



Índice

I.	Aspectos Destacados: enero – septiembre 2020	2
II.	Cuenta de Resultados	8
III.	Cartera	12
IV.	Balance Consolidado	15
V.	Evolución Áreas de Negocio	18
VI.	Impulso a la Sostenibilidad	29
VII.	Evolución Bursátil	32
VIII.	Participaciones Significativas	32
IX.	Anexos	33

Notas

La información financiera intermedia contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, en el Anexo incluido al final de este documento se detallan las MAR más destacadas utilizadas en su elaboración. Sacyr considera que esta información adicional favorece la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

I. Aspectos Destacados: enero – septiembre 2020

Impacto Covid-19

El Grupo Sacyr, y como continuación de lo comunicado al mercado en las presentaciones de resultados del primer y segundo trimestre del año, ha seguido manteniendo relaciones constantes con las diferentes autoridades sanitarias de los países donde opera. No solo se ha centrado en la protección de los más de 40.000 empleados y de su salud, sino que también ha continuado con su actividad considerándose parte de ella como esencial o de interés público. En muchos casos, se ha reforzado la actividad para seguir ayudando a nuestros clientes y a la población. Además, el Grupo ha implementado medidas preventivas en los centros de trabajo para la incorporación paulatina de los empleados a las instalaciones (acondicionamiento de edificios, entrega de equipos de protección, establecimiento de turnos, aumento de la desinfección y limpieza, test diagnóstico, etc.)

El Grupo ha estado llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación de emergencia sanitaria actual, para controlar y minimizar al máximo su impacto.

Actualmente existe una plena normalidad en las actividades que el Grupo desarrolla, siendo la situación la siguiente:

Concesiones, las actividades se han desarrollado al ritmo habitual. Las infraestructuras son consideradas actividades básicas para la sociedad. En el caso de Sacyr, la mayoría de los activos son activos financieros que no están sujetos a riesgo de demanda y su remuneración se basa, en la mayoría de los casos, en criterios de disponibilidad.

Construcción, las actividades han continuado con una razonable normalidad y, actualmente, el Grupo opera al ritmo habitual en los países donde tiene presencia.

Servicios, la actividad ha intensificado la mayoría de los servicios que presta a la población. En los servicios de limpieza, recogida y tratamiento de residuos, la actividad ha continuado con normalidad y está considerada como una actividad básica. En multiservicios se han interrumpido ciertas actividades, como nuestra actividad de restauración, aunque otras siguen desarrollándose por ser actividad básica, como la conservación de infraestructuras o los servicios a la dependencia. No obstante, la vuelta a la normalidad en el desarrollo de las actividades es cada vez más visible.

El Grupo ha incrementado de una manera significativa las líneas de crédito durante estos meses del año 2020. Actualmente posee más de 300 millones en líneas de crédito disponibles junto con la tesorería del grupo. Por lo tanto, el Grupo posee una sólida posición de liquidez para afrontar la habitual operativa de los negocios.

El Grupo, mediante el Comité de Seguimiento, monitoriza de manera permanente el desarrollo de todas las actividades adoptando las medidas necesarias para salvaguardar, ante todo, la salud de todos los empleados de Sacyr, las actividades fundamentales para la sociedad y para los ciudadanos a los que prestamos servicios.

Desde el punto de vista Social, Sacyr continúa contribuyendo a paliar los efectos de la pandemia en la sociedad mediante acciones solidarias a través de la Fundación Sacyr que benefician a personal sanitario, a trabajadores de actividades esenciales y a las familias en situación de vulnerabilidad, mediante donaciones de más de 2.000kg de alimentos en España y otros países en los que opera en el extranjero, o llevando a cabo iniciativas en Colombia, Perú, México y Chile para atender las situaciones de emergencia alimentaria, además de reforzar el sistema educativo mediante la entrega de material informático. Adicionalmente, Sacyr ha colaborado mediante la cesión de equipos de limpieza a la Unidad Militar de Emergencias (UME), con la producción de viseras protectoras, también colaborando en la instalación de un hospital de campaña en Bucaramanga (Colombia), así como con el incremento de camas en los hospitales concesionados y mediante donaciones de mascarillas a la fundación Madrid Ayuda y de material sanitario a la plataforma ¡Help.



Corporativo

Retribución al accionista

Durante el mes de febrero y continuando con la estrategia fijada por la compañía en materia de retribución al accionista, Sacyr ha llevado a cabo el pago de un dividendo bajo la modalidad de “Scrip Dividend” donde los accionistas pudieron optar entre: (i) vender a Sacyr los derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,056 euros brutos por derecho, (ii) recibir 1 acción nueva por cada 46 existentes.

Más del 94% del capital social de Sacyr eligió cobrar el dividendo de la compañía en acciones, demostrando la confianza en el valor.

En el día de ayer y con posterioridad al cierre, el Grupo ha decidido llevar a cabo el pago de un segundo dividendo bajo la modalidad de “Scrip Dividend”, con una ecuación de canje de 1 acción nueva por cada 54 acciones existentes.

Con ambos dividendos la rentabilidad para el accionista durante este año 2020 ha superado el 4%.

Desinversión y rotación de activos

El pasado 22 de junio Sacyr comunicó al mercado que, habiéndose cumplido las condiciones suspensivas del acuerdo, se ha completado la rotación del 95% del activo “Autovía del Guadalmedina” por un importe total de 455 millones de euros, incluyendo deuda. La operación se ha dividido en dos partes:

- (i) una primera, correspondiente al 47,5% del activo, cuyo contrato de compraventa se anunció el pasado mes de octubre de 2019, materializándose su venta durante el primer trimestre 2020.
- (ii) Una segunda, correspondiente al 47,5% restante del activo, cuyo contrato de compraventa se anunció el pasado mes de febrero de 2020, materializándose su venta durante el segundo trimestre 2020.

Con dicha operación el Grupo Sacyr mantiene un 5% del activo español y seguirá operando y gestionando dicha concesión.

Reorganización Corporativa:

- Sacyr Industrial

Durante el mes de abril, Sacyr decidió reestructurar su organigrama corporativo integrando, en una sola división, sus dos áreas de EPC (Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Sacyr Industrial). De esta manera, las divisiones operativas del Grupo se reducen a tres: Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, Sacyr Concesiones y Sacyr Servicios. Esta simplificación de la estructura operacional conllevará unas mayores sinergias entre las tres áreas, que permiten una integración vertical del negocio más efectiva para los clientes y, por tanto, una mayor eficiencia. Además, está perfectamente alineada con el programa estratégico de Sacyr de convertirse, cada vez más, en un grupo de perfil marcadamente concesional.

Los datos económicos recogidos, tanto en la presentación de resultados como en este informe de resultados, contemplan ya la unión de ambas áreas.

- Sacyr Agua

Continuando con el perfil estratégico del Grupo de convertirse, cada vez más, en un Grupo de perfil marcadamente concesional y como se anunció en la presentación de resultados del primer semestre del año 2020, **se ha decidido que la gestión y desarrollo del segmento de Agua sea liderado por Sacyr Concesiones**. Este movimiento agrupa así la gran parte del negocio concesional bajo la misma división, Sacyr Concesiones.

Gestión activa de la participación en Repsol

El grupo Sacyr tiene completamente protegida su posición en Repsol mediante tres estructuras de derivados financieros. Durante este periodo, el grupo Sacyr ha seguido gestionando activamente su participación en Repsol con objeto de maximizar su inversión.

