



3T 2022

INFORME DE RESULTADOS

10 de Noviembre de 2022

ÍNDICE

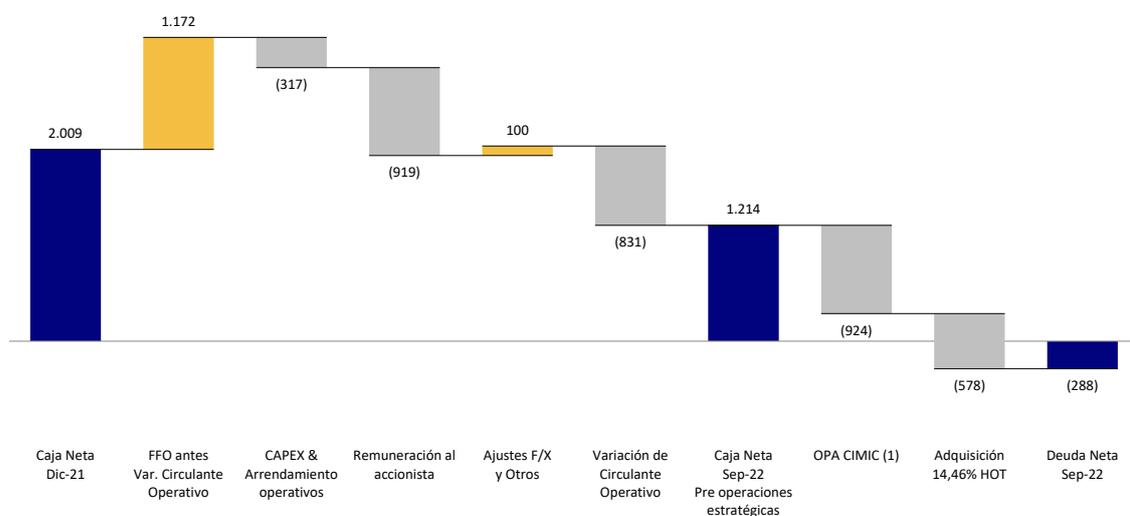
1	Resumen Ejecutivo	3
2	Cuenta de Resultados	4
2.1	Cifra de Negocios y Cartera	5
2.2	Resultados Operativos	6
2.3	Resultados Financieros	7
2.4	Resultado Neto Atribuible	8
3	Balance de Situación.....	9
3.1	Activos No Corrientes	9
3.2	Capital Circulante	10
3.3	Patrimonio Neto	10
3.4	Endeudamiento Neto	11
4	Flujos Netos de Efectivo.....	12
4.1	Flujos de Efectivo de las Actividades Operativas	12
4.2	Flujos de Efectivo de Inversiones No Operativas	13
4.3	Flujos de capital	13
4.4	Otros Flujos de Efectivo	13
5	Evolución Áreas de Negocio	14
5.1	Construcción	14
5.2	Concesiones	16
5.3	Servicios	18
5.4	Corporación	19
6	Comunicaciones al Mercado	19
7	Anexos	22
7.1	Mercados de Capitales	22
7.2	Efecto Tipo de Cambio	23
7.3	Principales Adjudicaciones	24
7.4	Principales Magnitudes por Área de Actividad	28
7.5	Cuenta de Resultados	29
7.6	Balance de Situación Consolidado	30
8	Estructura Organizativa del Grupo ACS	31
9	Glosario.....	32

1 Resumen Ejecutivo

BENEFICIO NETO	VENTAS	CARTERA	EBITDA	DEUDA NETA
480 €mn	24.526 €mn	70.417 €mn	1.263 €mn	288 €mn
107%	+20,4%	+13,6%	+8,4%	+3.285 €mn

Datos presentados según criterios de gestión del Grupo ACS. Variaciones anuales (crecimiento del Beneficio Neto proforma; eliminando la contribución de Servicios Industriales en el periodo comparable). Variaciones anuales respecto a Sep-21

- Las ventas en el periodo continúan mostrando un impulso generalizado con un crecimiento del 20,4% con respecto a los nueve primeros meses del año anterior. En concreto, en el tercer trimestre, las ventas crecieron un 29,5% frente al tercer trimestre del año anterior, particularmente apoyadas por la buena evolución de los mercados estadounidense y australiano, unido a la fortaleza del dólar. Ajustadas por tipo de cambio, las ventas trimestrales crecieron un 15,7% frente al periodo comparable.
- La cartera se sitúa en máximos históricos gracias al importante volumen de adjudicaciones registradas en el periodo y apoyada en la revalorización del dólar estadounidense.
- La rentabilidad operativa de las actividades se mantiene estable con ligeros cambios debido a una variación del mix de negocio, con un mayor peso de las actividades de edificación no residencial en Norteamérica (Turner) que cuenta con unos márgenes más bajos en línea con el perfil de riesgo del negocio.
- Abertis registra un crecimiento del tráfico medio del 11,9% frente a 2021 (4,1% frente a 2019) y eleva su contribución al Beneficio Neto del Grupo en el periodo a € 113 millones, € 26 millones más que la contribución del año anterior.
- Los fondos recibidos tras la venta del área de Servicios Industriales permitieron cerrar el ejercicio 2021 con una caja neta de € 2.009 millones. En los primeros nueve meses de 2022, la caja neta antes de operaciones estratégicas se situó en € 1.214 millones, reduciéndose debido a la estacionalidad del circulante propia del periodo. Tras haber completado la OPA sobre CIMIC e incrementado la participación en HOCHTIEF en un 14,46%, la deuda neta a cierre de septiembre se situó en € 288 millones.



Cifras en millones de euros

(1) Importe de la adquisición neto del 15% de la ampliación de capital de HOCHTIEF aportado por los minoritarios (€ 61mn).

- Entre los principales acontecimientos del ejercicio destacan:
 - o La oferta pública de adquisición del 21,4% de CIMIC lanzada el pasado mes de febrero a 22 AUD por acción. A principios del mes de mayo, tras alcanzar una participación del 96%, se procedió a excluir la cotización de las acciones de CIMIC en la bolsa de Sídney, dando inicio al procedimiento de venta forzosa de los minoritarios (“squeeze-out”) hasta alcanzar el 100% de participación el pasado 10 de junio.
 - o El nombramiento como nuevos consejeros de Dña. María José García Beato y D. Juan Santamaría en la Junta General de Accionistas del pasado 6 de mayo. En el Consejo celebrado en el mismo día, D. Juan Santamaría fue nombrado Consejero Delegado del Grupo ACS. Posteriormente, el pasado día 19 de julio, fue nombrado Consejero Delegado del Grupo HOCHTIEF por su Consejo de Administración.
 - o La aprobación en la Junta General de Accionistas de un dividendo de € 2 por acción con cargo al ejercicio 2021, de los que € 0,47 se hicieron efectivos en febrero y € 1,53 en el pasado mes de julio.
 - o La adquisición de una participación adicional en HOCHTIEF del 14,46%, por un total de € 578 millones (51,4 euros por acción) en septiembre de 2022.
 - o Un acuerdo alcanzado con los socios financieros para la compra de un 56% de la autopista SH288 en Texas por un importe total aproximado de € 1.140 millones, aumentando así la participación al 78%.
 - o El pasado octubre se concluyó la OPA sobre MACA lanzada por CIMIC por un total de € 242 millones. Esta adquisición es una parte importante de la estrategia de Thies para diversificar sus operaciones entre materias primas, servicios y zonas geográficas.

2 Cuenta de Resultados

Millones de euros	Cuenta de Resultados Abreviada					
	9M21	% s/ventas	9M22	% s/ventas	Var.	Var. F/X
Ventas	20.365		24.526		+20,4%	+10,6%
EBITDA	1.165	5,7 %	1.263	5,1 %	+8,4%	+2,0%
EBIT	775	3,8 %	839	3,4 %	+8,2%	+1,2%
Rdo. financiero ordinario	(178)		(183)			
Dif. de cambio y rdos. por instrumentos financieros	(46)		80			
Otros resultados ⁽¹⁾	(30)		(20)			
BAI	522	2,6 %	715	2,9 %	+37,1%	+31,4%
Impuestos	(89)		(145)			
Actividades discontinuadas	-		65			
Intereses minoritarios	(201)		(155)			
Beneficio Neto⁽²⁾	232	1,1 %	480	2,0 %	+106,9%	+103,2%

(1) Incluye el deterioro y resultados por enajenación de inmovilizados.

(2) Datos proforma 2021, eliminando los resultados de actividad de Servicios Industriales (€ 313 millones).

2.1 Cifra de Negocios y Cartera

- Las ventas en el periodo han ascendido a € 24.526 millones, un 20,4% más con respecto al año anterior (+10,6% ajustado por el efecto de tipo de cambio). Esta buena evolución refuerza la tendencia generalizada de recuperación de las actividades tras el impacto la pandemia en los anteriores ejercicios. Adicionalmente, la fortaleza del dólar estadounidense intensifica dicho crecimiento.

La distribución de las ventas por áreas geográficas muestra la diversificación de fuentes de ingresos del Grupo, donde América representa el 63% de las ventas, Asia Pacífico un 22% y Europa un 15% (de los cuales España es un 9%).

Ventas por Áreas Geográficas					
Millones de euros	9M21	%	9M22	%	Var.
Europa	3.531	17 %	3.809	15 %	+7,9%
América	12.355	61 %	15.429	63 %	+24,9%
Asia Pacífico	4.479	22 %	5.289	22 %	+18,1%
TOTAL	20.365	100 %	24.526	100 %	+20,4%
Producción directa	20.365	88%	24.526	92%	+20,4%
Producción proporcional (JV)	2.716	12%	2.035	8%	-25,1%
PRODUCCIÓN TOTAL	23.081	100 %	26.561	100 %	+15,1%

Nota: La producción proporcional (JV) se ve impactada por la reducción del 14% de la participación de CIMIC en Ventia tras su salida a bolsa y la reclasificación del 33% restante como inversión financiera, excluyendo así su contribución en 2022.

América alcanza un volumen de ventas por encima de niveles prepandemia. Ajustado por el impacto positivo de tipo de cambio, las ventas en EE.UU crecen un 12,0% en los nueve primeros meses frente al mismo periodo del año anterior.

Asia Pacífico crece un 18,1% en ventas impulsado por el mercado australiano, un 12,5% ajustado por tipo de cambio. Mientras, Europa consolida su recuperación con una sólida tendencia de crecimiento (+7,9% frente a septiembre de 2021) mostrando buen desempeño en los principales mercados en operación, especialmente en Polonia.

Ventas por Países					
Millones de euros	9M21	% /ventas	9M22	% /ventas	Var.
EE.UU	10.819	53%	13.699	56%	+26,6%
Australia	3.953	19%	4.714	19%	+19,3%
España	2.181	11%	2.313	9%	+6,0%
Canadá	1.241	6%	1.466	6%	+18,2%
Alemania	664	3%	650	3%	-2,1%
Resto de Europa	686	3%	846	3%	+23,4%
Resto del mundo	822	4%	837	3%	+1,9%
TOTAL	20.365	100 %	24.526	100 %	+20,4%

- La cartera a cierre de septiembre de 2022 se sitúa en € 70.417 millones, creciendo un 13,6% frente al periodo comparable (+2,2% ajustado por tipo de cambio). La buena evolución de la actividad de

contratación en el periodo con unas adjudicaciones de € 27.278 millones sitúa la cartera en máximos históricos.

