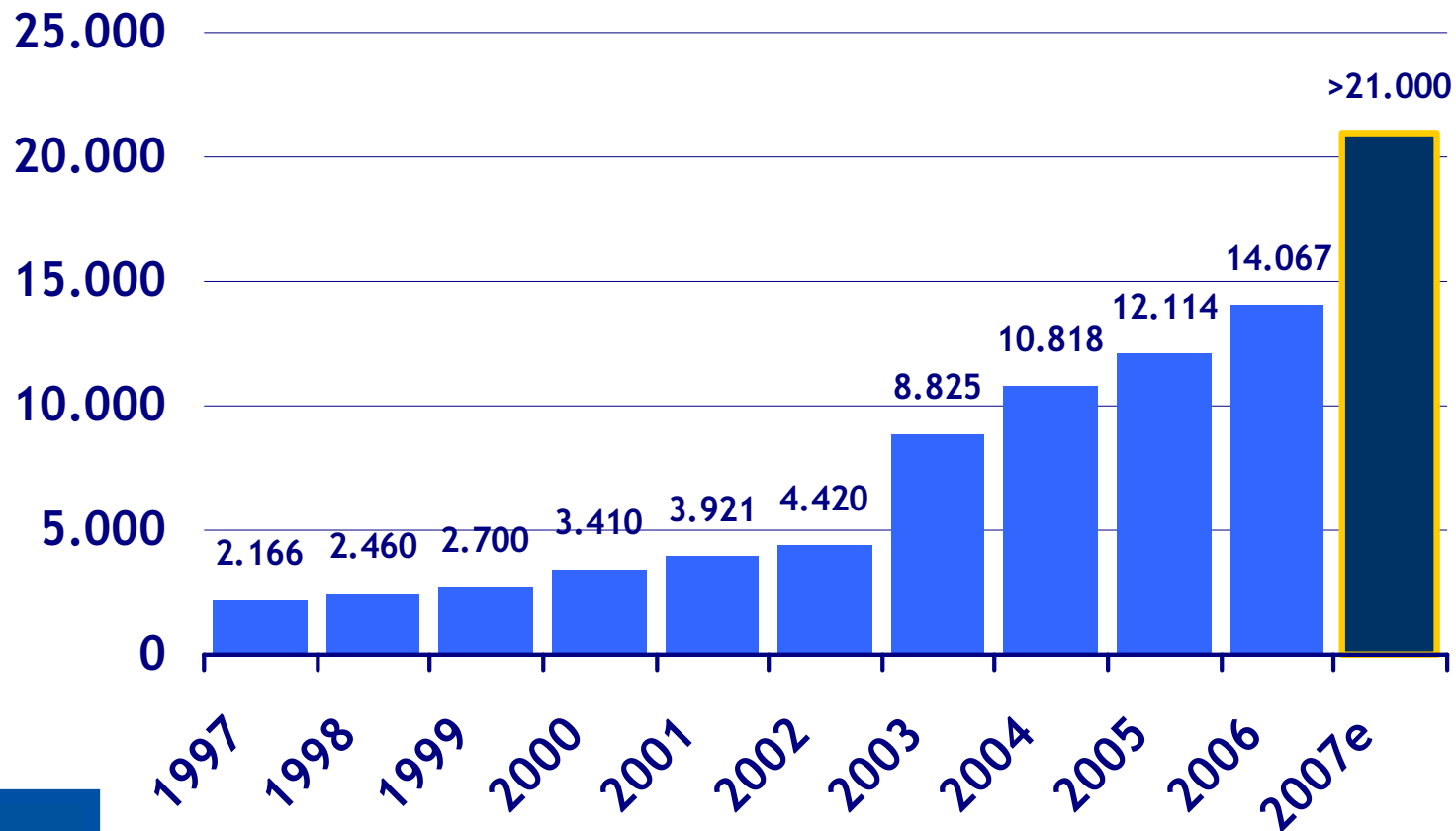
**El mejor año de nuestra historia**



### Ventas del Grupo ACS

(€ mn)

