



# sacyr

## Presentación de Resultados 1T 2023

9 Mayo 2023

Autopista Pedemontana Veneta, Italia



Sacyr, S.A.  
Construction & Engineering  
**Sustainability  
Yearbook Member**  
S&P Global ESG Score 2022





# Índice



1

Aspectos destacados

2

Evolución operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos



1

# Aspectos destacados



## Resultados 1T-23

Continuamos creciendo en rentabilidad gracias al foco en el negocio concesional

Cifra de Negocios

**1.293** M€

+8%

EBITDA

**320** M€

+32%

Margen EBITDA

**24,8%**

+450pb

Beneficio Neto

**31** M€

+51%

## Hitos 1T-23



### Doble objetivo

#### sacyr facilities

SERVICIOS

Prevista desinversión de hasta el 100%

#### sacyr medioambiente

SERVICIOS

Prevista la rotación del 49%, aunque Sacyr se reserva la posibilidad de analizar propuestas por un porcentaje superior

#### sacyr agua

CONCESIONES

Prevista entrada de socio

- 1 Acelerar la reducción de deuda con recurso
- 2 Impulsar el perfil concesional del grupo

- En marzo recibidas las ofertas no vinculantes
- Seleccionados finalistas
- Actualmente ambos procesos se encuentran en la fase de due diligence confirmatorias
- Se espera recibir las ofertas vinculantes para finales de mayo, según lo previsto

- Pendiente de finalización de procesos anteriores

## Hitos 1T-23

### Política Dividendo

Sacyr mantiene la remuneración al accionista

#### ■ Scrip Dividend Enero 2023

- 1x45 acciones
- 0,058€ por derecho
- 91,1% eligió acciones

■ Propuestas de aprobación de 2 nuevos Scrip Dividend en la próxima JGA.

### Foco Concesiones

Sacyr cuenta con **69 activos concesionales**, 57 en operación y 12 en construcción

**4 proyectos** entran completamente en operación en 2023



Continuamos con la **reducción del perfil de riesgo** del portfolio

### Política Sostenibilidad

Sostenibilidad e innovación en nuestro ADN

- Premio Nacional de Innovación y Diseño 2022 en la categoría de Gran Empresa
- Incluidos en el índice Gender Equality Index
- Obtención de la **certificación líder en Responsabilidad social SA8000**
- Incluidos en el ranking **Supplier Engagement Leader 2022** por nuestro compromiso climático con la cadena de suministro



## Principales magnitudes 1T-23

Millones de euros

	1T-23	1T-22	Var.%
Cifra de Negocios	1.293	1.196	+8% ↑
EBITDA	320	243	+32% ↑
EBITDA activos concesionales	85%	83%	+200 pb ↑
Margen EBITDA	24,8%	20,3%	+450 pb ↑
EBIT	273	177	+54% ↑
Beneficio Neto	31	20	+51% ↑
Flujo de caja operativo	167	150	+11% ↑
Cartera (vs. Dic 2022)	58.863	54.755	+8% ↑



