

Presentación de Resultados

2011



Líder mundial en el desarrollo de infraestructuras

Madrid, 1 de marzo 2012

Índice

Resumen Ejecutivo

Resultados 2011

Estructura Financiera

Conclusiones

Resumen Ejecutivo

Resultados en línea con los objetivos

Estructura financiera reforzada

Venta de activos no estratégicos

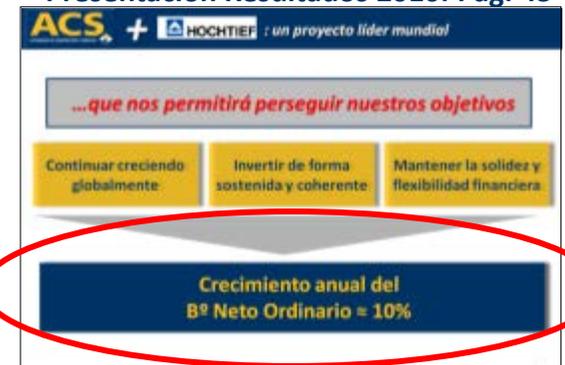
Integración de Hochtief: liderazgo global

Resultados 2011 en línea con nuestros objetivos

Beneficio Neto Recurrente **€ 951 mn** **+8,8%**

BPA recurrente + 9,8%

Presentación Resultados 2010. Pág. 43



Beneficio Neto **€ 962 mn** **-26,7%**

Sólidos resultados operativos

Apoyados en el crecimiento internacional
y en la integración de Hochtief desde el 1 de Junio de 2011

Ventas	€ 28.472 mn	+98,7%
---------------	--------------------	---------------

Cartera	€ 66.152 mn	22 meses
----------------	--------------------	-----------------

EBITDA	€ 2.318 mn	+61,9%
---------------	-------------------	---------------

<i>Margen</i>	<i>8,1%</i>
---------------	-------------

EBIT	€ 1.333 mn	+28,3%
-------------	-------------------	---------------

<i>Margen</i>	<i>4,7%</i>
---------------	-------------

Estructura financiera reforzada

Reducción del apalancamiento financiero
y procesos de refinanciación completados con éxito

Deuda Neta

€ 9.334 mn

Deuda Neta con Recurso € 3.369 mn

Deuda sin Recurso € 5.965 mn

Deuda Neta/EBITDA **3,6x**

Deuda Neta/EBITDA+Div **3,0x**

Refinanciación últ. 12M

€ 7.700 mn

Ejercicio 2011
€ 6.300 mn

Feb 2012
€ 1.400 mn

Fondos Generados por las Operaciones

€ 1.287 mn

Inversiones Netas

€ 2.902 mn

Desinversión de activos no estratégicos

Energía

- **Activos Renovables**
- **Líneas de transmisión en Brasil**

Concesiones

- **Autopistas chilenas**
- **Autopista I-595 en Florida**

Hochtief

- **Contratos de minería (HWE y Burton)**

Medio Ambiente

- **Negocio Residuos Hospitalarios**
- **Activos logísticos**

Fondos Obtenidos

€ 2.813 mn

Por fondos propios

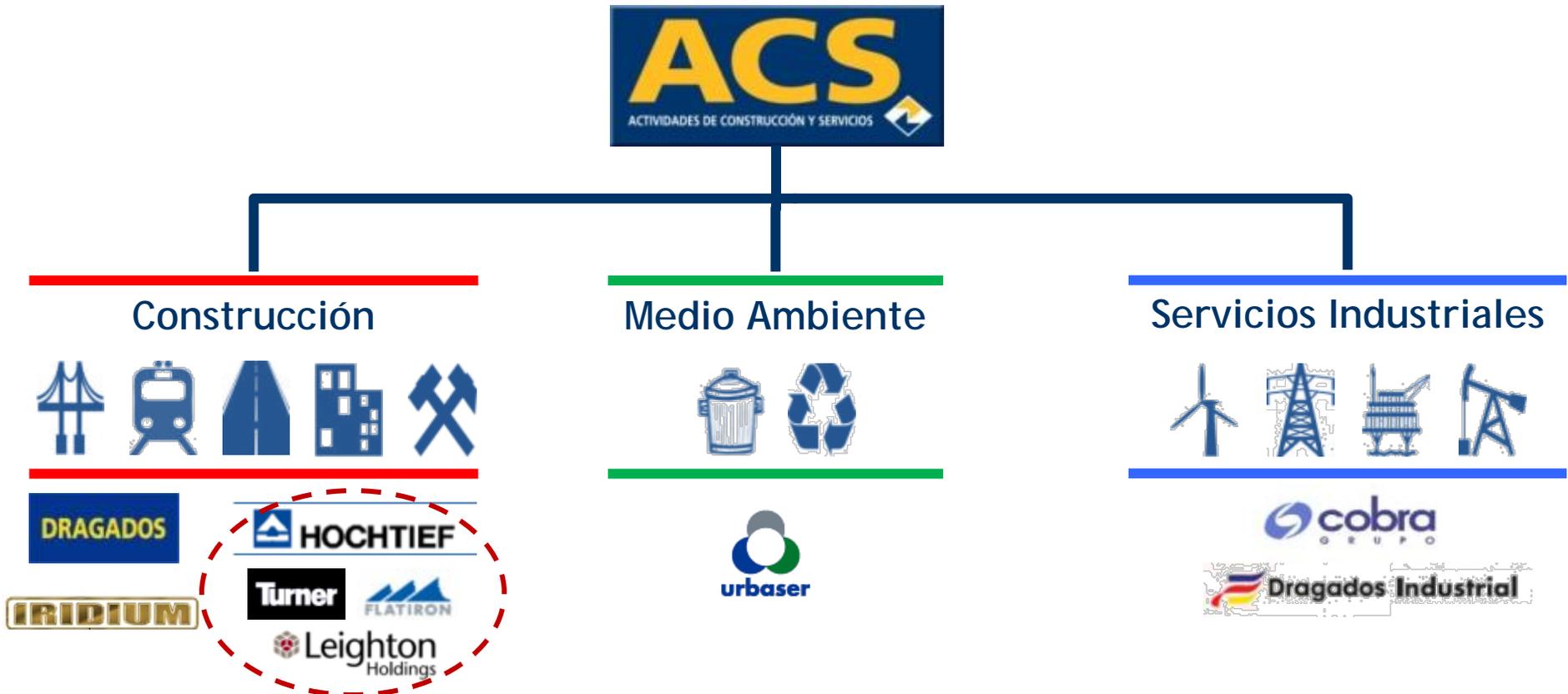
€ 1.691 mn

Reducción de deuda ligada a estos activos

€ 1.122 mn

En 2011 hemos iniciado un proyecto de transformación y crecimiento futuro...

El Grupo ACS está desarrollando un proyecto industrial y estratégico con la integración de Hochtief



... que persigue el liderazgo global en nuestro sector...

Un proyecto que nos convierte en una compañía más global, con una mayor presencia en los mercados más importantes del mundo



... apoyado en nuestras ventajas competitivas

Objetivos alineados con la estrategia corporativa del Grupo ACS

Liderazgo Global



Diversificación e internacionalización coordinadas por una estrategia común

Eficiencia Operativa



Estructura de costes eficiente: fomento de mejores prácticas y gestión única del riesgo

Solidez Financiera



Tamaño y solvencia para priorizar una estructura de balance equilibrada

Generación de Valor



Cultura corporativa totalmente alineada con la rentabilidad y el crecimiento

Índice

Resumen Ejecutivo

Resultados 2011

Estructura Financiera

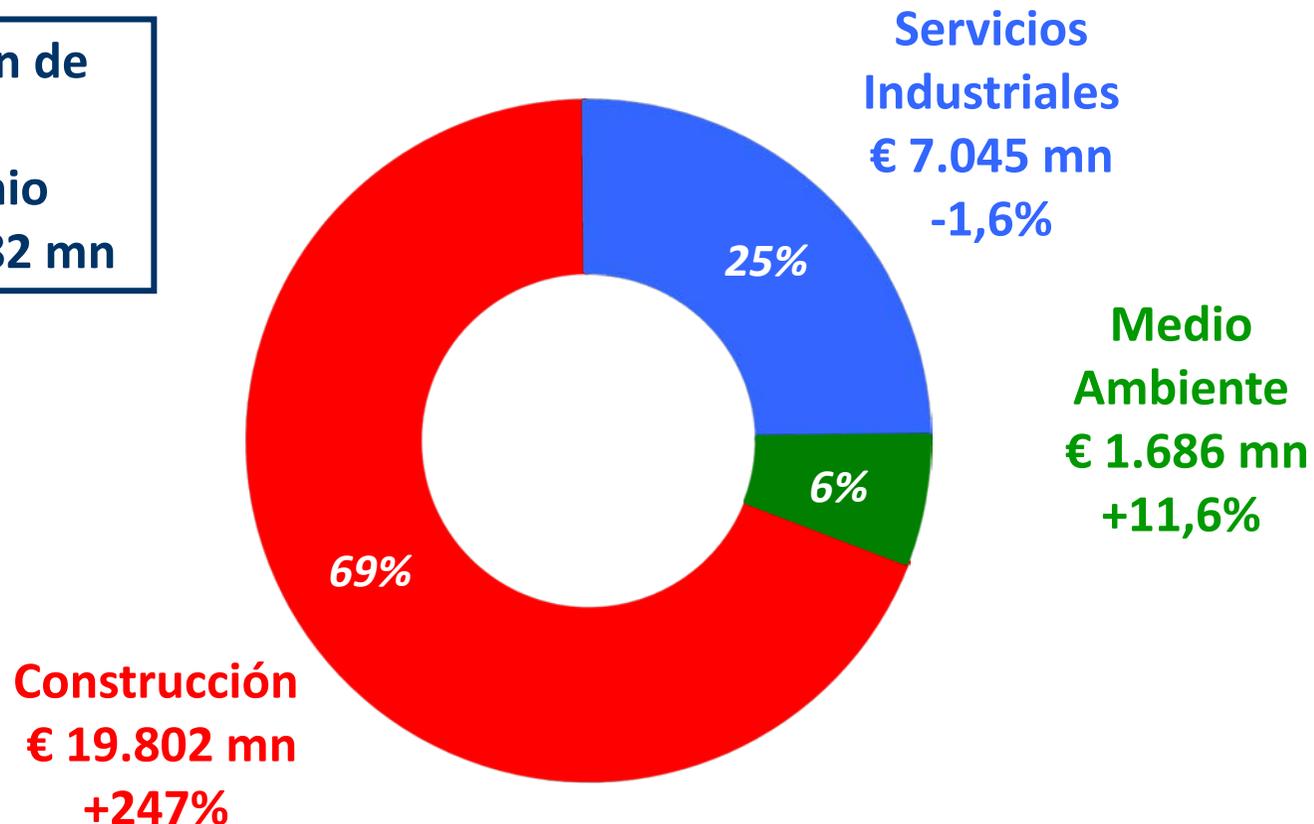
Conclusiones

En 2011 hemos duplicado nuestra cifra de negocio...

