

Cádiz / 27 y 28 / septembre / 2007

Cádiz / 27th and 28th / September / 2007



INVESTOR'S DAY

En medio de la tormenta bursátil

D. Ángel García Altozano

Director General Corporativo del Grupo ACS

La tormenta bursátil: ¿qué está sucediendo?



España: ¿se anticipa un cambio de ciclo económico?

FIN DEL DINERO BARATO

- Incremento de tipos de interés
- Reducción de la disponibilidad crediticia

RALENTIZACIÓN DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN COMO MOTOR DE CRECIMIENTO

- Reducción de los fondos estructurales europeos
- Caída de la actividad del sector inmobiliario

DISMINUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA

- Repunte de la inflación
- Disminución de la liquidez disponible

¿INCERTIDUMBRE MACROECONÓMICA?

¿Qué está descontando el mercado en ACS?



La realidad de ACS es muy diferente...

Construcción
con
crecimiento

Un grupo
diversificado

Servicios
con alto
potencial de
desarrollo

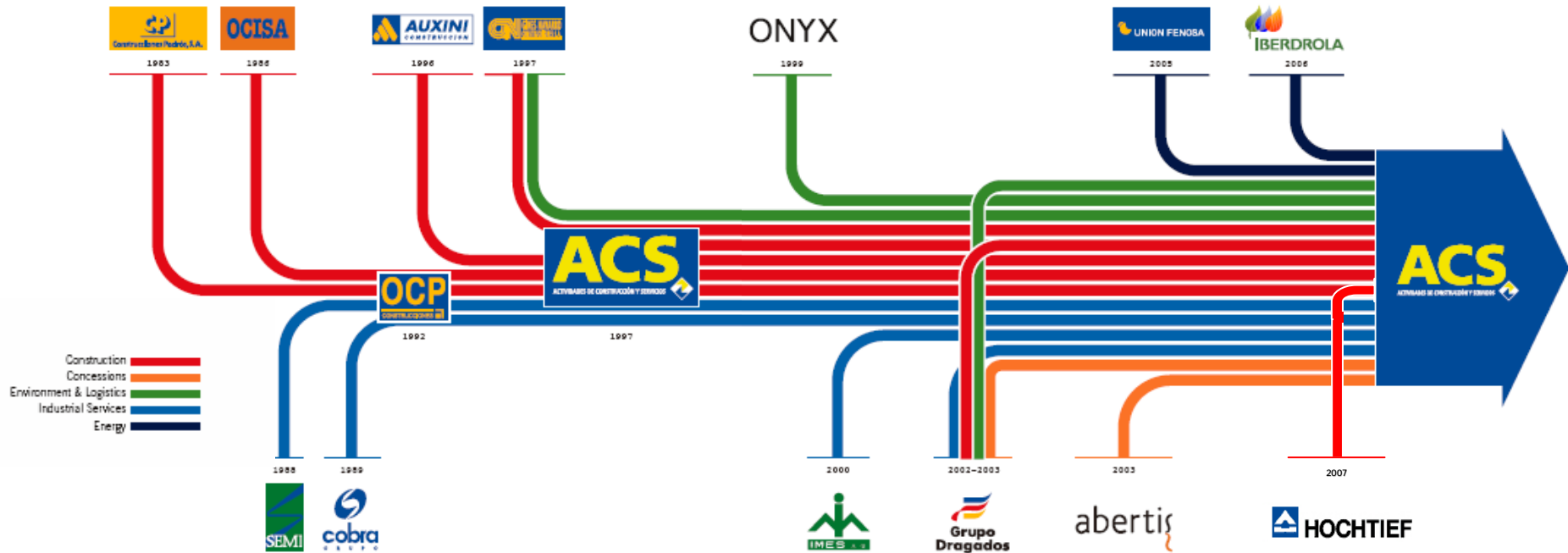
Energía: un
sector
estratégico
para el
Grupo ACS



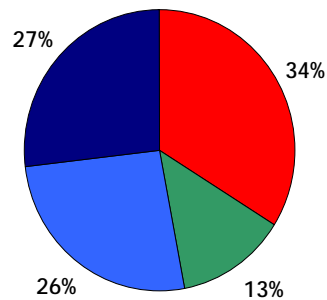
Gestión
estratégica
de las
participadas

Negocios
operativos
sin deuda:
capacidad
de inversión

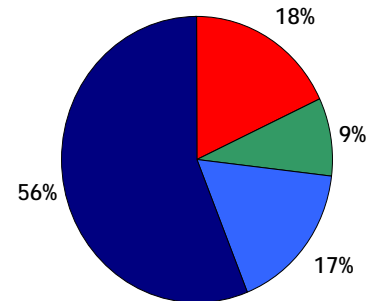




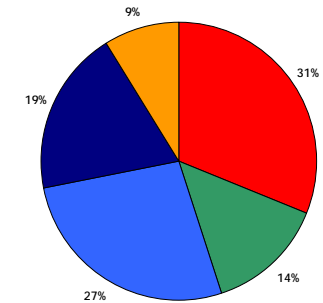
Ventas 2007e



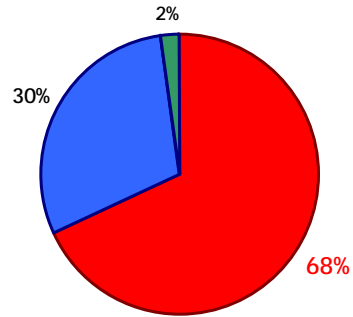
EBIT 2007e



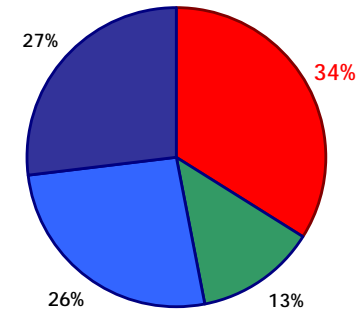
B° Neto Ordinario 2007e



Ventas. Diversificación 1997

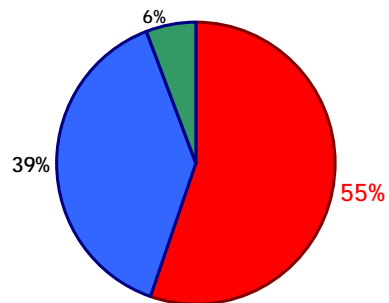


Ventas. Diversificación 2007e

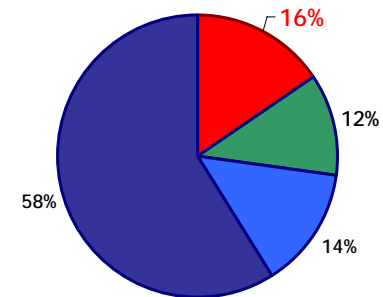


- Construcción
- Concesiones
- Medioambiente y Logística
- Servicios Industriales
- Energía

