

# 1T 2023

## INFORME DE ACTIVIDADES

12 de Mayo de 2023

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>Resumen Ejecutivo .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Cuenta de Resultados .....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Balance de Situación.....</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>Evolución Áreas de Negocio .....</b>	<b>8</b>
4.1.	Construcción .....	8
	Norteamérica .....	9
	Asia Pacífico .....	10
	Europa .....	10
4.2.	Concesiones .....	11
4.3.	Servicios .....	13
<b>5.</b>	<b>Mercado de capitales.....</b>	<b>14</b>
5.1.	Comunicaciones al Mercado .....	14
5.2.	Evolución bursátil .....	15
5.3.	Operaciones con Acciones Propias .....	15
<b>6.</b>	<b>Anexos .....</b>	<b>16</b>
6.1.	Principales Magnitudes por Área de Actividad .....	16
6.2.	Efecto Tipo de Cambio .....	17
<b>7.</b>	<b>Glosario.....</b>	<b>18</b>

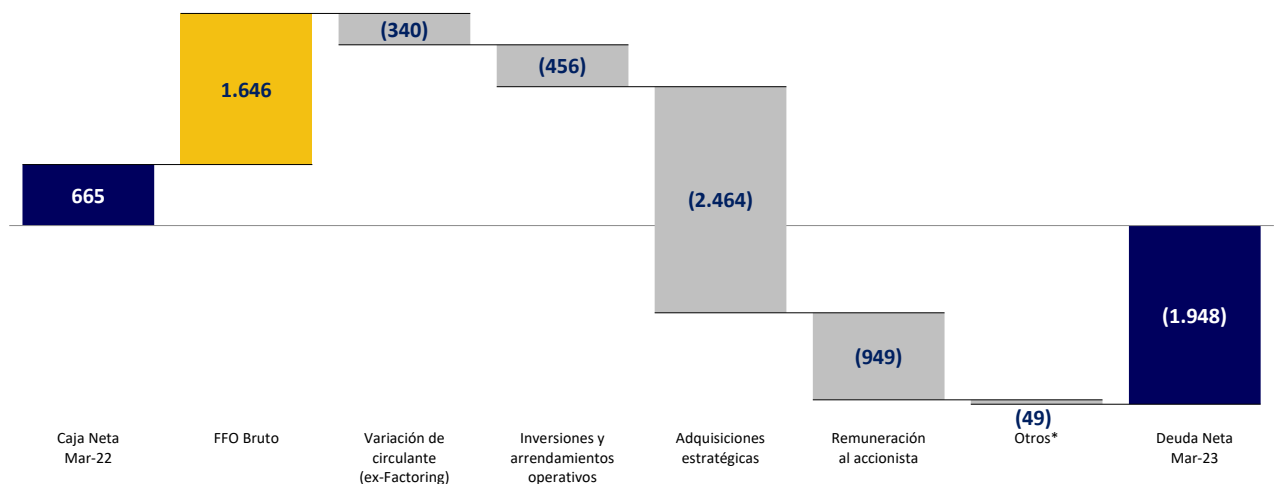
## 1 Resumen Ejecutivo

BENEFICIO NETO	BPA	VENTAS	CARTERA	EBITDA	DEUDA NETA
<b>163 €mn</b>	<b>0,63 €</b>	<b>8.111 €mn</b>	<b>71.270 €mn</b>	<b>462 €mn</b>	<b>1.948 €mn</b>
+20,0%	+30,2%	+17,1%	+8,2%	+15,6%	+2.613 €mn

Datos presentados según criterios de gestión del Grupo ACS. Variaciones anuales respecto a Mar-22

- Las ventas en el primer trimestre de 2023 han registrado un crecimiento del 17,1% alcanzando los € 8.111 millones. Ajustadas por tipo de cambio, las ventas crecieron un 15,8%. Esta evolución positiva se apoya en un crecimiento generalizado de las actividades en todos los mercados.
- La cartera a marzo de 2023 se situó en € 71.270 millones, un 8,2% mayor que hace un año (+10,2% ajustada por tipo de cambio) gracias al importante volumen de adjudicaciones registradas en el periodo que ascienden a € 12.365 millones, un 53,3% más que el año anterior, principalmente en Estados Unidos, con un creciente peso de proyectos de infraestructuras de nueva generación. En el trimestre la cartera creció un 5,4% ajustada por tipo de cambio.
- El EBITDA alcanzó los € 462 millones, un 15,6% más que el año anterior. Las variaciones en los márgenes operativos se mantienen estables ya que los buenos resultados operativos del área de Concesiones compensa el descenso en los márgenes de Construcción, afectadas por el mix de negocio (mayor crecimiento en actividades con un menor perfil de riesgo).
- El Beneficio Neto alcanzó los € 163 millones, un 20,0% más, gracias a la buena evolución de las Actividades, destacando la contribución de Abertis que alcanza los € 41 millones. El beneficio por acción aumenta un 30,2% hasta los 0,63 €.
- La Deuda Neta alcanza € 1.948 millones a 31 de marzo de 2023, € 2.613 millones más en los últimos doce meses debido principalmente a las operaciones estratégicas llevadas a cabo en el último año que incluyen la compra de minoritarios en CIMIC y HOCHTIEF (€ 1.274 millones), la adquisición del 56% de la SH-288 (€ 1.064 millones) y otras operaciones como la adquisición de MACA (€ 126 millones).

### Evolución posición financiera LTM



Cifras en millones de euros

\*Incluye, entre otros, los pagos extraordinarios (Ichthy, Seattle y radiales) y los ajustes por cambio de perímetro y FX.

