



2022 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

28 de febrero 2023



Resumen ejecutivo 2022

Florentino Pérez | **Presidente Ejecutivo**



1 EXCELENTES RESULTADOS OPERATIVOS 2022 con un sólido posicionamiento financiero apoyado en una FUERTE GENERACIÓN DE CAJA de los negocios

2 BUENAS PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO en los sectores y mercados estratégicos junto a una ROBUSTA Y DIVERSIFICADA CARTERA DE PROYECTOS

PROGRESO EN LOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS 2022:

- 3**
- ✓ Refuerzo de la actividad concesional
 - ✓ Simplificación de la estructura corporativa
 - ✓ Avances en materia de ESG

1. Principales magnitudes 2022



Excelente evolución de los negocios

VENTAS	EBITDA	BENEFICIO NETO
33.615 €mn	1.747 €mn	668 €mn
+20,8%	+9,4%	+66%



Sólida posición financiera tras completar inversiones estratégicas

POSICIÓN DE CAJA NETA

224
€mn

FFO (FLUJO DE FONDOS OPERATIVOS)

1.333
€mn



Cartera de proyectos en máximos históricos y con alto potencial de crecimiento

CARTERA

68.996
€mn

+8,3%

CONTRATACIÓN

39.104
€mn

+7,2%

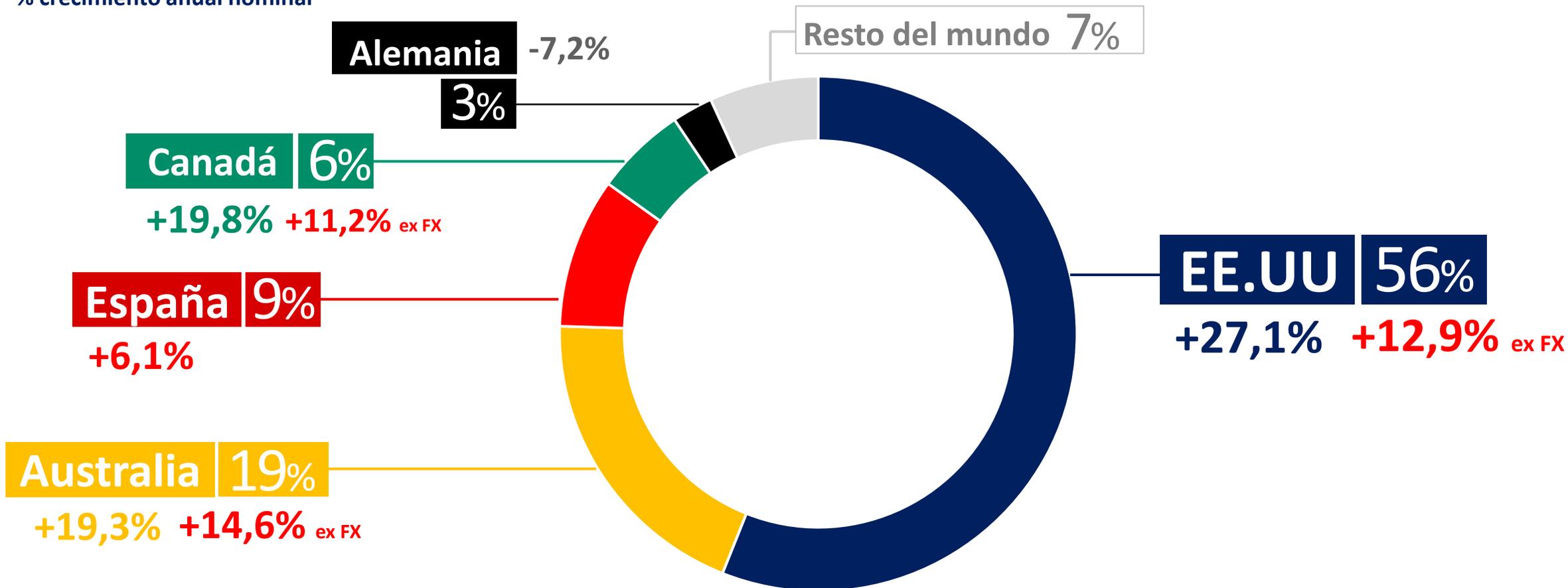
Ventas 2022

33.615 €mn

+20,8%

+11,6% ex FX

% crecimiento anual nominal



3. Evolución del Beneficio Neto

€ mn	2021 ⁽¹⁾	2022	Var.
Construcción	273	350	+28,3%
Concesiones	167	194	+16,1%
Servicios (Clece)	29	27	-6,4%
Beneficio de las Actividades	470	572	+21,8%
Corporación y otros ⁽²⁾	(67)	96	n.a
Beneficio Neto	403	668	+66,0%

(1) Se excluye la contribución de la actividad de Servicios Industriales vendida en 2021

(2) Incluye el beneficio neto de las actividades de Energía e Inmobiliaria, así como los resultados por derivados financieros ligados a la acción de ACS



Resultados 2022

Juan Santamaría | Consejero Delegado



1. Principales magnitudes y evolución

€ mn	2021	2022	Variación anual
VENTAS	27.837	33.615	+20,8%
EBITDA	1.598	1.747	+9,4%
BENEFICIO NETO	403	668	+66,0%
CARTERA	63.733	68.996	+8,3%
FLUJO DE FONDOS OPERATIVOS	233	1.333	+1.101
(DEUDA) / CAJA NETA	2.009	224	(1.785)

