



Índice

1. Aspectos destacados
2. Evolución operativa
3. Evolución áreas de negocio
4. Anexos



1 Aspectos destacados





Gestión impacto Covid-19

- ✓ Sin impactos significativos en el tercer trimestre.
- ✓ Normalidad en todas las actividades del grupo.
- ✓ Medidas preventivas totalmente implementadas en los centros de trabajo: acondicionamiento de edificios , entrega de equipos de protección, turnos, desinfección, test diagnóstico, etc.
- ✓ **Acción social:** Sacyr contribuye a paliar los efectos de la pandemia en la sociedad mediante acciones solidarias. A través de la Fundación Sacyr, durante este trimestre hemos colaborado en la instalación de un hospital de campaña en Bucaramanga (Colombia), hemos donado alimentos en España, Colombia, Perú y México a colectivos vulnerables, material escolar de apoyo en Chile y material informático en Colombia, reforzando el sistema educativo. También se han donado mascarillas y material sanitario a diferentes asociaciones del tercer sector y de la administración pública.



Liquidez

- ✓ El Grupo ha incrementado de manera significativa su liquidez durante estos meses del año 2020. Actualmente posee más de **€300 M** de líneas de crédito disponibles junto con la tesorería del Grupo.
- ✓ Por lo tanto se encuentra en una **posición fuerte de liquidez** para afrontar la operativa del Grupo.



Canal de Panamá

Tras la decisión del ICC sobre el Canal de Panamá, **Sacyr reafirma su plan de crecimiento y su foco estratégico**

- ✓ Laudo emitido sobre basalto, fórmula del hormigón, laboratorios y fallas geológicas: Sacyr **debe devolver a ACP aprox. €85 M** por los conceptos de basalto y fórmula del hormigón de los que el DAB resolvió favorablemente en su momento. No hay penalizaciones ni intereses asociados.
- ✓ Este laudo **reconoce a GUPC aprox. \$25 M** en concepto de gastos adicionales de laboratorio y por la existencia de fallas no detectadas en el terreno.
- ✓ Esta reclamación supone solamente el 8,8% del total de las reclamaciones interpuestas por GUPC y sus socios, sin considerar el arbitraje de protección de inversiones iniciado en UNCITRAL.



- ✓ Sacyr es propietaria del 41,6% de GUPC, por lo que le corresponderá devolver aprox. €85M. La sólida situación financiera le permite atender con su propia caja el resultado de este laudo sin comprometer proyectos actuales ni su plan de crecimiento.
- ✓ El grupo Sacyr ha decidido dotar una provisión por este importe de €85 M.
- ✓ Sacyr y GUPC seguirán defendiendo en las distintas instancias internacionales (ICC, UNCITRAL) sus argumentos en relación con las reclamaciones que fueron interpuestas ante la ACP y el Estado de Panamá.



Retribución al accionista

Política regular de dividendo

- ✓ Scrip dividend – abonado febrero 2020.
1 x 46 acciones
- ✓ Scrip dividend aprobado - noviembre 2020.
1 x 54 acciones
- ✓ Rentabilidad superior al 4%.



Repsol

- ✓ LAS BAJADAS DE PRECIO DE REPSOL NO HAN TENIDO NINGÚN IMPACTO EN LA CAJA DEL GRUPO.
- ✓ El grupo tiene completamente cubierta su posición mediante derivados financieros.
- ✓ Con criterio de prudencia la compañía ha ajustado el valor en libros de Repsol hasta 6,72 €/acc.
- ✓ Con las últimas modificaciones en las estructuras de derivados, el Grupo podrá beneficiarse de la revalorización de la acción a partir de 8,5 €/acc para más de 25 M. de acciones.



Derivado sobre 10Mill acc.

- ✓ CONFIANZA TOTAL EN EL VALOR DE LA COMPAÑÍA Y SU EVOLUCIÓN FUTURA.
- ✓ El Grupo contrató un derivado sobre 10 M. de acciones propias con vencimiento a uno (5 M. de acciones) y dos años (5 M. de acciones).
- ✓ Consiste en una “Call” a favor de Sacyr y “put” a favor de la entidad de crédito, con precio de referencia aproximado de 1,80 €/acc.



Salida de mercados no estratégicos

- ✓ Posterior al cierre
- ✓ Sacyr desinvierte su actividad de construcción en Angola, Mozambique y Cabo Verde.
- ✓ La operación forma parte de la [estrategia de centrarse en negocios concesionales en sus mercados de referencia](#).
- ✓ El importe de esta transacción asciende a **€33 M** (deuda no incluida). La operación está sujeta a las aprobaciones habituales en este tipo de operaciones.



Reorganización

- ✓ Sacyr simplifica su organigrama corporativo con la integración de sus dos áreas de EPC, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Sacyr Industrial. Esta reorganización facilitará las [sinergias](#) entre las tres divisiones del Grupo.
- ✓ La gestión y desarrollo del segmento de Agua va a ser liderado por Sacyr Concesiones, [agrupando así gran parte del negocio concesional dentro de una misma división](#).



Consolidación mercados estratégicos

- ✓ Posterior al cierre: adjudicada la [primera concesión en el mercado de EEUU](#).
- ✓ [Universidad de Idaho](#): proyecto con una inversión aprox. €255 M y unos ingresos estimados de €1.200 M para ser el responsable de la operación, mantenimiento y mejoras de los sistemas de generación y distribución de energía, agua y vapor en el campus.

