



# Presentación de Resultados 2012

---

*1 de Marzo, 2013*

## *Resumen ejecutivo*

**Buenos resultados operativos**

**Reducción a la mitad de la deuda neta**

**Impacto del saneamiento por Iberdrola**

**Plena integración de HOCHTIEF**

# Buenos Resultados Operativos

Var. 12/11

**Ventas** Ventas comparables<sup>1</sup> +4,1% **€ 38.396 mn** **+34,9%**

**EBITDA** Margen 8,0% **€ 3.088 mn** **+33,3%**

**Flujos de Caja Operativos<sup>2</sup>** **€ 1.825 mn** **+41,8%**

**Deuda Neta** **€ 4.952 mn** **-46,9%**

(1) Añadiendo los resultados de HOCHTIEF entre Enero y Mayo de 2011

(2) Cash Flow de las operaciones después de variación de capital circulante, excluyendo Iberdrola

# Análisis del Resultado Neto Ordinario

€ millones

|  | 2011       | 2012       |
|--|------------|------------|
| <b>Beneficio Neto Ordinario Construcción</b>               | <b>277</b> | <b>274</b> |
| <b>Beneficio Neto Ordinario Medio Ambiente<sup>1</sup></b> | <b>121</b> | <b>97</b>  |
| <b>Beneficio Neto Ordinario Servicios Industriales</b>     | <b>415</b> | <b>416</b> |
| <b>Bº Neto Ordinario de las Operaciones</b>                | <b>813</b> | <b>787</b> |
| Gastos de estructura                                       | (39)       | (39)       |
| Resultados financieros , participadas y otros <sup>2</sup> | 8          | (43)       |
| <b>Beneficio Neto Ordinario</b>                            | <b>782</b> | <b>705</b> |

(1) Venta de Consenur y otros activos logísticos 2011

(2) Contribución ordinaria de participadas, gastos financieros derivados de la deuda corporativa, incluida la propia de la adquisición de HOT, y otros resultados netos de la Corporación

# Impacto del saneamiento de la inversión en Iberdrola

€ millones

|  | 2012           |
|--|----------------|
| <b>Beneficio neto ordinario</b>                        | <b>705</b>     |
| Reducción participación 12% Iberdrola                  | (1.312)        |
| Venta de Abertis                                       | 197            |
| Venta otros activos                                    | 125            |
| <b>Resultado neto antes de provisiones y ajustes</b>   | <b>(285)</b>   |
| Deterioro del valor Iberdrola <sup>1</sup>             | (1.308)        |
| Otros resultados extraordinarios <sup>2</sup>          | (333)          |
| <b>Resultado neto después de provisiones y ajustes</b> | <b>(1.926)</b> |

(1) Precio de cierre 31/12/12 = 4,195 €/acción.

(2) Principalmente provisiones por activos renovables y costes financieros extraordinarios

## Reducción de deuda – Datos Relevantes

Deuda Neta 31/12/12

**€ 4.952 mn**

**Reducción de € 4.382 mn en doce meses -47%**

### Venta de Activos

- ✓ 12% Iberdrola
- ✓ 10% Abertis
- ✓ 23,5% Clece
- ✓ Parques Eólicos
- ✓ Líneas de transmisión
- ✓ Intercambiadores de transporte
- ✓ Thiess Waste Management (LEI)
- ✓ Autopistas en Chile, Canadá y España

### Generación de Caja Operativa

- ✓ Sólida generación de caja de las actividades operativas
- ✓ Gestión eficiente del Capital Circulante