Cartera por Áreas Geográficas					
Millones de euros	sep-21	%	sep-22	%	Var.
Europa	12.014	19 %	12.173	17 %	+1,3%
América	32.505	52 %	38.787	55 %	+19,3%
Asia Pacífico	17.474	28 %	19.456	28 %	+11,3%
TOTAL	61.994	100 %	70.417	100 %	+13,6%
Cartera directa	56.345	91 %	63.633	90%	+12,9%
Cartera proporcional (JV)	5.649	9 %	6.783	10%	+20,1%

NOTA: Excluyendo Ventia en Asia Pacífico en tras el cambio de consolidación por puesta en equivalencia a inversión financiera.

Asia Pacífico consolida la buena evolución de la cartera con un crecimiento del 11,3%, un 4,2% ajustado por el tipo de cambio, gracias al dinamismo del mercado australiano.

Por su parte, la cartera en América mantiene una sólida posición apoyada en los más de € 15.200 millones de nuevas contrataciones en el periodo.

La cartera en España mantiene su tendencia creciente con un aumento del 7,8% gracias al impulso de la obra civil.

Cartera por Países					
Millones de euros	sep-21	% /cartera	sep-22	% /cartera	Var.
EE.UU	28.741	46 %	34.662	49%	+20,6%
Australia	16.279	26 %	17.486	25%	+7,4%
España	5.177	8 %	5.581	8%	+7,8%
Canadá	2.990	5 %	3.059	4%	+2,3%
Alemania	3.034	5 %	2.880	4%	-5,1%
Resto de Europa	3.803	6 %	3.713	5%	-2,4%
Resto del mundo	1.969	3 %	3.036	4%	+54,2%
TOTAL	61.994	100 %	70.417	100%	+13,6%

2.2 Resultados Operativos

- La rentabilidad operativa de las actividades se mantiene en niveles estables gracias al refuerzo de las políticas control de riesgos e implantación de medidas específicas dirigidas a mitigar el escenario inflacionista y las tensiones en la cadena de suministro de materiales.

No obstante, los márgenes operativos se ven afectados por una variación en el mix de negocio de las actividades de construcción dado el mayor crecimiento de actividad de Turner donde el margen es menor, en línea con el perfil de riesgo de dicho negocio.

Adicionalmente, entre otras variables que tienen un leve impacto al margen global del Grupo; (i) la reclasificación de Ventia como inversión financiera dado que en el periodo anterior contribuyó con €

17 millones al resultado operativo y (ii) la reducción de la contribución de activos energéticos con márgenes operativos particularmente altos, tras la venta de una parte de ellos.

Millones de euros	EBITDA por Divisiones			EBIT por Divisiones		
	9M21	9M22	Var.	9M21	9M22	Var.
Construcción	928	1.010	+8,9%	584	636	+9,0%
Concesiones	140	165	+17,9%	129	152	+17,9%
Servicios	65	73	+11,2%	33	39	+16,1%
Corporación y otros*	32	15	-53,5%	29	12	-59,4%
TOTAL	1.165	1.263	+8,4%	775	839	+8,2%
Directo	890	974	+9,4%	500	550	+10,0%
Puesta en Equivalencia Operativa	275	288	+4,9%	275	288	+4,9%

*Incluye actividades inmobiliarias y de energía

- El beneficio bruto de explotación (EBITDA) alcanzó los € 1.263 millones, un 8,4% mayor que en el periodo comparable, impulsado por la contribución de Abertis que alcanzó los € 133 millones, € 25 millones más que en el mismo periodo del ejercicio 2021.
- El beneficio de explotación (EBIT) se situó en los € 839 millones, un 8,2% mayor que el año anterior (+1,2% ajustado por tipo de cambio), con un descenso en margen sobre ventas de 39 p.b.

2.3 Resultados Financieros

Millones de euros	Resultados Financieros		
	9M21	9M22	Var.
Ingresos financieros	95	152	+60,3%
Gastos financieros	(272)	(335)	+22,9%
Resultado Financiero Ordinario	(178)	(183)	+3,0%
Diferencias de cambio	8	23	n.a.
Variación valor razonable en inst. financieros	(105)	62	n.a.
Deterioro y Rdo. por enajenación inst. financieros	50	(5)	n.a.
Resultado Financiero Neto	(224)	(103)	-53,9%

- El gasto financiero ordinario se incrementa debido a las recientes operaciones corporativas; por un lado, el coste financiero derivado de la posición de tesorería tras la venta del área de Servicios Industriales; y por otro, a los gastos derivados de la OPA a CIMIC. Adicionalmente, la subida de tipos de interés incrementa tanto los gastos como los ingresos financieros.
- El resultado financiero neto incluye la variación de valor de los instrumentos financieros que impactaron negativamente en el ejercicio anterior de forma significativa en los derivados ligados a la acción de ACS, mientras que en el presente ejercicio el impacto es positivo. Así mismo, incluye la cobertura de tipo de cambio de la OPA sobre CIMIC en el presente periodo.

2.4 Resultado Neto Atribuible

Millones de euros	Desglose Beneficio Neto		
	9M21	9M22	Var.
Construcción	209	255	+22,1%
Concesiones	107	145	+36,1%
Servicios	20	22	+5,5%
Beneficio Neto de las Actividades	336	421	+25,5%
Corporación y otros ⁽¹⁾	(104)	59	n.a
Beneficio Neto Proforma	232	480	+106,9%
Servicios Industriales (mantenido para la venta)	313	-	n.a
Beneficio Neto Reportado	545	480	-11,9%

(1) Incluye actividades inmobiliarias y de energía.

- El Beneficio Neto del Grupo ascendió a € 480 millones. Todas las actividades han tenido un buen comportamiento operativo permitiendo al Beneficio Neto de las Actividades crecer un 25,5% hasta los € 421 millones. Igualmente, la reducción de minoritarios de CIMIC tras su completa integración en HOCHTIEF contribuye a este crecimiento.

El resultado de Corporación recoge en 2022, entre otros, los resultados por la venta de activos de energía renovable, principalmente el 25% de las plantas fotovoltaicas en España vendidas a Galp, así como el impacto neto de impuestos (€ 25 millones) de la variación del valor razonable de instrumentos financieros relacionados con la acción de ACS, que en 2021 tuvieron un impacto negativo neto de € 73 millones.

- La tasa fiscal efectiva se sitúa en el 34,1%, frente al 36,4% comparable del periodo anterior.

3 Balance de Situación

Millones de euros	Balance financiero	
	dic-21	sep-22
Inmovilizado	10.931	12.133
- Material	1.506	1.634
- Intangible	676	652
- Activos financieros no corrientes	5.306	6.427
- Activos mantenidos para la venta	2.595	2.574
- Activos por impuesto diferido	849	847
Fondo de Comercio	2.672	2.734
Fondo de Maniobra	(3.799)	(3.612)
TOTAL ACTIVO NETO	9.805	11.255
Patrimonio Neto	7.028	6.246
Otro pasivo a largo plazo	4.785	4.721
- Pasivos mantenidos para la venta	2.058	1.901
- Otros Pasivos a largo plazo	2.727	2.820
Financiación a largo plazo	8.716	8.052
- Financiación de proyectos	51	39
- Bonos y Obligaciones a largo plazo	4.096	4.033
- Deuda Financiera a largo plazo	4.569	3.979
Financiación neta a corto plazo	(10.725)	(7.764)
- Financiación de proyectos	18	18
- Deuda Financiera a Corto Plazo	1.790	2.950
- Otros activos financieros corrientes	(1.280)	(3.278)
- Efectivo y otros medios líquidos	(11.253)	(7.454)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.805	11.255

3.1 Activos No Corrientes

- Los activos financieros no corrientes incluyen el saldo de inversiones contabilizadas por puesta en equivalencia, que corresponden a las participaciones en Abertis de ACS y HOCHTIEF, empresas asociadas de HOCHTIEF y concesiones de Iridium. En concreto, la participación de ACS del 30% en Abertis asciende a € 1.820 millones mientras que la de HOCHTIEF (20% menos una acción) asciende a € 1.224 millones, por lo que el saldo total en el balance del Grupo ACS es de € 3.044 millones.
- El saldo de fondo de comercio asciende a € 2.734 millones. De estos, € 554 millones provienen de la fusión de ACS con Grupo Dragados en 2003 y € 1.144 millones provienen de la adquisición de HOCHTIEF en 2011. El resto corresponde a incorporaciones de distintas empresas en el Grupo, en su mayoría empresas de HOCHTIEF.
- Los activos mantenidos para la venta corresponden a los proyectos de energía, agua e instalaciones de gas que el Grupo retuvo en el proceso de venta de Servicios Industriales. El saldo neto a 30 de septiembre de 2022 se sitúa en € 673 millones tras la venta de los activos de energía renovable en España y Latinoamérica durante 2022; € 2.574 millones de activos menos los pasivos vinculados a éstos que suman € 1.901 millones.

3.2 Capital Circulante

Millones de euros	Evolución Fondo de Maniobra				
	sep.-21	dic.-21	mar.-22	jun.-22	sep.-22
Existencias	709	742	775	824	860
Total Clientes	6.932	6.686	7.477	8.127	8.844
Otros Deudores	1.766	2.098	2.040	1.918	1.959
TOTAL CIRCULANTE	9.407	9.526	10.292	10.869	11.663
Acreeedores Comerciales	(7.805)	(8.237)	(8.677)	(9.527)	(9.992)
Anticipos	(2.484)	(2.869)	(2.743)	(3.049)	(2.976)
Otros Acreeedores	(2.245)	(2.219)	(2.200)	(2.686)	(2.308)
TOTAL EXIGIBLE	(12.534)	(13.325)	(13.620)	(15.262)	(15.276)
TOTAL FONDO DE MANIOBRA	(3.127)	(3.799)	(3.328)	(4.394)	(3.612)

- El capital circulante neto en los últimos doce meses ha aumentado su saldo acreedor en € 486 millones. El incremento en el saldo de clientes y proveedores a septiembre de 2022 se debe esencialmente a un aumento de actividad generalizado del Grupo y al efecto de tipo de cambio por la revalorización del dólar americano.
- El saldo de factoring a 30 de septiembre de 2022 se sitúa en € 1.070 millones, reduciéndose € 12 millones en los últimos 12 meses, prácticamente invariable en un entorno de mayor actividad y apreciación del dólar americano.

3.3 Patrimonio Neto

- El Patrimonio Neto del Grupo ACS contabiliza € 6.246 millones a cierre del periodo reduciéndose un 11,1% con respecto a cierre de 2021.
- La reducción de los Fondos Propios en cerca de € 1.400 millones se debe principalmente a la amortización de 16 millones de acciones en autocartera y a las operaciones estratégicas realizadas en el periodo (OPA de CIMIC y adquisición 14,46% de HOCHTIEF). En consecuencia, los intereses minoritarios también se reducen tras estas operaciones.
- Por otro lado, los ajustes por cambios de valor aumentan debido a las diferencias de conversión por los efectos del tipo de cambio (principalmente por la revalorización de dólar americano) y al impacto de los instrumentos financieros de cobertura.

