

2010 *Presentación de Resultados*

ACS

ENTIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



Madrid, 25 de febrero 2011

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo ACS o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados del Grupo ACS y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.

Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por el Grupo ACS y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por el Grupo ACS ante las entidades de supervisión de mercados de valores más relevantes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no se trata de una información definitiva, que podría verse modificada en el futuro.

Resumen Ejecutivo

Análisis de Resultados 2010

Desarrollo Estratégico 2010

Conclusiones



**Sólidos resultados
operativos y financieros**



**Desinversión parcial e incorporación de
un socio estratégico en Abertis**



**Ampliación de la participación
en Iberdrola hasta el 20,2%**



**Lanzamiento de una Oferta Pública
de Adquisición sobre Hochtief**



**Mantenimiento del nivel de actividad
en un entorno macroeconómico muy complicado**



Expansión internacional consistente



**Eficiencia operativa:
mejora de los márgenes de explotación**



Fuerte capacidad de generación de caja



**Mantenimiento de una estructura
financiera sólida y flexible**



Importante esfuerzo inversor

	Año 2010	Var.
Cifra de Negocios	€ 15.380 mn	0,0%
EBITDA	€ 1.505 mn	+5,3%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>9,8%</i>	
EBIT	€ 1.099 mn	+2,4%
<i>Margen EBIT</i>	<i>7,2%</i>	
Bº Neto Atribuible	€ 1.313 mn	-32,6%
<i>BPA</i>	<i>€ 4,38</i>	<i>-29,9%</i>
Bº Neto Recurrente	€ 923 mn	+10,3%
<i>BPA Recurrente</i>	<i>€ 3,08</i>	<i>+14,6%</i>

	Año 2010	Var.
Deuda Neta	€ 8.003 mn	-12,0%
Fondos Propios	€ 5.519 mn	+5,6%
Cartera	€ 28.777 mn	+0,7%
<i>Meses de Producción</i>	22,6	
Empleados	138.542	+1,1%

Resumen Ejecutivo

Análisis de Resultados 2010

Desarrollo Estratégico 2010

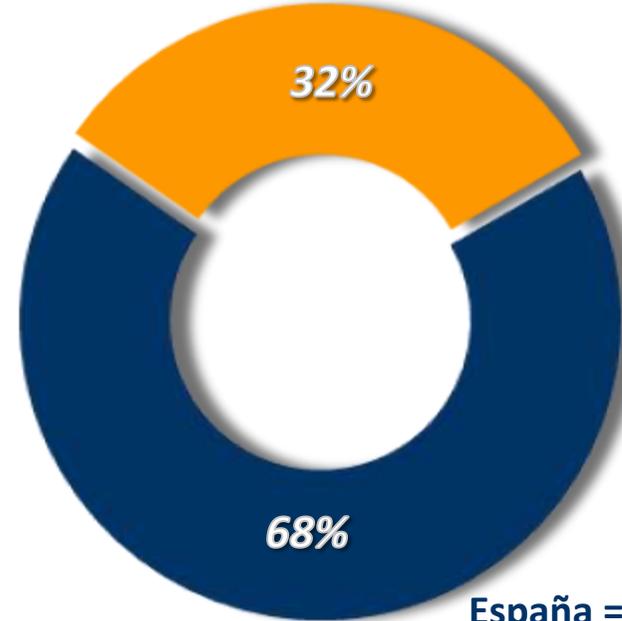
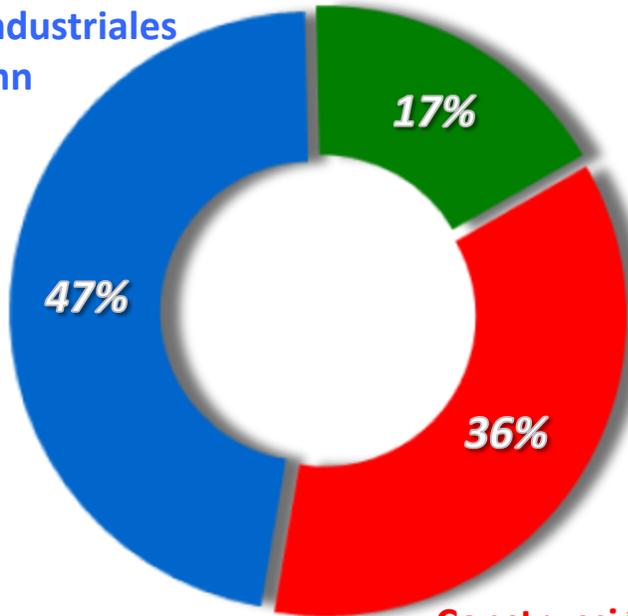
Conclusiones

