



Junta General Ordinaria de Accionistas
15 de abril de 2010

Discurso del Presidente

D. Florentino Pérez

INTRODUCCIÓN

Es un placer estar con todos ustedes con motivo de la celebración de esta Junta General Ordinaria del Grupo ACS y les agradezco sinceramente su asistencia.

Como cada año por estas fechas nos presentamos aquí para rendirles cuentas de la labor realizada a lo largo del pasado ejercicio. Un año 2009 que presentaba desafíos importantes y grandes incertidumbres en medio de la fuerte crisis económica internacional que llevamos sufriendo.

Pese a este difícil entorno económico, hemos sido capaces de continuar creciendo, contribuyendo al desarrollo económico y social de la sociedad, con la responsabilidad y la rigurosidad que requiere ser una de las compañías más importantes de nuestro país y creando valor para todos ustedes, nuestros accionistas.

Ante los resultados obtenidos en el ejercicio 2009, podemos afirmar que ha sido uno de los mejores de nuestra historia, y con ellos afrontamos el reto de que la década que comienza sea mejor y más fructífera que la que acaba, que como ahora veremos ha sido espectacular.

Durante estos diez primeros años del siglo XXI el Grupo ACS se ha consolidado como una de las empresas de infraestructuras más importantes del mundo, con un destacado liderazgo sectorial por tamaño y rentabilidad, y con una amplia y creciente presencia internacional en los cinco continentes. Actualmente somos la primera empresa española del sector por facturación, beneficios y capitalización, y la tercera del mundo por capitalización.

Durante los últimos diez años hemos conseguido hacer crecer el volumen de negocio del Grupo a una media anual del 18%, hasta alcanzar en 2009 una facturación de 15.606 millones de euros.

En estos diez años, las ventas fuera de España han pasado de representar un 15% en el año 2000 a superar el 26% del total a finales de la década. Además, continuaremos incrementando la internacionalización como indica la cartera de proyectos actual, que se sitúa ya en el 35% del total.

También en estos últimos 10 años nuestro EBITDA ha crecido de media por encima del 20%, hasta los 1.458 millones de euros con que hemos cerrado 2009.

El beneficio neto, que este año ha superado los 1.950 millones de euros, presenta desde inicios de siglo una

tasa de crecimiento medio anual superior al 36%; el beneficio neto, expresado en beneficio por acción, presenta desde el año 2000 un crecimiento medio anual superior al 29%.

Nuestro crecimiento no hubiera sido posible sin el esfuerzo de los más de 142.000 empleados del Grupo ACS, además de las 35.000 personas que trabajan en las subcontratas; colectivo humano que nos define como unos de los principales generadores de empleo de este país. Su talento, esfuerzo y dedicación son la principal causa de esta excepcional evolución y estoy convencido que seguirán contribuyendo a la consecución de objetivos más ambiciosos.

Nuestra actividad y los resultados obtenidos nos califican como una de las compañías que más valor y empleo han generado en la economía española en estos últimos años. Creación de valor que se refleja en nuestra evolución bursátil.

A pesar de las circunstancias del 2009, un año en el que nuestras acciones se revalorizaron sólo un 6,6%, hemos finalizado una década de forma brillante. La revalorización acumulada desde finales de 1999 supera el 343% y equivale a una tasa media anual del 20,5%, lo que nos sitúa como una de las empresas europeas con

mejor comportamiento bursátil. En esta década, el IBEX35 se revalorizó únicamente un 2,6% y el EuroStoxx 50 cayó más de un 37%.

La rentabilidad media anual de ACS en el mismo período, incluyendo dividendos, ampliaciones y reducciones de capital, y apreciación del valor desde el año 2000 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha superado el 20% anual. Somos la empresa española que más valor ha creado para el accionista durante esta década, con 6.841 millones de euros.

En definitiva, creo que se han hecho las cosas bien en estos diez años y que nos encontramos adecuadamente preparados para afrontar los retos de la década que comienza.

Paso a describirles cuales han sido los hechos más significativos de 2009 para el Grupo ACS:

- Hemos superado los 15.600 millones de euros de cifra de negocio, lo que supone un crecimiento de un 2,2% frente al año pasado.
- Hemos incrementado nuestra presencia internacional de forma orgánica, creciendo en nuestros mercados de referencia, a lo que hemos añadido la adquisición de algunas compañías de ingeniería civil. Con ello las

ventas internacionales han crecido un 22,4% hasta alcanzar los 4.104 millones de euros.

- El Beneficio bruto de explotación o EBITDA ha alcanzado los 1.458 millones de euros, un 5,5% más que el año pasado.
- Como saben, en el primer trimestre del año vendimos el 35'30% que nos quedaba de la participación de Unión Fenosa, lo que supuso una plusvalía neta de 1.000 millones de euros.
- El Beneficio neto atribuible alcanza los 1.952 millones de euros, con un crecimiento del 8,1%
- Durante el año hemos amortizado casi 4 millones de acciones, un 1,25% de nuestro capital, lo que ha contribuido al crecimiento del beneficio por acción en un 15,6% hasta los 6,28 euros.
- Esta evolución viene acompañada por un descenso del 0,9% de nuestra deuda neta, que a finales de 2009 se situaba en los 9.271 millones de euros. Hemos refinanciado más de 2.200 millones de euros de nuestra deuda a largo plazo, extendiendo su vencimiento hasta el año 2012.

En definitiva, nuestros resultados en el año 2009 confirman nuestro liderazgo, basado en la profesionalidad y el compromiso de todos los que formamos parte del Grupo ACS. A todas estas personas quiero agradecerles, en nombre de los miembros del Consejo de Administración que tengo el honor de presidir, su ilusión y esfuerzo para lograr estos excelentes resultados que hoy les presentamos.

También debo mencionar a nuestros clientes, proveedores y subcontratistas cuya responsabilidad y dedicación forman parte fundamental del éxito de nuestro proyecto.