Millones de euros	Patrimonio Neto				
	dic.-21	%	sep.-22	%	Var.
Fondos Propios	6.505	93%	5.113	82%	-21,4%
Ajustes por Cambios de Valor	(171)	-2%	700	11%	n.a.
Intereses Minoritarios	694	9%	433	7%	-37,6%
Patrimonio Neto	7.028	100%	6.246	100%	-11,1%

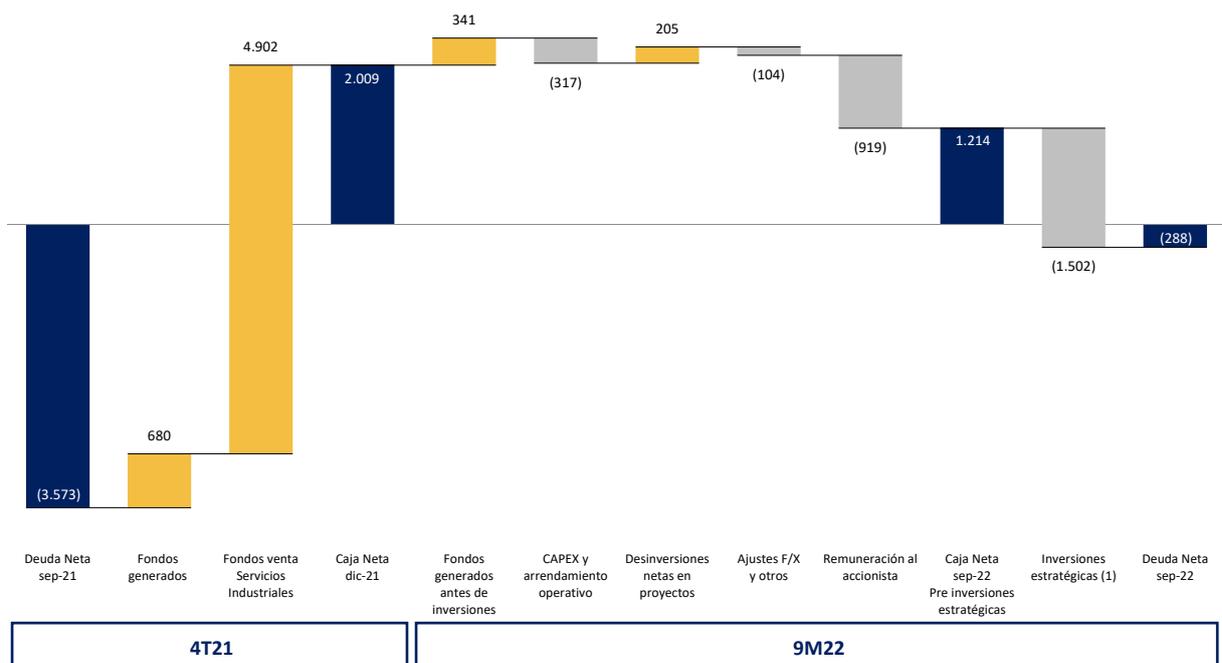
3.4 Endeudamiento Neto

- El Grupo mantiene una Deuda neta en el balance de € 288 millones a cierre de septiembre de 2022.

Endeudamiento Neto (€ mn)					
30 de septiembre de 2022	Construcción	Concesiones	Servicios	Corporación y otros*	Grupo ACS
Deuda con entidades de crédito a L/P	(1.912)	(29)	(197)	(1.744)	(3.883)
Deuda con entidades de crédito a C/P	(2.252)	(15)	(102)	(96)	(2.466)
Deuda con entidades de crédito	(4.164)	(44)	(300)	(1.840)	(6.348)
Bonos y Obligaciones	(2.750)	-	-	(1.748)	(4.498)
Financiación sin recurso	-	(58)	-	-	(58)
Otros pasivos financieros	(22)	(60)	(1)	(12)	(96)
Total Deuda Bruta Externa	(6.937)	(162)	(301)	(3.600)	(11.000)
Deuda Bruta empresas Grupo y Asociadas	(18)	(3)	-	0	(21)
Total Deuda Financiera Bruta	(6.955)	(165)	(301)	(3.600)	(11.021)
IFT e Imposiciones a plazo	1.413	60	27	1.779	3.279
Efectivo y otros activos líquidos	5.665	238	107	1.445	7.454
Total Efectivo y Activos Líquidos	7.077	299	134	3.223	10.733
(DEUDA FINANCIERA NETA) / POSICION NETA TESORERIA	122	134	(167)	(377)	(288)
(DEUDA FINANCIERA NETA) / POSICION NETA TESORERIA 9M21	31	(2)	(152)	(3.450)	(3.573)

*Incluye la deuda de ACS SCE

- El endeudamiento neto se reduce en los últimos doce meses en € 3.285 millones tras la venta de la actividad de Servicios Industriales que supuso un cobro de € 4.902 millones en diciembre de 2021. En 2022, la posición de caja neta se reduce en € 2.297 millones debido, por un lado, a la estacionalidad del circulante en el periodo y, por otro, a las operaciones estratégicas tras haber completado la OPA sobre el 21,4% de CIMIC por parte de HOCHTIEF y la adquisición de un 14,46% adicional en HOCHTIEF por parte de ACS.



(1) Incluye € 924 mn de la OPA de CIMIC y € 578 mn de la adquisición del 14,46% de HOT
 Cifras en millones de euros

4 Flujos Netos de Efectivo

Millones de euros	Flujos Netos de Efectivo					
	9M21			9M22		
	TOTAL	HOT	ACS exHOT	TOTAL	HOT	ACS exHOT
Flujos de Efectivo Operativo antes de Capital Circulante	1.053	594	459	1.172	726	446
Var. Circulante operativo	(1.221)	(815)	(406)	(831)	(576)	(255)
Inversiones operativas netas	(82)	(40)	(42)	(168)	(108)	(60)
Pagos por arrendamientos operativos	(156)	(123)	(33)	(149)	(115)	(33)
Flujos Netos de Efectivo Operativo	(406)	(384)	(23)	24	(74)	98
Inversiones / Desinversiones financieras netas	(81)	(89)	8	(1.358)	(1.061)	(298)
Otros flujos de efectivo	(26)	(23)	(3)	(278)	(264)	(14)
Flujos de Efectivo Libre	(513)	(495)	(18)	(1.612)	(1.398)	(213)
Dividendos abonados	(369)	(153)	(216)	(350)	(93)	(258)
Dividendos intragrupo	-	(140)	140	-	(68)	68
Acciones propias	(302)	-	(302)	(569)	-	(569)
Ampliación de capital	-	-	-	61	406	(345)
Caja generada / (consumida) Actividades Continuas	(1.184)	(788)	(396)	(2.470)	(1.153)	(1.317)
Caja consumida Actividades Interrumpidas	(373)	-	(373)	-	-	-
Total Caja generada / (consumida)	(1.557)	(788)	(769)	(2.470)	(1.153)	(1.317)
(Incremento)/disminución por cambio de perímetro	(333)	38	(371)	(188)	(62)	(126)
(Incremento)/disminución por tipo de cambio	137	160	(23)	361	433	(72)
Total variación Deuda Neta de Balance	(1.753)	(590)	(1.163)	(2.297)	(782)	(1.515)

4.1 Flujos de Efectivo de las Actividades Operativas

- Los Flujos de Efectivo Operativo antes de la variación de Capital Circulante ascienden a € 1.172 millones, un 11,3% más que el año anterior gracias a la buena evolución de las actividades operativas.
- La salida de capital circulante operativo de € 831 millones obedece a la propia estacionalidad del periodo.
- Por su lado, las inversiones operativas netas y los pagos por arrendamiento operativo suman € 317 millones. El incremento del CAPEX neto operativo en Construcción frente al año anterior corresponde a la adquisición de maquinaria para trabajos de túneles en Australia, que han dado comienzo en el segundo semestre del año.

Millones de euros	Detalle Inversiones / Desinversiones Operativas		
	Inversiones	Desinversiones	Inv. Operativas Netas
Construcción	(153)	24	(129)
Dragados	(34)	13	(21)
HOCHTIEF	(119)	11	(108)
Concesiones	(1)	-	(1)
Servicios	(18)	2	(16)
Corporación y otros	(24)	2	(22)
TOTAL (INVERSIONES)/ DESINVERSIONES NETAS	(196)	28	(168)

4.2 Flujos de Efectivo de Inversiones No Operativas

- Las inversiones netas en proyectos y financieras ascienden a € 1.358 millones y se desglosan como sigue:
 - o Unas inversiones que alcanzaron los € 1.870 millones, de los cuales € 985 millones corresponden a la compra de acciones de CIMIC mediante Oferta Pública de Adquisición y € 578 millones al incremento de participación en HOCHTIEF. El resto de inversiones corresponden principalmente a activos concesionales de energía.
 - o Unas desinversiones por un total de € 511 millones de los cuales:
 - € 353 millones que corresponden a la venta de activos energéticos de SCE, principalmente la venta del 25% de las plantas fotovoltaicas en España, cuyo 75% fue vendido a Galp en 2020 y el pipeline asociado al mismo.
 - El cobro por las desinversiones de activos concesionales de Iridium alcanza los € 88 millones entre los que destaca la venta del 75% de la participación de Windsor Essex en Ontario, Canadá.
 - Otras desinversiones financieras en HOCHTIEF Europa y Joint Ventures en CIMIC

Detalle Inversiones / Desinversiones en Proyectos y Financieras			
Millones de euros	Inversiones	Desinversiones	Inv. en proyectos y financieras Netas
Construcción	(1.131)	70	(1.061)
Dragados	-	-	-
HOCHTIEF	(1.131)	70	(1.061)
Concesiones	(3)	88	85
Servicios	(28)	-	(28)
Corporación y otros	(707)	353	(354)
TOTAL (INVERSIONES)/ DESINVERSIONES NETAS	(1.870)	511	(1.358)

4.3 Flujos de capital

- Los flujos por dividendos del Grupo ascienden a € 350 millones e incluyen € 256 millones de los dividendos ordinarios y complementarios de ACS pagados en efectivo. El resto corresponde principalmente al pago del dividendo ordinario a los minoritarios de HOCHTIEF.

Asimismo, durante el ejercicio se ha llevado a cabo la adquisición de acciones propias por un importe de € 569 millones, destinadas fundamentalmente al pago en acciones del dividendo flexible.

- El pasado junio, HOCHTIEF realizó una ampliación de capital del 10%, por un total de € 406 millones, de los cuales un 85% fueron suscritos por ACS. Esta operación supone una entrada de caja neta de € 61 millones en el consolidado del Grupo ACS.

4.4 Otros Flujos de Efectivo

- Otros flujos de efectivo no recurrentes incluyen principalmente los pagos relacionados con los proyectos de una planta de CCGP (ICHTYS) en Australia y una hidroeléctrica (Alto Maipó) en Chile por parte de HOCHTIEF, que ya habían sido provisionados en ejercicios anteriores y que suman un total de € 238 millones.

