

ACS

ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS



3T 2023

INFORME DE ACTIVIDADES

13 de Noviembre de 2023

ÍNDICE

1	Resumen Ejecutivo	3
2	Cuenta de Resultados	4
3	Balance de Situación.....	6
4	Evolución Áreas de Negocio	8
4.1.	Construcción	8
	Norteamérica	9
	Asia Pacífico	10
	Europa	12
4.2.	Concesiones	13
4.3.	Servicios	15
5.	Mercado de capitales.....	16
5.1.	Comunicaciones al Mercado	16
5.2.	Evolución bursátil	18
5.3.	Operaciones con Acciones Propias	18
6.	Anexos	19
6.1.	Principales Magnitudes por Área de Actividad	19
6.2.	Efecto Tipo de Cambio	20
7.	Glosario.....	21

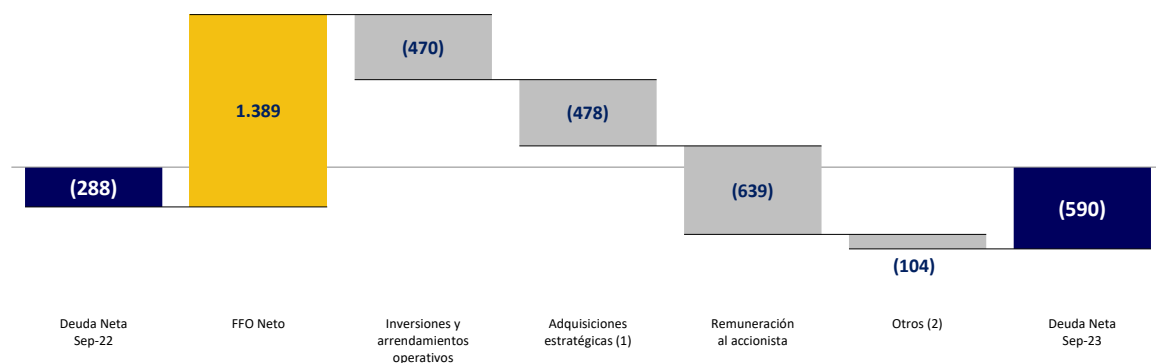
1 Resumen Ejecutivo

BENEFICIO NETO	BPA	VENTAS	CARTERA	EBITDA	DEUDA NETA
576 €mn	2,22 €	26.395 €mn	74.909 €mn	1.425 €mn	590 €mn
+19,9%	+24,1%	+7,6%	+6,4%	+12,8%	+302 €mn

Datos presentados según criterios de gestión del Grupo ACS. Variaciones anuales respecto a Sep-22

- Las ventas en el tercer trimestre de 2023 han registrado un crecimiento del 7,6% alcanzando los € 26.395 millones. Ajustadas por tipo de cambio, las ventas crecieron un 11,4%. Esta evolución positiva se apoya en un crecimiento generalizado de las actividades en todos los mercados.
- La cartera a septiembre de 2023 se situó en € 74.909 millones, un 6,4% mayor que hace un año (+13,6 % ajustada por tipo de cambio) gracias al importante volumen de adjudicaciones registradas en los primeros nueve meses que ascienden a € 34.747 millones, principalmente en Estados Unidos (+37%), con un creciente peso de proyectos de infraestructuras de nueva generación, como la construcción de una planta de fabricación de baterías en Kansas, la instalación de un sistema de almacenamiento de energía en baterías en Australia y la construcción de varios laboratorios en Alemania.
- El EBITDA alcanzó los € 1.425 millones, un 12,8% más que el año anterior. Los márgenes operativos se elevan gracias al impulso de la actividad concesional, principalmente por el incremento de la contribución de Abertis.
- El Beneficio Neto alcanzó los € 576 millones, un 19,9% más, gracias a la buena evolución de las Actividades, destacando la contribución de Abertis que alcanza los € 153 millones y el crecimiento de Construcción (+21,5%). El beneficio por acción aumenta un 24,1% hasta los 2,22 €.
- Tras el acuerdo de colaboración estratégica alcanzado entre el Grupo ACS y Mundys en el mes de julio, Abertis se ha comprometido a adquirir el 57% de la autopista SH288 en Houston por \$ 1.532 millones. Adicionalmente, el pasado octubre, Abertis se adjudicó la concesión de cuatro autopistas en Puerto Rico durante 40 años por \$ 2.850 millones.
- La Deuda Neta alcanza € 590 millones a 30 de septiembre de 2023, € 302 millones más en los últimos doce meses debido principalmente al incremento de la participación en HOCHTIEF tras invertir € 331 millones.

Evolución posición financiera LTM



Cifras en millones de euros

(1) Incluye la compra de HOT por € 331 millones y MACA por € 126 millones, así como la compra del 78% de la SH288 y el adelanto recibido mediante pagaré por el acuerdo de venta del 57% de la SH288.

(2) Incluye, entre otros, los pagos extraordinarios (Ichthys, Seattle y radiales), la desinversión en Ventia, otras inversiones y los ajustes por cambio de perímetro y FX.

2 Cuenta de Resultados

Millones de euros	Cuenta de Resultados Abreviada					
	9M22	% s/ventas	9M23	% s/ventas	Var.	Var. F/X
Ventas	24.526		26.395		+7,6%	+11,4%
EBITDA	1.263	5,1 %	1.425	5,4 %	+12,8%	+17,2%
EBIT	839	3,4 %	972	3,7 %	+15,8%	+20,6%
Rdo. financiero ordinario	(183)		(284)			
Otros Rdos. Financieros ⁽¹⁾	80		207			
Otros resultados ⁽²⁾	(20)		20			
BAI (Beneficio Antes de Impuestos)	715	2,9 %	915	3,5 %	+27,9%	+30,7%
Impuestos	(145)		(226)			
Actividades discontinuadas	65		-			
Intereses minoritarios	(155)		(113)			
Beneficio Neto	480	2,0 %	576	2,2 %	+19,9%	+22,0%
BPA	1,79 €		2,22 €		+24,1%	

(1) Incluye las diferencias de tipo de cambio, la variación de valor razonable en instrumentos financieros, y el deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros.

(2) Incluye el deterioro y resultados por enajenación de inmovilizados así como los resultados por puesta en equivalencia de actividades no operativas.

- Las ventas en el tercer trimestre de 2023 han registrado un crecimiento del 7,6% alcanzando los € 26.395 millones apoyado en la buena evolución del conjunto de actividades y regiones donde opera el Grupo.

Millones de euros	Ventas por Áreas Geográficas					
	9M22	%	9M23	%	Var.	Var. F/X
Norteamérica	15.166	62 %	16.404	62 %	+8,2%	+11,2%
Oceanía	4.714	19 %	5.031	19 %	+6,7%	+15,7%
Europa	3.809	16 %	3.981	15 %	+4,5%	+4,5%
Resto del mundo	837	3 %	979	4 %	+16,8%	n.a.
TOTAL	24.526	100 %	26.395	100%	+7,6%	+11,4%

- La cartera a septiembre de 2023 se situó en € 74.909 millones, un 8,6% mayor que en diciembre de 2022 (+9,4% ajustada por tipo de cambio) gracias al volumen de adjudicaciones registradas en los primeros nueve meses del año que ascienden a € 34.747 millones, entre las que destacan importantes proyectos de infraestructuras de nueva generación.

