

*ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.*  
*CIF A28004885*  
*Avenida de Pío XII, 102, 28036 Madrid*  
*Registro Mercantil de Madrid Hoja M-30221*

**Comisión Nacional del Mercado de Valores**  
**Edison, 4**  
**28006 MADRID**

Madrid, 7 de mayo de 2021

Muy Sres. míos:

A los efectos previstos en el artículo 227 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, pongo en su conocimiento la siguiente Otra Información Relevante:

Que, el Presidente del Consejo de Administración, D. Florentino Pérez Rodríguez, ha pronunciado el siguiente discurso ante la Junta General Ordinaria de Accionistas de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., celebrada en segunda convocatoria por medios telemáticos, en la sede social de la Compañía, sita en la Avenida de Pío XII, 102 de Madrid a las 12.00 horas de este mismo día, 7 de mayo de 2021.

Atentamente,

José Luis del Valle Pérez  
Consejero-Secretario General



***Junta General Ordinaria de Accionistas***

***7 de mayo de 2021***

***Discurso del Presidente***

***D. Florentino Pérez***

## **Introducción**

Buenos días señoras y señores accionistas. Les doy la bienvenida a la Junta General de Accionistas de 2021 que, dadas las circunstancias, nos hemos visto obligados a celebrar, de nuevo, de forma virtual.

Hace más de un año que vivimos en esta situación, inédita para la práctica mayoría de la población mundial. La pandemia provocada por el COVID-19 ha tenido un impacto sin precedentes en familias, empresas y economías de todo el mundo; tres millones de fallecidos a nivel mundial hasta la fecha, millones de puestos de trabajo destruidos y una caída estimada del PIB mundial de más de 2 billones y medio de euros en 2020, lo que equivale a dos veces el PIB de España.

La diversidad de nuestras actividades y servicios así como nuestra distribución geográfica nos han llevado a participar activamente, en muchos países desde Canadá a Australia, en la labor de contención de la pandemia y de mitigar sus efectos.

- Varias empresas del Grupo colaboraron desinteresadamente en la adaptación de las instalaciones de IFEMA en Madrid como hospital de campaña durante la época más difícil de la pandemia.
- Igualmente Dragados fue una de las empresas que participaron en la construcción en tiempo récord del hospital especializado Isabel Zendal de Madrid.
- En los Estados Unidos, nuestra filial Turner participó activamente en el diseño y construcción de diversos hospitales temporales, así como en la ampliación de centros sanitarios distribuidos por todo el país, dando apoyo a más de 50 instalaciones hospitalarias.
- En Brasil, hemos participado junto a otras empresas del país en la compra de materiales de protección para personal sanitario y pacientes que han permitido abastecer la demanda de más de 1.000 hospitales de todas las regiones de Brasil durante dos meses.
- Se han realizado múltiples aportaciones económicas desde las distintas empresas del Grupo, entre ellas la propia ACS con la adhesión al Fondo Solidario de empresas españolas con una dotación de 3,5 millones de euros destinada a la compra de material de protección

y equipamiento médico. Estos consistían en buzos de protección sanitaria, indispensables para el personal que trata a los enfermos contagiados y que en los momentos de mayor impacto de la pandemia escaseaban. Somos conscientes de la satisfacción que produjo entre el personal sanitario que estaba en primera línea el suministro de estos buzos y que, sin duda, contribuyó a paliar los efectos de la pandemia.

- En otras facetas solidarias, varias empresas del Grupo repartidas por todo el mundo promovieron entre sus empleados campañas de donación conjunta para colaborar en distintas acciones caritativas, como ayuda escolar, entrega de alimentos, apoyo a desfavorecidos y un largo etcétera de iniciativas sociales de los que nos sentimos orgullosos.
- Tengo que destacar especialmente a nuestra filial Clece, que ha dedicado múltiples recursos y medios a los servicios de asistencia sanitaria; servicios esenciales que se han seguido prestando, a lo largo de la pandemia, con las máximas medidas de seguridad y prevención sanitarias en 183 hospitales, además de cuatro hospitales de campaña en España. Asimismo, hemos reforzado y asegurado nuestra actividad de limpieza de hospitales, dependencias policiales y otras infraestructuras; para ello hemos invertido en las tecnologías más eficientes, con el fin de garantizar espacios seguros para usuarios y trabajadores.

