

ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



RESULTADOS 2006 ESTRATEGIA 2007

20 de febrero de 2007

Resumen Ejecutivo

Resultados 2006

Estrategia 2007

Conclusiones

Resumen Ejecutivo 2006: Un magnífico ejercicio

	<i>Año 2006</i>	Δ
Cifra de Negocios	€ 14.067 mn	+16 %
Beneficio Neto Explotación	€ 972 mn	+19 %
Beneficio Ordinario	€ 835 mn	+37 %
Beneficio Neto	€ 1.250 mn	+105 %
BPA	3,58 €	+105 %
Capitalización Bursátil	€ 15.071 mn	+57 %
Número de Empleados	123.652	+9 %

Sólido
crecimiento
de ventas

Cifra de Negocios
€ 14.067 mn +16,1%

Buen
comportamiento
operativo

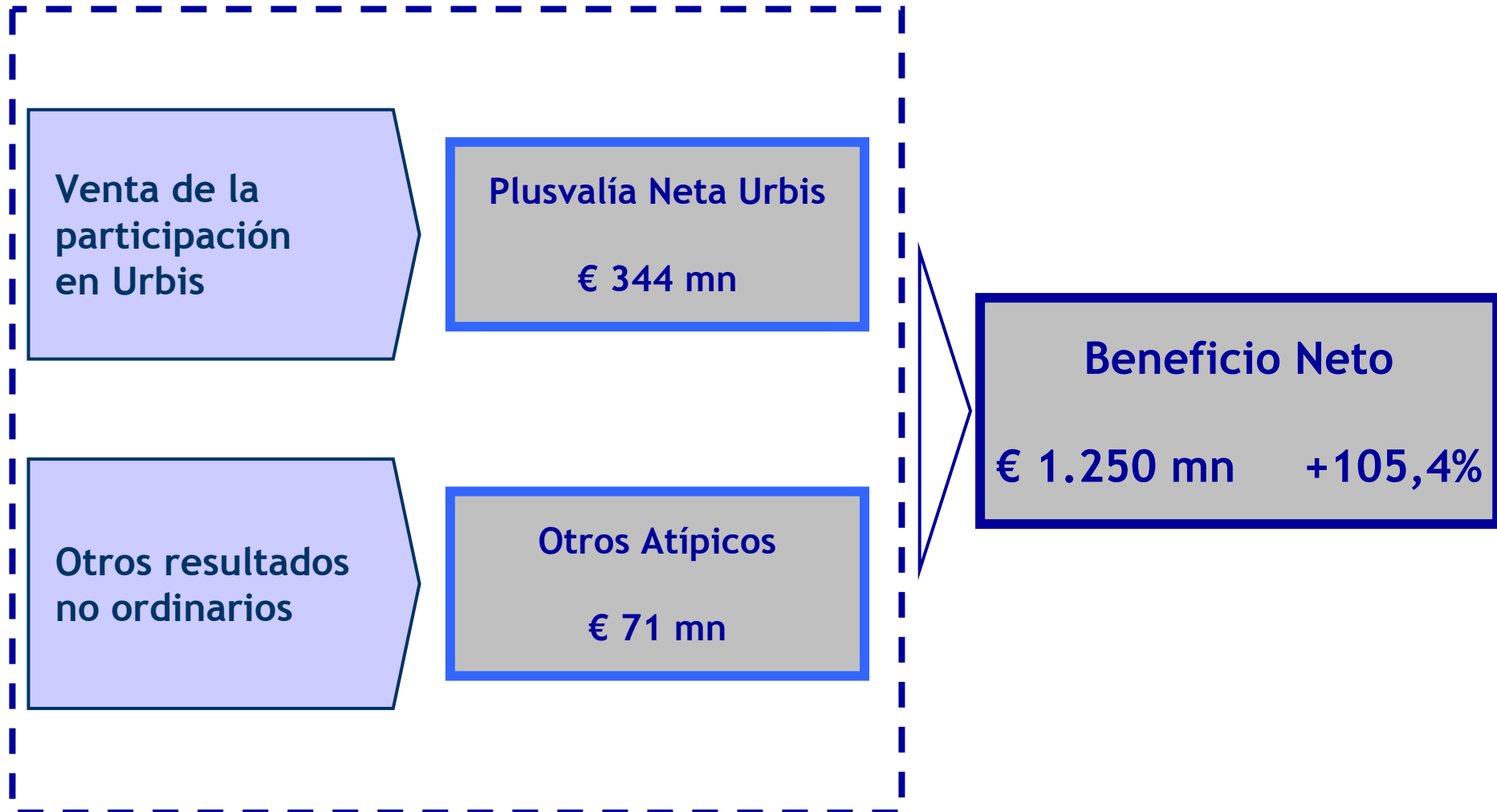
B° de explotación
€ 972 mn +18,9%

Mayor contribución
Sociedades
Participadas

Aportación Neta de
Participadas
€ 232 mn

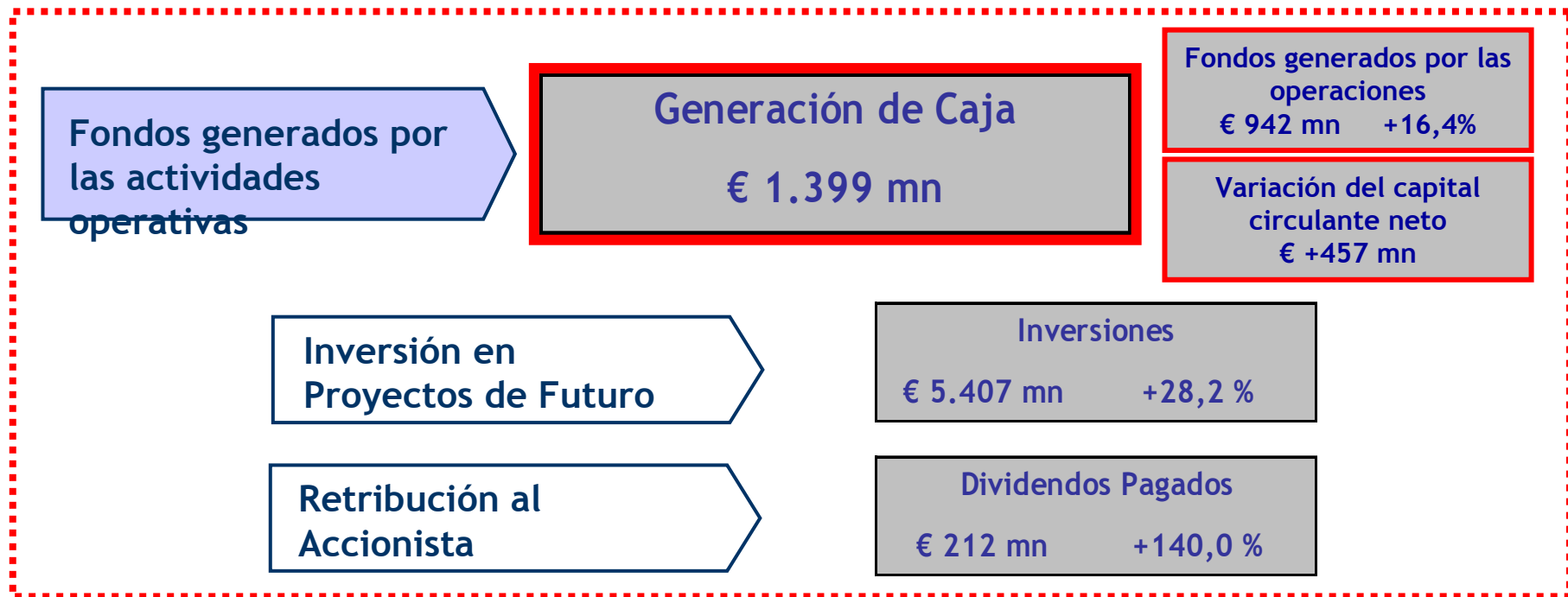
Beneficio Ordinario*
€ 835 mn +37,2%

* Beneficio después de impuestos sin incluir resultados atípicos

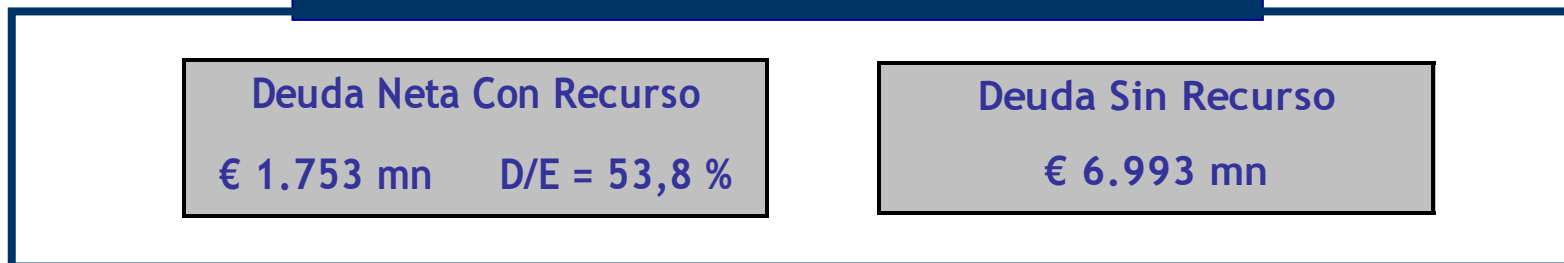


Resumen Ejecutivo

Fuerte Generación de Caja



Sólida Estructura Financiera



Resumen Ejecutivo

Resultados 2006

Resumen Resultados Consolidados

Áreas de Negocio

Balance Consolidado a 31 de Diciembre 2006

