

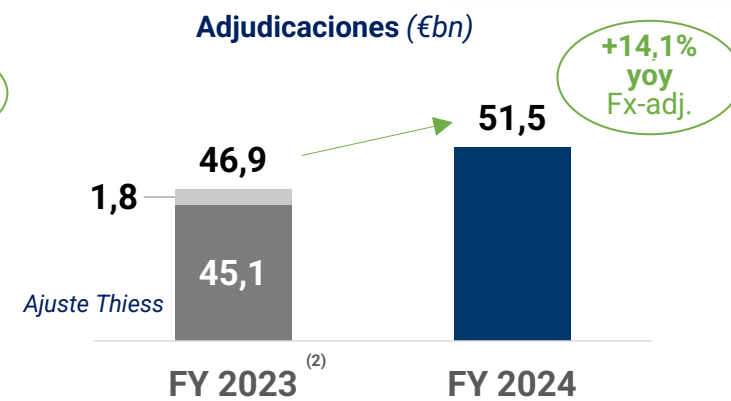
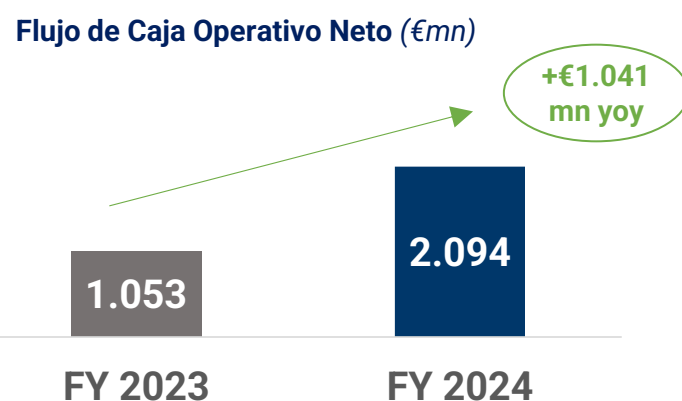
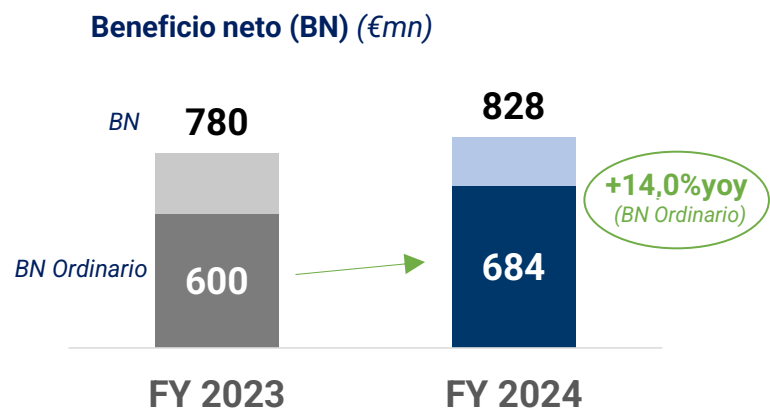


# 2024 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

28 de febrero de 2025

# Resultados 2024 – Resumen Ejecutivo

|   |  |  |   |  |
|---|--|--|---|--|
| <p><b>Beneficio Neto Ordinario<sup>(1)</sup> de €684mn, 14% más, excediendo el objetivo fijado de 8-12%</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ El Beneficio Neto fue de €828mn y el BPA 3,23€/acción, creciendo un 7,8%</li> <li>✓ El BAI Comparable Ordinario crece un 23,6%, respaldado por la evolución de Turner, que crece un 37%</li> </ul> | <p><b>Sólido Flujo de Caja Operativo Neto ("NOCF") de €2,1bn, €1,0bn más que 2023</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Excelente evolución operativa y conversión de caja de las operaciones</li> <li>✓ Sólida evolución del capital circulante</li> </ul> | <p><b>Posición de Deuda Neta de €0,7bn, tras la consolidación de €1bn de deuda de Thiess</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Inversiones estratégicas y de crecimiento por €1,15bn:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>• €650mn de ampliación de capital de Abertis</li> <li>• c.€500mn en inversiones estratégicas</li> </ul> </li> <li>✓ Retribución al accionista de €862mn</li> </ul> | <p><b>Cartera de €88,2bn, un 20% más y equivalente a 24,4 meses de ventas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Adjudicaciones de €51,5bn, +14,2% yoy, c.50% de ellas en mercados estratégicos de alto crecimiento</li> <li>✓ &gt;85% contratos de menor riesgo</li> </ul> | <p><b>Objetivo de crecimiento del Beneficio Neto Ordinario en 2025: 9-17%</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Liderazgo en mercados de alto crecimiento</li> <li>• Cartera de proyectos de alto valor añadido</li> <li>• Oportunidades de inversión de capital</li> </ul> |
|---|--|--|---|--|



Nota:

(1) Resultado Ordinario excluye los elementos extraordinarios: i) la plusvalía por la venta del 56,76% de la autopista SH-288 a Abertis en 2023, ii) el impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024, iii) el impacto contable por la terminación de la SH-288 neto de provisiones y resultados extraordinarios, en 2024 y iv) otros resultados no recurrentes del área de infraestructuras derivados de cambios regulatorios y de una resolución judicial favorable, en 2024.

(2) 2022 incluye el ajuste por normalización por temporalidad del cobro de c.€100mn que corresponden a 2023.

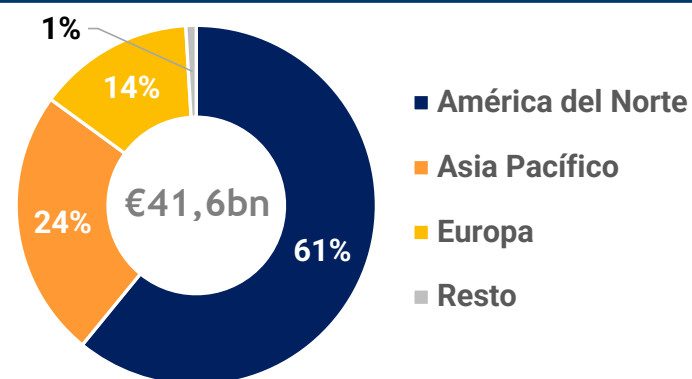
# Principales magnitudes

El BN Ordinario crece un 14% en 2024, excediendo ampliamente el objetivo fijado para el año de 8 – 12%

| Millones de euros                  | FY 2023       | FY 2024       | Var.           | Var. F/X       |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Ventas</b>                      | <b>35.738</b> | <b>41.633</b> | <b>16,5%</b>   | <b>16,4%</b>   |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>1.909</b>  | <b>2.456</b>  | <b>28,7%</b>   | <b>28,6%</b>   |
| % margen                           | 5,3%          | 5,9%          | 56 bps         |                |
| <b>BAI <sup>(2)</sup></b>          | <b>1.127</b>  | <b>993</b>    | <b>(11,9%)</b> | <b>(11,9%)</b> |
| % margen                           | 3,2%          | 2,4%          | (77) bps       |                |
| <b>BN</b>                          | <b>780</b>    | <b>828</b>    | <b>6,1%</b>    | <b>6,2%</b>    |
| <b>BPA</b>                         | <b>3,00 €</b> | <b>3,23 €</b> | <b>7,8%</b>    | <b>7,9%</b>    |
| Adjudicaciones                     | 45.104        | 51.521        | 14,2%          | 14,1%          |
| Cartera de proyectos               | 73.538        | 88.209        | 19,9%          | 17,7%          |
| Impactos extraordinarios           | (180)         | (143)         |                |                |
| <b>BN Ordinario <sup>(1)</sup></b> | <b>600</b>    | <b>684</b>    | <b>14,0%</b>   | <b>14,1%</b>   |
| <b>BAI Comparable Ordinario</b>    | <b>984</b>    | <b>1.215</b>  | <b>23,6%</b>   |                |

- Las **ventas crecen un 16,5%**, impulsadas por una fuerte producción en **mercados estratégicos, que crecen un 21%** interanual, particularmente infraestructura digital y Biofarma y Sanidad
- Crecimiento del EBITDA de 28,7%** basado en una sólida evolución general, e impactado por la consolidación global de Thiess en el segundo trimestre de 2024
- El BAI Comparable Ordinario se situó en €1.215mn, un 23,6% más.** El BAI reportado del 2024 se ve afectado principalmente por la terminación de la SH-288<sup>(1)</sup>
- El Beneficio Neto Ordinario (NPAT) fue de €684mn, un 14,0% más,** una vez ajustado por impactos extraordinarios, **superando** el rango alto de la **previsión del 8-12%**
- El Beneficio Neto alcanzó los €828mn** gracias al sólido rendimiento operativo en todos los segmentos, un 6,2% más ajustado por tipo de cambio. A nivel Beneficio Neto, el impacto de la terminación de la SH-288 ha sido compensado por provisiones y resultados extraordinarios
- Fuerte nivel de adjudicaciones de €51,5 bn (+14,2%). La cartera se situó en €88,2bn, €14,7bn más** que en el año anterior, lo que equivale a 24,4 meses

## Ventas por región 2024

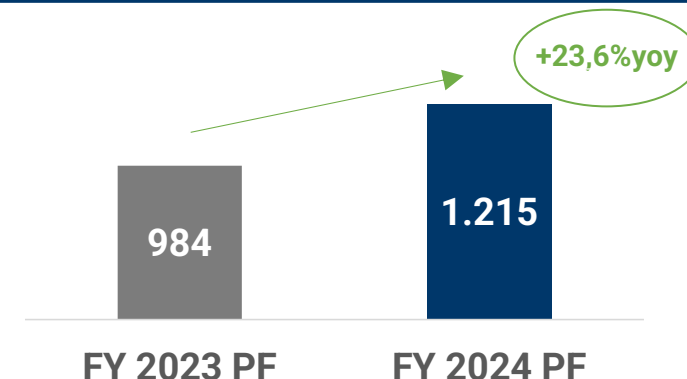


Nota:

(1) Resultado Ordinario excluye los elementos extraordinarios: i) la plusvalía por la venta del 56,76% de la autopista SH-288 a Abertis en 2023, ii) el impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024, iii) el impacto contable por la terminación de la SH-288 neto de provisiones y resultados extraordinarios, en 2024 y iv) otros resultados no recurrentes del área de infraestructuras derivados de cambios regulatorios y de una resolución judicial favorable, en 2024.

(2) El BAI reportado del 2024 se ve afectado principalmente por la terminación de la SH-288.

