



# 2023

## PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

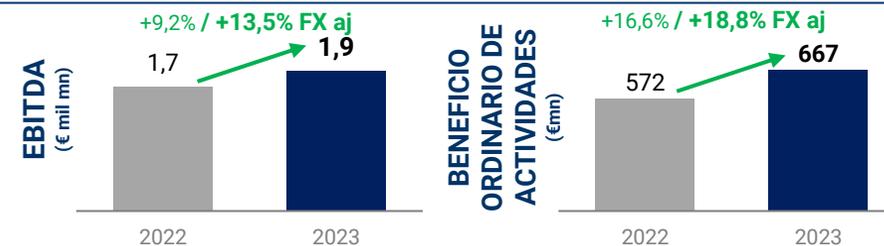


1 de marzo de 2024

# Resultados 2023 – Resumen Ejecutivo

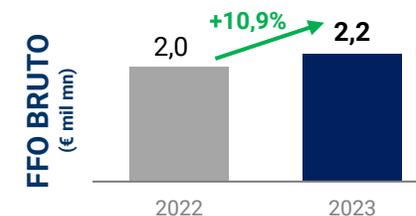
## 1 Sólidos resultados operativos de 2023 en todos los negocios

- ✓ El beneficio ordinario de las actividades fue de € 667 mn (+16,6%), superando las previsiones para 2023
- ✓ Los ingresos crecieron un 6,3% (10,3% ajustado por tipo de cambio) hasta los € 35.700 mn
- ✓ El margen EBITDA mejoró hasta el 5,3% (vs. 5,2%) hasta alcanzar los € 1.909 mn (+9,2% / +13,5% ajustado por tipo de cambio)



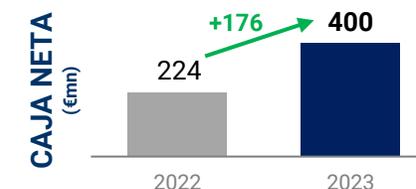
## 2 Fuerte generación de caja con más de € 2.200 mn de Flujo Bruto de Efectivo Operativo

- ✓ Alto nivel de conversión de caja
- ✓ Flujo de caja disponible para remuneración de accionistas e inversiones estratégicas de € 1.054 mn



## 3 Posición neta de caja al cierre del ejercicio de € 400 mn, € 176 mn más

- ✓ Sólida caja neta de € 400 mn tras la inversión de € 462 mn para aumentar la participación de ACS en Hochtief hasta el 78,5 %
- ✓ La retribución a los accionistas de ACS y minoritarios ascendió a € 632 mn



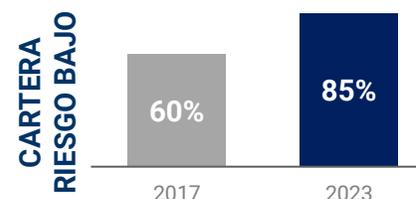
## 4 Perspectivas prometedoras de crecimiento en sectores y mercados estratégicos

- ✓ Las adjudicaciones crecieron un 15,4% superando los € 45.000 mn con crecimientos de doble dígito en todas las regiones. 44% en mercados de nueva generación
- ✓ La Cartera alcanzó los € 73.538 mn creciendo un 9,5% ajustada por tipo de cambio



## 5 Mejora de la política de gestión de riesgos y aumento del peso de los contratos de menor riesgo

- ✓ Aumento significativo de la proporción de la cartera de pedidos de menor riesgo en los últimos 6 años hasta aproximadamente el 85%
- ✓ Alianzas de riesgo compartido, contratos colaborativos, *construction management* y contratos con margen sobre coste incurrido



## Principales magnitudes 2023

Resultados sólidos y consolidados, refuerzo de la cartera de pedidos y solidez financiera

<i>Cifras en € mn</i>	2022	2023	% Var.	% Var. (FX aj.)
<b>VENTAS</b>	33.615	<b>35.738</b>	+6,3%	+10,3%
<b>EBITDA</b>	1.747	<b>1.909</b>	+9,2%	+13,5%
<b>BENEFICIO NETO</b>	668	<b>780</b>	+16,7%	+18,5%
<b>CARTERA</b>	68.996	<b>73.538</b>	+6,6%	+9,5%
<b>FFO BRUTO</b>	2.026	<b>2.247</b>	+221	
<b>CAJA NETA</b>	224	<b>400</b>	+176	

(1) Incluye resultados extraordinarios y la contribución de las Actividades inmobiliarias y de energía