Ventas 2011

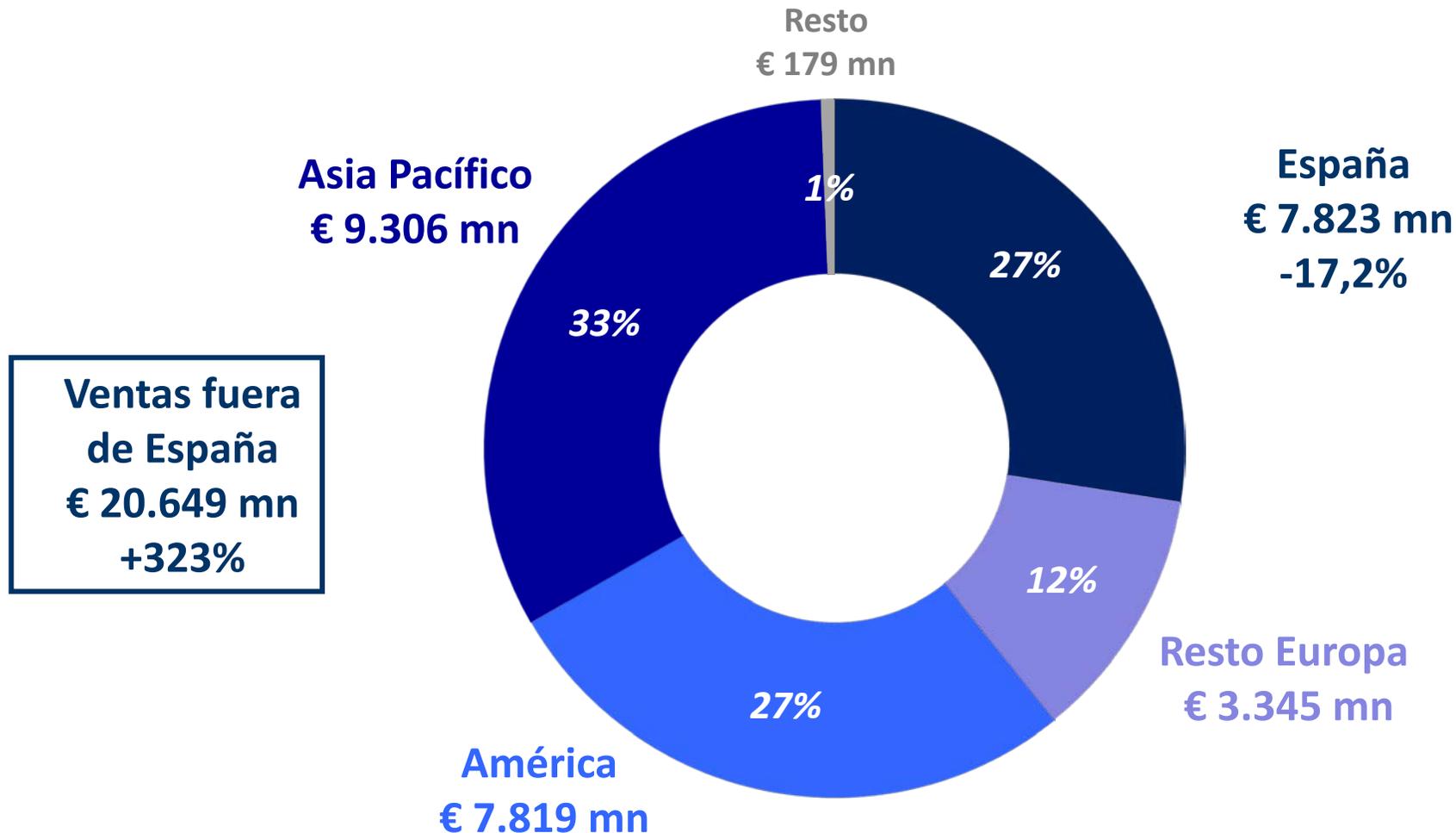
€ 28.472 mn +98,7%

La integración de
Hochtief
desde 1 junio
aporta € 14.882 mn



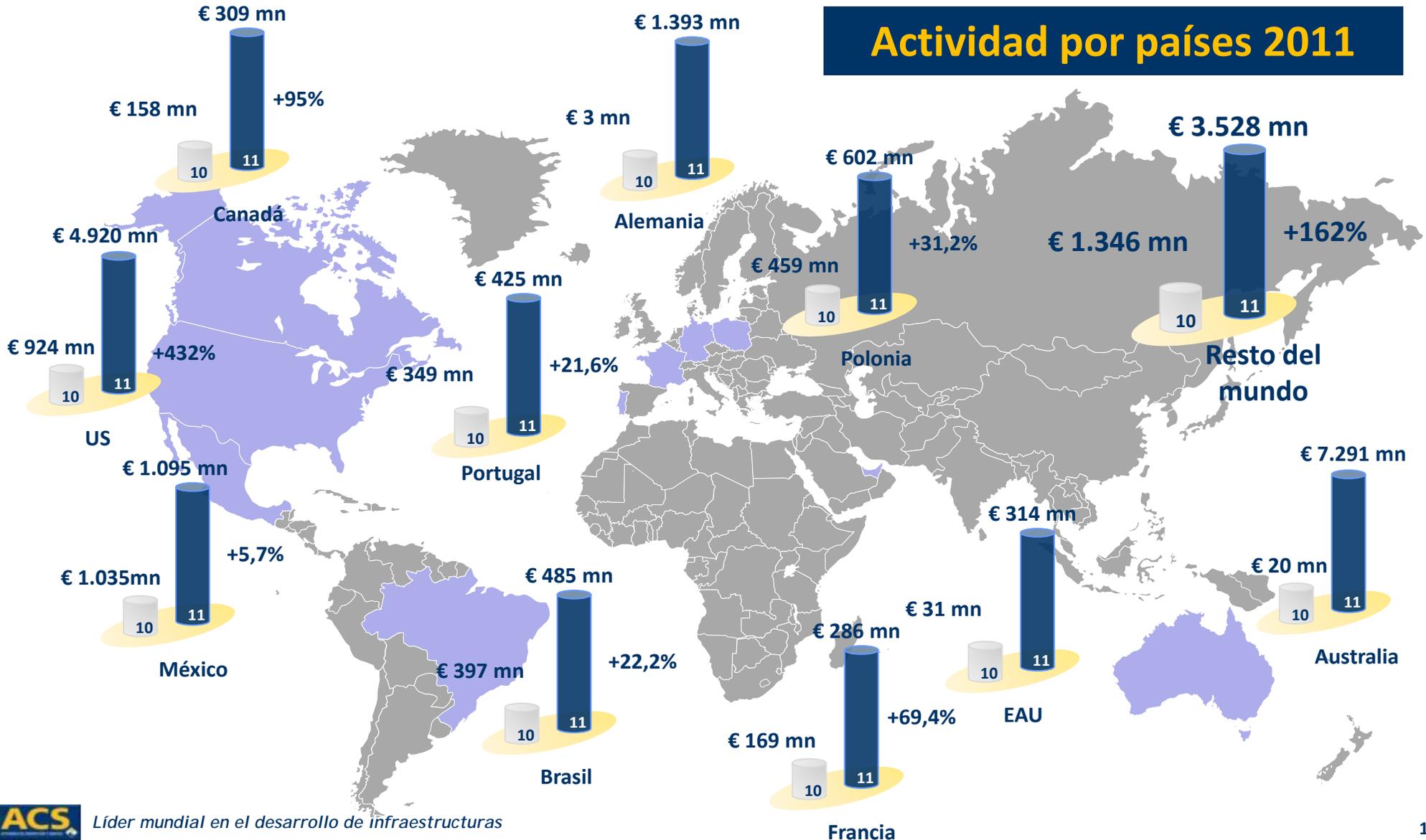
... con una importante diversificación geográfica...