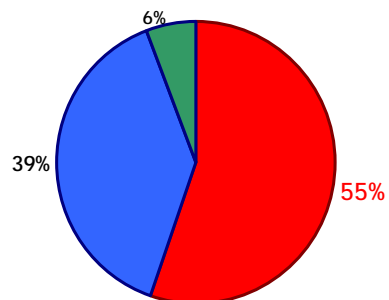
EBITDA. Diversificación 1997



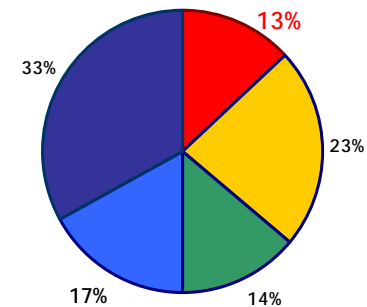
EBITDA. Diversificación 2007e



EV. Diversificación 1997

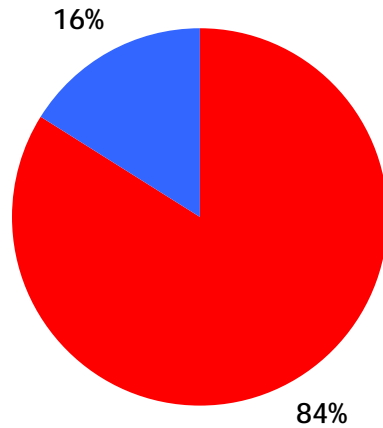


EV. Diversificación 2007e



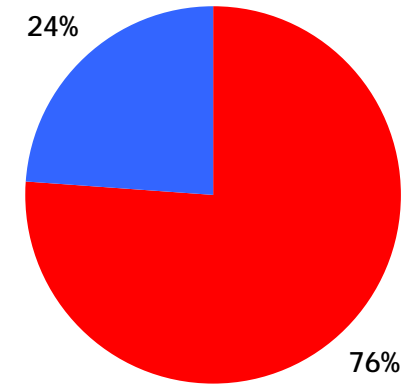
*Diversificación calculada como el porcentaje de ingresos provenientes de actividades diferentes a la construcción
Los porcentajes en color rojo corresponden al peso de construcción y los de color negro al resto de actividades

Ventas. Internacionalización 1997



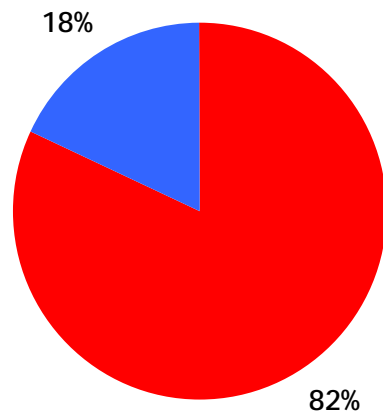
■ Ingresos en España ■ Ingresos Internacionales

Ventas. Internacionalización 2007e



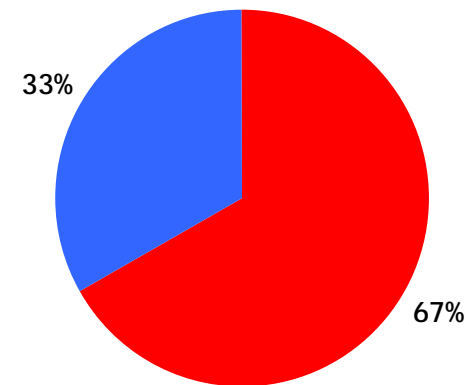
■ Ingresos en España ■ Ingresos Internacionales