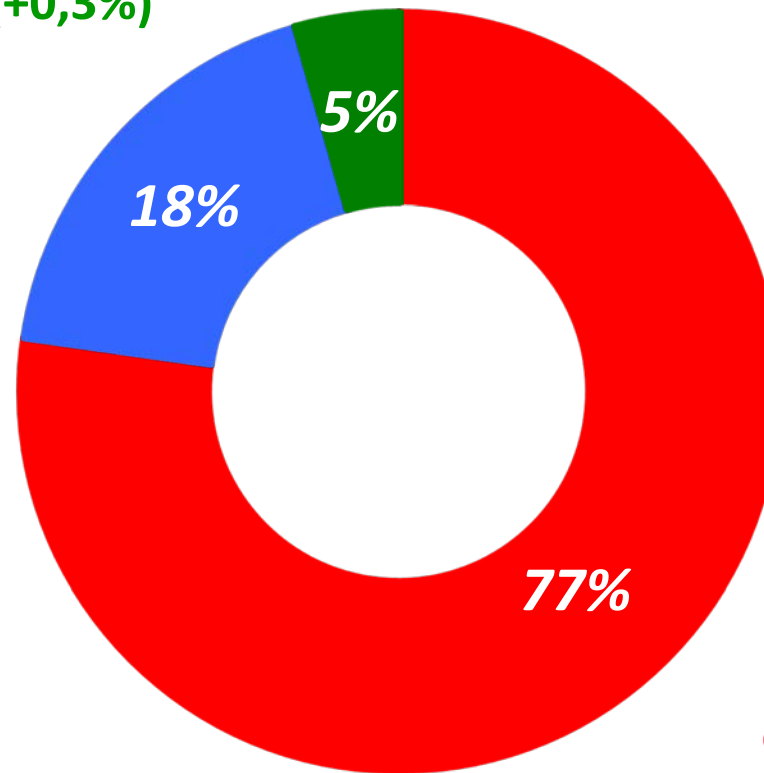
**Deuda Neta / EBITDA**  
**1,8x**

# Cifra de Negocios

**Ventas 2012**    **€ 38.396 mn**    **+34,9% (+4,1 pf.\*)**

**Medio Ambiente**  
**€ 1.691 mn (+0,3%)**

**Servicios Industriales**  
**€ 7.050 mn (+0,1%)**

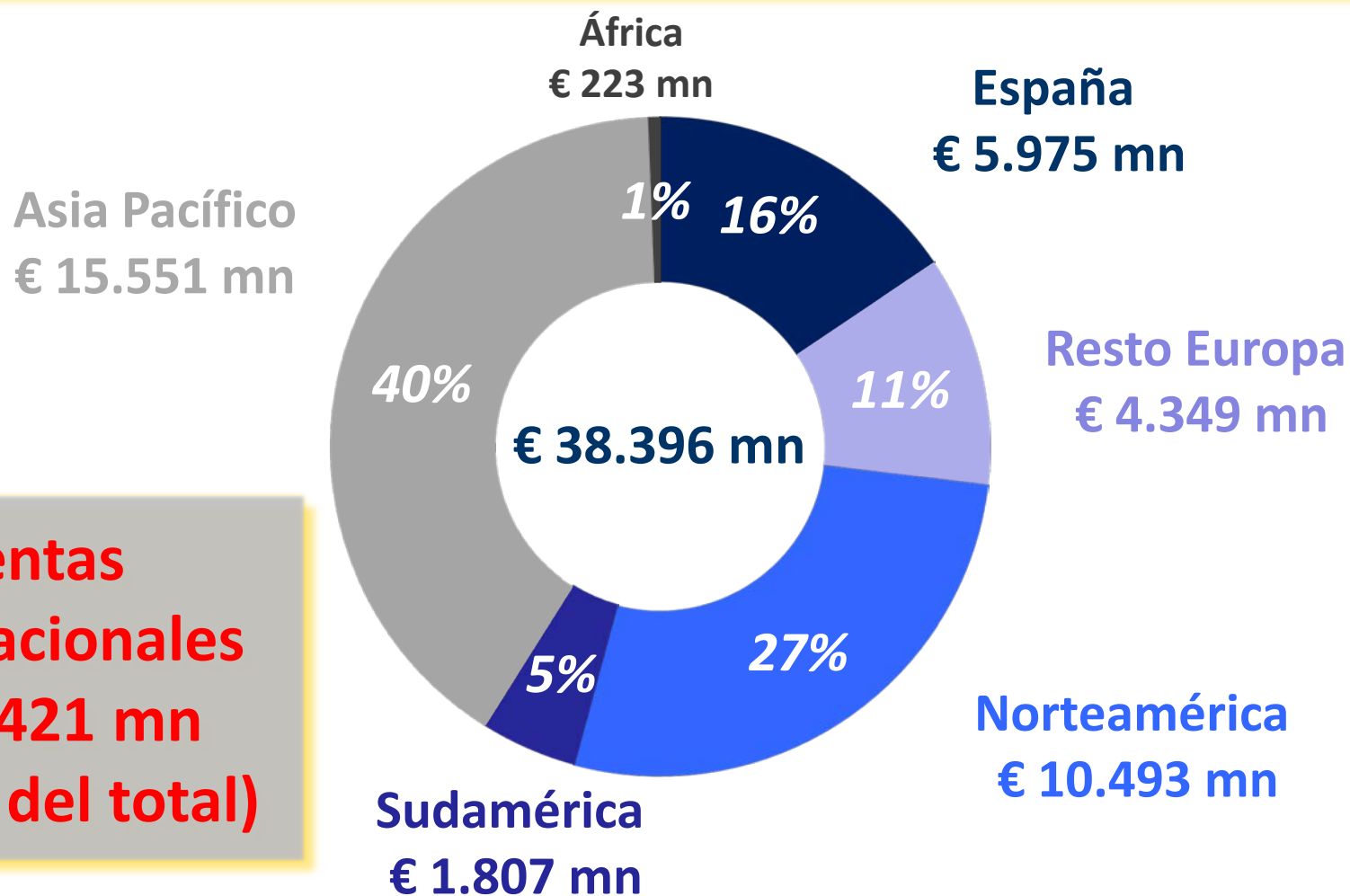


**Construcción**  
**€ 29.683 mn (+49,9%) (+5,3% pf.\*)**

\* Añadiendo los resultados de HOCHTIEF entre Enero y Mayo de 2011

# Diversificación Geográfica - Ventas

## Producción por áreas geográficas 2012

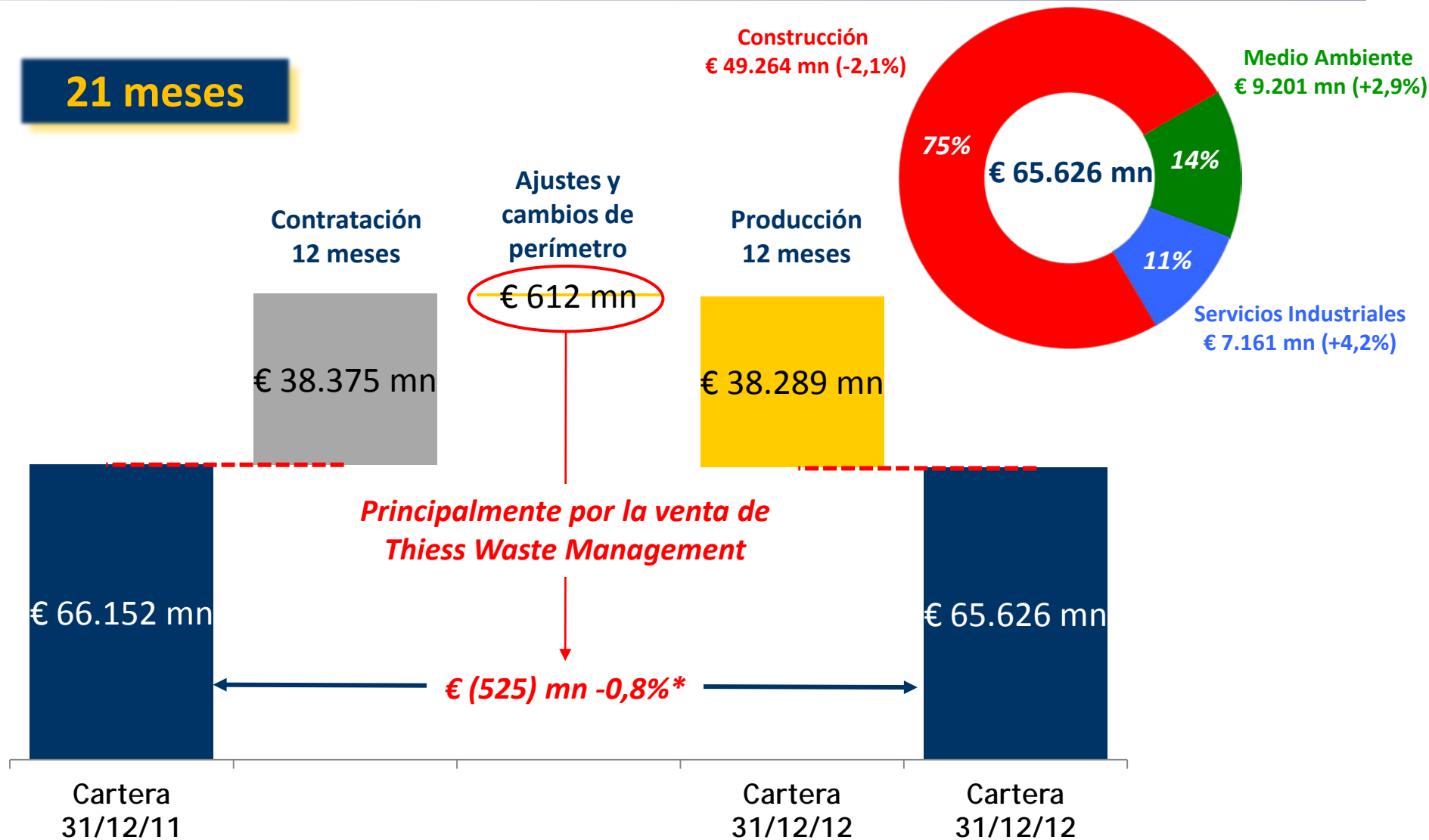


**Ventas internacionales**  
**€ 32.421 mn**  
**(84,4% del total)**



# Cartera

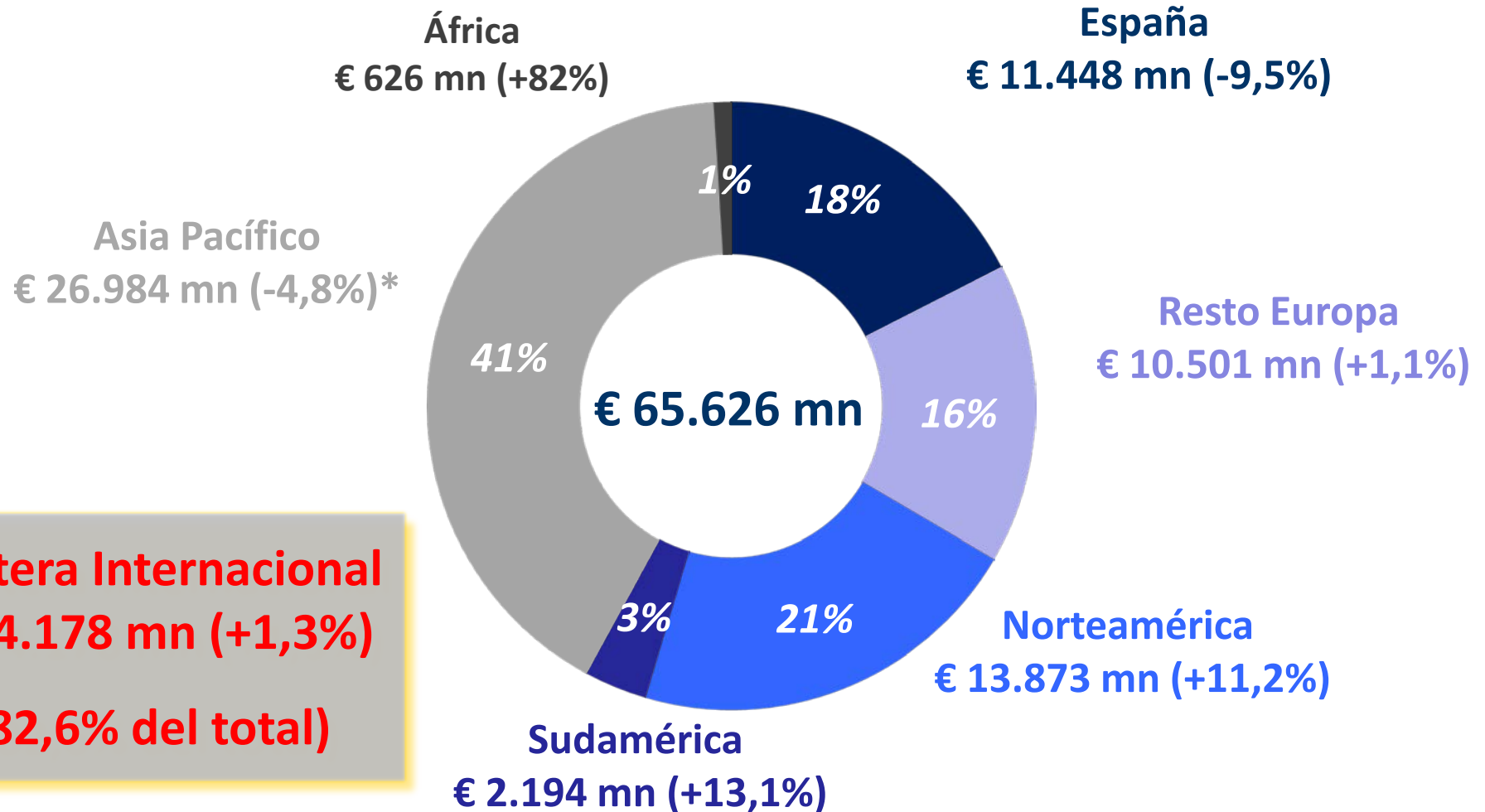
**21 meses**



\* En términos comparables el crecimiento sería del 0,1%

# Diversificación Geográfica - Cartera

## Cartera por áreas geográficas 2012



\* Reducción por venta de TWM y tipo de cambio. En términos comparables la cartera decrece un 1,1%

# Resultados operativos

**EBITDA**

**Margen 8,0%**

**€ 770 mn (+33,3%)**

€ 2.318 mn

€ 3.088 mn

EBITDA 2011

EBITDA 2012

**EBIT**

**Margen 4,1%**

**€ 246 mn (+18,5%)**

€ 1.333 mn

€ 1.579 mn

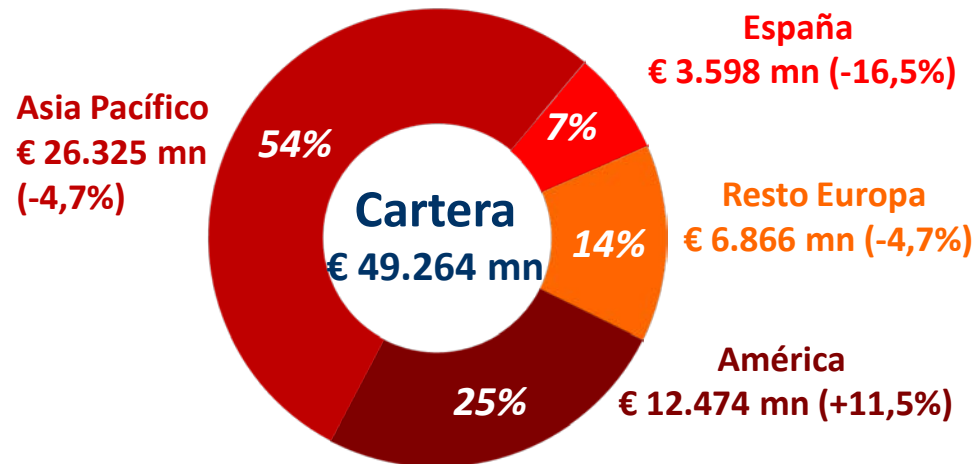
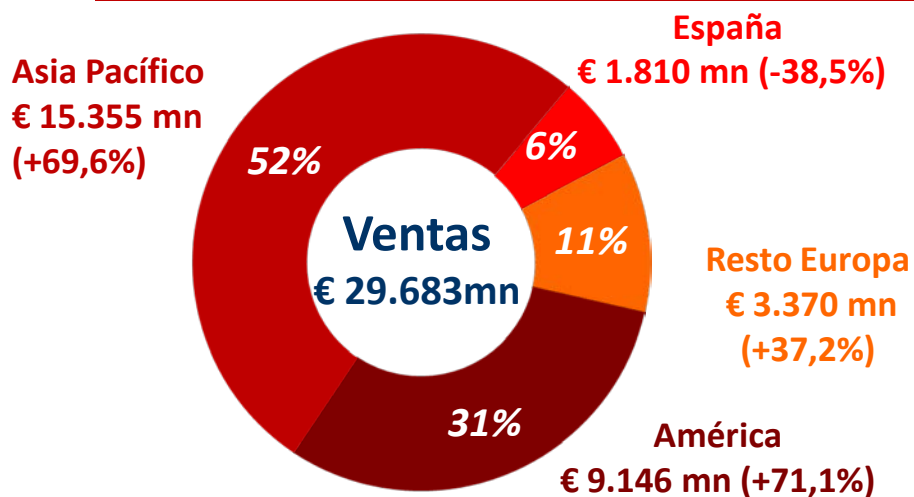
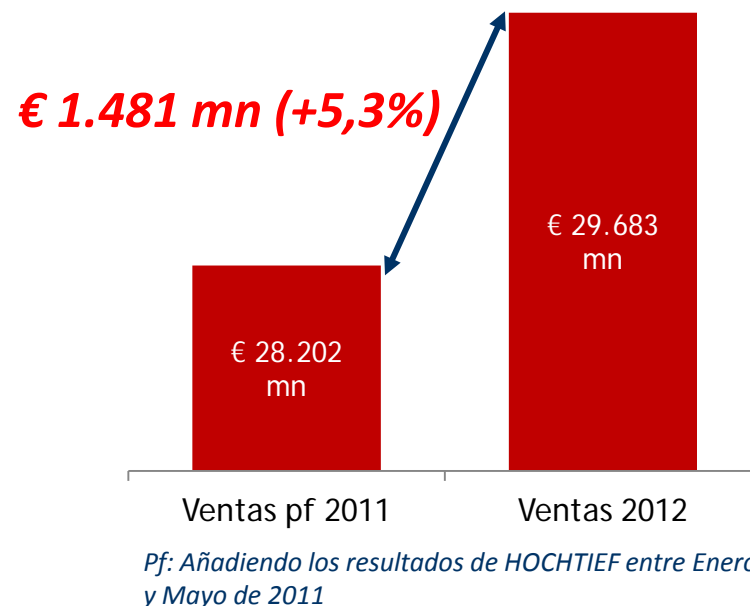
EBIT 2011