Producción por áreas geográficas 2011

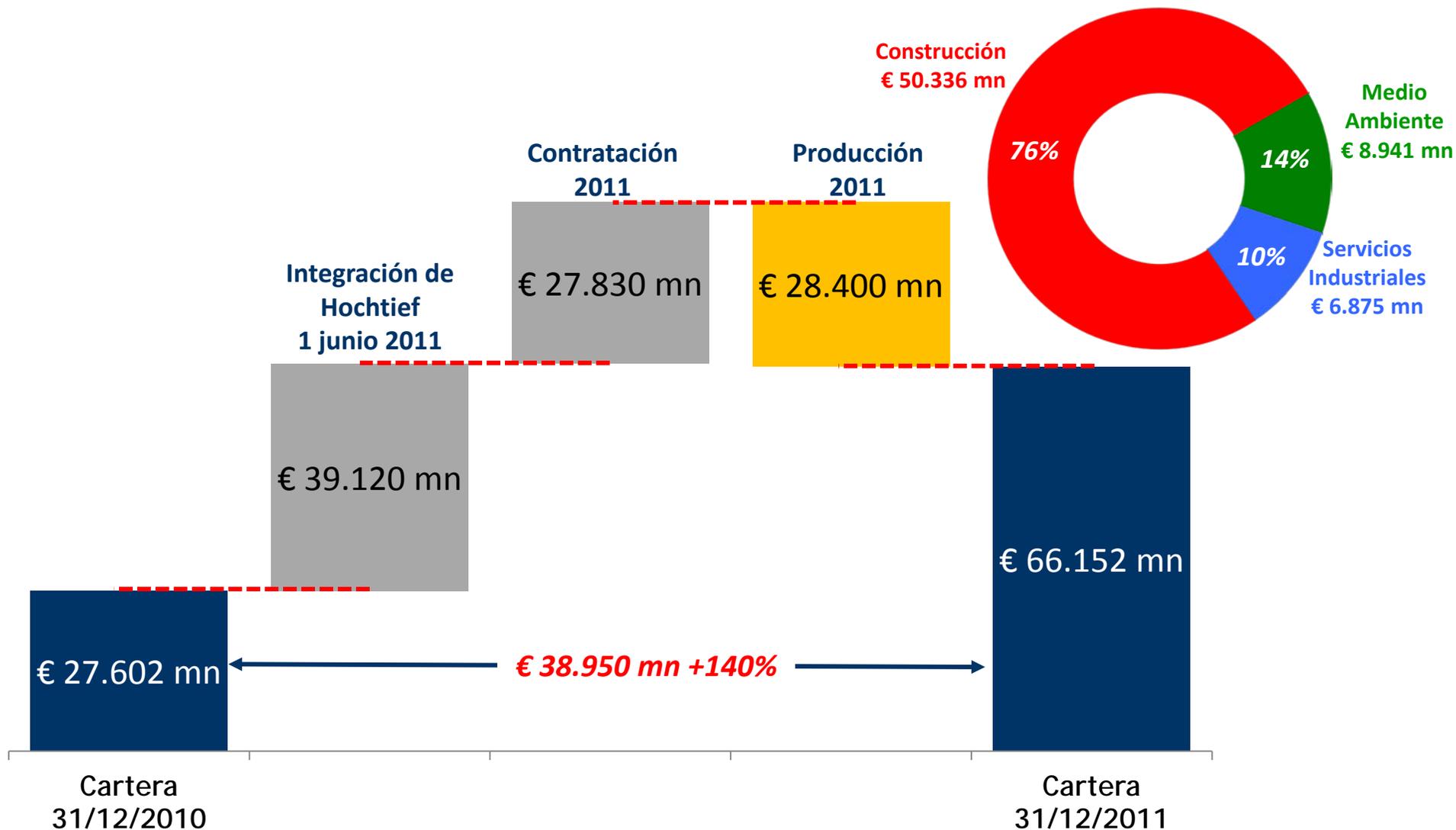


... básicamente en países desarrollados y emergentes

Actividad por países 2011

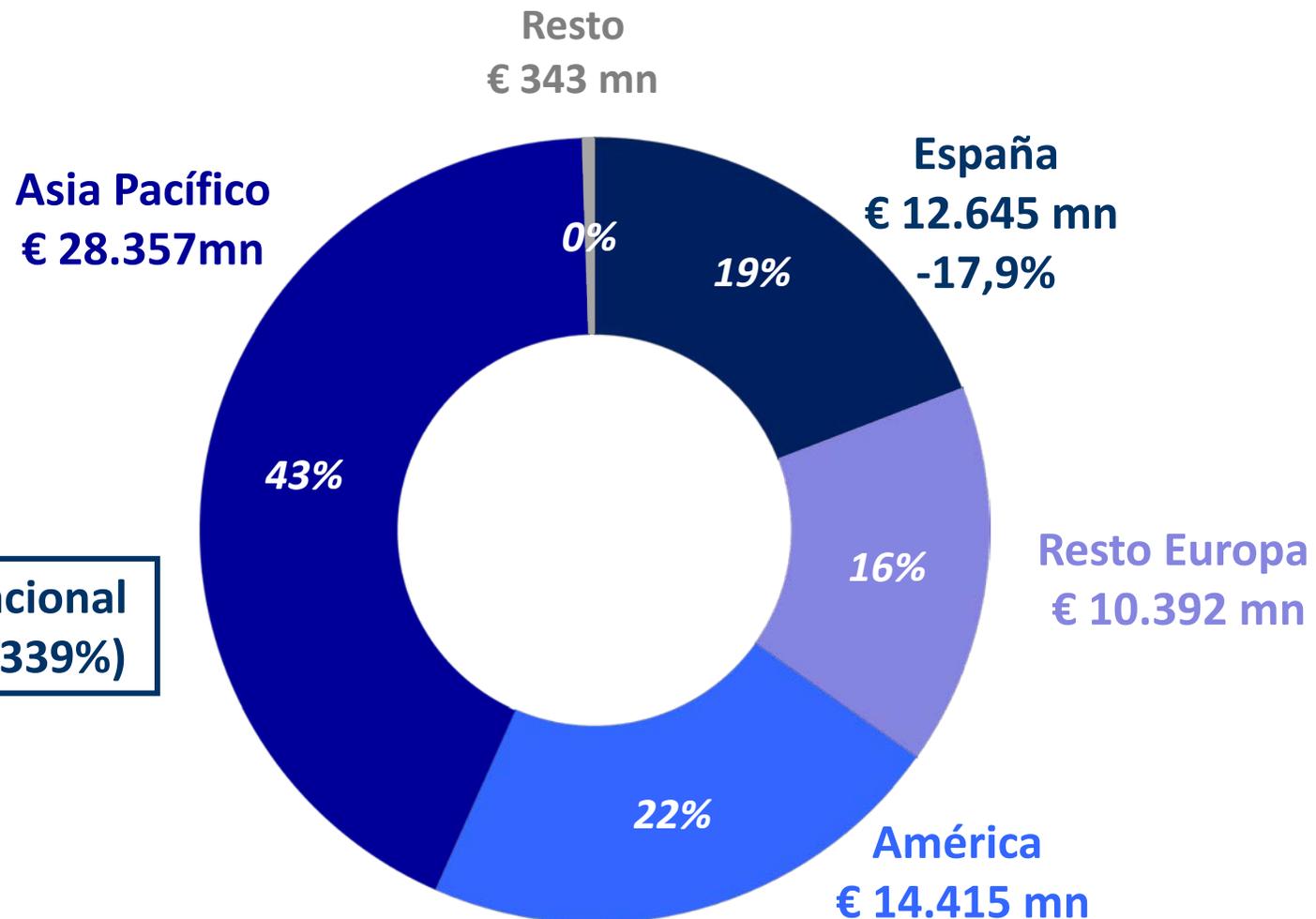


Con una cartera que garantiza 22 meses de actividad...



... y muy diversificada internacionalmente

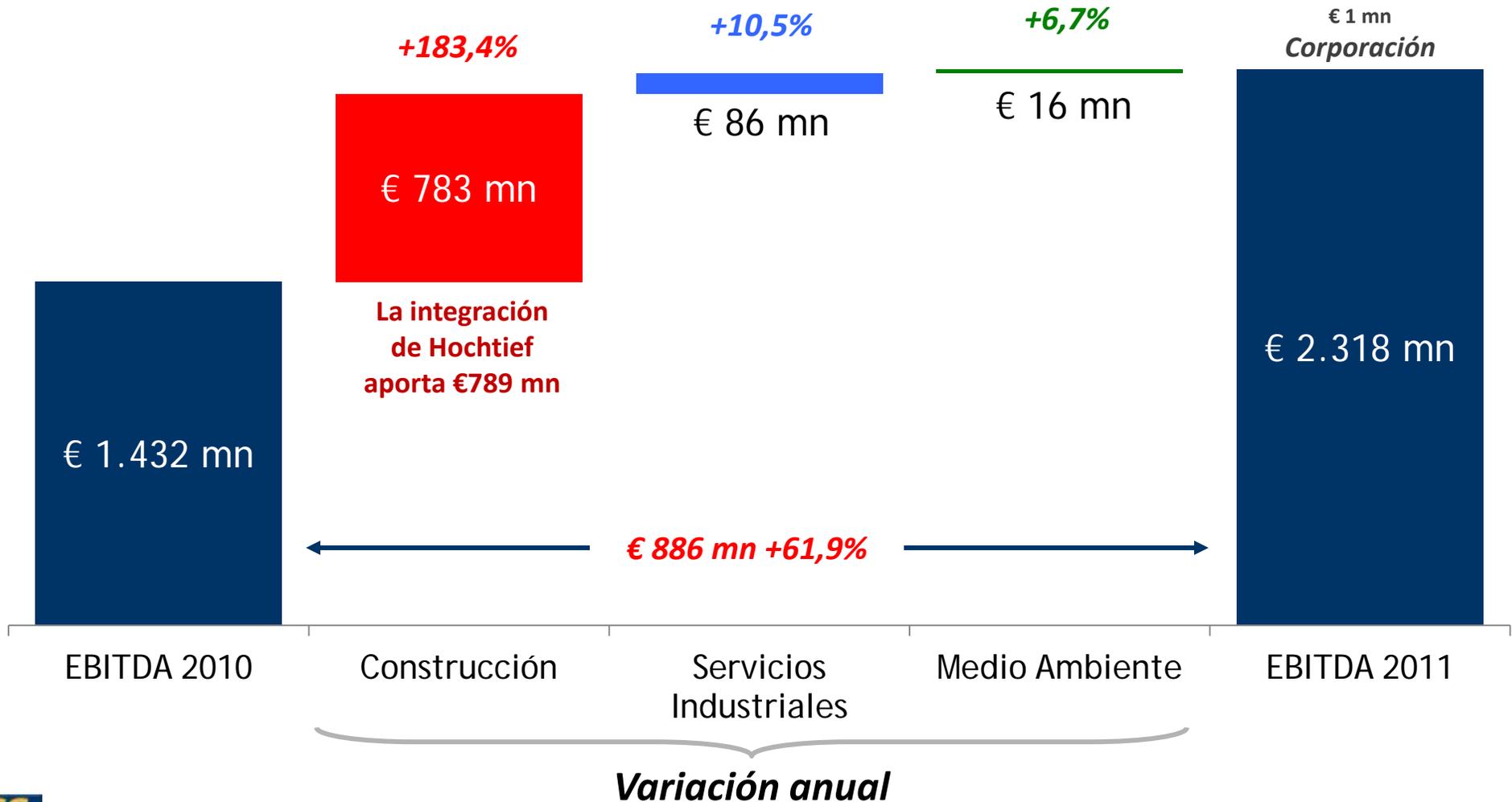
Cartera por áreas geográficas 2011



Cartera internacional
€ 53.507 mn (+339%)

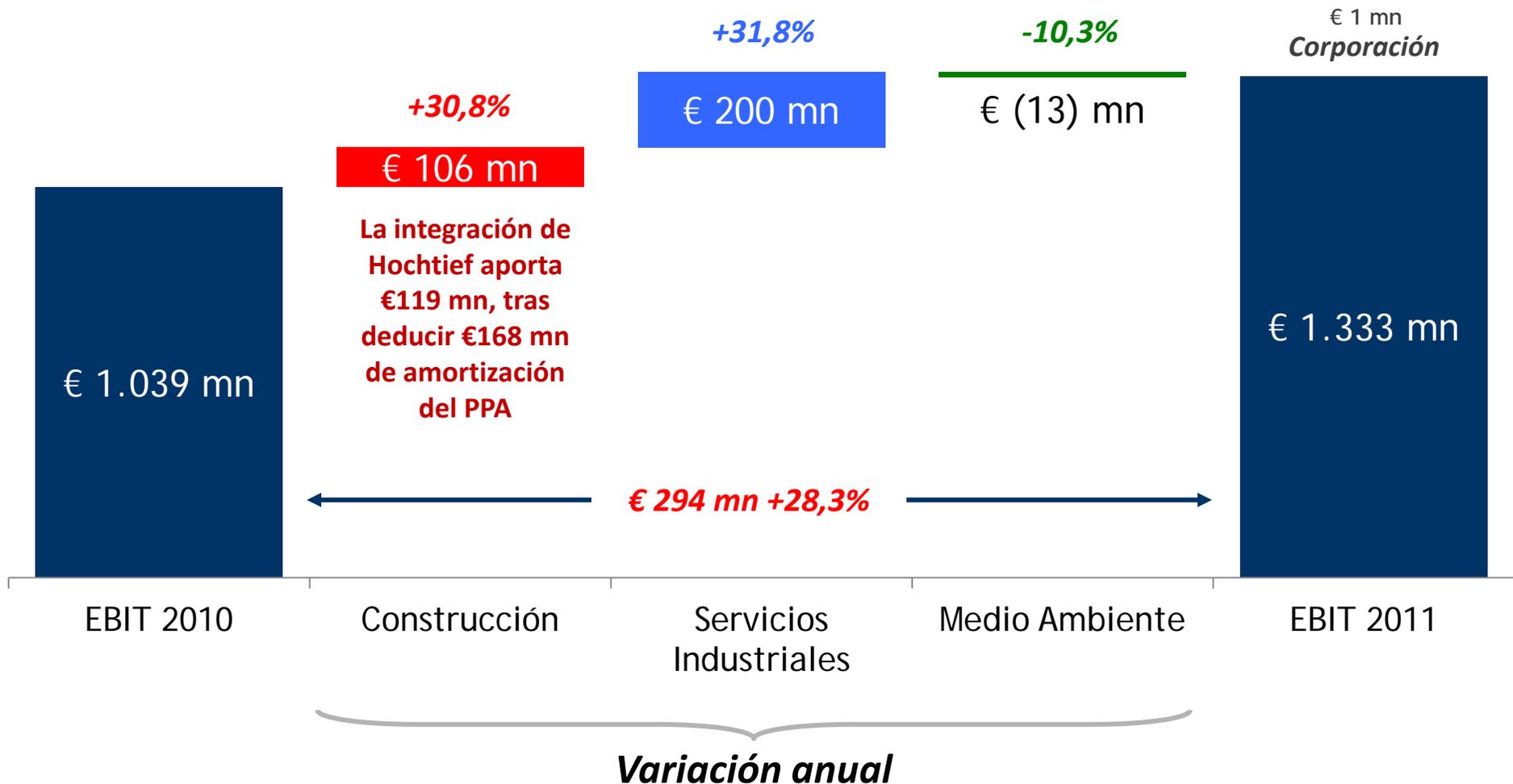
Hemos obtenido unos buenos resultados operativos