Y también quiero agradecerles a ustedes, señoras y señores accionistas, su apoyo, confianza y lealtad mostrada a los largo de estos años, sin los cuales jamás podríamos haber llegado hasta aquí.

COYUNTURA ECONÓMICA

Permítanme que comente la situación económica actual, que constituye una de las mayores preocupaciones de nuestra sociedad.

El año 2009 ha sido un año difícil desde el punto de vista económico para España y, en general, para las economías más importantes de todo el mundo. Sin duda está siendo un periodo duro, pero creo que comienza a presentarse datos que permiten ser optimistas.

Los datos publicados en las últimas fechas parecen indicar que ya se ha tocado fondo. Las principales economías desarrolladas están empezando a presentar cierto crecimiento y las economías emergentes intensifican su ritmo de expansión. Con toda la prudencia del mundo y sabiendo que persisten dudas sobre la consistencia de la recuperación, las previsiones publicadas por los organismos económicos y financieros internacionales nos permiten prever un escenario positivo para los próximos meses.

En España los datos publicados indican que la peor fase del ciclo probablemente ha quedado atrás. Ciertamente que mantienen unas elevadas cifras de desempleo y que los niveles de déficit público son preocupantes, pero las perspectivas apuntan al cambio de tendencia en la segunda parte de este año.

Dejamos atrás un año 2009 en el que España ha experimentado un retroceso del Producto Interior Bruto de un 3,6%, algo menor que el 4% experimentado en la

Zona Euro. A nivel mundial, la producción total ha descendido un 0,8%.

Entre las economías más avanzadas, los países más afectados por la recesión han sido Japón, con una caída del PIB del 5,3%; Alemania, Reino Unido e Italia, todas con una caída del 4,8%; y Canadá y Estados Unidos, ambas con un retroceso del 2,5%. Francia, por su parte, cayó un 2,3% y fue la economía del G8 que mejor ha resistido el fuerte ajuste económico de 2009.

Por su parte, en los grandes países emergentes el impacto ha sido muy dispar. Rusia y México han sufrido en este año 2009 una caída de su PIB del 9% y del 6,8% respectivamente. Brasil ha conseguido mantener su PIB prácticamente invariable, con una mínima caída del 0,4%. Por el contrario, tanto India como China continúan su excepcional ritmo de expansión, con un PIB creciendo un 5,6% y un 8,7% respectivamente.

En esta recesión generalizada a nivel mundial se detectan una serie de síntomas comunes para todas las economías desarrolladas: la severa contracción del consumo, ha producido un exceso de capacidad productiva; la restricción del crédito y la pérdida de confianza de los agentes económicos han frenado la inversión privada. La consecuencia ha sido el

crecimiento del desempleo que realimenta el conjunto de problemas.

Ante este escenario económico los distintos gobiernos nacionales introdujeron múltiples planes de estímulo basados en el gasto y la inversión pública, con el consiguiente incremento del déficit público y su financiación mediante la emisión de deuda soberana. Evidentemente las políticas seguidas generan problemas, pero parece claro que la inacción hubiese sido peor.

España ha seguido un proceso similar y a la caída del 3,6% del producto interior bruto se añade la evolución del déficit consecuentemente.

Durante 2009 la demanda interna cayó un 6'4%. El consumo de las familias descendió un 5% y la formación bruta de capital fijo un 15,3%, partida en la que destaca una caída superior al 23% de la inversión en bienes de equipo. Las Administraciones Públicas han gastado un 3,8% más, como consecuencia del incremento de las coberturas por desempleo y la implantación de los planes de estímulo. El sustancial incremento del gasto y la severa reducción de los ingresos fiscales han configurado el incremento del déficit público al que antes me refería.

El fuerte desequilibrio de las finanzas públicas no es exclusivo de nuestro país. Varios países de la OCDE, entre ellos los Estados Unidos, están incurriendo en déficits públicos elevados como consecuencia de sus planes de estímulo y caídas de ingresos fiscales. La situación de partida de España, en niveles de deuda pública, era mejor que la media, lo que ha paliado los problemas de incrementar su endeudamiento.

El descenso de la demanda interna ha producido que el saldo exterior español experimente una importante mejora. Si en 2008 las importaciones superaban en más de 108.000 millones de euros a las exportaciones, el desequilibrio ha descendido a poco más de 21.000 millones de euros a finales de 2009, efecto que ha moderado la caída del PIB hasta el 3,6% mencionado. Es decir, en sólo un año hemos pasado de un déficit exterior superior al 10% a poco más del 2%.

Para 2010 las previsiones del Fondo Monetario Internacional son positivas, con crecimientos esperados en el entorno del 4% a nivel mundial, y del 2% para las economías avanzadas. Estados Unidos prevé crecer un 2,7%, la Zona Euro un 1% y China en el entorno del 10%. España irá retrasada en la salida de la recesión, y

es posible que cierre el año 2010 todavía con una caída del PIB del 0,6%.

En cuanto al empleo en nuestro país, todos ustedes saben que nos encontramos en una situación muy difícil.

El paro está afectando a más de cuatro millones de españoles, un 18'8% de la población activa.

Es, sin duda, el principal problema al que nos enfrentamos, al que se unen otros de carácter estructural e igualmente acuciantes. En mi opinión, los más importantes son:

- Nuestra economía presenta una pérdida sustancial de competitividad, especialmente frente a nuestros socios europeos.
- El déficit público supera el 10% del Producto Interior Bruto; y
- El nivel de endeudamiento de las familias, las empresas y del sector público son elevados.

Estos problemas también se presentaron en crisis anteriores, pero ya no se pueden corregir con devaluaciones de moneda ni con medidas de política monetaria propia.

La única vía, por tanto, es afrontar reformas estructurales en nuestro modelo productivo que nos permita mejorar la productividad y retomar la senda de un crecimiento sostenible. Reformas que deben incluir una reforma laboral consensuada que agilice el mercado de trabajo y promueva la creación de empleo.

