



***Junta General Ordinaria de Accionistas***

***8 de Mayo de 2020***

***Discurso del Consejero Delegado***

***D. Marcelino Fernández Verdes***

## **Introducción**

Señoras y señores accionistas, buenos días y muchas gracias por acompañarnos en el día de hoy.

Antes de comenzar, en nombre de todos los que formamos parte de ACS, quisiera expresar nuestra solidaridad con aquellas personas que han sufrido la pérdida de familiares y amigos a causa del coronavirus. En particular, recordar la pérdida de nuestro vicepresidente Don José María Loizaga y expresar mis más sentidas condolencias a su familia.

También quiero agradecer a todos nuestros empleados y colaboradores la labor que han realizado y siguen prestando a día de hoy para ayudar a paliar los efectos de esta pandemia, en muchos casos de forma altruista.

## **Impacto COVID-19**

La crisis del coronavirus ha afectado a nuestras actividades y operaciones en términos de salud laboral, siendo necesaria una adaptación de los procesos y de las actividades, tanto en relación a nuestros clientes como a nuestros trabajadores, y a toda la cadena de proveedores y subcontratistas.

Ante esta situación hemos reforzado todos nuestros protocolos con medidas específicas para el desarrollo de nuestra actividad con plenas garantías.

La seguridad laboral es un elemento vertebrador de la cultura del Grupo ACS, prioridad absoluta e indispensable para el desarrollo de nuestras actividades.

Estos protocolos específicos incluyen el establecimiento de normas de prevención adaptadas a las rutinas de las distintas actividades, en línea con lo establecido en las recomendaciones de la OMS. Abarcan desde controles de limpieza exhaustivos y equipos de protección individual, hasta distanciamiento social y regímenes de trabajo flexibles, incluido el teletrabajo.

En relación a nuestros clientes hemos adoptado medidas orientadas a poder seguir atendiéndolos con la mayor normalidad posible, gestionando la continuidad de nuestras operaciones y preservando la calidad del servicio.

La actividad de Construcción en los mercados estratégicos donde operamos está considerada esencial, solamente afectada por las restricciones necesarias.

Asimismo, una parte significativa de la actividad de Servicios Industriales se considera esencial.

Por último, nuestra actividad de Servicios prestada por Clece ha tenido un impacto dispar. Por un lado, se han paralizado o reducido significativamente las actividades de limpieza y mantenimiento de aquellas infraestructuras sociales que han cesado su actividad como centros escolares o de ocio, instalaciones no esenciales y el transporte aéreo. Sin embargo, hemos reforzado nuestra actividad en centros hospitalarios y dependencias públicas pudiendo reasignar parte del personal. Actualmente Clece presta servicios en 108 hospitales y 1.850 centros médicos en toda España con un equipo de más de 11.000 profesionales.

Asimismo, como ha explicado nuestro Presidente, desde el Grupo ACS hemos puesto al servicio de la sociedad y de las instituciones recursos, tanto económicos como humanos, para ayudar a paliar los efectos de la crisis sanitaria.

### **Actividades del Grupo ACS**

El modelo de negocio de ACS se fundamenta en una organización descentralizada y ágil, con más de mil empresas que comparten los mismos valores y una única estrategia corporativa basada en la orientación al cliente, la integridad en la gestión y la creación de valor sostenible.

En los últimos años hemos dedicado importantes recursos a diversificar nuestro perfil de negocio, incrementar la visibilidad en la generación de fondos operativos y promover el crecimiento sostenible y rentable de las actividades.

