

Dragados Industrial, S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Dragados Industrial, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dragados Industrial, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de instrumentos de patrimonio

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene registrados en el balance instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo por importe 170.733 miles de euros, representando aproximadamente el 41% del total de los activos de la Sociedad.

Tal y como se indica en la nota 4.1.1 de la memoria adjunta, los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

Debido a la relevancia de los importes involucrados y el grado de juicio y estimación empleado por la dirección de la Sociedad, hacen que esta área sea considerada el aspecto más relevante de la auditoría.

Hemos realizado un entendimiento de las políticas contables relacionadas con la valoración de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad para evaluar su recuperabilidad.

Hemos comparado el coste de la inversión en cada instrumento de patrimonio con el patrimonio neto de las participadas o con el patrimonio neto consolidado atribuible a la sociedad en el caso de subgrupos; en caso de que este último fuera inferior, hemos analizado el cálculo del valor recuperable realizado por la Sociedad.

En particular, en aquellos casos en los que el valor de la inversión es superior al del patrimonio neto, hemos evaluado la razonabilidad de las hipótesis y estimaciones realizadas por la dirección para el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros que soportan la recuperabilidad de los instrumentos de patrimonio.

Finalmente, hemos evaluado la suficiencia, y la conformidad con el marco normativo, de la información revelada en las cuentas anuales respecto a las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales fueron diseñados.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales

El administrador único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el administrador único tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el administrador único.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el administrador único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el administrador único de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Rafael Pérez Guerra (20738)

5 de junio de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/18181

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Dragados Industrial, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Cuentas anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de
2025 e informe de gestión

Dragados Industrial, S.A.U.**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

ACTIVO	Miles de Euros	
	2025	2024
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:		
- Instrumentos de patrimonio (Nota 5.1)	170.733	201.537
Activos por impuesto diferido (Nota 13.4)	12.501	1.920
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	183.234	203.457
ACTIVO CORRIENTE		
Existencias		
- Anticipos a proveedores (Nota 6)	140	151
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.742	376
- Administraciones Públicas (Nota 13.1)	1.711	1.505
- Deudores empresas del grupo y asociadas (Nota 7.2)	6.589	7.501
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 7.2)		
- Créditos a empresas	24.424	33.191
- Otros activos financieros	192.572	74.173
Inversiones financieras temporales	7	7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 8)	677	1.930
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	229.862	118.834
TOTAL ACTIVO	413.096	322.291

Las Notas 1 a 17, así como los Anexos I, II y III, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



Dragados Industrial, S.A.U.**BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

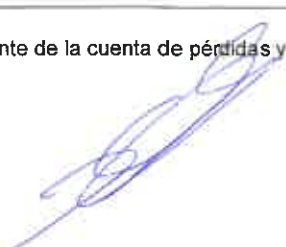
PASIVO	Miles de Euros	
	2025	2024
PATRIMONIO NETO (Nota 10)		
Capital	43.566	43.566
Prima de Emisión	-	56.518
Reservas	73.009	73.033
- Reserva Legal	8.713	8.713
- Otras reservas	64.296	64.320
Resultado del ejercicio	245.769	67.550
Dividendo a cuenta (notas 3 y 10.4)	(238.058)	(67.543)
TOTAL PATRIMONIO NETO	124.286	173.124
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones a largo plazo (Nota 12.1)	48.347	5.568
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 7.2)	17.265	23.493
Pasivos por impuesto diferido (Nota 13.4)	-	1.274
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	65.612	30.335
PASIVO CORRIENTE		
Provisiones a corto plazo (Nota 12.1)	4.654	
Deudas a corto plazo		
- Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	4.736	1.948
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo:		
- Deudas corto plazo con empresas del Grupo (Nota 7.2)	11.977	30.776
- Dividendo activo a pagar (notas 3, 7.2 y 10.4)	190.554	69.500
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
- Proveedores	137	6.438
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 7.2)	10.577	7.654
- Acreeedores varios	308	2.249
- Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 13.1)	-	11
- Otras deudas	255	256
TOTAL PASIVO CORRIENTE	223.198	118.832
TOTAL PASIVO	413.096	322.291

Las Notas 1 a 17, así como los Anexos I, II y III, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Dragados Industrial, S.A.U.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

	Miles de Euros	
	2025	2024
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe Neto de la cifra de negocios (notas 7.1 y 15.1)	307.783	75.667
Aprovisionamientos (Nota 15.2)	5.900	(750)
Otros ingresos de explotación	1.011	1.070
Otros gastos de explotación (Nota 15.4)	(42.968)	(338)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros (Nota 5)	(30.791)	(7.136)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	240.935	68.513
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros terceros	31	1
Gastos financieros		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 7.1)	(1.725)	(2.283)
Por deudas con terceros	(168)	(483)
Diferencias de cambio	316	1.110
RESULTADO FINANCIERO	(1.546)	(1.655)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	239.389	66.858
Impuesto sobre sociedades (Nota 13.3)	6.380	692
RESULTADO DEL EJERCICIO	245.769	67.550

Las Notas 1 a 17, así como los Anexos I, II y III, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025.



Dragados Industrial, S.A.U.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A
31 DE DICIEMBRE DE 2025**

	Miles de euros	
	2.025	2.024
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	185.425	33.262
1. Resultado antes de impuestos	239.389	66.858
2. Ajustes del resultado	(228.000)	(66.876)
a) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (nota 5)	30.804	7.136
b) Variación de provisiones	47.433	-
c) Ingresos financieros (Nota 15.1)	(307.814)	(75.668)
d) Gastos financieros	1.893	2.766
e) Diferencias de cambio	(316)	(1.110)
3. Cambios en el capital corriente	(7.655)	835
a) Existencias	11	2
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	(2.082)	(588)
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	(5.584)	1.421
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	181.691	32.445
a) Pagos de intereses	(334)	(2.766)
b) Cobros de intereses	130	1.495
c) Cobros / pagos por impuestos sobre beneficios	(6.781)	1.198
d) Cobros por dividendos (Nota 15.1)	188.676	32.518
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	8.767	(23.725)
5. Pagos por inversiones	-	(23.725)
a) Empresas del Grupo y asociadas (Nota 5)	-	(23.725)
b) Otros	-	-
6. Cobros por desinversiones	8.767	-
a) Empresas del Grupo y asociadas (Nota 5)	8.767	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(195.761)	(13.243)
7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
8. Cobros y pagos por financiación	(22.239)	19.305
Deudas con entidades de crédito	2.788	595
Deudas con Empresas del Grupo y asociadas	(25.027)	18.710
9. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(173.522)	(32.548)
a) Dividendos (Nota 3)	(173.522)	(32.548)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	316	986
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.253)	(2.720)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.930	4.650
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	677	1.930

Las Notas 1 a 17, así como los Anexos I, II y III, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2025.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Miles de euros	
	2025	2024
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	245.769	67.550
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	245.769	67.550

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Miles de euros						
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva voluntaria/ resultados ejerc.ant.	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	43.566	56.518	8.713	65.929	32.534	(32.220)	175.040
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	67.550	-	67.550
Distribución del resultado 2023	-	-	-	314	(32.534)	32.220	-
Dividendos (Nota 3)	-	-	-	(1.957)	-	(67.543)	(69.500)
Diferencias de conversión	-	-	-	34	-	-	34
Saldo al 31 de diciembre de 2024	43.566	56.518	8.713	64.320	67.550	(67.543)	173.124
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	245.769	-	245.769
Distribución del resultado 2024	-	-	-	7	(67.550)	67.543	-
Dividendos (Nota 3)	-	(56.518)	-	-	-	(238.058)	(294.576)
Diferencias de conversión	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	43.566	-	8.713	64.296	245.769	(238.058)	124.286

Las Notas 1 a 17, así como los Anexos I, II y III, descritas en la memoria adjunta forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025.

Dragados Industrial, S.A.U.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

1. Actividad de la Sociedad

Dragados Industrial S.A. (Sociedad Unipersonal), en adelante, la Sociedad, es una sociedad constituida en España el 22 de noviembre de 1962. Su domicilio social actual se encuentra en la calle Cardenal Marcelo Spinola, número 10, 28016, Madrid.

El objeto social de la Sociedad de acuerdo con sus estatutos está constituido, básicamente, por las siguientes tareas:

- El estudio, ingeniería, fabricación, construcción, suministro, mantenimiento y conservación de toda clase de instalaciones eléctricas, telefónicas, informáticas, etc., y de todo tipo de construcciones.
- Realizar trabajos de investigación técnica relacionados con los objetos expuestos.
- La titularidad de toda clase de concesiones.
- Negociar y poseer acciones, participaciones, obligaciones y otros valores públicos o privados.

El objeto social podrá desarrollarse por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con idéntico o parecido objeto. La enunciación de las actividades especificadas no presupone ni implica, necesariamente, el ejercicio simultáneo de todas ellas.