## 2 Cuenta de Resultados

Millones de euros	Cuenta de Resultados Abreviada					
	3M22	% s/ventas	3M23	% s/ventas	Var.	Var. F/X
<b>Ventas</b>	<b>6.926</b>		<b>8.111</b>		<b>+17,1%</b>	<b>+15,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>399</b>	<b>5,8 %</b>	<b>462</b>	<b>5,7 %</b>	<b>+15,6%</b>	<b>+15,0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>283</b>	<b>4,1 %</b>	<b>328</b>	<b>4,0 %</b>	<b>+15,9%</b>	<b>+14,9%</b>
Rdo. financiero ordinario	(69)		(89)			
Dif. de cambio y rdos. por instrumentos financieros	58		42			
Otros resultados <sup>(1)</sup>	(5)		(3)			
<b>BAI</b>	<b>267</b>	<b>3,9 %</b>	<b>278</b>	<b>3,4 %</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+2,0%</b>
Impuestos	(67)		(80)			
Intereses minoritarios	(64)		(35)			
<b>Beneficio Neto</b>	<b>136</b>	<b>2,0 %</b>	<b>163</b>	<b>2,0 %</b>	<b>+20,0%</b>	<b>+18,0%</b>
<b>BPA</b>	<b>0,48 €</b>		<b>0,63 €</b>		<b>+30,2%</b>	

(1) Incluye el deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado.

- Las ventas en el primer trimestre de 2023 han registrado un crecimiento del 17,1% alcanzando los € 8.111 millones apoyado en la buena evolución del conjunto de actividades y regiones donde opera el Grupo.

Millones de euros	Ventas por Áreas Geográficas					
	3M22	%	3M23	%	Var.	Var. F/X
Europa	1.202	17 %	1.253	15 %	+4,2%	+4,2%
Norteamérica	4.122	59 %	4.989	62 %	+21,0%	+17,6%
Oceanía	1.349	19 %	1.625	20 %	+20,4%	+24,0%
Resto del mundo	253	4 %	243	3 %	-3,8%	n.a.
<b>TOTAL</b>	<b>6.926</b>	<b>100 %</b>	<b>8.111</b>	<b>100%</b>	<b>+17,1%</b>	<b>+15,8%</b>

- La cartera a marzo de 2023 se situó en € 71.270 millones, un 8,2% mayor que en diciembre de 2022 (+5,4% ajustada por tipo de cambio) gracias al volumen de adjudicaciones registradas en el trimestre ascienden a € 12.365 millones, entre las que destacan importantes proyectos de infraestructuras de nueva generación, como plantas de baterías, instalaciones de defensa y proyectos biosanitarios.

Millones de euros	Cartera por Áreas Geográficas					
	dic-22	%	mar-23	%	Var.	Var. F/X
Europa	12.695	18 %	12.865	18 %	+1,3%	+1,3%
Norteamérica	36.187	53 %	38.849	55 %	+7,4%	+9,0%
Oceanía	17.131	25 %	16.509	23 %	-3,6%	-0,1%
Resto del mundo	2.984	4 %	3.047	4 %	+2,1%	n.a.
<b>TOTAL</b>	<b>68.996</b>	<b>100 %</b>	<b>71.270</b>	<b>100%</b>	<b>+3,3%</b>	<b>+5,4%</b>



- Los resultados operativos de las actividades mostraron un buen comportamiento con crecimientos por encima de lo esperado. El EBITDA de las actividades creció un 19,6% y el EBITDA total del Grupo un 15,6%, después de incorporar los resultados de Corporación y los negocios de energía, que tienen una menor contribución tras las desinversiones del año pasado. El EBIT de las actividades creció un 24,4% y el total del Grupo aumentó un 15,9% respecto al año anterior.
- La mayor contribución del área de concesiones tras la adquisición de la SH-288 y la buena evolución operativa de Abertis en el trimestre han compensado la variación de márgenes en el área de Construcción debido al cambio en el mix de negocio, con mayor crecimiento de la actividad en Norteamérica.

Millones de euros	EBITDA por Divisiones			EBIT por Divisiones		
	3M22	3M23	Var.	3M22	3M23	Var.
Construcción	326	346	+6.1%	228	237	+4.0%
Concesiones	24	76	+215.3%	19	72	+273.6%
Servicios	24	26	+7.5%	12	14	+13.5%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>374</b>	<b>448</b>	<b>+19.6%</b>	<b>259</b>	<b>323</b>	<b>+24.4%</b>
<i>Margen sobre ventas</i>	5.5%	5.6%		3.8%	4.0%	
Corporación y otros <sup>(1)</sup>	25	14	-44.3%	24	6	-76.1%
<b>TOTAL</b>	<b>399</b>	<b>462</b>	<b>+15.6%</b>	<b>283</b>	<b>328</b>	<b>+15.9%</b>

(1) Incluye actividades inmobiliarias y de energía

- El Beneficio Neto de las Actividades crece un 51,3% hasta los € 159 millones gracias a buena evolución operativa y financiera del conjunto de las Actividades, sobre todo, del área de Construcción y Concesiones, donde la contribución de Abertis alcanza los € 41 millones.
- El Beneficio Neto del Grupo en el primer trimestre de 2023 ascendió a € 163 millones, un 20,0% más que en el primer trimestre del periodo anterior y el beneficio por acción un 30,2% tras la compra de acciones propias durante 2022.

Millones de euros	Desglose Beneficio Neto		
	3M22	3M23	Var.
Construcción	81	103	+26,3%
Concesiones	16	48	+205,4%
Servicios	8	8	+0,2%
<b>Beneficio de las Actividades</b>	<b>105</b>	<b>159</b>	<b>+51,3%</b>
Corporación y otros <sup>(1)</sup>	31	4	n.a
<b>Beneficio Neto</b>	<b>136</b>	<b>163</b>	<b>+20,0%</b>

(1) Incluye actividades inmobiliarias y de energía.

