



9M 2024 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

12 de noviembre de 2024

Resumen 9M 2024

El beneficio neto ordinario⁽¹⁾ se situó en €489mn, un 13,6% más que el año anterior

- ✓ El beneficio neto fue de €605mn, un 5,1% FX -adj. más que el año anterior, frente a los €576mn en los 9M 2023
- ✓ El PBT comparable ordinario crece un 15,2%, respaldado por la evolución de Turner, que crece un 39,2%
- ✓ El BPA crece un 6,5% ajustado al tipo de cambio hasta los 2,36€/acción

Sólido Flujo de Caja Operativo Neto ("NOCF") de €337mn, €767mn más que el año anterior

- ✓ Mejora del WC de €544mn interanual, impulsado por la positiva evolución de la gestión del circulante en Dragados, así como la fuerte conversión de caja y el crecimiento de Turner
- ✓ Sólida evolución operativa con €1,8bn de NOCF LTM

Posición de Deuda Neta de €2,4bn, aumenta €1,8bn yoy, incluyendo €1,1bn de Thiess

- ✓ La asignación de capital en LTM es de €2,6bn, incluida una retribución al accionista de €963mn, ampliación de capital de Abertis de €650mn y aprox. €1bn de inversiones estratégicas
- ✓ €0,5bn de monetización de los contratos de derivados

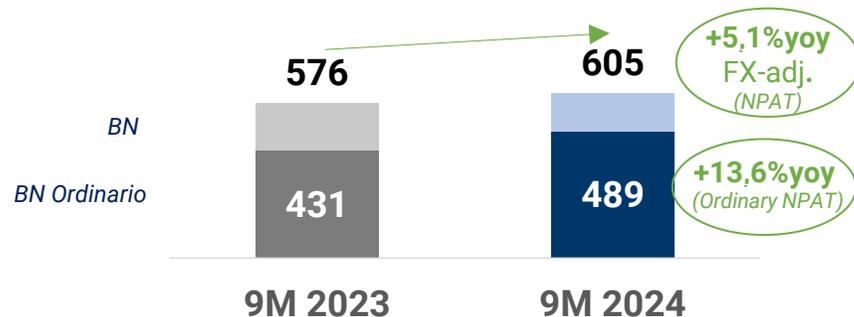
Adjudicaciones de €40,4bn, +16,5% yoy FX-adj.; la cartera crece +17,5% FX-adj.

- ✓ Enfoque estratégico en mercados de alto crecimiento con aprox. 50% de adjudicaciones
- ✓ Cartera de €86,6bn, con un incremento de €11,6bn yoy, equivalente a unos 25 meses de ventas

Eventos corporativos recientes

- ✓ Adjudicación del proyecto SR-400 Managed Lane de Georgia
- ✓ Autorización por la UE de la adquisición de la empresa europea de ingeniería de tecnología avanzada Dornan
- ✓ Integración de Flatiron con Dragados Norteamérica para crear el contratista civil número 2 de EE. UU.
- ✓ Proceso de terminación de la SH-288 finalizado en octubre de 2024

Beneficio neto (BN) (€mn)



Flujo de Caja Operativo Neto (€mn)



Adjudicaciones (€bn)



Nota:

(1) Resultado Ordinario excluye los elementos extraordinarios: i) el impacto neto de los contratos de derivados sobre acciones de ACS en 2023, ii) el impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024 y iii) el impacto contable por la terminación de la SH-288, neto de provisiones y resultados extraordinarios, en 2024.

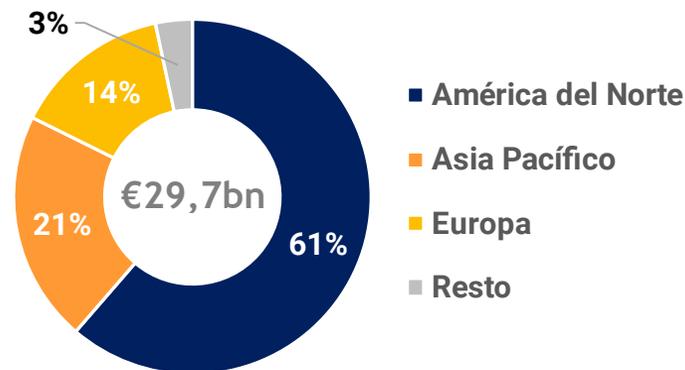
Cuenta de resultados resumida y KPIs operativos

El BN ordinario crece un 13,6% en los 9M, superando el extremo superior del rango de estimación de crecimiento para el año

Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	Var. F/X
Ventas	26.395	29.702	12,5%	12,9%
EBITDA	1.425	1.679	17,9%	18,3%
% margen	5,4%	5,7%	26 bps	
BAI	915	735	(19,6%)	(19,5%)
% margen	3,5%	2,5%	(99) bps	
BN	576	605	5,0%	5,1%
BPA	2,22 €	2,36 €	6,4%	6,5%
Adjudicaciones	34.747	40.354	16,1%	16,5%
Cartera de proyectos	74.908	86.555	15,5%	17,5%
Impactos extraordinarios	(145)	(116)		
BN Ordinario ⁽¹⁾	431	489	13,6%	13,7%
BAI Comparable Ordinario ⁽¹⁾	747	860	15,2%	

- **Crecimiento del EBITDA de 17,9%** (+18,3% FX-adj.) basado en una sólida evolución general, e impactado por la consolidación total de Thies en el segundo trimestre de 2024
- **El BAI Comparable Ordinario se situó en €860mn, un 15,2% más.** El BAI reportado se ve afectado por el impacto de los derivados, netos de provisiones, en los 9M 2023 de +€214mn (liquidados en mayo 2024) y el impacto de la terminación del SH-288 de -€181mn en 9M 2024
- **El beneficio Neto (NPAT) se situó en €605mn** gracias al sólido rendimiento operativo en todos los segmentos, un 5,1% más ajustado por tipo de cambio
- **El beneficio Neto Ordinario (NPAT) se situó en €489mn, un 13,6% más,** una vez ajustado por impactos extraordinarios, **superando** el rango alto de la **previsión del 8-12%**
- **Fuerte entrada de adjudicaciones de €40,4 bn** (+16,5% en términos comparables). **La cartera se situó en €86,6bn,** €11,6bn más que en el año anterior, lo que equivale a unos 25 meses
- A nivel Beneficio Neto, el impacto de la terminación de la SH-288 ha sido cero, compensado por provisiones y resultados extraordinarios

Ventas por región 9M 2024



Beneficio Antes de Impuestos Ordinario Comparable (€mn)



Nota:

(1) Resultado Ordinario excluye los elementos extraordinarios: i) el impacto neto de los contratos de derivados sobre acciones de ACS en 2023, ii) el impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024 y iii) el impacto contable por la terminación de la SH-288, neto de provisiones y resultados extraordinarios, en 2024.

Beneficio Neto Ordinario atribuible por segmentos

Sólido crecimiento de NPAT ordinario, impulsado por el sólido desempeño en todos los segmentos

Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	Var. F/X
Soluciones Integrales	292	369	26,3%	26,8%
Turner	149	221	48,0%	48,4%
CIMIC	143	149	3,8%	4,3%
Ingeniería y Construcción	109	119	8,7%	9,4%
Dragados	91	96	5,1%	6,0%
HOCHTIEF IyC	18	23	27,1%	26,9%
Infraestructuras	173	151	(12,8%)	
Abertis	153	140	(8,5%)	
Iridium	20	11	(44,7%)	
Corp. HOCHTIEF	(76)	(95)		
Corp. ACS y otros	(68)	(54)		
BN Ordinario ⁽¹⁾	431	489	13,6%	13,7%
BN	576	605	5,0%	5,1%

- El beneficio neto atribuido de **Turner** creció un 48% y es el mayor contribuyente al beneficio neto de ACS con **€221mn, 45% del total**
- El Beneficio neto ordinario atribuible de CIMIC alcanzó los €149mn** (+4,3% FX-adj.) con un sólido comportamiento en sus actividades principales, destacando los servicios de ingeniería
- I&C aportó €119mn** (+8,7%, +9,4% ajustado al tipo de cambio)
- Infraestructura** tuvo una menor contribución impactada por elementos no operativos:
 - Abertis ha mostrado un buen comportamiento operativo, con un aumento de los ingresos y del EBITDA del 9,2% y del 9,8%**, respectivamente. La contribución se vio afectada por la normativa fiscal sobre concesiones de infraestructura en Francia
 - La contribución de **Iridium** es consistente con la participación del 44% en SH-288

Nota:

(1) Resultado Ordinario excluye los elementos extraordinarios: i) el impacto neto de los contratos de derivados sobre acciones de ACS en 2023, ii) el impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024 y iii) el impacto contable por la terminación de la SH-288, neto de provisiones y resultados extraordinarios, en 2024.

Evolución del flujo de caja

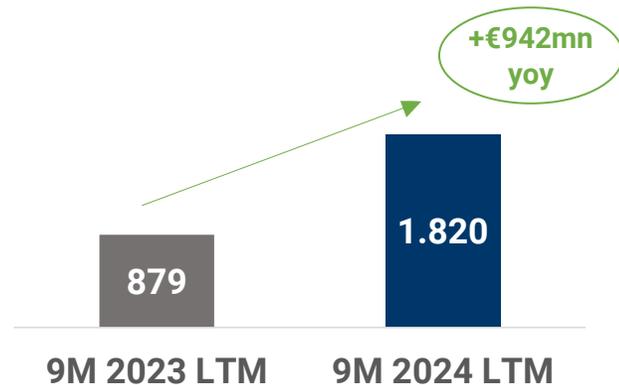
Fuerte generación de caja en los primeros 9 meses de 2024, mejorando en €767mn interanuales

Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	LTM
Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	915	735	-179	948
Impactos non-cash extraordinarios ⁽¹⁾	(214)	125	+339	309
Amortizaciones	401	601	+200	751
Var. fondo de maniobra operativo	(1.354)	(809)	+544	471
Impuestos pagados, asoc. y otros ajustes	200	191	-9	(83)
Flujo de Caja Operativo	(52)	842	+894	2.397
Capex neto y arrendamientos oper.	(378)	(505)	-127	(320)
Flujo de Caja Operativo Neto	(430)	337	+767	1.820