La actividad principal de la Sociedad es la correspondiente a las actividades propias de una sociedad holding, es decir, la gestión de las participaciones de sus sociedades dependientes, así como la prestación de servicios de apoyo en la gestión de esas entidades participadas.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

El ejercicio social de la Sociedad comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año. Las cuentas anuales se presentan en euros, redondeadas a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

La Sociedad forma parte del Grupo Cobra SCE, cuya sociedad dominante es Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U. El Grupo Cobra SCE se encuentra integrado a su vez en otro Grupo superior denominado Grupo VINCI, cuya sociedad dominante última es VINCI, S.A., sociedad que cotiza en la Bolsa de Valores de París, cuyo domicilio social se encuentra en 173 boulevard de la Défense de Nanterre Cedex, París (Francia). En este sentido, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 de Grupo VINCI han sido formuladas por los Administradores en su reunión del Consejo de Administración celebrada el día 5 de febrero de 2026, y fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 14 abril de 2026. Por otra parte, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 fueron aprobadas el 17 de abril de 2025.

Asimismo, tal como se menciona en la Nota 5, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes por lo que es cabecera de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. En este sentido, dado que la Sociedad está integrada en un grupo societario superior, el Grupo VINCI, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2º del artículo 43 del Código de Comercio está dispensada de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas. No obstante, en la misma fecha que las presentes cuentas anuales, el Administrador Único de la Sociedad ha formulado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 de Dragados Industrial, S.A.U. y sociedades dependientes, preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, las cuales presentan las siguientes magnitudes consolidadas (en miles de euros):

	2025	2024
Total activo	4.526.407	3.856.164
Patrimonio neto:		
De la Sociedad Dominante	384.673	464.280
De minoritarios	3.380	2.854
Importe neto de la cifra de negocios	2.339.075	1.969.344
Resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante	207.102	93.395

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por el Administrador Único de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus modificaciones posteriores.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y sus modificaciones posteriores.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y de las Uniones Temporales de Empresas en las que participa y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad el 18 de marzo de 2026, se someterán a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2024 fueron aprobadas por el Accionista Único el 30 de julio de 2025.

2.3) Principios contables aplicados

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un impacto significativo sobre las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

2.4) Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

- La recuperabilidad de las inversiones en empresas del Grupo (Nota 4.1).
- La gestión de riesgos financieros (Nota 9).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

2.5) Comparación de la información

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2025 y 2024 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

2.6) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria adjunta.

2.7) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contable significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2024.

2.8) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales de 2024.

3. Aplicación de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2025 formulada por el Administrador Único de la Sociedad y que se someterá a la aprobación del Accionista Único, es la siguiente:

	Miles de euros
Resultado del ejercicio	245.769
Reservas voluntarias	7.711
Dividendos	238.058
	245.769

Con fecha 18 de diciembre de 2025, el Accionista Único de la Sociedad ha decidido la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2025 por importe de 238.058 miles de euros, así como un dividendo extraordinario con cargo a prima de emisión por importe de 56.518 miles de euros, ya que existía resultado positivo y liquidez suficiente. A 31 de diciembre de 2025, se encuentran pendientes de pago 190.554 miles de euros y, por tanto, figura registrado dentro del epígrafe "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo - Dividendo activo a pagar" del pasivo corriente del balance adjunto (Nota 7.2).

El estado contable requerido por el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital en relación con el mencionado dividendo a cuenta es el siguiente:

SITUACIÓN DE TESORERÍA A 30.11.2025

	Miles de euros
	30/11/2025
Caja y bancos	652
Inversiones financieras a corto plazo	7
Dividendos a cobrar	307.075
Tesorería disponible	307.734
Dividendo a cuenta ejercicio 2025	238.058
Dividendo extraordinario con cargo a prima de emisión	56.518
Tesorería disponible después del pago del dividendo	13.158

En los últimos 5 ejercicios la Sociedad ha distribuido los dividendos:

	Miles de euros				
	2025	2024	2023	2022	2021
Dividendos distribuidos	294.576	69.500	32.548	61.104	7.031

4. Normas de valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Compañía ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor, así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de la Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1) Instrumentos financieros

4.1.1 Activos financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

b. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría los instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Deterioro

Las correcciones valorativas por deterioro se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. Las plusvalías tácitas vienen del valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de las inversiones.

4.1.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se corresponden con pasivos financieros a coste amortizado, que son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.1.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

4.2) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

La Sociedad reconoce pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que, en la fecha de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación.

Tal y como se indica en la Nota 13.2 la Sociedad se encuentra incluida dentro del consolidado fiscal del impuesto sobre sociedades cuya sociedad dominante es VINCI, S.A., representada en España por Eurovia Management España, S.L.

4.3) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas del euro se registran contablemente por su contravalor en euros utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se realizan.

La conversión en euros de los créditos y débitos expresados en moneda distinta del euro al cierre del ejercicio se realiza aplicando el tipo de cambio vigente a dicha fecha o, en su caso, al cambio asegurado. Las diferencias de cambio negativas y positivas que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a resultados.

4.4) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión.

El reconocimiento de los ingresos se produce cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de «distribución de beneficios» y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo. En la memoria deberá incluirse información acerca de los juicios realizados en relación con el registro de los dividendos en estos casos.

En particular, los intereses y dividendos derivados de la tenencia de instrumentos de patrimonio de sociedades dependientes se registran dentro del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, dada la consideración de sociedad tenedora de participaciones, de acuerdo con el criterio del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas recogido en la consulta 2 del BOICAC nº79 "Determinación del importe neto de la cifra de negocios de una sociedad holding".

4.5) Transacciones con vinculadas

Las transacciones entre empresas del Grupo y asociadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. Todas las operaciones se han realizado en el curso ordinario de los negocios y corresponden a operaciones habituales de las sociedades vinculadas.

4.6) Sucursales

La Sociedad sigue el procedimiento de integrar en sus cuentas anuales los estados financieros de las sucursales, mediante la integración de los saldos de las partidas de balance y cuenta de pérdidas y ganancias, una vez realizada la homogeneización temporal y valorativa, así como la eliminación de los resultados no realizados que pudieran existir por transacciones entre la Sociedad y las sucursales y de los saldos de activos y pasivos recíprocos.

Las cifras correspondientes a total activo, resultado, resultado antes de impuestos y cifra de negocios procedentes de la Sucursal al 31 de diciembre de 2025 son 2.320 miles de euros, 143 miles de euros, 97 miles de euros y 0 miles de euros, respectivamente; los saldos correspondientes al ejercicio 2024 eran 5.710 miles de euros, (508) miles de euros, (406) miles de euros y 0 miles de euros.

4.7) Provisiones

El Administrador Único de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencia entre:

- a. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

4.8) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura. En este sentido, la actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.9) Clasificación de saldos entre corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.10) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor y cuya duración sea inferior a tres meses desde su formalización.

4.11) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez.
- **Actividades de explotación:** flujos de ingresos y gastos con origen en actividades ordinarias de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a corto plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el patrimonio neto o en instrumentos de pasivo financiero.

5. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican a efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre del ejercicio 2025 y 2024:

Clases Categorías		Miles de euros											
		Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo								Total	
				Instrumentos de patrimonio (Nota 5.1)		Créditos comerciales (*)		Créditos con empresas del Grupo y asociadas (Nota 7.2)		Inversiones financieras a corto plazo			
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Activos financieros a coste amortizado		-	-	10.331	7.877	24.424	33.191	7	7	192.572	74.173	227.334	115.248
Activos financieros a coste		170.733	201.537	-	-	-	-	-	-	-	-	170.733	201.537
		170.733	201.537	10.331	7.877	24.424	33.191	7	7	192.572	74.173	398.067	316.785

(*) No incluye créditos con las Administraciones Públicas

5.1) Instrumentos de patrimonio

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2025 y 2024 en las diversas cuentas del epígrafe "Instrumentos de patrimonio a largo plazo", así como en sus correspondientes deterioros, han sido los siguientes:

Ejercicio 2025

Sociedad	Miles de Euros		
	Saldo 31/12/2024	Altas/Bajas	Saldo 31/12/2025
Control y Montajes Industriales CYMI, S.A.	9.033	-	9.033
Control y Montajes Industriales de México S.A. de CV	7.136	-	7.136
Cymi Brasil, S.L.	3	-	3
Dragados Industrial Netherlands BV	663	-	663
Dragados Offshore, S.A.	7.156	-	7.156
SICE Tecnología y Sistemas S.A.	48.184	-	48.184
Initec Energía, S.A.	40.908	-	40.908
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A.	99.409	-	99.409
Makiber, S.A.	21.772	-	21.772
Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A. (MASA)	15.373	(2.159)	13.214
Masa Servicios, S.A.	608	2.159	2.767
Total coste participaciones en empresas del Grupo y asociadas	250.245	-	250.245
Deterioro	(48.708)	(30.804)	(79.512)
Total coste neto	201.537	(30.804)	170.733

En junio de 2025, la Sociedad adquirió la única acción restante de la sociedad Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A. (MASA) por menos de mil euros, pasando a tener el 100% del capital social.