Cifras en millones de euros

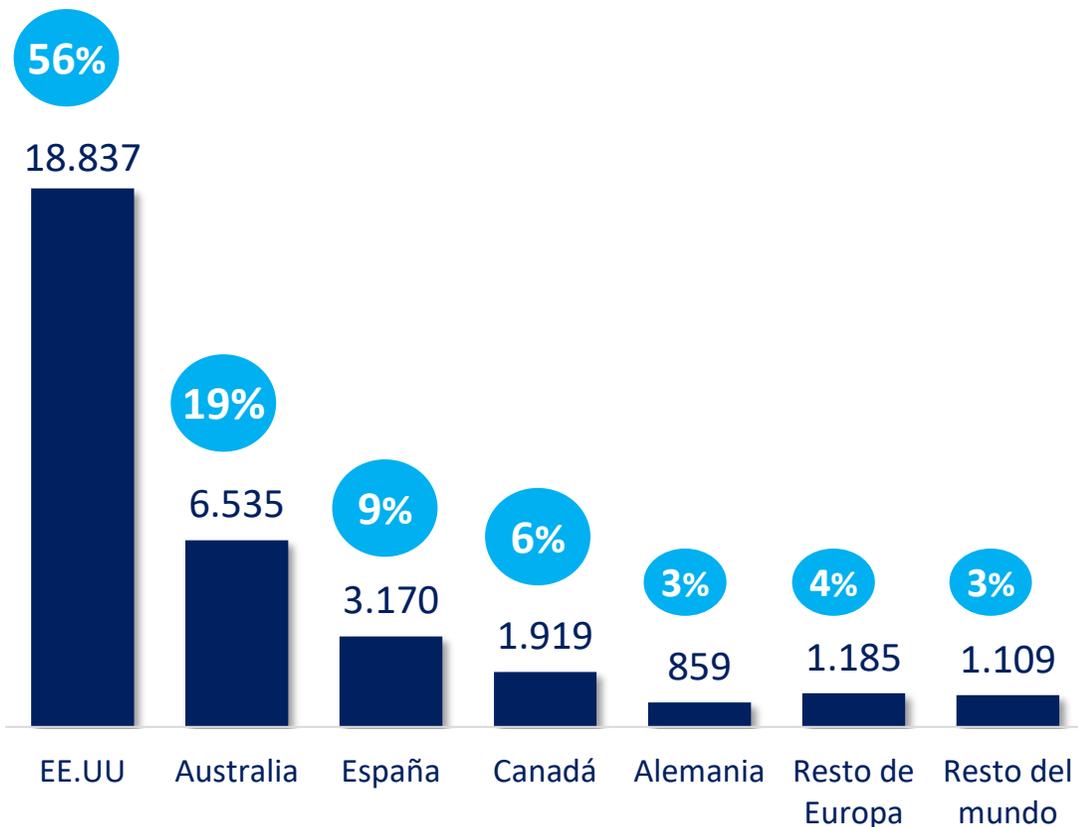
	2021	2022	Var (%)
Construcción	273	350	+28,3%
Hochtief (ex ABE & post PPA)	167	239	+43,3%
Dragados	106	111	+4,8%
Concesiones	167	194	+16,1%
Iridium	50	51	+2,5%
Abertis	117	143	+21,9%
Servicios	29	27	-6,4%
Beneficio de las actividades	470	572	+21,8%
Corporación y otros ⁽¹⁾	(67)	96	
BENEFICIO NETO	403	668	+66,0%

(1) Incluye el beneficio neto de las actividades de Energía e Inmobiliaria, así como los resultados por derivados financieros ligados a la acción de ACS

