



1T 2022

INFORME DE RESULTADOS

12 de Mayo de 2022

ÍNDICE

ÍNDICE	2
1 Resumen Ejecutivo	3
2 Cuenta de Resultados	5
2.1 Cifra de negocios y cartera	5
2.2 Resultados operativos	6
2.3 Resultados financieros	7
2.4 Resultado neto atribuible	7
3 Balance de Situación	8
3.1 Activos no corrientes	8
3.2 Capital Circulante	9
3.3 Patrimonio Neto	9
3.4 Endeudamiento Neto	10
4 Flujos Netos de Efectivo	10
4.1 Flujos de Efectivo de las Actividades Operativas	11
4.2 Flujo de Efectivo de Inversiones	11
4.3 Otros Flujos de Efectivo	11
5 Evolución Áreas de Negocio	12
5.1 Construcción	12
5.2 Concesiones	14
5.3 Servicios	15
5.4 Corporación	15
6 Comunicaciones al mercado	16
7 Anexos	17
7.1 Evolución Bursátil	17
7.2 Efecto Tipo de Cambio	18
7.3 Principales Adjudicaciones	19
7.4 Principales Magnitudes por Área de Actividad	21
8 Estructura organizativa del Grupo ACS	22
9 Glosario	23

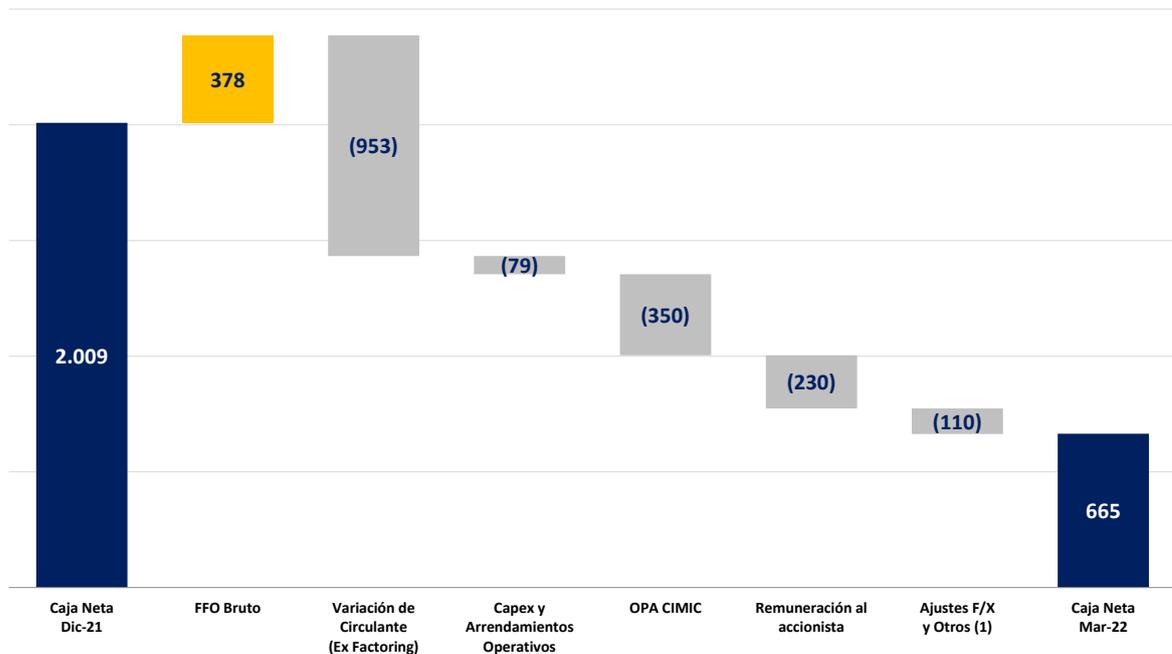
1 Resumen Ejecutivo

BENEFICIO NETO	VENTAS	CARTERA	EBITDA	CAJA NETA
136 €mn	6.926 €mn	65.870 €mn	399 €mn	665 €mn
+59,7%	+8,4%	+4,6%	+21,6%	+4.355 €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).

- El primer trimestre muestra una recuperación generalizada de las ventas con un aumento del 8,4%, particularmente apoyado en los mercados de EE.UU y Australia. Igualmente, la depreciación del euro frente a las principales divisas de operación (fundamentalmente el USD) impulsa dicho crecimiento. La actividad concesional eleva los niveles de rentabilidad con una contribución de Abertis en el periodo que asciende a 9 millones de euros frente a los 6 millones negativos del año anterior, gracias a la recuperación del tráfico medio situándose por encima de los niveles previos a la pandemia.
- La tendencia alcista de la actividad de contratación (+4,5%) sigue contribuyendo al crecimiento de la cartera (+4,6%) gracias a la adjudicación de un importante volumen de proyectos en todas las actividades. El impacto positivo del tipo de cambio en la cartera compensa la salida de perímetro de Ventia en CIMIC tras el cambio de consolidación por puesta en equivalencia a inversión financiera. Sin estos efectos, la cartera del Grupo crece en el primer trimestre un 7%.
- A cierre del ejercicio anterior se completó la venta del área de Servicios Industriales recibándose un total de € 4.980 millones (incluyendo los dividendos recibidos en el año) y generándose una plusvalía neta de € 2.909 millones. Los fondos recibidos permitieron cerrar el ejercicio 2021 con una caja neta de € 2.009 millones. En el primer trimestre de 2022, el pago del dividendo a cuenta de ACS, la salida estacional de circulante operativo y la adquisición de acciones tras la OPA a CIMIC han reducido la caja a € 665 millones.

Evolución Posición Neta de Tesorería 1T22



NOTA: FFO Bruto = EBITDA - Rdos Financieros - Impuestos - Otros Rdos. Explotación.
 (1) incluye la reducción del saldo de factoring (€ 49 millones).