EBITDA. Internacionalización 1997



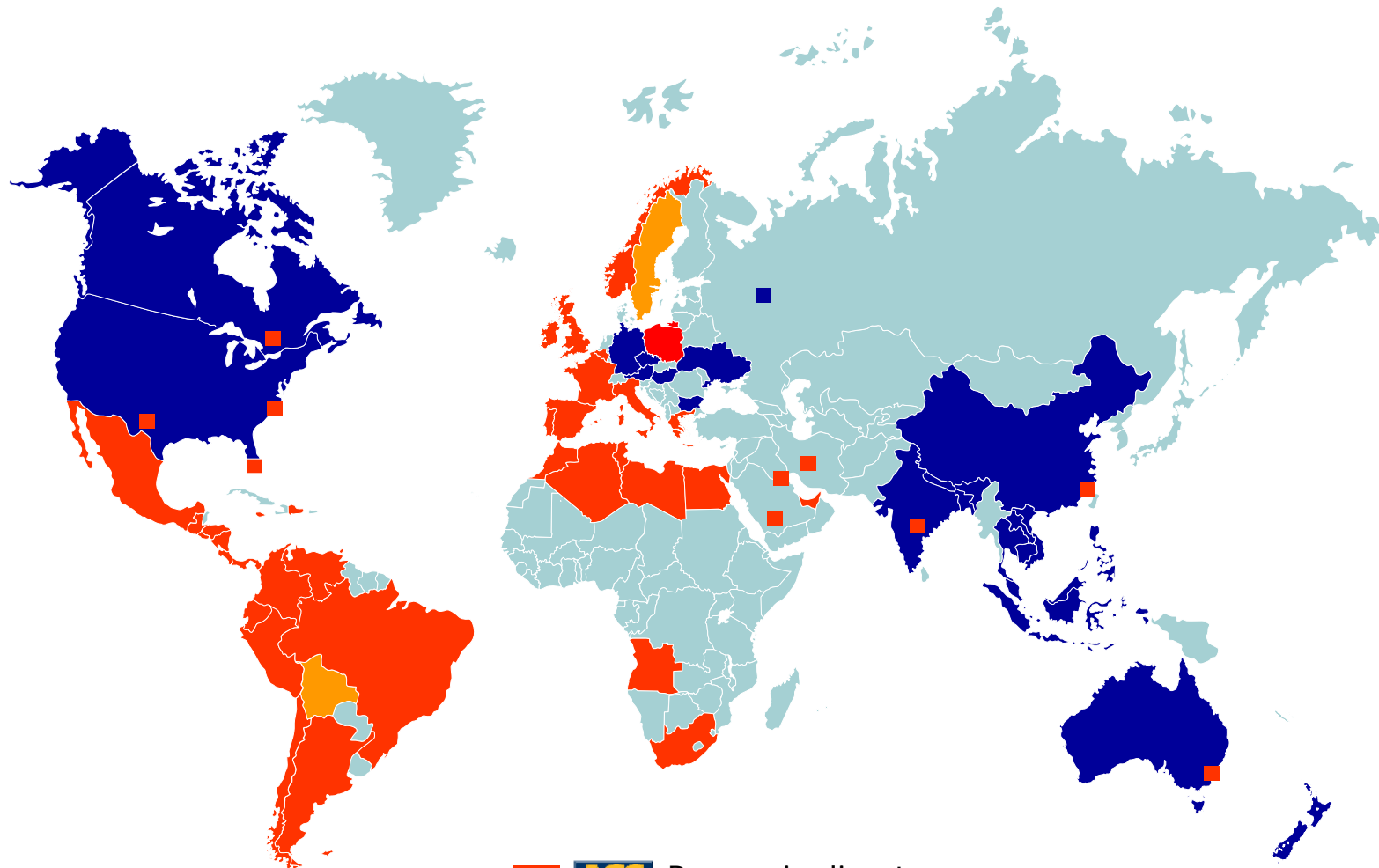
■ EBITDA en España ■ EBITDA Internacional

EBITDA. Internacionalización 2007e



■ EBITDA en España ■ EBITDA Internacional





 **ACS** Presencia directa

 **ACS** A través de 

 **ACS** A través de  ,  y 



Cartera de actividades complementarias relacionadas con las infraestructuras



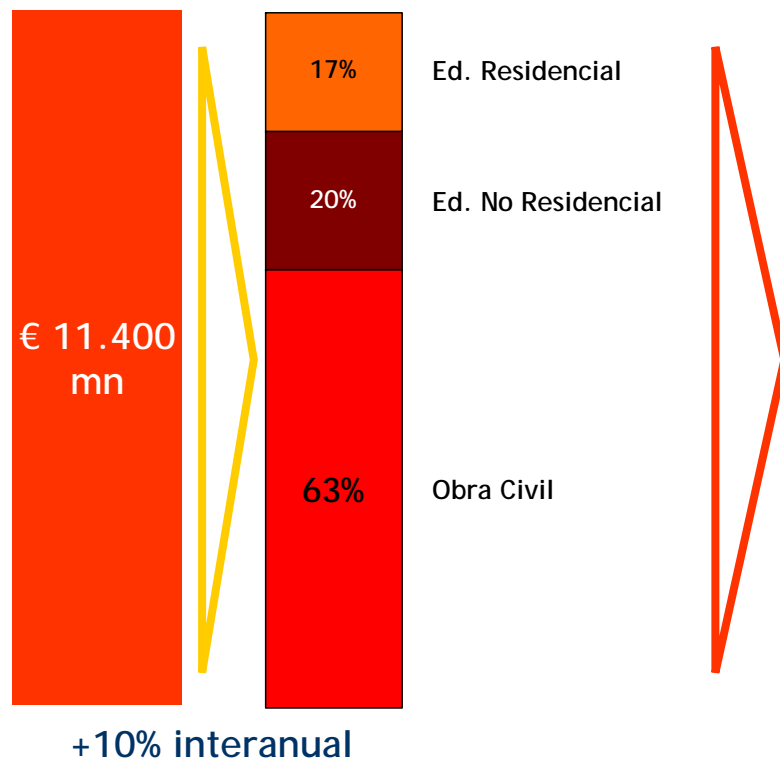
€ mn

	<i>Construcción</i>	<i>Concesiones</i>	<i>Medioambiente y Logística</i>	<i>Servicios Industriales</i>	<i>Energía</i>
Ventas 2007e	€ 7.300	€ 30	€ 2.900	€ 5.500	€ 5.700
<i>Internacional</i>	6%	70%	11%	31%	45%
Porcentaje s/Total	34%	n.a.	13%	26%	27%
Cartera 07/07	€ 11.400	n.a.	€ 12.800	€ 5.800	n.a.
EV s/Total	13%	23%	14%	17%	33%



- La Obra Civil supone más de un 60% de la actividad de Construcción
- La Edificación No Residencial crecerá con el PIB,
- La Edificación Residencial (2% del EBITDA de ACS) experimentará un ligero descenso
- La actividad internacional crece de forma sólida:
 - ✓ Proyectos concesionales: Grecia, Polonia, Irlanda y EE.UU.
 - ✓ Colaboración con Hochtief

Cartera de Construcción Julio 07



Compromiso del Gobierno de España: Fuerte inversión en infraestructuras en 2007:

