

ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS '09

Madrid, 26 de febrero 2010

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 2009

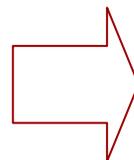
Situación Financiera 2009

Conclusiones

Objetivo 2009

Realidad 2009

Aumentar nuestra actividad promoviendo la expansión internacional

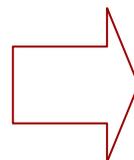


Ventas Totales +2,2%



Ventas Internacionales +22,4%

Mejorar la eficiencia operativa y financiera de nuestras operaciones

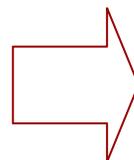


EBITDA +5,5%



Resultados financieros mejoran un 26,9%

Mantener la solidez financiera de nuestro balance

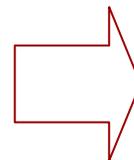


Deuda Neta Total -0,9%



Deuda Neta con Recurso € 302 mn

Alcanzar los mejores resultados de nuestra historia



Beneficio Neto € 1.952 mn



BPA +15,6%

	Año 2009	Δ
<i>Cifra de Negocios</i>	€ 15.606 mn	+2,2 %
<i>EBITDA</i>	€ 1.458 mn	+5,5 %
<i>Beneficio Neto</i>	€ 1.952 mn	+8,1 %
<i>BPA</i>	6,28 €	+15,6 %
<i>Deuda Neta</i>	€ 9.271 mn	-0,9 %
<i>Cartera</i>	€ 29.507 mn	+6,6 %
<i>Número de Empleados</i>	142.176	+2,9 %

