



Junta General Ordinaria de Accionistas

5 de mayo de 2023

Discurso del Presidente

D. Florentino Pérez

Introducción

Buenos días, señoras y señores accionistas; bienvenidos a la Junta General de Accionistas de 2023.

Como bien conocen, ACS agrupa empresas líderes en el mundo con una larga trayectoria; muchas de ellas, centenarias, han contribuido al progreso y desarrollo de multitud de países y de sus grandes ciudades, tanto de la infraestructura más básica como de proyectos sofisticados y de toda índole. Todos estos proyectos han contribuido a la prosperidad de las sociedades donde estamos presentes.

Dentro del Grupo ACS, destaca Hochtief que es parte de nuestro grupo desde 2007, y que este año celebra su 150 aniversario. Fundada en 1873 por los hermanos Helfmann en Fráncfort, Hochtief consiguió una rápida expansión, pasando de ser una constructora local a convertirse en una empresa cotizada en bolsa, con actividad internacional. En 1922 trasladó su sede a Essen y desde entonces, su evolución internacional fue constante. A finales del siglo XX adquirió dos empresas líderes, en sus áreas geográficas, Cimic en Australia y Turner en Estados Unidos. Cimic, anteriormente llamada Leighton, y Turner, ambas también centenarias, eran grupos cuya integración en Hochtief potenció su crecimiento y desarrollo. A lo largo de su siglo y medio de historia, estas empresas han realizado numerosos proyectos emblemáticos por todo el planeta; señalaré entre ellos el puente del Bósforo en Estambul; el túnel de San Gotardo en los Alpes, entre Suiza e Italia; y el puente de Oresund que conecta Dinamarca con Suecia. También rascacielos como el Burj Khalifa en Dubai; edificios culturales como la Elbphilharmonie en Hamburgo y la Opera de Sídney; instalaciones deportivas como el nuevo estadio de los Yankees en Nueva York y el SOFI en Los Ángeles. Este último tendrá protagonismo en el mundial de 2026 y en los Juegos Olímpicos de 2028.

RESULTADOS 2022

Aunque luego nuestro Consejero Delegado, Juan Santamaría, les comentará con detalle los resultados de 2022 y las perspectivas de futuro, permítanme hacer un breve resumen sobre los principales indicadores del pasado ejercicio y su positiva evolución.

Las ventas alcanzaron los 33.615 millones de euros, un 20,8% más que el año anterior; la evolución fue positiva, con carácter general, en los países donde opera el Grupo, particularmente en Estados Unidos y Australia. Nuestros principales mercados siguen estando en países con potencial de crecimiento, marcos geopolíticos estables y unas estructuras socioeconómicas que permiten actuar con certidumbre y seguridad en las operaciones.

Del total de ventas en 2022, el 56% proviene de Estados Unidos, el 19% de Australia, 9% de España, el 6% de Canadá, el 4% de Alemania, el 1% de Polonia y otro 1% del Reino Unido. Estos países, en la mayoría de los cuales el Grupo ACS ostenta una posición de liderazgo, representan más del 96% del total de facturación; son mercados estables, pero a la vez dinámicos y con atractivas oportunidades de crecimiento.

La buena evolución operativa de nuestras actividades ha producido un crecimiento del beneficio neto, del 66%, hasta alcanzar los 668 millones de euros.

Por actividades, la contribución al beneficio neto de cada área de actividad es la siguiente:

- Construcción obtuvo un beneficio neto de 350 millones de euros, un 28,3% más que el año anterior, gracias a la evolución positiva de las distintas empresas; al incremento de la participación en Cimic, por su exclusión de bolsa mediante la OPA lanzada a principios de 2022, y al

incremento de participación en Hochtief, donde alcanzamos el 69% al cierre del año pasado.

- La actividad de Concesiones generó 194 millones de euros, de los cuales 143 millones de euros los aportó Abertis, que aumentó su contribución un 22% frente a 2021. El resto, 51 millones de euros, corresponden a Iridium.
- La actividad de Servicios obtuvo un beneficio neto de 27 millones de euros, en línea con el ejercicio anterior.
- Por último, la Corporación también contribuyó con un beneficio de 96 millones de euros.

A su vez, la fuerte generación de caja operativa, 1.333 millones de euros, ha permitido cerrar el año con una sólida posición financiera. Posición destacable dado el esfuerzo inversor en operaciones estratégicas, tanto la OPA sobre CIMIC como la adquisición a Atlantia del 15% adicional que tenía en HOCHTIEF. Tras estas operaciones, que han supuesto una salida de caja de más de 1.500 millones de euros, y después de la compra de autocartera y el pago de dividendos, la caja neta se situó en 224 millones de euros, a cierre de 2022.

