



Junta General Ordinaria de Accionistas

4 de Mayo de 2017

Discurso del Presidente

D. Florentino Pérez

Introducción

Buenos días a todos y bienvenidos a la Junta General Ordinaria de 2017.

Quisiera empezar mi discurso recordando una efeméride muy importante para todas las personas que formamos parte del Grupo ACS. Este año celebramos el vigésimo aniversario de la creación de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, empresa surgida de la fusión en 1997 de OCP Construcciones, Auxini y Ginés Navarro para crear uno de los primeros grupos constructores de nuestro país. Fue un paso decisivo en un proyecto iniciado catorce años antes, en 1983, con la adquisición de Construcciones Padrós, una pequeña constructora que tenía 70 empleados y una facturación anual de 11 millones de euros.

Durante esa primera etapa de crecimiento sentamos las bases conceptuales de nuestro modelo de negocio, adoptando un conjunto de valores que siguen vigentes y que nos han permitido alcanzar sucesivamente una posición de liderazgo en nuestra industria, primero en España y después en el mundo. En esa etapa, coincidente con años de rápido desarrollo económico y profunda transformación política y social de nuestro país, participamos activamente en la construcción de múltiples proyectos de infraestructura que modernizaron las ciudades españolas; mejoraron las comunicaciones; aumentaron las capacidades industriales y energéticas de nuestro país; e incrementaron la competitividad de nuestra economía.

No les oculto que siento cierta nostalgia recordando aquellos emocionantes años que vivimos muchos de nosotros, entregados a un proyecto cada vez más trascendente, cada vez con más tamaño y consistencia. A lo largo de la primera década de nuestra historia, en los años 80, añadimos a Construcciones Padrós, mediante sucesivas adquisiciones, distintas empresas como OCISA, Semi o Cobra, que iban completando nuestra oferta, permitiéndonos crecer a unos ritmos elevados sin perder competitividad ni calidad de servicio.

Con el cambio de ciclo económico en 1992, hace ahora 25 años y coincidiendo con los Juegos Olímpicos de Barcelona y la Exposición Universal de Sevilla, procedimos a salir a bolsa mediante una oferta pública de venta de acciones y a integrar todas las empresas bajo un mismo grupo, OCP Construcciones. Creo que se puede afirmar que estos acontecimientos sentaron las bases de nuestro crecimiento futuro.

Los cinco años siguientes, de 1992 a 1997, los dedicamos a consolidar nuestra posición en un mercado de construcción estancado, a reforzar nuestro balance y a buscar oportunidades que

nos permitiesen afrontar con mayores ventajas competitivas las expectativas de crecimiento que al final del período ya se percibían. Esta oportunidad surgió con la adquisición de la empresa pública Auxini y la posterior fusión con Ginés Navarro en 1997, creando la actual ACS Actividades de Construcción y Servicios. La primera fase de nuestra larga trayectoria terminaba en una buena rampa de lanzamiento. El nuevo grupo se situó entre las cinco grandes empresas de infraestructuras de nuestro país y entró el año siguiente en el IBEX35.

En estos últimos veinte años, el grupo ACS ha evolucionado hasta consolidarse como el primer grupo internacional de construcción. En esta trayectoria conviene destacar dos hitos esenciales:

- En primer lugar, la adquisición de Dragados en 2002 y su posterior fusión con el Grupo ACS, nos permitió alcanzar el liderazgo del sector en España y, además, nos dotó del potencial necesario para el crecimiento internacional al incorporar unas capacidades técnicas y humanas de primer nivel.
- Y en segundo lugar, alcanzamos el liderazgo internacional en nuestro sector mediante la adquisición en 2007 de una participación minoritaria de HOCHTIEF, y su posterior toma de control en 2011. Su posición en mercados desarrollados, como el australiano o el norteamericano nos permitió acelerar nuestro proceso de expansión internacional y convertirnos en la primera empresa de construcción del mundo occidental. Adicionalmente, somos la primera empresa del mundo en el desarrollo de concesiones, con más de 110 proyectos construidos y gestionados desde 1985.

La integración en nuestro Grupo de estas empresas, líderes en sus mercados y con una larga experiencia, enriqueció nuestra oferta de productos y servicios; mejoró nuestras ventajas competitivas; y afianzó nuestro posicionamiento en las economías más desarrolladas del mundo como América del Norte, Europa y Australia-Pacífico Sur.