En las últimas semanas los agentes sociales, partidos políticos y responsables económicos están poniendo sobre la mesa ideas y propuestas. Entre todos debemos apoyar el objetivo de llegar a acuerdos sólidos lo antes posible.

Es necesario recuperar unas cuentas públicas saneadas y reconducir nuestro déficit a niveles sostenibles. No bastará con los habituales planes de reducción de las partidas presupuestarias. Habrá que acometer en cada uno de los conceptos de gasto, reformas estructurales profundas que definan límites para evitar que se repita en el futuro una situación como la actual. Atajar la crisis fiscal en la que estamos inmersos no debe poner en peligro el estado de bienestar conseguido, pero hay que eliminar las redundancias e ineficiencias burocráticas, de la misma forma que lo haríamos en una empresa que sabemos que hay que relanzar.

Sin duda las reformas necesarias supondrán un esfuerzo y un sacrificio de todos, pero estoy convencido que seremos capaces de orientar nuestro modelo productivo hacia una mayor competitividad, que en el futuro conseguiremos más empleo, más desarrollo y más bienestar.

En este sentido se dirige el Plan Extraordinario de Infraestructuras recientemente anunciado y que movilizará 17.000 millones de euros en inversión para los próximos dos años. Esta iniciativa del Gobierno persigue relanzar la actividad económica y generar empleo a corto y largo plazo a través, primero, de la construcción de infraestructuras y, después, para su conservación y mantenimiento. Debemos agradecer esta clara apuesta por un modelo basado en la inversión productiva que tan buenos resultados ha dado en el pasado y que contribuirá a recuperar la senda de crecimiento de nuestra economía.

Este es un paso más en la buena dirección. Con este tipo de decisiones seremos capaces de generar más recursos con los que mejorar la educación, la sanidad, las infraestructuras y nuestro sistema de pensiones. No es un optimismo vacío, sino el convencimiento de nuestra

capacidad de esfuerzo y superación de dificultades. En este país podemos decir que de peores hemos salido.

INFORME DEL EJERCICIO 2009

Paso a referirme a las actuaciones y resultados de nuestro Grupo durante el pasado ejercicio.

Resultados Consolidados

Como todos ustedes han podido comprobar en la documentación que se les ha entregado, 2009 ha sido un año muy positivo para el Grupo ACS. En dicha documentación encontrarán toda la información económica, el detalle de la situación financiera y los resultados obtenidos.

Quiero destacar algunos datos que reflejan la buena evolución del Grupo ACS durante 2009.

Cuenta de Resultados

El importe neto de la cifra de negocio alcanzó los 15.606 millones de euros, un 2,2% más que en el año anterior en términos comparables. La contribución de cada área de actividad a la cifra de negocio consolidada fue del 39%

el área de Construcción, el 17% el área de Medio Ambiente, y el 44% el área de Servicios Industriales y Energía.

2009 ha sido un año muy importante en nuestra actividad internacional. Nuestras ventas fuera de España han crecido un 22,4% hasta los 4.104 millones de euros, representando un 26% de las ventas totales, y nuestra cartera en el exterior ha crecido un 30%, hasta los 10.325 millones de euros, representando un 35% de la cartera total. Tenemos más de 32.000 empleados fuera de España en 42 países.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) se situó en 1.458 millones de euros, con un crecimiento del 5,5% sobre el año anterior, representando un margen bruto de explotación sobre ventas del 9,3%.

El resultado neto de explotación (EBIT) creció hasta alcanzar los 1.080 millones de euros, un 6,9% sobre las ventas, lo que en términos comparables supuso un crecimiento del 3,6%. La contribución de cada área de actividad al beneficio ordinario de explotación fue del 34% el área de Construcción, el 18% el área de Medio Ambiente y el 48% el área de Servicios Industriales y Energía.

El beneficio ordinario neto de las actividades continuadas, esto es, el que proviene de la actividad recurrente del Grupo, creció un 20,4% en 2009 hasta alcanzar los 842 millones de euros.

En cuanto a los resultados de las actividades interrumpidas del año 2009, éstos ascendieron a 1.110 millones de euros. Entre ellos destacan las plusvalías por la venta de la participación que quedaba en Unión Fenosa, así como su aportación durante enero y febrero de 2009, lo que supuso un resultado neto total de 1.082 millones de euros. Los 28 millones de euros restantes provienen de la contribución de SPL, que se ha contabilizado en 2009 como activo dispuesto para la venta.

Con todo ello, el beneficio neto atribuible ha alcanzado los 1.952 millones de euros, un 8,1% más que el año anterior.

Como consecuencia del incremento del resultado y de la amortización de acciones llevado a cabo durante los últimos 18 meses, el beneficio por acción asciende a 6,28 euros, un 15,6% más que en 2008.

En el caso de que ustedes, señores accionistas, aprueben la distribución propuesta de un dividendo

complementario de 1,15 euros por acción, el dividendo total con cargo a los resultados de 2009 ascenderá a 205 céntimos de euro por acción, ya que ha sido abonado en el mes de enero pasado el dividendo a cuenta de 90 céntimos de euro por acción. El dividendo total es igual que el del año anterior, y equivale al 33% del beneficio neto.

Informe de Actividades

Paso a detallarles las principales actuaciones en nuestras áreas de actividad, los resultados que han obtenido en 2009, su expansión internacional y las perspectivas para este ejercicio 2010.

Construcción

La actividad de Construcción durante 2009 facturó 6.125 millones de euros, un 7,5% menos que en 2008. A pesar de ello, en estos últimos diez años la actividad de Construcción ha experimentado una tasa media anual de crecimiento superior de un 15,5%.

Su evolución durante el pasado año presentó dos facetas diferenciadas:

- Por un lado, un descenso de la actividad nacional fruto de la caída generalizada de la edificación en España y

de la significativa reducción de la ejecución de obra civil por parte de las distintas administraciones públicas.