En esa línea, en marzo de 2020, la sociedad reestructuró el derivado sobre 72,7 millones de acciones de Repsol, cancelando la PUT de 25,4 millones de acciones a 13,75 euros por acción y sustituyéndolo por un Forward a 13,75 euros por acción. En el mismo momento, se ha contratado un Call Spread para poder beneficiarse de la revalorización de la acción a partir de 8,5 euros por acción.

Conviene señalar que las bajadas de precio de Repsol no han tenido ningún impacto en la caja del Grupo.

Derivado sobre acciones propias

Durante el mes de julio, Sacyr llevó a cabo un derivado sobre acciones propias, demostrando **la confianza total en el valor de la compañía y en su evolución futura.**

El total de la operación han sido 10.000.000 de acciones de Sacyr dividido en dos tramos:

- Un tramo de 5.000.000 de acciones consistente en una opción de compra (call) a favor de Sacyr y una opción de venta (put) a favor de la entidad de crédito, ambas con un precio de ejercicio inicial aproximado de 1,80 euros y con vencimiento medio a un año.
- Otro tramo de 5.000.000 acciones consistente en una opción de compra (call) a favor de Sacyr y una opción de venta (put) a favor de la entidad de crédito, ambas con un precio de ejercicio inicial aproximado de 1,80 euros y con vencimiento medio a dos años.

Adicionalmente, ambos tramos incluyen una opción de venta (put) a favor de Sacyr, a un precio de ejercicio por acción de 1,4 euros.

Las mencionadas opciones son liquidables mediante entrega física o por diferencias, a elección de Sacyr, siendo la opción aplicable por defecto la liquidación por diferencias.

Panamá

Durante el mes de septiembre, la Cámara Internacional de Comercio (ICC) ha dictaminado el laudo sobre las reclamaciones del basalto y formula del hormigón, laboratorios y fallas geológicas presentadas por el consorcio GUPC. Este laudo obliga al consorcio a devolver en torno a 240 millones de dólares a la Autoridad del Canal de Panamá. Por otro lado, sí reconoce en favor de GUPC 25 millones de dólares aproximadamente, en concepto de gastos adicionales de laboratorio y por la existencia de fallas no detectadas en el terreno. Esta reclamación ha supuesto alrededor del 8,8% del total de las interpuestas por GUPC y sus socios.

Sacyr es propietaria del 41,6% de GUPC, por lo que le corresponderá devolver aproximadamente 85 millones de euros. **La sólida situación financiera de Sacyr le permite atender el resultado de este laudo y no comprometer ningún proyecto en curso ni tampoco alterar su rumbo estratégico.** Además, el Grupo ha decidido dotar una provisión en este tercer trimestre del año 2020 por este importe de 85 millones de euros.

Más de 4 años después de su inauguración, el “Tercer Juego de Esclusas” de la ampliación del Canal de Panamá es un ejemplo de fiabilidad y buen funcionamiento gracias al esfuerzo de las más de 30.000 personas que trabajaron en el proyecto. El consorcio GUPC finalizó con éxito el contrato de mantenimiento del “Tercer Juego de Esclusas” en 2019, siendo la disponibilidad en ese periodo de tres años del 99,97%.

La decisión de ICC no altera el rumbo estratégico de Sacyr, que seguirá incidiendo en la gestión eficiente de la caja, en la reducción de la deuda corporativa y en la rentabilidad para el accionista. Sacyr y GUPC seguirán defendiendo en las distintas instancias internacionales (ICC, UNCITRAL) sus argumentos en relación con las reclamaciones interpuestas ante la ACP y el Estado de Panamá.

Salida de mercados no estratégicos

Con posterioridad al cierre, en el mes de octubre, Sacyr ha firmado un contrato de compraventa con el grupo angoleño Griner para la venta de tres filiales: Sacyr Somague Angola, Sacyr Somague Mozambique y CVC Sacyr Somague en Cabo Verde. El importe de esta transacción asciende a 33 millones de euros (deuda no incluida), estando sujeta a las aprobaciones habituales en este tipo de operaciones.

Esta operación se enmarca dentro de la estrategia del grupo de reducir el riesgo de construcción en mercados no estratégicos y focalizar su actividad en el negocio concesional, dentro de sus mercados de referencia.

Consolidación en mercados estratégicos

Con posterioridad al cierre el grupo **Sacyr ha sido adjudicatario de su primera concesión en el mercado de EEUU**, cumpliendo con uno de los hitos estratégicos marcados. El proyecto consiste en la operación, mantenimiento y mejora de los sistemas de generación y distribución de energía, agua y vapor en el campus de la **Universidad de Idaho**.

II. Cuenta de Resultados

El perfil concesional que cada vez más ha adquirido el Grupo, con muchos de sus activos bajo el esquema de pago por disponibilidad o con mitigación de riesgo de tráfico, hace que Sacyr se haya convertido en una compañía sólida, con ingresos estables, predecibles y con una gran capacidad de generación de caja. Los resultados, a 30 de septiembre de 2020 continúan mostrando la solidez y fortaleza operativa que Sacyr viene reflejando en los últimos trimestres, a pesar del impacto por el Covid-19.

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%	

- A 30 de septiembre de 2020, la cifra de negocios ascendió a 3.203 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 6% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA creció un 7%, alcanzando la cifra de 527 millones de euros frente a los 492 millones obtenidos en el mismo periodo de 2019. A igualdad de perímetro, eliminando de 2019 el Ebitda de los activos desinvertidos (Guadalcesa, plantas de generación y cogeneración y varios activos de agua en Portugal) el crecimiento en el EBITDA es del 15%.

- El EBITDA procedente de activos concesionales, distribuidos en las tres áreas de negocio (concesiones de infraestructuras, plantas de tratamientos de agua y plantas de tratamiento de residuos), ascendió a 411 millones de euros, lo que representa un 78% sobre el total, a pesar de las rotaciones de: (I) 9 plantas de generación y cogeneración eléctrica situadas en el sur de España (II) varios activos de agua en Portugal y (III) la “Autovía del Guadalmedina”.
- El resultado neto operativo (EBIT) creció un 8% hasta alcanzar 386 millones de euros.
- El margen EBITDA sobre cifra de negocios se situó en el 16,5%, frente al 16,2% del mismo periodo del año anterior.
- El beneficio neto de los negocios, a 30 de septiembre de 2020, se situó en 126 millones de euros, frente a los 74 millones alcanzados en el mismo periodo del año anterior.
- El beneficio neto del Grupo a 30 de septiembre de 2020 ascendió a 47 millones de euros.
- El flujo de caja operativo ha ascendido a 360 millones de euros a 30 de septiembre de 2020.

Cifra de Negocios

Positiva evolución y Foco en los mercados estratégicos.

La evolución positiva del Grupo permitió alcanzar una facturación de 3.203 millones de euros, lo que supone crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior. Por áreas, el comportamiento fue:

Sacyr Concesiones creció un 21%, apoyado tanto por el incremento de los ingresos de construcción (+7%), gracias al avance en la ejecución de los últimos contratos adjudicados, como por los ingresos concesionales de infraestructuras (+8%) muchos de ellos sin riesgo de tráfico. Además, en este trimestre se han incluido los ingresos de la actividad de agua que anteriormente estaban en la división de servicios.