2

# Evolución Operativa



Hospital Antofagasta, Chile



## Cifra de Negocios 1T-23

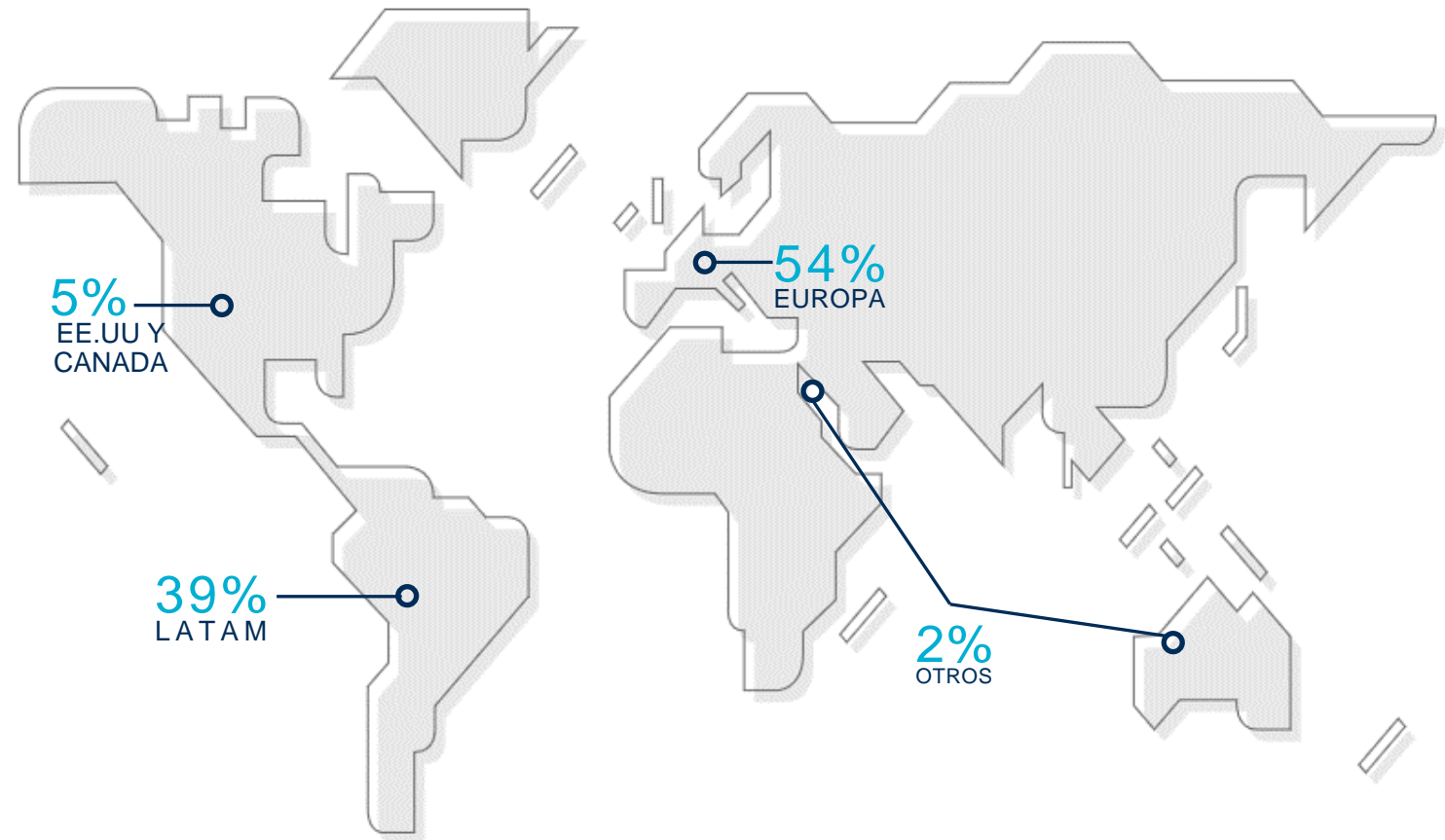
Crecimiento del 8%  
hasta los **1.293M€**