- Entre los principales acontecimientos del periodo destacan:
 - o La oferta pública de adquisición del 21,4% de CIMIC lanzada el pasado mes de febrero a 22 AUD por acción; HOCHTIEF alcanzó una participación del 86,7% a 31 de marzo de 2022. A principios del mes de mayo dicha participación se elevaba al 96%, dando inicio al procedimiento de venta forzosa de los minoritarios (“squeeze-out”) para la completa integración de CIMIC en la organización de HOCHTIEF. A fecha 6 de mayo, las acciones de CIMIC fueron excluidas de cotización en la bolsa de Sídney.
 - 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.
 - 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 el pasado febrero.

2 Cuenta de Resultados

Cuenta de Resultados Abreviada						
Millones de euros	3M21	% s/ventas	3M22	% s/ventas	Var.	Var. F/X
Ventas	6.389		6.926		+8,4%	+3,5%
EBITDA	329	5,1 %	399	5,8 %	+21,6%	+16,9%
EBIT	205	3,2 %	283	4,1 %	+38,3%	+32,3%
Resultados financieros netos	(14)		(11)			
Otros resultados ⁽¹⁾	2		(5)			
BAI	193	3,0 %	267	3,9 %	+38,3%	+33,4%
Impuestos	(50)		(67)			
Intereses minoritarios	(58)		(64)			
Beneficio Neto⁽²⁾	85	1,3 %	136	2,0 %	+59,7%	+55,2%

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

(2) Datos proforma 2021, eliminando los resultados de actividad discontinuada de Servicios Industriales (€ 110 millones).

2.1 Cifra de negocios y cartera

- Las ventas en el periodo han ascendido a € 6.926 millones, un 8,4% más con respecto al año anterior. Esta buena evolución se apoya en la recuperación generalizada de los mercados frente a un primer trimestre de 2021 aún afectado por el impacto de la pandemia, junto al efecto positivo de la depreciación del euro frente a las principales divisas de operación, particularmente el USD.

La distribución de las ventas por áreas geográficas muestra la diversificación de fuentes de ingresos del Grupo, donde América representa el 61% de las ventas, Asia Pacífico un 22%, Europa un 17%, de los cuales España es un 11%, y el resto un 6%.

Ventas por Áreas Geográficas					
Millones de euros	3M21	%	3M22	%	Var.
Europa	1.082	17 %	1.202	17 %	+11,2%
América	3.905	61 %	4.207	61 %	+7,7%
Asia Pacífico	1.402	22 %	1.517	22 %	+8,2%
TOTAL	6.389	100 %	6.926	100 %	+8,4%
Producción directa	6.389	88%	6.926	99%	+8,4%
Producción proporcional (JV)	834	12%	101	1%	-87,9%
PRODUCCIÓN TOTAL	7.223	100 %	7.027	100 %	-2,7%

América consolida su recuperación, particularmente en el mercado estadounidense que retorna hacia su senda de crecimiento pre-pandemia.

Asia Pacífico crece un 8,2% en ventas, principalmente impulsado por el mercado australiano. Mientras, los mercados europeos siguen recuperando su producción tras las sucesivas oleadas de la pandemia impulsados por el mercado alemán, español y del Reino Unido.

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 al EBITDA.

- La cartera a cierre de marzo de 2022 se sitúa en € 65.870 millones. La cartera directa crece un 12,6% con una buena evolución en las principales regiones en las que opera el Grupo gracias al impulso de las adjudicaciones de nuevos proyectos que superan los € 8.068 millones. La disminución de la cartera proporcional se debe a la reclasificación Ventia como inversión financiera.

Cartera por Áreas Geográficas					
Millones de euros	mar-21	%	mar-22	%	Var.
Europa	11.346	18 %	12.051	18 %	+6,2%
América	32.018	51 %	34.608	53 %	+8,1%
Asia Pacífico	19.593	31 %	19.211	29 %	-1,9%
TOTAL	62.957	100 %	65.870	100 %	+4,6%
Cartera directa	53.531	85 %	60.290	92%	+12,6%
Cartera proporcional (JV)	9.426	15 %	5.580	8%	-40,8%

Asia Pacífico se ve afectado por la exclusión de la cartera de Ventia en 2022, sin este efecto la cartera en la región crece más del 15% en moneda local.

Por su parte, la cartera en América continúa con una sólida posición mostrando un crecimiento del 8,1% gracias a los más de € 4.000 millones de nuevas contrataciones en el último trimestre.

La cartera en España mantiene su tendencia creciente con un aumento del 7,1%.

2.2 Resultados operativos

- El beneficio bruto de explotación (EBITDA) alcanzó los € 399 millones, un 21,6% mayor que en el trimestre comparable. El margen sobre ventas aumenta en 62 p.b debido fundamentalmente a la recuperación de la contribución de Abertis (€ 12 millones vs. € 8 millones negativos del primer trimestre del año anterior), así como la recuperación de la rentabilidad de Clece a niveles pre-pandemia.

Millones de euros	EBITDA por Divisiones			EBIT por Divisiones		
	3M21	3M22	Var.	3M21	3M22	Var.
Construcción	313	326	+4,4%	204	228	+11,7%
Concesiones	(2)	24	n.a.	(6)	19	n.a.
Servicios	21	24	+12,7%	11	12	+14,6%
Corporación y otros*	(3)	25	n.a.	(4)	24	n.a.
TOTAL	329	399	+21,6%	205	283	+38,3%
Directo	294	335	+13,9%	170	219	+28,8%
Puesta en Equivalencia Operativa	35	64	+85,9%	35	64	+85,9%

*Incluye actividades inmobiliarias y de energía

- El beneficio de explotación (EBIT) se situó en los € 283 millones, un 38,3% mayor que el año anterior y con un incremento en margen sobre ventas de 88 p.b.

2.3 Resultados financieros

Millones de euros	Resultados Financieros		
	3M21	3M22	Var.
Ingresos financieros	35	30	-14,2%
Gastos financieros	(85)	(99)	+16,1%
Resultado Financiero Ordinario	(50)	(69)	+37,2%
Diferencias de cambio	1	14	n.a.
Variación valor razonable en inst. financieros	42	43	+2,1%
Deterioro y Rdo. Por enajenación inst. financieros	(7)	1	n.a.
Resultado Financiero Neto	(14)	(11)	-20,7%

- 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.
- El resultado financiero neto incluye la variación de valor de los instrumentos financieros y de cobertura que mantiene el Grupo, que también impactaron en el ejercicio anterior, debido a la volatilidad de los mercados de capitales en ambos periodos.