Por último, quiero destacar el gran volumen de adjudicaciones de nuevos proyectos conseguidos, por más de 39.000 millones de euros y que nos ha permitido cerrar el año con una cartera récord de 69.000 millones de euros, un 8,3% más que el año anterior. Debo resaltar la solidez, diversificación y bajo perfil de riesgo de esta cartera; tema importante que luego detallará Juan Santamaría en su intervención.

EVOLUCIÓN ESTRATÉGICA

Desde el punto de vista estratégico, hemos avanzado en los objetivos que nos marcamos hace un año, tanto en el área concesión al como en la simplificación del Grupo.

A lo largo de nuestra historia hemos sido un Grupo capaz de evolucionar y transformarse, adaptándonos a los cambios en un entorno económico global, con el fin de seguir creando valor para nuestros accionistas y para la sociedad en general.

Nuestras operaciones estratégicas reflejan una adaptación permanente a un entorno cambiante y cada vez más exigente; en esta etapa se requiere la concentración de recursos y esfuerzos en las actividades de construcción y concesiones. En ambas áreas mantenemos un liderazgo destacado en mercados desarrollados; contamos con experiencia y capacidades competitivas adecuadas; y prevemos una demanda creciente que ofrecerá muchas oportunidades de inversión.

Además, la construcción y las concesiones están frecuentemente unidas y son complementarias, tanto desde el punto de vista operativo como de asignación de capital.

Como refuerzo de la actividad concesional, en agosto de 2022, alcanzamos un acuerdo para la compra, a varios socios financieros, del 44,65% de la sociedad norteamericana Blueridge Transportation Group (BTG). BTG es la compañía concesionaria de la autopista de peaje SH-288 en Texas y en la que ya teníamos un 21,65% del capital. El proyecto de la autopista SH-288 fue liderado, desde sus inicios, por Iridium, que participó decisivamente en su desarrollo a través del diseño, financiación, construcción y puesta en marcha.

Tras la compra en agosto de 2022 a la que me acabo de referir, en el mes de octubre de 2022, se acordó también la compra de un 12,1% adicional a uno de los dos socios que quedaban en el accionariado de la concesionaria. Con estas dos adquisiciones, la participación del Grupo ACS en dicha sociedad concesionaria aumentó hasta el 78% a finales de 2022. El cierre de ambas operaciones se llevó a cabo el 17 de enero de 2023, tras haber obtenido los permisos administrativos pertinentes, por un importe de 1.064 millones de euros.

Finalmente, el 1 de abril de este año se acordó la compra de la participación restante al último socio, Shikun & Binui, por un importe de 400 millones de euros. Con ello se alcanzó el 100% de la concesión. La SH-288, es una de las concesiones de mayor duración en Norteamérica con vencimiento dentro de 45 años, en 2068, y cuenta con un potencial de crecimiento muy atractivo por su localización en una zona de rápida expansión económica, con un número de nuevos desarrollos comerciales por encima de lo esperado.

Esta decisión estratégica refuerza el compromiso del Grupo ACS con la promoción de la inversión en el desarrollo y operación de activos concesionales de infraestructuras.

En cuanto al objetivo de simplificación de la estructura corporativa, el Grupo ACS ha destinado durante el último año, más de 1.500 millones de euros a inversiones estratégicas en este sentido.

En primer lugar, la oferta pública de adquisición del 21,4% de CIMIC, lanzada por HOCHTIEF en febrero de 2022, ha supuesto un desembolso de 924 millones de euros.

En el desarrollo de la OPA, en mayo de 2022, tras alcanzar una participación del 96%, se procedió a excluir la cotización de las acciones de CIMIC en la bolsa

de Sídney; a continuación se aplicó el procedimiento de venta forzosa de los minoritarios, con lo que se consiguió el 100% de participación el 10 de junio de 2022.

Por otra parte, se llevó a cabo la adquisición de un 15,1% adicional de HOCHTIEF por un importe de 604 millones de euros. Un 14,5% se compró a Atlantia en septiembre de 2022 y el resto se consiguió mediante compra directa de acciones, en el mercado, durante el cuarto trimestre.