Millones de euros	Cartera por Áreas Geográficas					
	dic-22	%	sep-23	%	Var.	Var. F/X
Norteamérica	36.187	53 %	40.558	54 %	+12,1%	+11,7%
Oceanía	17.131	25 %	16.615	22 %	-3,0%	+4,2%
Europa	12.695	18 %	14.282	19 %	+12,5%	+12,5%
Resto del mundo	2.983	4 %	3.454	5 %	+15,8%	n.a.
TOTAL	68.996	100 %	74.909	100%	+8,6%	+9,4%

- Los resultados operativos de las actividades mostraron un buen comportamiento con crecimientos significativos en todos los segmentos. El EBITDA total del Grupo creció un 12,8%. El EBIT del Grupo aumentó un 15,8% respecto al año anterior.
- Los márgenes operativos mejoran gracias a la mayor contribución del área de concesiones tras la adquisición de la SH-288 y la buena evolución operativa de Abertis en los primeros nueve meses del año, además de la estabilidad de márgenes en el área de Construcción que han empezado a reflejar la contribución de los nuevos proyectos con un mayor valor añadido, en los sectores de infraestructuras de nueva generación.

Millones de euros	EBITDA por Divisiones			EBIT por Divisiones		
	9M22	9M23	Var.	9M22	9M23	Var.
Construcción	1.010	1.062	+5,2%	636	685	+7,8%
Concesiones	165	255	+54,9%	152	243	+60,2%
Servicios	73	79	+9,2%	39	42	+7,9%
SUBTOTAL	1.248	1.397	+12,0%	827	971	+17,4%
<i>Margen sobre ventas</i>	5,1%	5,3%		3,4%	3,7%	
Corporación y otros ⁽¹⁾	15	28	+84,2%	12	1	-92,2%
TOTAL	1.263	1.425	+12,8%	839	972	+15,8%

(1) Incluye actividades inmobiliarias y de energía

- El Beneficio Neto de las Actividades crece un 19,7% hasta los € 505 millones gracias a buena evolución operativa y financiera de Construcción, destacando la creciente actividad de Hochtief en la región de Norteamérica, y Concesiones, donde la contribución de Abertis alcanza los € 153 millones.
- El Beneficio Neto del Grupo en el tercer trimestre de 2023 ascendió a € 576 millones, un 19,9% más que en el mismo periodo del año anterior, y el beneficio por acción un 24,1% tras la política de compra de acciones propias llevada a cabo en los últimos ejercicios.

Millones de euros	Desglose Beneficio Neto		
	9M22	9M23	Var.
Construcción	255	309	+21,5%
Concesiones	145	173	+18,9%
Servicios	22	22	+4,6%
Beneficio de las Actividades	421	505	+19,7%
Corporación y otros ⁽¹⁾	59	71	21,4%
Beneficio Neto	480	576	+19,9%
Número medio de acciones (millones)	269	260	-3,3%
BPA	1,79 €	2,22 €	+24,1%

(1) Incluye actividades inmobiliarias y de energía.

3 Balance de Situación

Millones de euros	Balance financiero	
	dic-22	sep-23
Inmovilizado	14.390	14.006
- Inmovilizado material e intangible	2.490	2.418
- Activos financieros no corrientes	6.375	6.068
- Activos mantenidos para la venta	4.685	4.680
- Activos por impuesto diferido	839	840
Fondo de Comercio	2.716	2.731
Fondo de Maniobra	(4.869)	(4.359)
TOTAL ACTIVO NETO	12.237	12.378
Patrimonio Neto	6.376	6.085
- Fondos Propios	5.166	5.078
- Ajustes por cambios de valor	381	618
- Intereses Minoritarios	828	389
Pasivos a largo plazo	6.085	5.594
- Pasivos mantenidos para la venta	3.479	3.014
- Otros Pasivos a largo plazo	2.606	2.580
Financiación a largo plazo	8.878	8.412
- Financiación de proyectos	205	193
- Bonos y Obligaciones a largo plazo	3.921	3.937
- Deuda Financiera a largo plazo	4.752	4.282
Financiación neta a corto plazo	(9.102)	(7.713)
- Financiación de proyectos	34	28
- Deuda Financiera a Corto Plazo	1.465	1.686
- Otros activos financieros corrientes	(1.181)	(2.467)
- Efectivo y otros medios líquidos	(9.420)	(6.959)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	12.237	12.378

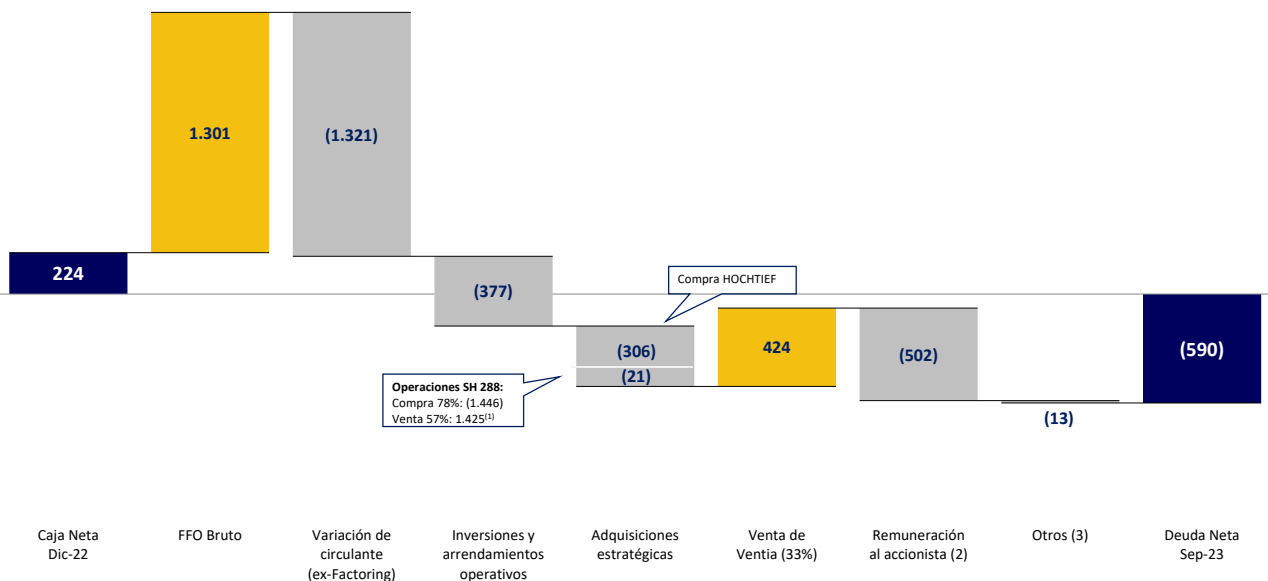
- Los activos financieros no corrientes incluyen el valor de la participación en Abertis (50%), empresas asociadas de HOCHTIEF (que incluye la participación del 50% de Thies) y concesiones de Iridium, sin considerar la autopista SH-288 que está contabilizada como activos mantenidos para la venta.
- Los activos mantenidos para la venta incluyen además los proyectos de energía en proceso de venta como el parque eólico off-shore Kinkardine en Escocia y la instalación de compresión de gas natural Ca-Ku-A en México.
- La variación en activos financieros corresponde principalmente a la venta del 25,4% de las acciones de Ventia por € 315 millones en los primeros nueve meses del año y consiguiente reclasificación del resto de la participación como activo mantenido para la venta.
- Adicionalmente a las inversiones operativas regulares, el Grupo ha invertido € 1.752 millones en los últimos nueve meses, destacando:
 - o El aumento de participación en Hochtief por valor de € 306 millones.
 - o La compra del 78% de la autopista SH 288 en Texas por € 1.446 millones. Una parte de este importe (€ 488 millones) ha sido financiado por el propio proyecto y, por tanto, está incluido como deuda ligada a activos mantenidos para la venta. A su vez, tras el acuerdo de venta del 57% de la SH 288 a Abertis, el Grupo ACS ha recibido € 1.425 millones como anticipo mediante pagaré, antes de su cierre previsto para diciembre de 2023.