2.4 Resultado neto atribuible

Millones de euros	Desglose Beneficio Neto		
	3M21	3M22	Var.
Construcción	73	81	+11,7%
Concesiones	(4)	16	n.a.
Servicios	7	8	+18,4%
Corporación y otros ⁽¹⁾	10	31	n.a.
Beneficio Neto Proforma⁽²⁾	85	136	+59,7%

(1) Incluye actividades inmobiliarias y de energía.

(2) Beneficio Neto Proforma; no incluye la contribución de Servicios Industriales en el periodo comparable, reclasificada como actividad discontinuada durante 2021

- El Beneficio Neto del Grupo ascendió a € 136 millones, € 51 millones más que el año anterior gracias a la buena evolución de las actividades operativas y, particularmente, a la contribución positiva de Abertis en el periodo.
- La tasa fiscal efectiva se sitúa en el 33,3%, frente al 31,5% del periodo comparable.

3 Balance de Situación

Millones de euros	Balance financiero	
	dic-21	mar-22
Inmovilizado	10.931	11.606
- Material	1.506	1.514
- Intangible	676	658
- Activos financieros no corrientes	5.306	5.872
- Activos mantenidos para la venta	2.595	2.735
- Activos por impuesto diferido	849	826
Fondo de Comercio	2.672	2.676
Fondo de Maniobra	(3.799)	(3.328)
TOTAL ACTIVO NETO	9.805	10.953
Patrimonio Neto	7.028	6.851
Otro pasivo a largo plazo	4.785	4.767
- Pasivos mantenidos para la venta	2.058	2.099
- Otros Pasivos a largo plazo	2.727	2.668
Financiación a largo plazo	8.716	8.846
- Financiación de proyectos	51	52
- Financiación bancaria	8.666	8.795
- Imposiciones a largo plazo	(1)	(0)
Financiación neta a corto plazo	(10.725)	(9.511)
- Financiación de proyectos	18	20
- Deuda a Corto Plazo	1.790	2.531
- Otros activos financieros corrientes	(1.280)	(3.937)
- Efectivo y otros medios líquidos	(11.253)	(8.126)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.805	10.953

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 € 1.729 millones mientras que la de HOCHTIEF (20% menos una acción) asciende a € 1.162 millones, por lo que el saldo total en el balance del Grupo ACS es de € 2.891 millones.
- El saldo de fondo de comercio asciende a € 2.676 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 son los proyectos de energía, agua e instalaciones de gas que el Grupo retuvo en el proceso de venta de Servicios Industriales. El saldo a 31 de marzo de 2022 asciende a € 2.735 millones, mientras que los pasivos vinculados a estos activos suman € 2.099 millones. Por tanto, el valor neto contable de los activos mantenidos para la venta asciende a € 636 millones.

3.2 Capital Circulante

Millones de euros	Evolución Fondo de Maniobra				
	mar.-21	jun.-21	sep.-21	dic.-21	mar.-22
Existencias	664	683	709	742	775
Total Clientes	6.843	6.566	6.932	6.686	7.477
Otros Deudores	1.737	1.726	1.766	2.098	2.040
TOTAL CIRCULANTE	9.244	8.975	9.407	9.526	10.292
Acreeedores Comerciales	(8.051)	(7.890)	(7.805)	(8.237)	(8.677)
Anticipos	(2.573)	(2.548)	(2.484)	(2.869)	(2.743)
Otros Acreeedores	(2.084)	(2.680)	(2.245)	(2.219)	(2.200)
TOTAL EXIGIBLE	(12.708)	(13.118)	(12.534)	(13.325)	(13.620)
TOTAL FONDO DE MANIOBRA	(3.464)	(4.144)	(3.127)	(3.799)	(3.328)

- El capital circulante neto en los últimos doce meses ha disminuido su saldo acreedor en € 136 millones.
- El saldo de factoring a 31 de marzo de 2022 se sitúa en € 963 millones, reduciéndose € 49 millones en los últimos tres meses y € 206 millones en los últimos 12 meses.

3.3 Patrimonio Neto

- El Patrimonio Neto del Grupo ACS contabiliza € 6.851 millones a cierre del periodo.
- La disminución de intereses minoritarios se debe principalmente al incremento en la participación de CIMIC tras la OPA lanzada a mediados de febrero.

Millones de euros	Patrimonio Neto				
	dic.-21	%	mar.-22	%	Var.
Fondos Propios	6.505	93%	6.275	92%	-3,5%
Ajustes por Cambios de Valor	(171)	-2%	37	1%	n.a.
Intereses Minoritarios	694	9%	539	7%	-22,3%
Patrimonio Neto	7.028	100%	6.851	100%	-2,5%

3.4 Endeudamiento Neto

- El Grupo mantiene una Posición Neta de Tesorería en el balance de € 665 millones a cierre de marzo de 2022.

Endeudamiento Neto (€ mn)					
31 de marzo de 2022	Construcción	Concesiones	Servicios	Corporación y otros*	Grupo ACS
Deuda con entidades de crédito a L/P	(2.144)	(43)	(207)	(2.212)	(4.606)
Deuda con entidades de crédito a C/P	(1.264)	(0)	(131)	(218)	(1.613)
Deuda con entidades de crédito	(3.408)	(43)	(338)	(2.430)	(6.219)
Bonos y Obligaciones	(2.867)	-	-	(2.001)	(4.868)
Financiación sin recurso	-	(72)	-	-	(72)
Otros pasivos financieros	(47)	(60)	(1)	(115)	(222)
Total Deuda Bruta Externa	(6.322)	(175)	(339)	(4.546)	(11.382)
Deuda Bruta empresas Grupo y Asociadas	(17)	(3)	(0)	4	(16)
Total Deuda Financiera Bruta	(6.339)	(178)	(339)	(4.542)	(11.398)
IFT e Imposiciones a plazo	1.325	56	25	2.530	3.937
Efectivo y otros activos líquidos	5.070	207	175	2.673	8.126
Total Efectivo y Activos Líquidos	6.396	263	201	5.203	12.063
(DEUDA FINANCIERA NETA) / POSICION NETA TESORERIA	57	85	(138)	661	665

*Incluye la deuda de ACS SCE

El endeudamiento neto se reduce en los últimos doce meses en € 4.355 millones tras la venta de la actividad de Servicios Industriales que supuso un cobro total de € 4.980 millones. En el periodo, la posición de caja neta se reduce en 1.344 millones tras el pago del dividendo a cuenta en febrero, la salida estacional de circulante operativo y la compra de acciones de CIMIC por parte de HOCHTIEF.