Cifra de Negocios Total € 15.380 mn

Medio Ambiente = € 2.562 mn

Internacional = € 4.892 mn

Servicios Industriales = € 7.158 mn

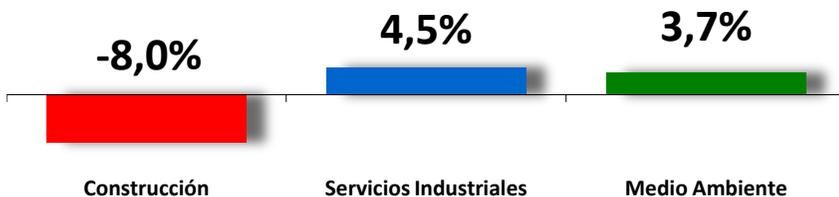


Construcción = € 5.593 mn

España = € 10.488 mn

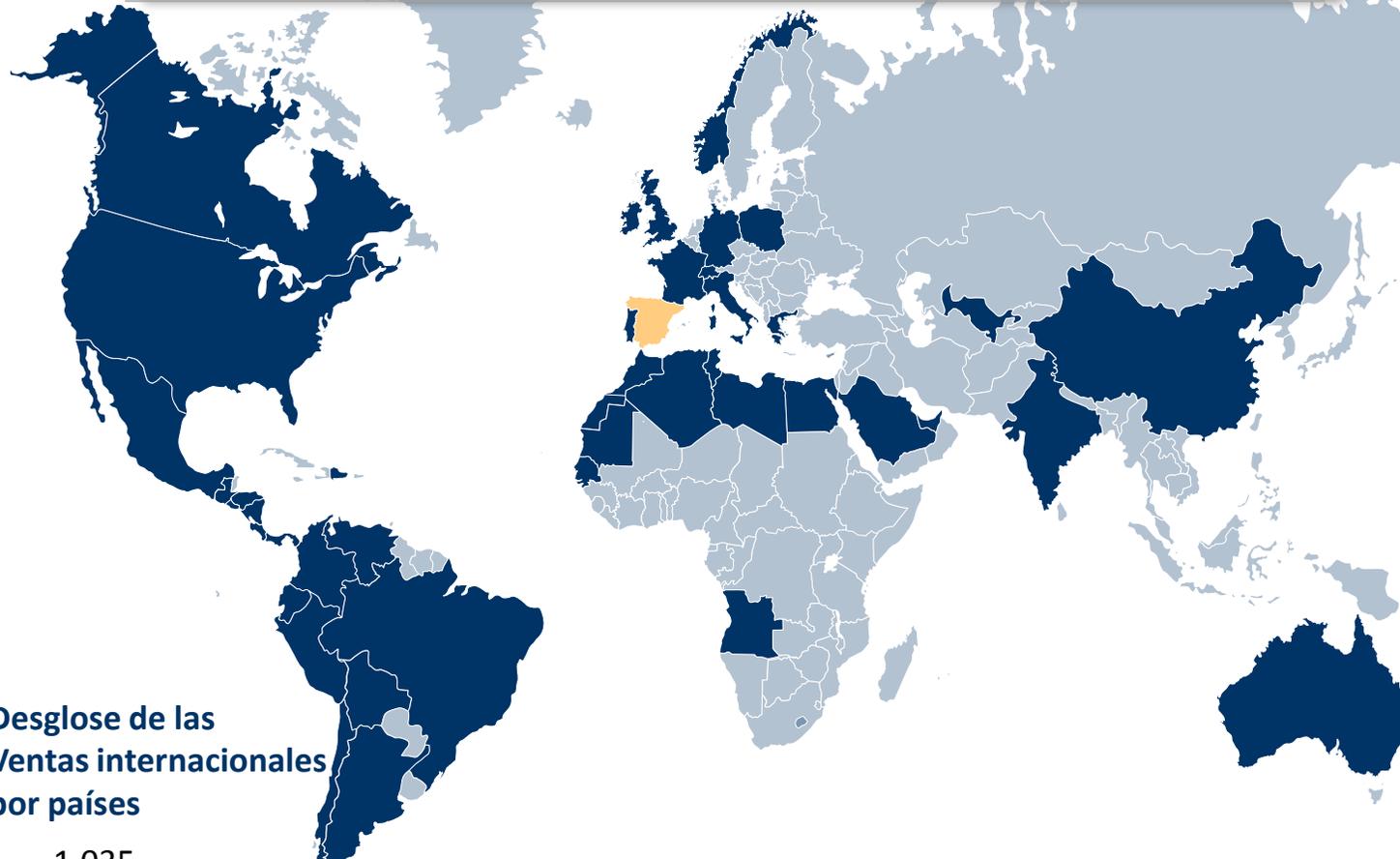
Variación Ventas Totales 0,0%

Variación Ventas Internacionales +23,1%

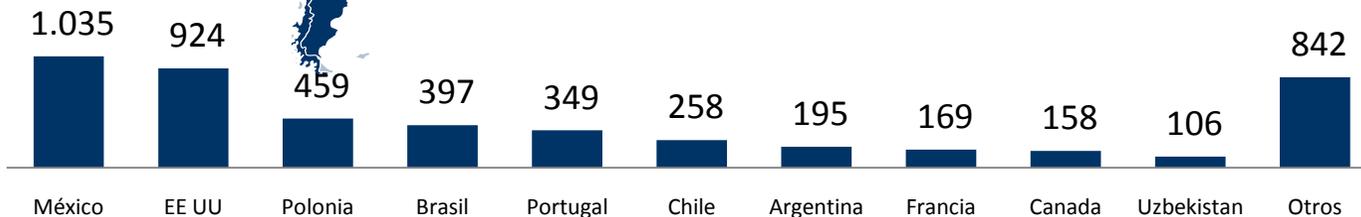


Ventas Internacionales

€ 4.892 mn

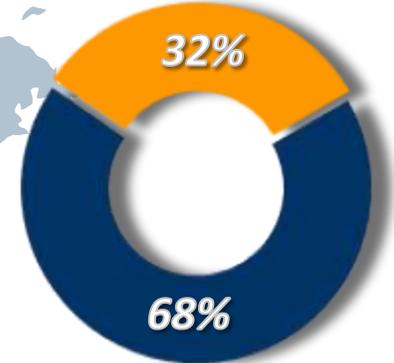


Desglose de las Ventas internacionales por países



Ventas

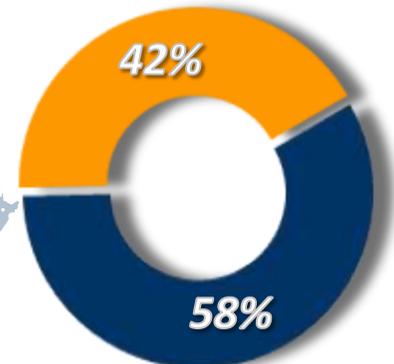
Internacional



España

Cartera

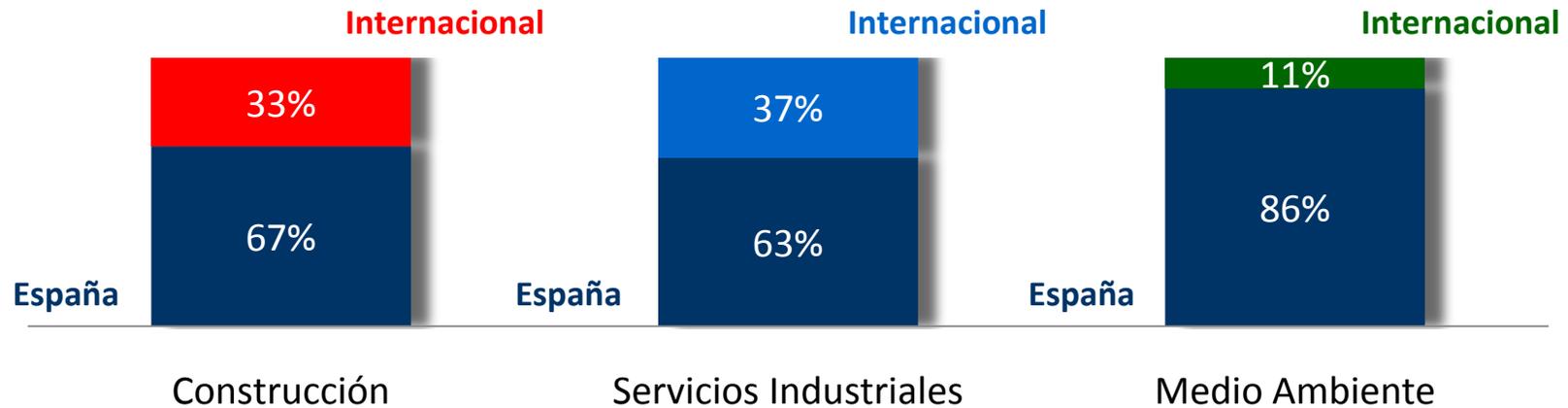
Internacional



España

Ventas internacionales 2010

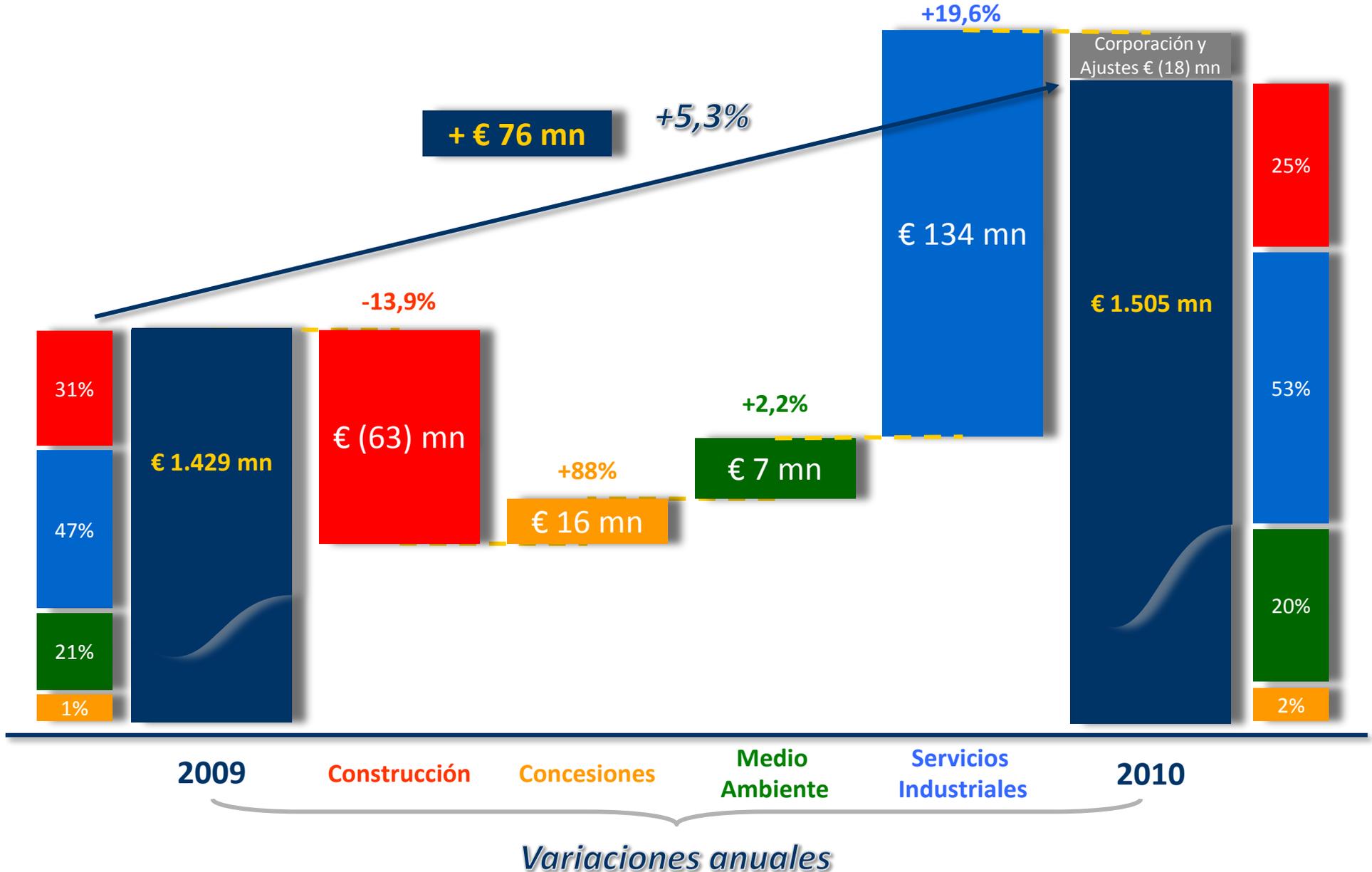
€ 4.892 mn +23,1%



Cartera internacional 2010

€ 12.211 mn +22,7%





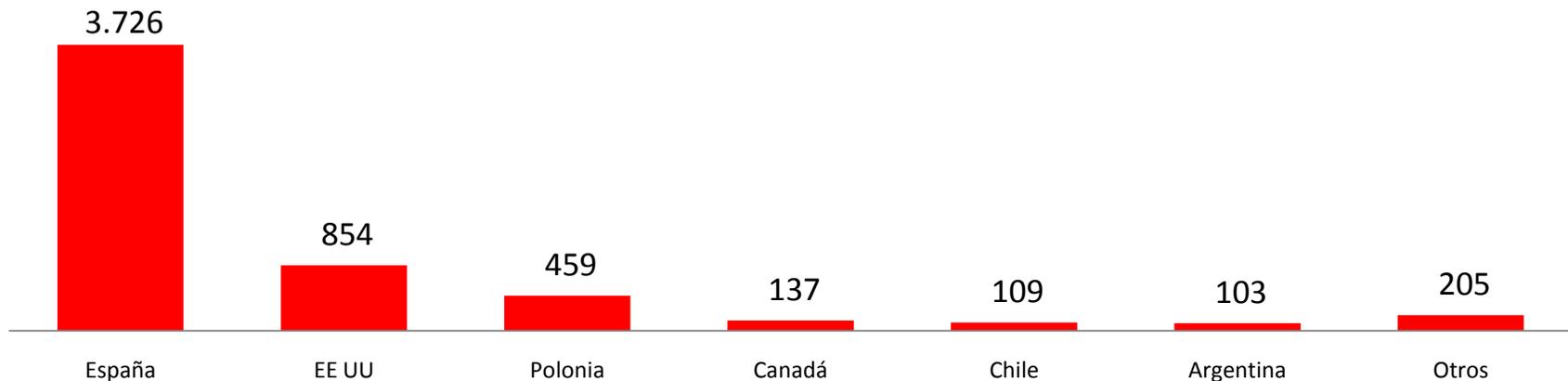
	€ mn	€mn	<u>Var.</u> %
EBIT Construcción	321	-58	-15,1%
EBIT Concesiones	22	+14	n.a.
EBIT Medio Ambiente	185	+5	+2,6%
EBIT Servicios Industriales	628	+80	+14,6%
Contribución bruta Participadas	440	+48	+9,7%
Resultados Financieros + Otros	(477)	+44	n.a.
Bº antes de Impuestos y Minoritarios de las Operaciones Continuas	1.119	+133	+12,5%
Impuestos	(154)	-35	
Minoritarios	(42)	-12	
Bº Ordinario Neto de las Operaciones Continuas	923	+86	+10,3%

€ millones	2009	2010	Var.
Bº Ordinario Neto de las Operaciones Continuas	837	923	+10,3%
Número de acciones en circulación (promedio)	311,0	299,4	-3,7%
BPA Recurrente	2,69 €	3,08 €	+14,6%
Bº Operaciones discontinuadas	108	43	
Otros resultados extraordinarios	1.001	347	
Beneficio Neto Atribuible	1.946	1.313	-32,6%

Construcción

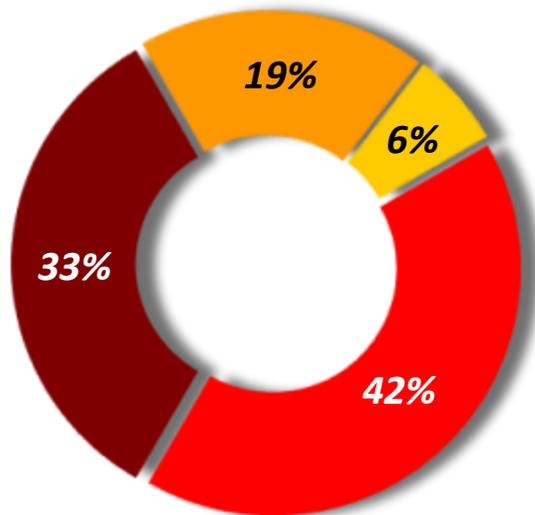
Millones de Euros	2009	2010	Var. 10/09
Ventas	6.078	5.593	-8,0%
EBITDA	456	393	-13,9%
Margen	7,5%	7,0%	
EBIT	379	321	-15,1%
Margen	6,2%	5,7%	
Bº Neto	241	220	-8,7%
Margen	4,0%	3,9%	
Cartera	11.340	11.087	-2,2%
Meses	22	24	

Ventas por países

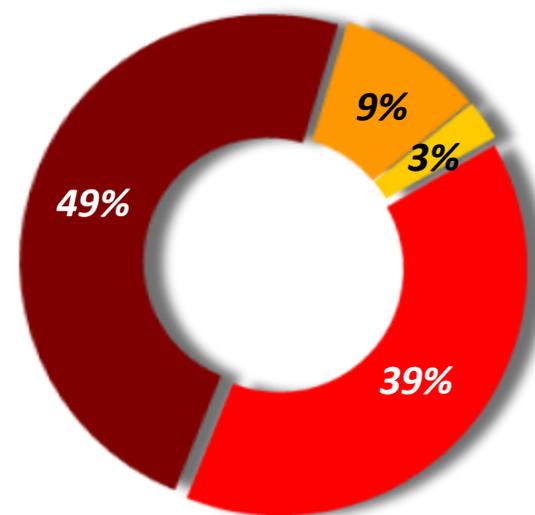


		<i>Ventas 10</i>	<i>Var.</i>	<i>Cartera 10</i>	<i>Var.</i>
Construcción		5.593	-8,0%	11.087	-2,2%
Obra Civil España		2.330	-21,1%	4.373	-16,3%
Obra Civil Internacional		1.867	+34,6%	5.378	27,1%
Edificación no residencial		1.050	-11,7%	1.046	-26,7%
