



6M 2025 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

30 de julio de 2025

Resumen 6M 2025

Beneficio Neto Ordinario⁽¹⁾ creció un 17% (19,4% FX-adj.)

- ✓ Fuerte crecimiento de las ventas del 28,6% impulsado por los buenos resultados en todos los segmentos
- ✓ Continua evolución positiva de los márgenes operativos
- ✓ BN de €450mn, +8,1 / +9,9% interanual FX-adj.

Sólido Flujo de Caja Operativo Neto ("NOCF") antes de variación del factoring de €1,8bn LTM

- ✓ EBITDA aumenta un 23,9% (27,7% FX-adj.) a €1,4bn
- ✓ Excelente rendimiento operativo y conversión de caja de las operaciones
- ✓ NOCF LTM pre-factoring ha crecido de forma constante durante los últimos 4 años con una TACC del 45,8%

Deuda Neta de €2,2bn impulsada por la asignación estratégica de capital

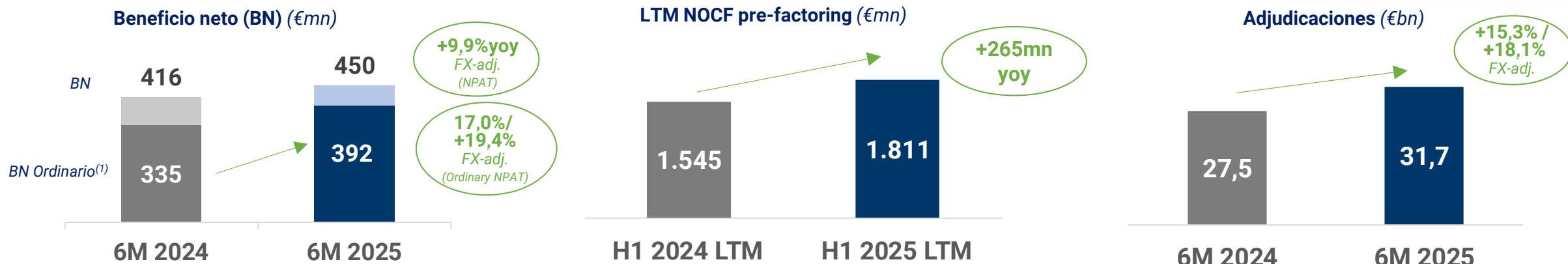
- ✓ Asignación de capital de €1,06bn en 6M 2025:
 - €436mn de la adquisición de Dornan
 - €476mn de inversiones financieras netas (incluyendo €315mn en centros de datos)
 - €148mn de remuneración al accionista

Adjudicaciones de €31,7bn, representando un ratio book to bill de 1,2x

- ✓ Cartera de €89,3bn, un 11,8% más interanual ajustado por tipo de cambio, equivalente a c.2 años de producción, reflejando la demanda sostenida en Centros de Datos, Biofarma y Defensa

Objetivo de crecimiento del BN Ordinario en 2025 de hasta el 17% (€746 – 800mn)

- ✓ Posicionados para continuar expandiendo la fuerte presencia en mercados estratégicos de crecimiento con importantes oportunidades de inversión



Nota:

(1) Resultado ordinario se ajusta por elementos extraordinarios. En 2024: (i) impacto de los derivados financieros cancelados en mayo-24, neto de provisiones, (ii) impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, y (iii) otros resultados extraordinarios en ACS HQ. En 2025: (i) resultados extraordinarios en ACS HQ principalmente relacionados con el reconocimiento de créditos fiscales, y (ii) costes de reestructuración en Dragados y CIMIC. 1S 2025: el impacto de la plusvalía de €146mn en Hochtief relacionada con la transacción de FlatironDragados se elimina a nivel de ACS, dado que se trata de una fusión intragrupo.

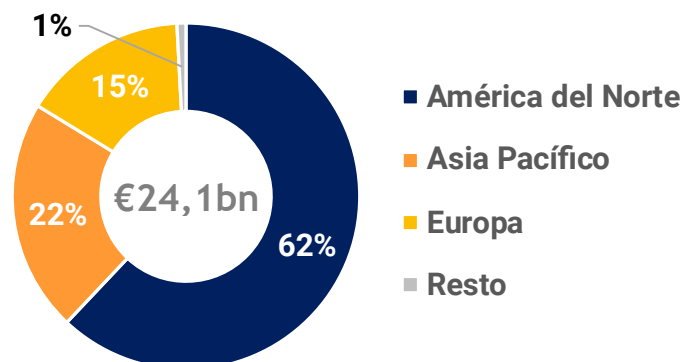
Cuenta de resultados resumida y KPIs operativos

El BN ordinario crece un 17% (19,4% FX-adj.)

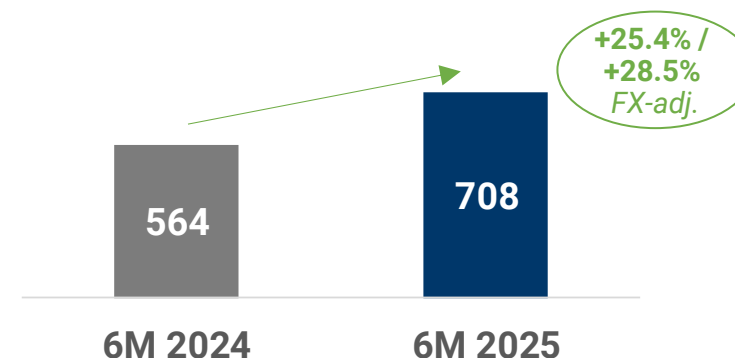
Millones de euros	6M 2024	6M 2025	Var.	Var. F/X ⁽¹⁾
Ventas	18.749	24.108	28,6%	31,8%
EBITDA	1.157	1.434	23,9%	27,7%
% margen	6,2%	5,9%	(22) bps	
BAI	564	708	25,4%	28,5%
% margen	3,0%	2,9%	(8) bps	
BN	416	450	8,1%	9,9%
BPA	1,62 €	1,76 €	8,7%	
Adjudicaciones	27.506	31.722	15,3%	18,1%
Cartera de proyectos	86.693	89.342	3,1%	11,8%
Impactos extraordinarios	(81)	(58)		
BN Ordinario ⁽²⁾	335	392	17,0%	19,4%

- Las ventas aumentaron un **28,6%** impulsadas por el fuerte desempeño de Turner, unido a la integración de Dornan y la consolidación global de Thies. En términos comparables, las ventas crecen un 21,5% FX-adj.
- El EBITDA alcanzó los **€1.434mn**, un **23,9%** más interanual, con una expansión del margen operativo en todos los segmentos. El margen global de Grupo se mantuvo estable, reflejando los efectos de la combinación de negocios
- El BAI se situó en **€708mn**, un 25,4% más interanual, impulsado especialmente por el crecimiento de Turner y la sólida evolución de FlatironDragados
- El beneficio neto ordinario⁽²⁾ creció un **17% (19,4% FX-adj.)** hasta los **€392mn**
- Fuerte nivel de adjudicaciones de **€31,7bn**, lo que resultó en ratio book to bill de 1.2x en el primer semestre. La cartera se situó en **€89.3bn**, +11.8% FX-adj. impulsado por fuerte crecimiento en Infraestructura Digital, Biofarma y Defensa

Ventas por región 6M 2025



Beneficio Antes de Impuestos (€mn)



Nota:
 (1) Tipos de cambio clave: 1S 2024: 1,079 USD/EUR, 1,642 AUD/EUR. 1S 2025: 1,100 USD/EUR, 1,732 AUD/EUR

(2) Resultado ordinario se ajusta por elementos extraordinarios. En 2024: (i) impacto de los derivados financieros cancelados en mayo-24, neto de provisiones, (ii) impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, y (iii) otros resultados extraordinarios en ACS HQ. En 2025: (i) resultados extraordinarios en ACS HQ principalmente relacionados con el reconocimiento de créditos fiscales, y (ii) costes de reestructuración en Dragados y CIMIC. 1S 2025: el impacto de la plusvalía de €146mn en Hochtief relacionada con la transacción de FlatironDragados se elimina a nivel de ACS, dado que se trata de una fusión intragrupo.