Flujos de Tesorería 2006

Estrategia 2007

Conclusiones

Resultados Consolidados 2006

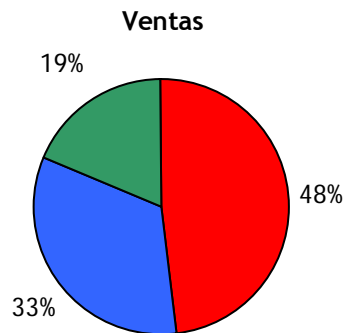
Principales Magnitudes

<i>Millones de Euros</i>	2005	2006	Var
Cifra Neta de Negocios	12.113,9	14.067,2	+16,1 %
Cash Flow Operativo	1.095,5	1.270,3	+16,0 %
Beneficio de Explotación	817,4	971,6	+18,9 %
Contribución neta de las participadas	78,6	231,9	+194,9 %
Beneficio Ordinario Neto*	608,7	835,4	+37,2 %
Beneficio Neto Atribuible	608,7	1.250,1	+105,4 %
<i>BPA</i>	1,74 €	3,58 €	+105,4 %
<i>Margen EBITDA</i>	9,0%	9,0%	
<i>Margen EBIT</i>	6,7%	6,9%	
<i>Margen B° Ordinario Neto</i>	5,0%	5,9%	
<i>Margen B° Neto</i>	5,0%	8,9%	

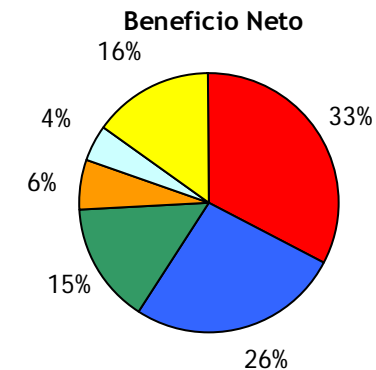
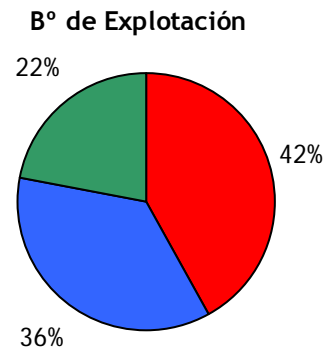
Resultados Consolidados 2006

Desglose por Actividades

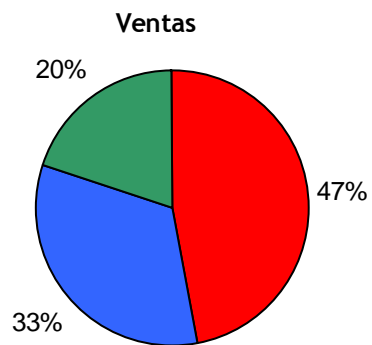
2006



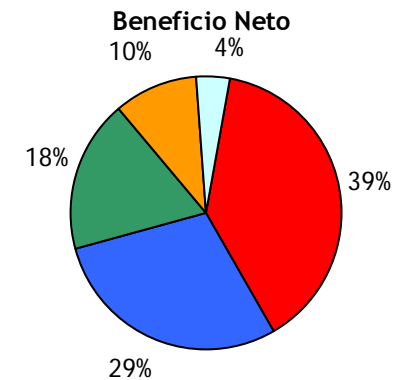
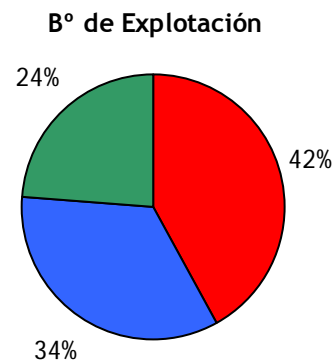
Internacional = 16,2%



2005



Internacional = 17,4%



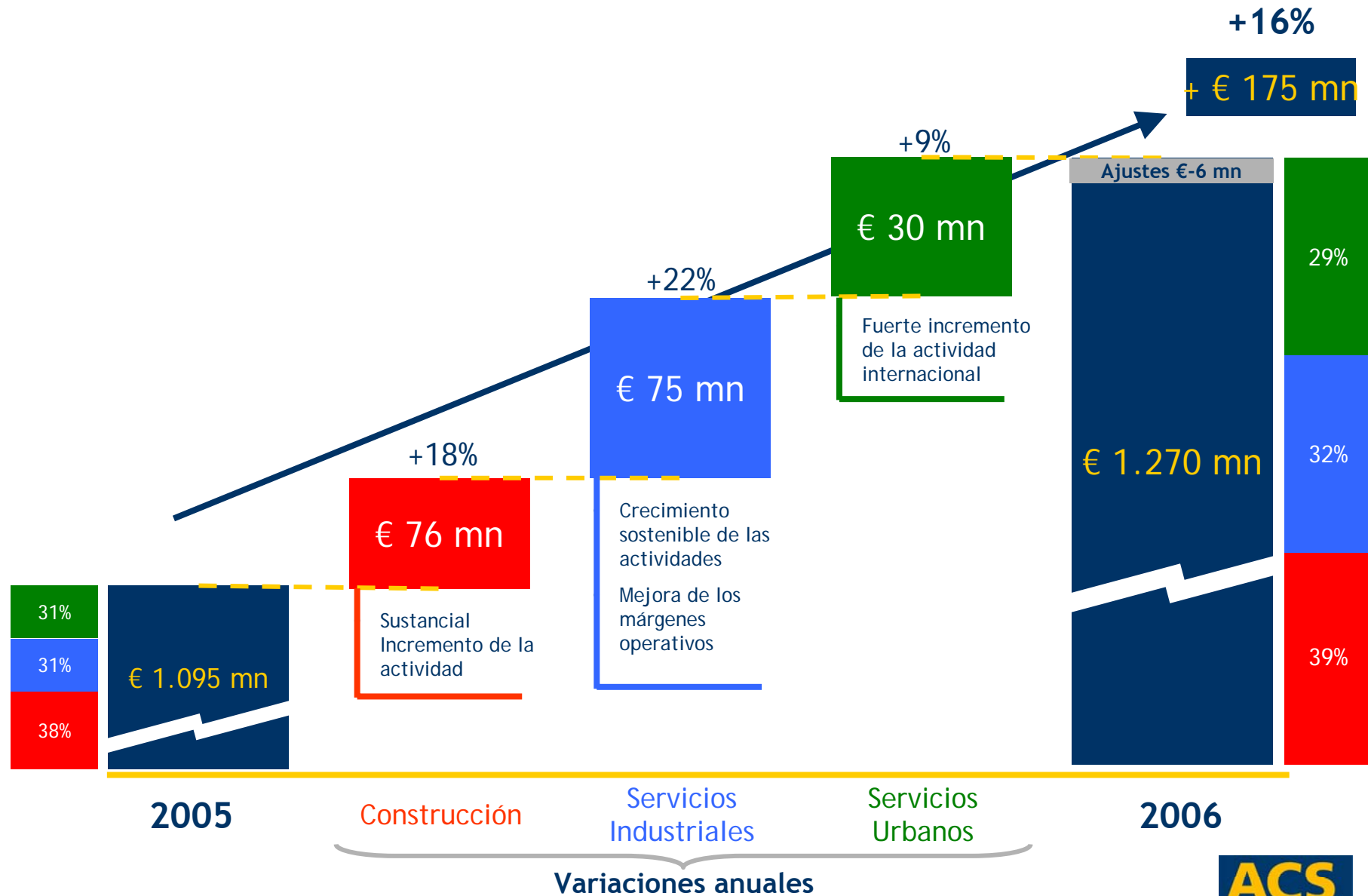
■ Construcción ■ Servicios Industriales ■ Servicios ■ Concesiones ■ Urbis ■ Energía