Edificación Residencial		346	-36,6%	291	-36,6%

Distribución de las ventas



Distribución de la cartera



Proyecto	Importe (€ mn)	País	Tipo de Proyecto
Construcción de dos túneles gemelos con una longitud de 11,9 km para el ferrocarril subterráneo de Londres.	488	Reino Unido	<i>Obra Civil - Ferrocarril</i>
Construcción de la autopista Windsor Essex, que conecta la autopista 401 en Ontario con la carretera Interestatal 75 en Michigan.	272	Canadá	<i>Obra Civil- Carreteras</i>
Proyecto para la construcción de la carretera de circunvalación South Fraser en Vancouver.	192	Canadá	<i>Obra Civil- Carreteras</i>
Trabajos para la construcción y conservación del tramo 2 de la línea 9 del metro de Barcelona.	145	España	<i>Obra Civil - Ferrocarril</i>
Obras para la construcción del línea ferroviaria de alta velocidad en el tramo entre San Isidro y Orihuela (Alicante).	127	España	<i>Obra Civil - Ferrocarril</i>
Construcción de la estación subterránea de la calle 72 para la nueva línea de la 2ª avenida en Manhattan (Nueva York).	127	Estados Unidos	<i>Obra Civil- Ferrocarril</i>
Proyecto para la realización de la estructura de la estación ferroviaria de Sagrera en Barcelona.	123	España	<i>Obra Civil - Ferrocarril</i>
Edificación del Centro Penitenciario Málaga II en la ciudad de Málaga.	95	España	<i>Edificación no Residencial</i>
Construcción de la escollera y trabajos de relleno en el Puerto de Gijón (Asturias).	95	España	<i>Obra Civil- Hidráulicas o Marítimas</i>
Plataforma de la línea de alta velocidad Madrid-Galicia en el tramo de Ponte Ambia y Tabolea en Orense.	83	España	<i>Obra Civil - Ferrocarril</i>
Construcción de una nueva terminal de contenedores en el Puerto La Plata (Buenos Aires).	63	Argentina	<i>Obra Civil- Hidráulicas o Marítimas</i>
Trabajos para la construcción del dique de abrigo del puerto de Punta de Langosteira (La Coruña).	61	España	<i>Obra Civil- Hidráulicas o Marítimas</i>
Proyecto para la construcción del Complejo Asistencial de Can Misses y dos centros de salud en Ibiza.	53	España	<i>Edificación no Residencial</i>
Construcción del intercambiador de metro de Fulton Street en Nueva York .	52	Estados Unidos	<i>Obra Civil - Ferrocarril</i>