En noviembre de 2025, se procedió a la reclasificación de la inversión mantenida en la sociedad Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A., a favor de Masa Servicios, S.A. como consecuencia del proceso de escisión de la actividad relacionada con el negocio internacional.

Con fecha 3 de diciembre de 2025, la Sociedad transmitió la participación inferior al 1% que mantenía en el capital social de Asistencia Offshore, S.A. a favor de Dragados Offshore, S.A. por un importe de 10 miles de euros, generando una plusvalía de 14 miles de euros registrada en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Como consecuencia de dicha operación, la sociedad adquirente pasó a ostentar el 100% del capital social de Asistencia Offshore, S.A.

El detalle de los ingresos recibidos por dividendos de las empresas del Grupo en el ejercicio 2025 es el siguiente (Nota 15.1):

Subgrupo	Miles de euros
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A.	3.757
SICE Tecnología y Sistemas, S.A.	12.528
Dragados Offshore, S.A.U.	73.350
Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A.	3.849
Cymi Brasil, S.L.	213.591
Total	307.075

Ejercicio 2024

Sociedad	Miles de Euros		
	Saldo 31/12/2023	Altas	Saldo 31/12/2024
Control y Montajes Industriales CYMI, S.A.	9.033	-	9.033
Control y Montajes Industriales de Méjico S.A. de CV	7.136	-	7.136
Cymi Brasil, S.L.	3	-	3
Dragados Industrial Netherlands BV	663	-	663
Dragados Offshore, S.A.	7.156	-	7.156
SICE Tecnología y Sistemas S.A.	48.184	-	48.184
Initec Energía, S.A.	40.908	-	40.908
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A.	99.409	-	99.409
Makiber, S.A.	19.342	2.430	21.772
Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A. (MASA)	15.373	-	15.373
Masa Servicios, S.A.	-	608	608
Total coste participaciones en empresas del Grupo y asociadas	247.207	3.038	250.245
Deterioro	(41.572)	(7.136)	(48.708)
Total coste neto	205.635	(4.098)	201.537

El detalle de los ingresos recibidos por dividendos de las empresas del Grupo en el ejercicio 2024 era el siguiente (Nota 15.1):

Subgrupo	Miles de euros
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A.	2.880
SICE Tecnología y Sistemas, S.A.	9.797
Dragados Offshore, S.A.U.	38.200
Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A.	2.125
Cymi Brasil, S.L.	19.152
Control y Montajes Industriales de Méjico S.A. de CV	2.019
Total	74.173

El detalle de las participaciones netas en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Subgrupo	% Participación Directa	Miles de euros (**)							
		Capital Social	Resultado		Resto de Patrimonio	Dividendo recibido en 2025	Patrimonio Neto	Valor en libros	
			Explotación	Neto				Coste	Deterioro
Control y Montajes Industriales CYMI, S.A. Madrid (*)	100%	5.710	(3.464)	(7.070)	1.952	-	592	9.033	(9.033)
Dragados Netherlands BV Amsterdam (**)	100%	18	-	-	254	-	272	663	(663)
Dragados Offshore, S.A. Cádiz (*)	100%	6.010	102.082	104.904	7.204	73.350	118.118	7.156	-
SICE Tecnología y Sistemas S.A. Madrid (*)	100%	48.184	23.176	15.119	32.616	12.528	95.919	48.184	-
Initec Energía, S.A. Madrid	66,66%	90	3.002	(1.281)	2.851	-	1.660	40.908	(40.908)
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A. Madrid (*)	99,99%	902	8.837	6.736	4.429	3.757	12.067	99.409	-
Makiber, S.A. Madrid (*)	99,99%	4.808	(339)	(2.703)	(20.109)	-	(18.004)	21.772	(21.772)
Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A. Madrid (*)	100,00%	2.006	934	(198)	7.992	3.849	9.800	13.214	-
Cymi Brasil, S.L. Madrid (*)	100,00%	3	68.222	78.212	81.506	213.591	159.721	3	-
Control y Montajes Industriales de Méjico S.A. de CV México (*)	99,99%	1.861	1.431	1.893	5.644	-	9.398	7.136	(7.136)
Masa Servicios, S.A. Madrid (*)	100,00%	61	7.204	5.219	2.839	-	8.119	2.767	-
Total		69.653	211.085	200.831	127.178	307.075	397.662	250.245	(79.512)

(*) Sociedades/Grupos auditados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

(**) Los datos arriba indicados, se refieren a estados financieros consolidados, salvo, Dragados Industrial Netherlands BV, en los que los datos se refieren a los estados financieros individuales.

El detalle de las participaciones netas en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Subgrupo	% Participación Directa	Miles de euros (**)							
		Capital Social	Resultado		Resto de Patrimonio	Dividendo recibido en 2024	Patrimonio Neto	Valor en libros	
			Explotación	Neto				Coste	Deterioro
Control y Montajes Industriales CYMI, S.A. Madrid (*)	100%	5.710	531	(4.463)	6.011	-	7.258	9.033	-
Dragados Netherlands BV Amsterdam (**)	100%	18	-	-	396	-	414	662	(662)
Dragados Offshore, S.A. Cádiz (*)	100%	6.010	45.758	57.040	23.517	38.200	86.567	7.157	(1)
SICE Tecnología y Sistemas S.A. Madrid (*)	100%	48.184	16.635	10.236	36.703	9.797	95.123	48.184	-
Initec Energía, S.A. Madrid (*)	66,66%	90	1.118	1.050	2.321	-	3.461	40.908	(40.908)
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A. Madrid (*)	99,99%	902	3.755	2.946	2.914	2.880	6.762	99.409	-
Makiber, S.A. Madrid (*)	99,99%	4.808	(30.047)	(26.119)	5.955	-	(15.356)	21.772	-
Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A. Madrid (*)	99,99%	2.006	5.163	2.818	11.085	2.125	15.909	15.373	-
Cymi Brasil, S.L. Madrid (*)	100,00%	3	76.751	50.113	235.208	19.152	285.324	3	-
Control y Montajes Industriales de Méjico S.A. de CV México (**)	99,99%	1.863	(3.072)	(2.757)	8.977	2.019	8.083	7.136	(7.136)
Masa Servicios, S.A. Madrid (*)	100,00%	61	-	-	801	-	862	608	-
Total		69.655	116.592	90.864	333.888	74.173	494.407	250.246	(48.707)

(*) Sociedades/Grupos auditados por Deloitte Auditores, S.L.

(**) Los datos arriba indicados, se refieren a estados financieros consolidados, salvo, Dragados Industrial Netherlands BV, Control y Montajes Industriales de Méjico S.A. de CV México y Masa Servicios, S.A. en los que los datos se refieren a los estados financieros individuales.

La actividad principal de las sociedades está relacionada principalmente con servicios y trabajos de construcción, ingeniería y operación y mantenimiento de instalaciones eléctricas, mecánicas e industriales.

Ninguna de las sociedades arriba indicadas cotiza en mercado bursátil alguno.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad ha realizado un análisis del deterioro de determinadas inversiones para las que se han observado indicios de deterioro, estimando su importe recuperable mediante la determinación de su valor en uso a partir de la participación de la Sociedad en los flujos de efectivo que se espera sean generados por esas sociedades, considerando la experiencia pasada, aplicando la WACC acordada en el Grupo.

En el ejercicio 2025, como resultado de dichas estimaciones, se procedió a deteriorar la totalidad del coste las participaciones en la sociedad Control y Montajes Industriales CYMI, S.A. por importe de 9.033 miles de euros y en la sociedad Makiber, S.A. por importe de 21.772. Dichos deterioros aparecen registrados en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente a los deterioros de cartera registrados a cierre de 2024 por importe de 48.707 miles de euros, la Sociedad mantenía en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" una provisión por importe de 4 miles de euros asociada a Asistencia Offshore S.A. Durante el ejercicio, dicha provisión ha sido dada de baja como consecuencia de la transmisión de las participaciones en dicha sociedad (véase Nota 12.1).

Asimismo, en el mismo epígrafe, la Sociedad ha procedido a registrar una nueva provisión por deterioro de cartera de riesgos y gastos por un importe total de 42.783 miles de euros, correspondiente al crédito y a los saldos deudores mantenidos con Makiber, S.A.

6. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente (en miles de euros):

	31/12/2025	31/12/2024
Anticipos a proveedores	140	151
Total	140	151

La totalidad de los anticipos a proveedores se generan por la actividad de la sucursal de la Sociedad en México.

