



# 2021 Presentación de Resultados

25 de Febrero de 2022

# 1 BUENA EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

# 2 ACUERDO ESTRATEGICO CON VINCI

- ✓ VENTA DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL
- ✓ JV PARA EL DESARROLLO DE RENOVABLES

# 3 INVERSIÓN EN EL DESARROLLO Y OPERACIÓN DE INFRAESTRUCTURAS

# 4 SIMPLIFICACIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL GRUPO Y ACTUALIZACIÓN DEL GOBIERNO CORPORATIVO

# 5 IMPULSO A LA SOSTENIBILIDAD

# 1. Buena evolución de los negocios

**1** Buen comportamiento de las actividades operativas

EBITDA

**1.598** +16%  
€mn

BENEFICIO NETO ORDINARIO

**720** +33%  
€mn

**2** Cartera de proyectos en máximos históricos

CARTERA

**67.3** +11%  
€bn

CONTRATACIÓN

**36,5** +41%  
€bn

**3** Sólida posición financiera para afrontar una nueva etapa estratégica

POSICIÓN DE CAJA NETA

**2.009** €mn

FONDOS RECIBIDOS POR LA VENTA DE INDUSTRIAL

**4.980** €mn

NOTAS: Variaciones proforma comparables excluyendo el área de Servicios Industriales y considerando Thiess como puesta en equivalencia operativa al 50% en el periodo comparable, así como otros impactos extraordinarios en ambos periodos. El Beneficio Neto Ordinario excluye la plusvalía obtenida por la venta de Servicios Industriales.

## 1.1

## Principales magnitudes operativas 2021

|                                  | 2020 <sup>(1)</sup> | 2021          | Variación anual |
|----------------------------------|---------------------|---------------|-----------------|
| <b>VENTAS</b>                    | 27.853              | <b>27.837</b> | <b>-0,1%</b>    |
| <b>PRODUCCIÓN <sup>(2)</sup></b> | 30.538              | <b>31.316</b> | <b>+2,5%</b>    |
| <b>CARTERA</b>                   | 60.425              | <b>67.262</b> | <b>+11,3%</b>   |
| <b>EBITDA</b>                    | 1.384               | <b>1.598</b>  | <b>+15,5%</b>   |
| <b>EBIT</b>                      | 941                 | <b>1.084</b>  | <b>+15,2%</b>   |
| <b>FFO bruto<sup>(3)</sup></b>   | 612                 | <b>1.073</b>  | <b>+75%</b>     |

(1) Cifras proforma comparables: Eliminación de los impactos negativos por Gorgon (CIMIC), impactos extraordinarios por la venta del 50% de Thies y ajuste de la contribución de la misma tras la venta así como otros resultados extraordinarios negativos en la corporación por variación de valor en instrumentos financieros

(2) Incluye la parte proporcional de los ingresos de las entidades operativas conjuntas (JV)

(3) FFO Bruto= EBITDA – Gastos financieros – impuestos + dividendos recibidos (+/-) ajustes de caja operativos

## 1.2

## Principales magnitudes financieras

|  | 2020    | 2021           | Variación anual |
|--|---------|----------------|-----------------|
| <b>BENEFICIO NETO ORDINARIO</b>                | 542     | <b>720</b>     | <b>+32,9%</b>   |
| <b>IMPACTOS EXTRAORDINARIOS <sup>(1)</sup></b> | 32      | <b>2.325</b>   | <i>n.a.</i>     |
| <b>BENEFICIO NETO TOTAL</b>                    | 574     | <b>3.045</b>   | <i>n.a.</i>     |
| <b>(DEUDA) / CAJA NETA</b>                     | (1.820) | <b>2.009</b>   | <b>3.829</b>    |
| <b>SALDO DE FACTORING</b>                      | (1.438) | <b>(1.012)</b> | <b>-29,6%</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                         | 4.276   | <b>7.028</b>   | <b>+64,6%</b>   |

(1) Resultados derivados de operaciones no recurrentes: en 2020 corresponden principalmente a venta del 50% de Thiess y a los impactos negativos por Gorgon (CIMIC); en 2021 corresponden a la venta de la actividad Industrial y las provisiones por la reevaluación de riesgos operativos