## Beneficio Antes de Impuestos Comparable Ordinario <sup>(2)</sup> (€mn)



# Beneficio Neto Ordinario atribuible por segmentos

Sólido crecimiento de NPAT ordinario, impulsado por la buena evolución de todos los segmentos

| Millones de euros                 | FY 2023       | FY 2024       | Var.          | Var. F/X     |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Soluciones Integrales</b>      | <b>426</b>    | <b>536</b>    | <b>25,8%</b>  | <b>25,8%</b> |
| Turner                            | 224           | 327           | 45,8%         | 45,4%        |
| CIMIC                             | 202           | 209           | 3,7%          | 4,0%         |
| <b>Ingeniería y Construcción</b>  | <b>147</b>    | <b>156</b>    | <b>6,6%</b>   | <b>5,8%</b>  |
| Dragados                          | 119           | 124           | 4,0%          | 3,0%         |
| HOCHTIEF IyC                      | 27            | 32            | 18,3%         | 18,1%        |
| <b>Infraestructuras</b>           | <b>206</b>    | <b>205</b>    | <b>(0,4%)</b> |              |
| Abertis                           | 179           | 186           | 3,6%          |              |
| Iridium                           | 26            | 19            | (27,5%)       |              |
| <b>Corp. HOCHTIEF</b>             | <b>(117)</b>  | <b>(133)</b>  |               |              |
| <b>Corp. ACS y otros</b>          | <b>(61)</b>   | <b>(81)</b>   |               |              |
| <b>BN Ordinario<sup>(1)</sup></b> | <b>600</b>    | <b>684</b>    | <b>14,0%</b>  | <b>14,1%</b> |
| <b>BN</b>                         | <b>780</b>    | <b>828</b>    | <b>6,1%</b>   | <b>6,2%</b>  |
| <b>BPA</b>                        | <b>3,00 €</b> | <b>3,23 €</b> | <b>7,8%</b>   | <b>7,9%</b>  |

- El beneficio neto atribuido de **Turner** creció un 45,8% y es el mayor contribuyente al beneficio neto de ACS con **€327mn, 48% del total**
- **El Beneficio Neto Ordinario atribuible de CIMIC alcanzó los €209mn (+4,0% FX-adj.)** destacando el comportamiento de la actividad de LAIO, UGL y Sedgman
- **Ingeniería y Construcción aportó €156mn**, un 6,6% más
- **Infraestructura** tuvo una menor contribución impactada por elementos no operativos:
  - **Abertis ha mostrado un buen comportamiento operativo, con un aumento de los ingresos y del EBITDA del 9,8% y del 10,3%**, respectivamente. Su contribución al Beneficio Neto Atribuible creció un 3,6%, incluso con el impacto de la regulación fiscal de concesiones en Francia
  - La contribución de **Iridium** es consistente con la participación del 44% en SH-288 hasta Octubre de 2024

Nota:

(1) Resultado Ordinario excluye los elementos extraordinarios: i) la plusvalía por la venta del 56,76% de la autopista SH-288 a Abertis en 2023, ii) el impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024, iii) el impacto contable por la terminación de la SH-288 neto de provisiones y resultados extraordinarios, en 2024 y iv) otros resultados no recurrentes del área de infraestructuras derivados de cambios regulatorios y de una resolución judicial favorable, en 2024.

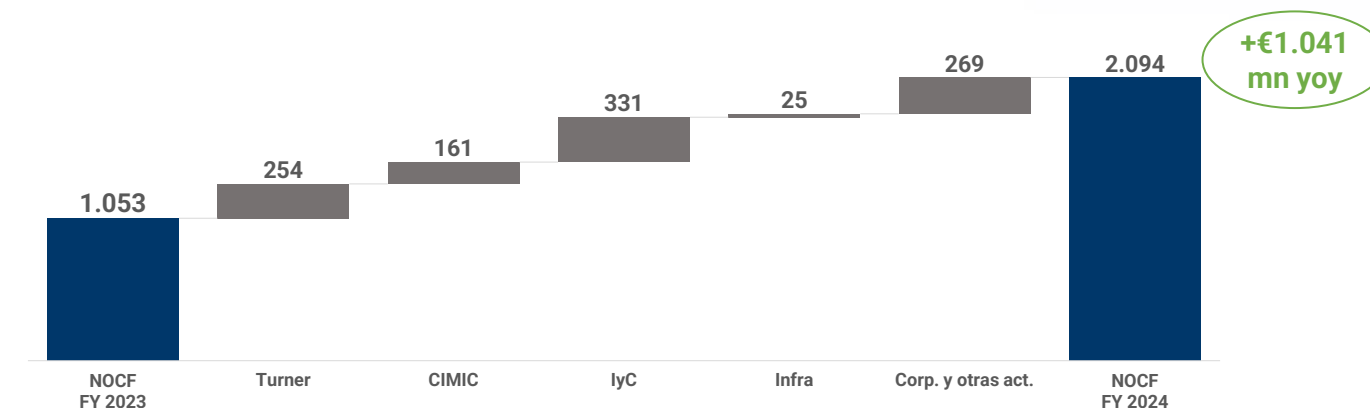
# Evolución del flujo de caja

Alta generación de flujo de caja durante el año

| Millones de euros                                | FY 2023      | FY 2024      | Var.          |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Beneficio Antes de Impuestos (BAI)</b>        | <b>1.127</b> | <b>993</b>   | <b>-134</b>   |
| Impactos non-cash extraordinarios <sup>(1)</sup> | (237)        | 222          | +459          |
| Amortizaciones                                   | 551          | 866          | +315          |
| Var. fondo de maniobra operativo                 | (73)         | 596          | +669          |
| Impuestos pagados, asoc. y otros ajustes         | 133          | 115          | -18           |
| <b>Flujo de Caja Operativo</b>                   | <b>1.502</b> | <b>2.793</b> | <b>+1.291</b> |
| Capex neto y arrendamientos operativos           | (449)        | (699)        | -249          |
| <b>Flujo de Caja Operativo Neto</b>              | <b>1.053</b> | <b>2.094</b> | <b>+1.041</b> |

- Excelente evolución de **Flujo de Caja Operativo Neto en 2024 de €2,1bn**, €1.041mn más que en 2023:
  - **Excelente evolución operativa y conversión de caja** de los negocios
  - Sólida evolución del capital circulante durante el año
- Las inversiones operativas netas incluyen principalmente equipos de minería y de túneles en CIMIC, que ahora incluye Thies

## Variación del Flujo de Caja Operativo Neto (€mn)



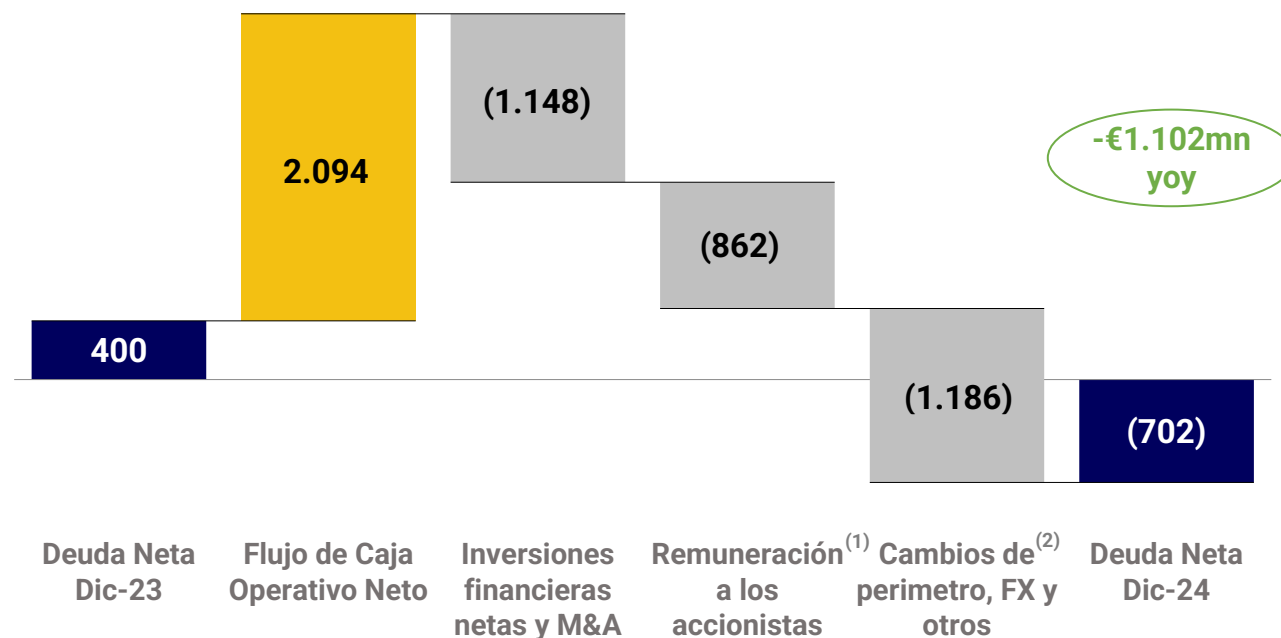
Nota:

(1) Incluye todos los impactos extraordinarios: En 2023: MtM de derivados en los HQs de ACS y la plusvalía por la venta del 56,76% de la autopista SH-288 a Abertis. En 2024: plusvalía de CIMIC, terminación de la SH-288, netas de provisiones y otros resultados no recurrentes del área de infraestructuras derivados de cambios regulatorios y de una resolución judicial favorable.

# Posición financiera

Posición de deuda neta a diciembre de 2024 de €702mn, reflejando el impacto contable de la consolidación de la deuda neta de Thies de c.€1bn

Cifras en millones de euros



- El grupo cerró 2024 con una **posición de deuda neta de €0,7bn**, lo que supone una mejora de €1,7bn desde Septiembre 2024
- La posición en el año ha aumentado en tan sólo €1.1bn, incluso tras la consolidación de la deuda neta de Thies de €1bn y €862mn de remuneración a los accionistas
- **Inversiones estratégicas netas de €1,15bn** incluyen aportaciones de capital en Abertis (€650mn), adquisición de Thies al 10% (€194mn), participación adicional en HT (€130mn), adquisiciones estratégicas complementarias (PYBAR, Vulcan, Minsol, Prudentia) e inversiones de capital
- **S&P ratificó calificación a largo plazo de ACS de BBB-/estable** en Jul/2024

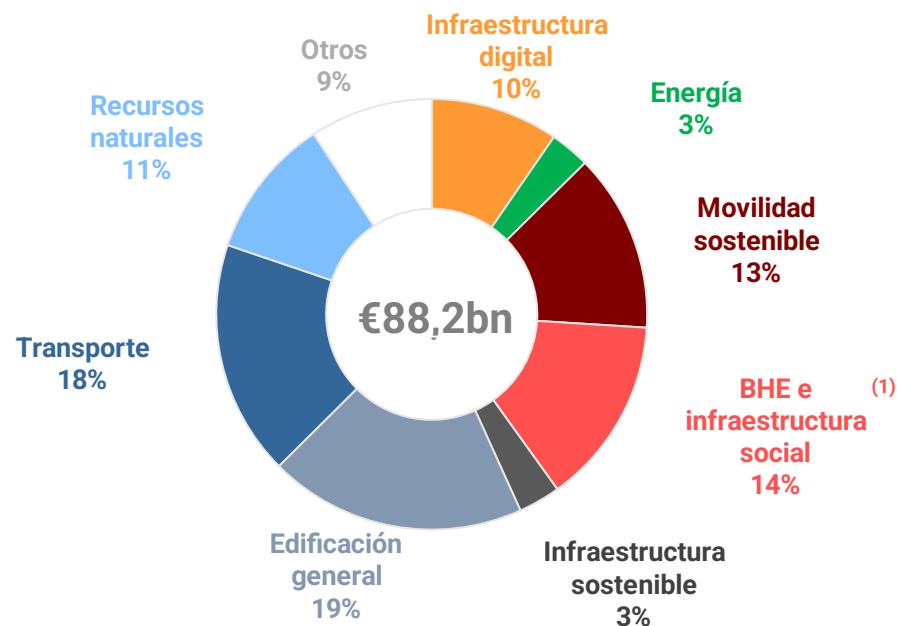
## Destino de los fondos generados en 2024



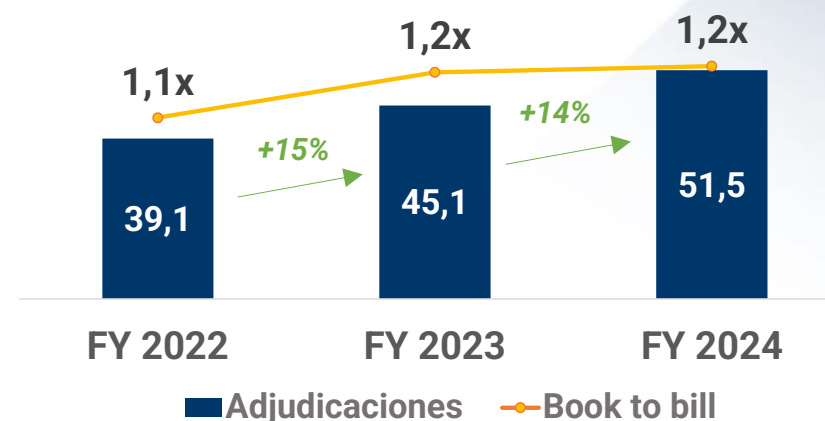
(1) La remuneración a los accionistas incluye: €241mn de dividendos distribuidos en efectivo a los accionistas de ACS, €273mn de dividendos distribuidos en acciones a los accionistas de ACS, €71mn de dividendos distribuidos a los minoritarios de HOCHTIEF, €56mn de dividendos distribuidos a otras participaciones minoritarias y €220mn de otras operaciones de autocartera.  
 (2) Incluye la incorporación de la deuda neta de Thies por c.€1,0bn, la monetización de los contratos forward, el repago de la deuda asociada a la participación en la SH-288, el impacto del tipo de cambio y otros ajustes de perímetro.