3. Desglose del negocio por países

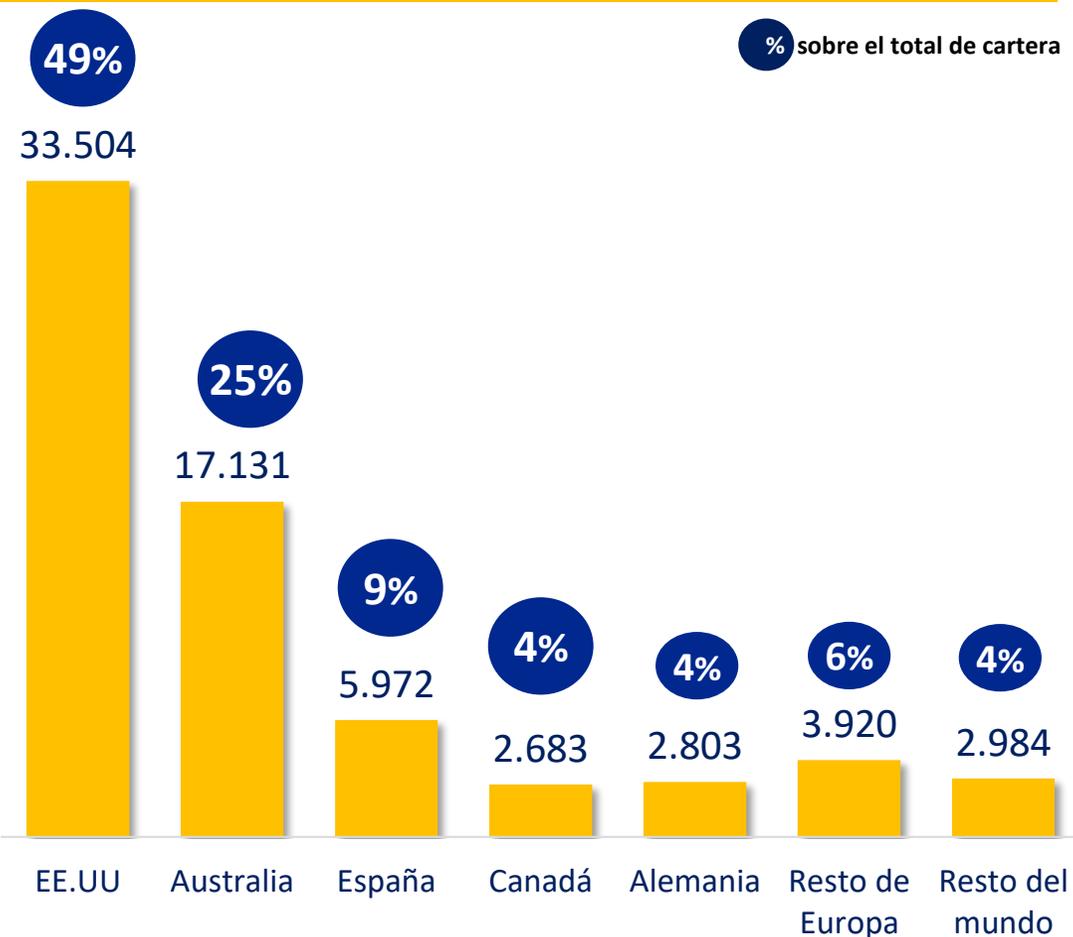
Ventas por países **33.615 €mn**

% sobre el total de ventas



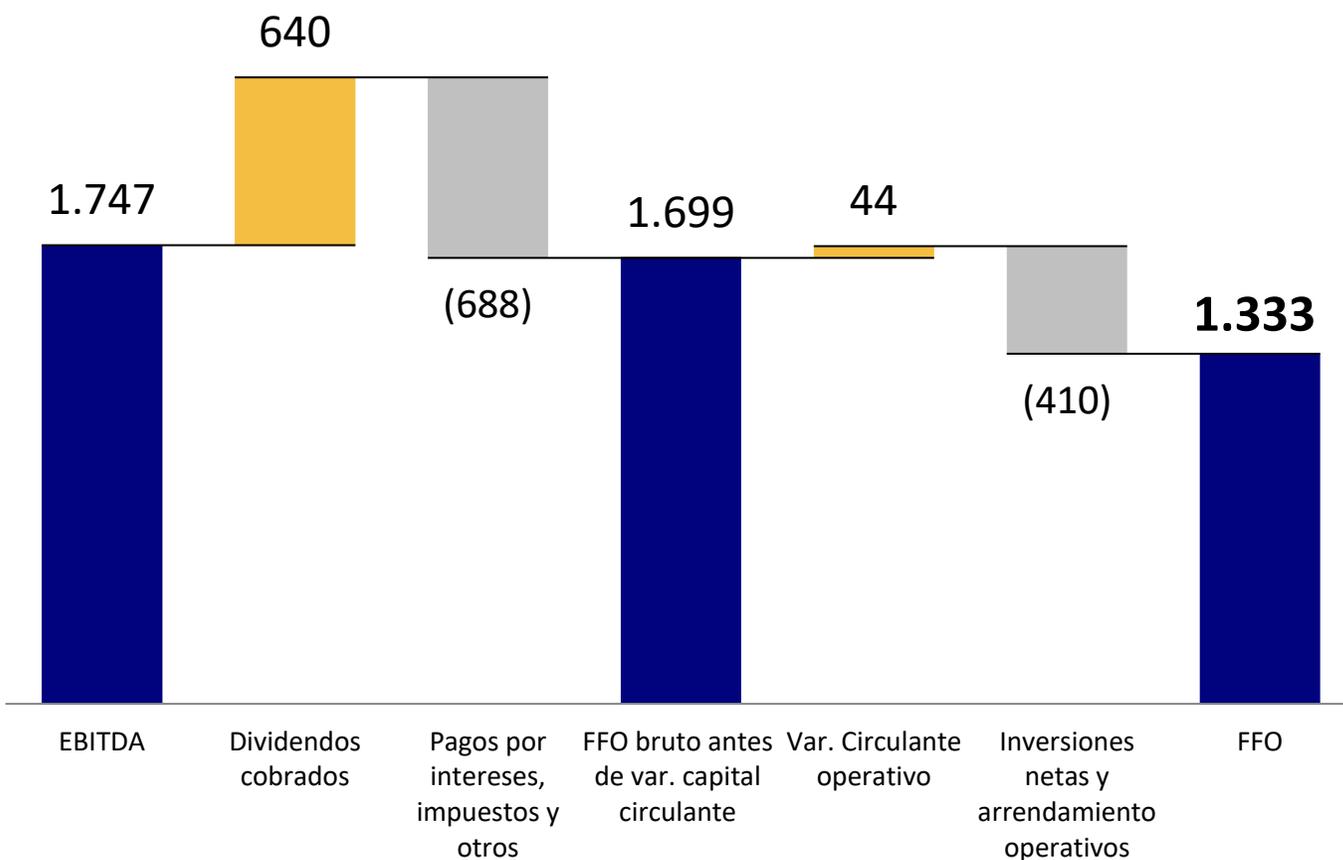
Cartera por países **68.996 €mn**

% sobre el total de cartera



4. Flujo de Fondos Operativos

2022



EBITDA 1.747

Dividendos cobrados 640

Intereses, impuestos y otros flujos operativos (688)