4 Flujos Netos de Efectivo

Millones de euros	Flujos Netos de Efectivo					
	3M21			3M22		
	TOTAL	HOT	ACS exHOT	TOTAL	HOT	ACS exHOT
Flujos de Efectivo Operativo antes de Capital Circulante	268	169	99	378	262	116
Variación de factoring	(228)	(125)	(104)	(49)	(5)	(44)
Var. Circulante operativo (exc. Factoring)	(888)	(641)	(247)	(953)	(792)	(161)
Inversiones operativas netas	(32)	(20)	(12)	(30)	(20)	(9)
Flujos Netos de Efectivo Operativo	(881)	(617)	(264)	(654)	(555)	(99)
Inversiones / Desinversiones financieras netas	19	(46)	65	(329)	(352)	23
Arrendamientos operativos (NIIF 16)	(52)	(40)	(11)	(49)	(39)	(11)
Otras fuentes de financiación	(4)	(5)	1	(1)	(9)	8
Flujos de Efectivo Libre	(917)	(708)	(209)	(1.033)	(955)	(79)
Dividendos abonados	(59)	(2)	(57)	(58)	(1)	(57)
Acciones propias	(61)	0	(61)	(172)	0	(172)
Caja generada / (consumida) Actividades Continuas	(1.037)	(710)	(327)	(1.264)	(955)	(308)
Caja consumida Actividades Interrumpidas	(170)	0	(170)	0	0	0
Total Caja generada / (consumida)	(1.207)	(710)	(498)	(1.264)	(955)	(308)
(Incremento)/disminución por cambio de perímetro	(763)	(13)	(750)	(107)	(27)	(80)
(Incremento)/disminución por tipo de cambio	100	112	(12)	27	76	(49)
Total variación Deuda Neta de Balance	(1.871)	(611)	(1.260)	(1.344)	(907)	(437)

4.1 Flujos de Efectivo de las Actividades Operativas

- Los Flujos de Efectivo Operativo antes de la variación de Capital Circulante ascienden a € 378 millones, un 41,0% más que el año anterior gracias a la buena evolución de las actividades operativas.
- La salida de capital circulante operativo ajustado por factoring, € 953 millones, obedece a la propia estacionalidad del periodo.
- Por su lado, las inversiones operativas netas más los pagos por arrendamiento operativo suponen una salida de caja de € 79 millones.

4.2 Flujo de Efectivo de Inversiones no operativas

- Las inversiones netas en proyectos y financieras ascienden a € 329 millones y se desglosan como sigue:
 - o Unas inversiones que alcanzaron los € 385 millones de los cuales € 350 millones corresponden a la compra de acciones de la OPA de CIMIC.
 - o Unas desinversiones por un total de € 57 millones principalmente al cobro de la venta del Hospital de Toledo por parte de Iridium.

4.3 Otros Flujos de Efectivo

- Los dividendos abonados en efectivo por el Grupo ACS en los primeros tres meses del año ascienden a € 58 millones, corresponden al pago en efectivo del dividendo flexible abonado en febrero de este año.
- Asimismo durante el ejercicio se ha llevado a cabo la adquisición de acciones propias por un importe de € 172 millones, destinadas fundamentalmente al pago en acciones del dividendo flexible.

5 Evolución Áreas de Negocio

5.1 Construcción

Construcción											
Millones de euros	Dragados			HOCHTIEF (Aport. ACS Ex ABE)			Ajustes PPA		Total		
	3M21	3M22	Var.	3M21	3M22	Var.	3M21	3M22	3M21	3M22	Var.
Ventas	1.001	1.073	+7,2%	4.934	5.333	+8,1%	-	-	5.935	6.406	+7,9%
EBITDA	62	62	+0,7%	251	264	+5,3%	(0)	(0)	313	326	+4,4%
Margen	6,2%	5,8%		5,1%	5,0%				5,3%	5,1%	
EBIT	39	42	+6,8%	175	196	+12,1%	(10)	(10)	204	228	+11,7%
Margen	3,9%	3,9%		3,6%	3,7%				3,4%	3,6%	
Resultados Financieros Netos	(10)	(2)		(22)	(35)		-	0	(32)	(37)	
Otros Resultados y Venta Inmov.	9	(3)		(4)	0		-	(0)	4	(3)	
BAI	38	37	-2,0%	148	162	+8,8%	(10)	(10)	176	188	+7,0%
Impuestos	(8)	(5)		(39)	(46)		3	3	(44)	(48)	
Intereses minoritarios	(0)	(0)		(63)	(63)		4	4	(59)	(59)	
Bº Neto	30	32	+7,8%	47	53	+13,9%	(3)	(3)	73	81	+11,7%
Margen	3,0%	3,0%		0,9%	1,0%				1,2%	1,3%	