Evolución EBITDA 2011



Con crecimiento sustancial del resultado operativo neto

Evolución EBIT 2011



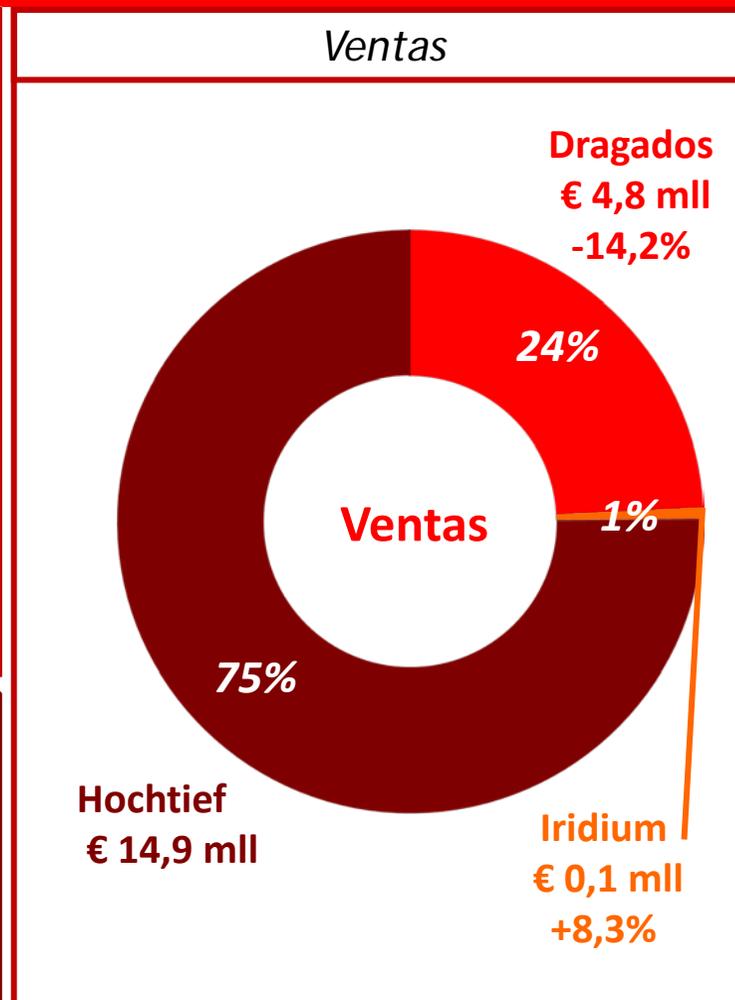
Alcanzando los objetivos de Beneficio Neto Recurrente

<i>€ millones</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>Var.</i>
Beneficio Neto Atribuible	1.313	962	-26,7%
(-) Bº Operaciones discontinuadas	(81)	(46)	
(-) Plusvalías por la venta de activos	(384)	(224)	
(+) Ajuste neto aportación Iberdrola		126	
(+) Otras pérdidas no recurrentes	27	133	
Bº Neto Recurrente	875	951	+8,8%
<i>Número promedio de acciones en circulación (mn)</i>	299	297	
BPA Recurrente	2,92 €	3,21 €	+9,8%

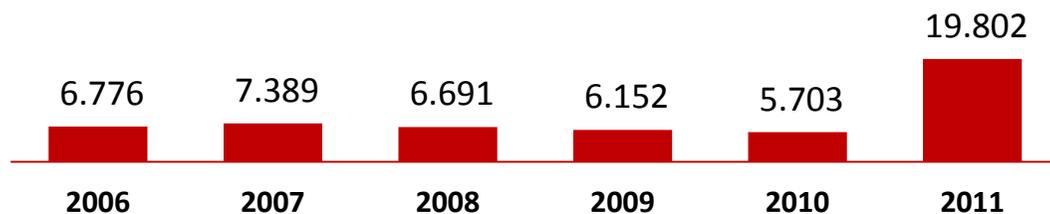
Resultados 2011 por actividades

Construcción

Millones de Euros	2010	2011	Var.
Ventas	5.703	19.802	+247,2%
EBITDA	427	1.210	+183,4%
<i>Margen</i>	<i>7,5%</i>	<i>6,1%</i>	
EBIT	343	449	+30,8%
<i>Margen</i>	<i>6,0%</i>	<i>2,3%</i>	
Bº Neto	187	370	+97,5%
<i>Margen</i>	<i>3,3%</i>	<i>1,9%</i>	
Cartera	11.088	50.336	+354,0%
<i>Meses</i>	<i>24</i>	<i>22</i>	



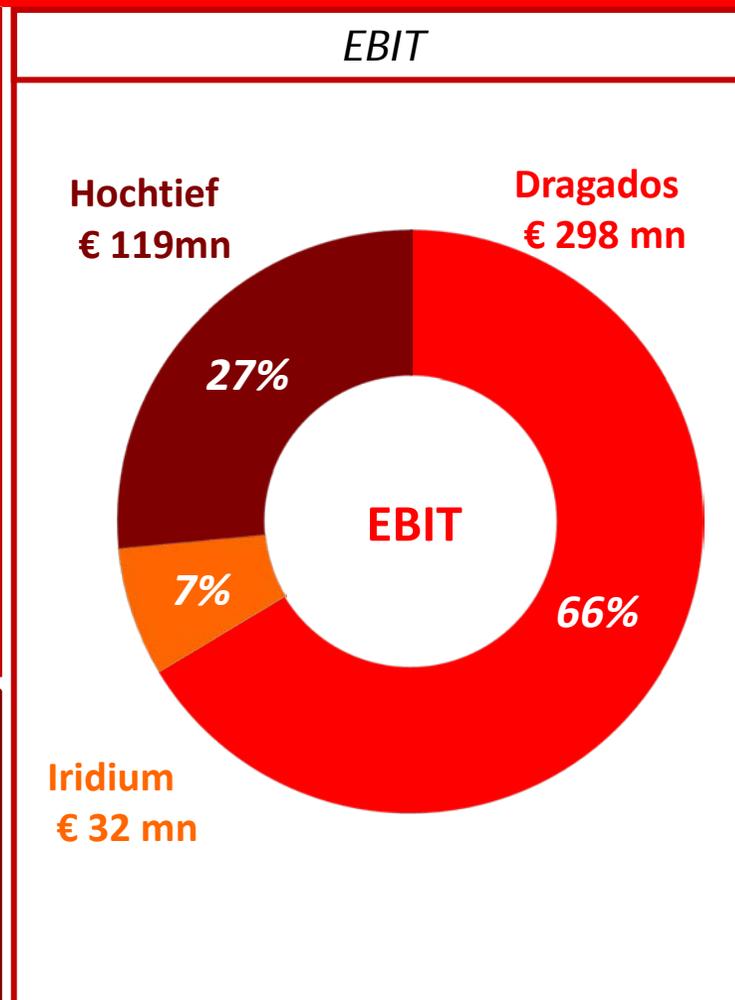
Histórico de Ventas



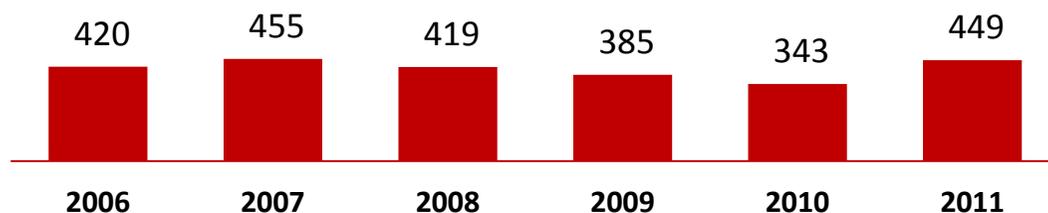
Resultados 2011 por actividades

Construcción

Millones de Euros	2010	2011	Var.
Ventas	5.703	19.802	+247,2%
EBITDA	427	1.210	+183,4%
<i>Margen</i>	<i>7,5%</i>	<i>6,1%</i>	
EBIT	343	449	+30,8%
<i>Margen</i>	<i>6,0%</i>	<i>2,3%</i>	
Bº Neto	187	370	+97,5%
<i>Margen</i>	<i>3,3%</i>	<i>1,9%</i>	
Cartera	11.088	50.336	+354,0%
<i>Meses</i>	<i>24</i>	<i>22</i>	