A su vez estas empresas, algunas de ellas con más de 100 años de historia, se reorientaron hacia un modelo empresarial basado en una cultura que, a través de la eficiencia operativa, el compromiso con el cliente y la gestión rigurosa del riesgo, persigue y consigue el liderazgo. Un modelo que incentiva la iniciativa empresarial de sus más de 176.000 empleados, de los cuales más de 30.000 son ingenieros y titulados universitarios. Su desarrollo profesional, sus capacidades técnicas y humanas, y el compromiso que vienen demostrando por nuestro Grupo están, sin duda, en la base de nuestro éxito.

Tanto ellos como sus predecesores, han hecho realidad los proyectos que las empresas del Grupo ACS han construido en todo el mundo. Nuestras empresas realizan importantes obras de muy variada naturaleza en numerosas áreas geográficas, de forma que resuelven problemas, satisfacen las necesidades de nuestros clientes, promueven nuevas técnicas y contribuyen a la sostenibilidad y mejora del mundo. De hecho, al movernos por el mundo, es fácil utilizar una y otra vez lo construido por el Grupo ACS.

Permítanme darles unos cuantos ejemplos de la impronta del Grupo ACS en el desarrollo y construcción de numerosas infraestructuras emblemáticas.

Podemos imaginar un viaje a través del espacio y del tiempo:

Si cualquiera de nosotros viaja en avión podría utilizar uno de los aeropuertos que hemos construido, como por ejemplo los de Múnich, Miami, Atenas, Hong Kong, Barcelona, Melbourne, San Francisco, Dubái, Nueva York, (tanto el aeropuerto de JFK como el de Lágardia), Chicago, Santiago de Chile, San Diego, Palma de Mallorca, Varsovia, Abu Dabi, Los Ángeles, Vladivostok o Madrid, por nombrar los más significativos.

Por su cercanía y singular arquitectura, permítanme destacar la terminal T4 del Aeropuerto de Barajas y sus nuevas pistas, que es sin duda una de las obras aeroportuarias más representativas, a nivel mundial, tanto por su diseño que maximiza la luz natural, reduce el ruido y favorece el ahorro energético, como por estar muy bien conectada con un sistema de transporte público excelente.

De hecho Madrid, al igual que otras ciudades españolas como Barcelona, Valencia, Bilbao o Sevilla, cuenta con una extensa red de metro en cuya ampliación, en los últimos años, el Grupo ACS ha participado activamente. El empleo de tuneladoras, una tecnología cuyo desarrollo en el proceso puede calificarse de revolucionaria, incrementó la eficiencia y la seguridad; sin duda fue un elemento clave para la rápida expansión de este básico sistema de transporte en las ciudades.

La experiencia del Grupo ACS no se limita a España, sino que se extiende por todo el mundo. El Grupo ACS ha tenido una destacada participación en la construcción de líneas y

estaciones en los metros de Nueva York, Londres, Los Angeles, Buenos Aires, Sídney, Ottawa, Toronto, Lima, Praga, Hong Kong y Santiago de Chile.

Más allá de los metros urbanos, el empleo de tuneladoras se ha trasladado a otras infraestructuras. Por ejemplo en Seattle estamos realizando una obra de notable complejidad, construyendo un túnel que reemplazará el viaducto Alaskan Way que cruza la ciudad, utilizando la mayor tuneladora del mundo de 17 metros de diámetro.

El Grupo ACS ha colaborado, también, en la construcción del túnel ferroviario de San Gotardo, el más largo y profundo del mundo con 57 km de longitud, que mejora las comunicaciones entre el Norte y Sur de Europa atravesando los Alpes entre Suiza e Italia.

En España también hemos atravesado montañas usando grandes tuneladoras en la construcción de los túneles ferroviarios de Guadarrama, Figueras y Pajares para las líneas de alta velocidad. Los túneles ferroviarios, la gran obra del soterramiento de la M-30 en Madrid y las líneas de metro, han contribuido a la internacionalización de nuestras capacidades técnicas y gerenciales.

Las obras descritas son solamente una muestra de nuestras actividades. Construimos infraestructuras que faciliten la movilidad; que mejoren las ciudades; y que provean las necesidades de sus habitantes.

Empecemos por nuestros trabajos para facilitar la movilidad. Hay pocas regiones en el mundo en las que ACS no haya construido un puente, un viaducto, un puerto, una carretera o una línea ferroviaria; algunas de una relevancia técnica o belleza arquitectónica notables.