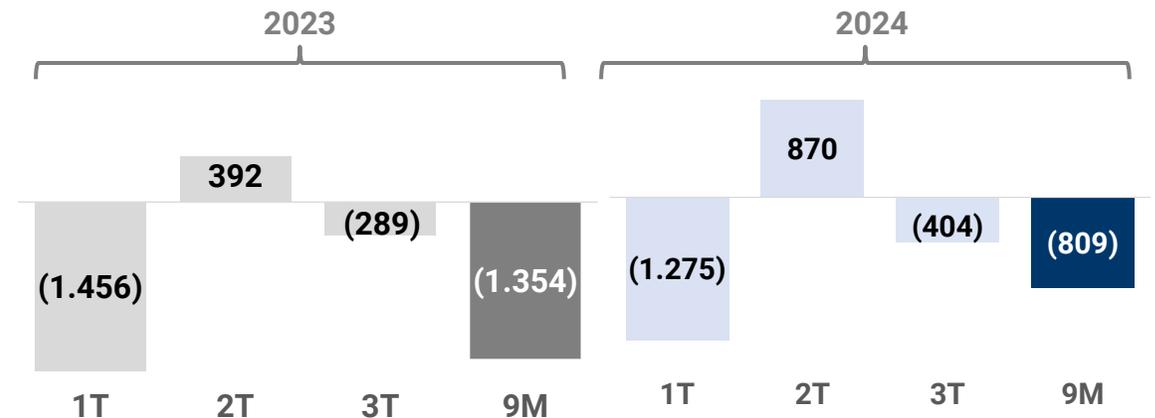
Excelente evolución de **Flujo de Caja Operativo Neto** en los últimos 12 meses de **€1,8bn**, respaldado por una **mejora del capital circulante de €471mn**:

- La mayor generación de caja de Dragados, derivada de las mejoras en el capital circulante operativo en Norteamérica y un menor perfil de riesgo en la contratación
- El fuerte crecimiento de Turner con un elevado ratio de conversión de caja
- Las inversiones operativas netas incluyen principalmente equipos de minería y de túneles en CIMIC, que ahora incluye Thies
- En conjunto, el **NOCF de los 9M 2024 fue de €337mn, €767mn más que el año anterior**, lo que confirma la tendencia positiva

Variación del flujo de caja operativo neto de LTM (millones de euros)



Variación del capital circulante operativo (millones de euros)



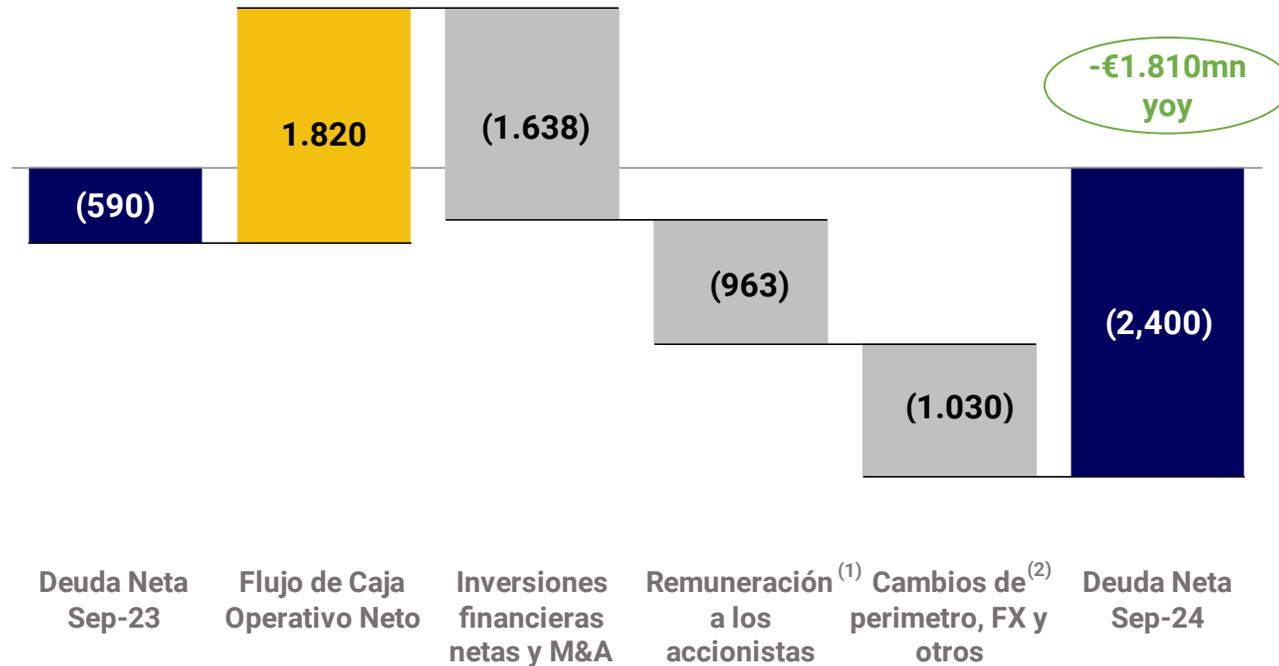
Nota:

(1) Incluye todos los impactos extraordinarios no monetarios: En 2023: MtM de derivados en los HQs de ACS. En 2024: plusvalía de CIMIC y terminación de la SH-288, ambas netas de provisiones.

Posición financiera

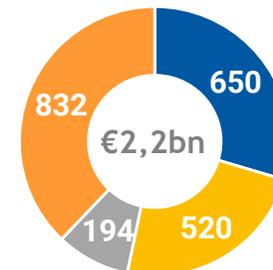
Posición de deuda neta a septiembre de 2024 de €2,4bn, incluyendo €1,1bn de consolidación de deuda neta de Thiess

Cifras en millones de euros



- El grupo cerró los 9M 2024 con una **posición de deuda neta de €2,4bn**, lo que supone un aumento de **€ 1,8bn LTM**, tras incorporar **€1,1bn de deuda neta de Thiess** en el perímetro de consolidación
- Inversiones estratégicas de €1,6bn** en lo que va de año, que incluyen aportaciones de capital en Abertis (€650mn), adquisición de Thiess al 10% (€194mn), participación adicional en HT (€274mn), adquisiciones estratégicas complementarias (PYBAR, Vulcan, Minsol, Prudentia) e inversiones de capital
- S&P ratificó la calificación a largo plazo de ACS** de BBB-/estable en julio de 2024

Asignación de capital 9M 2024



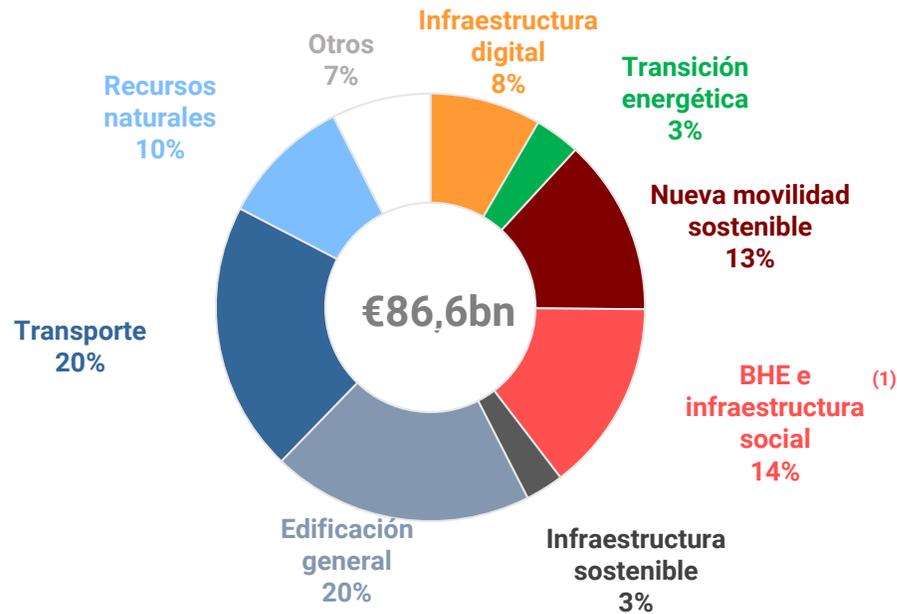
- Ampliación de capital de Abertis
- Inversiones financieras y M&A
- Adquisición 10% Thiess
- Remuneración al accionista

(1) La remuneración a los accionistas incluye: 241 millones de euros de dividendos distribuidos en efectivo a los accionistas de ACS, 273 millones de euros de dividendos distribuidos en acciones a los accionistas de ACS, 71 millones de euros de dividendos distribuidos a los minoritarios de HOCHTIEF, 41 millones de euros de dividendos distribuidos a otras participaciones minoritarias y 206 millones de euros de otras operaciones de autocartera.

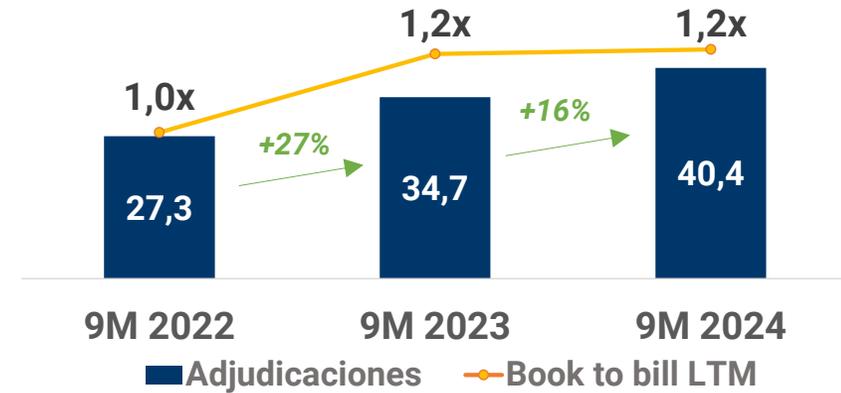
(2) El cambio de perímetro y otros incluyen la incorporación de la deuda neta de Thiess por €1,1bn, otros ajustes de efectivo como la venta de acciones de Ventia en el segundo semestre de 2023 y la liquidación en efectivo de los derivados sobre acciones de ACS en el segundo trimestre de 2024.