- El fondo de maniobra disminuyó su saldo acreedor en € 510 millones en los primeros nueve meses del año. La variación del fondo del capital circulante operativo asciende a € 1.321 millones, afectado por:
 - o La estacionalidad propia del capital circulante en el periodo
 - o El menor saldo de anticipos en el área de Construcción, afectado por el incremento de proyectos con perfil de riesgo más bajo y,
 - o La negociación del cierre de grandes proyectos que se esperan cobrar en el último trimestre del año, como el proyecto Harbor Bridge en Texas.
- El saldo de factoring a 30 de septiembre de 2023 se sitúa en € 1.031 millones, manteniéndose en los mismos niveles que hace un año.
- La Deuda Neta a cierre de septiembre se situó en € 590 millones, incrementándose en € 814 millones en los primeros nueve meses del año, debido principalmente a la estacionalidad propia del capital circulante operativo.

					Endeudamiento Neto (€ mn)
30 de septiembre de 2023	Construcción	Concesiones	Servicios	Corporación y otros ⁽¹⁾	Grupo ACS
Total Deuda Financiera Bruta	(6.980)	(981)	(247)	(1.945)	(10.152)
Total Efectivo y Activos Líquidos⁽²⁾	6.884	1.581	28	1.069	9.562
(DEUDA FINANCIERA NETA) / POSICION NETA TESORERIA	(95)	600	(219)	(876)	(590)
(DEUDA FINANCIERA NETA) / POSICION NETA TESORERIA 2022	852	137	(153)	(612)	224

- (1) Incluye la deuda de actividades inmobiliarias y activos energéticos
 (2) Incluye el 7,4% de Ventia a valor de mercado (€ 108,5 millones)

Evolución posición financiera 9M23



Cifras en millones de euros

- (1) Incluye el adelanto recibido por el acuerdo de venta del 57% mediante pagaré
 (2) Incluye minoritarios
 (3) Incluye, entre otros, los pagos extraordinarios (Ichthys, Radiales) y la reclasificación de la deuda de la SH-288

4 Evolución Áreas de Negocio

4.1. Construcción

Millones de euros	Principales magnitudes		
	9M22	9M23	Var.
Ventas	22.940	24.638	+7,4%
EBITDA	1.010	1.062	+5,2%
Margen	4,4%	4,3%	
EBIT	636	685	+7,8%
Margen	2,8%	2,8%	
Bº Neto	255	309	+21,5%
Margen	1,1%	1,3%	
Cartera	67.775	72.313	+6,7%
Meses	25	24	

- Las ventas de Construcción alcanzaron los € 24.638 millones, lo que representa un aumento de un 7,4% gracias a la buena evolución de las actividades tanto en Dragados como HOCHTIEF.
- Los resultados operativos muestran una buena evolución en el periodo con un crecimiento del 7,8% en el EBIT alcanzando los € 685 millones. El margen operativo muestra estabilidad debido a la mejora de márgenes en Hochtief America por la contribución de proyectos con un mayor valor añadido en los sectores de infraestructuras de nueva generación.

Millones de euros	EBITDA			Beneficio Neto		
	9M22	9M23	Var.	9M22	9M23	Var.
HOCHTIEF (Aportación ACS Ex-ABE)	809	839	+3,7%	164	218	+32,6%
HOT America	341	375	+10,0%	180	204	+13,3%
HOT Asia Pacífico	469	461	-1,7%	140	131	-6,5%
HOT Europa	77	68	-12,0%	21	23	+10,8%
HOT HQ, PPA y Minoritarios	(78)	(65)	-16,6%	(177)	(140)	-20,7%
DRAGADOS	201	223	+11,1%	90	91	+1,3%
TOTAL	1.010	1.062	+5,2%	255	309	+21,5%

- La contribución de HOCHTIEF al Beneficio Neto de Construcción se eleva hasta los € 218 millones, mejorando su rentabilidad por encima del 32% gracias a la buena evolución operativa en la región de Norteamérica que compensa la menor contribución en Asia Pacífico, afectada por el impacto de tipo de cambio, y a la reducción de minoritarios.
- Dragados aumenta su EBITDA un 11,1% respecto al ejercicio anterior alcanzando los € 223 millones, en línea con las ventas que crecieron un 12,0% en los primeros nueve meses del año. Así mismo, mantiene la estabilidad del margen operativo con un margen EBITDA del 5,2%.

Norteamérica

Ventas Norteamérica					
Millones de euros	9M22	%	9M23	%	Var.
HOCHTIEF	12.790	85 %	13.352	83%	+4,4%
Dragados	2.264	15 %	2.751	17%	+21,5%
TOTAL	15.054	100 %	16.103	100 %	+7,0%

Cartera Norteamérica					
Millones de euros	dic-22	%	sep-23	%	Var.
HOCHTIEF	27.776	77 %	31.112	77%	+12,0%
Dragados	8.210	23 %	9.373	23%	+14,2%
TOTAL	35.986	100 %	40.485	100 %	+12,5%

- Las ventas en Norteamérica alcanzaron los € 16.103 millones, lo que representa un aumento de un +7,0% (+10,1% ajustado por el efecto de tipo de cambio) gracias a la buena evolución de todos los segmentos de actividad.
- La cartera también muestra una buena evolución creciendo un 12,5% frente al cierre de 2022, un 11,7% ajustado por tipo de cambio. Entre las principales adjudicaciones en la región durante los primeros nueve meses del año, podemos destacar en el ámbito de las infraestructuras de nueva generación:
 - Construcción de una planta de fabricación de baterías para vehículos eléctricos para Panasonic Energy en De Soto, Kansas (Estados Unidos)
 - Construcción de diez centros de datos a gran escala en varios Estados (Estados Unidos)
 - Construcción de una planta de fabricación de principios activos farmacéuticos (API) en Colorado (Estados Unidos)
 - Construcción de una planta de 30.000 m² para la producción de vitaminas situada en New Albany, Ohio (Estados Unidos)

