

ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.
CIF A28004885
Avenida de Pío XII, 102, 28036 Madrid
Registro Mercantil de Madrid Hoja M-30221

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Edison, 4
28006 MADRID

Madrid, 9 de mayo de 2025

Muy Sres. míos:

A los efectos previstos en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, pongo en su conocimiento la siguiente Otra Información Relevante:

Que, el Consejero-Delegado, D. Juan Santamaría Cases, ha pronunciado el siguiente discurso ante la Junta General Ordinaria de Accionistas de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., celebrada en segunda convocatoria en el Auditorio Sur de IFEMA, sito en la Avenida del Partenón, 5 de Madrid a las 12.00 horas de este mismo día, 9 de mayo de 2025.

Atentamente,

José Luis del Valle Pérez
Consejero-Secretario General



Junta General Ordinaria de Accionistas

9 de mayo de 2025

Discurso del Consejero Delegado

D. Juan Santamaría Cases

INTRODUCCIÓN

Buenos días a todos, y muchas gracias por acompañarnos en esta Junta General de Accionistas del Grupo ACS.

Es un honor para todos nosotros poder contar con su presencia hoy aquí y compartir los logros alcanzados durante 2024. Cada paso que damos hacia el crecimiento de nuestro Grupo ha sido posible gracias al apoyo y la confianza que nos han otorgado durante toda nuestra trayectoria.

Celebramos esta Junta General de Accionistas en el ecuador de nuestro Plan Estratégico 2024-2026, que nos ha permitido actualizar nuestros objetivos, aumentar nuestras capacidades, promover la innovación y seguir reforzando la integración y cohesión de las diferentes compañías que forman nuestro Grupo.

CONTEXTO GEOPOLÍTICO: RETOS Y OPORTUNIDADES

En el contexto geopolítico actual, el Grupo ACS se encuentra en una posición privilegiada para seguir ofreciendo soluciones integrales de ingeniería y construcción para el desarrollo de las infraestructuras del futuro. Tenemos por delante un escenario marcado por grandes retos y oportunidades.

Contamos con una sólida base para adaptarnos a las nuevas condiciones económicas, financieras y competitivas derivadas de la situación actual. En este entorno, las capacidades estratégicas y operativas del Grupo nos colocan en una posición óptima en mercados con alto potencial de crecimiento, en los que ACS va a poder continuar generando valor gracias a nuestra presencia global, nuestra experiencia y nuestra competitividad.

En concreto, en los próximos años, la digitalización, los cambios demográficos y las nuevas infraestructuras energéticas van a seguir ocupando un lugar destacado en la agenda de gobiernos, empresas e inversores, generando una fuerte demanda en sectores estratégicos como el sanitario, el tecnológico o, entre otros, el de defensa y el de la energía.

Probablemente, la demanda de soluciones para la transformación digital sea la que más crecimiento promete. Desde el despliegue de redes de telecomunicaciones o la creación de instalaciones para semiconductores, hasta el desarrollo de centros de datos ofrecen múltiples oportunidades de negocio e inversión. Aquí, como saben, el Grupo ACS está muy bien posicionado, con proyectos en Estados Unidos, Europa, América Latina, Asia y Oceanía.

También sectores donde tradicionalmente hemos sido muy activos, como la movilidad sostenible y el transporte, seguirán atrayendo grandes volúmenes de inversión en el futuro. La urgencia de avanzar hacia modelos más limpios y eficientes exige desarrollar nuevas infraestructuras que, a su vez, permitirán configurar ciudades y entornos urbanos más habitables.

En definitiva, nos encontramos en un momento crítico, en un contexto de transformación geopolítica que está generando nuevas oportunidades de negocio a nivel internacional. Desde el Grupo ACS tenemos la confianza, la experiencia y los recursos para crecer en estos sectores estratégicos.