# Cartera de proyectos y adjudicaciones

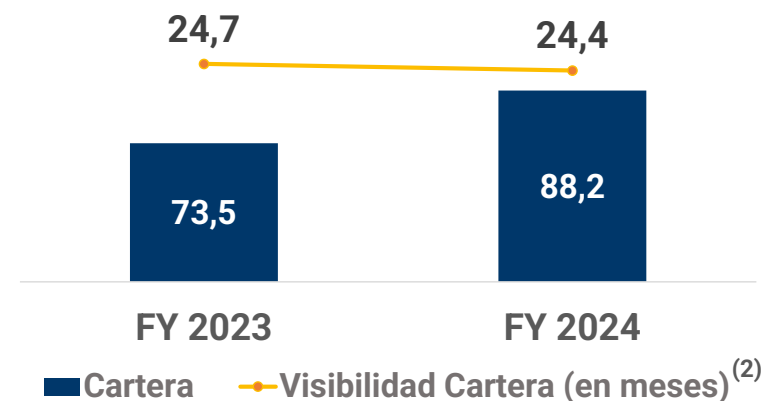
Crecimiento de la visibilidad de la cartera de proyectos y diversificación hacia mercados en crecimiento



## 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 €88,2bn**, un 19,9% más, gracias a los 51,5bn de adjudicaciones (un 14,2% más) y a la incorporación de Thies. La visibilidad de la cartera continúa estando por encima de los dos años
- El proceso de **reducción de riesgos** de nuestra cartera continúa con contratos de menor riesgo que representan más del 85% del total (frente al 65% en 2017)
- **c.50%** de las adjudicaciones son en los mercados de **infraestructura de nueva generación**

(1) Biofarma, Salud y Educación.

(2) Producción calculada asumiendo la consolidación completa de Thies para asegurar comparabilidad.

# Selección de adjudicaciones significativas recientes

## ▶ Energía

- **Batería de Western Downs**; diseño y construcción de la Etapa 2 del proyecto de 270 MW en Queensland, Australia.
- **700MWac Cobbora Solar Farm**, derechos de desarrollo para planta solar y sistema de almacenamiento de energía en baterías (BESS) a gran escala en Nueva Gales del Sur, Australia.
- **Proyecto HumeLink West** de transmisión de alta tensión para conectar y aumentar significativamente la capacidad de la red eléctrica en los estados del este de Australia.

## ▶ Movilidad sostenible

- **Metro Trains Melbourne**, extensión de contrato para operar servicios ferroviarios metropolitanos de pasajeros, Australia.
- **Surrey Langley SkyTrain**, construcción de un tren ligero metropolitano elevado en Vancouver, Canadá.
- **Proyecto Suburban Rail Loop East**, como parte de un consorcio, en Victoria, Australia.
- **Redes de carga rápida para coches eléctricos**; contrato para financiar, planificar, construir y operar una red regional de carga rápida de vehículos eléctricos, Alemania.
- **Modificación de un antiguo canal de barcazas** de 2,000 pies adyacente al patio de la terminal de Hoboken.

## ▶ Infraestructura digital

- **El campus del centro de datos de Meta**, en Luisiana, EE.UU., de > \$10bn, el más grande de la compañía hasta la fecha.<sup>(2)</sup>
- Varias adjudicaciones en el **sector de semiconductores** como la expansión de una instalación de ensamblaje y pruebas para máquinas de litografía de chips en EEUU.
- Proyecto del campus de **Vantage Data Center, de \$2bn** para tecnologías en la nube e IA en Ohio, EEUU.
- **Otros proyectos de centros de datos** en EE. UU, Canadá y sudeste Asiático por valor total de >€8bn en cartera.

## ▶ Infraestructuras sostenibles

- **Choa Chu Kang Waterworks**, obras de reconstrucción para la Agencia Nacional de Agua de Singapur, Singapur.
- **Importantes contratos de resiliencia climática**, para combatir las amenazas ambientales derivadas del cambio climático en Virginia Beach y Port Arthur, Texas.
- **Proyecto de muro de reemplazo de la presa del río Burnett**, para proporcionar una solución de almacenamiento y seguridad hídrica a largo plazo, cerca de Bundaberg, Australia.
- **Wild Horse Reservoir**, en Colorado, de hasta 93.000 acres-pies de agua para mejorar la fiabilidad y resistencia del sistema de Aurora Water.

## ▶ BHE<sup>(1)</sup> e Infraestructura Social

- **UC Merced, edificio de Educación Médica en Ciencias de la Salud y del Comportamiento** de la Universidad de California, EE.UU.
- **Estadio de los Tennessee Titans**, elemento central del plan de reurbanización de la ciudad de Nashville.
- **North District Hospital**, proyecto de ampliación que proporcionará alrededor de 1.500 camas de hospital adicionales, Hong Kong.
- **Aeropuerto de San Francisco**, modernización y ampliación de la Terminal 3 Oeste, San Francisco, California, EE.UU.
- **El Laboratorio de Salud Pública de Ciencias de la Vida** en el Campus del Edificio de Oficinas Estatales del Gobernador W. Averell Harriman en Albany, Nueva York.

## ▶ Transporte

- **SR 400 Express Lanes**, nuevos carriles de alta velocidad de más de 25km en Georgia, EE.UU.<sup>(2)</sup>
- **Autopista IH 10**, Colorado, EE.UU.
- **US Open Fase II**, mejoras viales, ensanchamiento y reducción de intersecciones conflictivas para el Torneo de Golf US Open 2029, Carolina del Norte, EE. UU.
- **Proyectos de separación a nivel de tranvía** a lo largo de la línea existente desde el CBD de Adelaida hasta Glenelg, Australia.

## ▶ Metales críticos

- **Mina de níquel/cobre** a cielo abierto Stobie, servicios como operaciones mineras, mantenimiento y gestión de activos para Vase Base Metals, Canadá.
- **Eloise Copper Mine**: servicios de desarrollo de un enlace subterráneo y pilas de almacenamiento.

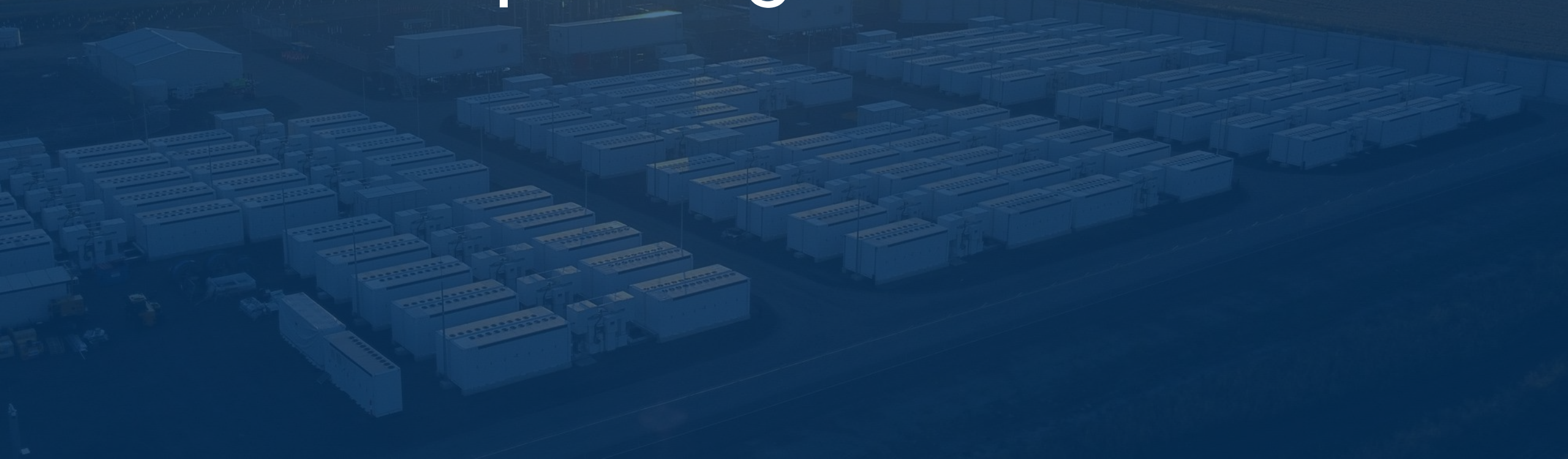
(1) Biofarmacia, Sanidad y Educación.

(2) Proyectos aún no incluidos en la cifra de cartera ni de adjudicaciones.



2024 | Presentación de Resultados

# Evolución por Segmento

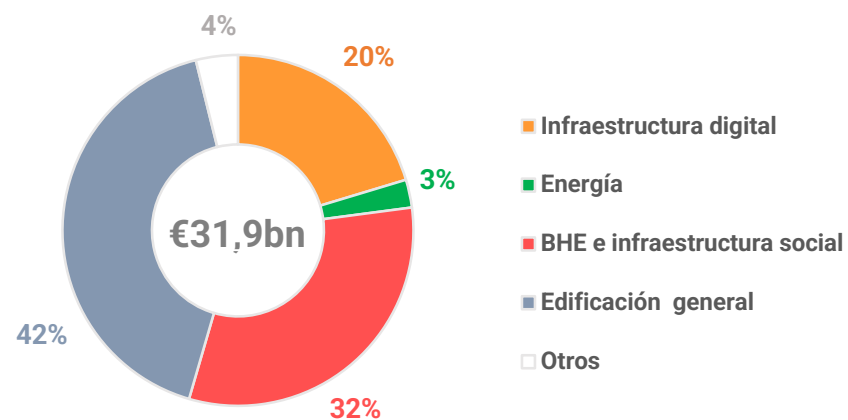


# Turner

Las adjudicaciones creciendo al 31% aseguran la continuidad del elevado crecimiento actual

| Millones de euros         | FY 2023       | FY 2024       | Var.         | Var. F/X     |
|---------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Ventas</b>             | <b>16.185</b> | <b>19.264</b> | <b>19,0%</b> | <b>18,6%</b> |
| <b>EBITDA</b>             | <b>433</b>    | <b>551</b>    | <b>27,1%</b> | <b>26,7%</b> |
| % margen                  | 2,7 %         | 2,9 %         | 18 bps       |              |
| <b>BAI <sup>(1)</sup></b> | <b>416</b>    | <b>570</b>    | <b>37,2%</b> | <b>35,5%</b> |
| % margen                  | 2,6%          | 3,0%          | 39 bps       |              |
| <b>BN <sup>(2)</sup></b>  | <b>295</b>    | <b>411</b>    | <b>39,5%</b> | <b>39,0%</b> |
| <b>BN Atribuible</b>      | <b>224</b>    | <b>327</b>    | <b>45,8%</b> | <b>45,4%</b> |
| Adjudicaciones            | 18.595        | 24.383        | 31,1%        | 30,6%        |
| Cartera de proyectos      | 24.581        | 31.930        | 29,9%        | 21,7%        |

## Cartera de proyectos (a diciembre 2024)



- **Crecimiento muy fuerte del BAI de un 37%** hasta los €570mn<sup>(1)</sup>, resultado de un crecimiento de ventas anual del 19% y de una expansión del margen
- **Continua y significativa expansión del margen BAI** hasta un 3%, impulsada por la exitosa estrategia de Turner centrada en proyectos de tecnología avanzada
- Excepcional evolución del **Flujo de Caja Operativo Neto de €712mn**, €254mn más que en 2023, que sitúa la caja neta en €3.1bn, €695mn más que en 2023
- Fuerte crecimiento en **adjudicaciones con un aumento del 31% interanual** hasta €24.4bn impulsado por proyectos de centros de datos que crece un 138% y sanidad que crece un 62%
- La **cartera ha alcanzado un nuevo récord** de €31.9bn
- La **adquisición de Dornan**, completada en enero de 2025, reforzará la estrategia de expansión en el mercado europeo de tecnología avanzada, donde hay un **pipeline de más de €20bn** de oportunidades identificadas

## Flujo de Caja Operativo Neto y posición financiera

| Millones de euros                   | FY 2023      | FY 2024      | Var.        |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Flujo de Caja Operativo Neto</b> | <b>458</b>   | <b>712</b>   | <b>+254</b> |
| <b>(Deuda Neta) / Caja Neta</b>     | <b>2.397</b> | <b>3.092</b> | <b>+695</b> |

Nota:

(1) BAI 2024 excluye los costes de adquisición de Dornan.