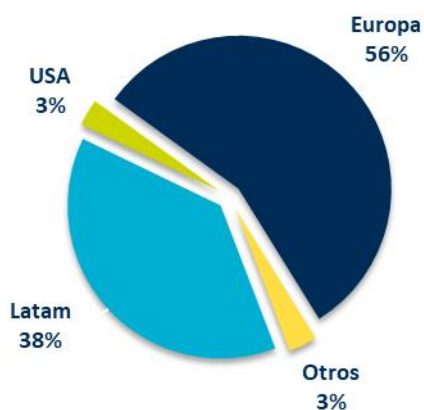
El área de Ingeniería e Infraestructuras creció un 9%, apoyado por el ritmo de facturación de los proyectos ubicados en los mercados estratégicos donde opera el Grupo (Italia, Chile, Colombia, México, Perú, Uruguay, Estados Unidos, Portugal, España, entre otros).

Los ingresos de la actividad de Sacyr Servicios decrecieron un 12% por el movimiento de la división de agua a Sacyr Concesiones. A igualdad de perímetro, es decir, eliminando este movimiento y la rotación de los activos de agua en Portugal realizado en el año 2019, el crecimiento es del 2%, a pesar del impacto del COVID-19.

CIFRA DE NEGOCIOS (miles de euros)	9M 2020	9M 2019	% Var
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	1.904.801	1.748.081	9%
SACYR CONCESIONES	849.977	701.188	21%
Ingresos Concesiones	493.541	368.983	34%
<i>Ingresos Concesiones Infraestructuras</i>	398.462	368.983	8%
<i>Ingresos Actividad Agua</i>	95.079		
Ingresos construcción	356.436	332.205	7%
SACYR SERVICIOS	744.885	845.091	-12%
Holding y Ajustes	-296.337	-262.230	
CIFRA DE NEGOCIOS	3.203.326	3.032.130	6%

La cifra de negocios se distribuye de la siguiente manera:

(i) Europa 56%, (ii) Latinoamérica 38%, (iii) Estados Unidos 3% (iv) Otros 3%.



EBITDA

Crecimiento del EBITDA del 7% y margen EBITDA del 16,5%.

El enfoque estratégico del Grupo con foco en la rentabilidad y generación de caja de los negocios como eje estratégico, se ve claramente reflejado en la positiva evolución del EBITDA durante los primeros 9 meses del año 2020, cuyo crecimiento ha sido del 7% respecto al mismo periodo del año anterior. Según las áreas de negocio, este crecimiento alcanzó el 12% en Sacyr Concesiones con la incorporación del segmento de Sacyr Agua. Eliminando dicho efecto, el crecimiento del EBITDA seguiría siendo positivo en un +6%. En el área de Sacyr Ingeniería e Infraestructuras el crecimiento alcanzó el 11%. El área de Servicios decreció ligeramente debido principalmente al movimiento del segmento de Agua a la división de Concesiones y a la rotación de activos de agua en Portugal a finales del año 2019, a igualdad de perímetro, el crecimiento es del 3%.

Esta positiva evolución en el EBITDA del Grupo permite alcanzar un margen EBITDA sobre la cifra de negocios consolidada del 16,5%, mejorando el margen del año anterior.

EBITDA (miles de euros)	9M 2020	9M 2019	% Var
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	208.792	187.973	11%
SACYR CONCESIONES	263.205	234.456	12%
EBITDA Concesiones Infraestructuras	248.876	234.456	6%
EBITDA Actividad Agua	14.329		
SACYR SERVICIOS	65.240	84.285	-23%
Holding y Ajustes	-9.824	-14.692	
EBITDA	527.413	492.022	7%
Margen Ebitda (%)	16,5%	16,2%	

Resultado de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanzó 386 millones de euros a 30 de septiembre de 2020, un 8% más que en el mismo periodo del año anterior.

Resultados Financieros

Los resultados financieros netos ascendieron a -216 millones de euros, a 30 de septiembre de 2020. El tipo de interés nominal a 30 de septiembre de 2020 se sitúa en el 3,95%.

Resultado de Sociedades por el método de participación

El Resultado de sociedades por el método de la participación corresponde principalmente al impacto de nuestra participación en Repsol, que asciende a un importe de -713 millones de euros. De este importe, -207 millones de euros se obtienen al aplicar nuestro porcentaje (aprox. 8%) al resultado neto de Repsol a 30 de septiembre de 2020 (que asciende a una cantidad de -2.578 millones de euros) y -506 millones de euros al ajuste de valor realizado en la participación.

El valor contable de Repsol, a 30 de septiembre de 2020, se situó en 6,72 €/acción.

Resultado de variación de instrumentos financieros a valor razonable

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen 745 millones de euros, de los cuales la gran mayoría corresponden a la valoración a mercado de las estructuras de derivados a través de las cuales el Grupo tiene cubierta su participación en Repsol.

Provisiones de inversiones financieras

El Grupo ha decidido dotar una provisión de 85 millones de euros relativa al laudo adverso, recibido en el mes de septiembre, sobre el Canal de Panamá. Por otra parte, gracias a la solidez y buena evolución operativa del negocio del Grupo, se ha decidido revertir los 30 millones de provisión que se dotaron en marzo bajo criterio de prudencia ante los posibles efectos derivados de la pandemia.

Beneficio Neto

El beneficio neto a 30 de septiembre 2020 alcanzó 47 millones de euros.

III. Cartera: Consolidación en Mercados Estratégicos

Sacyr cuenta con una cartera de ingresos futuros de 38.671 millones de euros a 30 de septiembre de 2020. El Grupo continúa consolidando su posición estratégica en los mercados de referencia.

Las principales adjudicaciones que refuerzan la posición de Sacyr en los mercados en los que estratégicamente opera son:

EEUU

	*Universidad Idaho (post. cierre)	Idaho
	Carretera US59	Texas

LATAM

	Concesiones de agua	Chile
	Aeropuerto Jorge Chávez	Perú
	Línea ferroviaria	Brasil
	Ruta F-20	Chile
	Parque Eólico	Chile
	Conservaciones varias	Chile

EUROPA

	*A3 Nápoles – Salerno (provisional)	Italia
	Contratos varios recogida	España
	Contratos varios conservación	España
	Prórrogas varias ayuda domicilio	España
	Mantenimiento autopista AP-7	España
	Construcción planta Badajoz	España
	Línea AVE Vitoria – Bilbao – S.Seb.	España
	Instalaciones electrificación ADIF	España
	Obras varias de construcción	Portugal



Concesiones



Ingeniería e Infraestructuras



Servicios

*Ni la A3 ni la universidad de Idaho están incluidos en cartera.

El Grupo ha reforzado su presencia en países de Latinoamérica con varios proyectos en Chile, Brasil y Perú; también en EEUU, concretamente en Texas, con la construcción una variante de la US59, y, con posterioridad al cierre, con la adjudicación de la universidad de Idaho para la división de concesiones. A nivel europeo, destaca la adjudicación provisional de la explotación de la autopista A3, entre Nápoles y Salerno (Italia), además de varias adjudicaciones en Portugal, a lo que habría que sumar un elevado número de adjudicaciones a nivel nacional.

CARTERA (Miles de Euros)	SEPTIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2019	% Var
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	6.196	7.813	-21%
SACYR CONCESIONES	29.685	30.028	-1%
SACYR SERVICIOS	2.790	5.124	-46%
CARTERA TOTAL	38.671	42.965	-10%

En la actividad de Ingeniería e Infraestructuras su exposición geográfica se centra en Estados Unidos, Chile, Italia, España, Colombia, Perú, Paraguay, Reino Unido, Uruguay y Portugal, entre otros países.