5 Evolución Áreas de Negocio

5.1 Construcción

Construcción											
Millones de euros	Dragados			HOCHTIEF (Aportación ACS Ex ABE)			Ajustes PPA		Total		
	9M21	9M22	Var.	9M21	9M22	Var.	9M21	9M22	9M21	9M22	Var.
Ventas	3.333	3.817	+14,5%	15.589	19.124	+22,7%	-	-	18.922	22.940	+21,2%
EBITDA	187	201	+7,2%	741	810	+9,3%	(1)	(1)	928	1.010	+8,9%
Margen	5,6%	5,3%		4,8%	4,2%				4,9%	4,4%	
EBIT	121	138	+13,8%	494	529	+7,2%	(31)	(31)	584	636	+9,0%
Margen	3,6%	3,6%		3,2%	2,8%				3,1%	2,8%	
Resultados Financieros Netos	(29)	(24)		(54)	(68)		-	-	(82)	(92)	
Otros Resultados y Venta Inmov.	16	(40)		(35)	(12)		0	(0)	(19)	(52)	
BAI	108	75	-31,0%	405	449	+10,8%	(31)	(31)	482	493	+2,1%
Impuestos	(20)	15		(88)	(131)		10	10	(98)	(106)	
Intereses minoritarios	(2)	0		(186)	(141)		12	9	(176)	(132)	
Bº Neto	87	90	+3,6%	131	177	+35,1%	(10)	(13)	209	255	+22,1%
Margen	2,6%	2,4%		0,8%	0,9%				1,1%	1,1%	

- Las ventas de Construcción alcanzaron los € 22.940 millones lo que representa un aumento de un 21,2% gracias a la recuperación de actividad tanto en Dragados como HOCHTIEF, acompañado por la fortaleza del dólar americano (+10,8 % ajustado por el efecto de tipo de cambio).
- Dragados muestra un impulso de su actividad con un crecimiento de las ventas del 14,5%, apoyadas por el impacto positivo del tipo de cambio. El Beneficio neto alcanza los € 90 millones, un 3,6% más que el año anterior. El margen operativo se mantiene estable a nivel EBIT.
- Las ventas de HOCHTIEF crecen un 22,7%, consolidando la tendencia de recuperación de las actividades con un nivel de producción por encima de los registrados con anterioridad a la pandemia. Las medidas implantadas para el control de riesgos relacionados con las operaciones confieren estabilidad en los márgenes reduciendo el impacto del escenario inflacionista generalizado y las tensiones globales en la cadena de suministro. La variación en márgenes con respecto al periodo comparable se debe principalmente a variaciones en el mix de negocio.
- En CIMIC, ajustando por la reclasificación de Ventia que deja de contribuir al EBITDA (€ 17 millones en 2021), el margen operativo neto se mantiene prácticamente invariable.

La contribución de HOCHTIEF al Beneficio Neto del Grupo (ex Abertis) se eleva hasta los € 177 millones mejorando su rentabilidad gracias a la buena evolución operativa y a la reducción de minoritarios en CIMIC.

HOCHTIEF AG										
Millones de euros	América		Asia Pacífico		Europa		Corporación		Total	
	9M22	Var.	9M22	Var.	9M22	Var.	9M22	Var.	9M22	Var.
Ventas	12.790	+26,8%	5.292	+18,6%	927	-1,4%	115	+19,5%	19.124	+22,7%
EBITDA	341	+9,4%	469	+10,1%	77	+1,0%	(24)	-19,7%	863	+10,1%
Margen	2,7%		8,9%		8,3%				4,5%	
EBIT	277	+11,2%	321	+11,0%	33	+3,1%	(48)	+45,3%	583	+8,5%
Margen	2,2%		6,1%		3,5%				3,0%	
Bº Neto	180	+14,7%	140	+27,6%	21	+17,0%	14	+47,8%	355	+20,7%
Margen	1,4%		2,7%		2,3%				1,9%	

Millones de euros	Ventas por Áreas Geográficas			Cartera por Áreas Geográficas		
	9M22	%	Var.	sep-22	%	Var.
Europa	2.360	10%	+6,2%	9.531	14%	+1,4%
América	15.280	67%	+25,0%	38.787	57%	+19,3%
Asia Pacífico	5.300	23%	+18,5%	19.456	29%	+11,3%
TOTAL	22.940	100 %	+21,2%	67.775	100 %	+14,1%

- Más de la mitad de las ventas de construcción provienen del mercado norteamericano, que muestra una sólida recuperación de su actividad tras el freno que supuso la pandemia, asimismo la fortaleza del dólar acompaña dicho crecimiento. La actividad de contratación retorna a la tendencia de crecimiento prepandemia, elevando la cartera de Norteamérica hasta los € 37.722 millones, un 18,9% más que en el periodo comparable.
- Asia Pacífico continúa con su senda de crecimiento gracias al dinamismo del mercado australiano. En la misma línea, la cartera se eleva hasta los € 19.456 millones, aumentando más de un 11%.
- Los mercados europeos muestran una evolución favorable, con unas ventas que ascienden a € 2.360 millones, creciendo un 6,2%, apoyado principalmente en los mercados España y Reino Unido. La cartera también se mantiene en crecimiento gracias particularmente a España que crece un 13,7%.

Millones de euros	Cartera por Áreas				
	sep-21	%	sep-22	%	Var.
Hochtief	46.860	79 %	52.791	78%	+12,7%
América	24.908	37 %	28.825	43%	+15,7%
Asia Pacífico	17.438	26 %	19.647	29%	+12,7%
Europa	4.514	7 %	4.319	6%	-4,3%
Dragados	12.520	21 %	14.984	22%	+19,7%
TOTAL	59.379	100 %	67.775	100 %	+14,1%

- La cifra de cartera al final del periodo alcanza los € 67.775 millones, un 14,1% más que en el periodo comparable y equivalente a 2 años de producción. Sin considerar el efecto de tipo de cambio, la cartera crece un 2,2%.

5.2 Concesiones

Millones de euros	Concesiones								
	Iridium			Abertis			Total		
	9M21	9M22	Var.	9M21	9M22	Var.	9M21	9M22	Var.
Ventas	73	68	-6,6%	-	-	n.a.	73	68	-6,6%
EBITDA	32	32	+0,6%	108	133	+23,0%	140	165	+17,9%
EBIT	21	19	-8,5%	108	133	+23,0%	129	152	+17,9%
Resultados Financieros Netos	(2)	0		-	-		(2)	0	
Bº por Puesta Equivalencia	2	2		-	-		2	2	
Otros Resultados y Venta Inmovilizado	(2)	16		-	-		(2)	16	
BAI	20	37	+90,6%	108	133	+23,0%	127	170	+33,4%
Impuestos	(0)	(5)		-	-		(0)	(5)	
Intereses minoritarios	(0)	(0)		(21)	(20)		(21)	(20)	
Bº Neto	20	33	+65,7%	87	113	+29,5%	107	145	+36,1%

Iridium

- Iridium, la empresa de desarrollo de concesiones del Grupo, cuenta actualmente con una cartera de 48 activos con un capital invertido de € 567 millones por parte de ACS. La cartera se desglosa en:

	Activos concesionales Iridium			
	Kms	Nº de activos	En Operación	Capital invertido ACS
Autopistas	733	23	20	344
España	399	9	8	106
Canadá	147	6	5	46
EE.UU	78	4	3	127
Irlanda	87	3	3	45
Reino Unido	22	1	1	20
Otras concesiones*		25	20	224
TOTAL	733	48	40	567

*Incluye equipamiento público, hospitales y aparcamientos

Entre estos activos se encuentra la autopista de la SH-288, ubicada dentro del condado de Harris en Houston (Texas) e involucran cuatro nuevos carriles de peaje gestionados que se extienden 10,3 millas (17 km) a lo largo de la mediana de toda la carretera. Se trata de una concesión de autopista de la tipología “managed lanes” adjudicada en 2015 por un periodo de 52 años y que abrió al tráfico en noviembre de 2020 y ha estado operando con éxito desde entonces.

- El pasado agosto, Iridium alcanzó un acuerdo para la compra del 44,65% de la sociedad norteamericana Blueridge Transportation Group (BTG), que es la compañía concesionaria de un segmento de la autopista SH-288. Posteriormente, en el mes de octubre, se ha acordado la compra de un 12,1% adicional a uno de los dos socios que quedaban en el accionariado de la concesionaria. Tras estas adquisiciones, la participación del Grupo ACS en dicha sociedad concesionaria aumentará del 21,65% que ya ostentaba desde un inicio, al 78%. Una vez se aprueben permisos administrativos pertinentes en los próximos meses, se prevé el cierre de ambas operaciones por un importe aproximado de € 1.140 millones.

Principales Magnitudes SH-288

Fecha de Valoración	dic-22
100% Participación en el capital	1.995
100% EV ("Enterprise Value")	2.543
EBITDA x - Avg '22-'27	28,0x
x Aportación inicial de capital	5,4x
TIR (Tasa Interna de Rentabilidad)	8,30%

- En los primeros meses del año se cerró la venta del 75% de la participación (33%) en la concesión de Windsor Essex en Ontario, Canadá.

Abertis

- La contribución de Abertis al Beneficio Neto del Grupo ACS en el periodo asciende a € 113 millones, de los cuales € 79,6 millones corresponden a la participación directa de ACS, y el resto, € 33,3 millones, a la participación indirecta a través de HOCHTIEF, una vez deducidos los intereses minoritarios.

Principales magnitudes Abertis

	9M21	9M22	Var. (%)
Tráfico (Millones de km recorridos)	45.569	50.969	+11,9%
Millones de €			
Ingresos	3.651	3.800	+4,1%
EBITDA	2.530	2.615	+3,3%
Beneficio Neto pre PPA	516	506	-2,0%
Flujo de Caja Operativo	1.517	1.670	+10,1%
Capex	342	498	+45,5%
	dic-21	sep-22	Var. (%)
Deuda Neta*	23.010	23.041	+0,1%
Activos Financieros derivados de derechos de concesión	1.906	1.143	-40,0%

*La deuda neta no incluye 2.000 millones de euros en instrumentos financieros híbridos clasificados en el Patrimonio Neto

- El levantamiento de las restricciones sanitarias que afectaron a muchas regiones en 2021 ha contribuido a la recuperación del tráfico medio diario (+4,1% vs. 2019 y +11,9% anual). Esto demuestra la recuperación iniciada el último semestre de 2021 mostrando tendencias de tráfico positivas por encima de los niveles previos a la pandemia en la mayoría de los países en los que opera y superiores a los de 2021 en todos ellos.