# 1.3

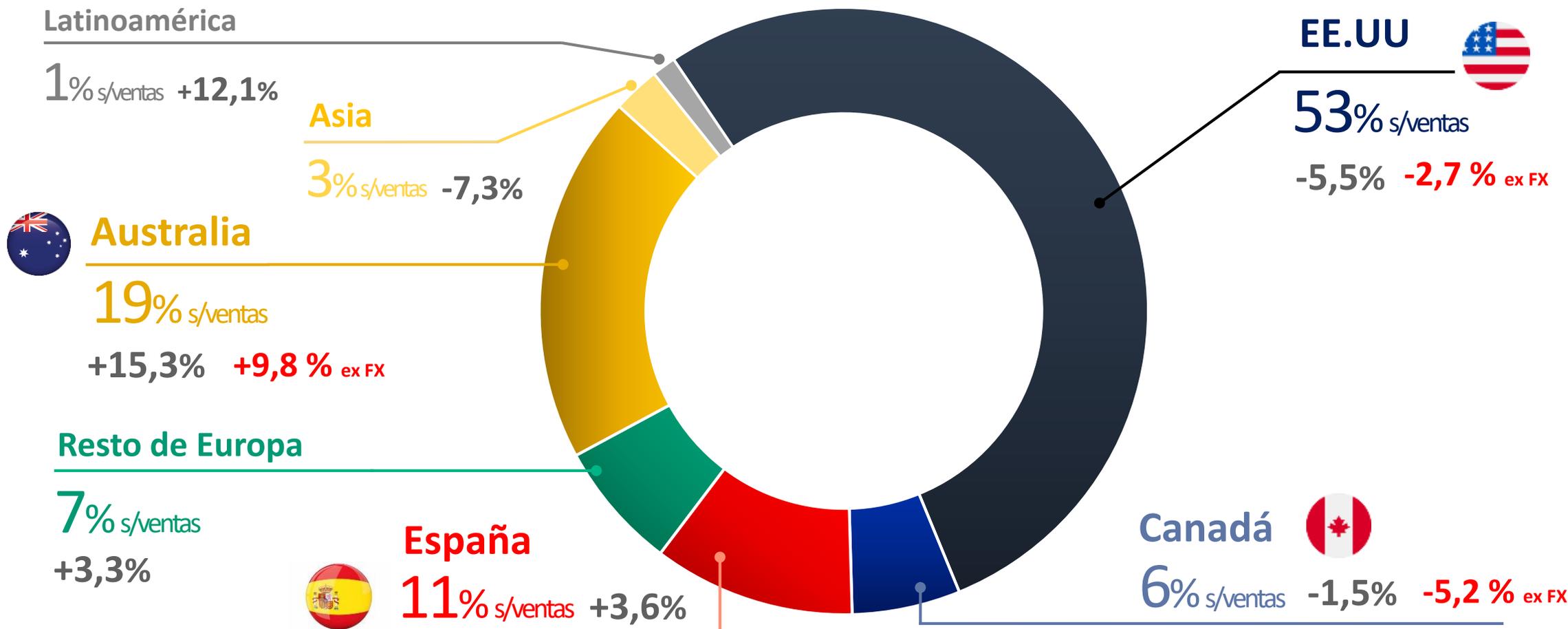
## Diversificación geográfica: Ventas

**Ventas 2021**

**27.837 €mn**

**-0,1%**

**+0,5 % ex FX**



# 1.3

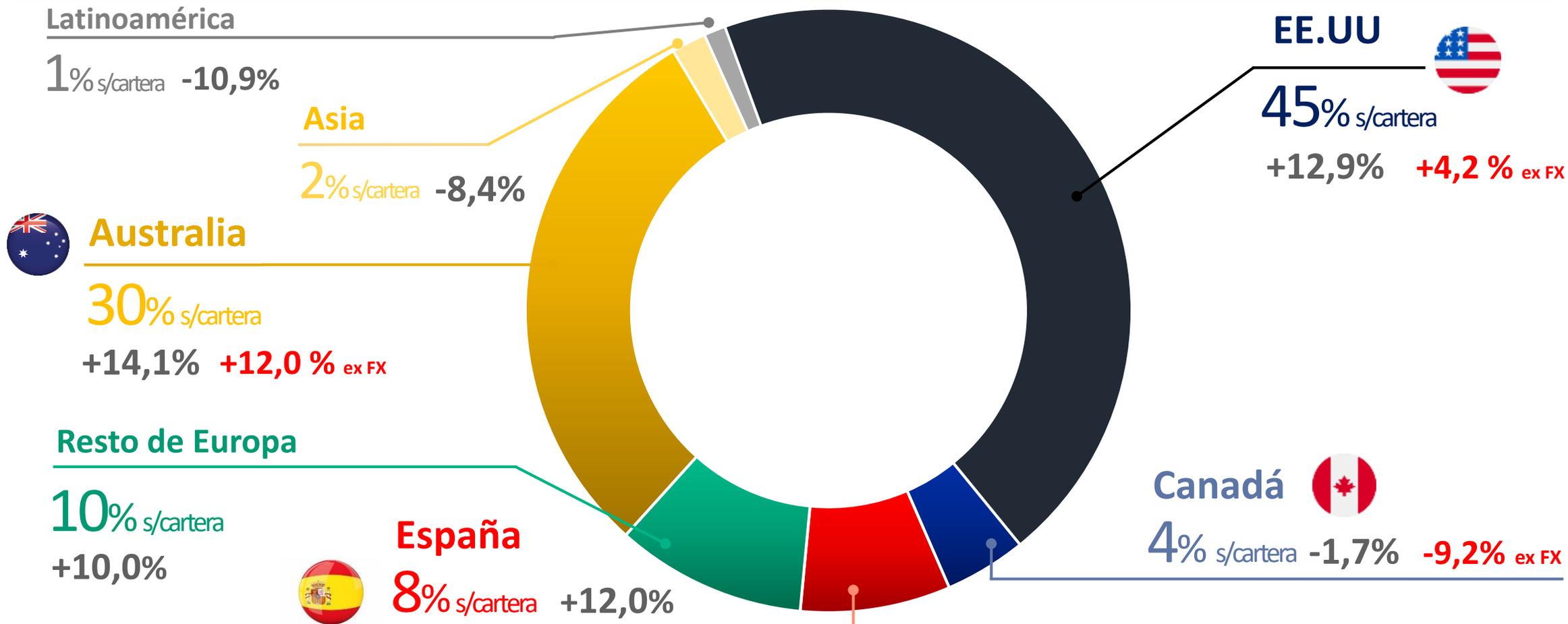
## Diversificación geográfica: Cartera

**Cartera 2021**

**67.262 €mn**

**+11,3%**

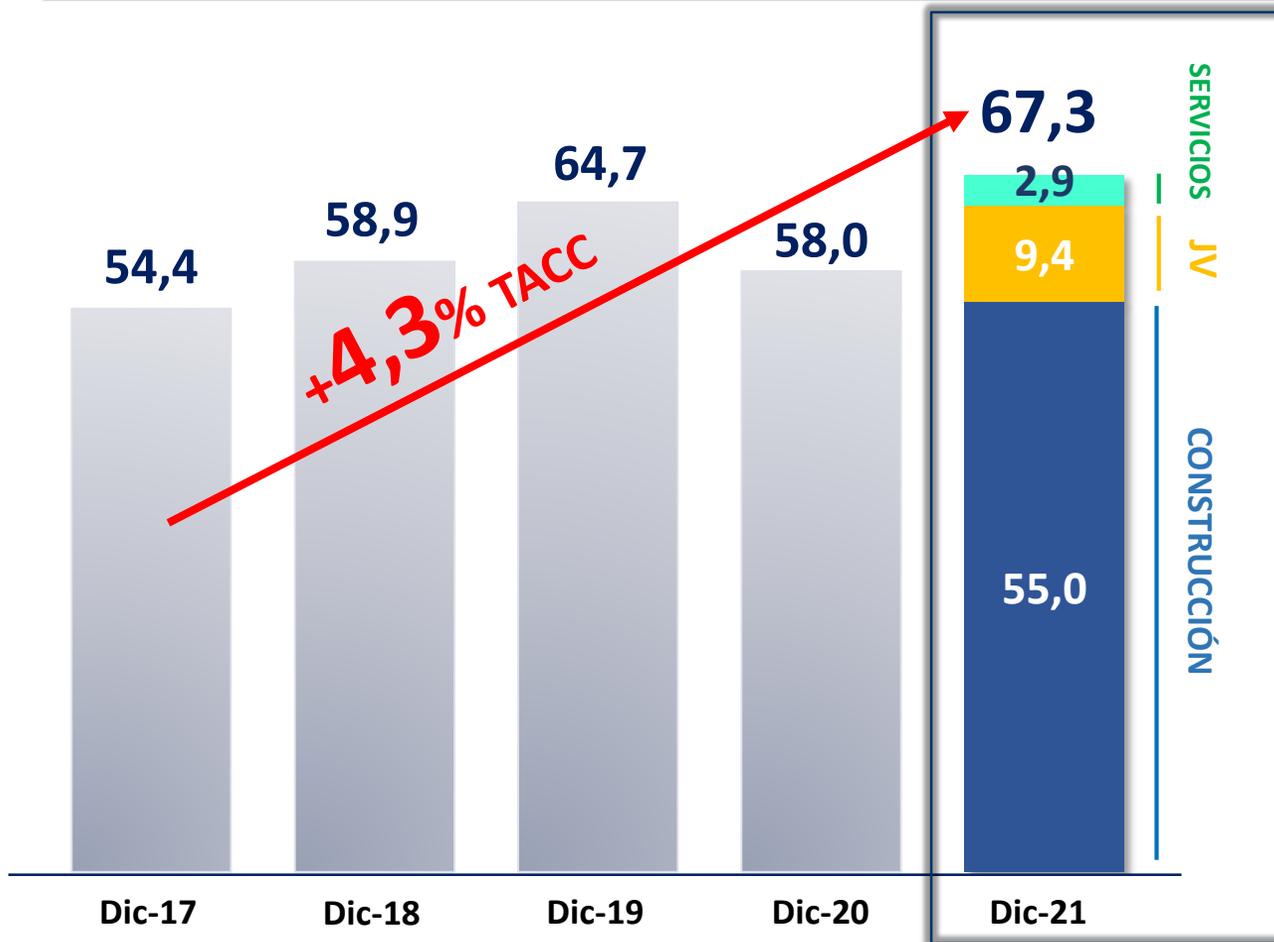
**+6,2 % ex FX**



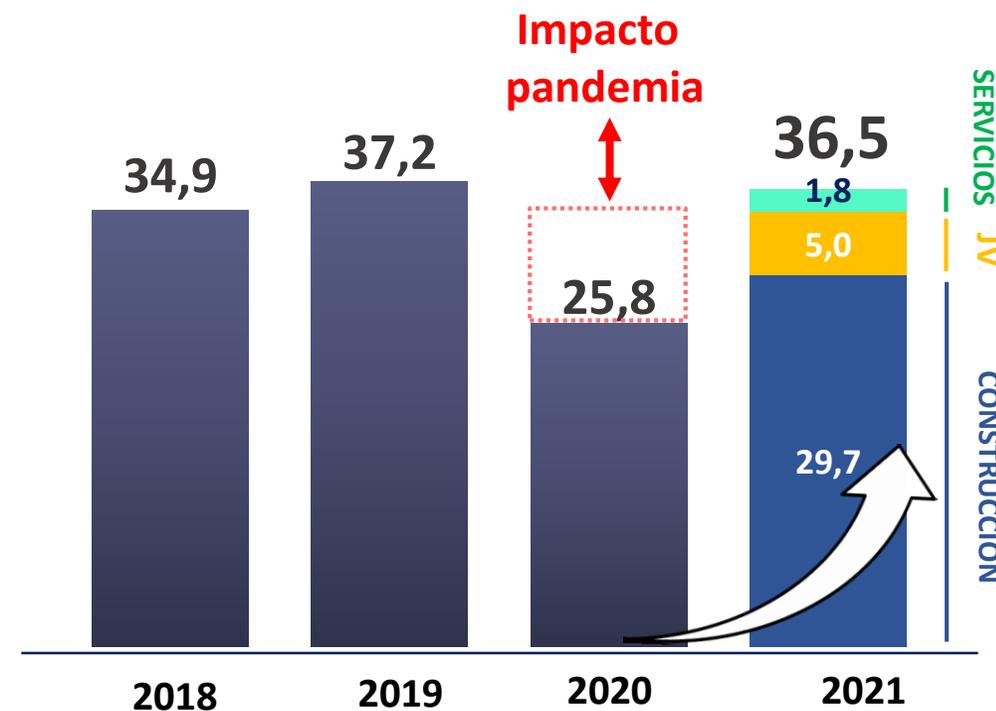
# 1.4

## Evolución de la Cartera en los últimos 5 años

### CARTERA



### CONTRATACIÓN



\* Datos históricos excluyendo Servicios Industriales y el 50% de Thies y ajustados por tipo de cambio

