



Junta General Ordinaria de Accionistas

Discurso del Presidente

D. Florentino Pérez Rodríguez

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL 13 DE JUNIO DE 2000

INTRODUCCIÓN

El ejercicio 1999 ha significado para el Grupo ACS la consolidación de un cambio. Un cambio cuyo principal motor ha sido la capacidad empresarial del Grupo para gestionar un escenario dinámico, en proyectos y en oportunidades. Un cambio cuyo origen, ya desde el nacimiento del Grupo ACS en 1997, ha sido el cumplimiento de dos objetivos fundamentales: la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes y la creación de valor para nuestros accionistas.

El resultado ha sido doble:

- en primer lugar el Grupo ACS se ha reafirmado como un gran grupo español de servicios con capacidad para promover, desarrollar, ejecutar y gestionar cualquier tipo de infraestructura o servicio, tanto en España como en el panorama internacional;
- en segundo lugar, a este salto cualitativo hay que añadir la confirmación de la bondad de un modelo de negocio, donde un grupo dinámico e innovador como es ACS, con una clara visión de futuro, ha sabido aprovechar las oportunidades de inversión y desarrollo que se le han presentado en un entorno sumamente competitivo, tal y como demuestran los hitos alcanzados durante 1999 y lo que llevamos del 2000, y que me gustaría resaltar:

- ✓ Durante el primer semestre de 1999, cerramos la operación de adquisición de Continental Auto, que significaba la entrada de nuestro Grupo en el negocio del transporte con la estrategia clara de construir sobre esta compañía un gran operador de distintos modos de transporte (carretera, ferroviario, etc.) tanto en el ámbito nacional como internacional.

- ✓ En el tercer trimestre de 1999 fuimos adjudicatarios durante 50 años, junto con nuestros socios en IDISA, de la mayor concesión de autopistas de peaje licitada en España, como son las radiales de Madrid R-3 y R-5 junto con la circular M-50 por un importe superior a los 120.000 millones de pesetas, confirmando nuestra consolidación en el mundo de las concesiones de infraestructuras.

- ✓ A finales del año pasado adquirimos la empresa de residuos sólidos urbanos ONYX, anteriormente filial de Vivendi, para completar nuestra oferta medioambiental y situarnos como una empresa puntera del sector, especialmente en el área de residuos sólidos urbanos.

- ✓ El pasado mes de febrero, nos reunimos como todos Uds. saben en Junta General Extraordinaria de Accionistas para aprobar la incorporación, mediante su fusión por absorción de las sociedades IMES, VERTRESA y VENELIN, para alcanzar una mayor consolidación en servicios urbanos, especialmente en alumbrado público y residuos sólidos urbanos

- ✓ Unas semanas más tarde, el Consorcio Broadnet del que ACS mantiene una participación significativa fue adjudicatario de una de las tres licencias de telefonía fija inalámbrica en 26Ghz para acceso local, mediante la cual la Administración pretende introducir mayor competencia en el denominado bucle del abonado.

- ✓ Por último, en las mismas fechas y como todos Uds. ya conocen, el consorcio liderado por ACS, Xfera, fue adjudicatario de una de las licencias de telefonía móvil de tercera generación denominada UMTS, que nos permite afrontar con entusiasmo nuestra apuesta estratégica en el campo de las telecomunicaciones.

Y en este contexto el Grupo ACS ha tenido un comportamiento excepcional durante el ejercicio 1999 como demuestran las principales magnitudes:

- Facturación de 450.000 millones de pesetas.
- Presente en más de 50 países del mundo.
- Beneficio neto de 14.100 millones de pesetas.
- Más de 35.000 accionistas.
- Donde trabajan más de 27.000 personas.

Me gustaría expresar mi gratitud personal y en nombre del Consejo de Administración de ACS a estas personas que trabajan en nuestro Grupo, por su profesionalidad y esfuerzo realizado durante el pasado año, porque ellas han sido, sin duda alguna, las que han conseguido hacer realidad el cambio al que me refiero. Creo que merecen nuestro más sincero reconocimiento.

También en esta introducción me gustaría agradecer a nuestros clientes y proveedores la confianza y el apoyo que siempre nos han otorgado.

Por supuesto no me quiero olvidar de Uds., nuestros accionistas, hacia quien nos une el firme compromiso de seguir trabajando por una empresa sólida, que genere bienestar para la sociedad y beneficios empresariales atractivos. A todos Uds., muchas gracias por su confianza.

COYUNTURA ECONÓMICA

Es indudable que la coyuntura económica del país atraviesa por uno de sus mejores momentos. Durante 1999 la economía española continuó con su fase expansiva, experimentando el Producto Interior Bruto real una variación del 3,7%, cifra superior a la prevista al comienzo del año, e inferior en sólo tres décimas porcentuales a la de 1998.

La aportación de la demanda nacional al aumento del PIB fue destacada, registrando un crecimiento del 4,9%, y se extendió a la mayoría de sus componentes. La formación bruta de capital

continúa siendo el principal motor del crecimiento, jugando un papel fundamental la inversión privada favorecida por las positivas expectativas económicas y empresariales y el entorno de estabilidad. La inversión en construcción registró un significativo crecimiento del 8,3% mientras que la inversión de bienes de equipo incrementó un 8,4% respecto al año 1998. La persistencia de este ciclo inversor se mantuvo gracias fundamentalmente a un consumo privado que, aunque decreciente, continuó mostrando síntomas de fortaleza y por unos costes de financiación todavía relativamente bajos.