CONCESIONES  
32%

ING & INFRA  
46%

SERVICIOS  
22%

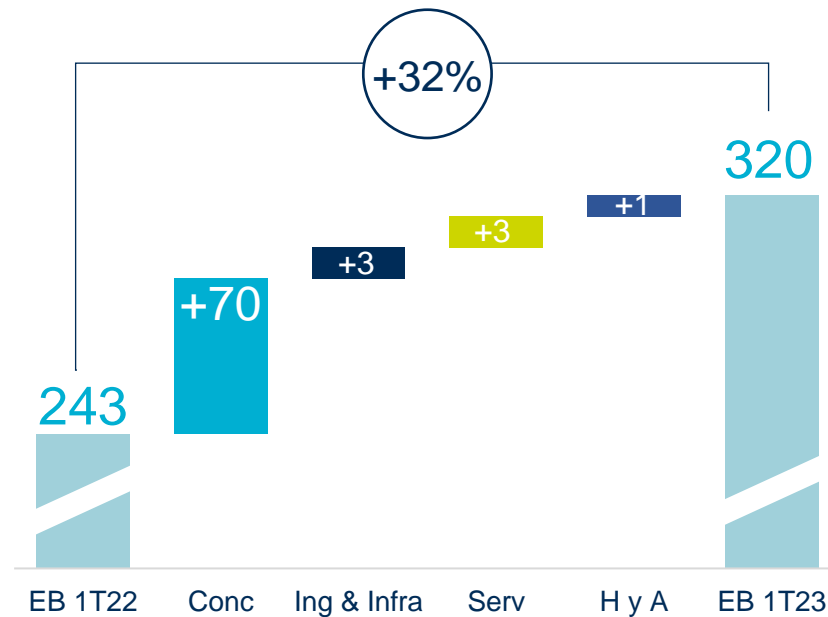


## EBITDA 1T-23

Crecimiento del 32% hasta los 320M€



### Contribución (M€)



## Cartera

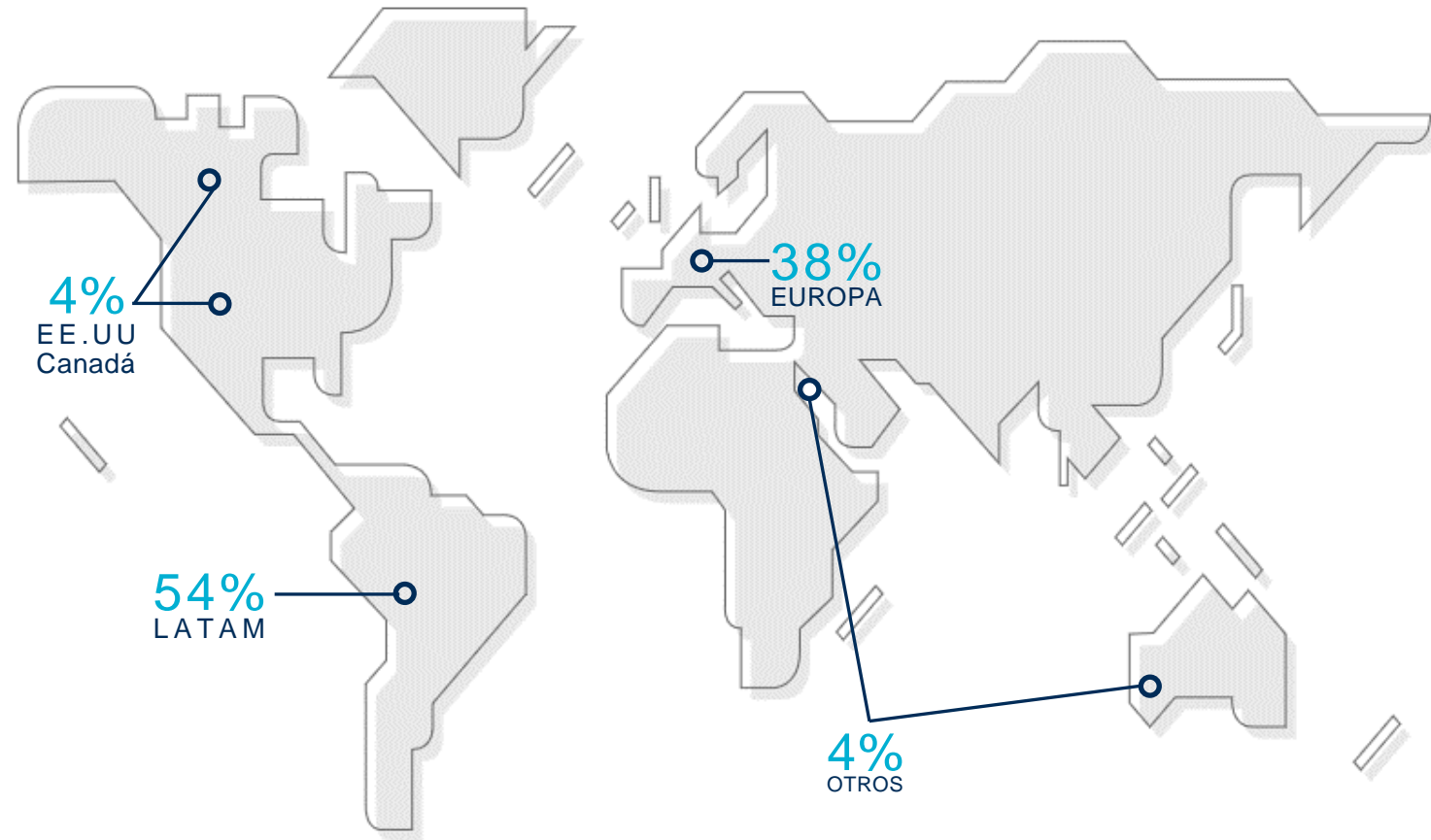