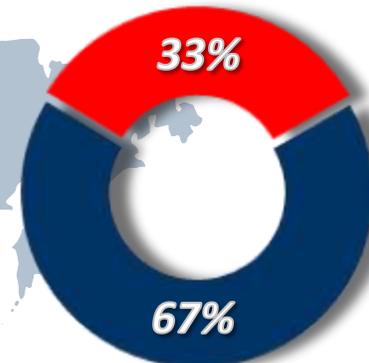
Ventas Internacionales Construcción

€ 1.867 mn



Ventas

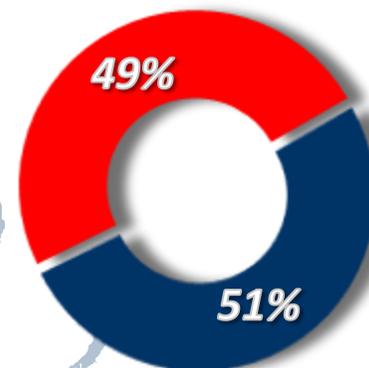
Internacional



España

Cartera

Internacional

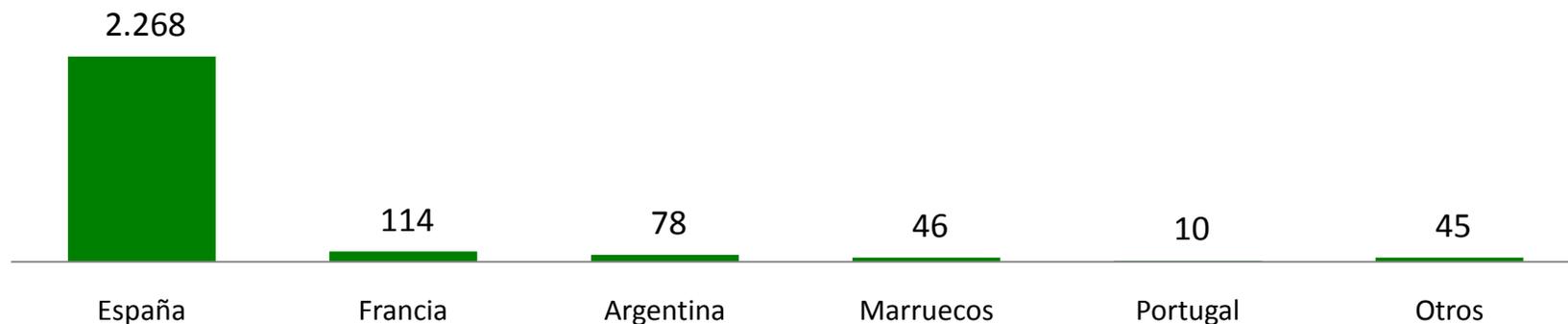


España

Medio Ambiente

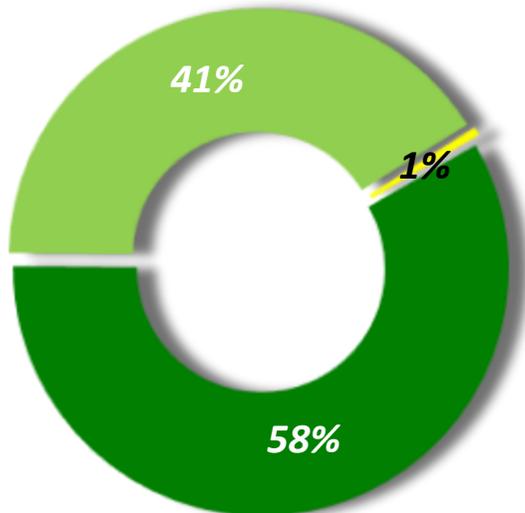
Millones de Euros	2009	2010	Var. 10/09
Ventas	2.470	2.562	+3,7%
EBITDA	304	311	+2,2%
Margen	12,3%	12,1%	
EBIT	180	185	+2,6%
Margen	7,3%	7,2%	
Bº Neto	146	152	+4,1%
Margen	5,9%	5,9%	
Cartera	10.723	10.844	+1,1%
Meses	52	51	

Ventas por países

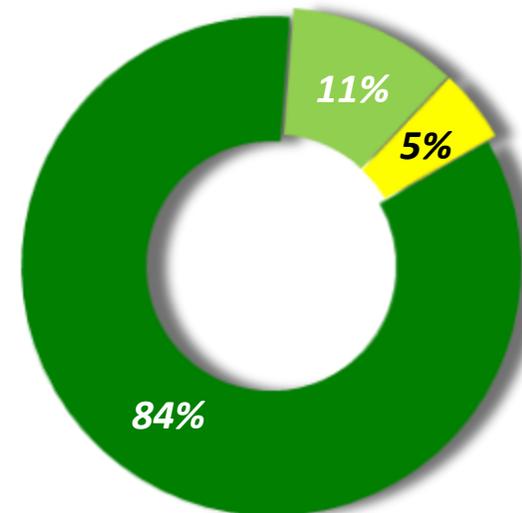


		<i>Ventas 10</i>	<i>Var.</i>	<i>Cartera 10</i>	<i>Var.</i>
Medio Ambiente		2.562	3,7%	10.844	1,1%
Medio Ambiente		1.498	0,8%	9.164	0,7%
Servicios Integrales		1.050	6,7%	1.175	6,6%
Servicios Logísticos		14	n/a	505	-3,0%

Distribución de las ventas



Distribución de la cartera



Contrato	Importe (€ mn)	País	Área de Actividad
Servicios de limpieza, desinfección, desinsectación y desratización de inmuebles e instalaciones de la Dirección General de la Policía y de la Guardia Civil	89	España	<i>Mantenimiento Integral</i>
Construcción y explotación punto de valorización de residuos en Bayona	84	Francia	<i>Medioambiente</i>
Servicio de explotación de la publicidad en el exterior de los autobuses de la EMT (Madrid)	76	España	<i>Mantenimiento Integral</i>
Prórroga del contrato de gestión de la planta de tratamiento de residuos sólidos urbanos de Els Cremat (Alicante)	62	España	<i>Medioambiente</i>
Contrato para el abastecimiento de agua en el municipio de Totana en Valencia	57	España	<i>Medioambiente</i>
Extensión del contrato de recogida de residuos y tratamiento en el Condado de Heresford y Worcester	55	Reino Unido	<i>Medioambiente</i>
Servicios de limpieza viaria y recogida de residuos en Avilés (Asturias)	46	España	<i>Medioambiente</i>
Prórroga del contrato de limpieza viaria y recogida de basuras en Logroño	38	España	<i>Medioambiente</i>
Contrato para los servicios de mantenimiento y conservación integral del Parque Río Madrid	36	España	<i>Mantenimiento Integral</i>
Servicio de recogida de residuos municipales, limpieza viaria, transporte, tratamiento y eliminación en Calafell (Tarragona)	33	España	<i>Medioambiente</i>
Ampliación del contrato de transporte de carga en el Aeropuerto de Madrid-Barajas.	27	España	<i>Mantenimiento Integral</i>
Explotación de la planta de transferencia de residuos en Ceuta	26	España	<i>Medioambiente</i>