EBIT 2012

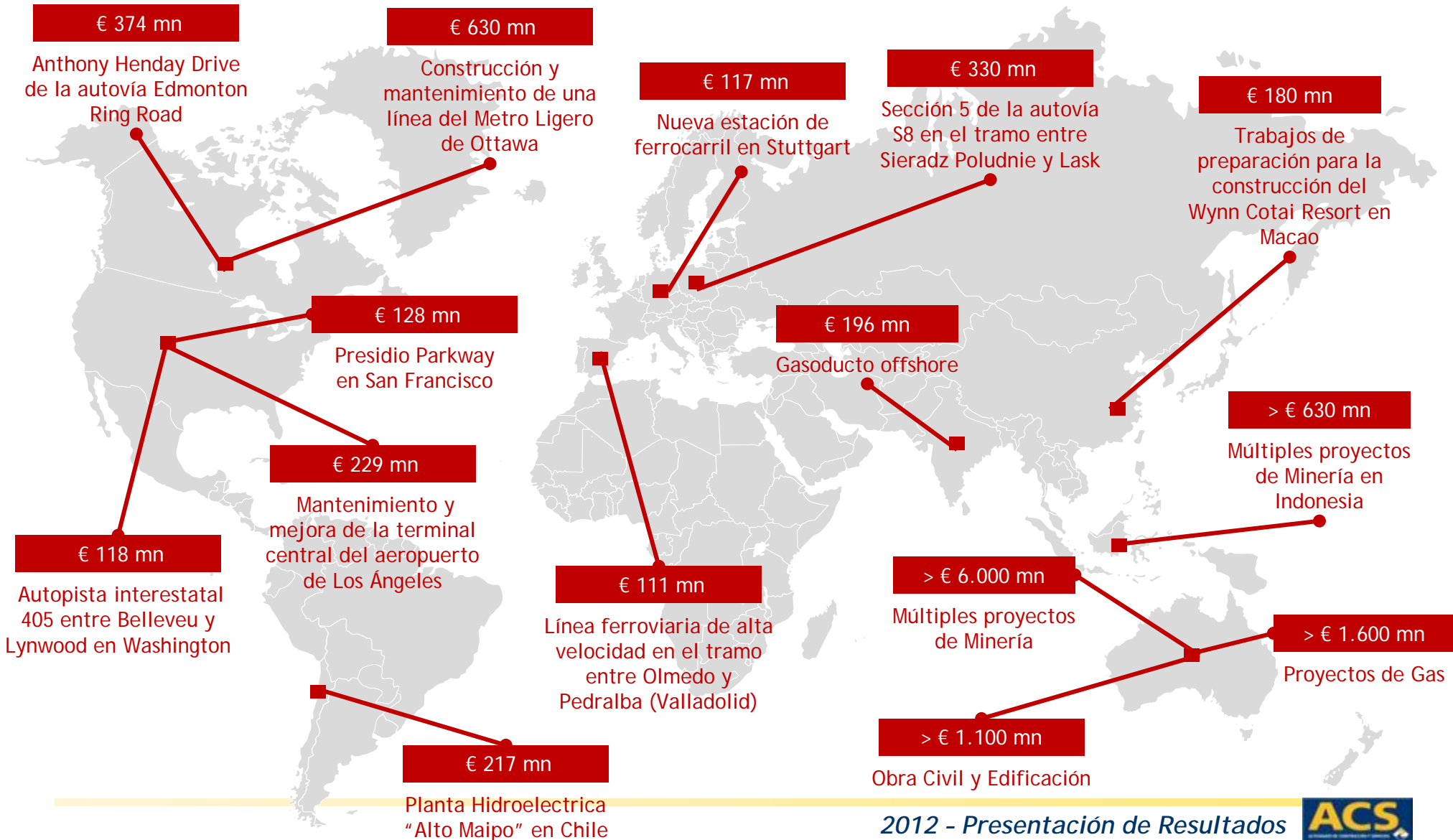
**Fuerte impacto de las amortizaciones por integración de HOCHTIEF**

# Construcción

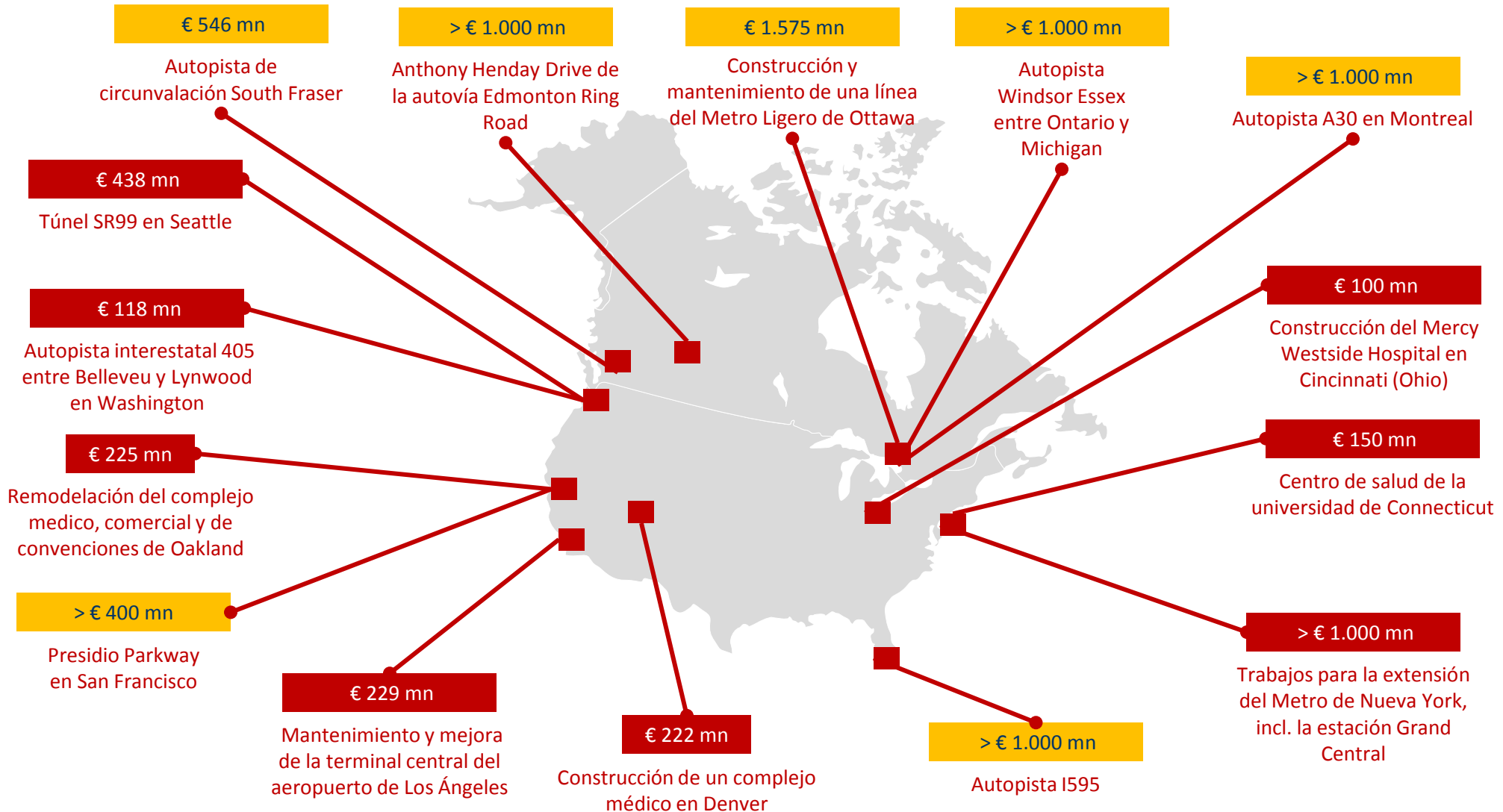
| Millones de Euros        | 2011          | 2012          | Var.          |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ventas</b>            | <b>19.802</b> | <b>29.683</b> | <b>+49,9%</b> |
| <b>EBITDA</b>            | <b>1.210</b>  | <b>1.995</b>  | <b>+65,0%</b> |
| <i>Margen</i>            | <i>6,1%</i>   | <i>6,7%</i>   |               |
| <b>EBIT</b>              | <b>449</b>    | <b>685</b>    | <b>+52,5%</b> |
| <i>Margen</i>            | <i>2,3%</i>   | <i>2,3%</i>   |               |
| <b>Bº Neto Ordinario</b> | <b>277</b>    | <b>274</b>    | <b>-1,0%</b>  |
| <i>Margen</i>            | <i>1,4%</i>   | <i>0,9%</i>   |               |
| <b>Cartera</b>           | <b>50.336</b> | <b>49.264</b> | <b>-2,1%</b>  |
| <i>Meses</i>             | <i>22</i>     | <i>20</i>     |               |



# Principales adjudicaciones de Construcción



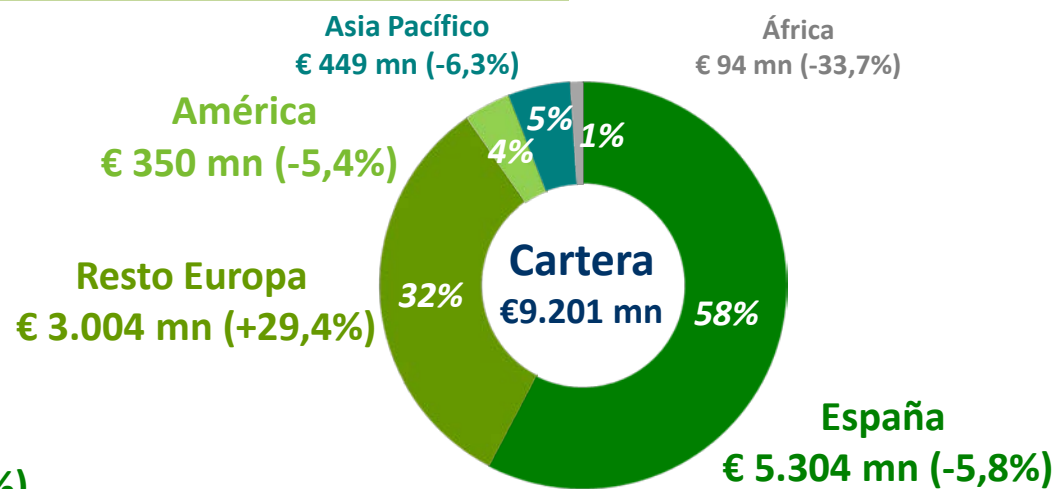
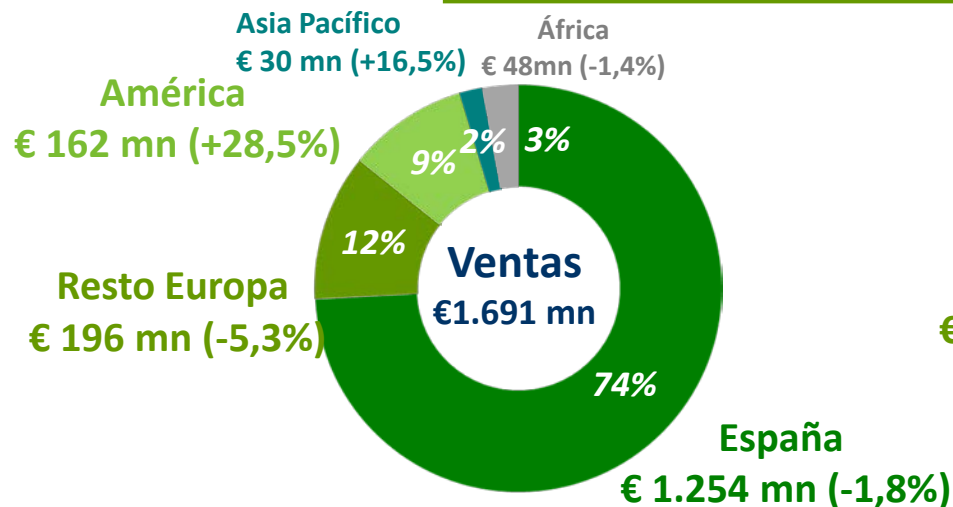
# Presencia en Norteamérica – Principales proyectos en los últimos años