		Europa			América					Otros			
País		Francia	España*	Italia	Chile	Brasil	México	EE.UU.	Puerto Rico	Argentina	India	Otros	TOTAL
Número de Concesiones		2	6	1	5	7	5	1	2	2	2	-	33
Kilómetros en Operación		1.769	561	236	640	2.479	997	12	90	175	152	-	7.111
Tráfico	9M22	12.455	2.622	4.206	4.820	15.838	3.916	114	1.661	4.194	1.143	-	50.969
	Var. (%)	+15,6%	+15,4%	+13,8%	+19,4%	+5,6%	+9,6%	+2,0%	-1,2%	+22,0%	+16,0%	-	+11,9%
Ingresos	9M22	1.432	386	332	397	416	420	80	131	121	-	85	3.800
	Var. (%)	+14,7%	-48,5%	+6,1%	+10,3%	+32,1%	+31,3%	+23,1%	+13,9%	+47,6%		+3,7%	+4,1%
EBITDA	9M22	1.022	306	179	324	245	350	43	98	23	21	4	2.615
	Var. (%)	+18,8%	-49,7%	+6,3%	+13,0%	+31,4%	+32,9%	+30,8%	+13,0%	+55,6%	+35,0%	-38,3%	+3,3%
CAPEX	9M22	99	6	71	9	284	15	-	-	-	-	14	498
	Var. (%)	+13,3%	-8,5%	+157,3%	+6,8%	+47,8%	+22,8%	-	-	-	-	+73,3%	+45,5%

*La concesión de Acesa e Invicat expiró en agosto de 2021, por lo que se incluyen íntegramente en el EBITDA del primer semestre de 2021. Una vez descontado el impacto del cambio de perímetro, la evolución de los tipos de cambio y el efecto de las economías hiperinflacionarias.

- La recuperación de los niveles de tráfico, así como la contribución de las nuevas concesiones adquiridas elevan los ingresos a € 3.800 millones (+4,1%) y el EBITDA hasta € 2.615 millones (+3,3%), compensando ampliamente la salida de perímetro de Acesa, Invicat y Sol. Los costes financieros se ven impactados por la inflación y el aumento de los tipos de interés, mientras que los ingresos no recogen aún los incrementos tarifarios debido a la inflación que se implementarán en el próximo ejercicio 2023.
- La contribución a septiembre de 2022 al beneficio neto de ACS alcanza los € 113 millones, € 26 millones más que en el periodo comparable (€ 87 millones).

5.3 Servicios

		Servicios			
Millones de euros	9M21	%/ Ventas	9M22	%/ Ventas	Var.
Ventas	1.219		1.358		+11,4%
EBITDA	65	5,4%	73	5,3%	+11,2%
EBIT	33	2,7%	39	2,9%	+16,1%
BAI	27		31		+12,3%
Bº Neto	20	1,7%	22	1,6%	+5,5%

- La actividad de Servicios consolida su recuperación con un crecimiento de las ventas en el periodo de un 11,4% con respecto al año anterior, hasta los € 1.358 millones. Los márgenes operativos se mantienen similares al periodo comparable en el que ya se habían normalizado tras el fuerte impacto de la pandemia.
- El Beneficio Neto alcanza € 22 millones, un 5,5% más que el año anterior.
- La cartera de Servicios se sitúa en € 2.642 millones, equivalente a 18 meses de producción, con un crecimiento frente al año anterior del 1,1%. Además, cabe destacar el peso que está ganando el área de Servicios en Reino Unido, donde ha cerrado el tercer trimestre del año con una cartera que alcanza los € 230 millones, gracias a la integración de nuevas filiales.

Millones de euros	Ventas por Países			Cartera por Países		
	9M22	%/ Ventas	Var.	sep.-22	%/ Cartera	Var.
España	1.214	89%	+8,8%	2.344	89%	+0,5%
Reino Unido	127	9%	+45,6%	230	9%	+8,7%
Portugal	17	1%	+9,4%	68	3%	-4,8%
TOTAL	1.358	100%	+11,4%	2.642	100%	+1,1%

5.4 Corporación

Millones de euros	Corporación y Otros		
	Inmobiliario	Energía	Corporación/ Ajustes
	9M22	9M22	9M22
Ventas	10	173	(23)
EBITDA	7	57	(48)
BAI	7	58	(43)
Bº Neto	5	36	18

- La actividad de Energía recoge la contribución de los activos energéticos que se quedaron fuera del perímetro de venta del área de Servicios Industriales, entre los que destacan el eólico off-shore Kinkardine en Escocia y la instalación de compresión de gas natural Ca-Ku-A en México, que comenzaron su fase de explotación a mediados de 2021. El resultado neto del periodo recoge las plusvalías por los activos de energía renovable vendidos durante el segundo trimestre del año, principalmente plantas fotovoltaicas en España.
- La Corporación recoge el impacto positivo de los derivados financieros y la actualización del valor del "earn-out" de Servicios Industriales vendido a Vinci (compensado parcialmente con una provisión destinada a la cartera de activos mantenidos para la venta).

6 Comunicaciones al Mercado

a) Dividendos

- En el mes de febrero se hizo efectivo el dividendo a cuenta por un importe de 0,468 euros por acción. El 60% del capital de ACS ha optado por la retribución en acciones.

Así mismo, en la Junta General de Accionistas del pasado 6 de mayo se aprobó el reparto de un dividendo de 2 euros por acción con cargo al ejercicio 2021. En el pasado mes de julio de 2022 se hizo efectivo el dividendo complementario con cargo a 2021, por un importe de € 1,48 por acción. El 43,32% del capital de ACS ha optado por la retribución en efectivo.

El Consejo de Administración en su reunión celebrada el 28 de julio de 2022, aprobó un dividendo a cuenta de 0,05 euros por acción en efectivo, el cual se abonó el 4 de agosto de 2022.

b) Gobierno Corporativo

- El 24 de marzo de 2022, los consejeros D. Agustín Batuecas Torrego y D. Joan David Grimá Terré han presentado su dimisión, que ha sido aceptada por el Consejo de Administración con agradecimiento de los servicios prestados.

- El 6 de mayo de 2022 tuvo lugar la celebración de la Junta General de Accionistas 2022 en la que se aprobó, entre otros puntos, el nombramiento del nuevo Consejero Delegado (CEO) del Grupo, D. Juan Santamaría Cases, y la nueva Consejera Independiente Dña. María Jose García Beato.

c) Transmisiones y adquisiciones de participaciones

- El 19 de enero de 2022, ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A, a través de su filial Iridium S.L., ejecutó la venta acordada el pasado 4 de octubre a BSIP Spain HoldCo, S.L. (sociedad gestionada por Brookfield), del 80% de su participación en la sociedad del Hospital de Toledo así como del 100% de la operadora de dicho hospital, por € 58 millones.
- El 22 de febrero de 2022, HOCHTIEF, accionista mayoritario de CIMIC con una participación del 78,58%, anunció una oferta pública de adquisición (OPA) fuera del mercado, incondicional y final, para adquirir el resto de acciones de CIMIC por un importe A\$ 22 por acción. El 6 de mayo de 2022 se suspendió la cotización de acciones de CIMIC en la bolsa australiana tras alcanzar HOCHTIEF el 96% de participación en la misma, procediéndose a iniciar la venta forzosa de minoritarios (“squeeze-out”). Tras este proceso, HOCHTIEF alcanzó el 100% de participación de CIMIC el pasado 10 de junio, integrándola en su totalidad dentro del Grupo.
- El 26 de julio de 2022 Thiess acordó hacer una oferta a los accionistas de MACA Limited, empresa de minería en Australia, para adquirir todas las acciones emitidas mediante una oferta pública de adquisición condicionada fuera del mercado. Thiess ofreció a los accionistas de MACA una contraprestación en efectivo de 1,025 dólares australianos por acción. La operación se completó el pasado Octubre.
- El 31 de agosto de 2022, Iridium, empresa de concesiones del Grupo ACS, a través de su filial en Norteamérica ACS Infrastructure Development, Inc., llegó a un acuerdo para la compra del 44,65% de 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, el pasado 24 de octubre, se llegó a un acuerdo para la compra de un 12,11% adicional de la sociedad. La participación del Grupo ACS en dicha sociedad concesionaria aumentará del 21,65% al 78,38% tras ambas adquisiciones. El precio de la adquisición total asciende a € 1.141 millones. La ejecución de la compraventa está sometida al cumplimiento de las condiciones habituales.

- El 15 de septiembre de 2022, el Grupo ACS compró acciones representativas de un 14,46% en el capital de la sociedad alemana cotizada Hochtief A.G., elevando la participación en la sociedad hasta el 68,01% sin descontar autocartera y al 70,29% descontándola. El precio de la compraventa fue de 51,43 euros/acción lo cual implicó un desembolso de € 577,8 millones.

d) Préstamos, créditos, avales y otros instrumentos financieros.

- El 3 de marzo de 2022, ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. acordó prorrogar el contrato “forward”, comunicado como Información Privilegiada el 21 de diciembre de 2020 que afecta a un total de 11.970.088 acciones propias, liquidable exclusivamente en metálico por diferencias entre el 7 de marzo de 2023 y el 2 de agosto de 2023, a razón de 115.095 acciones por sesión.
- El 26 de abril de 2022, en ejecución del acuerdo de su Consejo de Administración de 24 de febrero de 2022, ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. ha prorrogado por un año más su programa de pagarés multidivisa, Euro Commercial Paper (ECP), por un importe máximo global de € 750 millones, que ha quedado inscrito en Euronext Dublin.

- El 29 de julio de 2022, ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. (ACS) acordó sustituir el contrato forward, comunicado como Información privilegiada el pasado 21 de diciembre de 2020 y el pasado 28 de septiembre de 2021 que afecta a un total de 12 millones de acciones propias, liquidable exclusivamente en metálico por diferencias entre el 9 de octubre de 2023 y el 5 de marzo de 2024, a razón de 115.385 acciones por sesión.

e) Otros

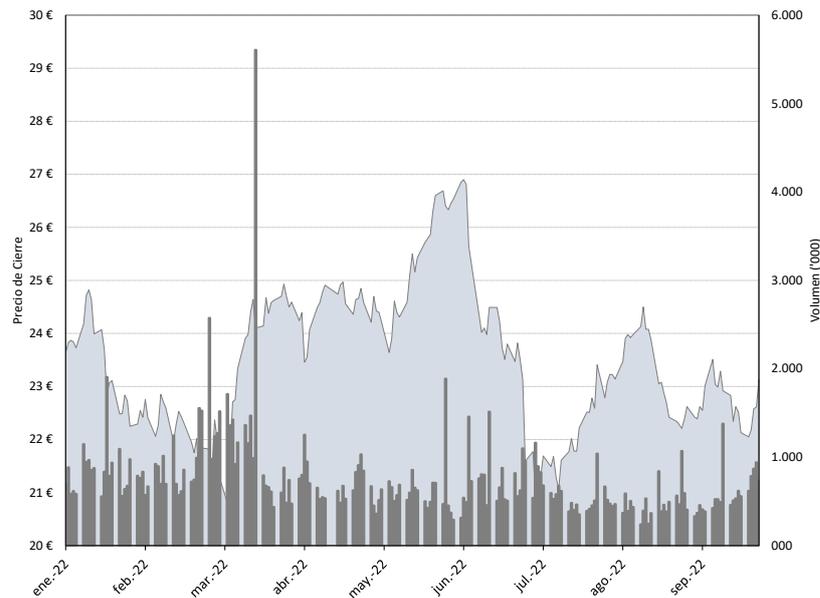
- El 24 enero de 2022, al amparo de lo acordado por la Junta General de Accionistas celebrada en 7 de mayo de 2021, el Consejo de Administración de ACS acordó reducir el capital social mediante la amortización, con cargo a beneficios o reservas libres, de acciones propias de la Sociedad por un importe nominal de € 5 millones mediante la amortización de 10 millones de acciones propias de ACS.
- El 12 de mayo de 2022, al amparo de lo acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2022, el Consejo de Administración de ACS acordó reducir el capital social mediante la amortización, con cargo a beneficios o reservas libres, de acciones propias de la Sociedad por un importe nominal de € 3 millones mediante la amortización de 6 millones de acciones propias de ACS.
- El 8 de junio de 2022, el Consejo de Administración de HOCHTIEF Aktiengesellschaft decidió, con la aprobación del Consejo de Supervisión, aumentar el capital social de la Sociedad en 18.085.358 euros, hasta 198.940.928 euros, emitiendo 7.064.593 nuevas acciones contra una aportación en efectivo. El consejo de administración de la Sociedad ha decidido, tras un proceso de *“accelerated book building”*, fijar el precio de suscripción en 57,5 euros. Por lo tanto, el precio de suscripción no es significativamente inferior al precio de mercado de las acciones de HOCHTIEF Aktiengesellschaft. A ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se le asignó el 85% del número total de acciones nuevas.