- En sentido contrario, la actividad internacional ha crecido un 74,9% como consecuencia del aumento de la producción en Estados Unidos, Canadá y Chile en el continente americano, así como en Portugal, Polonia y otros países europeos.

Los márgenes operativos de construcción mantienen los mismos niveles que en 2008 debido a un mayor peso de la obra civil y a un incremento de la eficiencia a través del continuo esfuerzo de racionalización de costes y control en la ejecución de proyectos. El margen EBITDA se mantuvo en el 7,5%, alcanzando los 459 millones de euros, y el margen del EBIT también se mantuvo en el 6,2%, llegando a los 380 millones de euros.

El beneficio neto se situó en 241 millones de euros, un 12,2% por debajo de la cifra de 2008, reduciéndose el margen neto hasta el 3,9% debido, sobre todo, a la caída de los ingresos financieros.

Como dato positivo, a final de año, la cartera de obra contratada alcanzaba los 11.431 millones de euros, un

3,4% más que el año anterior, equivalente a 22 meses de producción.

La caída de actividad se produce principalmente en la edificación, un 31% en las ventas y está centrada en su totalidad en España.

En sentido contrario la actividad de obra civil ha aumentado sus ventas un 6,6%, gracias al impulso de la expansión internacional, que ya supone un 23% de la producción y más de un 37% de la cartera total.

En la documentación que les hemos entregado incluimos las principales adjudicaciones obtenidas en 2009. Sin ánimo de aburrirles con un extenso listado, sí quiero resaltar que la mayoría corresponden a adjudicaciones en el mercado internacional. No sólo somos adjudicatarios de grandes proyectos concesionales en países como Estados Unidos, Canadá o Portugal, sino que también nos presentamos a concursos de obras civiles de gran envergadura y complejidad técnica.

Norteamérica, Sudamérica y Europa van a seguir siendo nuestros mercados principales, pero trabajamos también para introducirnos en nuevos mercados asiáticos o del norte de África a través de proyectos concesionales o

muy específicos técnicamente, donde podemos aportar nuestra experiencia y capacidad.

Obviamente Norteamérica ha sido nuestra apuesta estratégica de los últimos años. Las necesidades de nuevas infraestructuras y las garantías jurídicas y financieras existentes en Estados Unidos y Canadá nos ofrecen muchas oportunidades de expansión en unos mercados sumamente competitivos, pero sin duda muy atractivos para nosotros.

Creo firmemente que una compañía que persigue el liderazgo global debe tener una presencia estable, permanente y ambiciosa en la mayor economía del mundo.

De hecho llevamos compitiendo en Norteamérica muchos años y ya hemos desarrollado una presencia importante, con 22 oficinas repartidas por todo el territorio.

Las ventas en Norteamérica, en 2009, ascendieron a 624 millones de euros, representando un 10% del total de Construcción. La cartera a finales de año alcanza los 2.824 millones de euros, equivalente al 25% de la cartera total. Y en los próximos años haremos valer nuestra capacidad técnica, tamaño y presencia internacional para continuar creciendo.

En paralelo continuaremos colaborando con Hochtief, donde mantenemos una participación del 30% contribuyendo con nuestra experiencia al desarrollo de la que es, hoy en día, la compañía de construcción más internacional del mundo.

La combinación de nuestras capacidades y recursos, tanto técnicos como humanos, sin duda nos permitirá conseguir, en colaboración con el resto de los socios, incrementar la rentabilidad y ofrecer un mejor servicio a los clientes.

Concesiones de Infraestructuras

El área de concesiones ha sido y es una de las vías principales de internacionalización del Grupo ACS. Iridium es la empresa que lleva a cabo la promoción y desarrollo de todo tipo de concesiones de infraestructuras.

Con una acreditada experiencia, tanto por haber sido pionera en este tipo de contratos como por el número de concesiones llevadas a cabo con éxito en diversos países, Iridium está en los primeros puestos mundiales en la promoción, financiación, construcción y explotación de infraestructuras de transporte y equipamiento público, y

tiene como objetivo seguir incorporando a su cartera nuevos proyectos concesionales.

Actualmente Iridium participa en 45 proyectos concesionales de carreteras, ferrocarriles, instalaciones penitenciarias, comisarías, hospitales, aparcamientos e intercambiadores de transporte que representan una inversión gestionada superior a los 17.200 millones de euros, con presencia activa en los principales mercados concesionales del mundo. Centra sus principales esfuerzos en España, Estados Unidos, Irlanda, Chile, Grecia, Canadá y Portugal. Merece la pena destacar la concesión de la autopista I-595 en Florida, una de las autopistas de circunvalación del norte de Miami, con una inversión de 1.172 millones de euros.

Además de las concesiones que ACS desarrolla y gestiona directamente, el Grupo está presente en la operación de concesiones a largo plazo, como accionista industrial de referencia, con un 25,8% del capital de Abertis.

Abertis es una de las compañías de infraestructuras más importantes del mundo por capitalización bursátil y número de proyectos; un grupo internacional líder en gestión de infraestructuras y telecomunicaciones a través de cinco áreas de negocio: autopistas,

telecomunicaciones, aeropuertos, aparcamientos y logística.

El área de Concesiones presenta importantes oportunidades de crecimiento, ya que para 2010 el Grupo ACS está precalificado en varios concursos, y continuará presentando ofertas en proyectos que las Administraciones Públicas, tanto en Europa como en Norteamérica, están próximas a licitar. Nuestro objetivo es continuar siendo el líder mundial en el desarrollo de concesiones.

Medio Ambiente

Continuando con nuestras actividades, el área de Medio Ambiente es una referencia sectorial en España en las actividades que desarrolla: Servicios Medioambientales, relacionados principalmente con la gestión de residuos sólidos urbanos, y Mantenimiento Integral de inmuebles e instalaciones, públicas y privadas.