### 3 Balance de Situación

Millones de euros	Balance financiero	
	dic-22	mar-23
<b>Inmovilizado</b>	<b>14.390</b>	<b>14.173</b>
- Material	1.867	1.809
- Intangible	623	611
- Activos financieros no corrientes	6.375	5.929
- Activos mantenidos para la venta	4.685	5.017*
- Activos por impuesto diferido	839	807
<b>Fondo de Comercio</b>	<b>2.716</b>	<b>2.713</b>
<b>Fondo de Maniobra</b>	<b>(4.869)</b>	<b>(3.028)</b>
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>12.237</b>	<b>13.858</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>6.376</b>	<b>6.288</b>
- Fondos Propios	5.166	5.105
- Ajustes por cambios de valor	381	388
- Intereses Minoritarios	828	795
<b>Otro pasivo a largo plazo</b>	<b>6.085</b>	<b>5.318</b>
- Pasivos mantenidos para la venta	3.479	2.814
- Otros Pasivos a largo plazo	2.606	2.504
<b>Financiación a largo plazo</b>	<b>8.878</b>	<b>8.387</b>
- Financiación de proyectos	205	206
- Bonos y Obligaciones a largo plazo	3.921	3.925
- Deuda Financiera a largo plazo	4.752	4.257
<b>Financiación neta a corto plazo</b>	<b>(9.102)</b>	<b>(6.135)</b>
- Financiación de proyectos	34	37
- Deuda Financiera a Corto Plazo	1.465	1.929
- Otros activos financieros corrientes	(1.181)	(1.124)
- Efectivo y otros medios líquidos	(9.420)	(6.977)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>12.237</b>	<b>13.858</b>

\* Incluye el 22% de las acciones de Ventia a valor de mercado (€ 304 millones)

- Los activos financieros no corrientes incluyen el valor de la participación en Abertis (50%), empresas asociadas de HOCHTIEF y concesiones de Iridium, sin considerar la autopista SH-288 que está contabilizada como activos mantenidos para la venta. Estos activos mantenidos para la venta además incluyen los proyectos de energía en proceso de venta como el parque eólico off-shore Kinkardine en Escocia y la instalación de compresión de gas natural Ca-Ku-A en México.
- La variación en activos financieros corresponde principalmente a la venta del 11% de las acciones de Ventia por € 126 millones en marzo y consiguiente reclasificación del resto de la participación como activo mantenido para la venta (incluyendo el 7% vendido el 4 de mayo).
- Adicionalmente a las inversiones operativas regulares, el Grupo ha invertido € 1.160 millones en operaciones estratégicas, principalmente la compra del 56,7% de la autopista SH 288 en Texas por € 1.064 millones, registrada en 2022 y desembolsada en el primer trimestre de 2023. Una parte de este importe (€ 360 millones) ha sido financiado por el propio proyecto y, por tanto, está incluido como deuda ligada a activos mantenidos para la venta.

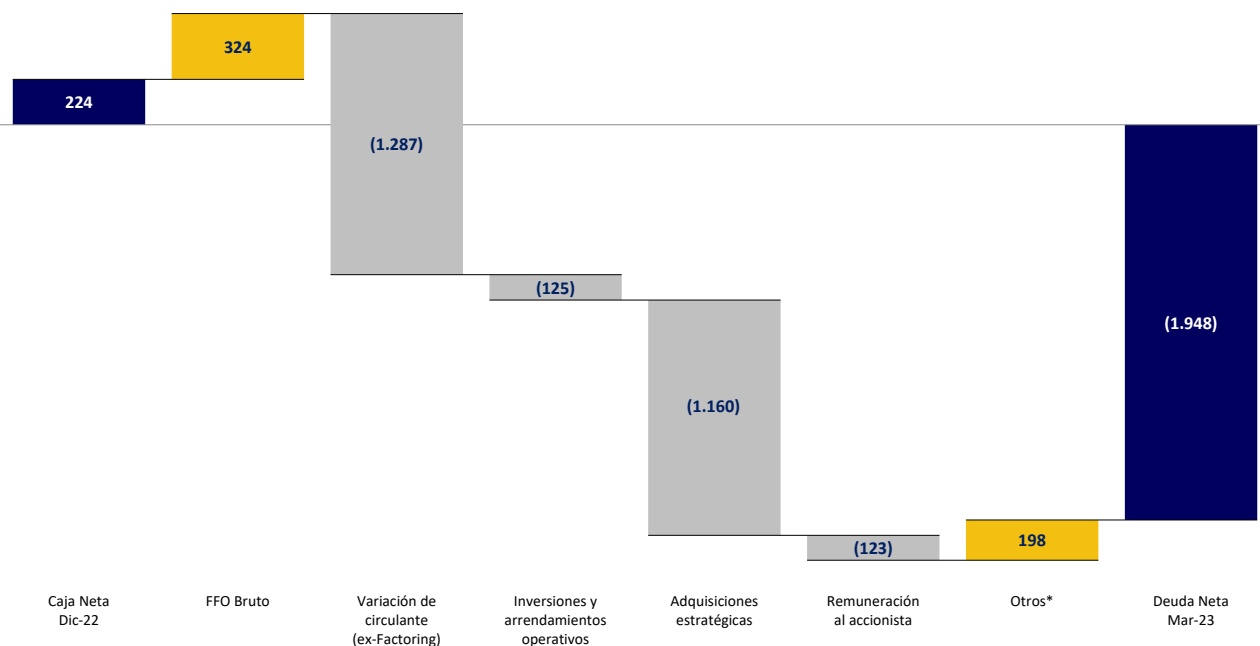
- El fondo de maniobra se sitúa en € 3.028 millones, disminuyendo su saldo acreedor en € 1.841 millones en el trimestre debido principalmente a:
  - o La variación estacional del circulante operativo (ex-factoring) que alcanza los € 1.287 millones. El saldo de factoring ha disminuido en € 170 millones
  - o El último pago relacionado con el proyecto CCGP Ichthys (€ 190 millones)
  - o El impacto de las variaciones por tipo de cambio (€ 135 millones).
- La Deuda Neta a cierre de marzo se situó en € 1.948 millones, incrementándose en € 2.172 millones en el primer trimestre del año, debido principalmente a la inversión en operaciones estratégicas (€ 1.160 millones), además de la estacionalidad propia del capital circulante operativo (€ 1.287 millones).