7 Anexos

7.1 Mercados de Capitales

a) Evolución Bursátil

Datos de la acción ACS (YTD)	9M21	9M22
Precio de cierre	23,45 €	23,13 €
Evolución 12 meses	21,09%	-1,36%
Máximo del período	29,48 €	26,94 €
Fecha Máximo del período	15-ene.	8-jun.
Mínimo del período	20,55 €	19,85 €
Fecha Mínimo del período	19-jul.	7-mar.
Promedio del período	25,20 €	23,40 €
Volumen total títulos (miles)	126.380	145.283
Volumen medio diario títulos (miles)	658	753
Total efectivo negociado (€ millones)	3.185	3.400
Efectivo medio diario (€ millones)	16,59	17,62
Número de acciones (millones)	310,66	288,66
Capitalización bursátil (€ millones)	7.285	6.677



b) Operaciones con Acciones Propias

	9M21		9M22	
	Número de acciones	Miles de Euros	Número de acciones	Miles de Euros
Al inicio del periodo	25.604.641	636.009	28.876.676	691.913
Compras	12.535.537	301.460	24.256.265	570.708
Amortización y venta	(10.897.723)	(270.644)	(28.180.186)	(673.138)
Al cierre del periodo	27.242.455	666.825	24.952.755	589.482

7.2 Efecto Tipo de Cambio

Tipo de cambio medio				
(€ vs. divisa)	sep.-21	sep.-22	dif.	%
Dólar americano (USD)	1,1939	1,0560	(0,1379)	-11,6%
Dólar australiano (AUD)	1,5826	1,5022	(0,0803)	-5,1%

Tipo de cambio de cierre				
(€ vs. divisa)	sep.-21	sep.-22	dif.	%
Dólar americano (USD)	1,1579	0,9748	(0,1831)	-15,8%
Dólar australiano (AUD)	1,6095	1,5076	(0,1019)	-6,3%

Grupo ACS				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera	5.791	1.244	24	7.058
Ventas	1.661	269	65	1.995
Ebitda	45	24	6	74
Ebit	33	16	5	54
Beneficio Neto	3	5	0	9

Construcción				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera	5.791	1.244	29	7.063
Ventas	1.661	269	51	1.980
Ebitda	47	24	0	71
Ebit	36	16	(1)	51
Beneficio Neto	6	5	(1)	10

Servicios				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera	0	0	(5)	(5)
Ventas	0	0	2	2
Ebitda	0	0	0	0
Ebit	0	0	0	0
Beneficio Neto	0	0	0	0

7.3 Principales Adjudicaciones

Proyecto	Tipo de Proyecto	Empresa Adjudicataria	Fecha adjudicación	Región	€ mn
Construcción de la línea de tren ligero de 16,2 millas que se extiende desde Bethesda hasta New Carrollton, en Maryland (Estados Unidos)	Obra Civil	Dragados USA	2T	Norte América	1.302,6
Nuevo contrato de servicios de minería, rehabilitación y gestión portuaria en Kalimantan Centra (Indonesia)	Servicios de minería	Cimic	2T	Asia Pacífico	850,0
Prestación de servicios mineros durante ocho años para el proyecto Olive Downs en Queensland (Australia)	Servicios de minería	Cimic	1T	Asia Pacífico	750,0
Ampliación y mejora de la autopista IH35 en el condado de Travis, Texas (Estados Unidos)	Obra Civil	Pulice	3T	Norte América	662,5
Contrato para la realización de las obras civiles de superficie y de adecuación del enlace ferroviario Sydney Metro - Western Sydney Airport entre Orchard Hills y la nueva estación Western Sydney Airport (Australia)	Obra Civil	Cimic	1T	Asia Pacífico	395,0
Contrato de ampliación del cauce del río Svrakta para evitar inundaciones en Brno (República Checa)	Obra Civil	Hochtief Europe	1T	Europa	377,6
Contrato de ingeniería, aprovisionamiento y construcción (EPC) para prestar servicios a Artemis Gold en el proyecto Blackwater Gold en British Columbia (Canadá)	Servicios	Cimic	3T	Norte América	357,8
Servicios de extracción, mantenimiento y gestión de activos para el proyecto Iron Bridge en Australia Occidental (Australia)	Servicios de Minería	Cimic	3T	Asia Pacífico	350,0
Ampliación del contrato de servicios mineros de Thiess por otros cinco años en la mina Peak Downs de Queensland (Australia)	Servicios de minería	Cimic	2T	Asia Pacífico	350,0
Desarrollo de las obras de tunelización del Western Harbour Tunnel - Southern Tunneling Works del Rozelle Interchange en Sidney (Australia)	Obra Civil	Cimic	1T	Asia Pacífico	350,0
Contratos de diseño, ingeniería, adquisición y construcción en los sectores de las energías renovables y los servicios públicos en Queensland y Australia del Sur (Australia)	Ingeniería	Cimic	1T	Asia Pacífico	296,0
Contrato para el proyecto de mejora de la seguridad de los sistemas químicos y de desinfección de la planta de tratamiento de agua de Orinda, California (Estados Unidos)	Obra Civil y edificación	Flatiron	1T	Norte América	267,0
Construcción de una instalación de peaje de 12,2 millas en el Condado de Hidalgo, Texas (Estados Unidos)	Obra Civil	Pulice	1T	Norte América	251,1
Desarrollo de la sección oeste de la autopista M12 en Nueva Gales del Sur (Australia)	Obra Civil	Cimic	2T	Asia Pacífico	245,0
Construcción del nuevo edificio de educación sanitaria en el campus de Lexington de la Universidad de Kentucky (Estados Unidos)	Edificación	Turner	2T	Norte América	225,0
Ampliación de la línea 11 del Metro de Madrid añadiendo 5 estaciones a lo largo de 7km entre Plaza Elíptica y Conde de Casal, Madrid (España)	Obra Civil	Dragados	2T	Europa	212,8
Construcción de una planta de generación de energía de 660MW en el proyecto Hunter Power en Kurri Kurri, Nueva Gales del Sur (Australia)	Ingeniería	Cimic	1T	Asia Pacífico	185,0
Obras Civiles: piques, galerías y túneles de dos tramos de la línea 7 Metro de Santiago, con 3796 m y 3761 m aprox cada uno de Túnel (Chile)	Obra Civil	Dragados	1T	Latinoamérica	152,9
Renovación del contrato de tres años para prestar servicios de minería en la mina Mahakam Sumber Jaya (MSJ) de Harum Energy, en Kalimantan Oriental (Indonesia)	Servicios de minería	Cimic	1T	Asia Pacífico	150,0
Desarrollo y construcción de la Duplicación de la Autopista Augusta - Port Wakefield hasta el municipio de Lochiel, en Australia del Sur	PPP	Cimic	1T	Asia Pacífico	132,0

Proyecto	Tipo de Proyecto	Empresa Adjudicataria	Fecha adjudicación	Región	€ mn
Construcción e instalación de vallas de mitigación del polvo proyecto de vallas eólicas para BHP en la región de Pilbara, Australia Occidental (Australia)	Obra Civil	Cimic	2T	Asia Pacífico	130,0
Diseño y construcción de 18,1km en la autopista S19 entre Radzyn y Podlaski (Polonia)	Obra Civil	Polaqua	3T	Europa	129,0
Obras de toma, construcción de pozos y conducción del circuito hidráulico en los Embalses de Chira y Soria, en Gran Canaria (España)	Hidráulica	Dragados S.A.	3T	Europa	123,7
Servicio de limpieza de trenes y dependencias del Grupo Renfe en la Zona Norte y Este (España)	Servicio a edificios	Clece	3T	Europa	112,0
Prórroga de dos años del contrato de prestación de servicios de mantenimiento general en las instalaciones terrestres y marítimas de la región de Gippsland, en Victoria (Australia)	Servicios	Cimic	1T	Asia Pacífico	110,0
Construcción del corredor oriental de la isla Boardwalk Underneath a lo largo del puerto Victoria y para el paquete de obras eléctricas de la tercera pista de aterrizaje y la plataforma del aeropuerto internacional de Hong Kong (Hong Kong)	Obra Civil	Cimic	1T	Asia Pacífico	104,0
Construcción de un campus de centro de datos para una corporación tecnológica multinacional en Yakarta (Indonesia)	Edificación	Cimic	1T	Asia Pacífico	103,0
Contrato para suministrar el paquete estructural, mecánico, de tuberías, eléctrico y de instrumentación para el proyecto de descongestión del puerto en Nelson Point, Port Hedland, en la región de Pilbara, Australia Occidental (Australia)	Obra Civil	Cimic	1T	Asia Pacífico	100,0
Construcción de 16 edificaciones entre talleres y cocheras para el metro de la línea 7 de Santiago (Chile)	Obra Civil	Dragados	3T	Latinoamérica	75,8
Construcción de un edificio apartahotel con 707 alojamientos en Alcobendas, Madrid (España)	Edificación	Dragados	2T	Europa	60,4
Remodelación de los accesos y acondicionamiento de la marquesina histórica de la estación de Atocha en Madrid (España)	Obra Civil	Dragados	2T	Europa	57,7
Construcción de la ampliación y remodelación de la playa de vías y andenes de AV y del edificio de viajeros de la Estación de Chamartín (Madrid)	Obra Civil	Vías	1T	Europa	51,7
Diseño y construcción de 8,6km en la autopista S10 entre Solec y Odcinek (Polonia)	Obra Civil	Polaqua	3T	Europa	49,4
Construcción de un nuevo puente que cruza las vías del ferrocarril de BNSF, sustituyendo el actual cruce a nivel para la Autoridad Metropolitana de Transporte del Condado de los Ángeles (Estados Unidos)	Obra Civil	Flatiron	2T	Norte América	49,0
Construcción de las pistas de rodaje cruzadas, de conexión y las plataformas de deshielo para el aeropuerto Dallas Love Field en Texas (Estados Unidos)	Obra Civil	Flatiron	2T	Norte América	49,0
Edificio de nueva construcción con uso de oficinas y aparcamiento situado en la calle Bilbao (Barcelona)	Edificación	Dragados	1T	Europa	47,1
Renovación de 25 km de vía y catenaria en el tramo Silla-Cullera (Valencia)	Obra Civil	Dragados - Tecsa	1T	Europa	46,5
Mejora de cuatro intersecciones de la Moccasin Wallow Road en el condado de Manatee, Florida (Estados Unidos)	Obra Civil	Prince	3T	Norte América	46,1
Adecuación a alta velocidad (250km/h) de vía doble existente en funcionamiento entre Alcázar de San Juan y Manzanares, en ancho ibérico, Ciudad Real (España)	Obra Civil	Dragados - Tecsa	1T	Europa	45,4
Prórroga del Servicio de limpieza de distintas bases del Ministerio de Defensa (España)	Servicios a edificios	Clece	3T	Europa	44,7