RESULTADOS 2024

Permítanme ahora resumirles los resultados del ejercicio pasado. El Grupo completó un año 2024 excelente en lo que respecta a la evolución operativa de los negocios y la ejecución de nuestro plan de inversiones.

- Las ventas mostraron un fuerte crecimiento del 16,5%, hasta los 41.600 millones de euros, impulsadas por una fuerte producción en mercados estratégicos, particularmente infraestructura digital, biofarmacia y sanidad, que crecieron un 21% anual. Por mercados, el 61% de las ventas se concentró en América del Norte, seguida de Asia Pacífico, con un 24%, y de Europa, con un 14%.
- El EBITDA creció por encima del 28%, hasta alcanzar los 2.456 millones.
- El Beneficio Neto Ordinario alcanzó los 684 millones, un 14% más, superando el objetivo previsto que habíamos establecido en un incremento hasta el 12%.
- El Beneficio Neto fue de 828 millones de euros y el beneficio por acción alcanzó los 3,23€, un 7,8% más que el año anterior.
- En 2024 también logramos un Flujo de Caja Operativo Neto de 2.100 millones, prácticamente el doble que en 2023. Con este resultado, hemos superado ampliamente el rango medio anual del objetivo de 1.200 millones de euros comunicado en el Plan Estratégico para los años 2024 a 2026.
- El elevado Flujo de Caja generado nos ha permitido dedicar 862 millones a la remuneración de nuestros accionistas y, además, realizar inversiones estratégicas por valor de aproximadamente 1.150 millones, entre las que destacan:
 - La ampliación de capital en Abertis por 650 millones, para seguir apoyando su crecimiento.
 - La adquisición del 10% de Thiess por importe de 194 millones.
 - La inversión en el desarrollo de centros de datos, proyectos de infraestructuras y energía por 190 millones.

- El incremento de participación en Hochtief, hasta alcanzar el 80% en la actualidad, por un valor de 130 millones de euros.
- Y la compra de empresas de ingeniería en Australia, por un valor de 79 millones.
- Por otro lado, nuestra posición de deuda neta a cierre de año fue de poco más de 700 millones de euros, muy similar a la de 2023, ya que en términos comparables incluye la consolidación de la deuda de Thiess de aproximadamente 1.000 millones de euros.
- Asimismo, la cartera de proyectos aumentó hasta niveles récord de 88.200 millones, lo que representa un incremento de 14.700 millones, un 20% más, y equivale a casi 25 meses de ventas.
- Este incremento se debió al elevado volumen de adjudicaciones registradas en el año, que alcanzaron más de 51.500 millones. Alrededor del 50% de las mismas tuvieron que ver con mercados de infraestructuras de nueva generación, impulsadas por el fuerte crecimiento en el segmento de infraestructura digital, y con importantes contratos de centros de datos ganados en todas las regiones.

Como saben, desde que lanzamos el Plan Estratégico 2024-2026, el negocio del Grupo se divide en tres grandes segmentos de actividad: Soluciones Integrales, formada por Turner y CIMIC, Ingeniería y Construcción, compuesta por Hochtief, Dragados y su filial en Norteamérica FlatironDragados, e Infraestructuras, que incluye Abertis e Iridium.

El Beneficio Neto Atribuible del primero de ellos, Soluciones Integrales, fue de 536 millones de euros. El de Infraestructuras se situó en los 205 millones. Y, por último, el de Ingeniería y Construcción alcanzó los 156 millones.

Voy a detallarles brevemente las principales cifras operativas de cada una de ellas en 2024.

Turner

Turner se ha consolidado como la compañía con mayor crecimiento del Grupo, con un incremento anual del 37% en su beneficio antes de impuestos que fue de 570 millones de euros. De hecho, a día de hoy, Turner aporta el 48% de los resultados del Grupo.

Sus ventas alcanzaron los 19.264 millones de euros, un 19% más que el año anterior, y las adjudicaciones crecieron por encima del 31%, por un valor superior a los 24.000 millones. Todo ello ha impulsado su cartera de proyectos un 30% hasta los 32.000 millones, estableciendo un récord histórico.