31 de marzo de 2023	Endeudamiento Neto (€ mn)				Grupo ACS
	Construcción	Concesiones	Servicios	Corporación y otros <sup>(1)</sup>	
<b>Total Deuda Financiera Bruta</b>	<b>(6.781)</b>	<b>(746)</b>	<b>(214)</b>	<b>(2.613)</b>	<b>(10.353)</b>
<b>Total Efectivo y Activos Líquidos<sup>(2)</sup></b>	<b>6.498</b>	<b>162</b>	<b>40</b>	<b>1.705</b>	<b>8.405</b>
<b>(DEUDA FINANCIERA NETA) / POSICION NETA TESORERIA</b>	<b>(282)</b>	<b>(584)</b>	<b>(174)</b>	<b>(907)</b>	<b>(1.948)</b>
(DEUDA FINANCIERA NETA) / POSICION NETA TESORERIA 2022	852	137	(153)	(612)	224

(1) Incluye la deuda de actividades inmobiliarias y activos energéticos

(2) Incluye el 22% de Ventia a valor de mercado (€ 304 millones)

**Evolución posición financiera 3M23**



Cifras en millones de euros

\* Incluye, entre otros, el impacto en caja por la venta de Ventia, la variación del saldo de factoring, los pagos extraordinarios (Ichthys, Radiales) y la reclasificación de la deuda de la SH-288

## 4 Evolución Áreas de Negocio

### 4.1. Construcción

Millones de euros	Principales magnitudes		
	3M22	3M23	Var.
<b>Ventas</b>	<b>6.406</b>	<b>7.523</b>	<b>+17,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>326</b>	<b>346</b>	<b>+6,1%</b>
Margen	5,1%	4,6%	
<b>EBIT</b>	<b>228</b>	<b>237</b>	<b>+4,0%</b>
Margen	3,6%	3,1%	
<b>Bº Neto</b>	<b>81</b>	<b>103</b>	<b>+26,3%</b>
Margen	1,3%	1,4%	
<b>Cartera</b>	<b>63.101</b>	<b>68.483</b>	<b>+8,5%</b>
Meses	25	23	

- Las ventas de Construcción alcanzaron los € 7.523 millones lo que representa un aumento de un 17,4% gracias a la buena evolución de las actividades tanto en Dragados como HOCHTIEF.
- La variación de los márgenes operativos se debe principalmente a variaciones en el mix de negocio, con un mayor peso de las actividades de “*construction management*”, que cuenta con márgenes más reducidos, así como el impacto de la inflación en los costes de producción, que se trasladan al cliente sin margen.

Millones de euros	EBITDA			Beneficio Neto		
	3M22	3M23	Var.	3M22	3M23	Var.
<b>HOCHTIEF (Aportación ACS Ex-ABE)</b>	<b>264</b>	<b>277</b>	<b>+5,0%</b>	<b>50</b>	<b>74</b>	<b>+50,1%</b>
HOT America	109	117	+7,9%	63	69	+10,5%
HOT Asia Pacífico	152	167	+10,2%	44	46	+2,7%
HOT Europa	23	18	-19,1%	8	8	+5,1%
HOT HQ, PPA y Minoritarios	(19)	(26)	+33,6%	(65)	(49)	-25,5%
<b>DRAGADOS</b>	<b>62</b>	<b>69</b>	<b>+10,5%</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>-10,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>326</b>	<b>346</b>	<b>+6,1%</b>	<b>81</b>	<b>103</b>	<b>+26,3%</b>

- La contribución de HOCHTIEF al Beneficio Neto de Construcción se eleva hasta los € 74 millones, mejorando su rentabilidad gracias a la buena evolución operativa de las distintas áreas y a la reducción de minoritarios.
- Dragados reduce su beneficio un 10,5% por el incremento de los costes financieros por la subida de tipos de interés, y el impacto negativo de los tipos de cambio.



## Norteamérica

Ventas Norteamérica					
Millones de euros	3M22	%	3M23	%	Var.
HOCHTIEF	3.505	85 %	4.052	82%	+15,6%
Dragados	605	15 %	860	18%	+42,1%
<b>TOTAL</b>	<b>4.110</b>	<b>100 %</b>	<b>4.912</b>	<b>100 %</b>	<b>+19,5%</b>

Cartera Norteamérica					
Millones de euros	dic-22	%	mar-23	%	Var.
HOCHTIEF	27.776	77 %	28.626	74%	+3,1%
Dragados	8.210	23 %	10.052	26%	+22,4%
<b>TOTAL</b>	<b>35.986</b>	<b>100 %</b>	<b>38.678</b>	<b>100 %</b>	<b>+7,5%</b>

- Las ventas en Norteamérica alcanzaron los € 4.912 millones, lo que representa un aumento de un +19,5% (+17,3 % ajustado por el efecto de tipo de cambio) gracias a la buena evolución de las actividades tanto de ingeniería civil como de Turner.
- La cartera también muestra una buena evolución creciendo un 7,5% frente al cierre de 2022, un 9,0% ajustado por tipo de cambio. Entre las principales adjudicaciones en la región durante el primer trimestre, podemos destacar:
  - Construcción de una planta de fabricación de baterías para vehículos eléctricos para Panasonic Energy en De Soto, Kansas (Estados Unidos)
  - Construcción de un nuevo dique seco de maniobras para el mantenimiento y reparación de los submarinos nucleares de la flota del Pacífico en el astillero naval de Pearl Harbor en la isla de Hawaii (Estados Unidos)
  - Diseño y construcción de la rehabilitación de los viaductos en el Campus Hammels Wye y Rockaway Line en Nueva York (Estados Unidos)
  - Proyecto para garantizar el suministro de agua potable de calidad a las comunidades de Oakland, y sus alrededores, California (Estados Unidos)
  - Construcción de un nuevo edificio para la Facultad de Farmacia de la Universidad de Michigan en Ann Arbor (Estados Unidos)
  - Construcción de una torre de oficinas “Core & Shell” de dieciocho plantas en Filadelfia (Estados Unidos)
  - Diseño y construcción del proyecto Battery Park City en Nueva York (Estados Unidos)
  - Modernización de la terminal internacional E del aeropuerto de Boston (Estados Unidos)