Puedo mencionar el puente de Øresund que une Dinamarca con Suecia atravesando el estrecho que separa Copenhague de Malmö; el primer puente sobre el estrecho del Bósforo en Estambul; el nuevo puente Queenferry Crossing sobre el estuario del Forth en Edimburgo; el puente Champlain sobre el río San Lorenzo en Montreal; o el puente atirantado sobre la bahía de Cádiz.

También quiero mencionar obras marítimas como la terminal de contenedores en Gdansk en Polonia; la mayor terminal del mar Báltico, la Kaiserschleuse Lock del puerto de Bremen en Alemania; el dique de Levante de Málaga; la Deltaport Terminal en Vancouver; o el dique flotante en el Puerto de la Condamine de Mónaco.

En cuanto a vías de comunicaciones terrestres, el Grupo ACS ha actuado en todo el mundo, participando en la construcción de autovías, carreteras y líneas férreas. Son tantos miles de kilómetros construidos que podría extenderme toda la mañana para destacar los más representativos, pero sí quiero mencionar uno de los primeros que el Grupo ACS ejecutó: la autopista Panamericana de acceso a Buenos Aires construida en 1948. Igualmente es reseñable, por su envergadura y complejidad técnica, uno de los últimos proyectos en los que estamos trabajando, la autopista subterránea M5 que conecta el Oeste de Sídney con el centro de la ciudad.

También son innumerables los kilómetros de vías férreas, tanto tradicionales como de alta velocidad, que el Grupo ACS ha construido. Puedo destacar nuestra activa participación en la amplia red ferroviaria de alta velocidad en España, la más extensa del mundo occidental.

Continuemos con nuestras actividades para mejorar ciudades. Se requiere planificar, diseñar y construir edificios e instalaciones que favorezcan la vida en las ciudades. El Grupo ACS ha representado un papel fundamental en esta tarea en un buen número de las principales ciudades del mundo. Estaciones, hospitales, instalaciones educativas, centros de ocio y cultura, instalaciones deportivas, hoteles, viviendas, oficinas y rascacielos componen el amplio abanico de proyectos urbanos que hemos llevado a cabo. Destacaré algunos significativos:

- En Nueva York hemos renovado y ampliado en varias ocasiones la famosa estación Grand Central, como también hemos participado en la reconstrucción de la nueva estación multimodal de la zona cero. En Madrid hicimos la rehabilitación de la estación de Atocha, una obra emblemática que supone un ejemplo de adecuación de los cambios de la ciudad a los avances del ferrocarril.
- Hemos construido hospitales como el Centro Médico Universitario Eppendorf en Alemania, considerado como uno de los más modernos de Europa; el centro pediátrico del Hospital Infantil de Filadelfia; el Royal Hospital de Adelaida o el Olivia Newton-John Cancer Center de Melbourne, ambos en Australia; o el gran hospital público de Puerta de Hierro en Madrid.
- Como edificios culturales destacados quiero señalar la nueva sede de la Filarmónica de Hamburgo a las orillas del río Elba, inaugurada este año y considerado uno de los edificios más emblemáticos e innovadores a nivel mundial; el nuevo auditorio en el

Lincoln Center de Nueva York; la reconstrucción del Teatro del Liceo en Barcelona; y la ampliación de los Museos del Prado y Reina Sofía en Madrid.

- En instalaciones deportivas, el Grupo ACS ha tenido actuaciones muy destacadas a lo largo de su larga trayectoria, como el Estadio Olímpico de Berlín; el Palau Sant Jordi en Barcelona; el Levi's Stadium en California, sede de la Superbowl en 2016; el Madison Square Garden en Nueva York, donde también hemos construido el estadio de béisbol de los Yankees y el Arthur Ashe Stadium, el mayor estadio de tenis del mundo, con capacidad para 22.500 espectadores y sede del Open USA.
- En edificios de negocios merece ser destacado el Unilever-Haus de Hamburgo, ganador del World Architecture Festival al mejor edificio de oficinas del mundo en 2010.
- El Grupo ACS también ha tenido un papel importante en la construcción de edificios singulares en altura, participando activamente en la construcción de las Torres Petronas en Kuala Lumpur; la torre Taipei 101 en Taiwan; el edificio Goldman Sachs en Nueva Jersey; las Torres Sur y de Cristal en Madrid; la torre Agbar en Barcelona o el edificio más alto del mundo, el Burj Khalifa en Dubai, referencias de edificación en altura en su momento.