Entre estas nuevas adjudicaciones firmadas en 2024 destacan las siguientes:

- El desarrollo del mayor campus de Centro de Datos de Meta, situado en Louisiana
- El estadio de los Tennessee Titans, en Nashville, ambas ya comentadas antes por el presidente en su intervención.
- La construcción de la facultad de Ciencias de la Salud y del Comportamiento de la Universidad de California.
- La transformación de la terminal 3 Oeste del Aeropuerto Internacional de San Francisco.
- Y también varios proyectos en el sector de semiconductores en Estados Unidos.

Además, Turner continúa con su plan estratégico de crecimiento internacional y en 2024 cerró la adquisición de la firma de ingeniería Dornan. Se trata de una compañía con sede en Dublín, que factura anualmente unos 800 millones de euros y cuenta con más de 1.000 empleados. Dornan mantiene un modelo de negocio similar al de Turner, con una base de clientes multinacionales tecnológicas de calidad y presencia en mercados tan relevantes como el Reino Unido, Irlanda, Alemania, Países Bajos, Dinamarca y Suiza, entre otros.

CIMIC

Por su parte, CIMIC también ha continuado avanzando en su plan de negocio en 2024. Sus ventas alcanzaron los 10.200 millones de euros, creciendo un 26%, apoyadas por la integración de Thiess, y el impulso de los mercados de tecnología avanzada y demanda energética. El beneficio antes de impuestos se situó en 475 millones, aumentando un 57% y las adjudicaciones superaron los 12.800 millones, situando la cartera en 24.000 millones de euros, un 23% más.

Entre los nuevos proyectos conseguidos por CIMIC el año pasado, destacan:

- Un proyecto de operaciones mineras, mantenimiento y gestión de activos de una mina de níquel y cobre en Canadá.
- La construcción de la segunda fase de la planta de baterías Western Downs de Neoen, en Queensland, Australia.
- La remodelación del Hospital Royal Prince Alfred, en Sídney.
- La construcción de una sección de túneles en Victoria, Australia.
- Y la remodelación de las instalaciones hidráulicas de Chao Chu Kang, en Singapur.

También me gustaría destacar que, en paralelo a la ampliación de la participación en Thiess, CIMIC ha seguido tomando posiciones en los sectores de transición energética y recursos naturales. En esa línea, la compañía adquirió -a través de Thiess y Sedgman- las compañías Prudentia, Minsol, PYBAR

y Mintrex. Todas estas adquisiciones, además de la compra de Dornan por Turner, contribuyen a la incorporación de capacidades especializadas de ingeniería y sistemas, en línea con lo establecido en nuestro Plan Estratégico, cuyos avances les detallaré posteriormente.

Dragados

En el campo de Ingeniería y Construcción, Dragados también tuvo un buen comportamiento operativo. Las ventas crecieron un 5%, situándose en los 5.877 millones, y la mejora de los resultados financieros permitió incrementar su beneficio antes de impuestos en un 21%, hasta los 130 millones.

La cartera de Dragados se situó en los 17.812 millones de euros gracias a importantes adjudicaciones en las áreas de movilidad sostenible y transporte. Por ejemplo:

- La construcción de la estación pasante de alta velocidad en Atocha, Madrid.
- La edificación de la línea 3 del metro de Sevilla, ambas también comentadas previamente por el presidente.
- La construcción de la estación de metro de Fornebu, en Oslo.
- Y la construcción de la Ciudad de la Justicia, en Madrid.

Hochtief

La actividad de Ingeniería y Construcción de Hochtief experimentó un sólido avance de sus operaciones. Sus ventas y beneficio antes de impuestos crecieron un 10%, hasta los 3.629 y 62 millones respectivamente. Su cartera superó los 11.000 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2%.