En cuanto a los proyectos de infraestructura de edificación y obra civil, cabe destacar:

- Construcción de un nuevo dique seco de maniobras para el mantenimiento y reparación de los submarinos nucleares de la flota del Pacífico en el astillero naval de Pearl Harbor en la isla de Hawaii (Estados Unidos)
- Diseño y construcción del primer estadio de fútbol de Nueva York para el New York City Football Club (NYCFC) (Estados Unidos)
- Construcción del nuevo estadio de los Tennessee Titans en Nashville (Estados Unidos)
- Servicios de pre-construcción y construcción de un nuevo estadio de última generación, con 60.000 asientos fijos, para los Buffalo Bills de la NFL en Orchard Park, Nueva York (Estados Unidos)
- Diseño y construcción de la rehabilitación de los viaductos en el Campus Hammels Wye y Rockaway Line en Nueva York (Estados Unidos)

- Construcción de una nueva torre de 5 plantas junto al actual Westchester Medical Center (WMC) en Nueva York (Estados Unidos)
- Construcción del Orlando Health Wiregrass Ranch Hospital en Wesley Chapel, Florida (Estados Unidos)
- Modernización y ampliación de la sucursal del Banco de la Reserva Federal en Miami, Florida (Estados Unidos)
- Construcción de un edificio de uso mixto de 62 plantas con certificación LEED, Atlanta, Georgia (Estados Unidos)
- Ampliación de la US 69 en Tyler County Line, Texas (Estados Unidos)
- Proyecto para garantizar el suministro de agua potable de calidad a las comunidades de Oakland, y sus alrededores, California (Estados Unidos)
- Diseño y construcción del proyecto Battery Park City en Nueva York (Estados Unidos)
- Construcción de muros de contención e instalación de esclusas para mitigar el impacto de las inundaciones en la ciudad de Hoboken, Nueva Jersey (Estados Unidos)
- Modernización de los sistemas de peaje de siete puentes de la bahía de San Francisco en California (Estados Unidos)
- Modernización de la terminal internacional E del aeropuerto de Boston (Estados Unidos)

Asia Pacífico

Ventas Asia Pacífico					
Millones de euros	9M22	%	9M23	%	Var.
Australia	4.714	89%	5.031	85%	+6,7%
Resto	578	11%	861	15%	+49,0%
TOTAL	5.292	100 %	5.892	100 %	+11,3%

Cartera Asia Pacífico					
Millones de euros	dic-22	%	sep-23	%	Var.
Construcción	10.113	52%	10.253	53%	+1,4%
Servicios	6.137	32%	6.268	32%	+2,1%
Otros ⁽¹⁾	3.138	16%	2.881	15%	-8,2%
TOTAL	19.388	100 %	19.402	100 %	+0,1%

(1) Incluye la cartera de Thies

- Las ventas en Asia Pacífico (CIMIC) ascendieron a € 5.892 millones, un 11,3% más que en el tercer trimestre de 2022 a pesar del impacto negativo por la depreciación del dólar australiano; en moneda local crecen un 20,8%.
- La cartera a cierre de septiembre de 2023 se situó en € 19.402 millones, creciendo un 8,5% en moneda local en los últimos doce meses (+4,2% respecto a diciembre de 2022). Entre las principales adjudicaciones en la región durante los primeros nueve meses del año, podemos destacar en el ámbito de la transición energética:

- Ampliación del proyecto Western Downs Battery para Neoen, uno de los principales productores mundiales de energía exclusivamente renovable, en Brisbane (Australia)
- Diseño y construcción de la fase 1 del sistema de almacenamiento de energía en baterías (BESS) de 219 MW e infraestructura energética asociada (Australia Occidental)
- Instalación de un sistema de almacenamiento de energía en baterías (BESS) de 35 MW por hora en Port Hedland (Australia Occidental)
- Contrato de cuatro años para la carga, el transporte y el mantenimiento de las reservas de níquel con Weda Bay Nickel en Maluku del Norte (Indonesia)
- Varios contratos con clientes del sector energético y de procesamiento de minerales que incluyen la prestación de servicios de construcción en una planta de hidróxido de litio cerca de Bunbury y otros cuatro contratos prestando diversos servicios de energía (Australia Occidental)
- Contrato para desarrollar, invertir y gestionar la entrega y las operaciones del parque solar de Hopeland, en Queensland (Australia)

En el ámbito sanitario:

- Construcción de la remodelación del Hospital de Nepean en Nueva Gales del Sur (Australia)
- Diseño del nuevo Hospital Bundaberg en Queensland (Australia)
- Remodelación del Hospital Royal Prince Alfred (RPA) adjudicada a CPB Contractors por el Gobierno de Nueva Gales del Sur en Sídney (Australia)

En otros proyectos de infraestructuras y servicios:

- Servicios de ingeniería, renovación de edificios y modernización de la Base Townsville de la RAAF (Royal Australian Air Force) y otras instalaciones militares en Queensland (Australia)
- Renovación de las instalaciones de alojamiento del personal militar femenino en el Mando de Luzón Septentrional (NOLCOM) de las Fuerzas Armadas de Filipinas
- Desarrollo del primer gran paquete de túneles del proyecto Suburban Rail Loop East para el gobierno de Victoria (Australia)
- Construcción de un proyecto residencial de lujo conocido como The Presidential, que consta de 728 apartamentos en Gurgaon (India)
- Contrato de operaciones y mantenimiento de cinco años en el complejo Olive Downs de Pembroke Resources, en la cuenca de Bowen, Queensland (Australia)
- Ampliación del contrato de servicios de minería en la mina de oro de Gruyere (Australia Occidental)
- Contrato de dos años para llevar a cabo el diseño detallado y la construcción de los terrenos post-minería, creando una combinación de ecosistema autóctono y pastos en la mina Muswellbrook en Nueva Gales del Sur (Australia)

Europa

Ventas Europa					
Millones de euros	9M22	%	9M23	%	Var.
HOCHTIEF	927	40 %	1.001	42%	+8,1%
Dragados	1.408	60 %	1.406	58%	-0,1%
TOTAL	2.335	100 %	2.407	100 %	+3,1%

Cartera Europa					
Millones de euros	dic-22	%	sep-23	%	Var.
HOCHTIEF	4.240	43 %	5.559	48%	+31,1%
Dragados	5.543	57 %	6.127	52%	+10,6%
TOTAL	9.782	100 %	11.686	100 %	+19,5%