Cifras en miles de millones de euros

## 1.5 Principales adjudicaciones 2021



Adjudicación a Turner de los servicios de consultoría previa a la construcción del edificio de Ciencias Físicas e Ingeniería de Yale, en New Haven

Ampliación y rehabilitación de la I-95 para el Departamento de Transporte de Carolina del Norte (NCDOT) cerca de Lumberton, Carolina del Norte

Edificación  
**306** €MN

Obra Civil  
**243** €MN



Diseño y construcción de la nueva estación para conectar la línea 2 de alta velocidad en Curzon Street en Birmingham, Reino Unido

Construcción de un almacén logístico de Amazon en el área industrial de Bobes, Asturias

Nueva contratación del servicio de atención a personas con movilidad reducida en Madrid y Andalucía y renovación del servicio en Cataluña y Baleares

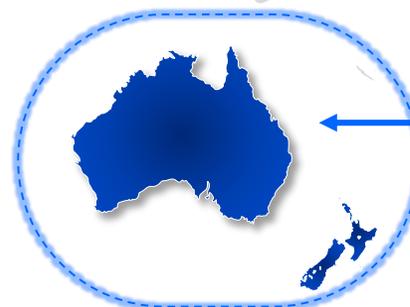
Servicios de limpieza  
**378** €MN

Atención a domicilio (España y RU)  
**324** €MN

Obra Civil  
**313** €MN

Edificación  
**124** €MN

Servicios a las personas  
**161** €MN



Construcción y explotación (hasta 2051) de dos túneles de tres carriles de la APP North East Link Primary Package en Melbourne

Desarrollo de la primera fase de la autopista M6 de Sidney en Nueva Gales del Sur

Proyecto CopperString 2.0; red de transmisión de alta tensión en Queensland, desde Townsville en el este hasta Mount Isa en el oeste

Operación y mantenimiento de la Red FFCC Regional del país durante 10 años adjudicado a UGL en Nueva Gales del Sur

Diseño y construcción de 9,8 km de túneles y excavaciones para estaciones del Metro de Sídney y de la Estación del Aeropuerto de Sídney Occidental

PPP  
**2.465** €MN

Obra Civil  
**1.234** €MN

Servicios de Infraestructuras  
**1.092** €MN

Servicios de Infraestructuras  
**958** €MN

PPP  
**857** €MN

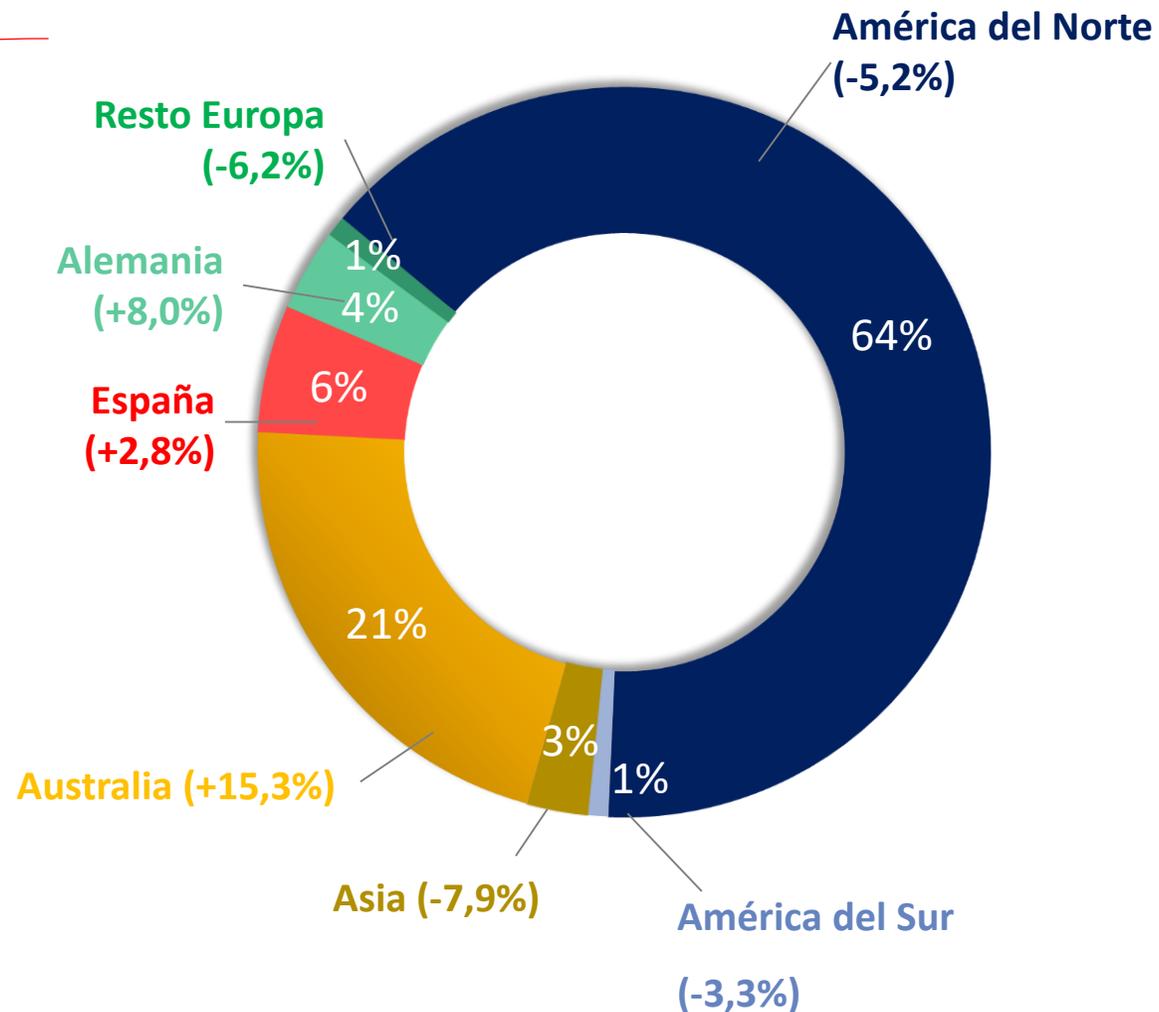
## 1.6

# Resultados por áreas de negocio: CONSTRUCCIÓN

|                                 | 2021          | Var. Anual comparable* |
|---------------------------------|---------------|------------------------|
| <b>Ventas</b>                   | <b>25.879</b> | <b>-0,7%</b>           |
| EBITDA                          | 1.275         | +1,0%                  |
| <b>Beneficio Neto Ordinario</b> | <b>273</b>    | <b>+3,8%</b>           |

\*Crecimiento anual comparable: excluye impactos extraordinarios (Gorgon en 2020 y Alto Maipo en 2021) y ajustes proforma (por la venta del 50% de Thiess)

- ✓ Fuerte reactivación del mercado australiano tras los retrasos sufridos por la pandemia
- ✓ El mercado norteamericano muestra una sólida recuperación en el 2S (+7,9% frente al 1S), finalizando en niveles similares a 2020



# 1.6

## Resultados por áreas de negocio: CONCESIONES

|                       |              | 2021       | Var. €mn    |
|-----------------------|--------------|------------|-------------|
| <b>EBITDA</b>         |              | 145        | +188        |
|                       |              | 56         | +22         |
|                       | <b>TOTAL</b> | <b>201</b> | <b>+210</b> |
| <b>Beneficio Neto</b> |              | 117        | +152        |
|                       |              | 50         | +17         |
|                       | <b>TOTAL</b> | <b>167</b> | <b>+169</b> |

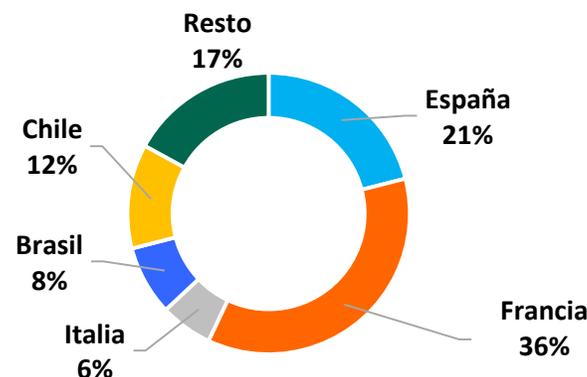
- ✓ Impulso de la contribución de Abertis por la recuperación de los niveles de tráfico (ADT = +21%) tras el levantamiento de restricciones de movilidad impuestas en 2020.
- ✓ Crecimiento del Beneficio Neto de Iridium apoyado en la mayor aportación de las concesiones operativas y la venta de diversos activos (Hospital de Toledo, autopista "Baixo Alentejo")

| <b>ABERTIS</b>                    | <b>2021</b> | <b>Var. comp*</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------------|
| Ingresos                          | 4.854       | +20%              |
| EBITDA                            | 3.351       | +28%              |
| <b>Beneficio neto (antes PPA)</b> | <b>691</b>  | <b>+89%</b>       |
| Deuda neta                        | 23.350      | -8%               |
| <b>Dividendos pagados</b>         | <b>601</b>  | <b>-31%</b>       |
| al Grupo ACS                      | 297         |                   |