Estamos muy satisfechos por las adjudicaciones firmadas el curso pasado. Entre ellas, cabe destacar:

- La construcción y operación de una red de carga rápida para vehículos eléctricos en Alemania.
- La construcción de un campus de data centers en Varsovia; y
- La construcción de la ciudad de la justicia de Frankfurt.

FlatironDragados

Por otro lado, en el área de Ingeniería y Construcción, como bien saben, el año pasado anunciamos la integración entre Flatiron y Dragados North America, lo que nos ha permitido crear el segundo mayor contratista de ingeniería civil en Estados Unidos, con unas ventas superiores a 6.000 millones de dólares y una cartera conjunta de aproximadamente 16.000 millones de dólares.

La nueva empresa cuenta con múltiples referencias técnicas, recursos cualificados y una trayectoria en grandes proyectos de infraestructura que le va a permitir crecer en el negocio norteamericano de la ingeniería civil, un sector en rápida expansión.

FlatironDragados ya obtuvo el año pasado adjudicaciones muy relevantes, entre las que me gustaría destacarles:

- La construcción de la presa Wild Horse, en Colorado.
- La ampliación de la autopista IH 10, en Texas.
- La remodelación de la terminal marítima de Hoboken, en Nueva Jersey.
- La construcción del puente Île D'Orléans, en Quebec, Canadá.
- Y el desarrollo de un tren ligero en Maryland, Estados Unidos, que comprende un sistema de 21 estaciones.

Abertis

En el área de Infraestructuras, Abertis mostró un sólido rendimiento operativo, con un crecimiento del 9,8% de sus ingresos, gracias a la diversificación geográfica de la cartera, las tarifas vinculadas a la inflación y la contribución de los nuevos activos en Puerto Rico y España.

El crecimiento medio del tráfico alcanzó el 1,5%, apoyado en la fuerte evolución del tráfico de vehículos pesados y el buen comportamiento en España, México y Brasil.

Adicionalmente, Abertis ha continuado ampliando su base de activos mediante adquisiciones. En concreto, durante los últimos doce meses, ha completado:

- La adquisición de la autopista Santiago – Los Vilos en Chile
- La compra de la autopista A-12 que conecta Pamplona y Logroño en España
- La extensión hasta 2039 de la Concesionaria de Autopista Intervias en Sao Paulo, Brasil.
- y recientemente, un acuerdo para adquirir la autopista A-63 que une Irún con Burdeos, en Francia.

Abertis es una compañía con un modelo de crecimiento perpetuo que es posible gracias a su propia estrategia, que se basa en dos pilares. Por un lado, en la optimización y en la ampliación de la vida media de la cartera actual de activos, a través de acuerdos mutuamente beneficiosos y relaciones sólidas con las administraciones concedentes. Y, por otro, en el crecimiento inorgánico enfocado a activos de autopistas en operación en países estratégicos.

Los datos demuestran ese potencial de crecimiento a muy largo plazo de Abertis. En sus últimos seis años de operación, la compañía ha conseguido incrementar su EBITDA en aproximadamente 900 millones, reemplazando con creces lo correspondiente a proyectos expirados en esos mismos años. Al mismo tiempo, la vida media concesionaria de la cartera ha aumentado en dos años y la plataforma se ha desapalancado desde 6,6 veces hasta 5,4 veces el ratio deuda sobre EBITDA.

En definitiva, hay tres claves que han hecho posible el buen desempeño de Abertis estos últimos años: el crecimiento de una plataforma que ha sabido reemplazar las concesiones que han ido expirando con otras nuevas; la diversificación de sus mercados; y la progresiva reducción del apalancamiento financiero.

Iridium

Por último, Iridium continuó consolidándose como la principal empresa del Grupo enfocada en el desarrollo de proyectos de infraestructuras greenfield. La compañía está llevando a cabo proyectos estratégicos como la nueva autopista de peaje SR-400 en Atlanta, o la inversión en centros de datos en Estados Unidos, Europa, Australia y Chile.