58.863 M€  
85% Internacional



CONCESIONES  
81%

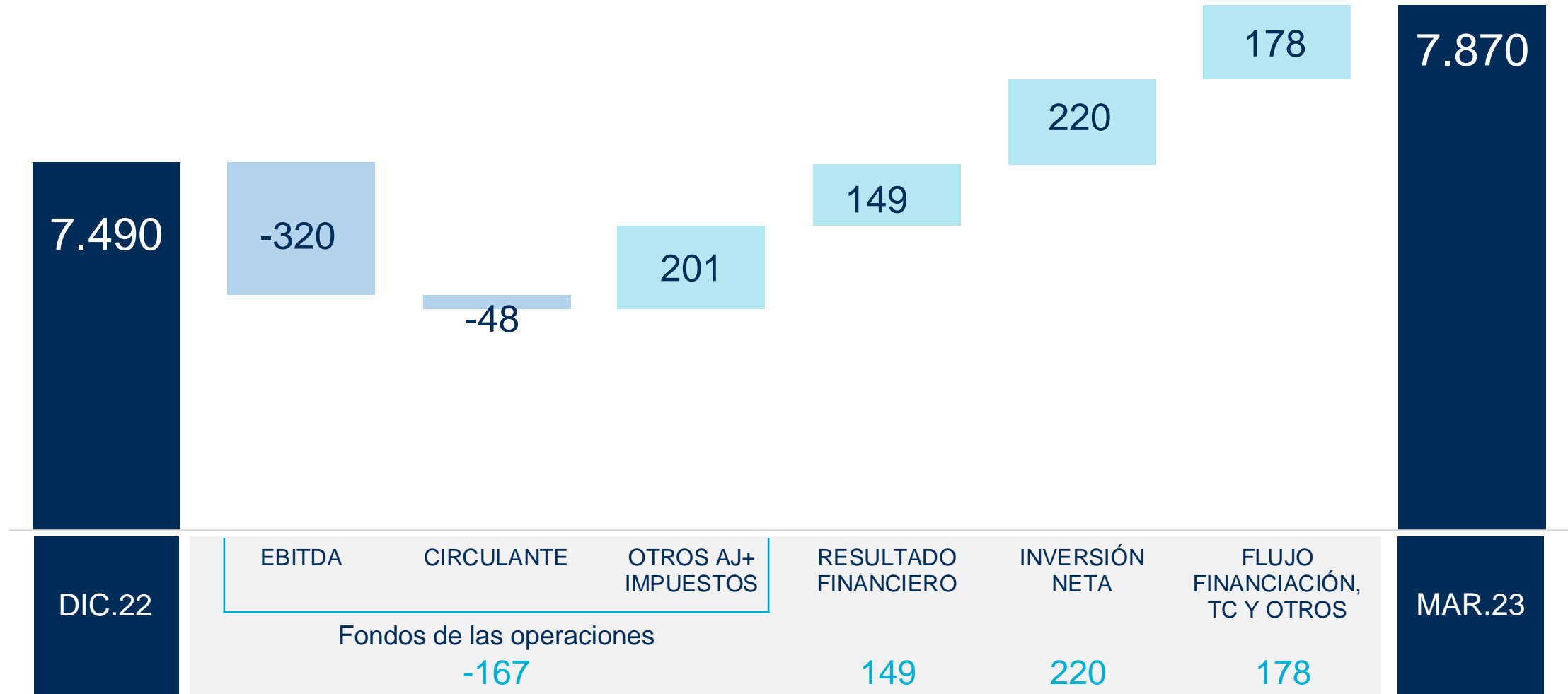
ING & INFRA  
12%

SERVICIOS  
7%

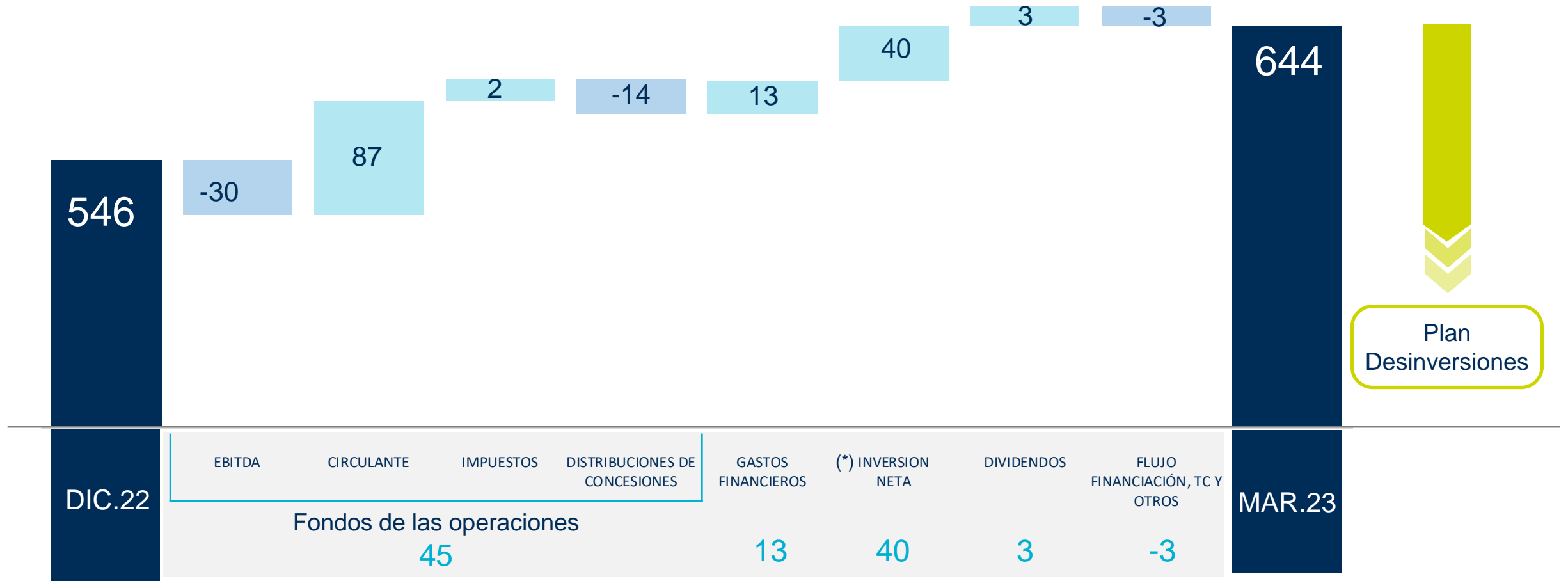




## Evolución Deuda Neta 1T-23 (M€)



## Evolución Deuda Neta con Recurso 1T-23 (M€)



(\*) Del importe total de inversión neta: 37M€ corresponden a equity en Concesiones y 3M€ a la divisiones de Ingeniería & Infraestructuras y Servicios