Cierre de la venta de Unión Fenosa

Plusvalía neta: € 1.000 millones

Novación del Equity Swap de Iberdrola

Por valor de € 2.349 millones

Amortización de 3,98 millones de acciones

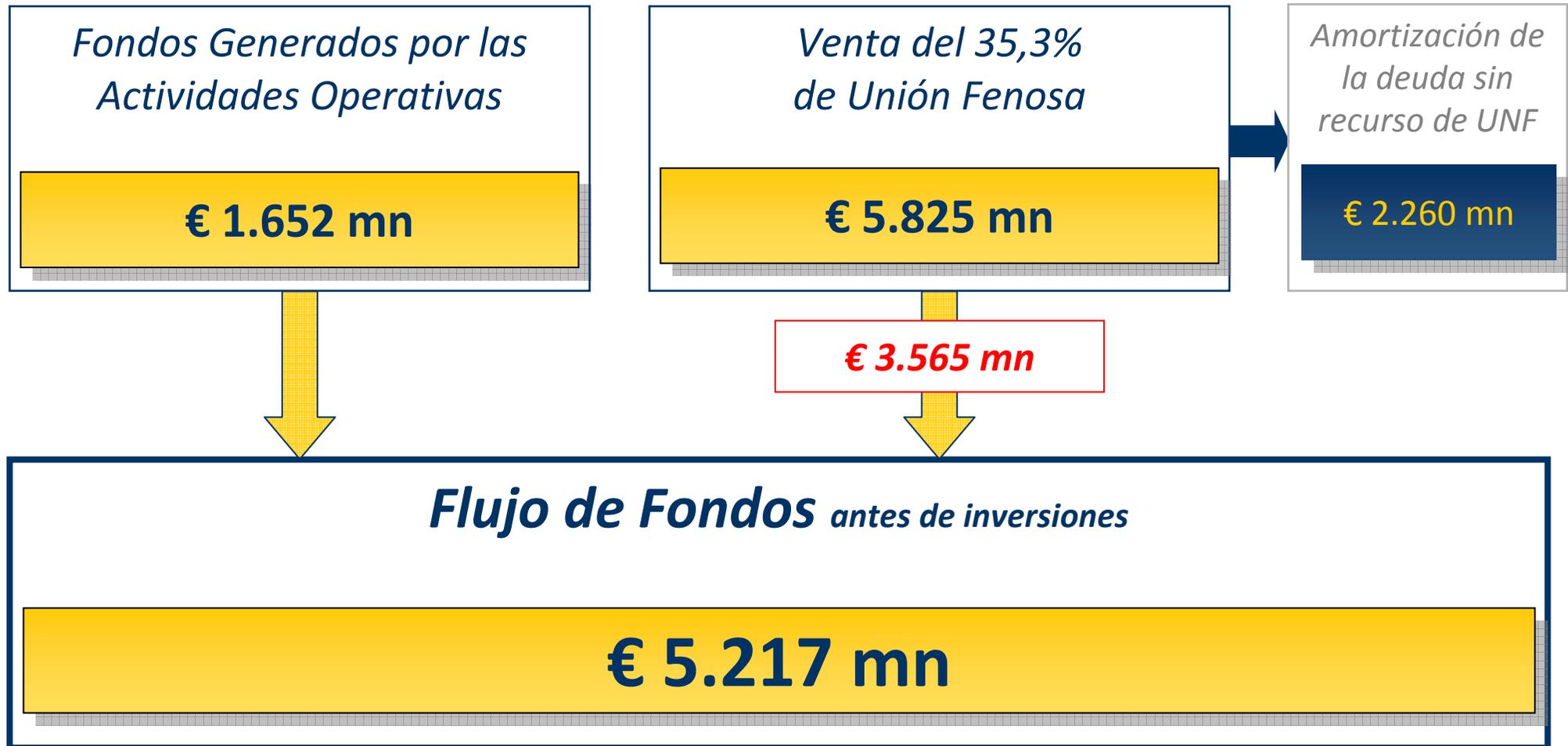
Un 1,25% del capital

Refinanciación de la deuda LP con recurso

Más de € 2.200 millones
refinanciados

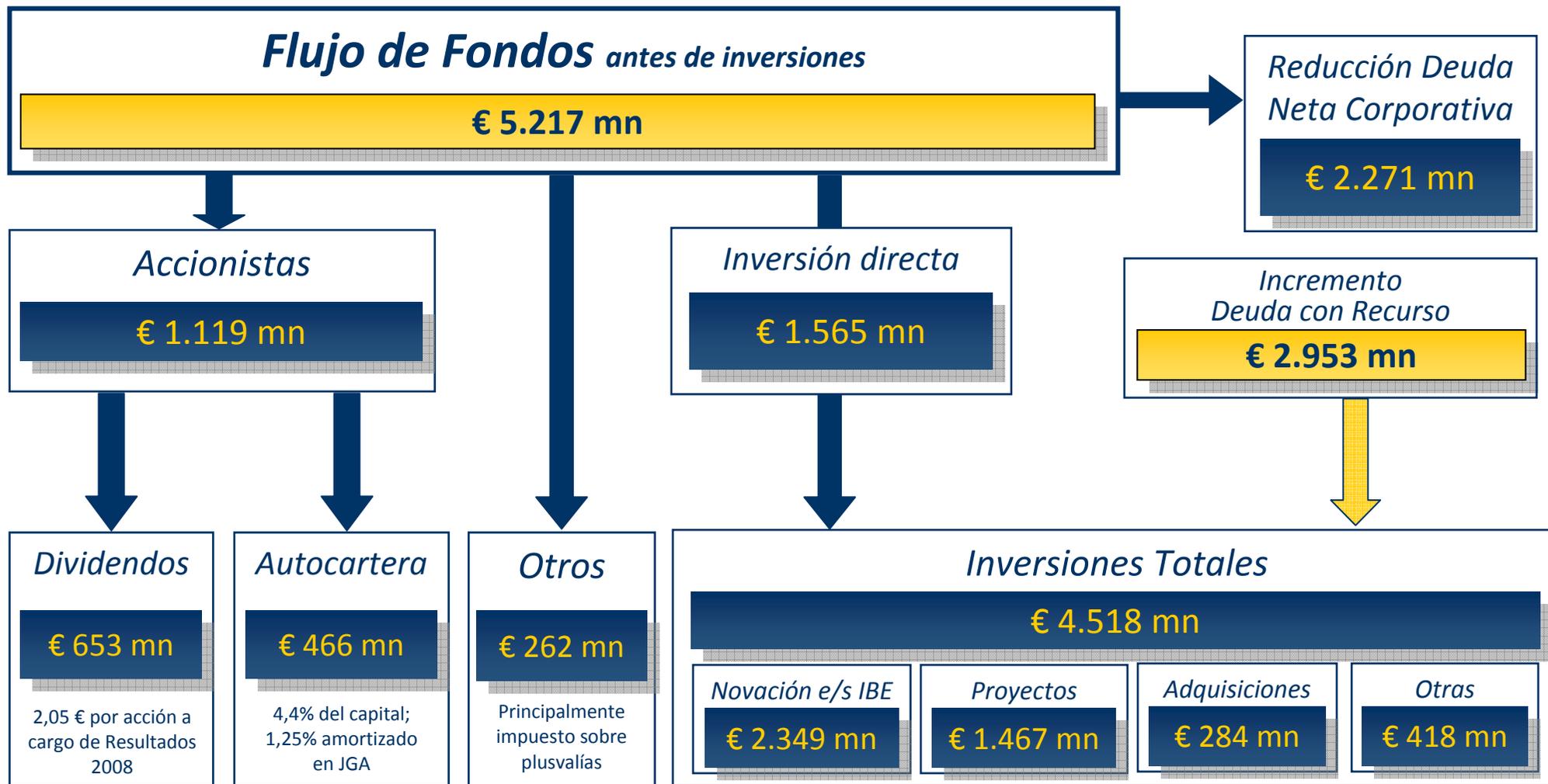
Expansión Internacional

Adquisición de Pol-Aqua, Pulice
y Picone



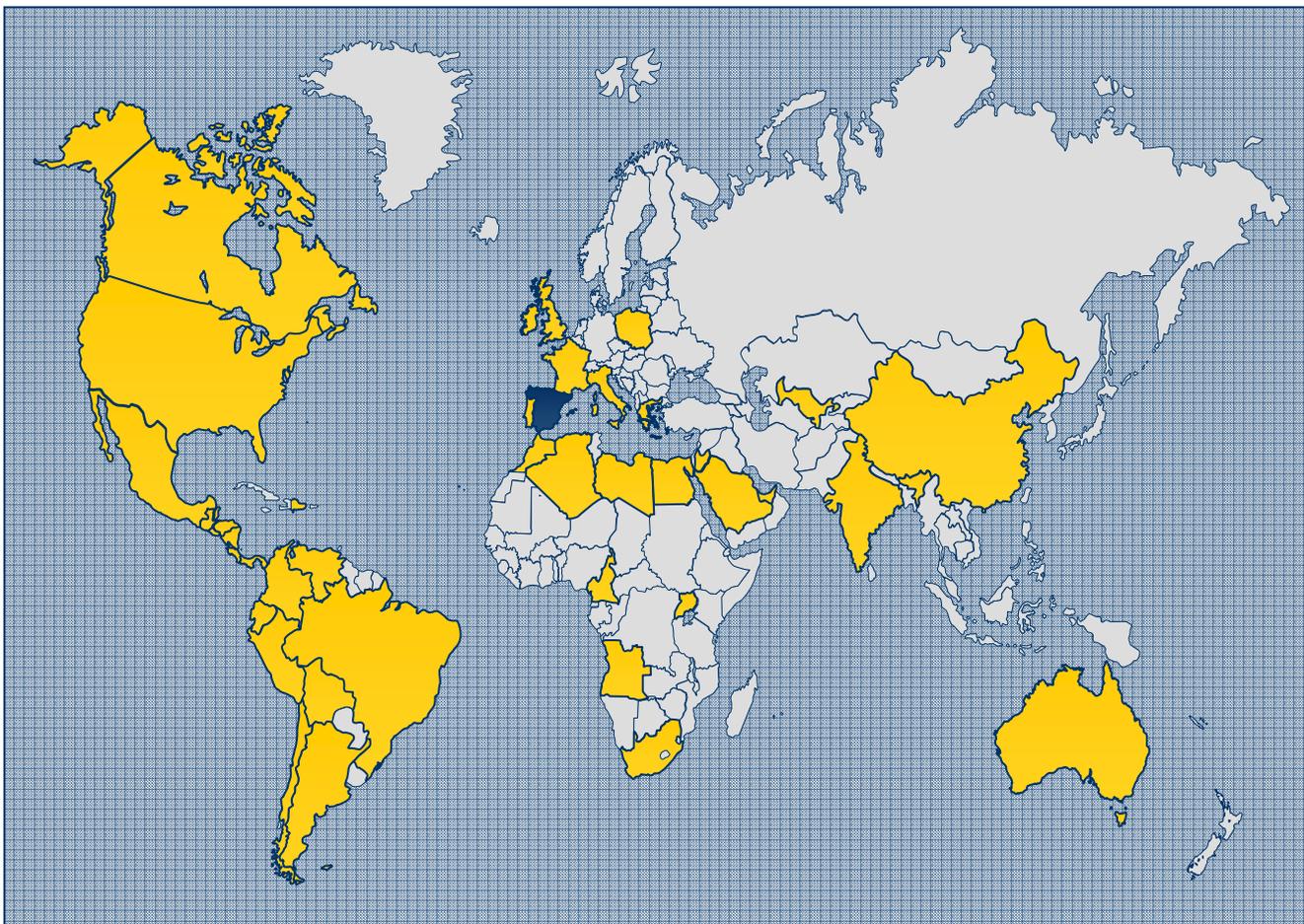
Origen

Aplicación



 Origen

 Aplicación



Ventas € 4.104 mn

42 países

Cartera € 10.325 mn

32.201 empleados

Ventas 2009



Cartera 2009



Resumen Ejecutivo

Análisis de Resultados 2009

Situación Financiera 2009

Conclusiones

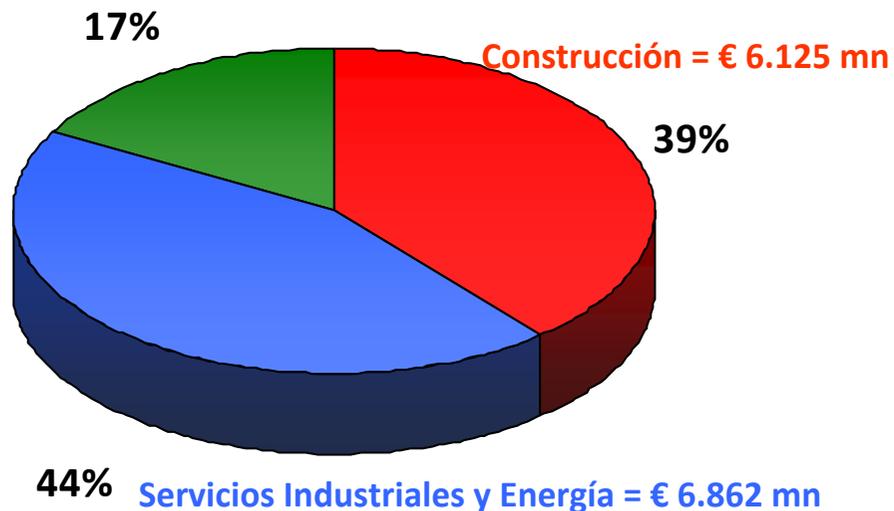
Millones de Euros

	2008	2009	Var
Ventas	15.276	15.606	+2,2 %
EBITDA	1.382	1.458	+5,5 %
EBIT	1.043	1.080	+3,6 %
Bº Ordinario neto de las act. Continuadas*	700	842	+20,4 %
Beneficio Neto Atribuible	1.805	1.952	+8,1 %
BPA	5,43 €	6,28 €	+15,6 %
Margen EBITDA	9,1%	9,3%	
Margen EBIT	6,8%	6,9%	
Margen Bº Ordinario Neto	4,6%	5,4%	
Margen Bº Neto	11,8%	12,5%	

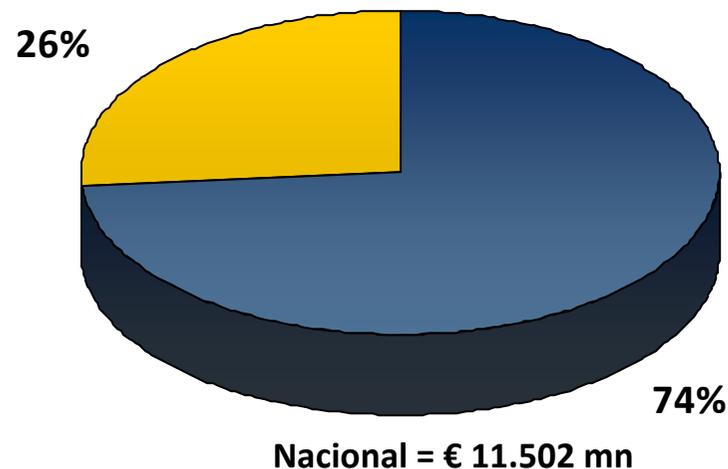
* Beneficio después de impuestos y minoritarios sin incluir resultados extraordinarios y de las operaciones interrumpidas

Ventas 2009 € 15.606 mn

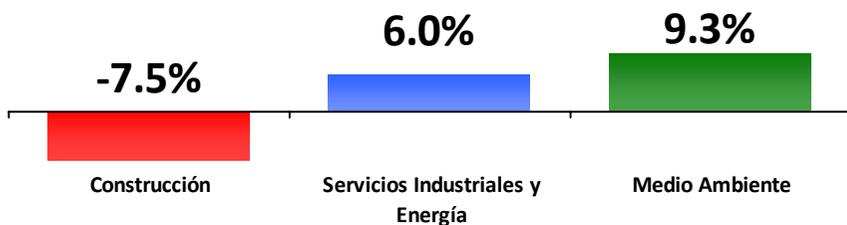
Medio Ambiente = € 2.639 mn



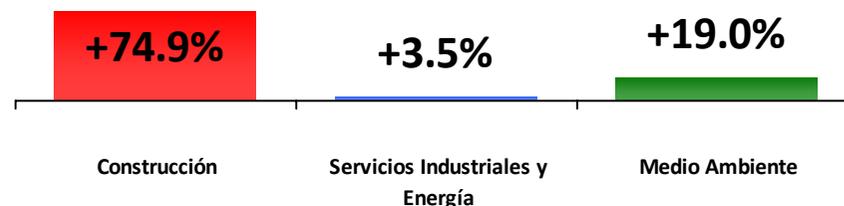
Internacional = € 4.104 mn



Ventas Totales +2,2%



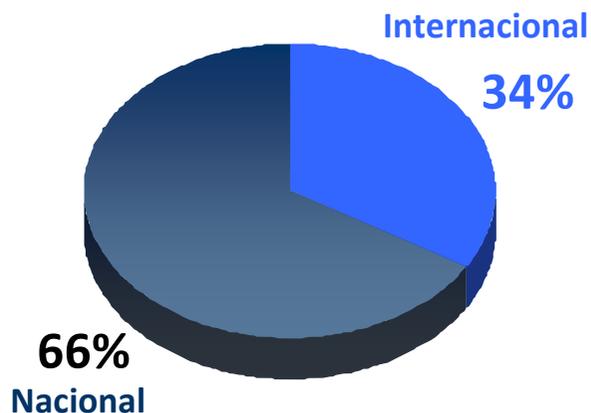
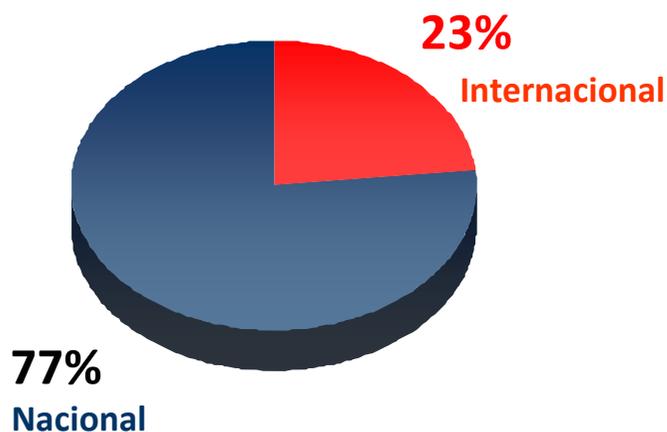
Ventas Internacionales +22,4%



Ventas Internacionales 2009

€ 4.104 mn

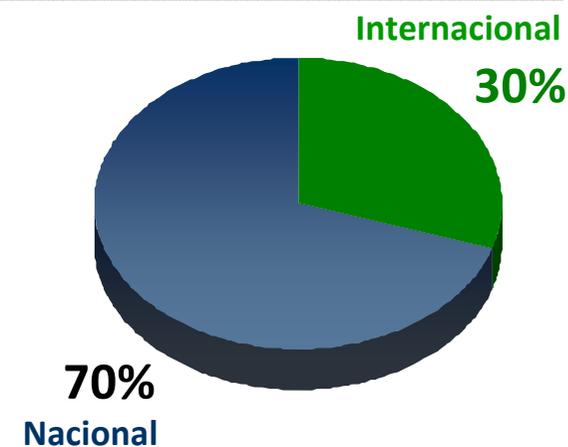
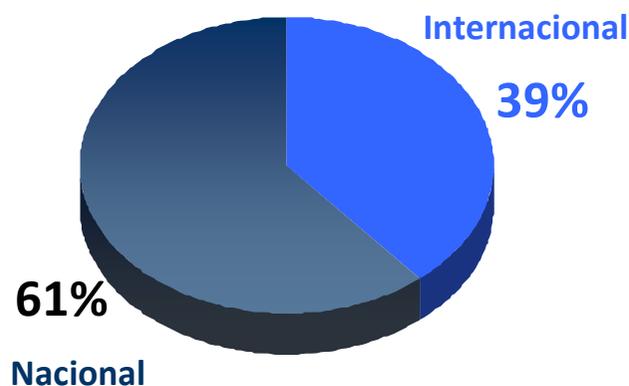
+22,4%



Cartera Internacional 2009

€ 10.325 mn

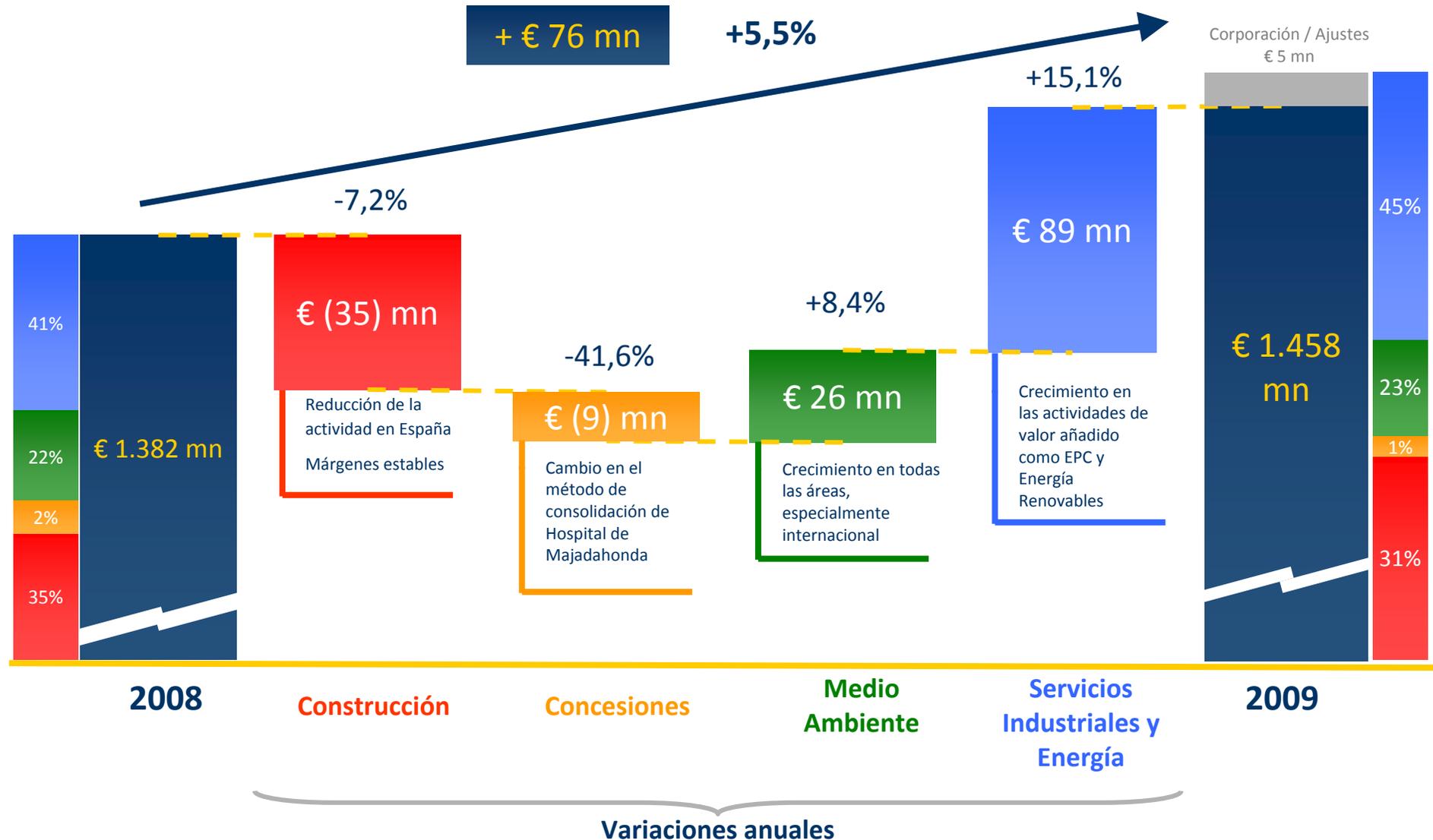
+30,2%



Construcción

Servicios Industriales y Energía

Medio Ambiente



Resultados 2009 – Análisis del Beneficio Neto (I)