Iridium ofrece servicios estratégicos en el desarrollo de activos greenfield que nos permiten integrar nuestra tecnología, incorporar estándares operativos más altos y hacer más eficientes los procesos desde los primeros estadios de los proyectos.

La compañía está especializada en el desarrollo de centros de datos, un sector en el que, como les detallaré posteriormente, ya contamos con una cartera de más de 2GW, que prevemos aumentar en el futuro. De hecho, contamos con oportunidades identificadas por 4GW adicionales en todo el mundo.

Plan Estratégico 2024-2026

Estos resultados se enmarcan en los objetivos del Plan Estratégico que, como bien saben, lanzamos hace un año.

Se trata de una hoja de ruta que combina el crecimiento sostenible de la compañía, a través de un ambicioso plan de inversiones, con el mantenimiento de una atractiva retribución para nuestros accionistas.

Todo ello en línea con un modelo de negocio que nos ha permitido acelerar la evolución del Grupo desde una compañía de construcción hacia un grupo de ingeniería capaz de atender tanto la demanda de infraestructuras de tecnología avanzada como la de proyectos de obra civil y de edificación.

Para ello, merece la pena repasar los fundamentos en las que se apoya nuestro Plan Estratégico:

- En primer lugar, profundizar en la reducción del perfil de riesgo de la cartera de proyectos del Grupo ACS.
- Segundo, capitalizar la posición de liderazgo global del Grupo ACS en segmentos de elevado crecimiento y alto valor añadido.
- Y por último, invertir en el desarrollo de infraestructuras tanto tradicionales como de nueva generación.

A lo largo de 2024 ya hemos ido cumpliendo con estas líneas. Por ejemplo, hemos conseguido mantener un alto porcentaje de proyectos de riesgo bajo en nuestra cartera, que representan más del 85% del total. Lo estamos haciendo, principalmente, incrementando el peso de marcos contractuales colaborativos en los nuevos proyectos.

También hemos impulsado nuestro posicionamiento en segmentos de elevado crecimiento y alto valor añadido como los de las infraestructuras ligadas a la digitalización, demanda energética, defensa, movilidad, biofarmacia y minerales críticos. Los proyectos ligados a esos segmentos han representado más del 50% de las nuevas adjudicaciones en el ejercicio.

Por último, también hemos seguido avanzando en la inversión en el desarrollo de infraestructuras tradicionales y de nueva generación, atendiendo a megatendencias de largo plazo.

Me voy a detener en este último capítulo, el de la inversión, porque es el motor de nuestro crecimiento y el de las rentabilidades futuras.

El Grupo ACS cuenta con una capacidad de inversión aproximadamente de 1.000 millones de euros anuales hasta 2030 para acometer inversiones futuras que nos permitirán capitalizar las oportunidades que nos brinda el mercado. Es decir, 6.000 millones de euros para los próximos 6 años. Todo ello sin incrementar nuestro endeudamiento y manteniendo la atractiva remuneración a nuestros accionistas.

Esta capacidad de inversión es el resultado de la elevada caja que genera el Grupo ACS (en concreto 2.100 millones en 2024) y de una sólida posición financiera, con una deuda neta de menos de 0,3 veces el EBITDA consolidado del Grupo.

Nuestra ambición y esta capacidad inversora han hecho posible que contemos, hoy en día, con una cartera de más de 2GW de proyectos de centros de datos en desarrollo y que hayamos identificado oportunidades para otros 4GW adicionales en Europa, Australia y Estados Unidos.

Recientemente hemos dado un paso estratégico muy importante con la constitución de ACS Digital & Energía, una nueva empresa concebida para liderar el desarrollo e inversión en proyectos digitales y ligados al sector de la demanda energética dentro de nuestro grupo. Esta iniciativa nace con una visión clara: impulsar la transformación tecnológica y la sostenibilidad energética, integrando soluciones innovadoras que nos permitan seguir siendo referentes en un entorno cada vez más competitivo y dinámico.