NOTA: Los porcentajes se han calculado sobre la suma de las actividades consideradas en cada gráfico



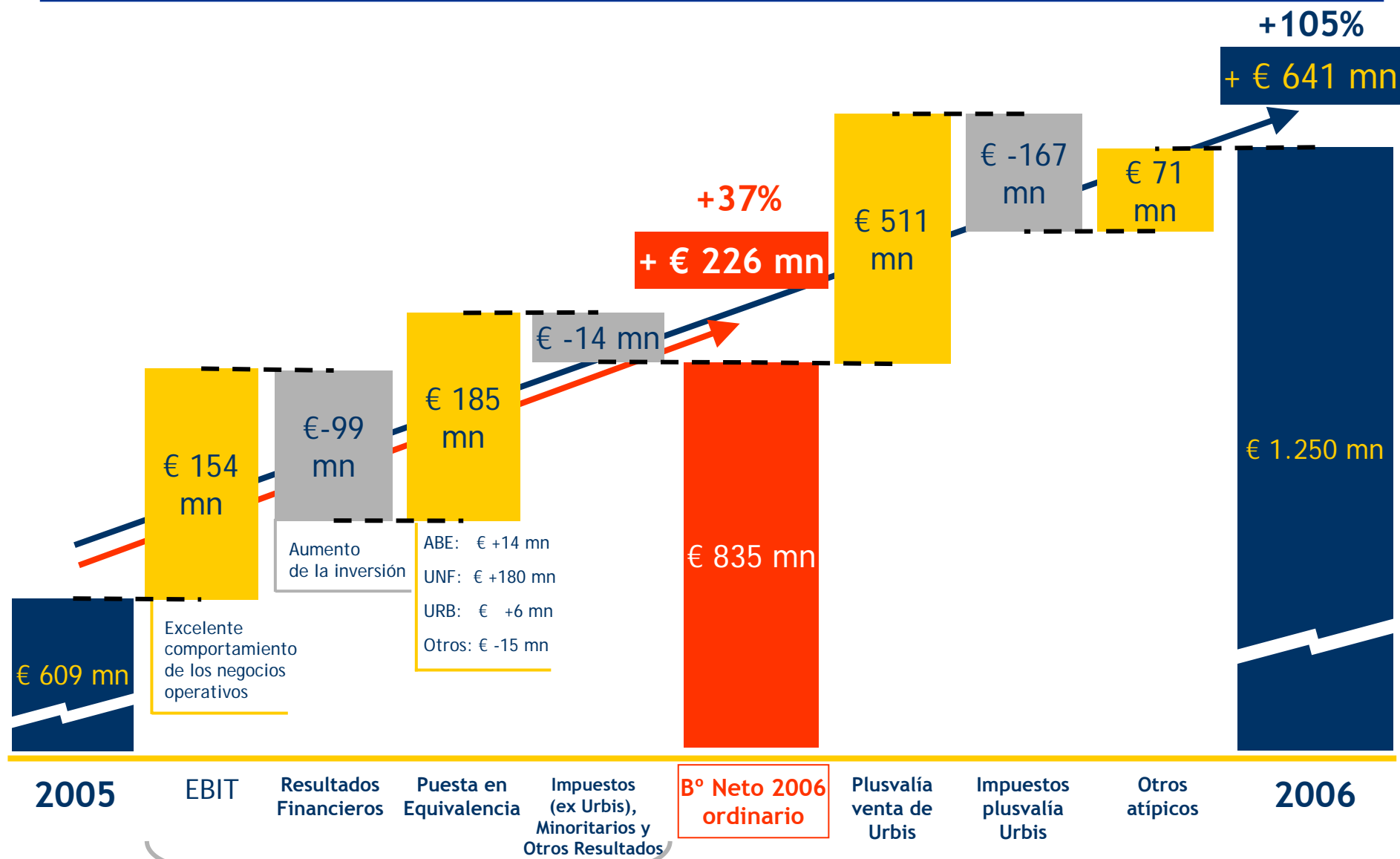
Resultados Consolidados 2006

Análisis de la evolución del EBITDA



Resultados Consolidados 2006

Análisis de la evolución del Beneficio Neto



Resumen Ejecutivo

Resultados 2006

Resumen Resultados Consolidados

Áreas de Negocio

Balance Consolidado a 31 de Diciembre 2006

Flujos de Tesorería 2006

Estrategia 2007

Conclusiones

Áreas de Negocio Construcción: Resultados

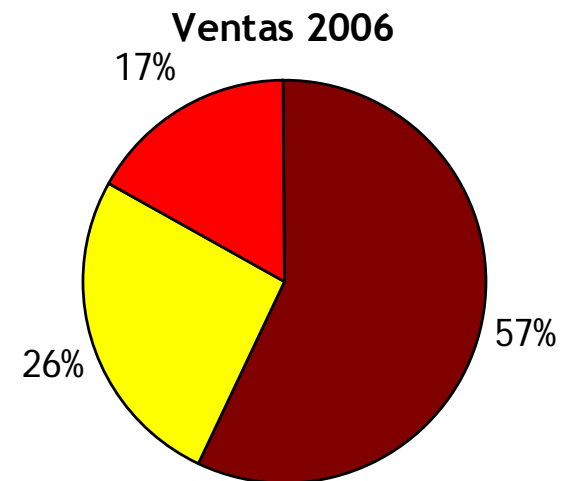
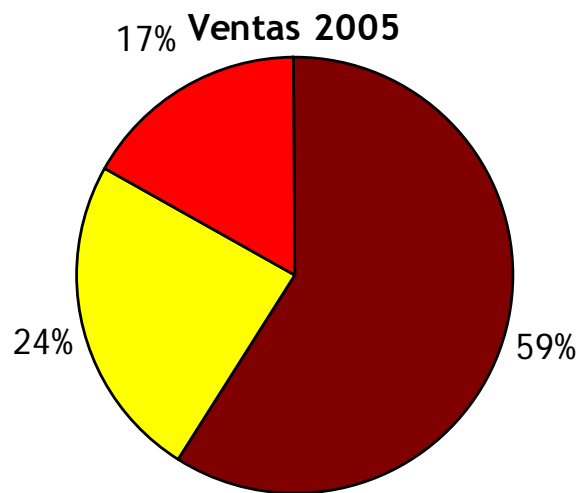
Millones de Euros	2005	2006	Var. 06/05
Ventas	5.724,8	6.750,3	+17,9 %
EBITDA	427,5	504,0	+17,9 %
EBIT	358,6	422,7	+17,9 %
BAI Oper. Continuas	369,9	443,2	+19,8 %
B° Neto	239,1	282,1	+18,0 %
<i>Margen EBITDA</i>	7,5%	7,5%	
<i>Margen EBIT</i>	6,3%	6,3%	
<i>Margen B° Neto</i>	4,2%	4,2%	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	32,0%	34,8%	

Áreas de Negocio Construcción: Desglose Producción

Millones de Euros

- Obra Civil
- Edificación no residencial
- Edificación residencial

	2005	2006	Var. 06/05
	3.363,9	3.888,5	+15,6 %
	1.360,8	1.739,6	+27,8 %
	1.000,1	1.122,2	+12,2 %
TOTAL	5.724,8	6.750,3	+17,9 %
<i>Internacional</i>	<i>555,0</i>	<i>431,2</i>	<i>-22,3 %</i>
<i>%</i>	<i>10%</i>	<i>6%</i>	

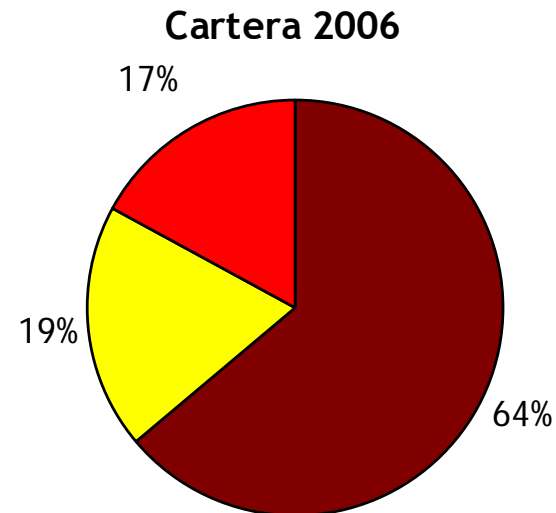
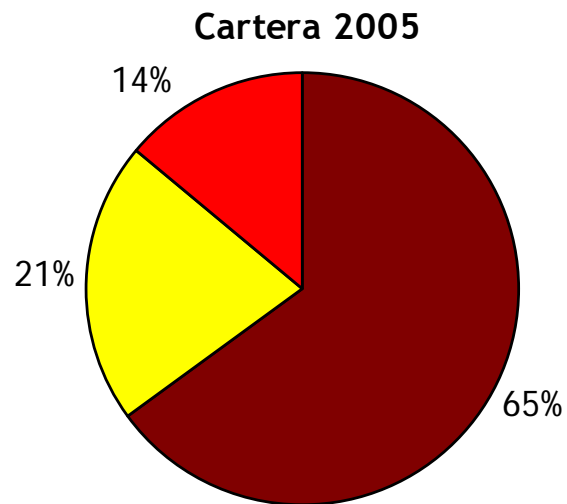