En total, quiero destacar que, desde el mes de enero de 2022, hemos invertido más de 3.300 millones de euros en operaciones corporativas estratégicas, casi el 70% de los fondos recibidos por la venta del área de Servicios Industriales en 2021, y seguiremos invirtiendo hasta cumplir sobradamente nuestros objetivos estratégicos en concesiones y de simplificación del grupo.

Paso ahora a comentarles nuestro avance en materia de Gobierno Corporativo, siguiendo los estándares y recomendaciones internacionales relativos a lo definido como Buen Gobierno. El año pasado ya introdujimos importantes cambios en el Consejo de Administración de ACS con el nombramiento de D. Juan Santamaria como Consejero Delegado de ACS, y de Dña. María José García Beato como Consejera Independiente.

Este año se propone el nombramiento de dos nuevas consejeras independientes, D^a Lourdes Máiz Carro y D^a Lourdes Fraguas Gadea. Ambas cuentan con una trayectoria profesional destacable, tanto en la Administración Pública como en el ámbito empresarial; ambas han sido consejeras en varias entidades en distintos sectores.

Lourdes Máiz, abogada del Estado, tiene una fructífera experiencia en los ministerios de Administraciones Públicas y Agricultura, en los que ha ejercido puestos de máxima responsabilidad técnica, como la Dirección General de la

Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales y la Secretaría General de Agricultura. En el sector privado, desde 2001 y durante 15 años fue secretaria general y del Consejo de Iberia, máxima responsable del área legal y de cumplimiento de la empresa española de líneas aéreas. En 2014 se incorporó al BBVA como consejera independiente, vocal de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos y Retribuciones.

Lourdes Fraguas, también abogada del Estado, desarrolló su carrera en la administración pública en el Ministerio de Sanidad, donde llegó a ser la directora del Departamento Jurídico de la Agencia Española de Medicamentos. En la Unión Europea, fue representante de España ante su Tribunal de Justicia. En 2004, se incorporó como secretaria general y directora del Departamento Jurídico a Farmaindustria, la asociación nacional empresarial de la industria farmacéutica. Desde entonces ha estado ligada al sector farmacéutico y sanitario privado, siendo actualmente Vicepresidenta del Grupo Italfarmaco. También es consejera del Grupo Oesía y de Mirto Corporación Empresarial.

En mi nombre, y en el de mis compañeros de Consejo, os doy a las dos la bienvenida al Grupo ACS. Estoy seguro de que vuestra contribución será muy valiosa para nuestra empresa.

Estas dos nuevas consejeras vienen a sustituir a los consejeros D. Miquel Roca i Junyent y D. Antonio García Ferrer. Ambos, tras 20 años formando parte de este Consejo, han optado por renunciar a su renovación para facilitar la adaptación de nuestra estructura de gobierno corporativo a los estándares internacionales de buen gobierno. Miquel y Antonio han sido partícipes de etapas fundamentales y decisiones cruciales a lo largo del desarrollo de la compañía. Su colaboración ha sido decisiva para alcanzar nuestro liderazgo global en el sector de las infraestructuras. Ha sido un gran honor para mí, y para todos los que formamos parte del Grupo ACS, contar con estos dos

profesionales excepcionales, cuyo compromiso y aportación han sido de gran valor durante todos estos años. Gracias Miquel Roca i Junyent. Gracias Antonio García Ferrer.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN Y RENTABILIDAD

La buena evolución operativa del Grupo, junto con la sólida posición financiera, que a finales de año contaba con una caja neta de 224 millones de euros, se ha visto reflejada en la cotización de ACS. En el año 2022 el precio de la acción se revalorizó un 13,6% hasta los 26,77 euros; rentabilidad que se eleva a un 22,1%, al incluir los dividendos abonados en el ejercicio por valor de 2,01 euros por acción. Mientras, el IBEX cayó un 5,5% en el año.

En 2023 la acción se ha revalorizado un 16,7% en lo que va de año; un 18,8% de rentabilidad, considerando los dividendos abonados el pasado mes de febrero. El Ibex en el mismo periodo se ha revalorizado un 11,9%.

La rentabilidad para nuestros accionistas es para nosotros un objetivo esencial. En este sentido, nuestro pasado nos avala. La rentabilidad media anual de la acción de ACS, en los últimos 10 años, ha sido del 10,8%, duplicando la del IBEX35 que alcanza el 4,5% anual hasta el día de ayer.

Analizando a más largo plazo, en los últimos 25 años, desde que ACS entró en el IBEX en 1998, la rentabilidad media anual de nuestra acción ha sido del 9,5%, incluyendo dividendos; en el mismo periodo el indicador español de referencia ha tenido una rentabilidad del 3,5% anual, también considerando los dividendos.

