



6M 2026

INFORME DE RESULTADOS

29 de julio de 2026

ÍNDICE

1	Resumen ejecutivo.....	3
2	Cuenta de resultados.....	4
2.1	Cifra de negocios y cartera de pedidos	5
2.2	Resultados operativos	6
2.3	Resultados financieros	7
2.4	Beneficio neto atribuible	7
3	Balance	8
3.1	Activos no corrientes	8
3.2	Capital circulante	9
3.3	Patrimonio neto	9
3.4	Deuda neta	10
4	Flujos netos de efectivo.....	11
4.1	Flujo de Caja Operativo Neto	11
4.2	Inversiones financieras netas	12
4.3	Flujos de capital	12
5	Evolución por segmentos	13
5.1	Turner	13
5.2	CIMIC	14
5.3	Ingeniería y Construcción	15
5.4	Infraestructuras	17
5.5	Corporaciones y otras actividades	19
6	Comunicaciones al Mercado	20
7	Descripción de los principales riesgos e incertidumbres.....	21
8	Sostenibilidad	27
9	Información sobre partes vinculadas.....	29
10	Hechos acaecidos tras el cierre	29
11	Anexos	30
11.1	Mercados de capitales	30
11.2	Efecto del tipo de cambio	32
11.3	Cuenta de resultados	34
11.4	Estructura organizativa del Grupo ACS	35
11.5	Glosario	36

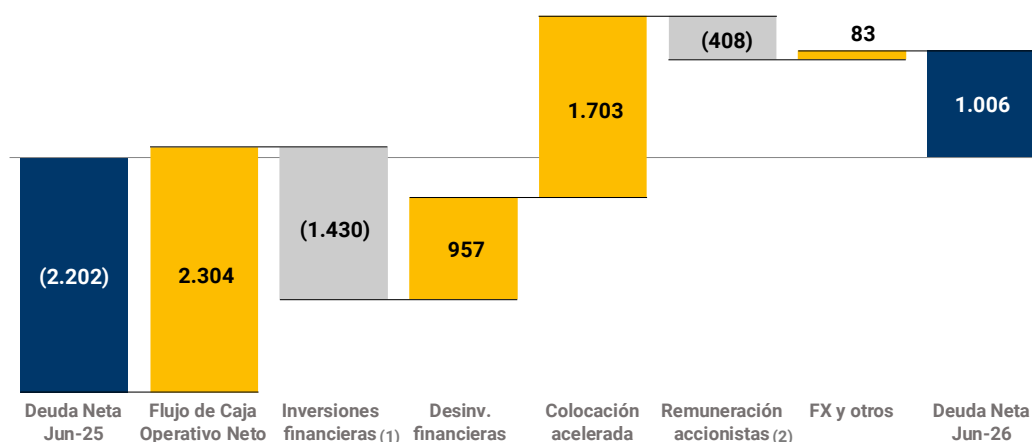
1 Resumen ejecutivo

BENEFICIO NETO	BPA	VENTAS	EBITDA	CARTERA	CAJA NETA
510 €mn	1,95 €	26 168 €mn	1.618 €mn	105 856 €mn	1.006 €mn
+13,3 %	+10,7%	+8,5 %	+12,8 %	+18,5 %	+3.208 € mn

Datos presentados según criterios de gestión del Grupo ACS. Variaciones anuales respecto a 6M de 2025.

- En el primer semestre de 2026, las ventas aumentaron un 8,5%, hasta alcanzar los € 26.168 millones, impulsadas por la sólida contribución de los vectores estratégicos, en particular los proyectos de alta tecnología. Turner sigue siendo el principal motor de crecimiento, con un aumento del 15,7% (22,7% ajustado por tipo de cambio). I&C también sigue creciendo un 8,1% ajustado por tipo de cambio, impulsado por el sólido comportamiento de FlatironDragados.
- A junio de 2026, la cartera se sitúa en 105.856 millones de euros, lo que supone un aumento del 18,5%, reflejando un sólido volumen de adjudicaciones de 36.575 millones de euros, un 15,3% más (19,1% ajustado por tipo de cambio). El fuerte avance en las adjudicaciones fue el resultado del posicionamiento estratégico del Grupo ACS como líder en infraestructuras, con especial foco en sectores clave como digital, biofarmacia, defensa, minerales críticos e infraestructuras energéticas. En este contexto, los centros de datos siguen siendo el principal motor de crecimiento. La cifra de cartera a cierre de junio se vio afectada por la desconsolidación de UGL Transport; excluyendo este impacto, habría crecido un 21,1%.
- El EBITDA alcanzó 1.618 millones de euros, lo que supone un aumento del 12,8% con respecto al año anterior (14,2% ajustado por tipo de cambio). Este crecimiento se vio impulsado por la continua evolución positiva del margen operativo del Grupo, respaldada por la fuerte expansión de Turner y I&C.
- El beneficio neto ascendió a 510 millones de euros, lo que supone un aumento del 13,3% (16,9% ajustado por tipo de cambio) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Evolución posición financiera LTM



Cifras en millones de euros

- (1) El desglose bruto de las inversiones y desinversiones financieras que aquí se presenta es una simplificación de flujo de caja estatutario, principalmente para reflejar los ingresos netos procedentes de la plataforma de centros de datos.

- (2) La remuneración a los accionistas 6M 2026 LTM incluye: €217mn de dividendos distribuidos en efectivo a los accionistas de ACS, €78mn en dividendos distribuidos a las participaciones minoritarias de HOCHTIEF y €113mn a otras participaciones minoritarias.
- La caja neta ascendía a 1.006 millones de euros a 30 de junio de 2026, lo que supone un aumento de 3.208 millones de euros en los últimos doce meses, tras destinar más de 1.800 millones de euros a la inversión en proyectos de centros de datos, a la aportación de capital a Abertis y a otras inversiones netas en capital en infraestructuras y fusiones y adquisiciones, así como a la remuneración a los accionistas.
 - Estas iniciativas se vieron respaldadas por un sólido Flujo de Caja Operativo Neto de 2.304 millones de euros, generado durante el mismo periodo.

2 Cuenta de resultados

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.	Var. F/X
Ventas	24.108	26.168	8,5%	12,0%
EBITDA	1.434	1.618	12,8%	14,2%
<i>Margen (%)</i>	5,9%	6,2%	24 bps	
EBIT	942	1.156	22,8%	25,4 %
Rdo. financiero ordinario ⁽¹⁾	(246)	(273)		
Otros resultados ⁽²⁾	12	25		
BAI	708	909	28,4%	31,7 %
<i>Margen (%)</i>	2,9%	3,5%	54 bps	
Impuestos	(135)	(249)		
Intereses minoritarios	(122)	(149)		
Beneficio Neto Nominal	450	510	13,3%	16,9%
BPA	1,76 €	1,95 €	10,7%	14,2%
Impactos extraordinarios ⁽³⁾	(58)	0		
BN Ordinario	392	510	30,1%	34,2%

(1) Incluye ingresos y gastos financieros.

(2) Incluye las diferencias de tipo de cambio, la variación de valor razonable en instrumentos financieros, el deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros, el deterioro y resultados por enajenación de inmovilizados y los resultados por puesta en equivalencia de actividades no operativas.

(3) El beneficio neto ordinario se ajusta para tener en cuenta impactos extraordinarios: en 6M 2025: (i) resultados extraordinarios en ACS Corp. principalmente relacionados con el reconocimiento de créditos fiscales y (ii) costes de reestructuración en Dragados y CIMIC. 6M 2026: costes de reestructuración principalmente en CIMIC y en I&C, compensados por partidas financieras no-recurrentes en ACS HQs.

2.1 Cifra de negocios y cartera de pedidos

- Las ventas en el primer semestre de 2026 crecieron un 8,5%, hasta alcanzar 26.168 millones de euros, impulsadas por el buen comportamiento de todas las actividades del Grupo en las regiones en las que opera.
- El desglose de las ventas por zona geográfica muestra la diversificación de las fuentes de ingresos del Grupo, con Norteamérica representando 65% de las ventas, Asia-Pacífico 20% y Europa 15% (de los cuales España representa el 8,6%).

Ventas por áreas geográficas y países

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.	Var. F/X
Ventas por áreas geográficas	24.108	26.168	8,5%	12,0%
Norteamérica	14.954	16.947	13,3%	
Asia Pacífico	5.234	5.113	(2,3%)	
Europa	3.718	3.932	5,8%	
Resto del mundo	201	175	(13,2%)	
Ventas por países	24.108	26.168	8,5%	12,0%
EE.UU	14.112	16.094	14,0%	21,0%
Australia	4.399	4.134	(6,0%)	(10,1%)
España	1.961	2.238	14,1%	14,1%
Canadá	842	809	(3,9%)	(0,0%)
Alemania	600	489	(18,5%)	(18,5%)
Resto de Europa	1.156	1.206	4,3%	n.a.
Resto del mundo	1.037	1.198	15,5%	n.a.

- Las ventas en América del Norte aumentaron sustancialmente gracias a las ventas en Estados Unidos, que crecieron un 14,0% (21,0% ajustado por tipo de cambio), con un rápido crecimiento en los segmentos digital, de defensa y de nuevas infraestructuras sostenibles. Los resultados excepcionales de Turner se vieron respaldados por el crecimiento de la actividad de centros de datos y la excepcional contribución de Dornan.
- España también registró un fuerte crecimiento del 14,1%, al igual que los países de la región de Asia-Pacífico, excepto Australia (+15,5%).
- La cartera a junio de 2026 se situó en 105.856 millones de euros, lo que supone un aumento del 18,5% respecto a junio de 2025, impulsada por el volumen de nuevos contratos adjudicados en el primer semestre, que ascendieron a un total de 36.575 millones de euros, con una cuota creciente de tecnología avanzada e infraestructuras de nueva generación.

Cartera por áreas geográficas y países

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.	Var. F/X
Cartera por geografía	89.342	105.856	18,5%	14,3%
Norteamérica	47.607	61.443	29,1%	
Asia Pacífico	23.134	23.695	2,4%	
Europa	18.043	20.084	11,3%	
Resto del mundo	559	635	13,5%	
Cartera por países	89.342	105.856	18,5%	14,3%
EE.UU	44.989	58.456	29,9%	37,8%
Australia	17.728	18.125	2,2%	(2,2%)
España	7.389	7.577	2,5%	2,5%
Canadá	2.618	2.987	14,1%	18,7%
Alemania	5.336	5.284	(1,0%)	(1,0%)
Resto de Europa	5.318	7.223	35,8%	n.a.
Resto del mundo	5.965	6.205	4,0%	n.a.

- América del Norte sigue siendo la región líder en cuanto a cartera de pedidos, con 61.443 millones de euros, principalmente en Estados Unidos, donde la cartera aumentó un 29,1%. Gran parte de este crecimiento se ha visto impulsado por proyectos en los sectores de infraestructura digital, fabricación de tecnología avanzada, sanidad y defensa.
- La cartera en la región de Asia-Pacífico ascendió a 23.695 millones de euros, con Australia como principal contribuyente, con 18.125 millones de euros.
- En Europa, la cartera de pedidos aumentó un 11,3%.

2.2 Resultados operativos

- El EBITDA aumentó un 12,8%, hasta alcanzar 1.618 millones de euros. El beneficio operativo (EBIT) fue de 1.156 millones de euros, 22,8% más que en el periodo anterior.
- Por empresas, Turner fue la que más contribuyó al crecimiento del EBITDA, con un aumento del 37,7% en el periodo.

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.
Ventas	24.108	26.168	8,5%
Turner	12.216	14.130	15,7%
CIMIC	5.256	5.150	(2,0%)
Ingeniería y Construcción	5.219	5.447	4,4%
Infraestructuras	92	113	23,6%
Corporaciones y otras actividades	1.326	1.327	0,1%
EBITDA	1.434	1.618	12,8%
Turner	408	561	37,7%
CIMIC	630	626	(0,6%)
Ingeniería y Construcción	295	354	19,9%
Infraestructuras	121	95	(21,5%)
Corporaciones y otras actividades	(20)	(18)	(8,0%)
EBIT	942	1.156	22,8%
Turner	373	525	40,6%
CIMIC	352	368	4,8%
Ingeniería y Construcción	198	275	39,0%
Infraestructuras	103	72	(29,5%)
Corporaciones y otras actividades	(84)	(85)	1,1%

2.3 Resultados financieros

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.
Gastos financieros	(453)	(473)	
Ingresos financieros	207	200	
Resultado financiero ordinario	(246)	(273)	11,1%
Diferencias de cambio	14	1	
Variación valor razonable en inst. financieros	(7)	6	
Deterioro y rdo. por enajenación inst. financieros	21	66	
Resultado neto financiero	(218)	(200)	(8,2%)

- Aunque en relación a los gastos financieros estos impactan de forma limitada dado que la mayor parte de la deuda del Grupo está cubierta frente a fluctuaciones de tipos, el resultado financiero ordinario aumentó ligeramente, impulsado principalmente por las inversiones en infraestructura digital realizadas durante el semestre.