Áreas de Negocio Construcción: Desglose Cartera

Millones de Euros

- Obra Civil
- Edificacion no residencial
- Edificacion residencial

	2005	2006	Var. 06/05
	6.057,9	6.777,0	+11,9 %
	1.956,1	2.067,7	+5,7 %
	1.355,0	1.816,5	+34,1 %
TOTAL	9.369,0	10.661,1	+13,8 %
<i>Internacional</i>	<i>595,4</i>	<i>761,3</i>	<i>+27,9 %</i>
%	6%	7%	



Construcción Principales Adjudicaciones

Proyecto	Importe (€ mn)	Tipo de Proyecto
Proyecto para la construcción de la Autopista Jónica (Grecia)	367	Carreteras
Proyecto para la construcción de 4 túneles (East Side Access Tunnels) en la ciudad de Nueva York	234	Ferrocarriles
Construcción de la autopista de Waterford (Irlanda)	138	Carreteras
Construcción del Hospital Universitario Son Dureta (Baleares)	97	Edificación no residencial
Construcción del nuevo complejo ferroviario Plaza (Zaragoza)	89	Ferrocarriles
Ampliación y mejora de la estación de Barcelona-Sants (Barcelona)	78	Ferrocarriles
Tramo del ferrocarril de alta velocidad de Levante entre Olalla y Arcas (Cuenca)	77	Ferrocarriles
Construcción del Centro Penitenciario Morón de la Frontera (Sevilla)	69	Edificación no residencial
Construcción del tramo de carretera entre Cornellana y Salas (Asturias)	60	Carreteras
Urbanización del Paseo de la Dirección (Madrid)	59	Urbanizaciones





Áreas de Negocio Servicios Industriales: Resultados

Millones de Euros	2005	2006	Var. 06/05
Ventas	4.077,4	4.747,7	+16,4 %
EBITDA	344,4	419,6	+21,9 %
EBIT	285,9	364,7	+27,6 %
BAI Oper. Continuas	263,3	322,0	+22,3 %
B° Neto	179,2	222,6	+24,2 %
<i>Margen EBITDA</i>	8,4%	8,8%	
<i>Margen EBIT</i>	7,0%	7,7%	
<i>Margen B° Neto</i>	4,4%	4,7%	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	31,0%	29,7%	

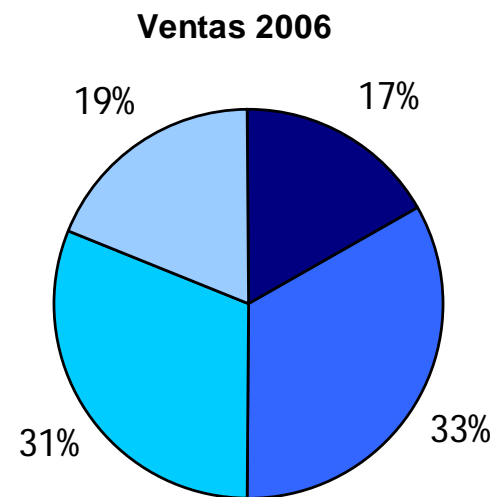
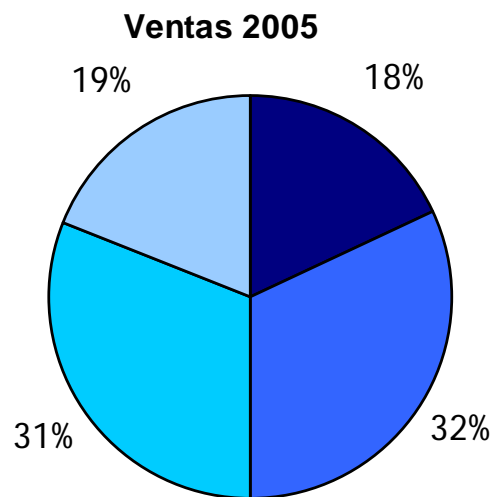
Áreas de Negocio

Servicios Industriales: Ventas por tipo de Actividad

Millones de Euros

-  Redes
-  Instalaciones Especializadas
-  Proyectos Integrados
-  Sistemas de Control

	2005	2006	Var. 06/05
Redes	743,9	806,4	+8,4 %
Instalaciones Especializadas	1.314,3	1.541,1	+17,3 %
Proyectos Integrados	1.270,1	1.489,5	+17,3 %
Sistemas de Control	749,1	910,7	+21,6 %
TOTAL	4.077,4	4.747,7	+16,4 %
<i>Internacional</i>	<i>1.316,7</i>	<i>1.574,5</i>	<i>+19,6 %</i>
<i>%</i>	<i>32%</i>	<i>33%</i>	



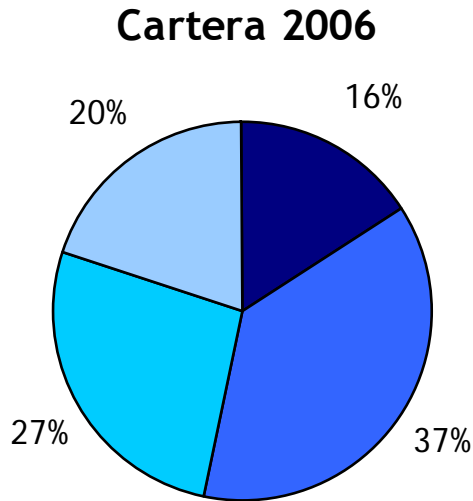
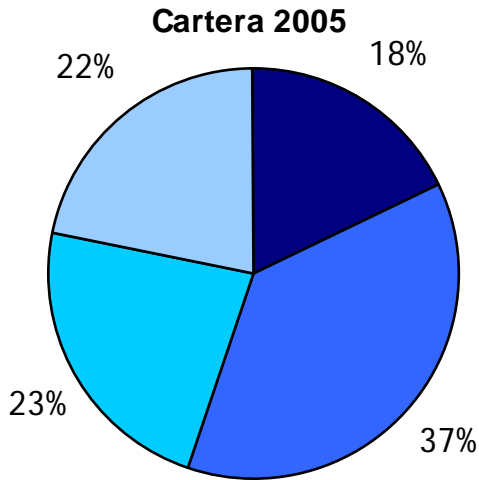
Áreas de Negocio

Servicios Industriales: Desglose Cartera

Millones de Euros

- Redes**
- Instalaciones Especializadas**
- Proyectos Integrados**
- Sistemas de Control**

	2005	2006	Var. 06/05
	793,8	792,7	-0,2 %
	1.566,8	1.907,5	+21,7 %
	982,0	1.388,4	+41,4 %
	926,0	998,0	+7,8 %
TOTAL	4.268,6	5.086,6	+19,2 %
<i>Internacional</i>	<i>1.233,8</i>	<i>1.457,7</i>	<i>+18,1 %</i>
%	<i>29%</i>	<i>29%</i>	



Servicios Industriales Principales Adjudicaciones

Proyecto	Importe (€ mn)	Tipo de Proyecto
Plantas combinadas así como multitud de proyectos más en la refinería Lázaro Cárdenas de Minatitlan. Paquete III (México)	270	Proyectos Integrados
Construcción de una Central de Ciclo Combinado en Morata de Tajuña (Madrid)	212	Proyectos Integrados
Construcción de la central termosolar Andasol 1 (Granada)	208	Proyectos Integrados
Subestación y línea eléctrica en Libia	146	Redes
Reforma y ampliación de una Planta de Polietileno (Kuwait)	112	Proyectos Integrados
Línea de Alta Tensión de 500kV y 308km entre Jaguara-Estreito-Riberao Preto-Poços de Caldas y E/S Subestaciones de Jaguará, Estrito, Poços de Caldas y Riberao Preto (Brasil)	110	Redes
Construcción de la Desaladora de Escombreras (Murcia)	100	Proyectos Integrados
Línea de Alta Tension de 500kV entre Sao Simao-Marimbondo-Riberao Preto y E/S en las tres subestaciones (Brasil)	85	Redes
Reformado aprobado del Proyecto Buzzard: Construcción de plataforma de producción de crudo y gas (Reino Unido)	81	Proyectos Integrados
Proyecto Adriático: Construcción de topsides para una planta gasificadora (Italia)	61	Proyectos Integrados
Construcción del Parque Eólico Ladora I (Valencia)	55	Proyectos Integrados