7. Operaciones y saldos con partes vinculadas

7.1) Operaciones con vinculadas

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2025 con partes vinculadas son las siguientes:

	Miles de euros		
	Ingresos por servicios diversos empresas del Grupo	Ingresos financieros de créditos a empresas del grupo (Nota 15.1)	Intereses de deudas empresas del grupo
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	34	-	-
Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.	-	-	(711)
Control y Montajes Industriales CYMI, S.A.	95	-	(331)
Cymi Brasil, S.L.	-	323	-
Dragados Offshore, S.A.	378	-	-
Dragados Proy. Industriales de Mexico S.A. de C.V.	-	130	(31)
Initec Energía, S.A.	42	-	-
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A.	184	-	(625)
Makiber, S.A.	152	255	(27)
Mantenimiento y Montajes Industriales S.A.	100	-	-
Masa Servicios, S.A.	5	-	-
Sice Tecnología y Sistemas S.A.	21	-	-
Total	1.011	708	(1.725)

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2024 con partes vinculadas son las siguientes:

Ejercicio 2024

	Miles de euros			
	Ingresos por servicios diversos empresas del Grupo	Ingresos financieros de créditos a empresas del Grupo (Nota 15.1)	Trabajos realizados por empresas del Grupo (Nota 15.2)	Intereses de deudas empresas del Grupo
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	12	-	-	-
Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.	-	-	(750)	(756)
Control y Montajes Industriales CYMI, S.A.	89	-	-	(468)
Cymi Brasil, S.L.	-	501	-	-
Dragados Offshore, S.A.U.	378	-	-	-
Dragados Proy. Industriales de Mexico S.A. de C.V.	-	347	-	(35)
Initec Energía, S.A.	58	-	-	-
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A.	219	-	-	(1.024)
Makiber, S.A.	97	646	-	-
Mantenimiento y Montajes Industriales S.A.	98	-	-	-
Sociedad Ibérica de Construcciones Eléctricas S.A.	7	-	-	-
Total	958	1.494	(750)	(2.283)

Los ingresos por servicios diversos corresponden básicamente a servicios corporativos facturados desde la Sociedad a sus filiales y se encuentran registrados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El desglose de los dividendos recibidos en el ejercicio se detalla en la Nota 5.1.

7.2) Saldos con empresas del Grupo y asociadas

Los saldos mantenidos con partes vinculadas a corto plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

Ejercicio 2025

	Miles de euros						
	Saldos Deudores			Saldos Acreedores			
	Dividendo a cobrar (Nota 5.1)	Deudores empresas del grupo	Créditos a corto plazo	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Dividendo activo a pagar	Proveedores y acreedores comerciales
Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U.	-	-	-	-	-	(190.554)	(2.290)
Cobra Instalaciones y Servicios S.A.	-	4.654	-	-	(1.180)	-	(2.009)
Cobra IS, S.A. de C.V.	-	76	-	-	-	-	-
Control y Montajes Industriales CYMI, S.A.	-	36	-	-	(9.314)	-	(155)
Control y Montajes Industriales de Méjico S.A. de C.V.	2.019	-	-	-	(9)	-	-
CCR Platforming Cangrejera, S.A. de C.V.	-	-	15	-	-	-	-
Cymi Brasil, S.L.	97.069	843	-	-	-	-	-
Dragados Gulf Construction, Ltd.	-	8	-	-	-	-	-
Dragados Industrial Netherlands B.V.	-	-	-	-	-	-	(47)
Dragados Offshore S.A.	73.350	115	-	-	-	-	-
Dragados Proyectos Industriales de México S.A. de C.V.	-	67	-	-	(1.449)	-	-
Enclavamientos y Señalización Ferroviaria S.A.	-	1	-	-	-	-	-
Eurovia Management España, S.L.	-	-	-	-	-	-	(5.129)
Incro, S.A.	-	3	-	-	-	-	-
Initec Energía S.A.	-	8	-	-	-	-	(2)
Intecsa Ingeniería Industrial S.A.	3.757	304	-	(17.265)	(25)	-	(873)
Makiber S.A.	-	375	24.175	-	-	-	(27)
Mantenimiento y Montajes Industriales S.A.	3.849	7	-	-	-	-	-
Masa Servicios, S.A.	-	2	-	-	-	-	-
Repotenciación C.T. Manzanillo, S.A. de C.V.	-	83	234	-	-	-	(45)
Sice Tecnología y Sistemas, S.A.	12.528	7	-	-	-	-	-
TOTAL	192.572	6.589	24.424	(17.265)	(11.977)	(190.554)	(10.577)

Durante los ejercicios 2025 y 2024, los saldos comerciales a cobrar con empresas del Grupo registrados en "Deudores empresas del Grupo y asociadas" corresponden básicamente a servicios corporativos facturados en ejercicios anteriores desde la Sociedad al resto de sociedades del Grupo. La Sociedad estima que los importes pendientes de cobro por estos conceptos se liquidarán en el corto plazo.

Asimismo, los créditos y préstamos con empresas del Grupo a corto plazo se encuentran formalizados y remunerados a condiciones de mercado, estando referenciados al Euribor más un diferencial del 1,25%. El vencimiento de todos los créditos y préstamos es anual con renovación tácita por periodos anuales. Los ingresos y gastos financieros de estas financiaciones se registran en los epígrafes "Importe neto de la cifra de negocios" y "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Notas 7.1 y 15.1).

Con fecha 7 de abril de 2025, la Sociedad ha concedido una línea de crédito a Makiber, S.A. con un límite de 5.000 miles de euros, con fecha de vencimiento 31 de diciembre de 2026 y que devenga un tipo de interés de Euribor a 3 meses más un diferencial de 1,25%. Al cierre del ejercicio, el importe dispuesto de dicho crédito ascendía a 2.837 miles de euros. Adicionalmente, la Sociedad tiene concedido un préstamo participativo a Makiber, S.A. por importe de 21.273 miles de euros, con fecha de vencimiento 31 de diciembre de 2026 y renovaciones tácitas siempre que no se hubiere restituido la situación patrimonial del prestatario.

Al cierre del ejercicio Intecsa Ingeniería Industrial, S.A. tiene concedido un préstamo a la Sociedad que asciende a 17.265 miles de euros, cuyo vencimiento es de 31 de diciembre de 2027 y devenga un tipo de interés del Euribor 3M +1,25%.

Por otro lado, la sociedad Control y Montajes Industriales CYMI, S.A. tiene concedido un préstamo a la Sociedad que asciende a 9.300 miles de euros, con renovaciones tácitas anuales y un tipo de interés de Euribor a 3 meses más un diferencial de 1,25%.

Ejercicio 2024

	Miles de euros						
	SalDOS Deudores			SalDOS Acreedores			
	Dividendo a cobrar (Nota 5.1)	Deudores empresas del Grupo	Créditos a corto plazo	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Dividendo activo a pagar	Proveedores y acreedores comerciales
Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U.	-	-	-	-	(18.583)	(69.500)	(1.545)
Cobra Instalaciones y Servicios S.A.	-	4.654	-	-	(1.258)	-	(2.012)
Cobra IS, S.A. de C.V.	-	123	-	-	-	-	-
Cobra Operaciones S.A. de C.V.	-	344	226	-	-	-	-
Control y Montajes Industriales CYMI, S.A.	-	24	-	-	(9.319)	-	(230)
Control y Montajes Industriales de Méjico S.A. de C.V.	2.019	-	-	-	-	-	-
CCR Platforming Cangrejera, S.A. de C.V.	-	-	15	-	-	-	-
Cymi Brasil, S.L.	19.152	700	9.978	-	-	-	-
Dragados Gulf Construction, Ltd.	-	8	-	-	-	-	-
Dragados Offshore S.A.	38.200	38	-	-	-	-	-
Dragados Proyectos Industriales de México S.A. de C.V.	-	982	522	-	(1.577)	-	-
Enclavamientos y Señalización Ferroviaria S.A.	-	1	-	-	-	-	-
Eurovia Management España, S.L.	-	-	-	-	-	-	(2.295)
Incro, S.A.	-	3	-	-	-	-	-
Initec Energía S.A.	-	4	-	-	-	-	(2)
Intecsa Ingeniería Industrial S.A.	2.880	289	-	(20.146)	(39)	-	(1.379)
Makiber S.A.	-	-	21.273	(3.347)	-	-	(141)
Mantenimiento y Montajes Industriales S.A.	2.125	20	-	-	-	-	-
Recursos Administrativos Especializados Cobra, S.A. de C.V.	-	239	917	-	-	-	-
Repotenciación C.T. Manzanillo, S.A. de C.V.	-	72	260	-	-	-	(50)
Sice Tecnología y Sistemas, S.A.	9.797	-	-	-	-	-	-
TOTAL	74.173	7.501	33.191	(23.493)	(30.776)	(69.500)	(7.654)

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose de este epígrafe del balance adjunto es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Caja y bancos	677	1.930
Total	677	1.930

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen restricciones a la disponibilidad de la tesorería.

9. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La Sociedad está expuesta por el desarrollo de sus actividades a diversos riesgos de mercado financiero. Los riesgos financieros a los que está sometida son principalmente el riesgo de tipo de interés, el de tipo de cambio, el de liquidez y el de crédito.

a) **Riesgo de variaciones de los tipos de interés:** se manifiesta por las variaciones en los flujos de efectivo de la deuda contratada a tipos de interés variable como consecuencia de las oscilaciones en los tipos de interés de mercado. Aunque la Sociedad está sujeta a este riesgo se considera que la mayoría de los créditos recibidos y préstamos concedidos sujetos a tipo de interés variable son con empresas del Grupo al que pertenece (Nota 7) por lo que el riesgo se encuentra acotado.

b) Riesgo de variaciones de los tipos de cambio: surge principalmente por la actividad internacional de la Sociedad en la medida en que realiza inversiones y negocios en monedas distintas del euro. Para reducir el impacto de este riesgo la Sociedad trata de endeudarse en la misma moneda funcional que la de los activos que financia. Adicionalmente, indicar que los saldos y transacciones en moneda extranjera se realizan fundamentalmente, con empresas del Grupo al que pertenecen, por lo que el riesgo se encuentra acotado.

c) Riesgo de liquidez: se origina por los desfases temporales entre las necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones en negocios, vencimiento de deudas etc. y los orígenes de fondos provenientes de recursos generados por la actividad ordinaria de la Sociedad, financiación bancaria, operaciones en mercados de capitales y desinversiones. El objetivo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, plazo y condiciones de las facilidades crediticias contratadas en función de las necesidades de fondos previstas a corto, medio y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 6.664 miles de euros (fondo de maniobra positivo por importe de 2 miles de euros en 2024) por lo que se considera que el riesgo está razonablemente acotado.

d) Riesgo de crédito: está motivado, fundamentalmente, por créditos y préstamos fallidos con empresas del Grupo. El objetivo de la gestión de este riesgo es reducir en la medida de lo posible su impacto a través del examen preventivo de la situación patrimonial de las distintas empresas del Grupo.

10. Patrimonio neto y fondos propios

10.1) Capital social

Al cierre del ejercicio 2025 el capital social de Dragados Industrial (Sociedad Unipersonal) es de cuarenta y tres millones quinientos sesenta y seis mil noventa y nueve euros con treinta y cinco céntimos, dividido en 7.248.935 acciones, numeradas correlativamente del 1 al 7.248.935, ambos inclusive, de las que el 100% pertenecen a Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U., por lo que la Sociedad tiene carácter de unipersonal, condición que se encuentra debidamente inscrita en el Registro Mercantil.

Los únicos contratos que la Sociedad mantiene el Accionista Único se derivan de las operaciones descritas en la Nota 7.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

10.2) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio a la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo se podrá destinar a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles para este fin.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

10.3) Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital, y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Con fecha 15 de diciembre de 2025, la Sociedad acordó devolver al Accionista Único una prima por importe de 56.518 miles de euros con cargo a la reserva disponible de Prima de Emisión, según constaba en el balance de la Sociedad.

11. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	125	64
Ratio de operaciones pagadas	24	27
Ratio de operaciones pendientes de pago	148	64
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	360	552
Total pagos pendientes	1.578	8.760

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores" del pasivo corriente del balance adjunto.

Se entiende por "Período medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la fecha de las facturas de entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido:

	2025	2024
Volumen monetario (miles de euros)	360	552
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	<i>77%</i>	<i>85%</i>
Número de facturas	62	76
<i>Porcentaje sobre el total de facturas</i>	<i>89%</i>	<i>71%</i>

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2025 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

En relación con la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, la sociedad se encuentra actualmente revisando y reforzando sus procesos internos de gestión de pagos, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de los plazos legales establecidos. Esta revisión incluye la optimización de los circuitos de aprobación, la mejora en la planificación de tesorería y el seguimiento más exhaustivo de los vencimientos, con el propósito de asegurar una relación transparente y responsable con los proveedores.

Adicionalmente, la Sociedad tiene suscrito con una entidad financiera un contrato de "confirming" para facilitar el pago anticipado a sus proveedores, de acuerdo con los cuales, el proveedor puede realizar su derecho de cobro frente a la Sociedad. El citado contrato no modifica las principales condiciones de pago de los mismos, por lo que se mantiene clasificado como pasivo comercial. En este aspecto, se considera como fecha efectiva del pago aquella en la que el acreedor comercial dispone, o tiene capacidad real de disponer, de la liquidez proporcionada por la Sociedad.

12. Provisiones

12.1) Provisiones a largo plazo

El detalle de las provisiones a largo plazo del balance al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, así como los principales movimientos registrados durante los mismos, son los siguientes:

Ejercicio 2025

	Miles de euros		
	31/12/2024	Dotación/ (reversión)	31/12/2025
Provisión riesgos participaciones en capital (Nota 5.1)	4	42.779	42.783
Otras provisiones	5.564	-	5.564
Total	5.568	42.779	48.347

Ejercicio 2024

	Miles de euros		
	31/12/2023	Dotación/ (reversión)	31/12/2024
Provisión riesgos participaciones en capital (Nota 5.1)	4	-	4
Otras provisiones	5.564	-	5.564
Total	5.568	-	5.568

12.2) Provisiones a corto plazo

El detalle de las provisiones a corto plazo del balance al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, así como los principales movimientos registrados durante los mismos, son los siguientes:

Ejercicio 2025

	Miles de euros		
	31/12/2024	Dotación	31/12/2025
Otras provisiones	-	4.654	4.654
Total	-	4.654	4.654

Ejercicio 2024

	Miles de euros		
	31/12/2023	Reversión	31/12/2024
Otras provisiones	85	(85)	-
Total	85	(85)	-

13. Administraciones Públicas y situación fiscal

13.1) Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición del epígrafe "Administraciones públicas" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Activo corriente -		
Hacienda Pública deudora por IVA	740	528
Hacienda Pública por IRPF	971	977
Total activos corrientes	1.711	1.505
Pasivo corriente-		
Hacienda Pública por IRPF	-	11
Total pasivos corrientes	-	11

13.2) Conciliación entre resultado contable antes de impuestos, la base imponible fiscal y la cuota a pagar/cobrar:

El impuesto sobre sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de y la cuenta por pagar por impuesto de sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Miles Euros	
	2025	2024
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	239.389	66.858
Diferencias permanentes		
- Dividendos (notas 5 y 15.1)	(291.721)	(70.464)
- Otras diferencias permanentes	42.769	21
- Resultado Sucursal México (Nota 4.7)	(97)	508
Diferencias temporales		
- Deterioro de participaciones (nota 5)	30.804	7.136
Base imponible fiscal	21.144	4.059
Cuota íntegra (25%)	5.286	1.015
Retenciones y Cobros /(Pagos) a cuenta y otros	(157)	1.306
Ajuste de ejercicios anteriores	-	(26)
Cuota líquida a (cobrar) /pagar por Impuesto sobre Sociedades (nota 7.2)	5.129	2.295

La Sociedad se encuentra incluida en el grupo de consolidación fiscal cuya sociedad dominante es VINCI, S.A., representada en España por Eurovia Management España, S.L. En consecuencia, la cuota líquida a pagar por importe de 5.129 miles de euros se ha registrado como un saldo a pagar a compañías del Grupo en el epígrafe "Proveedores, empresas del Grupo y asociadas" (Nota 7.2).

13.3) Gasto por impuesto sobre sociedades

El detalle del gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	239.389	66.858
Diferencias permanentes		
- Diferencias permanentes	(249.049)	(69.935)
Resultado contable ajustado	(9.660)	(3.077)
Cuota íntegra	(2.415)	(769)
Ajustes por impuestos años anteriores	(3.919)	(25)
(Ingreso)/Gasto por impuesto Sucursal México	(46)	102
Total (ingreso)/gasto por impuesto sobre sociedades	(6.380)	(692)

13.4) Activos y pasivos por impuesto diferido

El movimiento del saldo de estas cuentas es el siguiente:

2025	Miles de euros		
	Saldo a 31/12/24	Adiciones	Saldo a 31/12/25
Activos			
<i>Diferencias temporales</i>			
Gastos y provisiones no afectados por el art. 11.12 LIS.	1.920	10.581	12.501
Total activos por impuesto diferido	1.920	10.581	12.501

Pasivos			
<i>Diferencias temporales</i>			
Otros conceptos	1.274	(1.274)	-
Total pasivos por impuesto diferido	1.274	(1.274)	-

2024	Miles de euros		
	Saldo a 31/12/23	Adiciones	Saldo a 31/12/24
Activos			
<i>Diferencias temporales</i>			
Gastos y provisiones no afectados por el art. 11.12 LIS.	166	1.754	1.920
Total activos por impuesto diferido	166	1.754	1.920
Pasivos			
<i>Diferencias temporales</i>			
Otros conceptos	1.274	-	1.274
Total pasivos por impuesto diferido	1.274	-	1.274

La Sociedad no tiene registradas bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre del 2025 ni 2024.