2.4 Beneficio neto atribuible

Beneficio neto ordinario atribuible por segmentos

Millones de euros	6M 2025 ⁽¹⁾	6M 2026	Var.	Var. F/X ⁽²⁾
Turner	227	321	41,8%	50,4%
CIMIC	91	93	2,6%	(1,8%)
Ingeniería y Construcción	93	129	37,9%	40,8%
Infraestructuras	91	92	1,4%	1,7%
Corp. y otros	(109)	(125)		
BN Ordinario	392	510	30,1%	34,2%
Beneficio Neto Nominal	450	510	13,3%	16,9%
BPA	1,76 €	1,95 €	10,7%	14,2%

- (1) A efectos de la comparación entre segmentos de negocio, hemos ajustado los resultados de CIMIC para reflejar la contribución de UGL Transport en 6M 2025, con el correspondiente ajuste en HQs, sin impacto a nivel consolidado.
- (2) Tipos de cambio medios: 6M 2025: 1,1002 USD/EUR, 1,7320 AUD/EUR. 6M 2026: 1,1673 USD/EUR, 1,6569 AUD/EUR.
- (3) El beneficio neto ordinario se ajusta para tener en cuenta impactos extraordinarios: En 6M 2025: (i) resultados extraordinarios en ACS Corp. principalmente relacionados con el reconocimiento de créditos fiscales y (ii) costes de reestructuración en Dragados y CIMIC. En 6M 2026: costes de reestructuración principalmente en CIMIC y en I&C, compensados por partidas financieras no-recurrentes en ACS HQs.

- El beneficio neto ordinario creció un 30,1% (34,2% ajustado por tipo de cambio) hasta alcanzar 510 millones de euros, impulsado por el excelente rendimiento de Turner y de Ingeniería y Construcción. Turner fue la unidad que más contribuyó al beneficio neto ordinario, con un notable aumento del 41,8 %.
- El beneficio neto del grupo en el primer semestre de 2026 ascendió a 510 millones de euros, 13,3% más que en los primeros seis meses del año anterior.

3 Balance

Millones de euros	Dic-25		Jun-26		Var.
Activo no corriente	15.789	35%	16.425	33%	+4,0%
Inmovilizado intangible	5.958		6.215		
Inmovilizado material	2.480		2.653		
Inversiones por puesta en equivalencia	4.172		4.341		
Activos financieros no corrientes	1.801		1.804		
Imposiciones a largo plazo	1		3		
Instrumentos financieros derivados no corrientes	79		57		
Activos por impuesto diferido	1.296		1.350		
Otros activos no corrientes	2		2		
Activo corriente	29.400	65%	33.444	67%	+13,8%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.568		1.541		
Existencias	874		998		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.155		14.192		
Otros activos financieros corrientes	2.219		1.660		
Instrumentos financieros derivados corrientes	14		6		
Otros activos corrientes	471		505		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.100		14.544		
TOTAL ACTIVO	45.189	100%	49.869	100%	+10,4%
Patrimonio neto	5.176	11%	6.348	13%	+22,6%
Fondos propios	4.791		5.972		
Ajustes por cambios de valor	25		70		
Intereses minoritarios	361		306		
Pasivo no corriente	14.694	33%	16.760	34%	+14,1%
Subvenciones	2		2		
Provisiones no corrientes	1.879		2.185		
Pasivos financieros no corrientes	11.405		13.065		
Pasivos por arrendamiento no corriente	629		682		
Instrumentos financieros derivados no corrientes	30		24		
Pasivos por impuesto diferido	512		544		
Otros pasivos no corrientes	238		259		
Pasivo corriente	25.319	56%	26.762	54%	+5,7%
Pasivos vinculados a activos mantenidos para la venta	1.311		1.319		
Provisiones corrientes	1.390		1.527		
Pasivos financieros corrientes	3.120		2.236		
Pasivos por arrendamiento corriente	298		317		
Instrumentos financieros derivados corrientes	11		8		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.295		18.582		
Otros pasivos corrientes	1.894		2.773		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	45.189	100%	49.869	100%	+10,4%

3.1 Activos no corrientes

- Los cambios más significativos en el inmovilizado material e intangible están relacionados con la adquisición de terrenos para proyectos de centros de datos.
- Las inversiones contabilizadas por el método de la participación incluyen el valor de la participación en Abertis (50%), las sociedades vinculadas a HOCHTIEF, ACS D&E y las concesiones de Iridium.
- El saldo de los activos intangibles incluye un fondo de comercio por importe de 5.062 millones de euros. Los saldos más significativos corresponden a: 1.900 millones de euros procedentes de la consolidación por integración global de Thiess en el segundo trimestre de 2024; 1.144 millones de euros, de la adquisición de HOCHTIEF en 2011; 554 millones de euros, de la fusión de ACS y el Grupo Dragados en 2003; y 288 millones de euros, de la consolidación de Dornan. El resto procede de la incorporación de una serie de empresas al Grupo. En el primer semestre

de 2026 no se registraron cambios significativos en los saldos de fondo de comercio ni en las pérdidas por deterioro.

- Los activos mantenidos para la venta incluyen proyectos energéticos, como el parque eólico marino de Kincardine, en Escocia, y la planta de compresión de gas natural de Ca-Ku-A, en México.

3.2 Capital circulante

Millones de euros	Jun-25	Sep-25	Dic-25	Mar-26	Jun-26
Existencias	1.035	1.085	874	924	998
Total clientes	10.731	11.396	10.179	11.351	12.246
Otros deudores	2.197	2.435	2.461	2.725	2.456
Total circulante	13.963	14.916	13.514	14.999	15.700
Acreedores comerciales	(12.300)	(12.864)	(12.984)	(13.133)	(13.946)
Anticipos	(2.699)	(2.889)	(3.398)	(3.119)	(3.683)
Otros acreedores	(4.129)	(3.771)	(4.506)	(4.541)	(5.579)
Total exigible	(19.128)	(19.524)	(20.888)	(20.793)	(23.207)
Total fondo de maniobra	(5.165)	(4.608)	(7.374)	(5.793)	(7.507)

- El saldo del capital circulante se situó en 7.507 millones de euros negativos. Su saldo acreedor aumentó en 2.342 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior, lo que incluye el impacto de las variaciones del tipo de cambio, los efectos fiscales y otros factores.
- La variación del capital circulante operativo en el primer semestre del año fue de 731 millones de euros negativos, frente a los 972 millones de euros negativos del mismo periodo de 2025.
- El saldo de factoring a 30 de junio de 2026 se situó en 1.457 millones de euros, lo que supone un descenso de 56 millones de euros con respecto a diciembre de 2025.

3.3 Patrimonio neto

- El patrimonio neto del Grupo ACS ascendía a 6.348 millones de euros a finales de junio, lo que supone un aumento del 43,7% con respecto a junio de 2025, principalmente impulsado por la colocación acelerada, que incrementó el patrimonio neto en 1,7 mil millones de euros.

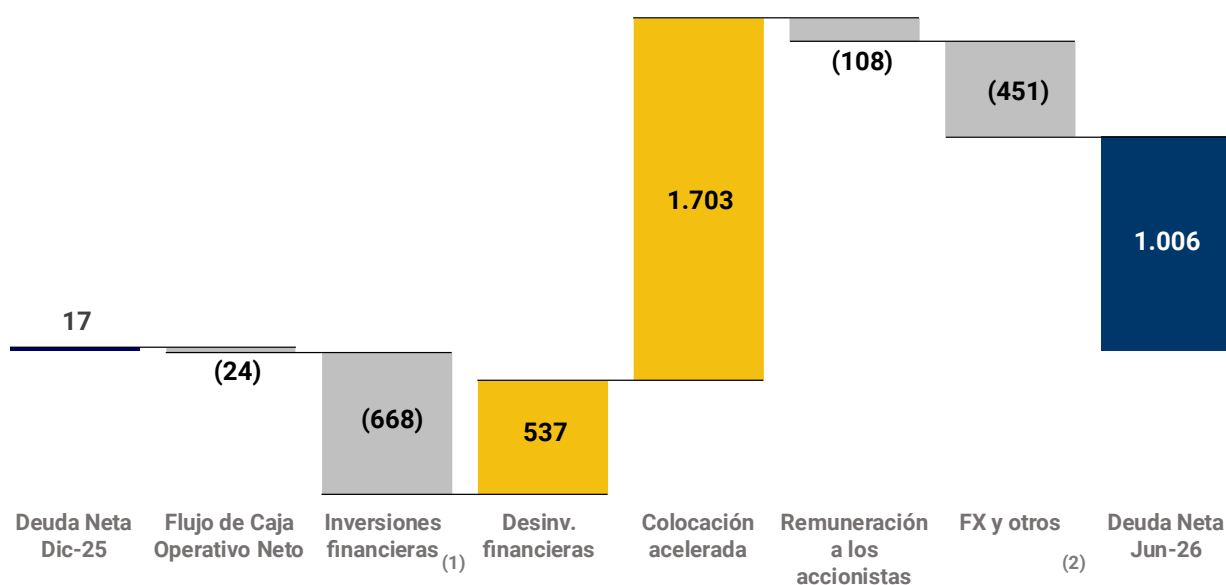
Millones de euros	Jun-25		Jun-26		Var.
Fondos propios	4.221	96%	5.972	94%	+41,5%
Ajustes por cambios de valor	(33)	(1%)	70	1%	
Intereses minoritarios	230	5%	306	5%	+33,3%
Patrimonio neto	4.418	100%	6.348	100%	+43,7%

3.4 Deuda neta

Millones de euros	Turner	CIMIC	Ingeniería y Construcción	Infraestructuras	Corporaciones, otras actividades y ajustes de consol.	Grupo ACS
Deuda con entidades de crédito a L/P	(263)	(2.561)	(1.101)	(1.065)	(2.523)	(7.512)
Deuda con entidades de crédito a C/P	(3)	(4)	(1.348)	(103)	(608)	(2.066)
Deuda con entidades de crédito	(266)	(2.565)	(2.449)	(1.168)	(3.131)	(9.578)
Bonos y Obligaciones	-	(1.706)	-	(0)	(3.723)	(5.429)
Financiación sin recurso	-	-	-	(54)	(137)	(191)
Otros pasivos financieros	(0)	-	(6)	(7)	(0)	(14)
Total Deuda Financiera Bruta Externa	(266)	(4.271)	(2.455)	(1.228)	(6.991)	(15.211)
Deuda bruta empresas Grupo y Asociadas	(22)	-	(906)	(14)	892	(50)
Total Deuda Financiera Bruta	(287)	(4.271)	(3.361)	(1.242)	(6.100)	(15.261)
IFT e Imposiciones a plazo	224	50	1.818	616	(1.046)	1.663
Efectivo y otros activos líquidos	3.729	3.275	3.125	430	4.045	14.605
Total Efectivo y activos Líquidos	3.953	3.325	4.943	1.047	2.999	16.268
Caja / (Deuda) neta	3.666	(945)	1.581	(196)	(3.100)	1.006

- La caja neta a finales de junio ascendió a 1.006 millones de euros, incluyendo también instrumentos financieros derivados de cobertura ("Cross Currency Interest Rate Swap") de CIMIC, así como la cuenta a cobrar correspondiente a la venta de UGL Transport a Sojitz por importe de 100 millones de euros.
- Esto supone una notable mejora de 3.208 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior y 989 millones de euros en comparación con el primer semestre de 2025. Estos resultados se vieron respaldados por una sólida conversión de efectivo, el éxito de la colocación acelerada mediante libro de órdenes por valor de 1,7 mil millones de euros y las desinversiones realizadas durante el periodo. Estas entradas de efectivo permitieron al Grupo financiar 668 millones de euros en inversiones estratégicas durante el semestre, principalmente en proyectos de centros de datos (497 millones de euros) y otras inversiones de capital en infraestructuras.

Evolución posición financiera 6M 2026



Cifras en millones de euros

- (1) El desglose bruto de las inversiones y desinversiones financieras que aquí se presenta es una simplificación de flujo de caja estatutario, principalmente para reflejar los ingresos netos procedentes de la JV de la plataforma de centros de datos y las aportaciones relacionadas con dicha plataforma.
- (2) Incluye el ajuste negativo por la caja cobrada en H1 2026 correspondiente a las transacciones de la plataforma de data centers y de UGL Transport, contabilizadas en Q4 2025.