€ millones	2008	2009	Var.
EBIT Construcción	411	380	-7,6%
EBIT Ordinario Concesiones	8	(1)	n.a.
EBIT Medio Ambiente	195	202	+3,4%
EBIT Servicios Industriales y Energía	472	537	+13,9%
Contribución bruta Participadas y Corporación	316	362	+14,3%
Bº antes de Intereses, Impuestos y Minoritarios de las Actividades Continuas	1.402	1.480	+5,6%
Intereses devengados	(553)	(477)	-13,7%
Impuestos, minoritarios y otros	(149)	(161)	+7,4%
Bº Ordinario Neto de las Actividades Continuas	700	842	+20,4%

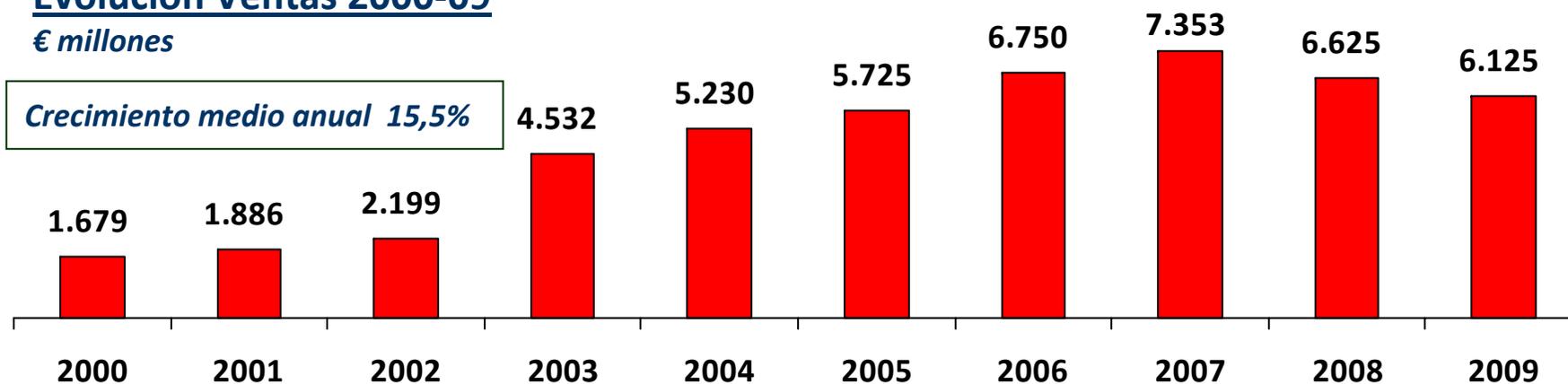
€ millones	2008	2009	Var.
Bº Ordinario Neto de las Actividades Continuadas	700	842	+20,4%
Plusvalía por la venta de UNF	403	1.002	
Beneficio ordinario UNF	398	80	
Beneficio SPL	29	28	
Otros resultados extraordinarios	275		
Beneficio Neto Atribuible	1.805	1.952	+8,1%
Número de acciones en circulación (promedio)	332,6	311,0	-6,5%
BPA	5,43 €	6,28 €	+15,6%

Construcción

Millones de Euros	2008	2009	Var. 09/08
Ventas	6.625	6.125	-7,5%
EBITDA	494	459	-7,2%
Margen	7,5%	7,5%	
EBIT	411	380	-7,6%
Margen	6,2%	6,2%	
Bº Neto	275	241	-12,2%
Margen	4,2%	3,9%	
Cartera	11.023	11.431	+3,7%
Meses	20	22	

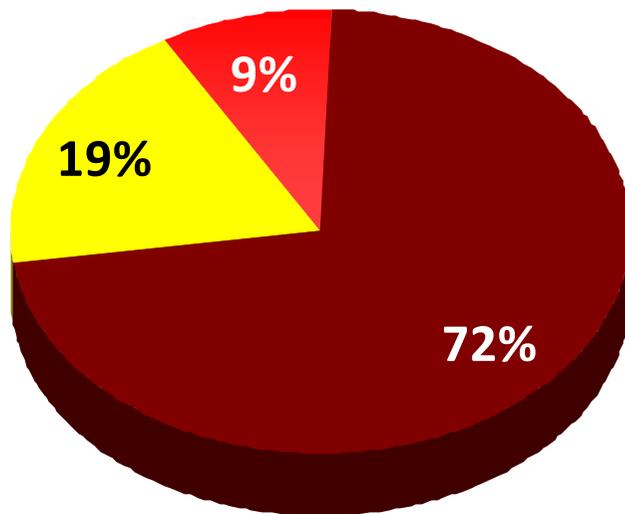
Evolución Ventas 2000-09

€ millones

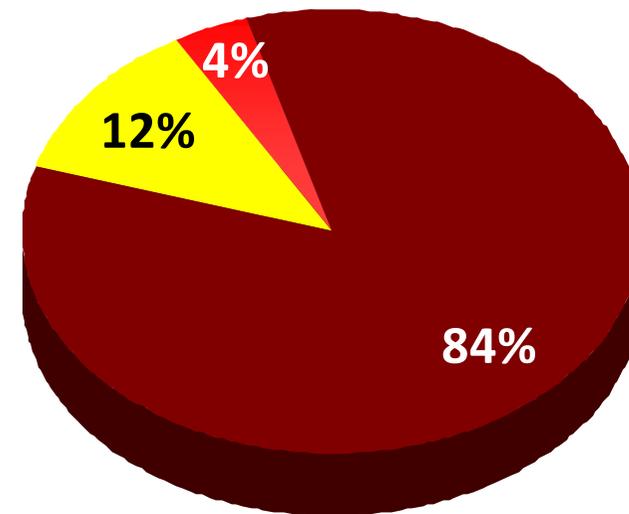


Año 2009		Ventas	Δ	Cartera	Δ
Construcción		6.125	-7,5%	11.431	+3,7%
Obra Civil		4.389	+6,6%	9.544	+11,9%
Edificación no Residencial		1.189	-20,0%	1.427	-21,0%
Edificación Residencial		547	-46,4%	460	-33,5%
<i>Internacional</i>		23% 1.427	+74,9%	37% 4.260	+67,3%

Ventas



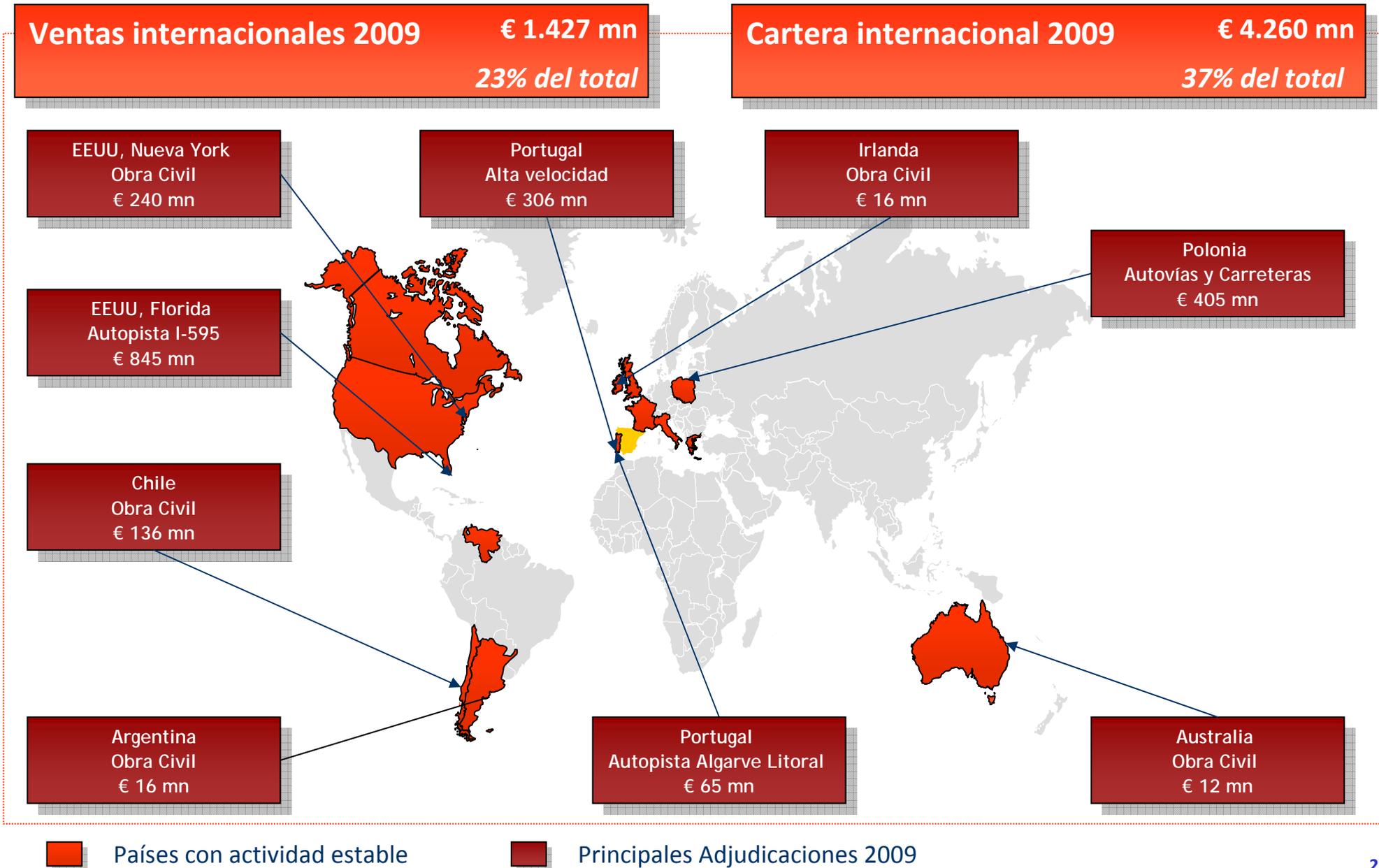
Cartera



Proyecto		Importe (€ mn)	Tipo de Proyecto
Obras para la construcción de la Autopista I595 en Florida, EE.UU.		845	Obra Civil- Carreteras
Trabajos para la construcción de la línea de alta velocidad portuguesa en el tramo entre Porceirao y Caia.		289	Obra Civil-Ferrocarril
Proyecto para la construcción de la autovía A-1 entre Piekary Slaskie-Maciejów en Polonia.		193	Obra Civil- Carreteras
Trabajos para la construcción del tramo de autovía A-21 entre Venta de Judas y Yesa en Zaragoza.		173	Obra Civil- Carreteras
Contrato para las obras de ampliación de la estación de Atocha en Madrid.		171	Edificación no Residencial
Construcción en Polonia del tramo de la carretera S5 entre Gniezno y Czachurki.		107	Obra Civil- Carreteras
Obras para la construcción de la autopista A-4 entre Wierzcholslawice y Krzycz en Polonia.		105	Obra Civil- Carreteras
Construcción de planta depuradora de Newton Creek en Nueva York (EE.UU).		98	Obra Civil- Hidráulicas o Marítimas
Contrato para la construcción del túnel de la estación de metro Northern Boulevard en Nueva York (EE.UU.).		90	Obra Civil-Ferrocarril
Construcción del tramo de autovía entre Lavacolla y Arzau en La Coruña.		88	Obra Civil- Carreteras
Obras para la mejora de la Ruta 5 en Chile, desde Puerto Montt hasta Pargua.		85	Obra Civil- Carreteras
Obras para la construcción del enlace entre Coria del Río y Almensilla en la autovía SE-40 en Sevilla.		82	Obra Civil- Carreteras
Obras para la construcción de la Autopista Algarve Litoral en Portugal.		65	Obra Civil- Carreteras
Proyecto para la realización de varias obras hidráulicas para la Autoridad Metropolitana de Nueva York		50	Obra Civil- Hidráulicas o Marítimas