En el año 2009 nuestra área de Medio Ambiente alcanzó una cifra de negocios de 2.639 millones de euros, con un crecimiento del 9,3%. La tasa de crecimiento medio anual en los últimos 10 años es superior al 32%, lo que reafirma el liderazgo de ACS en España y consolida al Grupo como referencia en el mercado europeo.

Todas las actividades del área de Medio Ambiente crecieron en 2009: Servicios Medioambientales creció un 10% hasta alcanzar los 1.621 millones de euros. Mantenimiento Integral creció un 8,2%, hasta alcanzar los 1.018 millones de euros. Las ventas internacionales aumentaron un 19% y ya representan un 14% del total.

Por su parte, el EBITDA creció un 8,4% hasta alcanzar los 341 millones de euros, con un margen sobre ventas del 12,9%, mientras que el EBIT aumentó un 3,4% hasta situarse en los 202 millones de euros, con un margen del 7,7% sobre las ventas.

El beneficio neto alcanzó los 146 millones de euros, creciendo un 1,1% y consiguiendo un margen sobre ventas del 5,5%.

Las actividades de Medio Ambiente basan su producción en contratos recurrentes, a medio y largo plazo con clientes tanto públicos como privados. Muchas de sus actividades son intensivas en capital aunque su carácter concesional reduce el riesgo y garantiza una atractiva rentabilidad. Medio Ambiente proporciona al Grupo ACS, además, estabilidad y diversificación geográfica de sus ingresos.

La cartera alcanzaba a finales de 2009 los 11.457 millones de euros, un 10% por encima del ejercicio anterior. Destaca que el 30% de esta cartera es internacional, fruto de la diversificación y de la adjudicación de grandes proyectos, principalmente de construcción y explotación de plantas de tratamiento de residuos.

En 2009 se han obtenido varias adjudicaciones importantes, siendo las más destacadas la ampliación de una planta de tratamiento de residuos sólidos urbanos y el contrato de recogida de residuos urbanos y limpieza viaria, ambos en Barcelona, que suman más de 1.000 millones de euros.

En los mercados exteriores, hemos conseguido contratos en México, Colombia, Chile, Argentina, Reino Unido y Francia. Aunque actualmente las ventas en Francia sólo representan un 4% del total, la cartera de 2.072 millones de euros, un 18% del total, junto a la tipología y duración de estos contratos, principalmente de construcción y operación de plantas de tratamiento, incrementará notablemente las ventas en este país.

Servicios Industriales y Energía

El Área de Servicios Industriales y Energía del Grupo ACS crece desde el año 2000 a una tasa media anual cercana al 19%. De nuevo, en 2009 ha mostrado un excelente comportamiento, como muestran sus principales magnitudes operativas:

- La cifra de negocios alcanzó los 6.862 millones de euros, con un incremento del 6% respecto al ejercicio anterior.
- El EBITDA creció un 15,1% y se sitúa en 680 millones de euros, con un margen sobre ventas del 9,9%, 80 puntos básicos mejor que el año anterior.
- El EBIT aumentó un 13,9% hasta alcanzar los 537 millones de euros, con un margen del 7,8% sobre las ventas.
- El beneficio neto alcanzó los 348 millones de euros, creciendo un 10% y consiguiendo un margen sobre ventas del 5,1%.
- La cartera aumentó un 6% hasta los 6.619 millones de euros, equivalente a un año de actividad, lo que en este tipo de negocio y con los crecimientos de los últimos años, merece ser resaltado.

Estos magníficos resultados son consecuencia de la estrategia implantada hace años que buscaba un crecimiento recurrente basado en actividades estables y diversificadas con alto potencial de desarrollo. También se basan en la amplia experiencia de más de 80 años de diversas empresas del Grupo en el desarrollo de servicios de ingeniería, instalación y mantenimiento en los sectores de energía, comunicaciones y sistemas de control en España y Portugal, con una significativa presencia internacional durante los últimos años.

En 2009 hemos alcanzado unas ventas fuera de España de 2.297 millones de euros, un 3,5% más que en 2008, lo que supone un 33% de las ventas totales. La cartera internacional incluye proyectos por 2.599 millones de euros, casi un 40% de la cartera total.

Durante estos años hemos logrado alcanzar una posición de liderazgo como principal proveedor de servicios de apoyo a la industria en actividades de instalaciones y mantenimiento para empresas de agua, gas y electricidad, así como ser una de las principales firmas de ingeniería aplicada, especializada en el desarrollo de grandes proyectos para las industrias del gas, el petróleo y la electricidad.

El Grupo participa en el sector de las energías renovables a través de la promoción, construcción “llave en mano” y explotación de parques eólicos y plantas de energía termosolar. A 31 de diciembre de 2009, el Grupo ACS participaba en 43 parques eólicos en explotación, con una potencia instalada de 1.175 megavatios y una potencia atribuible de 870 megavatios. Asimismo, el Grupo participa en otros seis parques eólicos que se encuentran en fase de construcción, cinco en España y uno en México, con una potencia de 288 megavatios.

Durante el 2009 se finalizó la construcción de las plantas termosolares Andasol II en Granada, y Extresol I en Badajoz. Con ambas y junto a la planta Andasol I, finalizada en noviembre de 2008, el grupo ACS tiene a 31 de diciembre de 2009, una potencia instalada de este tipo de 149,7 megavatios. Estas plantas termosolares de 49,9 megavatios cada una, cuentan con un avanzado sistema de almacenamiento de calor que permite gestionar la producción de energía e incrementar el factor de carga, superando en eficiencia energética a otras plantas similares que no disponen de dicho sistema.

Además están en fase de construcción otras 4 plantas de energía termosolar, cuyo desarrollo comenzó en 2009:

Extresol II, Extresol III, Manchasol I y Manchasol II, también de 49,9 megavatios de potencia instalada cada una, situadas en Badajoz y Ciudad Real respectivamente.

