



Presentación de Resultados 1S12

31 de Agosto, 2012

Resumen ejecutivo

Buenos resultados operativos

Impacto en resultados del saneamiento por Iberdrola

Reducción de deuda neta

Buenos Resultados Operativos – Datos Relevantes

Ventas 1S12

*Comparable** +6,0%

€ 18.833 mn +98,8%

EBITDA 1S12

Margen 8,4%

€ 1.578 mn +75,9%

Cartera 30/06/12

Meses 22

€ 70.562 mn +9,0%

Plantilla 30/06/12

163.021 personas

Impacto en resultados del saneamiento por Iberdrola

€ millones

	1S12
Resultado neto recurrente	430
Venta 3,7% Iberdrola	(599)
Venta de Abertis	193
Venta otros activos	73
Resultado neto antes de provisiones y ajustes	97
Ajuste valor Iberdrola por test de deterioro	(962)
Costes reestructuración financiación Iberdrola*	(302)
Otros	(66)
Resultado neto después de provisiones y ajustes	(1.233)

* Procesos cerrados en julio 2012

1^{er} Semestre 2012 - Presentación de Resultados



Reducción de deuda – Datos Relevantes

Deuda Neta 30/06/12

€ 8.579 mn

Reducción de € 1.917 mn en el último trimestre

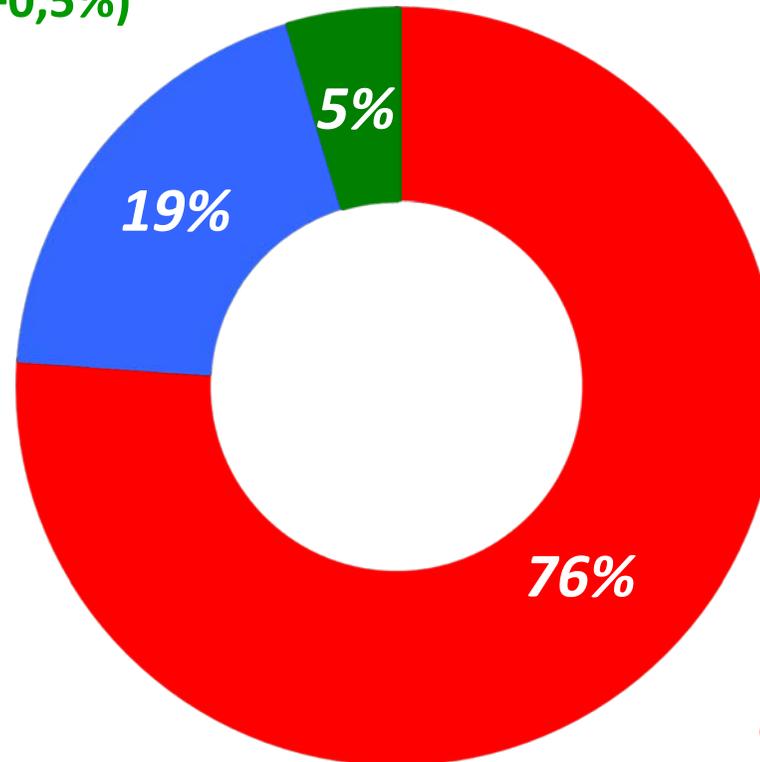
- **Venta de Activos:**
 - ✓ 3,69% Iberdrola
 - ✓ 10% Abertis
 - ✓ Eólicos
- **Reducción del Capital Circulante: Plan de pago a proveedores de las Administraciones Públicas**

Cifra de Negocios

Ventas 1S12 **€ 18.833 mn** **+98,8% (+6,2 pf.*)**

Medio Ambiente
€ 859 mn (+0,5%)

Servicios Industriales
€ 3.641 mn (+0%)

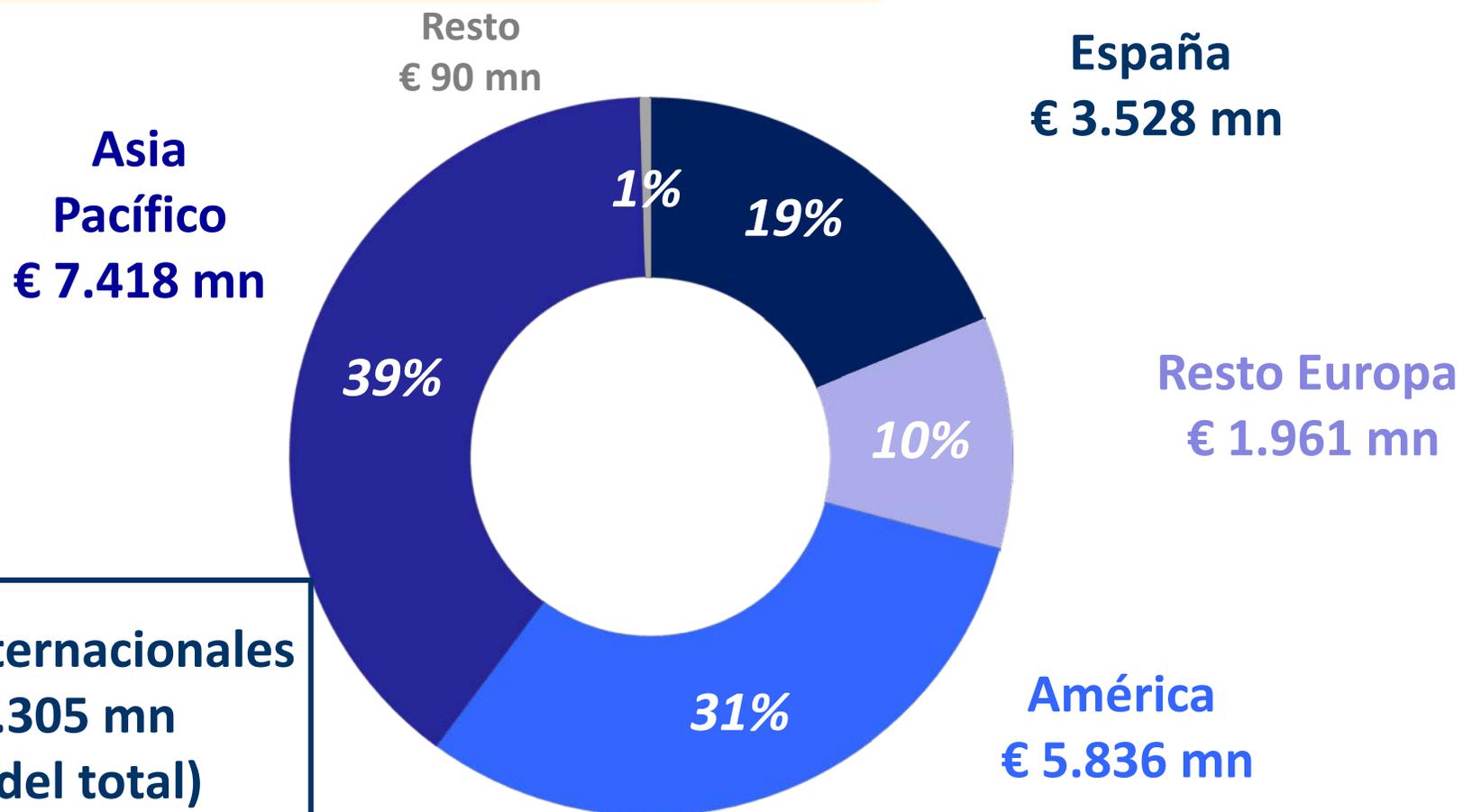


Construcción
€ 14.349 mn (+186,5%) (+8,1% pf.*)