 Internacional



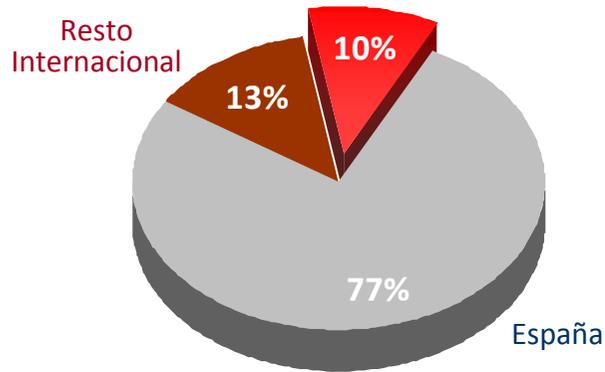


DRAGADOS USA

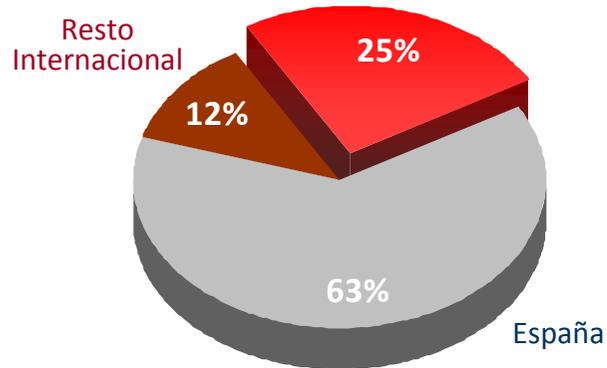
DRAGADOS CANADA



Ventas 2009 en EE.UU. y Canadá
€ 624 mn



Cartera 2009 en EE.UU. y Canadá
€ 2.824



ADQUISICIONES 2009

	Ventas 09	Cartera 09
	€ 137 mn	€ 77 mn
	€ 176 mn	€ 554 mn

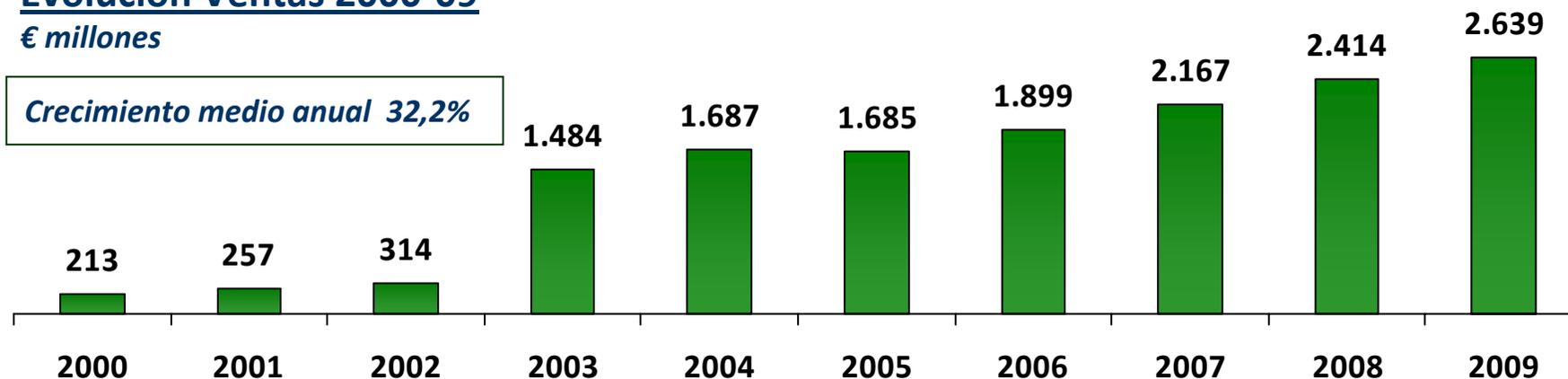


Medio Ambiente

Millones de Euros	2008	2009	Var. 09/08
Ventas	2.414	2.639	+9,3%
EBITDA	315	341	+8,4%
Margen	13,0%	12,9%	
EBIT	195	202	+3,4%
Margen	8,1%	7,7%	
Bº Neto	145	146	+1,1%
Margen	6,0%	5,5%	
Cartera	10.412	11.457	+10,0%
Meses	52	52	

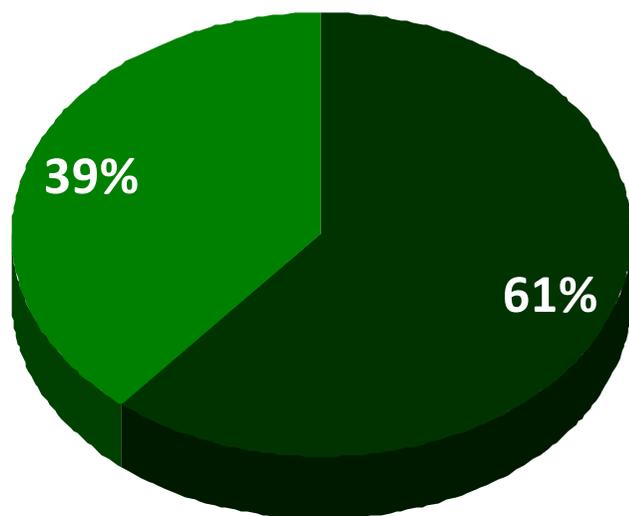
Evolución Ventas 2000-09

€ millones

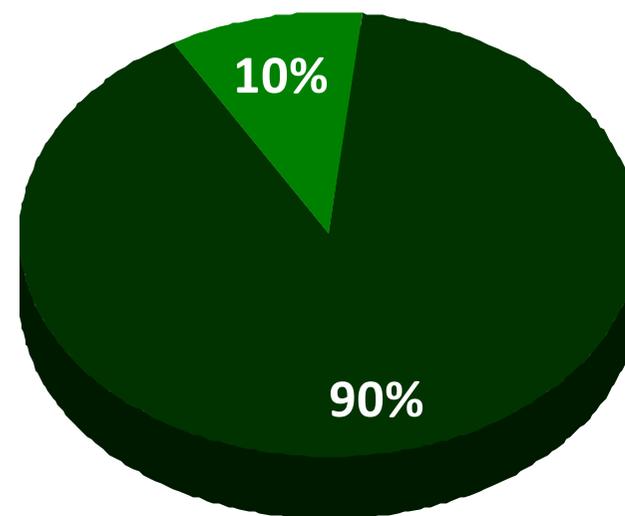


Año 2009		Ventas	Δ	Cartera	Δ
Medio Ambiente		2.639	+9,3%	11.457	+10%
Servicios Medioambientales	■	1.621	+10,0%	10.287	+10,5%
Mantenimiento Integral	■	1.018	+8,2%	1.170	+6,2%
<i>Internacional</i>		14% 366	+19%	30% 3.466	+4,5%

Ventas



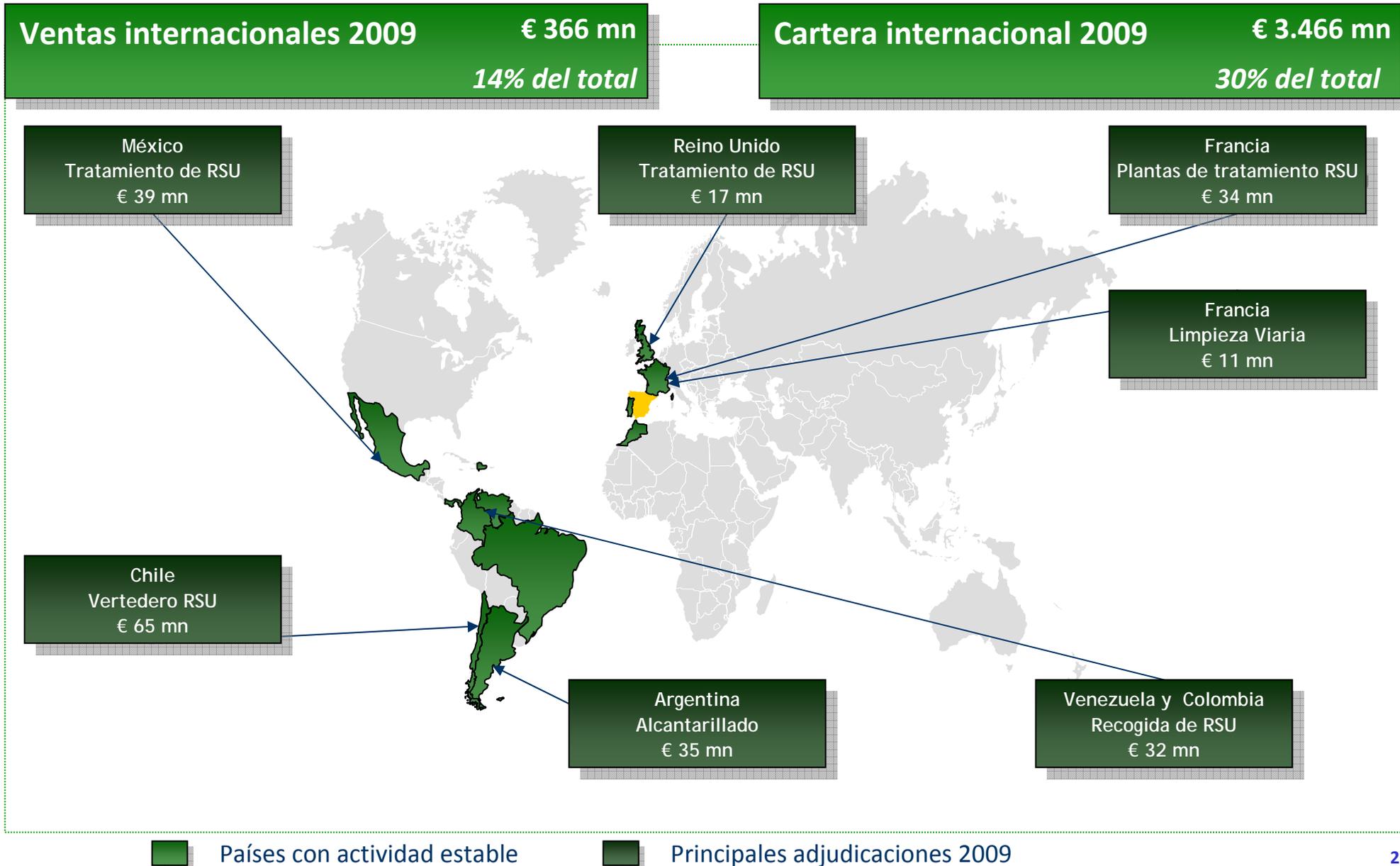
Cartera



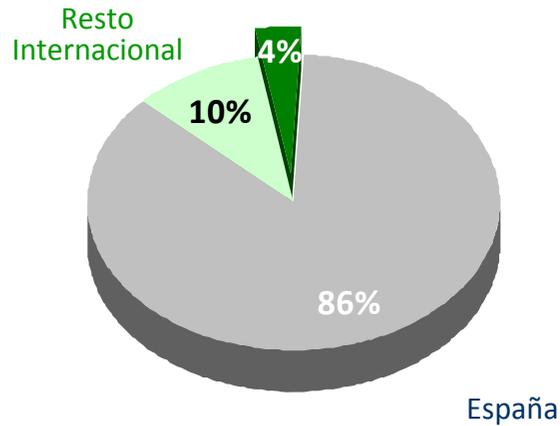
Contrato	Importe (€ mn)	Área de Actividad	Años
Proyecto para la construcción de una planta de tratamiento de residuos sólidos urbanos en Barcelona.	642	 Servicios Medioambientales	21
Contrato para la recogida de residuos sólidos urbanos y limpieza viaria en la zona este de Barcelona.	381	 Servicios Medioambientales	8
Contrato para el abastecimiento de agua en el municipio de Totana en Valencia.	87	 Servicios Medioambientales	24
Explotación del vertedero de residuos sólidos urbanos "Loma Los Colorados" en Chile.	65	 Servicios Medioambientales	16
Gestión del centro del servicio de atención domiciliaria en dos zonas urbanas de Barcelona.	54	 Mantenimiento Integral	3
Contrato para la gestión del servicio público de limpieza, espacio público y recogida de residuos en el Prat de Llobregat. (Barcelona).	51	 Servicios Medioambientales	8
Contratos para la gestión de residuos especiales para diversos clientes en Cataluña.	50	 Servicios Medioambientales	1
Gestión del servicio de alcantarillado en los municipios de Posadas y Garupá (Argentina).	35	 Servicios Medioambientales	1
Contrato para los servicios de limpieza urbana en el municipio de Aranda de Duero (Burgos).	26	 Servicios Medioambientales	10
Construcción de una planta de tratamiento de residuos sólidos urbanos en Chateau de D'Olonne (Departamento de Vendée, Francia).	21	 Servicios Medioambientales	3
Desarrollo de una planta de transferencia de residuos sólidos urbanos en el municipio de Hermosillo (México).	20	 Servicios Medioambientales	17
Concesión para la explotación del vertedero de Ciudad de Obregón en México.	19	 Servicios Medioambientales	20