También nuestro grupo ha sufrido directamente los impactos de la pandemia. ACS no ha sido ajena a la pérdida de empleados y sus familiares; entre ellos, como ya recordé hace un año, nuestro vicepresidente José María Loizaga Viguri, quien dedicó una importantísima parte de su vida al desarrollo del Grupo ACS. Un gran profesional y amigo, cuya contribución a lo largo de los años fue vital para el éxito del Grupo y para conseguir nuestra posición destacada en el sector de infraestructuras a nivel mundial. Su gran visión

estratégica contribuyó a hacer crecer al Grupo ACS, promoviendo y facilitando las sucesivas fusiones y adquisiciones que han marcado nuestra trayectoria empresarial.

Quiero recordar a aquellas personas afectadas directamente por esta pandemia, que han sufrido en familiares o amigos cercanos el terrible impacto de la enfermedad. A todos ellos les trasladamos nuestras más sentidas condolencias.

En estas difíciles circunstancias las actividades de ACS han mostrado durante 2020 un buen comportamiento operativo:

- En conjunto las actividades de construcción y servicios industriales, consideradas esenciales en la mayoría de los países durante el periodo de confinamiento, redujeron su actividad entre el 5 y el 10%, como luego veremos.
- Por el contrario, Abertis sufrió un importante descenso en sus ingresos, superior al 24%; las restricciones de movilidad provocaron fuertes caídas del tráfico diario desde la segunda quincena de marzo de 2020. En consecuencia, la contribución de Abertis al Beneficio Neto del Grupo se redujo en 280 millones de euros respecto al ejercicio 2019.
- En cuanto a nuestra área de Servicios que ofrece Clece, mantuvo en general su nivel de actividad. Quiero señalar que nos sentimos especialmente orgullosos por su labor social y su compromiso con el bienestar y salud de cientos de miles de personas.

Tengo que subrayar la importantísima labor realizada por los 180.000 empleados del Grupo ACS, distribuidos por todo el mundo, que han trabajado eficazmente en estos tiempos difíciles. Cada uno de ellos merece nuestra profunda gratitud y sincero reconocimiento por el esfuerzo realizado y el compromiso mostrado. Gracias a ellos hemos podido continuar nuestra labor de:

- Garantizar la calidad y excelencia en el servicio que ofrecemos a nuestros clientes;
- Procurar a nuestros empleados y usuarios un entorno seguro de trabajo, incrementando las medidas de seguridad laboral para afrontar el Covid-19;
- Apoyar a nuestros proveedores con las medidas operativas y financieras que salvaguardasen el futuro de la industria;

Con todo ello hemos conseguido:

- Reforzar la solidez financiera del Grupo;
- Mantener la remuneración a nuestros accionistas; y
- Seguir invirtiendo en el futuro de ACS, apostando fuertemente por las inversiones sostenibles y el mercado de las infraestructuras que nos otorguen una mayor estabilidad en los resultados y previsibilidad en la generación de caja.

En nombre de todos los miembros del Consejo de Administración de ACS quiero transmitir mi más sincero agradecimiento a todas y cada una de estas personas que forman parte del presente de nuestro Grupo y trabajan por su futuro.

### **Estrategia Corporativa**

Somos un Grupo que ha sido capaz de evolucionar y transformarse a lo largo de su historia, adaptándose a las vicisitudes de un sector cambiante en un entorno económico global, con el fin de seguir creando valor para nuestros accionistas y para la sociedad en general.

Mantener el liderazgo en un sector requiere una adaptación constante a la demanda de los mercados, anticiparse a los cambios de tendencia con una estrategia corporativa dinámica y una estructura organizativa flexible.

Por octavo año consecutivo, el Grupo ACS lidera el ranking mundial de Engineering News Record (ENR) en la categoría de contratistas internacionales. Posición que es fruto de nuestra trayectoria, que Uds. ya conocen, a través de la expansión de nuestros negocios y la adquisición de empresas líderes de nuestro sector, tanto a nivel nacional como internacional.

El posicionamiento de estas empresas, líderes en sus mercados, y su larga experiencia en el sector de infraestructuras fue enriqueciendo nuestra oferta de productos y servicios, mejorando nuestras ventajas competitivas, y afianzándonos en las economías más desarrolladas del mundo, principalmente América del Norte, Europa y Australia.

No cabe duda que la adquisición de Abertis en 2018 representó también un importante paso estratégico. Su reincorporación al Grupo ACS nos permitió incrementar la

diversificación operativa y nuestra competitividad en el sector a nivel global. En estos tres años, más allá del impacto de la pandemia, Abertis ha evolucionado positivamente, mejorando su eficiencia operativa y ampliando su base de activos.

Parte de ello son las recientes adquisiciones de nuevas concesiones: el 51% de la sociedad Red de Carreteras de Occidente en México, uno de los mayores operadores de autopistas del país; y el 55% del consorcio que gestiona la red de túneles Elizabeth River Crossings, en Virginia (Estados Unidos).