* Añadiendo los resultados de HOCHTIEF entre Enero y Mayo de 2011

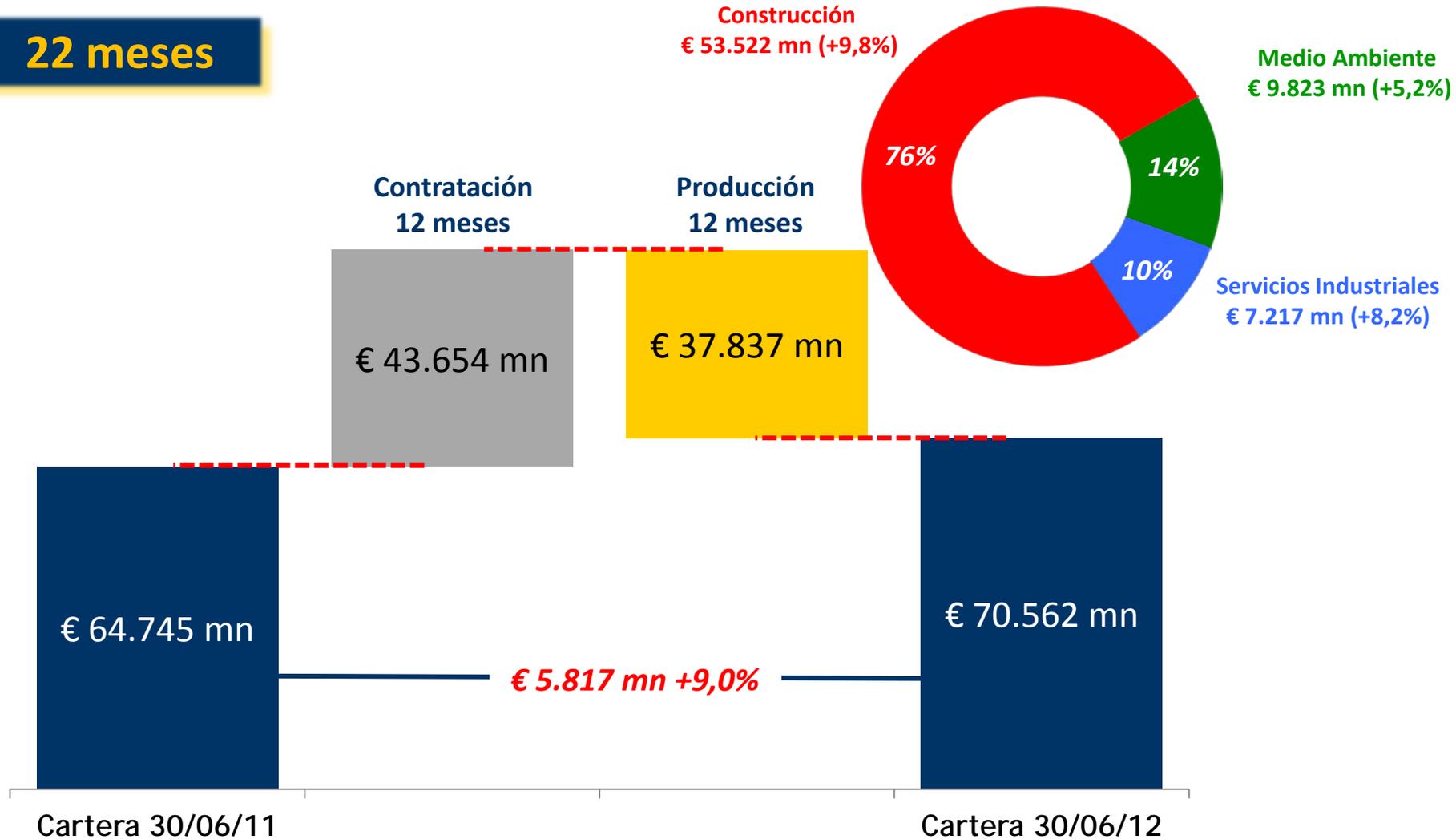
Diversificación Geográfica - Ventas

Producción por áreas geográficas 1S12



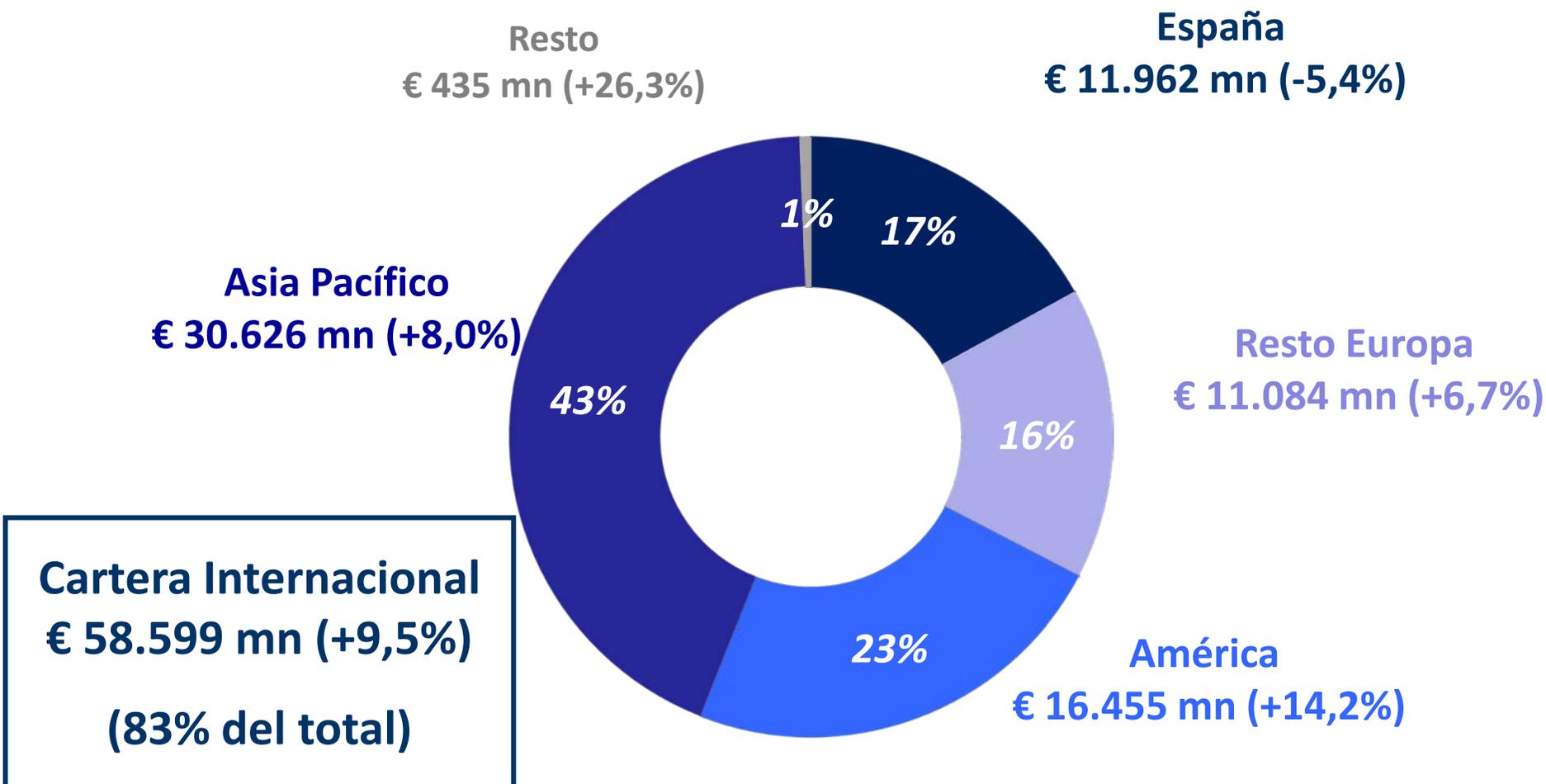
Cartera

22 meses



Diversificación Geográfica - Cartera

Cartera por áreas geográficas 1S12



Las variaciones porcentuales expresadas en esta página son con respecto a la cartera por áreas geográficas a 31/12/11

1er Semestre 2012 - Presentación de Resultados



Resultados operativos

EBITDA

Margen 8,4%

€ 681 mn (+75,9%)

€ 897 mn

€ 1.578 mn

EBITDA 30/06/11

EBITDA 30/06/12

EBIT