 Internacional

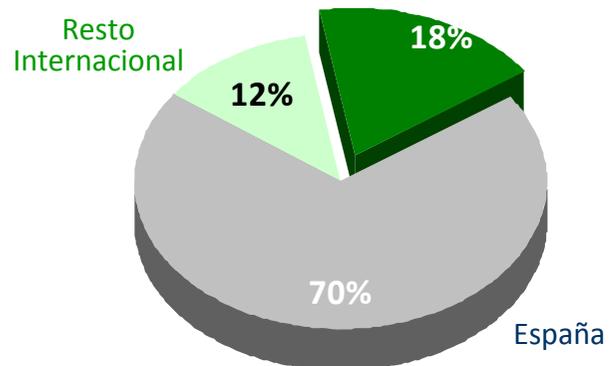
 España



Ventas 2009 en Francia
€ 94 mn



Cartera 2009 en Francia
€ 2.072 mn



Planta de tratamiento de Marsella



Tratamiento de RSU en Paris



Planta de tratamiento en Guadalupe

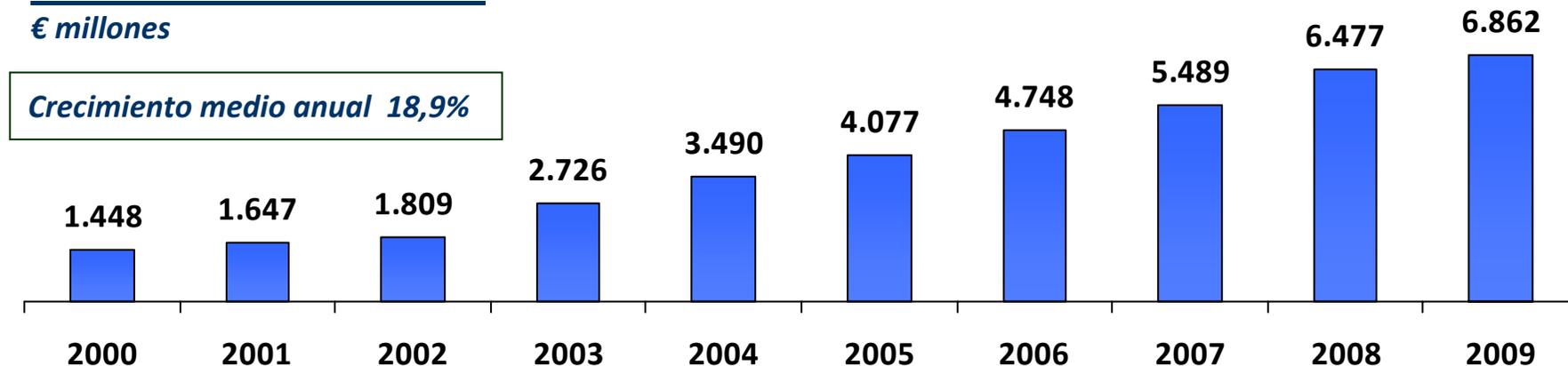


Servicios Industriales y Energía

Millones de Euros	2008	2009	Var. 09/08
Ventas	6.477	6.862	+6,0%
EBITDA	591	680	+15,1%
Margen	9,1%	9,9%	
EBIT	472	537	+13,9%
Margen	7,3%	7,8%	
Bº Neto	317	348	+10,0%
Margen	4,9%	5,1%	
Cartera	6.244	6.619	+6,0%
Meses	12	12	

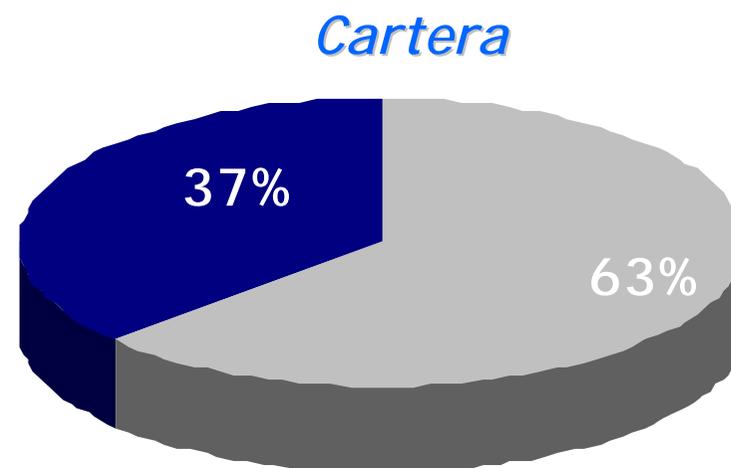
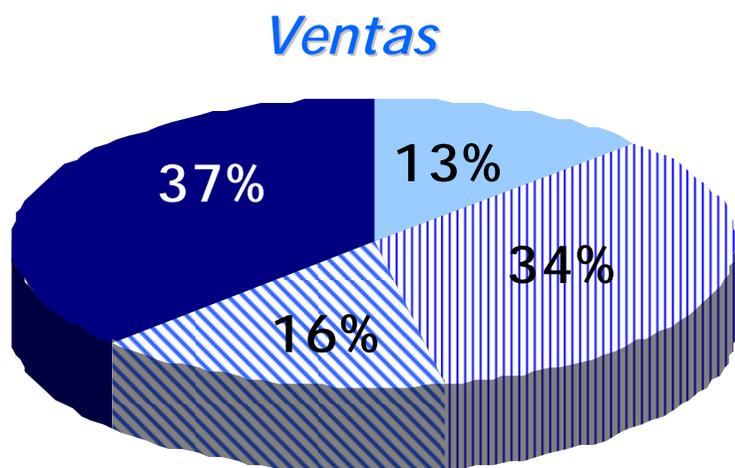
Evolución Ventas 2000-09

€ millones



Servicios Industriales y Energía: Ventas y Cartera 2009

Año 2009	Ventas*	Δ	Cartera	Δ
Servicios Industriales y Energía	6.862	+6%	6.619	+6%
Instalaciones y Mantenimiento Industrial	4.351	-1,9%	4.156	+3,2%
Redes	888	-7,2%		
Instalaciones Especializadas	2.363	-0,2%		
Sistemas de Control	1.100	-0,8%		
Proyectos Integrados	2.578	+21,2%	2.463	+11,1%
Proyectos EPC	2.391	+21,9%		
Generación y Transmisión de Energía	187	+12,8%		
<i>Internacional</i>	33% 2.297	+3,5%	39% 2.599	+25,8%

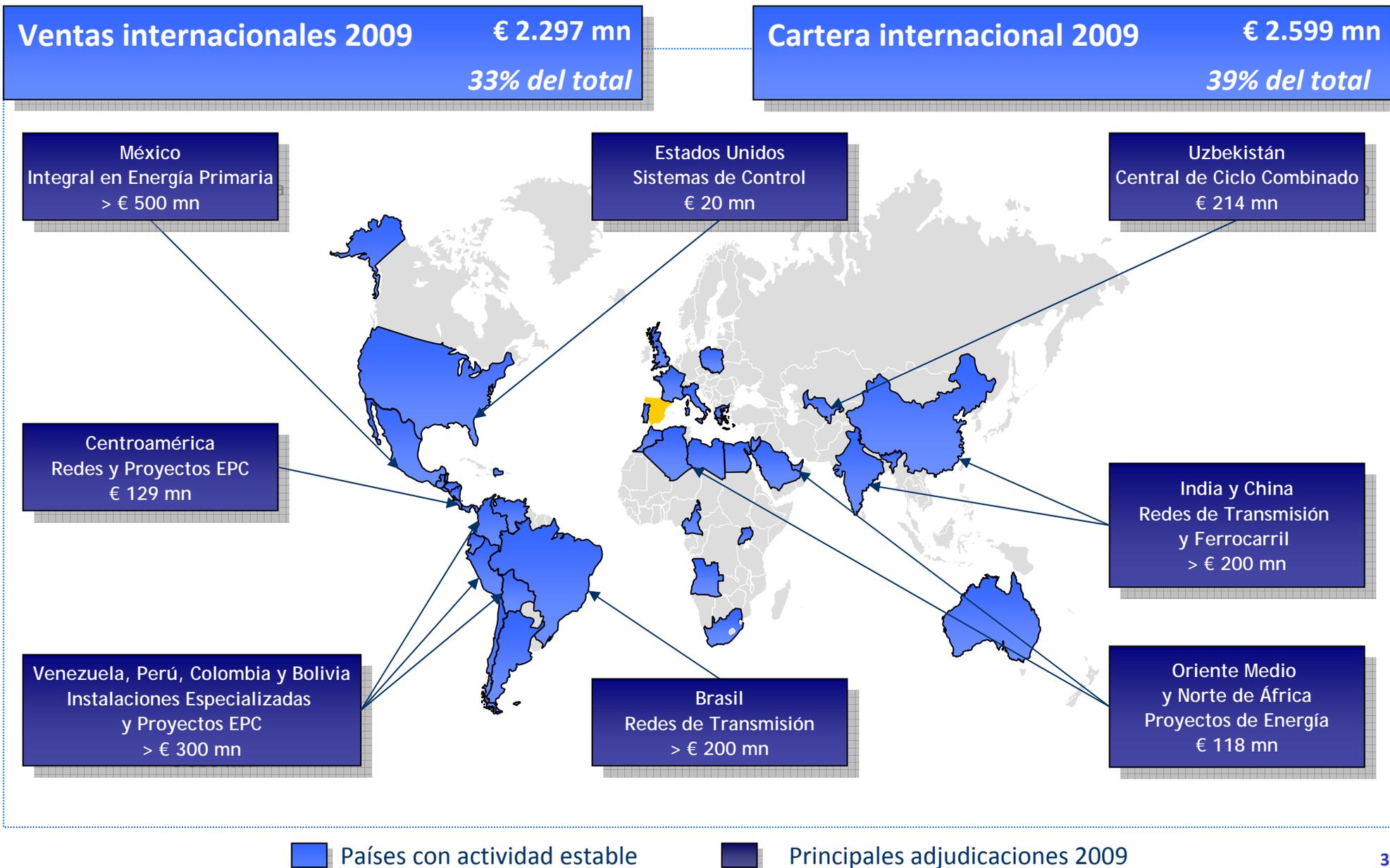


* Incluyen un ajuste de consolidación por importe de € (67) millones

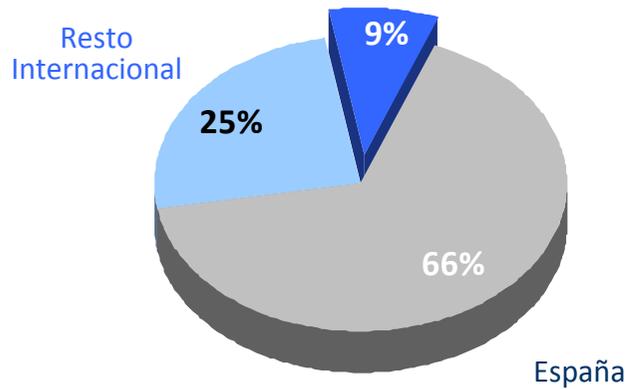
Proyecto	Importe (€ mn)	Tipo de Proyecto
Proyecto para la construcción de la central termosolar Manchazol II con 50 MW de potencia instalada	350	Proyectos Integrados
Obras para la rehabilitación de la línea 1 del metro de Caracas (Venezuela)	223	Instalaciones Especializadas
Construcción de una Central de Ciclo Combinado de 400 MW para Uzbekenergo (Uzbekistán)	214	Proyectos Integrados
Proyecto para la construcción de una planta CCR para la compañía petrolífera mexicana PEMEX (México)	186	Proyectos Integrados
Construcción de un total de 1.041 Km de varias líneas de 400/230/138 kV y 12 subestaciones asociadas en Brasil	165	Instalaciones Especializadas
Construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales de Taboada cen Perú	146	Proyectos Integrados
Trabajos para la construcción e instalación de una plataforma marina de generación eléctrica para la compañía petrolífera mexicana PEMEX (México)	141	Proyectos Integrados
Construcción de Línea de Alta Tensión de 500 kV y 342 Km simple circuito entre Abu Quir - Badr en Egipto	124	Instalaciones Especializadas
Proyecto para construcción de la red eléctrica de distribución de la zona rural y urbana de Nashik (India)	113	Redes
Proyecto para la construcción de una plataforma habitacional offshore para 201 personas, incluye además ingeniería, suministros, carga, amarre e instalación (México)	103	Proyectos Integrados
Diseño, construcción, operación y mantenimiento, e interconexión a la red eléctrica de las plantas de energía hidroeléctrica de Pando y Monte Lirio (Panamá) .	90	Proyectos Integrados
Construcción de línea de alta tensión de 345 kV entre Interlagos- Piratininga, y 5 subestaciones eléctricas (Brasil)	89	Instalaciones Especializadas