Cartera de proyectos y adjudicaciones

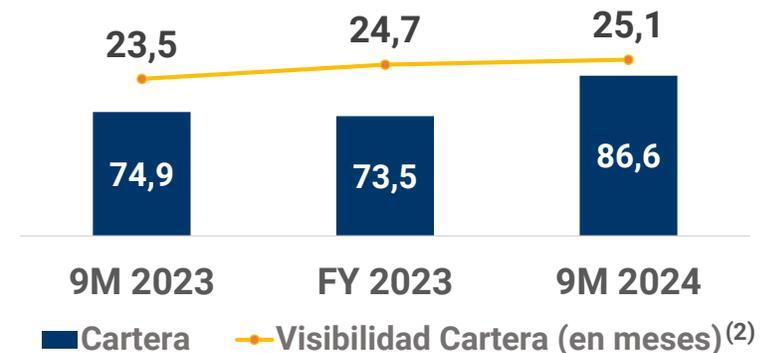
Crecimiento de la visibilidad de la cartera de proyectos y diversificación hacia mercados en crecimiento



Adjudicaciones (€bn)



Evolución de la cartera (€bn)



- Enfoque riguroso para la licitación, la ejecución de proyectos y la gestión de riesgos
- **La cartera es de €86,6bn**, un 17,5% más ajustado por tipo de cambio, gracias a los 40,4bn de adjudicaciones (un 16,5% más) y la incorporación de Thies. La visibilidad de la cartera creció a 25,1 meses
- El proceso **de reducción de riesgos** de nuestra cartera continúa con contratos de menor riesgo que representan más del 85% del total (frente al 65% en 2017)
- **c.50%** de las adjudicaciones son en los mercados **de infraestructura de nueva generación**

(1) Biofarma, Salud y Educación.

(2) Producción LTM calculada asumiendo la consolidación completa de Thies para la comparabilidad.

Selección de adjudicaciones significativas recientes

▶ Transición energética

- **Batería de Western Downs**; diseño y construcción de la Etapa 2 del proyecto de 270 MW en Queensland, Australia.
- **700MWac Cobbora Solar Farm**, derechos de desarrollo para una de las granjas solares más grandes y un proyecto de sistema de almacenamiento de energía en baterías (BESS) a gran escala ubicado en Nueva Gales del Sur, Australia.
- **Proyecto Humelink West**; proyecto de transmisión de alta tensión para conectar y aumentar significativamente la capacidad de la red eléctrica en los estados del este de Australia.

▶ Nueva movilidad sostenible

- **Metro Trains Melbourne**, extensión de contrato para operar servicios ferroviarios metropolitanos de pasajeros, Australia
- **Surrey Langley SkyTrain**, construcción de una línea ferroviaria metropolitana elevada en Vancouver, Canadá.
- **Proyecto Suburban Rail Loop East**, primer gran paquete de túneles como parte de un consorcio, Victoria, Australia.
- **Redes de carga rápida para coches eléctricos**; contrato para financiar, planificar, construir y operar una red regional de carga rápida de vehículos eléctricos, Alemania.
- **Complejo de la Estación de Transferencia de Atocha en España**, que conectará la alta velocidad entre Puerta de Atocha-Almudena Grandes y Chamartín-Clara Campoamor.
- **Mejora del riel de deslizamiento largo**, modificación de un antiguo canal de barcazas de 2,000 pies adyacente al patio de la terminal de Hoboken para eliminarlo como conducto para el agua de inundación
- **Línea 3** del metro de Sevilla.

▶ Infraestructura digital

- **El campus del centro de datos de hiperescala de Meta**, de 65.000 metros cuadrados, tendrá varios edificios de centros de datos en Jeffersonville, Indiana, EE. UU.
- **Varios otros proyectos de centros de datos** a gran escala en los EE. UU.
- **Obras civiles, estructurales y arquitectónicas**, incluyendo contención de pasillos calientes, servicios mecánicos, eléctricos, de plomería, de protección contra incendios y sistemas de seguridad para un centro de datos en Hyderabad, India.
- **Equipamiento con servicios mecánicos, eléctricos, de fontanería**, de protección contra incendios y de seguridad para soportar una carga de TI adicional de 10 MW en un centro de datos en Yakarta, Indonesia.

▶ Infraestructuras sostenibles

- **Choa Chu Kang Waterworks**, obras de reconstrucción para la Agencia Nacional de Agua de Singapur, Singapur
- **Importantes contratos de resiliencia climática**, para combatir las marejadas ciclónicas, el aumento del nivel del mar y las amenazas ambientales derivadas del cambio climático en Virginia Beach y Port Arthur, Texas, EE. UU.
- **Proyecto de muro de reemplazo de la presa del río Burnett**, proyecto de infraestructura para proporcionar a la región una solución de almacenamiento y seguridad hídrica a largo plazo, cerca de Bundaberg, Australia
- **Wild Horse Reservoir**, en el condado de Park, Colorado, es la primera fase de un contrato colaborativo entre la ciudad de Aurora y Dragados y Flatiron, almacenaría hasta 93.000 acres-pies de agua para mejorar la fiabilidad y resistencia del sistema de Aurora Water.

▶ BHE(1) e Infraestructura Social

- **North District Hospital**, proyecto de ampliación que proporcionará alrededor de 1.500 camas de hospital adicionales, Hong Kong.
- **Aeropuerto de San Francisco**, modernización y ampliación de la Terminal 3 Oeste, San Francisco, California, EE.UU.
- **US Open Fase II**, mejoras viales, ensanchamiento y reducción de intersecciones conflictivas para el Torneo de Golf US Open 2029, Carolina del Norte, EE. UU.
- **El Laboratorio de Salud Pública de Ciencias de la Vida** consolida cinco instalaciones existentes en todo el Distrito Capital de Nueva York en un nuevo edificio en el Campus del Edificio de Oficinas Estatales del Gobernador W. Averell Harriman en Albany, Nueva York.

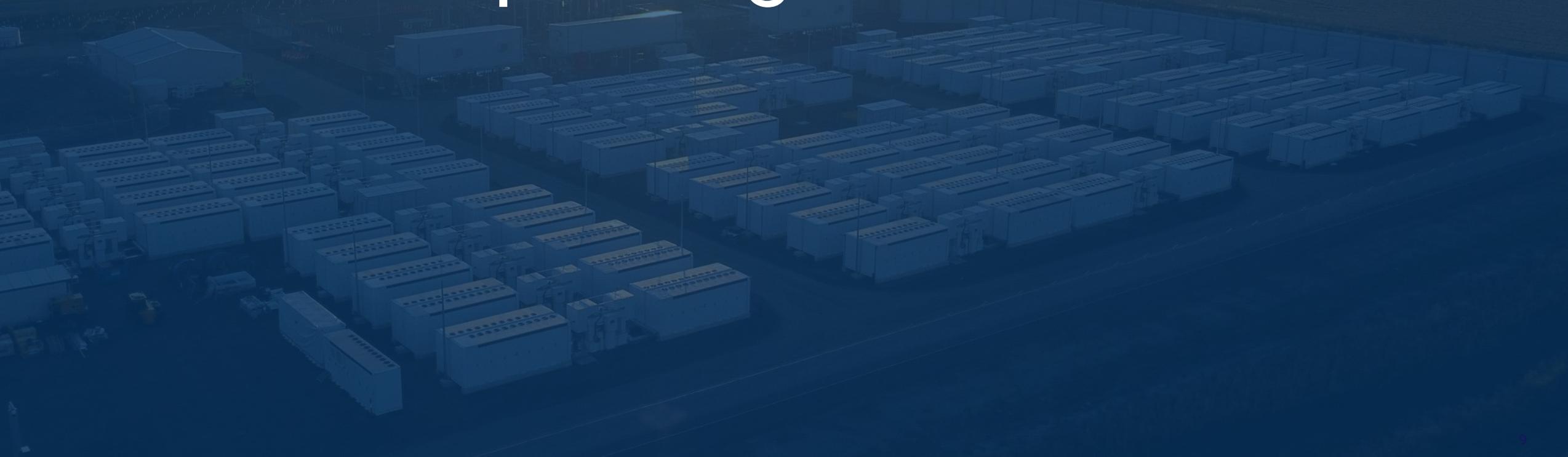
▶ Otro

- **Proyectos de separación a nivel de tranvía** para mejorar la seguridad, la eficiencia y la fiabilidad del transporte, la comodidad, la conectividad y la habitabilidad a lo largo de la línea de tranvía existente desde el CBD de Adelaide hasta Glenelg, Australia Meridional.
- **Mina de níquel/cobre** a cielo abierto Stobie, servicios que incluyen operaciones mineras, mantenimiento y gestión de activos en el proyecto de níquel/cobre para Vase Base Metals, Canadá.
- **Lote 2 Ciudad de la Justicia**; Redacción de proyectos y ejecución de obra para la construcción de la Ciudad de la Justicia de Madrid.
- Reconstrucción del enlace de Fruitville Road en el condado de Sarasota. El proyecto ampliará unos 3 km de la **I-75, desde Palmer Boulevard hasta el norte de Fruitville Road.**

(1) Biofarmacia, Sanidad y Educación.

9M 2024 | Presentación de Resultados

Evolución por Segmento



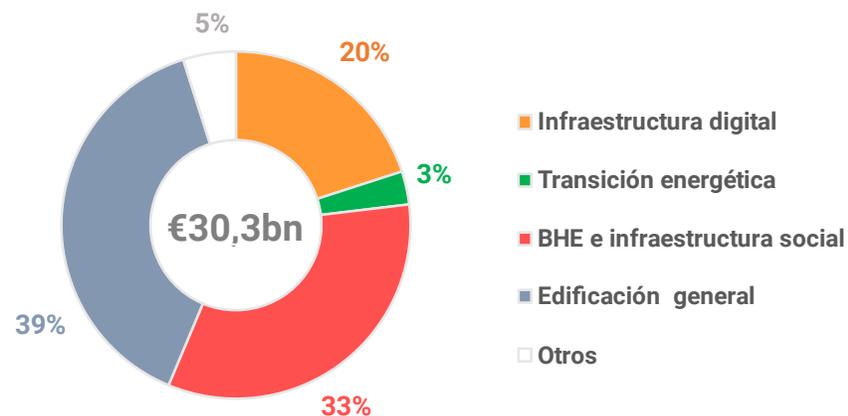
Turner

Crecimiento sostenido de las ventas del 14% y expansión de los márgenes dan como resultado un crecimiento interanual del 40% en el BN

Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	Var. F/X
Ventas	11.889	13.585	14,3%	14,6%
EBITDA	295	385	30,5%	30,9%
% margen	2,5 %	2,8 %	35 bps	
BAI	282	393	39,2%	39,6%
% margen	2,4%	2,9%	52 bps	
BN ⁽¹⁾	199	278	39,9%	40,3%
BN Atribuible	149	221	48,0%	48,4%
Adjudicaciones	14.599	19.307	32,3%	32,7%
Cartera de proyectos	25.789	30.301	17,5%	23,5%

- **Fuerte crecimiento del PBT del 39,6%** hasta los €393mn, con un crecimiento de las ventas del 14,6%
- **Continua y significativa expansión del margen PBT**, +52 puntos básicos hasta el 2,9%, impulsada por la exitosa estrategia de Turner centrada en proyectos de tecnología avanzada y soluciones de la cadena de suministro de SourceBlue: **Margen PBT del 3,0% en el Q3 de 2024**
- El **crecimiento** continuado de las adjudicaciones **es del 32% interanual** hasta los €19,3bn, lo que eleva la cartera a un nuevo récord de €30,3bn
- La adquisición de Dornan avanza satisfactoriamente al recibir la autorización de la UE; las **fuertes capacidades de Dornan** respaldarán la expansión de Turner en el mercado europeo de tecnología avanzada en el que hay **€20bn+ de oportunidades identificadas**

Cartera de proyectos (a septiembre 2024)



(1) Antes de minoritarios de HT en ACS.