## Beneficio neto por actividad

Crecimiento de +20% del BPA gracias a los sólidos resultados operativos

Cifras en € mn

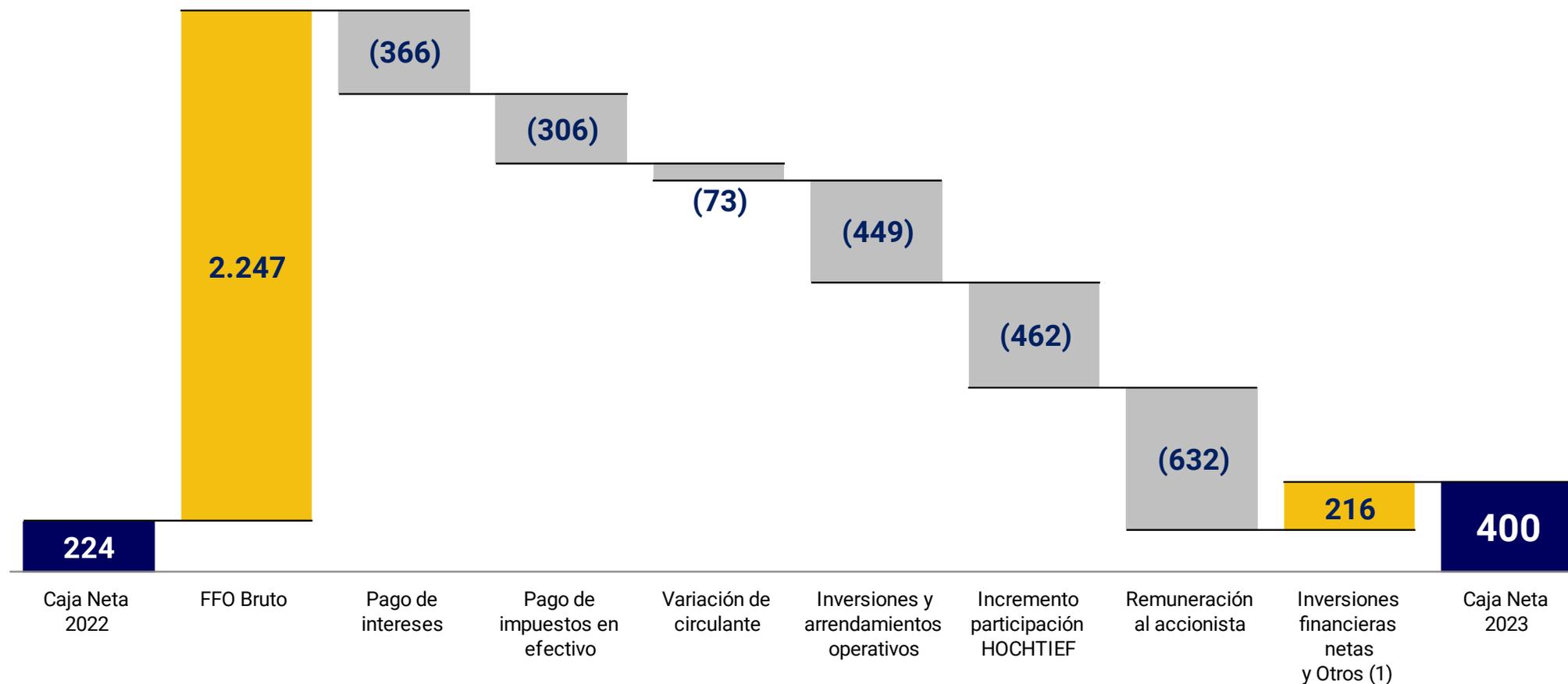
	2022	2023	Var (%)	FX Aj (%)
Construcción	350	434	+23,8%	+27,7%
Concesiones	194	206	+5,7%	-
Servicios	27	28	+1,3%	+1,3%
<b>Beneficio Neto Ordinario de las Actividades</b>	<b>572</b>	<b>667</b>	<b>+16,6%</b>	<b>+18,8%</b>
Corporación y otros <sup>(1)</sup>	96	113		
<b>Beneficio Neto</b>	<b>668</b>	<b>780</b>	<b>+16,7%</b>	<b>+18,5%</b>
BPA	2,50 €	3,00 €	+19,7%	-

(1) Incluye los resultados no recurrentes y la contribución de los activos energéticos y las actividades inmobiliarias

# Evolución de la posición financiera

Mejora de la posición financiera sustentada por una sólida generación de caja y una estrategia eficiente de asignación de capital

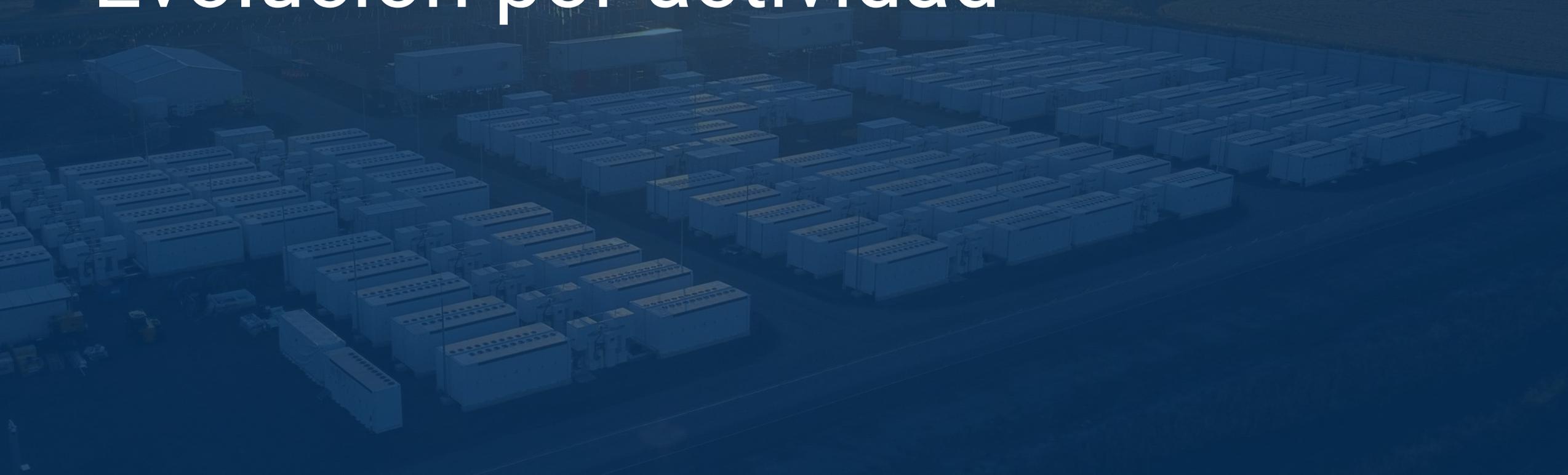
Cifras en € mn



(1) Incluye, entre otros, los pagos extraordinarios (Ichthys y Radiales), los ajustes por cambio de perímetro (incluida la deuda asociada a la adquisición del 21% de la SH-288 clasificada como activo mantenido para la venta de 495 € mn) y ajustes FX