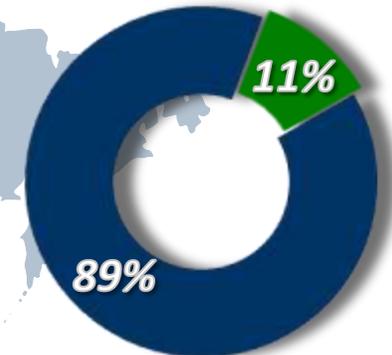
Ventas Internacionales Medio Ambiente

€ 293 mn



Ventas

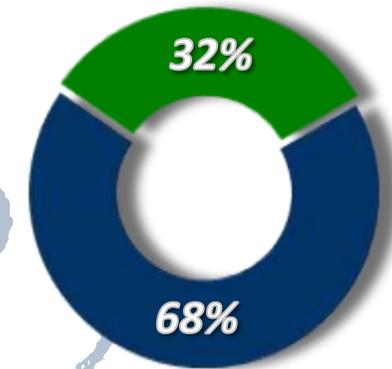
Internacional



España

Cartera

Internacional

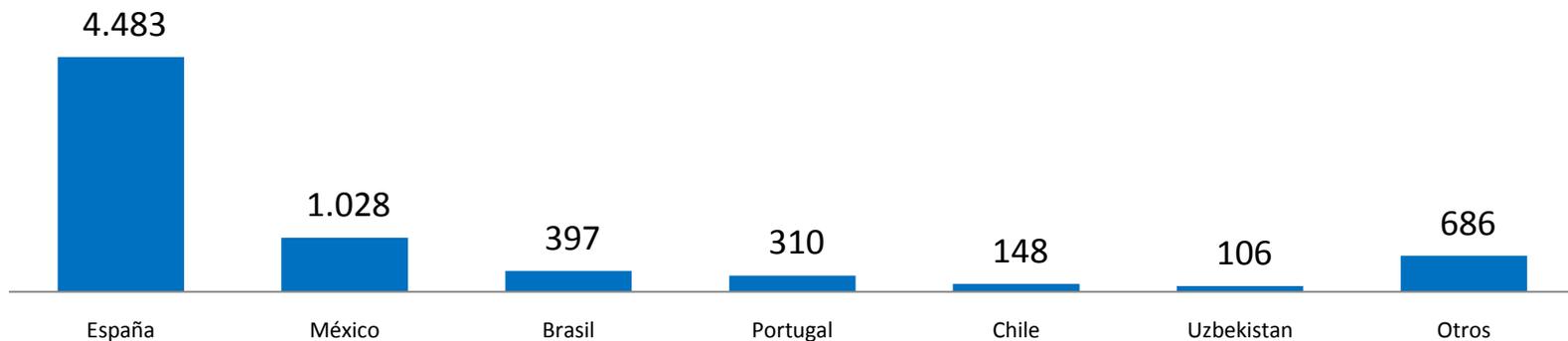


España

Servicios Industriales

Millones de Euros	2009	2010	Var. 10/09
Ventas	6.850	7.158	+4,5%
EBITDA	687	821	+19,6%
Margen	10,0%	11,5%	
EBIT	548	628	+14,6%
Margen	8,0%	8,8%	
Bº Neto	347	400	+15,2%
Margen	5,1%	5,6%	
Cartera	6.518	6.846	+5,0%
Meses	11	11	

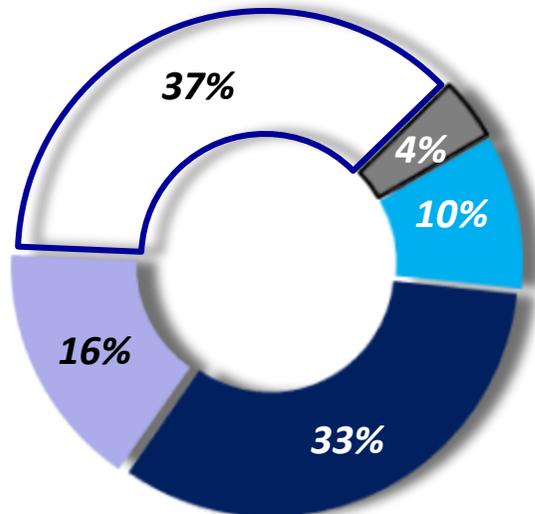
Ventas por países



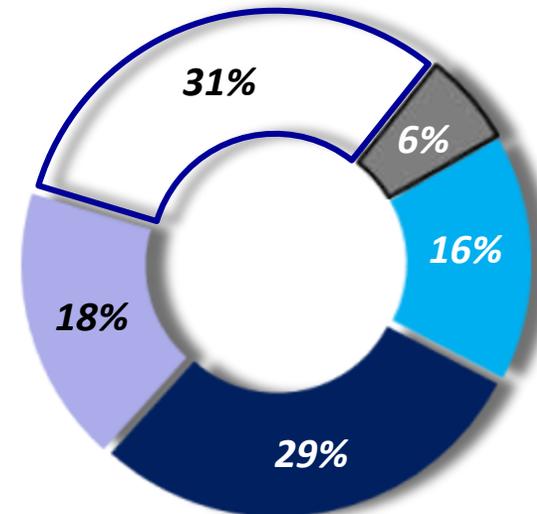
* Incluye eliminaciones de consolidación por € 68,5 millones

	<i>Ventas 10</i>	<i>Var.</i>	<i>Cartera 10</i>	<i>Var.</i>
Servicios Industriales	7.158 *	4,5%	6.846	5,0%
Redes	739	-14,9%	1.076	16,8%
Instalaciones Especializadas	2.353	0,3%	2.011	4,5%
Sistemas de Control	1.121	2,3%	1.207	5,9%
Proyectos Integrados	2.705	12,0%	2.159	-5,1%
Energía Renovable	309	61,2%	393	53,3%

Distribución de las ventas

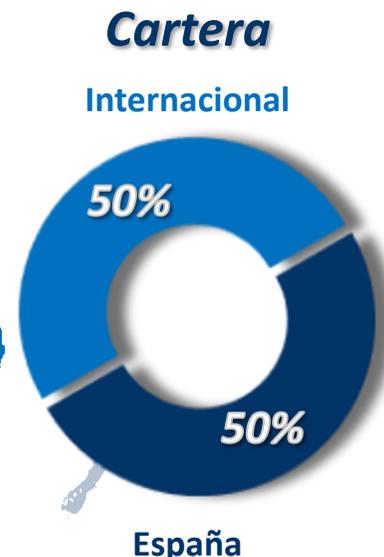
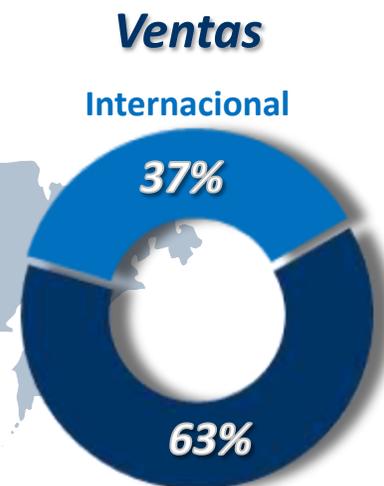
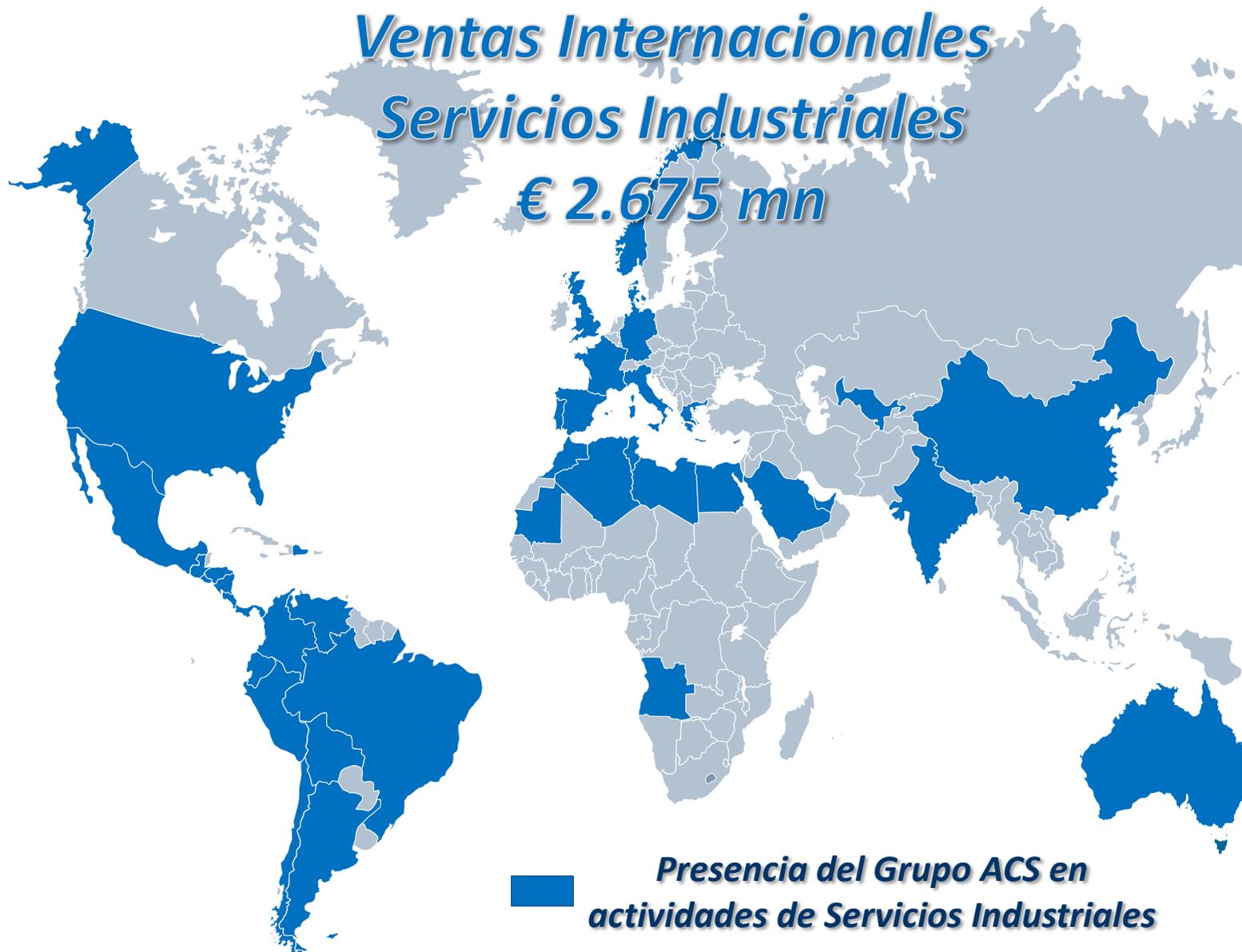