Áreas de Negocio Servicios: Resultados

Millones de Euros	2005	2006	Var. 06/05
Ventas	2.406,5	2.657,1	+10,4 %
EBITDA	346,2	376,2	+8,7 %
EBIT	203,7	224,6	+10,2 %
BAI Oper. Continuas	164,9	180,5	+9,5 %
B° Neto	112,7	129,3	+14,7 %
<i>Margen EBITDA</i>	14,4%	14,2%	
<i>Margen EBIT</i>	8,5%	8,5%	
<i>Margen B° Neto</i>	4,7%	4,9%	
<i>Tasa Impositiva Efectiva</i>	28,2%	25,0%	

Áreas de Negocio

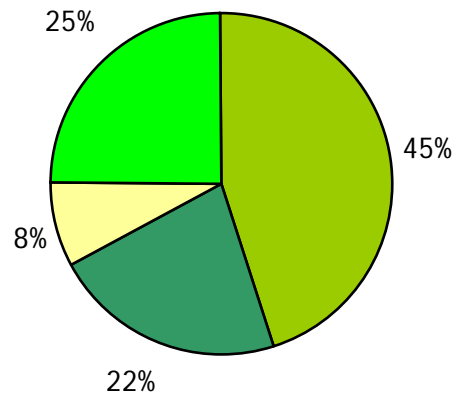
Servicios: Ventas por tipo de Actividad

Millones de Euros

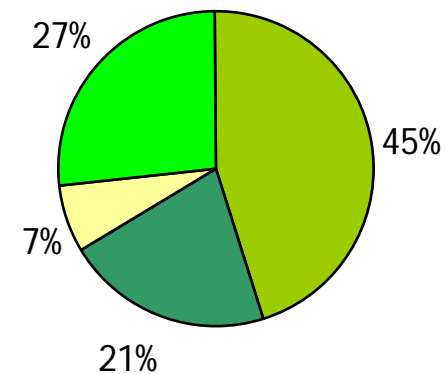
-  Medio Ambiente
-  Servicios Portuarios y Logísticos
-  Servicios de Transporte
-  Mantenimiento Integral

	2005	2006	Var. 06/05
Medio Ambiente	1.081,8	1.191,1	+10,1 %
Servicios Portuarios y Logísticos	532,2	560,4	+5,3 %
Servicios de Transporte	189,9	198,5	+4,6 %
Mantenimiento Integral	602,6	707,1	+17,3 %
TOTAL	2.406,5	2.657,1	+10,4 %
<i>Internacional</i>	<i>225,7</i>	<i>268,8</i>	<i>+19,1 %</i>
%	9%	10%	

Ventas 2005







Ventas 2006



Áreas de Negocio

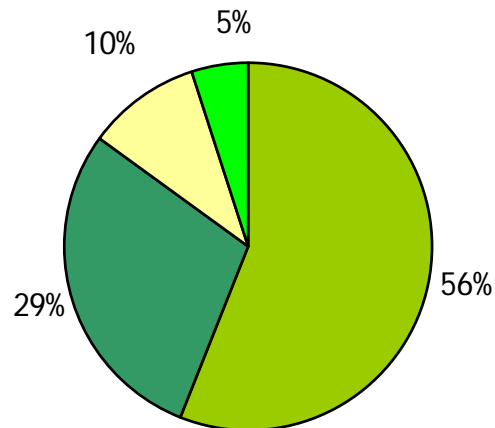
Servicios: Desglose de Cartera

Millones de Euros

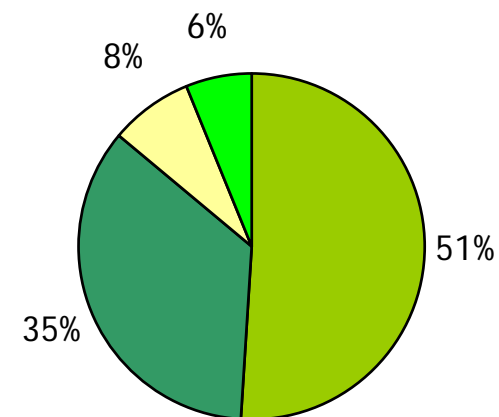
-  Medio Ambiente
-  Servicios Portuarios y Logísticos
-  Servicios de Transporte
-  Mantenimiento Integral

	2005	2006	Var. 06/05
	7.395,5	7.278,1	-1,6 %
	3.809,7	4.885,3	+28,2 %
	1.310,6	1.112,1	-15,1 %
	714,6	895,1	+25,2 %
TOTAL	13.230,4	14.170,6	+7,1 %
<i>Internacional</i>	<i>1.905,7</i>	<i>2.370,2</i>	<i>+24,4 %</i>
<i>%</i>	<i>14%</i>	<i>17%</i>	

Cartera 2005



Cartera 2006







Servicios Principales Adjudicaciones

Contrato	Importe (€ mn)	Años	Empresa adjudicataria
Licencia para la prestación de servicios de atención a aeronaves en tierra en los aeropuertos de Málaga, Lanzarote y Fuerteventura	143	7	Clece
Concesión administrativa de los servicios de agua, alcantarillado y depuración de Almendralejo (Extremadura)	75	20	Urbaser
Limpieza viaria de Ciudad Lineal (Madrid)	63	8	Urbaser
Limpieza de los interiores de las Dependencias Municipales de la ciudad de León	53	10	Urbaser
Limpieza y recogida de RSU de San Fernando (Cádiz)	52	10	Urbaser
Construcción y explotación de las depuradoras de la zona 2 (Aragón)	50	20	Urbaser
Limpieza de calles y recogida de RSU en Tánger (Marruecos)	44	7	Urbaser
Limpieza de calles y recogida de RSU en Lugo	38	10	Urbaser
Limpieza viaria, de playas y recogida de RSU en Santa Pola (Alicante)	30	10	Urbaser
Limpieza viaria y recogida de RSU en Cartagena de Indias (Colombia)	25	8	Urbaser

Áreas de Negocio Participadas

Millones de Euros

	2005	2006	Var. 06/05	Participación
	92,8	106,9	+15,2 %	24,8%
	11,4	191,4	n.a.	40,5%
 1	30,5	36,4	+19,3 %	n.a.
 2		40,6	n.a.	10,0%
Aportación Bruta al Resultado	134,7	375,3	+178,6 %	
Gastos Financieros Asociados	(86,3)	(220,6)		
Impuestos	30,2	77,2		
Contribución Neta	78,6	231,9	+194,9 %	