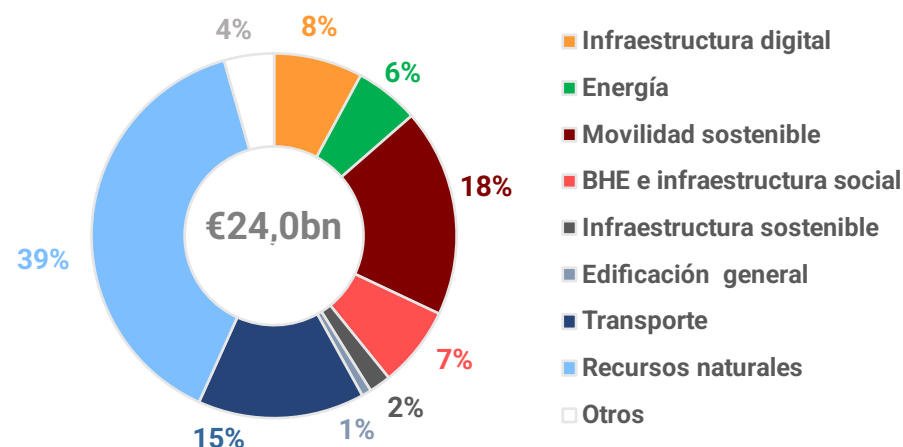
(2) Antes de minoritarios de HT en ACS.

# CIMIC

Las adquisiciones estratégicas dan acceso a nuevas oportunidades en energía y recursos naturales

| Millones de euros                      | FY 2023 PF <sup>(1)</sup> | FY 2024       | Var. <sup>(4)</sup> | Var. F/X      |
|--|---------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| <b>Ventas</b>                          | <b>10.573</b>             | <b>10.213</b> | <b>(3,4%)</b>       | <b>(3,0%)</b> |
| <b>EBITDA</b>                          | <b>1.132</b>              | <b>1.197</b>  | <b>5,8%</b>         | <b>6,2%</b>   |
| % margen                               | 10,7 %                    | 11,7 %        | 102 bps             |               |
| <b>BAI</b>                             | <b>410</b>                | <b>475</b>    | <b>16,0%</b>        | <b>16,4%</b>  |
| % margen                               | 3,9%                      | 4,7%          | 78 bps              |               |
| <b>BN Ordinario</b> <sup>(2) (3)</sup> | <b>266</b>                | <b>263</b>    | <b>(1,1%)</b>       | <b>(0,7%)</b> |
| <b>BN Atribuible Ordinario</b>         | <b>202</b>                | <b>209</b>    | <b>3,7%</b>         | <b>4,0%</b>   |
| Adjudicaciones                         | 13.444                    | 12.849        | (4,4%)              | (4,1%)        |
| Cartera de proyectos                   | 24.021                    | 24.009        | (0,1%)              | 2,8%          |

## Cartera de proyectos (a diciembre 2024)



Notas:

(1) Ajustes proforma realizados en FY 2023 para facilitar la comparabilidad: i) se presenta Thies por consolidación global desde el final de abril y ii) se ha reclasificado el beneficio de Ventia como no-recurrente, puesto que la participación fue vendida en el año 2023

(2) Resultado Ordinario excluye elementos extraordinarios: El impacto de la plusvalía contable en CIMIC, neto de provisiones, en 2024.

(3) Antes de minoritarios de HT en ACS.

(4) Variación de FY 2023 PF a FY 2024.

- Tras la adquisición de una participación adicional del 10% en Thies por AUD320mn en el segundo trimestre de 2024, Thies es una entidad consolidada globalmente
- El Beneficio Neto Ordinario excluye la plusvalía contable, relacionada con la adquisición del 10% de Thies, parcialmente compensada por provisiones sobre proyectos antiguos ya completados
  - Ajustado por la contribución no recurrente de Ventia, **el Beneficio Ordinario de CIMIC habría crecido un 7,2%**
- El **Flujo de Caja Operativo Neto aumenta a €230mn**. El perfil del capital circulante refleja el incremento en modelos colaborativos de bajo riesgo
- El incremento de deuda se debe principalmente al impacto contable por la consolidación de Thies de €1,0bn, las inversiones en infraestructura greenfield, y las adquisiciones complementarias estratégicas
- La **cartera alcanza los €24bn** (+2,8% ajustado al tipo de cambio), con un fuerte crecimiento en infraestructura digital y sanidad

## Flujo de Caja Operativo Neto y posición financiera

| Millones de euros                   | FY 2023      | FY 2024        | Var.          |
|-------------------------------------|--------------|----------------|---------------|
| <b>Flujo de Caja Operativo Neto</b> | <b>69</b>    | <b>230</b>     | <b>+161</b>   |
| <b>(Deuda Neta) / Caja Neta</b>     | <b>(214)</b> | <b>(1.734)</b> | <b>-1.520</b> |

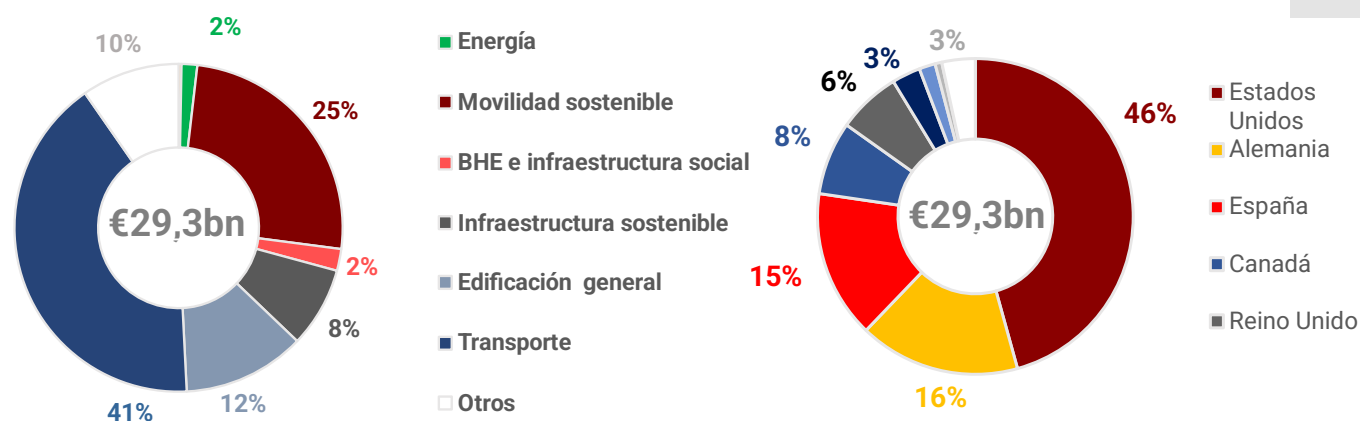
Incluye el impacto de la consolidación de €1bn de deuda neta de Thies

# Ingeniería & Construcción

Sólido crecimiento del segmento impulsado por la actividad en mercados de alto crecimiento

| Millones de euros        | FY 2023      | FY 2024      | Var.         | Var. F/X     |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ventas</b>            | <b>8.903</b> | <b>9.505</b> | <b>6,8%</b>  | <b>6,7%</b>  |
| <b>EBITDA</b>            | <b>474</b>   | <b>511</b>   | <b>7,6%</b>  | <b>7,6%</b>  |
| % margen                 | 5,3 %        | 5,4 %        | 4 bps        |              |
| <b>BAI</b>               | <b>164</b>   | <b>192</b>   | <b>17,4%</b> | <b>16,4%</b> |
| % margen                 | 1,8 %        | 2,0 %        | 18 bps       |              |
| <b>BN</b> <sup>(1)</sup> | <b>155</b>   | <b>165</b>   | <b>6,1%</b>  | <b>5,4%</b>  |
| <b>BN Atribuible</b>     | <b>147</b>   | <b>156</b>   | <b>6,6%</b>  | <b>5,8%</b>  |
| Adjudicaciones           | 12.710       | 12.003       | (5,6%)       | (5,6%)       |
| Cartera de proyectos     | 26.538       | 29.256       | 10,2%        | 9,0%         |

## Cartera de proyectos (a diciembre 2024)



- Las ventas aumentaron un 6,8% impulsadas por la actividad en los mercados de alto crecimiento (centros de datos, defensa y transporte de alta velocidad)
- Mejora del margen EBITDA hasta 5,4% gracias a la mejora de Dragados (principalmente en Estados Unidos y España)
- Fuerte aumento del BAI del +17,4% hasta los €192mn apoyado por menores amortizaciones y eficiencias financieras
- La buena generación de caja en todas las compañías ha permitido cerrar 2024 con €1.775mn de Caja Neta
- La cartera aumentó un 10,2% hasta los €29,3bn. Fuerte nivel de adjudicaciones en Dragados especialmente en movilidad sostenible y transporte. El ratio book to bill se situó por encima de las 1.2 veces
- La integración entre Flatiron y Dragados North America se cerró en enero de 2025, creando el segundo mayor contratista civil de EE. UU. con más de 6.000 millones de ventas

## Flujo de Caja Operativo Neto y posición financiera

| Millones de euros                   | FY 2023      | FY 2024      | Var.        |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Flujo de Caja Operativo Neto</b> | <b>561</b>   | <b>892</b>   | <b>+331</b> |
| <b>(Deuda Neta) / Caja Neta</b>     | <b>1.389</b> | <b>1.775</b> | <b>+386</b> |

Nota:

(1) Antes de minoritarios de HT en ACS.