Margen 4,4%

€ 181 mn (+27,9%)

€ 650 mn

€ 831 mn

EBIT 30/06/11

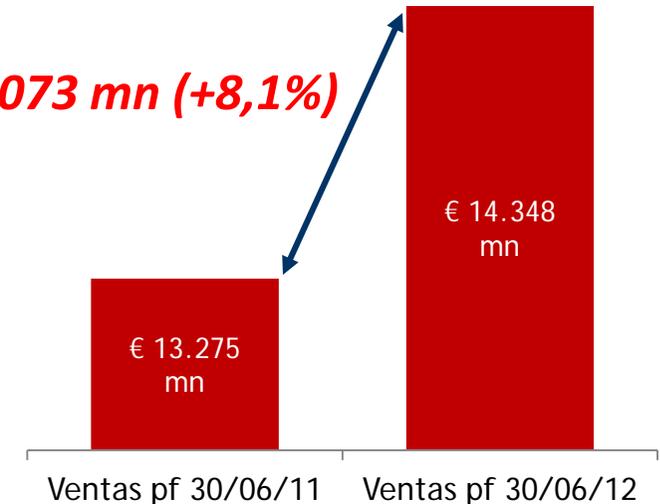
EBIT 30/06/12

Fuerte impacto de las amortizaciones, por integración de HOCHTIEF

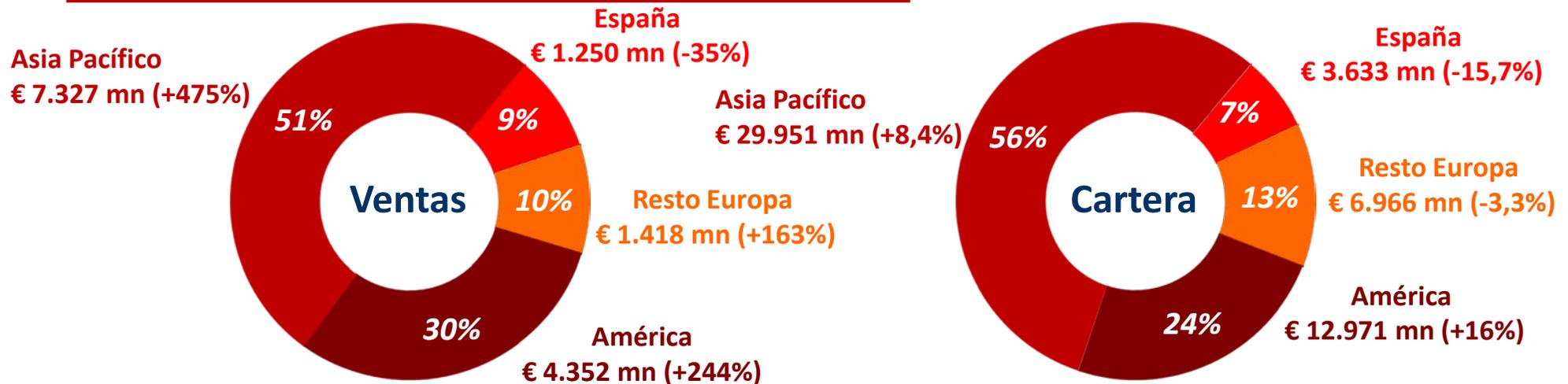
Construcción

Millones de Euros	1S11	1S12	Var.
Ventas	5.009	14.348	+186,5%
EBITDA	350	1.028	+194,1%
<i>Margen</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,2%</i>	
EBIT	225	375	+66,9%
<i>Margen</i>	<i>4,5%</i>	<i>2,6%</i>	
Bº Neto	134	98	-27,4%
<i>Margen</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,7%</i>	
Cartera	48.741	53.522	+9,8%
<i>Meses</i>	<i>22</i>	<i>22</i>	