3

## Evolución Áreas de Negocio



Desaladora de Perth, Australia



## Concesiones

### Crecimiento de doble dígito

Continúa reducción del perfil de riesgo del portfolio  
69 activos concesionales con 57 activos en operación

- Aumento de +46% de Ingresos concesionales y +53% de EBITDA gracias a i) la buena marcha operativa de los activos, ii) la contribución de la autopista Ruta 78 (Chile), iii) apertura de diferentes tramos de autopistas y iv) al aumento de tráficos en España.
- Actividad de Agua: continúa incrementándose con nuevos contratos como Esamur, Guadarrama o Tordesillas.
- Los ingresos de construcción recogen impacto comparativo de la finalización de las obras de Rumichaca Pasto, Mar 1 (Colombia) y El Tepual (Chile), puestas en operación en 2022, y la entrada en la fase final de las obras de Ferrocarril Central (Uruguay) y Rutas 2 y 7 (Paraguay) en este ejercicio.

<i>Millones de Euros</i>	1T-23	1T-22	Var.
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>446</b>	<b>372</b>	<b>+20%</b>
<b>Ingresos de concesiones</b>	<b>340</b>	<b>232</b>	<b>+46%</b>
Concesiones Infraestructuras	292	192	+52%
Concesiones agua	48	41	+19%
<b>Ingresos de construcción</b>	<b>105</b>	<b>139</b>	<b>-25%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>201</b>	<b>131</b>	<b>+53%</b>
Concesiones Infraestructuras	189	124	+52%
Concesiones Agua	12	7	+68%
<b>Margen EBITDA conc. Infra.</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>	
<b>Margen EBITDA conc. Agua.</b>	<b>24%</b>	<b>17%</b>	

**37M€**

Equity  
Invertido 1T23

**14M€**

Distribuciones  
concesiones 1T23

**24 años**

Vida media  
remanente

**1.536M€**

Equity  
Invertido total

**1.415M€** Conc. Infraestructuras

**121M€** Concesiones Agua

## Concesiones

### Entrada en operación de 4 activos concesionales en 2023

#### Pamplona Cúcuta



86%

Finalización de obras de la Unidad Funcional 2, tramo de vía entre Pamplona y Pamplonita, a la espera de agenda Política para su apertura.

#### Rutas del Este



94%

Habilitación de la variante de Coronel Oviedo (9,6 Km)  
Habilitación del Tramo 1.1, ciudad de Ypacaraí (9,1 Km)



#### Ferrocarril Central



95%

Culminación del montaje del último vano del puente metálico sobre el Río Yi

Italia



#### Pedemontana



100%

Recibido certificado de fin de obra en enero 2023.  
Inauguración del último tramo prevista en las próximas semanas a la espera de agenda política. ✓

## Concesiones – Detalle por país

Millones de Euros

PAIS	C. NEGOCIOS	EBITDA	ACTIVOS
Italia*	116	69	3
Chile	129	68	18
Colombia	90	49	6
España	77	33	22
Uruguay	57	27	2
México	21	11	2
Paraguay	40	10	1
Omán	8	4	1
Perú	10	3	1
Brasil	7	1	1
Australia	3	1	2
EE.UU.	2	0	1
Otros	0	0	9
Holding	0	-6	-
<b>TOTAL</b>	<b>562</b>	<b>270</b>	<b>69</b>
<b>TOTAL EX-ITALIA</b>	<b>446</b>	<b>201</b>	<b>66</b>



Rutas del Este, Paraguay

(\*) Pedemontana y A3 incluidas en la división de Ingeniería e Infraestructuras.