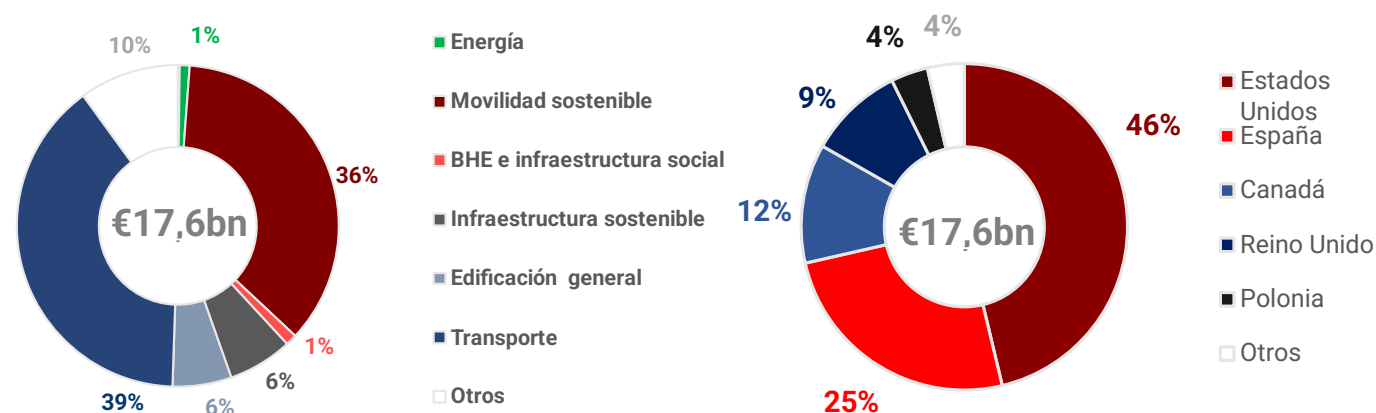
# Ingeniería & Construcción – Dragados

Sólido comportamiento del EBITDA gracias a la positiva evolución de España y EE. UU.

| Millones de euros    | FY 2023      | FY 2024      | Var.         | Var. F/X     |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ventas</b>        | <b>5.601</b> | <b>5.877</b> | <b>4,9%</b>  | <b>4,9%</b>  |
| <b>EBITDA</b>        | <b>292</b>   | <b>332</b>   | <b>13,5%</b> | <b>13,6%</b> |
| % margen             | 5,2 %        | 5,6 %        | 43 bps       |              |
| <b>BAI</b>           | <b>107</b>   | <b>130</b>   | <b>21,4%</b> | <b>19,8%</b> |
| % margen             | 1,9 %        | 2,2 %        | 30 bps       |              |
| <b>BN</b>            | <b>119</b>   | <b>124</b>   | <b>4,0%</b>  | <b>3,0%</b>  |
| Adjudicaciones       | 6.514        | 7.607        | 16,8%        | 16,8%        |
| Cartera de proyectos | 15.299       | 17.611       | 15,1%        | 15,1%        |

- Las ventas se situaron en €5,9bn, creciendo un 4,9% gracias a una fuerte producción en proyectos de defensa
- Mejora del margen EBITDA de 43 pb, impulsado por Norteamérica
- El BAI aumenta un +21,4% fruto de la mejora de la eficiencia financiera
- El Flujo de Caja Operativo Neto de €316mn aumentó en €387mn, con una excelente conversión de caja
- La cartera creció un 15,1% respaldada por un fuerte nivel de adjudicaciones, especialmente en Canadá (+110% interanual)

## Cartera de proyectos (a diciembre 2024)



## Flujo de Caja Operativo Neto y posición financiera

| Millones de euros                   | FY 2023     | FY 2024    | Var.        |
|-------------------------------------|-------------|------------|-------------|
| <b>Flujo de Caja Operativo Neto</b> | <b>(72)</b> | <b>316</b> | <b>+387</b> |
| <b>(Deuda Neta) / Caja Neta</b>     | <b>350</b>  | <b>601</b> | <b>+250</b> |

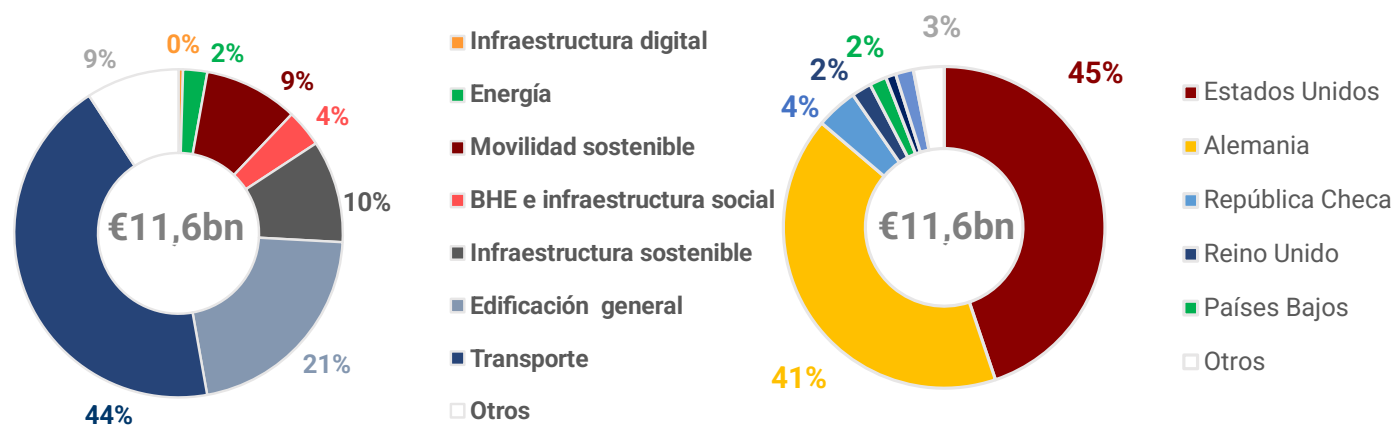
# Ingeniería & Construcción – HOCHTIEF IyC

Fuerte cartera de proyectos y crecimiento de los ingresos

| Millones de euros        | FY 2023      | FY 2024      | Var.          | Var. F/X      |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Ventas</b>            | <b>3.302</b> | <b>3.629</b> | <b>9,9%</b>   | <b>9,7%</b>   |
| <b>EBITDA</b>            | <b>182</b>   | <b>179</b>   | <b>(1,8%)</b> | <b>(2,0%)</b> |
| % margen                 | 5,5 %        | 4,9 %        | (59) bps      |               |
| <b>BAI</b>               | <b>57</b>    | <b>62</b>    | <b>9,9%</b>   | <b>9,8%</b>   |
| % margen                 | 1,7 %        | 1,7 %        | 0 bps         |               |
| <b>BN <sup>(1)</sup></b> | <b>36</b>    | <b>40</b>    | <b>13,2%</b>  | <b>13,1%</b>  |
| <b>BN Atribuible</b>     | <b>27</b>    | <b>32</b>    | <b>18,3%</b>  | <b>18,1%</b>  |
| Adjudicaciones           | 6.195        | 4.395        | (29,1%)       | (28,3%)       |
| Cartera de proyectos     | 11.238       | 11.645       | 3,6%          | 3,9%          |

- Las ventas aumentaron un 10% interanual hasta los €3,6bn
- El BAI aumentó en misma proporción hasta los €62mn, con márgenes estables
- La posición de caja aumentó en €136mn en el año hasta los €1.175mn, gracias a una sólida generación de caja
- La cartera se sitúa en €11,6 bn (+3.6% interanual). Las adjudicaciones de €4,4bn implican 1,0 veces la producción anual. Las adjudicaciones de 2023 incluyen dos grandes proyectos ganados en Europa por valor de más de €1bn
- A partir de 2025, Flatiron consolidará globalmente en Dragados

## Cartera de proyectos (a diciembre 2024)



## Flujo de Caja Operativo Neto y posición financiera

| Millones de euros                   | FY 2023      | FY 2024      | Var.        |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Flujo de Caja Operativo Neto</b> | <b>633</b>   | <b>576</b>   | <b>-56</b>  |
| <b>(Deuda Neta) / Caja Neta</b>     | <b>1.038</b> | <b>1.175</b> | <b>+136</b> |

(1) Antes de minoritarios de HT en ACS.

# Infraestructuras

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

| Millones de euros       | FY 2023 PF <sup>(1)</sup> | FY 2024 PF <sup>(1)</sup> | Var.          |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Ventas</b>           | <b>97</b>                 | <b>173</b>                | <b>77,5%</b>  |
| Abertis                 | -                         | -                         |               |
| Iridium                 | 97                        | 173                       | 77,5%         |
| <b>EBITDA</b>           | <b>273</b>                | <b>281</b>                | <b>3,0%</b>   |
| Abertis                 | 199                       | 202                       | 1,9%          |
| Iridium                 | 74                        | 79                        | 6,1%          |
| <b>BAI</b>              | <b>212</b>                | <b>214</b>                | <b>1,0%</b>   |
| Abertis                 | 199                       | 202                       | 1,9%          |
| Iridium                 | 13                        | 11                        | (11,8%)       |
| <b>BN<sup>(2)</sup></b> | <b>225</b>                | <b>221</b>                | <b>(1,6%)</b> |
| Abertis                 | 199                       | 202                       | 1,9%          |
| Iridium                 | 26                        | 19                        | (27,5%)       |
| <b>BN Atribuible</b>    | <b>206</b>                | <b>205</b>                | <b>(0,4%)</b> |
| Abertis                 | 179                       | 186                       | 3,6%          |
| Iridium                 | 26                        | 19                        | (27,5%)       |

- **Abertis** ha tenido un buen comportamiento **operativo, con un crecimiento de los ingresos y del EBITDA del 9,8% y del 10,3%**, respectivamente
- **Las ventas de Iridium aumentaron un 77.5%**, principalmente debido a la contribución adicional de la A13 y de Skyports (aún en fase de puesta en marcha)
- La contribución de Abertis al **Beneficio Neto Atribuible creció un 3,6%**, incluso con el impacto de la regulación fiscal de concesiones en Francia
- La contribución de Iridium es consistente con la participación del 44% en SH-288 hasta Octubre de 2024
- Iridium ganó la adjudicación del proyecto **SR-400 Managed Lane en Atlanta, Georgia**, una de las áreas metropolitanas de mayor crecimiento en EEUU

Nota:

(1) Ajuste proforma realizados para facilitar la comparabilidad: i) en FY 2023 se presenta la contribución de la SH-288 por puesta en equivalencia, tal y como se consolida en FY 2024 y ii) en FY 2024 se excluye el impacto extraordinario por la terminación de la SH-288 y otros resultados no recurrentes del área de infraestructuras derivados de cambios regulatorios y de una resolución judicial favorable.

(2) Antes de minoritarios de HT en ACS.

# Infraestructuras – Inversiones de capital en proyectos greenfield

Sólida cartera diversificada de activos de infraestructura por valor de €1,2bn e inversión en Centros de Datos y Movilidad Sostenible



|                           | Capital invertido  | Valoración<br>(a 31 de dic 2024) | Capital invertido    | Valoración<br>(a 31 de dic 2024) | Capital invertido | Valoración<br>(a 30 de dic 2024) |
|---------------------------|--|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Autopistas                | €273mn   | €0,75bn                          | €142mn               | €0,23bn                          | €12mn             | €0,22bn                          |
| Ferrocarril               | €86mn  |                                  |                      |                                  |                   |                                  |
| Infraestructura social    | €123mn   |                                  | €24mn                |                                  |                   |                                  |
| Energía                   |  |                                  | €29mn <sup>(1)</sup> |                                  |                   |                                  |
| <b>Total por compañía</b> | <b>€482mn</b>  |                                  | <b>€195mn</b>        |                                  |                   |                                  |
| <b>TOTAL GRUPO</b>        | <b>Valoración actual del portfolio de activos €1,20bn tras una inversión de €812mn</b> |                                  |                      |                                  |                   |                                  |

**Adicionalmente:**

- Centros de Datos de gran escala: Inversión estimada de €710mn para el periodo 2024-2025
- Centros de Datos Edge (YEXIO): Se ha aportado un capital de €28mn
- Movilidad Sostenible: Se han dedicado €149mn a las inversiones en Skyports (vertipuertos) y Glydways (RPT)

Nota:  
(1) Incluye red de carga de vehículos eléctricos.