Solidez operativa

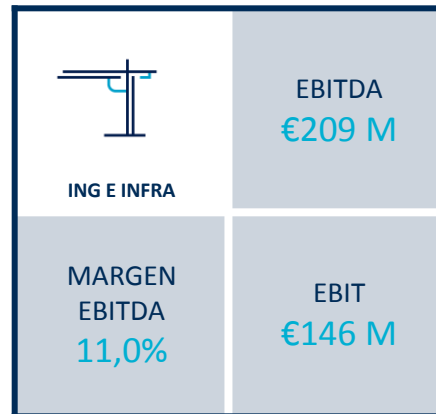
Crece la rentabilidad pese a la pandemia



EBITDA
€527 M
 +7,2% vs 9M19

MARGEN EBITDA
16,5%
 +0,3 p.p. vs 9M19

EBIT
€386 M
 +8,2% vs 9M19



SOSTENIBILIDAD como piedra angular del Plan Estratégico

Política Marco de Sostenibilidad: Impulsada por el Consejo de Administración. Garantiza que todas las actividades del grupo promuevan la creación de valor a largo plazo para la sociedad, para sus accionistas y para todos sus grupos de interés, favoreciendo el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

- Impacto social y lucha contra la desigualdad
- Calidad
- Medio ambiente
- Gobierno corporativo
- Gestión del talento y conciliación
- Diversidad
- Salud y Seguridad
- Innovación
- Derechos Humanos



Compromiso

La Comisión de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo y el Comité de Sostenibilidad son los encargados de proponer, poner en marcha y supervisar todas las iniciativas que el Grupo desarrolla en este campo.

Impulso

Sacyr avanza en el desarrollo en materia de sostenibilidad y la colaboración con todos sus grupos de interés en la lucha contra el cambio climático, el fomento de la diversidad y la conciliación y el impulso al impacto social de sus actividades.



2 Evolución Operativa



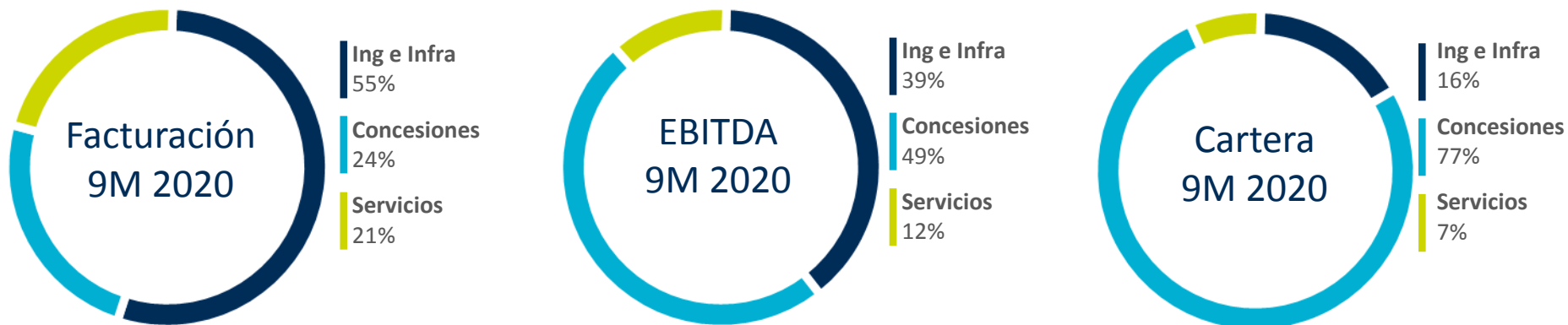
Principales Magnitudes

Millones de Euros	9M 2020	9M 2019	Var
Cifra de Negocios	3.203	3.032	+5,6%
EBITDA	527	492	+7,2%
<i>EBITDA activos concesionales</i>	<i>78%</i>	77%	+1pp
Margen EBITDA	16,5%	16,2%	+0,3 pp
EBIT	386	357	+8,2%
BENEFICIO NETO	47	122	-61,4%*
Flujo de caja operativo	360	285	+26%
Cartera (vs Dic. 2019)	38.671	42.965	-10,0%

- *El beneficio neto se ha visto afectado por la dotación de una provisión de €85 M relativo al laudo de Panamá. Excluido este efecto el beneficio crecería un +8%.
- Nota:** A igualdad de perímetro el crecimiento en CN es del 10% y en EBITDA 15% (sin incluir los activos rotados: autopista Guadalmedina, activos agua en Portugal y plantas energéticas).



Contribución por actividad



NOTA: EBITDA de activos concesionales afectado por la rotación de Autovía del Guadalmedina, 9 plantas energéticas y activos de agua en Portugal.

Cartera

€38.671 M

Estados Unidos

- Construcción variante de la Carretera US59 en Diboll, Texas.
- Posterior al cierre: Primera concesión en EEUU, Universidad de Idaho.

Latinoamérica

- Concesiones de abastecimiento de agua, Chile.
- Ampliación Aeropuerto Internacional "Jorge Chavez", Perú.
- Construcción línea ferroviaria "Porto Nacional – Estrella", Brasil.
- Construcción parque eólico Ckani en Antofagasta en Chile.