1: La participación de Urbis se vendió en Diciembre de 2006

2: La aportación de Iberdrola al resultado es vía dividendos

Resumen Ejecutivo

Resultados 2006

Resumen Resultados Consolidados

Áreas de Negocio

Balance Consolidado a 31 de Diciembre 2006

Flujos de Tesorería 2006

Estrategia 2007

Conclusiones

Balance Consolidado a 31 de Diciembre 2006

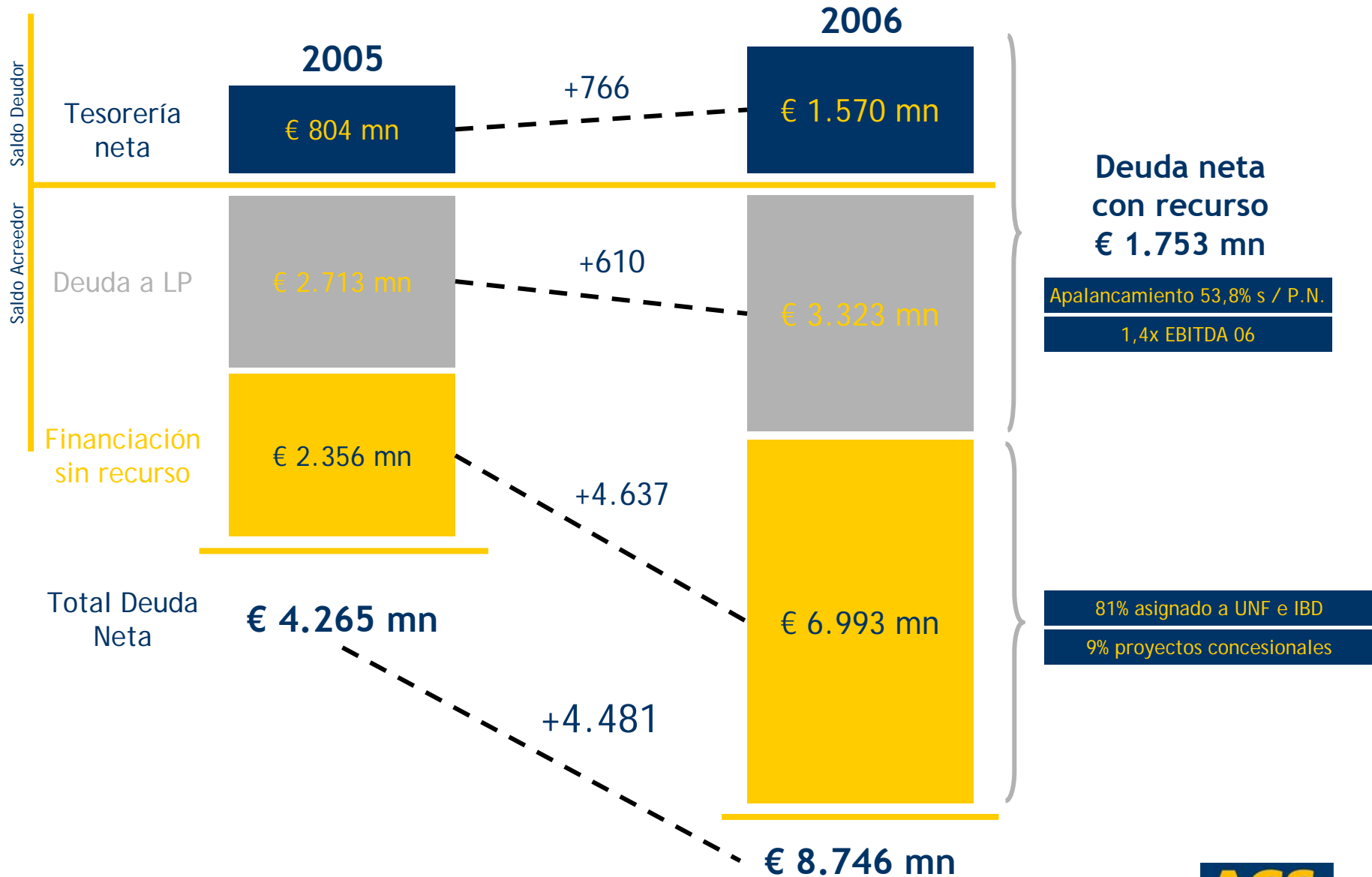
Principales Magnitudes

Millones de Euros	dic-05		dic-06		Var. 06/05
Activos Fijos *	9.536	100%	15.105	100%	+58 %
Fondo de Maniobra	(1.872)	20%	(2.497)	17%	+33 %
Patrimonio Neto	2.636	28%	3.256	22%	+24 %
Endeudamiento Neto	4.265	45%	8.746	58%	+105 %
Financiación sin recurso	2.355		6.993		+197 %
Deuda Neta con recurso	1.909		1.753		-8 %
Otros Pasivos	764	8%	605	4%	-21 %

* Incluye el Fondo de Comercio, cuyo saldo a 31 de diciembre de 2006 era de € 1.087 mn

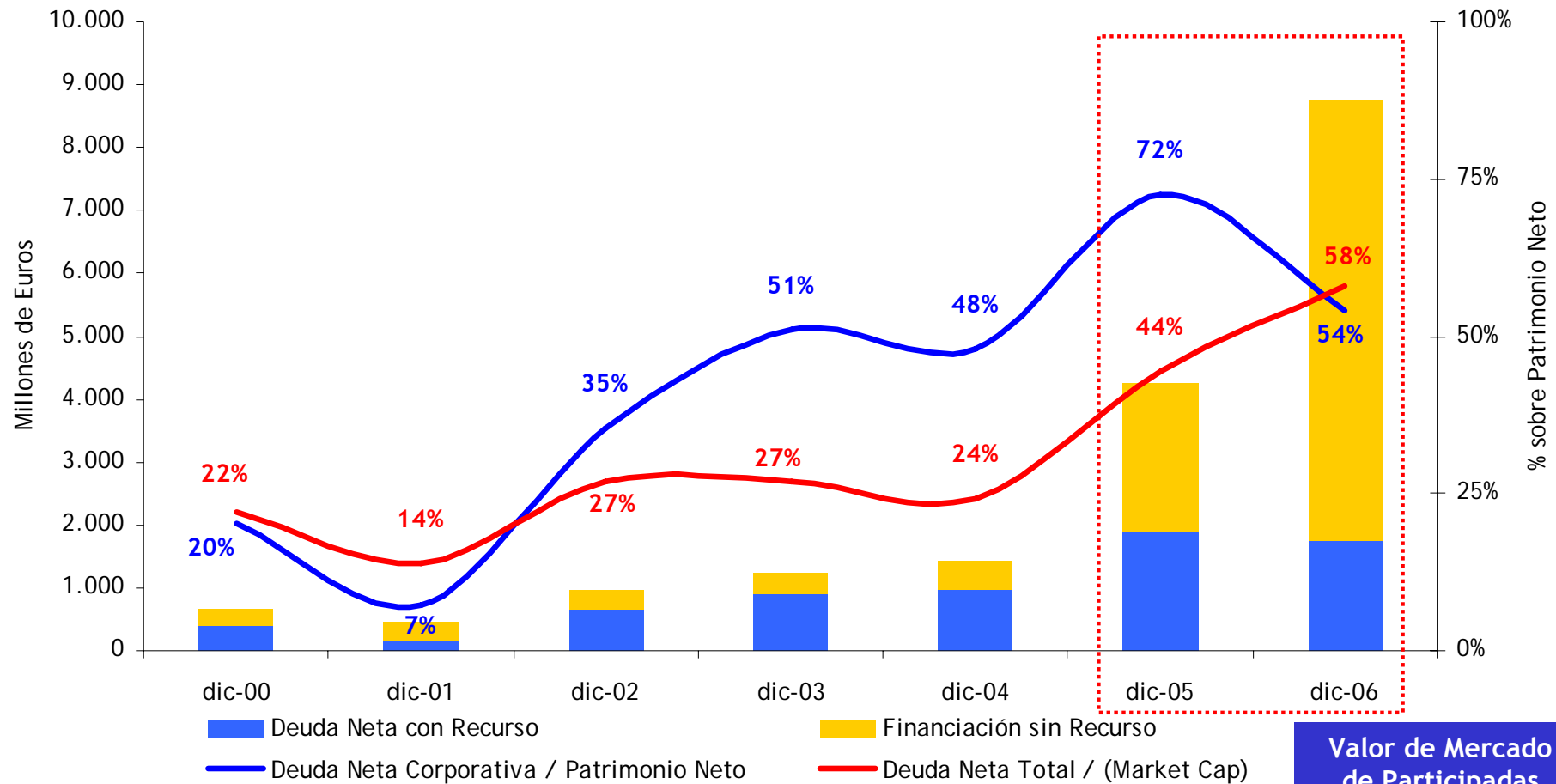
Balance Consolidado a 31 de Diciembre 2006