Obviamente, esta creación de valor es consecuencia de nuestra evolución, operativa y financiera, a lo largo de nuestra historia. Sólo en los últimos diez años, desde 2013 a 2022, el Grupo ha obtenido un beneficio neto acumulado de 9.862 millones de euros. Durante este período ha distribuido entre sus

accionistas, incluyendo dividendos pagados en efectivo y adquisición de acciones propias, un total de 7.808 millones de euros.

En paralelo, también la capitalización bursátil de ACS ha aumentado en 2.702 millones de euros, desde los 5.991 millones de euros al cierre de 2012 hasta los actuales 8.693 millones de euros. Creo que todos estos datos hablan por sí mismos del compromiso que tenemos con ustedes, de ofrecerles una rentabilidad atractiva.

SOSTENIBILIDAD

Más allá de la rentabilidad económica, quiero destacar los avances registrados, en el último año, respecto a la sostenibilidad en el propio Grupo ACS.

El sector de la construcción, como el conjunto de la economía, requiere un proceso de transformación ante los profundos cambios estructurales del entorno. Es evidente, que el cambio climático y la consiguiente demanda de descarbonización de la economía origina la aparición de nuevos criterios regulatorios en materia de sostenibilidad; nueva normativa que, a su vez, condiciona demandas de los grupos de interés de las empresas. La asunción y adaptación a los nuevos condicionantes, supone una enorme oportunidad para las empresas capaces de transformarse a sí mismas. En este sentido, la digitalización y el uso de nuevas tecnologías, materiales y métodos de construcción será la seña de identidad de las empresas líderes en el nuevo entorno. Pues bien, nosotros hemos situado la mejora continua en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo como parte integral de nuestro compromiso con la creación de valor compartido.

El Grupo ACS aborda estos retos como oportunidades. Nuestra hoja de ruta se detalla en el Plan Director de Sostenibilidad 2025, que define las prioridades

estratégicas, líneas de actuación y objetivos del Grupo ACS respecto a sostenibilidad, acción social y gobierno corporativo.

Nuestras prioridades comienzan con promover, con nuestro ejemplo, la transición hacia la sostenibilidad en nuestras áreas de actividad. Tenemos el objetivo de alcanzar la neutralidad climática en 2045 y minimizar el impacto medioambiental de nuestras actividades. Con tal fin, nos hemos comprometido a reducir, en 2030, un 35% de las emisiones de Alcance 1 y un 60% de las emisiones de Alcance 2, con respecto a las del año 2019.

En segundo lugar, queremos integrar el talento especializado y diverso en nuestra actividad, contribuyendo al desarrollo económico y social de los países donde operamos.

Adicionalmente, nos esforzaremos para ser referentes en las buenas prácticas empresariales con una gobernanza comprometida con la sociedad.

Aunque nuestro Consejero Delegado, Juan Santamaría, les dará un mayor detalle de la evolución durante 2022 en estos temas, quiero dar una pincelada sobre el avance que estamos consiguiendo en la descarbonización de nuestras actividades, reduciendo un 11% las emisiones directas de gases de efecto invernadero respecto a la media de los últimos 3 años.

CONCLUSIÓN

Y termino. Estoy convencido de que las buenas perspectivas de crecimiento para este año 2023, unido a nuestro firme compromiso con la rentabilidad sostenible y la creación de valor, repercutirán de forma positiva en nuestros resultados. Basados en ello, podemos mantener nuestro compromiso con la remuneración al accionista. Este año, si Uds. dan su aprobación, volverá a ser de 2 euros por acción. Y que con los datos actuales, esperamos poder

incrementarlo en los próximos años, en línea con la evolución de nuestros resultados.

Las perspectivas para los próximos años se sustentan en el posicionamiento global del Grupo ACS, base de partida para liderar la transición del sector hacia un mundo más complejo, más sostenible, más competitivo. En definitiva, continuaremos contribuyendo a construir un futuro mejor.

No quiero finalizar mi discurso sin manifestar mi agradecimiento a todas las personas que trabajan en el Grupo ACS. Sin su esfuerzo, compromiso y talento no habríamos avanzado hacia nuestros objetivos con los resultados que les he expuesto. Ciertamente merecen nuestro reconocimiento.

Muchas gracias y ahora cedo la palabra a nuestro Consejero Delegado, Juan Santamaría.