Por su parte, la actividad de Concesiones mantiene un foco claro en los mercados estratégicos para el Grupo. Su actividad destaca en los mercados estratégicos, en países como Italia, Chile, Colombia, Paraguay, Uruguay, Perú, Portugal y Australia, entre otros, además del mercado nacional. Con posterioridad al cierre se ha conseguido el primer contrato concesional en EEUU, hito relevante para el Grupo.

La actividad de Servicios está muy presente en el negocio doméstico, con contratos relativos al medioambiente (servicios municipales y tratamiento de residuos, etc.) y multiservicios (conservación de infraestructuras, servicios a la dependencia, facility management, etc). Además de la actividad doméstica, a nivel internacional tiene presencia en países como Australia, Chile, Colombia y Perú, entre otros, fundamentalmente por contratos de conservación de infraestructuras y por los de recogida y transporte de residuos sólidos urbanos.

IV. Balance Consolidado

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

Efectivo y líneas de liquidez

El Grupo ha cerrado, a 30 de septiembre de 2020, con un efectivo en su balance de 1.430 millones de euros, más unas inversiones financieras temporales por importe de 85 millones de euros. Además de ello, se han aumentado significativamente las líneas de crédito disponibles durante estos nueve primeros meses del año.

Deuda Financiera

El importe de la deuda neta del Grupo asciende a 4.788 millones de euros, a 30 de septiembre 2020. Su desglose y variación respecto a diciembre de 2019 es el siguiente:

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 Bancaria: el importe de la deuda neta bancaria del Grupo es de 211 millones de euros. Son fundamentalmente líneas de circulante operativo utilizado por el Grupo en sus diferentes áreas de actividad. Este importe incluye la deuda bancaria de cada una de las áreas de negocio del Grupo y de la división holding.

Mercado de capitales: la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 659 millones de euros, a 30 de septiembre de 2020, principalmente por:

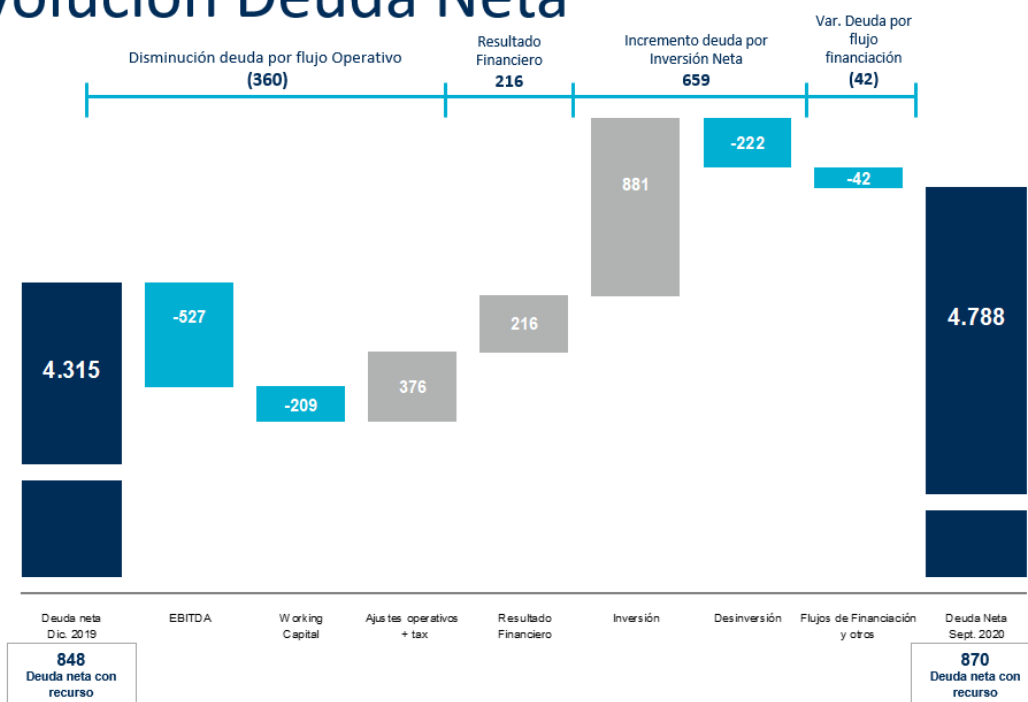
- La emisión realizada el pasado año por importe de 175 millones de euros en bonos convertibles a un plazo de cinco años.
- El programa EMTN, emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme).
- Los programas ECP de emisiones de papel comercial europeo.

Esta financiación es utilizada por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante del Grupo, abordando las necesidades de las diferentes áreas de negocio.

Financiación de proyectos: asciende a 3.918 millones de euros que corresponden a la financiación de proyectos a muy largo plazo. Esta deuda se repaga con los flujos de caja generados por los propios proyectos.

La variación de la deuda neta durante este nueve primeros meses del año 2020 ha sido la siguiente:

Evolución Deuda Neta



Inversiones: El incremento de deuda por inversión neta ha sido de 659 millones de euros. Su desglose es el siguiente:

- **Inversión bruta:** El importe, a 30 de septiembre de 2020, es de 881 millones de euros en su mayoría por la inversión propia de los proyectos concesionales tanto de infraestructuras como de servicios (equity + deuda de proyecto), así como la compra de maquinaria en Colombia y USA, principalmente.

- **Desinversiones:** el importe, a 30 de septiembre, es de -222 millones de euros, en los que se recoge la rotación del 95% de la “Autovía del Guadalmedina” (Guadalcesa), así como ventas de inmovilizado de importe no significativo.

V. Evolución áreas de negocio

 CONCESIONES	EBITDA €263 M	 ING E INFRA	EBITDA €209 M	 SERVICIOS	EBITDA €65 M
MARGEN EBITDA 53,3%	EBIT €225 M	MARGEN EBITDA 11,0%	EBIT €146 M	MARGEN EBITDA 8,8%	EBIT €31 M

SACYR CONCESIONES

(Miles de Euros)	9M 2020	9M 2019	% Var
Cifra de Negocios	849.977	701.188	21%
Ingresos construcción	356.436	332.205	7%
Ingresos Concesiones	493.541	368.983	34%
Ingresos Concesiones Infraestructuras	398.462	368.983	8%
Ingresos Actividad Agua	95.079		
EBITDA	263.205	234.456	12%
EBITDA Concesiones Infraestructuras	248.876	234.456	6%
EBITDA Actividad Agua	14.329		
Margen EBITDA	53,3%	63,5%	








Como se ha comentado al inicio de este informe y continuando con el enfoque estratégico del Grupo de adquirir, cada vez más, un perfil concesional, **se ha decidido que la gestión y desarrollo del segmento de Agua sea liderado por Sacyr Concesiones**. Este movimiento agrupa así la gran parte del negocio concesional bajo la misma división, Sacyr Concesiones. Tanto en la presentación como en el informe de resultados, las cifras de concesiones se detallan por segmentos a efectos de comparabilidad y transparencia.

El impacto del Covid-19 en el área de concesiones es poco significativo. Las actividades han seguido desarrollándose con normalidad, pues las infraestructuras son consideradas actividades básicas para la sociedad. Además, en el caso de Sacyr, la mayor parte de los activos son activos financieros que no están sujetos a riesgo de demanda y su remuneración se basa, en la mayoría de los casos, en criterios de disponibilidad.