Plan de Infraestructuras (PEIT), €250.000 mn hasta 2020, en plena ejecución

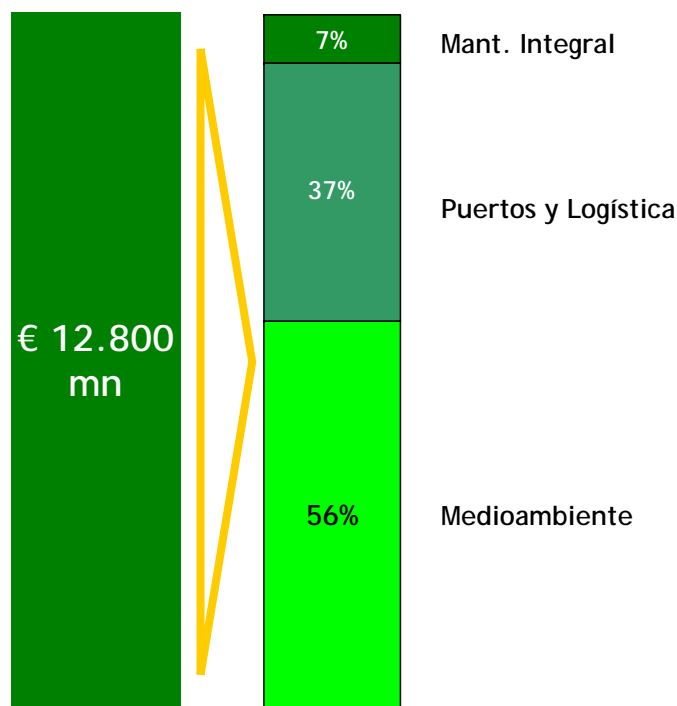
Cifras en € millardos	2006	2007	%Δ
Presupuesto del Gobierno para infraestructuras	16.2	17.4	+7.4%

Y continuar esa inversión en 2008

Cifras en € millardos	2007	2008	%Δ
Gasto máximo presupuestado para 2008 ¹	142.9	152.6	+6.7%

- Las actividades de Medioambiente y Logística son recurrentes
 - ✓ La cartera a Julio de 2007 presenta más de 5 años de actividad
 - ✓ El crecimiento económico propicia la incorporación de nuevos contratos
- ACS está incrementando su presencia internacional:
 - ✓ Desarrollando la actividad de Medioambiente en países europeos
 - ✓ Invirtiendo en nuevas terminales en mercados emergentes (China, India y Brasil)

Cartera de M&L Julio 07



+10% interanual

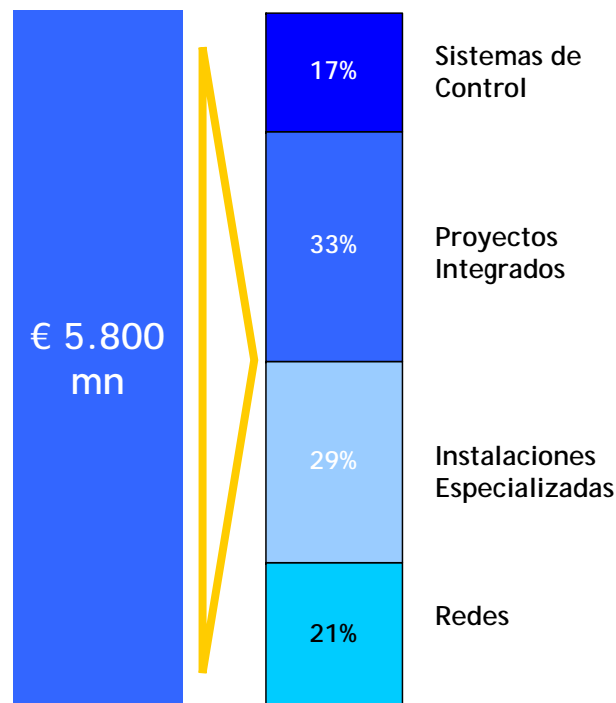
La economía española continúa creciendo, con el consumo por encima del PIB, lo que beneficia las actividades de Medioambiente y Logística

Cuadro Macroeconómico para 2008

% de variación anual	2006	2007	2008
PIB	+3.9%	+3.8%	+3.3%
Consumo final	+3.9%	+3.8%	+3.4%
Formación Bruta de Capital Fijo	+6.3%	+5.8%	+4.6%
<i>En Equipamiento</i>	+7.2%	+6.9%	+5.7%
<i>En Construcción</i>	+5.9%	+5.1%	+3.8%

- El 70% de la actividad de Servicios Industriales es recurrente
- Un tercio de la actividad se realiza fuera de España
 - ✓ El 45% de la actividad de proyectos de energía es internacional
 - ✓ El 25% de la restantes actividades se realiza en mercados exteriores

Cartera de Servicios Industriales
Julio 07



Planes estratégicos de las principales eléctricas (2007-2009)

Entre las 4 principales eléctricas españolas invertirán cerca de € 38.000 millones en tres años, tanto en generación como en distribución y renovables

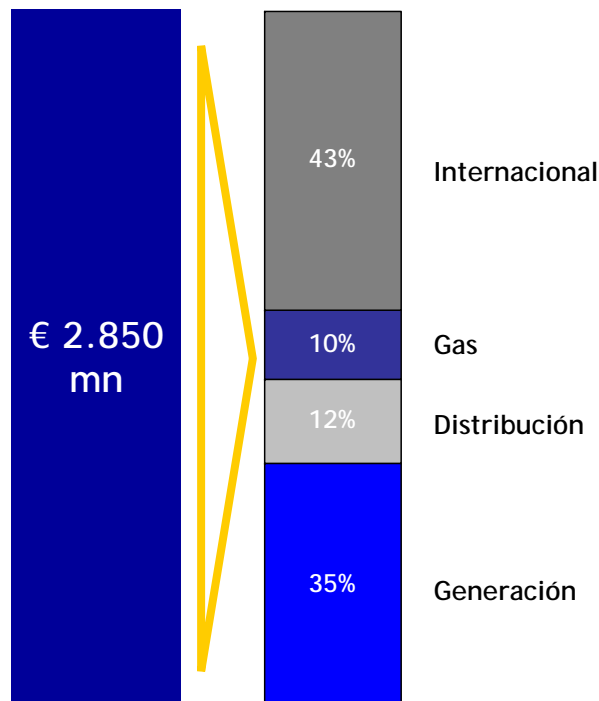
Crecimiento mundial de la demanda de energía

- ✓ Fuerte demanda de energía de países en desarrollo
- ✓ Capacidad productiva limitada
- ✓ Necesidad de nuevas instalaciones