Por otro lado, el sector exterior detrajo en torno a 1,2 puntos porcentuales de crecimiento del PIB, cuatro décimas más que el año precedente. Cabe destacar, sin embargo, el mayor protagonismo que cobraron las exportaciones al final del período que se beneficiaron de la recuperación económica de determinadas áreas geográficas.

En esta situación de bonanza económica, el Índice de Precios al Consumo (IPC) terminó el año con una tasa de crecimiento interanual del 2,9% debido, básicamente, al aumento experimentado por los precios de los productos petrolíferos y a los efectos negativos de la climatología sobre los precios de determinados alimentos, así como a la continua depreciación del euro frente al dólar. Por otra parte, los tipos de interés experimentaron un cambio de tendencia desde los mínimos alcanzados a principios de 1999. Actualmente se sitúan en el 4,25% después de la última subida del Banco Central Europeo (BCE) el

pasado día 8 de junio en un intento por controlar la inflación y la depreciación de la divisa europea frente al dólar.

En cuanto a la actividad del sector público, la evolución de las cuentas del Estado continuó con la senda de moderación prevista, lo que permitió situar el déficit público en 1,1% sobre el PIB al final del período. Sin embargo, una muy buena noticia es que la contención del gasto se ha centrado básicamente en los de carácter corriente, principalmente financieros y en menor medida de funcionamiento y determinadas transferencias. El Gobierno ha aprovechado esta etapa del ciclo para sanear sus cuentas públicas y dar un impulso a sus planes de inversión, que ha aumentado su peso en el PIB hasta el 3,4% en 1999. Esta política de inversiones tendrá continuidad en los próximos años a través del anunciado Plan de Infraestructuras para el período 2000-2007 valorado en 19 billones de pesetas, cuyo objetivo es la reducción del déficit en infraestructuras que España presenta con relación a nuestros vecinos comunitarios.

Adicionalmente, se ha intensificado la privatización de muchos servicios antes prestados directamente por la Administración y la liberalización de sectores clave en la economía, como las telecomunicaciones, las líneas aéreas, la generación y distribución de energía, etc. Estas medidas redundan en beneficio de los usuarios en términos de reducción de precios y mayor eficiencia, pero además han tenido dos efectos igual de importantes: han incrementado las oportunidades de inversión de la iniciativa privada y la creación de empleo de calidad.

El desempleo, un problema que arrastraba nuestro país desde mucho tiempo atrás ha evolucionado de forma muy positiva este último ejercicio. El crecimiento del empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes, tal y como lo estima la Contabilidad Nacional, ha vuelto a ser notable por tercer año consecutivo alcanzando una tasa del 3,3%, ligeramente inferior a la del año precedente. La información proporcionada por la Encuesta de Población Activa (EPA), sitúa la tasa de paro en el 15,8% a final de 1999, tres puntos porcentuales por debajo de la registrada un año antes. Para el año 2000 se prevé otra reducción de la tasa de paro hasta un nivel ya inferior al 15% en media anual.

Las perspectivas económicas para los próximos años son igualmente positivas. El contexto europeo parece favorable para que nuestro país siga compartiendo con los principales países comunitarios el marco de estabilidad económica actual: crecimiento sostenido, control de la inflación, cuentas públicas saneadas, tipos de interés reales históricamente bajos, reformas estructurales de los mercados de bienes y servicios, etc.

Las estimaciones que se barajan sobre el crecimiento del PIB en el 2000 están en el 4% gracias a una contribución más positiva de la demanda externa y al buen comportamiento de la formación bruta de capital. Está previsto que las exportaciones se recuperen progresivamente animadas por las mejores expectativas de la Unión Europea. La inversión estará liderada por los bienes de equipo para el que el M^o de Economía y Hacienda estima una variación por encima del 11%, sin duda fortalecida por las anunciadas inversiones en telecomunicaciones y nuevas tecnologías que están impulsando

la economía europea en general y la española en particular, y donde nuestro Grupo va a jugar un papel importante.

Por otro lado, la inversión en construcción alcanzará también en el 2000 una fuerte tasa de crecimiento (8,1% previsto por el Ministerio de Economía), aunque con una moderación del dinamismo de la inversión en vivienda, cuya actividad mostró un crecimiento superior al 10% durante 1999.

Por otro lado la obra civil, se espera que mantenga las buenas perspectivas para el presente año gracias al ya mencionado Plan de Infraestructuras 2000-2007, y en gran medida al crecimiento de la nueva contratación experimentado durante 1999.

EL GRUPO ACS

Paso ya a referirme a ACS que ha confirmado durante 1999 ser uno de los grupos de construcción y servicios más importantes del país.

Breve repaso histórico

Mucha gente aún se pregunta cómo hemos llegado hasta aquí. Para contestar a ello, me gustaría retroceder unos años, no muchos, en la historia de nuestro Grupo. Concretamente en 1993, cuando el actual equipo gestor asumió las responsabilidades de dirección de la compañía e inició los primeros pasos hacia lo que hoy es el Grupo ACS.

Me permito recordarles que en ese mismo ejercicio de 1993, el Grupo facturó poco más de 130.000 millones de pesetas, de los cuales 80.000 millones procedían de construcción, y obtuvo un beneficio neto consolidado de 1.567 millones de pesetas que le permitió alcanzar unos fondos propios de 20.556 millones de pesetas. La capitalización bursátil se situaba en 15.600 millones de pesetas, equivalente a un 76% de su valor patrimonial contable.