CIMIC

Activos en fusiones y adquisiciones estratégicas, para ayudar a perseguir oportunidades en transición energética y recursos naturales

Millones de euros	9M 2023 PF ⁽¹⁾	9M 2024	Var. ⁽⁴⁾	Var. F/X
Ventas	7.479	7.083	(5,3%)	(4,8%)
EBITDA	784	848	8,2%	8,7%
% margen	10,5 %	12,0 %	149 bps	
BAI	299	369	23,1%	23,8%
% margen	4,0%	5,2%	120 bps	
BN Ordinario ^{(2) (3)}	191	187	(2,0%)	(1,5%)
BN Atribuible Ordinario	143	149	3,8%	4,3%
Adjudicaciones	9.265	9.381	1,3%	1,8%
Cartera de proyectos	23.126	24.588	6,3%	4,8%

- Tras la adquisición de una participación adicional del 10% en Thies por AUD320mn en el segundo trimestre de 2024, Thies es una entidad consolidada globalmente
- El Beneficio Neto Ordinario excluye la plusvalía contable, relacionada con la adquisición del 10% de Thies, parcialmente compensada por provisiones sobre proyectos antiguos ya completados
 - Ajustado por la contribución no recurrente de Ventia, el Beneficio Ordinario de CIMIC habría crecido un 9,9%.
- El NPAT ordinario atribuido crece un 4,3% FX-adj.**
- Las **adjudicaciones alcanzan** los €24,6bn (+1,8% ajustado al tipo de cambio), con un fuerte crecimiento en Soluciones Integrales

Cartera de proyectos (a septiembre 2024)



Notas:

(1) Ajustes proforma realizados en 9M 2023 para facilitar la comparabilidad: i) se presenta Thies por consolidación global desde el final de abril y ii) se ha reclasificado el beneficio de Ventia como no-recurrente, puesto que la participación fue vendida en el año 2023

(2) Resultado Ordinario excluye elementos extraordinarios: El impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024.

(3) Antes de minoritarios de HT en ACS.

(4) Variación de 9M 2023 PF a 9M 2024.

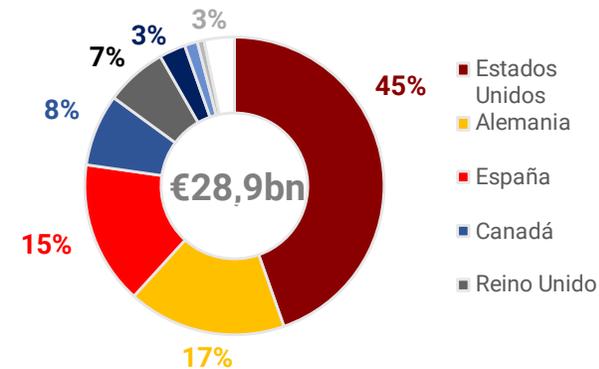
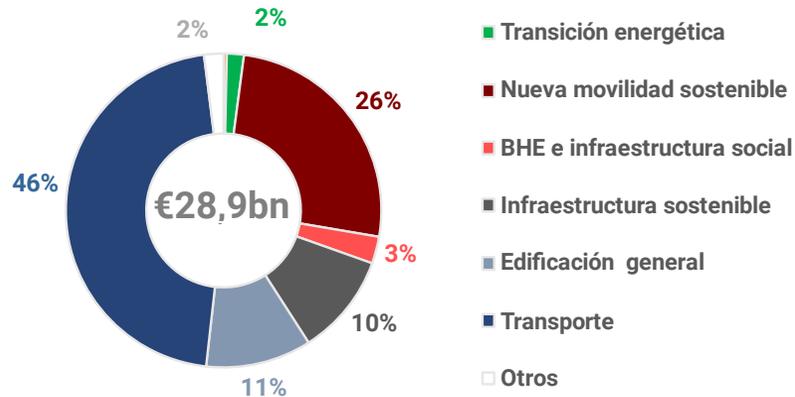
Ingeniería & Construcción

Sólidas perspectivas en ingeniería civil y edificación derivadas de la demanda del sector de infraestructuras

Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	Var. F/X
Ventas	6.742	7.082	5,0%	5,3%
EBITDA	356	366	2,8%	3,3%
% margen	5,3 %	5,2 %	(11) bps	
BAI	128	150	17,0%	16,8%
% margen	1,9 %	2,1 %	22 bps	
BN ⁽¹⁾	115	125	8,2%	8,9%
BN Atribuible	109	119	8,7%	9,4%
Adjudicaciones	10.307	10.161	(1,4%)	(1,4%)
Cartera de proyectos	27.122	28.875	6,5%	7,4%

- **Las ventas aumentaron un 5,0%** interanual con **márgenes de EBITDA estables del 5,2%**. Crecimiento de doble dígito en el mercado estadounidense
- **Fuerte aumento del PBT del +17,0% hasta los €150mn** respaldado por eficiencias financieras
- **La cartera aumentó un 7,4% ajustado al tipo de cambio. hasta los €28,9mn.** Fuerte nivel de adjudicaciones en Dragados especialmente en nueva movilidad sostenible y transporte. El nivel de adjudicaciones en 9M de 2023, se vió afectado por varios proyectos de gran magnitud adjudicados
- **La integración de Flatiron y Dragados North America** creará el **contratista civil número 2 de EE. UU.**

Cartera de proyectos (a septiembre 2024)



(1) Antes de minoritarios de HT en ACS.

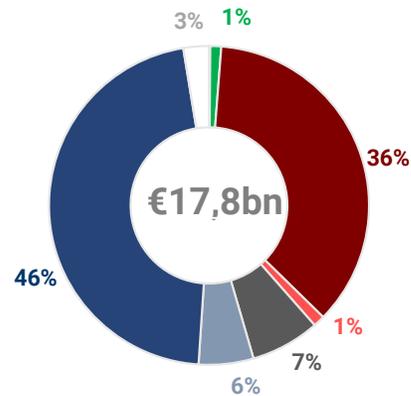
Ingeniería & Construcción – Dragados

Sólido comportamiento del EBITDA gracias a la positiva evolución de España y EE. UU.

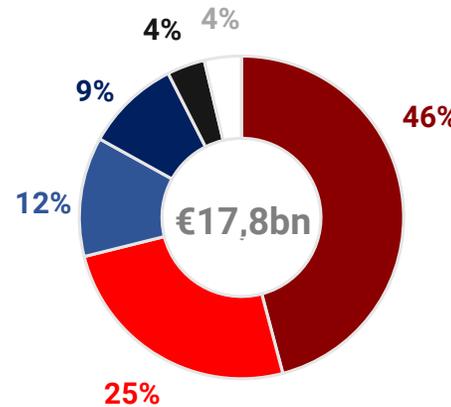
Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	Var. F/X
Ventas	4.276	4.331	1,3%	1,6%
EBITDA	223	232	3,9%	4,6%
% margen	5,2 %	5,3 %	14 bps	
BAI	88	107	21,7%	21,4%
% margen	2,1 %	2,5 %	41 bps	
BN	91	96	5,1%	6,0%
Adjudicaciones	5.785	6.926	19,7%	19,7%
Cartera de proyectos	16.240	17.812	9,7%	9,7%

- **Las ventas se situaron en €4,3 bn (un 1,6% FX-adj.)**, respaldadas por una fuerte producción en España y Estados Unidos, y afectadas coyunturalmente por la finalización de grandes proyectos en Canadá
- **Mejora del margen EBITDA de 14 pb** por mix geográfico de obras
- **El PBT aumenta un +21,7%** fruto de la mejora de la eficiencia financiera
- **La cartera creció un 9,7%** respaldada por un fuerte nivel de adjudicaciones, especialmente en Canadá (+105% interanual)

Cartera de proyectos (a septiembre 2024)



- Transición energética
- Nueva movilidad sostenible
- BHE e infraestructura social
- Infraestructura sostenible
- Edificación general
- Transporte
- Otros



- Estados Unidos
- España
- Canadá
- Reino Unido
- Polonia
- Otros

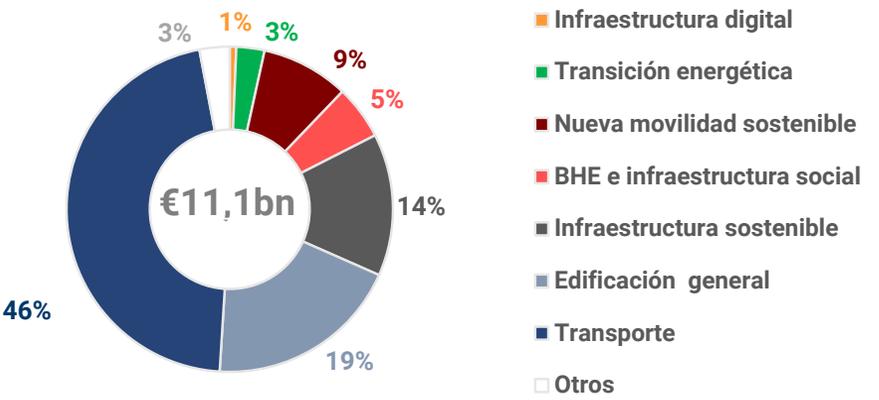
Ingeniería & Construcción – HOCHTIEF I&C

Fuerte cartera de proyectos y crecimiento de los ingresos

Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	Var. F/X
Ventas	2.467	2.751	11,5%	11,7%
EBITDA	133	134	0,9%	1,1%
% margen	5,4 %	4,9 %	(51) bps	
BAI	40	43	6,5%	6,6%
% margen	1,6 %	1,6 %	(7) bps	
BN ⁽¹⁾	24	29	20,0%	20,0%
BN Atribuible	18	23	27,1%	26,9%
Adjudicaciones	4.521	3.236	(28,4%)	(28,3%)
Cartera de proyectos	10.882	11.064	1,7%	3,9%

- **Las ventas aumentaron un 12%** interanual hasta los €2,8bn
- **El PBT subió un 6,5%** hasta los 43 millones de euros; la variación de margen se explica por el efecto de mix de proyectos
- La cartera se sitúa en €11,1 bn (+2% interanual). Las adjudicaciones de € 3.2 bn euros implican 1,1 veces la producción anual;
- Las adjudicaciones de 9M 2023 incluyen dos grandes proyectos ganados en **Europa por valor de más de €1bn**

Cartera de proyectos (a septiembre 2024)



(1) Antes de minoritarios de HT en ACS.