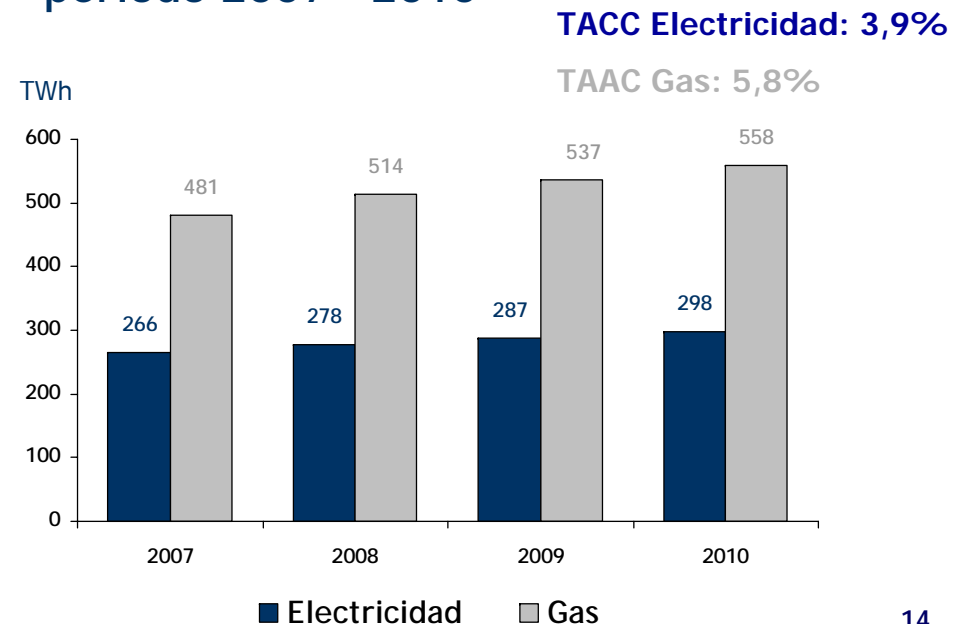
Cifras en €	Ene 07	Sept 07	%Δ
Precio del barril de petróleo Brent	58,49	76,23	+30.3%

- Unión Fenosa es la tercera “utility” española, con un negocio energético integrado en electricidad y gas.
- Mix de generación diversificado y competitivo en costes
- Internacionalización: 43% de sus ingresos provienen de la actividad internacional.
- Plan Estratégico 2007 - 2011, que contempla inversiones de hasta € 9.000 mn.

Ingresos Energía Junio 07



La demanda de energía eléctrica y gas continuará creciendo en España en el periodo 2007 - 2010



- Presencia en industrias estratégicas relacionadas con el desarrollo de infraestructuras reguladas.
- Vocación de accionista industrial y de referencia, a largo plazo
- Objetivo: gestionar las compañías y crear valor para todos los accionistas