Los activos por impuesto diferidos indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar el Administrador Único de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

13.5) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

De conformidad con la normativa tributaria aplicable, los tributos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido objeto de comprobación o inspección por parte de las autoridades fiscales, o bien haya transcurrido el correspondiente plazo de prescripción.

En particular, se encuentran no prescritos los ejercicios de 2021 en adelante del Impuesto sobre Sociedades, y de 2022 en adelante para el Impuesto sobre el Valor Añadido y retenciones de IRPF, no siendo objeto de inspección ningún ejercicio a 31 de diciembre de 2025.

El Administrador Único de la Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones fiscales, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

14. Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de los pasivos financieros a coste amortizado al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 son los siguientes (en miles de euros):

a) Instrumentos financieros no corrientes

Clase Categorías	Deudas con empresas del Grupo (Nota 7.2)		Total	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Débitos y partidas a pagar	17.265	23.493	17.265	23.493
Total	17.265	23.493	17.265	23.493

b) Instrumentos financieros corrientes

Clase Categorías	Deudas con entidades de crédito		Deudas con empresas del Grupo (Nota 7.2)		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (*)		Total	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Débitos y partidas a pagar	4.736	1.948	202.531	100.276	11.277	16.597	218.544	118.821
Total	4.736	1.948	202.531	100.276	11.277	16.597	218.544	118.821

(*) No se incluyen deudas con las Administraciones Públicas

Deudas con entidades de crédito

El detalle las líneas de crédito y/o préstamos contratados por la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son las siguientes en miles de euros:

	Miles de euros	
	2025	2024
Deudas con entidades de crédito	4.693	1.941
Intereses a pagar	43	7
Total	4.736	1.948

Ejercicio 2025

Entidad	Limite	Dispuesto	Tipo Interés	Vencimiento
Banco Bilbao Vizcaya	7.000	4.693	EURIBOR 3M + 0,95%	28/06/2026
Intereses a pagar		43		
Total	7.000	4.736		

Ejercicio 2024

Entidad	Limite	Dispuesto	Tipo Interés	Vencimiento
Banco Bilbao Vizcaya	7.000	1.941	EURIBOR 3M + 0,95%	28/06/2025
Intereses a pagar		7		
Total	7.000	1.948		

15. Ingresos y gastos

15.1) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de Dragados Industrial S.A.U. durante 2025 y 2024, distribuida por categorías de actividades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Ingresos por participaciones en capital empresas del Grupo (Nota 5.1)	307.075	74.173
Ingresos por intereses de créditos concedidos a empresas del Grupo (Nota 7.1)	708	1.494
Total	307.783	75.667

La práctica totalidad de los ingresos, tanto en 2025 como en 2024, se han obtenido en España.

A 31 de diciembre de 2025, estaban pendiente de cobro 192.572 miles de euros de los ingresos por participaciones en capital empresas del Grupo (Nota 7.2.).

15.2) Aprovisionamientos

El detalle del epígrafe "Aprovisionamientos" de los ejercicios 2025 y 2024 presenta la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2025	2024
Trabajos realizados por otras empresas:		
Trabajos realizados por empresas del Grupo (Nota 7.1)	(5.900)	750
Total	(5.900)	750

15.3) Gastos de personal

La Sociedad no mantiene empleados a 31 de diciembre del 2025 ni en 2024.

15.4) Otros gastos de explotación

La composición del epígrafe "Otros gastos de explotación" en los ejercicios 2025 y 2024 es la que sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Servicios profesionales independientes	89	132
Servicios bancarios y similares	20	22
Otros gastos de explotación	61	73
Tributos	15	111
Pérdidas y deterioro por operaciones comerciales	42.783	-
Total	42.968	338

Dentro de este apartado se encuentran recogidas principalmente las facturas de gastos soportados de servicios empresariales y profesionales.

16. Otra información

16.1) Retribuciones al Administrador Único y a la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad no ha devengado gasto alguno, en concepto de sueldos, prima de seguro de responsabilidad civil, ni por otros conceptos del Administrador Único.

Asimismo, el Administrador Único no tiene anticipos ni créditos concedidos, ni ha recibido pagos basados en instrumentos de patrimonio. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en los ejercicios 2025 y 2024 en materia de pensiones y de seguros de vida por la Sociedad respecto del Administrador Único.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Administrador Único no ha realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Al cierre del ejercicio 2025 ni el Administrador Único ni las partes vinculadas a los mismos han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La Alta Dirección de la Sociedad es ejercida por la Dirección del Grupo Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.U. al que pertenece la Sociedad no habiéndose refacturado importe alguno por dicho concepto.

16.2) Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a servicios de auditoría por cuentas por el auditor PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. han ascendido a 18 miles de euros en el ejercicio 2025, mientras que los correspondientes al ejercicio 2024, realizados por Deloitte Auditores, S.L., ascendieron a 21 miles de euros.

Los auditores de cuentas de la Sociedad no han prestado otros servicios a ésta durante los ejercicios 2025 y 2024.

16.3) Garantías comprometidas con terceros y con empresas del Grupo

La Sociedad tiene concedidas garantías de construcción y otras a subsidiarias y terceros cuya vigencia expira en el momento de la puesta en explotación de los mismos. De las garantías otorgadas no se espera que se pudiera derivar impacto patrimonial relevante para la Sociedad.

La Sociedad no tiene presentados avales ni concedidas garantías adicionales distintas de las ya mencionadas.

17. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

DRAGADOS INDUSTRIAL, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)
Informe de Gestión
Ejercicio 2025

En el presente ejercicio la Sociedad ha registrado una cifra de negocios de 307.783 miles de euros de los que 307.075 miles de euros son Dividendos de las empresas dependientes y 708 miles de euros se corresponden con ingresos financieros de préstamos y créditos entregados a sociedades dependientes. En línea con lo anterior, en lo que respecta a la evolución previsible de la Sociedad en ejercicios futuros, se espera que las actividades propias de su actividad como sociedad holding evolucionen de manera similar a este ejercicio.

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2025 ha sido de 64 días. La Sociedad ha establecido las medidas encaminadas al cumplimiento de los plazos legales, como son: i) Revisión de procedimientos internos en relación al proceso de pagos (recepción de facturas y procesos de aprobación interna); ii) Optimización de la gestión del fondo de maniobra, acortando los periodos medios de cobro y pago; iii) Estudiar y en su caso implementar procesos de facturación electrónica.

Por otro lado, debido a las actividades que desarrolla la Sociedad, existen riesgos de diversa naturaleza consustanciales a su actividad. La Sociedad cuenta con sistemas de control que se han concebido para la correcta identificación, medición, evaluación y priorización de riesgos; los cuales generan información suficiente y fiable para que la gestión de riesgos asuma los mismos en condiciones controladas, o bien sean mitigada o evitada.

En este sentido, los riesgos financieros a los que está sometida son principalmente el riesgo de tipo de interés, el de tipo de cambio, el de liquidez y el de crédito:

- a) Riesgo de variaciones de los tipos de interés: se manifiesta por las variaciones en los flujos de efectivo de la deuda contratada a tipos de interés variable como consecuencia de las oscilaciones en los tipos de interés de mercado. Aunque la Sociedad está sujeta a este riesgo se considera que el apalancamiento neto es reducido y, asimismo, la mayoría de los créditos recibidos y préstamos concedidos sujetos a tipo de interés variable son con empresas del Grupo al que pertenece por lo que el riesgo se encuentra muy acotado.
- b) Riesgo de variaciones de los tipos de cambio: surge principalmente por la actividad internacional de la Sociedad en la medida en que realiza inversiones y negocios en monedas distintas del euro. Para reducir el impacto de este riesgo la Sociedad trata de endeudarse en la misma moneda funcional que la de los activos que financia. Adicionalmente indicar que los saldos y transacciones en moneda extranjera se realizan fundamentalmente, con empresas del Grupo al que pertenecen, por lo que el riesgo se encuentra razonablemente acotado.
- c) Riesgo de liquidez: se origina por los desfases temporales entre las necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones en negocios, vencimiento de deudas etc. y los orígenes de fondos provenientes de recursos generados por la actividad ordinaria de la Sociedad, financiación bancaria, operaciones en mercados de capitales y desinversiones. El objetivo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, plazo y condiciones de las facilidades crediticias contratadas en función de las necesidades de fondos previstas a corto, medio y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 6.664 miles de euros (fondo de maniobra positivo por importe de 2 miles de euros en 2024) por lo que se considera que el riesgo está razonablemente acotado.

- d) Riesgo de crédito: está motivado, fundamentalmente, por créditos y préstamos fallidos con empresas del Grupo. El objetivo de la gestión de este riesgo es reducir en la medida de lo posible su impacto a través del examen preventivo de la situación patrimonial de las distintas empresas del Grupo.