Infraestructuras

Concesiones *brownfield* de alta calidad y plataforma de alto crecimiento de inversión en *greenfield*

Millones de euros	9M 2023 PF ⁽¹⁾	9M 2024 PF ⁽¹⁾	Var.
Ventas	78	119	51,8%
Abertis	-	-	
Iridium	78	119	51,8%
EBITDA	226	207	(8,1%)
Abertis	169	152	(10,2%)
Iridium	56	55	(1,9%)
BAI	186	166	(10,6%)
Abertis	169	152	(10,2%)
Iridium	17	14	(14,6%)
BN⁽²⁾	190	163	(13,9%)
Abertis	169	152	(10,2%)
Iridium	20	11	(44,7%)
BN Atribuible	173	151	(12,8%)
Abertis	153	140	(8,5%)
Iridium	20	11	(44,7%)

- **Abertis** ha tenido un buen comportamiento **operativo, con un crecimiento de los ingresos y del EBITDA del 9,2% y del 9,8%**, respectivamente
- **En términos comparables, las ventas de Iridium aumentaron en €41mn**, principalmente debido a la contribución adicional del A13 y Skyports (aún en fase de puesta en marcha)
- Menor contribución a nivel de BN atribuible impactado por partidas no operativas:
 - La contribución de Abertis se vió afectada por la regulación fiscal de concesiones en Francia
 - La contribución de Iridium es consistente con la participación actual del 44% en SH-288
- Iridium recibió la adjudicación del proyecto **SR-400 Managed Lane en Atlanta, Georgia**, una de las áreas metropolitanas de mayor crecimiento en EE. UU.

Nota:

(1) Ajuste proforma realizados para facilitar la comparabilidad: i) en 6M 2023 se presenta la contribución de la SH-288 por puesta en equivalencia, tal y como se consolida en 202 y iii) en 9M 2024 se exclude el impacto extraordinario non-cash por la terminación de la SH-288, neto de provisiones.

(2) Antes de minoritarios de HT en ACS.

Adjudicación del proyecto SR-400

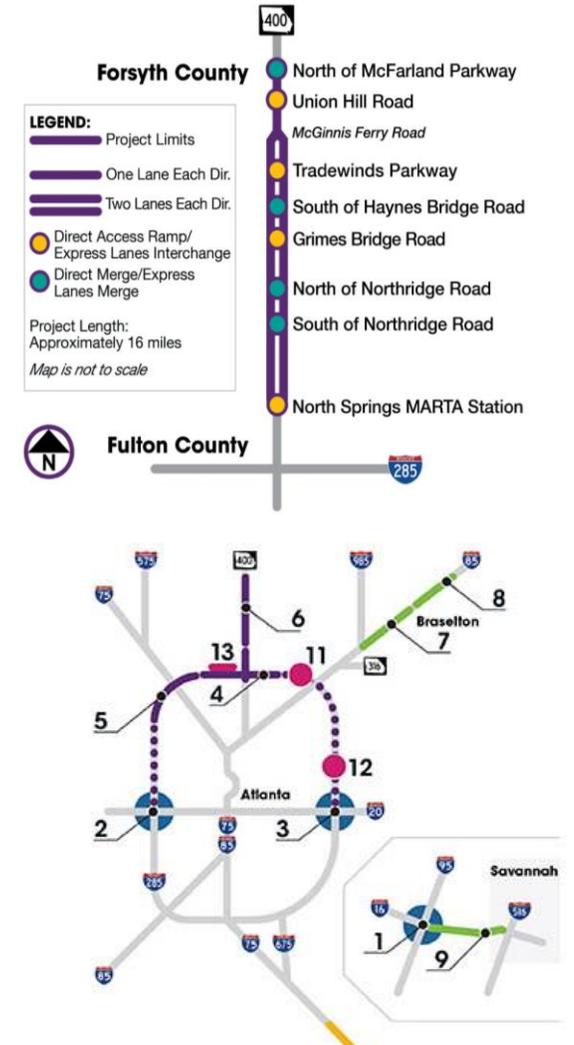
Un hito importante para ACS que confirma nuestra sólida posición en el sector del transporte de cara a los nuevos proyectos de carriles gestionados en EE.UU.

Propuesta ganadora de SR400 Peach Partners

- Primer proyecto de carril exprés de gestión privada en Georgia con comienzo de operación en febrero de 2031 y una duración del **contrato de O&M de 50 años**
- Participación del **33,33% en la concesión / O&M** (ACS Infra, con Acciona y Meridiam), y **50% en la construcción** (Dragados, con Acciona)
- **Características principales** de la oferta ganadora del consorcio:
 - **Líderes del mercado:** 300+ millas de carriles gestionados desarrollados por miembros del consorcio (incluido la SH 288 de ACS) y otros proyectos en EE. UU. que mitigan el riesgo del proyecto, incluido el riesgo de tráfico
 - 15 Conceptos Técnicos Alternativos (ATCs) de tráfico que **optimizan la generación de ingresos** como diferenciador clave. Mayor potencial de generación de ingresos que otros proyectos de carriles gestionados comparables
 - **Previsión de tráfico e ingresos** de Steer Group (consorcio) y Gradient Systematics (financiadores), **respaldado por calificaciones crediticias Investment Grade**
 - **Mejora significativa en transferencia de riesgos de construcción:** protección total o significativa para infraestructura existente, condiciones del suelo, el derecho de paso, servicios públicos, permisos y aumento precio de materiales
 - **Clausulas estándar para la rescisión,** incluida la compensación basada en el **valor justo de mercado** (si) por conveniencia y respecto al mecanismo habitual de **compartición de ingresos**

Fuentes y usos de fondos

- **Inversión total de \$10,8bn**, de los cuales la Tarifa de Concesión es de \$4,05bn, a desembolsar en el cierre financiero (verano de 2025), el coste de diseño y construcción es de \$4.6bn y el resto son costos de desarrollo y financiación durante la construcción y fondeo de cuentas de reserva
- **Financiación** en los **mercados de capitales** y mediante **préstamos TIFIA**; Inversión de **equity de c.\$4bn** a desembolsar a partir de diciembre de 2027, 2 años después de comenzar la construcción y una vez agotadas las otras fuentes



Ampliación para agregar 2 carriles expresos por dirección durante 13 millas y 1 por dirección durante 3 millas; O&M de valla a valla

Proyectos de carriles gestionados en EE.UU. y posicionamiento ACS

Creciente momentum de mercado gracias al éxito de la licitación de la SR400. Varios Estados y administraciones están analizando proyectos

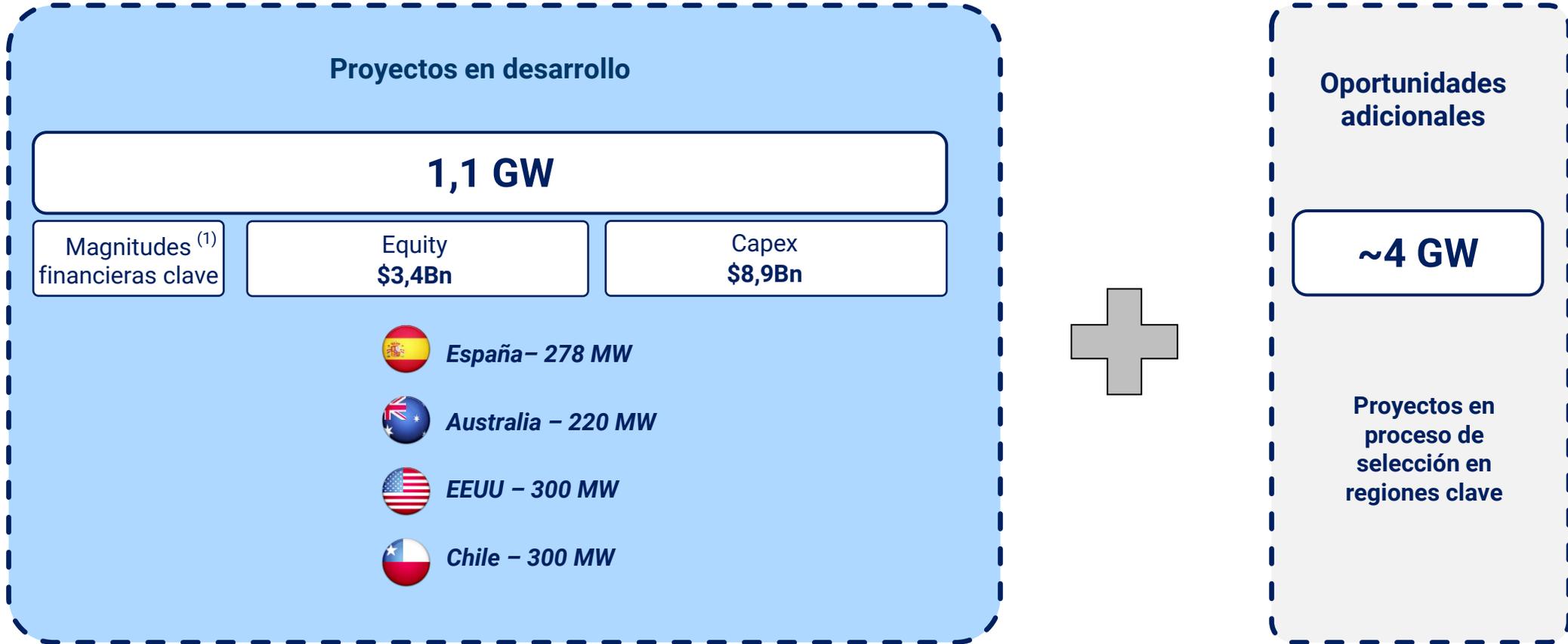
Excelente posicionamiento de ACS para beneficiarse de la oportunidad de mercado de “Managed Lanes” en EE.UU.