Desglose del Endeudamiento Neto



Balance Consolidado a 31 de Diciembre 2006

Evolución del Endeudamiento Neto



Valor de Mercado de Participadas
€ 11.500 mn



Resumen Ejecutivo

Resultados 2006

Resumen Resultados Consolidados

Áreas de Negocio

Balance Consolidado a 31 de Diciembre 2006

Flujos de Tesorería 2006

Estrategia 2007

Conclusiones

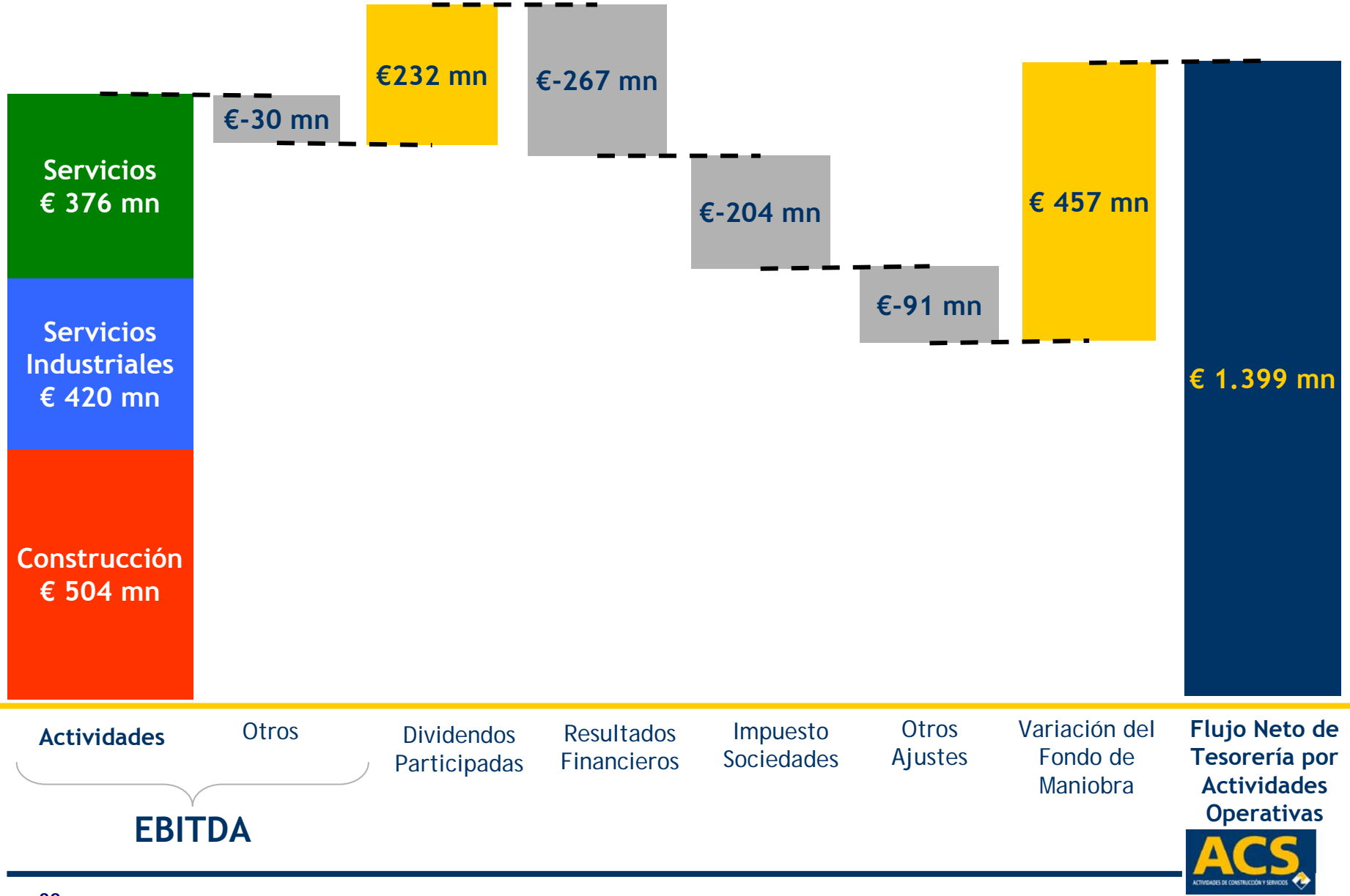
Flujos de Tesorería 2006 Principales Magnitudes

Millones de Euros

	2005	2006	Var. 06/05
Cash Flow Operativo	1.096	1.270	+16,0 %
Fondos Generados por las Operaciones	808	941	+16,5 %
Variación del Capital Circulante Neto	567	457	-19,4 %
Flujos de Tesorería por Act. Operativas	1.375	1.399	+1,7 %
Inversiones netas	(4.216)	(5.407)	+28,2 %
Dividendos pagados	(88)	(212)	+140,0 %
Otros	89	(262)	n.a.
Variación del Endeudamiento Neto	2.841	4.482	

Flujos de Tesorería 2006

Análisis de los flujos netos de tesorería operativa



Flujos de Tesorería 2006 Desglose de las Inversiones

<i>Millones de Euros</i>	Inversión Bruta	Desinversión	Inversión Neta
Construcción	168	39	129
Servicios Industriales	552	64	488
Servicios	326	30	296
Concesiones	328	52	276
Subtotal	1.374	185	1.189
Iberdrola	3.297		3.297
Unión Fenosa	1.728		1.728
Otras	37	845 ¹	-807
TOTAL	6.436	1.030	5.407

1: Corresponde principalmente a la venta de Urbis

Resumen Ejecutivo

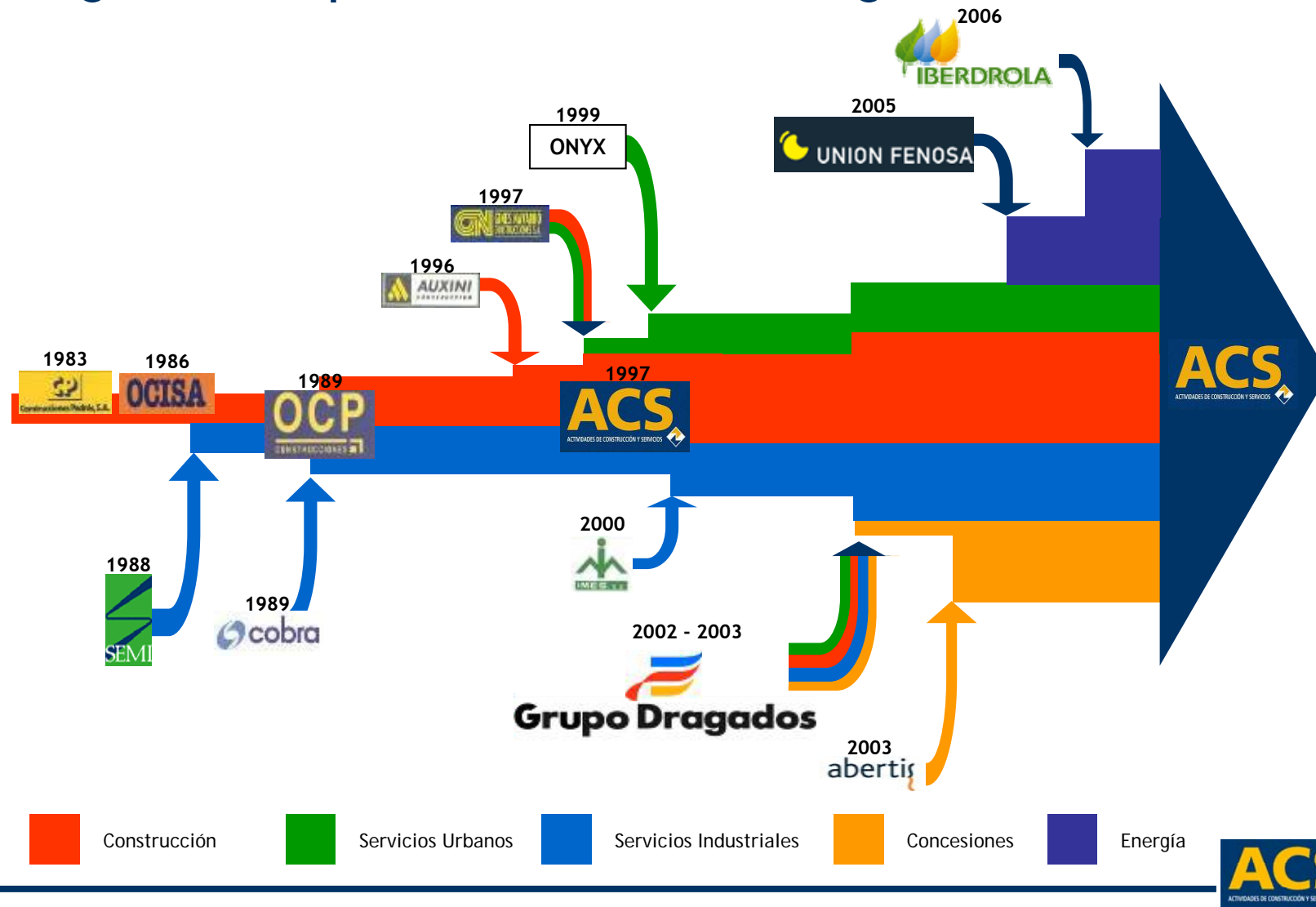
Resultados 2006

Estrategia 2007

Conclusiones

Evolución del Grupo ACS

El Grupo ACS es el resultado de una sucesiva serie de procesos de integración completados con éxito a lo largo de toda su historia



El Grupo ACS es una referencia mundial en construcción y servicios...