Proyecto	Tipo de Proyecto	Empresa Adjudicataria	Fecha adjudicación	Región	€ mn
Servicios de construcción para el centro de bienestar de NexusPark para Columbus Regional Health en la ciudad de Columbus en Indiana (Estados Unidos)	Edificación	Turner	3T	Norte América	39,0
Sustitución de dos generadores de reserva y del equipo de conmutación de sincronización asociado para el departamento de protección ambiental de Nueva York (Estados Unidos)	Hidráulica	Picone	3T	Norte América	37,9
Nueva contratación del servicio de limpieza de las líneas de metro 2 y 3 en Barcelona (España)	Servicios a edificios	Clece	2T	Europa	37,8
Implantación de 10 ascensores y renovación de 8 escaleras mecánicas en estación de Avenida de América (Madrid)	Obra Civil	Dragados - Drace Geocisa	1T	Europa	37,4
Duplicación de la vía existente y electrificación en 6,8km del tramo La Cantábrica – Orejo, de la línea Santander- Bilbao (F.E.V.E) en Cantabria (España)	Obra Civil	Vías	3T	Europa	37,3
Contrato de mejora y acondicionamiento del corredor de la Línea de Alta Velocidad Madrid-Sevilla en su tramo entre Yeles y Guadalmez (España)	Obra Civil	Vías - Tecsa	2T	Europa	32,9
Ejecución de un tramo de la carretera que conecte Puerto Naos con Tazacorte, para reponer la comunicación que quedó interrumpida por las coladas de la erupción volcánica de finales de 2021 en La Palma (Islas Canarias)	Obra Civil	Dragados	2T	Europa	28,9
Servicio de asistencia a personas con discapacidad y/o movilidad reducida PMR,s (España)	Servicios a las personas	Clece	2T	Europa	27,1
Renovación del edificio de la torre del Campus JP de DCAMM Laboratorios estatales en Boston, Massachusetts (Estados Unidos)	Edificación	J.F. White	1T	Norte América	25,3
Reparación de puentes y mejora de las vías en el tramo Monforte-Durense en Galicia (España)	Obra Civil	Vías	3T	Europa	23,1
Construcción de un edificio plurifamiliar compuesto de 210 viviendas en La Marina, Barcelona (España)	Edificación	Vías	1T	Europa	22,9
Conservación y mantenimiento de los pavimentos de las vías públicas en los distritos de Ciudad Lineal, Madrid (España)	Obra Civil	Dragados	1T	Europa	21,7
Edificación de 184 viviendas con locales comerciales y aparcamiento en Valencia (España)	Edificación	Dragados	3T	Europa	22,2
Construcción de 155 viviendas en dos bloques en Alcalá de Henares, Madrid (España)	Edificación	Dragados	1T	Europa	20,8
Renovación del servicio de ayuda a domicilio de Murcia (España)	Servicios a las personas	Clece	1T	Europa	19,3
Construcción de una residencia en la Avenida de la Palmera, Sevilla (España)	Edificación	Vías	1T	Europa	19,1
Remodelación de la Terminal Ferroviaria de mercancías de Madrid-Vicálvaro, Madrid (España)	Obra Civil	Tecsa	1T	Europa	18,3
Construcción de 88 viviendas en el Soto de la Resinera en Málaga (España)	Edificación	Dragados	3T	Europa	18,2
Trabajos de implantación de ascensores y modernización de la estación de Ventas, de las líneas 2 y 5 de Metro de Madrid (España)	Obra Civil	Vías	3T	Europa	17,2
Prórroga del servicio de ayuda a domicilio para la Diputación de Málaga (España)	Servicio a las personas	Clece	3T	Europa	17,2
Prórroga del servicio de limpieza y desinfección de los centros de atención primaria CP's en Cataluña (España)	Servicios a edificios	Clece	1T	Europa	17,1

Proyecto	Tipo de Proyecto	Empresa Adjudicataria	Fecha adjudicación	Región	€ mn
Construcción de 122 viviendas libres en Velilla de San Antonio en Madrid (España)	Edificación	Dragados	2T	Europa	16,8
Desdoblamiento de la carretera AS-17 (Avilés-Langreo) transformándola en un tramo de autovía de 1,9 km y 2 km de viales de conexión y servicio en Asturias (España)	Obra Civil	Vías	3T	Europa	16,7
Renovación del servicio de limpieza y desinfección de la Plataforma Hospitalaria de Jaén (España)	Servicios a edificios	Clece	2T	Europa	16,0
Nuevo acceso ferroviario con una longitud de 2.485 m en vía única para el Puerto de Sevilla destinado al tráfico de mercancías, Sevilla (España)	Obra Civil	Dragados - Tecsa	1T	Europa	15,5
Servicio de ayuda a domicilio del Hull City Council (Reino Unido)	Servicios a las personas	Clece	3T	Europa	15,0
Renovación del Servicio de Ayuda a Domicilio en Marbella (España)	Servicios a las personas	Clece	3T	Europa	14,3
Prórroga del servicio de limpieza de los hospitales Ramón y Cajal, Niño Jesús, Hospital de La Princesa, Príncipe de Asturias, Hospital de Getafe y El Escorial de Madrid (España)	Servicios a edificios	Clece	2T	Europa	13,1
Prórroga del servicio de limpieza y desinfección de la Plataforma Logística Sanitaria de Almería (España)	Servicios a edificios	Clece	1T	Europa	12,6
Renovación del servicio de ayuda a domicilio de Cantabria (España)	Servicio a las personas	Clece	3T	Europa	9,8
Prórroga del Servicio de Ayuda a Domicilio para la Diputación de Málaga (España)	Servicios a las personas	Clece	2T	Europa	8,5
Renovación del servicio de vigilancia y atención al público del Palacio Real en Madrid (España)	Servicios a edificios	Clece	1T	Europa	8,2
Prórroga del servicio de limpieza y desinfección de la Plataforma Logística Hospitalaria de Cádiz (España)	Servicios a edificios	Clece	1T	Europa	8,1
Nueva adjudicación del Servicio de ayuda a domicilio de Greenwich, Londres (Reino Unido)	Servicio a las personas	Clece	3T	Europa	8,1

7.4 Principales Magnitudes por Área de Actividad

CIFRA DE NEGOCIO					
Millones de euros	9M21		9M22		Var.
Construcción	18.922	94 %	22.940	94 %	+21,2%
Concesiones	73	0 %	68	0 %	-6,6%
Servicios	1.219	6 %	1.358	6 %	+11,4%
Corporación y otros ⁽¹⁾	152		160		
TOTAL	20.365		24.526		+20,4%

Bº BRUTO EXPLOTACIÓN (EBITDA)					
Millones de euros	9M21		9M22		Var.
Construcción	928	82 %	1.010	81 %	+8,9%
Concesiones	140	12 %	165	13 %	+17,9%
Servicios	65	6 %	73	6 %	+11,2%
Corporación y otros ⁽¹⁾	32		15		
TOTAL	1.165		1.263		+8,4%

Bº EXPLOTACIÓN (EBIT)					
Millones de euros	9M21		9M22		Var.
Construcción	584	78 %	636	77 %	+9,0%
Concesiones	129	17 %	152	18 %	+17,9%
Servicios	33	4 %	39	5 %	+16,1%
Corporación y otros ⁽¹⁾	29		12		
TOTAL	775		839		+8,2%

Bº NETO					
Millones de euros	9M21*		9M22		Var.
Construcción	209	62 %	255	60 %	+22,1%
Concesiones	107	32 %	145	34 %	+36,1%
Servicios	20	6 %	22	5 %	+5,5%
Corporación y otros ⁽¹⁾	(104)		59		
TOTAL	232		480		+106,9%

ADJUDICACIONES					
Millones de euros	9M21		9M22		Var.
Construcción	26.099		26.217		+0,5%
Servicios	1.100		1.060		-3,6%
TOTAL	27.159		27.278		+0,4%

CARTERA					
Millones de euros	sep-21 ⁽²⁾	meses	sep-22	meses	Var.
Construcción	59.379	25	67.775	25	+14,1%
Servicios	2.614	19	2.642	18	+1,1%
TOTAL	61.994	25	70.417	25	+13,6%

DEUDA NETA					
Millones de euros	sep-21 ⁽²⁾		sep-22		Var.
Construcción	31		122		n.a.
Concesiones	(2)		134		n.a.
Servicios	(152)		(167)		+9,6%
Corporación y otros ⁽¹⁾	(3.450)		(377)		-89,1%
TOTAL	(3.573)		(288)		-91,9%

*Beneficio total del Grupo proforma: no incluye la contribución de Servicios Industriales, reclasificada como actividad interrumpida durante 2021

(1) Incluye las actividades inmobiliarias y de energía

(2) Excluye Ventia

7.5 Cuenta de Resultados

Millones de euros	Cuenta de Resultados				
	9M21	% s/ventas	9M22	% s/ventas	Var.
Ventas Netas	20.365	100%	24.526	100 %	+20,4%
Gastos de explotación	(19.475)		(23.552)		+20,9%
Rdo. Puesta en Equivalencia Operativa	275		288		+4,9%
EBITDA	1.165	5,7%	1.263	5,1 %	+8,4%
Dotación a amortización	(363)		(381)		+4,9%
Provisiones de circulante	(26)		(43)		+62,6%
EBIT	775	3,8%	839	3,4 %	+8,2%
Deterioro y Rdo. por enajenación inmovilizado	20		43		n.a.
Otros resultados	(51)		(65)		+26,2%
Beneficio Neto de Explotación	744		816		+9,8%
Ingresos Financieros	95		152		+60,3%
Gastos Financieros	272		335		+22,9%
Resultado financiero ordinario	(178)		(183)		+3,0%
Diferencias de Cambio	8		23		n.a.
Variación valor razonable en inst. financieros	(105)		62		n.a.
Deterioro y Rdo. por enajenación inst. financieros	50		(5)		n.a.
Resultado Financiero Neto	(224)		(103)		-53,9%
Rdo. Puesta en Equivalencia no operativa	2		2		-8,0%
BAI Operaciones Continuas	522		715		+37,1%
Impuesto sobre Sociedades	(89)		(145)		+62,8%
Resultado de actividad interrumpida	(0)		65		n.a.
Intereses Minoritarios	(201)		(155)		-22,6%
Beneficio Neto Proforma	232	1,1%	480	2,0 %	+106,9%
Resultado de la actividad de Servicios Industriales	313		-		
Beneficio Neto Reportado	545		480		-11,9%