- Las ventas de Construcción alcanzaron los € 6.406 millones lo que representa un aumento de un 7,9% gracias a la recuperación de actividad tanto en Dragados como HOCHTIEF.
- En Dragados, las ventas muestran la recuperación de la actividad con un crecimiento del 7,2%, apoyadas por el impacto positivo del tipo de cambio. La ligera variación de los márgenes operativos se debe al mix de negocio, con una recuperación de la actividad en los mercados europeo y estadounidense; y el comienzo de nuevos proyectos recientemente adjudicados con un modelo de contrato más flexible. El Beneficio neto alcanza los € 32 millones, un 7,8% más que el año anterior, impulsado por la buena evolución operativa y un impacto positivo por el tipo de cambio.
- Las ventas de HOCHTIEF crecen un 8,1%. Las medidas implantadas para el control de riesgos relacionados con las operaciones confieren estabilidad en los márgenes, con ligeras variaciones debido al mix de negocio. La contribución de HOCHTIEF al Beneficio Neto del Grupo (ex Abertis) se eleva hasta los € 53 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		
	3M22	Var.	3M22	Var.	3M22	Var.	3M22	Var.	3M22	Var.	
Ventas	3.505	+8,8%	1.516	+8,6%	277	-3,4%	35	+14,9%	5.333	+8,1%	
EBITDA	109	-4,5%	152	+9,2%	23	-0,8%	(14)	-49,1%	269	+8,5%	
Margen	3,1%		10,0%		8,2%				5,0%		
EBIT	89	-4,5%	115	+18,7%	12	+15,1%	(15)	-47,2%	201	+16,9%	
Margen	2,5%		7,6%		4,3%				3,8%		
Bº Neto	63	+11,4%	44	+20,8%	8	-6,6%	(9)	-42,7%	106	+23,3%	
Margen	1,8%		2,9%		2,7%				2,0%		

Millones de euros	Ventas por Áreas Geográficas			Cartera por Áreas Geográficas		
	3M22	%	Var.	mar-22	%	Var.
Europa	734	11%	+11,3%	9.282	15%	+6,4%
América	4.156	65%	+7,2%	34.608	55%	+8,1%
Asia Pacífico	1.516	24%	+8,4%	19.211	30%	-1,9%
TOTAL	6.406	100 %	+7,9%	63.101	100 %	+4,6%

- 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, particularmente durante el primer semestre de 2021. La actividad de contratación también se recupera, elevando la cartera de Norteamérica hasta los 33.651 millones, un 8,2% más que en el periodo comparable. El resto corresponde a la cartera de América del Sur.
- Asia Pacífico continúa con su senda de crecimiento gracias al dinamismo del mercado australiano. En la misma línea, la cartera se eleva hasta los € 19.211 millones, aumentando más de un 15% en moneda local, excluyendo el impacto de la salida de perímetro de la cartera de Ventia tras el cambio de consolidación por puesta en equivalencia a inversión financiera.

Los mercados europeos muestran una evolución favorable, con unas ventas que ascienden a 734 millones, creciendo un 11,3%, apoyado principalmente en los mercados de Alemania, España y Reino Unido. La cartera también se mantiene sólida gracias a la recuperación de la actividad de contratación tanto de obra civil como de edificación, particularmente en España que muestra un crecimiento del 11,2%.

Millones de euros	Cartera por Áreas				
	mar-21	%	mar-22	%	Var.
Hochtief	47.611	79 %	50.245	80%	+5,5%
América	23.729	38 %	26.525	42%	+11,8%
Asia Pacífico	19.584	31 %	19.212	30%	-1,9%
Europa	4.299	7 %	4.508	7%	+4,9%
Dragados	12.725	21 %	12.856	20%	+1,0%
TOTAL	60.335	100 %	63.101	100 %	+4,6%

- La cifra de cartera al final del periodo alcanza los € 63.101 millones, un 4,6% más que en el periodo comparable y equivalente a 2 años de producción. Ajustado por el impacto positivo del tipo de cambio y la exclusión de la cartera de Ventia en 2022, la cartera de construcción crece un 7%.

5.2 Concesiones

Millones de euros	Concesiones								
	Iridium			Abertis			Total		
	3M21	3M22	Var.	3M21	3M22	Var.	3M21	3M22	Var.
Ventas	18	22	+19,7%	-	-	n.a.	18	22	+19,7%
EBITDA	6	12	n.a.	(8)	12	n.a.	(2)	24	n.a.
EBIT	2	7	n.a.	(8)	12	n.a.	(6)	19	n.a.
Resultados Financieros Netos	(1)	0		-	-		(1)	0	
Bº por Puesta Equivalencia	0	1		-	-		0	1	
Otros Resultados y Venta Inmovilizado	(1)	(1)		-	0		(1)	(1)	
BAI	1	7	n.a.	(8)	12	n.a.	(7)	19	n.a.
Impuestos	1	(1)		-	-		1	(1)	
Intereses minoritarios	(0)	0		1	(2)		1	(2)	
Bº Neto	2	6	n.a.	(6)	9	n.a.	(4)	16	n.a.

Iridium

- Iridium, la empresa de desarrollo de concesiones del Grupo, ha obtenido un Beneficio Neto de € 6 millones, con una mayor contribución de los proyectos de concesiones recientemente puestos en operación.

Abertis

- La contribución de Abertis al Beneficio Neto del Grupo ACS en el periodo asciende a € 9 millones, de los cuales € 7,1 millones corresponden a la participación directa de ACS, y el resto, € 2,4 millones, a la participación indirecta a través de HOCHTIEF, una vez deducidos los intereses minoritarios.

Millones de euros	Principales magnitudes Abertis		
	3M21	3M22	Var.
Ingresos	1.069	1.126	+5,3%
EBITDA	709	762	+7,6%
Beneficio neto*	84	98	+16,8%

*Antes de la asignación del PPA

- El levantamiento de las restricciones sanitarias que afectaron a muchas regiones en 2021 ha contribuido a la recuperación del tráfico medio diario (+15,8% 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.
- La recuperación de los niveles de tráfico así como la contribución de las nuevas concesiones adquiridas elevan los ingresos a € 1.126 millones (+5,3%) y el EBITDA hasta € 762 millones (+7,6%), compensando ampliamente la salida de perímetro de las concesiones españolas tras su vencimiento. En consecuencia, la contribución a marzo de 2022 al beneficio neto de ACS alcanza los € 9 millones, frente a los € 6 millones negativos del periodo comparable.
- Abertis sigue enmarcado en la estrategia de desinversión de participaciones minoritarias para reinvertir en nuevos proyectos de cara a continuar con la reposición del flujo de caja de la compañía.