Con esta situación financiera nos enfrentábamos a un nuevo entorno competitivo caracterizado por una cada vez mayor concentración sectorial, una preocupante disminución del presupuesto público de inversiones relacionadas con la construcción y un ciclo económico poco atractivo para el fomento de la inversión privada y el consumo. Entonces es cuando definimos nuestro primer plan estratégico con el objetivo de seguir manteniendo los dos principales pilares de nuestra actividad: la capacidad de servicio al cliente y la rentabilidad para nuestros accionistas.

De esta manera se ejecutaron una serie de acciones estratégicas encaminadas a concentrar nuestros recursos en aquellas actividades que pensamos generarían mayor valor:

- En el año 1994 procedimos a desinvertir en aquellos activos no considerados estratégicos como las actividades de ocio y servicios de seguridad y, consecuentemente, vendimos nuestras participaciones en el Parque de Atracciones de Madrid y en Protecsa.

- En el año 1995 potenciamos el área de Instalaciones y Mantenimiento consolidando totalmente nuestra presencia en el Grupo Cobra, mediante fusión por absorción.
- En el año 1996 enfocamos nuestro esfuerzo comercial hacia la actividad de construcción, preferentemente obra civil. De esta manera incrementamos nuestra cuota de mercado en el sector mediante la adquisición de una participación significativa en Auxini.
- En el año 1997 completamos la compra de Auxini y creamos el Grupo ACS mediante la fusión con Ginés Navarro, dando lugar a lo que hoy es una de las empresas de referencia en el sector de la construcción y los servicios en España
- En el año 1998 consolidamos este proceso de fusión y abordamos para ACS un nuevo empuje estratégico: decidimos que ya éramos suficientemente grandes en Construcción y apostamos por el crecimiento en el área de Servicios.
- En el año 1999, como ya les he mencionado en mi introducción, hemos hecho muchas cosas de alta relevancia estratégica en este sentido como:
 - ✓ entrar en el sector de transporte a través de la adquisición de Continental Auto;
 - ✓ consolidar una posición de liderazgo en el sector medioambiental mediante la adquisición de Onyx y la incorporación de Vertresa;

- ✓ fusionar el Grupo Imes para confirmar el área de Servicios, Comunicaciones y Energía como la de mayor proyección de nuestro Grupo; y
- ✓ ya en este año 2000, participar en las nuevas infraestructuras del siglo XXI, las telecomunicaciones, a través de Xfera y Broadnet

Un año 2000 en el que estamos confirmando nuestro liderazgo como empresa de servicios, como demuestra que por primera vez desde su historia la facturación proveniente de esta área será superior a la de construcción.

Pero permítanme que me detenga un momento en las cifras que en mi opinión muestran claramente nuestra trayectoria:

- Nuestro objetivo de alcanzar más de 560.000 millones de pesetas de cifra neta de negocios durante este año representa 4,3 veces la facturación del año 1993;
- Otro dato que es más representativo de nuestro compromiso por la rentabilidad: los beneficios netos esperados para final de año, unos 20.000 millones de pesetas, son 13 veces los obtenidos en 1993, lo que equivale a un crecimiento anual medio del 45%
- Si miramos a nuestros recursos propios, veremos que éstos se han multiplicado por 6,5 en el mismo período, pasando de 20.556 millones de pesetas en 1993 a 135.000 millones al final de este año.
- Por otro lado, la capitalización bursátil actual representa 20 veces la de hace 7 años. Es decir, quien invirtió en nuestro valor

cuando comenzamos este proyecto en 1993 ha obtenido una revalorización media anual del 53%

Concluirán conmigo que la evolución de estas cifras vienen a confirmar la bondad de nuestra estrategia empresarial fundamentada en unos objetivos de crecimiento y rentabilidad.

Pero seguimos siendo una empresa con ambiciones y nuestra misión como directivos de la misma es preparar a ACS para afrontar con posibilidades de éxito los próximos retos que se nos presentan. Permítanme pues exponerles con mayor detalle nuestra visión estratégica para los próximos años:

Visión Estratégica

En la reciente Junta General Extraordinaria que tuvo lugar el pasado 29 de febrero, les comenté lo que en mi opinión es una de las principales ventajas competitivas de ACS: nuestra demostrada capacidad para promover, desarrollar y gestionar las infraestructuras necesarias para el desarrollo económico de nuestra sociedad. En este sentido nuestras actuaciones se enfocaron inicialmente a las actividades relacionadas con la construcción, desde el despliegue de la red viaria, la construcción de presas y canales, el trazado de nuevas líneas ferroviarias, hasta la instalación de redes de distribución de energía y plantas industriales, el mantenimiento de tendidos eléctricos y gasoductos, etc.

En los últimos años de la pasada década ACS amplió su oferta de actividades cuando percibimos que nuestros clientes necesitaban

nuevos servicios, quedando patente una vez más la reconocida capacidad del Grupo para adaptarse a los nuevos cambios de mercado. Así, por ejemplo, entramos en el negocio de los servicios urbanos tanto eléctricos como medioambientales o en el transporte terrestre de viajeros.