- Los mercados europeos muestran una evolución estable, con unas ventas que ascienden a € 2.407 millones, un 3,1% más que en el ejercicio anterior. La cartera crece cerca de un 20%, gracias particularmente a Alemania, que crece un 49,4%, y a España que crece un 19,5%. Entre las principales adjudicaciones en la región durante los primeros nueve meses del año, podemos destacar:
 - Contrato del Ministerio Federal de Transportes para financiar, planificar, construir y explotar una red de carga rápida para coches eléctricos con un total de 850 puntos de recarga en las regiones noroeste y oeste de Alemania
 - Construcción de un campus con cuatro centros de datos independientes de 60 MW de capacidad en Varsovia (Polonia)
 - Construcción de laboratorios para tres clientes del sector público público en Kassel (Alemania)
 - Construcción de un laboratorio de nivel de contención biológica 4 en Madrid (España)
 - Construcción de dos nuevas alas en el Hospital Universitario de Santiago (España)
 - Proyecto PPP de remodelación, explotación y mantenimiento sostenible del “*Institute for Federal Real Estate*”, una oficina de la administración pública durante un periodo de 30 años, Berlín (Alemania)
 - Construcción de un hall multifuncional en el centro de exposiciones de Brno (República Checa)
 - Modernización de los sistemas de distribución eléctrica de las estaciones de metro de Praga (República Checa)
 - Construcción del nuevo Museo de Prehistoria y Arqueología de Cantabria (MUPAC) en Santander (España)
 - Construcción de una planta de 7.000 m² para MealFood Europe en Salamanca (España)
 - Renovación de los sistemas de control, protección y modernización de las subestaciones de la línea de Alta Velocidad Madrid-Sevilla (España)
- Adicionalmente, Dragados registra unas ventas en Latinoamérica que ascienden a € 119 millones y cuenta con una cartera de proyectos por valor de € 740 millones.

4.2. Concesiones

Millones de euros	Concesiones								
	Iridium			Abertis			Total		
	9M22	9M23	Var.	9M22	9M23	Var.	9M22	9M23	Var.
Ventas	68	146	+115%	-	-	n.a.	68	146	+115%
EBITDA	32	86	+167%	133	169	+28%	165	255	+55%
EBIT	19	74	+284%	133	169	+28%	152	243	+60%
Bº Neto	33	20	-38%	113	153	+35%	145	173	+19%

- El pasado julio, como parte del acuerdo de colaboración estratégica para Abertis firmado entre el Grupo ACS y Mundys, con el objetivo principal de fortalecer su liderazgo mundial en concesiones de infraestructuras de transporte, el Grupo ACS ha acordado transferir por \$ 1.532 millones una participación del 57% de la autopista SH288 en Houston a Abertis. El 43% restante sigue formando parte de la cartera de activos de Iridium.

Iridium

- Iridium, la empresa de desarrollo de concesiones del Grupo, cuenta actualmente con una cartera de 48 activos con un capital invertido de € 2.000 millones por parte de ACS, antes de la venta del 57% de la SH 288 a Abertis, cuyo cierre está previsto para diciembre de 2023.
- Los principales datos operativos de la SH 288 en el tercer trimestre:

Principales Magnitudes SH-288	
	9M23
Número de transacciones (000)	23.809
Tarifa por transacción (\$)	3,60
Ingresos (\$ millones)	68
EBITDA (\$ millones)	50

- La tarifa de peaje máxima permitida ("*soft cap*") para 2023 se ha incrementado alrededor del 15% en función del Producto Estatal Bruto (GSP) per cápita en Texas. Esto tendrá un impacto positivo en los ingresos para el resto del periodo de concesión. Los ingresos medios diarios han alcanzado los \$ 344.000 en el mes de septiembre.
- El área donde se encuentra la autopista está experimentando un incremento significativo de la actividad económica, con un número de nuevos desarrollos comerciales por encima de lo esperado.
- La deuda neta asciende a € 979 millones, de los cuales \$ 522 millones (€ 483 millones) corresponden al propio proyecto y € 496 millones al vehículo utilizado para la adquisición de minoritarios, también clasificada como deuda ligada a activos mantenidos para la venta.

Abertis

- La contribución de Abertis al Beneficio Neto del Grupo ACS en el periodo asciende a € 153 millones, de los cuales € 102 millones corresponden a la participación directa de ACS, y el resto, € 51 millones, a la participación indirecta a través de HOCHTIEF, una vez deducidos los intereses minoritarios.

Millones de €	Principales magnitudes Abertis		
	9M22	9M23	Var. (%)
Ingresos	3.800	4.199	+10,5%
EBITDA	2.615	2.940	+12,4%
Beneficio Neto pre PPA	506	618	+22,0%
Contribución al Beneficio Neto de ACS	113	153	+35,2%
Capex	498	630	+26,5%
Deuda neta*	23.354	21.843	-6,5%

*No incluye la deuda de Abertis HoldCo

- La tendencia de crecimiento del tráfico se consolida superando niveles prepandemia en la práctica totalidad de países en los que Abertis tiene presencia, con un incremento anual de la intensidad media diaria del 3,2%.

País	Europa			América					Otros	Holding	TOTAL	
	Francia	España	Italia	Chile	Brasil	México	EE.UU.	Puerto Rico	Argentina	Otros ⁽¹⁾		ABE. Infra ⁽²⁾
Tráfico	Var. (%)											
	+2,6 %	+1,0 %	+3,7 %	-3,2 %	+3,9 %	+3,4 %	+4,4 %	+6,2 %	+7,2 %	+6,1 %	n.a.	+3,2 %
Ingresos	9M23											
	1.509	451	346	412	519	535	92	152	98	85	0	4.199
	Var. (%)											
	+5,4 %	+16,8 %	+4,1 %	+3,9 %	+25,0 %	+27,5 %	+15,0 %	+15,4 %	-18,3 %	-2,0 %	n.a.	+10,5 %
EBITDA	9M23											
	1.052	370	193	341	335	448	53	119	10	29	-10	2.940
	Var. (%)											
	+3,0 %	+21,0 %	+7,9 %	+5,4 %	+36,7 %	+27,9 %	+23,4 %	+22,2 %	-56,1 %	+0,4 %	n.a.	+12,5 %
CAPEX	9M23											
	90	8	44	11	361	101	3	4	4	3	1	630
Deuda	9M23											
	4.282	257	1	691	1.961	2.278	986	568	-10	-55	10.884	21.843

(1) India y Emovis

(2) No incluye Abertis HoldCo

- Así, la recuperación de los niveles de tráfico, así como la contribución de las nuevas concesiones adquiridas elevan los ingresos a € 4.199 millones (+10,5%) y el EBITDA hasta € 2.940 millones (+12,4%), compensando los cambios de perímetro en Chile.
- La contribución a 30 de septiembre de 2023 al beneficio neto de ACS alcanza los € 153 millones, € 40 millones más que en el periodo comparable.
- En el último trimestre, Abertis ha realizado inversiones para fortalecer su liderazgo mundial. Entre ellas, cabe destacar la compra del 57% de la SH 288 a Iridium por \$ 1.532 millones como consecuencia del acuerdo alcanzado entre el Grupo ACS y Mundys. Adicionalmente, el pasado 17 de octubre de 2023, Abertis ganó la licitación de cuatro nuevas autopistas de peaje en Puerto Rico, a través de la cual le ha sido adjudicada la rehabilitación, operación y mantenimiento de las mismas durante los próximos 40 años. La oferta de pago concesional fue 2.850 millones de dólares.