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo ACS participaba como accionista en 26 proyectos concesionales para la gestión y mantenimiento de líneas de alta tensión en Brasil y Perú, con financiación garantizada por el Banco Nacional De Desenvolvimento Económico E Social Do Brasil. Estos proyectos suman un total de 10.616 kilómetros y suponen una inversión gestionada superior a los 3.000 millones de euros.

Desde el año 1983 el Grupo ACS desarrolla equipos y tecnologías para la potabilización y desalación de aguas. Hoy en día somos uno de los referentes mundiales en este campo, especialmente en la desalación de agua por osmosis inversa; ocupamos el cuarto lugar del mundo en producción de agua desalada por este método, gracias a la extensa experiencia internacional en el desarrollo de proyectos en países como Argelia, Australia y México. Por su tamaño e importancia destaca la desaladora de “Beni Saf” en Argelia.

En conjunto, el área de Servicios Industriales y Energía presenta una oferta integral a grandes clientes y

administraciones públicas que combina el enfoque por productos especializados, la integración multidisciplinar en proyectos y una extensa cobertura geográfica tanto nacional como internacional.

El consistente crecimiento internacional, junto con la estabilidad de los contratos de mantenimiento y las oportunidades de inversión en activos concesionales, nos permiten confiar en la capacidad de crecimiento futuro.

La cartera de proyectos adjudicados en 2009 es importante, y resalta el número de proyectos fuera de España; no en vano esta es el área más internacional del Grupo. Entre los proyectos obtenidos en más de 20 países a lo largo y ancho del planeta, destacan los contratos en países tan dispares como India, China, Uzbekistán, Brasil y México.

Mención especial merece México, que para ACS es uno de los principales mercados, por nuestro nivel de implantación y por sus perspectivas de crecimiento.

En México, ACS es el líder destacado en el sector de servicios industriales aplicados al petróleo, el gas y la electricidad. ACS es uno de los principales proveedores

de servicios para Pemex y para la Comisión Federal de la Electricidad.

Los proyectos más importantes que estamos ejecutando ahora están relacionados con la ampliación de la refinería de Minatitlán, una de las más importantes del país con un programa de inversiones superior a los 5.000 millones de euros; la construcción de nuevas plataformas petrolíferas en la costa del Golfo; la prospección de gas en los estados al norte de la ciudad de México; y la instalación y mantenimiento de plantas de generación eléctrica y redes de transporte por todo el país.

Con una cartera de 521 millones de euros a finales de año y la reciente adjudicación del contrato de repotenciación de la Central Termoeléctrica de Manzanillo por más de 700 millones de euros, México es un ejemplo de cómo ACS, a través de la excelencia técnica y el compromiso con el cliente, demuestra ser una de las grandes compañías de servicios industriales del mundo.

Nuestra vocación por el sector energético es permanente e indiscutible. El Grupo ACS, como he dicho antes, ha estado presente en el sector desde hace más de 80 años. Desde la década de los años 20, empresas del Grupo

trabajaban ya en la instalación y el mantenimiento de activos de generación y distribución, al tiempo que fomentaban una duradera relación de confianza con el regulador público y con las compañías eléctricas, entonces tanto públicas como privadas. Relación de confianza que continúa en la actualidad.

Esta larga experiencia es la que pretendemos aportar en Iberdrola. Continuamos pensando que podemos contribuir a su desarrollo empresarial, potenciando su función económica y social y, además, creando valor para todos los accionistas, en un sector económico esencial. Por eso seguiremos tratando de colaborar en el crecimiento y la rentabilidad de Iberdrola, junto con el resto de los socios y accionistas de la eléctrica. Tenemos el convencimiento de que lo razonable siempre acaba por imponerse.

Es una forma de actuar similar a la que estamos llevando a cabo en Abertis o Hochtief, donde aplicamos nuestra experiencia y capacidades para ayudar a incrementar la rentabilidad futura de la compañía y, por tanto, de todos sus accionistas.

Inversiones y endeudamiento

El crecimiento y rentabilidad de nuestras actividades nos proporciona una fuerte generación de caja, que este año ha superado los 5.200 millones de euros; provienen de las actividades operativas, que superaron los 1.652 millones de euros, y de la desinversión de la participación del 35,30% que quedaba en Unión Fenosa que alcanzó los 5.825 millones de euros, de los cuales 2.260 millones se destinaron a cancelar la deuda ligada a esta inversión.

Nuestra capacidad de generación de fondos nos ha permitido mejorar nuestra política de retribución al accionista, que incluye los 653 millones de euros abonados mediante dividendos, un 8,8% más que el año pasado, y la adquisición de acciones propias, por importe de 466 millones de euros. Pero, fundamentalmente, esta generación de caja nos permite acometer las inversiones destinadas a mantener los objetivos de crecimiento que perseguimos, y que durante el año 2009 alcanzaron los 4.518 millones de euros. Destaca la inversión de 2.349 millones de euros en el 5% del equity swap de Iberdrola.

En el área de Servicios Industriales y Energía se han invertido 1.283 millones de euros durante el ejercicio 2009. Destacamos 679 millones de euros invertidos en

cinco plantas termosolares en España y los 309 millones de euros invertidos en diversos parques eólicos en España, Portugal y México.

También es importante el esfuerzo realizado en el área de Construcción donde se han invertido 408 millones de euros, de los cuales 284 millones de euros han sido en las adquisiciones de las compañías constructoras Pol-Aqua, en Polonia, y Pulice y Picone en Estados Unidos.

En el área de Concesiones se ha invertido 253 millones de euros, entre los que destacan los 173 millones de euros invertidos en la Autopista I-595 en Florida, Estados Unidos.

Al área de Medio Ambiente se han destinado una inversión de 280 millones de euros, de los cuales más de 233 millones de euros se han dedicado a plantas de tratamiento de residuos y a la renovación de maquinaria en Urbaser.