Y ya en el cambio de siglo nos estamos adentrando en una nueva actividad. Las recientes adjudicaciones de las licencias de telefonía móvil y telefonía fija inalámbrica han confirmado la voluntad del Grupo ACS de ser un referente en el sector de telecomunicaciones, como lo ha sido y sigue siendo con todas las infraestructuras de este país, al igual que su capacidad para aportar un gran valor añadido desde el puesto aventajado que le confiere:

- nuestro liderazgo en el despliegue de infraestructuras de telecomunicaciones en España
- las excelentes relaciones que mantenemos con nuestros clientes, principalmente la Administración Pública y las grandes corporaciones,
- y la amplia red de delegaciones que disponemos, tanto en el territorio nacional como en el extranjero, con presencia en más de 50 países en todo el mundo.

Todo ello es el resultado de esa estrategia que viene desarrollando el Grupo ACS y que se basa en el ineludible compromiso que tenemos con Uds., nuestros accionistas, con nuestros empleados y nuestros clientes, de crear un grupo sólido, competitivo y con proyección de futuro. Una estrategia que nos ha permitido transformar nuestras actividades tradicionales en negocios de

futuro, con un alto potencial de crecimiento y continua mejora de la rentabilidad; y a la vez ha fomentado la entrada en nuevas áreas de negocio que van a convertir nuestro Grupo en una referencia indiscutible del panorama empresarial español.

Una estrategia que me permito resumir en cinco puntos, que son los siguientes:

1. Aprovechar nuestras capacidades de gestión generadas a través de una cultura de empresa propia y diferenciada, orientada hacia la satisfacción del cliente y la rentabilidad de los recursos utilizados.
2. Maximizar la rentabilidad de nuestros negocios tradicionales como son la construcción o las instalaciones industriales y de redes de distribución, con el objetivo de mantener el crecimiento sostenido de estas actividades, persiguiendo la calidad de servicio y rentabilidad por encima del volumen.

Así, el área de Construcción de ACS tiene previsto ofrecer unos crecimientos moderados en los próximos años, como aconseja la prudencia necesaria en los sectores maduros. Sin embargo, las perspectivas son excelentes si consideramos el volumen de cartera de obra que disponemos actualmente, que garantizan una producción superior a dos años, y el ya mencionado Plan de Infraestructuras 2000-2007 anunciado por el Gobierno.

3. Continuar desarrollando y promoviendo las actividades del Grupo que presentan un mayor potencial de crecimiento, a través de:

- Una presencia más relevante en actividades con mayor componente tecnológico y de servicios, tales como proyectos de energías renovables, sistemas de control, servicios para empresas de energía y telecomunicaciones, desarrollo de proyectos "llave en mano", etc., donde ACS actúa como socio tecnológico de nuestros clientes, diseñando, desarrollando e incluso operando los sistemas necesarios para el éxito de sus actividades.
- La consolidación de la posición de liderazgo en el mercado español de los servicios que se ha alcanzado con las recientes incorporaciones, a través de la cual ofrecemos un servicio integrado de primera calidad y con la última tecnología a las principales Administraciones Públicas.
- Una mayor introducción en el área de transporte iniciada con la adquisición del Grupo Continental Auto tomando parte activa en la consolidación del sector mediante la adquisición de compañías regionales y la participación en las privatizaciones de los servicios urbanos de transporte.

En este segmento de mercado esperamos con entusiasmo la futura privatización de los servicios aeroportuarios y de transporte ferroviario donde estamos seguros que ACS jugará un papel relevante en el nuevo marco competitivo que se desarrollará después de la anunciada liberalización.

4. Conformar una cartera de proyectos de concesiones que ofrezcan una atractiva rentabilidad, manteniendo a la vez una estricta política de riesgo.

Se continuará con el desarrollo de las concesiones de infraestructuras del transporte, tanto en el mercado nacional como en el internacional, y se acudirá a los nuevos concursos, no descartando potenciales alianzas con otras empresas para poder optar a proyectos de mayor volumen y diversidad.

El campo de las concesiones de energías renovables, sector en el que el Grupo está presente desde hace más de dos años, se continuará desarrollando proyectos de energía eólica que complementen los 78MW de potencia que ya están instalados y los 250 MW en construcción, y se potenciarán los estudios también en biomasa. Los cambios en el marco legal europeo están favoreciendo este tipo de proyectos y confieren al sector de las energías renovables un potencial de desarrollo futuro muy significativo.

5. Por último, consolidar al Grupo ACS como unos de los principales jugadores en los sectores de nuevas tecnologías. Un primer paso en esta dirección ha sido la apuesta estratégica que el Grupo ha realizado en el campo de las telecomunicaciones a través de las participaciones que tenemos en Xfera y Broadnet.

En este campo no vamos a actuar como inversores financieros, sino que vamos a aportar nuestra visión estratégica y capacidad

de gestión colaborando en añadir valor a nuestras inversiones mediante las principales ventajas competitivas de nuestro Grupo en este campo, que resumiría en:

- ✓ el excelente conocimiento de nuestros clientes, principalmente la Administración Pública y las grandes corporaciones empresariales;
- ✓ el reconocido liderazgo en instalaciones y despliegue de infraestructuras de telecomunicaciones en España a través de sus empresas Cobra y Semi;y
- ✓ la sólida implantación en el mercado a través de una extensa red de delegaciones, tanto en el territorio nacional como en el extranjero.