ABERTIS

IBERDROLA

Inversiones estratégicas en compañías cotizadas

...que participa activamente en sectores básicos de la economía



Grupo ACS Pro-forma 2006
Unión Fenosa consolidada por integración global

	<i>Real</i>	<i>Pro-forma</i>
Cifra de Negocios	€ 14.067 mn	€ 20.100 mn
Beneficio Bruto Explotación	€ 1.270 mn	€ 3.100 mn
Beneficio Neto Explotación	€ 972 mn	€ 2.250 mn
Beneficio Neto	€ 1.250 mn	€ 1.250 mn
Patrimonio Neto	€ 3.256 mn	€ 7.000 mn
Deuda Neta	€ 8.746 mn	€ 14.300 mn
Deuda con recurso	€ 6.993 mn	€ 7.300 mn
Deuda sin recurso	€ 1.753 mn	€ 7.000 mn
<i>Deuda Neta / EBITDA</i>	<i>6,9x</i>	<i>4,5x</i>
<i>Deuda Neta / Patrimonio Neto</i>	<i>269%</i>	<i>204%</i>

* Datos de UNF según el consensus de analistas; cifras redondeadas



Resumen del Plan Estratégico de Unión Fenosa 2007-11

Objetivos

EBITDA 2011	> 3.200 mn €
BPA 2011	BPA 2006 x 2 = 4 €/acción
Ratios Financieros 2011	Apalanc. < 55% & Deuda/EBITDA = 3x
Capacidad de Inversión	9.000 mn €

Caso Básico

CAPEX TOTAL	5.400 mn €
Inversiones recurrentes	2.500 mn €
Inversiones en proyectos identificados	2.900 mn €
Inversión en adquisiciones	No contemplada
EBITDA 2011	2.900 mn €
BPA 2011	3.6 €/acción
Ratios Financieros 2011	Apalanc. = 46% & Deuda/EBITDA = 2.2x

Capacidad adicional de inversión de € 3.600 mn para mejorar los supuestos del Caso Básico

Participadas: Compromiso con compañías líderes en Europa

Visión Global, Tamaño y Liderazgo Europeo



Compromiso industrial a largo plazo con Abertis a través de una participación estratégica de un 24,8% de la compañía.

- ❑ Líder Europeo en el sector de las concesiones por capitalización y número de proyectos.
- ❑ Visión estratégica para el desarrollo y operación de infraestructuras
- ❑ Elevada capacidad inversora

Contribución a los Resultados

Puesta en Equivalencia

No se asigna la deuda directamente al Grupo ACS



Compromiso con el sector eléctrica en Europa a través de su participación financiera en Iberdrola, que asciende al 12,4% de la compañía*.

- ❑ Una de las 10 compañías eléctricas más importantes de Europa
- ❑ Mix equilibrado de generación
- ❑ Clara estrategia de crecimiento en España y en el mercado internacional

Contribución a los Resultados

Resultado Financiero

Financiado a través de un SPV con deuda sin recurso

* 2,4% a través de derivados (*equity swaps*)



Resumen Ejecutivo

Resultados 2006

Estrategia 2007

Conclusiones

Conclusiones 2006 mejor de los esperado

	Objetivo 2006	Real 2006
VENTAS	+10%	+16%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	≈ 20%	+37%
BENEFICIO NETO	€ 1.250 mn	+105,4%

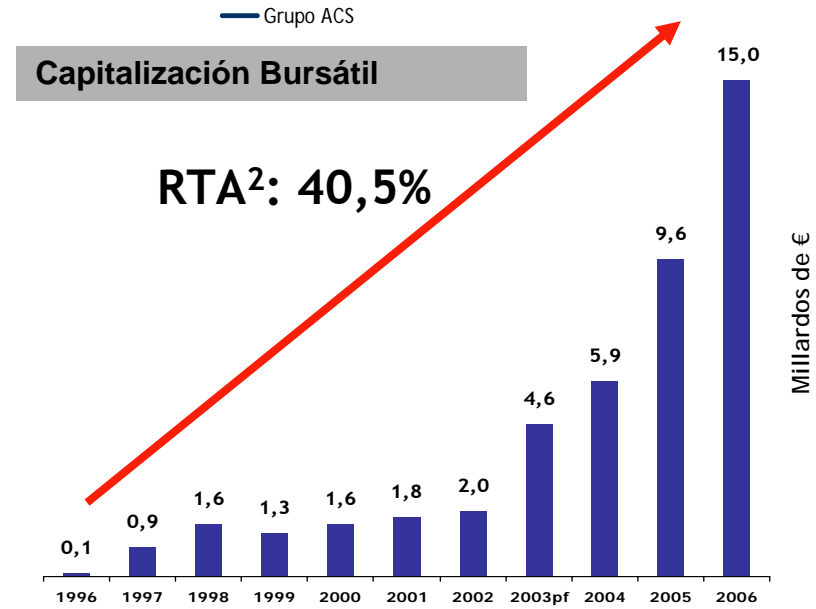
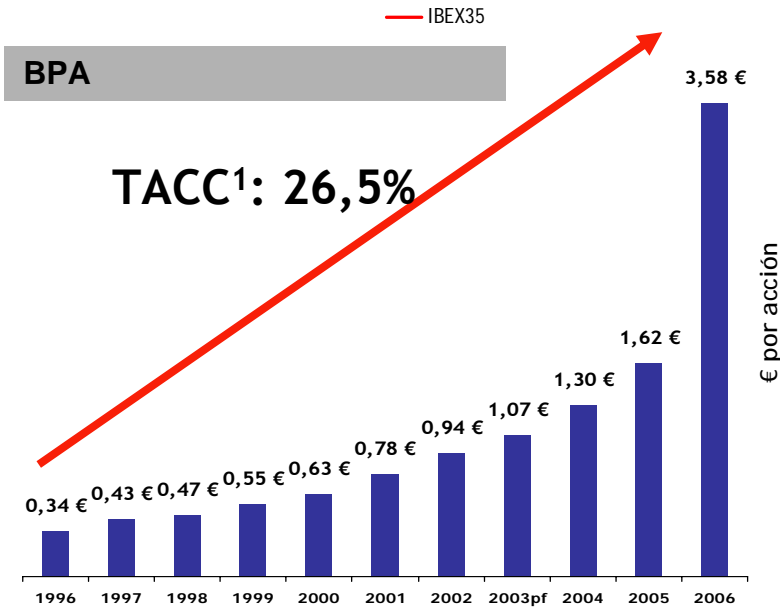
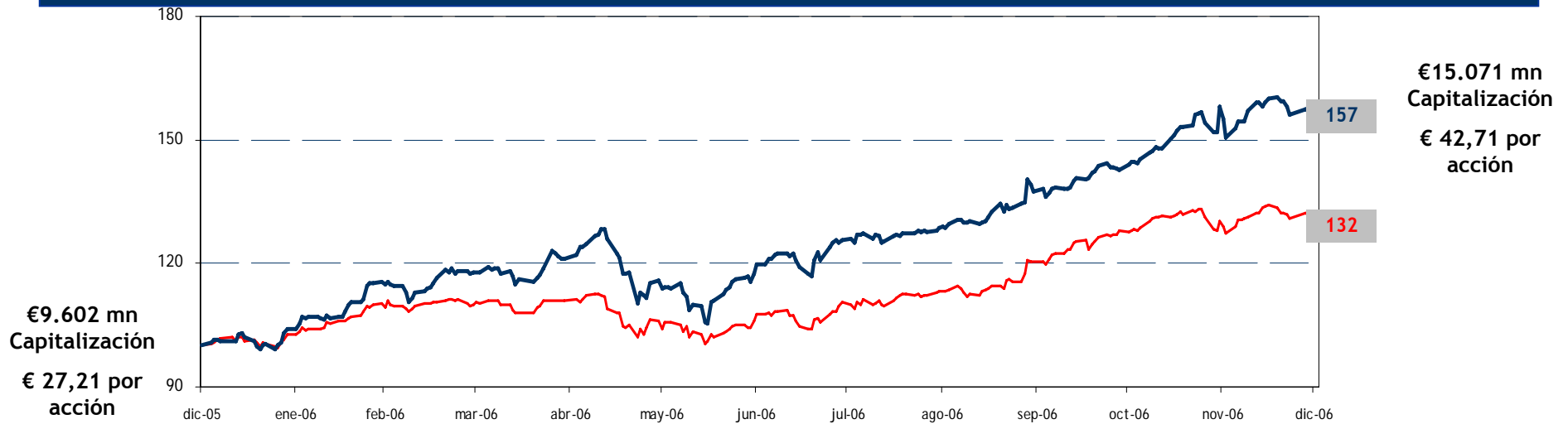
GENERACIÓN DE TESORERÍA
≈ € 1.400 mn

INVERSIONES NETAS
> € 5.400 mn

Crecimiento sostenible y rentable

Conclusiones

Reflejado en un buen comportamiento bursátil



1: TACC: Tasa Anualizada Compuesto de Crecimiento

2: RTA (retorno total para el accionista) se calcula como el TIR incluyendo la evolución de las acciones y el pago de los dividendos



Conclusiones

Excelentes perspectivas para 2007

Buenas perspectivas operativas

Mayor Crecimiento

Fortalecimiento estratégico en los sectores de infraestructuras y energía

Más Oportunidades

Integración de Unión Fenosa como nueva área de actividad del Grupo ACS

Mayor Visibilidad

Mayor Rentabilidad para el Accionista

Conclusiones Oportunidades de crecimiento



ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



RESULTADOS 2006 ESTRATEGIA 2007

20 de febrero de 2007