Distribución de la cartera



Proyecto	Importe (€ mn)		Tipo de Proyecto
Proyecto para la construcción de la central de ciclo combinado del Manzanillo con una capacidad instalada de 1.400MW	748	México	<i>Proyectos Integrados</i>
Ampliación del contrato de ejecución de obras relacionadas con el desarrollo, infraestructuras y mantenimiento de campos de gas NEJO en el estado de Tamaulipas	732	México	<i>Instalaciones Especializadas</i>
Proyecto llave en mano para el desarrollo de 4 parques eólicos con una capacidad instalada de 120 MW en Río Grande do Sul	238	Brasil	<i>Proyectos Integrados</i>
Contrato marco con Endesa para los próximos 6 años para nuevas construcciones y servicios de mantenimiento y reparación de redes eléctricas.	190	España	<i>Redes</i>
Construcción de la planta de ciclo combinado de Mittelsbüren con una capacidad instalada de 400 MW	145	Alemania	<i>Proyectos Integrados</i>
Contrato para la expansión de la plataforma petrolífera marina South Arne que incluye ingeniería, compra y construcción (EPC) de dos plataformas de cabeza de pozo y los dos jackets de apoyo de esta plataformas.	96	Dinamarca	<i>Instalaciones Especializadas</i>
Ampliación de la planta de regasificación de la Bahía Bizkaia Gas (Vizcaya)	96	España	<i>Proyectos Integrados</i>
Proyecto para la ingeniería de construcción de dos topsides para plataforma petrolífera con sus dos puentes asociados para plataforma en el Mar del Norte	88	Noruega	<i>Proyectos Integrados</i>
Proyecto para la construcción de un sistema de almacenamiento de amoníaco para la compañía OCP, en Jorf Lasfar	67	Marruecos	<i>Instalaciones Especializadas</i>
Contrato para la ejecución del proyecto hidroeléctrico de El Alto Maipo	65	Panamá	<i>Proyectos Integrados</i>
Trabajos para la construcción de línea de alta tensión (500kv) en el municipio de Araraquara	64	Brasil	<i>Instalaciones Especializadas</i>
Proyecto para la construcción de la planta hidroeléctrica de Barro Blanco	62	Panamá	<i>Proyectos Integrados</i>

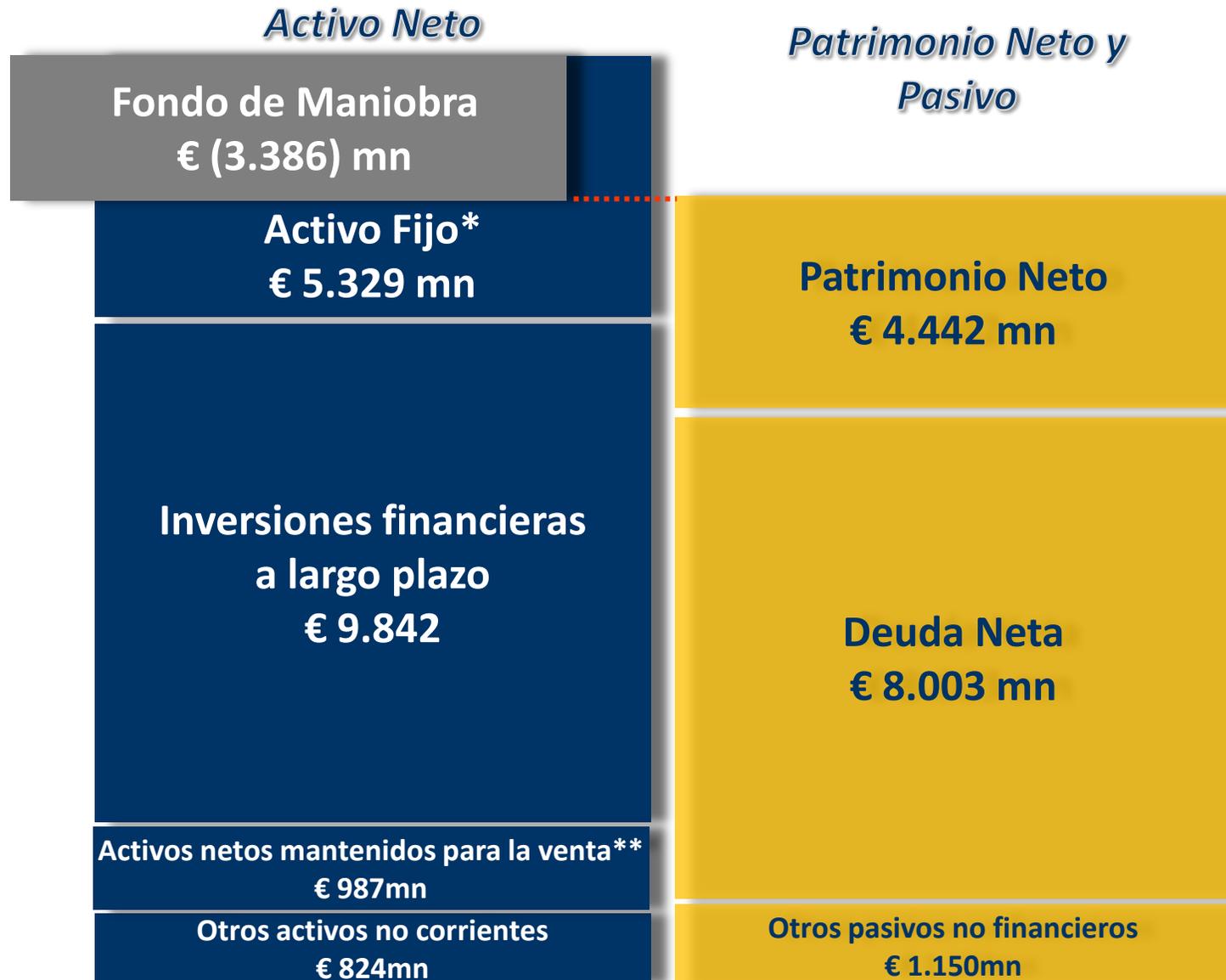
*Ventas Internacionales
Servicios Industriales
€ 2.675 mn*