4.3. Servicios

Millones de euros	Servicios				
	9M22	%/ Ventas	9M23	%/ Ventas	Var.
Ventas	1.358		1.434		+5,6%
EBITDA	73	5,3%	79	5,5%	+9,2%
EBIT	39	2,9%	42	2,9%	+7,9%
Bº Neto	22	1,6%	22	1,6%	+4,6%

- La actividad de Servicios consolida sus ventas en el periodo con un crecimiento del 5,6% con respecto al año anterior, hasta los € 1.434 millones. Los márgenes operativos se mantienen estables frente al periodo comparable en el que ya se habían normalizado tras el fuerte impacto de la pandemia.
- El Beneficio Neto alcanza € 22 millones, creciendo un 4,6% respecto al año anterior.
- La cartera de Servicios se sitúa en € 2.596 millones, equivalente a 16 meses de producción. Entre los proyectos adjudicados en los primeros nueve meses del año, cabe destacar:
 - o La prórroga del servicio de limpieza de cuarteles, bases dependencias y hospitales del Ministerio de Defensa (España)
 - o La renovación del servicio de limpieza de la planta industrial Continental Mabor en Portugal
 - o La prórroga del servicio de limpieza de la Consellería de Sanidad Valenciana
 - o La prórroga del servicio de vigilancia y seguridad de los departamentos de Salud de la Generalitat Valenciana, Valencia (España)
 - o La contratación del servicio de limpieza del Hospital Clínico san Carlos de Madrid
 - o El contrato de limpieza y desinfección de la Plataforma Hospitalaria de Almería
 - o Renovación del servicio de ayuda a domicilio en Reino Unido
 - o La nueva contratación del servicio limpieza y residuos del Ayuntamiento del Hospitalet Llobregat (España).

Millones de euros	Ventas por Países			Cartera por Países		
	9M23	%/ Ventas	Var. LTM	sep.-23	%/ Cartera	Var. YTD
España	1.290	90%	+6,3%	2.317	89%	-9,9%
Reino Unido	124	9%	-2,0%	211	8%	-22,3%
Portugal	20	1%	+14,4%	68	3%	-2,1%
TOTAL	1.434	100%	+5,6%	2.596	100%	-10,9%

5. Mercado de capitales

5.1. Comunicaciones al Mercado

- En cumplimiento con los acuerdos relativos a la retribución del accionista aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2022, en el mes de febrero se hizo efectivo el dividendo a cuenta por un importe de 0,48 euros por acción. El 56,71% del capital de ACS ha optado por la retribución en acciones.

Asimismo, en el mes de julio de 2023, se ha hecho efectivo el dividendo complementario con cargo a 2022 por un importe de 1,48 euros por acción. El 39,77% del capital de ACS ha optado por la retribución en efectivo.

- El 19 de febrero de 2023, ACS acordó prorrogar el contrato forward que afecta a un total de 11.968.007 acciones propias, liquidable exclusivamente en metálico por diferencias, para ser liquidado entre el 7 de marzo 2024 y el 2 de agosto de 2024 a razón de 115.075 acciones por sesión.
- El 23 de marzo de 2023, los consejeros D. Antonio García Ferrer y D. Miguel Roca Junyent, con el fin de colaborar a la reestructuración del Consejo para que la compañía pueda cumplir con los mejores estándares de buen gobierno, durante la celebración de la sesión del Consejo, manifestaron su deseo de no presentarse a la reelección en la próxima Junta de Accionistas y, consiguientemente, su dimisión como consejeros de la sociedad.
- El 23 de marzo de 2023, el Consejo de Administración de ACS acordó reducir el capital social mediante la amortización de seis millones de acciones propias de la compañía.
- El 1 de abril de 2023, IRIDIUM, empresa de concesiones del Grupo ACS, a través de su filial en Norteamérica ACS Infrastructure Development, Inc., acordó la compra del 21,62% adicional que le faltaba en la sociedad norteamericana Blueridge Transportation Group (BTG), que es la compañía concesionaria de un segmento de 17Km de la autopista SH-288 en Houston, Texas, que incluye en la mediana dos carriles de peaje por sentido. Tras esta adquisición, la participación del Grupo ACS en dicha sociedad concesionaria ha aumentado hasta el 100%. El precio de la adquisición es de US\$ 410,7 Millones. La ejecución de la compraventa se cerró el 18 de septiembre tras haber obtenido las pertinentes autorizaciones.
- El 5 de mayo de 2023 tuvo lugar la celebración de la Junta General de Accionistas 2023 en la que se aprobaron, entre otros, los siguientes puntos:
 - o El reparto de un dividendo de 2 euros por acción con cargo al ejercicio 2022.
 - o El nombramiento de las nuevas consejeras independientes, Dña. Lourdes Máiz Carro y Dña. Lourdes Fraguas Gadea.
- El 27 de julio de 2023, el Grupo ACS y Mundys (antes Atlantia) alcanzaron un nuevo acuerdo de colaboración estratégica para Abertis con el objetivo principal de fortalecer su liderazgo mundial en concesiones de infraestructuras de transporte, comprometiéndose a impulsar un plan de inversiones que permita ampliar la cartera de activos bajo gestión. El acuerdo también incluye un nuevo esquema de gobernanza. Igualmente, el Grupo ACS acordó vender a Abertis por \$ 1.532 millones una participación del 57% de la autopista SH288 en Houston.

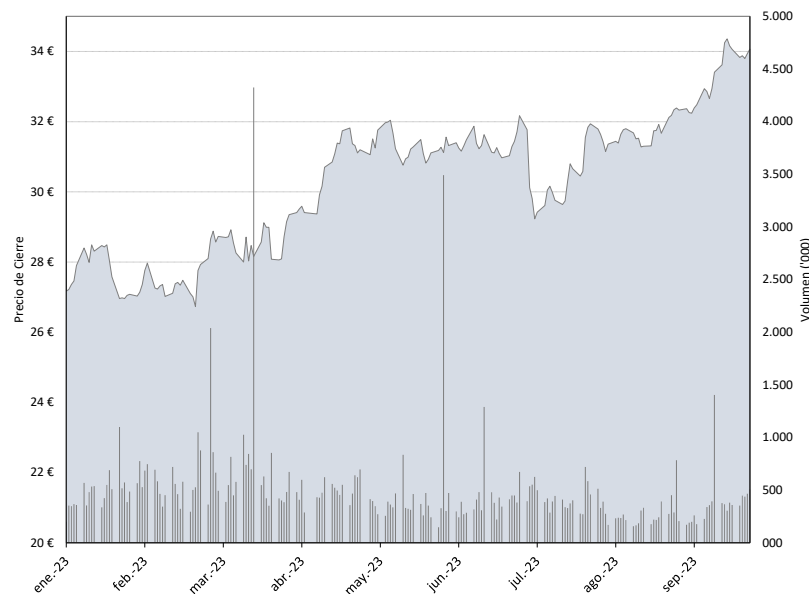
- El 27 de julio de 2023, ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. acordó prorrogar el contrato forward, comunicado como Información privilegiada el 29 de julio de 2022 que afecta a un total de 12 millones de acciones propias, liquidable exclusivamente en metálico por diferencias, para ser liquidado entre el 7 de octubre de 2024 y el 6 de marzo de 2025 a razón de 115.330 acciones por sesión.