Durante el año 2000 vamos a continuar impulsando inversiones en telecomunicaciones, tanto en nuevas licencias de telefonía como en negocios relacionados con Internet y la nueva economía. Para ello hemos creado el área de Telecomunicaciones, Internet y Contenidos, cuya actuación se encamina hacia la conformación de una cartera de inversiones en negocios de nueva tecnología que potencien la creación de valor de ACS. Quiero anunciarles que le vamos a dedicar más de 130.000 millones de pesetas en los próximos años al negocio de las telecomunicaciones. Respecto a las relacionadas con Internet y Contenidos ya hemos comenzado:

- Acabamos de crear, junto con algunos de nuestros colegas del sector de la Construcción, una sociedad encargada de desarrollar el portal vertical de la Construcción en España a través de la cual pretendemos generar la mayoría del futuro comercio electrónico sectorial. La inversión inicial prevista se estima en unos 2.000 millones de pesetas entre todos y permitirá a las empresas constructoras alcanzar unos ahorros en los servicios de aprovisionamiento superior al 10%. La sociedad tiene previsto iniciar su actividad a principios del próximo año y espera conseguir en un breve plazo de tiempo poder canalizar transacciones por valor de cuatro billones de pesetas al año, equivalente al 40% de la facturación agregada del sector en España.
- Estamos analizando muchos proyectos de inversión relativos al mundo de Internet, abarcando un amplio rango de campos como el comercio electrónico al consumidor (B2C) entre empresas (B2B), relación electrónica con las Administraciones Públicas (B2A) o el comercio electrónico a través de telefonía móvil. En estas áreas ACS va a jugar un papel clave gracias a su presencia en negocios relacionados con los servicios públicos y a su posición destacada en la licencia de telefonía móvil UMTS que va a salir al mercado. Antes de que termine el año 2000 les anunciaremos algunos proyectos relevantes relacionados con Internet y contenidos.

En definitiva, somos un Grupo muy orientado hacia las nuevas oportunidades que van apareciendo y que van a configurar un nuevo marco de actuación en la manera de hacer negocios.

Pero para desarrollar los nuevos negocios no vamos a olvidarnos de donde venimos. No vamos a olvidarnos de los negocios tradicionales a los que les hemos dado una nueva proyección y donde creemos que existe un gran potencial de creación de valor. Para ello vamos a colaborar con nuestros clientes en la gestión de servicios, hasta ahora ofrecidos directamente por las Administraciones Públicas, concurriendo activamente a los procesos futuros de privatización y seguir participando como uno de los principales contratistas y operadores en el desarrollo de nuevas infraestructuras (viaria, ferroviaria, de distribución de energía, aeroportuarias, de telecomunicaciones, etc.), tal y como el Grupo ha venido haciendo a lo largo de su historia.

Nueva organización

A raíz de la creciente diversificación del Grupo en sectores no tradicionales y su madurez como grupo multiservicios hemos realizado una ligera reestructuración de nuestra estructura organizativa interna con objeto de aprovechar al máximo su potencial comercial y productivo y, a su vez, mantener el dinamismo y flexibilidad que permite una perfecta adecuación de la compañía al nuevo escenario competitivo con un nivel de costes adecuado.

Las líneas básicas de esta organización se pueden resumir en:

- Agilidad en la toma de decisiones, huyendo de cualquier atisbo de burocracia en nuestros procedimientos internos.

- Autonomía de gestión de cada empresa, manteniendo a la vez una única estrategia global coherente en todo el Grupo.
- Gestión operativa y comercial de cada entidad compatible totalmente descentralizada, limitando la centralización a los sistemas indispensables de control y administración propio de un gran grupo empresarial.
- Y, como uno de los aspectos más esenciales en dirección de ACS, la coordinación de la cabecera del Grupo de todas aquellas áreas donde existan posibles sinergias comerciales y ahorros de costes, así como en la definición de la estrategia y su ejecución.

Como consecuencia de esta reestructuración, impulsada por la reciente fusión con el Grupo Imes y Vertresa y la entrada en el sector de telecomunicaciones, se establece la división de las actividades del Grupo en seis grandes áreas de negocio:

- El Área de Construcción que agrupa a las empresas puramente constructoras, se ha enfocado hacia las obras técnicamente más avanzadas, que permitan un servicio de alto valor añadido a nuestros clientes y a la vez ofrezcan una atractiva rentabilidad. En el ámbito internacional como ya he dicho, vamos a limitarnos a Portugal y las obras en concesiones donde participamos. De esta forma eliminamos riesgos adicionales a los usuales en el negocio constructor, cuya gestión venimos desarrollando desde hace más de 40 años.

Este área de Construcción está integrada por las siguientes empresas:

- ✓ ACS Proyectos, Obras y Construcciones, S.A., empresa líder en todas las actividades de construcción tanto en obra civil como edificación.
- ✓ Vías y Construcciones, S.A., empresa con más de 70 años de historia y con un indudable prestigio y tradición en el mundo del ferrocarril.
- ✓ Y, por último, dentro de esta misma área de Construcción, las diversas filiales que desarrollan el contenido negocio inmobiliario del Grupo a través de COGESA.
- El Área de Servicios, Comunicaciones y Energía supone uno de los ejes fundamentales de la diversificación del grupo, centrada principalmente en mercados con elevado potencial de crecimiento y atractivos márgenes. Las distintas actividades que desarrolla a través de más de 30 empresas operativas de gran tradición en cada uno de sus sectores como Cobra, Semi, Etra, Api, Rótulos Roura, Atil y un largo etcétera, las podemos agrupar, según la tipología del servicio ofrecido y el cliente, como sigue:
 - En primer lugar está la rama de Energía, dedicada a los distintos servicios industriales requeridos por las grandes empresas de energía de nuestro país, tanto en el mercado nacional como en el exterior. Es en este área donde nuestra vocación de servicio al cliente más se manifiesta, donde ACS se convierte más en un socio tecnológico que en un mero proveedor, aportando soluciones básicas y flexibles en las actividades de redes de transporte y distribución para electricidad, tanto en alta como en baja tensión, agua y gas;

en las instalaciones de climatización, el mantenimiento de centrales nucleares, la electrificación y señalización ferroviaria, el diseño, fabricación, montaje y mantenimiento de instalaciones electromecánicas, etc.