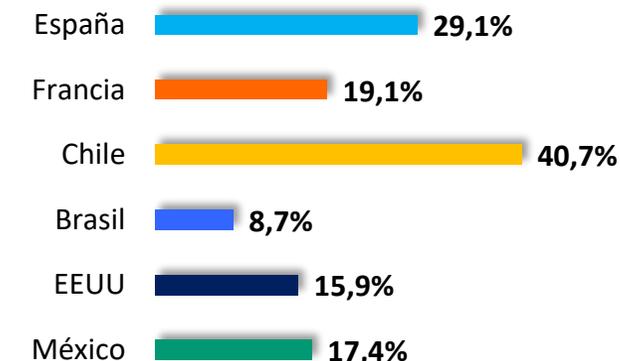
\* Ajustado por tipo de cambio y excluyendo resultados extraordinarios

- Recuperación de los niveles de tráfico a niveles pre pandemia.
- Resultados operativos respaldados por las nuevas inversiones en México (RCO) y EE.UU (ERC)
- Reducción de deuda y emisión de bonos híbridos. Reafirmación rating BBB (Fitch)
- Acuerdo con el Gobierno chileno para ampliar la concesión de la **Autopista Central** a cambio de una inversión (>300 €mn) para mejorar la movilidad en Santiago de Chile
- Venta de la participación de **Alienor** (35%) a Eiffage por 222 €mn

### Distribución geográfica del EBITDA



### Evolución del tráfico 2021

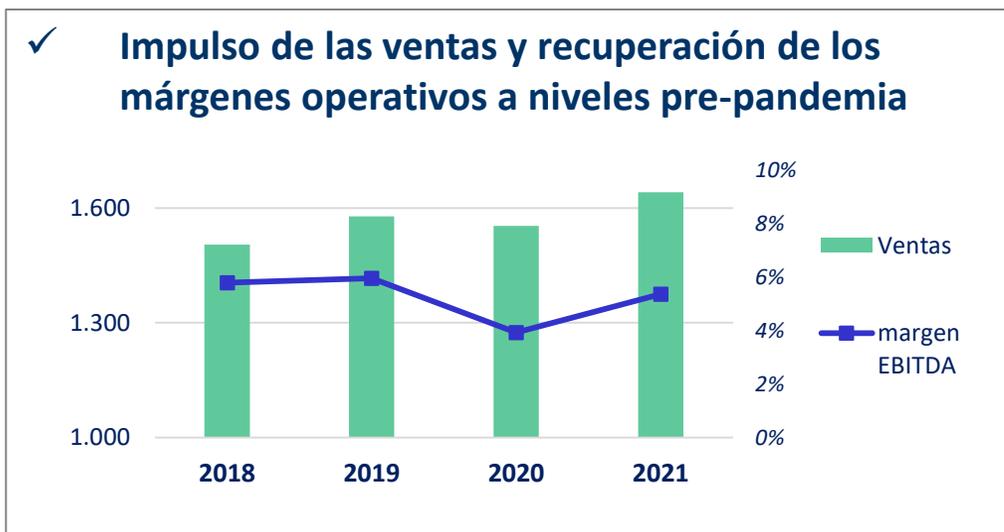


ADT 2021 = +21%

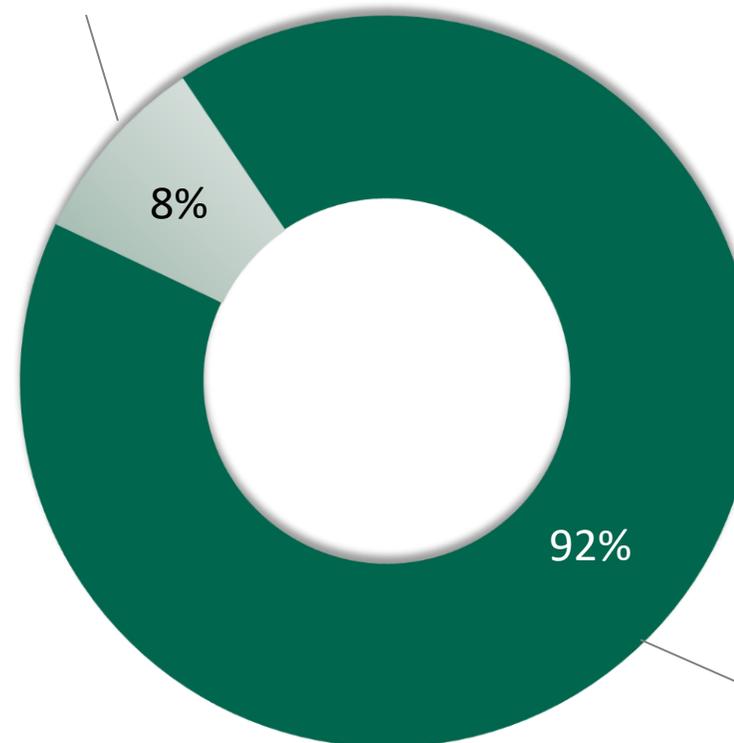
# 1.6

## Resultados por áreas de negocio: **SERVICIOS**

|                                 | 2021         | Var. anual    |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Ventas</b>                   | <b>1.643</b> | <b>+5,7%</b>  |
| EBITDA                          | 88           | +43%          |
| <b>Beneficio Neto Ordinario</b> | <b>29</b>    | <b>+65,4%</b> |



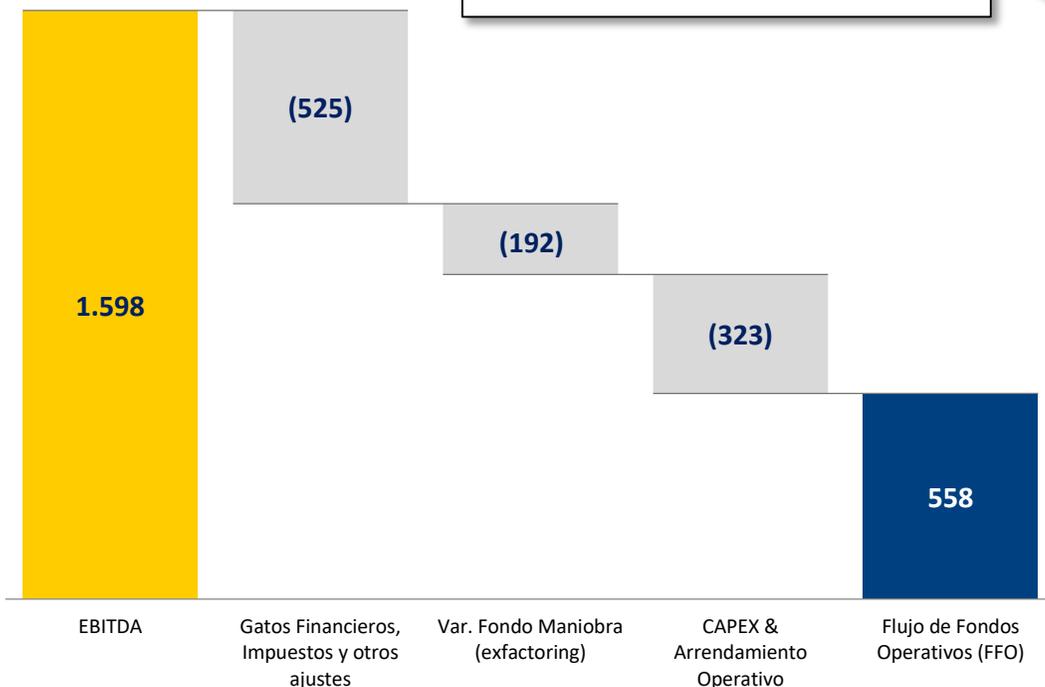
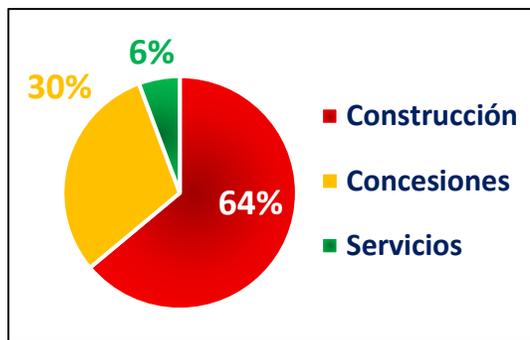
Resto Europa  
(+18,2%)