 Internacional

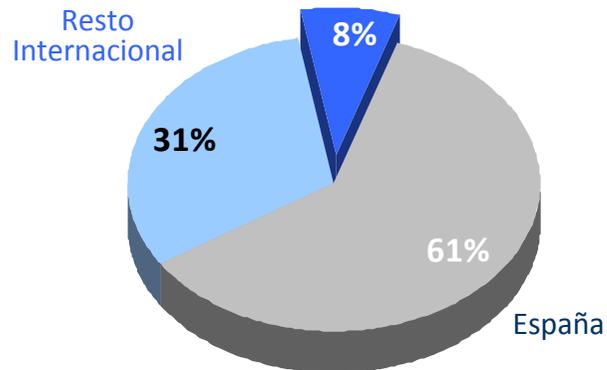
 España



Ventas 2009 en México
€ 585 mn



Cartera 2009 en México
€ 521 mn



Refinerías



Instalaciones Offshore

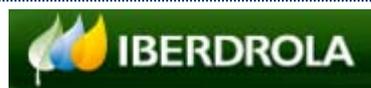


Líneas de transmisión de energía



Millones de Euros

	2008	2009	Var
 abertis	130	140	+7,0 %
 HOCHTIEF	44	52	+18,6 %
 IBERDROLA	185	208	+12,5 %
Aportacion Bruta al Resultado	359	400	+11,3 %
Gastos Financieros Asociados	(457)	(403)	
Impuestos	115	120	
Beneficio Neto	17	118	+576,0 %