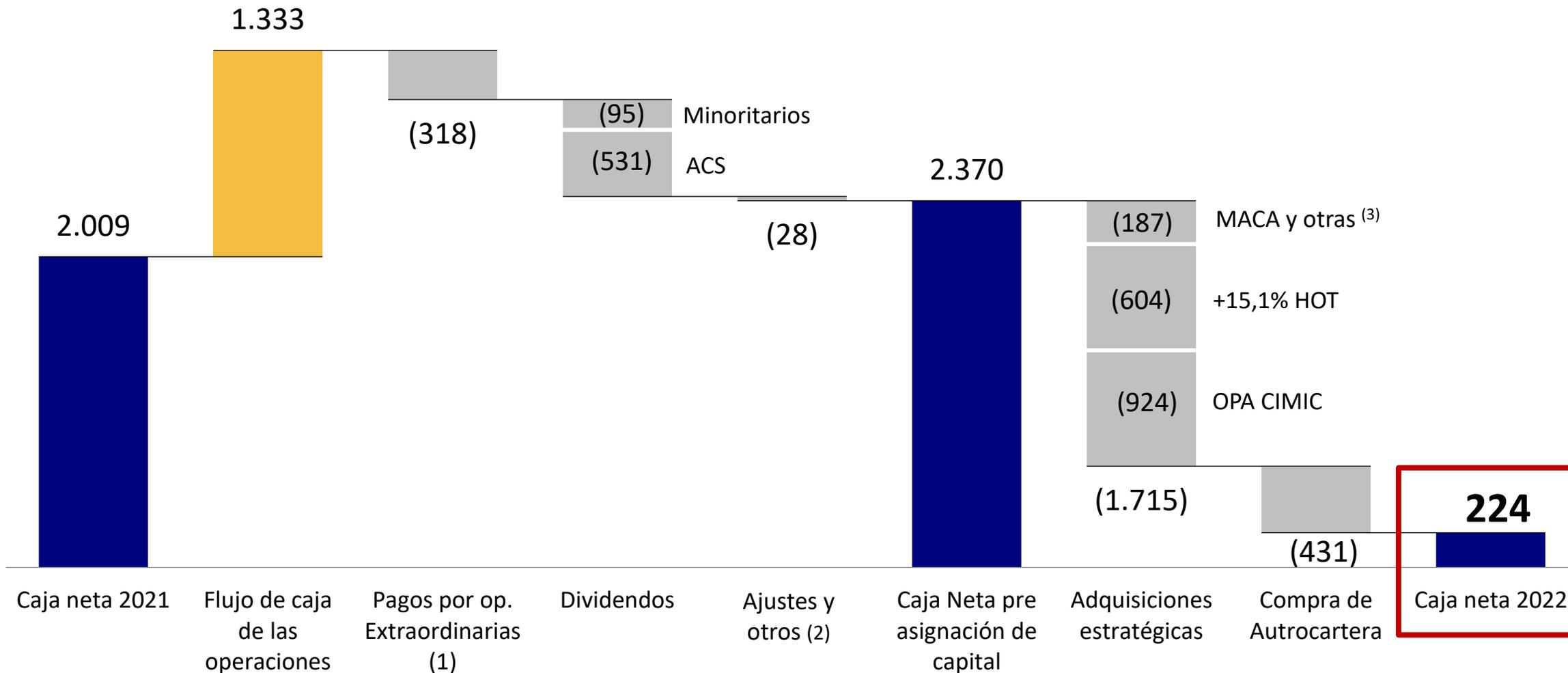
FFO Bruto antes de var. circulante 1.699

Variación Fondo Maniobra 44

Inversiones & Arrendamientos Operativos (410)

Flujo de Fondos Operativos (FFO) 1.333

Cifras en millones de euros



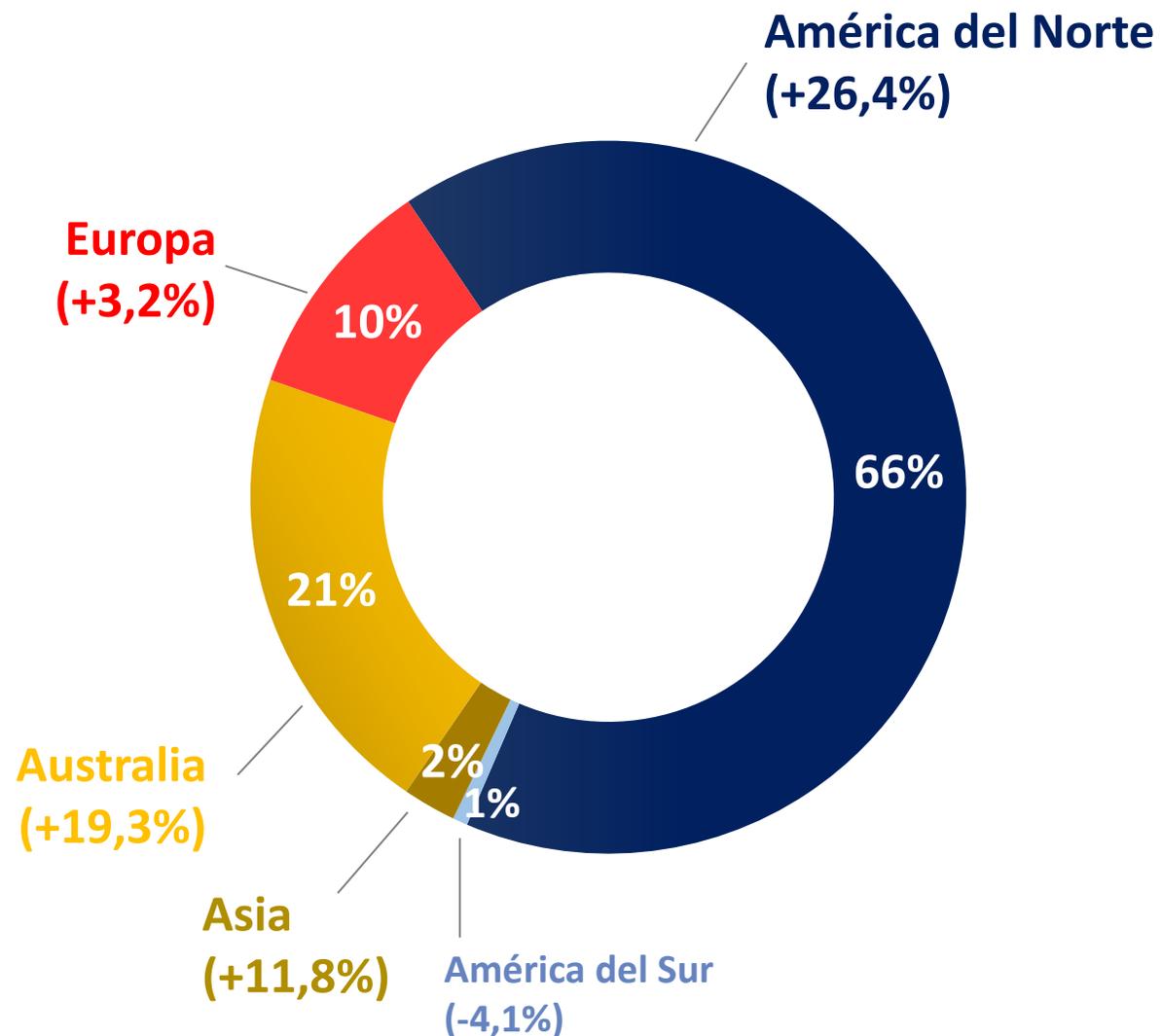
(1) Incluye pagos por Ichtys, Alto Maipó y Seattle (2) Ajustes por cambio de perímetro, impacto de tipo de cambio y desinversión de activos energéticos (3) Principalmente OPA sobre MACA y adquisiciones en Reino Unido por parte de Clece