4 Flujos netos de efectivo

Millones de euros	6M 2025	6M 2026
EBITDA	1.434	1.618
Var. fondo de maniobra operativo pre var. factoring	(789)	(675)
Impuestos, intereses, asociadas y otros	(169)	(433)
Flujo de Caja Operativo pre-factoring	476	510
Inversiones operativas netas	(212)	(285)
Arrendamientos operativos	(197)	(193)
Flujo de Caja Operativo Neto pre-factoring	67	32
Variación de factoring	(183)	(56)
Flujo de Caja Operativo Neto	(116)	(24)
Inversiones financieras netas	(912)	(131)
Otros flujos financieros	(1)	0
Flujo de Caja Libre	(1.029)	(155)
Dividendos pagados	(120)	(108)
Operaciones de capital	(28)	1.705
Caja generada / (consumida)	(1.177)	1.442
Diferencias de conversión	(382)	52
Cambio de perímetro y otros ajustes	59	(505)
Variación de Deuda Neta	(1.500)	990
Caja / (Deuda) Neta inicial	(702)	17
Caja / (Deuda) Neta final	(2.202)	1.006

4.1 Flujo de Caja Operativo Neto

- El Flujo de Caja Operativo Neto ascendió a 24 millones de euros negativos en el primer semestre de 2026, lo que supone una mejora de 92 millones de euros con respecto al periodo anterior, gracias a los buenos resultados operativos y a la conversión de efectivo.

Flujo de caja por segmento

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.
Turner	377	284	-94
CIMIC	(451)	(278)	+172
Ingeniería y Construcción	(228)	(239)	-12
Infraestructuras	309	329	+20
Corporaciones y otras actividades	(125)	(119)	+5
Flujo de Caja Operativo Neto	(116)	(24)	+92

- Las inversiones operativas netas ascendieron a 285 millones de euros y los arrendamientos operativos alcanzaron los 193 millones de euros, lo que supone un aumento de 73 millones de euros y una disminución de 4 millones de euros, respectivamente, en comparación con el año anterior, en consonancia con el crecimiento general del negocio.

Inversiones operativas netas

Millones de euros	Inversiones operativas netas	Arrendamientos operativos
Turner	(32)	(24)
CIMIC	(167)	(113)
Ingeniería y Construcción	(58)	(41)
Infraestructuras	(6)	(1)
Corporaciones y otras actividades	(22)	(14)
Inversiones / Desinversiones operativas	(285)	(193)

4.2 Inversiones financieras netas

- Las inversiones netas en proyectos y las inversiones financieras durante el primer semestre de 2026 ascendieron a 131 millones de euros, frente a los 912 millones de euros del mismo periodo de 2025. Consistieron principalmente en:
 - Inversiones en proyectos de centros de datos por valor de 497 millones de euros.
 - Otras inversiones netas de capital en infraestructuras por valor de 86 millones de euros.
 - Otras inversiones y M&A por valor de 85 millones de euros.
 - Entrada neta de efectivo procedente de la operación de la plataforma de centros de datos por valor de 428 millones de euros.
 - Parte de la desinversión del 50 % de UGL Transport por valor de 109 millones de euros.*

Inversiones financieras netas

Millones de euros	Inversiones	Desinversiones	Inversiones financieras netas
Turner	(6)	1	(5)
CIMIC	(4)	278	274
Ingeniería y Construcción	(139)	5	(135)
Infraestructuras	(1.101)	842	(259)
Corporaciones y otras actividades	164	(171)	(6)
Inversiones / Desinversiones financieras	(1.086)	955	(131)

4.3 Flujos de capital

- El pago de dividendos en efectivo del Grupo ascendió a 108 millones de euros, incluido el dividendo ordinario de ACS de 47 millones de euros, abonado en efectivo el pasado mes de febrero. El resto se destinó principalmente a pagos a accionistas minoritarios de las empresas del Grupo.
- Las operaciones de autocartera y capital incluyen los fondos procedentes del ABB, derivados tanto de la ampliación de capital como de la liquidación de los equity swaps.

* El pago restante de la operación de €51mn se espera cobrar en un plazo de 12 meses desde la fecha de la operación, siempre que se obtengan las autorizaciones correspondientes al cambio de control para determinados contratos.

5 Evolución por segmentos

5.1 Turner

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.	Var. F/X
Ventas	12.216	14.130	15,7%	22,7%
EBITDA	408	561	37,7%	46,1%
% margen	3,3%	4,0%	64 bps	
BAI Ordinario	392	551	40,5%	49,1%
% margen	3,2%	3,9%	69 bps	
Beneficio Neto Ordinario⁽¹⁾	283	400	41,5%	50,1%
BN Atribuible Ordinario	227	321	41,8%	50,4%
Adjudicaciones	16.034	20.958	30,7%	38,7%
Cartera de proyectos	33.113	46.096	39,2%	35,0%

(1) Antes de los minoritarios de HT en ACS.

- Las ventas de Turner alcanzaron 14.130 millones de euros, lo que supone un aumento del 15,7% respecto al mismo periodo del año anterior (22,7% ajustado por tipo de cambio), impulsadas principalmente por proyectos de centros de datos, así como por el sólido crecimiento en segmentos como infraestructuras deportivas, farmacéutico y aeroportuario.
- Los principales indicadores operativos registraron un crecimiento significativo, con un aumento del 37,7% en el EBITDA (46,1% ajustado por tipo de cambio) y 40,5% en el BAI (49,1% ajustado por tipo de cambio). El margen operativo ascendió al 4,0% (64 bps) en términos de EBITDA y al 3,9% (69 bps) en términos de BAI. Esta mejora refleja la fuerte contribución de los proyectos de centros de datos y el valor añadido generado por la estrategia end-to-end de Turner, incluyendo servicios de cadena de suministro y modularización.
- La contribución de Turner al beneficio neto del Grupo ascendió a 321 millones de euros, lo que supone un incremento del 41,8% (50,4% ajustado por tipo de cambio).
- La cartera también creció de forma apreciable, hasta 46.096 millones de euros, lo que supone un aumento del 39,2% respecto a junio de 2025. Este crecimiento se debió principalmente al incremento de las adjudicaciones en el primer semestre de 2026, que alcanzaron 20.958 millones de euros, un 38,7% más que en el mismo periodo del año anterior (ajustado por tipo de cambio). Cabe destacar que el total de adjudicaciones de centros de datos de Turner sigue creciendo con fuerza en Estados Unidos y otros países.
- Entre los proyectos más destacados adjudicados recientemente a Turner se incluyen:
 - o Centro de datos en Richland Parish, ampliación de la capacidad informática de 2 GW a 5 GW, Luisiana, EE. UU. (anunciado en julio de 2026).
 - o Centro de datos de NTT Global: construcción de unas instalaciones de tres plantas con una potencia de 36 MW y un edificio de oficinas de cuatro plantas, incluyendo todos los trabajos de ingeniería eléctrica y mecánica, así como sistemas avanzados de seguridad y gestión, en Berlín, Alemania (anunciado en julio de 2026).
 - o Centro de datos en Indiana, EE. UU.: un campus de vanguardia de 1 GW que da soporte a la infraestructura digital básica y a las cargas de trabajo de IA, uno de los mayores de la empresa hasta la fecha, con una inversión total de 10 000 millones de dólares.

- Construcción de un centro de datos de 160 MW en cuatro fases, Países Bajos.
- Varios otros proyectos de centros de datos, como el centro de datos Lancaster, de 6.000 millones de dólares, con una capacidad informática de 100 MW y hasta 300 MW, uno de los primeros centros de datos a gran escala de este tipo en la región, en Pensilvania, EE. UU.
- Universidad de Kentucky: diseño y construcción de la planta central de servicios de la universidad, EE. UU.
- Quantum Institute, centro de investigación y formación en cuántica que incluye espacios de laboratorio especializados e instalaciones de alta gama, en Princeton, Nueva Jersey, EE. UU.
- Hospital Baptist Health: ampliación de los servicios de urgencias, hospitalización y cirugía de la región en Sunrise, Florida (EE. UU.).

5.2 CIMIC

Millones de euros	6M 2025 PF ⁽³⁾	6M 2026	Var.	Var. F/X
Ventas	4.954	5.150	4,0%	(0,6%)
EBITDA	606	626	3,2%	(1,3%)
% margen	12,2%	12,2%		
BAI Ordinario ⁽¹⁾	217	236	8,5%	3,7%
% margen	4,4%	4,6%	19 bps	
Beneficio Neto Ordinario ⁽²⁾	113	116	2,4%	(2,0%)
BN Atribuible Ordinario	91	93	2,6%	(1,8%)
Adjudicaciones	6.563	6.413	(2,3%)	(6,5%)
Cartera de proyectos	21.273	23.747	11,6%	2,9%

(1) Los KPIs ordinarios excluyen el impacto puntual de los costes de reestructuración.

(2) Antes de los minoritarios de HT en ACS.

(3) La contribución de UGL Transport a CIMIC en 6M 2025 se ha ajustado para que sea comparable con 6M 2026.

- Las ventas de CIMIC se situaron en 5.150 millones de euros en el primer semestre de 2026, impulsadas por la creciente contribución de mercados estratégicos de crecimiento, especialmente centros de datos, si bien parcialmente compensada por la progresiva finalización de grandes proyectos de infraestructuras de transporte.
- El EBITDA alcanzó 626 millones de euros, 3,2% más que el año anterior, y el margen del beneficio antes de impuestos aumentó en 19 bps hasta 4,6%, respaldado por el reequilibrio de la cartera. La contribución de CIMIC al beneficio neto ordinario atribuible fue de 93 millones de euros, ajustada por los costes de reestructuración.
- La cartera ascendió a 23.747 millones de euros, lo que supone un aumento del 11,6% en términos comparables (ajustada por la desinversión en UGL Transport). Los principales proyectos del primer semestre de 2026 fueron:
 - Centro de datos: contrato de obras principales con un cliente habitual para una instalación de c.58 MW en Malasia.

- Parque eólico de Narrogin: proyecto para construir el parque eólico de 179 MW de Neoen con el fin de apoyar la transición energética del estado y la creciente demanda de energía fiable y con menores emisiones en Australia Occidental (*anunciado en julio de 2026*).
- Aeropuerto de Melbourne, ofrece mayor capacidad para pasajeros y exportadores, fomenta la competencia, reduce los retrasos y propicia el crecimiento económico en Victoria y Australia.
- Nuevo Hospital de Bundaberg: este proyecto, en colaboración con el Gobierno de Queensland, atenderá a la comunidad de la zona, cada vez más numerosa y de edad avanzada, y aportará más de 410 camas, quirófanos, un servicio de urgencias y servicios de apoyo.
- Yilgarn Iron: acuerdo para apoyar la reactivación de la producción de mineral de hierro en el distrito de Koolyanobbing, a 400 kilómetros al este de Perth, en Australia Occidental.
- Planta de reciclaje de residuos de zinc: contratos con Hindustan Zinc para apoyar la construcción de la primera planta de reciclaje de residuos de zinc de la India en las minas de Rampura Agucha (RAM), Rajasthan, India.
- Proyecto Lionheart Lithium de Vulcan: HOCHTIEF y Sedgman, ingeniería, aprovisionamiento y gestión de la construcción como parte de una alianza estratégica con Vulcan para ofrecer una solución integral para la planta de extracción de litio y la planta central de litio, en Alemania.
- Proyecto de la mina de cobre Eva: acuerdo de alianza para prestar múltiples paquetes de servicios mineros, en Queensland (Australia).
- Programa de Obras de Aviación del Ejército, Fase 2 de Entrega, en la Base RAAF de Townsville, en Queensland: incluye la construcción y mejora de las infraestructuras de mando, entrenamiento, mantenimiento, logística y aeródromo.

5.3 Ingeniería y Construcción

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.	Var. F/X
Ventas	5.219	5.447	4,4%	8,1%
EBITDA	295	354	19,9%	24,4%
% <i>margen</i>	5,7%	6,5%	84 bps	
BAI Ordinario ⁽¹⁾	136	162	18,6%	21,3%
% <i>margen</i>	2,6%	3,0%	36 bps	
Beneficio Neto Ordinario ⁽²⁾	98	139	42,0%	45,0%
BN Atribuible Ordinario	93	129	37,9%	40,8%
Adjudicaciones	7.864	7.956	1,2%	4,0%
Cartera de proyectos	30.040	32.841	9,3%	7,7%

(1) Los KPIs ordinarios excluyen el impacto puntual de los costes de reestructuración

(2) Antes de los minoritarios de HT en ACS.

- El segmento de Ingeniería y Construcción aumentó sus ventas hasta 5.447 millones de euros, 4,4% más que en el mismo periodo del año anterior (8,1% ajustado por tipo de cambio). Este

crecimiento fue el resultado de un sólido rendimiento en segmentos de alto crecimiento, como movilidad sostenible, infraestructura digital y defensa.

