



Junta General Ordinaria de Accionistas

5 de mayo de 2023

Discurso del Consejero Delegado

D. Juan Santamaría Cases

INTRODUCCIÓN

Buenos días y muchas gracias por acompañarnos hoy en esta Junta General de Accionistas de ACS de 2023.

Desde hace un año tengo el honor de dirigir ACS, una responsabilidad que he asumido con una enorme ilusión, por la oportunidad de formar parte y contribuir a un proyecto tan sólido y con tantas oportunidades de futuro, como es el del Grupo ACS.

Además, personalmente, me siento profundamente vinculado a este grupo desde el inicio de mi carrera profesional cuando me incorporé a Dragados hace 21 años. Durante este tiempo he tenido la oportunidad de conocer de primera mano las distintas empresas de nuestro Grupo y los mercados donde estamos presentes, destacando mi periodo en Estados Unidos, donde viví siete años, y Australia donde estuve los últimos ocho años antes de ser nombrado Consejero Delegado de ACS

Mi prioridad es conseguir el crecimiento sostenible y rentable de la compañía mediante la creación de valor, impulsado por el enorme talento del equipo. ACS es un Grupo que se identifica con la búsqueda de la excelencia, la voluntad de servicio al cliente y un ineludible compromiso con la ética empresarial.

Hoy quiero dar las gracias a todos los profesionales que forman parte del Grupo ACS y a sus familiares. Gracias a su talento, esfuerzo y dedicación seguimos siendo un líder mundial en el desarrollo de infraestructuras y continuamos creando valor para nuestros accionistas tal y como demuestran los excelentes resultados obtenidos por el Grupo en 2022, que ahora paso a detallar.

RESULTADOS CONSOLIDADOS 2022

Comenzaré explicando nuestra evolución operativa y financiera durante el pasado año 2022.

El Grupo ACS alcanzó unas ventas de 33.615 millones de euros, creciendo un 20,8% con respecto al año anterior, con una buena evolución de las actividades en todos los mercados, particularmente en Estados Unidos y Australia.

El Beneficio Bruto de Explotación o EBITDA se situó en 1.747 millones, un 9,4% más que el 2021.

El Beneficio Neto de Explotación o EBIT alcanzó los 1.106 millones, un 2,0% mayor que el año anterior.

Por su parte, el beneficio neto atribuible ascendió a 668 millones, un 66% más.

Pasemos a repasar brevemente la evolución de las distintas áreas de negocio del Grupo durante 2022:

Construcción

Las ventas de Construcción alcanzaron los 31.433 millones de euros, un 21,5% más, gracias a la buena evolución de las actividades tanto en Dragados como HOCHTIEF.

Estados Unidos y Canadá representan en conjunto cerca del 66% de las ventas en esta área. La región muestra una clara tendencia de crecimiento con un aumento de las ventas de un 26,4% apoyadas por la fortaleza del dólar. En moneda local, las ventas aumentaron un 12,8% en la región.

En Australia, las ventas crecieron un 19,3% (un 14,6% en moneda local) gracias a nuestra posición de liderazgo y al dinamismo sostenido que demuestra el mercado.

Las ventas del área de Construcción en Europa representan un 10% y muestran una evolución favorable aumentando un 3,2% en el año, apoyado principalmente por los mercados de España, Alemania, Polonia y Reino Unido.

El EBITDA de Construcción aumentó un 8,9% hasta los 1.389 millones de euros, situando el margen sobre ventas en un 4,4%.

El Beneficio Neto alcanzó los 350 millones de euros, creciendo un 28,3% gracias a la buena evolución de todos los mercados y a la mayor participación que tenemos en CIMIC y HOCHTIEF tras las operaciones de adquisición realizadas durante el año 2022.

La cifra de la cartera de Construcción al final de 2022 alcanzó los 66.084 millones de euros, un 8,6% más que el año anterior y equivalente a dos años de producción. La cartera de Construcción presenta un alto nivel de diversificación por actividad, geografía y tipología de proyectos, y cada vez con un menor perfil de riesgo.

Concesiones

En cuanto a la evolución de la actividad de concesiones.

El EBITDA de Concesiones ascendió a 225 millones de euros, a los que Abertis contribuyó con 167 millones de euros, un 15% más que el año anterior.