Participadas		2009	2010	Var.
 abertis	10,3%*	132	119	-9,7%
 IBERDROLA	20,2%*	209	249	18,9%
 HOCHTIEF	27,3%*	51	72	40,7%
Aportación Bruta al Resultado		393	440	12,2%
Gastos financieros asociados (netos de impuestos)		(276)	(281)	1,8%
Contribución al beneficio neto de ACS		117	159	35,7%

Valor de mercado de las participaciones de ACS a finales de 2010

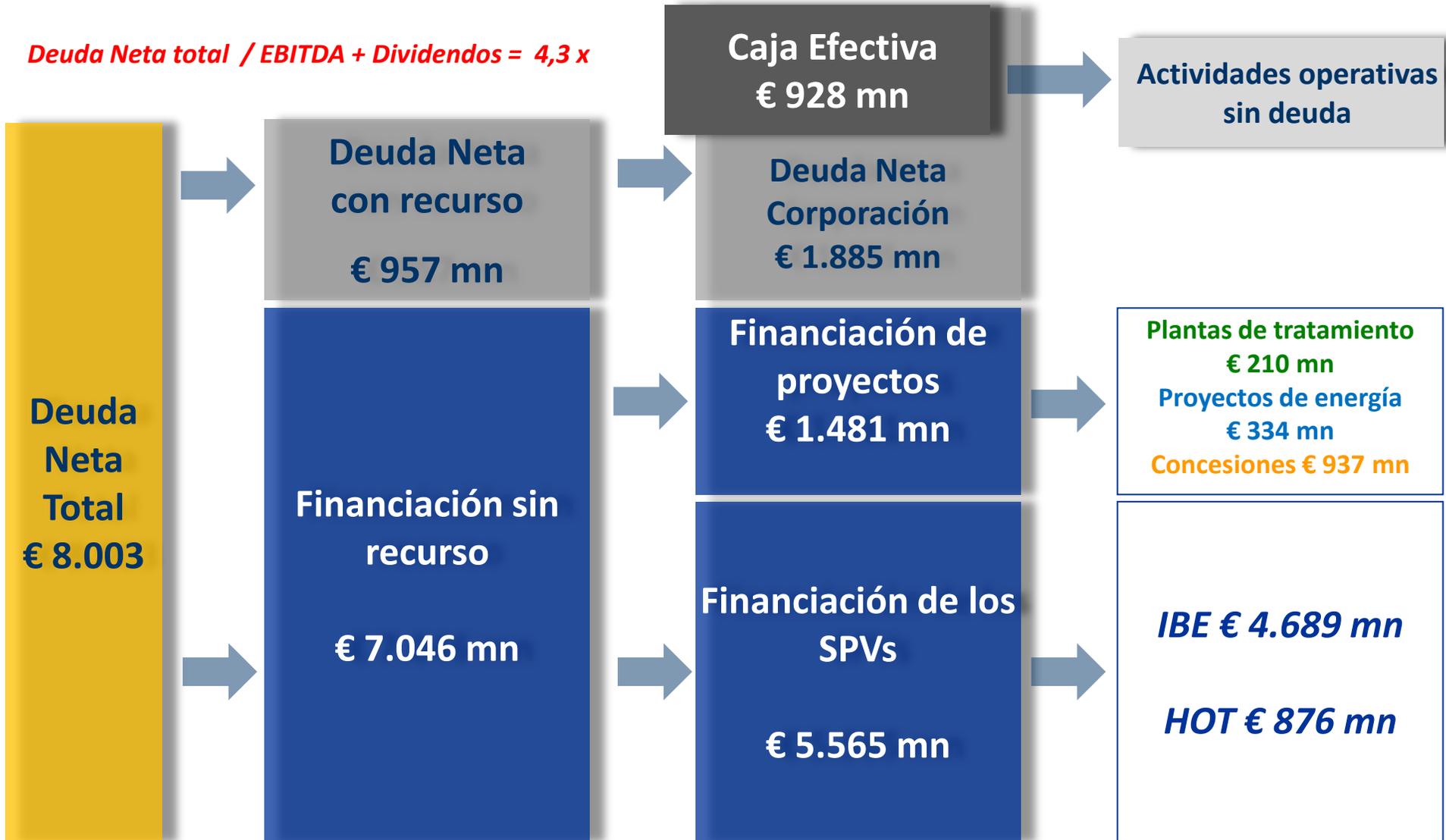
€ 8.750 millones



*Incluye el inmovilizado en proyectos por valor de € 2.380 mn

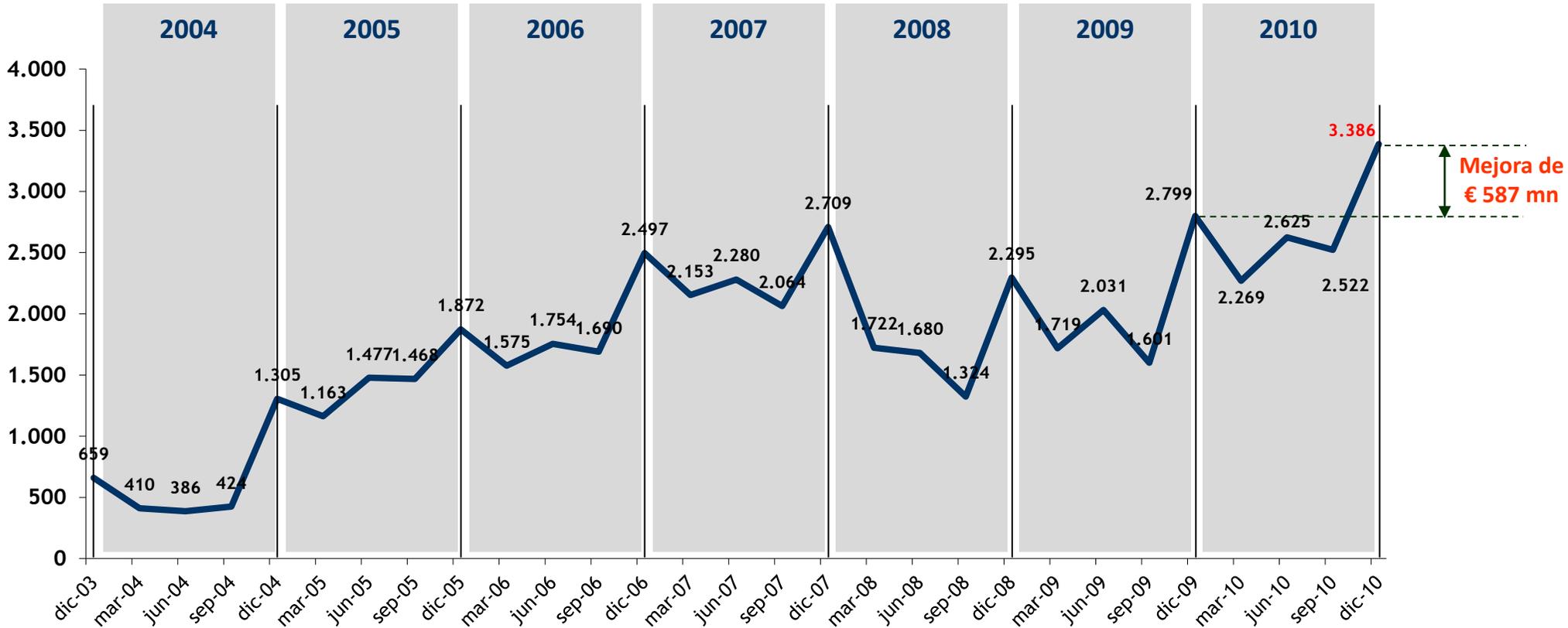
** Activos mantenidos para la venta, principalmente proyectos de energías renovables, menos sus pasivos vinculados

Deuda Neta total / EBITDA + Dividendos = 4,3 x



Valor de mercado de las participaciones en Iberdrola, Hochtief y Abertis a finales de 2010: € 8.750 millones

(saldos acreedores, € millones)