- Los principales indicadores operativos muestran la solidez del negocio, con crecimiento de ingresos y una mejora de los márgenes. El EBITDA creció hasta 354 millones de euros (19,9%, 24,4% ajustado por tipo de cambio) y el margen hasta 6,5% (84 bps), impulsado por el sólido crecimiento de FlatironDragados y HOCHTIEF I&C. El Beneficio Antes de Impuestos Ordinario ascendió a 162 millones de euros (18,6%, 21,3% ajustado por tipo de cambio), con una mejora de 36 bps en el margen del BAI, hasta 3,0%.
- La contribución del segmento al beneficio neto del Grupo creció un 37,9%, hasta los 129 millones de euros, ajustada por los costes de reestructuración.
- La cartera ascendió a 32.841 millones de euros (un 9,3% más interanual). Entre los principales proyectos se incluyen:
 - Fuerzas Armadas alemanas: campus universitario Helmut Schmidt, contrato de tres cifras de millones de euros como socio del proyecto en un acuerdo colaborativo de diez años, Hamburgo, Alemania.
 - Aeropuerto de Caslav, modernización de la infraestructura del aeródromo por parte de la OTAN, fase II, República Checa.
 - Base Logística del Ejército «General Javier Varela» (Fase I), construcción de instalaciones logísticas y de mantenimiento para el nuevo centro logístico de última generación del Ejército español en Córdoba, España.
 - Programa SMR de Rolls-Royce: liderazgo estratégico en la gestión de la construcción para el equipo global de ejecución encargado del despliegue de reactores nucleares modulares pequeños (SMR) en el Reino Unido y la UE, junto con Amentum.
 - Obras en la central nuclear de Sellafield: contrato de hasta 15 años que incluye el diseño, la ingeniería y la ejecución de obras de infraestructura civil en apoyo de las operaciones nucleares y el desmantelamiento, en colaboración con Sellafield y sus socios, Reino Unido.
 - Proyecto de la Terminal 2 de Roberts Bank: ampliación de varios miles de millones de dólares que aumentará la capacidad de contenedores de la costa oeste, en Vancouver (Canadá) *(anunciada en julio de 2026)*.
 - Proyecto del túnel de la presa de Anderson: construcción de un túnel de desagüe de 1.700 pies para el embalse de Anderson con el fin de reforzar la seguridad de la presa, mejorar la gestión del agua y aumentar la capacidad de vaciado de emergencia en California (EE. UU.).
 - Proyecto East Link, VPRA OL 31 – Vagnhärad: proyecto ferroviario de alta velocidad de 900 millones de euros que incluye 26 km de vía, un túnel de 4 km y una nueva estación, ejecutado mediante un modelo de colaboración, como parte del programa East Link de Suecia, en Suecia.
 - Instituto Max Rubner, proyecto de colaboración público-privada (PPP) de 230 millones de euros, que incluye el diseño, la construcción y la explotación durante 30 años de una de las instalaciones de investigación más avanzadas de Alemania, con

laboratorios especializados y los máximos estándares de seguridad, en Kiel, Alemania.

Dragados

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.
Ventas	4.418	4.648	5,2%
EBITDA	248	289	16,6%
% margen	5,6%	6,2%	61 bps
BAI Ordinario	109	117	6,8%
% margen	2,5%	2,5%	4 bps
BN Ordinario	71	86	21,0%
Adjudicaciones	6.385	5.316	(16,7%)
Cartera de proyectos	23.186	24.036	3,7%

5.4 Infraestructuras

BAI	97	100	3,3%
Abertis	90	86	(3,8%)
Iridium	14	20	43,9%
ACS Digital & Energy	(7)	(6)	7,8%
Beneficio Neto Ordinario ⁽¹⁾	98	99	1,0%
Abertis	90	86	(3,8%)
Iridium	13	19	44,5%
ACS Digital & Energy	(5)	(7)	(30,2%)
BN Atribuible Ordinario	91	92	1,4%
Abertis	83	79	(3,7%)
Iridium	13	19	44,5%
ACS Digital & Energy	(5)	(7)	(30,2%)

(1) Antes de la participación minoritaria de HT en ACS.

Iridium

- El Beneficio Antes de Impuestos (BAI) de Iridium creció un 43,9% hasta los 20 millones de euros.

ACS Digital & Energy

- ACS Digital & Energy refleja el impacto de la contabilización por el método de participación de la plataforma de centros de datos y el aumento de las inversiones.

Abertis

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.
Ventas (100%)	2.983	3.124	4,7%
EBITDA (100%)	2.117	2.251	6,3%
% margen	71,0 %	72,1 %	108 bps
BN antes de PPA (100%)	383	369	(3,5%)
BN (100%)	179	173	(3,8%)
Contribución al BAI	90	86	(3,8%)
Contribución al BN Atrib.	83	79	(3,7%)
Capex	269	643	
(Deuda Neta) / Caja Neta ⁽¹⁾	(23.753)	(23.959)	

(1) No incluye la deuda de HoldCo

- La contribución de Abertis al EBITDA del Grupo ACS durante el primer semestre de 2026 fue de 86 millones de euros, con un comportamiento positivo en términos de tráfico y aumentos de tarifas vinculadas a la inflación. La comparativa interanual de la contribución a ACS estuvo impactada por un resultado financiero positivo de carácter no recurrente registrado en el primer semestre de 2025.
- En cuanto al tráfico medio diario, los activos de Abertis crecieron un +0,6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsados por el sólido comportamiento de la evolución del tráfico de vehículos pesados (+2,3 %).

	EUROPA			INTERNACIONAL EX-EUROPA						HOLDING	TOTAL
											
€ Mn	Francia	España	Italia	USA ⁽³⁾	México	Chile	Brasil	Arg.	Int. ⁽³⁾	A.Infra. ⁽⁴⁾	Total Grupo
Km	1.873	631	236	293	844	494	2.622	175	152	-	7.320
Concesiones	3	7	1	4	3	4	6	2	2	-	32
Tráfico ⁽²⁾	-2,2%	+2,9%	+0,1%	+2,3%+2,3%	-1,0%	+0,9%	+1,9%	+1,2%	+7,3%	n.a.	+0,6%
Ingresos	1.099	329	232	278	406	290	346	83	61	0	3.124
% Cambio ⁽¹⁾	+6,5%	+5,2%	+2,8%	-2,6%	+14,2%	-9,3%	+5,3%	+9,7%	+29,2%	n.a.	+4,7% (+4% LfL)
EBITDA	799	259	135	210	344	238	240	11	22	-7	2.251
% Cambio ⁽¹⁾	+8,5%	+6,1%	+5,4%	-0,5%	+15,6%	-11,1%	+16,0%	-13,8%	+20,4%	n.a.	+6,3% (+5% LfL)
% Contribución	35,5%	11,5%	6,0%	9,3%	15,3%	10,6%	10,7%	0,5%	1,0%	(0,3%)	100%
Capex ⁽⁵⁾	48	3	97	34	273	64	112	10	2	0	643
Deuda neta	4.862	334	-174	3.058	2.056	680	2.060	-9	-27	11.119	23.959
Caja	436	52	174	305	476	194	490	9	27	1.263	3.426
Cash flow discrecional	1.045	513	251	165	345	324	172	41	36	(192)	2.699

Nota: Cifras presentadas según las cuentas de gestión de Abertis a 30 de junio de 2026, teniendo en cuenta el perímetro contable, por lo que se excluye Abertis HoldCo. Tipo de cambio medio a 30 de junio de 2026: 6,01 €/BRL; 1,041,6 €/CLP; 1,687,3 €/ARS; 1,17 €/USD; 20,38 €/MXN; 108,6 €/INR.

- Variación porcentual del primer semestre de 2026 respecto al primer semestre de 2025. A efectos comparativos, la variación de los ingresos y del EBITDA se ha calculado excluyendo las aportaciones de 2026 de Atlantes (Francia) y Santiago - Los Vilos (Chile), hasta su plena consolidación, y excluyendo Rutas del Pacífico (Chile), que finalizó en 2025.
- A efectos comparativos, la variación del ADT se ha calculado excluyendo a Coviqa y Fernão Dias en cualquier periodo.
- India y Emovis.
- Excluye Abertis HoldCo con 1000 millones de euros de deuda de terceros.
- Capex ejecutado sin M&A.

5.5 Corporaciones y otras actividades

Millones de euros	6M 2025 ⁽³⁾	6M 2026	Var.	Var. F/X
Ventas	1.326	1.327	0,1%	0,5%
EBITDA	(20)	(18)	(8,0%)	(0) bps
% <i>margen</i>	(1,5 %)	(1,4 %)	12 bps	
BAI Ordinario ⁽¹⁾	(130)	(140)		
% <i>margen</i>	(9,8 %)	(10,5 %)		
Beneficio Neto Ordinario ⁽²⁾	(131)	(148)		
BN Atribuible Ordinario	(109)	(125)		

(1) KPIs ordinarios se ajustan por: (i) 6M 2025: resultados extraordinarios en ACS Corp. principalmente relacionados con el reconocimiento de créditos fiscales basados en los resultados del negocio. (ii) 6M 2026: partidas financieras no-recurrentes en ACS HQs.

(2) Antes de los accionistas minoritarios de HT en ACS.

(3) A efectos de la comparación entre segmentos de negocio, hemos ajustado los resultados de CIMIC para reflejar la contribución de UGL Transport en 6M 2025, con el correspondiente ajuste en HQs, sin impacto a nivel consolidado.

- El segmento de Corporaciones y otras actividades incluye principalmente el negocio de servicios del Grupo, los activos industriales, el negocio inmobiliario y los gastos de la sede central. Las ventas de este segmento se mantuvieron estables respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 1.327 millones de euros.
- El principal contribuyente a la facturación fue la división de Servicios (Clece), que registró una facturación de 1.203 millones de euros en el primer semestre de 2026 (8,7% interanual).

6 Comunicaciones al Mercado

A continuación se enumeran las informaciones más relevantes facilitadas durante el periodo:

a) Dividendos

- En cumplimiento de los acuerdos relativos a la remuneración de los accionistas aprobados en la Junta General de Accionistas, en febrero de 2026 se abonó el dividendo en acciones de 0,457 € por acción. El 39,87 % del capital social de ACS optó por la remuneración en efectivo.

Asimismo, en julio de 2026 se abonó el dividendo en acciones con cargo a 2025 por un importe de 1,866 € por acción. El 40,84 % del capital social de ACS optó por la remuneración en efectivo.

b) Gobierno corporativo

- La Junta General de Accionistas de 2026 se celebró el 8 de mayo de 2026, y entre los acuerdos aprobados figuraban:
 - o Distribución de un dividendo de 2,4 € por acción con cargo al ejercicio 2025, lo que representa un incremento del 20% respecto al año anterior.
 - o Reelección de Deloitte Auditores, S.L. como auditor externo de ACS y de su grupo consolidado para los ejercicios 2026, 2027 y 2028.
 - o Reelección de Juan Santamaría Cases como consejero ejecutivo y de María José García Beato como consejera independiente, manteniéndose el Consejo de Administración en 14 miembros.
 - o Aprobación del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2025 y de un nuevo plan de incentivos a largo plazo dirigido a directivos y profesionales clave del Grupo.
 - o Aprobación de las autorizaciones habituales relacionadas con el programa de retribución al accionista mediante una colocación acelerada con cargo a reservas, la adquisición de acciones propias y las reducciones de capital mediante amortización de acciones propias.

c) Instrumentos financieros

- El 19 de mayo de 2026, ACS llevó a cabo una ampliación de capital mediante un proceso de colocación acelerada dirigida a inversores cualificados. Se emitieron un total de 5 433 291 nuevas acciones a 125 € por acción, con lo que se recaudaron 679 millones de euros. Tras la operación, el capital social de ACS ascendía a 138,5 millones de euros, representado por 277.097.885 acciones a 30 de junio de 2026. Las acciones de nueva emisión fueron admitidas a cotización en las bolsas españolas el 20 de mayo de 2026.
- En la misma fecha se realizó, mediante el mismo proceso de colocación acelerada, la terminación de las dos operaciones de permuta financiera (equity swap transactions) por la que se vendieron 11.120.000 acciones por un importe bruto (al precio resultante de la Colocación Acelerada) de 1.390.000.000 euros.