- A 30 de septiembre de 2020, la **cifra de negocios** de la actividad de concesiones ascendió a 850 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 21% respecto al mismo periodo del año anterior, gracias a los ingresos concesionales, los ingresos de construcción y a la contribución del segmento de agua. A igualdad de perímetro, eliminando la contribución de agua y la desinversión del activo Guadalcesa (que aportó el año pasado y este año no), el crecimiento sería del 10%.
- Los **ingresos de construcción** crecieron un 7% respecto al mismo periodo del año anterior, gracias al mayor avance de algunos de los proyectos más relevantes incluidos actualmente en cartera. Este crecimiento se debe principalmente 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.
- Los **ingresos concesionales** aportan 494 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 34% respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se debe a la buena marcha operativa de los activos concesionales y a la contribución del segmento de Agua. A igualdad de perímetro eliminando la contribución de Agua y la desinversión del activo Guadalcesa (que aportó el año pasado y este año no) el crecimiento es del 12%.

- El buen comportamiento de la cifra de negocios viene acompañado de un sólido crecimiento del **EBITDA**. A 30 de septiembre de 2020, el EBITDA ascendió a 263 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12% respecto a los 234 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se debe al incremento en EBITDA de los activos concesionales de infraestructuras, con la apertura de numerosos tramos de distintas concesiones, y a la incorporación del segmento de Agua. A igualdad de perímetro, eliminando la contribución de agua y la desinversión del activo Guadalcesa (que aportó el año pasado y este año no) el crecimiento es del 12%.
- **Detalle por país**

A continuación, se detalla el desglose de cifra de negocio y EBITDA por cada uno de los países donde opera la división.

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

Evolución del tráfico

La evolución del tráfico se ha visto afectada por la situación actual que estamos viviendo relativa al Covid-19. Conviene destacar que muchos de los activos de Sacyr Concesiones se encuentran dentro del esquema de remuneración de pago por disponibilidad o incluyen mecanismos de mitigación de riesgo de tráfico, por lo que éste no afecta directamente a los mismos.

Los datos de tráfico se muestran a continuación:

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-GUJÓN (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

Hitos relevantes

- **Sacyr firma en Colombia la financiación de la concesión “Pamplona-Cúcuta” por un importe total aproximado de 474 millones de euros.**

Sacyr Concesiones, a través de la concesión Unión Vial Río Pamplonita, ha realizado el cierre financiero de la concesión del proyecto de doble calzada Pamplona-Cúcuta, en Colombia, por 520 millones de dólares (474 millones de euros). En la financiación han participado ocho entidades financieras internacionales y una colombiana: JP Morgan Chase Bank, FDN (Financiera de Desarrollo Nacional), Deutsche Bank AG, ICBC (Banco Industrial y Comercial de China), Bank of China, ICO (Instituto de Crédito Oficial de España), MetLife, MUFG Bank y Société Générale.

Con esta operación, Sacyr Concesiones cierra la financiación de sus cuatro proyectos 4G en Colombia por más de 2.000 millones de dólares (1.820 millones de euros).

- **Sacyr firma en Chile la financiación de la concesión “Aeropuerto de Arica” por un importe total aproximado de 58 millones de euros.**

La operación fue suscrita con el Banco Estado de Chile. Los fondos serán destinados a la ampliación y mejora de la actual terminal aérea, pasando de 5.353 metros cuadrados a 11.592 metros cuadrados, con lo que el nuevo recinto podrá dar servicio a 1,15 millones de pasajeros anuales.

- **Sacyr firma la refinanciación de la ruta “Vallenar-Caldera” en Chile por un importe total aproximado de 89 millones de euros.**

Los fondos serán destinados a refinanciar la deuda actual en mejores condiciones y optimizar el perfil de amortización del proyecto, acorde con la generación de caja y estimaciones de término de la concesión. La operación, suscrita con el Banco Estado de Chile (mismo acreedor de la deuda refinanciada), constituye un nuevo reconocimiento por parte de los financieros locales a la experiencia de Sacyr y a la positiva evolución de los negocios del Grupo.

La ruta “Vallenar-Caldera” tiene una longitud de 221 kilómetros y un tráfico medio diario de 4.849 vehículos.

- **Sacyr y Fininc han puesto en servicio el segundo tramo de la autopista “Pedemontana-Veneta” en Italia.**

Con la apertura de este segundo tramo, ya se han puesto en funcionamiento 12 kilómetros del eje principal. “Malo-Valdastico” da continuidad al tramo que se abrió en 2019 entre Breganze y la interconexión con la A31.

La sociedad concesionaria, Superstrada Pedemontana Veneta, realiza el diseño, construcción, financiación, operación y mantenimiento de la autopista de peaje durante un periodo de 39 años desde la finalización de la construcción. El grado de avance se sitúa por encima del 80%.

- **Sacyr finaliza la rehabilitación de la carretera “Pirámides-Tulancingo-Pachuca” en México.**

Esta operación supone un hito en la consolidación de Sacyr Concesiones en el país, al poner en servicio su primer proyecto de infraestructuras allí. Esta carretera, contratada en agosto de 2017, tiene un plazo de 10 años de concesión y supondrá una cartera estimada de ingresos de aproximadamente 214 millones de euros. Incluye la rehabilitación y conservación de los 91,5 km que suman los dos tramos de la carretera federal libre MEX-130 y MEX-132, que se extienden por los Estados de México e Hidalgo.

Considerado un proyecto innovador ya que Sacyr ha empleado RAR-X en pavimentos: un producto de alta tecnología fabricado a partir de polvo de neumáticos fuera de uso (NFVU), pretratado con betún y otros aditivos que aporta una mejora a las características de las mezclas (mejor comportamiento frente a reflexión y la propagación de fisuras, mejor resistencia a fatiga, disminución de ruido, etc.).

- **Sacyr ha puesto en servicio un tramo de 84 Km de la autopista “Puerta de Hierro-Cruz del Viso” en Colombia.**

El tramo representa el 42% de la longitud total del proyecto de infraestructura, una de las cuatro vías de cuarta generación que la multinacional desarrolla en el país con una inversión gestionada de 2.200 millones de euros. “Puerta de Hierro - Cruz del Viso”, que tiene una longitud total de 198 km, mejora la conectividad de la región Caribe colombiano. En total se ha ejecutado más del 85% del proyecto.

- **Sacyr ha puesto en servicio un tramo de 17 Km de la autopista “Rumichaca-Pasto” en Colombia.**

El tramo representa el 27% de la longitud total del proyecto de infraestructura, una de las cuatro vías de cuarta generación que la multinacional desarrolla en el país con una inversión gestionada de 2.200 millones de euros. El proyecto contempla la construcción de una segunda calzada de 83 kilómetros entre Pasto (capital del Departamento de Nariño) y Rumichaca (localidad fronteriza con Ecuador) que aumentará la competitividad del país, la conectividad de la región e impulsará el desarrollo económico y social de las

comunidades del área de influencia. En total se ha ejecutado aproximadamente el 66% del total del proyecto.

- **Sacyr ha puesto en servicio un tramo de 77 Km de la “Autopista al Mar I” en Colombia.**

La entrada en funcionamiento de este tramo de la autopista colombiana permite a los usuarios disminuir el tiempo de trayecto en 30 minutos y mejorar la seguridad del trayecto. El proyecto “Autopista al Mar I” cuenta con una doble calzada de 176 kilómetros entre Santa Fe de Antioquía y Medellín. En total ya se ha ejecutado un 76% de la infraestructura.

- **Sacyr ha terminado las obras de la concesión del Hospital de Tláhuac (México).**

El Grupo tiene 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.