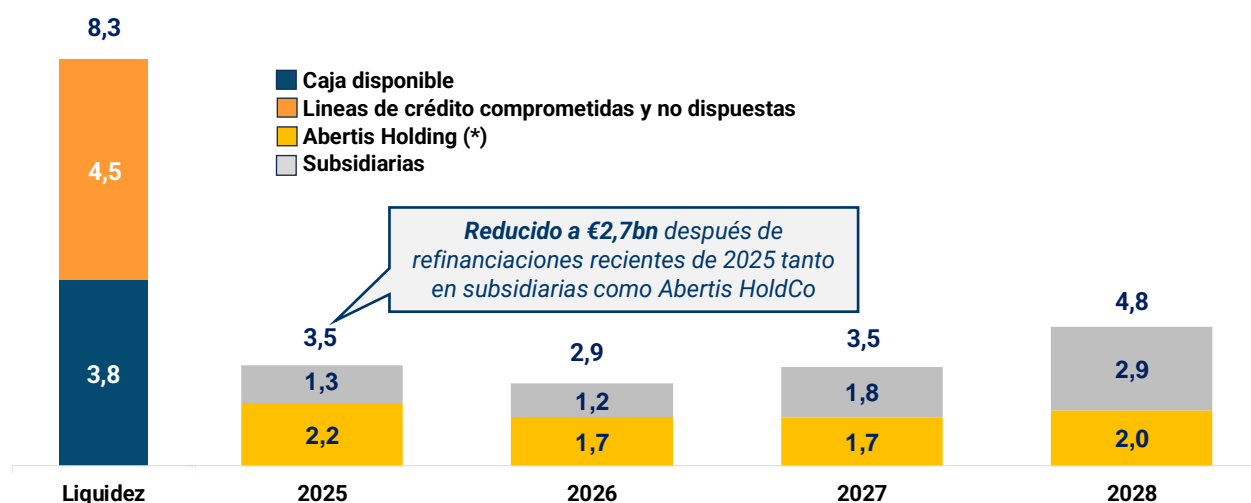


# Infraestructuras – Abertis

Contribución estable al EBITDA y al beneficio neto del Grupo ACS; buen comportamiento operativo y generación de caja

| Millones de euros                              | FY 2023         | FY 2024 PF <sup>(3)</sup> | Var.         |
|--|-----------------|---------------------------|--------------|
| <b>Ventas (100%)</b>                           | <b>5.532</b>    | <b>6.072</b>              | <b>9,8%</b>  |
| <b>EBITDA (100%)</b>                           | <b>3.893</b>    | <b>4.292</b>              | <b>10,3%</b> |
| % margen                                       | 70,4 %          | 70,7 %                    | 31 bps       |
| <b>BN antes de PPA (100%) <sup>(1)</sup></b>   | <b>767</b>      | <b>801</b>                | <b>4,5%</b>  |
| <b>BN (100%)</b>                               | <b>397</b>      | <b>405</b>                | <b>1,9%</b>  |
| <b>Contribución al EBITDA</b>                  | <b>199</b>      | <b>202</b>                | <b>1,9%</b>  |
| <b>Contribución al BN</b>                      | <b>179</b>      | <b>186</b>                | <b>3,6%</b>  |
| <b>Capex</b>                                   | <b>896</b>      | <b>719</b>                |              |
| <b>(Deuda Neta) / Caja Neta <sup>(2)</sup></b> | <b>(25.875)</b> | <b>(22.585)</b>           |              |

## Perfil de liquidez y vencimientos de deuda del grupo (€bn)



### Sólido rendimiento operativo

- **Crecimiento en Ventas de +9,8% y en EBITDA de +10,3%** (+6% LfL) gracias a la diversificación geográfica de la cartera, el impacto de la inflación y la contribución de los nuevos activos en Puerto Rico y España
- **Sólido crecimiento del tráfico** apoyado en la fuerte evolución del tráfico de vehículos pesados (+3,4%), la contribución de nuevos activos y el buen comportamiento en España, México y Brasil (por encima del +3,5%)

### Aumento del valor perpetuo de la cartera

- Significativa actividad de M&A, extendiendo la vida media de las concesiones y permitiendo el reemplazo del flujo de caja con un mix de divisas equilibrado
  - Concesión Santiago – Los Vilos en Chile (max. 30 años desde abril 2025) <sup>(4)</sup>
  - Extensión de 25 meses de Autopista Central (c.€273mn EBITDA) por construcción de Túnel lo Ruiz por c.€370mn
  - Adquisición del 100% de Autovía del Camino (c.€45mn EBITDA 2024) y el 49% restante de Trados-45 (c.€38mn EBITDA 2024) en España
  - Extensión de 12 años de Intervias en Brasil hasta Diciembre 2039 (c.€76mn EBITDA 2024)












### Fuerte liquidez y solidez financiera

- **Rating BBB con perspectiva estable de Fitch** en julio de 2024 y **BBB- con perspectiva estable de S&P** en octubre de 2024
- **Reducción deuda neta en €3,3bn**, de €25,9bn en 2023 a €22,6bn en dic. 2024
- Muy buen acceso al mercado de capitales con un total de **€1,8bn de bonos emitidos en 2024** incluyendo un bono híbrido de €750 millones a 5.25 años

(\*) Abertis Holding: Abertis Infraestructuras + Abertis HoldCo + Abertis Finance BV. / (1) El beneficio neto pre-PPA (100%) se ve afectado por unos ajustes contables de unos 11 millones de euros relacionados con la ampliación de capital. Este ajuste se compensa a nivel de HoldCo. / (2) Excluye la deuda de Abertis HoldCo. / (3) Se excluye el impacto extraordinario de la terminación de SH-288 en 2024 / (4) Véase anexo para más detalles.

# Infraestructuras – Abertis

## Cifras clave por país

|                                       | EUROPA  |  |  | INTERNACIONAL EX-EUROPA   |  |   |  |  |   | HOLDING   | TOTAL   |
|---------------------------------------|---|--|--|---|--|---|--|--|---|---|---|
|                                       |  Francia |  España |  Italia |  USA <sup>(2)</sup> |  Mexico |  Chile |  Brasil |  Arg. |  Int. <sup>(3)</sup> |  A.Infra. <sup>(4)</sup> |  abertis |
| € Mn                                  | Francia   | España   | Italia   | USA <sup>(2)</sup>  | Mexico   | Chile   | Brasil   | Arg.   | Int. <sup>(3)</sup>   | A.Infra. <sup>(4)</sup>   | Total Grupo   |
| Km                                    | 1.769   | 631  | 236  | 293   | 1.011  | 412   | 3.193  | 175  | 152   | -   | 7.870   |
| Concesiones                           | 2   | 7  | 1  | 4   | 5  | 4   | 7  | 2  | 2   | -   | 34  |
| Tráfico <sup>(1)</sup>                | -0,4%   | +3,8%  | -0,5%  | -3,6% +1,8%   | +3,6%  | +0,3%   | +3,9%  | -2,9%  | +3,1%   | n.a.  | +1,5%   |
| Ingresos                              | 2.071   | 645  | 465  | 601   | 744  | 532   | 759  | 160  | 94  | 0   | 6.072   |
| % Cambio <sup>(1)</sup>               | +4,0%   | +10,0%   | +1,0%  | +84,2%  | +3,1%  | -4,1%   | +8,2%  | +94,7%   | -11,6%  | n.a.  | +9,8%   |
| EBITDA                                | 1.442   | 527  | 267  | 427   | 620  | 451   | 518  | 26   | 31  | -19   | 4.292   |
| % Cambio <sup>(1)</sup>               | +2,1%   | +9,9%  | +5,0%  | +95,0%  | +3,1%  | -2,1%   | +15,4%   | +347,4%  | -9,7%   | n.a.  | +10,2%  |
| % Contribución                        | 33,6%   | 12,3%  | 6,2%   | 10,0%   | 14,5%  | 10,5%   | 12,1%  | 0,6%   | 0,7%  | (0,4%)  | 100,0%  |
| Capex <sup>(5)</sup>                  | 171   | 17   | 75   | 17  | 49   | 20  | 354  | 6  | 6   | 5   | 719   |
| Deuda neta                            | 4.783   | 397  | -73  | 2.827   | 1.864  | 548   | 1.846  | -13  | -62   | 10.468  | 22.585  |
|                                       |   |  |  |   |  |   |  |  |   |   | Var. -€3,3bn  |
| Caja                                  | 526   | 65   | 173  | 476   | 458  | 156   | 369  | 13   | 62  | 1.511   | 3.808   |
| Cash flow <sup>(6)</sup> discrecional | 1.065   | 526  | 228  | 101   | 317  | 328   | 239  | (63)   | 16  | (190)   | 2.567   |

Nota: Cifras reportadas según las cuentas de gestión de Abertis a 31 de diciembre de 2024, considerando perímetro contable, excluyendo por tanto a Abertis HoldCo. Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de 2024: €/BRL 5,83 €/CLP 1.020,66; €/ARS 1.070,81; €/USD 1,08; €/MXN 19,83; €/INR 90,56. (1) Variación porcentual 2024 vs 2023 se ha calculado la variación del ADT incluyendo el ADT 2023 para Autovía del Camino, y Puerto Rico Toll Roads (PRTR) para fines comparables. / (2) Incluye Virginia, Puerto Rico y 9 meses de Texas. / (3) India y Emovis. / (4) Excluye Abertis HoldCo. / (5) Capex ejecutado sin M&A. / (6) Cash Flow discrecional: EBITDA más/menos los ingresos y gastos financieros, menos el gasto por impuesto sobre la renta y más/menos los ajustes en efectivo para: (i) ingresos y gastos financieros, (ii) impuesto sobre la renta, (iii) IFRIC 12 y otras provisiones, (iv) acuerdos de concesión – modelo de activo financiero, y (v) dividendos recibidos de inversiones financieras, asociadas y JVs.

2024 | Presentación de Resultados

# Líneas estratégicas



# Líneas estratégicas de negocio



Capitalizar nuestra **posición de liderazgo global** en **segmentos de alto crecimiento y mayor valor añadido**: infraestructura digital, energía, defensa, movilidad, BHE<sup>(1)</sup> y metales críticos



Incorporar **capacidades especializadas en ingeniería y sistemas** para desarrollar actividades complementarias en la cadena de valor



**Invertir en el desarrollo de infraestructuras** tanto tradicional como de nueva generación, impulsadas por la **digitalización, la demanda energética y los cambios demográficos**



Promover la **eficiencia operativa** mediante la **integración estratégica, la racionalización de recursos y la simplificación**



Continuar con la **reducción del perfil de riesgo** de nuestra cartera, incrementando el peso de marcos contractuales colaborativos

(1) Biofarmacia, Sanidad y Educación.

# Incorporación de capacidades especializadas en ingeniería y sistemas



Estrategia centrada en expandir nuestro conocimiento en servicios de ingeniería, digitales y logísticos

## Expansión de capacidades técnicas

- La incorporación de las capacidades técnicas del grupo se basa en cuatro pilares fundamentales:
  - Innovación tecnológica** emergente e **integración de sistemas** y plataformas dinámicas
  - Fuerte **experiencia técnica y capacidades de ingeniería** en todo el grupo como una ventaja competitiva clave
  - Aplicación del **conocimiento logístico** para transformar los procesos tradicionales de la **cadena de suministro**
  - Experiencia financiera y de gestión** de proyectos en todo el grupo



## Turner

- Adquisición estratégica de Dornan Engineering, paso decisivo en la expansión estratégica en Europa**
- Dornan**, tercera empresa de ingeniería electromecánica en Europa, con una cartera de €1,1bn en centros de datos, biofarmacia y ciencias biológicas e industriales
- Modelo de negocio y enfoque de riesgo similares a Turner, compartiendo gran parte de la relación directa con los *blue chips* y los *hiperescales*

## SEDGMAN

- Adquisiciones para consolidar su posición como proveedor global de servicios integrales en la extracción y refinado de minerales esenciales:**
  - Prudentia Engineering:** experiencia en creciente industria química y energética y el procesamiento de minerales críticos para la transición energética global
  - MinSol Engineering:** experiencia en desarrollo de la industria global del litio durante más de 15 años

## THIESS

- Adquisiciones complementarias consistentes con el desarrollo de la cartera de Thies, hacia metales críticos para la transición energética global:**
  - PYBAR:** uno de los mayores contratistas de minería de metales subterráneos en Australia.
  - Mintrex:** oferta complementaria de servicios de ingeniería, gestión de proyectos y de activos en el sector

## LEIGHTON

- Adquisición de Maverick, consultoría de ingeniería especializada en infraestructura digital, tecnología avanzada y edificios de gran altura**
- Refuerza la cartera de centros de datos en Asia y ofrece oportunidades en proyectos de alta tecnología, como semiconductores y salas blancas
- Alta exposición a clientes multinacionales del sector tecnológico y destacadas capacidades de ingeniería



# Inversión en infraestructura de nueva generación y tradicional



Atendiendo a megatendencias de largo plazo, tales como la digitalización, la demanda energética y los cambios demográficos

## Centros de datos

- Cartera de inversión en proyectos *greenfield* de centros de datos de:

**2,1 GW** proyectos en desarrollo <sup>(1)</sup>

Magnitudes <sup>(2)</sup>  
financieras clave

Equity <sup>(3)</sup>  
+\$7bn

Capex de Construcción  
\$18,6bn



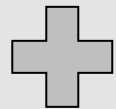
**EEUU**  
1.000 MW



**Australia**  
200 MW



**España**  
900 MW



**> 4 GW** pipeline en regiones clave, principalmente en EEUU

- Adicionalmente, HOCHTIEF está construyendo un centro de datos sostenible cerca de Essen, Alemania, con planes de expandir a una red de 15 centros de datos de colocación de menor escala

## Managed Lanes

- El éxito de ACS en el SR-400 consolida nuestra posición como un competidor clave en el mercado concesional de EEUU, en el que en la actualidad hay un **importante pipeline de oportunidades** en diferentes estados como por ejemplo Georgia, Tennessee, Carolina del Norte y Virginia
- Flatiron-Dragados aporta **sólidas relaciones en la industria para la creación de alianzas** y es un contratista preferente en el mercado norteamericano
- Procesos de **Conceptos Técnicos Alternativos (ATCs)** que impulsan **soluciones óptimas de peaje/ingresos**
- Equipo gestor de alto nivel y con experiencia**, capaz de tomar decisiones sobre elementos de los riesgos clave del proyecto para garantizar que se presentan propuestas altamente competitivas

(1) Incluye 0,4GW a comenzar desarrollo durante el 2025. / (2) Magnitudes corresponden al 100% de la inversión de los proyectos, no a la participación de ACS. / (3) Necesidades de Equity en 2024-2030, sin considerar distribuciones.