España  
(+4,6%)

# 1.7

## Flujo de Fondos Operativos (FFO)

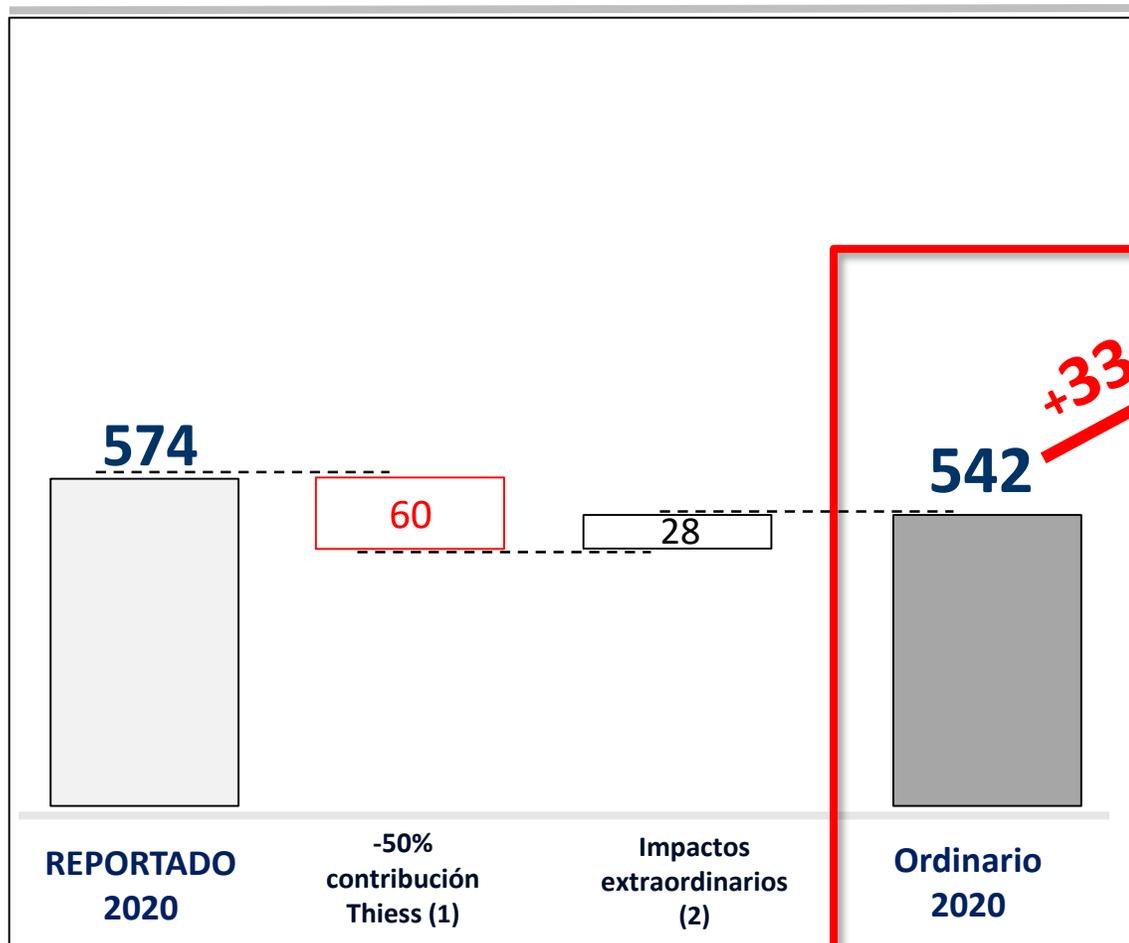


|  |              |
|--|--------------|
| <b>EBITDA</b>                            | <b>1.598</b> |
| Gastos Financieros, Impuestos y otros    | (525)        |
| <b>Flujo de Fondos Operativos Brutos</b> | <b>1.073</b> |
| Var. Fondo Maniobra (ex – factoring)     | (192)        |
| CAPEX & Arrendamiento Operativo          | (323)        |
| <b>Flujo de Fondos Operativos (FFO)</b>  | <b>558</b>   |

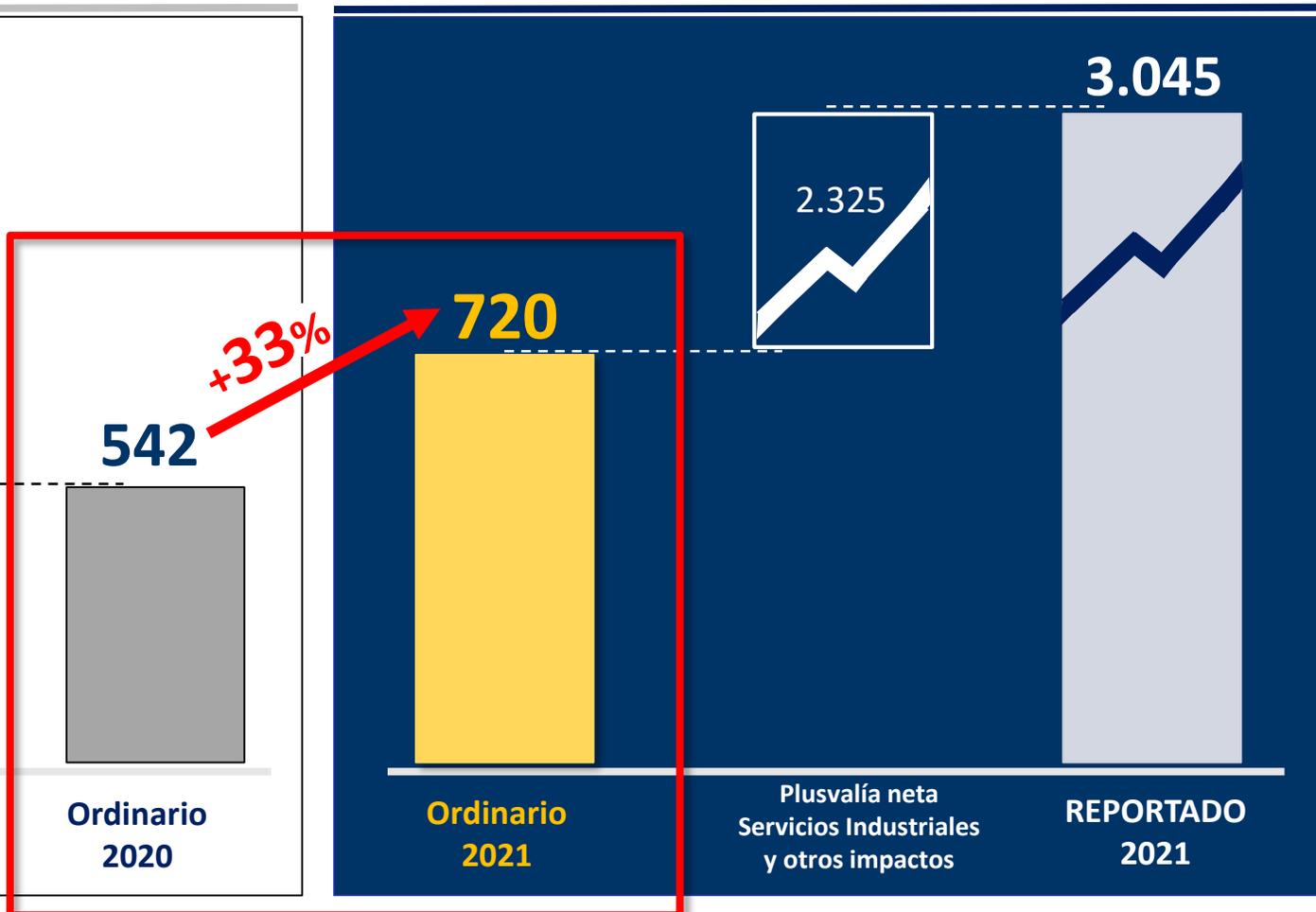
# 1.8

## Beneficio Neto 2021: Evolución

Beneficio Neto 2020



Beneficio Neto 2021



Cifras en millones de euros

(1) Eliminación del 50% de Contribución de Thies tras su venta parcial en 2020

(2) Impactos extraordinarios por (i) eliminación del Fondo de Comercio de Thies y (ii) Resultados por derivados variación de provisiones en Corporación