## Asia Pacífico

Ventas Asia Pacífico					
Millones de euros	3M22	%	3M23	%	Var.
Australia	1.349	89%	1.625	90%	+20,4%
Resto	167	11%	169	10%	+0,9%
<b>TOTAL</b>	<b>1.516</b>	<b>100 %</b>	<b>1.793</b>	<b>100 %</b>	<b>+18,3%</b>

Cartera Asia Pacífico					
Millones de euros	dic-22	%	mar-23	%	Var.
Construcción	10.113	52%	9.970	53%	-1,4%
Servicios	6.137	32%	6.153	33%	+0,3%
Otros <sup>(1)</sup>	3.138	16%	2.709	14%	-13,7%
<b>TOTAL</b>	<b>19.388</b>	<b>100 %</b>	<b>18.833</b>	<b>100 %</b>	<b>-2,9%</b>

(1) Incluye la cartera de Thiess

- Las ventas en Asia Pacífico (CIMIC) ascendieron a € 1.793 millones, un 18,3% más que en el primer trimestre de 2022 a pesar del impacto negativo por la depreciación del dólar australiano; en moneda local crece por encima del 21%. Destacar el incremento de la producción en el proyecto *West Gate Tunnel* en Sídney.
- La cartera a cierre de marzo de 2023 se situó en € 18.833 millones, creciendo un 7,5% en moneda local (0,9% respecto a diciembre de 2022). Entre las principales adjudicaciones en la región durante el primer trimestre, podemos destacar:
  - Construcción de la remodelación del Hospital de Nepean en Nueva Gales del Sur (Australia)
  - Servicios de ingeniería, renovación de edificios y modernización de la Base Townsville de la RAAF (Royal Australian Air Force) y otras instalaciones militares en Queensland (Australia)
  - Contrato de cuatro años para la carga, el transporte y el mantenimiento de las reservas de níquel con Weda Bay Nickel en Maluku del Norte (Indonesia)

## Europa

Ventas Europa					
Millones de euros	3M22	%	3M23	%	Var.
HOCHTIEF	277	40 %	300	41%	+8,4%
Dragados	423	60 %	427	59%	+0,9%
<b>TOTAL</b>	<b>699</b>	<b>100 %</b>	<b>726</b>	<b>100 %</b>	<b>+3,9%</b>

Cartera Europa					
Millones de euros	dic-22	%	mar-23	%	Var.
HOCHTIEF	4.240	43 %	4.341	43%	+2,4%
Dragados	5.543	57 %	5.738	57%	+3,5%
<b>TOTAL</b>	<b>9.782</b>	<b>100 %</b>	<b>10.078</b>	<b>100 %</b>	<b>+3,0%</b>

- Los mercados europeos muestran una evolución estable, con unas ventas que ascienden a € 726 millones, un 4% más que en el ejercicio anterior. La cartera se mantiene en crecimiento gracias

particularmente a España que crece un 6,6%. Entre las principales adjudicaciones en la región durante el primer trimestre, podemos destacar:

- Construcción de un hall multifuncional en el centro de exposiciones de Brno (República Checa)
  - Construcción del nuevo Museo de Prehistoria y Arqueología de Cantabria (MUPAC) en Santander (España)
  - Construcción de una planta de 7.000 m<sup>2</sup> para MealFood Europe en Salamanca (España)
  - Construcción de dos nuevas alas en el Hospital Universitario de Santiago (España)
- Adicionalmente, Dragados registra unas ventas en Latinoamérica que ascienden a € 91 millones y cuenta con una cartera de proyectos por valor de € 894 millones.

## 4.2. Concesiones

Millones de euros	Concesiones								
	Iridium			Abertis			Total		
	3M22	3M23	Var.	3M22	3M23	Var.	3M22	3M23	Var.
Ventas	22	46	+111%	-	-	n.a.	22	46	+111%
EBITDA	12	30	+143%	12	46	+289%	24	76	+215%
EBIT	7	26	+248%	12	46	+289%	19	72	+274%
Bº Neto	6	7	+14%	9	41	+333%	16	48	+205%

### Iridium

- Iridium, la empresa de desarrollo de concesiones del Grupo, cuenta actualmente con una cartera de 48 activos con un capital invertido de € 1.611 millones por parte de ACS.
- Los principales datos operativos de la SH 288 en el primer trimestre:

Principales Magnitudes SH-288	
	mar-23
Número de transacciones (000)	7.635
Tarifa por transacción (\$)	3,55
Ingresos (\$ millones)	24
EBITDA (\$ millones)	19

- La tarifa de peaje máxima permitida (“*soft cap*”) para 2023 se ha incrementado alrededor del 15% en función del alto Producto Estatal Bruto (GSP) per cápita en Texas de 2021, significativamente más alto que el 3 % previsto. Esto tendrá un impacto positivo en los ingresos durante el resto del período de concesión. Los ingresos medios diarios han alcanzado los \$ 328,2 mil en el mes de marzo.
- En general, desde enero de 2023 se han aplicado aumentos de tarifas del 16% con poco impacto en el tráfico. En el trimestre, el número de transacciones en la autopista ha alcanzado los 7.634.910, lo que supone un 8,1% más de lo esperado. El área donde se encuentra la autopista está experimentando un incremento significativo de la actividad económica, con un número de nuevos desarrollos comerciales por encima de lo esperado.

- La deuda neta asciende a € 830 millones, de los cuales \$ 511 millones (€ 470 millones) corresponden al propio proyecto y € 360 millones al vehículo utilizado para la adquisición de minoritarios, también clasificada como deuda ligada a activos mantenidos para la venta.

## Abertis

- La contribución de Abertis al Beneficio Neto del Grupo ACS en el periodo asciende a € 41 millones, de los cuales € 28 millones corresponden a la participación directa de ACS, y el resto, € 13 millones, a la participación indirecta a través de HOCHTIEF, una vez deducidos los intereses minoritarios.