Con posterioridad al cierre:

- Sacyr Concesiones, en consorcio con Plenary, entra en el negocio concesional de Estados Unidos con un contrato con la **Universidad de Idaho**. Realizará la operación, mantenimiento y mejora de los sistemas de generación y distribución de energía, agua y vapor del campus universitario durante un periodo de 50 años y una cartera de ingresos de casi 1.200 millones de euros.
- Sacyr ha puesto en operación el tramo 3 de 23 km de la **“Ruta del Este” en Paraguay**. Esta autopista es el proyecto vial público-privado más importante del país. Con más de 1.000 trabajadores y 400 máquinas operando en pista, este proyecto se ha convertido en el más importante ejecutado por el Gobierno Nacional vía Alianza Público-Privada (APP).

SACYR INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

(Miles de euros)	9M 2020	9M 2019	% Var
Cifra de Negocios	1.904.801	1.748.081	9%
EBITDA	208.792	187.973	11%
Margen EBITDA	11,0%	10,8%	

Como se anunció al principio de este informe, **Sacyr ha decidido reestructurar su organigrama corporativo** con la integración, en una sola división, de sus dos áreas de EPC (Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Sacyr Industrial). De esta manera, los números que se presentan en este informe, tanto del año 2020 como 2019, así como en la presentación de resultados contemplan dicha integración. Además, esta simplificación de la estructura conllevará unas mayores sinergias, unos mayores beneficios por las economías de escala y, por tanto, una mayor eficiencia.

En esta división el impacto del Covid-19 ha ido muy limitado. Actualmente el grupo opera con normalidad en los países donde tiene presencia.

La **cifra de negocios** de la actividad de Ingeniería e Infraestructuras alcanzó, a 30 de septiembre de 2020, los 1.905 millones de euros gracias a la ejecución de grandes proyectos en cartera, presentes en Colombia, Chile, Estados Unidos, Perú, Paraguay, Uruguay, Reino Unido y España, entre otros, y, además, por recoger la contribución del proyecto de la autopista “Pedemontana – Veneta” en Italia. Gran parte de estos proyectos se ejecutan para nuestra división de Concesiones, aportando importantes sinergias al Grupo.

El buen comportamiento de la cifra de negocios se traslada al **EBITDA**, que, alcanzó durante estos 9 primeros meses del año los 209 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 11% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA se situó en un 11%, mejorando la rentabilidad del negocio.

La **contribución de Pedemontana** como activo financiero ha sido de 328 millones de euros en cifra de negocios y de 137 millones de euros en EBITDA. Eliminando este efecto, los

números de la división de construcción serían, en cifra de negocios 1.577 millones de euros y en EBITDA 72 millones de euros, situándose el margen EBITDA en el 4,6%. El EBITDA se ha visto afectado en 8 millones de euros aproximadamente por las optimizaciones de estructura realizadas en Sacyr Industrial.

Con posterioridad al cierre, en el mes de octubre, Sacyr ha firmado un contrato de compraventa con el grupo angoleño Griner para la venta de tres filiales: Sacyr Somague Angola, Sacyr Somague Mozambique y CVC Sacyr Somague en Cabo Verde. El importe de esta transacción asciende a 33 millones de euros (deuda no incluida), estando sujeta a las aprobaciones habituales en este tipo de operaciones.

Esta operación se enmarca dentro de la estrategia del grupo de reducir el riesgo de construcción en mercados no estratégicos y focalizar su actividad en el negocio concesional, dentro de sus mercados de referencia.

Hitos relevantes

- El 24 de enero de 2020 se puso en servicio el nuevo **“Puente Hisgaura”**, infraestructura de la carretera “Los Curos – Málaga”, en el Departamento de Santander, Colombia. Con 580 metros de longitud y 147 metros de altura en el punto más alto, se trata del mayor puente atirantado de toda América Latina (con 128 tirantes) y, además, se considera la estructura más elevada de toda Colombia.
- El 28 de julio de 2020 se terminó con éxito la ampliación de la **terminal 2 del “Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México”**. El proyecto, inaugurado por el presidente del país Andrés Manuel López Obrador, se compone de 7 nuevas posiciones con las que más de 4 millones de usuarios disfrutarán de un mayor confort al momento de viajar reduciendo un 65% las operaciones de traslado de pasajeros en vehículos desde el edificio terminal a la aeronave.
- Alcanzado el **cale del túnel de Occidente, hito relevante de la “Autopista Mar I” en Colombia**, con dos meses de antelación. El encuentro de los dos frentes ha implicado el trabajo de un equipo de 241 personas que desarrollaron distintas labores, durante las 24 horas del día, para garantizar el avance correcto de los trabajos en este punto del proyecto.

- El pasado 12 de septiembre se inauguró la “**Línea 3 del Tren Ligero**” de **Guadalajara** (México), adjudicado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras en 2014. Se estima que transportará diariamente a 233 mil pasajeros, ya que conectará las regiones del centro y la periferia de la ciudad en un trayecto mucho más corto y eficaz.
- Con posterioridad al cierre, se ha inaugurado el **Hospital de Acuña** en México. Este centro, con 90 camas, incorpora tecnología que le convierte en una infraestructura sostenible, con la reutilización de aguas residuales y placas solares para el uso de energía renovable. Los 500.000 habitantes de la zona norte de Coahuila cuentan con un nuevo hospital gracias a Sacyr. Se trata del Hospital General del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), situado en Ciudad Acuña.

SACYR SERVICIOS

(Miles de euros)	9M 2020	9M 2019	% Var
Cifra de Negocios	744.885	845.091	-12%
Medioambiente	361.038	356.627	
Multiservicios	380.052	388.304	
Agua	0	96.910	
Central	3.795	3.250	
EBITDA	65.240	84.285	-23%
Medioambiente	53.316	47.210	
Multiservicios	12.922	19.915	
Agua	0	17.940	
Central	(998)	(780)	
Margen Ebitda	8,8%	10,0%	

Como se ha comentado al inicio de este informe, el Grupo ha decidido incorporar en las cifras financieras de la división de Concesiones el segmento de Agua que anteriormente se situaba en la división de Servicios. Debido a este movimiento, la cifra de negocios y el EBITDA se han visto impactados. Eliminando dicho efecto, la división de servicios se comporta de manera estable respecto al mismo periodo del año anterior.

El impacto del Covid-19 ha sido muy leve en la actividad de la división de Servicios ya que se han intensificado muchos de los servicios que presta a la población. En los servicios de limpieza, recogida y tratamiento de residuos, la actividad ha continuado al ritmo habitual y está considerada como una actividad básica. En multiservicios se han interrumpido ciertas actividades, como nuestra actividad de restauración, aunque otras siguen desarrollándose por ser actividad básica, como la conservación de infraestructuras o los servicios a la dependencia. No obstante, la vuelta a la normalidad en el desarrollo de las actividades es cada vez más visible.

La **cifra de negocios** del área de Servicios alcanzó 745 millones de euros, a 30 de septiembre de 2020. Eliminando el efecto comentado previamente del movimiento de agua a la división de concesiones, la cifra de negocios se mantendría estable.

A pesar de la pandemia, la actividad sigue con una razonable normalidad, cada vez más focalizada en concesiones de servicios públicos y/o privados, donde prima la rentabilidad y visibilidad de los contratos.