7.6 Balance de Situación Consolidado

Balance de Situación Consolidado					
Millones de euros	dic.-21		sep.-22		Var.
ACTIVO NO CORRIENTE	11.010	31 %	12.294	33 %	+11,7%
Inmovilizado intangible	3.348		3.386		+1,1%
Inmovilizado material	1.506		1.634		+8,5%
Inversiones por puesta en equivalencia	4.524		4.927		+8,9%
Activos financieros no corrientes	770		1.387		+80,1%
Imposiciones a largo plazo	1		0		-55,3%
Instrumentos financieros derivados no corrientes	12		113		n.a
Activos por impuesto diferido	849		847		-0,3%
ACTIVO CORRIENTE	24.654	69 %	24.970	67 %	+1,3%
Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	2.595		2.574		-0,8%
Existencias	742		860		+15,9%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.380		10.291		+22,8%
Otros activos financieros corrientes	1.280		3.278		n.a
Instrumentos financieros derivados corrientes	201		269		+33,9%
Otros activos corrientes	203		244		+20,2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.253		7.454		-33,8%
TOTAL ACTIVO	35.664	100 %	37.264	100 %	+4,5%
Patrimonio Neto	7.028	20 %	6.246	17 %	-11,1%
Fondos Propios	6.505		5.113		-21,4%
Ajustes por Cambios de Valor	(171)		700		n.a
Intereses Minoritarios	694		433		-37,6%
PASIVO NO CORRIENTE	11.445	32 %	10.872	29 %	-5,0%
Subvenciones	2		2		+1,2%
Provisiones no corrientes	1.835		1.692		-7,8%
Pasivos financieros no corrientes	8.717		8.052		-7,6%
Deudas con entidades de crédito, obligaciones y otros valores negociables	8.570		7.916		-7,6%
Financiación de proyectos y deuda con recurso limitado	51		39		-22,7%
Otros pasivos financieros	96		97		+0,5%
Pasivos por arrendamiento no corriente	401		506		+26,0%
Instrumentos financieros derivados no corrientes	33		43		+30,4%
Pasivos por impuesto diferido	227		342		+50,4%
Otros pasivos no corrientes	229		235		+2,8%
PASIVO CORRIENTE	17.191	48 %	20.146	54 %	+17,2%
Pasivos vinculados a AMV	2.058		1.901		-7,6%
Provisiones corrientes	997		1.007		+1,1%
Pasivos financieros corrientes	1.808		2.969		+64,1%
Deudas con entidades de crédito, obligaciones y otros valores negociables	1.751		2.930		+67,3%
Financiación de proyectos y deuda con recurso limitado	18		18		-1,6%
Otros pasivos financieros	39		20		-48,3%
Pasivos por arrendamiento corriente	151		156		+3,8%
Instrumentos financieros derivados corrientes	173		207		+20,0%
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.738		13.638		+16,2%
Otros pasivos corrientes	267		267		+0,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	35.664	100 %	37.264	100 %	+4,5%

8 Estructura Organizativa del Grupo ACS

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

Las principales áreas del Grupo, tras la venta del área de Servicios Industriales, se dividen en:

a) Construcción

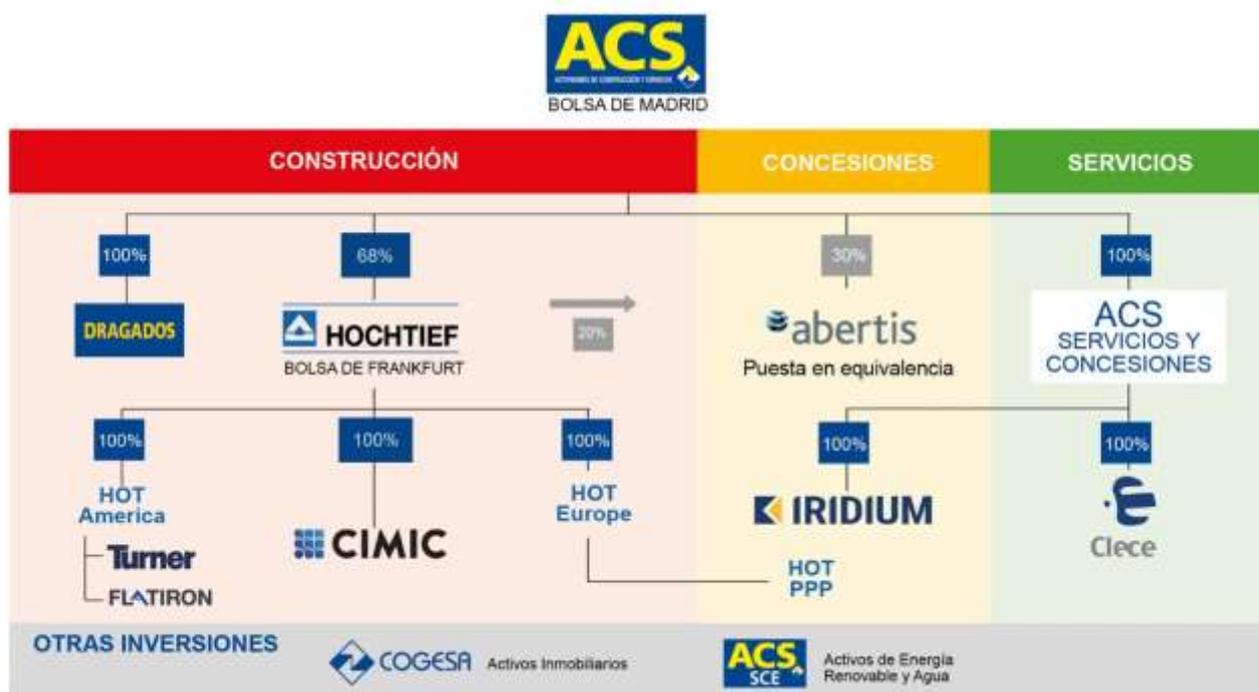
Esta área comprende las actividades de Construcción a través de las empresas Dragados, HOCHTIEF (incluyendo CIMIC) y está orientada a la realización de todo tipo de proyectos de Obra Civil (actividades relacionadas con el desarrollo de infraestructuras como autopistas, obras ferroviarias, marítimas y aeroportuarias), Edificación (edificios residenciales, equipamiento social e instalaciones) así como servicios para infraestructuras (sectores ferroviario, de transporte, comunicaciones y tecnología, energía, recursos, agua y defensa). Las regiones geográficas con mayor exposición en esta área son Norte América, Asia Pacífico y Europa, principalmente operando en mercados desarrollados y seguros a nivel geopolítico, macroeconómico y legal.

b) Concesiones

El área comprende la actividad de Iridium y la participación en Abertis y está orientada al desarrollo y operación de concesiones de transporte. Estos proyectos se llevan a cabo bien a través de modelos de construcción directa para clientes, tanto institucionales como privados, o a través de modelo de colaboración público-privada, en las que el Grupo ACS abarca toda la cadena del valor del negocio concesional, desde la concepción del proyecto hasta su financiación, construcción, puesta en marcha y explotación. Las regiones geográficas con mayor exposición en esta área son Europa, América Latina y Norte América.

c) Servicios

Esta área comprende únicamente la actividad de Clece que ofrece servicios de mantenimiento integral de edificios, lugares públicos u organizaciones, así como asistencia a personas. Esta área está fundamentalmente basada en España aunque con un incipiente crecimiento del mercado europeo.



9 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-22	sep-21
Capitalización bursátil	Nº de acciones al cierre del periodo x cotización al cierre del periodo	6.677	7.285
Beneficio por acción (BPA)	Bº Neto del periodo / Nº medio de acciones periodo	1,79	1,91
Resultado Neto Atribuible	Total Ingresos - Total Gastos del periodo - Resultado atribuible a intereses minoritarios	480	545
Resultado Neto Atribuible Proforma	Total Ingresos - Total Gastos del periodo - Resultado atribuible a intereses minoritarios - Resultado actividades discontinuadas	480	232
Nº medio de acciones del periodo	Promedio diario de acciones en circulación en el periodo ajustado por la autocartera	268,9	285,0
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)	70.417	61.994
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 + Resultado por puesta en equivalencia (Asociadas y Joint Ventures)	1.263	1.165
(+) Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	528	468
(-) 1.Provisiones y Amortizaciones	Provisiones de circulante + Dotación a amortización de inmovilizado	(424)	(390)
(-) 2.Resultados operativos no recurrentes y/o que no suponen generación de caja	Deterioro y Rdo. por enajenación inmovilizado + otros resultados	(22)	(32)
(+) Resultado de la Puesta en Equivalencia (Asociadas y Joint ventures)	Incluye el resultado neto de las sociedades operativas contabilizadas por el método de la participación. Entre otros; el NPAT de las inversiones operativas, como Abertis, y el de las empresas mixtas consolidadas por el método de la participación. Se asimila al régimen de las UTEs en España y por tanto se incluye en el EBITDA con el fin de homogeneizar los criterios contables con las empresas extranjeras del Grupo	288	275
Deuda Financiera Neta / EBITDA		-0,2x	-2,3x
(Deuda Financiera)/Tesorería Neta (1)-(2)	Deuda financiera externa bruta +Deuda neta con empresas del grupo - Caja y equivalentes	(288)	(3.573)
(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	11.021	11.227
(2) Efectivo y otros activos equivalentes	Inversiones Financieras Temporales + Imposiciones a largo plazo + Efectivo y otros activos equivalentes	(10.733)	(7.655)
EBITDA anualizado	EBITDA del periodo / nº de meses del periodo x 12 meses	1.684	1.553
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	(2.470)	(1.557)
1. Flujos de Efectivo de Actividades Operativas (FFO)	Beneficio Neto Atribuible ajustado + Cambios en el capital circulante operativo	341	(168)
Beneficio Neto Atribuible ajustado	Beneficio Neto Atribuible (+/-) ajustes que no suponen flujo de caja operativo	1.172	1.053
Cambios en el capital circulante operativo	Variación del Fondo de maniobra en el periodo (+/-) ajustes por partidas no operativas (Ej: dividendos, intereses, impuestos, etc)	(831)	(1.221)
2. Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión	Inversiones Netas (cobradas/pagadas)	(1.527)	(163)
(-) 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)	(2.066)	(413)
(+) 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)	539	250
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	(1.285)	(1.226)
Resultado Financiero ordinario	Ingreso Financiero - Gasto Financiero	(183)	(178)
Resultado Financiero neto	Resultado Financiero ordinario + Resultado diferencias cambio + Variación valor razonable en inst. financieros + Deterioro y Rdo. por enajenación inst. financieros	(103)	(224)
Fondo de Maniobra	Existencias + Total clientes - Total Acreedores - otros pasivos corrientes	(3.612)	(3.127)

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

*Cartera de 2021 reexpresada

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
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 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
EBITDA anualizado	
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
3. Otros Flujos de Efectivo	
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
Resultado Financiero neto	
Fondo de Maniobra	

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