Participación
12%

Una de las mayores compañías eléctricas del mundo

Líder mundial en energías renovables

ACS es un socio de referencia en Iberdrola



Participación
25,8%

Líder mundial en la operación de activos concesionales

ACS es el mayor accionista industrial

ACS y Abertis se complementan desarrollando concesiones



Participación
30%

La constructora más internacional del mundo

ACS es el accionista industrial de referencia

Oportunidades de colaboración internacional

Valor de mercado de las participaciones de ACS a finales de 2009

€ 8.186 mn

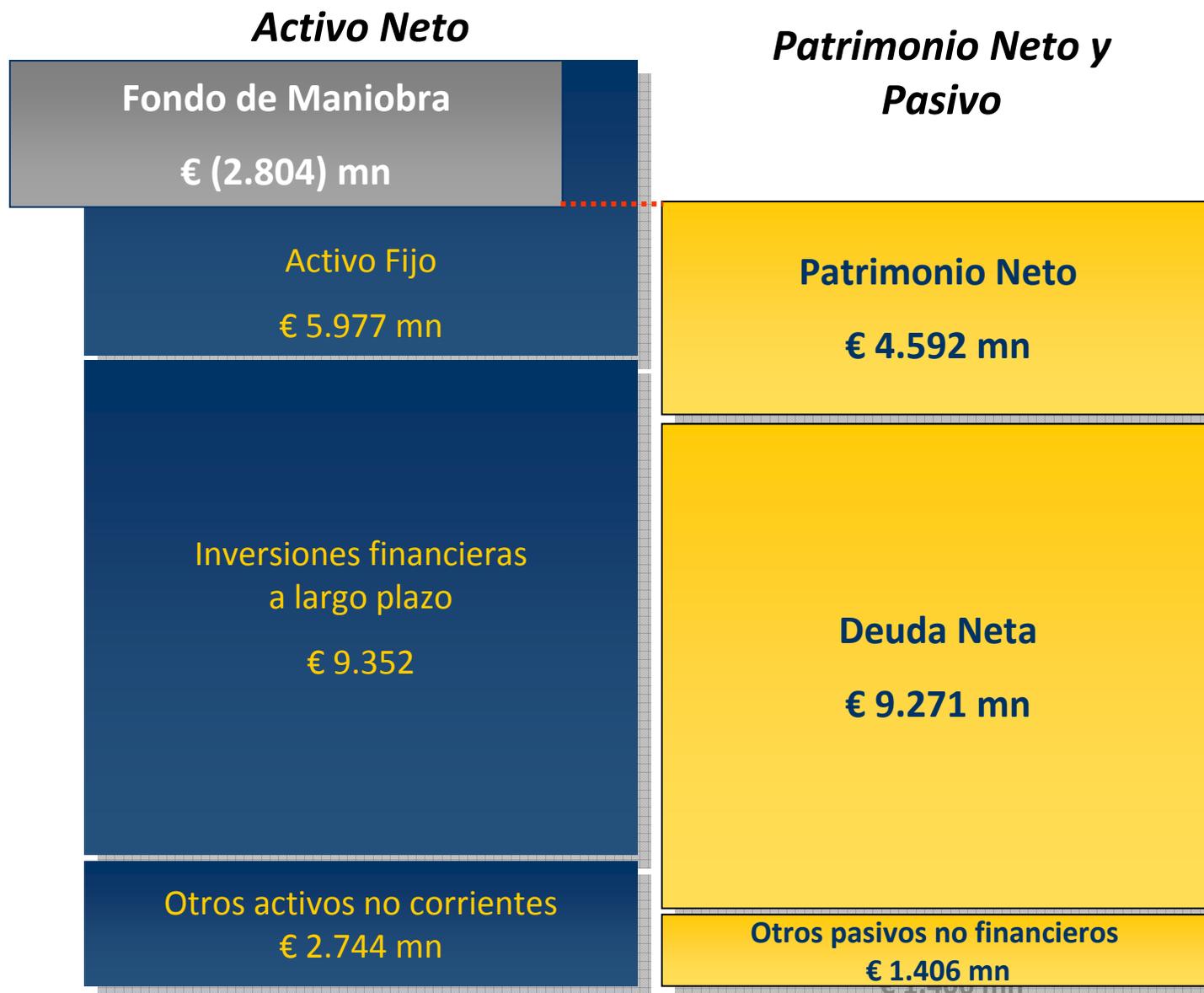
Resumen Ejecutivo

Análisis de Resultados 2009

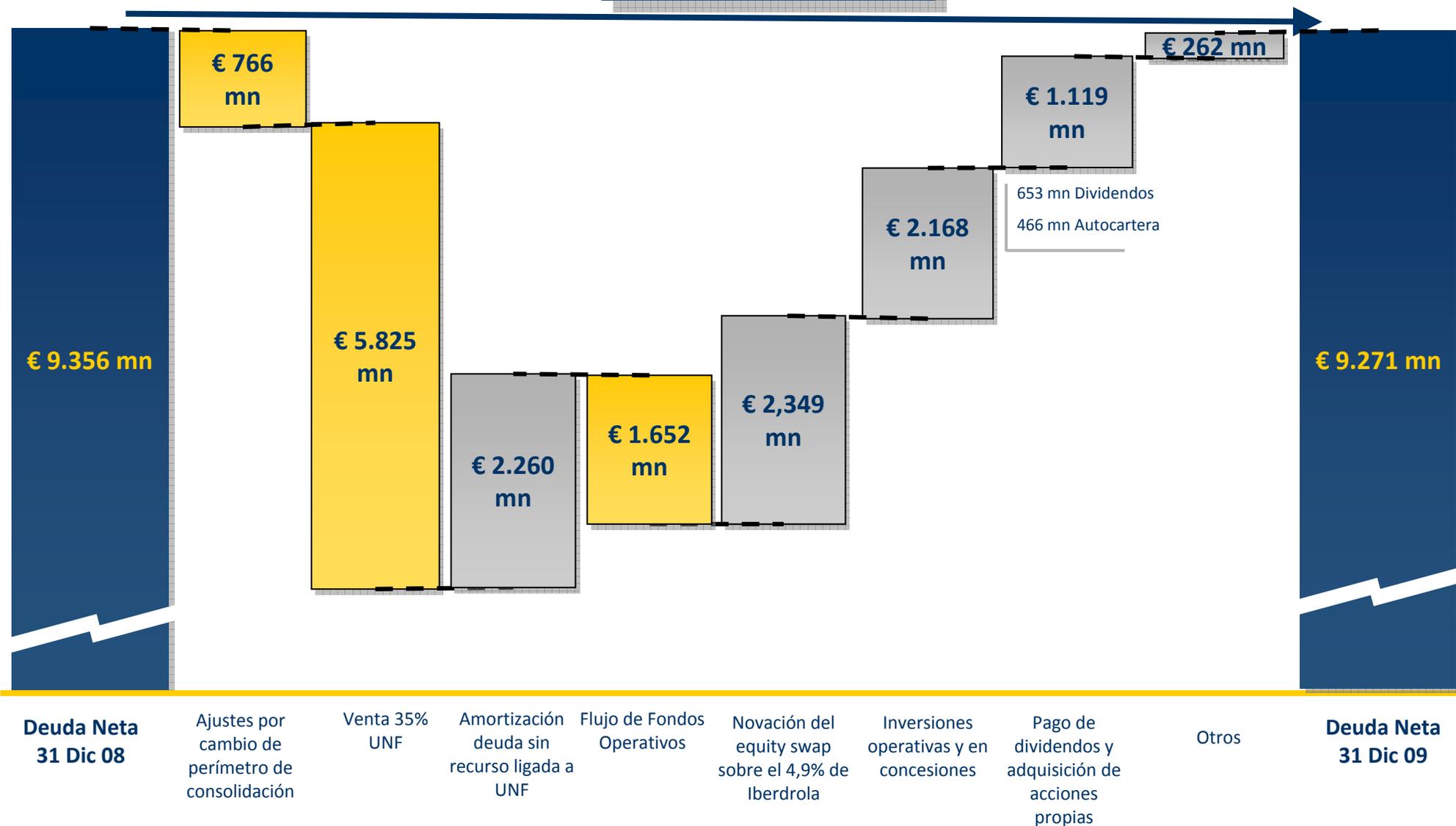
Situación Financiera 2009

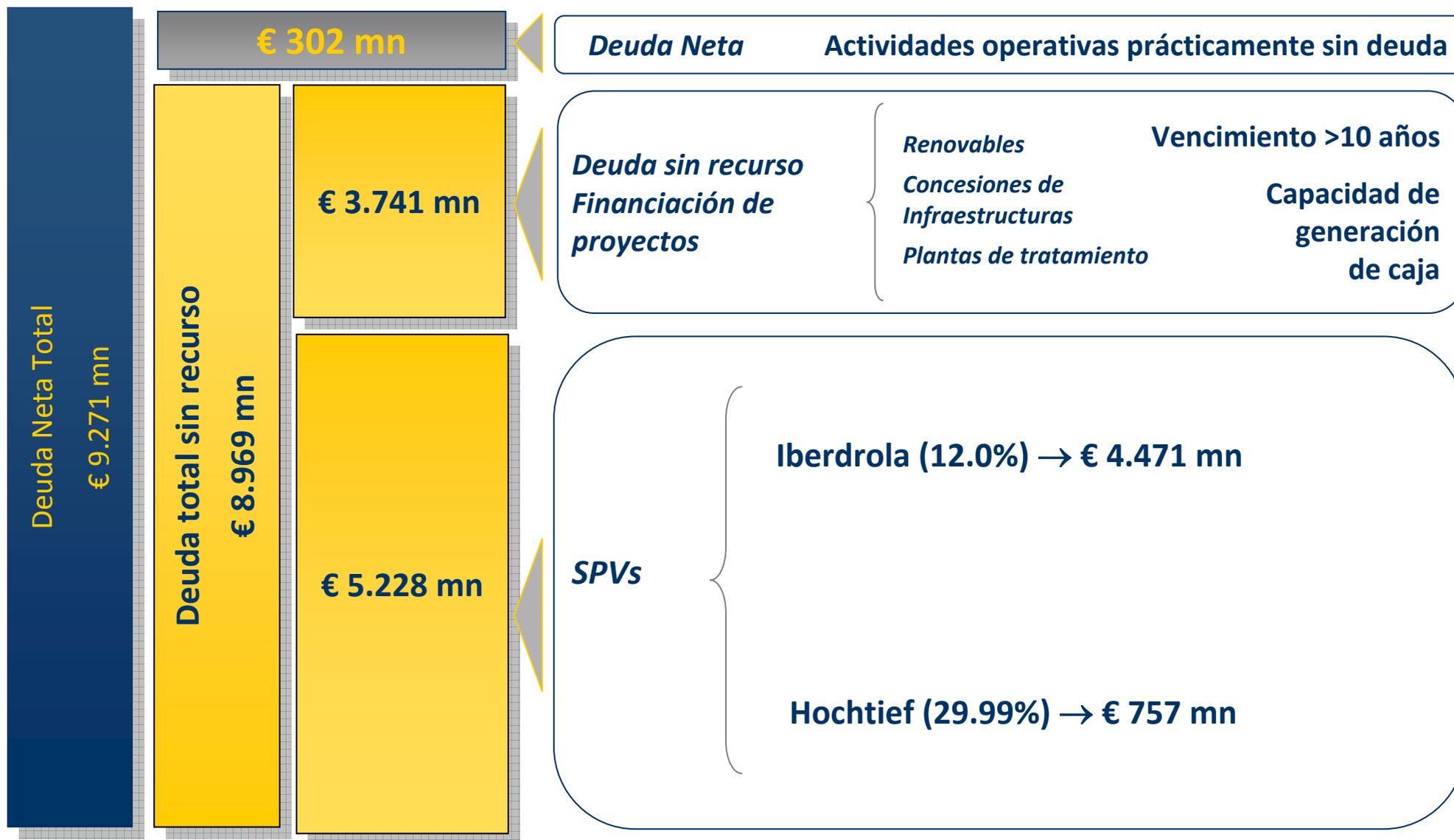
Conclusiones

31 de Diciembre de 2009



Reducción de € 84 mn





Deuda Neta / EBITDA + Dividendos de las participadas = 5,1x

Evolución del Fondo de Maniobra* (saldos acreedores, € millones)



El mejor saldo de Fondo de Maniobra de la historia de ACS

Inversiones 2009

€ 4.598 mn



- **Concesiones de Infraestructuras: € 253 mn**
 - ✓ € 173 millones en la autopista Florida I-595
 - ✓ € 70 millones en otras concesiones

Concesiones de Infraestructuras

A 31 de Diciembre de 2009	nº	Inversión total	Inversión de ACS
Autopistas (km)	2.717	11.723	1.104
Ferrocarriles (km)	297	4.141	168
Instalaciones públicas (m2)	233.718	204	35
Hospitales (nº de camas)	15.687	712	46
Intercambiadores (m2)	128.950	256	57
Plazas de parking	8.546	183	55
TOTAL		17.220	1.465



- **Servicios Industriales = € 1.283 mn**
- **Inversión acumulada:**
 - ✓ € 1.454 mn en termosolares (€ 679 mn invertidos en 2009)
 - ✓ € 1.709 mn en eólicos (€ 309 mn en 2009)
 - ✓ € 781 mn en líneas de transmisión y desaladoras

Proyectos de energía renovable

A 31 de diciembre de 2009	Capacidad	Atribuible a ACS
Eólico, en operación, consolidación global	1.041 MW	80%
Eólico, en operación, puesta en equivalencia	134 MW	33%
Eólico, total en operación	1.175 MW	74%
Eólico, en construcción	288 MW	96%
Termosolar, total en operación	150 MW	100%
Termosolar, en construcción	200 MW	100%
Eólico, cartera en desarrollo	1.452 MW	85%
Termosolar, cartera en desarrollo	400 MW	100%

Construcción

- **Construcción: € 408 mn**, que incluyen las compras de Pol-Aqua, Pulice y Picone

Medio Ambiente

- **Medio Ambiente: € 280 mn**



- Novación del Equity Swap: € 2.349 mn
- Nuevo vencimiento en marzo 2011

Resumen Ejecutivo

Análisis de Resultados 2009

Situación Financiera 2009

Conclusiones

2009 ha sido un año excepcional para el Grupo ACS...

Crecimiento

- Constante expansión internacional
- Mejora de los márgenes operativos
- Incremento consistente del beneficio neto recurrente

Generación de caja

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

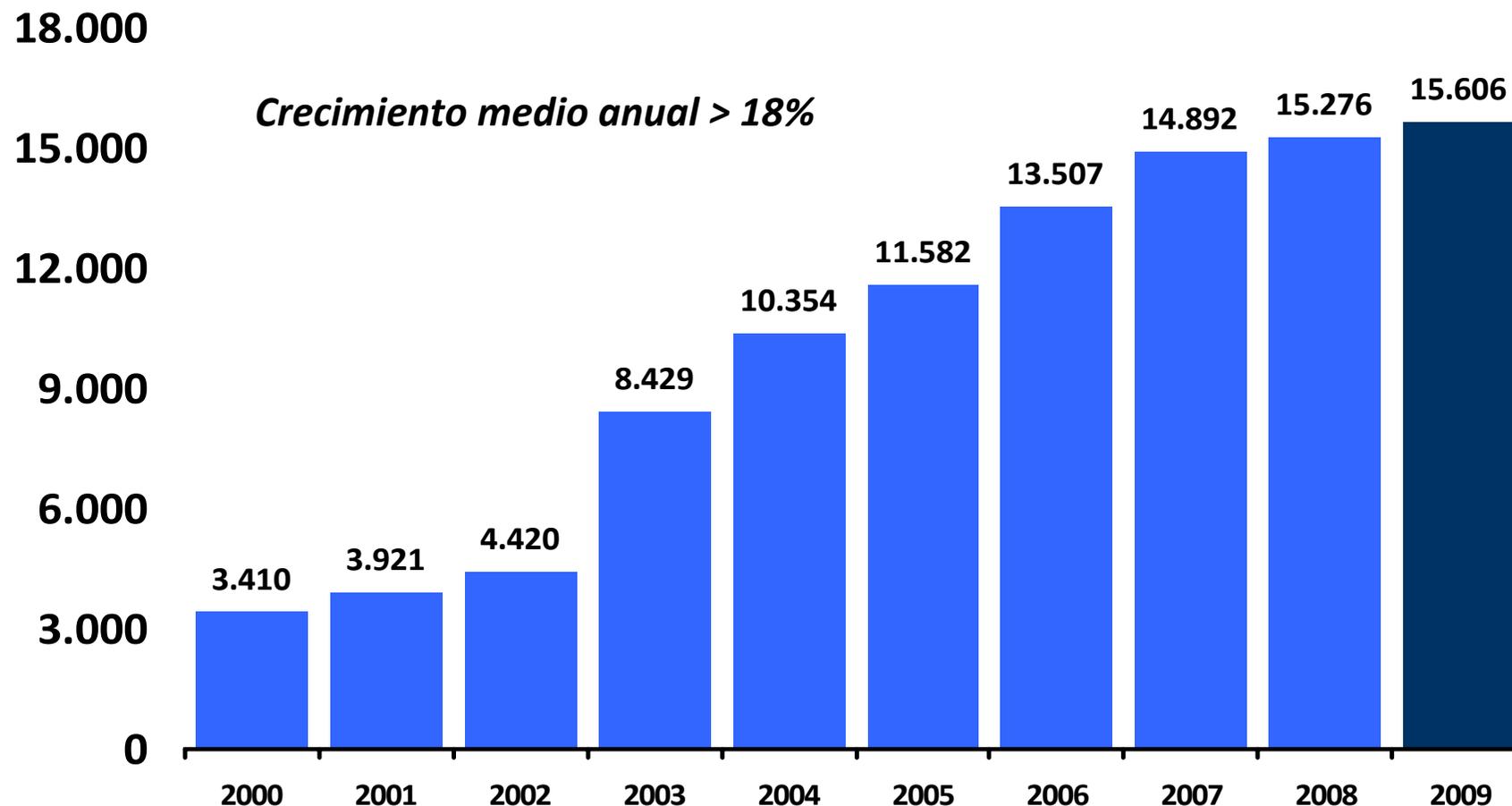
Capacidad de inversión

- Atractiva cartera de concesiones de infraestructuras
- Proyectos ya autorizados en renovables y concesiones de energía
- Oportunidades estratégicas