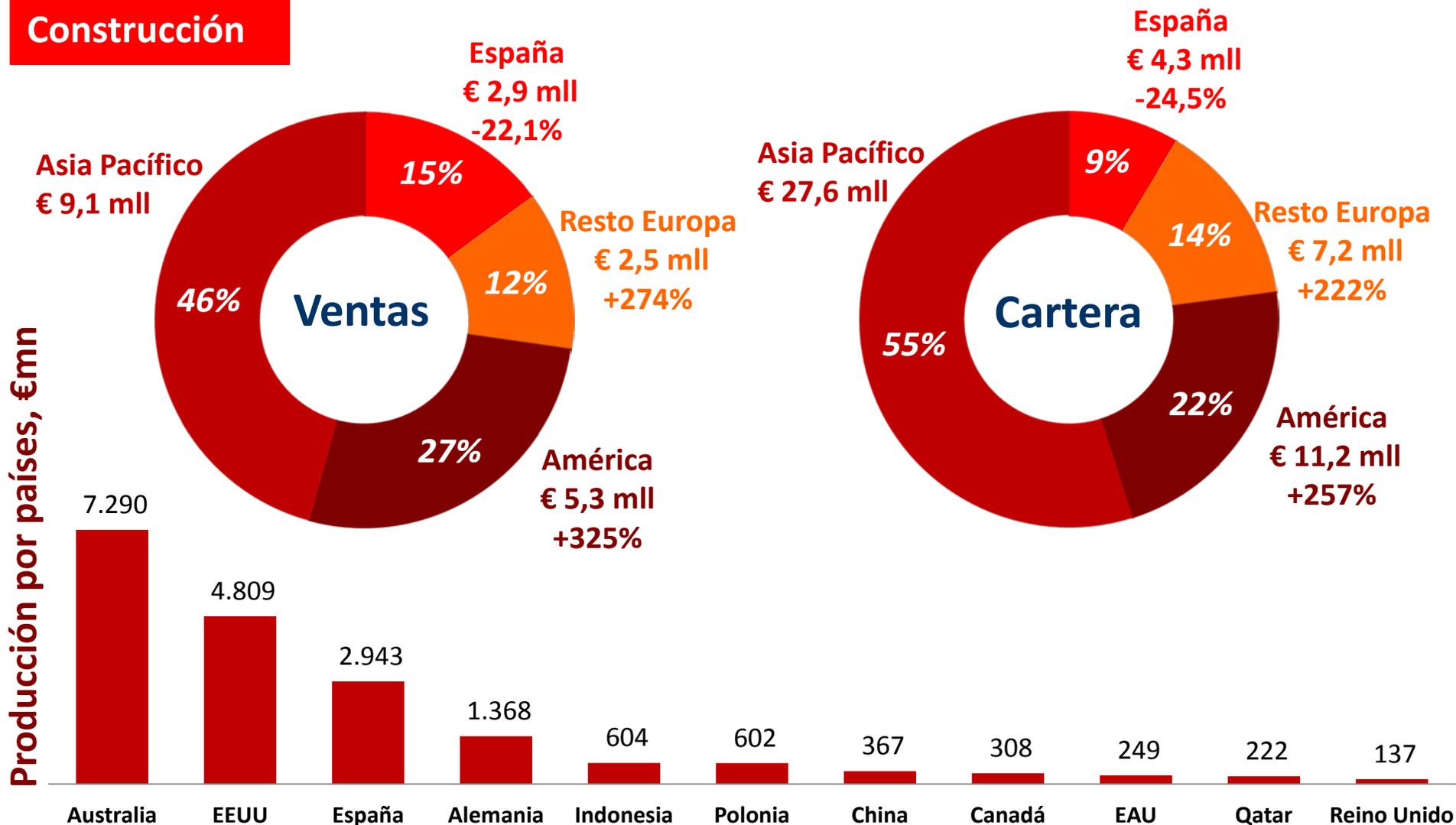


Histórico de EBIT



Resultados 2011 por actividades

Construcción



Resultados 2011 por actividades

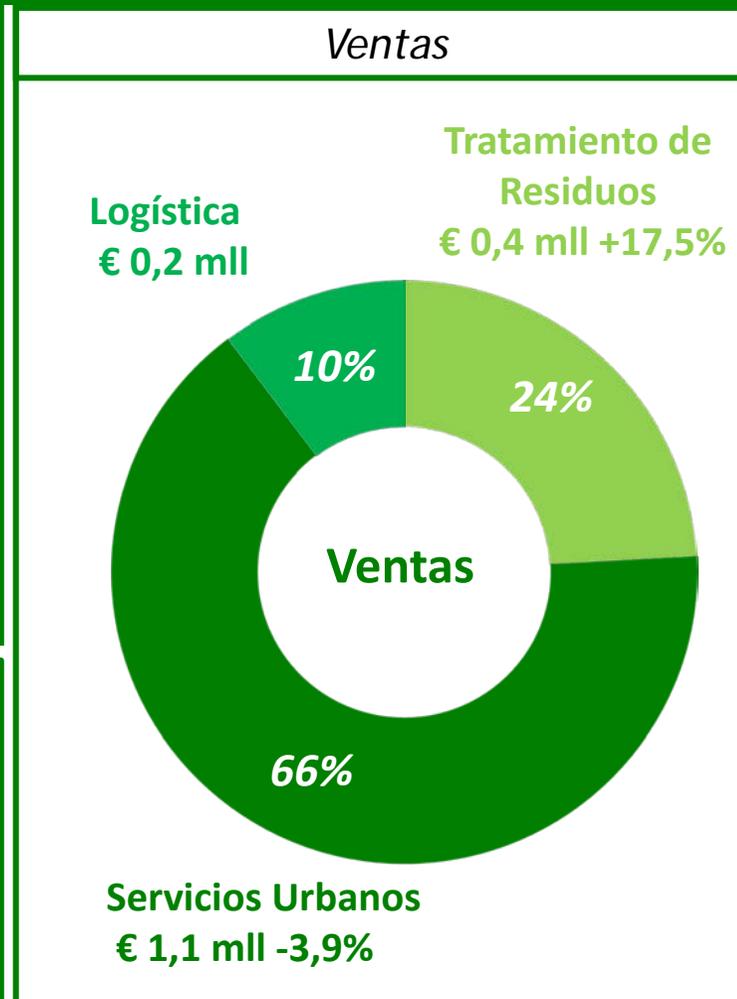
Construcción – Principales Adjudicaciones



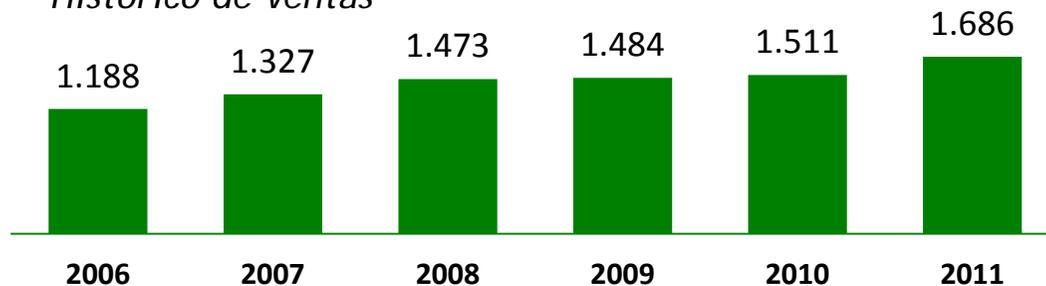
Resultados 2011 por actividades

Medio Ambiente

Millones de Euros	2010	2011	Var.
Ventas	1.511	1.686	+11,6%
EBITDA	237	253	+6,7%
<i>Margen</i>	15,7%	15,0%	
EBIT	125	112	-10,3%
<i>Margen</i>	8,3%	6,6%	
Bº Neto	152	128	-15,8%
<i>Margen</i>	10,1%	7,6%	
Cartera	9.669	8.941	-7,5%
<i>Meses</i>	77	64	

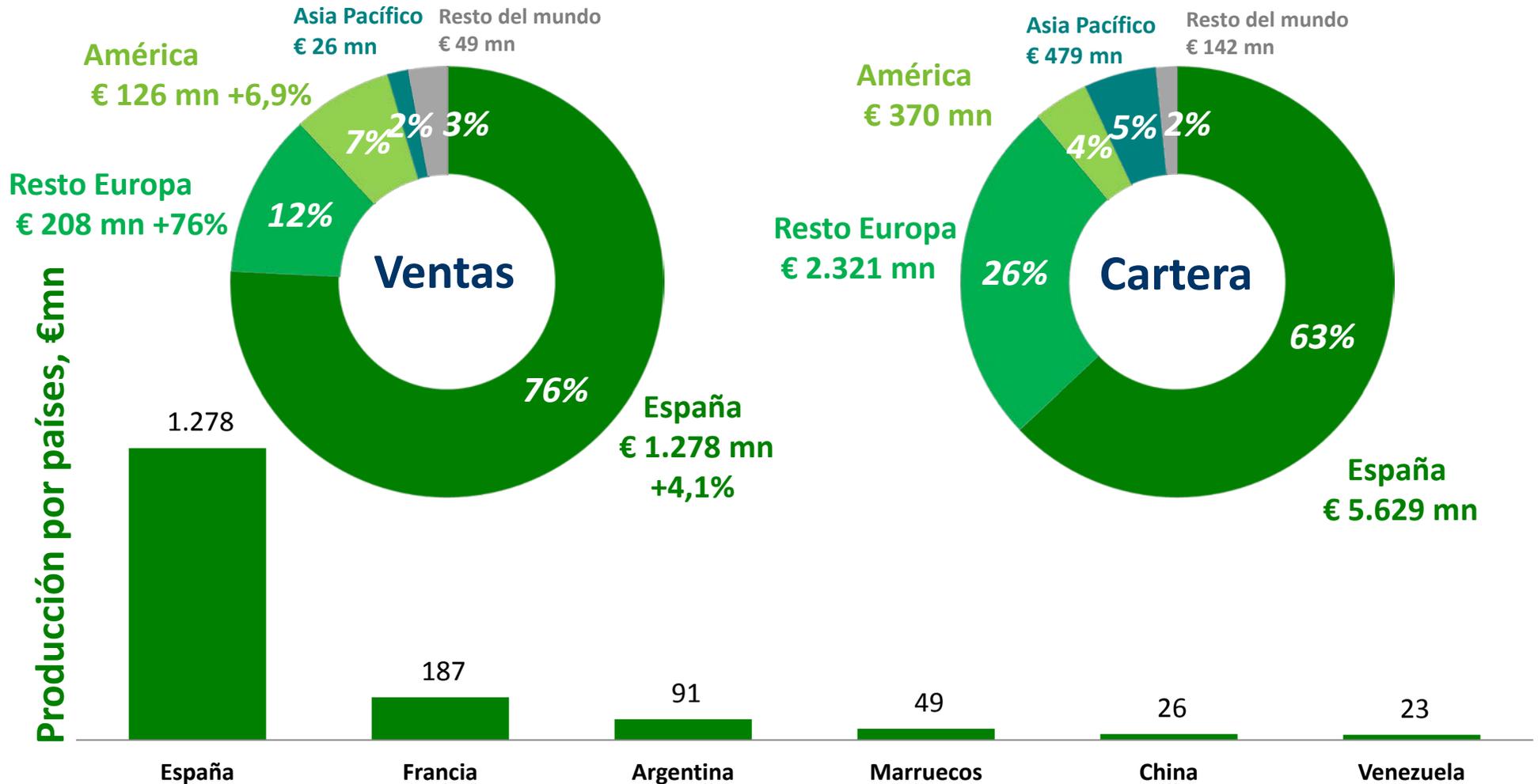


Histórico de Ventas*



Resultados 2011 por actividades

Medio Ambiente



Resultados 2011 por actividades

Medio Ambiente - Principales Adjudicaciones

Extensiones de contratos > € 250 mn

Contrato para la recogida de residuos urbanos en la Mancomunidad Boucle de la Seine (Francia)

€ 17 mn

Contrato para la recogida de residuos urbanos y limpieza viaria en Gosport Borough Council en Reino Unido

€ 26 mn

Recogida de residuos Urbanos en el municipio La Ciotat (Marsella, Francia)