Durante el año 2025 Dragados Industrial no ha realizado inversiones en actividades de investigación y desarrollo ni ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados. Asimismo, dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

En cuanto a las operaciones con acciones propias de Dragados Industrial el Grupo no ha realizado compras ni ventas de acciones propias, ni de Vinci, S.A. durante el ejercicio 2025.

No se han producido hechos significativos adicionales con posterioridad al 31 de diciembre de 2025.

Sociedades dependientes

Sociedad	Domicilio	Actividad	Auditor	% Participación efectiva
GRUPO DRAGADOS INDUSTRIAL				
Control y Montajes Industriales de Méjico, S.A. de C.V.	Jose Luis Lagrange, 103 Piso 8, Los Morales Miguel Hidalgo, Méjico D.F. Méjico.	Instalaciones eléctricas	-	100,00%
Control y Montajes Industriales Masa Chile, Ltda.	Los Milanes 5855, Of 1001 PS10, Comuna Las Condes, Santiago de Chile	Mantenimiento y Montajes eléctricos	-	100,00%
Dragados Industrial, S.A.U.	Cardenal Marcelo Gilroy, 10, 28016 Madrid, España	Construcción toda clase de obras	Pricewaterhousecoopers	100,00%
Dragados Industrial Canadá, Inc.	620 Rene Levesque West Suite 1000 H3B 1 N7 Montreal, Quebec, Canadá	Instalaciones Eléctricas	-	100,00%
Dragados Industrial Netherlands BV	Claude Debussé 24, 1062 MD Amsterdam, Holanda.	Instalaciones Eléctricas	-	100,00%
Masa Servicios SAU	Avda Gran Vía de L'Hospitalet 8-10 5 Planta,08902 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona, España	Mantenimiento y montajes industriales	Pricewaterhousecoopers	100,00%
Servicios Cymimex, S.A. de C.V.	Jose Luis Lagrange, 103 P-8 Los Morales, Toluca, Méjico.	Instalaciones eléctricas	-	100,00%
Masa do Brasil Manutenção e Montagens Ltda.	Avda Marechal Câmara, 160, Sala 1735,20,020-080 Rio de Janeiro (Brasil)	Mantenimiento y Montajes Industriales	-	100,00%
Masa Maroc s.a.r.l.	71 angle Bd. Mohamed VI et rue Azilal - Centre d'affaire Contemipo 3ème étage 20,110 CASABLANCA, Marruecos.	Mantenimiento y montajes industriales	-	100,00%
Sistemas Integrales de Mantenimiento, S.A.U	Calle Via de los Poblados, 9-11 28033 Madrid, España.	Mantenimiento y montajes industriales	Pricewaterhousecoopers	100,00%
SAS Controls et Montages Industriels	84 Rue Montguyon, Marseille, 13006 Marseille, Francia.	Instalaciones eléctricas	-	100,00%
GRUPO CYM				
Control y Montajes Industriales CYM, S.A.	C/Vía de los Poblados 9-11,28033 Madrid, España.	Instalaciones eléctricas	Pricewaterhousecoopers	100,00%
Cym Canada, INC.	45 Sheppard Ave Suts 305 Toronto ON M2N 5W9 Canada	Instalaciones eléctricas	SPNO	100,00%
Cym Dlx, LLC	580 Westlake Park Blvd Suite 516 Houston TX 77079 Estados Unidos	Construcción Gasoducto	-	100,00%
Cym Industrial INC.	580 Westlake Park Blvd Suite 516 Houston TX 77079 Estados Unidos	Instalaciones eléctricas	Carr, Papp & Ingram, LLC	100,00%
Cym Méjico Sc, S.A. de C.V.	Jose Luis Lagrange, 103 - 11510 Ciudad de México	-	-	100,00%
Cym Ingeniería S.A.	Avda Menéndez 26 4 planta 20050 Madrid, Madrid, España	Instalaciones de seguridad	-	100,00%
Enotec, S.A.	Av. Marçal Gomes da Costa 27, 1800-256 Lisboa, Portugal	Instalaciones eléctricas	-	100,00%
Internacional de Pipelines, INAP, S.L.	580 Westlake Park Blvd Suite 516 Houston TX 77079 Estados Unidos	Alcance Pipelines	-	100,00%
Masa Méjico S.A. de C.V.	Calle Juan Racine N 12 8-Colonia los Morales., 11510 Méjico DF, México.	Mantenimiento y Montajes Industriales	Yankin, Vazquez y Sosa SA de CV	100,00%
GRUPO CYM BRASIL				
Barreiros Geracao Energia S.A.	Av. Presidente Wilson 231, sala 1701 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Transmisión de energía eléctrica	-	100,00%
Burtli Transmissão de Energia, S.A	Av. Presidente Wilson 231, salas 1703 (parte) e 1704 (parte) 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Transmisión de energía eléctrica	Ernst & Young	100,00%
Cobra CWO M&L Pty Ltd	Lavel 16, 1 York Street, Sydney, NSW 2000	Instalaciones Eléctricas	Ernst & Young	100,00%
Cotasa Engenharia Ltda	Rua Adolfo Gonçalves de Aguiar, 75, 89030-030 Itacorubi, Florianópolis, Santa Catarina, Brasil	Instalaciones eléctricas	Ernst & Young	100,00%
Cym Aguas Alagoas S.A.	Av. Presidente Wilson 231, salas 1703 (parte) e 1704 (parte) 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Saneamiento	-	90,00%
Cym Brasil, S.L.	Cardenal Marcelo Gilroy, 10 28016 Madrid, Madrid, España	Instalaciones Eléctricas	-	100,00%
Cym Construções e Participações, S.A.	Av. Presidente Wilson 231, sala 1701(parte), 1703 (parte) e 1704 (parte) 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Holding de tenencia de valores e instalaciones eléctricas	Ernst & Young	100,00%
Cym D S.A.	Av. Presidente Wilson n° 231, salas 1703 (parte) e 1704 (parte)Edificio Alameda de Albuquerque 20 030-022 Rio de Janeiro, Brasil	Servicios de Ingeniería	-	100,00%
Cym do Brasil, Ltda.	Av. Presidente Wilson 231, sala 1701 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Instalaciones eléctricas	Ernst & Young	100,00%
Cym II Transmissão de Energia S.A.	Av. Presidente Wilson 231, salas 1703 (parte) e 1704 (parte) 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Transmisión de energía eléctrica	-	100,00%
Cym O&M Ltda.	Av. Presidente Wilson 231, sala 1701 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Instalaciones eléctricas	Ernst & Young	100,00%
Cym Renováveis S.A.	Av. Presidente Wilson 231, salas 1703 (parte) e 1704 (parte) 20030-021, Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Desarrollo, construcción y explotación de instalaciones de energía renovable	-	100,00%
Cym Saneamento e Participações, S.A.	Av. Presidente Wilson 231, salas 1.703 (parte) e 1.704 (parte) 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Transmisión de Energía Eléctrica	Ernst & Young	100,00%
Cym Tech Soluções e Sistemas Ltda	Av. Presidente Wilson 231, sala 1701 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Instalaciones eléctricas, Fabricación de Paneles	Ernst & Young	100,00%
Dunas Transmissão de Energia S.A.	Av. Presidente Wilson 231, salas 1703 (parte) e 1704 (parte) 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Transmisión de Energía Eléctrica	Ernst & Young	100,00%
Triana do Brasil Projetos e Serviços Ltda.	Av. Presidente Wilson 231, sala 1701 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Saneamiento	-	100,00%
Verde Ambiental Alagoas, S.A.	Rua Dr. Antônio Arequip, nº 622, sala A - parte - União dos Palmares, Estado de Alagoas, Centro, Cx Postal 500-020	Saneamiento	Ernst & Young	90,00%
Verde Transmissão de Energia, S.A.	Av. Presidente Wilson 231, salas 1703 (parte) e 1704 (parte) 20030-021 Centro, Rio de Janeiro, Brasil	Transmisión de Energía Eléctrica	Ernst & Young	100,00%
GRUPO DRAGA				
Dragados Industrial Algeria S.P.A.	2ème étage Rue Mohamed SEMANI, Hydra Alger, Argelia	Mantenimiento y montajes industriales	-	100,00%
Mantenimiento y Montajes Industriales, S.A.U	Calle Via de los Poblados, 9-11 28033 Madrid, España.	Mantenimiento y montajes industriales	Pricewaterhousecoopers	100,00%
Verificación y Calibración, S.L.U	Avda Gran Vía de L'Hospitalet 8-10 5 Planta,08902 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona, España.	Servicios varios de equipos de medida.	-	100,00%
GRUPO OFFSHORE				
Asistencia Offshore, S.A.	Illo de la Cabezeuela, s/n,11510 Puerto Real, Cádiz, España.	Servicios Técnicos de Ingeniería	-	100,00%
Dragados Offshore USA, Inc.	One Offshore, Suite 1700,77055 Texas, Houston, Estados Unidos.	Estudio y supervisión de mercados	-	100,00%
Dragados Offshore, S.A.U.	Illo de la Cabezeuela, s/n, 11510 Puerto Real, Cádiz, España	Fabricación de estructuras metálicas	Pricewaterhousecoopers	100,00%
GRUPO SICE				
Systel Infraestruturas de Telecomunicações, Ltda.	C/ Rua Riachuelo, 268, 90010 Porto Alegre, Brasil	Telecomunicaciones	-	100,00%
Extra Sica Spa	C/ Dardignac 160, Recoleta, Santiago de Chile	Construcción todo tipo de obras	BDO	50,00%
Moyano Mario (BRAU)	Rue Mohamed Ben Abdellah Res Belle Vue 47 3EME Etage Casablanca	Instalación de antenas y sistemas de telecomunicaciones	-	100,00%
Moyano Telsa Sistemas Radiantes y de Telecomunicaciones, S.A.	C/ De La Cañada, 53, 28850 Torrejón de Ardoz, Madrid, España.	Telecomunicaciones	Pricewaterhousecoopers	100,00%
Norinfra AS	NYTT FORETAK AS GRUNDEING 6, Oslo, Noruega	Construcción toda clase de obras	-	100,00%
Oficina Técnica de Estudios y Control de Obras, S.A	C/ La Granja, 72, 28108, Alcobendas, Madrid, España	Consultoría	Pricewaterhousecoopers	100,00%
Ofiteco-Gabli Shoef	34 Nahal Hapizkan St., Yotva, Israel, Yotva, Israel.	Construcción todo tipo de obras	Daniel Benjamin & Co. CPA	50,00%
Roxel - Sica DA	c/o Spinebank 1 Rajmankalhusat SMN, Søndre gate 4, 7011 Trondheim	Construcción todo tipo de obras	-	100,00%
Sakim Sica Tech Solutions, Ltd.	Sakim Tower West Bay P.O. Box 18224 Doha, Qatar.	Construcción todo tipo de obras	Arab Accountants	49,00%
SICE Ardan Projects	4 Shevach Street, Netanya 42101, Netanya, Israel.	Construcción todo tipo de obras	Daniel Benjamin & Co. CPA	51,00%
Sica Canada, Inc.	95 Eglinton Avenue East, Suite 900, Ontario, M4P 1G8, Canadá	Construcción todo tipo de obras	KPMG	100,00%
Sica Energía, S.L.	C/ La Granja, 72, 28108, Alcobendas, Madrid, España	Construcción instalaciones fotovoltaicas	Perez Abreu+Aguiar+Beret+Sueiro+Torres, P.L.	100,00%
SICE, Inc.	14350 NW 56th Court Unit 105, Miami, 33054 Florida, Estados Unidos.	Desarrollo de sistemas inteligentes de peajes	-	100,00%
SICE Nordics AB	C/o Hellström Advokatbyrå KB, Box 7305, 103 90, Estocolmo, Suecia.	Construcción de todo tipo de obras	ROLAND BREHME	100,00%
Sice NZ Limited	Level 4, Corner Kent & Crownhurst Streets, New Market,Auckland, 1140, Australia.	Construcción de todo tipo de obras	William Buck Christmas Gouwland Ltd	100,00%
SICE PTY, Ltd.	200 Carlisle Street, St Kilda, 3182 VIC, Australia.	Construcción toda clase de obras	William Buck Audit (VIC) Pty Ltd	100,00%
Sice South Africa Pty, Ltd.	C/ PO Box 179, 009 Pretoria, Sudáfrica	Construcción toda clase de obras	Neville Hyde & Associates	100,00%
Sice Tecnología y Sistemas, S.A.	C/ La Granja, 72, 28108, Alcobendas, Madrid, España	Adquisiciones y enajenaciones de toda clase de activos y valores mobiliarios	Pricewaterhousecoopers	100,00%
Sica Smart	206 Plot n° 15, Sector 10 Dwarka, Nueva Delhi, India.	Construcción de todo tipo de obras	Vikash Sharma and Associates	51,00%
Sistemas Sica, S.A.	C/ Dardignac 160, Recoleta, Santiago de Chile	Telecomunicaciones	BDO	51,00%
Soc Iberica de Construcciones Eléctricas de Seguridad, S.L	C/ La Granja, 72, 28108, Alcobendas, Madrid, España	Sociedad Industrial de Construcciones Eléctricas, S.L., Ltda.	-	100,00%
Sociedad Ibérica de Construcciones Eléctricas, S.A.	C/ La Granja, 72, 28108 Alcobendas, Madrid, España	Construcción toda clase de obras	Pricewaterhousecoopers	100,00%
Sociedad Industrial de Construcciones Eléctricas, S.L., Ltda.	CL 94 NO. 15 32 P 8 Bogotá D.C., Colombia.	Construcción de todo tipo de obras	OPINE SAS	100,00%