7 Descripción de los principales riesgos e incertidumbres

- Durante el primer semestre de 2026, el Grupo ACS ha avanzado en la integración de la gestión de riesgos en sus procesos de decisión y en la mejora de los mecanismos de identificación, evaluación y respuesta ante escenarios de incertidumbre.
- Entre las principales actuaciones del periodo destaca el análisis realizado juntamente con las filiales sobre los posibles efectos del conflicto en Irán en las actividades del Grupo, con especial atención a la continuidad operativa, la evolución de los costes y las medidas de mitigación disponibles.
- Asimismo, AENOR ha certificado el Sistema de Control y Gestión de Riesgos del Grupo ACS conforme a la norma UNE-ISO 31000:2018, reconociendo la solidez del modelo implantado y su aplicación en el conjunto de la organización.
- También se ha continuado desarrollando la cultura de riesgos mediante la incorporación al catálogo de ACS University de un curso específico de Control y Gestión de Riesgos, impartido por el Director de Riesgos con la participación de expertos internos y externos. Este curso está disponible para toda la organización.
- Estas iniciativas, entre muchas otras, refuerzan la capacidad del Grupo para anticipar riesgos, adoptar decisiones informadas y acompañar sus objetivos de crecimiento sostenible. A continuación, se presentan los principales riesgos e incertidumbres identificados, así como los mecanismos establecidos para su control, seguimiento y respuesta.

i. Riesgos estratégicos

Los riesgos estratégicos se evalúan a través del Mapa de Riesgos del Grupo, considerando su posible incidencia en los objetivos de negocio, la asignación de capital y la evolución de los principales mercados en los que opera ACS.

- Durante el primer semestre de 2026, la actualización del Mapa de Riesgos ha prestado especial atención al incremento de la incertidumbre geopolítica, en particular a las posibles consecuencias del conflicto en Irán y del cierre del estrecho de Ormuz. La exposición internacional del Grupo requiere un seguimiento continuo del entorno económico, regulatorio y geopolítico, así como de sus potenciales efectos sobre la continuidad de las operaciones, las cadenas de suministro y la evolución de los costes.
- El análisis realizado conjuntamente con las filiales no ha identificado, hasta la fecha, impactos relevantes sobre las actividades del Grupo. No obstante, se mantienen activos, y en algunos casos se refuerzan, los mecanismos de control y mitigación previstos y se continuará evaluando la evolución de la situación y sus posibles implicaciones.
- En materia de asignación de capital, el Grupo aplica procesos estructurados de gestión de riesgos a sus principales decisiones de inversión y oportunidades estratégicas, en particular al desarrollo de las iniciativas enmarcadas en la plataforma de centros de datos con GIP y a la preparación de las ofertas para los proyectos de Managed Lanes.
- En relación con la tracción y retención de talento, el Grupo continúa impulsando iniciativas orientadas al desarrollo de capacidades y a la consolidación de una cultura corporativa común bajo el principio "One Group, One Team". Como se ha indicado anteriormente, el programa de liderazgo desarrollado con IESE incorpora un módulo específico de gestión de riesgos,

disponible también para el conjunto de la organización a través de la plataforma de formación online de ACS University.

Asimismo, se ha puesto en marcha, en colaboración con la Universidad Politécnica de Madrid, un programa piloto para la captación temprana de talento en áreas estratégicas como la inteligencia artificial y el análisis de datos. La iniciativa está teniendo una acogida muy positiva y el objetivo es replicarla progresivamente con otras universidades y en otros países en los que opera el Grupo.

ii. Riesgos operativos

- En la gestión de los riesgos operativos, el Grupo ACS considera prioritario el adecuado control de los riesgos asociados a la contratación, como elemento clave para garantizar la estabilidad y la creación de valor a largo plazo. En este ámbito, el Director de Riesgos ha continuado impulsando activamente la cultura de gestión de riesgos en todas las sociedades del Grupo, en línea con la Política General de Control y Gestión de Riesgos.
- Durante la fase de oferta, el Grupo mantiene un enfoque prudente y selectivo en la evaluación y aprobación de proyectos. En el Workshop de Riesgos celebrado en Madrid en marzo de 2026, se presentaron a los responsables de riesgos de las filiales los requisitos mínimos para revisar los aspectos clave de las licitaciones y los criterios para su escalado al Departamento de Riesgos del Grupo, que posteriormente fueron compartidos para su implantación en las respectivas organizaciones. Este marco contribuye a homogeneizar los criterios de evaluación y a alinear la selección de proyectos con el apetito de riesgo del Grupo.
- Como resultado de estas medidas, el Grupo ha continuado reduciendo el perfil de riesgo de su cartera, incrementando el peso de contratos colaborativos y de riesgo medio o bajo, en línea con su Plan Estratégico. Estos contratos, por su menor perfil de riesgo, contribuyen a una mayor estabilidad en costes y plazos y refuerzan la previsibilidad de los resultados.

Como se ha señalado en periodos anteriores, la diversificación geográfica y sectorial, la selección de contratos con una adecuada asignación de riesgos, el desarrollo de verticales de menor exposición y el impulso de la modularización continúan siendo elementos centrales de la estrategia del Grupo. A ello se suma el seguimiento corporativo de los proyectos clave y el desarrollo de herramientas comunes de información y control, como One Finance, que refuerzan la detección temprana y la gestión homogénea de los principales riesgos durante la ejecución.

iii. Riesgos financieros

En este marco, se exponen a continuación los principales riesgos financieros a los que está expuesto el Grupo, así como los mecanismos de gestión, seguimiento y mitigación aplicables en cada caso

- El Grupo mantiene una gestión activa de sus principales riesgos financieros, en particular los asociados a los tipos de interés, el tipo de cambio y la preservación de su calificación crediticia en grado de inversión. Para ello, realiza un seguimiento continuo de los mercados y de sus principales métricas financieras, mantiene una estructura equilibrada de financiación y aplica, cuando resulta necesario, mecanismos de cobertura y criterios de alineación entre las divisas de financiación y de generación de ingresos. Por otra parte, a lo largo del primer semestre de 2026, se han producido algunos acontecimientos clave relacionados con la situación financiera del Grupo:

- ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., ha renovado los programas de “Euro Commercial Paper” (ECP) por un importe máximo de 750 millones de euros, el programa de “Negotiable European Commercial Paper” (NEU CP) por 500 millones de euros y el programa de emisión de deuda denominado “Euro Medium Term Note Programme” (Programa EMTN) por un importe máximo de 1.500 millones de euros.
- En marzo de 2026 Turner ha refinanciado antes de su vencimiento el préstamo de 300 millones de dólares americanos que vencía en octubre de 2027. El nuevo plazo es de cinco años y vence en marzo de 2031. Esto significa que vence en el mismo momento que el sindicado de 400 millones de dólares americanos.
- El 20 de enero de 2026, el Grupo ACS ha amortizado anticipadamente el Bono Verde por importe nominal de 588 millones de euros (cuyo vencimiento original era 20 de abril de 2026) al ejercitar el 22 de diciembre de 2025 de forma irrevocable la cláusula “Residual Maturity Call” establecida en la emisión. El 19 de mayo de 2026, ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ha realizado, mediante un procedimiento de colocación acelerada, un aumento de capital a un precio de 125 euros por acción, lo que ha supuesto 679 millones de euros. Igualmente, el 19 de mayo de 2026, ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ha acordado la terminación anticipada de las permutas financieras que mantenía para la cobertura de los planes de acciones y de opciones mediante el mismo procedimiento de colocación acelerada que el relativo a la ampliación capital al mismo precio de 125 euros por acción, lo que ha supuesto el cobro de 1.024 millones de euros. Como resultado, los ingresos totales en efectivo ascendieron a 1.703 millones de euro
- EL 15 de abril de 2026, HOCHTIEF colocó una emisión de bonos por importe de 650 millones de euros en el mercado internacional de capitales, con un vencimiento de 8 años y un cupón anual del 4,0 %. La agencia de calificación S&P asignó a la emisión una calificación de BBB- (grado de inversión). Esta operación ha contribuido a diversificar aún más las fuentes de financiación a largo plazo de HOCHTIEF y a ampliar el perfil de vencimientos de su deuda. Asimismo, el bono con vencimiento en septiembre de 2031, cuyo importe en circulación era de 250 millones de euros, se amplió mediante una emisión adicional de 250 millones de euros, alcanzando un importe total de 500 millones de euros.
- El 22 de abril de 2026, CIMIC Finance emitió un bono corporativo en dólares estadounidenses a tipo fijo (formato 144A/Reg S), con un vencimiento de 10 años y un importe de 650 millones de dólares. El bono devenga un cupón anual del 6,0 % y vence el 22 de abril de 2036.
- Un pagaré a tipo fijo por importe de 60 millones de euros fue amortizado conforme a lo previsto el 22 de mayo de 2026. El tipo de interés nominal de este tramo, emitido durante el ejercicio 2019, era del 1,053 % anual

Hechos posteriores al cierre del primer semestre

- El 1 de julio de 2026, CIMIC adquirió el 40 % restante de las acciones de Thiess que estaban en manos de Elliott, por una contraprestación total de 723,6 millones de euros, compuesta por una contraprestación en efectivo de 712,1 millones de euros y una contraprestación no dineraria de 11,5 millones de euros. Como resultado de esta operación, Thiess pasó a ser una filial propiedad al 100 % de CIMIC a partir de dicha fecha.

iv. Riesgos relacionados con la sostenibilidad

- Durante el primer semestre de 2026, el Grupo ha estado trabajando en la actualización del análisis de Doble Materialidad con el objeto de incorporar la evolución de los análisis de contexto y los temas relevantes en materia de sostenibilidad que de ello pudieran surgir. Los riesgos asociados al cambio climático, la biodiversidad, los derechos humanos y otros asuntos relacionados con el ámbito de la sostenibilidad continúan integrados en el Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos, sin que se hayan identificado cambios significativos respecto a los análisis anteriores.

v. Riesgos tributarios

- En el ámbito fiscal, el viene gestionando desde 2024 y 2025, el riesgo asociado a la correcta estimación del impuesto mínimo global, conocido como Pilar 2. Para mitigar y controlar este riesgo: se identificaron las jurisdicciones con un posible riesgo de activación del impuesto, debido a la proximidad de sus tipos impositivos al mínimo del 15%; se implementó una herramienta informática para la recopilación de datos y la realización de los cálculos pertinentes; se está realizando una importante labor de formación, considerando que el grupo comprende más de 800 entidades constituyentes distribuidas en 67 jurisdicciones; y se cuenta con la colaboración de las principales firmas de consultoría para gestionar la tarea de cumplimiento en todas las jurisdicciones en las que se ha implantado este impuesto. Como resultado de esta gestión el Grupo ACS ha presentado durante el primer semestre de 2026 las declaraciones correspondientes al ejercicio 2024 en todas aquellas jurisdicciones que las han implantado con un resultado inmaterial en términos de salida de caja.

vi. Riesgos legales y reputacionales

- ACS ha consolidado el fortalecimiento y la supervisión de su Sistema Global de Gestión de Compliance (SGGC), adaptándolo proactivamente a un entorno regulatorio cada vez más exigente, siguiendo lo establecido en los marcos de referencia más relevantes, como son las Normas UNE 19601:2025 e ISO 37001:2025, ISO 37301:2021 e ISO 37302:2025, y por la evolución normativa en sostenibilidad, sanciones internacionales, ciberseguridad e inteligencia artificial. El primer semestre del año continúa el trabajo del ejercicio anterior que se ha caracterizado por un refuerzo de la gobernanza del SGGC –incluyendo la transversalidad con ámbitos como privacidad, fiscalidad y seguridad de la información–, la actualización de procedimientos críticos, el rediseño y gestión digitalizada de matrices de riesgos y controles, así como la ampliación del cuestionario “Global Compliance Report”.
- ACS está preparando los procesos de auditoría de certificación de los estándares ISO e UNE, que como todos los años se desarrollarán en el mes de octubre, y se encuentra en la implementación de las oportunidades de mejora identificadas por los analistas externos independientes que colaboran con la organización en sus procesos de auditoría interna, así como las identificadas por AENOR.
- En conjunto, las actuaciones desarrolladas consolidan un modelo de gestión de Compliance robusto y alineado con estándares y buenas prácticas internacionales, garantizando la eficacia operativa y la respuesta temprana ante riesgos relevantes para la organización.

vii. Riesgos tecnológicos

- En continuidad con los últimos ejercicios, el Grupo ACS ha seguido reforzando sus capacidades de protección, detección y respuesta frente a las amenazas tecnológicas. Durante el ejercicio se han alcanzado hitos relevantes en materia de gobierno y cumplimiento,

incluyendo la obtención de certificaciones de referencia como ISO 27001 y el Esquema Nacional de Seguridad (ENS), reforzando la gestión de la seguridad de la información y consolidando un modelo de gestión del riesgo tecnológico cada vez más maduro y homogéneo.