2023 | Presentación de resultados

# Evolución por actividad



# Construcción

Turner

FLATIRON

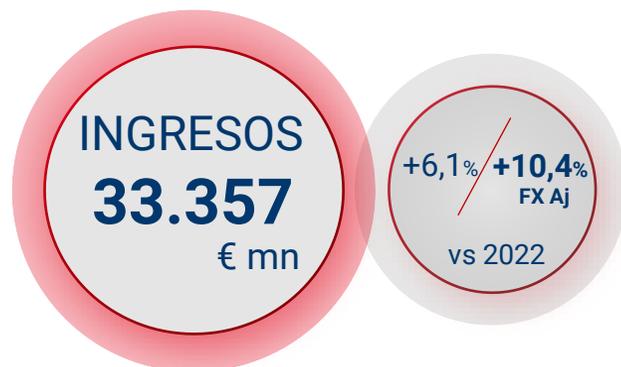


HOCHTIEF



CIMIC

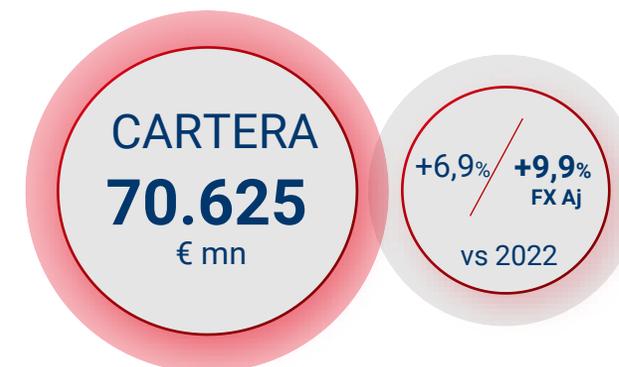
DRAGADOS



- Tendencia de crecimiento consolidada en todos los mercados, con un crecimiento a doble dígito en EE.UU. (+10%) y Australia (+22%) ajustado por tipo de cambio
- Crecimiento del +16% en la producción procedentes de segmentos de alto crecimiento



- Mejora del margen operativo basada en una contribución creciente de proyectos de alto valor añadido, especialmente en Norteamérica



- La contratación se ve impulsada por los mercados de alto crecimiento (+25%), especialmente procedentes de infraestructura digital, transición energética, movilidad sostenible y proyectos de BHE\*

# Construcción

Turner FLATIRON

HOCHTIEF

CIMIC

DRAGADOS



## Ingresos y cartera por región

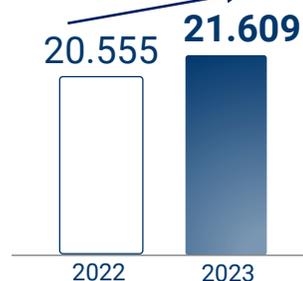
Fuerte crecimiento en Construcción en todas las regiones

### Norteamérica Turner FLATIRON DRAGADOS

INGRESOS

€ mn

+5,1% / +8,8% FX aj.



- Impulso del margen operativo que refleja la contribución de los proyectos de alto valor añadido

CARTERA

€ miles de millones

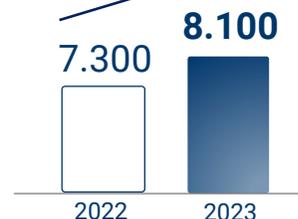
+7,0% / 10,1% FX aj.



- Fuerte contratación de aprox. € 25.500 mn (+15%), de los cuales aprox. € 11.000 mn proceden de mercados de alto crecimiento

### Asia Pacífico CIMIC

+11,0% / +20% FX aj.



- Ingresos respaldados por una sólida ejecución de nuevos proyectos de movilidad sostenible y transición energética
- Márgenes operativos estables a perímetro constante

+0,6% / +4,3% FX aj.



- Fuerte contratación en mercados de alto crecimiento que asciende a aprox. € 5.800 mn (x2,1 interanual)