5.3 Servicios

					Servicios
Millones de euros	3M21	%/ Ventas	3M22	%/ Ventas	Var.
Ventas	402		437		+8,7%
EBITDA	21	5,3%	24	5,5%	+12,7%
EBIT	11	2,7%	12	2,9%	+14,6%
BAI	8		11		+26,7%
Bº Neto	7	1,7%	8	1,8%	+18,4%

- La actividad de Servicios consolida su recuperación con un crecimiento de las ventas en el periodo de un 8,7% con respecto al año anterior, hasta los € 437 millones. Los márgenes operativos se han recuperado hasta sus niveles previos a la pandemia.
- El Beneficio Neto alcanza € 8 millones, un 18,4% más que el año anterior.
- La cartera de Servicios se sitúa en € 2.769 millones, equivalente a 20 meses de producción, con un crecimiento frente al año anterior del 5,6%. Además, cabe destacar el peso que está ganando el área de Servicios en Reino Unido, donde ha cerrado el primer trimestre del año con una cartera que alcanza los € 241 millones, gracias a la integración de las nuevas filiales Starcare y Perfect Care.

Millones de euros	Ventas por Países			Cartera por Países		
	3M22	%/ Ventas	Var.	mar.-22	%/ Cartera	Var.
España	401	92%	+8,0%	2.460	89%	+2,6%
Reino Unido	31	7%	+18,3%	241	9%	+61,2%
Portugal	6	1%	+11,8%	69	2%	-8,5%
TOTAL	437	100%	+8,7%	2.769	100%	+5,6%

5.4 Corporación

Millones de euros	Corporación y Otros		
	Inmobiliario	Energía	Corporación/ Ajustes
	3M22	3M22	3M22
Ventas	4	66	(9)
EBITDA	2	38	(15)
BAI	4	27	18
Bº Neto	3	15	12

*La información proporcionada en Inmobiliario se refiere a la actividad de Cogesa y Energía a la de ACS SCE

- La partida 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 han comenzado su fase de explotación en 2021.
- El impacto positivo por la variación del valor razonable de los derivados vinculados a la acción de ACS se recoge en el resultado financiero de la Corporación.

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. Por tanto, en el mes de julio se abonarán los 1,53 euros por acción restantes con la modalidad de dividendo flexible.

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 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.

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.

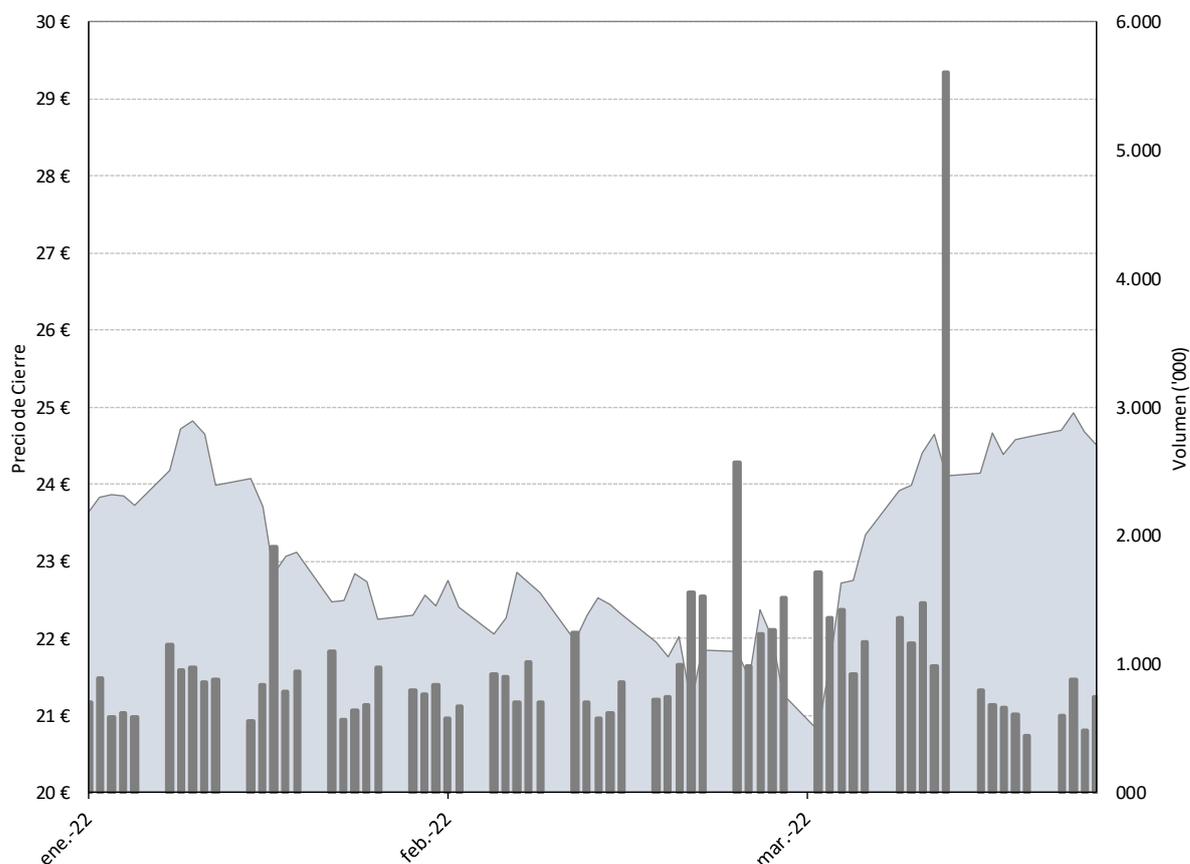
e) Otros

- 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 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”).
- 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.