### Distribución de ventas por tipo de actividad

Este enfoque estratégico comienza a reflejarse en la distribución de las ventas y cartera del Grupo:

- un 25% de nuestras ventas de 2019 corresponde a la actividad de contratación general de obra civil y proyectos industriales;
- este segmento de actividad va reduciéndose hacia una modalidad de contratos tipo “Alliance”, proyectos concesionales o de colaboración público privada, que ya representan un 8% de las ventas. Este tipo de contrataciones introducen mecanismos de flexibilidad, transparencia y eficiencia, alineando los intereses y reforzando la confianza entre todas las partes implicadas en el proyecto.
- el 42% de las ventas proceden de la actividad de “construction management” y edificación, un tipo de actividad de alto volumen de contratación con un riesgo muy limitado ya que, en su mayoría, los beneficios se basan en unos honorarios preestablecidos sobre el coste del proyecto. Esta actividad se realiza principalmente en EE.UU a través de Turner;
- las actividades de servicios representan el restante 25% de las ventas, desglosadas de la siguiente forma: un 14% en operación y mantenimiento de infraestructuras; un 7% en servicios de minería; y un 4% en servicios a la ciudadanía.

### Distribución de fondos por tipo de actividad

La generación neta de fondos del Grupo alcanzó los 1.358 millones de euros en 2019, de los cuales un 36% proviene de actividades de construcción mientras que la actividad concesional ya alcanza el 32%. La actividad de Servicios Industriales contribuyó con un 23% y el 9% restante a otras actividades y servicios.

### **ABERTIS**

La inversión en Abertis es de gran valor estratégico para nuestro Grupo ya que incrementa de forma significativa la recurrencia y visibilidad de nuestros fondos generados y nos permite una integración completa de la cadena de valor. En concreto, a

nivel financiero, Abertis nos ha aportado 245 millones de euros al beneficio neto de 2019. Además, la compañía distribuyó un total de 875 millones de euros en dividendos entre sus socios. Igualmente, este año 2020 se ha aprobado el reparto de la misma cantidad, habiéndose ejecutado ya el 50% y quedando el reparto de la otra mitad sujeto al impacto del coronavirus en la evolución de la compañía.

Como saben, Abertis es líder internacional en la gestión de autopistas con fuerte presencia en España, Francia, Chile y Brasil, entre otros países, con más de 8.500 km de autopistas bajo gestión. En las próximas semanas se completará la adquisición de la concesionaria RCO, incorporaremos las autopistas en México que añaden otros 876 kilómetros a la cartera, ampliando la diversificación geográfica de Abertis.

Por otro lado, nuestras empresas de desarrollo de infraestructuras, Iridium, HOCHTIEF PPPs y Pacific Partnerships, siguen posicionadas en el segmento de proyectos “greenfield”, con una fuerte presencia en los mercados norteamericano, europeo y australiano.

Actualmente, el Grupo cuenta con una cartera de 94 activos concesionales de infraestructuras de transporte y sociales, de los cuales cerca del 70% se encuentran en explotación. Estos activos representan una inversión total gestionada de más de 57.000 millones de euros, y la inversión comprometida por el Grupo ACS en estos proyectos asciende a más de 1.200 millones de euros, de los cuales ya se han desembolsado aproximadamente dos tercios.

A través del área de Servicios Industriales tenemos una posición muy competitiva en el sector de energía y agua.

Disponemos en estos momentos de una cartera de proyectos de 70 activos en energía renovable, líneas de transmisión, proyectos de desalación, irrigación y depuración de aguas, y otros activos energéticos. Los activos de energías renovables suman casi de 2.700 MW.

La aportación de ACS en estos proyectos alcanza los 1.000 millones de euros, con una inversión total en los mismos superior a los 5.700 millones.

## Resultados Consolidados 2019

El Grupo ACS alcanzó unas ventas de 39.049 millones de euros creciendo un 6,5% con respecto al año anterior. Unos ingresos con una alta diversificación geográfica, centrados en regiones desarrolladas.

El Beneficio Bruto de Explotación o EBITDA se situó en 3.148 millones de euros, un 7,0% más que el año anterior, con un margen EBITDA del 8,1%, con un ligero incremento de 10 p.b.

El Beneficio Neto de Explotación o EBIT alcanzó los 2.126 millones de euros, lo que supone un aumento del 3,7%.

Por su parte, el beneficio neto atribuible ascendió a 962 millones de euros, un 5,1% más que en 2018.