Desarrollo de concesiones de infraestructuras y telecomunicaciones



Mayor accionista industrial

Negocio energético global

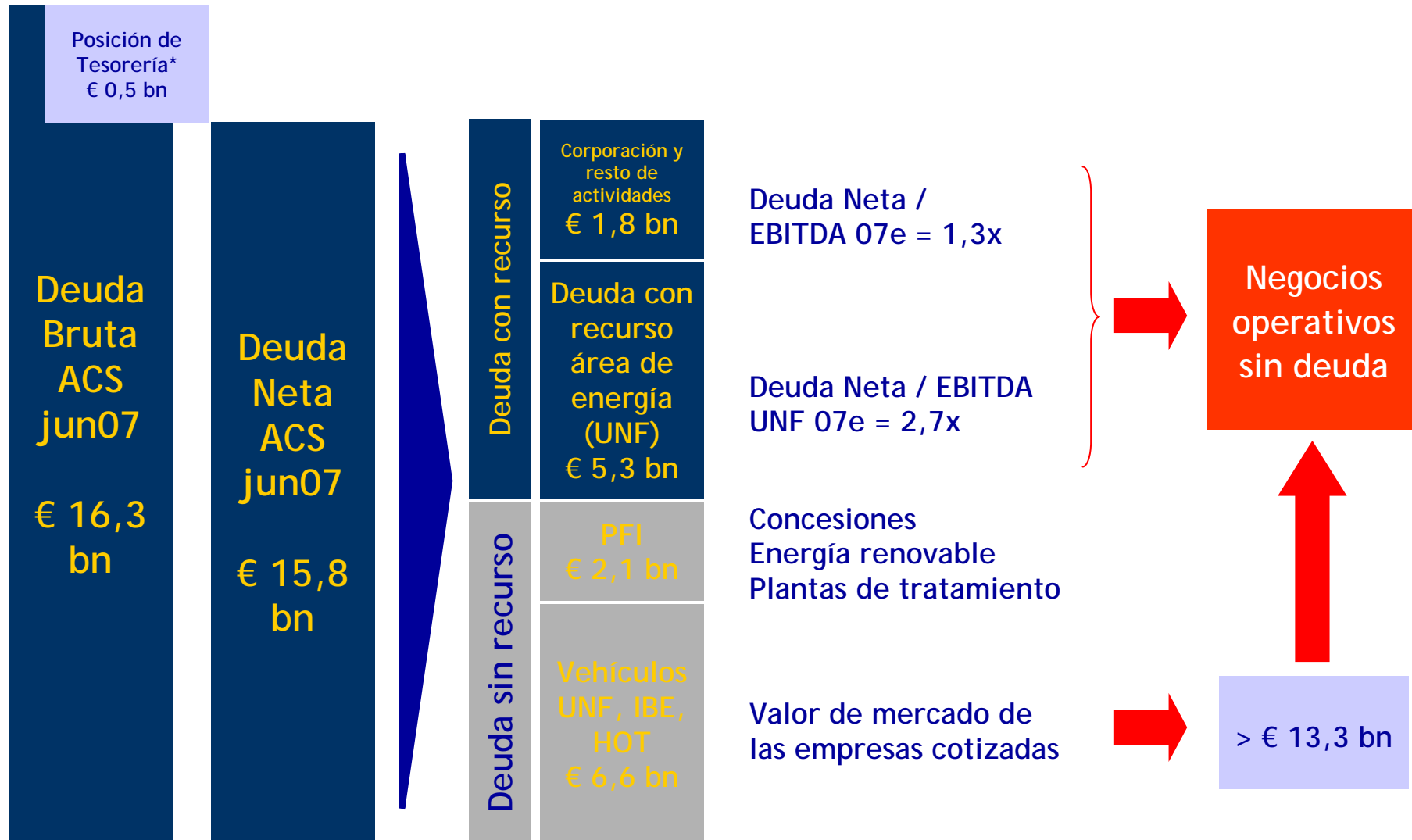


Mayor accionista industrial

Negocio de construcción a nivel mundial y desarrollo de concesiones

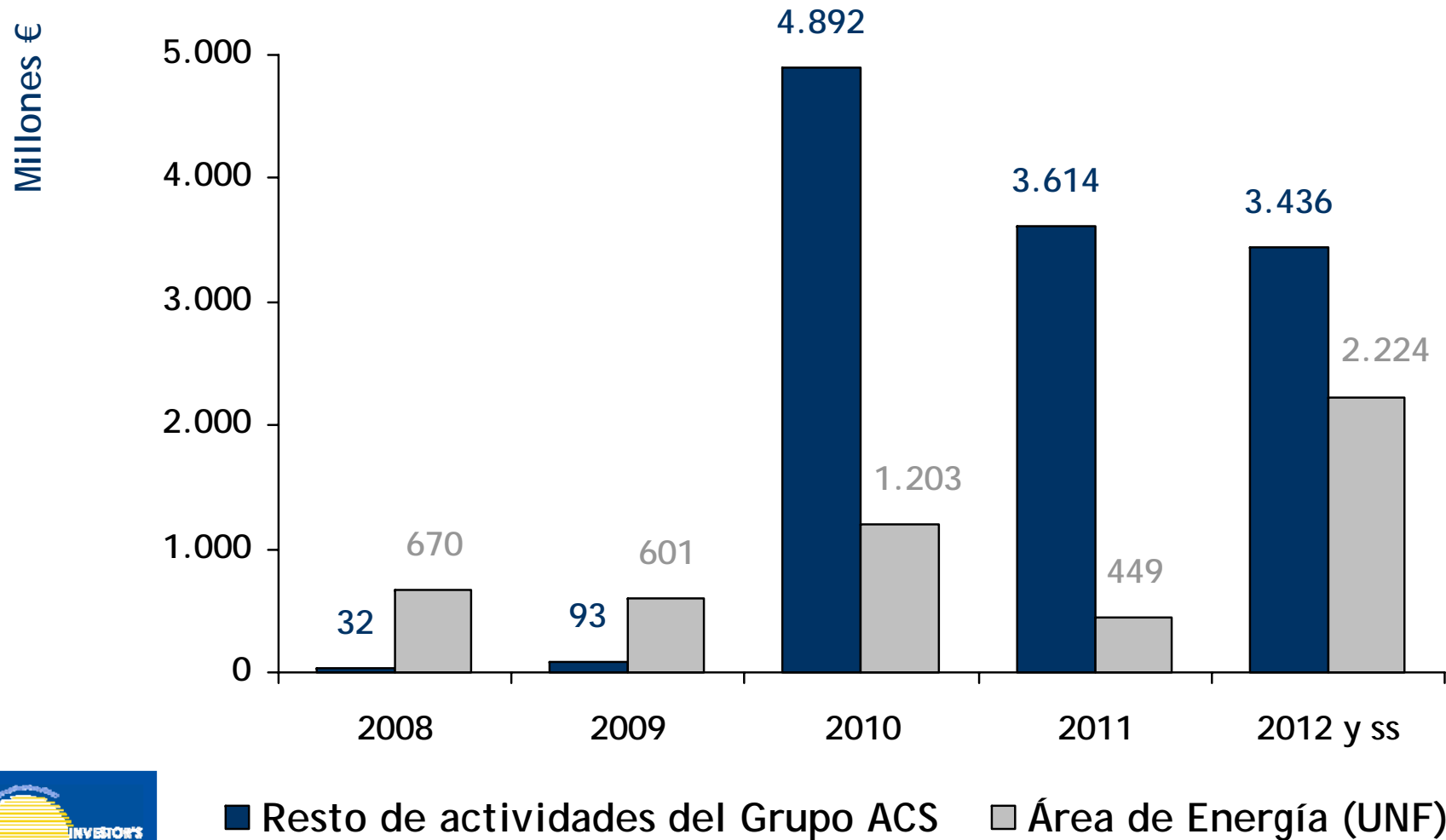


Mayor accionista industrial



* Deuda a corto plazo - efectivo y otros activos líquidos

Estructura de deuda: Vencimientos



- Deuda Neta / EBITDA 07e = 4,6x
- Deuda Neta con recurso / Patrimonio Neto = 68%
- Ningún vencimiento de deuda corporativa del Grupo ACS antes de 2010
- El 80% de la deuda corporativa del Grupo ACS es a tipo fijo por debajo del 4%
- Valor de mercado de las empresas cotizadas superior a los € 13.300 mn con unas plusvalías de más de € 3.300 mn