# Integración estratégica, racionalización y simplificación



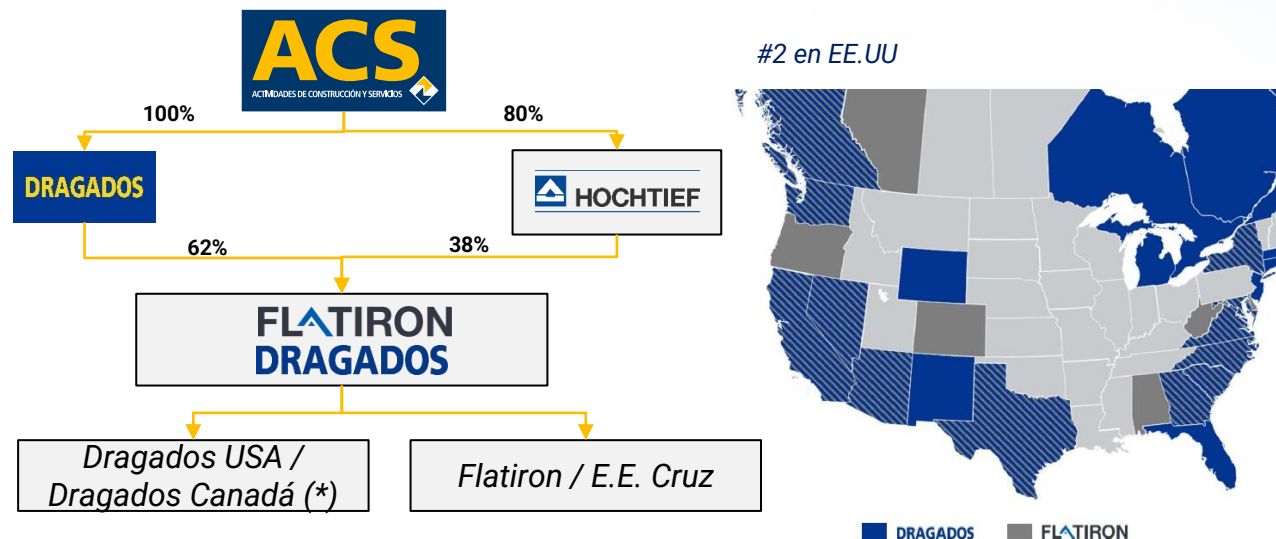
Iniciativa global de búsqueda de eficiencias operativas mediante una mayor integración estratégica y coordinación entre compañías del Grupo

## Iniciativa global de búsqueda de eficiencias operativas

- El Grupo sigue llevando a cabo proyectos de distinta magnitud, con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa a través de acciones cómo:
  - Búsqueda de **sinergias comerciales y operativas**
  - Fomentar la colaboración entre diferentes compañías para aprovechar el **conocimiento colectivo** y crear **soluciones más innovadoras y competitivas**
  - Integración y optimización de **cadena de suministro**
  - Alinear **dirección estratégica entre compañías del Grupo**

## FLATIRON DRAGADOS

- La integración de FlatironDragados, cerrada en enero de 2025, supone la creación de una empresa líder en ingeniería y construcción civil en Norteamérica con múltiples referencias técnicas, recursos cualificados y una trayectoria en grandes proyectos de infraestructura
- La operación simplifica la estructura del Grupo en NA, **garantizando la alineación estratégica** a través de la licitación, la contratación y el enfoque comercial hacia modelos de colaboración
- La **combinación de recursos** contribuye al **crecimiento del negocio civil norteamericano**, en rápida expansión
- Iniciando la implementación de sinergias estimadas en alrededor de \$30-40mn anuales**, centradas en compras, servicios compartidos y centralización de una amplia gama de funciones corporativas



# Abertis – Modelo de crecimiento perpetuo

- Creación de **portfolio de activos en mercados estratégicos**, aprovechando plataformas existentes y relaciones sólidas con las administraciones concedentes
- El objetivo de **ampliar la vida del portfolio y mantener diversificación geográfica** mientras mantenemos un mix equilibrado de monedas
- Nuestra estrategia de crecimiento se basa en un **crecimiento orgánico sólido, la optimización de nuestros activos y un crecimiento inorgánico selectivo**
- **Disciplina financiera sólida** comprometida con calificación de *Investment Grade* y retornos atractivos

## Optimización de los activos actuales

- **Maximización del valor de las concesiones existentes** a través de acuerdos mutuamente beneficiosos
- **Negociaciones bilaterales y relaciones sólidas** con otorgantes de concesiones.
- **Alta visibilidad del flujo de caja**

### Historial de extensiones en los últimos 10 años:

- ✓ 66% de concesiones extendidas (por valor en 2023)
- ✓ c.7 años de extensión promedio de concesiones

## Crecimiento inorgánico

- Búsqueda selectiva de **oportunidades de M&A**
- Enfoque en **activos *brownfield* en países clave**
- **Reposición constante de oportunidades** para seguir fortaleciendo la base de activos

### Generación continua de oportunidades de M&A en los últimos 5 años:

- ✓ Sólido historial de M&A en selección e integración de proyectos
- ✓ 7 transacciones de M&A completadas

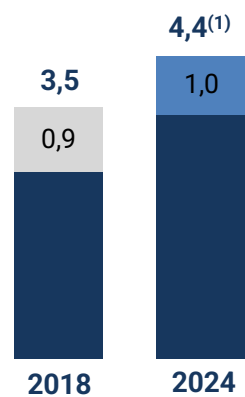


# Abertis – Modelo de crecimiento perpetuo

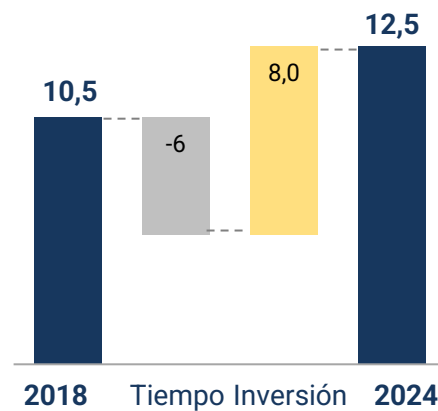
- El modelo de crecimiento perpetuo unido a la disciplina financiera ha dado lugar a un mayor **negocio, más diversificado y con menos apalancamiento**
- Apoyo de los accionistas para financiar el crecimiento** cuando sea necesario para mantener la calificación *Investment Grade*

## Reemplazo de EBITDA (€bn)

- EBITDA
- EBITDA que expira (2018-24)
- EBITDA incrementado con M&A (2018-24)

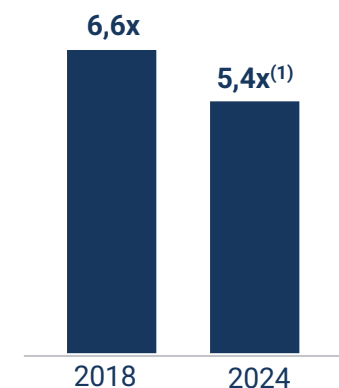


## Vida media concesionaria del portfolio (años restantes)

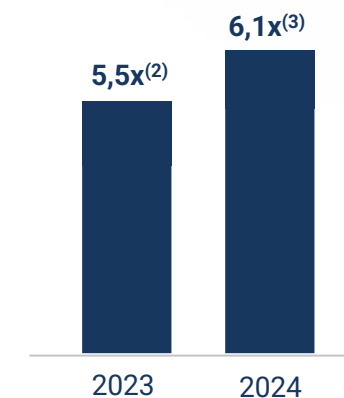


## Desapalancamiento del portolio

ND/EBITDA (€bn)



## Fortaleza financiera EBITDA backlog / Net debt (€bn)



(1) Proforma incluyendo Santiago – Los Vilos.

(2) Excluye SH-288 por comparabilidad.

(3) Incluye varios proyectos en negociación.

2024 | Presentación de Resultados

# Conclusiones



# Conclusiones

**Sólidos resultados operativos**

VENTAS  
**+16,5%**  
€41.633mn

EBITDA  
**+28,7%**  
€2.456mn

BPA  
**+7,8%**  
3,23€

**Excelente conversión de caja y posición financiera para invertir en crecimiento futuro**

NOCF  
**€2,1bn**  
x2 vs. 2023

Deuda neta  
**€702mn**  
0,3x EBITDA

Inversiones estratégicas  
**€1,15bn**

**Fuerte crecimiento de la cartera y acceso a oportunidades de inversión greenfield tradicional y de nueva generación**

Cartera  
**€88,2bn**  
+19,9%

Adjudicación SR-400 <sup>(1)</sup>  
*Posicionamiento como competidor clave en los "managed lanes" de EEUU*

Cartera de inversión en proyectos greenfield de DC  
**2,1GW en desarrollo + pipeline 4GW**