# Medio Ambiente

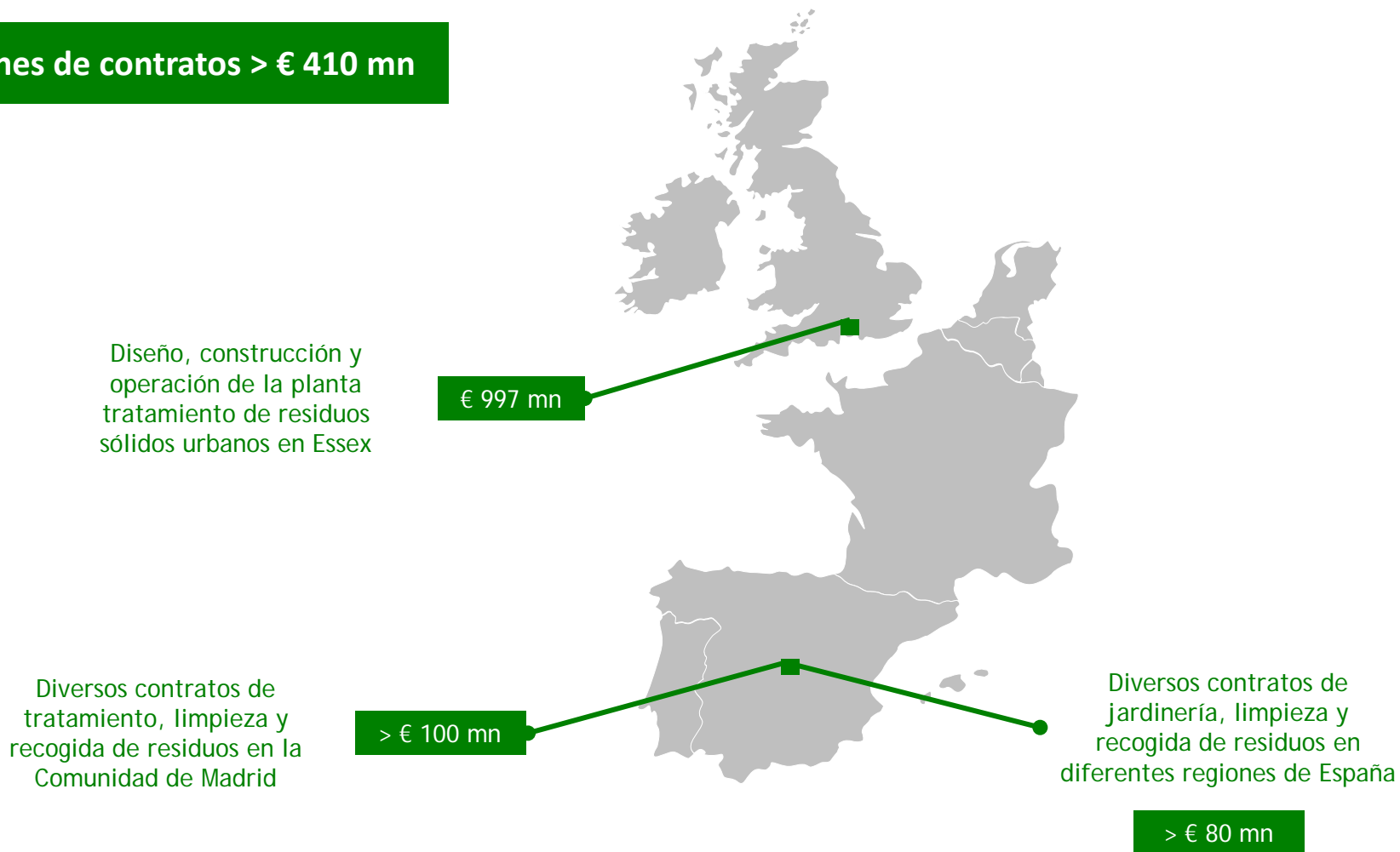
| Millones de Euros        | 2011         | 2012         | Var.          |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Ventas</b>            | <b>1.686</b> | <b>1.691</b> | <b>+0,3%</b>  |
| <b>EBITDA</b>            | <b>253</b>   | <b>241</b>   | <b>-4,8%</b>  |
| <i>Margen</i>            | 15,0%        | 14,3%        |               |
| <b>EBIT</b>              | <b>112</b>   | <b>106</b>   | <b>-5,4%</b>  |
| <i>Margen</i>            | 6,6%         | 6,3%         |               |
| <b>Bº Neto Ordinario</b> | <b>121</b>   | <b>97</b>    | <b>-19,3%</b> |
| <i>Margen</i>            | 7,1%         | 5,8%         |               |
| <b>Cartera</b>           | <b>8.941</b> | <b>9.201</b> | <b>+2,9%</b>  |
| <i>Meses</i>             | 64           | 65           |               |

NOTA: Los datos de 2011 incluyen Consenur que se vendió en julio de 2011



# Principales adjudicaciones de Medio Ambiente

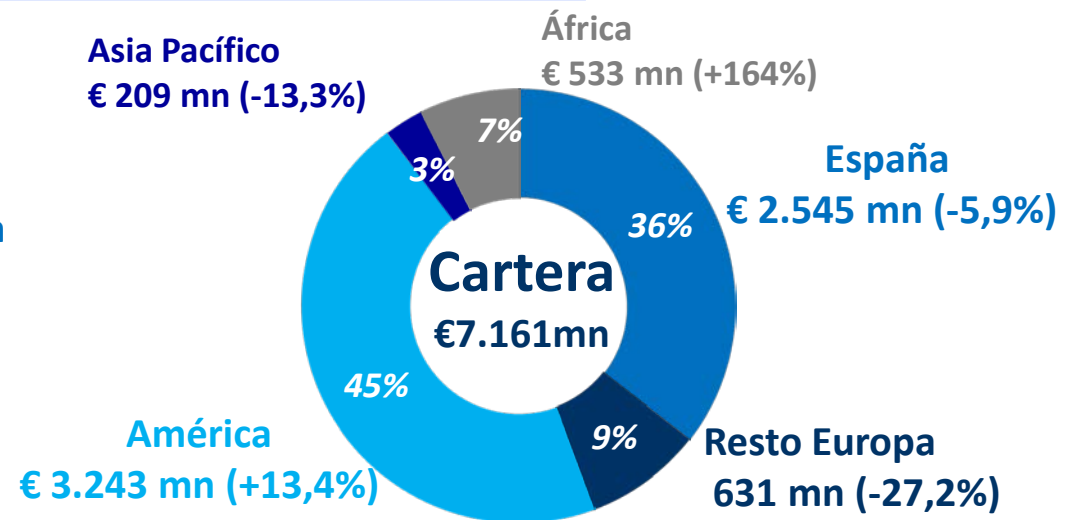
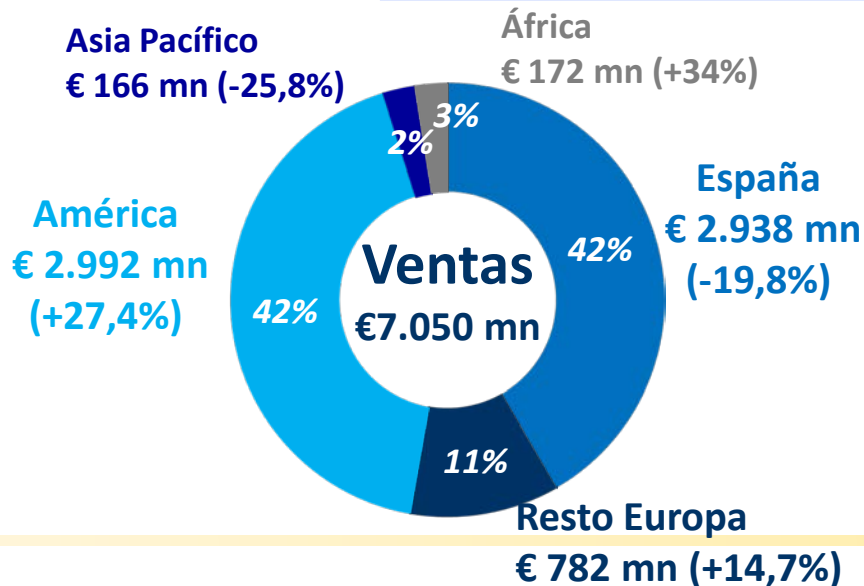
Extensiones de contratos > € 410 mn