NOTA: En enero de 2023 se cerró la adquisición del 56,76% de la SH 288 por € 1.064 mn; por lo que la deuda neta proforma sería de € 840 mn

6. Áreas de negocio: **CONSTRUCCIÓN**

€ mn	2021	2022	Var. Anual
VENTAS	25.879	31.433	+21,5%
EBITDA	1.275	1.389	+8,9%
<i>Margen</i>	4,9%	4,4%	
BENEFICIO NETO	273	350	+28,3%

- ✓ Crecimiento generalizado de las ventas, particularmente potente en EE.UU y Australia
- ✓ Ligeras variaciones en márgenes operativos debido al cambio de mix de negocio, reducción del perfil de riesgo contractual e impactos coyunturales
- ✓ Incremento del beneficio neto por la buena evolución de las actividades y la reducción de minoritarios



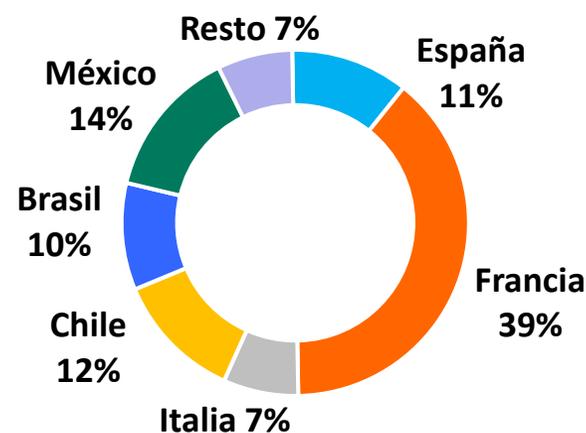
€ mn		2022	Var. €mn
EBITDA		167	+22
		59	+3
	TOTAL	225	+25
Beneficio Neto		143	+26
		51	+1
	TOTAL	194	+27

- **Evolución operativa positiva** impulsada por la recuperación del tráfico (+8,2%), compensando el impacto de la reducción de perímetro (Acesa, Invicat y Sol)
- **Coste de la deuda afectado** por los tipos de interés ligados a la **inflación** en algunos países como Chile, Brasil y México. En España y Francia (70% de la deuda total) se mantiene estable
- Recaudación de € 1.100 millones por **compensación de CAPEX** de la **AP-7**
- **Pago de dividendos (100%)** en abril por valor de € 602 millones

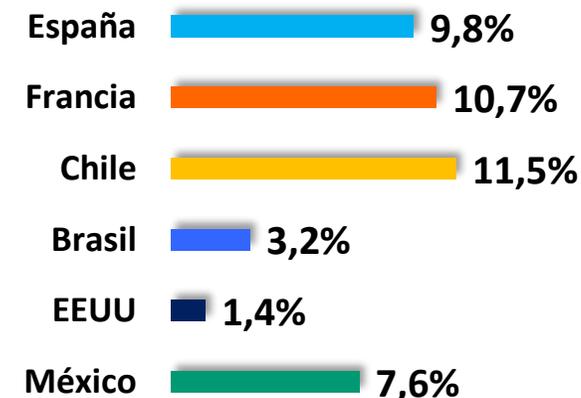
ABERTIS	2022	Var. comp*
Ingresos	5.102	+5,1%
EBITDA	3.536	+5,5%
Beneficio neto (antes PPA)	668	-8,8%
Deuda neta	21.809	-6,6%
Dividendos pagados	602	
al Grupo ACS	297	

* Ajustado por tipo de cambio y excluyendo resultados extraordinarios

Distribución geográfica del EBITDA



Evolución del tráfico 2022



IMD 2022 = +8,2%

Refuerzo de las concesiones con la nueva adquisición de la SH-288

- **Autopista** en el Condado de Harris (Texas) con **cuatro nuevos carriles gestionados** que se extienden **10.3 millas (17 km)**
- **Adquisición** de una participación del **56,76%** por **€ 1.064 millones**, abonados el pasado mes de enero. La participación total en la concesión alcanza el 78%

USD mn	2022	Var. %
Ventas	74,1	56,9%
EBITDA	54,4	120,2%
Beneficio Neto	13,9	+77,2%
Deuda Bruta	661,3	N.A
Deuda Neta	530,2	N.A