CONCESIONES

€29.685 M
77% s. total



ING E INFRA

€6.196 M
16% s. total



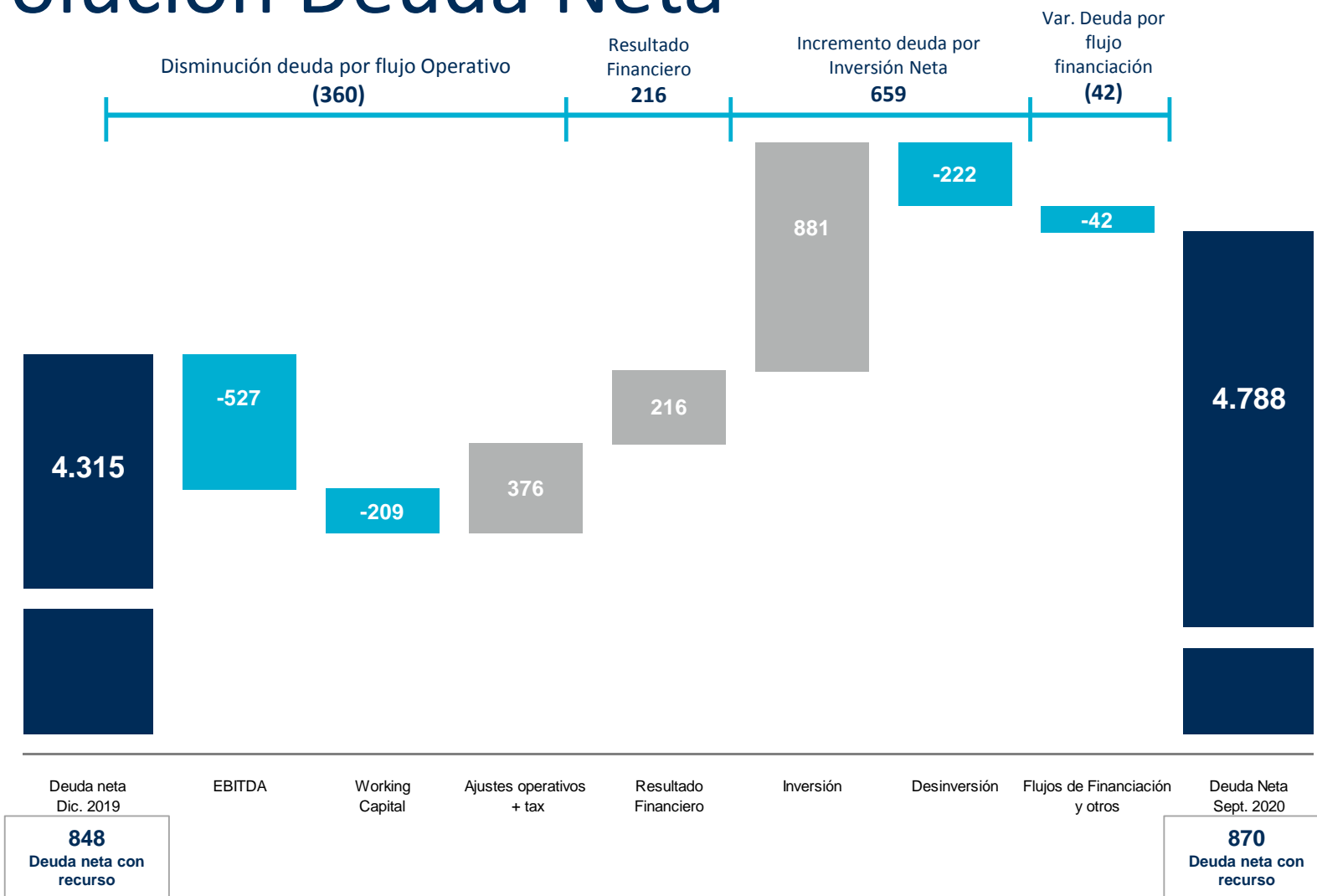
SERVICIOS

€2.790 M
7% s. total

Europa

- Adjudicación provisional Autopista A3, Italia.
- Construcción oficinas y promociones varias en España.
- Construcción escuela en Azores, Portugal.
- Explotación varias áreas de servicio Cafestore AP7, España.
- Gestión integral residencia de mayores Benidorm, España.
- Prórroga atención domiciliaria de Avila, España.
- Servicios conservación global mixto, España
- Obras portuarias en Azores, Portugal.
- Conservación y mejora zonas verdes Fuenlabrada, Madrid, España.
- Operación planta secado térmico lodos, España.
- Prórroga servicio ayuda a domicilio Madrid. Comunidad de Madrid. España.
- Mejora eficiencia energética Cataluña, España.

Evolución Deuda Neta



3 Evolución Áreas de Negocio



Concesiones

€ mill	9M 2020	9M 2019	Var
Cifra de Negocios	850	701	+21%
Ingresos Concesiones	494	369	+34%
<i>Concesiones Infra.</i>	398	369	+8%
<i>Agua</i>	96		
Ingresos Construcción	356	332	+7%
EBITDA	263	234	+12%
<i>Concesiones Infra.</i>	249	234	+6%
<i>Agua</i>	14		
Margen EBITDA	53,3%	63,5%	

Ingresos Concesionales

Incremento del 34% gracias al crecimiento operativo de la mayoría de los activos, destacando Colombia, con importantes aperturas de distinto tramos, así como por la contribución de los activos de Agua incluidos en esta división.

Ingresos Construcción

Incremento del 7% gracias al mayor ritmo de ejecución de las concesiones Rutas del Este en Paraguay, Pamplona-Cúcuta en Colombia, Hospital de Tláhuac en México, Aeropuerto del Tepual, Ruta de la Fruta y Los Vilos-La Serena en Chile, y Autovía del Turia en España.

EBITDA

El EBITDA crece un **12%** gracias a la mejora operativa de los contratos y por la aportación del segmento de Agua. A igualdad de perímetro (eliminando la contribución de Guadalcesa del año 2019 y Agua) el crecimiento de concesiones de infraestructuras es del 12%.

Cartera

€ 29.685M

€1.124 M
Equity invertido
concesiones
infra + agua

€1.030 M
Equity invertido
Conces. infra

€94 M
Equity invertido
agua

Equity invertido en concesiones infraestructuras **+158M en 9M**

Adjudicaciones

- ✓ **Con posterioridad al cierre: Primera concesión en el mercado de EEUU. Universidad de Idaho.** Operación, mantenimiento y mejoras de los sistemas de generación y distribución de energía, agua y vapor en el campus.
- ✓ **Provisional. Autopista A3 Nápoles-Salerno:** La autopista une las localidades de Nápoles, Pompeya y Salerno, al sur de Italia, suma 56 kilómetros y cuenta con una intensidad media diaria cercana a los 170.000 vehículos. No incluida en cartera.
- ✓ **Concesión de servicios de abastecimiento y ciclo integral de agua** en la ciudad de Antofagasta y localidades de la Región Metropolitana de Santiago de Chile. Cartera de ingresos estimados €500 M.

Premio financiación Ferrocarril Uruguay

La prestigiosa revista IJ Global ha premiado la financiación del proyecto Ferrocarril Central de Uruguay.