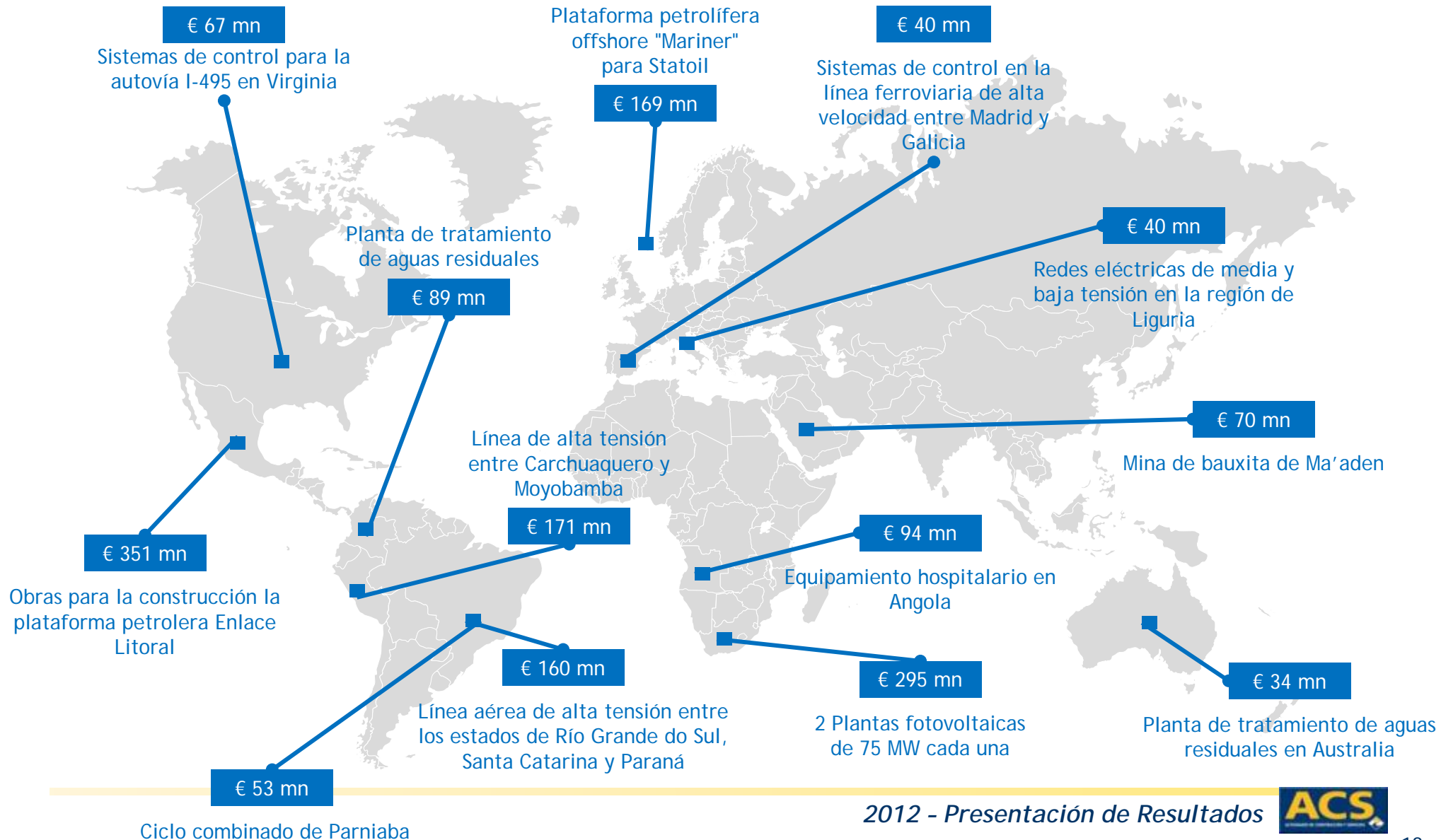


# Servicios Industriales

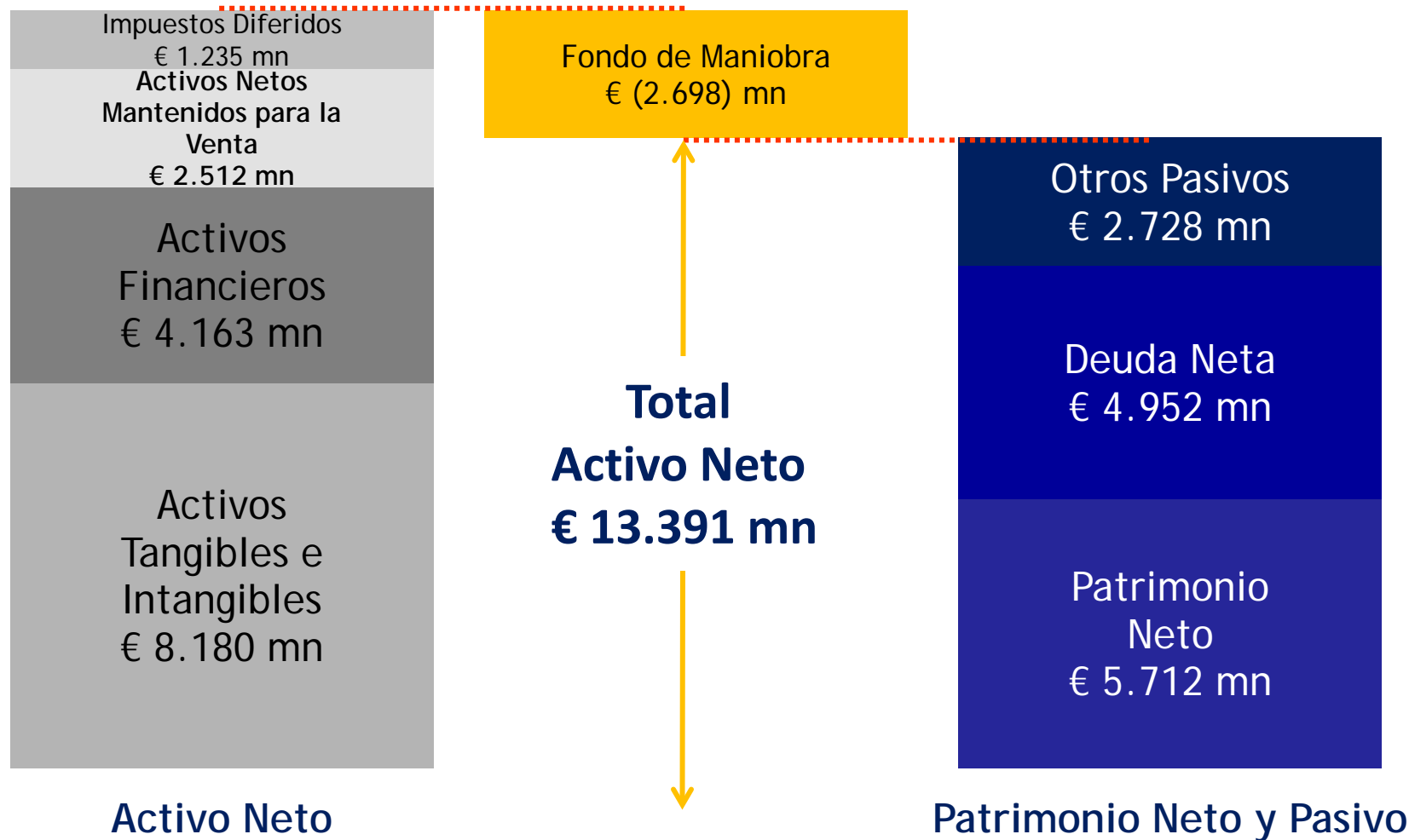
| Millones de Euros        | 2011         | 2012         | Var.         |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ventas</b>            | <b>7.045</b> | <b>7.050</b> | <b>+0,1%</b> |
| <b>EBITDA</b>            | <b>907</b>   | <b>904</b>   | <b>-0,3%</b> |
| <i>Margen</i>            | <i>12,9%</i> | <i>12,8%</i> |              |
| <b>EBIT</b>              | <b>828</b>   | <b>849</b>   | <b>+2,6%</b> |
| <i>Margen</i>            | <i>11,7%</i> | <i>12,0%</i> |              |
| <b>Bº Neto Ordinario</b> | <b>415</b>   | <b>416</b>   | <b>+0,2%</b> |
| <i>Margen</i>            | <i>5,9%</i>  | <i>5,9%</i>  |              |
| <b>Cartera</b>           | <b>6.875</b> | <b>7.161</b> | <b>+4,2%</b> |
| <i>Meses</i>             | <i>12</i>    | <i>12</i>    |              |



# Principales adjudicaciones de Servicios Industriales



# Balance de Situación Consolidado 31 Diciembre 2012



# Reducción de la deuda neta

**Deuda Neta a 31 Diciembre 2012**

**€ 4.952 mn**

**Hochtief AG**  
**€ 1.164 mn**

**Resto Grupo ACS**  
**€ 3.788 mn**

**Reducción de € 4.382 mn en 12 meses**

**Fondos obtenidos por la venta de activos**  
**€ 4.325 mn**

**Fondos generados por las operaciones**  
**€ 1.825 mn**

- ✓ 12% Iberdrola: € 2.573 mn
- ✓ 10% Abertis: € 897 mn
- ✓ 23,5% Clece: € 81 mn
- ✓ Parques Eólicos: € 127 mn
- ✓ Líneas de transmisión: € 346 mn
- ✓ Intercambiadores de transporte: € 43 mn
- ✓ Thies Waste Management (LEI) : € 153 mn
- ✓ Autopistas: € 105 mn