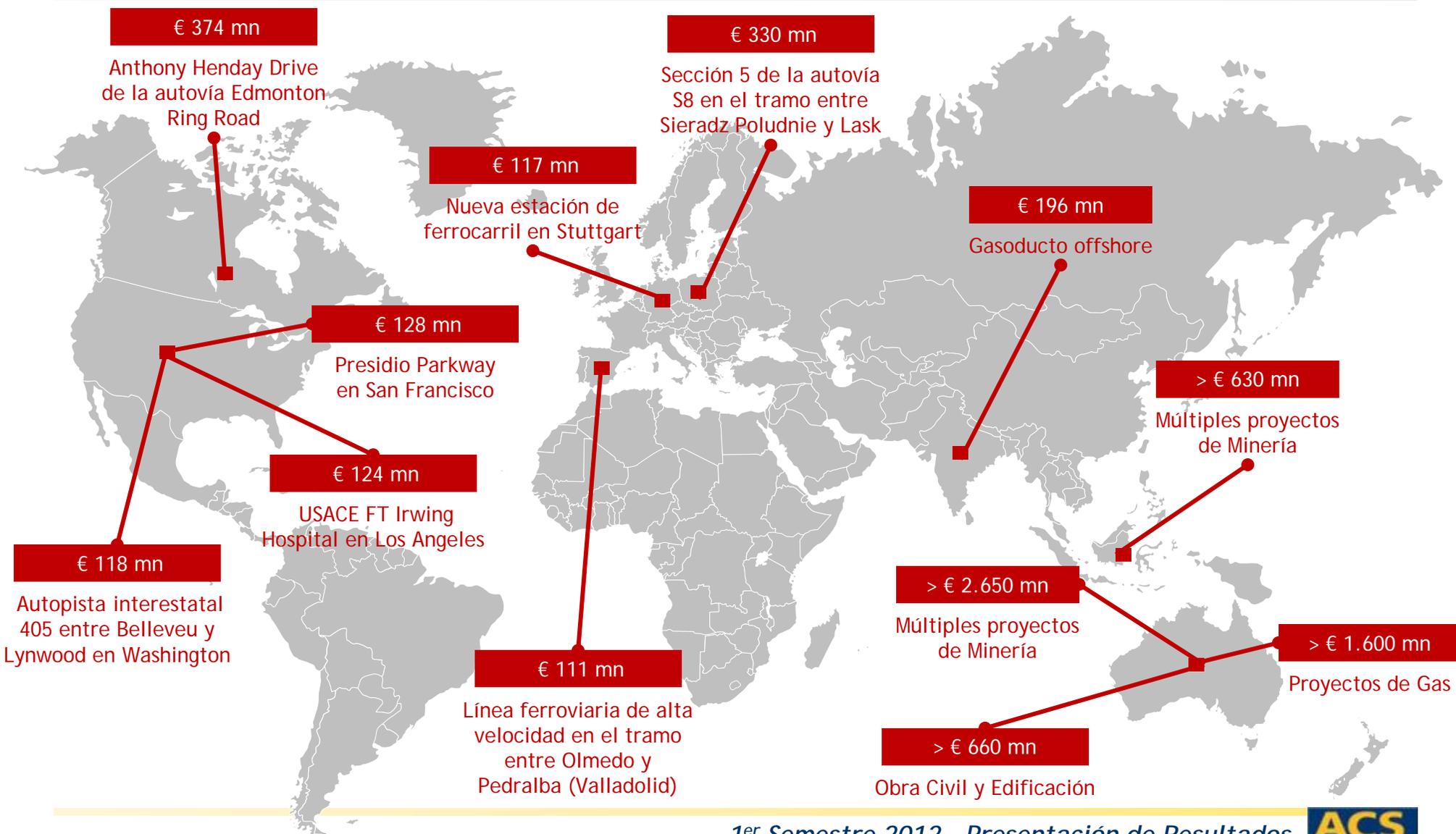
€ 1.073 mn (+8,1%)



Pf: Añadiendo los resultados de HOCHTIEF entre Enero y Mayo de 2011



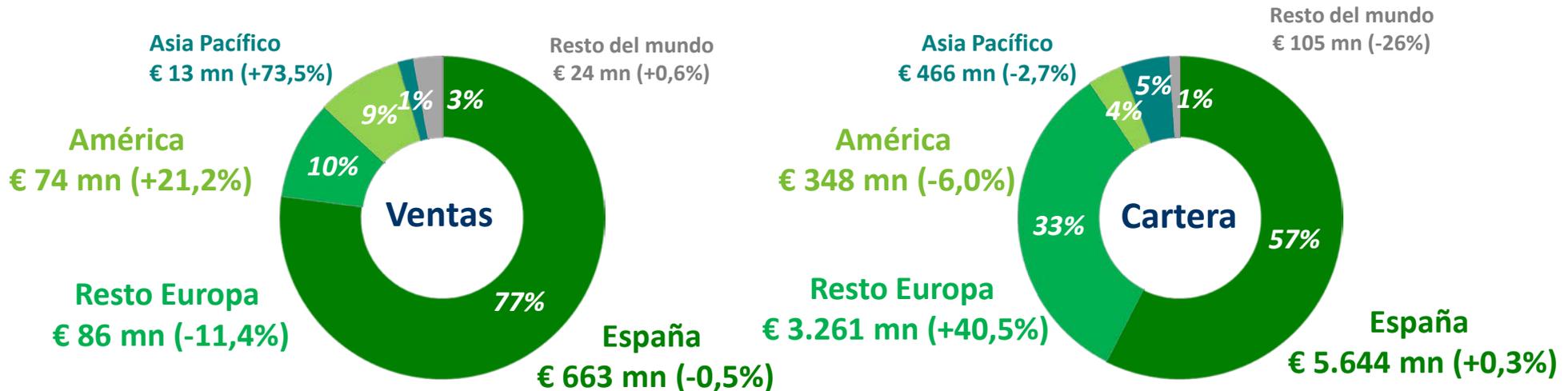
Principales adjudicaciones de Construcción



Medio Ambiente

Millones de Euros	1S11	1S12	Var.
Ventas	855	859	+0,5%
EBITDA	130	123	-5,3%
<i>Margen</i>	15,2%	14,3%	
EBIT	61	54	-10,9%
<i>Margen</i>	7,1%	6,3%	
Bº Neto Ordinario	56	45	-19,7%
<i>Margen</i>	8,3%	22,7%	
Cartera	9.335	9.823	+5,2%
<i>Meses</i>	70	70	

NOTA: Los datos de 2011 incluyen Consenur que se vendió en julio de 2011



Principales adjudicaciones de Medio Ambiente

Extensiones de contratos > € 315 mn

Diseño, construcción y operación de la planta tratamiento de residuos sólidos urbanos en Essex

€ 997 mn

Diversos contratos de tratamiento, limpieza y recogida de residuos en la Comunidad de Madrid

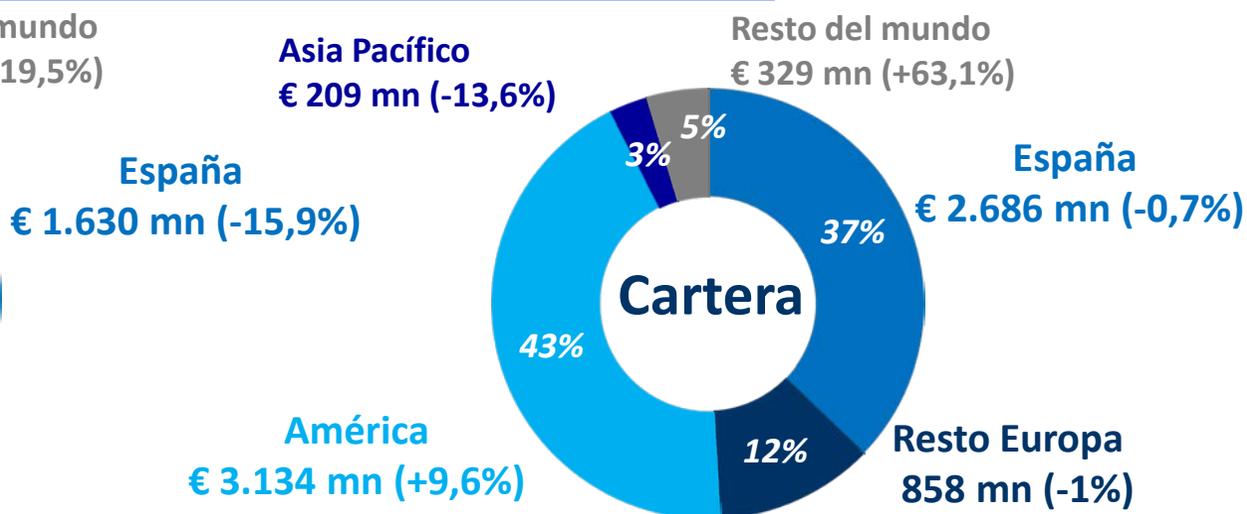
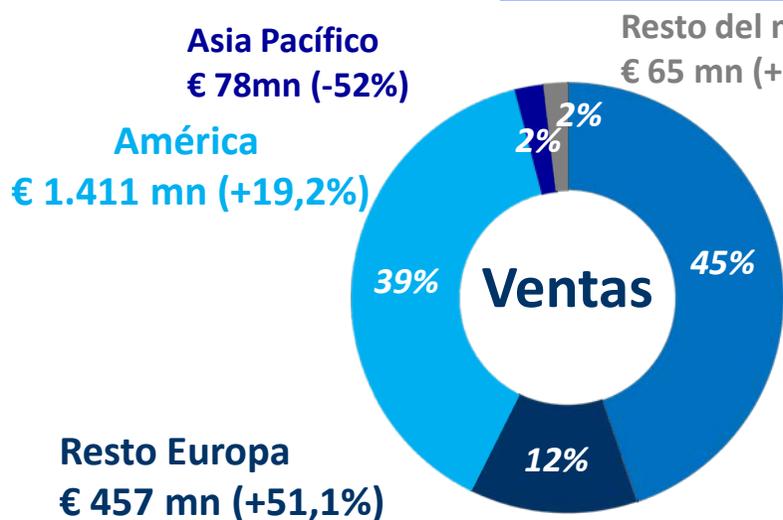
> € 100 mn