## 1.8

## Beneficio Neto 2021: Desglose por actividad

|   | 2020       | 2021       | Var.          |
|---|------------|------------|---------------|
| Construcción (Dragados + HOT <sup>1</sup> ex ABE) | 262        | 273        | +3,8%         |
| Concesiones                                       | (1)        | 167        | n.a           |
| Servicios Industriales <sup>2</sup>               | 312        | 328        | +5,1%         |
| Servicios (Clece)                                 | 18         | 29         | +64,5%        |
| Corporación                                       | (49)       | (77)       |               |
| <b>Beneficio Neto Ordinario</b>                   | <b>541</b> | <b>720</b> | <b>+32,9%</b> |

(1) Contribución de Thiess ajustada en 2020 (50% participación)

(2) Contabilizada como operación discontinuada

## 1.8

## Beneficio Neto 2021: Extraordinarios

2021

**Beneficio Neto Ordinario**

720

Plusvalía neta por la venta de Servicios Industriales

2.909

Provisiones por reevaluación de riesgos operativos

(479)

Pérdida Alto Maipó (Chile) HOCHTIEF

(102)

Otros impactos no recurrentes<sup>(1)</sup>

(3)

**Beneficio Neto Reportado**

3.045

Plusvalía  
transacción

3.517

(-) Eliminación de créditos  
fiscales

(608)

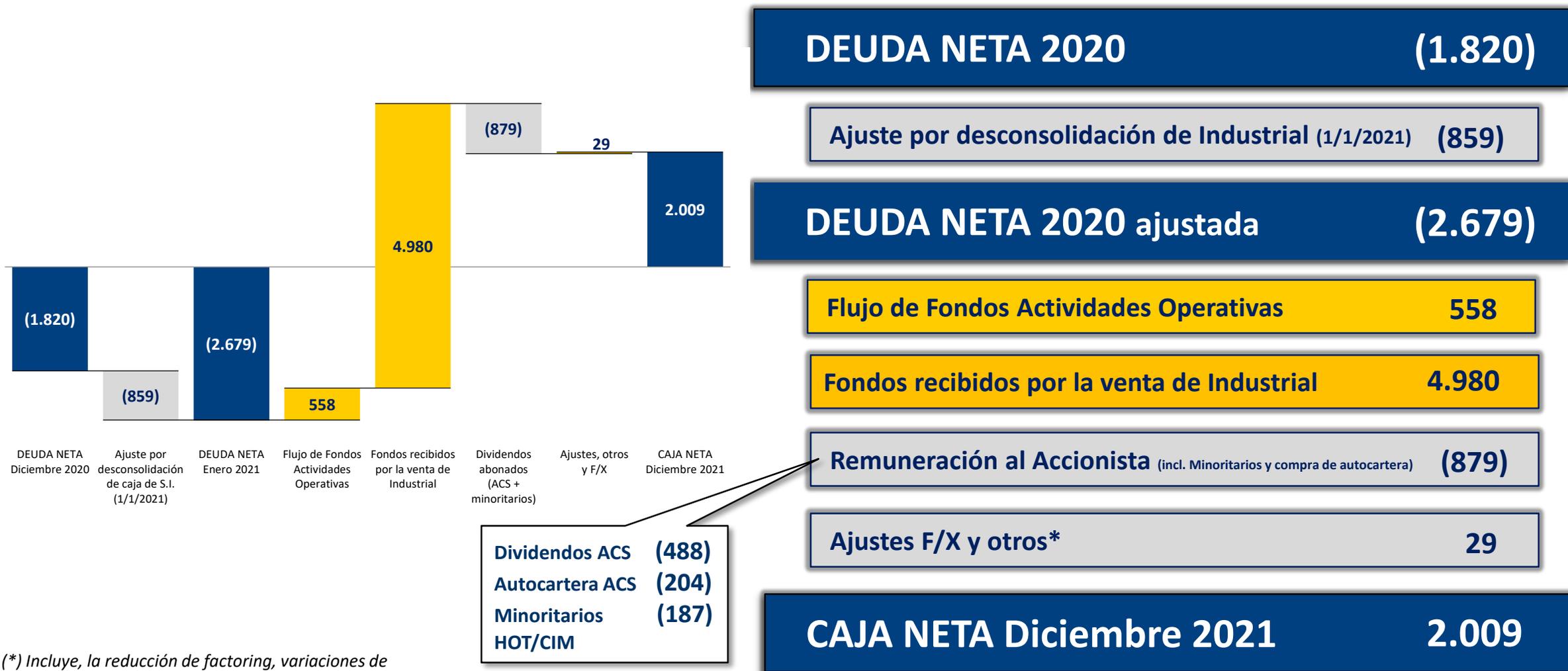
Plusvalía Neta

2.909

(1) Incluye básicamente resultados de derivados e instrumentos financieros compensados por el *earn-out* de Urbaser (28 €mn) y la no amortización de los activos de Servicios Industriales al haber estado contabilizados como Mantenidos para la Venta durante el año (51 €mn)

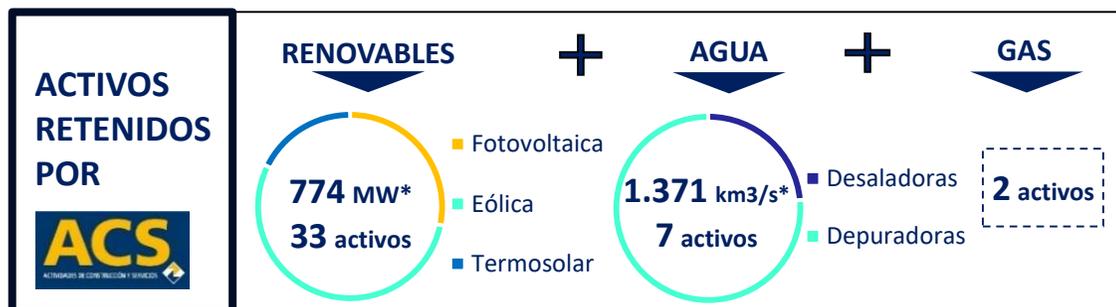
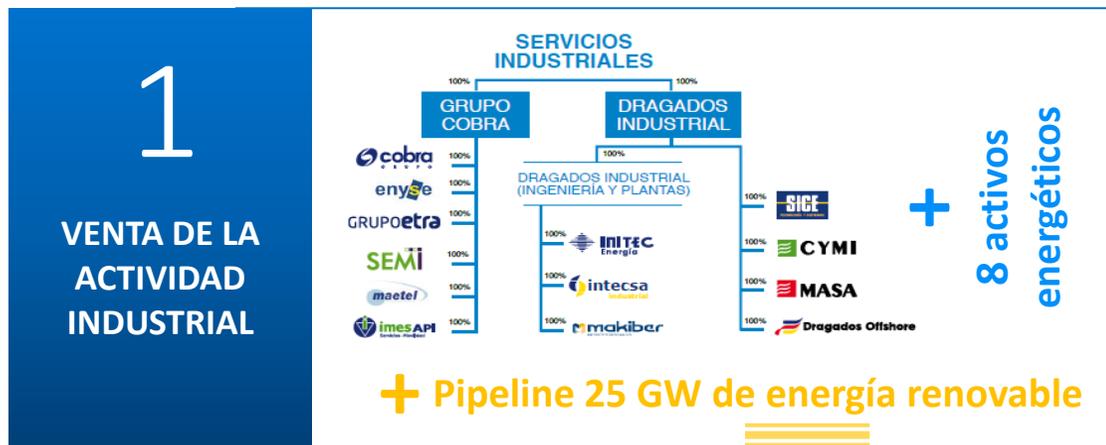
## 1.9

## Evolución del Endeudamiento Neto



(\*) Incluye, la reducción de factoring, variaciones de perímetro, pagos a BICC y otras inversiones netas en proyectos

## 2. Acuerdo estratégico con VINCI



En millones de euros

|  |              |
|--|--------------|
| Pago en efectivo (a 30 de diciembre de 2021) | 4.902        |
| Dividendos recibidos en 2021                 | 78           |
| <b>Fondos recibidos a cierre de 2021</b>     | <b>4.980</b> |
| Earn-out (desarrollo 15GW renovables)        | 600          |
| <b>TOTAL VALOR TRANSACCIÓN</b>               | <b>5.580</b> |