- ✓ FGO HOCHTIEF: € 923 mn
- ✓ FGO Actividades de ACS: € 902 mn

## Ratio de endeudamiento

**Deuda Neta**  
**/ EBITDA**

**1,8x**

**Deuda Neta**  
**(incluido AMV)**  
**/ EBITDA**

**2,6x**

**Deuda Neta /**  
**Patrimonio**

**0,9x**

# Impacto en la deuda de la desinversión en Iberdrola

**Reducción Deuda Neta € 3.639mn**

Impacto en Deuda Neta

1

**Venta de un 12% de Iberdrola**

**€ (2.573) mn**

2

**Cambio de estructura  
del *Equity Swap***

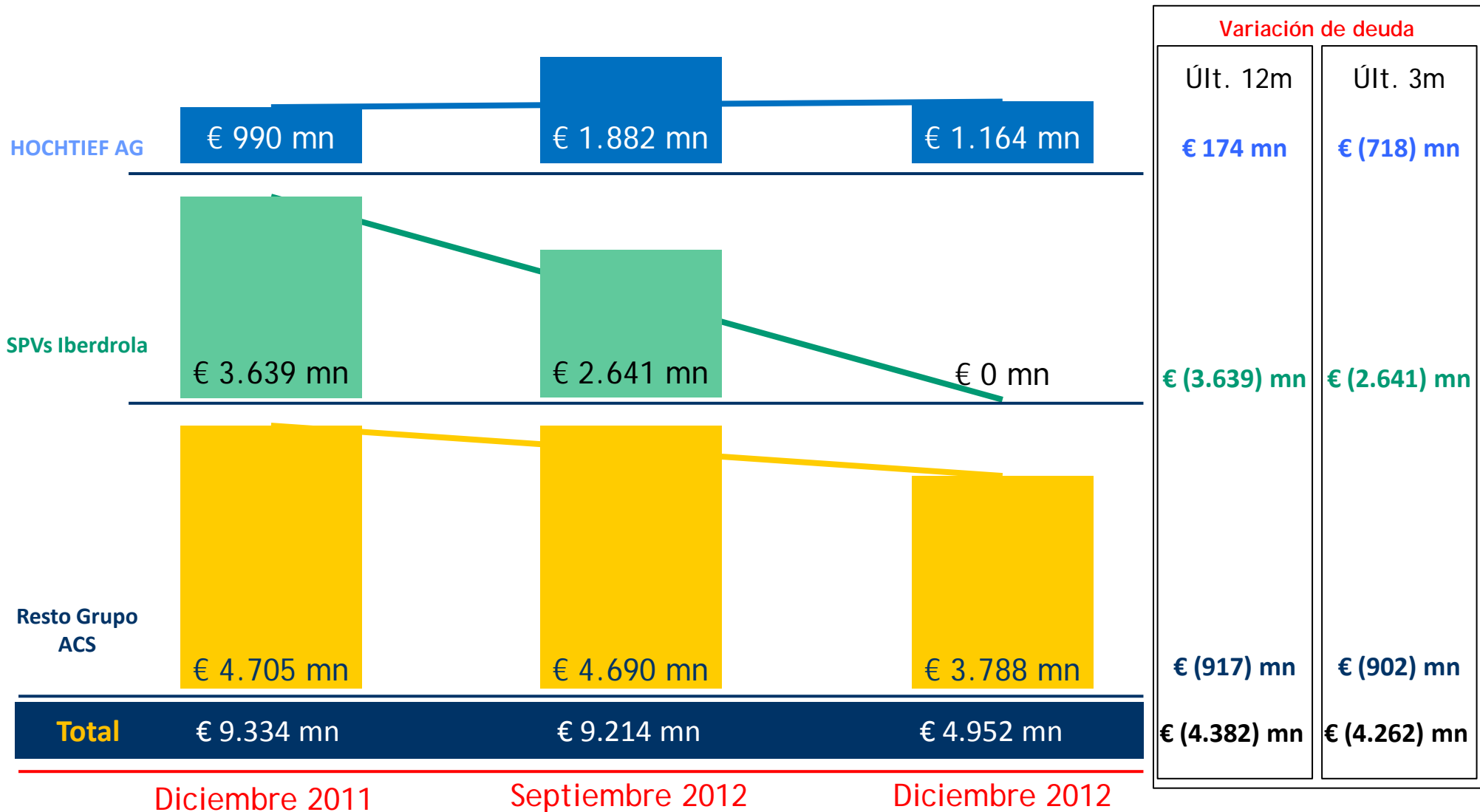
**€ (1.066) mn**

3

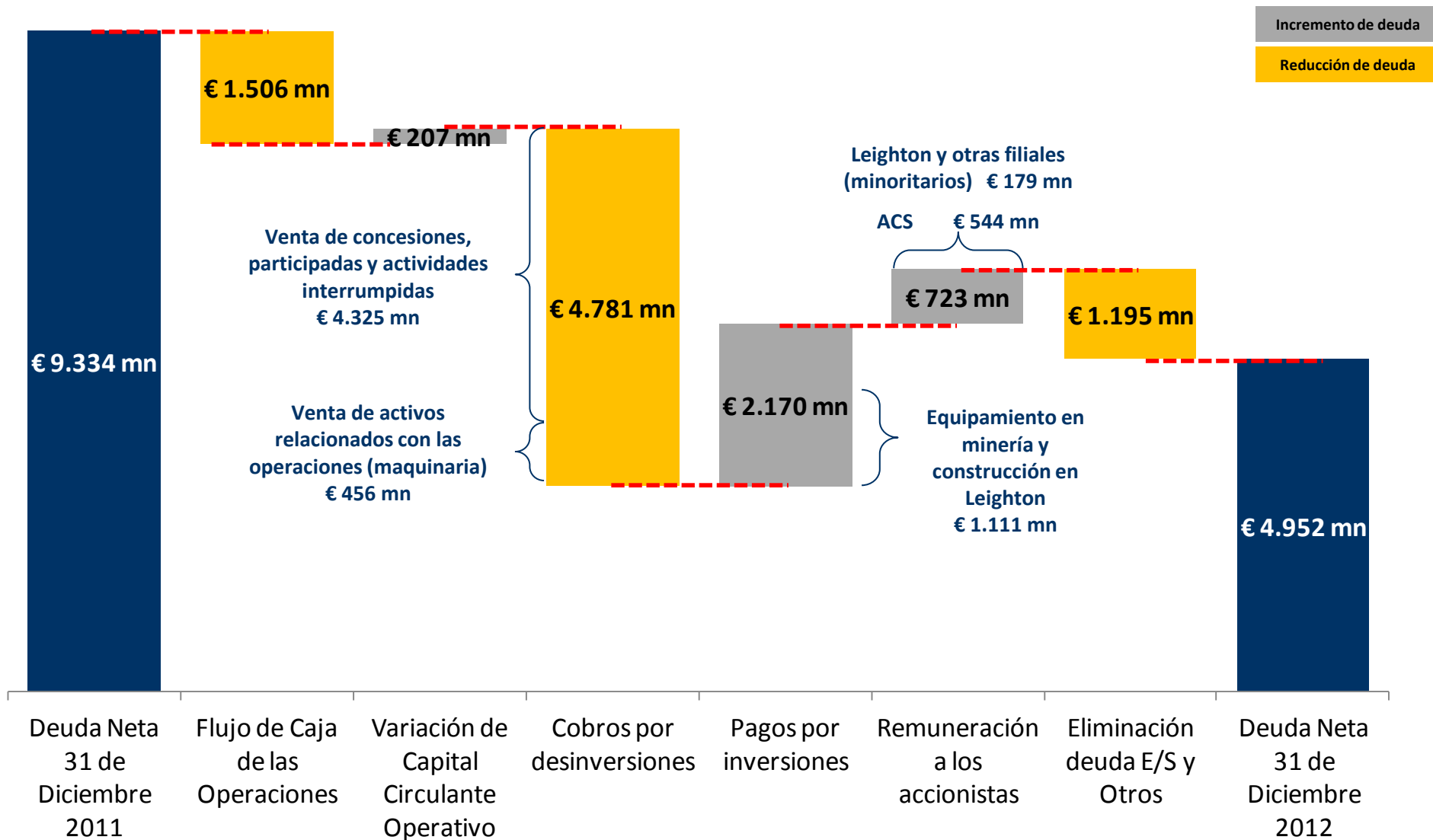
**Contratación de un *Call Spread***

Subyacente: 597 mn acc IBE  
Vencimiento: jul-2015 (promedio)

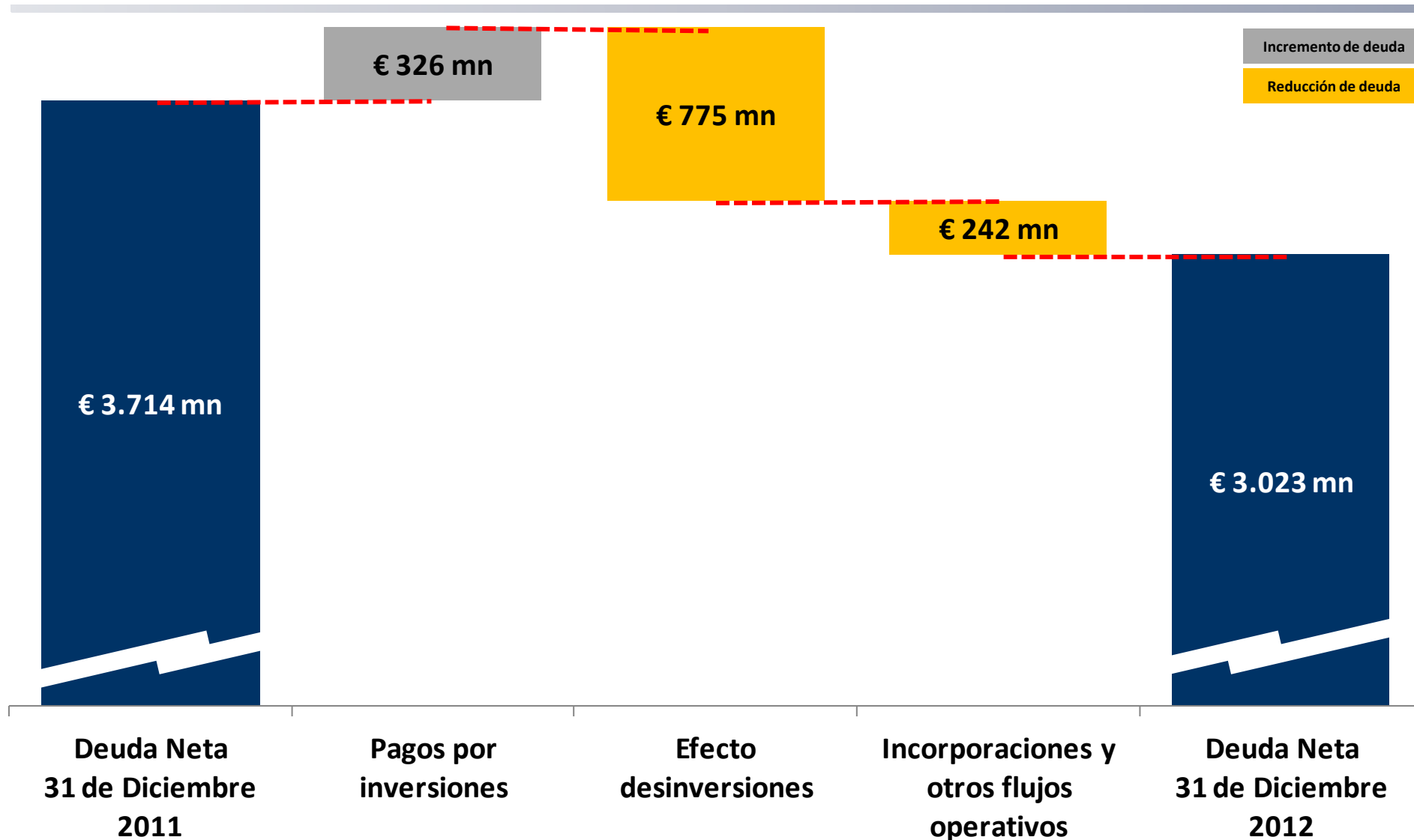
# Significativa reducción de Deuda Neta



# Evolución de la deuda neta en 2012

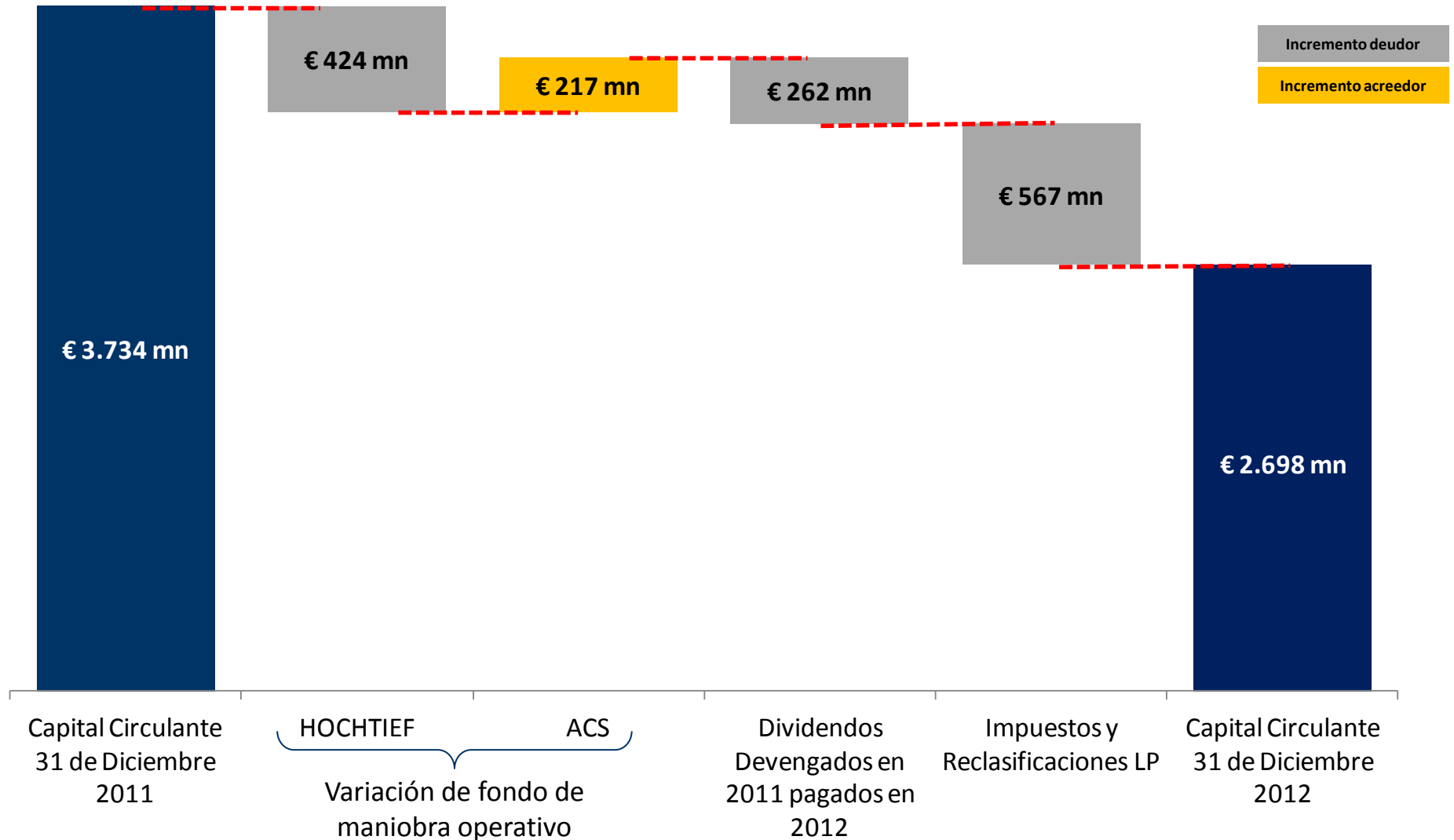


## Evolución de la deuda neta en 2012 - Activos Dispuestos para la Venta





# Evolución del Capital Circulante



## Inversiones Netas 2012

**Inversiones Brutas = € 2.496 mn**

Actividades Operativas

€ 1.539 mn

Activos Concesionales

€ 927 mn

Corporación

€ 30 mn

**Total Desinversiones = € 4.781 mn**

Construcción

€ 683 mn

Medio Ambiente

€ 128 mn

Servicios  
Industriales

€ 485 mn

Corporación

€ 3.485 mn

**Flujos netos de caja por actividades de inversión  
€ 2.285 mn**

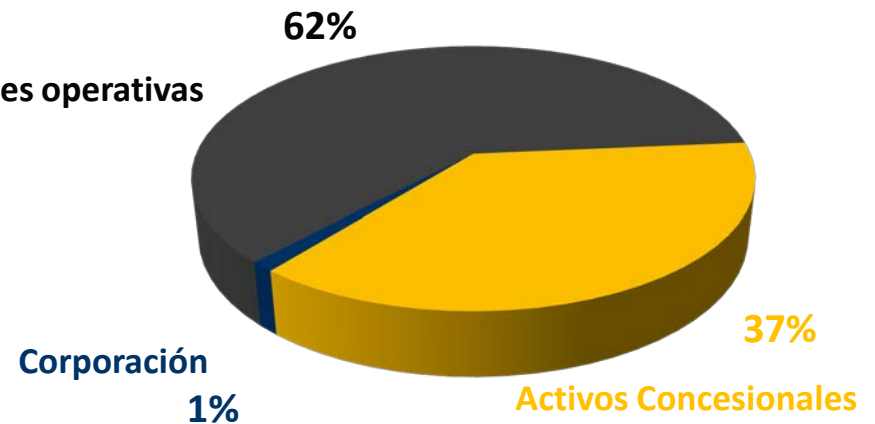
# Detalle Inversiones 2012

## Inversiones Brutas = € 2.496 mn

| Actividades Operativas |                   | Activos Concesionales |                 | Corporación |         |
|------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------|-------------|---------|
| € 1.539 mn             |                   | € 927 mn              |                 | € 30 mn     |         |
| <b>Construcción*</b>   | <b>€ 1.395 mn</b> | <b>Construcción</b>   | <b>€ 497 mn</b> | Hochtief    | € 20 mn |
| Serv. Industriales     | € 46 mn           | Serv. Industriales    | € 430 mn        |             |         |
| Medio Ambiente         | € 98 mn           |                       |                 |             |         |