Diversos contratos de jardinería, limpieza y recogida de residuos en diferentes regiones de España

> € 60 mn

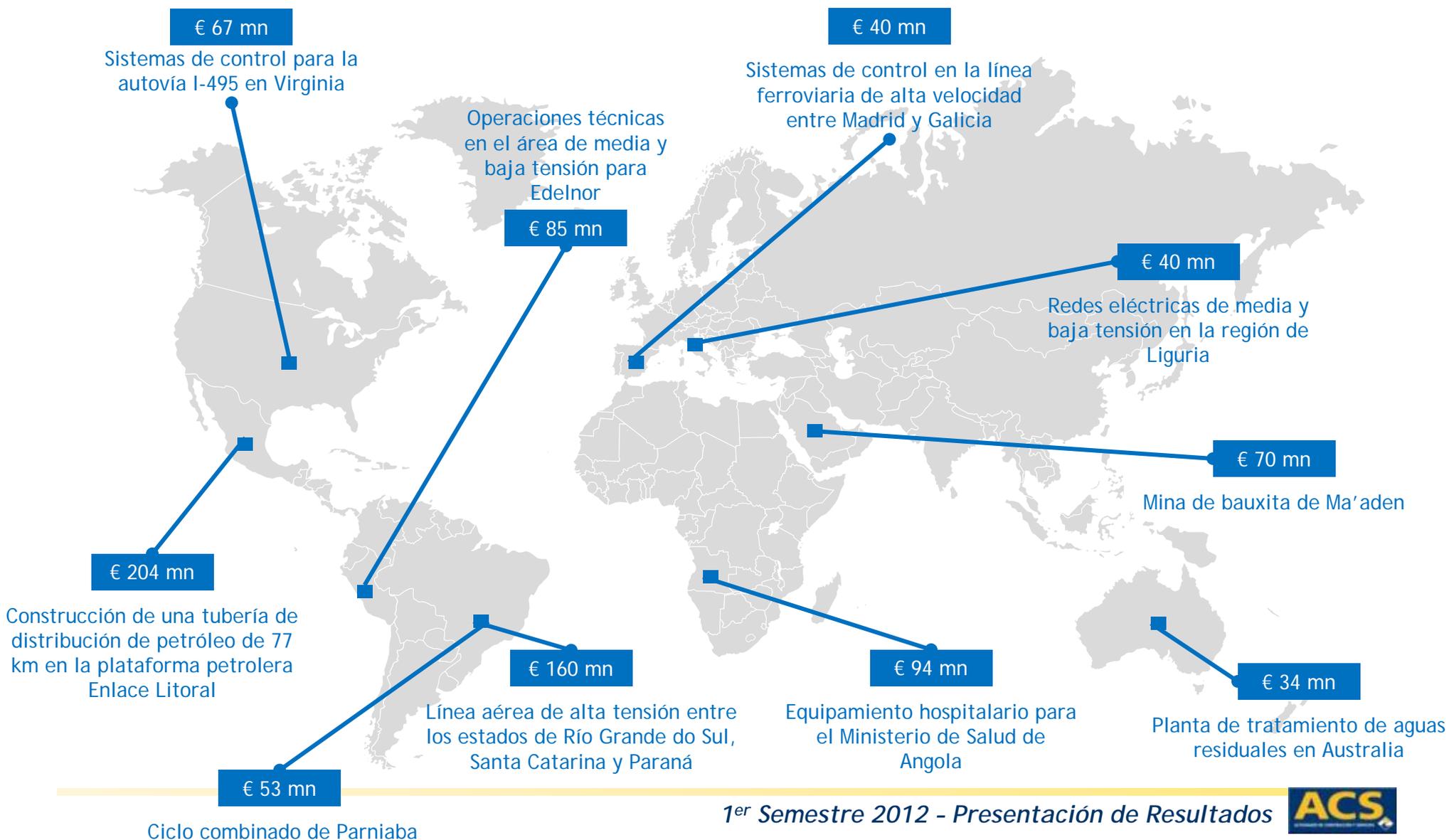
Servicios Industriales

Millones de Euros	1S11	1S12	Var.
Ventas	3.640	3.641	+0,0%
EBITDA	451	453	+0,4%
<i>Margen</i>	12,4%	12,5%	
EBIT	398	429	+7,7%
<i>Margen</i>	10,9%	11,8%	
Bº Neto Ordinario	227	227	+0,0%
<i>Margen</i>	6,2%	6,2%	
Cartera	6.669	7.217	+8,2%
<i>Meses</i>	11	12	