### Europa HOCHTIEF DRAGADOS

+3,1%



- Impacto de la evolución positiva en Alemania y España

+22,1%



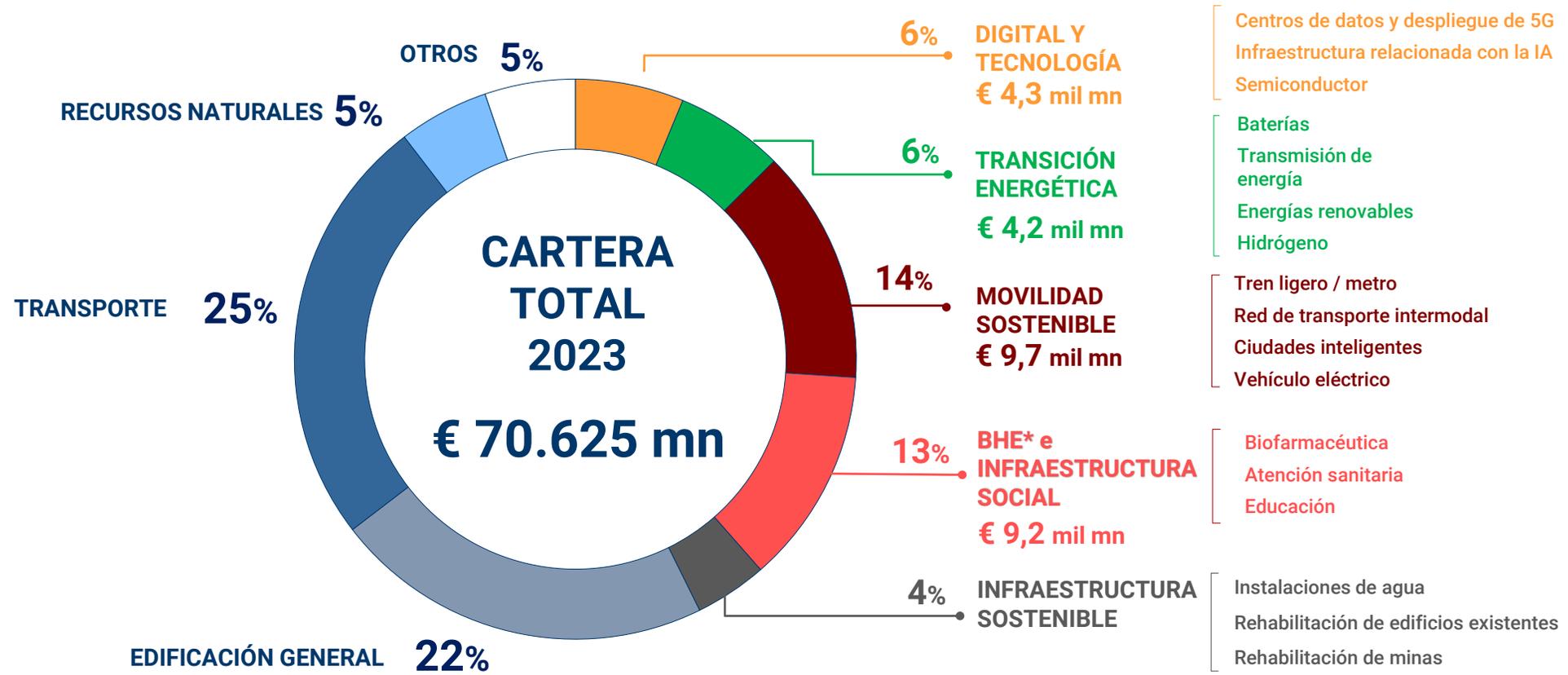
- Impulsado por la entrada de pedidos de aprox. € 5.900 mn (+38% interanual), de los cuales aprox. € 1.900 mn proceden de mercados de alto crecimiento

# Construcción



## Cartera por tipo de proyecto

La cartera de construcción del grupo sigue diversificándose hacia mercados de alto crecimiento



(\*) BHE: Biofarmacia, Sanidad y Educación (Biopharma, Healthcare and Education)

## Proyectos seleccionados

Nuevos pedidos contratados en 2023 tanto en mercados de alto crecimiento como tradicionales

### ▶ Transición energética

- **Planta de fabricación de baterías** para vehículos eléctricos para Panasonic Energy en De Soto, Kansas, EE. UU.
- **Proyecto de transmisión de electricidad** de alta tensión para conectar y aumentar significativamente la capacidad de la red eléctrica en los estados del este de Australia
- **Ampliación del proyecto Western Downs Battery** para Neoen, uno de los principales productores mundiales de energía exclusivamente renovable en Brisbane, Australia
- **Varios contratos en el sector de la energía y el procesamiento de minerales**, incluida la construcción de una planta de hidróxido de litio y otros cuatro contratos que brindan diversos servicios energéticos en Australia Occidental
- Contrato para desarrollar, invertir y gestionar la entrega y las operaciones del parque solar **Hopeland** en Queensland, Australia

### ▶ Defensa

- Nuevo **dique seco** de grava para el mantenimiento y reparación de los submarinos nucleares de la Flota del Pacífico en la isla de Hawái, EE.UU.
- Construcción de dos edificios en la **Base Aérea de Offutt** en las afueras de Omaha, Nebraska (Estados Unidos), EE.UU.
- Contrato para proporcionar asesoramiento estratégico, planificación, gestión de suministros, operaciones y mantenimiento para la **red de combustible de la Fuerza de Defensa Australiana (ADF)**, Australia

### ▶ Digital & Tecnología

- Construcción de **diez proyectos de centros de datos a gran escala** en varios estados de EE. UU.
- **Proyecto de centro de datos multifásico de Hyperscale** en Quezon City, Filipinas
- Construcción de un campus que eventualmente comprenderá **cuatro centros de datos** separados con una capacidad de 60 MW en Varsovia, Polonia

### ▶ Civil & Edificación

- **Ampliación de la US 69** en la línea del condado de Tyler, Texas, EE. UU.
- **Nuevo estadio** de los Tennessee Titans en Nashville y de los Buffalo Bills de la NFL en Orchard Park, Nueva York, Estados Unidos
- Modernización y renovación de dos edificios existentes de la **Sede de las Naciones Unidas**, en Nueva York, EE.UU.
- Modernización de las instalaciones de la **Terminal E internacional de Boston Logan**, Massachusetts, EE.UU.