Así mismo, el 25 de septiembre de 2023, acordó reestructurar dicho contrato forward, que afecta a un total de 12.731.731 acciones propias, liquidable exclusivamente en metálico por diferencias, para ser liquidado entre el 18 de septiembre de 2024 y el 26 de febrero de 2025 a razón de 114.700 acciones por sesión.

- El 21 de septiembre de 2023, ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. acordó reestructurar el contrato forward, comunicado como Información privilegiada el pasado 21 de diciembre de 2020, el 4 de marzo de 2022 y el 20 de febrero de 2023 que afecta a un total de 12.705.666 acciones propias, liquidable exclusivamente en metálico por diferencias, para ser liquidado entre el 27 de febrero de 2024 y el 2 de agosto de 2024 a razón de unas 115.117 acciones por sesión.
- El 17 de octubre de 2023, Abertis ganó proceso de licitación de cuatro nuevas autopistas de peaje en Puerto Rico por valor de \$ 2.850 millones. Abertis se encargará de la rehabilitación, operación y mantenimiento durante los próximos 40 años. Los accionistas aportarán 1.300 millones de euros para apoyar la financiación de esta operación en Puerto Rico, manteniendo una estructura de capital óptima, de acuerdo con el compromiso de Abertis de mantener su calificación crediticia. La operación también estará financiada con nueva deuda bancaria y caja disponible en la compañía.

5.2. Evolución bursátil

Datos de la acción ACS (YTD)	9M22	9M23
Precio de cierre	23,13 €	34,07 €
Evolución 12 meses	-1,36%	47,30%
Máximo del período	26,94 €	34,49 €
Fecha Máximo del período	8-jun.	20-sep.
Mínimo del período	19,85 €	26,57 €
Fecha Mínimo del período	7-mar.	22-feb.
Promedio del período	23,40 €	29,91 €
Volumen total títulos (miles)	145.283	95.151
Volumen medio diario títulos (miles)	753	493
Total efectivo negociado (€ millones)	3.400	2.846
Efectivo medio diario (€ millones)	17,62	14,75
Número de acciones (millones)	288,66	278,16
Capitalización bursátil (€ millones)	6.677	9.477



5.3. Operaciones con Acciones Propias

	9M22		9M23	
	Número de acciones	Miles de Euros	Número de acciones	Miles de Euros
Al inicio del período	28.876.676	691.916	25.904.654	622.170
Compras	24.256.265	570.685	4.671.839	137.989
Amortización y venta	(28.180.186)	(673.113)	(15.698.253)	(384.862)
Al cierre del período	24.952.755	589.488	14.878.240	375.298

6. Anexos

6.1. Principales Magnitudes por Área de Actividad

CIFRA DE NEGOCIO					
Millones de euros	9M22		9M23		Var.
Construcción	22.940	94 %	24.638	94 %	+7,4%
Concesiones	68	0 %	146	1 %	+114,7%
Servicios	1.358	6 %	1.434	5 %	+5,6%
Corporación y otros ⁽¹⁾	160		178		
TOTAL	24.526		26.395		+7,6%

Bº BRUTO EXPLOTACIÓN (EBITDA)					
Millones de euros	9M22		9M23		Var.
Construcción	1.010	81 %	1.062	76 %	+5,2%
Concesiones	165	13 %	255	18 %	+54,9%
Servicios	73	6 %	79	6 %	+9,2%
Corporación y otros ⁽¹⁾	15		28		
TOTAL	1.263		1.425		+12,8%

Bº EXPLOTACIÓN (EBIT)					
Millones de euros	9M22		9M23		Var.
Construcción	636	77 %	685	71 %	+7,8%
Concesiones	152	18 %	243	25 %	+60,2%
Servicios	39	5 %	42	4 %	+7,9%
Corporación y otros ⁽¹⁾	12		1		
TOTAL	839		972		+15,8%

Bº NETO					
Millones de euros	9M22		9M23		Var.
Construcción	255	60 %	309	61 %	+21,5%
Concesiones	145	35 %	173	34 %	+18,9%
Servicios	22	5 %	22	5 %	+4,6%
Corporación y otros ⁽¹⁾	59		71		
TOTAL	480		576		+19,9%

ADJUDICACIONES			
Millones de euros	9M22	9M23	Var.
Construcción	26.217	33.629	+28,3%
Servicios	1.060	1.117	+5,4%
TOTAL	27.278	34.747	+27,4%

CARTERA					
Millones de euros	dic-22	meses	sep-23	meses	Var.
Construcción	66.084	25	72.313	24	+9,4%
Servicios	2.912	18	2.596	16	-10,9%
TOTAL	68.996	25	74.909	23	+8,6%

DEUDA NETA			
Millones de euros	sep-22	sep-23	Var.
Construcción	122	(95)	n.a.
Concesiones	134	600	n.a.
Servicios	(167)	(219)	+31,0%
Corporación y otros ⁽¹⁾	(377)	(876)	n.a.
TOTAL	(288)	(590)	n.a.

(1) Incluye las actividades inmobiliarias y de energía

6.2. Efecto Tipo de Cambio

Tipo de cambio medio					
(€ vs. divisa)	sep.-22	dic.-22	sep.-23	Var. LTM	Var. YTD
Dólar americano (USD)	1,0560	1,0500	1,0816	+2,4%	+3,0%
Dólar australiano (AUD)	1,5022	1,5154	1,6291	+8,4%	+7,5%

Tipo de cambio de cierre					
(€ vs. divisa)	sep.-22	dic.-22	sep.-23	Var. LTM	Var. YTD
Dólar americano (USD)	0,9748	1,0666	1,0594	+8,7%	-0,7%
Dólar australiano (AUD)	1,5076	1,5693	1,6339	+8,4%	+4,1%

Grupo ACS				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera LTM	(3.448)	(1.626)	(11)	(5.085)
Cartera YTD	268	(900)	50	(582)
Ventas	(375)	(498)	(52)	(925)
Ebitda	(12)	(39)	(4)	(56)
Ebit	(9)	(28)	(3)	(40)
Beneficio Neto	(2)	(8)	0	(10)

Construcción				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera LTM	(3.448)	(1.626)	(13)	(5.087)
Cartera YTD	268	(900)	45	(586)
Ventas	(374)	(498)	(51)	(923)
Ebitda	(13)	(39)	(5)	(57)
Ebit	(9)	(28)	(4)	(42)
Beneficio Neto	(3)	(8)	1	(10)

Servicios				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera LTM	0	0	3	3
Cartera YTD	0	0	4	4
Ventas	0	0	(3)	(3)
Ebitda	0	0	(0)	(0)
Ebit	0	0	(0)	(0)
Beneficio Neto	0	0	(0)	(0)