- El éxito de ACS en el SR-400 consolidando nuestra posición como un competidor clave en el mercado concesional de EE. UU
- Flatiron-Dragados aporta **sólidas relaciones en la industria para la creación de alianzas** y es un contratista preferente en el mercado norteamericano
- Procesos de **Conceptos Técnicos Alternativos (ATCs)** que impulsan **soluciones óptimas de peaje/ingresos**
- **Equipo gestor de alto nivel y con experiencia**, capaz de tomar decisiones sobre elementos de los riesgos clave del proyecto para garantizar que se presentan propuestas altamente competitivas

Proyecto	Estado	Descripción	Calendario
I-285 East Express Lanes	Georgia	~ 30 millas de nuevos carriles expresos a lo largo de la I-285 desde Northside Drive hasta la I-20 East y a lo largo de una parte de la SR 400.	RFQ Sept 2024
I-24 Southeast Choice Lanes	Tennessee	~ 24 millas de nuevos carriles de elección (carriles express) en la I-24 entre Nashville y Murfreesboro.	RFQ Final 2024
I-77 South Express Lanes	North Carolina	~ 11 millas de nuevos carriles express en ambas direcciones desde la I-277 hasta la frontera estatal de Carolina del Sur	RFQ Ago 2025
I-495 Southside Express Lanes	Virginia	~ 11 millas desde el intercambio de Springfield (I-95 / I-395 / I-495) a través del puente Woodrow Wilson Memorial, hasta el intercambio MD 210 en Maryland.	RFQ Mediados 2025
I-285 West Express Lanes	Georgia	~20 millas de nuevos carriles expresos a lo largo de la I-285 desde Northside Drive hasta la I-20 West	RFQ Mediados 2025

Actualización de estrategia de inversión *greenfield* para Centros de Datos

Cartera de inversión en proyectos *greenfield* de aprox. 5,1 GW, de los cuales 1,1 GW están en desarrollo



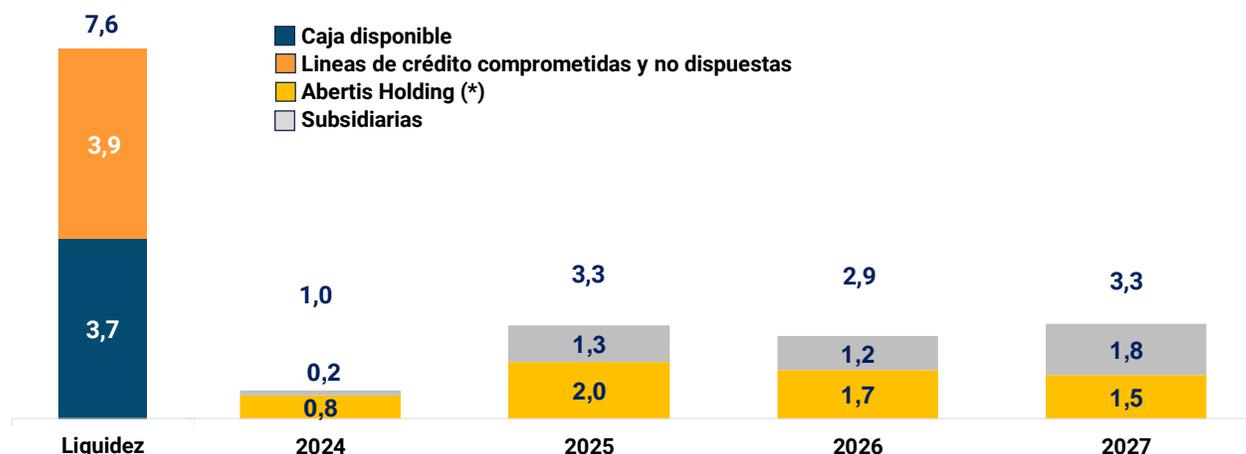
(1) 100% de los proyectos.

Infraestructuras – Abertis

Contribución estable al EBITDA y al beneficio neto del Grupo ACS gracias a un buen comportamiento operativo y generación de flujos de caja

Millones de euros	9M 2023	9M 2024 PF ⁽³⁾	Var.
Ventas (100%)	4.199	4.585	9,2%
EBITDA (100%)	2.940	3.229	9,8%
% margen	70,0 %	70,4 %	42 bps
BN antes de PPA (100%) ⁽¹⁾	618	605	(2,1%)
BN (100%)	339	304	(10,2%)
Contribución al EBITDA	169	152	(10,2%)
Contribución al BN	153	140	(8,5%)
Capex	630	487	
(Deuda Neta) / Caja Neta ⁽²⁾	(21.843)	(23.986)	

Perfil de liquidez y vencimientos de deuda del grupo (€bn)



Sólido rendimiento operativo

- **Ingresos +9% y EBITDA +10%** (+6% LfL) gracias a la diversificación geográfica de la cartera, las tarifas vinculadas a la inflación y la contribución de los nuevos activos en Puerto Rico y España
- **Sólido crecimiento del tráfico del 1,2%** apoyado en la fuerte evolución del tráfico de vehículos pesados (+3,3%), la contribución de nuevos activos y el buen comportamiento en España, México y Brasil

Aumento del valor perpetuo de la cartera

- **Los nuevos activos aumentan el EBITDA un +6%** y mejoran el mix de divisas fuertes y la cartera de EBITDA
- Expansión de nuestra presencia en el mercado chileno con la **nueva concesión Santiago – Los Vilos** (máx. 30 años a partir de abril de 2025), lo que permite la **reposición del flujo de caja** y el mantenimiento de un mix de divisas equilibrado

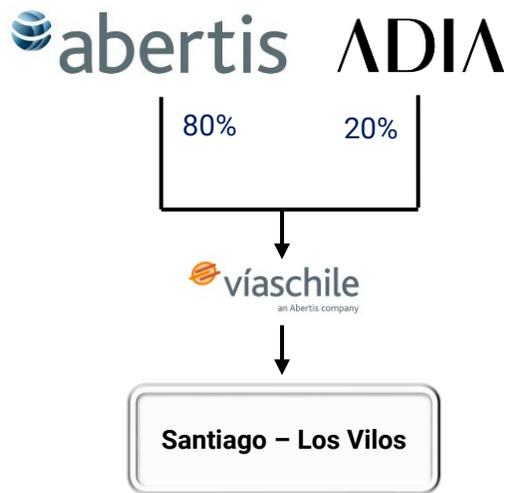
Fuerte liquidez y solidez financiera

- **Rating BBB con perspectiva estable** de Fitch en julio de 2024 y **BBB- con perspectiva estable** de S&P en octubre de 2024
- **Reducción deuda neta** en €1,9bn, de €25,9bn en 2023 a €24,0bn en sep. 2024 (reducción de la exposición al tipo de interés: 84% a tipo fijo o con cobertura)
- La **terminación de la SH-288**, permite una **amortización anticipada de €1,2bn** en Q4 (€0,7bn en Abertis Infra. con vencimiento en 2028 y €0.5 bn a nivel de activos con vencimiento entre 2031-2055)

(*) Abertis Holding: Abertis Infraestructuras + Abertis HoldCo + Abertis Finance BV. / (1) El beneficio neto pre-PPA (100%) se ve afectado por unos ajustes contables de unos 11 millones de euros relacionados con la ampliación de capital. Este ajuste se compensa a nivel de HoldCo. / (2) Excluye la deuda de Abertis HoldCo. / (3) 9M 2024 excluye el impacto extraordinario no monetario de la terminación de SH-288 en 2024 / (4) La variación de ADT se ha calculado incluyendo ADT 2023 para Autovía del Camino, SH-288 y Puerto Rico Toll Roads (PRTR) para fines comparables.

Infraestructuras – Abertis

Adquisición de Santiago – Los Vilos



- Ruta 5 Santiago – Los Vilos es una carretera **altamente estratégica**, con alternativas limitadas, que conecta Santiago con Los Vilos, que representan más de la mitad del PIB del país
- El activo **conecta la zona poblada más grande y rica de Chile con la minería industrial del norte** del país
- **Marco regulatorio sólido y testado** en el que Abertis ya cuenta con experiencia contrastada
- **Activo maduro con un sólido evolución histórica del tráfico** (+c.3.5% CAGR de tráfico en el 2019-2023). **Mecanismo tarifario favorable** que garantiza la protección contra la inflación
- **Riesgo de construcción limitado** con obras de **baja complejidad** necesarias, supervisadas por la experiencia demostrada de Abertis en la ejecución de inversiones
- No se requiere **ningún pago inicial** al MOP. La concesión comienza en abril de 2025
- Creación de un modelo de red con la cartera actual de Abertis y **consecución de sinergias** en contratos de mantenimiento y supervisión de personal



Magnitudes financieras clave

Longitud	▪ 223 km
Vida concesional	▪ Máximo de 30 años
Inicio de operaciones	▪ 1996
Tráfico 2023	▪ ADT 19,144 (23% HV)
Ingresos totales y EBITDA 2025	▪ c.€130m ¹ ingresos ▪ c.€100m ¹ EBITDA
Pago inicial	▪ Ninguno
Gastos de capital totales	▪ C1.000 millones de euros de diferencial de inversión en unos 7 años. Inicio de estudios en 2025
Deuda (libre)	▪ No existe deuda a nivel de concesión. Posibles necesidades de financiación para la ejecución de gastos de capital
Mecanismo de peaje	▪ Tarifa vinculada al IPC



(1) 1 EUR=1.027 CLP. Se muestran cifras de 2025 anualizadas.