El tráfico medio diario de las autopistas que opera Abertis aumentó un 8,2%, superando los niveles prepandemia en todos los mercados. Esta evolución

positiva de la actividad, impulsada principalmente por la recuperación del tráfico, compensó la salida de perímetro de algunas concesiones en 2021, como es el caso de Acesa en España.

La contribución neta de Abertis al beneficio de ACS por su participación del 43% supuso 143 millones de euros, un 22% mayor que en 2021. Abertis distribuyó 602 millones de euros de dividendos, de los que 297 millones de euros corresponden al Grupo ACS.

Por otro lado, Iridium, nuestra empresa de desarrollo de concesiones que cuenta con 48 activos en cartera, obtuvo un beneficio neto de 51 millones de euros.

Entre estos activos destaca la autopista SH-288 en Texas que, como ya ha comentado el presidente, a finales de año cerramos la adquisición de un 56% hasta alcanzar el 78% de participación. El pasado 1 de abril hemos acordado la compra del 22% restante, pasando a controlar el 100% de esta concesión, que inició sus operaciones en 2020 y cuya evolución está siendo muy satisfactoria. En concreto, en 2022 los ingresos aumentaron un 57% y el EBITDA creció un 120% hasta los 54 millones de dólares.

El potencial de crecimiento de este activo es muy importante. El área donde se encuentra la autopista está experimentando un incremento de actividad económica significativa, con grandes desarrollos comerciales.

Servicios

El área de Servicios también ha experimentado un buen comportamiento operativo durante el año 2022.

Las ventas de Clece alcanzaron los 1.819 millones de euros, creciendo un 10,7% impulsado por la reciente incorporación de nuevas compañías adquiridas en el Reino Unido.

Los márgenes operativos se han mantenido estables frente al periodo comparable, situándose en niveles de antes de la pandemia.

El beneficio antes de impuestos creció un 5%, mientras que el beneficio neto se situó en 27 millones de euros, un 6,4% inferior al del año pasado debido a una mayor tasa impositiva efectiva.

Evolución financiera

Esta buena evolución de las actividades operativas en 2022 por parte de todas las áreas del Grupo ACS se tradujo en una fuerte generación de caja. En concreto, el Flujo de Fondos Bruto de las Operaciones del grupo, antes de variación del capital circulante e inversiones operativas, alcanzó los 1.699 millones de euros.

Una vez deducidas éstas, el Flujo de Fondos Neto de las Operaciones alcanzó los 1.333 millones de euros, de los cuales 1.043 millones de euros son atribuibles a ACS, lo que equivale a un 156% sobre el beneficio neto consolidado.

Dicha caja se ha destinado a satisfacer:

- En primer lugar, ciertos pagos extraordinarios relacionados con proyectos antiguos, principalmente en Australia y Chile, que suman 318 millones de euros.
- Y, en segundo lugar, al pago de dividendos, 531 millones de euros a los accionistas de ACS y 95 millones de euros a minoritarios del Grupo.

Por tanto, la posición financiera del Grupo antes de inversiones estratégicas y compra de autocartera alcanzó los 2.370 millones de euros de caja neta. De estos, 1.715 millones de euros los hemos dedicado a inversiones estratégicas, como son:

1. La OPA sobre el 21,4% de CIMIC por parte de HOCHTIEF que supuso una inversión de 924 millones de euros;
2. La adquisición de un 15,1% adicional en HOCHTIEF por un importe de 604 millones de euros; y
3. Otras inversiones por valor de 187 millones de euros, principalmente en Australia con la compra de la empresa de servicios de recursos naturales, MACA. Esta adquisición apoya la descarbonización y la estrategia de Thiess para diversificar sus actividades por materias primas, servicios y geografía. Adicionalmente, estas inversiones recogen las adquisiciones de empresas de Servicios por parte de Clece en el Reino Unido.

Igualmente, durante 2022 hemos adquirido acciones propias, adicionales a las necesarias para el pago del dividendo flexible, por valor de 431 millones de euros, incrementando la remuneración total a nuestros accionistas.

Consecuentemente, la Posición Neta de Tesorería a cierre de ejercicio se situó en 224 millones de euros.

Cartera de Proyectos

La cartera de proyectos del Grupo ACS alcanzó los 68.996 millones de euros a cierre de 2022, un 8,3% mayor que el año anterior. El 97% de nuestro negocio proviene de economías desarrolladas, siendo los Estados Unidos el mayor mercado del Grupo ACS, que representa el 49% del total de la cartera. A cierre de 2022, la cartera en Estados Unidos se situaba en 33.504 millones

de euros, un 11,5% más que en 2021; en Canadá la cartera se situaba en los 2.683 millones de euros.