Millones de €	Principales magnitudes Abertis		
	3M22	3M23	Var. (%)
<b>Ingresos</b>	1.126	1.306	+16,0%
<b>EBITDA</b>	762	914	+19,9%
<b>Beneficio Neto pre PPA</b>	98	182	+85,9%
<b>Contribución al Beneficio Neto de ACS</b>	9	41	+333,5%
<b>Capex</b>	127	167	+31,5%
<b>Deuda neta*</b>	21.809	21.913	+0,5%

\*No incluye la deuda de Abertis HoldCo

- La tendencia de crecimiento del tráfico se consolida superando niveles prepandemia en la práctica totalidad de países en los que Abertis tiene presencia, con un incremento anual de la intensidad media diaria del 4,7%.

País	Europa			América					Otros	Holding	TOTAL		
	Francia	España	Italia	Chile	Brasil	México	EE.UU.	Puerto Rico	Argentina	Otros <sup>(1)</sup>		ABE. Infra <sup>(2)</sup>	
<b>Tráfico</b>	<b>Var. (%)</b>	+3,4 %	+3,0 %	+7,2 %	-1,7 %	+4,8 %	+5,1 %	+8,9 %	+6,8 %	+11,4 %	+7,5 %	n.a.	<b>+4,7 %</b>
<b>Ingresos</b>	<b>3M23</b>	445	120	106	146	178	168	30	50	33	30	0	<b>1.306</b>
	<b>Var. (%)</b>	+7,4 %	+11,9 %	+6,9 %	+4,7 %	+46,6 %	+36,3 %	+31,7 %	+24,1 %	+6,5 %	+12,3 %	n.a.	<b>+16,0 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3M23</b>	321	85	55	121	121	141	17	38	6	11	-2	<b>914</b>
	<b>Var. (%)</b>	+6,8 %	+16,7 %	+8,9 %	+5,6 %	+80,1 %	+37,3 %	+52,5 %	+27,3 %	+2,9 %	+38,4 %	n.a.	<b>+19,9 %</b>
<b>CAPEX</b>	<b>3M23</b>	15	1	12	2	118	14	0	2	2	1	0	<b>167</b>
<b>Deuda</b>	<b>3M23</b>	4.811	263	63	893	1.765	2.280	927	568	-6	-48	10.397	<b>21.913</b>

(1) India y Emovis

(2) No incluye Abertis HoldCo

- Así, la recuperación de los niveles de tráfico, así como la contribución de las nuevas concesiones adquiridas elevan los ingresos a € 1.306 millones (+16,0%) y el EBITDA hasta € 914 millones (+19,9%), compensando los cambios de perímetro en Chile.
- La contribución a 31 de marzo de 2023 al beneficio neto de ACS alcanza los € 41 millones, € 32 millones más que en el periodo comparable.

### 4.3. Servicios

Millones de euros	Servicios				
	3M22	%/ Ventas	3M23	%/ Ventas	Var.
<b>Ventas</b>	<b>437</b>		<b>474</b>		<b>+8,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>24</b>	<b>5,5%</b>	<b>26</b>	<b>5,5%</b>	<b>+7,5%</b>
<b>EBIT</b>	<b>12</b>	<b>2,9%</b>	<b>14</b>	<b>3,0%</b>	<b>+13,5%</b>
<b>Bº Neto</b>	<b>8</b>	<b>1,8%</b>	<b>8</b>	<b>1,7%</b>	<b>+0,2%</b>

- La actividad de Servicios consolida su recuperación con un crecimiento de las ventas en el periodo de un 8,4% con respecto al año anterior, hasta los € 474 millones. Los márgenes operativos se mantienen estables frente al periodo comparable en el que ya se habían normalizado tras el fuerte impacto de la pandemia.
- El Beneficio Neto alcanza € 8 millones, en línea con el año anterior debido a los gastos financieros relacionados con la adquisición de nuevas empresas en Reino Unido en el año anterior.
- La cartera de Servicios se sitúa en € 2.787 millones, equivalente a 18 meses de producción, prácticamente estables frente al periodo comparable. Entre los proyectos adjudicados en el trimestre, cabe destacar la contratación del servicio de limpieza del Hospital Clínico san Carlos de Madrid y el contrato de limpieza y desinfección de la Plataforma Hospitalaria de Almería.

Millones de euros	Ventas por Países			Cartera por Países		
	3M23	%/ Ventas	Var. LTM	mar.-23	%/ Cartera	Var. YTD
España	428	90%	+6,9%	2.495	90%	-3,0%
Reino Unido	39	8%	+27,6%	234	8%	-13,9%
Portugal	6	1%	+13,4%	58	2%	-16,4%
<b>TOTAL</b>	<b>474</b>	<b>100%</b>	<b>+8,4%</b>	<b>2.787</b>	<b>100%</b>	<b>-4,3%</b>