Como ha comentado nuestro presidente, el ejercicio 2019 recoge el impacto por el cese de operaciones en Oriente Medio de CIMIC, a través de su filial BICC en la que mantenía una participación financiera del 45%. En el contexto de un acelerado deterioro de las condiciones de mercado en la región, tras una exhaustiva revisión estratégica, se tomó la decisión de salir.

El impacto en el beneficio neto atribuible del Grupo es de 420 millones de euros que han sido compensados en su totalidad por

- I. 170 millones de euros del total de provisiones destinadas a cubrir riesgos internacionales.
- II. Así como, los 250 millones de euros de beneficios obtenidos por las ventas de activos de energía renovable en 2019

Por actividades:

- Infraestructuras ganó 613 millones, un 4,6% más comparado con el 2018. La contribución de Abertis al Beneficio Neto del Grupo ascendió a 245 millones de euros;
- Servicios Industriales 350 millones, creció un 7,8%;

- Servicios, aumentó su Beneficio Neto en un 3,3% hasta los 38 millones.

La buena evolución de las actividades operativas en 2019 se tradujo en una fuerte generación de caja. En concreto el Flujo de Fondos Bruto de las Operaciones, antes de variación del capital circulante e inversiones operativas, alcanzó los 2.596 millones de euros.

La variación de circulante operativo supuso una salida de caja de 193 millones de euros, mientras que la suma de las inversiones operativas y el pago por arrendamientos operativos ascendió a un total de 1.045 millones de euros, principalmente en actividades de minería más intensivas en capital.

Por tanto, el Flujo de Caja Libre de las Operaciones alcanzó los 1.358 millones de euros, 975 millones atribuibles a ACS una vez descontados los flujos atribuibles a los minoritarios de HOCHTIEF y CIMIC, lo que equivale a un 101% sobre el beneficio neto consolidado.

Una parte importante de estos fondos, 1.054 millones de euros, se han destinado a remunerar a los accionistas, de los cuales 285 millones corresponden a los minoritarios de HOCHTIEF y CIMIC.

El Grupo también ha continuado invirtiendo en proyectos concesionales y PPPs. En concreto las inversiones netas financieras y en proyectos durante 2019 alcanzaron los 690 millones de euros, principalmente en proyectos de energía renovable.

La buena evolución de la generación de caja ha permitido mantener un endeudamiento neto prácticamente nulo. De hecho, el Grupo ACS ha cerrado el ejercicio 2019 con una deuda financiera neta de 54 millones de euros, 87 millones de caja neta si excluimos la financiación de proyectos.

Asimismo, el Grupo ACS cuenta con una cartera de proyectos que asciende a 77.756 millones de euros. La cartera muestra una tendencia de crecimiento anual de más del 7% desde 2015.

El 86% de nuestra cartera procede de economías desarrolladas. En concreto, la cartera de EE.UU asciende a 28.300 millones de euros creciendo un 17,6%, con adjudicaciones relevantes tanto en edificación como en proyectos de ingeniería civil.

La cartera de Australia por su parte alcanza los 19.400 millones de euros creciendo un 7,7% gracias a la buena evolución de las adjudicaciones en proyectos de ingeniería civil.

La cartera en España alcanzó los 7.500 millones.

Entre los principales proyectos adjudicados en 2019 destacan:

- Proyecto PPP Cross River Rail, la nueva línea de metro de 10 kilómetros en Brisbane, en Queensland (Australia) por 1.683 millones de euros.
- Proyecto para la ampliación del túnel de la I-64 en la región de Hampton Roads (Virginia, EE.UU) por 1.236 millones.
- Expansión y mejora de la Euston Station, para adaptarlo a la nueva línea ferroviaria de alta velocidad (Londres, Reino Unido) por 1.054 millones.
- Extensión del contrato de servicios de minería en la mina Curragh en Queensland (Australia) por 806 millones.
- Construcción de planta y túnel para el tratamiento de aguas contaminadas en Los Ángeles (Estados Unidos) por 558 millones.
- Ampliación y mejora de la autopista Monash en el estado de Victoria (Australia) por 548 millones.
- La edificación de un centro logístico robotizado y oficinas accesorias para Amazon en Sevilla (España) por 118 millones.
- En cuanto a proyectos de energía renovable destacar:
  - (1) El parque eólico marino flotante de Kinkardine con una potencia nominal de 50 MW en Aberdeen, Escocia, por 363 millones.
  - (2) La construcción de dos plantas fotovoltaicas en Japón por un valor de 76 millones.