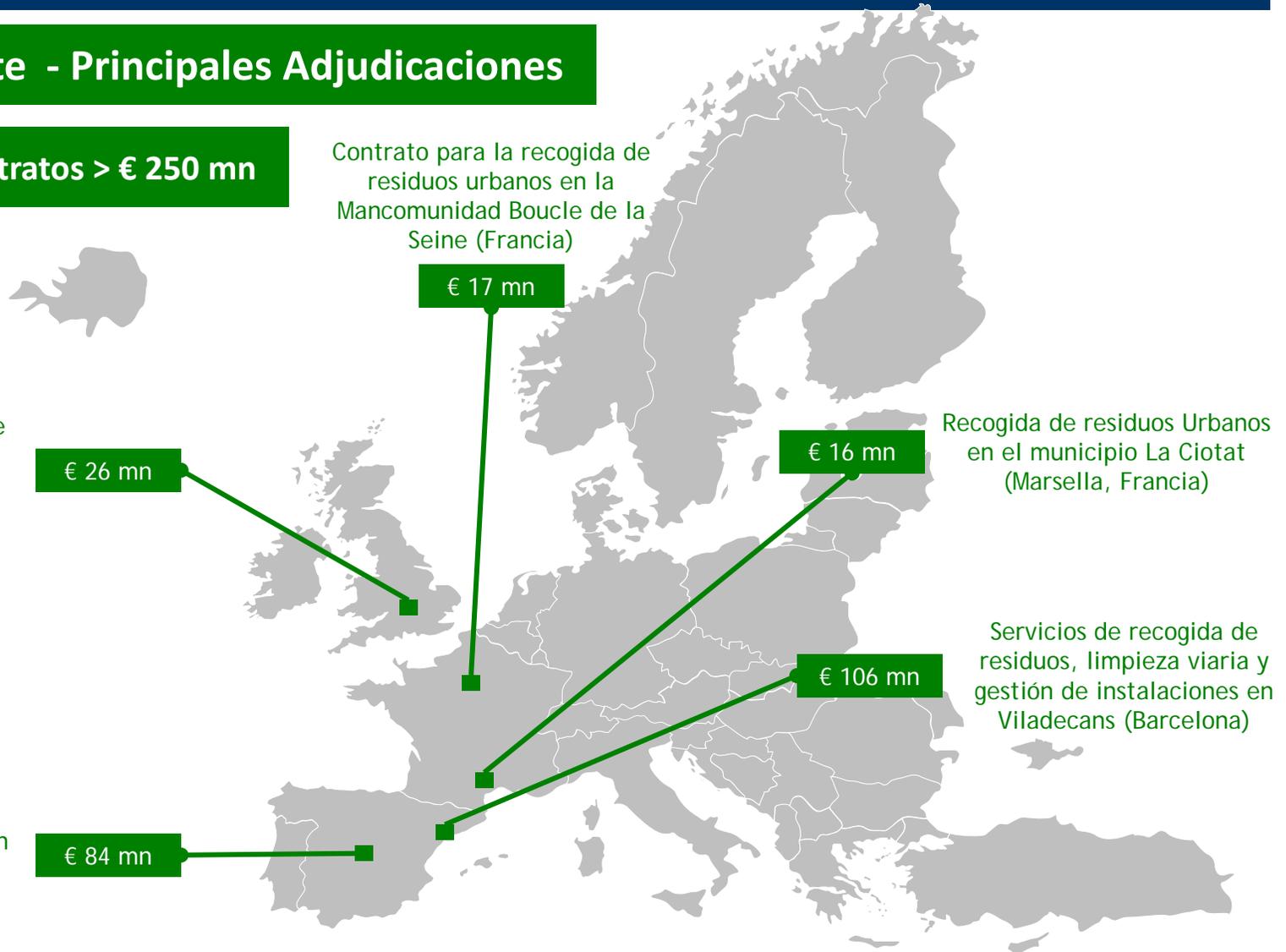
€ 16 mn

Servicios de recogida de residuos, limpieza viaria y gestión de instalaciones en Viladecans (Barcelona)

€ 106 mn

Limpieza y gestión de RSU en Móstoles, Madrid

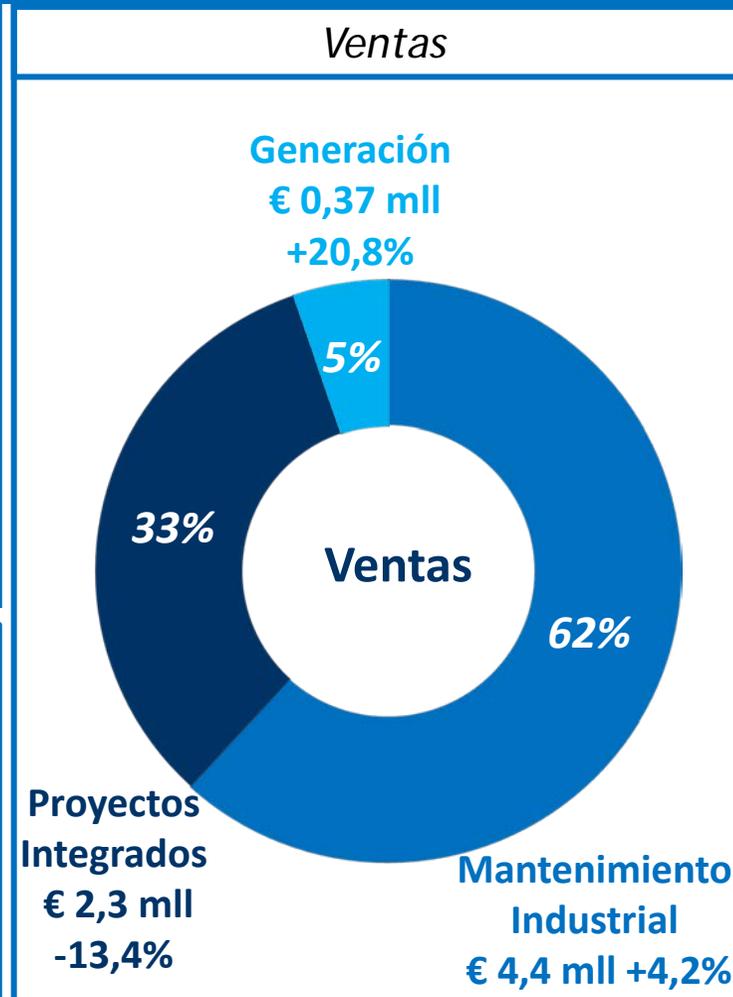
€ 84 mn



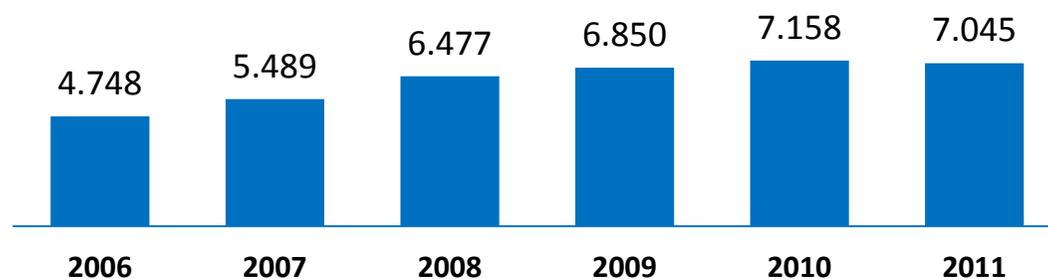
Resultados 2011 por actividades

Servicios Industriales

Millones de Euros	2010	2011	Var.
Ventas	7.158	7.045	-1,6%
EBITDA	821	907	+10,5%
<i>Margen</i>	11,5%	12,9%	
EBIT	628	828	+31,8%
<i>Margen</i>	8,8%	11,7%	
Bº Neto	400	492	+23,0%
<i>Margen</i>	5,6%	7,0%	
Cartera	6.846	6.875	+0,4%
<i>Meses</i>	11	12	