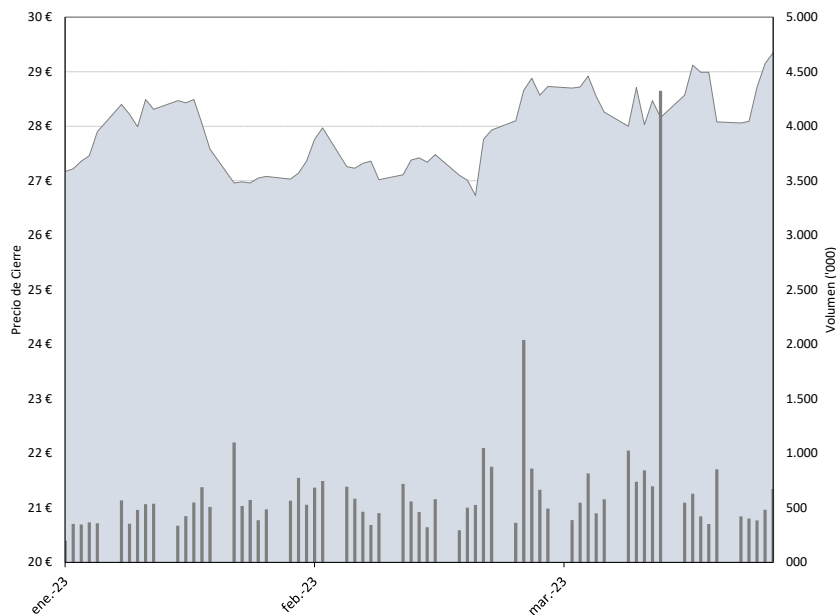
## 5. Mercado de capitales

### 5.1. Comunicaciones al Mercado

- En cumplimiento con los acuerdos relativos a la retribución del accionista aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2022, en el mes de febrero se hizo efectivo el dividendo a cuenta por un importe de 0,48 euros por acción. El 43,29% del capital de ACS ha optado por la retribución en efectivo.
- El 19 de febrero de 2023, ACS acordó prorrogar el contrato forward que afecta a un total de 11.968.007 acciones propias, liquidable exclusivamente en metálico por diferencias, para ser liquidado entre el 7 de marzo 2024 y el 2 de agosto de 2024 a razón de 115.075 acciones por sesión.
- El 23 de marzo de 2023, los consejeros D. Antonio García Ferrer y D. Miguel Roca Junyent, con el fin de colaborar a la reestructuración del Consejo para que la compañía pueda cumplir con los mejores estándares de buen gobierno, durante la celebración de la sesión del Consejo, manifestaron su deseo de no presentarse a la reelección en la próxima Junta de Accionistas y, consiguientemente, su dimisión como consejeros de la sociedad.
- El 23 de marzo de 2023, el Consejo de Administración de ACS acordó reducir el capital social mediante la amortización, seis millones de acciones propias de la compañía.
- El 1 de abril de 2023, Iridium, a través de su filial en Norteamérica ACS Infrastructure Development, Inc., acordó la compra del 21,62% adicional que le faltaba en la sociedad norteamericana Blueridge Transportation Group (BTG), que es la compañía concesionaria de la autopista SH-288 en Houston, Texas. Tras esta adquisición, y una vez que se ejecute el acuerdo de compra, la participación del Grupo ACS en dicha sociedad concesionaria aumentará hasta el 100%. El precio de la adquisición es de US\$ 450 millones.
- El 5 de mayo de 2023 tuvo lugar la celebración de la Junta General de Accionistas 2023 en la que se aprobaron, entre otros, los siguientes puntos:
  - El reparto de un dividendo de 2 euros por acción con cargo al ejercicio 2022.
  - El nombramiento de las nuevas consejeras independientes, Dña. Lourdes Máiz Carro y Dña. Lourdes Fraguas Gadea.

## 5.2. Evolución bursátil

Datos de la acción ACS (YTD)	3M22	3M23
Precio de cierre	24,50 €	29,35 €
Evolución 12 meses	-13,31%	19,80%
Máximo del período	25,10 €	29,49 €
Fecha Máximo del período	29-mar.	31-mar.
Mínimo del período	19,85 €	26,57 €
Fecha Mínimo del período	7-mar.	22-feb.
Promedio del período	23,01 €	27,98 €
Volumen total títulos (miles)	65.082	41.417
Volumen medio diario títulos (miles)	1.017	637
Total efectivo negociado (€ millones)	1.497	1.159
Efectivo medio diario (€ millones)	23,40	17,83
Número de acciones (millones)	294,66	278,16
Capitalización bursátil (€ millones)	7.219	8.164



## 5.3. Operaciones con Acciones Propias

	3M22		3M23	
	Número de acciones	Miles de Euros	Número de acciones	Miles de Euros
<b>Al inicio del periodo (31 de diciembre)</b>	<b>28.876.676</b>	<b>691.916</b>	<b>25.904.654</b>	<b>622.170</b>
Compras	7.616.312	174.566	1.992.754	55.335
Amortización y venta	(13.047.466)	(312.226)	(8.331.835)	(201.920)
<b>Al cierre del periodo</b>	<b>23.445.522</b>	<b>554.256</b>	<b>19.565.573</b>	<b>475.585</b>

## 6. Anexos

### 6.1. Principales Magnitudes por Área de Actividad

CIFRA DE NEGOCIO					
Millones de euros	3M22		3M23		Var.
Construcción	6.406	93 %	7.523	93 %	+17,4%
Concesiones	22	1 %	46	1 %	+110,7%
Servicios	437	6 %	474	6 %	+8,4%
Corporación y otros <sup>(1)</sup>	61		68		
<b>TOTAL</b>	<b>6.926</b>		<b>8.111</b>		<b>+17,1%</b>

Bº BRUTO EXPLOTACIÓN (EBITDA)					
Millones de euros	3M22		3M23		Var.
Construcción	326	87 %	346	77 %	+6,1%
Concesiones	24	6 %	76	17 %	+215,3%
Servicios	24	7 %	26	6 %	+7,5%
Corporación y otros <sup>(1)</sup>	25		14		
<b>TOTAL</b>	<b>399</b>		<b>462</b>		<b>+15,6%</b>

Bº EXPLOTACIÓN (EBIT)					
Millones de euros	3M22		3M23		Var.
Construcción	228	88 %	237	73 %	+4,0%
Concesiones	19	7 %	72	22 %	+273,6%
Servicios	12	5 %	14	5 %	+13,5%
Corporación y otros <sup>(1)</sup>	24		6		
<b>TOTAL</b>	<b>283</b>		<b>328</b>		<b>+15,9%</b>

Bº NETO					
Millones de euros	3M22		3M23		Var.
Construcción	81	77 %	103	65 %	+26,3%
Concesiones	16	15 %	48	30 %	+205,4%
Servicios	8	8 %	8	5 %	+0,2%
Corporación y otros <sup>(1)</sup>	31		4		
<b>TOTAL</b>	<b>136</b>		<b>163</b>		<b>+20,0%</b>

ADJUDICACIONES					
Millones de euros	3M22		3M23		Var.
Construcción	7.794		12.017		+54,2%
Servicios	274		348		+27,1%
<b>TOTAL</b>	<b>8.068</b>		<b>12.365</b>		<b>+53,3%</b>

