



Los consejos de Grupo ACS y Grupo Dragados aprueban la puesta en marcha del proceso de fusión para crear un líder europeo

Acuerdan proponer una fusión mediante el canje de 33 acciones nuevas de ACS por cada 68 de Dragados

El Nuevo Grupo será un líder europeo en el sector de infraestructuras y prestación de servicios, tanto por tamaño, diversificación, rentabilidad y capitalización bursátil.

La nueva empresa se posiciona como número uno indiscutible en España en construcción, tratamiento de residuos, servicios portuarios y logísticos, servicios industriales y promoción de concesiones de infraestructura.

La fusión permite crear una nueva compañía con una cartera de actividades muy equilibrada y recurrente, con una fortaleza financiera ideal para aprovechar las oportunidades de crecimiento en el sector, incrementar el beneficio por acción y generar valor para los accionistas.

La integración de ambos Grupos permitirá generar sinergias operativas y financieras que se estiman alcancen una cifra del entorno de 75 millones de euros a finales de 2006.

El Nuevo Grupo tendrá un *free float* superior al 60%, un valor compañía de más de 6.200 millones de euros y una capitalización bursátil de más de 4.400 millones de euros sin considerar las sinergias.

La empresa fusionada se organizará en cuatro áreas de negocio, siendo líder incuestionable en todas ellas: construcción, servicios urbanos y logísticos, servicios industriales y concesiones.

Se espera que las nuevas acciones empiecen a cotizar en diciembre de 2003.

Madrid, 3 de julio de 2003. Los Consejos de Administración de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y Grupo Dragados S.A. aprobaron ayer, en reunión extraordinaria, proponer la fusión de ambas empresas por absorción de la primera sobre la segunda. La ecuación de canje derivada de la propuesta de los respectivos Consejos, que han sido asesorados por Lazard (ACS) y Goldman Sachs (Dragados), será de 33 acciones nuevas de ACS por cada 68 de Grupo Dragados. Sobre dicha

propuesta los bancos de negocios Merrill Lynch para ACS y Citigroup para Dragados han emitido su correspondiente opinión independiente.

A partir de ahora, y tras publicación del informe del experto independiente que tiene que nombrar el Registro Mercantil, ambas empresas convocarán a la vuelta del verano Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas con el fin de que éstas se celebren el próximo mes de octubre. De esta forma, si los accionistas de ambas empresas aprueban la fusión, el canje efectivo de acciones y la admisión a cotización de las acciones nuevas de ACS podría realizarse en diciembre.

De cara al canje de acciones, ACS emitirá 54,46 millones de acciones nuevas destinadas a los accionistas de Grupo Dragados y representativas de un 46% del capital del nuevo grupo.

La nueva empresa será líder indiscutible en el sector de infraestructuras en España, siendo el número uno en las actividades de construcción, tratamiento de residuos urbanos, servicios portuarios y logísticos y, además de en nuestro país, líder en servicios industriales en Portugal y Latinoamérica. Será también el primer promotor mundial en concesiones de infraestructuras a través de su participación como socio industrial de referencia de Abertis, líder mundial por número de concesiones de infraestructuras de transporte en carretera.

Considerando las cuentas de resultados correspondientes al pasado ejercicio 2002, ambas compañías habrían obtenido de forma conjunta una facturación próxima a los 10.000 millones de euros con un beneficio neto pro-forma superior a los 359 millones de euros.

De acuerdo a las previsiones de este ejercicio, realizadas por ambas empresas, se espera cerrar el año con una facturación superior a los 10.800 millones de euros y un EBITDA superior a los 900 millones de Euros, lo que convertirá a la nueva sociedad en una referencia de su sector en Europa y el líder de la construcción y servicios en España, tanto por facturación y beneficios como por rentabilidad.

El 50% de los ingresos procederá de servicios

La nueva empresa será una organización altamente diversificada, en la que aproximadamente un 50% de los ingresos procederá de la construcción y el otro 50% de actividades de servicios, y con una gran capacidad de generación de caja.

El Nuevo Grupo quedará organizado en cuatro grandes áreas de negocio: Construcción, Servicios Urbanos y Logísticos, Servicios Industriales y Concesiones. Construcción habría representado en el 2002 el 53% de la facturación, Servicios Industriales el 28% y Servicios Urbanos y Logísticos el 19%.

Estrategias orientadas al crecimiento rentable en todas las áreas

Entre los objetivos estratégicos de la nueva sociedad se encuentran mantener un crecimiento sostenido a través de una cultura propia de contratista centrada en el servicio en el cliente y especialización por producto, manteniendo a la vez las ventajas competitivas basadas en un equipo humano que garantiza calidad, excelencia técnica e innovación en los proyectos desarrollados, a la vez que exige optimizar la rentabilidad de los recursos gestionados, tal y como ambos Grupos han venido demostrando en el pasado.

Por lo que se refiere a Construcción, la estrategia busca consolidar la rentabilidad, enfocando la actividad preferentemente hacia la obra civil y, especialmente, proyectos de gran tamaño que requieran especialización y valor añadido. En el ámbito internacional, la nueva empresa seguirá una estrategia de expansión selectiva, buscando una presencia en los países más estables y con mayores posibilidades de futuro, al tiempo que en Concesiones se buscarán proyectos que lleven consigo actividad constructora.