La integración de estos activos fortalece la plataforma de crecimiento de Abertis en Norte América, y facilita el análisis de oportunidades futuras. Además Abertis sigue explorando nuevas oportunidades de inversión en proyectos “brownfield” para diversificar su cartera de concesiones y fuente de beneficios.

## **Evolución operativa y financiera 2020**

Permítanme, ahora, resumirles la evolución operativa y financiera de nuestro Grupo durante 2020, año excepcionalmente difícil por los impactos económicos, sociales y políticos que la pandemia del COVID-19 está teniendo en todos los sectores de actividad.

### **1. Resultados Operativos**

El beneficio neto alcanzó los 574 millones de euros. Esta cifra recoge el impacto de resultados extraordinarios no operativos en Australia por valor de 28 millones de euros.

Así, el beneficio neto ordinario, esto es sin tener en cuenta los impactos mencionados, alcanzó los 602 millones de euros, 360 millones menos que el año anterior. Esta caída se debe principalmente a la evolución de Abertis, cuyo tráfico, como ya he comentado, estuvo fuertemente afectado por las medidas de confinamiento relativas al COVID-19 durante el ejercicio, reduciendo su aportación en 280 millones de euros frente a 2019. El beneficio

neto del resto de actividades del Grupo disminuyó en 80 millones de euros, es decir un 11,2%.

En base a estos resultados, les pedimos hoy su aprobación para la distribución de un dividendo total de 1,85 euros por acción. Como viene siendo habitual en los últimos años, este se abona en la modalidad de dividendo flexible en la que Uds. pueden optar por recibir efectivo o acciones de ACS.

El desglose del beneficio neto por actividades es el siguiente:

- Infraestructuras obtuvo un beneficio neto ordinario de 321 millones de euros, un 3% menos que en el 2019 sin considerar el impacto de Abertis;
- Servicios Industriales ganó 312 millones de euros, aumentando un 5% ajustado por el impacto del tipo de cambio, confirmando la fortaleza de la actividad industrial;
- El beneficio neto de los Servicios de Clece disminuyó hasta los 18 millones de euros, afectado por los gastos relacionados con las medidas de seguridad e higiene implantadas a raíz de la Covid-19.

La contribución de Abertis al Beneficio Neto del Grupo ACS fue de 35 millones de euros negativos en 2020, frente a los 245 millones de euros positivos del año anterior, es decir 280 millones de euros menos, lo que representa el 29% del beneficio neto de todo ACS en 2019.

En cuanto a la rentabilidad operativa, el Beneficio Bruto de Explotación o EBITDA se situó en 2.444 millones de euros. Excluyendo la contribución de Abertis, el EBITDA es un 8% menos que el año anterior.

El Beneficio Neto de Explotación, o EBIT, alcanzó los 1.480 millones de euros. Sin Abertis esta caída supone un descenso del 7,6%.

## ***2. Diversificación Internacional***

Como saben, nuestra estrategia de negocio se ha enfocado en los últimos años en reforzar nuestro liderazgo en las principales regiones en las que operamos, manteniendo una distribución geográfica de nuestras actividades equilibrada. Permítanme resumirles la

evolución en las regiones más importantes para el Grupo ACS.

Las ventas del Grupo ACS en 2020 alcanzaron los 34.937 millones de euros, lo que supone una reducción del 10,5% como consecuencia de las medidas sanitarias en relación a la COVID-19 implantadas desde mitad del mes de marzo en la mayoría de los países, con mayor incidencia en las regiones de Asia Pacífico y Europa.

Las ventas en América del Norte representan un 52% del total, Europa un 21%, Australia un 15%, América del Sur un 6%, Asia un 5%, y África el restante 1%.

Es destacable que los cinco primeros países contribuyeron en 2020 con un 82% del total de las ventas del Grupo. Estos son: Estados Unidos que representa el 45% del total, Australia el 15%, España el 14%, Canadá el 5% y Alemania el 3%.

En América del Norte mantenemos una posición de liderazgo y contamos con buenas perspectivas de crecimiento. Las ventas totales del Grupo en Estados Unidos alcanzaron en 2020 los 18.061 millones de dólares estadounidenses, lo que supone un descenso del 4,7% frente al año anterior; mientras que en Canadá la facturación alcanzó los 2.535 millones de dólares canadienses, creciendo un 5,2% anual.

Australia, por su parte, se vio afectada por el ajuste del proyecto Gorgon; sin considerar este impacto las ventas cayeron un 13,8% hasta los 8.928 millones de dólares australianos, en una de las regiones más afectadas por las medidas preventivas contra la pandemia.

En cuanto a las ventas de ACS en Europa se redujeron un 5,2%, principalmente en España donde cayeron un 8,8%, mientras que en Alemania crecieron un 27,2%.