## **Seguridad y prevención de riesgos laborales**

Entendida como un principio fundamental en el Grupo ACS. Se aplica a todas las operaciones y actividades de las compañías que lo conforman.

A tal fin, invertimos más de 150 millones de euros al año en formación, medidas de protección y sistemas de seguridad. Nuestros índices de siniestralidad muestran una clara tendencia a la baja en todas las áreas de actividad a nivel Grupo, como pueden observar en los gráficos que se muestran.

Lamento profundamente el fallecimiento de 4 trabajadores del Grupo en nuestras operaciones en el 2019 expresando mis más sinceras condolencias a sus familiares. Asimismo quiero reiterar nuestro firme compromiso de seguir trabajando en todo momento para evitar este tipo de accidentes fatales.

## **Innovación**

La inversión en innovación y digitalización resulta clave para mantener y mejorar nuestra ventaja competitiva ante una economía en plena transformación tecnológica. En nuestro sector, la digitalización nos permite incrementar la seguridad de nuestros trabajadores, así como mejorar nuestra eficiencia operativa, minimizando los riesgos inherentes a la actividad.

Actualmente, el Grupo se encuentra involucrado en múltiples proyectos de innovación enfocados en diversas áreas relacionadas con las infraestructuras.

En esta dirección se enmarca Nexlore, nuestra incubadora y aceleradora digital que les presenté el año pasado. Esta plataforma digital genera valor a partir de la tecnología actual y explora cómo se transformará nuestro modelo de negocio del mañana.

Recientemente hemos incorporado nuevos centros de innovación uno nuevo en Hong Kong y pronto inauguraremos otro en Singapur. Así mismo, hemos puesto en marcha centros de investigación tecnológica en cooperación con prestigiosas universidades y

entidades docentes así como con empresas tecnológicas punteras. Estos centros están desarrollando nuevos estándares de la industria y optimización de los procesos de construcción, utilizando inteligencia artificial (IA), tecnología de internet de las cosas (IoT) controlada por sensores y block chain, por nombrar solo algunos.

Además de Nexplora, estamos desarrollando otras aplicaciones innovadoras en el campo de las energías renovables, el transporte y almacenamiento energético y la movilidad, apoyados en la evolución tecnológica acelerada que estamos viviendo y en el compromiso del Grupo en la lucha contra el cambio climático.

Actualmente participamos en más de 80 proyectos de I+D+i relacionados con la movilidad, la energía sostenible y las “Smart Cities”.

Al mismo tiempo, estamos intensificando nuestro uso del Building Information Modeling (BIM), con el que hemos estado trabajando durante años. Se trata de un proceso de generación y gestión de datos de un edificio durante su ciclo de vida utilizando un software dinámico de modelización en tres dimensiones y en tiempo real, para ahorrar tiempo y recursos en el diseño y la construcción.

## **Conclusiones**

Aún es pronto para estimar el impacto de la pandemia a nivel económico y social, sin embargo, quiero reiterarles nuestra confianza en el futuro del Grupo ACS. No solo nos ampara un posicionamiento de liderazgo a nivel mundial en el sector de las infraestructuras con una cartera de más de 77.000 millones de euros, sino también nuestra sólida y saneada estructura financiera con un endeudamiento prácticamente nulo y una amplia posición de liquidez de más de 12.000 millones de euros. Pero ante todo, contamos con el compromiso, dedicación y excelencia de más de 190.000 profesionales repartidos por el mundo, son ellos quienes hacen del Grupo ACS un líder mundial en el desarrollo de infraestructuras.

No me queda más que despedirme hasta el año que viene, esperando recibirles personalmente en nuestra próxima Junta de Accionistas.

Gracias por su atención y, en nombre de todo el equipo de ACS, les transmito nuestros mejores deseos para ustedes y sus seres queridos.