- Asimismo, el Grupo ha prestado especial atención al impacto que la evolución acelerada de la inteligencia artificial está teniendo sobre el panorama global de ciberamenazas. En este contexto, se han impulsado iniciativas dirigidas a evaluar y mitigar los riesgos derivados de la automatización de ataques, la aceleración en la explotación de vulnerabilidades y la reducción de los tiempos de respuesta disponibles para las organizaciones, reforzando entre otros, ámbitos clave como la gestión de vulnerabilidades, la segmentación de entornos, la protección de sistemas y los controles de acceso. Este esfuerzo constituye la iniciativa de mejora de inventario y controles supervisada de forma centralizada más relevante emprendida hasta la fecha a nivel de Grupo. Adicionalmente, se ha avanzado en la adopción de capacidades comunes de ciberseguridad y en el desarrollo de contenidos y programas de concienciación de alcance global, contribuyendo a una gestión más homogénea del riesgo tecnológico y mejorando la obtención de indicadores corporativos para su seguimiento a nivel de Grupo.

viii. Riesgos relacionados con la protección de datos

- Durante el primer semestre de 2026, la función de protección de datos de ACS ha centrado su actividad en el fortalecimiento del modelo de gestión y control del riesgo de privacidad mediante la actualización del catálogo corporativo de medidas de seguridad conforme al marco ISO 27001, la revisión integral de los análisis de riesgos de los 35 tratamientos de datos identificados y la supervisión periódica del nivel de cumplimiento de las distintas sociedades del Grupo.
- A nivel de la matriz, como resultado de los trabajos realizados la evolución del riesgo de protección de datos ha sido claramente favorable. La revisión de los análisis de riesgos ha permitido recalcular los riesgos residuales utilizando el nuevo catálogo de medidas de seguridad y una metodología alineada con las recomendaciones de la Agencia Española de Protección de Datos. Los resultados muestran una reducción significativa del nivel de riesgo, situándose actualmente la práctica totalidad de los tratamientos en zonas de riesgo residual muy bajo o bajo. De cara al segundo semestre de 2026, los principales esfuerzos se orientarán a:
 - a) la revisión de la Evaluación de Impacto sobre Protección de Datos (EIPD) realizada en 2023, con el objetivo de verificar su adecuación al contexto actual de riesgos,
 - b) así como a la continuación de los trabajos de implantación en Workiva del sistema corporativo de evaluaciones de cumplimiento en materia de protección de datos, lo que permitirá reforzar la capacidad de supervisión, medición y seguimiento continuo del riesgo de privacidad.

ix. Auditoría

- De conformidad con la Política de Control y Gestión de Riesgos, la Dirección de Auditoría Interna Corporativa apoya al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad, en la supervisión del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos del Grupo y en la evaluación de la eficacia del sistema de control interno. En el ejercicio de sus funciones, comunica periódicamente a la Comisión y a la Dirección las conclusiones, recomendaciones y alertas derivadas de los trabajos realizados.

- En marzo de 2026 se presentó a la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad la Memoria de Actividades correspondiente a 2025 y el Plan de Auditoría para el ejercicio 2026, que contempla, entre otros aspectos, el refuerzo de la revisión del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF). Durante el ejercicio 2025 se han desarrollado 46 trabajos de auditoría en las distintas Áreas de Negocio del Grupo —con excepción del Grupo Hochtief, que dispone de su propio sistema de control y cuya Auditoría Interna reporta a su respectiva Comisión— abarcando proyectos, procesos y sociedades relevantes. El Auditor Interno ha participado en cinco reuniones de la Comisión de Auditoría y Sostenibilidad a lo largo del ejercicio.
- En las auditorías realizadas en 2025 se ha incluido la revisión específica de los controles clave asociados al SCIIF, verificando su adecuada operatividad. Como resultado de estos trabajos, no se han identificado incidencias significativas y, en términos generales, los controles analizados cubren adecuadamente los riesgos para los que fueron diseñados.
- En el ámbito del cumplimiento normativo, se han llevado a cabo las auditorías internas y de certificación previstas en los sistemas de gestión conforme a los estándares UNE 19601 e ISO 37001 (compliance penal y antisoborno), ISO 37301 (sistemas de gestión de compliance), UNE 19602 (compliance tributario) todas ellas a nivel del holding y UNE 19603 (defensa de la competencia) a nivel de las filiales españolas. Estos procesos incluyen la revisión y actualización de las correspondientes matrices de riesgos y controles, así como el testeo de su idoneidad y eficacia, contribuyendo al mantenimiento y actualización del Mapa de Riesgos del Grupo.
- Asimismo, el Informe de Sostenibilidad 2025 se ha elaborado en aplicación de la Directiva CSRD y de los estándares ESRS, y ha sido sometido a verificación independiente con alcance limitado, conforme a lo exigido por la normativa vigente. Durante el año 2025, el Grupo ACS desarrolló e implementó un Sistema de Control Interno de la Información de Sostenibilidad ("SCIIS") para los indicadores de sostenibilidad, enfocándose de manera específica en los indicadores medioambientales (NEIS E1) y sociales (NEIS S1). Este sistema estructura los procesos, responsabilidades y controles asociados a la recopilación, revisión y agregación de dicha información para la elaboración y divulgación del Estado de Información No Financiera Consolidado y del Informe de Sostenibilidad, de acuerdo con el alcance, características y componentes descritos en el apartado "0.4.5. GOV - 5: Gestión de riesgos y controles internos de la divulgación del Estado de Información No Financiera Consolidado e Información sobre Sostenibilidad" del Informe de Sostenibilidad 2025. Finalmente, la política de gestión de seguridad de la información del Grupo se encuentra alineada con la certificación ISO 27001, certificación con la que cuentan las principales empresas operativas del Grupo.
- En el marco del proceso de certificación del Sistema de Control y Gestión de Riesgos del Grupo conforme a la norma UNE-ISO 31000:2018, AENOR realizó una Fase I de auditoría a principios de mayo de 2026 y una Fase II entre el 22 y el 25 de junio de 2026. Durante este proceso se verificaron el alcance y la documentación del sistema, la implantación efectiva del modelo, su despliegue a nivel corporativo y en distintas áreas y sociedades del Grupo, así como la consistencia de los procesos de identificación, evaluación, tratamiento, seguimiento y reporte de riesgos. Tras la finalización del proceso de auditoría, sin que se identificaran no conformidades, AENOR ha concedido al Grupo ACS la certificación de su Sistema de Control y Gestión de Riesgos conforme a la norma UNE-ISO 31000:2018.

El Informe Anual Integrado del Grupo ACS, disponible en su sitio web corporativo, ofrece información detallada sobre el Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos, el Mapa de Riesgos del Grupo y los principales mecanismos establecidos para su control y seguimiento.

Durante los próximos meses, el Grupo continuará adaptando sus políticas, controles y medidas de respuesta a la evolución de los riesgos más relevantes, con especial atención a aquellos que presenten una mayor exposición residual o un impacto potencial significativo sobre la estrategia, las operaciones o la reputación del Grupo.

Tras la obtención de la certificación del Sistema de Control y Gestión de Riesgos conforme a la norma UNE-ISO 31000:2018, la próxima actualización del Mapa de Riesgos aplicará una nueva metodología dirigida a reforzar la incorporación de los principios de dicha norma. Además, el Mapa será objeto de dos revisiones anuales: una evaluación integral y una actualización posterior para incorporar nuevos eventos relevantes o cambios significativos en los riesgos y sus mecanismos de gestión.

En este contexto, el Grupo mantiene perspectivas favorables, respaldadas por una cartera sólida y diversificada, con un perfil de riesgo reducido y orientada a infraestructuras de nueva generación. Asimismo, continúa desarrollando oportunidades en ámbitos estratégicos como defensa, energía –incluida la nuclear–, minerales críticos y digitalización, que presentan importantes necesidades estructurales de inversión y en los que ACS cuenta con capacidades relevantes.

El Grupo continuará reforzando su posición global mediante la diversificación geográfica y de negocio y una gestión rigurosa de los riesgos, orientada a impulsar un crecimiento sostenible y equilibrado.

8 Sostenibilidad

Uno de los pilares fundamentales de la estrategia corporativa del Grupo ACS es su compromiso inquebrantable de desarrollar sus actividades de forma sostenible y responsable, basándose en los principios establecidos en la Política de Sostenibilidad del Grupo ACS, actualizada por el Consejo de Administración en su reunión del 19 de diciembre de 2024. Esta política establece que la sostenibilidad económica y social, la promoción y el respeto de los derechos humanos, sociales y laborales, la protección del medio ambiente, la mitigación del cambio climático, el desarrollo de la comunidad, la innovación y la gestión de los intereses legítimos de las partes interesadas son pilares fundamentales de la estrategia del Grupo ACS, que orientan todas sus actividades para garantizar la creación de valor sostenible a largo plazo.

Además, el Plan Director de Sostenibilidad 2025 del Grupo ACS establece las prioridades estratégicas y los compromisos en materia medioambiental, social y de gobernanza (ESG). Estas prioridades estratégicas se definieron para el Grupo ACS con un objetivo claro: impulsar la sostenibilidad global de las infraestructuras como empresa líder del sector a través de tres compromisos clave: 1) promover la transición global hacia infraestructuras sostenibles, 2) ser un actor clave en el desarrollo económico mediante la integración de talento especializado y diverso, y 3) ser un referente en buenas prácticas empresariales con una gobernanza comprometida con la sostenibilidad. En el marco de estos tres compromisos, se establecieron 26 líneas estratégicas y 38 objetivos para el año 2025 con el fin de seguir creando valor compartido y mantener la posición del Grupo ACS como líder mundial en el sector de las infraestructuras.

En 2025 se completó el ciclo del Plan Director de Sostenibilidad 2025, habiéndose cumplido los objetivos prioritarios establecidos. A nivel consolidado, se ha realizado un seguimiento periódico de los avances del Plan mediante mecanismos internos de control y presentación de informes, con el apoyo del seguimiento de indicadores y la recopilación de datos por parte de las distintas empresas del Grupo, de acuerdo con su autonomía y responsabilidades.

Durante el primer semestre de 2026, el Grupo está trabajando en la evaluación de nuevos objetivos de sostenibilidad, incorporando los avances estratégicos en la actividad del Grupo y las lecciones aprendidas durante el periodo, así como las demandas y requisitos de las partes interesadas, incluida la evolución de los requisitos normativos y de información aplicables.

Así, bajo la filosofía de construir un futuro sostenible y próspero, el Grupo da prioridad a la estrategia de inversión en proyectos relacionados con la energía, la movilidad sostenible, la digitalización y las infraestructuras relacionadas con la salud, la educación y la biotecnología. La sociedad actual exige modernización y una mejora de los servicios básicos, y ACS sigue promoviendo el desarrollo de este tipo de infraestructuras de crecimiento, combinando estas iniciativas con la inversión y el mantenimiento de infraestructuras tradicionales, como autopistas y carreteras, infraestructuras sociales e instalaciones públicas. La mejora de la vida de las comunidades, la sostenibilidad y la innovación son, por tanto, tres pilares que garantizan la generación de valor compartido para todas las partes interesadas de ACS.

Estos compromisos se han plasmado en una serie de acciones y respuestas durante el primer semestre de 2026, entre las que cabe destacar las siguientes:

- a) En cuanto a las calificaciones de sostenibilidad y la inclusión en índices de sostenibilidad reconocidos internacionalmente, el Grupo fue incluido en el Dow Jones Best-in-Class World Index y en el Dow Jones Best-in-Class Europe Index, y volvió a aparecer en el S&P Sustainability Yearbook. Del mismo modo, el Grupo ACS fue reconocido por el CDP (Carbon Disclosure Project), obteniendo una calificación de A- en la categoría «Cambio climático» y calificaciones de B en las categorías «Agua» y «Bosques». Además, el Grupo volvió a ser incluido en el índice FTSE4Good Global en junio de 2026. Sustainalytics, la agencia de calificación ESG de Morningstar, también reconoció a ACS por su desempeño en materia de ESG otorgándole la categoría de «líder del sector».

En cuanto a las filiales del Grupo, durante el primer semestre de 2026 se recibieron los siguientes reconocimientos relacionados con la sostenibilidad:

- HOCHTIEF volvió a ser incluida tanto en el índice Dow Jones Best-in-Class World como en el Dow Jones Best-in-Class Europe, tras la última evaluación de sostenibilidad corporativa realizada por S&P Global.
 - Turner fue incluida en la lista de Forbes «America's Best Employers for Company Culture 2026», en reconocimiento al firme compromiso de la empresa con el fomento de un entorno de trabajo en el que los empleados se sientan apoyados, valorados y capacitados para alcanzar el éxito.
 - El proyecto SOGUN de Dragados, un sistema de control geométrico para el hormigón proyectado en la construcción de túneles, recibió reconocimiento internacional en la 19.ª edición de los «Quality Innovation Award», destacando entre 565 innovaciones de todo el mundo en la categoría de «Innovación en grandes empresas».
- b) Durante el periodo hemos recibido adjudicaciones relacionadas con importantes infraestructuras de transición energética, tales como:

- i. Parque eólico de Narrogin, proyecto para construir el parque eólico de 179 MW de Neoen con el fin de apoyar la transición energética del estado y la creciente demanda de energía fiable y con menores emisiones en Australia Occidental (*anunciado en julio de 2026*).
- ii. El programa SMR de Rolls-Royce, liderazgo estratégico en la gestión de la construcción para apoyar al socio global de ejecución Amentum en el despliegue de reactores nucleares modulares pequeños (SMR) en el Reino Unido y la UE.
- iii. Obras en la central nuclear de Sellafield: contrato de hasta 15 años que incluye el diseño, la ingeniería y la ejecución de obras de infraestructura civil en apoyo de las operaciones nucleares y el desmantelamiento, en colaboración con Sellafield y sus socios, en el Reino Unido.