A diciembre de 2020 la cartera se situó en 69.226 millones de euros, lo cual, en términos comparables, es decir sin tener en cuenta los cambios de perímetro, principalmente la venta del 50% de Thiess, ni el impacto del tipo de cambio, supone una reducción del 3,7% con respecto al año anterior.

Por mercados, la cartera en EE.UU. aumentó un 3% en moneda local hasta los 32.764 millones de dólares americanos, fruto de las importantes adjudicaciones en el año entre las que destacamos:

- La construcción de la nueva terminal del Aeropuerto Internacional de San Diego en

California;

- La ampliación del Hospital Wexner Medical Center en Columbus, Ohio;
- La construcción de la nueva sede del Departamento de Transporte de Massachusetts, en Cambridge;
- La ampliación de la autopista 50 entre Watt Avenue y la Interestatal 5 en Sacramento, California;
- La construcción del túnel de acceso a la planta de tratamiento de aguas residuales de Cedar Creek en el estado de Nueva York;
- La renovación de las terminales A, B y C del Aeropuerto de Denver, en Colorado;
- El diseño y construcción para adaptar una instalación de atención alternativa para pacientes con COVID en Nueva York; y
- La renovación del hospital estatal de Austin en Texas

La contratación en Australia se vio afectada por las fuertes restricciones nacionales fruto de la pandemia, lo que ha provocado retrasos en la adjudicación de nuevos proyectos. La cartera cerró el año en 28.175 millones de dólares australianos, con adjudicaciones tan significativas como:

- La extensión por cinco años de los servicios de minería en Lake Vermont en Queensland
- El desarrollo del proyecto de instalaciones de entrenamiento para el Departamento de Defensa del Gobierno Australiano en North Queensland.
- Diversos contratos de servicios de mantenimiento para clientes del sector del petróleo y del gas en la zona de Australia Occidental y en Victoria

- La ampliación y mejora de dos autopistas en Victoria y Queensland

Finalmente, la cartera en Europa tuvo una excelente evolución apoyado en el crecimiento de la contratación en España y Alemania.

La cartera en España experimentó un crecimiento del 7,1%, apoyada en las recientes adjudicaciones de proyectos de energía renovable, y se situó en 7.995 millones de euros a cierre del año. Otros proyectos destacados son:

- La construcción de un nuevo centro de logística para Amazon en Murcia, así como instalaciones mecánicas, climatización y otros trabajos en dos almacenes también para Amazon en Huesca y Zaragoza;
- El contrato de mantenimiento de la red ferroviaria convencional en España para ADIF;
- El contrato con Vodafone para el despliegue de la red de internet 5G en España; y
- La instalación de sistemas de energía y auxiliares de las líneas de alta velocidad y de red convencional en Nudo de la Encina.

En Alemania la cartera alcanzó los 3.493 millones de euros a cierre del año, con un crecimiento del 16,1% con respecto al año anterior; las principales adjudicaciones en este mercado fueron:

- La construcción del túnel de 2,2 kilómetros de longitud en la autopista A7 de Hamburgo
- El desarrollo de la plataforma offshore Borwin 5 de conversión de energía eólica, en el mar del Norte
- El nuevo puente sobre el río Rin en Duisburg

### **3. *Flujos de Efectivo***

La positiva evolución de las actividades operativas se tradujo en una sólida generación de caja en el ejercicio 2020. Los Flujos de Caja Operativos, antes de variación del capital circulante e inversiones operativas, alcanzaron los 1.886 millones de euros.

La variación de circulante operativo supuso una salida de caja de 220 millones de euros, mientras que las inversiones y arrendamientos operativos sumaron un total de 865 millones de euros, principalmente en actividades de minería que son más intensivas en capital.

La política de rotación de activos concesionales y de energía generó en 2020 unos fondos por valor de 444 millones de euros, que corresponden, principalmente, a la venta parcial de activos renovables y concesiones de transporte en España

Con ello los Flujos de Caja Libre alcanzaron los 1.245 millones de euros.

Una parte de estos fondos se han destinado al pago del dividendo, de 1,99 euros por acción, aprobado en la pasada Junta General, por un importe total de 626 millones de euros.

También se ha mantenido la remuneración a nuestros socios minoritarios, principalmente en Hochtief, en la que han recibido un total de 234 millones de euros en dividendos a lo largo de 2020.