### ▶ BHE\* e Infraestructura Social

- Diseño y construcción del nuevo **Hospital Bundaberg** en Queensland, Australia
- Construcción de **laboratorios** para tres clientes del sector público en Kassel, Alemania
- Construcción del **Orlando Health Wiregrass Ranch Hospital** en Wesley Chapel, Florida, EE. UU.
- Construcción de un **laboratorio de contención biológica nivel 4** en Madrid, España

### ▶ Movilidad sostenible

- **Red de carga rápida** para vehículos eléctricos en Alemania
- Desarrollo del primer gran paquete de túneles del proyecto **Suburban Rail Loop East** para el gobierno de Victoria, Australia
- Diseño y construcción progresivos del proyecto de tren ligero de la **Green Line de Calgary**, Canadá

(\*) BHE: Biofarmacia, Sanidad y Educación (Biopharma, healthcare and education)

# Concesiones



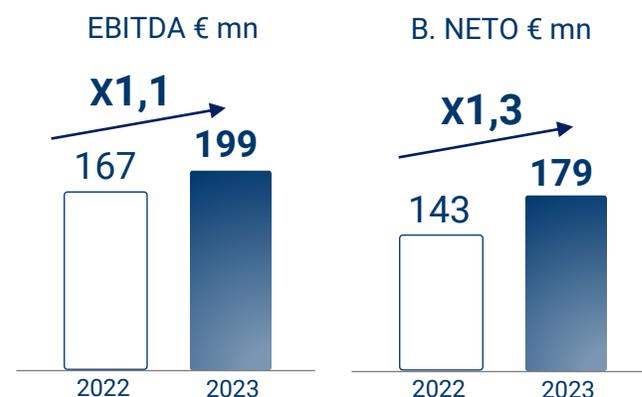
- Sólido comportamiento de Abertis tras un importante incremento medio de las tarifas (+7%) y una buena evolución del tráfico (+3,4%)
- Venta del 56,76% del SH-288 de Iridium a Abertis por € 1.415 mn, generando una plusvalía de € 180 mn, neta de gastos e impuestos
- Los resultados de Iridium impactados por la consolidación global de la SH 288 durante el año

## Concesiones

### Resultados por empresa

Buen resultado operativo de Abertis e impacto de la operación SH-288

#### Contribución

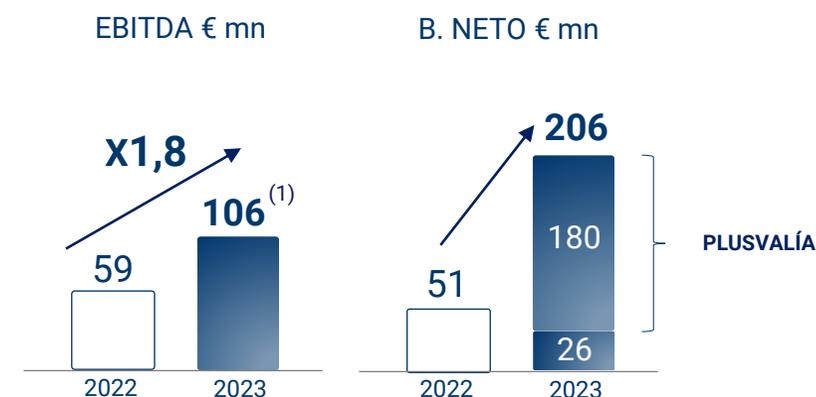


	2023	Var.
Ingresos	5.532	+8,4%
EBITDA	3.893	+10,1%
B. Neto (pre PPA)	766	+14,7%
Deuda Neta	25.875	+18,6%

Dividendos pagados en mayo por importe de € 602 mn (€297 mn para el Grupo ACS)

- Aumento de tarifas 2023 (+7%) y buen comportamiento del tráfico (ADT +3,4%) compensan la salida de Chile del perímetro
- Aumento previsto de las tarifas por encima del 4,5% en 2024
- La sentencia del Tribunal Supremo sobre el acuerdo AP-7 ha supuesto un impacto de € (14,5) mn en los resultados consolidados de los Grupos ACS en 2023
- Deuda neta de € 25.875 mn, incluyendo adquisiciones recientes

#### IRIDIUM



- El *soft cap* de la SH 288 aumentó un 14,9% en 2023. Se prevé que aumente un 15,2% para 2024 tras el crecimiento del GSP de Texas
- Los ingresos diarios promedio para el año alcanzaron los \$ 309.816 con una tarifa de transacción promedio de \$ 3,58

(1) Incluye € 60 mn de EBITDA por la consolidación global de la SH-288

## Concesiones

### Abertis

- En **julio de 2023**, ACS firmó un acuerdo con Mundys:
  - Impulso de un Plan de Inversiones de Crecimiento de Abertis ampliando la cartera de activos bajo gestión;
  - Manteniendo una estructura de capital óptima en línea con los requerimientos de las agencias de calificación crediticia
  - Nueva estructura de gobierno corporativo para la Compañía

- En 2023, Abertis ha llevado a cabo **operaciones para reforzar su actividad concesional**

**JUL. 23**

**EE. UU.**

**SH- 288**



- Adquisición de una **participación del 56,76%** de la SH-288 en Houston a Iridium por \$ 1.532 mn
- 17 km de carriles** administrados que capturan la mayor parte del tráfico del sur de Houston
- Concesión de 45 años de vida útil** que depende de un peaje dinámico que se puede ajustar para mantener el tráfico por encima de la velocidad objetivo

**OCT. 23**

**Puerto Rico**

**PR-52 | PR-66**

**PR-20 | PR-53**



- Abertis ganó la licitación de **cuatro nuevas autopistas de peaje en Puerto Rico** por valor de \$ 2.850 mn por un periodo de **40 años** (vencimiento 2063)
- 192 km de autopistas de peaje** (>60% del tráfico de peaje de la isla) conectadas estratégicamente con el área metropolitana de San Juan. Rutas alternativas muy limitadas