Infraestructuras – Abertis

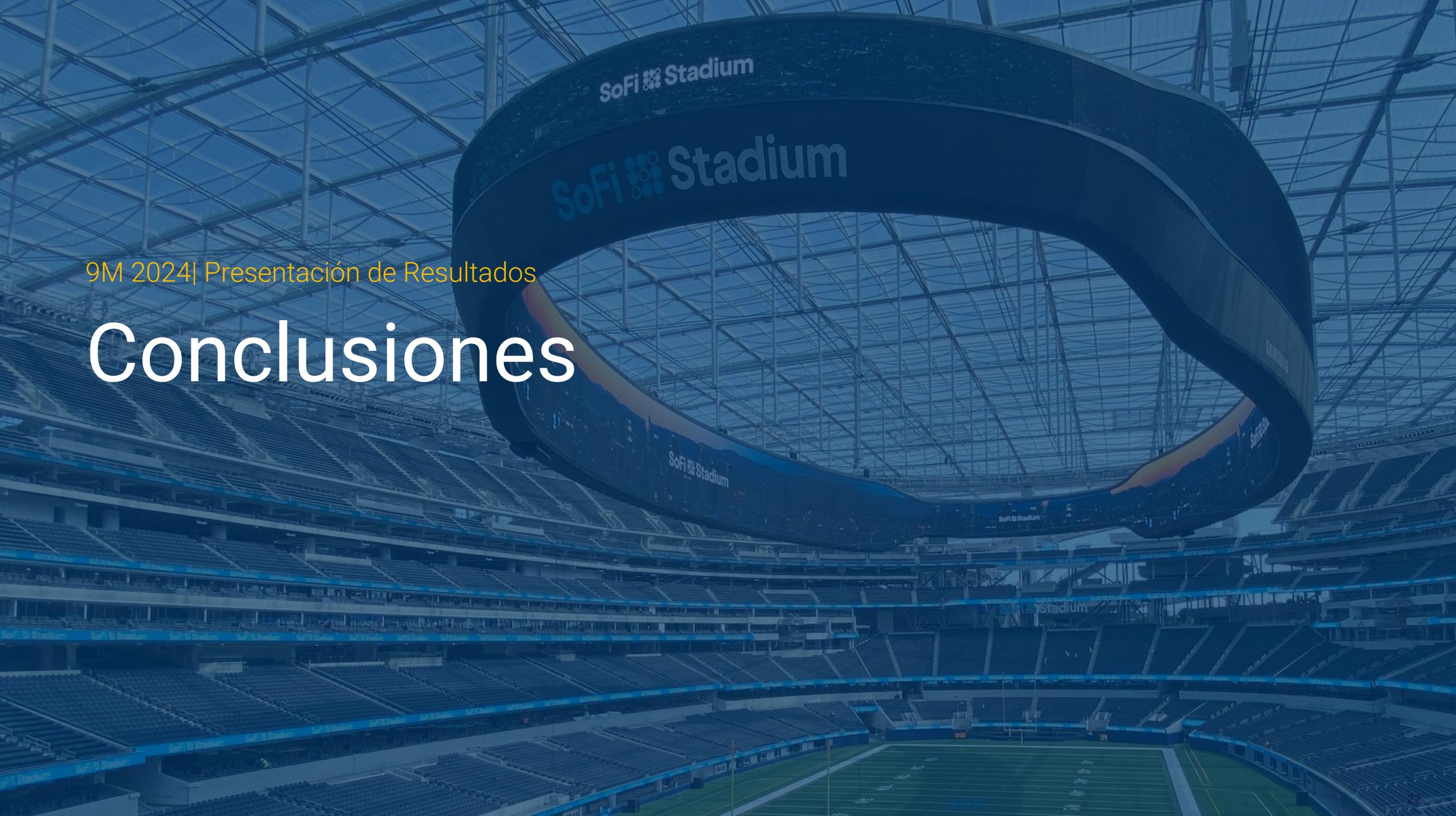
Cifras clave por país

	EUROPA			INTERNACIONAL EX-EUROPA						HOLDING	TOTAL
				 							
€ Mn	Francia	España	Italia	USA ⁽²⁾	Mexico	Chile	Brasil	Arg.	Int. ⁽³⁾	A.Infra. ⁽⁴⁾	Total Grupo
Km	1.769	631	236	309	1.011	412	3.193	175	152	-	7.886
Concesiones	2	7	1	5	5	4	7	2	2	-	35
Tráfico ⁽¹⁾	-1,1%	+3,3%	-0,7%	-1,9% +1,8%	+3,6%	-1,0%	+4,1%	-3,7%	+2,8%	n.a.	+1,2%
Ingresos	1.553	486	350	458	566	397	596	108	71	0	4.585
% Cambio ⁽¹⁾	+2,9%	+7,7%	+1,3%	+87,6%	+5,7%	-3,6%	+14,8%	+9,4%	-15,2%	n.a.	+9,2%
EBITDA	1.055	395	197	328	474	333	408	19	25	-4	3.229
% Cambio ⁽¹⁾	+0,3%	+6,7%	+2,1%	+90,7%	+5,7%	-2,4%	+21,7%	+83,2%	-10,7%	n.a.	+9,8%
% Contribución	32,7%	12,2%	6,1%	10,2%	14,7%	10,3%	12,6%	0,6%	0,8%	(0,1%)	100,0%
Capex ⁽⁵⁾	69	5	50	8	52	14	278	3	3	2	487
Deuda neta	4.228	403	-75	3.132 ⁽⁶⁾	1.816	508	1.919	-12	-45	12.111 ⁽⁶⁾	23.986 <small>Var. -€1,9bn</small>
Caja	1.079	80	174	264	486	269	436	12	49	865	3.715
Coste financiero ⁽⁷⁾	1,8%	4,7%	3,9%	5,5%	10,3%	8,1%	11,3%	n.a.	9,4%	2,7%	4,5%

Nota: Cifras reportadas según las cuentas de gestión de Abertis a 30 de septiembre de 2024, considerando perímetro contable, excluyendo por tanto a Abertis HoldCo. Tipo de cambio promedio al 30 de septiembre de 2024: €/BRL 5,70 €/CLP 1.018,44; €/ARS 1.082,81; €/USD 1,09; €/MXN 19,30; €/INR 90,68. (1) Variación porcentual 9M 2024 vs 9M 2023. Se ha calculado la variación del ADT incluyendo el ADT 2023 para Autovía del Camino, SH-288 y Puerto Rico Toll Roads (PRTR) para fines comparables. / (2) Incluye Virginia, Puerto Rico y 9 meses de Texas. / (3) India y Emovis. (4) Excluye Abertis HoldCo. / (5) Capex ejecutado sin M&A / (6) Incluye €0,5bn de deuda bruta de la SH-288 y €0,7bn de deuda de adquisición a nivel Abertis Infra., que serán pagadas en Q4 con la compensación recibida de TxDOT. / (7) Costo promedio de la deuda del período 9M 24 post cobertura.

9M 2024 | Presentación de Resultados

Conclusiones



Conclusiones

Sólidos resultados operativos

VENTAS
+12,5%
 €29.702mm

EBITDA
+17,9%
 €1.679mm

BENEFICIO NETO
 ORDINARIO
+13,6%
 €489mm

Excelente conversión de caja

NOCF LTM
€1,8bn
 +€942mm yoy

Variación WC operativo
 yoy
+€544mn

NOCF 9M yoy
+€767mn

Estrategia de crecimiento con resultados

Cartera
€87bn

Adjudicación SR-400
*Posicionamiento como
 competidor clave en los
 "managed lanes" de EE. UU.*

Cartera de inversión en
 proyectos greenfield de DC de
 aprox. 5,1 GW
 1,1 GW en desarrollo

Las operaciones corporativas apoyan el plan estratégico

Expansión de las
 capacidades de
 ingeniería de
 tecnología avanzada
Dornan Engineering

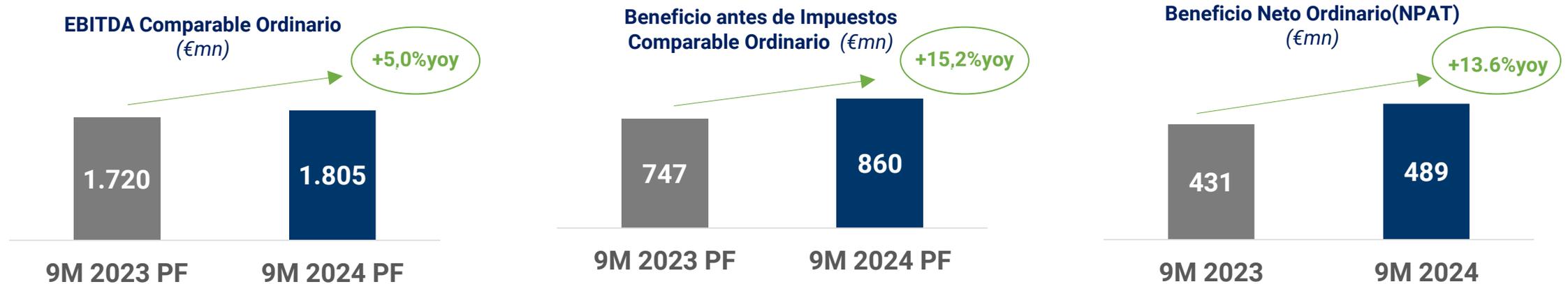
Iniciativas de ahorro
 de costes y sinergias
 a nivel Grupo
*Dragados N.A. / Flatiron
 integration*

Recursos naturales /
 minerales críticos
Thiess y bolt-on M&A

9M 2024 | Presentación de Resultados

Anexos

Métricas financieras comparables



- Los ajustes comparables para permitir una comparación entre períodos incluyen lo siguiente:

- En el 9M 2023: i) Thiess se consolidó en su totalidad desde fines de abril, ii) las utilidades de Ventia se reclasificaron como no recurrentes, ya que se vendieron durante el año, iii) incluyen la contribución SH-288 contabilizada bajo el método de participación, como en el 9M 2024 y iv) la contribución extraordinaria de derivados financieros reclasificada como no recurrente (cancelada antes del 24 de mayo)
- En el 9M 2024: i) Ganancia no monetaria puntual en CIMIC, neta de provisiones, ii) Impacto no monetario de la terminación de SH-288, neto de provisiones y partidas extraordinarias