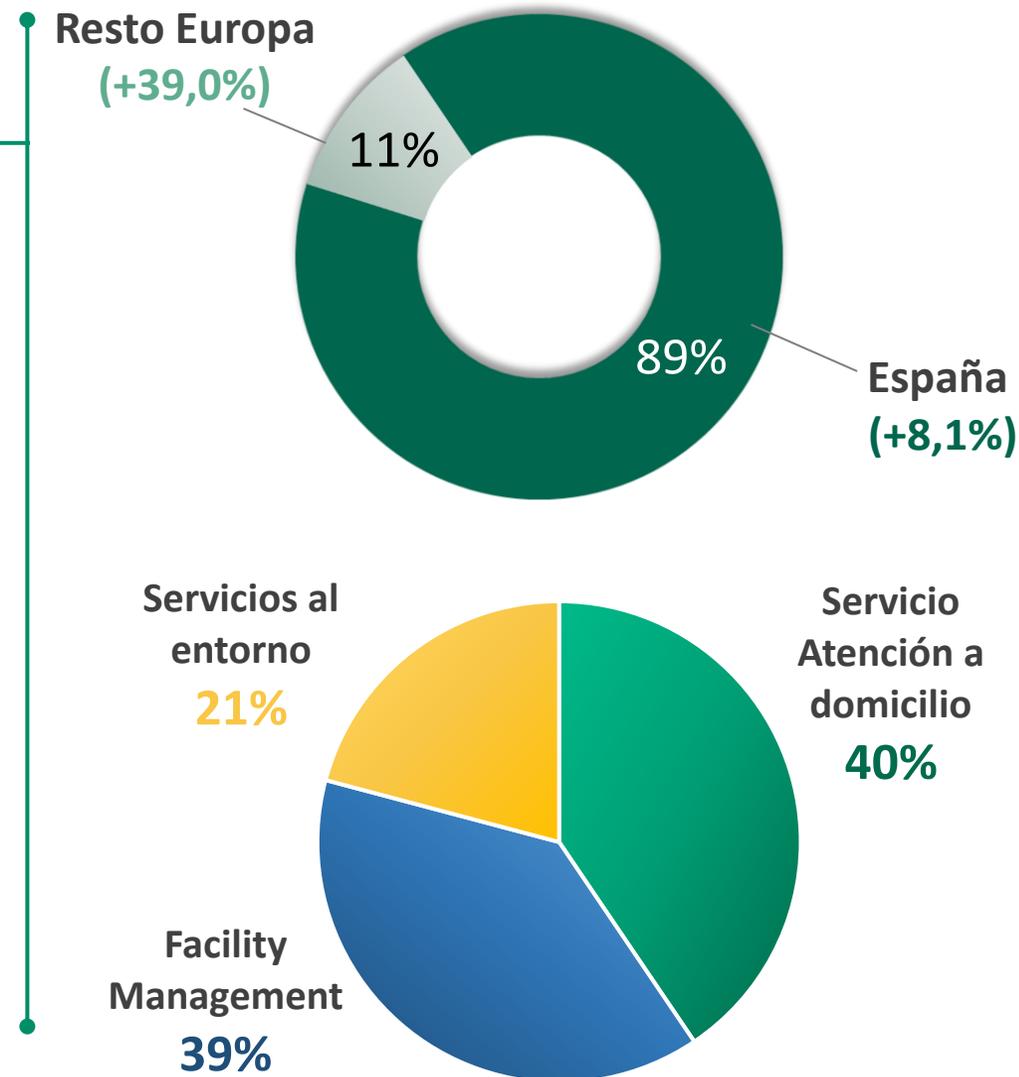
Evolución de la SH-288 desde su adquisición

- El tráfico y los ingresos han crecido un 4% por encima de lo previsto. La **tarifa de peaje máxima inicialmente permitida** (“soft cap”) para 2023 **se ha incrementado alrededor del 15 %**, en función del alto Producto Estatal Bruto (GSP) per cápita en Texas
- El área donde se encuentra la autopista está experimentando un **incremento de actividad económica significativa**, con un número de nuevos desarrollos comerciales por encima de lo esperado

8. Áreas de negocio: **SERVICIOS**

€ mn	2021	2022	Var. Anual
Ventas	1.643	1.819	+10,7%
EBITDA	88	97	+10,3%
<i>Margen</i>	5,3%	5,3%	
Beneficio Neto	29	27	-6,4%

- ✓ Impulso de las ventas tanto nacionales (+8,1%) como internacionales (+39%).
- ✓ Se consolida la recuperación de los márgenes operativos a niveles pre-pandemia
- ✓ El beneficio neto recoge una mayor fiscalidad en las actividades en España