La cartera en Australia, nuestro segundo mercado por volumen de negocio, alcanzó los 17.131 millones de euros, creciendo un 4,3% en moneda local.

En España la cartera alcanzó los 5.972 millones de euros, creciendo un 10,8%, con un repunte de la licitación de obra pública.

La buena evolución de la cartera se apoya en el importante volumen de adjudicaciones registradas en el año, que ascendieron a 39.104 millones de euros.

Dentro de nuestra cartera, los proyectos de edificación y obra civil siguen formando una parte clave de nuestro negocio principal. Entre las principales adjudicaciones de 2022 destacan los siguientes contratos:

- En España, a través de Dragados, la remodelación de la estación Joaquín Sorolla en Valencia, y las obras de ampliación de la línea 11 del Metro de Madrid;
- En Estados Unidos, también a Dragados, la línea de tren ligero de 16,2 millas en Maryland;
- En Los Ángeles, la ampliación de la autopista I-105 a Flatiron;
- Varios centros docentes en las universidades en Kentucky y California a Turner;
- Los nuevos túneles de metro en Sídney y el enlace ferroviario con la estación del nuevo aeropuerto de Sídney en Australia a CPB; y
- La ampliación de la autopista A1 en Alemania a Hochtief.

En estos primeros meses de 2023 las adjudicaciones también han sido muy positivas, confirmando nuestro liderazgo en el mercado norteamericano. Entre ellas destacan:

- La construcción de un nuevo dique seco para el mantenimiento de submarinos en Pearl Harbour, Hawai a Dragados;
- La reconstrucción del puente de la Île-aux-Tourtes en Montreal también a Dragados;
- El diseño y construcción del primer gran estadio de fútbol en Nueva York a Turner; y
- La construcción de una nueva línea del metro ligero de Calgary a Flatiron.

Como ven, proyectos muy representativos de la diversidad geográfica y sectorial de nuestra actividad.

VISIÓN ESTRATÉGICA

Como les indique al principio de mi discurso, nuestro objetivo es generar un crecimiento sostenible y rentable de la compañía mediante la creación de valor.

Nuestra estrategia para conseguir este objetivo se basa en reforzar la posición de liderazgo en nuestros mercados tradicionales y, por otro lado, aprovechar las oportunidades de expansión en los mercados de crecimiento de infraestructuras de nueva generación.

Adicionalmente, seguimos reforzando el área concesional con inversiones en los negocios de transporte, como por ejemplo la reciente adquisición de la autopista SH-288 en Texas.

Las megatendencias globales relacionadas con la descarbonización de la economía, la transformación digital y la deslocalización industrial se están convirtiendo en el principal motor del crecimiento mundial de infraestructuras.

El Grupo ACS ostenta un posicionamiento sectorial único en base a su liderazgo en mercados desarrollados junto a un modelo de negocio descentralizado, flexible y dinámico, que le permite adaptarse rápidamente a las distintas condiciones del mercado. Estas características únicas, junto a una sólida posición financiera, representan una clara ventaja competitiva en el mercado y nos posicionan como un actor clave en la transición del sector hacia dichas infraestructuras de nueva generación.

Nuestra estrategia está sostenida sobre cuatro pilares fundamentales:

1. La continua reducción del perfil de riesgo de nuestra cartera, donde actualmente los proyectos sin riesgo representan más del 70% del total;
2. Reforzar nuestros conocimientos en ingeniería acompañado por el desarrollo de sistemas digitales y de logística;
3. La asignación de nuestros recursos de capital para apoyar la simplificación del grupo, el crecimiento y nuestros conocimientos de infraestructuras de nueva tecnología; y
4. El esfuerzo continuo en el área de medio ambiente y sostenibilidad.

Como consecuencia de esta estrategia, estamos incrementando el volumen de proyectos en áreas relacionadas con la transición energética, infraestructura digital para las comunicaciones 5G, la nueva movilidad sostenible y el sector de la salud y biofarma.