- A principios de 2024, los accionistas de Abertis** aportaron un capital de **€ 1.300 mn** (100%) para apoyar la financiación de las últimas adquisiciones en Puerto Rico y el SH-288 en Houston, EE.UU

# Concesiones

## Inversiones de capital en infraestructuras *Greenfield*

Sólida cartera de concesiones *greenfield* y pipeline de nuevos proyectos

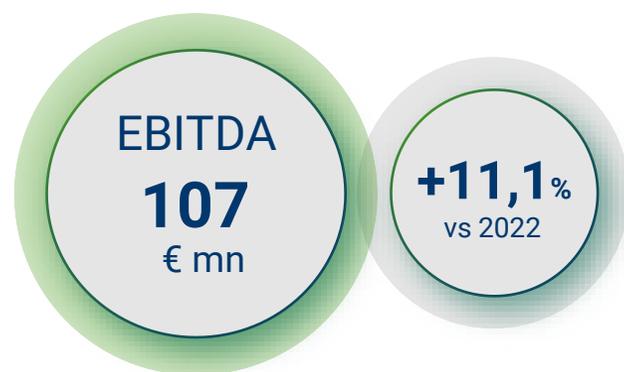


(1) Teniendo en cuenta solo el 43% de inversión en la SH-288

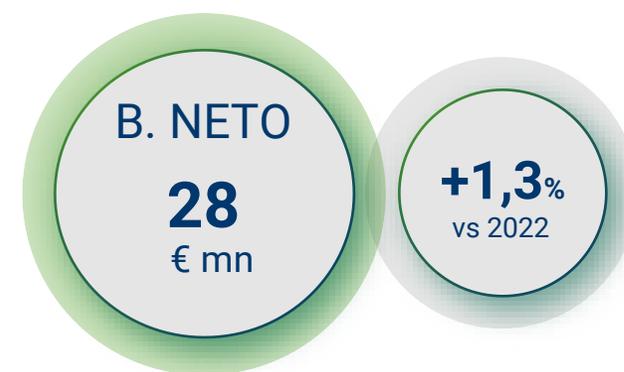
## Servicios



- Buen comportamiento operativo en España y en el extranjero



- Estabilidad del margen operativo



- Beneficio neto en línea con el resultado del año pasado

SoFi Stadium

SoFi Stadium

2023 | Presentación de resultados

# Grupo ACS - Líneas estratégicas

## Grupo ACS - Líneas estratégicas

---



Promover la **integración** de las operaciones de las **compañías del grupo** y la **simplificación** de la estructura

---



Aprovechar nuestra posición global para crecer en **desarrollo e inversión** en proyectos de **Digital y Tecnología, Transición Energética, Biofarma, Salud y Educación, Movilidad Sostenible y Obra Civil y Edificación**

---



Reforzar la **gestión del riesgo contractual** para estabilizar la **generación de caja** y fortalecer el **balance**