Valor de mercado estimado

En billones euros

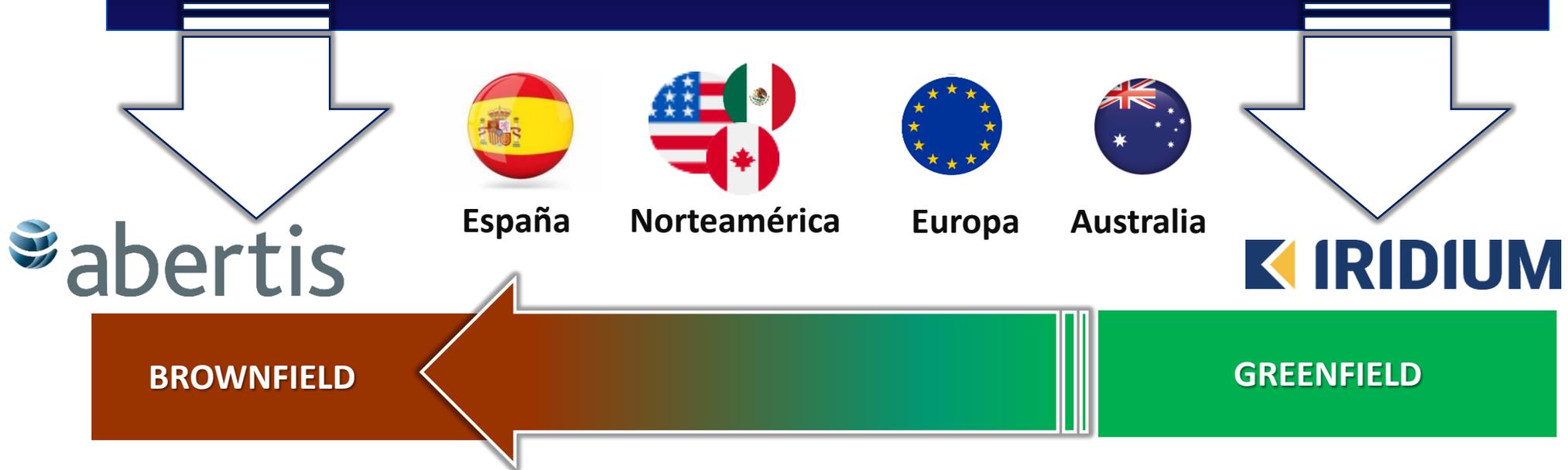
|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| <b>Valor Neto de los Activos</b>   | <b>~ 1,0</b> |
| (+) Deuda ligada al proyecto (AMV) | 1,6          |
| (+) Deuda corporativa (SCE)        | 0,4          |
| <b>EV (Valor Total)</b>            | <b>3,0</b>   |

### 3. Inversión en el desarrollo y operación de activos concesionales de infraestructuras

OBJETIVO

- ↑ Incremento de la ponderación de activos con cash-flows más recurrentes
- ↑ Mayor visibilidad de los resultados y dividendos futuros del Grupo

#### ADQUISICIÓN DE CONCESIONES DE AUTOPISTAS EN MERCADOS ESTRATÉGICOS

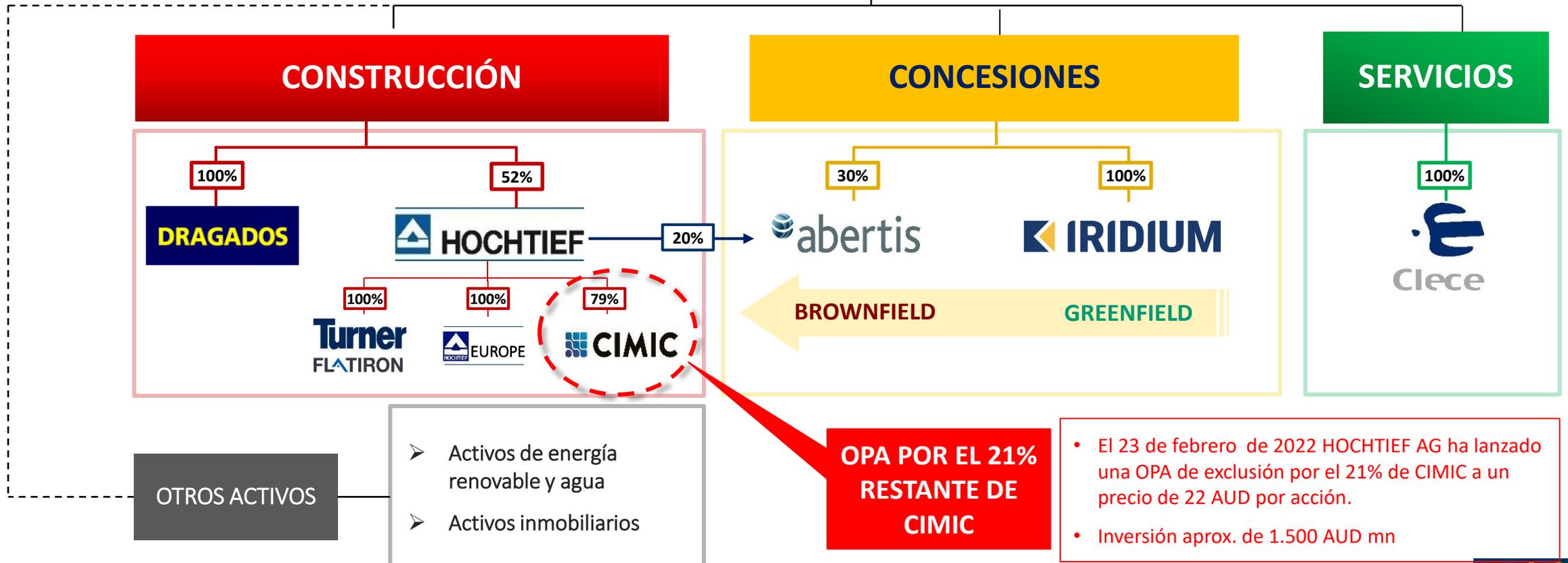


## 4. Simplificación de la estructura corporativa del Grupo

OBJETIVO



Mayor transparencia y trazabilidad de los flujos de caja



## 4. Actualización del gobierno corporativo

### OBJETIVO



Gobernanza más eficiente



Alineación con las recomendaciones y principios de Buen Gobierno Corporativo

**1 INCREMENTO DE LA INDEPENDENCIA Y DIVERSIDAD DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**2 DUALIDAD DE FUNCIONES**