## Ingeniería & Infraestructuras

### Incrementamos rentabilidad

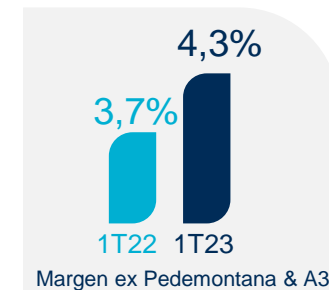
Margen EBITDA alcanza el 4,3%

- Priorizamos rentabilidad (pasando de un 3,7% a un 4,3%) frente a volumen.
- Terminadas las obras iniciamos la fase de pruebas en el tranvía de Edimburgo.
- Abierta al tráfico la autovía A6 en Irlanda del Norte.
- Gran avance en la ampliación del Hospital 12 de Octubre de Madrid.
- Inauguración de la segunda pista de aterrizaje del Aeropuerto Jorge Chavez, en Lima (Perú) y de la unidad oncológica del Hospital Gregorio Marañón, en Madrid.

Millones de Euros	1T-23	1T-22	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	643	690	-7%
EBITDA	92	88	+4%
Margen EBITDA	14%	13%	
Cartera (vs Dic. 2022)	7.276	7.354	-1%

### Impacto activos Pedemontana y A3

Millones €	Pedemontana	A3	Ing e Infra EX Pedemontana & A3
Cifra Negocios	85	31	527
EBITDA	59	10	23
Margen EBITDA	-	-	4,3%



## Ingeniería & Infraestructuras

### Principales Adjudicaciones



Estudio, diseño y construcción  
"Canal del Dique"

Colombia



560 M€

Construcción  
Varias promociones  
inmobiliarias

España



86 M€

Diseño y construcción  
Complejo Centro Ibérico  
investigación de  
almacenamiento  
energético

España



19 M€

Renovación integral  
Vía y línea Zafra-Huelva,  
tramo Jabugo

España



13 M€

## Servicios

### Excelente crecimiento operativo

+20% en Ingresos y +13% en EBITDA

Adjudicación de contratos por valor de más de 500M€ en 1T23

- Crecimiento robusto de todas las áreas de negocio, logrando +20% en ingresos y +13% a nivel EBITDA en el conjunto de la división, con la estabilidad, el crecimiento y la continua adjudicación de contratos a largo plazo como pilares del negocio.
- Medioambiente: crecimiento debido a la contribución de los nuevos contratos de recogida de Madrid, Cádiz y Barcelona, adjudicados en 2022 y con aportaciones significativas en este trimestre.
- Multiservicios: incremento notable en las cifras del primer trimestre apoyado, entre otros, en la renovación del Servicio de Ayuda a Domicilio de la Comunidad de Madrid. Además, Cafestore ha sido adjudicatario de 6 establecimientos gastronómicos en el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid Barajas por importe de más de 111 M€.

<i>Millones de Euros</i>	1T23	1T22	Var.
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>300</b>	250	<b>+20%</b>
Medioambiente	150	125	+20%
Multiservicios	150	125	+20%
Central	-	1	-
<b>EBITDA</b>	<b>27</b>	23	<b>+13%</b>
Medioambiente	20	17	+16%
Multiservicios	7	7	+9%
Central	-1	-1	-
<b>Margen EBITDA</b>	<b>9%</b>	9%	
<b>Cartera (vs Dic. 2022)</b>	<b>3.952</b>	3.516	<b>+12%</b>