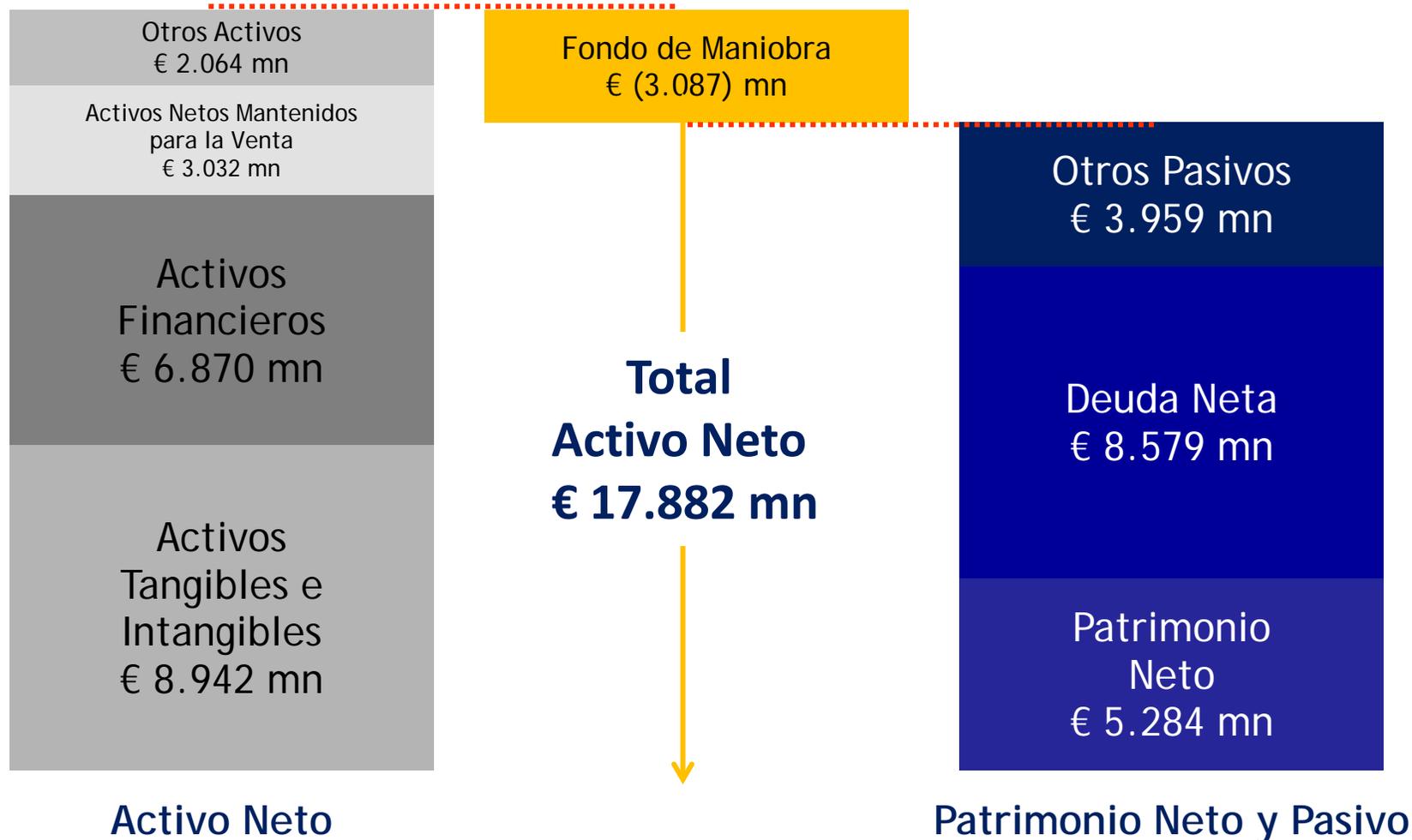


Las variaciones porcentuales de la cartera expresadas en esta página son con respecto a la cartera por áreas geográficas a 31/12/11

Principales adjudicaciones de Servicios Industriales



Balance de Situación Consolidado 30 Junio 2012



Reducción de la deuda neta

Deuda Neta 30 Junio 12

€ 8.579 mn

**Hochtief AG
€ 1.810 mn**

**Resto Grupo ACS
€ 6.769 mn**

**SPVs Iberdrola
€ 2.211 mn**

**Actividades y Corporación
€ 4.558 mn**

Reducción de € 1.917 mn en el último trimestre

- **Venta de Activos:**
 - ✓ 3,69% Iberdrola
 - ✓ 10,3% Abertis
 - ✓ Eólicos
- **Reducción del Capital Circulante: Plan de pago a proveedores AA.PP.**

Refinanciaciones

Desde 31/12/11

> € 4.900 mn

Primer semestre 2012

Sindicado ACS
€ 1.421 mn

✓ Vencimiento Julio 2015

Sindicado Urbaser
€ 506 mn

✓ Vencimiento Noviembre 2014

Julio 2012

Res. Montecarmelo (IBD)
€ 1.599 mn

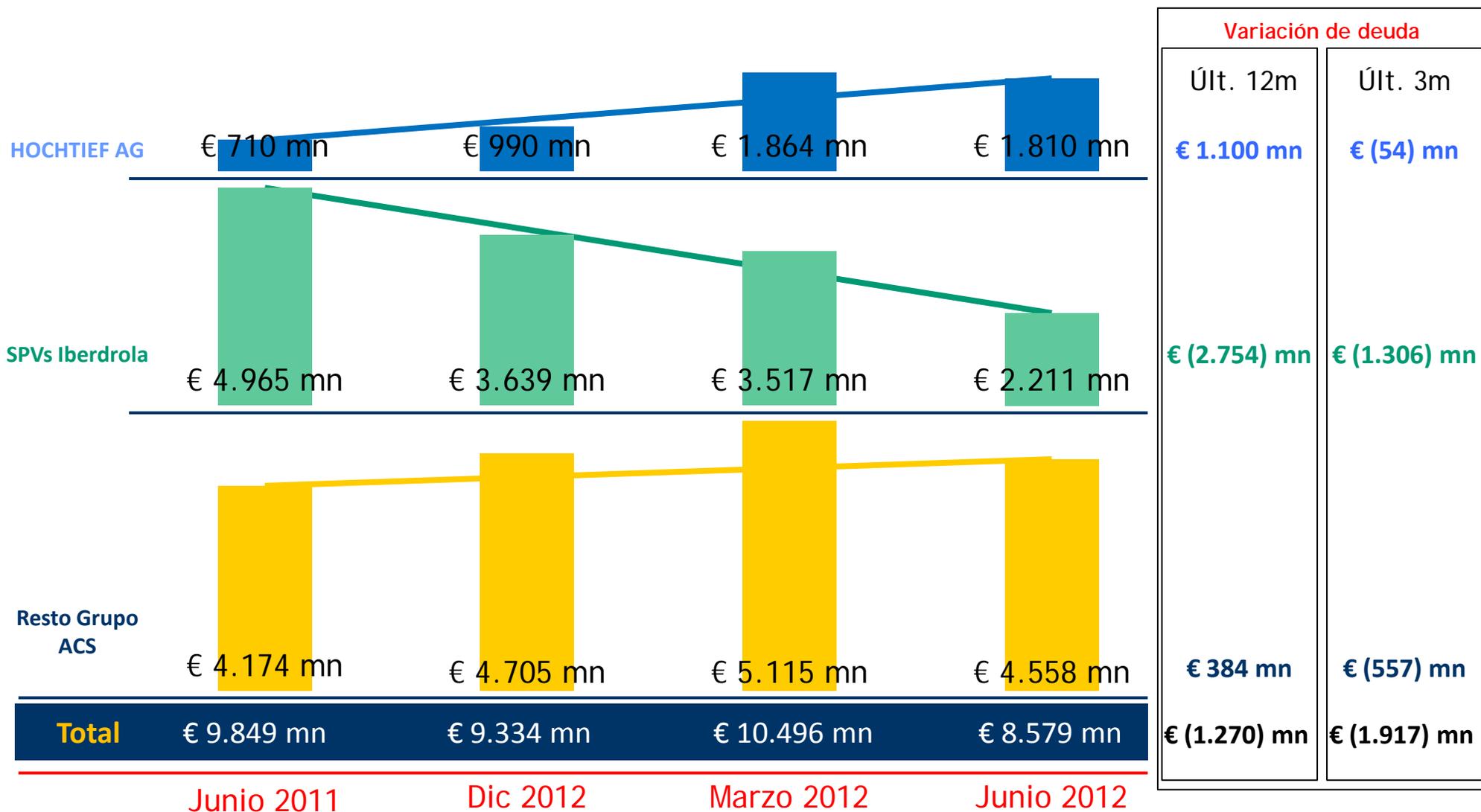
- ✓ Eliminación de “margin calls”
- ✓ Eliminación de la exposición a caídas de precio de un 8,25% de IBE
- ✓ Mantenimiento de la exposición a una subida potencial