Concesiones

Puesta en servicio concesiones (I)



Carretera Pirámides-Tulancingo-Pachuca en México (91,5 km). Primer proyecto de infraestructuras finalizado en el país. Cuenta con una cartera de ingresos de mas de 200 millones de euros.



Segundo tramo de **la autopista Pedemontana Veneta**, tramo Malo-Valdastico. En total ya están en funcionamiento 12 km del eje principal. El grado de avance del proyecto es de más del 80%.

Concesiones

Puesta en servicio concesiones (II)



Sacyr ha terminado las obras de la concesión del **Hospital de Tláhuac** (México), estando prevista su puesta en marcha en los próximos meses. El centro Hospitalario cuenta con 250 camas y supone una cartera de más de 1.100 millones de euros a lo largo de los 25 años de concesión.



Tramo de 84 km de la **Autopista Puerta de Hierro – Cruz del Viso** en Colombia, lo que representa 42% de la longitud total de la vía. En total se ha ejecutado más del 85% del proyecto.

Concesiones

Puesta en servicio concesiones (III)



Tramo de 76,8Km de la **Autopista al Mar 1** en Colombia (Tramo entre Santa Fe de Antioquia y Peñalisa), lo que representa un 44% de la longitud total. En total se ha ejecutado el 76% del proyecto.








Tramo de 16,9Km de la **Autopista Rumichaca – Pasto** en Colombia, lo que representa el 27% de la longitud total. La vía entre Rumichaca y Pasto tendrá una longitud de 80km y es una de las cuatro vías de cuarta generación que Sacyr desarrolla en el país junto a las mencionadas anteriormente. En total se ha ejecutado aproximadamente el 66% del total del proyecto.



Posterior al cierre. Tramo 3 de **Rutas del Este** en Paraguay, que representan 23,7 km. Este proyecto se ha convertido en el más importante ejecutado por el Gobierno Nacional via Alianza Público-Privada.

Concesiones

Detalle por país

Miles de €	 España	 Chile	 Colombia	 Peru	 México	 Uruguay	 Paraguay	Agua	Otros + Holding	TOTAL
C Negocios *	114.378	139.037	323.818	29.121	61.990	8.699	76.123	95.079	1.731	849.976
Ebitda *	60.633	66.633	84.364	15.952	18.605	5.382	11.236	14.329	-13.930	263.204
Activos	18	11	4	1	2	2	1	11	6	56

(*) Pedemontana no incluida en Cifra de negocios y EBITDA al estar en la división de Ingeniería e Infraestructuras hasta su puesta en operación

Distribuciones/Dividendos



Financiaciones

- Cierre financiación de la Autopista Pamplona-Cúcuta (Colombia) por €474 M.
- Cierre financiación Aeropuerto de Arica (Chile) por €58 M.
- Refinanciación Ruta Vallenar Caldera por €89 M.

Rotaciones activos

95% Autopista del Guadalmedina por €455M, incluyendo deuda.