En una etapa más avanzada, integramos nuestras actividades en las del cliente a través de los proyectos llave en mano, tales como instalaciones de plantas de generación eléctrica, proyectos integrados de instalaciones industriales en los distintos sectores donde tradicionalmente ACS ha estado presente: industria petroquímica, instalaciones electromecánicas, etc.

En este área me gustaría destacar el importante esfuerzo inversor en I+D plasmado en el desarrollo, junto con otras empresas del sector y con la colaboración de la Universidad Politécnica de Madrid, la Universidad Pontificia de Comillas, el Ministerio de Industria y el CDTI, de la primera catenaria europea de alta Velocidad apta para circular a velocidades de más de 350 km./h, y que ha permitido al Grupo ACS hacerse con el contrato de diseño, instalación y mantenimiento de la catenaria para el tren de Alta Velocidad Madrid - Barcelona.

En definitiva, somos el primer proveedor de servicios de las principales empresas de energía y transporte de este país, con un alto grado de especialización tecnológica y un compromiso ineludible de máxima calidad ante nuestros clientes.

- En segundo término destaca la actividad de desarrollo, implantación y mantenimiento de redes para operadores de

telefonía fija y móvil y operadores de cable, incluyendo centros de conmutación, emplazamientos de estaciones base, etc., que en su conjunto conforman el área con más proyección dentro de SC&E: las Telecomunicaciones. En este campo ACS ostenta el liderazgo en instalaciones y despliegue de infraestructuras de telecomunicaciones en España a través de sus empresas Cobra y Semi, lo que le confiere una ventaja competitiva significativa para afrontar con optimismo los futuros planes de inversión de las distintas operadoras.

- Una tercera rama de actividad son los Sistemas de Control, que engloba la gestión del tráfico y los sistemas de control de redes de transporte, así como la instalación y gestión del alumbrado público y los sistemas de control industrial. ACS mantiene una posición destacada en este campo en el ámbito nacional con significativas oportunidades de crecimiento, gracias a la tecnología desarrollada dentro del propio Grupo, y especialmente por las empresas ETRA e IMES.
- Por último tenemos la Gestión de Infraestructuras como cuarta rama de actividad, que incluye por un lado, la conservación integral de carreteras, ferrocarriles y otras instalaciones públicas, incluida la señalización y control de la seguridad vial en más de 25 ciudades a través de la empresa API, y por otro, la gestión y mantenimiento de la identidad corporativa para grandes empresas e instituciones por parte de las empresas Rótulos Roura y CEVASA, teniendo presencia internacional en más de 10 países.

- El Área de Medio Ambiente se desarrolla bajo el Grupo Tecmed y que, tras la reciente adquisición de Onyx y la incorporación de Vertresa al Grupo, se ha situado entre las tres empresas más representativas del negocio medioambiental español en cuanto a volumen, alcanzando una cuota de mercado sustancial que le permite mantener una posición competitiva muy atractiva dadas las peculiaridades de un sector con unas fuertes barreras de entrada como son la importancia del tamaño y la experiencia en contratos anteriores, las fuertes inversiones necesarias en el inicio de contratos y, consecuentemente, el requerimiento de una sólida estructura financiera.
- El Área de Transporte la incorporamos en 1999, después de la adquisición del Grupo Continental Auto, empresa líder en el transporte regular de viajeros por carretera con más de 40 concesiones, y que tiene una importante presencia en las comunicaciones entre Madrid y la cornisa cantábrica a través de Continental Auto y Getsa, enlazando las ciudades de Madrid y Bilbao, Burgos, Vitoria, Soria, Logroño y Santander. Además, y a través de su filial Alsina Graells, tiene una presencia significativa en Cataluña mediante las rutas entre Barcelona y Lérida y el eje pirenaico, y otro tanto ocurre con su filial en Andalucía, Alsina Graells Sur, que dispone de rutas entre Granada, Málaga y Sevilla.

Sobre esta base de negocio vamos a construir unos de los operadores de transporte más importantes de España, presente en el transporte urbano e interurbano por carretera, en el transporte ferroviario y en la gestión de estaciones y centros de transporte.

- En el Área de Concesiones se agrupan todas las concesiones de infraestructuras de transporte (autopistas, ferrocarriles, aeropuertos, etc.) y las de energía y distribución que ACS posee y que más adelante comentaré.
- Por último, como ya les he mencionado con anterioridad, hemos creado recientemente el Área de Telecomunicaciones, Internet y Contenidos, que agrupa nuestras participaciones en Xfera y en el Consorcio Broadnet, así como las futuras inversiones en telefonía y en negocios de Internet y contenidos, principalmente relacionados con las actividades de ACS. Éste es nuestro germen empresarial de nuevas tecnologías donde vamos ir añadiendo las oportunidades que vayamos incorporando a nuestra cartera de inversiones, con el objetivo de ser uno de los grupos españoles de servicios con mayor presencia y expectativas en el sector de las telecomunicaciones.