Natixis (IBD)
€ 1.434 mn

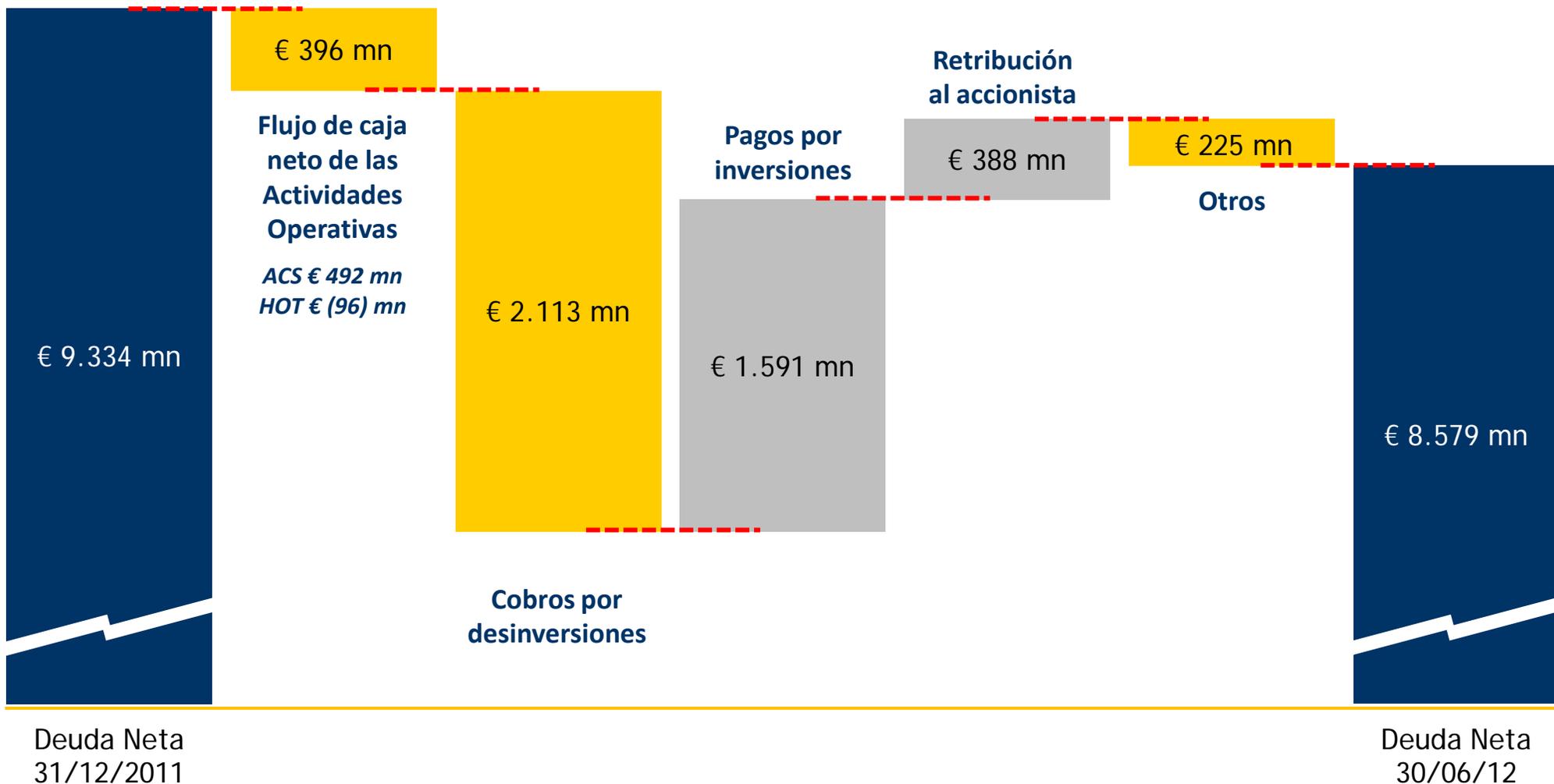
- ✓ Eliminación de “margin calls”
- ✓ Reducción de € 1.000 mn de deuda sin recurso de Iberdrola