Entremos en las actividades de nuestro Grupo para proveer las necesidades de energía y agua a las ciudades y a la industria. Desde la operación de minas a cielo abierto hasta la construcción, operación y mantenimiento de instalaciones energéticas, tanto de petróleo como de electricidad. Infraestructuras hidráulicas, incluyendo la construcción de presas y canales. Actividades en las que el Grupo ACS cuenta con un bagaje único en el mundo, del que quiero darles unas cuantas referencias de nuestras capacidades desarrolladas por todo el mundo:

En minería, CIMIC como operador de minas es un referente mundial, con presencia en Australia, Indonesia, Mongolia, Sudáfrica, Chile y Canadá; opera minas de distintos materiales, combinando cultura de contratista con know-how de minería al servicio de grandes clientes, propietarios de las minas.

En energéticas debemos destacar nuestra área de Servicios Industriales, que ha contribuido de forma significativa al desarrollo de las infraestructuras energéticas en España. El Grupo ACS Industrial ha construido plantas de generación eléctrica tanto centrales térmicas como nucleares, así como ciclos combinados, centrales hidráulicas, parques eólicos, plantas

termosolares y fotovoltaicas, que en su conjunto acumulan cerca de 10,000 MW instalados. También ha construido más de 10.000 km de líneas de transmisión eléctrica y cientos de subestaciones.

Entre sus proyectos recientes más significativos destaca la Planta Solar de Tonopah, en Nevada, que alimenta de electricidad a Las Vegas, una de las cinco ciudades más iluminadas del mundo. Este proyecto de 110 MW ejecutado en 2015, es a día de hoy la mayor planta termosolar de torre con almacenamiento del mundo.

En Hispanoamérica, y especialmente en México, donde el Grupo ACS es un líder destacado en el sector de ingeniería aplicada y servicios de apoyo a la industria, se encuentran muchos proyectos relacionados con petróleo, gas y electricidad llevados a cabo en los últimos años: Plataformas off-shore, refinerías, oleoductos, sistemas de exploración y extracción de hidrocarburos, centrales de generación eléctrica y un largo etcétera de instalaciones que nos sitúan como unas de las principales empresas de la región.

Por otra parte, hemos extendido nuestra presencia a otras áreas geográficas como Sudáfrica, donde estamos construyendo varios proyectos de renovables; Japón con diversas plantas fotovoltaicas; o el Oriente Medio donde somos muy activos en plantas de fertilizantes, redes de energía y sistemas de transporte.

Junto a las actividades energéticas quiero destacar algunos proyectos relacionados con la gestión del ciclo del agua donde somos extremadamente activos. Decenas de presas en España como la de La Serena en Badajoz o la de Rules en Granada, la presa de El Ghrass en Marruecos, la de Beni-Haroum en Argelia o la de Croton Falls en Estados Unidos; canales como el de Navarra o el trasvase Tajo-Segura; redes de abastecimiento como la de Guayaquil en Ecuador; o plantas desaladoras como las de Sídney o Singapur.

Sería interminable mencionar todos los proyectos importantes en cuya construcción el Grupo ACS ha participado; pero creo que pueden hacerse una idea de su impacto en el desarrollo económico y social de los países en los que estamos presentes. Dragados, HOCHTIEF, Turner, CIMIC o Cobra son hoy día una referencia mundial, cada una en su especialidad y sus propios mercados; en conjunto realizan una facturación diaria de 100 millones de euros.

En definitiva, podemos afirmar que es muy difícil viajar por el mundo sin usar alguna infraestructura en cuya construcción el Grupo ACS no haya participado o esté participando.

Disponemos de las capacidades para afrontar cualquier construcción en cualquier lugar; tenemos los recursos y la experiencia necesaria para abordar cualquier dificultad técnica; y podemos hacerlo en el plazo requerido. En resumen, podemos construir cualquier proyecto, en cualquier lugar y en cualquier momento.

Con todo ello nos sentimos orgullosos del trabajo y compromiso de todos nuestros empleados y proveedores, de la confianza de nuestros clientes y, por supuesto, del apoyo y compromiso de nuestros accionistas. A todos ellos les expreso mi más sincero agradecimiento.