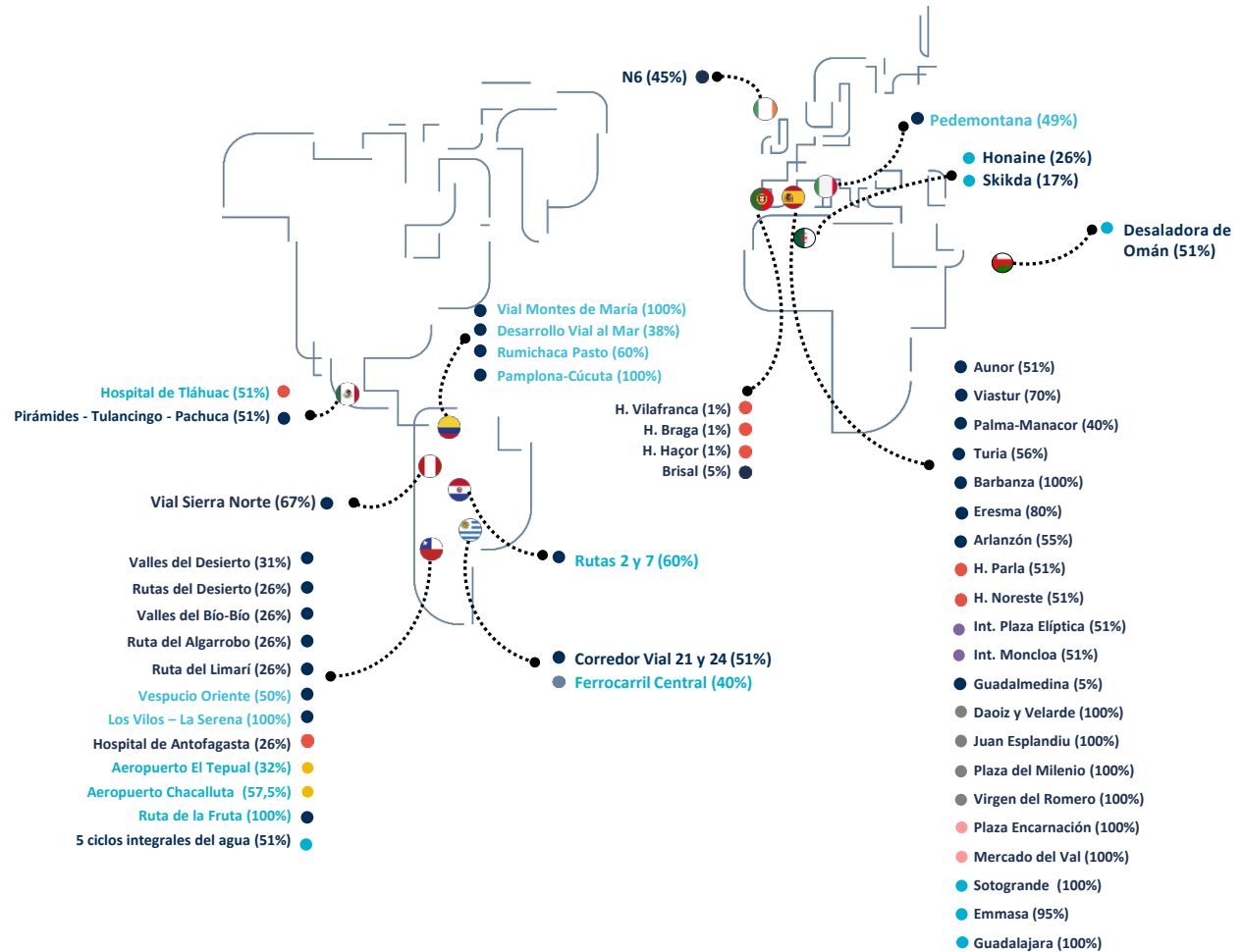
Cartera

€29.685 M

-  ● Autopistas (27)
-  ● Intercambiadores (2)
-  ● Aeropuertos (2)
-  ● Ferroviaria (1)
-  ● Hospitales (7)
-  ● Parking (4)
-  ● Agua (11)
-  ● Otros (2)

43 Activos en operación

13 Activos en construcción



Ingeniería e Infraestructuras

€ mill	9M 2020	9M 2019	Var
Cifra de Negocios	1.905	1.748	9%
EBITDA	209	188	11%
Margen EBITDA	11%	10,8%	+0,2 pp

Impacto Act. Financ. Pedemontana

€ millones	Pedemontana	Ing e Infra EX Pedemontana
Cifra Negocios	328	1.577
EBITDA	137	72
Margen Ebitda	-	4,6%

Reorganización Estratégica

Integración de Sacyr Industrial en la división de Ingeniería e Infraestructuras: Mayores sinergias y beneficios.

Foco en la rentabilidad

Normalidad en la actividad, pese al COVID 19 con crecimiento significativo gracias la ejecución de grandes proyectos en cartera. EBITDA afectado en €8M por las optimizaciones de estructura realizadas en Sacyr Industrial.

Cartera €6.196 M

15
nuevos
proyectos

29
meses
actividad

~ 50%
para
concesiones

Principales Adjudicaciones:

- Ampliación aeropuerto “Jorge Chávez”, Perú, €190 M.
- Construcción de una variante de la ctra. US59 en Texas, €128 M.
- Ampliación ctra. Camino Nogales-Puchuncavi en Chile, €94 M.
- Obras portuarias en Puerto des Lajes y des Pipas en Azores, Portugal, €33 M.
- Construcción Parque Eólico en Chile, €24 M.
- Edificación de oficinas y promociones varias en España, €298 M.
- Construcción planta fotovoltaica en Badajoz, €117M
- Instalaciones electrificación para Adif en España, €51 M.
- Construcción AVE en línea Vitoria-Bilbao-San Sebastián. Tramo Elorrio, €50 M.
- Tramo 3 de línea ferroviaria en Brasil que se suma a los tramos 1 y 2 en ejecución. €32 M.
- Construcción escuela en Azores, €13M.
- Obras puerto de Granadilla en Tenerife, €11 M.

3 Evolución Áreas de Negocio

Servicios

€ mill	9M 2020	9M 2019	Var
Cifra de Negocios	745	845	-12%
<i>Medioambiente</i>	<i>361</i>	357	
<i>Multiservicios</i>	<i>380</i>	388	
<i>Agua</i>		97	
<i>Central</i>	<i>4</i>	3	
EBITDA	65	84	-23%
<i>Medioambiente</i>	<i>53</i>	47	
<i>Multiservicios</i>	<i>13</i>	19	
<i>Agua</i>		18	
Margen EBITDA	8,8%	10,0%	

Debido al movimiento del segmento de Agua a la división de Sacyr Concesiones, la CN y el Ebitda se han visto afectados. **Eliminando dicho efecto la división de Servicios se mantienen estable.**

Cifra de negocios

- **Medioambiente**, positiva evolución gracias entre otros al inicio en operación de planta de tratamiento de residuos de Melbourne (Australia); y por los contratos de recogida de residuos en Tenerife y Barakaldo, y el soterramiento, transporte y recogida de residuos de la Comunidad de Madrid.
- **Multiservicios**, estabilidad a pesar de la pandemia gracias a contratos varios de conservación de infraestructuras en Chile, Perú, etc., y, en España por contratos de servicios a la dependencia y facility management.

EBITDA

Mejora del EBITDA de Medioambiente gracias a los contratos en Australia y España. Multiservicios impactado por Covid-19 en la parte de restauración, Sacyr Facilities y mayores costes por equipos de protección al empleado (EPIS).

Cartera

€2.790 M

+190
Nuevos
contratos

5
Países

Mercados
Estratégicos

Principales Adjudicaciones:

- Recogida residuos, limpieza viaria y mantenimiento en Collado-Villalba, Madrid. €63 M y plazo 10 años.
- Prorroga contrato de contenerización Madrid. €20 M.
- Conservación y mejora zonas verdes en Fuenlabrada, Madrid. €7 M, plazo 3 años.
- 2 contratos Conservación Global Mixto de caminos en las provincias de Talca y Osorno, Chile. €11 M, plazo 4 años.
- Prórroga ayuda a domicilio Madrid. Comunidad de Madrid. €31 M y plazo 1 año.
- Recogida, contenerización y transporte de residuos municipales en Nijar, €14 M.
- Explotación varias áreas de servicio Cafestore AP7, €27 M.
- Limpieza de material móvil del metro de Madrid, €14 M.
- Servicio de limpieza de centros sanitarios Cádiz €9 M.
- Mejora eficiencia energética en edificios Seguridad Pública en Cataluña. €7 M y 12 años.
- Limpieza integral de edificios en Universidad Huelva. €5 M y plazo 2 años.
- Ayuda a vialidad y mantenimiento en Autopista Mediterráneo. €12 M.