Var. LTM: Variación de los últimos doce meses

Var. YTD: Variación desde el principio del año

7. 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	sep-23	sep-22
Capitalización bursátil	Nº de acciones al cierre del periodo x cotización al cierre del periodo	9.477	6.677
Beneficio por acción (BPA)	Bº Neto del periodo / Nº medio de acciones periodo	2,22	1,79
Resultado Neto Atribuible	Total Ingresos - Total Gastos del periodo - Resultado atribuible a intereses minoritarios	576	480
Nº medio de acciones del periodo	Promedio diario de acciones en circulación en el periodo ajustado por la autocartera	260,0	268,9
Cartera	Valor de los contratos de obra adjudicados y cerrados pendientes de ejecutar. En el apart 1.1 se ofrece desglose entre cartera directa y proporcional (referente a la participación proporcional en sociedades de operación conjunta y proyectos no consolidados globalmente en el Grupo)	74.909	70.417
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	1.425	1.263
(+) Beneficio neto de explotación	Ingresos - Gastos de explotación (incluye el resultado por puesta en equivalencia (Asociadas y Joint Ventures))	990	816
(-) 1.Provisiones y Amortizaciones	Provisiones de circulante + Dotación a amortización de inmovilizado	(453)	(424)
(-) 2.Resultados operativos no recurrentes y/o que no suponen generación de caja	Deterioro y Rdo. por enajenación inmovilizado + otros resultados	18	(22)
Beneficio de Explotación (EBIT)	Resultado de Explotación, sin incorporar los elementos financieros (como son los intereses de la deuda), tributarios (impuestos), cambios de valor del inmovilizado (depreciaciones) y de recuperación de la inversión.	972	839
Deuda Financiera Neta / EBITDA		0,3x	0,2x
(Deuda Financiera)/Tesorería Neta (1)-(2)	Deuda financiera externa bruta +Deuda neta con empresas del grupo - Caja y equivalentes	(590)	(288)
(1) Deuda Financiera Bruta	Deudas con entidades de crédito + 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	10.152	11.021
(2) Efectivo y otros activos equivalentes	Inversiones Financieras Temporales + Imposiciones a largo plazo + Efectivo y otros activos equivalentes*	(9.562)	(10.733)
EBITDA anualizado	EBITDA del periodo / nº de meses del periodo x 12 meses	1.900	1.684
Flujos Netos de Efectivo	(1) Flujos de Efectivo de las Actividades operativas + (2) Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión + (3) Otros flujos de Efectivo	(1.518)	(2.470)
1. Flujos de Efectivo de Actividades Operativas (FFO)	Beneficio Neto Atribuible ajustado + Cambios en el capital circulante operativo	(52)	341
Beneficio Neto Atribuible ajustado	Beneficio Neto Atribuible (+/-) ajustes que no suponen flujo de caja operativo	1.301	1.172
Cambios en el capital circulante operativo	Variación del Fondo de maniobra en el periodo (+/-) ajustes por partidas no operativas (Ej: dividendos, intereses, impuestos, etc)	(1.354)	(831)
2. Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión	Inversiones Netas (cobradas/pagadas)	(550)	(1.527)
(-) Pagos por inversiones	Pagos por inversiones operativas, en Proyectos y Financieras. Esta cifra puede diferir con la mostrada en el apartado 2.3.2 por motivos de diferimiento en los pagos (devengo)	(2.363)	(2.066)
(+) Cobros por desinversiones	Cobros por desinversiones operativas, en Proyectos y Financieras. Esta cifra puede diferir con la mostrada en el apartado 2.3.2 por motivos de diferimiento en los cobros (devengo)	1.813	539
3. Otros Flujos de Efectivo	Compra/venta de acciones propias + Pagos por dividendos + otras fuentes de financiación (incluye pago del principal del arrendamiento operativo (NIIF16)) + caja de las operaciones discontinuadas	(916)	(1.285)
Resultado Financiero ordinario	Ingreso Financiero - Gasto Financiero	(284)	(183)
Resultado Financiero neto	Resultado Financiero ordinario + Resultado diferencias cambio + Variación valor razonable en inst. financieros + Deterioro y Rdo. por enajenación inst. financieros	(77)	(103)
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"	207	80

NOTA: Todos los indicadores financieros y AMPs se calculan bajo los principios de coherencia y homogeneidad permitiendo la comparabilidad entre periodos y respetando las normativas contables vigentes

* Incluye las acciones cotizadas en mercados de capitales contabilizadas en Activos mantenidos para la venta
 Datos en millones de euros

CONCEPTO	DEFINICIÓN Y COHERENCIA	sep-23	dic-22
Total Activo Neto	Este concepto se utiliza en la composición del balance financiero mediante la agrupación de diferentes partidas, entre las cuales figura el fondo de maniobra, que netea partidas de activo circulante y de pasivo circulante. La agrupación es la siguiente: Inmovilizado Material e Intangible + Activos financieros no corrientes + Activos mantenidos para la venta + Activos por impuesto diferido + Fondo de comercio + fondo de maniobra	12.378	12.237
Inmovilizado	Inmovilizado material + Inmovilizado intangible	2.418	2.490
(+) Inmovilizado material	Este concepto se utiliza para, en la construcción del balance financiero, agrupar todas las partidas siguientes: Inmovilizado material+ Inversiones inmobiliarias+ Inmovilizado material registrado en inmovilizaciones en proyectos	1.813	1.867
(+) Inmovilizado intangible	Este concepto se utiliza para, en la construcción del balance financiero, agrupar todas las partidas siguientes: Otro inmovilizado intangible+ Inmovilizado intangible registrado en inmovilizaciones en proyectos	605	623
Activos financieros no corrientes	Este concepto se utiliza para, en la construcción del balance financiero, agrupar todas las partidas siguientes: Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación+ Activos financieros no Corrientes+ Imposiciones a largo plazo + Instrumentos financieros derivados no corrientes	6.068	6.375
Fondo de Maniobra	Existencias + Total clientes - Total Acreedores - otros pasivos corrientes	(4.359)	(4.869)
Otros pasivos a largo plazo	Este concepto se utiliza para, en la construcción del balance financiero, agrupar todas las partidas siguientes: Subvenciones + Provisiones no corrientes + Pasivos por arrendamiento no corriente + Instrumentos financieros derivados no corrientes + Pasivos por impuesto diferido + Otros pasivos no corrientes.	2.580	2.606

NOTA: Todos los indicadores financieros y AMPs se calculan bajo los principios de coherencia y homogeneidad permitiendo la comparabilidad entre periodos y respetando las normativas contables vigentes

Datos en millones de euros

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
Deuda Financiera Neta / EBITDA	Ratio comparable del nivel de endeudamiento del Grupo. Mide la capacidad de devolución de la financiación en número de años.
(Deuda Financiera)/Tesorería 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
Flujos Netos de Efectivo	Mide la caja generada o consumida en el periodo
1. Flujos de Efectivo de Actividades Operativas (FFO)	Fondos generados por las actividades operativas. Su valor es comparable al EBITDA del Grupo midiendo la conversión del resultado operativo en generación de caja
2. Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión	Fondos consumidos/generados por las necesidades de inversión o las desinversiones acometidas en el periodo
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

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
Relación 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