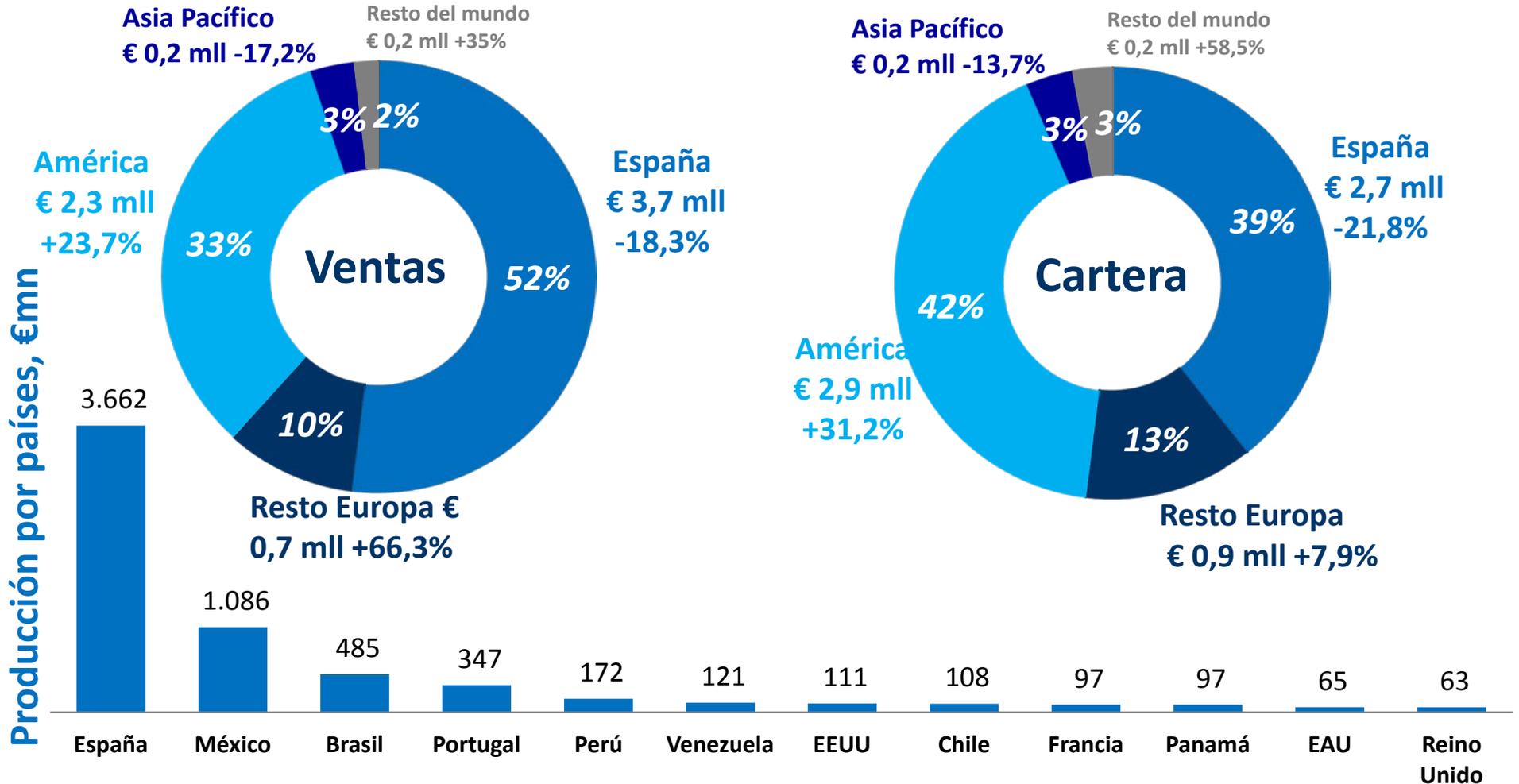


Histórico de Ventas



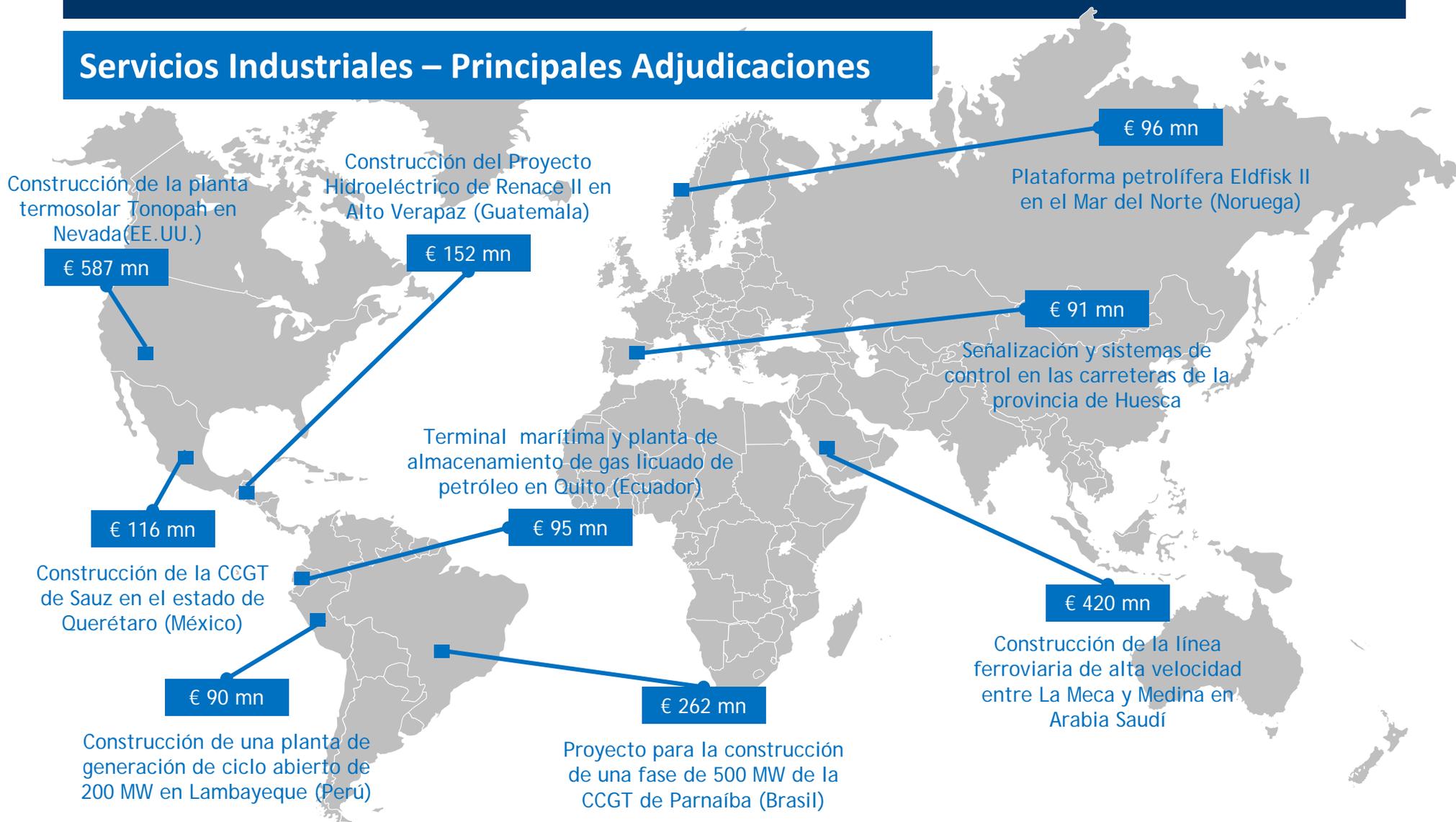
Resultados 2011 por actividades

Servicios Industriales



Resultados 2011 por actividades

Servicios Industriales – Principales Adjudicaciones



Resultados 2011 de las Participaciones Estratégicas

€ millones

2010

2011

abertis

Aportación Bruta al Resultado por Puesta en Equivalencia*

147

74

Gastos Financieros , Amortización PPA e Impuestos

(63)

(38)

Contribución de Abertis al beneficio neto de ACS

84

36

* Desde el 4T/10 la aportación es indirecta a través de Admirabilia

IBERDROLA



Aportación Bruta al Resultado vía Dividendos

249

373

Ajuste de la aportación de Iberdrola

(180)

Gastos Financieros e Impuestos

(189)

(193)

Contribución de Iberdrola al beneficio neto de ACS

60

0

Valor de mercado de estas participaciones a finales de 2011

€ 6.350 millones

Índice

Resumen Ejecutivo

Resultados 2011

Estructura Financiera

Conclusiones

Balance de Situación Consolidado 31 diciembre 2011



Activo Neto

Fondo de Maniobra
€ (3.734) mn

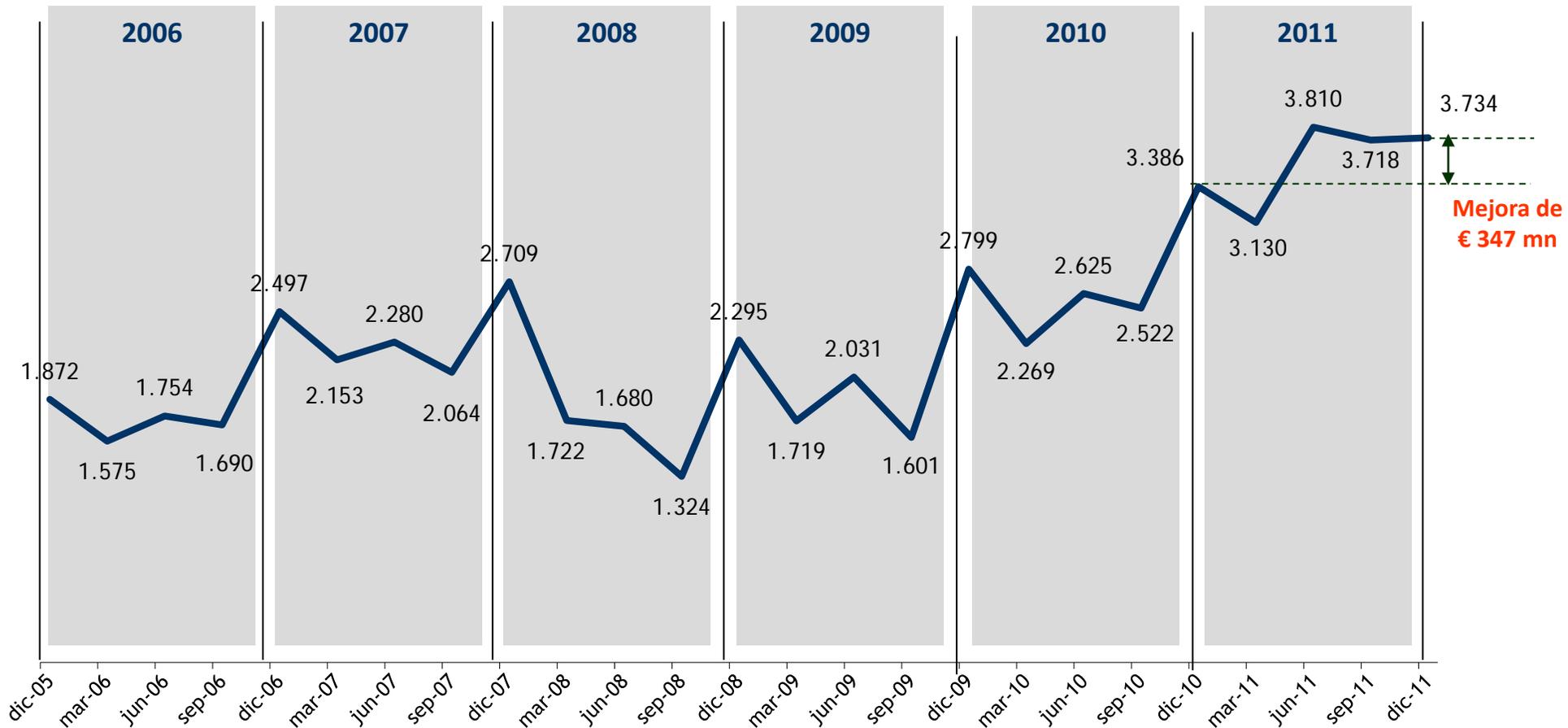
Total Activo Neto
€ 19.397 mn



Patrimonio Neto y Pasivo

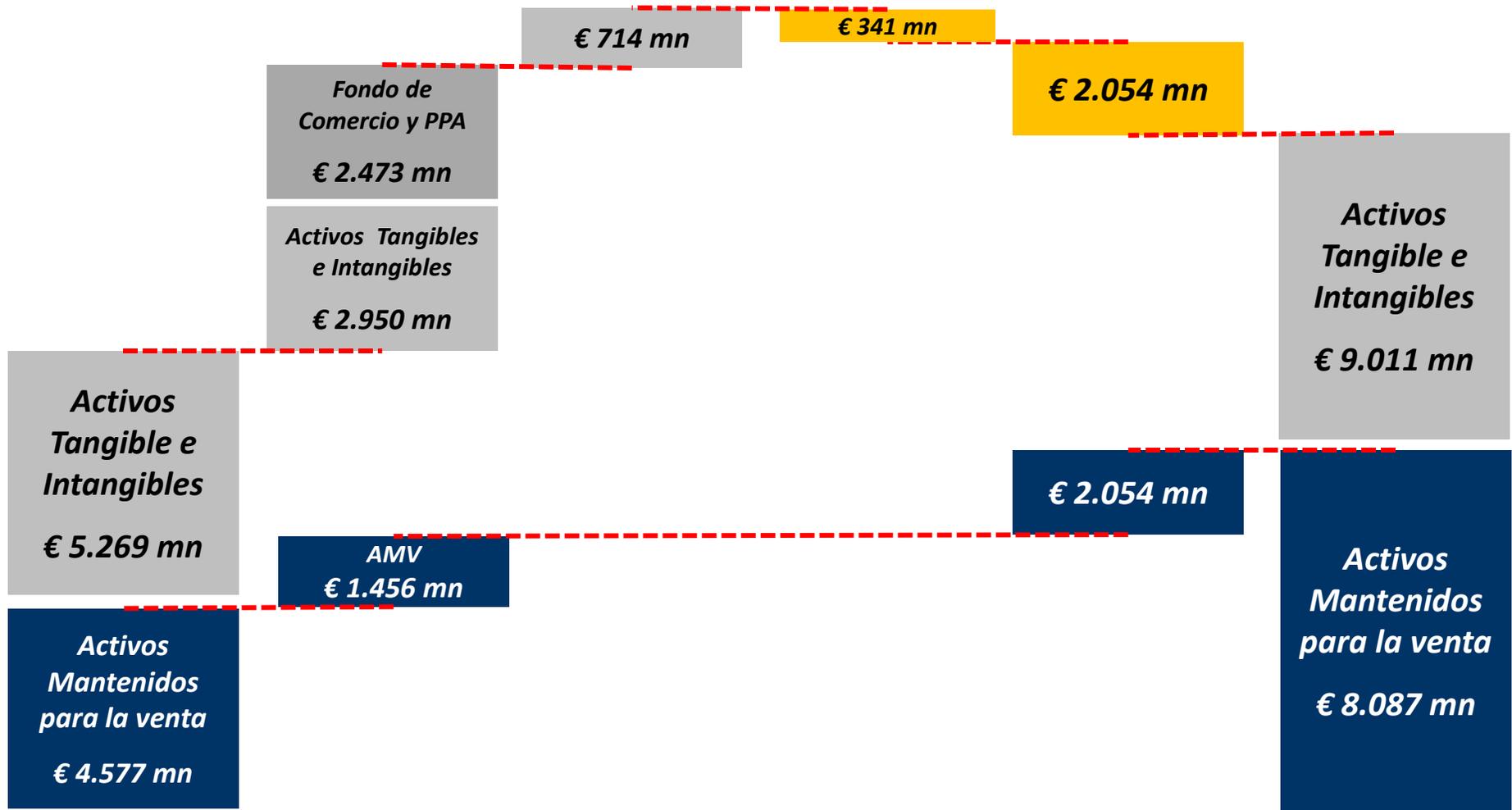
Evolución del Capital Circulante

(saldos acreedores, € millones)



Mejora de
€ 347 mn

Evolución de los Activos Fijos 2011



31/12/2010

Hochtief 2011

Inversiones netas
en Activos Fijos
ex - HOT

Amortizaciones y
Ajustes ex - HOT

Reclasificación Neta a
Activos Mantenidos
para la Venta

31/12/2011

Inversiones Netas 2011

Total Inversiones Netas = € 2.902 mn

Inversiones Brutas = € 4.755 mn

Actividades Operativas

€ 1.387 mn

Activos Concesionales

€ 2.262 mn

Corporación

€ 1.106 mn

Total Desinversiones = € 1.854 mn

Construcción

€ 944 mn

Medio Ambiente

€ 230 mn

Servicios Industriales

€ 680 mn

Detalle Inversiones 2011

Inversiones Brutas = € 4.755 mn

Actividades Operativas		Activos Concesionales		Corporación	
€ 1.387 mn		€ 2.262 mn		€ 1.106 mn	
Construcción*	€ 1.199 mn	Construcción	€ 1.121 mn	Hochtief	€ 1.080 mn
Serv. Industriales	€ 95 mn	Serv. Industriales	€ 1.141 mn		
Medio Ambiente	€ 93 mn				