Por área de actividad, dicha evolución es la siguiente:

- **Medioambiente** creció un 1% en cifra de negocios y un 13% en EBITDA por la contribución, entre otros, de los siguientes contratos (i) a nivel internacional, el inicio de operación de la planta de tratamiento de residuos de Melbourne (Australia); (ii) a nivel nacional, los contratos de recogida de sólidos urbanos de Santa Cruz de Tenerife y Barakaldo, y el soterramiento, transporte y recogida de residuos de la Comunidad de Madrid.
- **Multiservicios** cerró los primeros nueve meses del año con una ligera contracción del 2% en cifra de negocios y alcanzó a su vez un EBITDA de 13 millones de euros. El EBITDA se ha visto ligeramente afectado por el impacto del Covid-19, en la parte de servicios de restauración y Facilities. La actividad sigue desarrollando sus proyectos en cartera como: (i) de ámbito internacional, el contrato de servicio, operación y mantenimiento del Hospital Antofagasta, Chile, y varios contratos de conservación de infraestructuras en Chile, Perú, etc. (ii) de ámbito nacional, en su mayoría relativos a servicios a la dependencia y facility management.

El **EBITDA** alcanzó un importe de 65 millones de euros a 30 de septiembre de 2020. La variación se debe al efecto comentado anteriormente del movimiento de las cifras financieras del segmento de Agua a Sacyr Concesiones y al mayor gasto en equipos de protección individual para los empleados (EPIs). Si bien, se ha conseguido un sólido margen EBITDA del 8,8%.

VI. Impulso a la Sostenibilidad

El Grupo Sacyr considera la **Sostenibilidad una piedra angular del Plan Estratégico**, con el objetivo de hacer avanzar a la sociedad hacia un futuro sostenible a través del desarrollo y gestión de infraestructuras que generen un impacto social, económico y medioambiental positivo, en beneficio de todos nuestros grupos de interés y de aquellas regiones en las que estamos presentes.

Estamos **llamados a ser un Grupo referente** en el desarrollo de infraestructuras de futuro sostenible, gracias a nuestra propuesta innovadora, al respeto por el medio ambiente y por la apuesta en el desarrollo profesional y personal de una plantilla diversa e implicada.

Nuestra apuesta por la sostenibilidad parte **del compromiso de nuestro Consejo de Administración**, el cual recientemente aprobó la **política Marco de Sostenibilidad para el Grupo**, garantizando que todas las actividades desarrolladas 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).

Adicionalmente, la **Comisión de Sostenibilidad y de Gobierno Corporativo y el Comité de Sostenibilidad**, se encargan de proponer, poner en marcha y supervisar todas las iniciativas que el Grupo desarrolla en este campo.

Este equilibrio entre rentabilidad, creación de valor y sostenibilidad se logra a través de una gestión **ética, transparente y responsable**, que contribuye a **resolver los retos de la sostenibilidad del planeta**, como muestran nuestros principales resultados ambientales, sociales y de gobernanza:

Ambientales 

- Pacto por la Economía Circular
- Compromiso Medioambiental:
 - Reducción de emisiones por 4º año consecutivo.
 - Adhesión al "Business Ambition for 1.5°C" y "Science Based Target (SBTi)".
 - Renovación de la inscripción en el Registro de Huella de Carbono y del MITECO.
 - Obtención del sello "CALCULO" y "REDUZCO".
- Participación en el Carbon Disclosure Project (CDP).
- 57% del material utilizado es de origen reciclado (2019), ratio de los más elevados del sector.
- Reducción de un 6,5% en el consumo energético interno entre 2016 y 2019.
- 19,5% de consumo de agua reciclada en 2019 (+17% vs 2018).
- Proveedores con criterios medioambientales: +2.300 proveedores evaluados.
- Gastos e inversiones relacionados con iniciativas medioambientales: 26,4 M€ en 2019.

Sociales

- Plan de Igualdad de Género:
 - 48% de la plantilla son mujeres.
 - Adhesión al Convenio "Empresas libres de violencia de género".
- Plan de Diversidad e Igualdad Social
 - Más de 1.020 trabajadores con discapacidad en España (2019).
 - Adhesión al Convenio Inserta con la Fundación ONCE.

- Sello de Empresa Familiarmente Responsable por sus más de 90 medidas de conciliación.
- Compromiso con el desarrollo de comunidades locales
 - Valor económico distribuido en estas comunidades: 3.241 M€
- Más de 660 M€ por Contribución Tributaria en 2019 (+12,8% vs 2018)
- Sistema Integral de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo

Económicos y de Gobierno Corporativo



- Interés y compromiso por la innovación
 - Inversión en I+D+i de 8 M€ (2019).
 - 226 proyectos desarrollados con ~200 empleados involucrados (2004-2018).
 - 47 proyectos desarrollados con ~200 empleados involucrados (2019).
 - Tecnologías prioritarias definidas: IoT, drones, IA, Apps, Big Data y máquinas autónomas.
 - Modelo innovación abierta: Sacyr iChallenges, premios Sacyr Innovación y emprendimiento.
- Liderazgo Alta Dirección
 - Política de Responsabilidad Social Corporativa.
 - Establecimiento de un Comité de Sostenibilidad (2019).
 - Establecimiento de una Comisión de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo (2019).
- Incorporación de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de CNMV.
- Código de Conducta y Línea de Consulta y Denuncia implantados.
- Certificación en RSC por la norma SGE21 (Sacyr S.A.).

- Presencia en el índice de RSC “FTSE4GOOD INDEX”

VII. Evolución Bursátil

SACYR	SEPTIEMBRE		% Var 20/19
	2020	2019	
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	1,52	2,35	-35,32%
Precio máximo de la acción	2,79	2,52	10,88%
Precio mínimo de la acción	1,06	1,69	-37,10%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)*	902.859	1.395.867	-35,32%
Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros)	927.598	722.897	28,32%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	2.476.490	1.747.960	41,68%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (Miles)	593.986	582.006	2,06%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

* Ajustado en 2019 por las ampliaciones de capital julio 2019, febrero 2020

VIII. Participaciones significativas

El desglose de participaciones significativas del Grupo a 30 de septiembre de 2020, según los datos contenidos en el registro de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. “Iberclear”.

	Septiembre-20
Disa Corporación Petrolífera, S.A.	12,65%
Grupo Corporativo Fuertes, S.L	6,32%
Beta Asociados, S.L.	5,35%
Prilomi, S.L.	4,69%
Prilou, S.L	3,57%
Otros	67,42%
Total	100,00%

Anexos

Anexo I: Principales Adjudicaciones del Grupo por división

División Proyecto	Región	Millones €
Adjudicación provisional Autopista A3	Italia	2.700*
Concesiones varias de abastecimiento de agua	Chile	500*
Construcción oficinas y promociones varias	España	298
Ampliación Aeropuerto Internacional "Jorge Chavez"	Perú	190
Construcción variante US59	EEUU	128
Construcción planta fotovoltaica en Badajoz	España	117
Ampliación Camino Nogales-Puchuncavi	Chile	94
Instalaciones de electrificación para Adif	España	51
Construcción AVE línea Vitoria - Bilbao - S. Sebastián	España	50
Obras portuarias en Azores	Portugal	33
Construcción línea ferroviaria	Brasil	32
Construcción parque eólico	Chile	24
Construcción escuela en Azores	Portugal	13
Obras puerto de Granadilla, Tenerife	España	11
Servicios varios Collado Villalba	España	63
Prórroga contrato ayuda domicilio, Com. Madrid	España	31
Explotación varias áreas de servicio Cafestore AP7	España	27
Prórroga contrato residuos, Com. Madrid	España	20
Recogida, contenerización y transporte en Níjar, Almería	España	14
Limpieza material móvil metro y metro ligero, Madrid	España	14
Vialidad y mantenimiento Autopista Mediterráneo	España	12
Gestión integral residencia de mayores Benidorm	España	11
Conservación global en varias provincias de Chile	Chile	11
Limpieza centros sanitarios Campo Gibraltar, Cádiz	España	9
Mejora eficiencia energética edificio Cataluña	España	7
Conservación y zonas verdes Fuenlabrada, Madrid	España	7
Operación planta secado térmico de lodos	España	6
Prórroga atención domiciliar de Ávila	España	6
Servicios conservación global mixto	España	6
Servicio de limpieza edificios Generalitat Valenciana	España	5
Limpieza edificios universidad de Huelva	España	5
Servicio ayuda a domicilio Ayuntamiento de Lugo	España	4
Prórroga contrato limpieza viaria Coslada, Madrid	España	4
Servicio de grúa y depósito municipal, Zaragoza	España	3
Saneamiento y explotación EDAR, Asturias	España	2
Servicio ayuda a domicilio Ayuntamiento de Tarrasa	España	2
Servicio asistencia domicilio Aranda Duero, Burgos	España	2