Evolución del Grupo 1997 - 2016

Les recordaba al inicio de mi intervención que este año se cumple el vigésimo aniversario de la creación del Grupo ACS, que culminaba la trayectoria iniciada en 1983. Lo conseguido en estos últimos 20 años, pocos de nosotros lo hubiésemos imaginado entonces. Déjenme sintetizarles estos cambios:

- En 1997 contábamos con 110 filiales y un total de 15.630 empleados, casi totalmente en España. En 2016 hemos pasado a tener mil cien filiales con más de 176.000 empleados, posiblemente de todas las nacionalidades del mundo.
- las ventas en 1997 fueron 2.166 millones de euros, básicamente en España; en 2016 hemos alcanzado los 32.000 millones de euros, en su mayoría procedentes de nuestra actividad internacional, y para este año 2017 estaremos en torno a los 35.000 millones de euros de facturación, lo que implica un crecimiento anual medio del 15,4%.
- el beneficio neto ha pasado de 55 millones de euros a 751 millones de euros, es decir en dos décadas lo multiplicamos por 14 veces, equivalente a un crecimiento medio anual de 14,7%. El beneficio neto acumulado en estos 20 años suma un total de 11.750 millones de euros, de los cuales 9.250 millones de euros provienen de los resultados ordinarios de las operaciones mientras que el resto, 2.500 millones de euros, proceden de los resultados extraordinarios y de las participaciones financieras.

Consecuentemente, podemos afirmar que en estos 20 años hemos conseguido un crecimiento sólido, sostenible, diversificado y sobre todo rentable, colocándonos a la cabeza del sector de las infraestructuras a nivel mundial.

Nuestro proceso de internacionalización, en una primera etapa más tímido, dio un gran salto con la compra de HOCHTIEF, cuya positiva evolución no habría sido posible sin haber llevado a cabo un proceso de transformación que iniciamos hace 5 años. El éxito de este proceso ha sido crecer manteniendo nuestra esencia, cultura y valores. Nuestros valores continúan siendo la eficiencia operativa, el compromiso con el cliente y la gestión rigurosa del riesgo, con voluntad de liderazgo y creación de valor para nuestros accionistas.

Entorno macroeconómico

Sobre la base de nuestra trayectoria afrontamos el futuro. Hoy nuestro entorno presenta un panorama económico más atractivo para los próximos años que en el pasado reciente. La crisis económica que hemos vivido en nuestro país ha dado paso a un escenario más optimista, con unas perspectivas de crecimiento del Producto Interior Bruto de al menos el 2,7% para este año.

Sin embargo, para nosotros el impacto del crecimiento económico en España es mínimo al compararlo con nuestros principales mercados internacionales: Norteamérica y Australia.

Estados Unidos, nuestro principal mercado actualmente, presenta una alta demanda poblacional de más de 325 millones de habitantes, de los cuales alrededor del 75% son menores de 50 años, y unas perspectivas de crecimiento económico positivas, en torno al 2% anual según el FMI; en cuanto al sector de la construcción, puede crecer más del 5% anual según la prestigiosa asociación de arquitectos de América, la AIA. (American Institute of Architects).

A ello se une un marco legal y político estable, así como recursos suficientes para la inversión público-privada en más infraestructuras, que todo tipo de análisis califican como insuficientes para poder desarrollar la capacidad de crecimiento del país.

En cuanto a Australia, además de una economía desarrollada muy competitiva y un nivel de infraestructuras deficitario, el país mantiene unas cuentas públicas saneadas y uno de los

sistemas de pensiones más grandes de Asia, muy activo en la inversión en infraestructuras. Estos factores favorables, junto a la posición de liderazgo del Grupo ACS en un mercado con barreras prácticas de entrada, son la base de nuestras expectativas de crecimiento para esta región, cuyo PIB puede crecer cerca del 3% anual en los próximos tres años, según el FMI.

Resultados 2016

Permítanme ofrecerles un resumen sobre el buen resultado económico y financiero del Grupo ACS durante el año 2016.

- Un beneficio neto que ha alcanzado los 751 millones de euros, con un incremento del 3,5% respecto al año anterior.
- Unas ventas totales de 31.975 millones de euros distribuidas globalmente, con especial presencia en las economías más desarrolladas. La disminución del 2,7% en términos comparables en relación con el año anterior se debe a la terminación de grandes proyectos de Gas Natural Licuado en Australia en 2015.
- Una excelente evolución de la cartera de pedidos, que se sitúa en más de 66.500 millones de euros, tras crecer un 13% en el último año.
- La deuda neta se ha reducido en un 54% en el último año, situándose en 1.214 millones de euros, con un ratio de endeudamiento de 0,6 veces el beneficio bruto de explotación o EBITDA.