El Grupo ha continuado invirtiendo en proyectos concesionales y de energía, entre los que destacan:

- 561 millones de euros en activos de energía, principalmente renovables, como el proyecto Kinkardine en Escocia de eólica flotante; parques eólicos terrestres en Latinoamérica; diversos proyectos solares en España y América; líneas de alta tensión en Brasil y una depuradora de aguas en Chile.
- 72 millones en concesiones de transporte de Iridium y HOCHTIEF
- Y 275 millones en *joint ventures* en Estados Unidos para el desarrollo de nuevos proyectos de infraestructuras

Asimismo, hemos dedicado 798 millones de euros a inversiones financieras, consistentes en el incremento de participación en Hochtief y Cimic por valor de 443 millones de euros; y en el aumento de autocartera de ACS por un valor de 355 millones de euros, que destinaremos al pago de dividendos en futuros ejercicios mediante el sistema de dividendo flexible o "*scrip dividend*".

En total, durante 2020, las inversiones financieras netas y las de proyectos alcanzaron los 1.706 millones de euros.

#### **4. Impacto no recurrente de Actividades no Operativas**

Durante 2020 el Grupo ACS ha dedicado importantes esfuerzos a mejorar la posición competitiva y financiera de su participada australiana Cimic; los impactos en beneficios fueron limitados, apoyados en la venta del 50% de la empresa de servicios de minería Thiess.

En cuanto al impacto en los flujos de caja, cabe destacar que los pagos por la salida del mercado de Oriente Medio, que ascendieron a 844 millones de euros, fueron compensados con los recursos obtenidos, de 1.265 millones de euros, por la venta del 50% de su filial de servicios de minería, Thiess.

Adicionalmente, CIMIC decidió reducir paulatinamente la utilización de *factoring*; de hecho el saldo de *factoring* de todo el Grupo se redujo en 493 millones de euros a lo largo de 2020, principalmente durante el último trimestre del año.

En consecuencia, el impacto en la deuda de las actividades no recurrentes ha ascendido a 156 millones de euros; mientras que los efectos de las devaluaciones de las principales monedas internacionales frente al euro tuvieron un impacto de 278 millones de euros.

#### **5. Endeudamiento neto**

El Grupo ACS presentó al cierre de 2020 un saldo de deuda neta de 1.820 millones de euros, equivalente a 0,7 veces el EBITDA del Grupo. Esto supone un incremento de 1.766 millones de euros frente al año anterior; y se debe, como acabo de detallar, al fuerte esfuerzo inversor, principalmente en proyectos de energía renovables; en concesiones de infraestructura; y en incrementar la participación en nuestras empresas del Grupo.

#### **Creación de Valor y Evolución Bursátil**

La creación de valor ha sido un compromiso firme y decidido a lo largo de la historia del Grupo ACS. Un Grupo que ha sabido evolucionar y transformarse siempre con el objetivo de ofrecer una rentabilidad atractiva al accionista de forma sostenible, y a la vez compartir esta creación de valor con los distintos grupos de interés y la sociedad en su conjunto.

Hemos construido un Grupo sólido y competitivo basado en la integración de numerosas empresas bajo un modelo de negocio descentralizado a nivel operativo pero unido por una cultura empresarial común basada en la orientación a la eficiencia operativa, el compromiso con el cliente, la gestión rigurosa del riesgo y el crecimiento sostenible y rentable.

Uno de los principales indicadores de la creación de valor es la revalorización de la acción de ACS a largo plazo, a la que estamos fuertemente comprometidos con Uds. En este aspecto nuestro pasado nos avala.

Tomemos un ejemplo concreto de un accionista que hubiese invertido en ACS hace 20 años. Este accionista hoy habría visto su inversión revalorizada en un 526%, incluyendo dividendos, equivalente al 9,6% de rentabilidad media anual, frente al 4% del IBEX35 en el mismo periodo de tiempo.

Paralelamente, la evolución del beneficio neto del Grupo refleja el valor económico creado en las últimas dos décadas. Si analizamos el periodo que va desde 2001 hasta 2020, ambos inclusive, los beneficios netos acumulados suman un total de 14.669 millones de euros, de los cuales alrededor de 8.200 millones de euros han sido repartidos a nuestros accionistas vía dividendos y programas de recompra de acciones propias.

Sin embargo, durante 2020 los mercados de valores experimentaron una fuerte volatilidad en sus cotizaciones, provocada por la expansión generalizada de la pandemia a nivel mundial, por lo que la cotización de ACS cerró el año con una depreciación del 18,2%, ajustada por dividendos.

Confiamos que el precio de la acción refleje pronto su valor fundamental, apoyado en los fundamentos económicos y financieros de nuestro Grupo, respaldados por el proceso de transformación que estamos realizando y las expectativas de crecimiento de nuestros negocios.