Como pueden comprobar, hemos invertido en proyectos intensivos en capital, relacionados con nuestras actividades básicas, lo que genera el crecimiento constante de nuestra cuenta de resultados y asegura la estabilidad en los ingresos futuros. Además, hemos aumentado nuestra diversificación e

internacionalización, operando siempre con estrictos criterios de rentabilidad y prudencia financiera.

En conjunto, y a pesar de las fuertes inversiones, realizadas durante el ejercicio 2009 el Grupo ACS ha reducido su posición de deuda en 85 millones de euros. A 31 de diciembre de 2009 la deuda del Grupo ACS ascendía a 9.271 millones de euros, que corresponden 8.969 millones de euros a financiación sin recurso y 302 millones de euros a deuda neta con recurso.

Del análisis de nuestra estructura financiera se concluye que:

- Nuestras actividades operativas apenas tienen deuda, lo que nos permite continuar creciendo e invirtiendo apoyándonos en su elevada capacidad de generación de flujos de caja sostenibles y estables.
- De los 8.969 millones de euros de deuda sin recurso, 3.741 millones corresponden a proyectos en plantas de tratamiento, energía renovable y concesiones de infraestructuras que presentan una importante capacidad de generación de caja y una deuda a largo plazo.
- Los restantes 5.228 millones de euros de deuda sin recurso son los que corresponden a la financiación de

nuestras participaciones en Iberdrola y Hochtief. Esta cifra es 3.000 millones de euros menor al valor de mercado que tenían nuestras participaciones en empresas cotizadas a finales de 2009 y que ascendía a los 8.186 millones de euros.

- El total de nuestra deuda neta es de 5,1 veces el beneficio bruto de explotación anual del Grupo (EBITDA) más los dividendos recibidos de nuestras participadas.

Evolución bursátil y creación de valor

Como también saben Vds., el Grupo ACS desarrolla infraestructuras que combinan una gran visibilidad, una excelente capacidad de crecimiento, una rentabilidad y generación de recursos sostenible y características industriales comunes. Con todo ello, hoy somos uno de los líderes mundiales en el desarrollo de infraestructuras.

Nuestro liderazgo se fundamenta no solo en nuestra solidez financiera o en nuestro crecimiento operativo, sino también en nuestra capacidad de creación de valor para nuestros accionistas.

En términos bursátiles, el año 2009 ha sido muy positivo para los mercados de capitales, especialmente desde el

mes de marzo cuando alcanzó los mínimos del año. Es cierto que se venía de uno de los peores años en la historia de la bolsa en el que los principales índices bursátiles tuvieron un comportamiento extremadamente bajista.

Esta tendencia se revertió a mediados de marzo y desde entonces todos los mercados financieros internacionales recuperaron parte de lo perdido durante 2008. Por ejemplo, el EUROSTOXX 50 mejoró un 21,0%, y en el mercado español el índice IBEX35 experimentó una recuperación del 29,8%. El Grupo ACS tuvo un comportamiento más moderado, con una revalorización del 6,6%, fruto de una menor volatilidad y de una evolución en 2008, mucho mejor que el mercado y que sus principales competidores.

Sin embargo, con una visión a mayor plazo, se observa que el Grupo ACS es la compañía española que más valor ha creado para sus accionistas en la primera década del siglo XXI, como dije al principio de mi intervención.

En este período el valor actual neto de todos los flujos para el accionista, esto es dividendos, ampliaciones y reducciones de capital, y apreciación del valor, asciende a 6.841 millones de euros según el estudio realizado por

el profesor D. Francisco López Lubián del Instituto de Empresa. Dicho estudio es el que nos coloca como la compañía española que más valor ha creado durante esta década.

De hecho la rentabilidad media anual de ACS desde el año 2000 hasta el 31 de diciembre de 2009 supera el 20% anual, que contrasta con la rentabilidad del IBEX35 que apenas supera el 3,5%, incluyendo dividendos.

Estrategia Corporativa

A lo largo de estos años, el Grupo ACS es un ejemplo de crecimiento operativo y solidez estratégica. Los valores y principios de nuestro grupo, que configuran nuestra cultura, los hemos mantenido y cultivado durante nuestra ya larga trayectoria.

Como todos ustedes saben el origen de lo que es hoy el Grupo ACS parte de nuestro proyecto en el año 1983 con Construcciones Padrós, y se desarrolló a través de un fructífero e intenso proceso de integración con algunas de las mejores compañías de construcción y servicios de nuestro país.

Hoy en día, seguimos mirando al futuro con igual optimismo, pero con una mayor experiencia empresarial y una sólida base de capacidades técnicas que nos

permiten perseguir el ser la compañía de desarrollo de infraestructuras más rentable del mundo.

Durante estos años el Grupo ha desarrollado una organización descentralizada con una fuerte orientación al cliente, apoyada en unos equipos humanos con una gran excelencia técnica y mentalidad emprendedora basada en nuestra actividad como contratistas.

En el desarrollo de nuestra estrategia mantenemos tres criterios esenciales que aplicamos a cada una de las actividades en las que participamos:

- En primer lugar, perseguimos un liderazgo global reconocido en cada una de nuestras áreas de actividad, como medio para potenciar nuestra competitividad y continuar atrayendo talento hacia nuestra organización.
- En segundo lugar, perseguimos permanentemente la mejora de la eficiencia operativa. Mejora continua de los márgenes de explotación y mantenimiento de una estructura flexible y altamente descentralizada.
- En tercer lugar, perseguimos el mantenimiento de una sólida estructura financiera, que nos permita una política de inversiones razonable en proyectos rentables y de crecimiento sostenible.

De acuerdo a estos criterios, considero que nuestra posición competitiva es suficientemente consistente para seguir persiguiendo este crecimiento rentable en el actual entorno económico y sectorial. Nuestra sólida estructura financiera y la capacidad que hemos demostrado a la hora de generar rentabilidad para nuestros accionistas es, sin duda, garante de un exitoso futuro.