Entrando en detalles, las ventas totales del Grupo ACS en 2016 alcanzaron los 31.975 millones de euros, con la siguiente distribución geográfica:

- América del Norte con 14.600 millones de euros, un 46% de la producción total, es la región con mayor actividad, de la cual un 38% corresponde al mercado estadounidense.
- Ocupa el segundo lugar Asia Pacífico con 8.300 millones de euros que suponen un 26% del total; de los cuales un 16% corresponden al mercado australiano.
- Europa obtuvo unas ventas de 6.900 millones de euros que suponen un 21%, de los cuales un 13% corresponden al mercado español

- Por último América del Sur alcanza un 6%, mientras que África representa el 1%.

Por países, los más importantes son Estados Unidos, Australia, España, Hong Kong, México, Canadá y Alemania.

En cuanto a la distribución por áreas de actividad tenemos:

- Construcción generó unas ventas de 24.217 millones de euros, que representa un 75% del total, disminuyendo un 4,4% respecto al año anterior debido a la terminación de grandes contratos de Gas Natural Licuado en 2015.

En cuanto a las ventas desglosadas por regiones: América del Norte representa un 54%, Asia Pacífico un 31%, Europa un 13%, de las cuales un 5% es España y el resto de Europa un 8%, y América del Sur un 2%.

El saldo de cartera de Construcción al final de 2016 alcanzaba los 55.769 millones de euros, incrementándose un 14,1% como consecuencia del crecimiento en América y la adquisición de UGL en Australia.

La distribución de la cartera de Construcción por regiones es la siguiente: Asia Pacífico un 42%; América del Norte un 40%; Europa un 14%, donde España representa un 5% y el resto de Europa un 9%; Sudamérica un 4% y África un 1%.

- El área de Servicios Industriales representa un 20% del total de la facturación de Grupo ACS con unas ventas de 6.256 millones de euros, lo que supone un descenso del 3% frente a 2015, en términos comparables.

Este descenso se debe a la baja actividad inversora industrial en España y a la ralentización en el desarrollo de proyectos de petróleo y gas, cuya tendencia se ha revertido en 2017 y muestra signos de recuperación.

La actividad internacional representa ya el 73% del total, y ha aumentado un 4,9% gracias al importante crecimiento, de más del 51%, de la región de Asia Pacífico. La distribución geográfica de las ventas es la siguiente: Europa un 34%, América del Norte un 25% América del Sur un 22%, Asia Pacífico un 15% y África un 4%.

Por su parte, la cartera crece un 4% hasta los 8.762 millones de euros, de los cuales un 78% es internacional. Su distribución geográfica es la siguiente: Europa y Sudamérica

tienen ambas un 25% cada una; América del Norte un 21%; Asia Pacífico un 20% y África un 9%.

- Por último, las ventas del área de Servicios en 2016 alcanzaron los 1.538 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 2,2%. El 93% de estas ventas se han generado en el mercado español aunque se aprecia una creciente exposición al mercado europeo, principalmente en el Reino Unido.

En cuanto a los resultados operativos del Grupo ACS:

- El beneficio bruto de explotación o EBITDA se ha situado en 2.023 millones de euros, un 5,5% menor que el obtenido en 2015, fruto de la venta de activos renovables en el primer trimestre de 2015 y la ya mencionada menor actividad de CIMIC debido a la terminación de proyectos de gas natural licuado (GNL) en 2015.
- El beneficio neto de explotación o EBIT ha alcanzado los 1.445 millones de euros. Esto supone un aumento del 1,7% respecto a 2015, gracias a las mejoras operativas derivadas del proceso de transformación, situándose el margen sobre ventas en un 4,5%.

El beneficio neto atribuible del Grupo ACS en 2016 ha alcanzado, como ya he dicho, los 751 millones de euros, un 3,5% mayor que en 2015. Se desglosa de la siguiente forma:

- Construcción ganó 311 millones de euros, un 2,2% más que el año anterior.
- El área de Servicios Industriales tuvo un beneficio de 305 millones de euros, manteniendo los ratios de rentabilidad y eficiencia que siempre la han caracterizado.
- Por su parte, el beneficio de Servicios aumentó un 14,9% hasta los 83 millones de euros e incluye la contribución operativa de Urbaser hasta su venta a un grupo inversor chino en el mes de diciembre.
- El resultado de Corporación alcanza los 52 millones de euros.