**Objetivo anual de Beneficio Neto Ordinario**

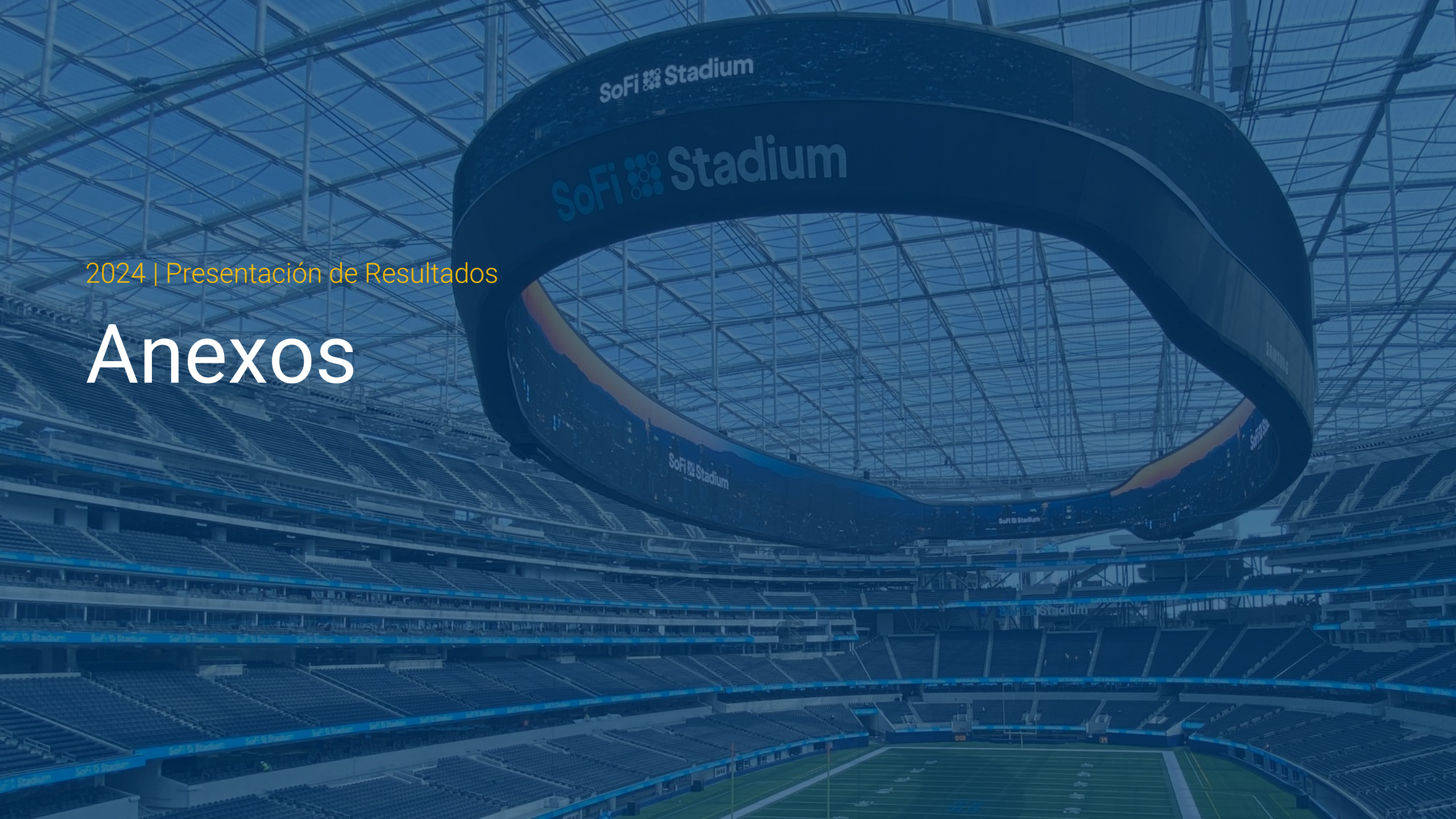
2024  
**14,0%** ✓  
*vs. objetivo 8% - 12%*

2025  
**9% - 17%**

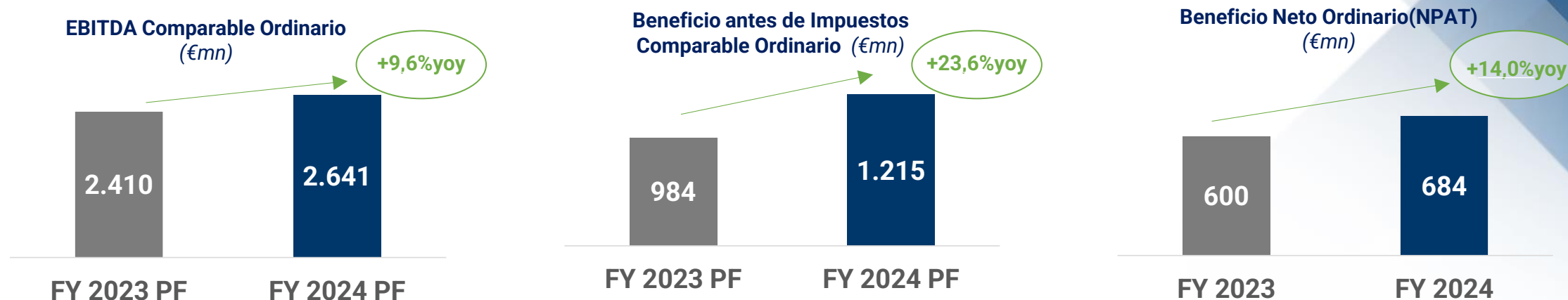
(1) Proyecto de SR-400 aún no incluido en la cifra de cartera ni de adjudicaciones.

2024 | Presentación de Resultados

# Anexos



# Métricas financieras comparables



- Los ajustes comparables para permitir una comparación entre períodos incluyen lo siguiente:

- En 2023: i) Thiess se consolidó en su totalidad desde fines de abril, ii) el beneficio por la venta de Ventia se reclasificó como no recurrentes, ya que se vendieron durante el año, iii) incluyen la contribución SH-288 contabilizada bajo el método de participación, como en 2024, iv) la contribución extraordinaria de derivados financieros reclasificada como no recurrente (cancelada antes del 24 de mayo) y v) la plusvalía por la venta del 56,76% de la autopista SH-288 a Abertis como no recurrente
- En 2024: i) Plusvalía contable en CIMIC, neta de provisiones clasificada como no recurrente, ii) Impacto de la terminación de SH-288, neto de provisiones y partidas extraordinaria clasificado como no recurrente y iii) otros resultados no recurrentes del área de infraestructuras derivados de cambios regulatorios y de una resolución judicial favorable.

- El **EBITDA comparable** creció un **9,6%** gracias al crecimiento de CIMIC, IyC y especialmente fuerte en Turner, parcialmente compensado por ACS Infra (nueva regulación fiscal de concesiones en Francia y desinversión de activos operativos en EEUU y España en Iridium)
- El **BAI Comparable ordinario** creció un **23,6%**, gracias a la buena evolución de todos los segmentos

# Adjudicación del proyecto SR-400

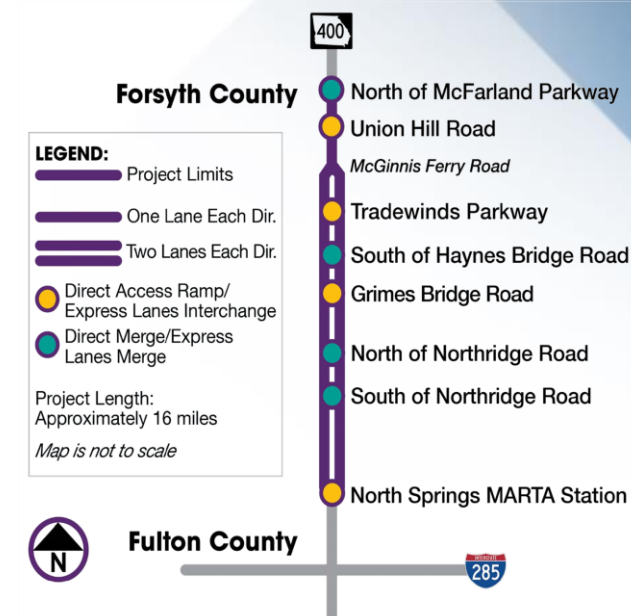
Un hito importante para ACS que confirma nuestra sólida posición en el sector del transporte de cara a los nuevos proyectos de carriles gestionados en EE.UU.

## Propuesta ganadora de SR400 Peach Partners

- Primer proyecto de carril exprés de gestión privada en Georgia con comienzo de operación en febrero de 2031 y una duración del **contrato de O&M de 50 años**
- Participación del **33,33% en la concesión / O&M** (ACS Infra, con Acciona y Meridiam), y **50% en la construcción** (Dragados, con Acciona)
- **Características principales** de la oferta ganadora del consorcio:
  - **Líderes del mercado:** 300+ millas de carriles gestionados desarrollados por miembros del consorcio (incluido la SH 288 de ACS) y otros proyectos en EE. UU. que mitigan el riesgo del proyecto, incluido el riesgo de tráfico
  - 15 Conceptos Técnicos Alternativos (ATCs) de tráfico que **optimizan la generación de ingresos** como diferenciador clave. Mayor potencial de generación de ingresos que otros proyectos de carriles gestionados comparables
  - **Previsión de tráfico e ingresos** de Steer Group (consorcio) y Gradient Systematics (financiadores), **respaldado por calificaciones crediticias Investment Grade**
  - **Mejora significativa en transferencia de riesgos de construcción:** protección total o significativa para infraestructura existente, condiciones del suelo, el derecho de paso, servicios públicos, permisos y aumento precio de materiales
  - **Clausulas estándar para la rescisión,** incluida la compensación basada en el **valor justo de mercado** (si) por conveniencia y respecto al mecanismo habitual de **compartición de ingresos**

## Fuentes y usos de fondos

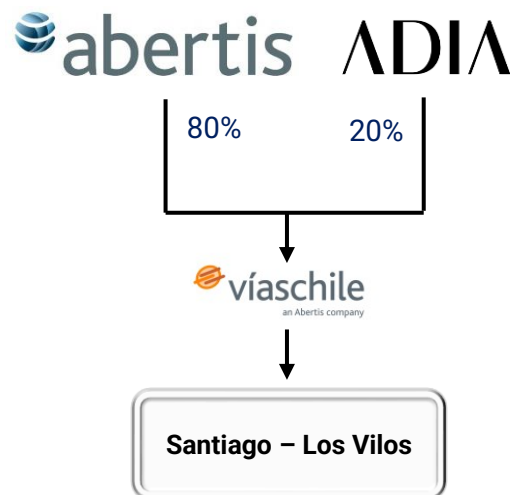
- **Inversión total de \$10,8bn**, de los cuales la Tarifa de Concesión es de \$4,05bn, a desembolsar en el cierre financiero (verano de 2025), el coste de diseño y construcción es de \$4.6bn y el resto son costos de desarrollo y financiación durante la construcción y fondeo de cuentas de reserva
- **Financiación** en los **mercados de capitales** (incluyendo a través de “private activities bonds” o bonos exentos de impuestos) y mediante un **préstamo TIFIA** del Departamento de Transporte Federal; Inversión de **equity de c.\$4bn** a desembolsar a partir de dic. de 2027, 2 años después de comenzar la construcción y una vez agotadas las otras fuentes



**Ampliación para agregar 2 carriles express por dirección durante 13 millas y 1 por dirección durante 3 millas; O&M integral**

# Infraestructuras – Abertis

## Adquisición de Santiago – Los Vilos



- Ruta 5 Santiago – Los Vilos es una carretera **altamente estratégica**, con alternativas limitadas, que conecta Santiago con Los Vilos, que representan más de la mitad del PIB del país
- El activo **conecta la zona poblada más grande y rica de Chile con la minería industrial del norte** del país
- **Marco regulatorio sólido y testado** en el que Abertis ya cuenta con experiencia contrastada
- **Activo maduro con un sólido evolución histórica del tráfico** (+c.3.5% CAGR de tráfico en el 2019-2023). **Mecanismo tarifario favorable** que garantiza la protección contra la inflación
- **Riesgo de construcción limitado** con obras de **baja complejidad** necesarias, supervisadas por la experiencia demostrada de Abertis en la ejecución de inversiones
- No se requiere **ningún pago inicial** al MOP. La concesión comienza en abril de 2025
- Creación de un modelo de red con la cartera actual de Abertis y **consecución de sinergias** en contratos de mantenimiento y supervisión de personal



### Magnitudes financieras clave

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Longitud                       | ▪ 223 km  |
| Vida concesional               | ▪ Máximo de 30 años   |
| Inicio de operaciones          | ▪ 1996  |
| Tráfico 2023                   | ▪ ADT 19,144 (23% HV)   |
| Ingresos totales y EBITDA 2025 | ▪ c.€130m <sup>1</sup> ingresos<br>▪ c.€100m <sup>1</sup> EBITDA  |
| Pago inicial                   | ▪ Ninguno   |
| Gastos de capital totales      | ▪ C1.000 millones de euros de diferencial de inversión en unos 7 años. Inicio de estudios en 2025                   |
| Deuda (libre)                  | ▪ No existe deuda a nivel de concesión. Posibles necesidades de financiación para la ejecución de gastos de capital |
| Mecanismo de peaje             | ▪ Tarifa vinculada al IPC   |



(1) 1 EUR=1.027 CLP. Se muestran cifras de 2025 anualizadas.



# 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.