4 Anexos



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	9M 2020	9M 2019	Variación % 20/19
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.203.326	3.032.130	5,6%
Otros Ingresos	219.215	239.333	-8,4%
Total Ingresos de explotación	3.422.541	3.271.463	4,6%
Gastos Externos y de Explotación	-2.895.128	-2.779.441	4,2%
EBITDA	527.413	492.022	7,2%
Amortización Inmovilizado	-134.328	-132.970	1,0%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-6.887	-2.211	211,5%
EBIT	386.198	356.841	8,2%
Resultados Financieros	-215.956	-221.865	-2,7%
Resultados por diferencias en cambio	-89.796	-7.728	
Resultado Sociedades puesta en Participación	-713.629	124.706	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-87.445	-1.735	n.a.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	745.164	-51.679	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	93.657	4.857	n.a.
Resultado antes de Impuestos	118.193	203.397	-41,9%
Impuesto de Sociedades	-29.553	-38.156	-22,5%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	88.640	165.241	-46,4%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO	88.640	165.241	-46,4%
Atribuible a Minoritarios	-41.499	-43.161	-3,9%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	47.141	122.080	-61,4%
Margen bruto	16,5%	16,2%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	SEPT. 20	DIC. 19	Variación 20/19
Activos no corrientes	9.613.191	9.309.908	303.283
Activos Intangibles	31.348	21.572	9.776
Proyectos concesionales	867.928	876.679	-8.751
Inmovilizado Material	356.860	334.175	22.685
Derecho de uso sobre bienes arrendados	126.051	135.052	-9.001
Activos financieros	3.099.402	3.174.682	-75.280
Cuenta a cobrar por activos concesionales	5.024.766	4.576.454	448.312
Otros Activos no corrientes	10.511	94.967	-84.456
Fondo de comercio	96.325	96.327	-2
Activos corrientes	4.450.661	4.597.115	-146.454
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	347.254	-347.254
Existencias	250.778	241.321	9.457
Cuenta a cobrar por activos concesionales	476.674	328.912	147.762
Deudores	2.207.880	1.990.911	216.969
Activos financieros	85.083	76.821	8.262
Efectivo	1.430.246	1.611.896	-181.650
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.063.852	13.907.023	156.829
Patrimonio Neto	975.386	1.190.370	-214.984
Recursos Propios	620.144	825.198	-205.054
Intereses Minoritarios	355.242	365.172	-9.930
Pasivos no corrientes	8.658.303	8.178.417	479.886
Deuda Financiera	5.578.904	5.070.098	508.806
Instrumentos financieros a valor razonable	183.919	209.410	-25.491
Obligaciones de arrendamientos	91.012	90.296	716
Provisiones	243.118	214.396	28.722
Otros Pasivos no corrientes	943.908	976.775	-32.867
Otra deuda garantizada	1.617.442	1.617.442	0
Pasivos corrientes	4.430.163	4.538.236	-108.073
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	227.543	-227.543
Deuda Financiera	713.334	931.869	-218.535
Instrumentos financieros a valor razonable	16.469	20.555	-4.086
Obligaciones de arrendamientos	23.482	38.338	-14.856
Acreedores comerciales	2.629.774	2.466.050	163.724
Provisiones para operaciones tráfico	222.084	204.108	17.976
Otros pasivos corrientes	825.020	649.773	175.247

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1,904,801	849,977	744,885	-296,337	3,203,326
Otros Ingresos	198,948	14,901	12,464	-7,098	219,215
Total Ingresos de explotación	2,103,749	864,878	757,349	-303,435	3,422,541
Gastos Externos y de Explotación	-1,894,957	-601,673	-692,109	293,611	-2,895,128
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	208,792	263,205	65,240	-9,824	527,413
Amortización Inmovilizado	-58,765	-40,013	-32,367	-3,183	-134,328
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-3,763	1,941	-1,695	-3,370	-6,887
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	146,264	225,133	31,178	-16,377	386,198
Resultados Financieros	-62,660	-108,988	1,380	-45,688	-215,956
Resultados por diferencias en cambio	-7,656	-66,716	-5,558	-9,866	-89,796
Resultado Sociedades puesta en Participación	436	1,646	1,772	-717,483	-713,629
Provisiones de Inversiones Financieras	-4	-3,584	-420	-83,437	-87,445
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-19,036	-1,875	766,075	745,164
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	6,453	90,163	42	-3,001	93,657
Resultado antes de Impuestos	82,833	118,618	26,519	-109,777	118,193
Impuesto de Sociedades	-33,169	-17,521	-7,904	29,041	-29,553
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	49,664	101,097	18,615	-80,736	88,640
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	49,664	101,097	18,615	-80,736	88,640
Atribuible a Minoritarios	-31,455	-11,231	-648	1,835	-41,499
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	18,209	89,866	17,967	-78,901	47,141

* Sacyr Industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras. Se ha incorporado el segmento de Agua en las cifras financieras de Sacyr Concesiones que anteriormente recogía Sacyr Servicios.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.748.081	701.188	845.091	-262.230	3.032.130
Otros Ingresos	214.495	9.900	24.977	-10.039	239.333
Total Ingresos de explotación	1.962.576	711.088	870.068	-272.269	3.271.463
Gastos Externos y de Explotación	-1.774.603	-476.632	-785.783	257.577	-2.779.441
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	187.973	234.456	84.285	-14.692	492.022
Amortización Inmovilizado	-52.335	-39.059	-38.277	-3.299	-132.970
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-268	-2.940	982	15	-2.211
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	135.370	192.457	46.990	-17.976	356.841
Resultados Financieros	-49.316	-124.733	-13.024	-34.792	-221.865
Resultados por diferencias en cambio	320	-12.351	-2.337	6.640	-7.728
Resultado Sociedades puesta en Participación	871	4.040	5.685	114.110	124.706
Provisiones de Inversiones Financieras	-16	-1.702	-17	0	-1.735
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-540	-10.617	-2.283	-38.239	-51.679
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.577	4.508	-408	-1.820	4.857
Resultado antes de Impuestos	89.266	51.602	34.606	27.923	203.397
Impuesto de Sociedades	-34.234	-12.935	-11.086	20.099	-38.156
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	55.032	38.667	23.520	48.022	165.241
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUPTIDAS	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	55.032	38.667	23.520	48.022	165.241
Atribuible a Minoritarios	-23.676	-19.566	-67	148	-43.161
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	31.356	19.101	23.453	48.170	122.080

* Sacyr Industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras.