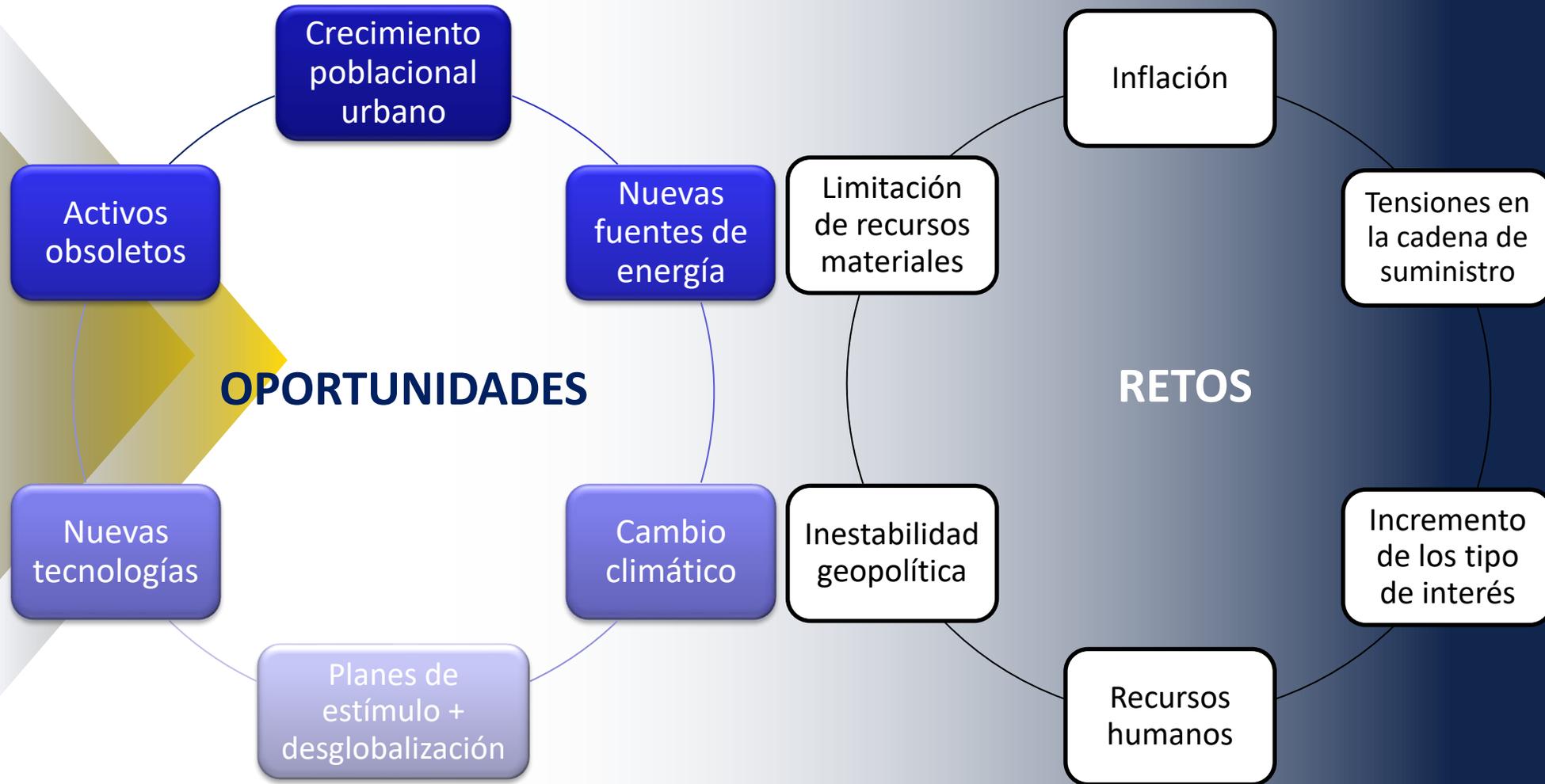


Perspectivas de futuro

Juan Santamaría | Consejero Delegado



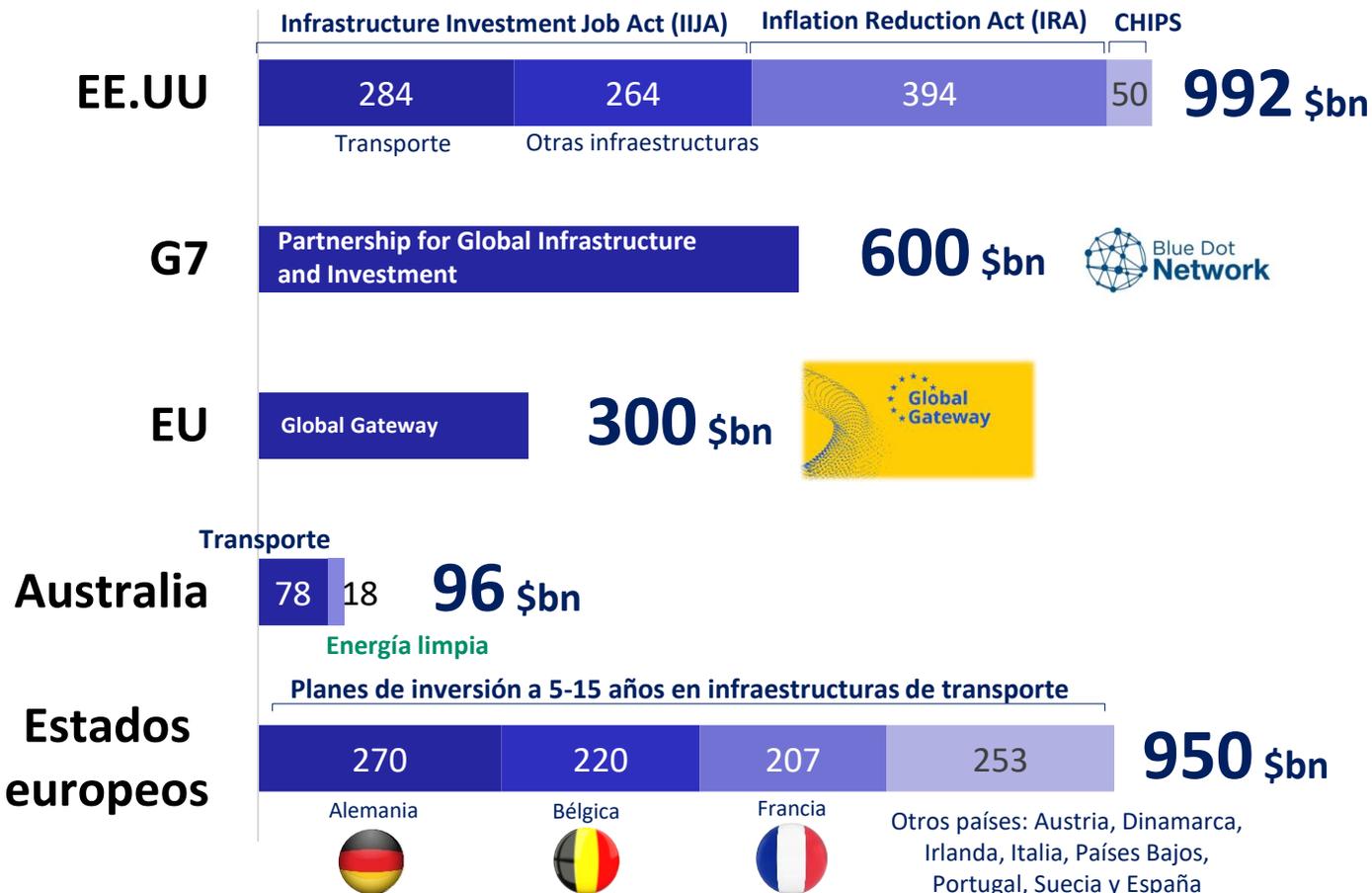
- POSICIONAMIENTO DE MERCADO ÚNICO
- TRAYECTORIA Y EXPERIENCIA
- MODELO DE NEGOCIO FLEXIBLE Y DINÁMICO
- CARTERA DE PROYECTOS EN MÁXIMOS HISTÓRICOS
- SOLIDEZ FINANCIERA CON CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO
- ENFOQUE RENTABILIDAD SOSTENIBLE Y RIGUROSO CONTROL DE RIESGOS