Deuda neta e inversiones

Como ya he destacado hace un momento, la deuda neta del Grupo ACS ha disminuido casi un 54% este año hasta situarse en los 1.214 millones de euros, equivalente a 0,6 veces el

beneficio bruto de explotación. Quiero también destacar el gran esfuerzo realizado en el proceso de desapalancamiento financiero del Grupo ACS desde 2012, mediante el cual hemos reducido en un 75% nuestro nivel de deuda neta en los 4 últimos años.

La disminución del endeudamiento en el último año, concretamente en 1.410 millones de euros, se ha fundamentado en la buena evolución operativa de nuestros negocios, cuya generación de fondos ha aumentado un 20% hasta los 1.397 millones de euros, manteniendo un exhaustivo control de capital circulante, que en 2016 únicamente ha variado en 21 millones de euros.

Adicionalmente, la reciente desinversión de Urbaser, vendido a un grupo chino por un importe de 1.164 millones de euros, ha contribuido a la reducción de la deuda neta consolidada del Grupo ACS.

Con estas dos grandes entradas de fondos nos hubiéramos quedado prácticamente sin deuda. Sin embargo hemos decidido continuar nuestro esfuerzo inversor y hemos afrontado importantes adquisiciones estratégicas, principalmente por parte de CIMIC, entre las que destaca la reciente adquisición de UGL.

Permítanme detallarles las inversiones realizadas en 2016, que han ascendido a 1.545 millones de euros, en los siguientes apartados:

- Adquisición de maquinaria y equipamiento, a lo que hemos destinado 440 millones de euros, principalmente en las actividades de minería en Australia.
- Inversiones estratégicas realizadas por CIMIC, por valor de 744 millones de euros en la adquisición de empresas como UGL y el incremento de participación por compra de acciones propias.
- Inversiones financieras, incluidos los proyectos concesionales, que ascienden a 361 millones de euros.

Por otro lado, las desinversiones en 2016 han alcanzado los 2.068 millones de euros, que corresponde a:

- 1.144 millones de euros por la venta de Urbaser, de los que quedan pendientes de cobro un mínimo de 185 millones de euros

- 550 millones de euros por la venta de la participación que nos quedaba en Iberdrola
- El resto, 374 millones de euros, por la venta de maquinaria y equipamiento operativo, así como la venta de activos financieros, incluida la rotación de proyectos concesionales y energéticos.

Por tanto, en 2016 hemos obtenido un saldo neto positivo por las actividades de inversión de 523 millones de euros que nos ha ayudado a reducir la deuda neta del Grupo ACS.

Los buenos resultados obtenidos en 2016 nos han permitido mantener nuestra política de remuneración al accionista. En efecto, durante 2016 hemos distribuido 457 millones de euros a nuestros accionistas mediante la compra de autocartera, a la que hemos dedicado 131 millones de euros entre HOCHTIEF y ACS, Actividades de Construcción y Servicios, y el pago de dividendos en efectivo por un importe total de 326 millones de euros. De estos, 176 millones de euros corresponden al dividendo flexible de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, abonado en efectivo y el resto se debe, básicamente, a los dividendos abonados por HOCHTIEF y sus filiales a los accionistas minoritarios.

Evolución Bursátil

Estos buenos resultados tuvieron su reflejo en el comportamiento bursátil de nuestra acción, que obtuvo una revalorización en el año 2016 del 11,12% hasta cerrar en los 30,02 euros frente a la caída de un 2% del IBEX 35. Tras un periodo de volatilidad durante el primer semestre del año debido a la incertidumbre de los mercados frente a los riesgos políticos existentes, la acción de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, experimentó un periodo de repunte progresivo a medida que se iban despejando las dudas, con un impacto positivo tras el resultado de las elecciones presidenciales en los Estados Unidos. Finalmente, la acción de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, cerró el año con una revalorización mayor que los principales índices bursátiles europeos.

También quiero subrayar el valor creado para nuestros accionistas, no solo durante 2016, que han obtenido una rentabilidad total del 15,6% fruto de una revalorización anual de la acción y a los dividendos repartidos durante el año, de 1,152 euros por acción, sino a lo largo de estos

20 años en la que el precio de la acción se ha multiplicado por 4,8 veces, con una rentabilidad media anual del 25%, frente al 7,6% del IBEX.