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	2.872.657	4.174.644	420.390	2.145.500	9.613.191
Activos intangibles	179	15.650	11.459	4.060	31.348
Proyectos concesionales	580	822.128	45.221	-1	867.928
Inmovilizado Material	137.969	84.331	126.045	8.515	356.860
Derecho de uso sobre bienes arrendados	25.832	8.973	77.509	13.737	126.051
Activos financieros	253.151	704.027	23.055	2.119.169	3.099.402
Cuenta a cobrar por activos concesionales	2.452.319	2.533.919	38.528	0	5.024.766
Otros Activos no corrientes	2.627	5.616	2.248	20	10.511
Fondo de comercio	0	0	96.325	0	96.325
ACTIVOS CORRIENTES	3.103.297	1.222.839	608.927	-484.402	4.450.661
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
Existencias	170.939	5.377	14.467	59.995	250.778
Cuentas a cobrar por activos concesionales	112	475.153	1.409	0	476.674
Deudores	1.861.608	239.144	343.816	-236.688	2.207.880
Activos financieros	234.764	52.941	202.250	-404.872	85.083
Efectivo	835.874	450.224	46.985	97.163	1.430.246
ACTIVO = PASIVO	5.975.954	5.397.483	1.029.317	1.661.098	14.063.852
PATRIMONIO NETO	694.079	920.412	343.217	-982.322	975.386
Recursos Propios	550.679	700.020	330.354	-960.909	620.144
Intereses Minoritarios	143.400	220.392	12.863	-21.413	355.242
PASIVOS NO CORRIENTES	2.123.719	3.829.773	322.069	2.382.742	8.658.303
Deuda Financiera	1.814.679	2.817.325	128.688	818.212	5.578.904
Instrumentos financieros a valor razonable	0	179.639	0	4.280	183.919
Obligaciones de arrendamientos	14.583	7.632	55.337	13.460	91.012
Provisiones	35.285	106.889	79.881	21.063	243.118
Otros Pasivos no corrientes	259.172	718.288	58.163	-91.715	943.908
Otra deuda garantizada	0	0	0	1.617.442	1.617.442
PASIVOS CORRIENTES	3.158.156	647.298	364.031	260.678	4.430.163
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
Deuda Financiera	81.729	317.073	28.602	285.930	713.334
Instrumentos financieros a valor razonable	231	15.050	1.185	3	16.469
Obligaciones de arrendamientos	10.845	1.482	10.319	836	23.482
Acreedores comerciales	2.349.548	118.689	141.435	20.102	2.629.774
Provisiones para operaciones tráfico	66.182	14.005	17.140	124.757	222.084
Otros pasivos corrientes	649.621	180.999	165.350	-170.950	825.020

* Sacyr Industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras. Se ha incorporado el segmento de Agua en las cifras financieras de Sacyr Concesiones que anteriormente recogía Sacyr Servicios.

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	2.389.225	3.685.571	804.944	2.430.168	9.309.908
Activos intangibles	301	96	18.017	3.158	21.572
Proyectos concesionales	663	711.021	144.448	20.547	876.679
Inmovilizado Material	161.069	2.649	161.302	9.155	334.175
Derecho de uso sobre bienes arrendados	39.258	1.408	79.868	14.518	135.052
Activos financieros	229.400	559.109	82.525	2.303.648	3.174.682
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.958.528	2.397.715	220.211	0	4.576.454
Otros Activos no corrientes	6	13.571	2.248	79.142	94.967
Fondo de comercio	0	2	96.325	0	96.327
ACTIVOS CORRIENTES	3.212.888	1.344.077	604.094	-563.944	4.597.115
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	347.254	0	0	347.254
Existencias	166.220	370	14.596	60.135	241.321
Cuentas a cobrar por activos concesionales	447	310.486	17.978	1	328.912
Deudores	1.705.376	196.979	337.329	-248.773	1.990.911
Activos financieros	234.892	65.664	164.908	-388.643	76.821
Efectivo	1.105.953	423.324	69.283	13.336	1.611.896
ACTIVO = PASIVO	5.602.113	5.029.648	1.409.038	1.866.224	13.907.023
PATRIMONIO NETO	671.705	882.854	424.652	-788.841	1.190.370
Recursos Propios	561.698	621.336	414.250	-772.086	825.198
Intereses Minoritarios	110.007	261.518	10.402	-16.755	365.172
PASIVOS NO CORRIENTES	2.065.003	3.234.266	579.385	2.299.763	8.178.417
Deuda Financiera	1.794.670	2.304.744	333.349	637.335	5.070.098
Instrumentos financieros a valor razonable	1.055	116.675	1.464	90.216	209.410
Obligaciones de arrendamientos	21.404	833	54.016	14.043	90.296
Provisiones	35.881	50.948	97.174	30.393	214.396
Otros Pasivos no corrientes	211.993	761.066	93.382	-89.666	976.775
Otra deuda garantizada	0	0	0	1.617.442	1.617.442
PASIVOS CORRIENTES	2.865.405	912.528	405.001	355.302	4.538.236
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	227.543	0	0	227.543
Deuda Financiera	95.277	403.116	61.805	371.671	931.869
Instrumentos financieros a valor razonable	119	18.900	1.536	0	20.555
Obligaciones de arrendamientos	17.277	472	19.781	808	38.338
Acreedores comerciales	2.183.911	85.196	159.385	37.558	2.466.050
Provisiones para operaciones tráfico	62.001	7.739	20.321	114.047	204.108
Otros pasivos corrientes	506.820	169.562	142.173	-168.782	649.773

* Sacyr Industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras.