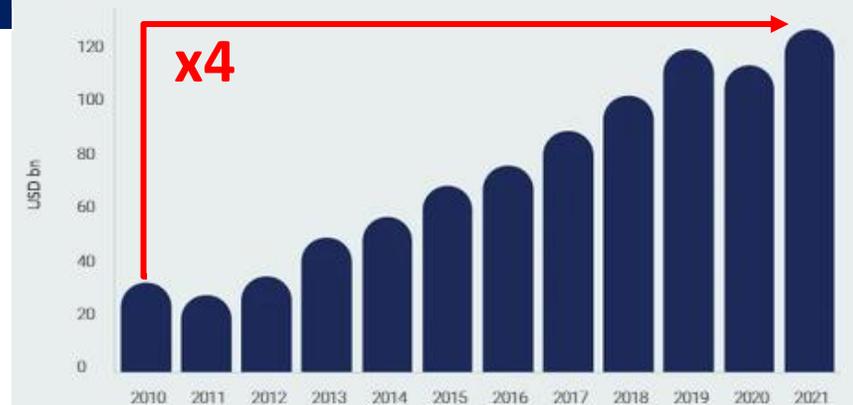
Impulso de la inversión privada y sostenible

Planes de estímulo gubernamentales y de desarrollo de infraestructuras

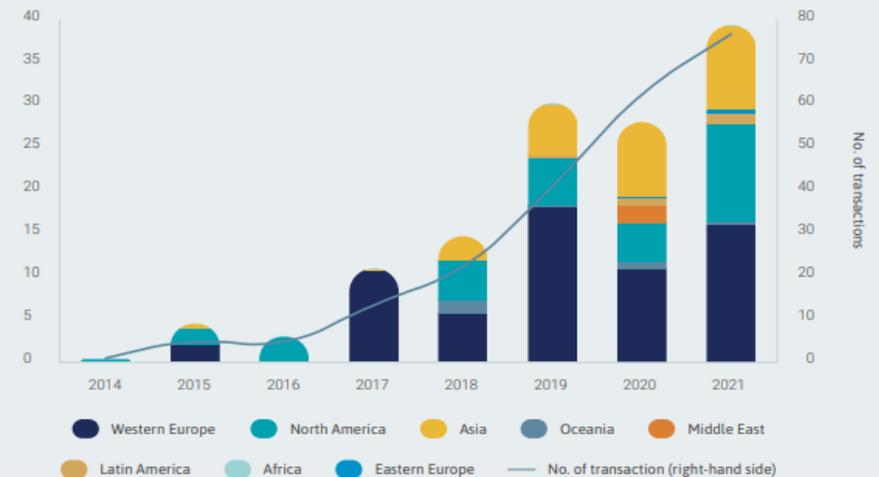
Cifras en miles de millones de dólares americanos



Capital privado levantado por fondos 2010-2021 (USD bn)



Financiación sostenible de inversión privada en proyectos de infraestructuras por región (USD bn y nº de transacciones)



Fuente: GI Hub (Global Infrastructure Hub) based on global data, Bloomberg Intelligence.



1

Consolidación del negocio y reducción del perfil de riesgo de la contratación general mediante tipologías de contrato más equilibrados y flexibles

2

Crecimiento orgánico en infraestructuras relacionadas con la transición energética y la digitalización

3

Oportunidades en proyectos concesionales greenfield + alianzas estratégicas en infraestructuras de nueva generación

**INTEGRACIÓN DE LA
CADENA DE VALOR**







Conclusiones

Juan Santamaría | **Consejero Delegado**

Conclusiones

- 1 Posición de liderazgo en los mercados desarrollados de infraestructuras
- 2 Oportunidades de crecimiento y especialización en sectores punteros
- 3 Sólida capacidad de generación de fondos de las operaciones
- 4 Atractiva remuneración al accionista
- 5 Inversiones estratégicas selectivas

ENR THE TOP 250 INTERNATIONAL CONTRACTORS

RANK		FIRM	2021 REVENUE \$ MIL.	
2022	2021		INT'L	TOTAL
1	1	GRUPO ACS/HOCHTIEF, Madrid, Spain†	32,745.2	36,275.4
2	3	VINCI, Nanterre, France†	27,410.0	59,135.0
3	4	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION GROUP LTD., Beijing, China†	21,904.8	123,706.4
4	5	BOUYGUES, Paris, France†	17,367.0	33,024.0
5	6	STRABAG SE, Vienna, Austria†	15,216.0	18,267.6



Free Cash Flow 2022
> 1.000 €mn

Rentabilidad actual
por dividendo **>7%**

Adquisición SH-288
+ Nuevas oportunidades



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.