---

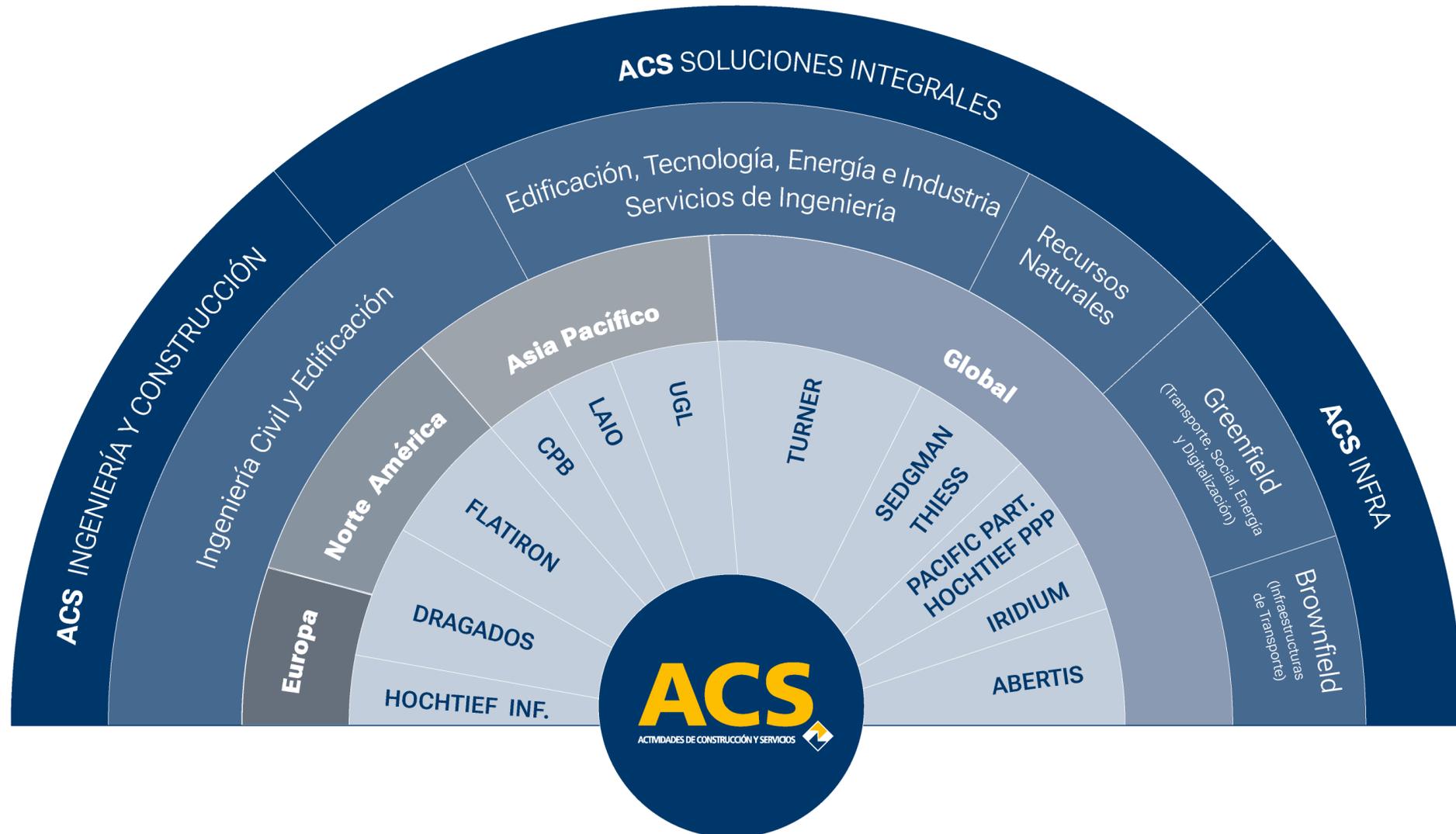


Aplicar una **estrategia de asignación de capital disciplinada** que garantice el **crecimiento** y una **remuneración atractiva a los accionistas**

---

# Integración de las operaciones y simplificación del Grupo ACS

Plataforma integrada de operaciones en i) Soluciones Integrales, ii) Ingeniería y Construcción y iii) Inversión en Infraestructuras



# Iniciativas estratégicas

Iniciativas enfocadas a mejorar nuestro perfil de riesgo y perseguir un alto crecimiento en los mercados estratégicos

Mejorar nuestro **perfil de riesgo** contractual

Reforzar las **capacidades de ingeniería** del grupo

Integración de la **cadena de suministro** global

Ofrecer un **servicio global** a grandes clientes multinacionales

## INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

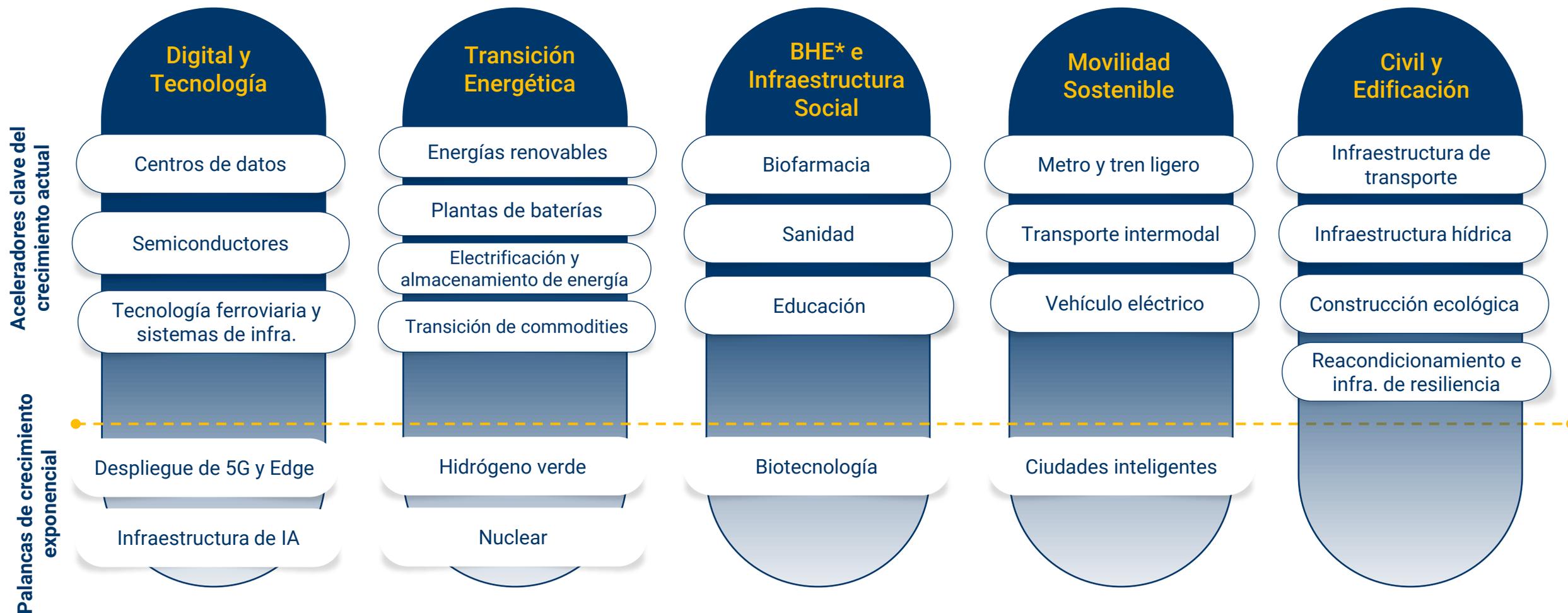
Promover una mayor **integración operativa** que genere **sinergias** en el grupo

Desarrollar una **plataforma global de know-how** para segmentos estratégicos clave de crecimiento