Esta decidida apuesta estratégica tiene su confirmación en nuestro plan de inversiones para los próximos cuatro años, en el que más del 85% del total presupuestado se dedica a inversiones relacionadas con las nuevas tecnologías.

Finalmente, la cabecera del Grupo ACS Actividades de Construcción y Servicios, cuya Junta de Accionistas es la que hoy celebramos, consta de una estructura muy reducida, e integrada, además de por el Presidente y Consejero Delegado, por cinco Direcciones: la Dirección General Corporativa, la Dirección General de Empresas, la Secretaría General, la Dirección de Recursos Humanos y la Dirección de Comunicación. Estas Direcciones tienen

como misión básica el potenciar el desarrollo del grupo, identificando oportunidades y estrategias en la unidad de criterios de gestión, control y cultura empresarial.

Resultados del ejercicio 1999

Paso a referirme a continuación a la evolución económica de nuestra empresa durante 1999. En el Informe Anual que se les ha entregado a la entrada de esta Junta, disponen de toda la información económica, tanto de la sociedad como del Consolidado del Grupo, a través de la cual pueden seguir con detalle la situación financiera de la Compañía y los resultados obtenidos durante el pasado ejercicio.

Sin embargo permítanme destacar unos pocos datos, pero muy significativos:

- El importe neto de la cifra de negocio del Grupo en datos fue de 449.186 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 9,8% sobre el año anterior. De esta cifra de negocio el 15%, es decir 67.000 millones de pesetas, se desarrolló en el exterior.
- El beneficio de explotación creció un 22,3% hasta alcanzar los 23.514 millones de pesetas.
- El beneficio antes de impuestos creció un 29,4% hasta alcanzar la cifra de 19.142 millones de pesetas.
- Los beneficios netos fueron 14.162 millones de pesetas que, en comparación a los 11.316 millones del año anterior, representan un incremento del 25,2%.

- Los recursos propios del Grupo a final de año alcanzaban los 108.935 millones de pesetas, y si consideramos la reciente fusión con las empresas del Grupo Imes y Vertresa, estos se sitúan en 120.335 millones de pesetas.

Informe económico por actividad

Permítanme profundizar un poco más y exponerles los resultados de las distintas áreas de actividad del Grupo durante el ejercicio 1999:

- La Construcción en su conjunto representó el 58% del total de la cifra de ventas y el 49% en cuanto a beneficio
- Servicios, Comunicaciones y Energía significó el 37% de las ventas totales y el 41% del beneficio neto
- Medio Ambiente contribuyó con el 3% de las ventas y con un 4% del beneficio neto total;
- Y, por último, Transporte representó el 2% de las ventas y con un 7% del beneficio neto total;

Analicemos con más detalle cada una de estas Áreas:

- El Área de Construcción alcanzó en 1999 una cifra de negocio de 263.391 millones de pesetas, de los cuales la actividad interior supuso el 92% y en el exterior el restante 8% de la producción.

Conviene resaltar que esta división sigue aumentando su rentabilidad año tras año como demuestra el ejercicio 1999, en el

que el beneficio de explotación alcanzó la cifra de 10.764 millones de pesetas, lo que representa el 4,1% sobre las ventas, aumentando en más de 40 puntos básicos respecto al ejercicio anterior.

El beneficio neto atribuible al Grupo aumentó en un 5,4% hasta alcanzar una cifra próxima a los 7.041 millones de pesetas.

- En el Área de Servicios, Comunicaciones y Energía, sus ventas fueron de 167.964 millones de pesetas, de las que el mercado nacional supuso un 74% del total mientras que el exterior significó un 26%.

El beneficio de explotación se situó en 10.492 millones de pesetas lo que implica un crecimiento del 32% respecto a 1998.

El beneficio neto atribuible al Grupo alcanzó la cifra de 5.753 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento sobre el año anterior del 31%.

- El Área de Medio Ambiente experimentó un crecimiento de sus ventas del 27%, alcanzando una facturación de 13.522 millones de pesetas.

El beneficio de explotación de este área creció en un 18% hasta situarse en los 1.214 millones de pesetas, y obtuvo un beneficio neto atribuible de 404 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 54% respecto el ejercicio anterior.

- El Área de Transporte aportó al Grupo unas ventas de 10.269 millones de pesetas y un beneficio neto de 964 millones de pesetas.

- Por último, el Área de Concesiones ha experimentado un fuerte espaldarazo durante los últimos meses gracias a las recientes adjudicaciones. En total nuestra cartera de concesiones se compone de las siguientes inversiones:
 - ◆ En concesiones de infraestructuras de transporte tenemos:
 - ✓ El 50% de la concesión de la autopista de peaje que une Santiago de Chile con Valparaíso en Chile, con un desembolso de capital cercano a los 9.000 millones de pesetas, y que está previsto que entre en funcionamiento a lo largo del 2002.
 - ✓ Ya en España tenemos el 50% de la primera concesión de una autopista de peaje en sombra como es la M-45 en Madrid, en la que hemos invertido 1.700 millones de pesetas para que entre en funcionamiento a lo largo del año 2001.
 - ✓ Una participación del 15,75% de la concesión de las autopistas radiales de peaje de Madrid R-3 y R-5, junto con un tramo de la autovía de circunvalación M-50, que representa una inversión de ACS de 3.700 millones de pesetas; las obras de esta concesión están previstas que terminen a finales del año 2001.
 - ✓ Igualmente ostentamos una participación del 15% en la concesión del tramo Santiago de Compostela – Alto de Santo Domingo de la autopista de peaje que enlazará la capital gallega con Orense. La inversión comprometida por

ACS en el capital asciende a más de 1.100 millones de pesetas.