Solidez
Financiera

Generación de caja

> € 2.500 mn

Fondos generados por las operaciones 07e

> € 700 mn

Fondos generados por venta de activos 07e

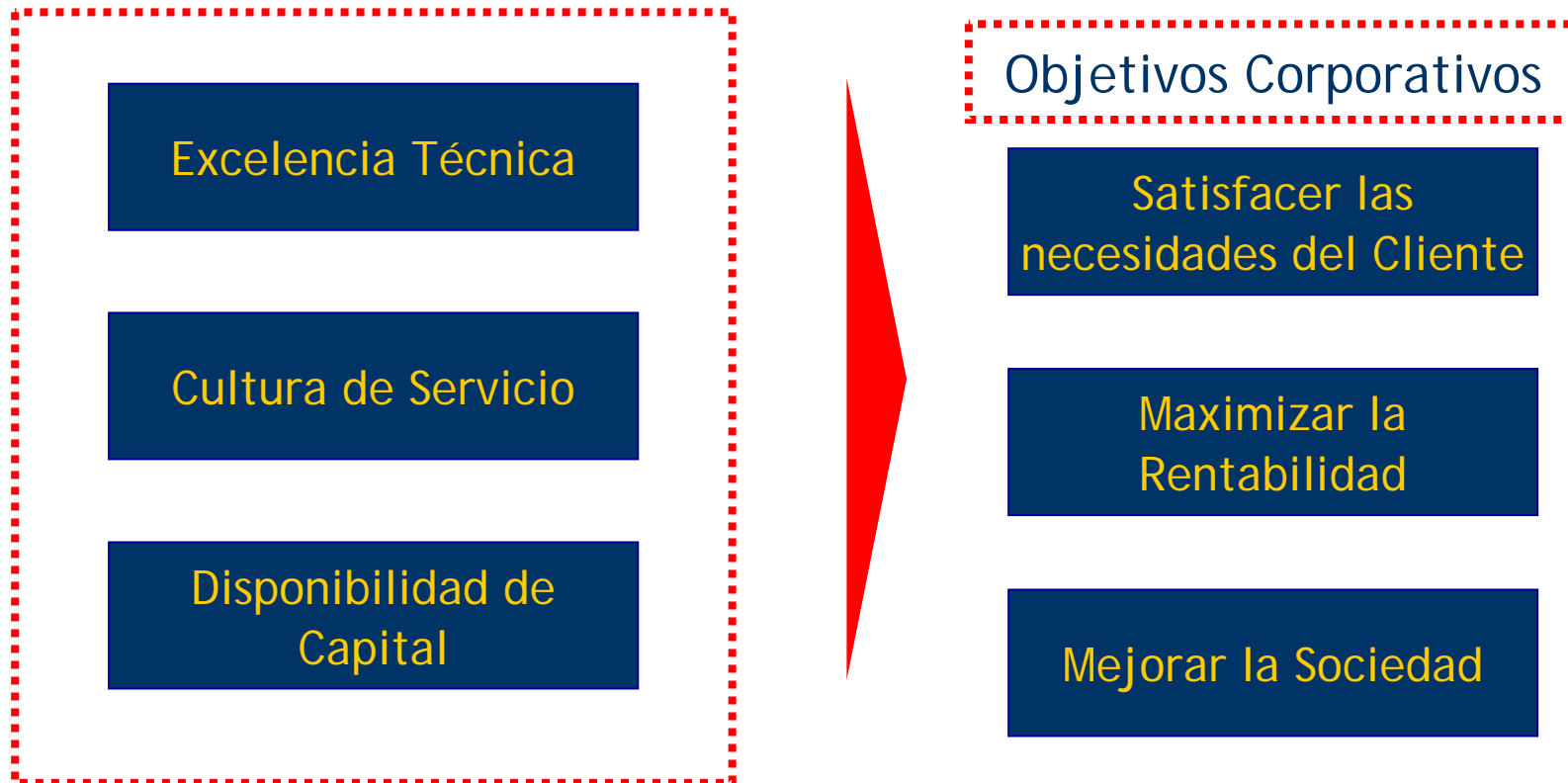
> 3.200 mn

Cash Flow antes de inversiones

Retribución al accionista
y
Capacidad de Inversión

Rentabilidad y Crecimiento

Por la cultura empresarial del Grupo orientada al crecimiento y basada en sus ventajas competitivas: recursos técnicos y humanos, orientación al cliente y capacidad financiera.