7 Anexos

7.1 Evolución Bursátil

Datos de la acción ACS (YTD)	3M21	3M22
Precio de cierre	28,26 €	24,50 €
Evolución 12 meses	58,63%	-13,31%
Máximo del período	29,48 €	25,10 €
Fecha Máximo del período	15-ene.	29-mar.
Mínimo del período	24,24 €	19,85 €
Fecha Mínimo del período	10-feb.	7-mar.
Promedio del período	26,74 €	23,01 €
Volumen total títulos (miles)	47.892	65.082
Volumen medio diario títulos (miles)	760	1.017
Total efectivo negociado (€ millones)	1.281	1.497
Efectivo medio diario (€ millones)	20,33	23,40
Número de acciones (millones)	310,66	294,66
Capitalización bursátil (€ millones)	8.779	7.219



7.2 Efecto Tipo de Cambio

Tipo de cambio medio				
(€ vs. divisa)	mar.-21	mar.-22	dif.	%
Dólar americano (USD)	1,1994	1,1152	(0,0842)	-7,0%
Dólar australiano (AUD)	1,5612	1,5386	(0,0226)	-1,5%

Tipo de cambio de cierre				
(€ vs. divisa)	mar.-21	mar.-22	dif.	%
Dólar americano (USD)	1,1725	1,1101	(0,0624)	-5,3%
Dólar australiano (AUD)	1,5412	1,4829	(0,0583)	-3,8%

Grupo ACS				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera	1.728	726	136	2.590
Ventas	278	22	17	317
Ebitda	10	2	3	15
Ebit	8	2	3	12
Beneficio Neto	2	0	1	4

Construcción				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera	1.728	726	133	2.588
Ventas	278	22	13	312
Ebitda	10	2	1	13
Ebit	8	2	0	10
Beneficio Neto	2	0	0	3

Servicios				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera	0	0	2	2
Ventas	0	0	1	1
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
Prestación de servicios mineros durante ocho años para el proyecto Olive Downs en Queensland (Australia)	Servicios de minería	Cimic	1T	Asia Pacífico	750,0
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
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
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 3.796 m y 3.761 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
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 Boardwald 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 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
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

Proyecto	Tipo de Proyecto	Empresa Adjudicataria	Fecha adjudicación	Región	€ mn
Adecuación a alta velocidad (250km/h) de vía doble existente en funcionamiento entre Alcázar de San Juan y Manzanares, en ancho ibérico (Ciudad Real)	Obra Civil	Dragados - Tecsa	1T	Europa	45,4
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
Renovación del edificio de la torre del Campus JP de DCAMM Laboratorios estatales (Estados Unidos)	Edificación	J.F. White	1T	Norte América	25,3
Construcción de un edificio plurifamiliar compuesto de 210 viviendas en La Marina (Barcelona)	Edificación	Vías	1T	Europa	22,9
Conservación y mantenimiento de los pavimentos de las vías públicas en los distritos de Ciudad Lineal (Madrid)	Obra Civil	Dragados	1T	Europa	21,7
Construcción de 155 viviendas en dos bloques en Alcalá de Henares (Madrid)	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)	Edificación	Vías	1T	Europa	19,1
Remodelación de la Terminal Ferroviaria de mercancías de Madrid-Vicálvaro (Madrid)	Obra Civil	Tecsa	1T	Europa	18,3
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
Nuevo acceso ferroviario con una longitud de 2.485 m en vía única para el Puerto de Sevilla destinado al tráfico de mercancías (Sevilla)	Obra Civil	Dragados - Tecsa	1T	Europa	15,5
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 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

7.4 Principales Magnitudes por Área de Actividad

CIFRA DE NEGOCIO					
Millones de euros	3M21		3M22		Var.
Construcción	5.935	93 %	6.406	93 %	+7,9%
Concesiones	18	0 %	22	0 %	+19,7%
Servicios	402	6 %	437	6 %	+8,7%
Corporación y otros ⁽¹⁾	33		61		
TOTAL	6.389		6.926		+8,4%

Bº BRUTO EXPLOTACIÓN (EBITDA)					
Millones de euros	3M21		3M22		Var.
Construcción	313	94 %	326	87 %	+4,4%
Concesiones	(2)	(1 %)	24	6 %	n.a.
Servicios	21	6 %	24	6 %	+12,7%
Corporación y otros ⁽¹⁾	(3)		25		
TOTAL	329		399		+21,6%

Bº EXPLOTACIÓN (EBIT)					
Millones de euros	3M21		3M22		Var.
Construcción	204	98 %	228	88 %	+11,7%
Concesiones	(6)	(3 %)	19	7 %	n.a.
Servicios	11	5 %	12	5 %	+14,6%
Corporación y otros ⁽¹⁾	(4)		24		
TOTAL	205		283		+38,3%

Bº NETO					
Millones de euros	3M21*		3M22		Var.
Construcción	73	96 %	81	77 %	+11,7%
Concesiones	(4)	(5 %)	16	15 %	n.a.
Servicios	7	9 %	8	8 %	+18,4%
Corporación y otros ⁽¹⁾	10		31		
TOTAL	85		136		+59,7%

ADJUDICACIONES					
Millones de euros	3M21		3M21		Var.
Construcción	7.396		7.794		+5,4%
Servicios	323		274		-15,0%
TOTAL	7.718		8.068		+4,5%

CARTERA					
Millones de euros	mar.-21	meses	mar.-22	meses	Var.
Construcción	60.335	25	63.101	25	+4,6%
Servicios	2.622	20	2.769	20	+5,6%
TOTAL	62.957	25	65.870	25	+4,6%

DEUDA NETA					
Millones de euros	mar.-21		mar.-22		Var.
Construcción	33		57		+70,8%
Concesiones	(42)		85		n.a.
Servicios	(176)		(138)		-21,6%
Corporación y otros ⁽¹⁾	(3.506)		661		n.a.
TOTAL	(3.691)		665		n.a.