**Inversiones en activos de infraestructuras** en Transporte, Social, Energía y Digital

# Presencia en segmentos de infraestructura de elevado crecimiento

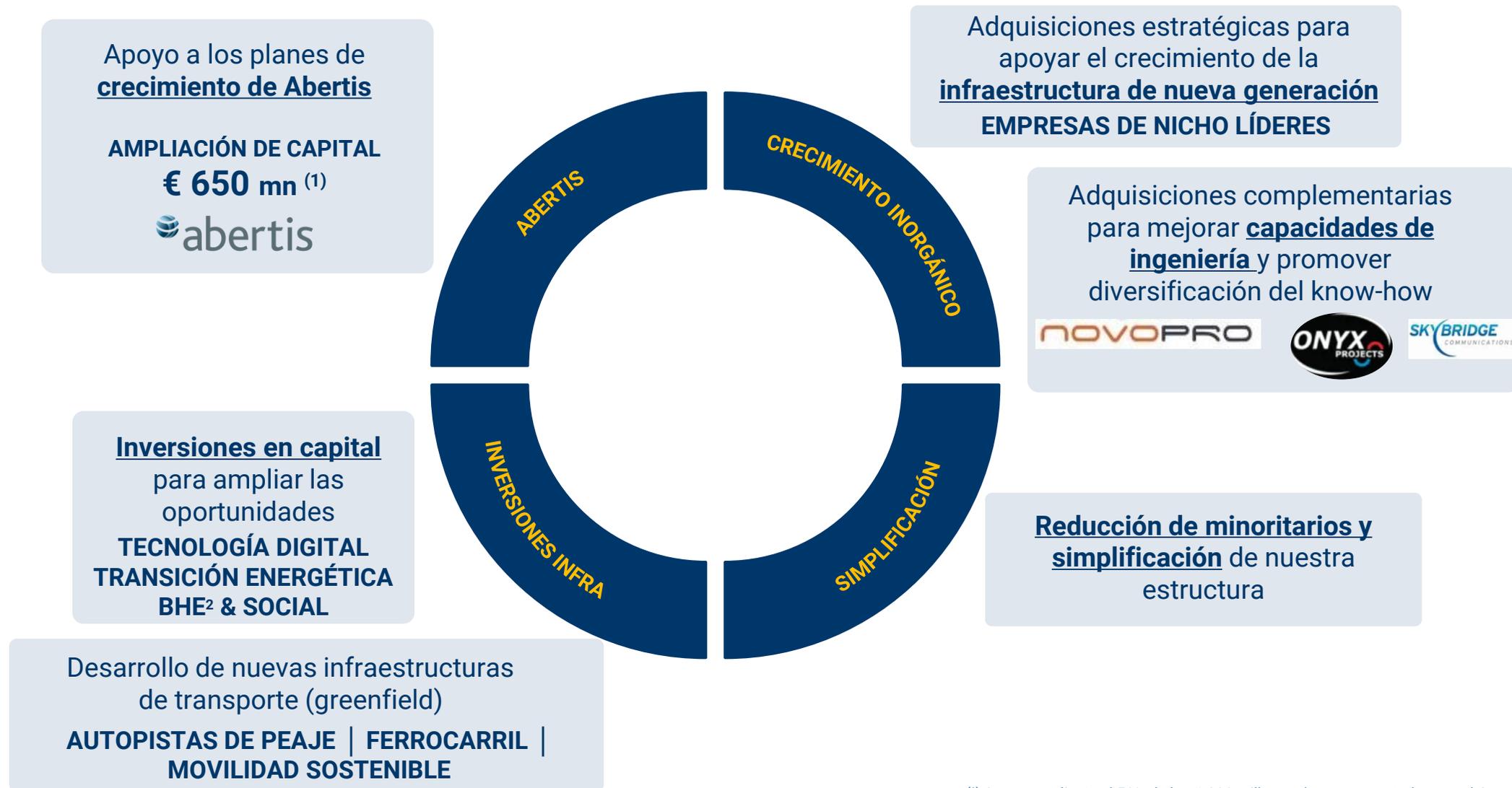
Próxima ola de inversiones en infraestructuras relacionadas con la Digitalización, Descarbonización y Relocalización



(1) BHE: Biofarmacia, sanidad y educación (Biopharma, healthcare and education)

# Estrategia de asignación eficiente de capital

Objetivo de apoyar la diversificación, la simplificación y el crecimiento, manteniendo una remuneración atractiva para los accionistas



<sup>(1)</sup> Correspondiente al 50% de los 1.300 millones de euros aportados por el Grupo ACS

<sup>(2)</sup> BHE: Biofarmacia, sanidad y educación (Biopharma, healthcare and education)

2023 | Presentación de resultados

# Conclusiones



# Conclusiones

## ▶ Sólidos resultados operativos

INGRESOS

**+10,3%***(FX ajustado)*

EBITDA

**+13,5%***(FX ajustado)*

BPA

**3,00€***+19,7%*

BENEFICIO NETO ORDINARIO DE LAS ACTIVIDADES

2023A

**+16,6%***vs. previsión 5-10%*

2024E

**+5-10%**

## ▶ Líneas estratégicas de creación de valor

- ✓ Búsqueda de oportunidades en mercados de alto crecimiento con un enfoque de grupo integrado
- ✓ Refuerzo en la gestión de riesgos, con mayor peso de los contratos de bajo riesgo
- ✓ Adquisiciones selectivas e inversiones de capital en los mercados digital/tecnológico, de transición energética y de movilidad
- ✓ Inversiones en infraestructuras de transporte a través de Abertis y desarrollo de oportunidades greenfield en todo el mundo

# 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.