En definitiva, seguimos caminando por la senda que nos marcamos hace un año, alcanzando los objetivos de crecimiento y rentabilidad que nos marcamos.

Talento

Contamos con objetivos ambiciosos. Y lo hacemos porque somos conscientes de la experiencia y recursos del Grupo, pero, sobre todo, porque conocemos el potencial de nuestros profesionales.

Es uno de los aspectos diferenciales del Grupo ACS: la calidad humana y profesional de las personas que lo forman.

Contamos con más de 157.000 empleados distribuidos por Europa, América del Norte, América del Sur, Asia y Oceanía. En todos esos lugares me he encontrado con profesionales comprometidos y con una formación excelente. Todos comparten una misma cultura, un ADN común entre las compañías del Grupo en el que se integran los valores y principios con los que se constituyó ACS hace más de 25 años.

Somos unos privilegiados por contar con profesionales de primer nivel que contribuyen a potenciar el crecimiento del Grupo. Desde los puestos directivos de la compañía tenemos la gran responsabilidad de darles las herramientas para innovar y cambiar el sector de las infraestructuras. Ellos son el verdadero valor del Grupo. Se han convertido en la principal ventaja competitiva con la que cuenta ACS.

Por eso, este año hemos dado un paso más al lanzar la Universidad ACS, una plataforma educativa que se nutre de la experiencia de nuestras empresas y con la que queremos ofrecer a los empleados oportunidades para desarrollar nuevas competencias y seguir creciendo profesionalmente. Somos

conscientes de que potenciar su especialización y formación cobra especial importancia en un contexto sofisticado de los mercados actuales.

También quiero destacar el inminente lanzamiento de nuestro proyecto GEN creado con la participación de dos mil ingenieros con oficinas conectadas y recursos en todo el mundo; con el propósito de aportar sus mejores prácticas y experiencia a nuevos mercados, sectores y clientes de todo el mundo.

La creación de GEN no sólo significará una apuesta por el crecimiento y el desarrollo, sino también implica consolidar e impulsar el legado que hemos construido a lo largo de más de 100 años con compañías del Grupo.

Y esto es solo el principio de un camino en el que vamos a seguir poniendo en marcha iniciativas para conectar la red global de talento del Grupo ACS. Queremos acercar profesionales y conocimientos para seguir aportando valor a nuestros clientes, ayudar a resolver los retos actuales y futuros y, en definitiva, contribuir al progreso del sector y de la sociedad.

Sostenibilidad

Además, queridos accionistas, este talento y los esfuerzos de todo el Grupo serán muy importantes para garantizar la sostenibilidad de nuestros procesos y productos, que continúa siendo una prioridad estratégica para ACS.

Una prueba de ello son nuestros ambiciosos objetivos, que contemplan, entre otros, conseguir la neutralidad climática en 2045.

Nuestra apuesta es clara y firme, tal y como demuestra la inclusión del Grupo ACS en diversos índices globales de sostenibilidad. Unos reconocimientos de los que estamos muy orgullosos, y que refuerzan nuestro convencimiento de que es el camino a seguir.

Conclusión

Estimados accionistas:

Antes de terminar me gustaría agradecerles de nuevo su confianza en ACS. Somos optimistas ante el futuro del Grupo.

Sabemos que nuestra presencia global, la oferta de proyectos de alto valor añadido y el talento con el que contamos nos colocan en una magnífica posición para continuar aportando valor a los diferentes grupos de interés. Un valor que pasa por seguir impulsando el tamaño y la excelencia de ACS. Esa es mi meta y mi reto como consejero delegado de un Grupo, que ha doblado su capitalización en los últimos tres años y que tiene la ambición de seguir contribuyendo a dibujar el futuro de las infraestructuras.

Les espero el año que viene para seguir actualizándoles las novedades de nuestra empresa y compartir con ustedes los éxitos e hitos que estamos logrando este año.

Muchas gracias.