## Sostenibilidad

Somos conscientes de que la creación de valor no se muestra exclusivamente en su vertiente financiera; de hecho los diferentes grupos de interés, además de nuestros inversores, accionistas, instituciones financieras y otros agentes del mercado, prestan cada vez más atención a nuestra evolución no financiera, en sus tres vertientes: el impacto medioambiental de nuestras actividades, la acción social y su influencia en las distintas actuaciones del Grupo y la gobernanza, especialmente en materia de integridad y cumplimiento normativo.

En este sentido, el Grupo ACS también ha continuado su trayectoria positiva durante el pasado ejercicio 2020, mostrando avances importantes en materias medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, que han sido ampliamente reconocidos por parte de las principales organizaciones y medios especializados. Por ejemplo, tanto el Grupo ACS como también sus filiales cotizadas, Hochtief y Cimic, han sido incluidas en el prestigioso índice mundial de sostenibilidad de Dow Jones.

Permítanme resumirles la evolución de los principales indicadores del Grupo, en Sostenibilidad, durante 2020:

1. En la vertiente medioambiental, hemos conseguido disminuir nuestras emisiones totales, tanto directas como indirectas, en casi un 20%, reafirmando nuestros objetivos globales en la eficiencia energética y lucha contra el cambio climático.
2. En el área social seguimos reforzando nuestras políticas de seguridad y salud en el trabajo, cuyos planes de formación y prevención son críticos en nuestra actividad; así, durante 2020 hemos aumentado un 53,8% el gasto medio por empleado en materia de seguridad y salud laboral, hasta alcanzar los 1.197 euros. Esto se ha visto reflejado en la reducción de los índices de siniestralidad en todas las áreas de actividad.

También seguimos profundizando en la política de diversidad de género, incentivando la incorporación de la mujer a diversos puestos y funciones; actualmente la plantilla femenina supera el 40% del total de empleados.

No quiero dejar de mencionar un dato que me produce enorme satisfacción, y son las 10.050 personas que pertenecen a colectivos vulnerables, es decir el 5,6% de nuestros empleados. Son trabajadores procedentes de colectivos desfavorecidos, como personas con discapacidad, personas en riesgo de exclusión social, víctimas de violencia de género, víctimas de terrorismo e, incluso, desempleados de larga duración.

3. Por último, el modelo de gobernanza se ha reforzado en 2020, adaptando al nuevo contenido del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas, el Reglamento del Consejo de Administración, la Política General de Control y Gestión de Riesgos, la Política de Sostenibilidad y la Política de Comunicación e Implicación con los grupos de interés.

Con ello buscamos cumplir con los mejores estándares nacionales e internacionales en Gobernanza de las Organizaciones, destacando la importancia creciente de la información no financiera y corporativa, que refleja nuestro compromiso con la transparencia.

En definitiva, en materia de Sostenibilidad hemos alcanzado la mayoría de los objetivos que nos propusimos con el Plan 20:20 lanzado hace cinco años, tal y como describimos en el Informe Integrado que está a su disposición. Ahora iniciamos la siguiente etapa y ya estamos preparando el Plan Estratégico de Sostenibilidad 2021-25, alineando nuestros objetivos con los Objetivos de Desarrollo Sostenible del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, con especial atención a la lucha contra el Cambio Climático y la creación de valor compartido.

Además, como he comentado al principio de mi intervención, durante el año 2020 las distintas empresas del Grupo y sus empleados han demostrado este compromiso contribuyendo, en muchos casos, de forma desinteresada y altruista, con actividades para hacer frente a la pandemia.

### **Entorno macroeconómico**

Quiero comentar ahora la evolución de nuestro entorno macroeconómico. Nos encontramos en la senda de la recuperación económica; el avance en la vacunación en los países más afectados augura un segundo semestre de crecimiento global, una vez se relajen

las restricciones a la movilidad y socialización impuestas por los distintos gobiernos. Se espera una reactivación de las economías desarrolladas, que son las que sufrieron mayor impacto por la pandemia, con una caída estimada del PIB en 2020 del 4,7%. En concreto, el FMI pronostica un crecimiento del PIB del 5,1% para 2021 y del 3,6% para 2022.

La Unión Europea fue una de las regiones más afectadas por la pandemia y, en particular, los países occidentales. El FMI pronostica una recuperación del 4,4% para la región en 2021, siendo España el país con el mayor crecimiento esperado, un 6,4% después de experimentar la mayor caída en la región en 2020, con un descenso del 11% del PIB.

Norteamérica muestra una sólida recuperación del PIB; en Canadá y EE.UU un 5% y 6,4% respectivamente, mientras que las estimaciones para el continente australiano se sitúan en un crecimiento del 4,5% para 2021.