...que culmina una década de creación de valor para nuestros accionistas

Evolución de las Ventas 2000-2009

€ millones



Empleados

Inicio 2000 = 22.561



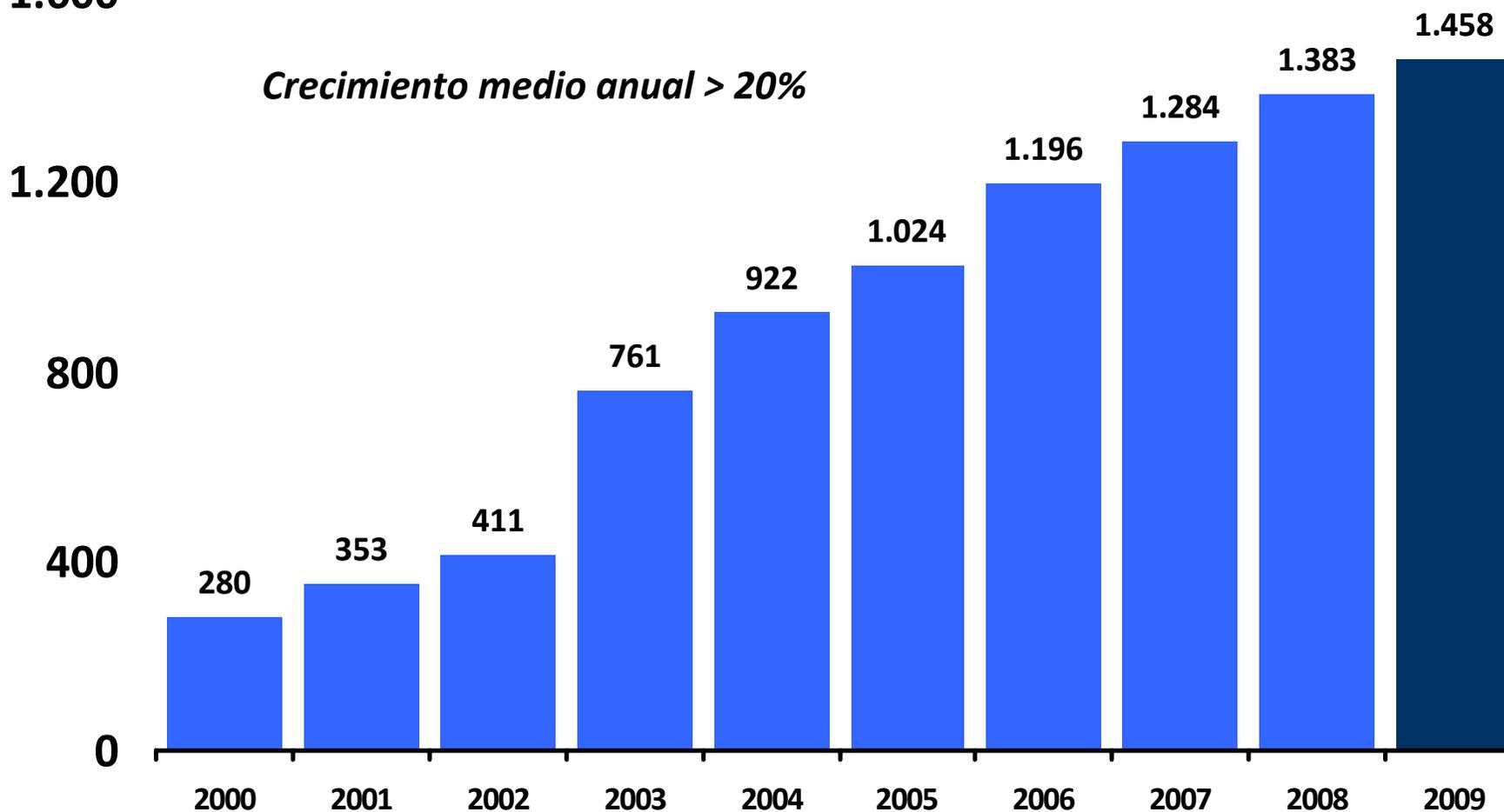
Final 2009 = 142.176

x6

Evolución del EBITDA 2000-2009

€ millones
1.600

Crecimiento medio anual > 20%



Evolución del Beneficio Neto 2000-2009

€ millones

2.500

Crecimiento medio anual > 36%

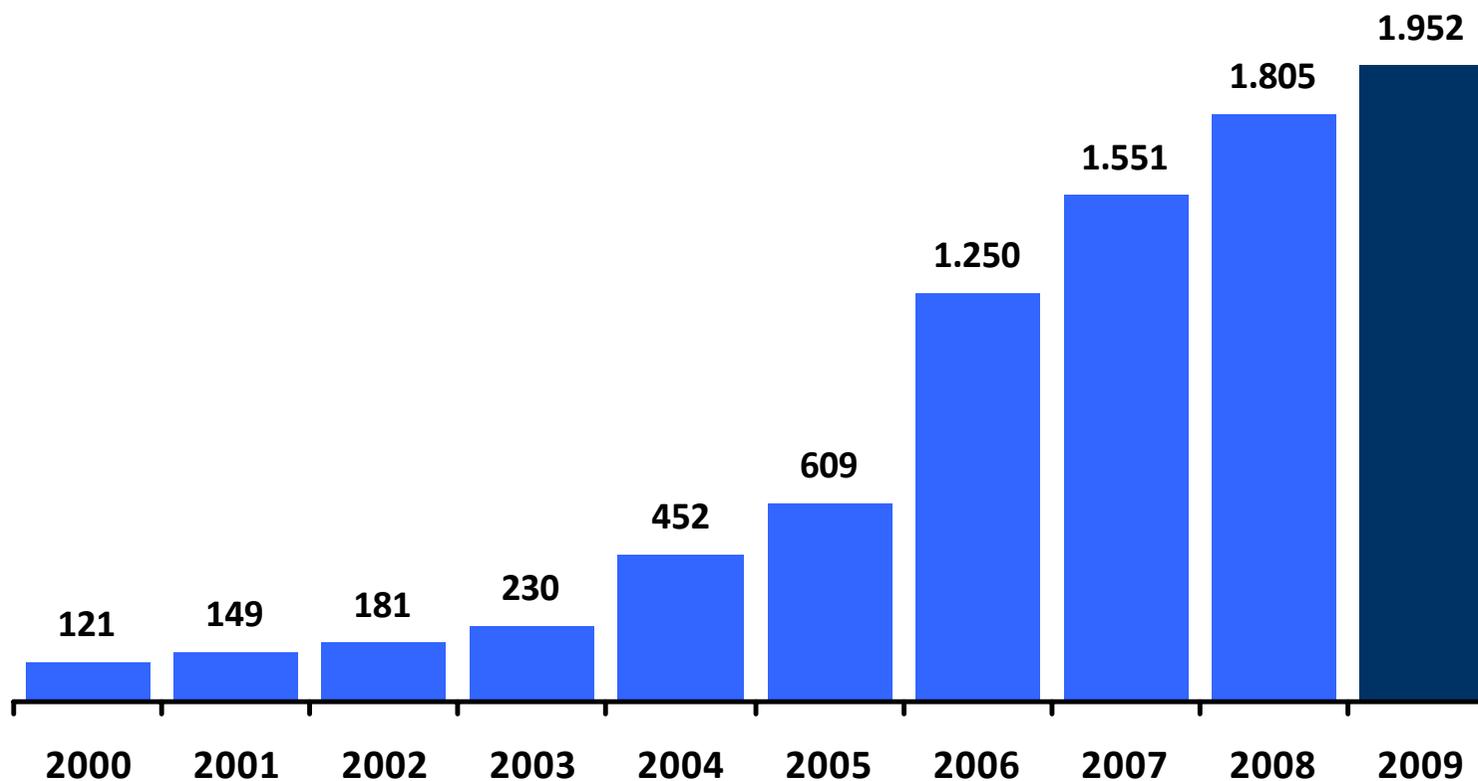
2.000

1.500

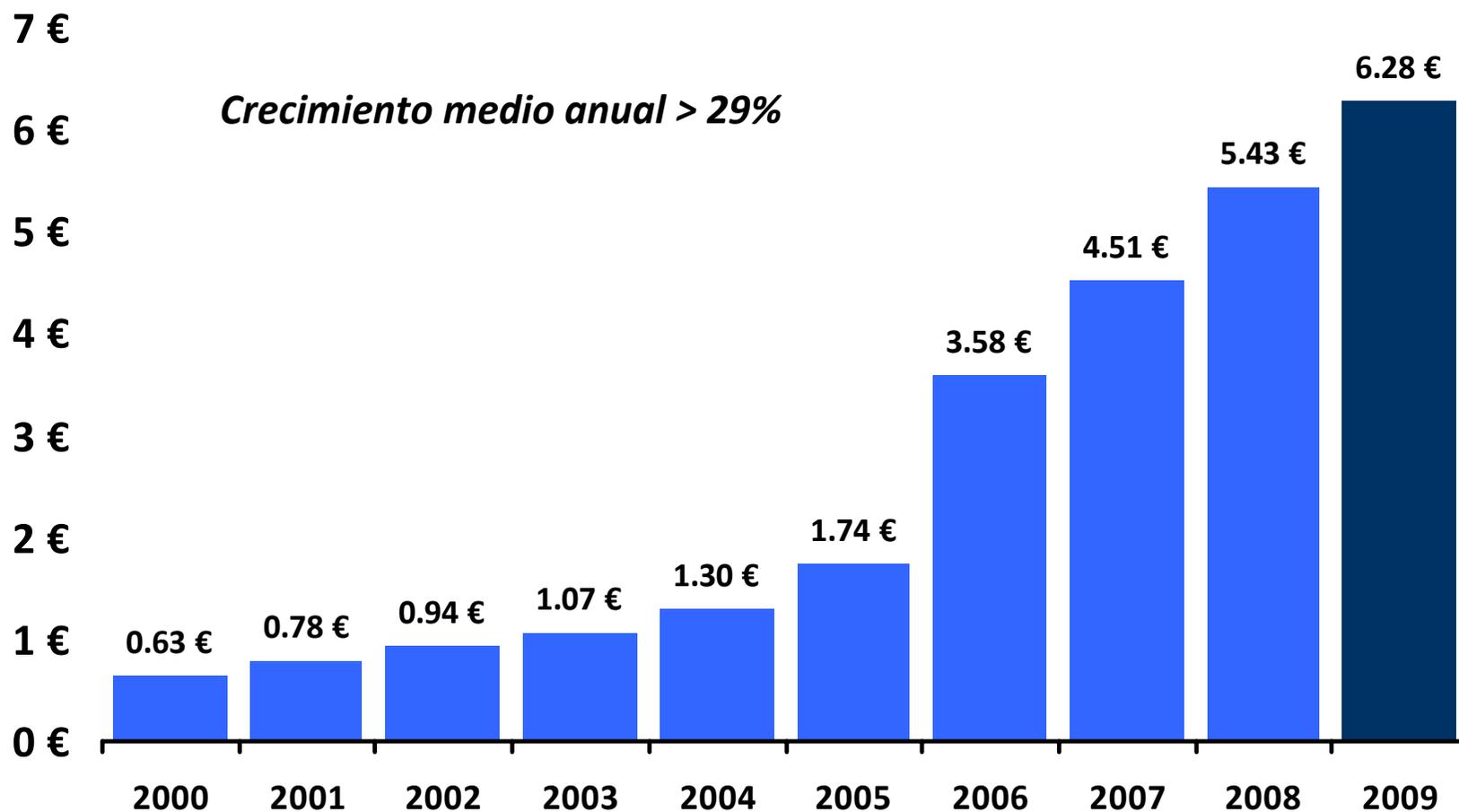
1.000

500

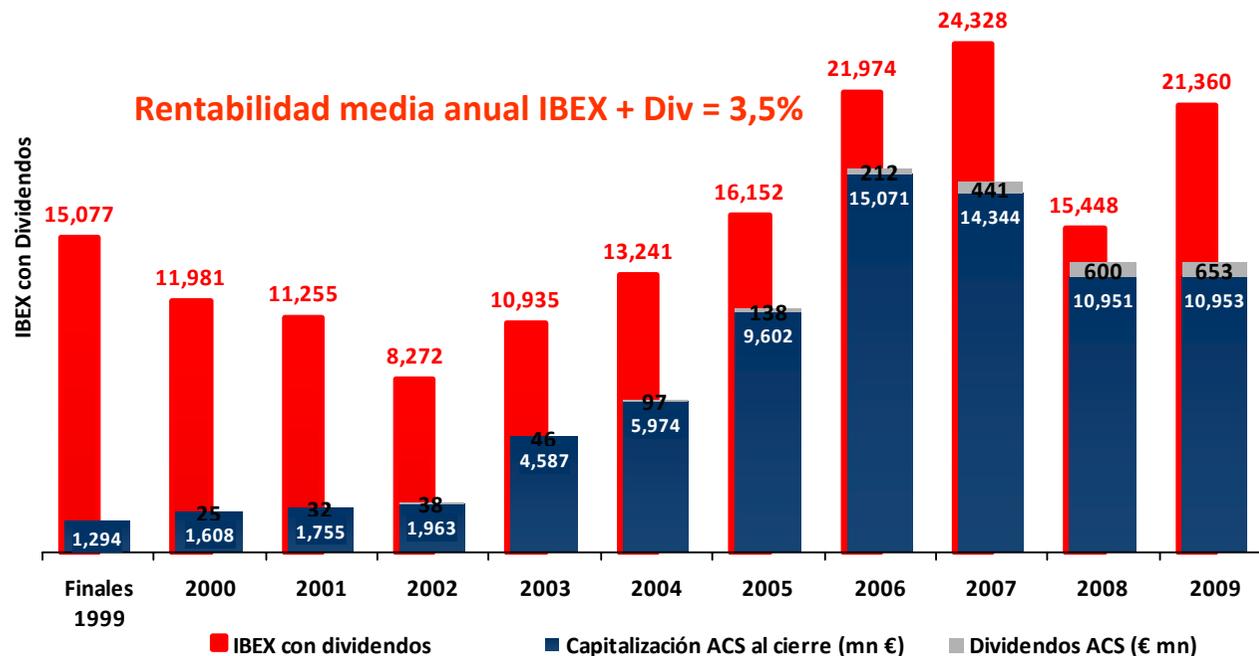
0



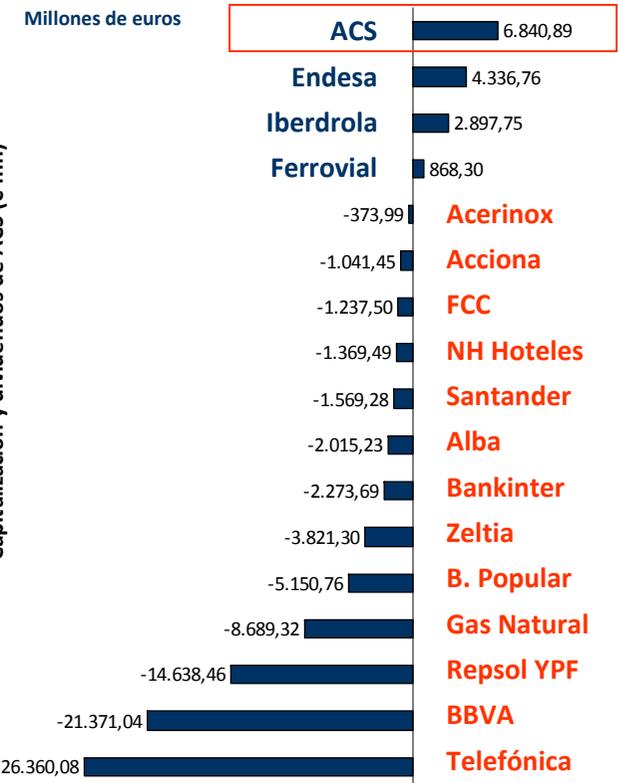
Evolución del BPA 2000-2009



Rentabilidad media anual de ACS = 20%



Creación de valor entre 2000 y 2009 según el Instituto de Empresa



Creación de valor para el accionista de ACS

El valor actual neto de todos los flujos para el accionista de ACS entre 2000 y 2009 asciende a € 6.841 millones de euros

Continuar creciendo globalmente

- Expansión internacional en todas las actividades
- Mantenimiento cuota de mercado nacional
- Ligera mejora de los márgenes operativos por cambio de mix

Invertir de forma sostenida y coherente

- Desarrollo de las concesiones de infraestructura en cartera
- Fuerte inversión en energías renovables, principalmente plantas termosolares
- Inversiones regulares para el crecimiento de los negocios

Mantener la solidez financiera

- Incremento de la financiación de proyectos sin recurso
- Posibilidad de rotación de activos no estratégicos
- Mantenimiento de la flexibilidad financiera en los negocios operativos

Crecimiento del BPA Ordinario₂₀₁₀ ≈ 10%

ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