Me gustaría darles más detalle de estas oportunidades, empezando con las infraestructuras relacionadas con la transición energética:

- Estamos construyendo a través de Turner una planta de baterías para vehículos eléctricos para Honda y LG Energy en Ohio. La capacidad de producción anual será de unos 40 GWh para finales de 2025. La instalación producirá baterías para vehículos eléctricos a partir de 2026.
- También nos han adjudicado un proyecto para la construcción de una fábrica de reciclaje de baterías por valor de 1.000 millones de dólares en Kentucky para la empresa Ascend Elements. Es la primera planta de este tipo que se construye y utilizará el proceso de síntesis patentado por el cliente para fabricar materiales de batería sostenibles a partir de baterías recicladas, reduciendo residuos y emisiones de carbono.
- En Australia, a través de UGL, hemos sido elegidos por Neoen para la instalación de un conjunto de infraestructura de alto voltaje, sistema de almacenamiento de energía de batería suministrado por Tesla y un parque solar en Queensland.
- Asimismo, también a través de UGL, estamos construyendo una planta de generación de energía a base de hidrógeno verde en Nueva Gales del Sur.

En Europa, a través de Hochtief, hemos ganado un contrato para la construcción de una fábrica de células de batería valorada en aproximadamente 240 millones de euros en Alemania.

- En el campo de las energías renovables en Australia, a través de UGL y Pacific, hemos adquirido los derechos de desarrollo del parque solar

Glenrowan en el norte de Victoria. El contrato incluye la gestión, operación y mantenimiento de este parque solar de 245 hectáreas que tendrá una capacidad instalada de 130 MW.

La segunda área de crecimiento es la asociada al despliegue de 5G y la transformación digital que afecta a casi todos los ámbitos de la vida. Eso requiere más y más centros de datos en todo el mundo. Este es un sector muy dinámico donde se estima que las inversiones globales en centros de datos aumentarán de 50 mil millones de dólares en 2021 a 111 mil millones de dólares en 2027. El Grupo ACS cuenta ya con una cartera de proyectos de más de 4.000 millones de euros en este sector. En los Estados Unidos, hemos construido varios centros de datos para la mayoría de los gigantes tecnológicos, y aproximadamente 40 más están en marcha.

- Varios proyectos de centros de datos adjudicados a Turner en Virginia, Ohio, Missouri, Texas y Nebraska.
- También en Asia, a través de CIMIC, somos muy activos en el mercado de centros de datos y recientemente ganamos un contrato para construir un campus de centro de datos para una multinacional.
- En general, durante 2022, el Grupo obtuvo contratos de infraestructura digital por valor de más de 3.000 millones de euros.

Otro mercado en crecimiento es el relacionado con la movilidad sostenible. Desde ACS apoyamos las soluciones para ciudades e infraestructuras inteligentes.

Como ejemplo destacaría los siguientes contratos:

- En Los Ángeles Dragados y Flatiron están construyendo un sistema automatizado para el transporte sin conductor de pasajeros entre terminales del aeropuerto internacional.
- En Australia somos parte del consorcio que opera la concesión del tren ligero de Canberra y que se adjudicó la mejora del sistema con nuevos vehículos de tren ligero inalámbricos y la modernización de la flota existente, por un período de 20 años.
- También en Australia, a través de UGL, somos miembros de las empresas MTM y MTS que operan la red ferroviaria metropolitana de Melbourne y el metro del noroeste de Sídney respectivamente
- En Europa, principalmente en España y Alemania, estamos ampliando los sistemas de metro en varias ciudades.

Por último, estamos muy involucrados en el sector de la salud y la biofarmacia, una de las industrias de crecimiento más importante del siglo XXI a nivel global. El tamaño del mercado biofarmacéutico representó 328 mil millones de dólares en 2021 y se estima que alcanzará un tamaño de mercado de 853 mil millones de dólares para 2030, lo que implica una tasa de crecimiento medio anual del 11,3%.

En 2022 el Grupo ha desarrollado proyectos por valor de 2.300 millones de dólares en esta área, como por ejemplo:

- Una planta farmacéutica de 725 millones de dólares en Colorado que producirá oligonucleótidos que ayudan a tratar el cáncer y las enfermedades cardiovasculares;
- El nuevo Departamento de Emergencias de la Universidad de Rochester en Nueva York;

- Un laboratorio de última generación e investigación de nivel de bioseguridad 3 en Jena, Alemania, para el Instituto Loeffler.