*cartera de ingresos futuros



Concesiones

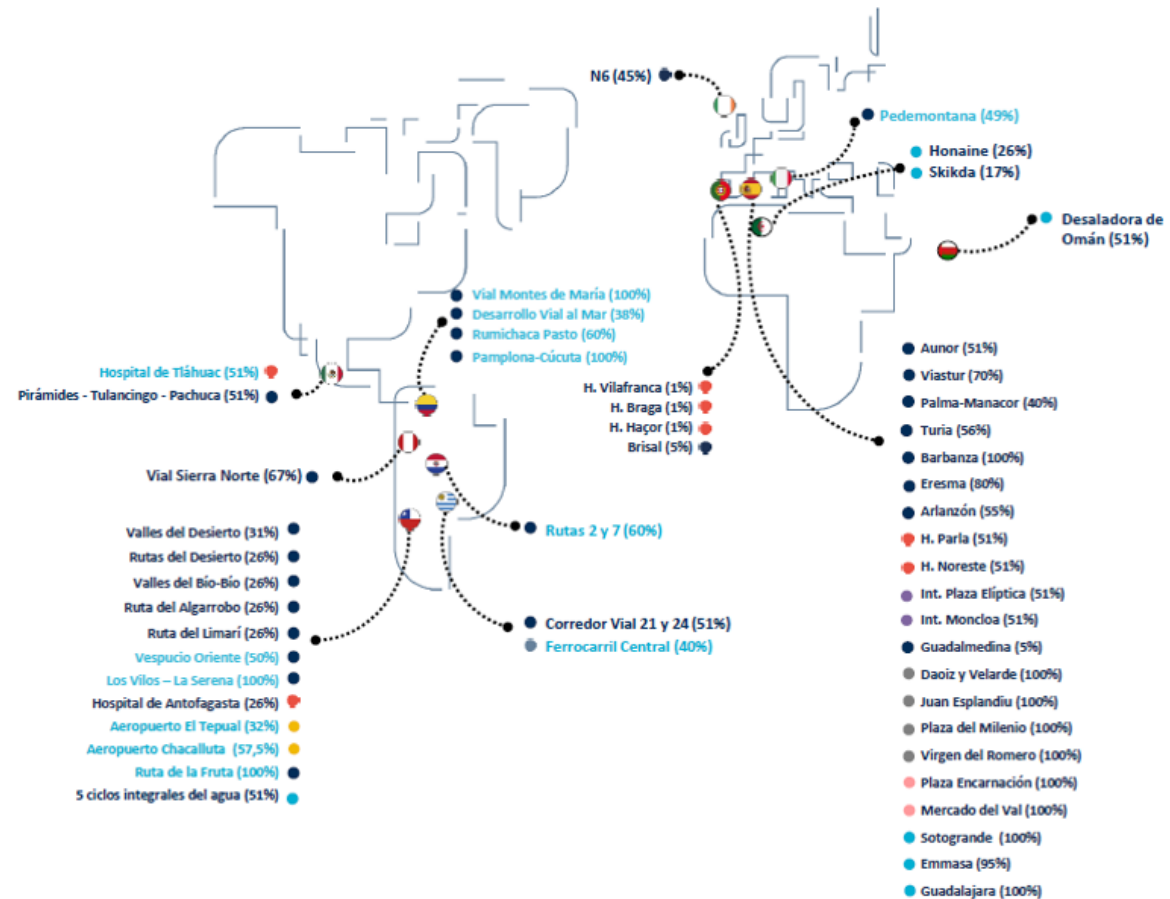


Ingeniería e Infraestructuras



Servicios

Anexo 2: Detalle Activos Concesionales



Anexo 3: Detalle Ingresos por Activo

€ Miles	9M 2020	9M 2019	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	8.746	10.897	-19,7%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	4.819	5.041	-4,4%
VIASTUR	5.066	6.092	-16,8%
PALMA MANACOR	6.332	9.207	-31,2%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	5.306	8.435	-37,1%
AUTOVÍA DEL ERESMA	4.159	5.401	-23,0%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	20.485	24.854	-17,6%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	9.825	9.739	0,9%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	5.088	5.054	0,7%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	-	14.359	-100,0%
HOSPITAL DE PARLA	9.620	9.873	-2,6%
HOSPITAL DE COSLADA	9.657	10.351	-6,7%
PARKING ROMERO	128	120	6,7%
PARKING VELARDE	259	346	-25,2%
PARKING ESPLANDIÚ	63	72	-12,4%
PARKING MERVAL	111	-	n/a
PARKING ENCARNACIÓN	1.053	2.137	-50,7%
PARKING MILENIO	116	200	-42,0%
HOLDINGS	293	253	15,9%
ESPAÑA	91.126	122.430	-25,6%
HOLDINGS	770	954	-19,4%
IRLANDA	770	954	-19,4%
HOLDINGS	668	666	0,3%
PORTUGAL	668	666	0,3%
SOCIEDAD PARKING SIGLO XXI	344	449	-23,4%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	12.536	14.591	-14,1%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	23.844	25.060	-4,9%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	10.062	14.691	-31,5%
RUTA 43 - LIMARI	8.841	10.618	-16,7%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	27.536	26.645	3,3%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	20.509	22.204	-7,6%
AEROPUERTO DEL SUR S.A.	2.756	5.618	-50,9%
AEROPUERTO ARICA	2.714	2.147	26,4%
HOLDINGS	2.151	1.169	84,0%
CHILE	111.294	123.191	-9,7%
CONVIAL SIERRA NORTE	28.863	29.748	-3,0%
HOLDINGS	110	126	n/a
PERU	28.973	29.874	-3,0%
MONTES DE MARÍA	23.067	17.850	29,2%
RUMICHACA	58.375	34.200	70,7%
PAMPLONA-CÚCUTA	38.958	15.345	153,9%
HOLDINGS	518	810	-36,0%
COLOMBIA	120.918	68.205	77,3%
RUTAS DEL LITORAL	7.499	5.507	36,2%
HOLDINGS	253	131	92,8%
URUGUAY	7.752	5.638	37,5%
RUTAS DEL ESTE	12.981	6.891	88,4%
PARAGUAY	12.981	6.891	88,4%
HOSPITAL TLAHUAC	11.819	2.806	321,2%
AUTOVIA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA	11.655	8.276	40,8%
HOLDINGS	507	51	895,7%
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	-	0,0%
TOTAL	849.977	701.188	21,2%

Anexo 4: Cuentas de resultados y balances de situación por negocio

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					TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	
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 INTERRUMPIDAS	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.

Anexo 5: Medidas Alternativas del Rendimiento

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

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de Relación con Inversores

Tel: 91 545 50 00

ir@sacyr.com