ACS (ACS)

NOTA FINAL	9,15/10	**Empresa**	9,30/10
Oportunidad actual	8,95/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Muy solida	**Veredicto**	COMPRA
Precio referencia	92,80 EUR	**Mercado**	BME

Novedades y tesis

H1 2026 fue muy fuerte: beneficio operativo +30%, guidance elevado y posicion de caja neta cercana a 1.000 M EUR. Turner aporta una exposicion estructural muy interesante a centros de datos e infraestructura ligada a IA.

Valoracion y oportunidad

El backlog total ronda 105.900 M EUR y Turner concentra una parte relevante de su cartera en data centers. La correccion desde maximos mejora la entrada, aunque sigue siendo construccion: margenes y riesgo de proyecto son estructuralmente inferiores a los mejores negocios de software.

Conclusion The Long Thesis

9,15. Buena combinacion de calidad, visibilidad y precio, con una via indirecta muy atractiva para capturar el boom de infraestructura digital.

Base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota, oportunidad y conclusion: metodologia interna The Long Thesis, horizonte 5-10 anos.