Beneficio Neto Ordinario atribuible por segmentos

Sólido crecimiento a nivel de Beneficio Neto, impulsado por un fuerte desempeño en Soluciones Integrales y en I&C

Millones de euros	6M 2024	6M 2025	Var.	Var. F/X ⁽¹⁾
Soluciones Integrales	237	327	38,0%	42,1%
Turner	138	227	64,0%	67,2%
CIMIC	99	101	1,7%	7,2%
Ingeniería y Construcción	77	93	21,4%	22,1%
Infraestructuras	98	91	(7,1%)	(6,7%)
Abertis	89	83	(7,7%)	
Iridium	8	8	(1,5%)	
Corp. HOCHTIEF	(54)	(98)		
Corp. ACS y otros	(23)	(21)		
BN Ordinario ⁽²⁾	335	392	17,0%	19,4%
BN	416	450	8,1%	9,9%
BPA	1,62 €	1,76 €	8,7%	

- El beneficio neto atribuible de **Turner creció un 64%**, impulsado por el fuerte impulso de los **mercados de alta tecnología y biofarma**
- **CIMIC aportó €101mn, respaldado por un crecimiento relevante en centros de datos**, impactado negativamente por efectos del tipo de cambio
- **El Beneficio neto de I&C sube un 21,4%**, reflejando una mayor contribución de FlatironDragados y sólidos resultados en Hochtief Europa
- **Abertis ha mostrado un comportamiento operativo resiliente**, con la contribución del BN afectada por la normativa fiscal en Francia
- **Costes de reestructuración** de €16mn en CIMIC y Dragados procedentes del programa de eficiencia centrado en **reducción de costes, optimización y racionalización de la organización**

Nota:

(1) Tipos de cambio clave: 1S 2024: 1,079 USD/EUR, 1,642 AUD/EUR. 1S 2025: 1,100 USD/EUR, 1,732 AUD/EUR

(2) Resultado ordinario se ajusta por elementos extraordinarios. En 2024: (i) impacto de los derivados financieros cancelados en mayo-24, neto de provisiones, (ii) impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, y (iii) otros resultados extraordinarios en ACS HQ. En 2025: (i) resultados extraordinarios en ACS HQ principalmente relacionados con el reconocimiento de créditos fiscales, y (ii) costes de reestructuración en Dragados y CIMIC. 1S 2025: el impacto de la plusvalía de €146mn en Hochtief relacionada con la transacción de FlatironDragados se elimina a nivel de ACS, dado que se trata de una fusión intragrupo.

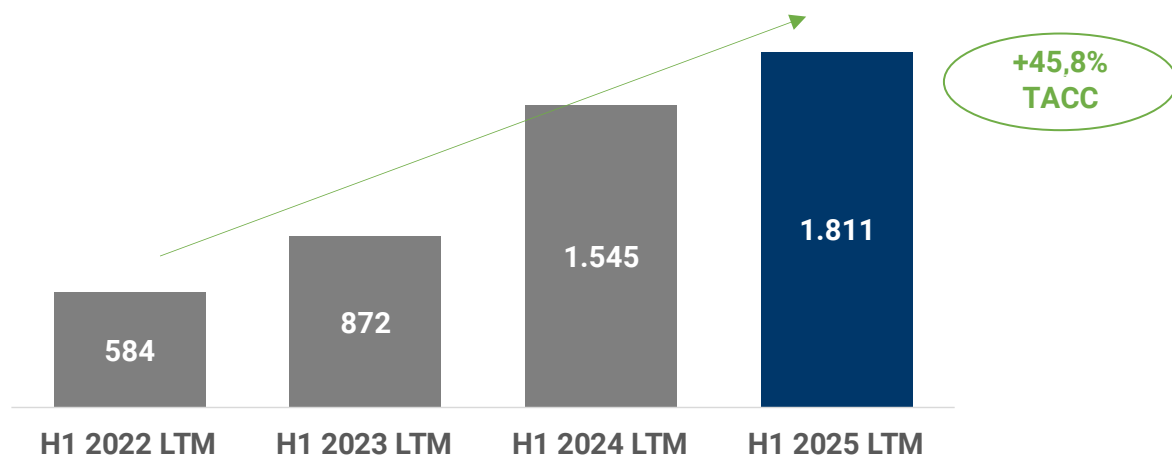
Evolución del flujo de caja

Generación de caja sólida y estable con un NOCF LTM antes de variación del factoring de €1.8bn, €265mn más vs. 6M 2024

Millones de euros	6M 2024 LTM	6M 2024 LTM	6M 2025 LTM	Var.
EBITDA	1.866	2.132	2.733	+601
Var. fondo de maniobra op. pre-factoring	(385)	329	220	-109
Impuestos, intereses, asociadas y otros	(139)	(435)	(315)	+121
Flujo de Caja Operativo pre-factoring	1.342	2.026	2.638	+613
Capex neto y arrendamientos operativos	(470)	(480)	(827)	-347
Flujo de Caja Operativo Neto pre-factoring	872	1.545	1.811	+265
Variación de factoring	5	257	(191)	-448
Flujo de Caja Operativo Neto	877	1.802	1.620	-182

- **Ajustando por variaciones de factoring, el NOCF de los últimos 12 meses es de €1,8bn**, apoyado por la conversión de caja sostenida y el fuerte crecimiento de Turner
 - En los últimos 4 años, el NOCF antes del factoring de los últimos 12 meses ha crecido de forma constante a una TACC del 45,8%, lo que pone de relieve **la solidez y consistencia de la generación de flujo de caja** del negocio
- Las cifras del flujo de caja del 1S reflejan la estacionalidad característica, con variaciones interanuales incluyendo la consolidación de Thies
- **Capex operativo neto y arrendamientos** aumentan, debido principalmente a la consolidación global de Thies desde el 2T 2024
- NOCF de los últimos 12 meses de €1,6bn, impactado por el menor uso de factoring