\*Maquinaria Leighton € 1.111 mn  
 Resto de Leighton €78 mn  
 Hochtief € 152 mn  
 Dragados: € 54 mn

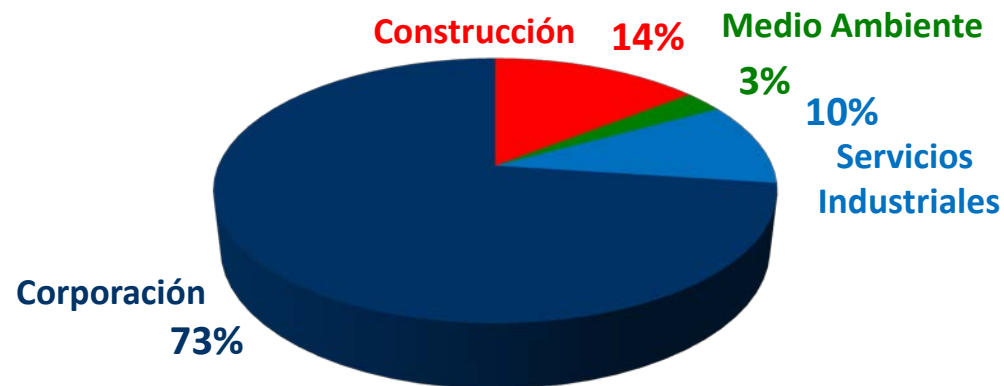
Actividades operativas



# Detalle desinversiones 2012

## Total Desinversiones = € 4.781 mn

| Construcción            |          | Medio Ambiente |         | Servicios Industriales |          | Corporación |            |
|-------------------------|----------|----------------|---------|------------------------|----------|-------------|------------|
| € 683 mn                |          | € 128 mn       |         | € 485 mn               |          | € 3.485 mn  |            |
| Thiess Waste Management | € 153 mn | Clece          | € 81 mn | Líneas Brasil          | € 346 mn | Iberdrola   | € 2.573 mn |
| Equipo y maquinaria     | € 250 mn | Otros          | € 47 mn | Renovables             | € 127 mn | Abertis     | € 897 mn   |
| Otras                   | € 280 mn |                |         | Otros                  | € 12 mn  | Otros       | € 15 mn    |



## Conclusiones

**Buenos resultados operativos**

**Rentabilidad sostenible de los negocios**

**Reducción a la mitad de la deuda neta**

**Capacidad demostrada de generación de caja**

**Impacto del saneamiento por Iberdrola**

**Resultado extraordinario no recurrente**

**Plena integración de HOCHTIEF**

**Internacionalización y crecimiento futuro**

# Objetivos estratégicos 2013-15

**Crecimiento  
Global**

*Consolidación en  
mercados desarrollados*

**Incremento de la  
rentabilidad**

*Control de  
Riesgos*



**Reducción de Deuda Neta**

*Venta de  
Activos*

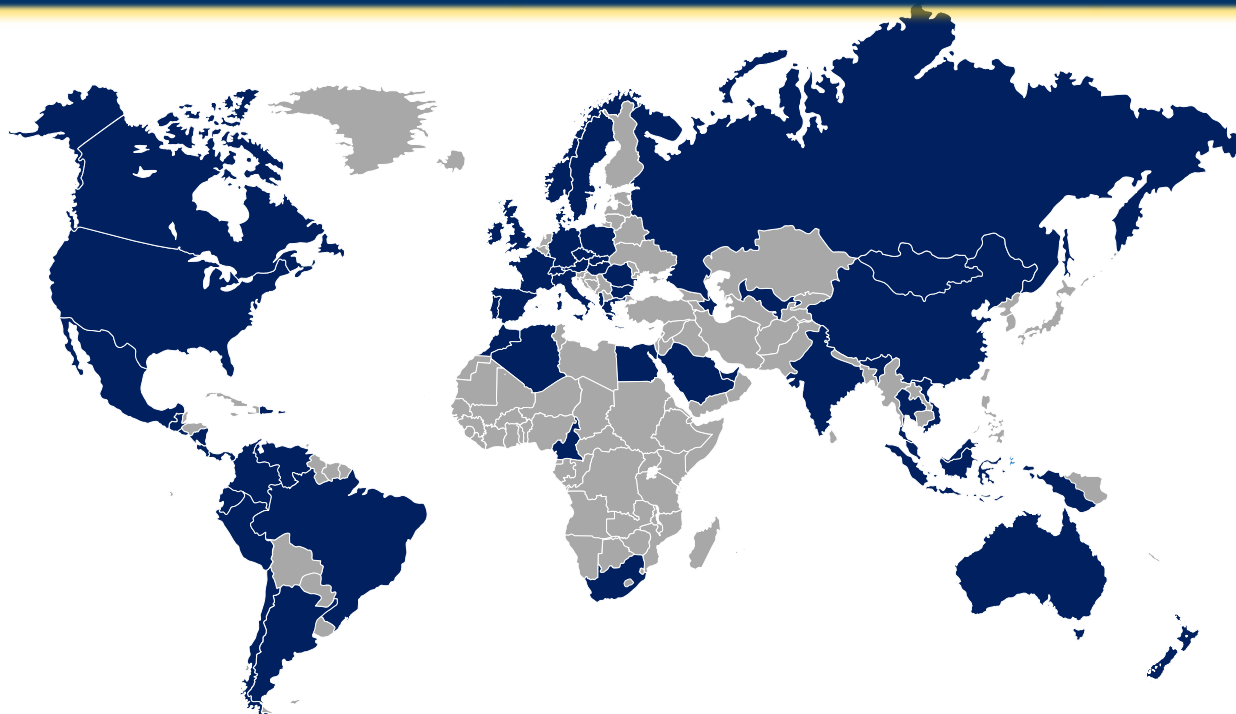
*Flujo de Caja  
Operativo*

# *Crecimiento Global*

**Reforzar el carácter global único de ACS**

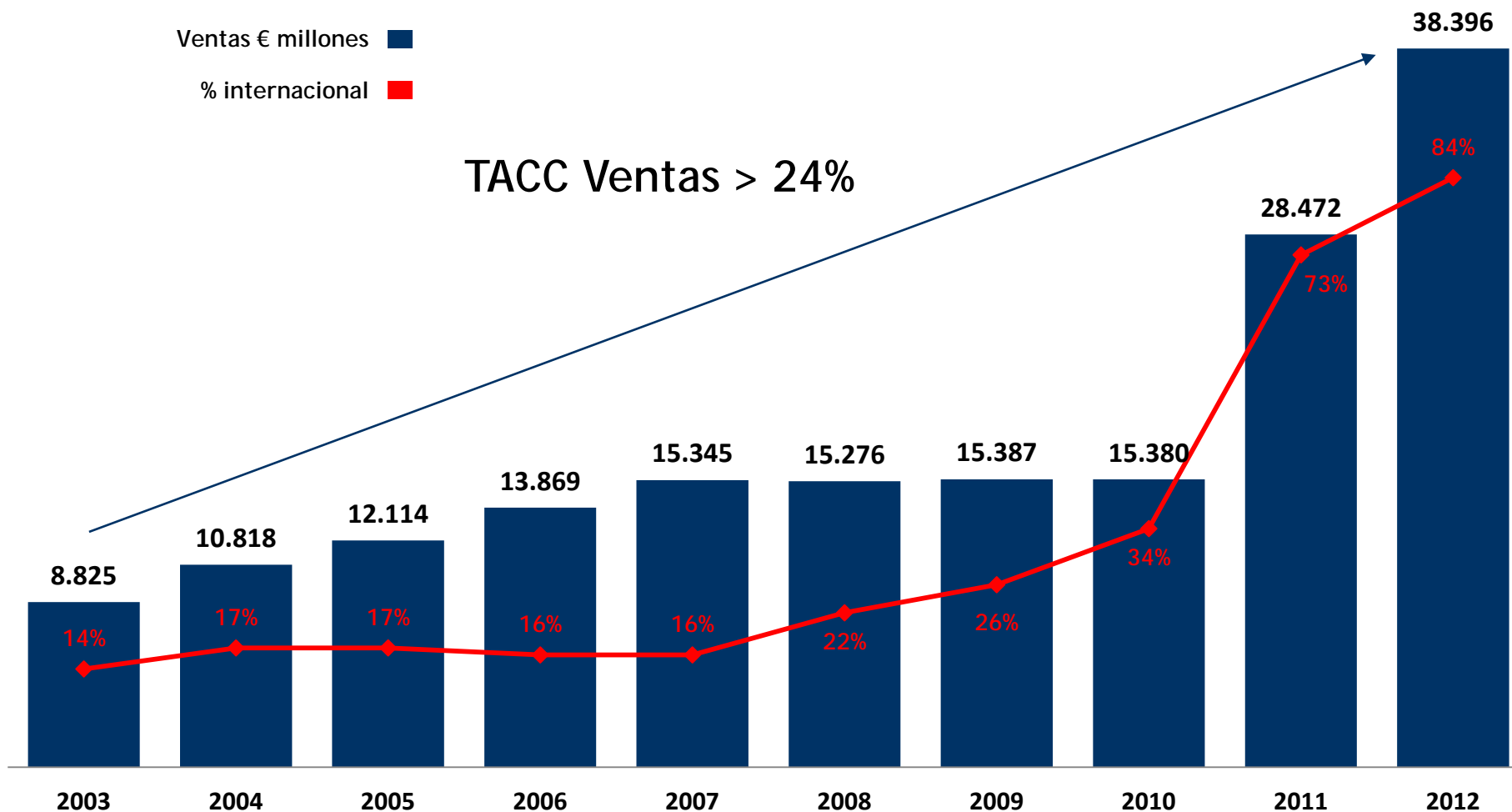
**Consolidar una presencia estable en todos los mercados desarrollados**