Sociedades dependientes

Sociedad	Domicilio	Actividad	Auditor	% Participación efectiva
GRUPO INTECSA				
Bilajoz S.L.	Vía de los Poblados, 9. 28033 Madrid, España.	Asesoramiento Técnico	-	100,00%
Biosegovia I, SLU	Vía de los Poblados, 9. 28033 Madrid, España.	Servicios Técnicos de Ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	-	100,00%
Bloavita I, SLU	Vía de los Poblados, 9. 28033 Madrid, España.	Servicios Técnicos de Ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	-	100,00%
Dragages Gulf Construction, Ltd.	Al-Khobar 31952 PO BOX 3140, Arabia Saudí.	Construcción	Al Rumais	100,00%
Helios for Construction, LLC	11-12 Mostafa Refaat, El Cairo, Egipto	Construcción	ALGN INTERNATIONAL	100,00%
Intecsa Ingeniería Industrial, S.A.	Vía de los Poblados, 9. 28033 Madrid, España.	Ingeniería	PriceWaterhouseCoopers	100,00%
Ingeniería Liturgia, S.L.	Vía de los Poblados, 9. 28033 Madrid, España.	Otras actividades de construcción especializadas n.c.a.g.	-	100,00%
Intec Energía Maroc, SARL AU	Imam Atrium, N° 374, Lot Menzyl Al Maymoun, étage 5, Bd Abdelmoumen, Bureau 501, Casablanca.	Construcción	Oulfrak Expertise comptable	100,00%
Intec Energía, S.A.	Vía de los Poblados, 9. 28033 Madrid, España.	Servicios técnicos de Ingeniería	-	100,00%
Modelo de Upcycling Sostenible, SLU	Vía de los Poblados, 9. 28033 Madrid, España.	Servicios Técnicos de Ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico	-	100,00%
GRUPO INGENIERIA				
Consortio Matim	Calle Amador Merino Reyna Nro. 267 - Oficina 602. San Isidro, Lima (Perú)	Obras civiles	-	100,00%
Makiber, S.A.	Paseo de la Castellana, 180-1ª y 2ª. 28046 Madrid, España.	Diseño, construcción y mantenimiento de infraestructuras sociales	PriceWaterhouseCoopers	100,00%
Odelga Medical Engineering GmbH	Kaiserstraße 113-115 Top 10, 1070 Viena, Austria.	Compra venta de equipos, en especial equipamiento médico. Gestión de proyectos.	Grant Thornton	100,00%

Empresas asociadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	Auditor	% Participación efectiva
GRUPO CYML-BRASIL				
ACEREZ M&L Contractor Pty Limited	Australia, Level 16, 1 York Street, Sydney, NSW 2000.	Mantenimiento y Gestión de Proyectos	Ernst & Young	36,02%
Pampa Transmissão de Energia S.A.	Av. Presidente Wilson 231, salas 1703 (parte) e 1704 (parte) 20030-021 Curitiba, Pcs de Janeiro, Brasil	Transmisión de Energía Eléctrica	Ernst & Young	50,00%
GRUPO SISTEMA				
A.R Monitoring LTD	34 Hayarkon, Yavne, Tel Aviv Israel	Construcción toda clase de obras	-	40,00%
Operadora OCACSA-SICE, S.A. de C.V.	Montecito n 38, piso 36 oficina 3y4, colonia Napoles, 03810 México D.F. México	Sistemas de Peaje, telepeaje, ITS y comunicaciones	-	30,00%
SPA Mobel	2 Rue Omar Ibn El Khetab, Bal el Oued, Alger, Argel, Argelia.	Construction todo tipo de obras	-	24,50%

ANEXO III

Negocios Conjuntos

Sociedad	Domicilio	Actividad	Auditor	% Participación efectivo
GRUPO INTECSA				
Incro, S.A.	Serrano, 27. 28016 Madrid, España.	Ingeniería	Caudisa	50,00%

Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de cambios en el Patrimonio y Memoria) y el Informe de Gestión correspondientes al Ejercicio 2025 de Dragados Industrial, S.A.U. se extienden en 34 hojas de papel común incluida esta, firmando esta última el Representante del Administrador Único, Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.



Jose Luis García Domenech
Representante del Administrador Único
Cobra Servicios Comunicaciones y Energía, S.L.U.