ACS — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 9,20/10
Empresa: 9,15/10
Oportunidad actual: 9,20/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5–10 años: MUY FAVORABLE
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

Ticker: ACS report_date: 09/10/2026 reference_price: 92,00 EUR editorial_date: 12/10/2026

Novedades clave y calidad empresarial

Beneficio neto operativo H1 +30% a 510 M€ y nuevo guidance FY26 de 1.110–1.155 M€. Backlog récord de 89.300 M€ (+12,6%), con más del 40% del backlog de Turner vinculado a centros de datos según el informe. El ciclo de infraestructura digital proporciona visibilidad, aunque sigue siendo una constructora intensiva en ejecución.

Oportunidad y valoración

El título referencia 92 €, PER FY26 ~21,7x y FY27 ~18,2x según el cuadro de consenso; fair value 108,2 €. La caída desde máximos mejora precio, pero el múltiplo no es bajo en términos de calidad de beneficios industriales. Margen operativo y conversión de backlog a caja importan más que el tamaño absoluto de la cartera.

Riesgos y fiabilidad de las cifras

Riesgos: márgenes bajos, costes/contratos a precio fijo, proyectos de hiperescala, financiación y deuda bruta ~16.300 M€. El PDF mezcla indicadores de valoración en portada y tablas (PER actual 24x, tabla forward 21,7x) y muestra un beneficio bruto trimestral negativo incompatible con otras magnitudes: marcar revisión.

Conclusión y decisión

Muy buena evolución y oportunidad atractiva, pero quedan riesgos de ejecución y calidad de datos. COMPRA SELECTIVA.

Fuente de contexto: informe Pro Research adjunto de la empresa. Las notas, conclusiones y advertencias son valoración editorial de The Long Thesis. Las noticias y cifras extraordinarias señaladas requieren verificación antes de publicación.