- El EBITDA comparable creció un 5% gracias al crecimiento de CIMIC, E&C y especialmente fuerte en Turner, parcialmente compensado por ACS Infra (nueva regulación fiscal de concesiones en Francia y menor participación en SH-288 en Iridium)

- El PBT Comparable ordinario creció un 15,2%, gracias a la buena evolución de todos los segmentos, con aportaciones especialmente importantes de Turner y Dragados

Grupo ACS – Principales KPIs

Resultados operativos					
Millones de euros	9M 2023	9M 2023 PF	9M 2024	Var. ⁽¹⁾	2023
Ventas	26.395	27.914	29.702	+6,4%	35.738
Turner	11.889	11.889	13.585	+14,3%	16.185
CIMIC	5.892	7.479	7.083	-5,3%	8.100
Ingeniería y Construcción	6.742	6.742	7.082	+5,0%	8.903
Infraestructuras	146	78	119	+51,8%	187
Corporaciones y otras actividades	1.726	1.726	1.834	+6,2%	2.364
EBITDA	1.425	1.720	1.679	-2,3%	1.909
Turner	295	295	385	+30,5%	433
CIMIC	460	784	847	+8,1%	599
Ingeniería y Construcción	356	356	366	+2,8%	474
Infraestructuras	255	226	207	-8,1%	304
Corporaciones y otras actividades	59	59	55	-6,5%	98
Impactos por terminación SH-288	-	-	(182)		
EBIT	1.024	1.107	1.079	-2,6%	1.358
Turner	259	259	355	+37,2%	385
CIMIC	328	440	524	+19,0%	416
Ingeniería y Construcción	229	229	233	+1,7%	304
Infraestructuras	243	214	187	-12,7%	288
Corporaciones y otras actividades	(36)	(36)	(39)	+10,5%	(34)
Impactos por terminación SH-288	-	-	(182)		
Millones de euros	9M 2023	9M 2023 PF	9M 2024	Var. ⁽¹⁾	2023
BAI	915	747	735	-1,5%	1.127
Turner	282	282	393	+39,2%	416
CIMIC	241	299	369	+23,1%	302
Ingeniería y Construcción	128	128	150	+17,0%	164
Infraestructuras	198	186	166	-10,6%	411
Corporaciones y otras actividades	65	(149)	(161)	+8,1%	(165)
Impactos por terminación SH-288	-	-	(181)		
BN Ordinario	431	431	489	+13,6%	600
Turner	149	149	221	+48,0%	224
CIMIC	143	143	149	+3,8%	202
Ingeniería y Construcción	109	109	119	+8,7%	147
Infraestructuras	173	173	151	-12,8%	206
Corporaciones y otras actividades	(144)	(144)	(149)	+4,0%	(179)
Impactos por terminación SH-288	-	-	-		
BN	576	576	605	+5,0%	780

Adjudicaciones y cartera				
Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	2023
Adjudicaciones	34.747	40.354	+16,1%	45.104
Turner	14.599	19.306	+32,2%	18.595
CIMIC	8.608	9.381	+9,0%	11.680
Ingeniería y Construcción	10.307	10.161	-1,4%	12.710
Corporaciones y otras act.	1.233	1.505	+22,0%	2.120
Cartera de proyectos	74.908	86.555	+15,5%	73.539
Turner	25.789	30.301	+17,5%	24.581
CIMIC	19.402	24.588	+26,7%	19.506
Ingeniería y Construcción	27.122	28.875	+6,5%	26.538
Corporaciones y otras act.	2.595	2.791	+7,5%	2.913

Note:
 (1) 9M 2024 vs. 9M 2023 PF.

Cuenta de resultados

Millones de euros	9M 2023	9M 2024	Var.	Var. F/X
Ventas	26.395	29.702	+12,5%	+12,9%
EBITDA	1.425	1.679	+17,9%	+18,3%
<i>Margin (%)</i>	5,4%	5,7%	26 bps	
EBIT	1.024	1.079	+5,3%	+5,8%
Rdo. financiero ordinario ⁽¹⁾	(284)	(279)		
Otros resultados ⁽²⁾	174	(65)		
BAI	915	735	-19,6%	-19,5%
<i>Margin (%)</i>	3,5%	2,5%	(99) bps	
Impuestos	(226)	50		
Intereses minoritarios	(113)	(180)		
BN	576	605	+5,0%	+5,1%
BPA	2,22 €	2,36 €	+6,4%	+6,5%
Impactos extraordinarios	(145)	(116)		
BN Ordinario ⁽³⁾	431	489	+13,6%	+13,7%

Nota:

(1) Incluye los gastos e ingresos 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) Resultado Ordinario excluye los elementos extraordinarios: i) el impacto neto de los contratos de derivados sobre acciones de ACS en ambos ejercicios, ii) el impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024 y iii) el impacto contable por la terminación de la SH-288, neto de provisiones y resultados extraordinarios, en 2024.

Ventas y cartera por áreas geográficas

Ventas por áreas geográficas y países				
<i>Millones de euros</i>	9M 2023	9M 2024	Var.	Var. F/X
Ventas por áreas geográficas	26.395	29.702	+12,5%	+0,0%
Norteamérica	16.404	18.211	+11,0%	
Asia Pacífico	5.784	6.254	+8,1%	
Europa	3.981	4.249	+6,7%	
Resto del mundo	227	988	+336,1%	
Ventas por países	26.395	29.702	+12,5%	+0,0%
EE.UU	14.872	16.762	+12,7%	+13,1%
Australia	4.877	6.141	+25,9%	+26,6%
España	2.445	2.656	+8,6%	+8,6%
Canadá	1.532	1.449	-5,4%	-4,0%
Alemania	614	719	+17,2%	+17,2%
Resto de Europa	922	874	-5,2%	n.a.
Resto del mundo	1.134	1.101	-2,9%	n.a.

Cartera por áreas geográficas y países			
<i>Millones de euros</i>	9M 2023	9M 2024	Var.
Cartera por geografía	74.908	86.555	+15,5%
Norteamérica	40.558	45.543	+12,3%
Asia Pacífico	19.293	19.730	+2,3%
Europa	14.282	15.981	+11,9%
Resto del mundo	775	5.301	+583,8%
Cartera por países	74.908	86.555	+15,5%
EE.UU	37.788	41.786	+10,6%
Australia	16.055	19.446	+21,1%
España	6.381	6.897	+8,1%
Canadá	2.770	3.757	+35,6%
Alemania	4.187	4.933	+17,8%
Resto de Europa	3.714	4.150	+11,8%
Resto del mundo	775	5.301	+583,8%

Balance

Balance financiero - Activo neto		
<i>Millones de euros</i>	Dic-23	Sep-24
Inmovilizado	12.369	12.113
Inmovilizado material e intangible	2.430	3.927
Activos financieros no corrientes	6.874	4.787
Activos mantenidos para la venta	2.214	2.181
Activos por impuesto diferido	851	1.217
Fondo de comercio	2.734	4.709
Fondo de maniobra	(4.906)	(4.592)
Total activo neto	10.197	12.230

Balance financiero - Pasivo y patrimonio neto		
<i>Millones de euros</i>	Dic-23	Sep-24
Patrimonio neto	5.631	4.597
Fondos propios	5.008	4.247
Ajustes por cambios de valor	321	22
Intereses minoritarios	301	328
Pasivos a largo plazo	4.967	5.233
Pasivos mantenidos para la venta	1.990	1.980
Otros pasivos a largo plazo	2.977	3.253
Financiación a largo plazo	8.276	10.462
Financiación de proyectos	176	160
Deuda financiera a largo plazo	8.126	10.303
Imposiciones a largo plazo	(26)	(1)
Financiación a corto plazo	(8.676)	(8.062)
Financiación de proyectos	176	160
Deuda financiera a corto plazo	1.545	2.134
Otros activos financieros corrientes	(1.164)	(1.432)
Efectivo y otros medios líquidos	(9.087)	(8.890)
Total pasivo / patrimonio neto	10.197	12.230

Nota: El factoring a 30 de septiembre de 2024 se sitúa en 1.289 millones de euros.

Cash flow

Millones de euros	9M 2023	9M 2024	9M 2023 LTM	9M 2024 LTM
BAI	915	735	1.208	948
Impactos non-cash extraordinarios ⁽¹⁾	(214)	125	(117)	309
Amortizaciones	401	601	640	751
Var. fondo de maniobra operativo	(1.354)	(809)	(479)	471
Impuestos pagados, asociadas y otros ajustes	200	191	96	(83)
Flujo de Caja Operativo	(52)	842	1.350	2.397
Inversiones operativas netas	(217)	(303)	(257)	(320)
Arrendamientos operativos	(161)	(201)	(214)	(256)
Flujo de Caja Operativo Neto	(430)	337	879	1.820
Inversiones financieras netas	(333)	(1.363)	(541)	(1.638)
Otros flujos financieros	(254)	629	(294)	630
Flujo de Caja Libre	(1.017)	(397)	44	812
Dividendos pagados	(359)	(353)	(360)	(389)
Operaciones de capital	(143)	(479)	(279)	(574)
Caja generada / (consumida)	(1.518)	(1.229)	(595)	(151)
Diferencias de conversión	19	(63)	(223)	(172)
Cambio de perímetro y otros ajustes	685	(1.508)	516	(1.487)
Variación de deuda neta	(814)	(2.800)	(302)	(1.810)
Caja / (Deuda) neta inicial	224	400	(288)	(590)
Caja / (Deuda) neta final	(590)	(2.400)	(590)	(2.400)

Nota:

(1) Incluye impactos extraordinarios: En 2023: MtM de derivados en las sedes de ACS. En 2024: plusvalía de CIMIC y terminación de la SH-288, todas ellas netas de provisiones.

Impacto de la tasa de cambio

Tipo de cambio medio					
(€ vs. divisa)	Sep-23	Dic-23	Sep-24	Var. LTM	Var. YTD
Dólar americano (USD)	1,0816	1,0829	1,0849	+0,3%	+0,2%
Dólar australiano (AUD)	1,6291	1,6347	1,6382	+0,6%	+0,2%

Tipo de cambio de cierre					
(€ vs. divisa)	Sep-23	Dic-23	Sep-24	Var. LTM	Var. YTD
Dólar americano (USD)	1,0594	1,1050	1,1134	+5,1%	+0,8%
Dólar australiano (AUD)	1,6339	1,6263	1,6102	-1,5%	-1,0%



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.

ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS