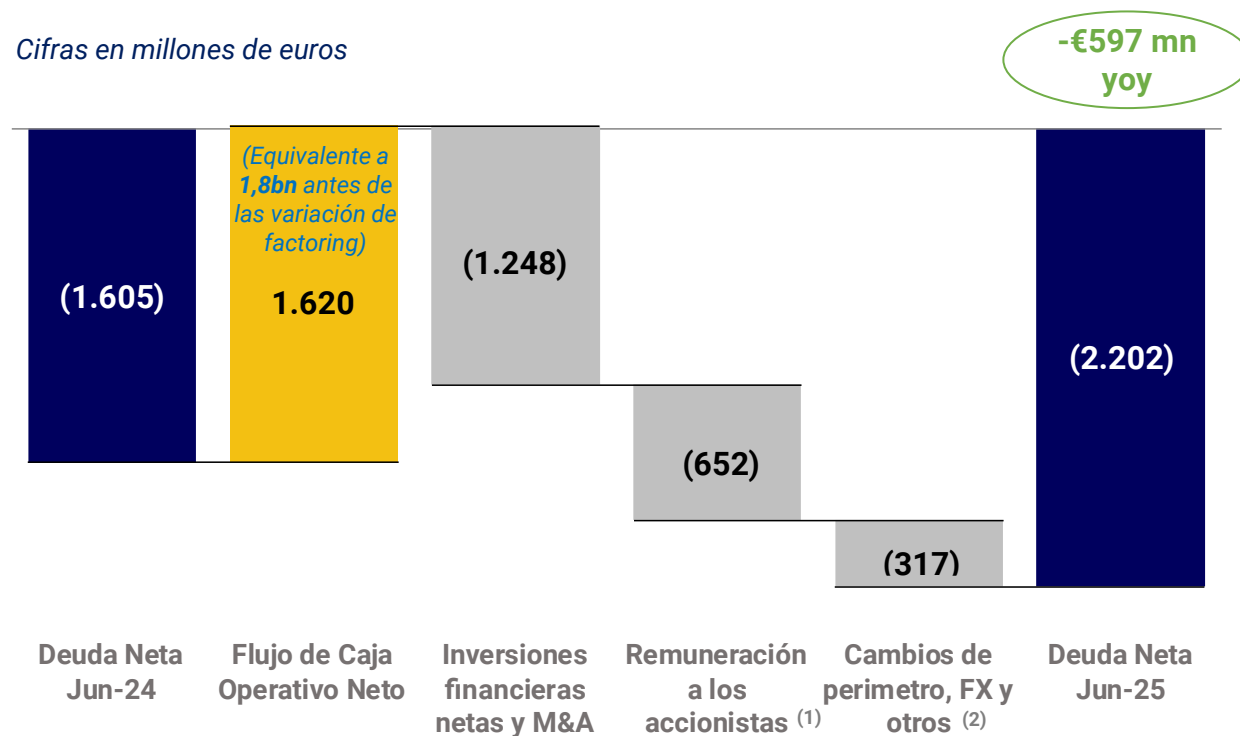
Flujo de Caja Operativo Neto (NOCF) LTM pre-factoring (€mn)



Posición financiera

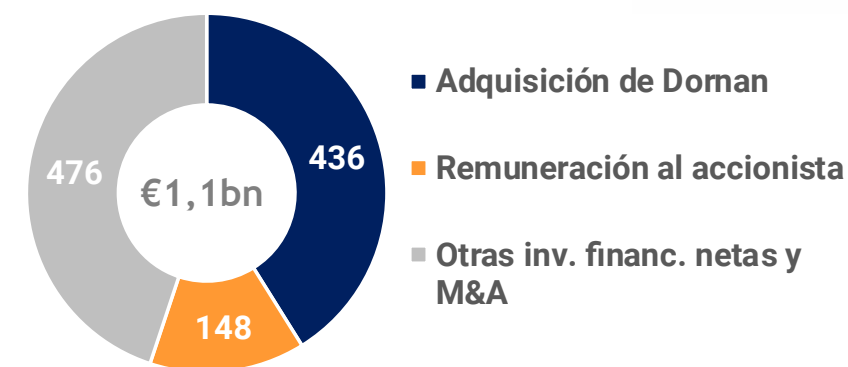
Posición de deuda neta a junio de 2025 de €2,2bn, impulsada por la asignación estratégica de capital

Cifras en millones de euros



- El grupo cerró el primer semestre de 2025 con una posición de deuda neta de €2,2bn, lo que supone un aumento de €0,6bn yoy, debido a las inversiones estratégicas llevadas a cabo en los últimos 12 meses
- Fuerte Flujo de Caja Operativo Neto LTM de €1,6bn, impactado por el menor uso de factoring
- Inversiones netas de capital y adquisiciones de más de €1,2bn, incluyendo la adquisición de Dornan (€0,4bn), participación adicional en HT (€0,1bn) y €0.7bn de inversiones netas de capital
- Remuneración al accionista de €652mn

Asignación de capital 6M 2025 (€mn)



Notes:

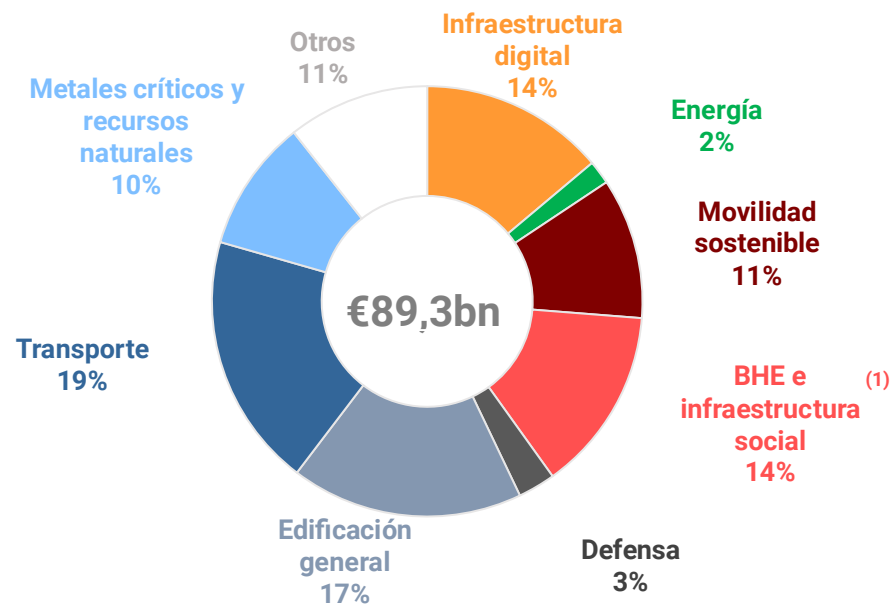
(1) La remuneración a los accionistas incluye: €247mn de dividendos distribuidos en efectivo a los accionistas de ACS, €265mn de dividendos distribuidos en acciones a los accionistas de ACS, €71mn de dividendos distribuidos a los minoritarios de HOCHTIEF, €107mn de dividendos distribuidos a otras participaciones minoritarias y €36mn positivos de otras operaciones de autocartera.

(2) Incluye el importe neto del cobro de la indemnización por la SH-288 y el reembolso de la deuda asociada, el impacto del tipo de cambio y otros ajustes de perímetro.



Cartera de proyectos y adjudicaciones

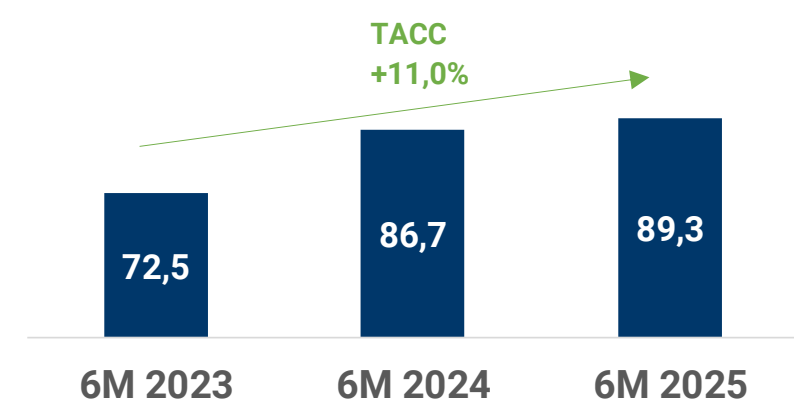
Crecimiento de la visibilidad de la cartera de proyectos y diversificación hacia mercados en crecimiento



Adjudicaciones (€bn)



Evolución de la cartera (€bn)



- Enfoque riguroso para la licitación, la ejecución de proyectos y la gestión de riesgos
- **La cartera es de €89,3bn**, un 11.8% más interanual FX-adj., gracias a los €31,7bn de adjudicaciones (+15,3%, +18,1% FX-adj.), apoyado por Infraestructura Digital, Defensa y Biofarma
- **Visibilidad de la cartera de c.2 años** y un ratio book to bill de 1,2x en el 1S de 2025
- Bien posicionados para aprovechar el aumento de la inversión en infraestructuras en Alemania. Las nuevas adjudicaciones en el país han crecido c.40% yoy

Notes:
(1) Biofarma, Sanidad y Educación

Selección de adjudicaciones significativas recientes

▶ Energía

- **Cuatro estaciones convertidoras on-shore** de alto rendimiento, contrato de planificación de línea de alta tensión de c.710 km, transportar energía eólica desde norte de Alemania hasta cuenca del Ruhr, Alemania
- **Western Power, obras de infraestructura eléctrica**, diseño, suministro, instalación, puesta en marcha de extensiones de las subestaciones existentes de Neerabup de 132 kV y 330 kV, 40 km al norte de Perth, Australia Occidental
- **Darwin LNG Life Extension**, para prolongar la vida útil de la planta de LNG de Darwin, garantizando la continuidad del servicio de procesamiento de gas y carga marítima, Territorio del Norte, Australia

▶ Transporte y Movilidad sostenible

- **Proyecto de infraestructura ferroviaria de Deutsche Bahn**, renovación de un tramo de doble vía de 42 km en la reibera derecha del Rin, entre Wiesbaden y Lorchhausen, Alemania
- **Proyecto Long Bridge North**, de \$1bn, vía de c.1,6 kilómetros desde East Potomac Park a L'Enfant Interlocking, en Washington D.C., Estados Unidos
- **Via 15**, ampliación y ensanchamiento de las autopistas A12 y A15 en un tramo de 23 km, como parte de un importante contrato de colaboración público-privada, cerca de Arnhem, Países Bajos
- **Proyecto Logan and Gold Coast Faster Rail**, contrato de diseño y pre-construcción para las obras principales en Queensland, Australia
- **Segunda línea principal de la red ferroviaria S-Bahn** para unir las estaciones de Ostbahnhof y Marienhof en Múnich, Alemania

▶ Tecnología Digital y Avanzada

- **Centro de datos CoreWeave Lancaster, \$6bn**, 100 MW de capacidad informática y hasta 300 MW, uno de los primeros centros de datos a gran escala de este tipo en la región, Pensilvania, EE.UU.⁽²⁾
- **Centro de datos de 64 MW de alta densidad y refrigeración líquida** para una corporación tecnológica multinacional en Cyberjaya, Malasia
- **Centro de datos en Melbourne, Australia**, 64MW de capacidad informática en 25.000m², diseñado para satisfacer exigentes requisitos informáticos de la IA.
- **Campus de centro de datos en Luisiana, EE.UU., para Meta:** parte del más grande de Meta hasta hoy, **valor total >\$10bn**
- Varias adjudicaciones en el **sector de semiconductores** como la expansión de una instalación de ensamblaje y pruebas para máquinas de litografía de chips en EE.UU.

▶ Metales críticos y Recursos Naturales

- Diseño y construcción de la **Instalación Común para Usuarios de Recursos de Queensland** en Townsville, una iniciativa respaldada por el gobierno para acelerar el **procesamiento de vanadio y otros minerales críticos**
- **Mina Lake Vermont**, AUD 2.300 millones, servicios completos de minería, mantenimiento y gestión de activos de equipos fijos y móviles, cuenca de Bowen, Queensland, Australia
- **Proyecto Mardie Salt & Potash**, trabajos de ingeniería para la planta de potasa de BCI Minerals, Australia Occidental
- **Ampliación de 5 años del contrato en la mina de oro Karlawinda**, que abarca todos los servicios mineros, incluyendo carga y transporte, perforación y voladura, ingeniería y servicios técnicos, Australia Occidental
- **Mina de níquel/cobre Stobie** a cielo abierto, servicios de operaciones mineras, mantenimiento y gestión de activos para Vase Base Metals, Canadá

▶ BHE⁽¹⁾ e Infraestructura Social

- **Nuevo Hospital de Dunedin**, mayor proyecto hospitalario hasta la fecha, edificio de 11 plantas para la salud, en Nueva Zelanda
- **Nuevo estadio de fútbol Sacramento Republic FC**, con capacidad para 12.000 espectadores, inversión en el futuro cultural, cívico y económico de la ciudad de Sacramento, California, EE.UU.
- **Aeropuerto Logan International**, conector entre las terminales A y B, mejora de los traslados y las conexiones, \$190mn, Boston, Massachusetts, EE.UU.
- **One Beverly Hills - Podium**, contratista de 1ª fase de un proyecto de complejo turístico de lujo que incluye dos torres residenciales, un hotel y un club, en Beverly Hills, California, EE. UU.
- **Centro de investigación sostenible para la Universidad de Duisburg-Essen**, equipado con un sistema fotovoltaico a gran escala e instalaciones de movilidad eléctrica, Alemania⁽²⁾
- **Centro de eventos de Krefeld**, rehabilitación y conversión de una antigua sala de calderas industriales en un moderno recinto para conciertos y eventos, campus Mies van der Rohe, Alemania⁽²⁾

▶ Defensa y Otros

- Programa de Obras de Aviación del Ejército, Fase 2 de Entrega, en la **Base RAAF de Townsville, en Queensland:** incluye la construcción y mejora de las infraestructuras de mando, entrenamiento, mantenimiento, logística y aeródromo
- **Wild Horse Reservoir**, en Colorado, de hasta 93.000 acres-pies de agua para mejorar la fiabilidad y resistencia del sistema de Aurora Water.
- **Choa Chu Kang Waterworks**, obras de reconstrucción para la Agencia Nacional de Agua de Singapur
- **Importantes contratos de resiliencia climática**, para combatir las amenazas ambientales derivadas del cambio climático en Virginia Beach y Port Arthur, Texas

Notes:

(1) Biofarma, Sanidad y Educación

(2) Adjudicados en julio 2025.

6M 2025 | Presentación de Resultados

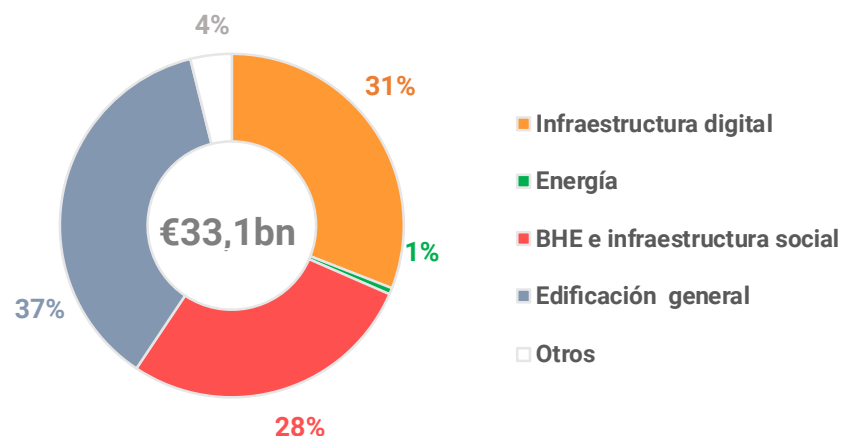
Evolución por Segmento

Turner

Sólido crecimiento y rentabilidad impulsados por sectores estratégicos

Millones de euros	6M 2024	6M 2025	Var.	Var. F/X
Ventas	8.650	12.216	41,2%	44,0%
EBITDA	242	408	68,7%	72,0%
% margen	2,8%	3,3%	54 bps	
BAI	247	392	58,9%	62,0%
% margen	2,9%	3,2%	36 bps	
BN ⁽¹⁾	175	283	61,4%	64,6%
BN Atribuible	138	227	64,0%	67,2%
Adjudicaciones	13.067	16.034	22,7%	25,1%
Cartera de proyectos	30.029	33.113	10,3%	21,4%

Cartera de proyectos (a junio 2025)



Nota:

(1) Antes de minoritarios de HT en ACS.

(2) Biofarma, Sanidad y Educación

- **Fuerte crecimiento continuo de ventas de 44% yoy FX-adj.**, impulsado principalmente por el crecimiento orgánico (+37% FX-adj.) fundamentalmente en proyectos high-tech y de BHE⁽²⁾. Adicionalmente **Dornan** contribuye al crecimiento general
- **BAI de €392mn (+ 62,0% FX-adj.) con una mejora continua del margen en 36 bps** hasta el 3,2%, impulsado por la exitosa estrategia de Turner centrada en proyectos de tecnología avanzada
- **Excelente NOCF de €378mn, resultado del sólido rendimiento operativo, con un aumento de +€391mn yoy**, llevando la caja neta al cierre del ejercicio a €2,7bn, €+298mn, incluso tras la adquisición de Dornan
- **Fuerte crecimiento en adjudicaciones** con un aumento de 25,1% FX-adj., hasta €16,0bn en 6M 2025, lo que eleva la cartera a €33,1bn, un 21,4% más FX-adj.

Flujo de caja y posición financiera

Millones de euros	6M 2024	6M 2025	Var.
Flujo de Caja Operativo Neto	(14)	378	+393
NOCF pre-factoring	(76)	347	+423
(Deuda Neta) / Caja Neta	2.449	2.747	+298

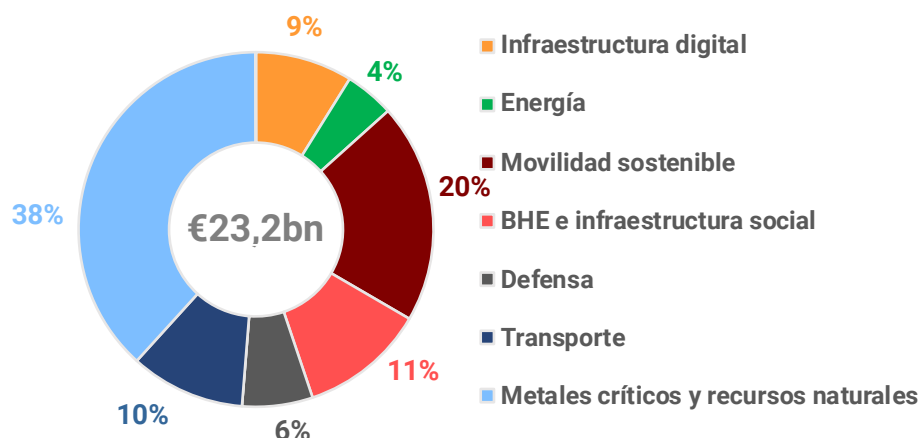
CIMIC



Aprovechamiento de las oportunidades de infraestructuras energéticas y recursos naturales respaldadas por adquisiciones estratégicas

Millones de euros	6M 2024	6M 2025 ⁽³⁾	Var.	Var. F/X
Ventas	4.160	5.256	26,3%	33,2%
EBITDA	500	630	25,9%	32,8%
% margen	12,0 %	12,0 %	-	
BAI Ordinario⁽¹⁾	193	232	20,3%	26,8%
% margen	4,6%	4,4%	(22) bps	
BN Ordinario⁽²⁾	126	126	0,0%	5,5%
BN Atribuible Ordinario	99	101	1,7%	7,2%
Adjudicaciones	6.061	6.606	9,0%	14,9%
Cartera de proyectos	24.580	23.178	(5,7%)	5,0%

Cartera de proyectos (a junio 2025)



- Fuerte crecimiento de ventas con un **crecimiento significativo en mercados estratégicos**, como tecnología avanzada, sanidad y defensa, respaldado por la consolidación global de Thies desde el 2Q de 2024
- **El margen de EBITDA se mantuvo estable**, respaldado por la fuerte contribución de los trabajos de alta tecnología tanto en UGL como en LAIO
- **EL BAI Ordinario alcanzó los €232mn, un aumento del 26,8% FX-adj.** tras ajustar el primer semestre de 2024 por la plusvalía contable, neta de provisiones
- El NOCF refleja la estacionalidad, las variaciones en el factoring y los cambios estructurales en el perfil del capital circulante a medida que se finalizan los grandes proyectos de infraestructura de transporte. En términos comparables y ajustado por los cambios en el volumen del factoring, **el NOCF comparable antes del factoring muestra una mejora interanual de €101mn**
- **Sólida cartera de €23,2bn**, impulsada por un crecimiento en todos los segmentos, especialmente en centros de datos y BHE

Flujo de caja y posición financiera

Millones de euros	H1 2024	H1 2025	Var.
Flujo de Caja Operativo Neto	21	(451)	-471
NOCF pre-factoring	(171)	(389)	-218
(Deuda Neta) / Caja Neta	(1.770)	(2.151)	-382

Notas:

(1) El BAI ordinario 6M 2024 excluye el impacto extraordinario por la plusvalía contable, neta de provisiones, en 2024.

(2) Antes de los minoritarios de HT en ACS.

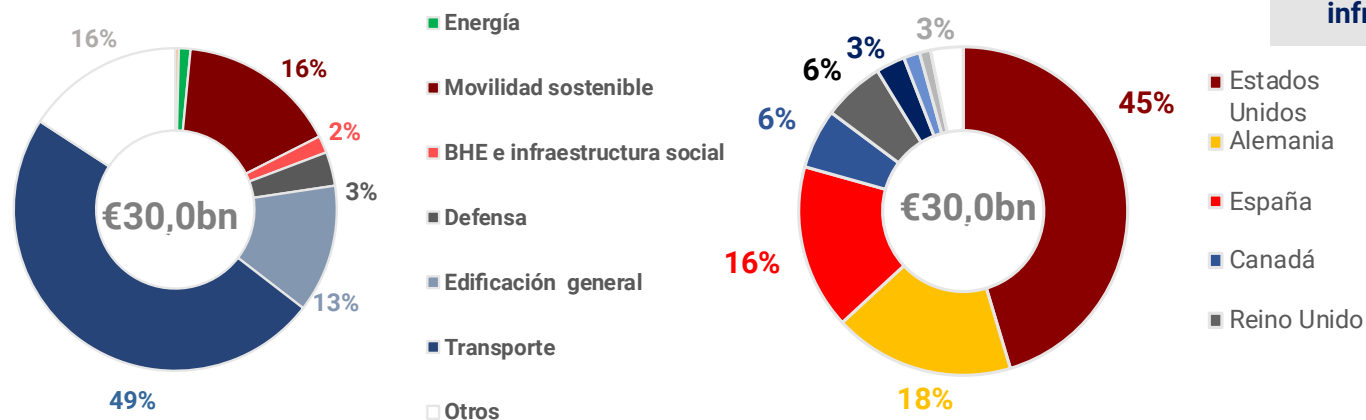
(3) Las cifras ordinarias de 6M 2025 excluyen el impacto no recurrente de los costes de reestructuración.

Ingeniería y Construcción

Dragados y HOCHTIEF I&C contribuyeron a un sólido crecimiento y una mejora de la rentabilidad en el segmento

Millones de euros	6M 2024	6M 2025 ⁽²⁾	Var.	Var. F/X
Ventas	4.679	5.219	11,5%	13,3%
EBITDA	240	295	23,0%	24,0%
% margen	5,1 %	5,7 %	53 bps	
BAI Ordinario	94	136	45,6%	47,1%
% margen	2,0 %	2,6 %	61 bps	
BN Ordinario ⁽¹⁾	81	98	21,5%	22,1%
BN Atribuible Ordinario	77	93	21,4%	22,1%
Adjudicaciones	7.301	7.864	7,7%	9,0%
Cartera de proyectos	29.192	30.040	2,9%	8,2%

Cartera de proyectos (a junio 2025)



- Las ventas crecieron al 13,3% interanual FX-adj., impulsadas por una fuerte evolución de los mercados de alto crecimiento de Dragados y HOCHTIEF I&C (centros de datos y transporte de alta velocidad), especialmente en Norteamérica
- Mejora del margen EBITDA de 53 bps hasta 5,7%, respaldado por una mejora significativa en el rendimiento de FlatironDragados
- El BAI Ordinario fue de €136mn, un 47,1% más FX-adj. y respaldado por una evolución financiera positiva
- El NOCF se vio afectado por un menor uso del factoring y una base de comparación elevada debido a los altos cobros registrados en 6M 2025
- La cartera creció un 8,2% FX-adj. Hasta los €30,0bn, gracias a un fuerte nivel de adjudicaciones de €7,9bn, especialmente en movilidad sostenible y transporte. El ratio book to bill fue superior a 1,2 veces
- Bien posicionados para capturar las oportunidades en ingeniería civil y edificios públicos en Alemania, impulsadas por el enfoque en inversión en infraestructuras

Flujo de caja y posición financiera

Millones de euros	6M 2024	6M 2025	Var.
Flujo de Caja Operativo Neto	18	(228)	-245
NOCF pre-factoring	(35)	(76)	-41
(Deuda Neta) / Caja Neta	1.136	1.291	+155

Notas:

(1) Antes de los minoritarios de HT en ACS.

(2) Las cifras ordinarias de 6M 2025 excluyen el impacto no recurrente de los costes de restructuración.

Infraestructuras

Concesiones *brownfield* de alta calidad y plataforma de inversión en *greenfield* de alto crecimiento

Infraestructura			
Millones de euros	6M 2024	6M 2025	Var.
Ventas	72	92	26,9%
Abertis	-	-	
Iridium	72	92	26,9%
EBITDA	135	121	(10,0%)
Abertis	98	90	(8,2%)
Iridium	37	32	(14,8%)
BAI	109	97	(11,4%)
Abertis	98	90	(8,2%)
Iridium	12	7	(38,5%)
BN ⁽¹⁾	106	98	(7,7%)
Abertis	98	90	(8,2%)
Iridium	8	8	-
BN Atribuible	98	91	(7,1%)
Abertis	89	83	(7,7%)
Iridium	8	8	-

- **Las ventas de Iridium aumentaron un 26,9%**, impulsadas por la contribución de la A13 y una evolución positiva en todos los segmentos
- **Abertis ha mostrado un rendimiento operativo resiliente**, con la contribución al Beneficio Neto impactada por la nueva regulación fiscal en Francia
- Dividendo de c.€600mn (participación de ACS de €297mn) pagado por Abertis en el 2Q de 2025

Nota:

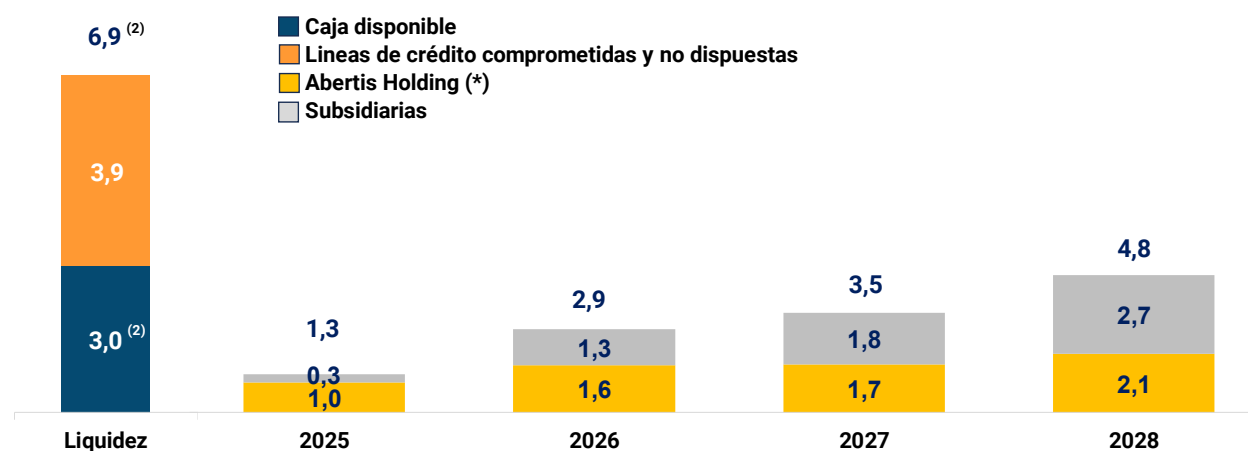
(1) Antes de minoritarios de HT en ACS.

Infraestructuras – Abertis

Comportamiento operativo resiliente y fuerte generación de caja

Millones de euros	6M 2024	6M 2025	Var.
Ventas (100%)	3.021	2.983	(1,3%)
EBITDA (100%)	2.161	2.117	(2,0%)
% margen	71,5 %	71,0 %	(57) bps
BN antes de PPA (100%)	402	383	(4,8%)
BN (100%)	195	179	(8,2%)
Contribución al EBITDA	98	90	(8,2%)
Contribución al BN	89	83	(7,7%)
Capex	336	269	
(Deuda Neta) / Caja Neta⁽¹⁾	(24.677)	(23.753)	

Group's liquidity profile and debt maturities (€bn)



Sólido rendimiento operativo

- **Ventas y EBITDA en términos comparables +6% LfL**, gracias al crecimiento del tráfico en casi todas las zonas geográficas y las tarifas vinculadas a la inflación
- **Sólido crecimiento del tráfico del 2.6%**, apoyado en la fuerte evolución del tráfico de vehículos pesados (+2.8%) y de vehículos ligeros en la mayoría de los activos (+2.6%)
 - Sólidos resultados en España (+5,4 %), Francia (+2,6 %), Chile (+5 %) y Brasil (+2,9%)

Inversión continuada en la cartera

- Consolidación total de Atlandes (A-63) desde 1 junio, con impacto total en balance y 1 mes en P&L. Abertis adquirió un 51,2 % en la **autopista A-63 en Francia**, un corredor estratégico de 104km con EBITDA de €135mn en 2024 y vida útil restante de 26 años
- **Concesión Santiago-Los Vilos en Chile**: gestión operativa y consolidación total a partir del 1 de abril












Fuerte liquidez y solidez financiera

- **Deuda neta a Junio 2025 de €23,4bn**
- **€400mn inyección de capital** para apoyar el crecimiento y reforzar el balance (a desembolsar en el 2T de 2025)
- **Acceso exitoso a los mercados de capitales** in 6M 2025, con €1,8bn en bonos emitidos por el Grupo en condiciones positivas
- **Amplia liquidez del Grupo** de €6.9bn⁽²⁾ compuesta por €3,0bn⁽²⁾ de caja disponible y €3,9bn en líneas de crédito comprometidas y no dispuestas, que cubren los vencimientos de deuda hasta 2027
- Las futuras necesidades de refinanciación se verán reducidas gracias a los flujos de caja libre generados por el negocio

(*) Abertis Holding: Abertis Infraestructuras + Abertis HoldCo + Abertis Finance BV. / (1) Excluye la deuda de Abertis HoldCo. / (2) Ajustado por la próxima aportación de €400mn de capital social, para apoyar la adquisición de Atlandes (A-63), prevista para 2S 2025.

Infraestructuras – Abertis

Cifras clave por país

	EUROPA			INTERNACIONAL EX-EUROPA						HOLDING	TOTAL
											
€ Mn	Francia	España	Italia	USA ⁽²⁾	Mexico	Chile	Brasil	Arg.	Int. ⁽³⁾	A.Infra. ⁽⁴⁾	Total Grupo
Km	1.873	631	236	293	937	494	3.193	175	152	-	7.983
Concesiones	3	7	1	4	5	5	7	2	2	-	36
Tráfico ⁽¹⁾	+2,6%	+5,4%	+0,9%	0%	+2,1%	+5,0%	+2,9%	+1,2%	+6,1%	n.a.	+2,6%
Ingresos	1.032	313	226	285	356	320	328	75	47	0	2.983
% Cambio	+4,4%	+3,6%	-1,0%	-7,4%	-8,1%	+21,9%	-23,2% ⁽⁶⁾	+7,2%	+1,5%	n.a.	-1,3%(+6% LfL)
EBITDA	736	244	128	211	298	267	207	13	18	-6	2.117
% Cambio ⁽¹⁾	+4,0%	+3,0%	+0,7%	-5,0%	-9,0%	+21,5%	-29,9% ⁽⁶⁾	-4,3%	+11,0%	n.a.	-2,0%(+6% LfL)
% Contribución	34,8%	11,5%	6,0%	9,9%	14,1%	12,6%	9,8%	0,6%	0,9%	(0,3%)	100,0%
Capex ⁽⁵⁾	32	3	35	19	36	30	109	2	2	3	269
Deuda neta	5.382	382	-137	2.905	1.666	506	1.884	-4	-52	11.222 <i>10.822 ⁽⁷⁾</i>	23.753 <i>23.353 ⁽⁷⁾</i>
Caja	552	55	137	369	544	179	388	4	52	317 <i>717 ⁽⁷⁾</i>	2.598 <i>2.998 ⁽⁷⁾</i>

Nota: Cifras reportadas según las cuentas de gestión de Abertis a 31 de junio de 2025, considerando perímetro contable, excluyendo por tanto a Abertis HoldCo. Tipo de cambio promedio al 30 de junio de 2025: €/BRL 6,29; €/CLP: 1,042.43; €/ARS 1.390,36; €/USD 1,1 €/MXN 21,80; €/INR 93,97. (1) Variación porcentual del 6M de 2025 vs 6M 2024. Se ha calculado la variación del ADT incluyendo Atlantes (Francia) y Santiago - Los Vilos (Chile), ya que están totalmente consolidados, y excluyendo SH-288 (Texas), Rutas del Pacífico (Chile) y Conipsa (México), cuyas concesiones finalizarán en 2025. / (2) Incluye 6 meses de operaciones de Texas (SH-288) en el primer semestre de 2024. / (3) India y Emovis. / (4) Excluye Abertis HoldCo con €1.000mn de deuda de terceros. / (5) Capex ejecutado sin M&A. / (6) Debido al impacto contable extraordinario de la ampliación de Intervias (Brasil) en 2024. / (7) Incluye una inyección de capital de €400Mn por parte de los accionistas, prevista para 6M 2025.

6M 2025 | Presentación de Resultados

Conclusiones y prioridades estratégicas

Conclusiones



Sólidos resultados operativos

VENTAS

+28,6%

€24.108mn

BENEFICIO NETO ORD.

€392mn

+17,0% yoy
+19,4% yoy FX-adjusted

NOCF LTM pre-factoring

€1,8bn

LTM NOCF pre-factoring
TACC del 42.3% en 4 años

Fuerte actividad contractual

Cartera

€89.3bn

+11.8% yoy FX-adjusted,
c.2 years of work done

Adjudicaciones

€31,7bn

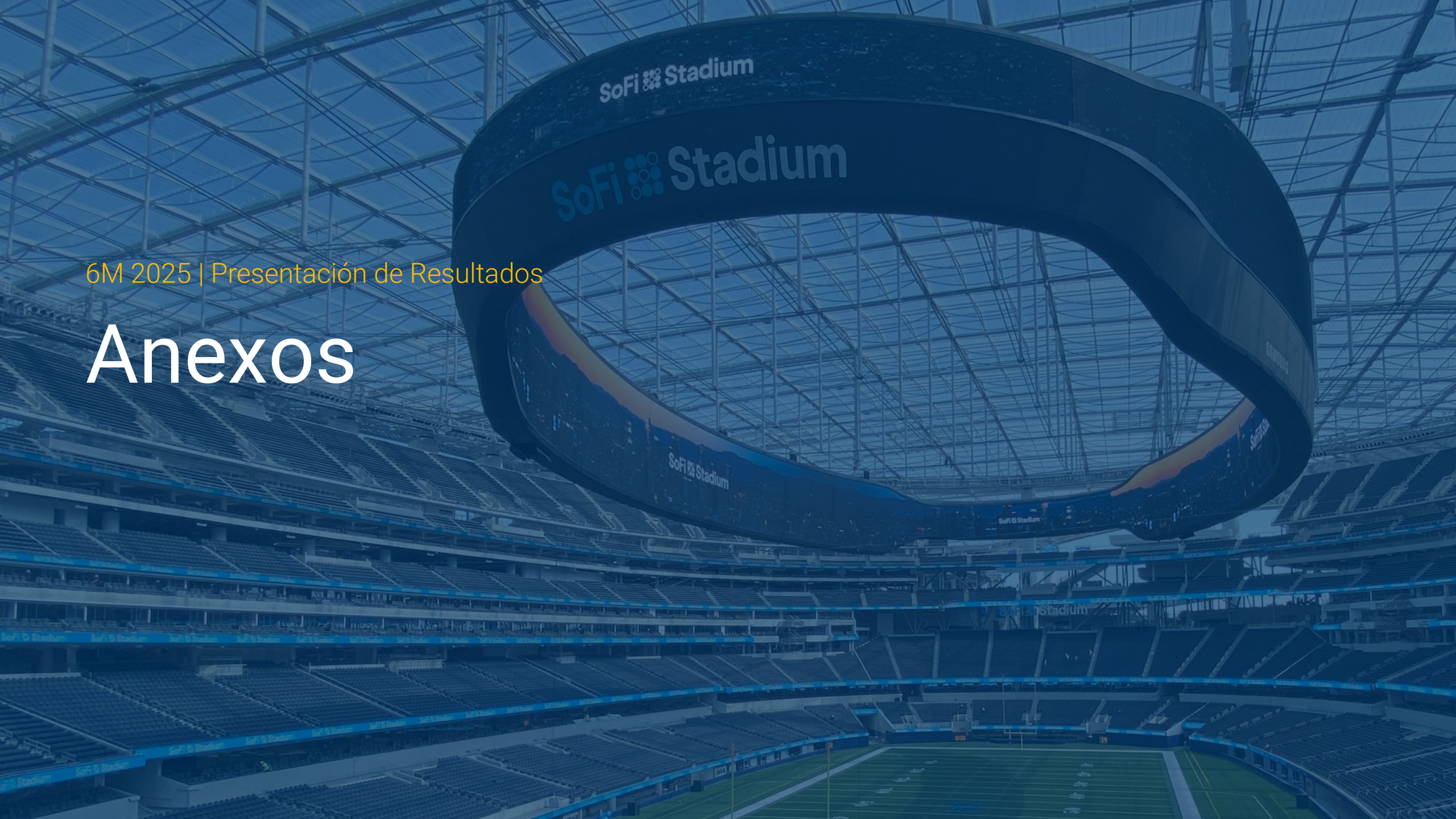
1.2x book to bill 6M 2025

Prioridades en la asignación de capital

- ✓ Importantes oportunidades de inversión en infraestructuras *greenfield* en Centros de Datos y Managed Lanes
- ✓ M&A estratégico en infraestructuras *brownfield* y adquisiciones complementarias para incrementar las capacidades de ingeniería
- ✓ Creación de valor para los accionistas a través de remuneración atractiva y crecimiento a largo plazo
- ✓ Calificación de *investment grade* BBB- a nivel de grupo

6M 2025 | Presentación de Resultados

Anexos



SR-400 - Cierre comercial y pricing

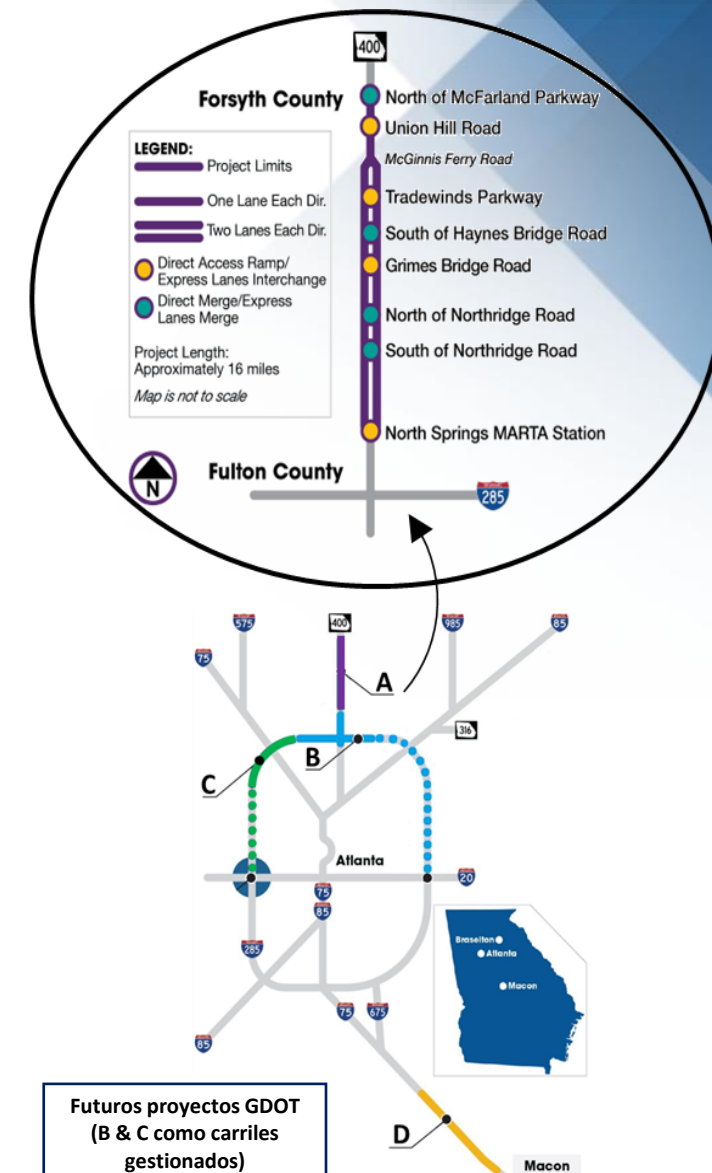
Primer proyecto de carriles exprés gestionado de forma privada en Georgia alcanza hitos clave de financiación

Propuesta ganadora de SR400 Peach Partners

- DBFOM consistente en la ampliación y rehabilitación de ~ 25km de la autopista SR 400 en Atlanta, para incorporar dos carriles de peaje dinámico por sentido
- **Alto potencial de generación de ingresos** gracias a sólida demografía local, peajes flexibles y conectividad estratégica
- Inicio del servicio previsto 66 meses después del cierre financiero, seguido del **contrato de O&M de 50 años**
- Participación ACS: **33,33% en la concesión / O&M** (ACS Infra, con Acciona y Meridiam), y **50% en la construcción** (Flatiron Dragados, con Acciona)
- Valor de construcción: \$4.602 Mn; fee a la administración estimado: \$4.050 Mn

Cierre financiero

- **Requisitos de capital** para ACS de c.\$1,2bn, sujeto al pricing final
- **Cierre financiero en curso:** El paquete de solicitud TIFIA fue aprobado con éxito por el Secretario de Transporte de EE.UU. el 12 de junio. Fechas clave:
 - Declaración Oficial Preliminar (POS): publicada el 17 de julio
 - Precios del préstamo senior / bonos de actividad privada (PABs): 29 de julio
 - Cierre del préstamo TIFIA: 30 de julio
 - Cierre de los PABs: 5 de agosto
 - Pago del Canon: 15 de agosto
- **Calificaciones crediticias obtenidas:** PABs y TIFIA han recibido calificaciones de grado de inversión por parte de Moody's ("Baa3") y preliminares por parte de Kroll ("BBB+" y "BBB", respectivamente)
- **Ejecución adelantada:** Tras la emisión del NTP 1 en diciembre de 2024, el contratista logró el NTP 2 antes de lo previsto (Abr. 2025). Se espera alcanzar el NTP 3 en 6M 2026, superando el objetivo contractual de julio de 2026





Infraestructuras – Inversiones de capital en proyectos *greenfield*

Sólido porfolio diversificado de activos de infraestructura e inversión en Centros de Datos y Movilidad Sostenible

Porfolio de infraestructuras	IRIDIUM	HOCHTIEF PPP SOLUTIONS	PACIFIC PARTNERSHIPS
	Capital invertido	Capital invertido	Capital invertido
Autopistas	€273mn	€142mn	€12mn
Ferrocarril	€86mn		€77mn
Infraestructura social	€123mn	€24mn	€19mn
Energía		€29mn ⁽¹⁾	€32mn
Total por compañía	€482mn	€195mn	€140mn
TOTAL GRUPO	Total capital invertido a 30 de June de 2025 de €827mn⁽²⁾		

Centros de Datos y Movilidad Sostenible	• Centros de Datos de gran escala (inversión estimada 2024-2025)	c. €800mn (2024-2025)
	• Centros de Datos Edge (YEXIO & Yorizon, aportación de capital)	€37mn
	• Movilidad Sostenible: Skyports (vertiports) y Glydways (RPT)	€184mn

Note:

(1) Incluye red de carga de vehículos eléctricos.

(2) Valoración de la cartera, excluidas las inversiones en DC y la movilidad sostenible, a diciembre de 2024: €1.2bn.

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.