ACS continúa mejorando su saldo acreedor de Fondo de Maniobra

Total Inversiones Netas 2010 = € 2.324 mn

Inversiones Brutas 2010 = € 5.112 mn

Actividades		Activos concesionales		Corporación	
Total € 299 mn		Total € 2.040 mn		Total € 2.773 mn	
Construcción	€ 106 mn	Concesiones	€ 729 mn	Iberdrola	€ 2.753 mn
Medio Ambiente	€ 115 mn	Servicios Industriales	€ 1.311 mn	Otros	€ 20 mn
Servicios Industriales	€ 78 mn				

Total Desinversiones 2010 = € 2.788 mn

Actividades		Activos concesionales		Corporación	
Total € 181 mn		Total € 334 mn		Total € 2.273 mn	
Varios	€ 49 mn	Platinum Corridor	€ 63 mn	Abertis	€ 2.273 mn
SPL	€ 132 mn	Líneas de transmisión	€ 271 mn		

*Fondos Generados por las
Actividades Operativas*

€ 1.377 mn

*Fondos Generados por las
Desinversiones*

€ 2.788 mn

*Incremento de
Deuda Neta c/r*

€ 737 mn

Flujo de Fondos *antes de inversiones*

€ 4.902 mn

Flujo de Fondos *antes de inversiones*

€ 4.902 mn

Incremento Deuda sin Recurso*

€ 994 mn

Accionistas

€ 951 mn

Inversión directa

€ 3.864 mn

Dividendos

€ 618 mn

Autocartera

€ 333 mn

Otros

€ 87 mn

Pagos por Inversiones

€ 4.858 mn

Origen

Aplicación

* Durante 2010 se reclasificaron € 2.934 mn como pasivos vinculados a activos mantenidos para la venta y se incorporaron 117 mn por la ampliación del equity swap sobre IBE, por lo que el balance muestra una disminución de € 1.824 mn

Resumen Ejecutivo

Análisis de Resultados 2010

Desarrollo Estratégico 2010

Conclusiones



**Venta de activos concesionales
no estratégicos**



**Cambios en las participaciones de ACS
en Abertis e Iberdrola**



Oferta Pública de Adquisición de Hochtief

Venta de SPL completada

Venta de concesiones maduras

- *Platinum Corridor en Sudáfrica*
- *Líneas de transmisión en Brasil*

Inicio del proceso de venta de renovables

abertis

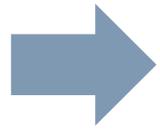
Incorporación de un socio estratégico

- *ACS mantiene un 10,3% de participación*
- *Impulso a la nueva estrategia corporativa*

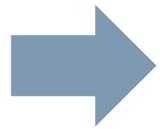


Incremento de participación

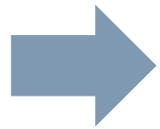
- *ACS alcanza el objetivo del 20% del capital*
- *Compromiso estratégico a LP*



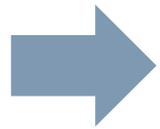
*ACS ha sido desde 2007 el principal accionista de la compañía, con una participación del 29,98%**



En septiembre de 2010 ACS lanza una OPA por el 100% de la compañía alemana



El 4 de febrero de 2011 se completa la OPA satisfactoriamente: ACS alcanza un 33,5% de Hochtief



El objetivo de ACS es alcanzar el 50% durante los próximos meses, comprando acciones en el mercado

ACS se convierte en un referente mundial en la industria del desarrollo e infraestructuras

Resumen Ejecutivo

Análisis de Resultados 2010

Desarrollo Estratégico 2010

Conclusiones

2010 ha sido un año de transición ...

Cumplimiento de los objetivos 2010

- Aumento de la internacionalización
- Mejora de los márgenes operativos
- Incremento del beneficio neto recurrente

Generación de caja sostenible

- Flujos de caja operativos crecientes
- Gestión eficiente del fondo de maniobra
- Generación de plusvalías por venta de activos maduros

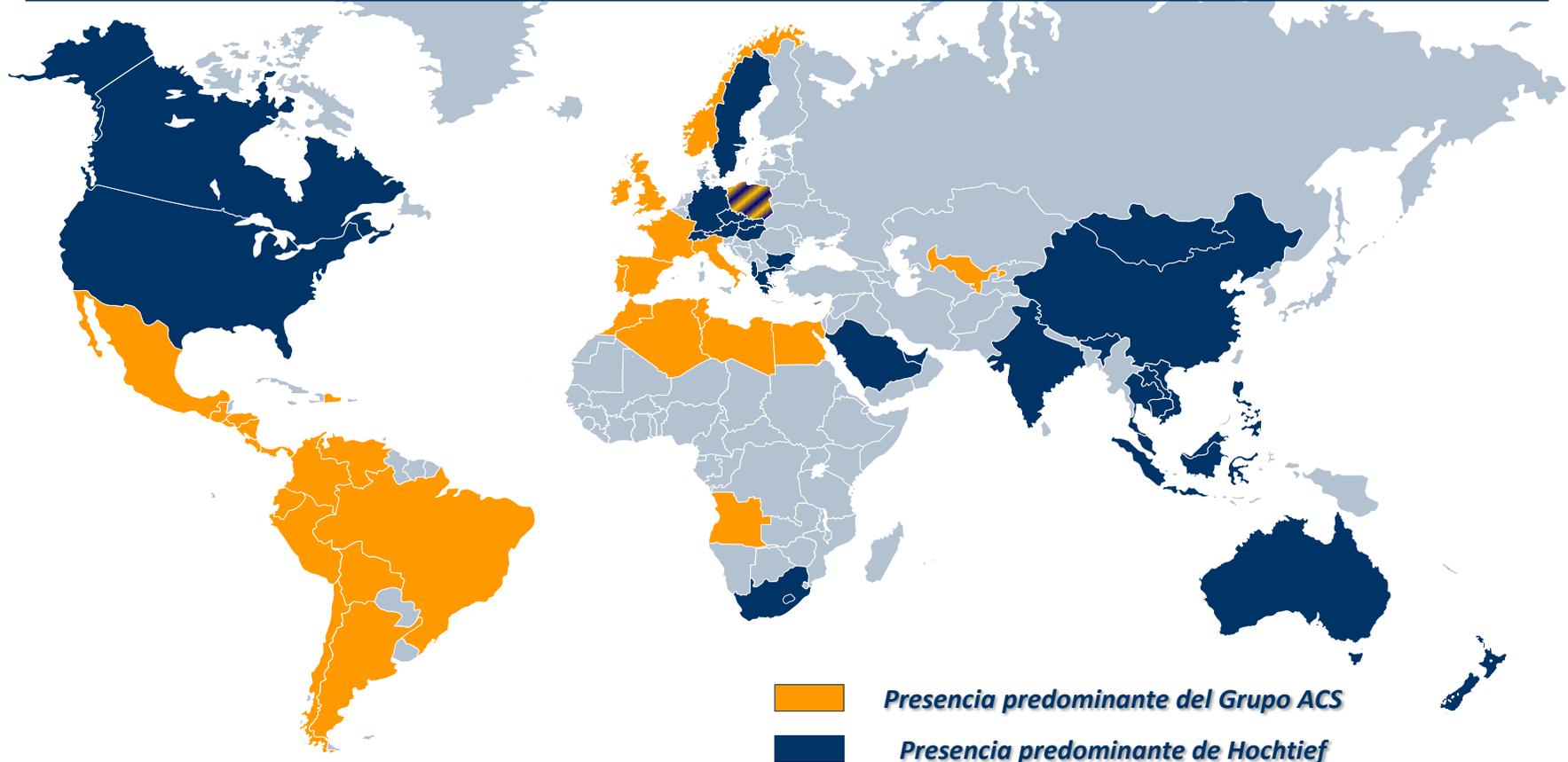
Inversión en un proyecto de futuro



HOCHTIEF

**...hacia un liderazgo global
en el desarrollo de infraestructuras**

VENTAS combinadas 2011e > € 35.000 mn*
Con más del 70% fuera de España...



* Suma del consensus de ambas empresas s/ FACTSET

...y una cartera de actividades complementarias, sostenibles y rentables...



ACS Infraestructuras

- Construcción España
- Construcción Internacional
- Concesiones de Infraestructuras

ACS Medio Ambiente

- Servicios Medioambientales
- Mantenimiento Integral

ACS Servicios Industriales

- Instalaciones y Mantenimiento Industrial
- Proyectos Integrados
- Concesiones de Energía

Hochtief

- Hochtief Europa
- Hochtief América
- Leighton Holdings

Participadas

- Abertis
- Iberdrola



2010 *Presentación
de Resultados*