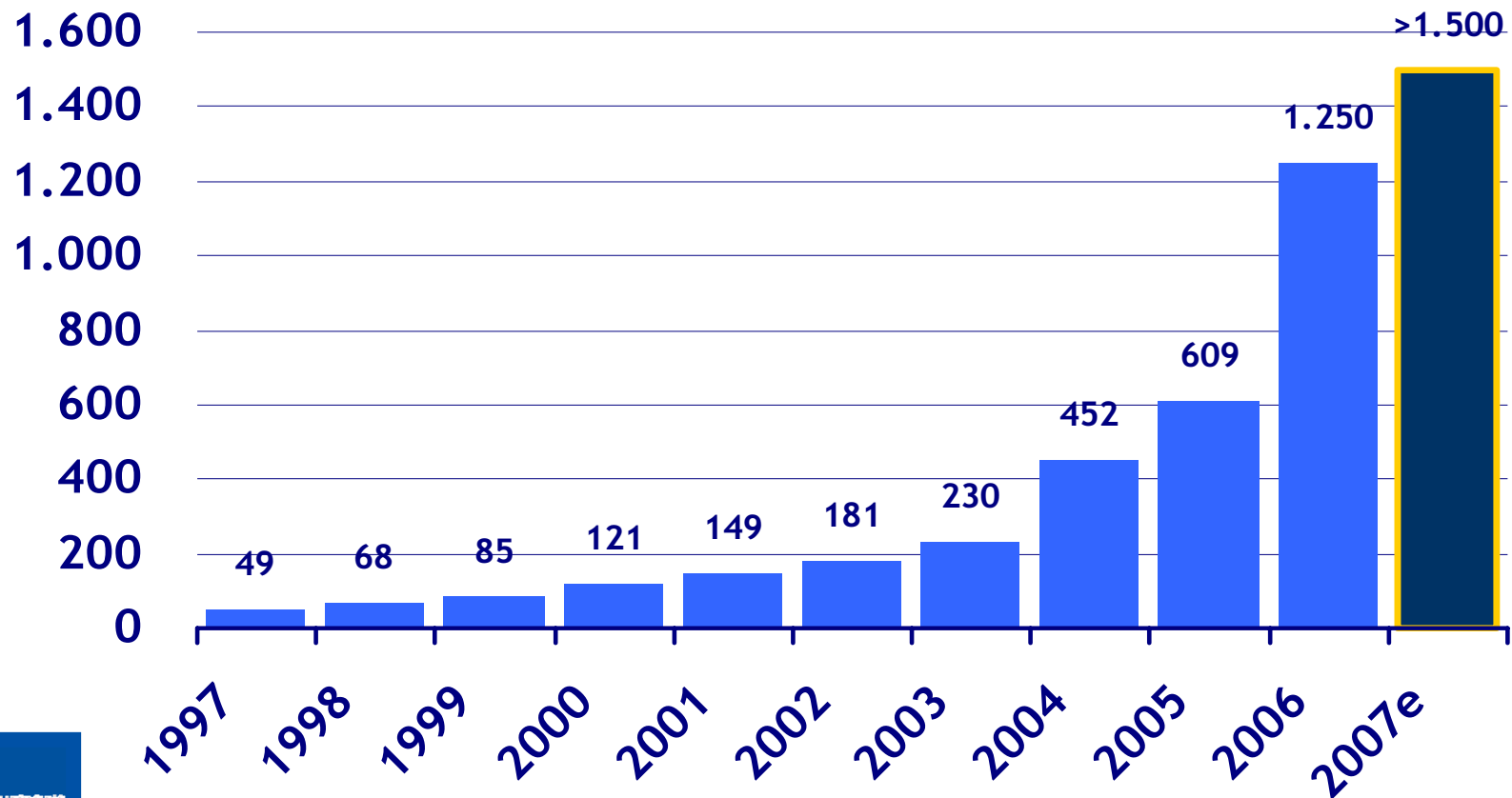
**TACC 97-07e: 25,5%**



### Beneficio Neto del Grupo ACS

(€ mn)

**TACC 97-07e > 40%**





Cádiz / 27 y 28 / septiembre / 2007

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

**ACS**

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

Dow Jones Sustainability Indexes

**INVESTOR'S DAY**

Cádiz / 27th and 28th / September / 2007