Durante este año 2017 la buena evolución del precio de la acción continúa y, tras las fluctuaciones de enero y febrero, ayer la acción de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, cerró a 34,26 euros, mostrando una rentabilidad en estos cuatro meses, ajustada por el pago del dividendo a cuenta realizado el pasado mes de enero, del 15,6%, mientras que el IBEX se ha revalorizado un 15,8% en lo que va de año.

Responsabilidad Social Corporativa

En materia de Responsabilidad Social Corporativa, además de los avances propios que cada actividad ha desarrollado en su ámbito de actuación y que nuestro Vicepresidente Antonio García Ferrer detallará posteriormente, el Grupo ACS ha reforzado su compromiso mediante la aprobación de diferentes políticas, que institucionalizan los principios básicos de ética y transparencia informativa que rigen todas las actuaciones del Grupo ACS.

En la misma línea, estamos lanzando el Plan 20-20 que establece las medidas y objetivos para el año 2020 en relación a los compromisos asumidos en seguridad laboral, integridad, innovación, impacto medioambiental y acción social.

Debo destacar un dato relacionado con la incorporación de la mujer en nuestro sector, y es que el número de directivas ha aumentado un 52% desde 2012, fruto de nuestra autoexigencia con el desarrollo profesional de la mujer y la igualdad de oportunidades. Actualmente en el Grupo ACS trabajan cerca de 75.000 mujeres, el 42% del total, porcentaje que se va incrementando cada año y que probablemente sea uno de los más altos de nuestro sector.

También quiero hacer énfasis en el firme compromiso que mantenemos con la integración laboral de colectivos vulnerables o en riesgo de exclusión social, como personas con discapacidad física y psíquica o mujeres víctimas de violencia de género. En 2016 contábamos con 7.500 personas de estas categorías en nuestro Grupo, que representan el 4,3% del total.

En definitiva, mantenemos nuestro carácter de empresa sostenible, comprometida con la integridad, la transparencia y la rentabilidad, características que son parte integrante de nuestro liderazgo.

Perspectivas Futuras

Hoy podemos decir con satisfacción que estamos preparados para crecer y afrontar los nuevos retos que nos presenta nuestro sector a nivel mundial.

Ocupamos una posición de liderazgo en mercados con alto potencial de crecimiento y mantenemos una estructura financiera saneada, apoyada en una sólida generación de caja y un reducido nivel de endeudamiento. Tenemos por tanto, entre otras cosas, una notable capacidad de inversión.

Nuestra posición nos permite afrontar nuevos retos en un sector cada vez más globalizado, competitivo y exigente, que requiere un modelo de negocio flexible para desarrollar infraestructuras cada vez más avanzadas y sofisticadas, que en ciertos casos requieren inversiones.

Creo que nuestra trayectoria demuestra que tenemos las capacidades, los medios y el talento para afrontar cualquier proyecto, en cualquier lugar y en cualquier momento; las condiciones socioeconómicas a las que nos enfrentamos parecen más favorables; por tanto podemos ser ambiciosos en nuestros objetivos, aun manteniendo un riguroso control de riesgos.

Nuestro objetivo para los próximos años será perseguir el crecimiento del beneficio neto y reforzar nuestra posición de liderazgo.

Para ello pretendemos crecer de forma sostenible en todas nuestras actividades. El actual entorno económico y el saldo de nuestra cartera actual de contratos avalan nuestro objetivo de aumentar nuestra producción anual entorno a un 10% de media anual durante los próximos dos ejercicios.

También pretendemos seguir incrementando la eficiencia operativa y financiera de nuestras empresas, introduciendo nuevas medidas que nos ayuden a mejorar nuestros servicios y optimizar nuestros costes. Consecuentemente, prevemos que este año el beneficio neto

comparable, es decir excluyendo la contribución de Urbaser que vendimos a finales del año pasado, pueda crecer en un rango entre el 7 y el 10%.

En definitiva, seguiremos creciendo para ofrecer a nuestros accionistas un Grupo atractivo, ilusionante y, sobre todo, rentable en el sector de desarrollo de infraestructuras, esencial para el progreso y la mejora del nivel y calidad de vida de los ciudadanos a lo largo y ancho del mundo.

Confío en verles el próximo año para compartir con Uds. estos avances.

Muchas gracias.