ACS no tiene vencimientos significativos de deuda a LP hasta Nov14

Significativa reducción de Deuda Neta



Evolución de la deuda neta desde 31/12/11

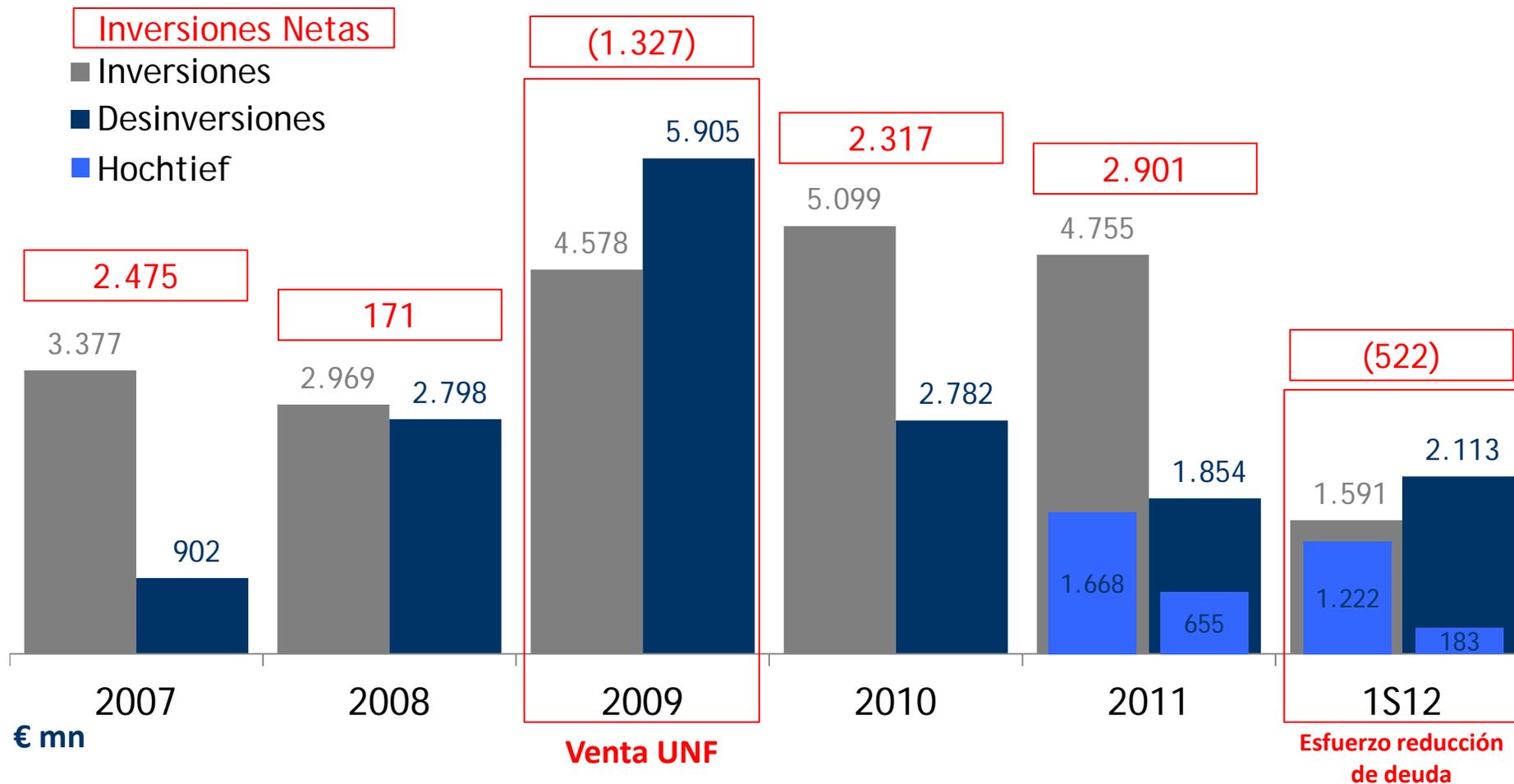


Deuda Neta
31/12/2011

Deuda Neta
30/06/12

Histórico de Inversiones Grupo ACS

El Grupo ACS ha invertido en los últimos 5½ años más de € 22.300 mn



Objetivos

1

Fortalecer nuestra posición como primera empresa de infraestructuras del mundo

2

Incrementar la rentabilidad de nuestras actividades

Un líder global

Presente en los mercados más importantes del mundo
con compañías locales, rentables, reconocidas y competitivas

Top 3 en
EE.UU.

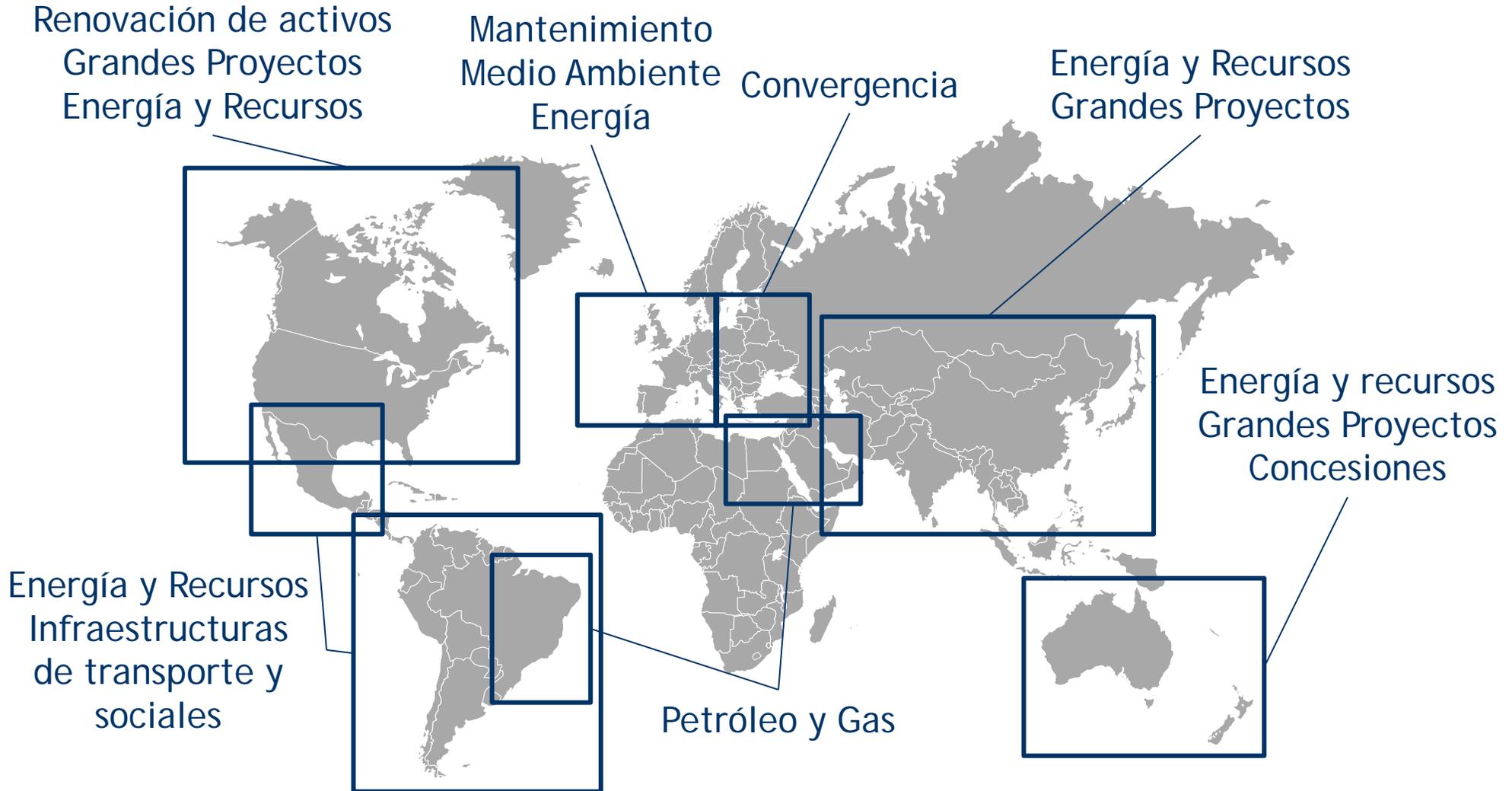
Líder en España
y Alemania

Líder mundial en minería
y concesiones

Fuerte
presencia en
Servicios
Industriales

Líder en
Australia

Con importantes oportunidades de negocio



Cultura y valores orientados al crecimiento y la rentabilidad

ACS está promoviendo de forma activa sus ventajas competitivas, cultura y valores de forma global

Descentralización y estructura reducida

Orientación al cliente

Excelencia Técnica

Gestión y control del riesgo

Diversificación

Presencia local, gestión global

Eficiencia operativa

Capacidad de inversión

Conclusiones

Los resultados del 1S 2012 están afectados por la evolución bursátil de Iberdrola

El Grupo ACS está desarrollando un importante plan de internacionalización **en el sector de las infraestructuras**

A través de la mayor globalización de sus actividades y una sustancial mejora de la rentabilidad

Manteniendo la política de venta de activos **que permite continuar con la** reducción de deuda neta



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.