Propuesta de nombramiento de un nuevo **Consejero Delegado (CEO)**

**3 ÉNFASIS EN LA SOSTENIBILIDAD**

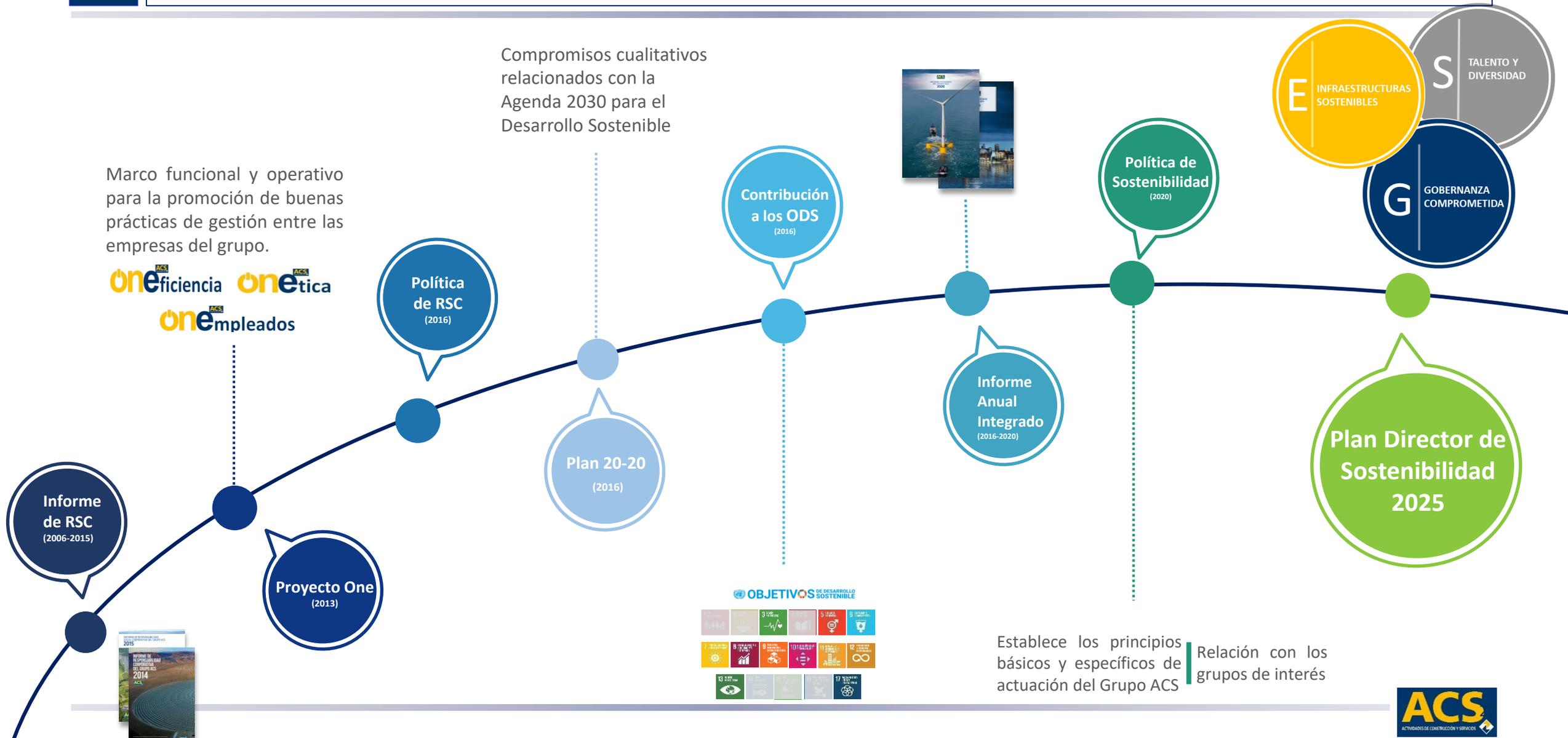
Comisión de Auditoría y **Sostenibilidad**

# 5. Impulso de la sostenibilidad: Una larga trayectoria en el Grupo

Marco funcional y operativo para la promoción de buenas prácticas de gestión entre las empresas del grupo.

**one**eficiencia **one**ética  
**one**empleados

Compromisos cualitativos relacionados con la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible



Establece los principios básicos y específicos de actuación del Grupo ACS | Relación con los grupos de interés

# 5. Nuevo Plan de Sostenibilidad 2025

## OBJETIVO

✓ Impulsar la sostenibilidad global de las infraestructuras

### PROMOVER LA TRANSICIÓN GLOBAL HACIA LAS INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLES

- E Neutralidad climática en 2045
- E Circularidad en las actividades
- E Infraestructuras sostenibles
- E Protección del medio ambiente

#### PALANCAS TRANSVERSALES



Tecnología e innovación



Escucha activa, diálogo y compromiso con grupos de interés



Gobernanza de los datos y estrategia de comunicación ESG



ACTOR CLAVE EN EL DESARROLLO ECONÓMICO INTEGRANDO TALENTO ESPECIALIZADO Y DIVERSO

- Ⓢ Seguridad y salud laboral
- Ⓢ Desarrollo de talento especializado y diverso
- Ⓢ Desarrollo económico y social al servicio de la comunidad local

REFERENTES EN BUENAS PRÁCTICAS EMPRESARIALES CON UNA GOBERNANZA COMPROMETIDA CON LA SOSTENIBILIDAD

- Ⓢ Sostenibilidad en el modelo de gobierno
- Ⓢ Cultura ética y responsable
- Ⓢ Gestión responsable de la cadena de suministro
- Ⓢ Calidad y fiabilidad de la información de sostenibilidad
- Ⓢ Financiación adaptada a los nuevos modelos de financiación sostenible

## 5. PDS 2025: Con 17 objetivos prioritarios a 2025

### E INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLES

#### EMISIONES | Reducción CO<sub>2</sub> vs 2019

SCOPE 1: **-15%** 2025 | **-35%** 2030

SCOPE 2: **-30%** 2025 | **-60%** 2030

#### CIRCULARIDAD | Residuos

**2** **80%** Residuos → **reutilización/reciclaje**

**3** Minimizar residuos no peligrosos destinados a vertedero

#### INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLE

**4** **45%** de ventas de infraestructuras = **Proyectos con certificación sostenible**

**5** Incrementar % actividades con **Sistemas de Gestión Ambiental Certificados**

### S TALENTO Y DIVERSIDAD

#### SEGURIDAD | Objetivo prioritario

**6** **97%** empleados sujetos a **Sistemas de gestión de seguridad y salud certificados**

**7** **-15%** índice de frecuencia en empleados propios

#### DIVERSIDAD | Igualdad de Género

**8** **+25%** de mujeres en puestos de **Alta Dirección**

**9** **20%** de mujeres en puestos de **responsabilidad**

#### INCLUSIÓN Y ACCIÓN SOCIAL

**10** **+7%** empleados pertenecientes a **colectivos vulnerables**

**11** Incrementar **Fondos** destinados a **acción social** y mejorar medición del impacto

### G GOBERNANZA COMPROMETIDA

#### GOBERNANZA Y CUMPLIMIENTO

**12** Fortalecer la **gobernanza** en materia de **Sostenibilidad**

**13** **100%** de los **empleados** con responsabilidad en materia de **compliance formados**

**14** **100%** de **operaciones** propias **evaluadas** en materia de **Derechos Humanos**

**15** Cuantificación los **activos sostenibles** del portfolio de ACS **alineados** con la **Taxonomía Ambiental** de la UE

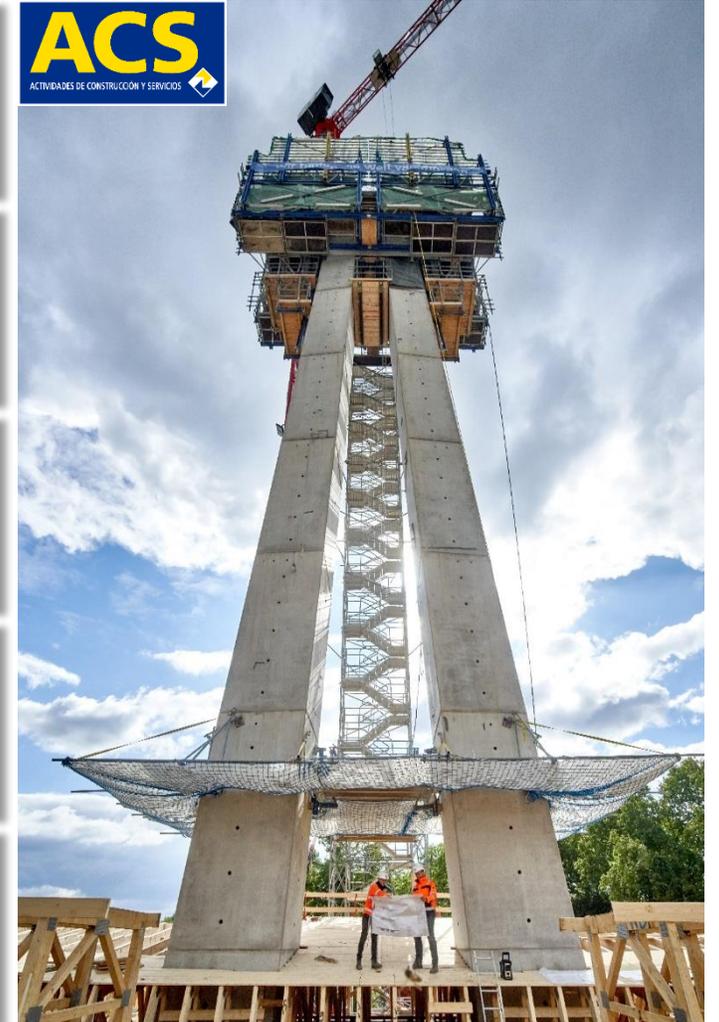
#### CADENA DE SUMINISTRO

**16** **75%** de **proveedores formados** en el **Código de Conducta de Socios de Negocio**

**17** **100%** de los **proveedores críticos directos evaluados** en términos de **Sostenibilidad**

# Conclusiones

- 1 Un líder global en el sector de infraestructuras
- 2 Con una elevada cartera de proyectos en mercados estratégicos
- 3 Combinando una demostrada eficiencia operativa y una sólida posición financiera
- 4 Que responde a los retos globales del sector con un modelo dinámico, competitivo y sostenible
- 5 Liderado por 120 mil personas en más de 35 países





## Aviso Legal

*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.*