9 Información sobre partes vinculadas

- La información relativa a las transacciones con partes vinculadas se desarrolla en el apartado correspondiente del informe financiero entregado periódicamente a la CNMV.
- Todas estas relaciones mercantiles con partes vinculadas se han realizado en el curso ordinario de los negocios, en condiciones de mercado y corresponden a operaciones habituales de las Sociedades del Grupo, y no han afectado sustancialmente a la situación financiera o los resultados del Grupo durante este período.

10 Hechos acaecidos tras el cierre

- El 24 de junio de 2026, ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. decidió llevar a cabo la primera ampliación de capital con cargo a reservas aprobada por los accionistas en la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de mayo de 2026. La ampliación de capital tiene por objeto aplicar una fórmula flexible de remuneración a los accionistas («dividendo opcional») que permita a estos elegir entre seguir recibiendo un pago en efectivo o nuevas acciones de la Sociedad.
- Asimismo, la Sociedad acordó llevar a cabo la primera ejecución de la reducción de capital mediante la amortización de acciones propias, aprobada en la misma Junta General, por un importe máximo equivalente al importe real en que se incrementó el capital social como consecuencia de la primera ampliación de capital a la que se hace referencia en el párrafo anterior.
- El número máximo de nuevas acciones que se emitirán en el marco de la primera ejecución de la ampliación de capital con cargo a reservas aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de mayo de 2026 (que estructura un dividendo opcional en acciones o en efectivo) se fijó en 4 015 911 acciones el 24 de junio de 2026.
- ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. acordó adquirir los derechos de suscripción preferente correspondientes a esta ampliación de capital de sus accionistas al precio bruto fijado de 1,866 € por derecho de suscripción preferente.
- Al término del plazo de negociación de los derechos de suscripción preferente correspondiente a la primera ejecución de la ampliación de capital, el compromiso irrevocable de ACS de adquirir los derechos había sido aceptado por los titulares del 40,84 % de los

derechos de suscripción preferente. Una vez transcurrido el plazo de decisión concedido a los accionistas, en julio de 2026 se produjeron los siguientes hechos:

- Se fijó el dividendo en un importe bruto total de 202 682 285,21 euros (1,866 euros por acción), que se abonó el 15 de julio de 2026.
- El número definitivo de acciones emitidas en el marco de la ampliación de capital ascendió a 2 280 085 acciones, con un valor nominal de 1 140 042,50 euros, que fueron amortizadas simultáneamente por el mismo importe.
- El 1 de julio de 2026, CIMIC ha adquirido el 40% restante del capital social total de Thiess a Elliott, lo que ha supuesto una contraprestación total de 723,6 millones de euros, que incluye una contraprestación en efectivo de 712,1 millones de euros y una contraprestación no monetaria de 11,5 millones de euros. Como consecuencia, Thiess ha pasado a ser una filial de propiedad al 100 % a partir de esa fecha. El 1 de julio de 2026, la operación se contabilizará como una adquisición de una participación no dominante. El importe total pagado, así como la baja en el balance del pasivo correspondiente a la opción de venta y a la opción de Thiess y de la participación no dominante, se registrarán en el patrimonio neto. Como parte de la adquisición total de Thiess por parte de CIMIC, los pasivos bancarios existentes de Thiess se liquidaron utilizando la liquidez disponible.

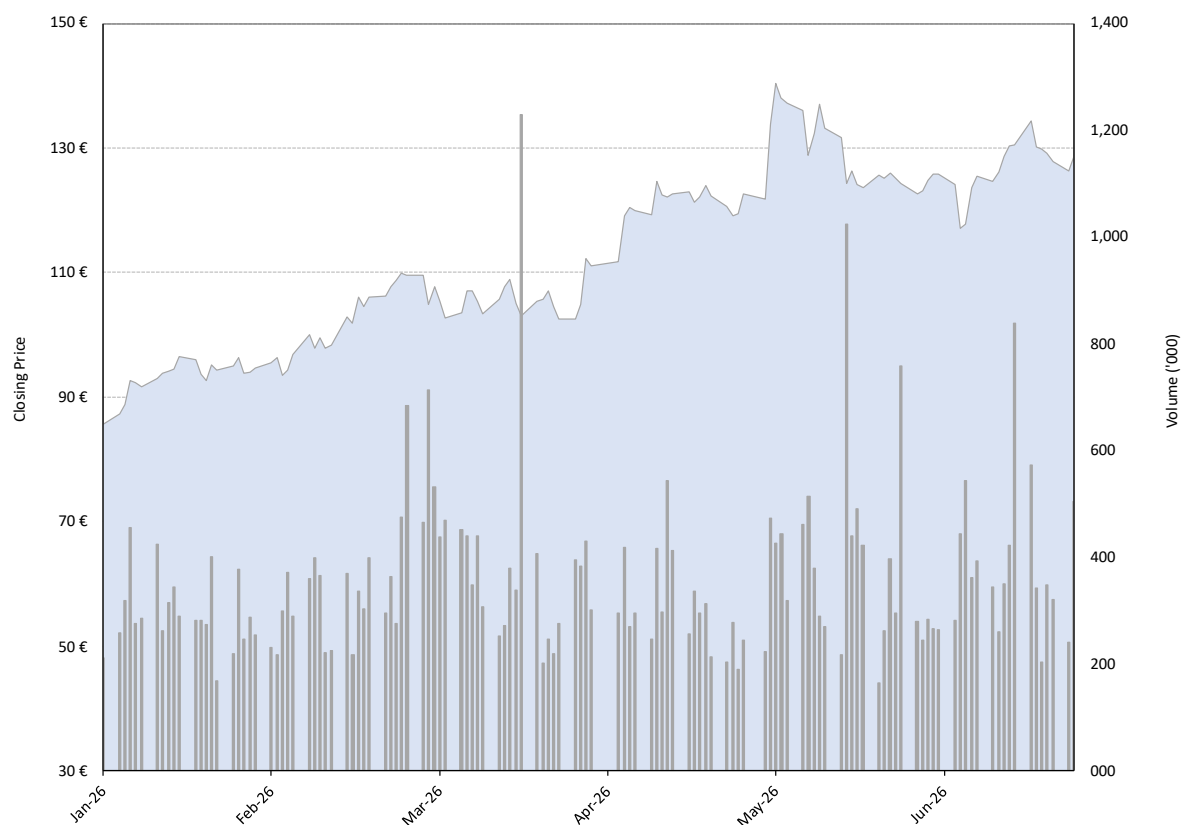
11 Anexos

11.1 Mercados de capitales

a) Evolución Bursátil

Datos de la acción ACS (YTD)

	6M 2025	6M 2026
Precio de cierre	58,95 €	128,70 €
Evolución 12 meses	46,4%	118,3%
Máximo del período	56,45 €	141,20 €
Fecha Máximo del período	5-mar	7-may
Mínimo del período	41,00 €	84,00 €
Fecha Mínimo del período	7-abr	2-ene
Promedio del período	53,25 €	113,42 €
Volumen total títulos (miles)	47.092	44.762
Volumen medio diario títulos (miles)	377	358
Total efectivo negociado (€ millones)	2.508	5.077
Efectivo medio diario (€ millones)	20,06	40,62
Número de acciones (millones)	271,66	277,10
Capitalización bursátil a cierre (€ millones)	16.015	35.662



b) Operaciones con acciones propias

	6M 2025	6M 2026
Al inicio del periodo (num. acciones)	16.866.022	11.923.272
Compras (num. acciones)	614.964	-
Amortización y venta (num. acciones)	(1.378.681)	(769.400)
Al cierre del periodo (num. acciones)	16.102.305	11.153.872
Al inicio del periodo (€ miles)	557.867	401.038
Compras (€ miles)	29.473	-
Amortización y venta (€ miles)	(45.740)	(25.878)
Al cierre del periodo (€ miles)	541.600	375.160

11.2 Efecto del tipo de cambio

Tipo de cambio medio

(€ vs. divisa)	Jun-25	Dic-25	Jun-26	Var. LTM	Var. YTD
Dólar americano (USD)	1,1002	1,1310	1,1673	6,1%	3,2%
Dólar australiano (AUD)	1,7320	1,7518	1,6569	(4,3%)	(5,4%)

Tipo de cambio de cierre

(€ vs. divisa)	Jun-25	Dic-25	Jun-26	Var. LTM	Var. YTD
Dólar americano (USD)	1,1786	1,1746	1,1427	(3,0%)	(2,7%)
Dólar australiano (AUD)	1,7908	1,7602	1,6504	(7,8%)	(6,2%)

Var. LTM: Variaciones en los últimos doce meses

Var. YTD: Variaciones en lo que va de año

Efecto de tipo de cambio (Total)

Millones de euros	Turner	CIMIC	I&C	Infra	Corp. y otras actividades	Grupo ACS
Cartera LTM	(2.912)	741	(1.136)	-	(21)	(3.328)
Ventas	(861)	223	(193)	(3)	(6)	(840)
Ebitda	(34)	27	(13)	0	1	(19)
Ebit	(32)	16	(10)	1	1	(24)
BAI	(34)	10	(4)	(0)	4	(23)
Beneficio Neto	(20)	4	(3)	(0)	3	(16)

Efecto de tipo de cambio (USD)

Millones de euros	Turner	CIMIC	I&C	Infra	Corp. y otras actividades	Grupo ACS
Cartera LTM	(2.912)	-	(947)	-	-	(3.859)
Ventas	(861)	-	(173)	(1)	(2)	(1.036)
Ebitda	(34)	-	(12)	1	1	(44)
Ebit	(32)	-	(10)	1	1	(39)
BAI	(34)	-	(3)	(0)	4	(33)
Beneficio Neto	(20)	-	(2)	(0)	3	(19)

Efecto de tipo de cambio (AUD)

Millones de euros	Turner	CIMIC	I&C	Infra	Corp. y otras actividades	Grupo ACS
Cartera LTM	-	741	0	-	-	741
Ventas	-	223	-	-	-	223
Ebitda	-	27	(0)	(0)	(0)	27
Ebit	-	16	(0)	(0)	(0)	16
BAI	-	10	(0)	(0)	(0)	10
Beneficio Neto	-	4	(0)	(0)	(0)	4

Efecto de tipo de cambio (Otras)

Millones de euros	Turner	CIMIC	I&C	Infra	Corp. y otras actividades	Grupo ACS
Cartera LTM	-	-	(189)	-	(21)	(211)
Ventas	-	-	(20)	(2)	(4)	(27)
Ebitda	-	-	(1)	(1)	(0)	(2)
Ebit	-	-	(1)	(0)	(0)	(1)
BAI	-	-	(1)	(0)	0	(0)
Beneficio Neto	-	-	(0)	(0)	0	0

11.3 Cuenta de resultados

Millones de euros	6M 2025	6M 2026	Var.	Var. F/X
Ventas	24.108	26.168	+8,5%	+12,0%
Gastos de explotación	(22.842)	(24.701)		
Resultado puesta en equivalencia operativa	168	152		
EBITDA	1.434	1.618	+12,8%	+14,2%
Amortizaciones	(493)	(462)		
EBIT	942	1.156	+22,8%	+25,4%
Deterioro y rdo. por enajenación inmovilizado	(4)	(18)		
Provisiones y otros resultados operativos	(14)	(31)		
Beneficio neto de explotación	924	1.107	+19,8%	+22,2%
Gastos financieros	(453)	(473)		
Ingresos financieros	207	200		
Rdo. financiero ordinario	(246)	(273)		
Diferencias de cambio	14	1		
Variación valor razonable en inst. financieros	(7)	6		
Deterioro y rdo. por enajenación inst. financieros	21	66		
Resultado neto financiero	(218)	(200)		
Resultado puesta en equivalencia no operativa	2	2		
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	708	909	+28,4%	+31,7%
Impuestos	(135)	(249)		
Intereses minoritarios	(122)	(149)		
Beneficio Neto (BN)	450	510	+13,3%	+16,9%
BPA	1,76 €	1,95 €	+10,7%	+14,2%
Impactos extraordinarios	(58)	0		
BN Ordinario ⁽¹⁾	392	510	+30,1%	+34,2%

* Cifras presentadas según los criterios de gestión del Grupo ACS.