CARTERA					
Millones de euros	dic-22	meses	mar-23	meses	Var.
Construcción	66.084	25	68.483	23	+3,6%
Servicios	2.912	20	2.787	18	-4,3%
<b>TOTAL</b>	<b>68.996</b>	<b>25</b>	<b>71.270</b>	<b>23</b>	<b>+3,3%</b>

DEUDA NETA					
Millones de euros	mar-22		mar-23		Var.
Construcción	57		(282)		n.a.
Concesiones	85		(584)		n.a.
Servicios	(138)		(174)		+25,8%
Corporación y otros <sup>(1)</sup>	661		(907)		n.a.
<b>TOTAL</b>	<b>665</b>		<b>(1.948)</b>		<b>n.a.</b>

(1) Incluye las actividades inmobiliarias y de energía

## 6.2. Efecto Tipo de Cambio

Tipo de cambio medio					
(€ vs. divisa)	mar.-22	dic.-22	mar.-23	Var. LTM	Var. YTD
Dólar americano (USD)	1,1152	1,0500	1,0776	-3,4%	+2,6%
Dólar australiano (AUD)	1,5386	1,5154	1,5835	+2,9%	+4,5%

Tipo de cambio de cierre					
(€ vs. divisa)	mar.-22	dic.-22	mar.-23	Var. LTM	Var. YTD
Dólar americano (USD)	1,1101	1,0666	1,0875	-2,0%	+2,0%
Dólar australiano (AUD)	1,4829	1,5693	1,6268	+9,7%	+3,7%

Grupo ACS				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera LTM	765	(1.828)	(237)	(1.300)
Cartera YTD	(736)	(690)	5	(1.421)
Ventas	159	(52)	(20)	87
Ebitda	6	(5)	1	2
Ebit	5	(4)	2	3
Beneficio Neto	1	(1)	2	3

Construcción				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera LTM	765	(1.828)	(227)	(1.290)
Cartera YTD	(736)	(690)	4	(1.422)
Ventas	159	(52)	(21)	86
Ebitda	6	(5)	1	2
Ebit	5	(4)	1	2
Beneficio Neto	2	(1)	3	4

Servicios				
Millones de euros	USD	AUD	Otras	Total
Cartera LTM	0	0	(10)	(10)
Cartera YTD	0	0	1	1
Ventas	0	0	(2)	(2)
Ebitda	0	0	(0)	(0)
Ebit	0	0	(0)	(0)
Beneficio Neto	0	0	0	0

Var. LTM: Variación de los últimos doce meses

Var. YTD: Variación desde el principio del año

## 7. 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-23	mar-22
Capitalización bursátil	Nº de acciones al cierre del periodo x cotización al cierre del periodo	8.164	7.219
Beneficio por acción (BPA)	Bº Neto del periodo / Nº medio de acciones periodo	0,63	0,48
Resultado Neto Atribuible	Total Ingresos - Total Gastos del periodo - Resultado atribuible a intereses minoritarios	163	136
Nº medio de acciones del periodo	Promedio diario de acciones en circulación en el periodo ajustado por la autocartera	259,2	281,2
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)	71.270	65.869
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)	462	399
(+) Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	220	214
(-) 1. Provisiones y Amortizaciones	Provisiones de circulante + Dotación a amortización de inmovilizado	(133)	(116)
(-) 2. Resultados operativos no recurrentes y/o que no suponen generación de caja	Deterioro y Rdo. por enajenación inmovilizado + otros resultados	(4)	(5)
(+) 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 Albertis, 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	104	64
Deuda Financiera Neta / EBITDA		-1,1x	0,4x
(Deuda Financiera)/Tesorería Neta (1)-(2)	Deuda financiera externa bruta + Deuda neta con empresas del grupo - Caja y equivalentes	(1.948)	665
(1) Deuda Financiera Bruta	Deudas con entidades de crédito + Obligaciones y otros valores negociables + Financ. de proyectos y deuda con rec limitado + Acreedores por arrendamiento financiero + Otras deudas financieras no bancarias a l/p + Deuda con empresas del Grupo	10.353	11.398
(2) Efectivo y otros activos equivalentes	Inversiones Financieras Temporales + Imposiciones a largo plazo + Efectivo y otros activos equivalentes*	(8.405)	(12.063)
EBITDA anualizado	EBITDA del periodo / nº de meses del periodo x 12 meses	1.846	1.598
Flujos Netos de Efectivo	(1) Flujos de Efectivo de las Actividades operativas + (2) Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión + (3) Otros flujos de Efectivo	(2.795)	(1.264)
1. Flujos de Efectivo de Actividades Operativas (FFO)	Beneficio Neto Atribuible ajustado + Cambios en el capital circulante operativo	(1.132)	(624)
Beneficio Neto Atribuible ajustado	Beneficio Neto Atribuible (+/-) ajustes que no suponen flujo de caja operativo	324	378
Cambios en el capital circulante operativo	Variación del Fondo de maniobra en el periodo (+/-) ajustes por partidas no operativas (E): dividendos, intereses, impuestos, etc)	(1.456)	(1.002)
2. Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión	Inversiones Netas (cobradas/pagadas)	(1.204)	(359)
(-) 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)	(1.349)	(425)
(+) 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)	144	66
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	(459)	(281)
Resultado Financiero ordinario	Ingreso Financiero - Gasto Financiero	(89)	(68)
Resultado Financiero neto	Resultado Financiero ordinario + Resultado diferencias cambio + Variación valor razonable en inst. financieros + Deterioro y Rdo. por enajenación inst. financieros	(47)	(63)
Fondo de Maniobra	Existencias + Total clientes - Total Acreedores - otros pasivos corrientes	(3.028)	(3.328)

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

\* Incluye las acciones cotizadas en mercados de capitales contabilizadas en Activos mantenidos para la venta

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	<b>Ratio comparable del nivel de endeudamiento del Grupo. Mide la capacidad de devolución de la financiación en número de años.</b>
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](mailto:irgrupoacs@grupoacs.com)  
[www.grupoacs.com](http://www.grupoacs.com)