Ventas 07e > € 21,000 mn

EBITDA 07e > € 3,400 mn

EBIT 07e > € 2,500 mn

B° Neto Ordinario 07e > € 1,050 mn

B° Neto 07e > € 1,500 mn



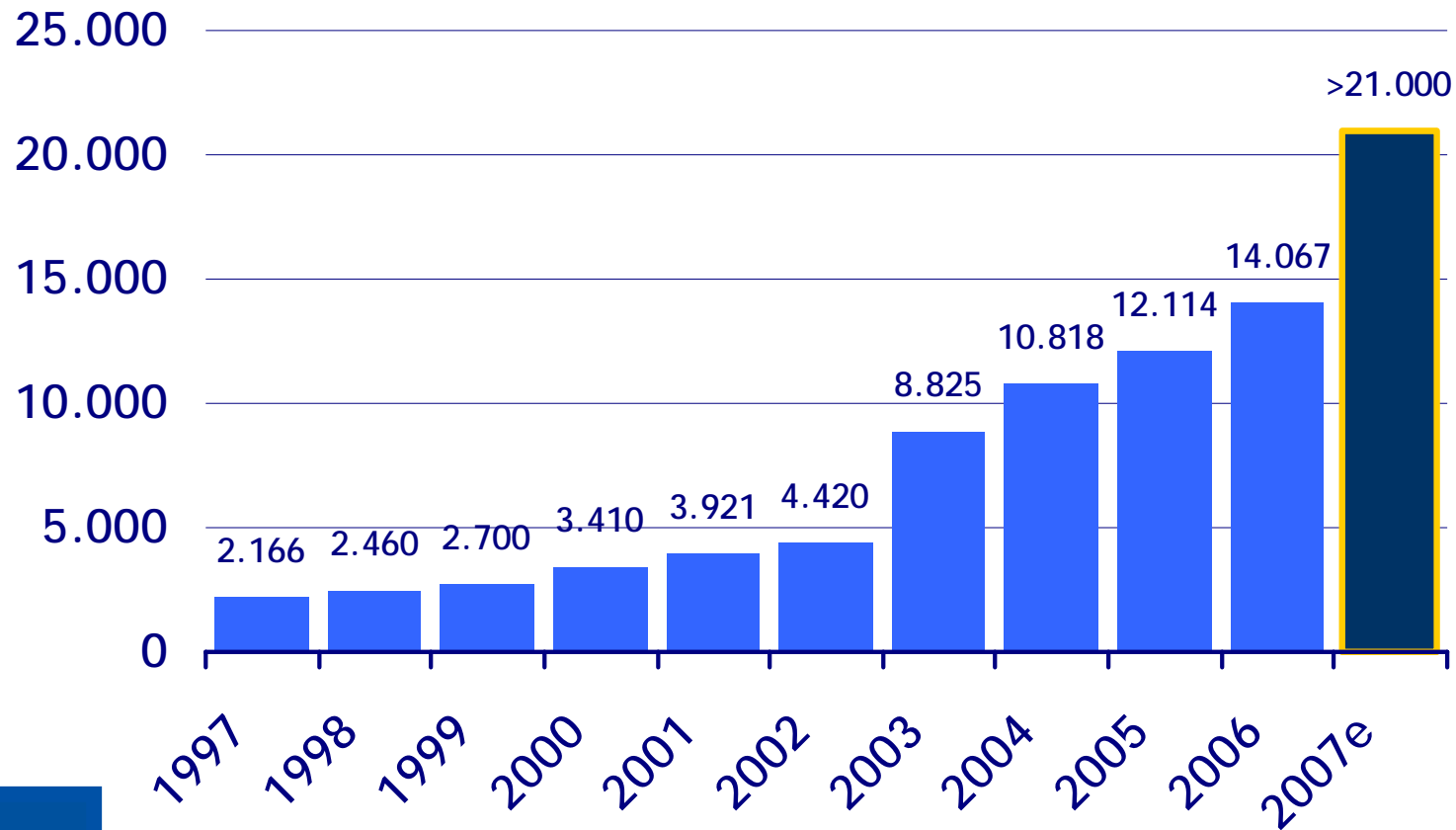
El mejor año de nuestra historia



Ventas del Grupo ACS

(€ mn)

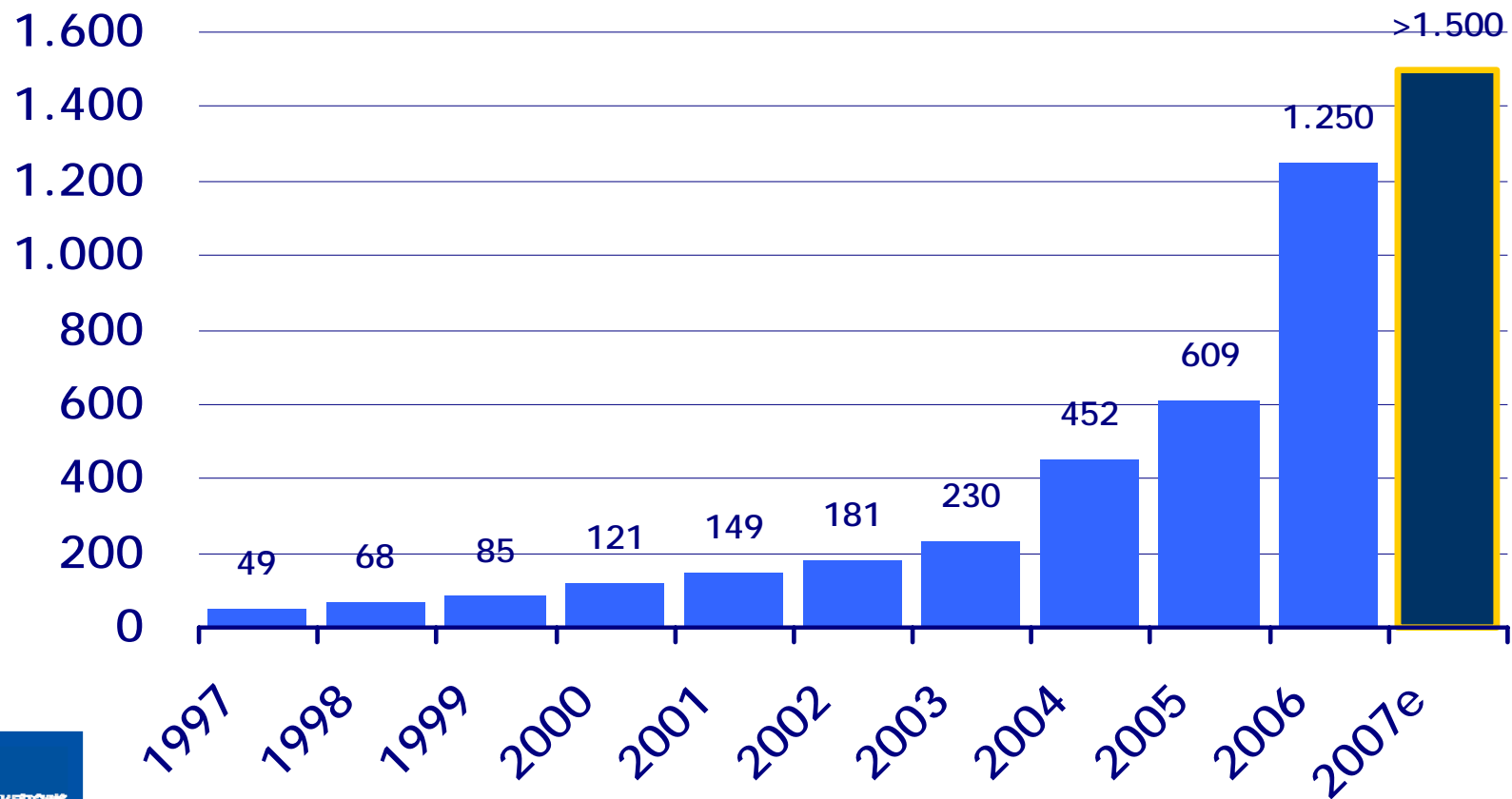
TACC 97-07e: 25,5%



Beneficio Neto del Grupo ACS

(€ mn)

TACC 97-07e > 40%





Cádiz / 27 y 28 / septiembre / 2007

ACS
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

Dow Jones
Sustainability Indexes

**INVESTOR'S
DAY**

Cádiz / 27th and 28th / September / 2007