* Hochtief : € 1.139 mn

Actividades operativas 29%

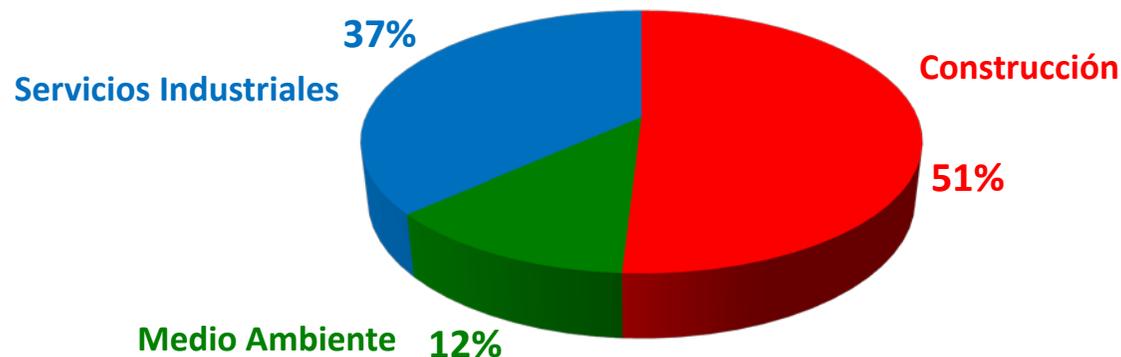


Detalle desinversiones 2011

Total Desinversiones = € 1.854 mn

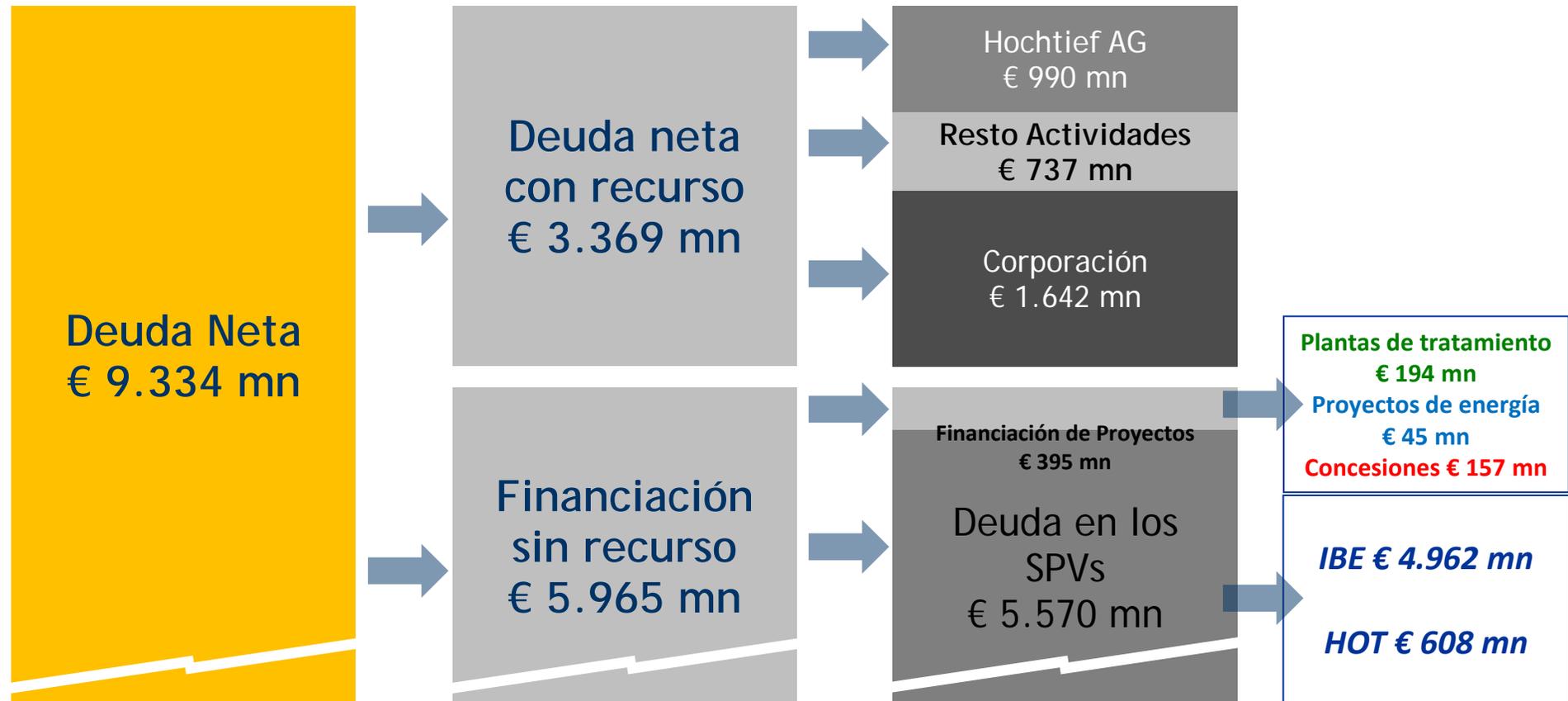
Construcción		Medio Ambiente		Servicios Industriales	
€ 944 mn		€ 230 mn		€ 680 mn	
Ventas Chile	€ 221 mn	Consenur y otros	€ 120 mn	Líneas Brasil	€ 223 mn
I-595	€ 28 mn	SPL internacional	€ 105 mn	Renovables	€ 400 mn
Contratos minería	€ 356 mn	Otros	€ 5 mn	Otros	€ 57 mn
Otras*	€ 339 mn				

* Principalmente equipamiento en Leighton



Deuda Neta a 31 de diciembre de 2011

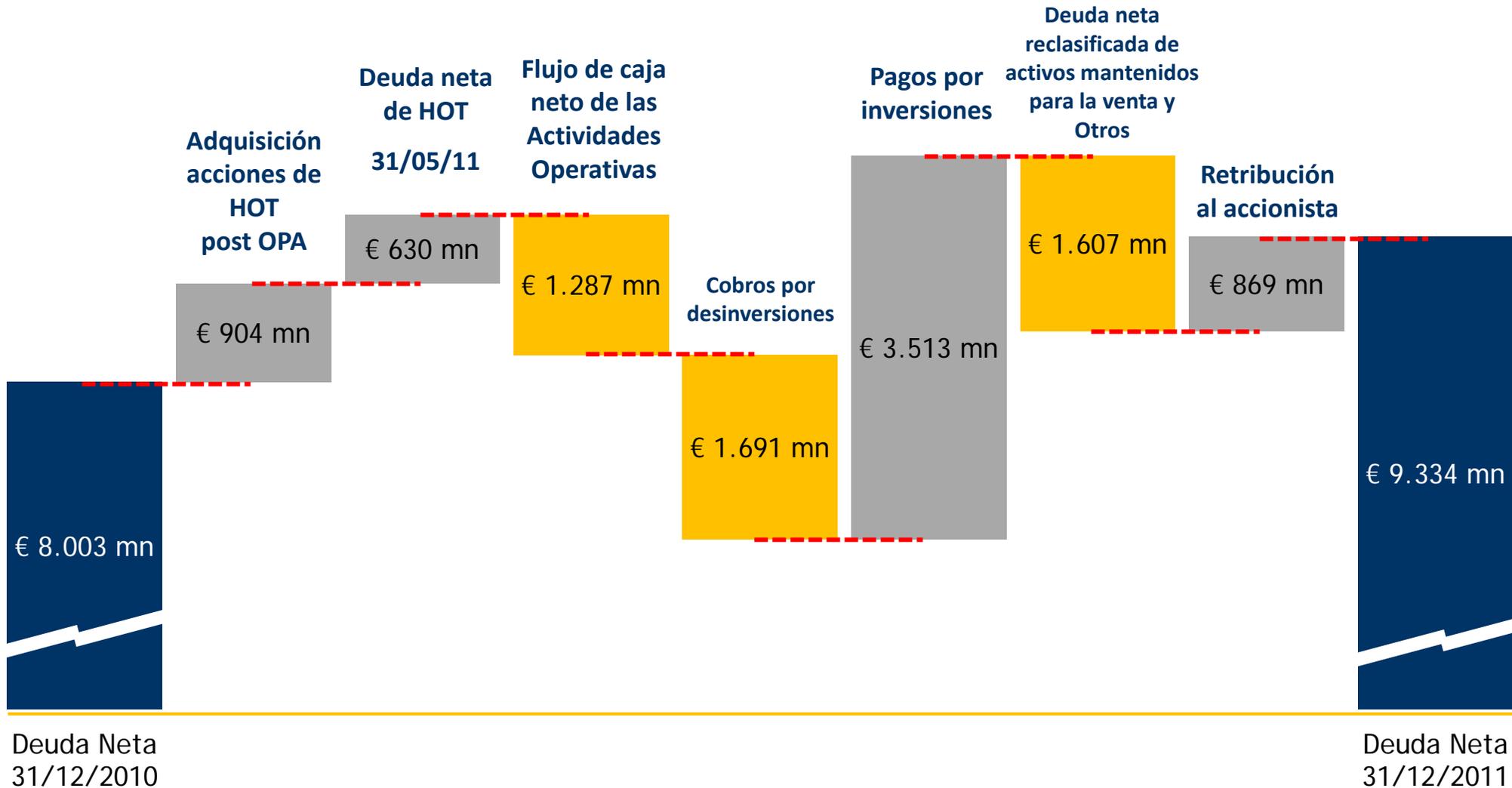
Valor de mercado de las participaciones en Iberdrola, Hochtief y Abertis 29/02/12: **€ 7.932 mn**



Deuda Neta / EBITDA = 3,6 x

Deuda Neta / (EBITDA + Dividendos) = 3,0 x

Evolución de la deuda neta durante 2011



Índice

Resumen Ejecutivo

Resultados 2011

Estructura Financiera

Conclusiones

Conclusiones

2011 ha sido un año de importantes cambios para el Grupo ACS

Integración de Hochtief

- **Accionista mayoritario** ✓
- **Cultura corporativa ACS** ✓
- **Colaboración comercial** ✓

Cumplimiento de objetivos

- **BPA Ordinario 2011 +10%** ✓
- **Reducción de apalancamiento** ✓
- **Desinversión en activos** ✓

Conclusiones

Ejercicio 2012: consolidación de nuestro liderazgo

Operativo

- Crecimiento en ventas
- Mejora de márgenes

Financiero

- Reducción de deuda neta
- Desinversión de activos no estratégicos

Rentabilidad

- Mayor generación de flujos de caja
- Crecimiento del beneficio neto



Aviso Legal

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo ACS o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados del Grupo ACS y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.

Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por el Grupo ACS y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por el Grupo ACS ante las entidades de supervisión de mercados de valores más relevantes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada, por lo que no se trata de una información definitiva, que podría verse modificada en el futuro.