Y diversos hospitales y centros clínicos, como por ejemplo:

- El Hospital Infantil de Boston, en Massachusetts y el Centro de Tratamiento de Oncología Radioterápica en California, en Estados Unidos; y
- En Australia, el hospital Royal Prince Alfred y la remodelación del hospital de Nepean, ambos en Sídney.

SOSTENIBILIDAD

Como ya he indicado, la sostenibilidad es una de las megatendencias globales que están actualmente marcando, y que van a marcar, el futuro de nuestro sector y de la sociedad en general.

En ACS, contamos con una sólida y probada trayectoria en el ámbito la sostenibilidad, siendo uno de los pilares de nuestra estrategia corporativa. Nuestro Grupo está muy bien posicionado para aprovechar las oportunidades que conlleva.

Nuestras recientes adjudicaciones en materia de construcción sostenible, los proyectos de construcción de nuevas fábricas para la producción en masa de celdas de batería o los proyectos relacionados con energías renovables y líneas de transmisión que he comentado anteriormente, demuestran nuestra contribución y compromiso con un futuro sostenible. Además, son un ejemplo de las grandes oportunidades que están surgiendo para el Grupo ACS derivado de la descarbonización de la economía.

Aunque el Presidente ya ha comentado los principales hitos del año 2022 en materia de sostenibilidad, permítanme que les dé más detalles al respecto.

En el ámbito medioambiental, el Grupo ACS está fuertemente comprometido con la transición energética y la lucha contra el cambio climático, tal y como demuestra la anticipación de nuestro objetivo de neutralidad climática al año 2045. En este camino, en el año 2022, hemos conseguido reducir las emisiones directas de gases de efecto invernadero en un 28,7% respecto a 2019, gracias a multitud de iniciativas llevadas a cabo por las empresas del Grupo ACS.

Por otra parte, el Grupo ha continuado promoviendo servicios respetuosos con el medio ambiente, adaptados a los posibles impactos del cambio climático y que contribuyen en la transición a una economía baja en carbono. En 2022, los ingresos provenientes de proyectos con certificación sostenible crecieron un 20% y representan un 41% del total de las ventas de Construcción.

En cuanto a la economía circular, estamos centrando nuestros esfuerzos en mantener una tasa de reciclaje de residuos no peligrosos por encima del 80%. En este ámbito, se está trabajando también en la promoción del uso de materiales de construcción sostenibles, así como en nuevas técnicas de construcción más eficientes.

En el ámbito social, uno de los aspectos prioritarios para nosotros es la seguridad laboral. En 2022, hemos incrementado en un 36,3% la inversión para el desarrollo de iniciativas destinadas a favorecer el bienestar y la seguridad, tanto física como mental de nuestros trabajadores, incidiendo especialmente en el uso de nuevas tecnologías para ello.

Asimismo, el Grupo ACS sigue siendo un referente en la inclusión al mercado laboral de colectivos vulnerables, esto es, personas con alguna discapacidad, víctimas de violencia de género, o jóvenes parados de larga duración, entre

otros. A finales de 2022 el Grupo tenía en plantilla a 10.981 empleados pertenecientes a estos colectivos.

En resumen, somos un Grupo con un fuerte y demostrado compromiso con la sostenibilidad. Para el futuro vamos a seguir avanzando en nuestro objetivo de impulsar la sostenibilidad global de las infraestructuras, a través de las prioridades y líneas estratégicas definidas en nuestro Plan Director de Sostenibilidad que ya ha comentado anteriormente el Presidente.

CONCLUSIÓN

En conclusión, en el año 2022 hemos conseguido unos resultados sólidos, tanto en términos de crecimiento de beneficios y generación de caja como del incremento de nuestra cartera.

Estos buenos resultados nos permiten en esta junta general proponer un dividendo de dos euros por acción.

Nuestras expectativas para los próximos años son prometedoras. Tal y como he comentado, nuestro liderazgo global impulsado por una amplia presencia local en cada geografía, nuestro equipo humano, nuestros sistemas digitales y plataforma logística y nuestra sólida posición financiera y de balance, nos permiten mirar al futuro con optimismo, y asegurarnos la posición como líder mundial de infraestructuras tradicionales y de nueva generación. Y todo ello como referente en materia de sostenibilidad.

Termino reiterándoles mi agradecimiento por su confianza y mi compromiso con este ilusionante proyecto.