Las distintas políticas para promover la recuperación coinciden en varios aspectos. Todos los grandes países están anunciando importantes planes de recuperación para conseguir salir del parón económico producido por la pandemia y las medidas para controlarla. Estos programas extraordinarios se orientan a generar actividad, en buena parte mediante la inversión en infraestructuras; a rescatar en lo posible empresas en sectores afectados; y, también, a distribuir financiación para evitar la destrucción del tejido empresarial por sequía de circulante.

En este entorno, debemos considerar cuál es la situación particular de nuestro Grupo.

El Grupo ACS cuenta ahora con una estructura más flexible, diversificando el riesgo de negocio y adaptándonos a las tendencias globales del mercado de las infraestructuras; seguiremos invirtiendo de forma importante en los próximos años, con el objetivo de ganar recurrencia en nuestros flujos de fondos y reducir la faceta cíclica propia de la actividad de construcción, parcialmente mitigada por nuestra diversificación geográfica.

### **Venta de Servicios Industriales**

En esta dirección se enmarcan las operaciones corporativas que estamos llevando a cabo.

Como ya conocen todos Uds., el pasado 31 de marzo alcanzamos un acuerdo con la multinacional francesa de infraestructuras, Vinci, para la venta de una gran parte de

nuestro negocio Industrial, que incluye, además de las actividades de ingeniería y obras del área de Servicios Industriales de ACS, ocho proyectos PPP, principalmente de energía, y la plataforma de desarrollo de nuevos proyectos de energía renovable.

Por la parte del negocio que se transmite, el Grupo ACS recibirá:

1. Un pago en efectivo de hasta 4.982 millones de euros al cierre de la operación, prevista para finales del presente año, una vez se hayan obtenidos las autorizaciones necesarias especialmente en materia de competencia.
2. Un pago adicional de 40 millones de euros por cada GW desarrollado en los próximos 8 años y medio, hasta un máximo de 600 millones de euros. Es previsible que este límite se conseguirá en pocos años, dada tanto la calidad de la cartera en promoción de Servicios Industriales como su trayectoria de ejecución de este tipo de proyectos.
3. Una participación del 49% de la empresa que adquirirá todos los activos de energía renovable que desarrolle Servicios Industriales hasta 2029, disponiendo de una cartera de proyectos potenciales de casi 25.000 MW, principalmente en plantas fotovoltaicas y parques eólicos, repartidos por todo el mundo. Estos activos se irán aportando, a precio de mercado, conforme vayan siendo terminados y conectados a red.

Esta empresa conjunta, participada en un 51% por Vinci y un 49% por ACS, puede y debe generar un valor muy importante en los próximos años. Según la estimación de diversos analistas financieros, nacionales e internacionales, el valor de la misma podría alcanzar una cantidad superior a los mil millones de euros, a precios actuales.

La participación en esta empresa permitirá aprovechar nuestra amplia experiencia en un sector con gran potencial de crecimiento, como es el de las energías renovables; con ello se reforzará nuestro compromiso con la sostenibilidad, apoyando la descarbonización de la economía y la lucha contra el Cambio Climático.

En paralelo, ACS retiene el negocio de concesiones de energía, que incluye los activos de Zero-E en energías renovables en España y Latinoamérica, y otras 15 concesiones, con un valor estimado actual de aproximadamente 1.400 millones de euros. Zero-E es la empresa donde se integran los activos de energía renovable, principalmente fotovoltaicas, que tiene

su origen en 2017 cuando Cobra fue la mayor adjudicataria en el concurso del Ministerio de Industria y Energía de proyectos de parques fotovoltaicos en España con 1.550 MW.

La venta de ACS Industrial nos permite materializar el valor creado durante estos años y enfocar nuestro Grupo hacia una plataforma de construcción y concesiones sostenible, con una capacidad de generación de beneficio recurrente y un liderazgo consolidado en los mercados más desarrollados.

### **Perspectivas de Futuro**

Hacia el futuro, estamos convencidos que nuestra capacidad de creación de valor tiene que dirigirse hacia esos sectores y actividades donde nuestra dilatada experiencia y los recursos que disponemos pueden ser más eficientes.

Los fondos obtenidos por la transacción descrita los vamos a dedicar principalmente a ampliar nuestra exposición al negocio de Concesiones, aprovechando las oportunidades de inversión en infraestructuras de transporte, principalmente en autopistas de peaje.

Por este motivo hemos mostrado nuestro interés en participar, junto con otros posibles socios y siempre que cuente con el apoyo del Gobierno Italiano, en la adquisición de Autostrade per l'Italia (ASPI). Su combinación con Abertis, en donde Atlantia tiene el 50%, permitiría crear un grupo mundial de concesiones de infraestructura que podría afrontar, con mejores garantías, los nuevos planes de inversiones que los distintos gobiernos occidentales están preparando, determinantes para la recuperación económica y social tras la pandemia.