Millones de €	Sept 20	Dic.19	Var.
Financiación de proyectos	3.918	3.467	451
Deuda Bancaria (líneas operativas)	211	145	66
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	659	703	-44
Deuda Neta	4.788	4.315	473

	Deuda	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante
Sacyr Concesiones (Incluye actividad de Agua)	2.671	-528	167	510	157	2.365
Sacyr Concesiones	2.739	-416	150	499	154	2.352
Tesorería ex proyecto	-68	-112	17	11	3	13
Sacyr Ing & Infraestructuras:	1.042	-859	93	166	59	1.583
Construcción	-57	-295	68	28	45	97
Pedemontana y Otros (Project finance)	1.099	-564	25	138	14	1.486
Sacyr Servicios	92	-51	23	25	30	65
Sacyr Servicios	12	-51	14	15	17	17
Project	80	0	9	10	13	48
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	3.805	-1.438	283	701	246	4.013
TOTAL CORPORATIVA	983	-20	250	508	125	120
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	4.788	-1.458	533	1.209	371	4.133

IMD ACUMULADO

	9M 2020	9M 2019	Var.(%)
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	10.690	12.549	-14,8%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	18.449	26.876	-31,4%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	19.115	23.817	-19,7%
- AUTURSA CV-35	31.956	40.293	-20,7%
- ERESMA	5.993	8.022	-25,3%
- BARBANZA	11.790	14.490	-18,6%
- ARLANZON	15.741	23.056	-31,7%
AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	9.100	14.182	-35,8%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	9.445	14.283	-33,9%
- VALLES DEL DESIERTO	4.161	4.998	-16,7%
- RUTAS DEL DESIERTO	5.183	7.350	-29,5%
- RUTAS DEL ALGARROBO	3.962	4.618	-14,2%
- VALLES DEL BIO-BIO	6.549	7.778	-15,8%
- RUTA DE LIMARÍ	4.004	5.295	-24,4%
- MONTES DE MARÍA	2.357	3.011	-21,7%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	3.879	5.674	-31,6%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	4.812	7.734	-37,8%
- RUTAS DEL ESTE	12.250	14.907	-17,8%
- PAMPLONA-CÚCUTA	3.911	0	n/a



4 Anexo: Concesiones – Evolución ingresos

DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	9M 2020	9M 2019	Var. (%)
ESPAÑA	91.126	122.430	-25,6%
IRLANDA	770	954	-19,4%
PORTUGAL	668	666	0,3%
CHILE	111.294	123.191	-9,7%
PERU	28.973	29.874	-3,0%
COLOMBIA	120.918	68.205	77,3%
URUGUAY	7.752	5.638	37,5%
PARAGUAY	12.981	6.891	88,4%
MÉJICO	23.981	11.134	115,4%
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	398.462	368.983	8,0%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	356.436	332.205	7,3%
INGRESOS AGUA	95.079	-	-
TOTAL	849.977	701.188	21,2%

El Grupo Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, el Grupo proporciona otras medidas financieras, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) o Alternative Performance Measures (APM's), utilizadas por la Dirección en la toma de decisiones y en la evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, a continuación se detallan los desgloses requeridos para cada MAR, sobre su definición, conciliación, explicación de uso, comparativa y coherencia.

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO:

Resultado bruto de explotación (EBITDA): es el Resultado de Explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones, desafectado –en su caso- de ganancias o pérdidas extraordinarias/ no recurrentes.

Resultado de explotación (EBIT): Se calcula como diferencia entre el Total ingresos de explotación (Cifra de negocios, Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado, Otros ingresos de explotación, Imputación de subvenciones de capital) y el Total gastos de explotación (Gastos de personal, Amortizaciones, Variación de provisiones y Otros).

Deuda bruta: agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y emisiones en mercado de capitales (bonos).

Deuda neta: se calcula restando a la Deuda bruta las partidas de Otros activos financieros corrientes, y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado.

Deuda de financiación de proyectos (bruta o neta): es la deuda financiera (bruta o neta) de las sociedades de proyecto. En este tipo de deuda la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, con recurso limitado al accionista

Deuda corporativa (bruta o neta): es la deuda de la sociedad matriz del grupo e incluye deuda bancaria y emisiones en mercados de capitales

Resultado Financiero: Ingreso Financiero - Gasto Financiero

Cartera: Valor de los contratos de obra adjudicados y cerrados pendientes de ejecutar. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados. La cartera se muestra al porcentaje atribuible al Grupo, según método de consolidación.

Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado. Sin embargo realizamos ajustes en la valoración para reflejar cambios en los precios y en los plazos que se pudieran acordar con el cliente. Debido a múltiples factores, todo o parte de la cartera ligada a un contrato podría no traducirse en ingresos. Nuestra cartera está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomado como un indicador cierto de ganancias futuras.

No hay ninguna medida financiera comparable en IFRS, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores en que operamos.

Cartera de concesiones: representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo al plan financiero de cada concesión e incluye asunciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

Capitalización bursátil: número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

Comparable: En ocasiones se realizan correcciones a determinadas cifras para hacerlas comparables entre años, por ejemplo eliminando deterioros extraordinarios, entradas o salidas significativas del perímetro que pueden distorsionar la comparación entre años de magnitudes como las ventas, el efecto del tipo de cambio, etc. En cada caso se detalla en el epígrafe que corresponda las correcciones realizadas.

IMD (Intensidad Media Diaria): se define como el número total de usuarios que utiliza la concesión durante un día. Habitualmente, la IMD se calcula como el número total de vehículos que atraviesa una autopista en un día.



NOTAS:

la información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para adquirir, vender o canjear acciones ni para realizar cualquier tipo de inversión. Sacyr no asume responsabilidad de ningún tipo respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Adicionalmente, el Grupo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, a continuación, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.

Condesa de Venadito 7
28027 Madrid