**Competir a través de compañías locales líderes y reconocidas**



# Capacidad de crecimiento demostrada

## Ventas



\* TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto, 2002-2012

2012 - Presentación de Resultados





# Incremento de la rentabilidad

## Liderazgo

Compañías locales líderes

Por áreas de actividad

En mercados consolidados

## Capacidad operativa

14.000 ingenieros

Especialización y experiencia

Globalidad: recursos en todos los mercados y para todas las actividades

## Valores Corporativos

Capacidad emprendedora

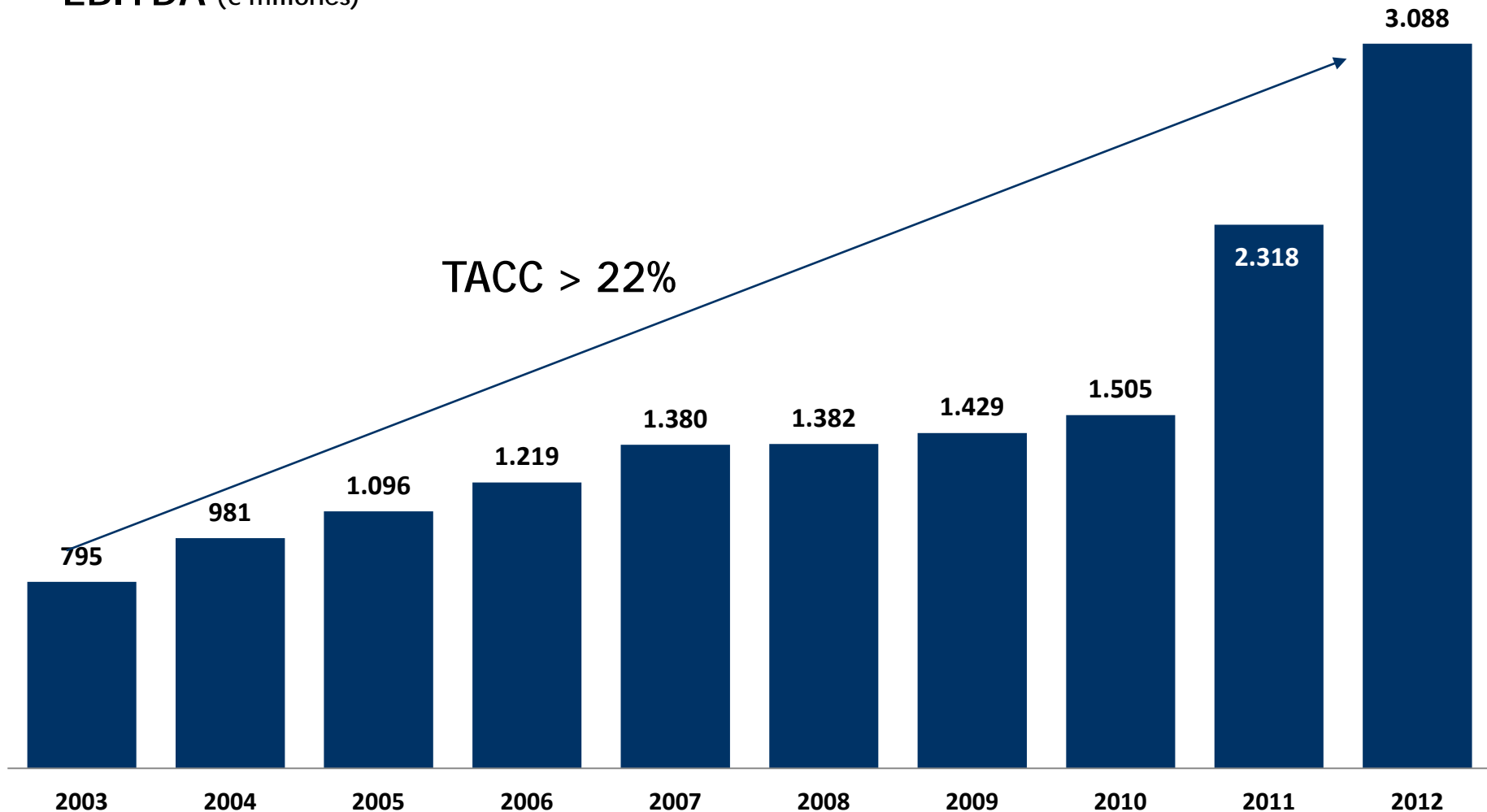
Servicio al cliente

Orientación al beneficio

Control de riesgos

# Capacidad de generar rentabilidad demostrada

EBITDA (€ millones) ■



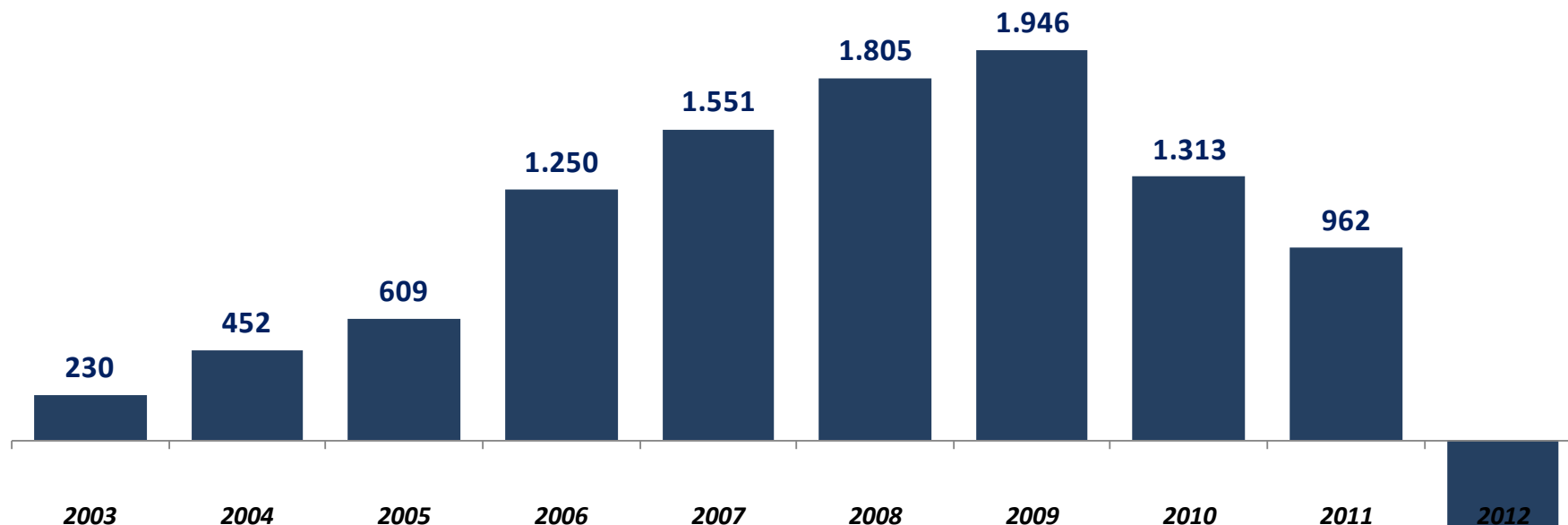
\* TACC: Tasa Anual de Crecimiento Compuesto, 2002-2012

2012 - Presentación de Resultados



# Evolución del beneficio neto en los últimos 10 años

€ millones



Acumulado 10 años

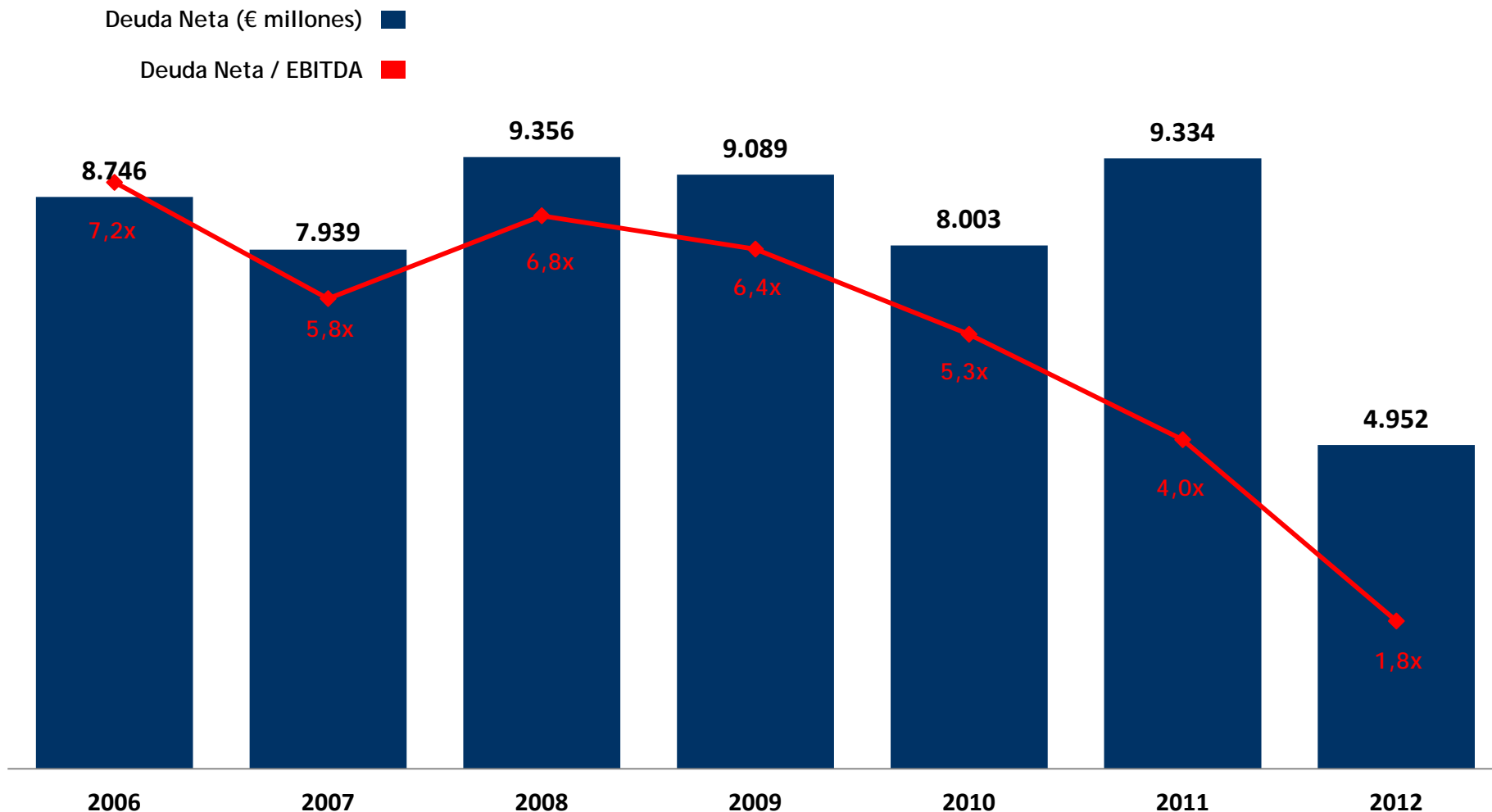
|  |                   |
|--|-------------------|
| Resultados Extraordinarios y de Participadas           | € 1.961 mn        |
| <b>Beneficio Neto Ordinario Actividades Operativas</b> | <b>€ 6.933 mn</b> |
| <b>Beneficio Neto Atribuible</b>                       | <b>€ 8.894 mn</b> |

|   |            |
|---|------------|
| Resultados Extraordinarios de Act. Operativas   | € 861 mn   |
| Resultados de Participadas (ABE, URB, UNF, IBE) | € 1.100 mn |

(1.926)

# Capacidad de reducción de deuda demostrada

## Evolución Deuda Neta



## Objetivos 2013

Incremento de la  
rentabilidad  
operativa

Deuda Neta  
≈  
€ 3.000 mn

2013 es el ejercicio de consolidación como  
líder global de infraestructuras



## 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.*