*Beneficio total del Grupo proforma: no incluye la contribución de Servicios Industriales, reclasificada como mantenida para la venta durante 2021

(1) Incluye las actividades inmobiliarias y de energía

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

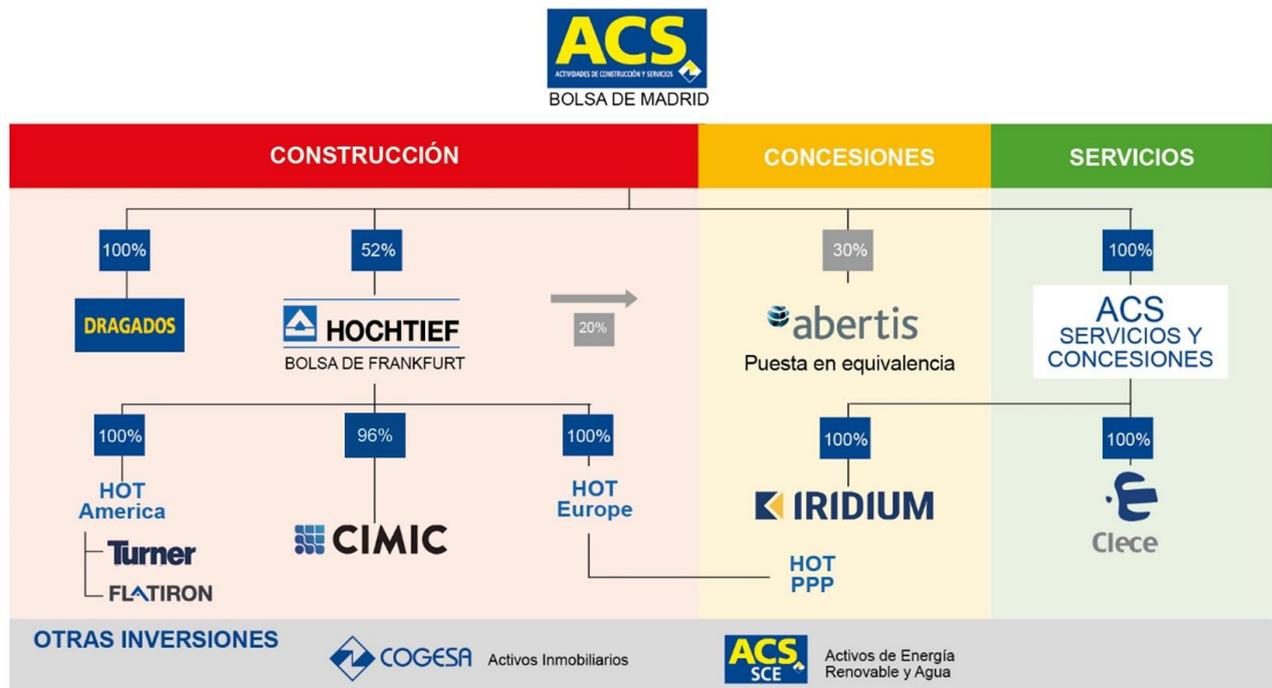
Esta área comprende las actividades de Construcción a través de las empresas Dragados, HOCHTIEF (incluyendo CIMIC) y está orientada a la realización de todo tipo de proyectos de Obra Civil (actividades relacionadas con el desarrollo de infraestructuras como autopistas, obras ferroviarias, marítimas y 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	mar-22	mar-21
Capitalización bursátil	Nº de acciones al cierre del periodo x cotización al cierre del periodo	7.219	8.779
Beneficio por acción (BPA)	Bº Neto del periodo / Nº medio de acciones periodo	0,48	0,68
Resultado Neto Atribuible	Total Ingresos - Total Gastos del periodo - Resultado atribuible a intereses minoritarios	136	195
Resultado Neto Atribuible Proforma	Total Ingresos - Total Gastos del periodo - Resultado atribuible a intereses minoritarios - Resultado actividades discontinuadas	136	85
Nº medio de acciones del periodo	Promedio diario de acciones en circulación en el periodo ajustado por la autocartera	281,2	285,6
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)	65.870	62.957
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)	399	329
(+) Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	214	172
(-) 1.Provisiones y Amortizaciones	Provisiones de circulante + Dotación a amortización de inmovilizado	(116)	(124)
(-) 2.Resultados operativos no recurrentes y/o que no suponen generación de caja	Deterioro y Rdo. por enajenación inmovilizado + otros resultados	(5)	2
(+) 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	64	35
Deuda Financiera Neta / EBITDA		0,4x	-2,8x
(Deuda Financiera)/Tesorería Neta (1)-(2)	Deuda financiera externa bruta +Deuda neta con empresas del grupo - Caja y equivalentes	665	(3.691)
(1) Deuda Financiera Bruta	Deudas con entidades de crédito + Obligaciones y otros valores negociables + Financ. de proyectos y deuda con reclimitado + Acreedores por arrendamiento financiero + Otras deudas financieras no bancarias a l/p + Deuda con empresas del Grupo	11.398	11.449
(2) Efectivo y otros activos equivalentes	Inversiones Financieras Temporales + Imposiciones a largo plazo + Efectivo y otros activos equivalentes	(12.063)	(7.759)
EBITDA anualizado	EBITDA del periodo / nº de meses del periodo x 12 meses	1.598	1.314
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	(1.264)	(1.207)
1. Flujos de Efectivo de Actividades Operativas (FFO)	Beneficio Neto Atribuible ajustado + Cambios en el capital circulante operativo	(624)	(849)
Beneficio Neto Atribuible ajustado	Beneficio Neto Atribuible (+/-) ajustes que no suponen flujo de caja operativo	378	268
Cambios en el capital circulante operativo	Variación del Fondo de maniobra en el periodo (+/-) ajustes por partidas no operativas (Ej: dividendos, intereses, impuestos, etc)	(1.002)	(1.117)
2. Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión	Inversiones Netas (cobradas/pagadas)	(359)	(13)
(-) 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)	(425)	(109)
(+) 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)	66	96
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	(281)	(346)
Resultado Financiero ordinario	Ingreso Financiero - Gasto Financiero	(69)	(50)
Resultado Financiero neto	Resultado Financiero ordinario + Resultado diferencias cambio + Variación valor razonable en inst. financieros + Deterioro y Rdo. por enajenación inst. financieros	(11)	(14)
Fondo de Maniobra	Existencias + Total clientes - Total Acreedores - otros pasivos corrientes	(3.328)	(3.464)

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
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