No obstante, también ACS está estudiando la adquisición de otras concesiones de autopistas, alternativas a ASPI. Este mercado es muy dinámico y ofrece muchas oportunidades.

Asimismo, el Grupo ACS tiene identificados un conjunto de potenciales proyectos "greenfield" de concesiones de infraestructuras, con un volumen de inversión total prevista del orden de los 250.000 millones de euros a desarrollar en los próximos años en Estados Unidos, Canadá, Australia y Europa.

Como ya he comentado anteriormente, estos países ya están anunciando la aceleración de estos proyectos para reactivar sus economías tras la pandemia.

Vamos a seguir invirtiendo en el futuro de ACS, apostando fuertemente por las inversiones sostenibles y el mercado de las infraestructuras. Es lo que sabemos hacer y lo que vamos a seguir haciendo. Estamos convencidos que nuestra capacidad de creación de valor tiene que dirigirse hacia el desarrollo de infraestructuras en modelo concesional, como las autopistas, y la promoción de activos de energía renovable, como parques eólicos o plantas fotovoltaicas, en este caso a través de nuestra asociación con Vinci; sectores y actividades donde nuestra dilatada experiencia y los recursos que disponemos pueden ser utilizados de forma más eficiente.

Y, por supuesto, seguimos siendo una referencia mundial en el área de Construcción, especialmente en Norteamérica. Con una facturación anual superior a los 20.000 millones de dólares nuestras empresas americanas, encabezadas por Turner y Dragados USA, mantienen un liderazgo destacado en Estados Unidos, con presencia en casi todos los Estados y segmentos de actividad, lo que nos confiere una posición competitiva relevante para afrontar los planes de expansión y desarrollo de infraestructuras que el gobierno federal tiene previsto promover.

También en Australia es destacada nuestra presencia en la actividad de Construcción; Cimic sigue manteniendo una posición importante y con buenas expectativas de crecimiento.

Igualmente en Europa, las distintas empresas del Grupo están viendo crecer la demanda con nuevos proyectos, especialmente en España, Alemania, el Reino Unido y Polonia.

El escenario existente nos permite ser optimistas y confiar en que la actividad económica de los países retorne a los niveles previos a la pandemia.

La recuperación debe reflejarse claramente en Abertis; después de un año gravemente afectado por las medidas de restricción a la movilidad en prácticamente todo el mundo, en este año 2021 estamos viendo aumentar el tráfico en sus distintas autopistas y, por consiguiente de confirmarse esta tendencia, esperamos un incremento de su rentabilidad. Esta evolución positiva nos permite prever un crecimiento del beneficio neto del Grupo ACS para 2021 en el entorno del 30%.

En definitiva, estamos en pleno proceso de transformación de nuestro Grupo, concentrando nuestras actividades en las áreas de Construcción y Concesiones; mantenemos nuestros objetivos de rentabilidad y eficiencia que les garanticen a Uds., nuestros accionistas, un retorno adecuado a su inversión, y que nos permitan seguir avanzando en la senda de crecimiento sostenible que crea valor para toda la sociedad.

Termino, no sin antes reiterar mi agradecimiento a las más de 180.000 personas, ingenieros, arquitectos, licenciados universitarios, técnicos, encargados, operarios y un largo etcétera de profesionales, con diversos orígenes y especialidades, distribuidos en más de 40 países y comprometidos con nuestro proyecto.

Nuestros profesionales trabajan cada día con ilusión, dedicación y con la excelencia propia de la cultura de nuestro Grupo. A ellos, hoy más que nunca, quiero agradecerles su esfuerzo y compromiso, aun en las circunstancias más adversas, así como su capacidad de adaptación y solidaridad en momentos que lo requieren.

El futuro no está escrito. Pero creo que la flexibilidad y la capacidad de adaptación serán factores esenciales para contribuir a la construcción de las infraestructuras necesarias para avanzar en ese futuro. Ahí, con esas características, estará nuestro Grupo, preparado para seguir construyendo grandes proyectos, desarrollar nuevas infraestructuras y ofrecer servicios de calidad en los países donde estamos presentes.

Ante estas nuevas oportunidades nosotros vamos a actuar con el mismo compromiso y profesionalidad que hemos tenido siempre, y que nos ha situado donde estamos: un referente mundial en el sector de las infraestructuras.

Confío en que la próxima Junta General de Accionistas pueda celebrarse de forma tradicional y tengamos la ocasión de encontrarnos personalmente.

Muchas gracias.