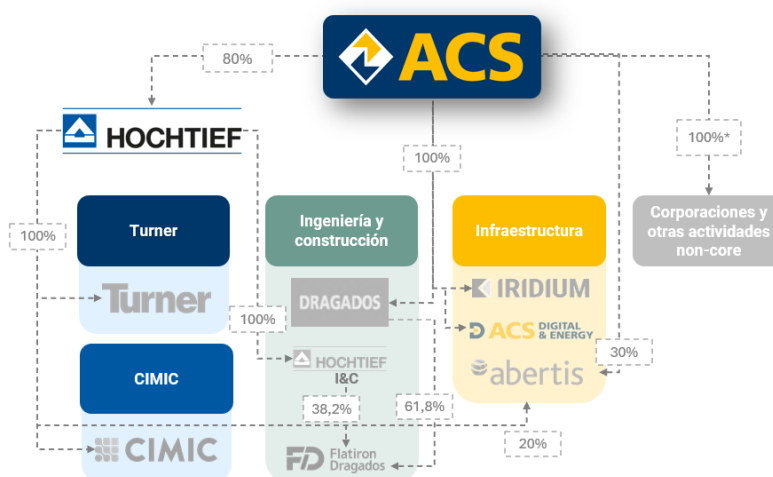
- (1) Entre los impactos extraordinarios se incluyen: 6M 2025: (i) resultados extraordinarios en ACS Corp. principalmente relacionados con el reconocimiento de créditos fiscales basados en los resultados del negocio y (ii) costes de reestructuración en Dragados y CIMIC. 6M 2026: costes de reestructuración principalmente en CIMIC y en I&C, compensados por partidas financieras no-recurrentes en ACS HQs.

11.4 Estructura organizativa del Grupo ACS

El Grupo ACS es una referencia en el sector de la construcción de infraestructuras a nivel mundial. Este sector contribuye en gran medida al desarrollo económico y social de las distintas regiones del mundo en un mercado cada vez más competitivo exigente y global.

La estructura organizativa del Grupo se divide de la siguiente forma:

- **Turner**, que es un contratista singular estadounidense líder que presta servicios integrales para proyectos de todo tipo y tamaño en Norteamérica y en todo el mundo, persiguiendo con éxito oportunidades en mercados de crecimiento de alta tecnología como centros de datos y plantas de baterías para vehículos eléctricos.
- **CIMIC**, que es una empresa australiana que agrupa sus actividades de construcción, servicios y PPP en la región Asia-Pacífico.
- **Ingeniería y Construcción**, que agrupa las actividades de Dragados (en Europa y Norteamérica fundamentalmente) así como la actividad de construcción y PPP en Europa de HOCHTIEF junto con la empresa de ingeniería civil FlatironDragados en Norteamérica.
- **Infraestructuras**, que agrupa la actividad de Iridium, ACS Digital & Energy y la inversión del 50% en el operador español de autopistas de peaje Abertis Infraestructuras, S.A., que se contabiliza por puesta en equivalencia. La actividad de Iridium está orientada al desarrollo y operación de concesiones de transporte (proyectos greenfield). Estos proyectos se llevan a cabo bien a través de modelos de construcción directa para clientes, tanto institucionales como privados, o a través de modelo de colaboración público-privada, en las que el Grupo ACS abarca toda la cadena de valor del negocio concesional, desde la concepción del proyecto hasta su financiación, construcción, puesta en marcha y explotación. Las regiones geográficas con mayor exposición en esta área son Europa, América Latina y Norte América.
- **Otros**, que comprende otras actividades no asignables a los otros segmentos presentados por separado, como son los activos inmobiliarios, activos de energía renovable y agua, la actividad de servicios de mantenimiento integral de edificios, lugares públicos u organizaciones, así como asistencia a personas, la actividad de seguros y reaseguros, los gastos propios de las corporaciones y los efectos de la consolidación.



*Hochtief HQ al 100% dependiente de Hochtief

11.5 Glosario

El Grupo ACS presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) sin embargo, el Grupo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera, y facilita la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo. A continuación, se detallan las APMs más destacadas.

CONCEPTO	DEFINICIÓN Y COHERENCIA	6M 2025	6M 2026
Capitalización bursátil	Nº de acciones al cierre del periodo x cotización al cierre del periodo	16.015	35.662
Beneficio por acción (BPA)	Bº Neto del periodo / Nº medio de acciones periodo	1,76 €	1,95 €
Resultado Neto Atribuible	Total Ingresos - Total Gastos del periodo - Resultado atribuible a intereses minoritarios	450	510
Nº medio de acciones del periodo	Promedio diario de acciones en circulación en el periodo ajustado por la autocartera	255,6	261,6
Cartera	Valor de los contratos de obra adjudicados y cerrados pendientes de ejecutar	89.342	105.856
Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)	Beneficio de explotación excluyendo (1) provisiones y amortizaciones y (2) resultados operativos no recurrentes y/o que no suponen generación de caja	1.434	1.618
(-) 1. Amortizaciones	Dotación a amortización de inmovilizado	(493)	(462)
Beneficio de Explotación (EBIT)	Beneficio net de explotación excluyendo (1) amortizaciones y (2) provisiones de circulante + deterioro y rtdo por enajenación de inmovilizado + otros resultados	942	1.156
(-) 2. Provisiones y Resultados operativos no recurrentes y/o que no suponen generación de caja	Provisiones de circulante + Deterioro y Rdo. por enajenación inmovilizado + Otros resultados operativos	(18)	(49)
Beneficio neto de explotación	Ingresos - Gastos de explotación (incluye el resultado por puesta en equivalencia (Asociadas y Joint Ventures))	924	1.107
Resultado Financiero ordinario	Ingreso Financiero - Gasto Financiero	(246)	(273)
Otros Resultados financieros	Este concepto se utiliza como partida para conciliar el EBIT del Grupo con el BAI del mismo, y puesto que el objetivo es presentar una cuenta de resultados "abreviada", es utilizado como agrupación de diversos epígrafes de la cuenta de resultados consolidado. En este sentido, incluye: "Variación de valor razonable en instrumentos financieros+ Diferencias de cambio + Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros"	28	73
Resultado Financiero neto	Resultado Financiero ordinario + Resultado diferencias cambio + Variación valor razonable en inst. financieros + Deterioro y Rdo. por enajenación inst. financieros	(218)	(200)

CONCEPTO	DEFINICIÓN Y COHERENCIA	6M 2025	6M 2026
Caja / (Deuda) Neta (1) - (2)	Deuda financiera externa bruta - Caja y equivalentes	(2.202)	1.006
(1) Deuda Financiera Bruta	Deudas con recurso + deuda con entidades de crédito (a largo y corto plazo) + Obligaciones y otros valores negociables + Financ. de proyectos y deuda con rec limitado + Acreedores por arrendamiento financiero + Otras deudas financieras no bancarias a l/p + Deuda con empresas del Grupo + Instrumentos financieros derivados de cobertura	(13.200)	(15.261)
(2) Efectivo y otros activos equivalentes	Inversiones Financieras Temporales + Imposiciones a largo plazo + Efectivo y otros activos equivalentes	10.999	16.268
EBITDA anualizado	EBITDA del periodo / nº de meses del periodo x 12 meses	2.869	3.237
Deuda Financiera Neta / EBITDA		0,8x	-0,3x
Cambios en el capital circulante operativo	Variación del Fondo de maniobra en el periodo (+/-) ajustes por partidas no operativas (Ej: dividendos, intereses, impuestos, etc)	(972)	(731)
Impuestos, intereses, asociadas y otros	Corresponde al pago de impuestos, a la eliminación del resultado de la puesta en equivalencia operativa, de los gastos e ingresos financieros y del resultado de la venta de inmovilizado, y se sustituye por los dividendos de la puesta en equivalencia y los pagos y cobros de intereses y otros efectos de caja	(169)	(433)
1. Flujo de Caja Operativo (OCF)	Beneficio antes de impuestos + Amortizaciones (+/-) ajustes que no suponen flujo de caja operativo (+/-) cambios en el capital circulante operativo	293	455
2. Flujo de Caja Operativo Neto (NOCF)	OCF + Inversiones operativas netas + Arrendamientos operativos (NIIF16)	(116)	(24)
3. Flujo de Caja Libre	NOCF + Inversiones financieras netas + Otros flujos financieros	(1.029)	(155)
4. Caja generada / (consumida)	Flujo de Caja Libre + Dividendos pagados + Operaciones de capital	(1.177)	1.442

CONCEPTO	DEFINICIÓN Y COHERENCIA	Dic-25	Jun-26
Inmovilizado intangible	Este concepto se utiliza para, en la construcción del balance de situación, agrupar todas las partidas siguientes: Otro inmovilizado intangible+ Inmovilizado intangible registrado en inmovilizaciones en proyectos	5.958	6.215
Inmovilizado material	Este concepto se utiliza para, en la construcción del balance de situación, agrupar todas las partidas siguientes: Inmovilizado material+ Inversiones inmobiliarias+ Inmovilizado material registrado en inmovilizaciones en proyectos	2.480	2.653
Otros deudores	Este concepto se utiliza para, en la construcción del capital circulante, agrupar las partidas siguientes: Otros deudores, Activos por impuesto corriente, Instrumentos financieros derivados corrientes y Otros activos corrientes	2.461	2.456
Acreedores comerciales	Este concepto se utiliza para, en la construcción del capital circulante, agrupar las partidas siguientes: Acreedores y Proveedores	(12.984)	(13.946)
Otros acreedores	Este concepto se utiliza para, en la construcción del capital circulante, agrupar las partidas siguientes: Provisiones corrientes, Otros pasivos corrientes, Pasivos por arrendamiento corriente, Pasivos por impuesto corriente, Remuneraciones pendientes de pago y Otras deudas con las Administraciones Públicas	(4.506)	(5.579)
Total exigible	Este concepto se utiliza para, en la construcción del capital circulante, agrupar las partidas siguientes: Provisiones corrientes, Pasivos por arrendamiento corriente, Instrumentos financieros derivados corrientes, Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y Otros pasivos corrientes	(20.888)	(23.207)

CONCEPTO	USO
Capitalización bursátil	Valor de la compañía en la bolsa de valores.
Beneficio por acción (BPA)	Indica la parte del beneficio neto que corresponde a cada acción
Cartera	Se trata de un indicador de la actividad comercial del Grupo. Su valor dividido por la duración media de los proyectos es una aproximación a los ingresos a percibir en los siguientes periodos
Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)	Medida de desempeño comparable para evaluar la evolución de las actividades operativas del Grupo excluyendo amortizaciones y provisiones (partidas más variables en función a los criterios contables que se utilicen). Esta AMP es ampliamente utilizada para evaluar el desempeño operativo de las empresas así como parte de ratios y múltiplos de valoración y medición de riesgos
Beneficio de Explotación (EBIT)	Medida de desempeño comparable para evaluar la evolución de las actividades operativas del Grupo incluyendo amortizaciones y provisiones. Esta AMP es ampliamente utilizada para evaluar el desempeño operativo de las empresas así como parte de ratios y múltiplos de valoración y medición de riesgos
Resultado Financiero ordinario	Medida de evaluación del resultado procedente del uso de activos y pasivos financieros. Este concepto incluye tanto ingresos y gastos directamente relacionados con deuda financiera neta como otros ingresos y gastos financieros no relacionados con la misma
Deuda Financiera Neta / EBITDA	Ratio comparable del nivel de endeudamiento del Grupo. Mide la capacidad de devolución de la financiación en número de años.
Caja / (Deuda) Neta (1) - (2)	Nivel de endeudamiento neto total a cierre del periodo. Se trata de una medida ampliamente utilizada para evaluar la solvencia y liquidez, mostrando la tesorería del Grupo en relación con el total de deuda mantenida con entidades de crédito. Se ofrece en el apart.1 el desglose de deuda financiera neta asociada a proyectos (Project Finance) y la asociada al negocio
(1) Deuda Financiera Bruta	Nivel de endeudamiento financiero bruto a cierre del periodo
(2) Efectivo y otros activos equivalentes	Activos corrientes líquidos disponibles para cubrir las necesidades de repago de los pasivos financieros
1. Flujo de Caja Operativo (OCF)	Mide la caja generada o consumida en el periodo
2. Flujo de Caja Operativo Neto (NOCF)	Fondos generados por las actividades operativas. Su valor es comparable al EBITDA del Grupo midiendo la conversión del resultado operativo en generación de caja
3. Flujo de Caja Libre	Fondos consumidos/generados por las necesidades de inversión o las desinversiones acometidas en el periodo
4. Caja generada / (consumida)	Mide la caja generada o consumida en el periodo

NOTA: Todos los indicadores financieros y las APM se calculan siguiendo los principios de coherencia y homogeneidad, lo que permite la comparabilidad entre períodos y cumple con las normas y estándares contables aplicables

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.

Dirección General Corporativa
Relaciones con Inversores

ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

Av. Pío XII, 102
28036 Madrid
+34 91 343 92 00
irgrupoacs@grupoacs.com
www.grupoacs.com