Responsabilidad Corporativa

En términos de Responsabilidad Corporativa la política del Grupo ACS se fundamenta en nuestros compromisos con todos los agentes que se interrelacionan con nosotros, es decir:

- con nuestros clientes, siendo conscientes que somos una empresa de servicios y queremos mantener su confianza;
- con nuestros empleados, a través de la búsqueda de la excelencia que nos permita atraer talento, promover el desarrollo profesional e incentivar su creatividad y dedicación;
- con ustedes, nuestros accionistas, a través del crecimiento rentable y sostenido, basado en una

estricta política de asignación de recursos y de inversión en negocios recurrentes;

- y con la sociedad en general, a través de nuestra contribución a su desarrollo sostenible y mejora constante, sirviéndola de forma eficiente y éticamente responsable.

Nuestra política de Responsabilidad Corporativa persigue un crecimiento sostenible que mejore el bienestar social y respete el entorno, desarrollada con plena transparencia.

Durante 2009 el Grupo ACS ha continuado reforzando su estrategia de sostenibilidad mediante diversas prácticas relacionadas con la responsabilidad corporativa en sus tres vertientes: económica, social y medioambiental.

De entre todas ellas me gustaría resaltar una iniciativa que venimos desarrollando desde hace muchos años, la integración de personas con discapacidad, una realidad social que en un momento de crisis como el actual me parece clave, dado que el entorno es especialmente duro para este colectivo.

En 2009, en el Grupo ACS, trabajaban más de 2.300 personas con discapacidad, una cifra que ha crecido de

forma sostenida en los últimos años. En esta batalla continua por la integración destaca el esfuerzo de Clece, que concentra más de la mitad de los empleados con discapacidad del Grupo, un colectivo que creció un 19,4% en 2009. Detrás de estas cifras hay un compromiso firme y decidido que, siempre en sintonía con las políticas de Responsabilidad Corporativa del Grupo ACS, supone una respuesta más ambiciosa que la derivada del mero cumplimiento de las obligaciones legales, ya que implica dar solución concreta a problemas y circunstancias que sólo la vida real es capaz de mostrar.

Estas iniciativas unen el compromiso social con la gestión operativa de la compañía, pues no debemos olvidar que nuestros empleados con discapacidad son parte integrante de una compañía a cuyo crecimiento continuo contribuyen con normalidad y notable entusiasmo.

Para complementar este compromiso, la Fundación ACS desarrolla iniciativas que fomentan la accesibilidad de forma paralela a nuestro esfuerzo integrador. Así, en 2009 se han desarrollado 35 proyectos en este ámbito con una inversión de más de 780.000 euros. Entre ellos destaca el apoyo al equipo Paralímpico Español tanto en

los Juegos de Invierno de Vancouver celebrados recientemente como en la preparación de los de Londres de 2012.

Estamos muy orgullosos de nuestra actividad en este ámbito y convencidos de que podemos integrar de forma profesional, eficiente y exitosa a mucha gente que, para nosotros, como para toda la sociedad, es extremadamente útil y provechosa y está doblemente motivada.

En el Informe Anual que se les ha entregado se incluye el Informe de Responsabilidad Corporativa correspondiente al ejercicio 2009, que presenta una amplia información relacionada con el comportamiento económico, ambiental y social del Grupo y los distintos grupos de interés que interactúan con nosotros. También, como cada año, el Vicepresidente del Grupo ACS, don Antonio García Ferrer, les detallará en su intervención los aspectos más importantes en este tema.

Asimismo les hemos hecho entrega del Informe Anual de Gobierno Corporativo. En este ámbito hemos introducido cambios sustanciales encaminados a reforzar la transparencia e independencia de nuestro sistema de gobierno.

Recientemente hemos realizado los cambios necesarios en el Reglamento de nuestro Consejo de Administración para adecuar nuestros procedimientos a la práctica totalidad de las recomendaciones del Código Unificado. Todos estos cambios están disponibles en el informe entregado y en nuestra página web y serán aplicados de forma inmediata en nuestro sistema de Gobierno Corporativo, de forma que el año próximo podamos analizar su eficacia.

PERSPECTIVAS FUTURAS

Para terminar, quiero resumirles cuáles son nuestras perspectivas para el presente ejercicio 2010 que ya ha comenzado. Para los próximos meses nos proponemos continuar creciendo globalmente, mediante una ordenada expansión internacional de nuestras actividades, sin por ello descuidar el mercado nacional. Con ello nos hemos marcado el objetivo de que nuestras ventas consolidadas crezcan al menos un 3% en este ejercicio.

Trabajamos también para seguir mejorando nuestros márgenes operativos, tanto mediante el mayor crecimiento de nuestras actividades más rentables, como

a través de nuestro compromiso técnico y operativo con la eficiencia, la contención de costes y la mejora de nuestros procedimientos de trabajo.

Durante este año 2010 pretendemos invertir de forma sostenida y coherente, desarrollando nuevas oportunidades, además de las que tenemos en cartera, especialmente en infraestructuras y en nuestros negocios principales.

En definitiva, tenemos por delante un año en el que pretendemos continuar afianzando nuestra condición de líder en rentabilidad y crecimiento; año en el que vamos a continuar invirtiendo para salir doblemente reforzados de la crisis y durante el que seguiremos trabajando para generar valor y rentabilidad para todos ustedes, nuestros accionistas.

Nos hemos marcado como objetivo que nuestro beneficio ordinario por acción crezca en 2010 alrededor de un 10%, y como mínimo mantener el dividendo para nuestros accionistas.

Confío en poder verles el próximo año para confirmarles estas previsiones y seguir comentándoles cómo avanzamos en la construcción de este proyecto tan ilusionante que es el Grupo ACS.

Muchas gracias.