- ✓ Otras concesiones cuya inversión ha sido de menor cuantía pero igualmente tienen su importancia estratégica son el ferrocarril de Vicálvaro a Arganda en la Comunidad de Madrid, donde participamos con un 8%, el intercambiador de transportes de la Avenida América en Madrid donde tenemos más del 90% de su capital.
- ◆ En cuanto a las concesiones de generación y distribución de energía tenemos:
 - ✓ El 20% de la concesión de la red de alta tensión en el sur de Perú, donde ya hemos invertido 650 millones de pesetas.
 - ✓ Actualmente tenemos en funcionamiento dos parques eólicos en Cataluña y Galicia de 29 y 48 MW respectivamente, con una inversión en el capital cercana a los 700 millones de pesetas.
 - ✓ Durante este año tenemos previsto construir unos 235MW más distribuidos en cuatro parques eólicos situados en Galicia, Aragón y Portugal, y por el que el Grupo ACS ha comprometido más de 4.000 millones de pesetas a invertir durante los próximos dos años.

Evolución bursátil

Y ahora quiero hacer una referencia a la Bolsa.

Durante 1999 el comportamiento en general del sector de la construcción no fue positivo, y ACS no se escapó de ello. Existen varios factores que explican este descenso, pero quizás el más relevante, ha sido el extraordinario flujo de capitales que han atraído los valores tecnológicos, siendo las empresas enmarcadas en el sectorial de construcción las más perjudicadas al sufrir un significativo drenaje de fondos en su capitalización.

Durante los primeros meses de este año, y a raíz de los movimientos estratégicos que hemos realizado, los mercados financieros empezaron a corregir la tendencia negativa de la evolución en la cotización de nuestra acción, situándose el precio en un nivel más acorde al valor real de nuestros activos.

Con estas consideraciones y con la confianza que me da conocer nuestra empresa, sus capacidades y sus objetivos, unido a la liquidez de que dispone actualmente, le hacen ser, en mi opinión uno de los valores más atractivos del mercado.

Objetivos de futuro

Un atractivo que se basa en el futuro prometedor que tenemos. Sin ir más lejos, la previsión para este año 2000 es ofrecer unos crecimientos del orden del 25% por ciento en la facturación consolidada de nuestro Grupo, y del 40% en cuanto al beneficio neto atribuible.

Pero para afrontar este futuro tenemos que invertir. Y tenemos que hacerlo bien. Para eso hemos renovado el Plan Estratégico aprobado el pasado año y que, como ya les mencioné en la pasada

Junta General Extraordinaria, hemos logrado anticipar en un año alcanzando los objetivos marcados de facturación, diversificación y volumen de inversiones durante este año, además de introducirnos en el complejo y apasionante mundo de las telecomunicaciones. Espero comentarles el año que viene novedades como éstas.

Consecuentemente, hemos actualizado nuestro plan de inversiones, que asciende a 150.000 millones de pesetas durante el período 2000-2003, principalmente en negocios relacionados con las telecomunicaciones y las nuevas tecnologías. Y este volumen de inversión lo vamos a combinar con una evolución de nuestros resultados de acuerdo con las expectativas que todos Uds. tienen, ofreciendo un crecimiento anual de nuestro beneficio por acción superior al 15% durante los próximos cuatro años.

DESPEDIDA

Y termino. Pero quisiera acabar con un mensaje de optimismo en nuestro futuro. Optimismo que se fundamenta en la buena situación económica de nuestro entorno, en la acertada estrategia de nuestro Grupo como demuestra nuestra evolución reciente a la que hoy me he referido, y principalmente en las mujeres y los hombres que componen la organización de nuestra empresa y que, con su trabajo e ilusión, hacen posible día a día la realidad del Grupo ACS.

Este año hemos entrado en el mundo de las telecomunicaciones. Esperamos en breve hacerlo en el de los contenidos e Internet. Creo sinceramente que nuestro futuro está bien orientado.

Muchas gracias.

Ahora cedo la palabra al Secretario para que lea las propuestas del Consejo que se someten a la aprobación de la Junta que se refieren a :

- La aprobación de las Cuentas, individuales y consolidadas, del ejercicio de 1999 con la consiguiente propuesta de distribución de dividendos a razón de 65 pesetas por acción.
- La aprobación de la gestión del Consejo de Administración
- La autorización para la adquisición derivativa de acciones propias de la sociedad.
- La designación de Auditores para el ejercicio de 2001.
- La delegación para la ejecución y formalización de acuerdos.
- Y, por último, la aprobación del acta de la Junta.

Terminada dicha lectura, se abrirá un turno de intervenciones para los accionistas que lo deseen y, una vez contestadas las intervenciones que se produzcan, se procederá a someter las distintas propuestas del Consejo a votación que se hará en bloque salvo que exista constancia o se solicite en esta Junta la votación por separado.