La creciente demanda de capital privado en la financiación de las grandes obras de infraestructuras, tanto en España como en las que se están empezando a diseñar para el conjunto de la Unión Europea, dará a la nueva empresa una diferencia competitiva clave respecto a las restantes empresas del sector, gracias a sus capacidades técnicas y fortaleza financiera.

Por su parte, en Servicios Urbanos y Logísticos la nueva empresa apostará por el crecimiento alrededor de cuatro grandes áreas de actividad: servicios medioambientales, servicios portuarios y logísticos, mantenimiento integral y transporte, áreas todas ellas en las que ocupa posiciones de liderazgo.

En tratamiento de residuos, la empresa resultante de la unión de ACS y Dragados participará en la gestión de 45 plantas en España fruto de su liderazgo tecnológico a nivel mundial. En servicios portuarios y logísticos gestionará más de 2,5 millones de contenedores (TEU'S) gracias a su privilegiada implantación portuaria en España. En transporte, más de 50 millones de personas utilizarán en España su servicio regular por carretera.

En Servicios Industriales la unión de ACS y Dragados potenciará el desarrollo y ejecución de proyectos participando en toda la cadena de valor: promoción, desarrollo, instalación y mantenimiento, tanto para el sector de la electricidad como para el petrolífero y gasista, el industrial y la instalación y mantenimiento de sistemas.

Ambas empresas obtuvieron el pasado año en el ámbito de los servicios industriales unos 2.800 millones de euros, un 23% de los cuales se generaron en los servicios a la industria, un 30% en los desarrollados para el sector energético, un 19% en los dirigidos al sector del petróleo y gas y un 28% en el ámbito de los sistemas de telecomunicaciones, control industrial, ferroviario y de tráfico. Por áreas geográficas, el 71% de estos ingresos se dieron en España y el resto en otras partes del mundo.

Líder mundial en concesiones y socio industrial de referencia de Abertis

En el ámbito de las concesiones, la nueva sociedad será la primera promotora mundial en este sector, con 42 concesiones viarias desarrolladas que incluyen más de 1.500 kilómetros de autopistas, 2 concesiones ferroviarias que totalizan 1.500 kilómetros de red, así como más de 31 millones de pasajeros transitando por los 16 aeropuertos en explotación de las 5 concesiones de este tipo y los 135 aparcamientos con cerca de 100.000 plazas gestionadas.

Con esta experiencia y su nueva capacidad y fortaleza financiera, la nueva sociedad será la primera referencia internacional a la hora de promover, financiar y construir nuevas infraestructuras de transporte, así como el socio industrial de referencia de Abertis con una participación del 11,5% que se pretende incrementar.

Abertis, líder mundial en número de concesiones participadas, es la primera concesionaria europea por fondos propios (2.000 millones de euros), la segunda por capitalización bursátil (6.000 millones de euros), la tercera por número de kilómetros (1.500 kilómetros) y la segunda por beneficio neto (más de 300 millones de euros).

Gran potencial de creación de valor

La unión de ACS y Dragados generará, en los próximos tres años, unas sinergias estimadas de aproximadamente 75 millones de euros anuales como consecuencia de la adecuación de la estructura, la obtención de economías de escala, el incremento de productividad y el ahorro fiscal de la amortización del fondo de comercio. Además, como líder de su sector en España y uno de los tres primeros grupos europeos, la nueva empresa será una nueva referencia de inversión para los mercados de capitales nacionales e internacionales y experimentará un incremento de la liquidez bursátil.

Por otro lado, con la fusión logrará aumentar la rentabilidad de los recursos gestionados y podrá aprovechar mejor las nuevas oportunidades de negocio que se presenten en el ámbito de la iniciativa privada y de la pública, y en esta última muy especialmente en el sector de las infraestructuras en Europa, tanto lo relativo a los nuevos proyectos que prepara la UE como a los derivados de la ampliación europea.

Grandes cifras de la nueva sociedad

- ?? Más de 10.800 millones de euros de facturación estimada 2003
- ?? Más de 900 millones de euros de EBITDA estimada 2003.
- ?? Recursos Propios actuales cercanos a 1.750 millones de euros.
- ?? Más de 4.400 millones de euros de capitalización bursátil.
- ?? Más de 6.200 millones de euros de valor compañía.
- ?? 92.000 empleados, un 0,5% de la población activa española.
- ?? 20% de las ventas en el exterior, con presencia en más de 50 países.
- ?? Más de 10.000 millones de euros de inversión en concesiones gestionada.

Resultados consolidados pro-forma 2002 (en millones de euros)

	ACS	DRC	NUEVO GRUPO
VENTAS	4.420	5.542	9.962
EBITDA	411	391	802
Sobre Ventas	9,3%	7,1%	8,1%
EBIT	305	271	576
Sobre Ventas	6,9%	4,9%	5,8%
BAI	250	239	447
BDI	181	221	359

Balance consolidado pro-forma a 30 abril 2003 (en millones de euros)

	ACS	DRC	NUEVO GRUPO
Fondos Propios	1.030	1.155	1.738
Total Activos	5.363	5.888	10.804
Deuda Neta Sociedades	793	733	1.526
Project Finance	205	103	308
Deuda Neta Total	998	836	1.834
Deuda Neta / Fondos Propios	96,9%	72,4%	105,5%
Deuda Neta / EBITDA 2003E	2,2x	1,8x	2,0x