Conservación zonas verdes Parque París, España



## Servicios

### Principales Adjudicaciones



4

# Anexos



Puente 25 de Abril, Lisboa, Portugal

# Cuenta de Resultados 1T-23

Cuenta de Resultados Consolidada	1T 2023	1T 2022	Var. % 23/22
<i>Miles de euros</i>			
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.292.527</b>	<b>1.195.789</b>	<b>8,1%</b>
Otros Ingresos	61.363	59.383	3,3%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.353.890</b>	<b>1.255.172</b>	<b>7,9%</b>
Gastos Externos y de Explotación	-1.033.860	-1.012.580	2,1%
<b>EBITDA</b>	<b>320.030</b>	<b>242.592</b>	<b>31,9%</b>
Amortización Inmovilizado y deterioros	-53.053	-41.047	29,2%
Variación Provisiones	5.808	-24.852	n.a.
<b>EBIT</b>	<b>272.785</b>	<b>176.693</b>	<b>54,4%</b>
Resultados Financieros	-149.133	-126.557	17,8%
Resultados por diferencias de cambio	-16.862	-18.495	-8,8%
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-4.525	6.508	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	5.007	-702	n.a.
Rdo. Instrumentos Financieros	-2.458	-164	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	4.597	16.882	-72,8%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>109.411</b>	<b>54.165</b>	<b>102,0%</b>
Impuesto de Sociedades	-45.046	-15.524	n.a.
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>64.365</b>	<b>38.641</b>	<b>66,6%</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>64.365</b>	<b>38.641</b>	<b>66,6%</b>
Atribuible a Minoritarios	-33.795	-18.359	84,1%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>30.570</b>	<b>20.282</b>	<b>50,7%</b>

## Balance Consolidado marzo 23

Activo	Mar. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22	Pat. Neto y Pasivo	Mar. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
<i>Miles de euros</i>				<i>Miles de euros</i>			
<b>Activos no corrientes</b>	<b>12.143.073</b>	<b>11.933.034</b>	<b>210.039</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.455.549</b>	<b>1.358.413</b>	<b>97.136</b>
Activos Intangibles	97.426	98.347	-921	Recursos Propios	591.012	535.662	55.350
Proyectos concesionales	1.527.442	1.520.034	7.408	Intereses Minoritarios	864.537	822.751	41.786
Inmovilizado Material	483.217	489.898	-6.681	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>11.861.139</b>	<b>11.758.464</b>	<b>102.675</b>
Derechos de uso sobre bienes arrendados	227.423	204.683	22.740	Deuda Financiera	8.165.811	8.200.669	-34.858
Activos financieros	1.654.158	1.615.771	38.387	Instrumentos financieros derivados	157.132	119.412	37.720
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.966.539	7.846.753	119.786	Obligaciones de arrendamientos	164.259	146.501	17.758
Otros Activos no corrientes	81.754	52.281	29.473	Provisiones	199.329	197.361	1.968
Fondo de comercio	105.114	105.267	-153	Otros Pasivos no corrientes	3.174.608	3.094.521	80.087
<b>Activos corrientes</b>	<b>5.769.368</b>	<b>5.622.400</b>	<b>146.968</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.595.753</b>	<b>4.438.557</b>	<b>157.196</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11.660	11.648	12	Deuda Financiera	1.387.461	1.092.322	295.139
Existencias	218.418	197.825	20.593	Instrumentos financieros derivados	2.220	2.080	140
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.298.892	1.187.209	111.683	Obligaciones de arrendamientos	64.090	51.420	12.670
Deudores	2.501.818	2.365.251	136.567	Acreedores comerciales	2.068.948	2.152.507	-83.559
Instrumentos financieros derivados	55.122	57.814	-2.692	Provisiones para operaciones tráfico	231.929	239.428	-7.499
Activos financieros	121.990	74.560	47.430	Otros pasivos corrientes	841.105	900.800	-59.695
Efectivo	1.561.468	1.728.093	-166.625	<b>TOTAL PAT. NETO Y PASIVO</b>	<b>17.912.441</b>	<b>17.555.434</b>	<b>357.007</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.912.441</b>	<b>17.555.434</b>	<b>357.007</b>				



## Cuenta de Resultados por Área de Negocio 1T-23

Cuenta de Resultados Consolidada 1T 2023	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
<i>Miles de euros</i>					
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>445.518</b>	<b>642.730</b>	<b>300.311</b>	<b>-96.032</b>	<b>1.292.527</b>
Otros Ingresos	5.776	42.502	12.928	157	61.363
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>451.294</b>	<b>685.232</b>	<b>313.239</b>	<b>-95.875</b>	<b>1.353.890</b>
Gastos Externos y de Explotación	-250.529	-593.801	-286.689	97.159	-1.033.860
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>200.765</b>	<b>91.431</b>	<b>26.550</b>	<b>1.284</b>	<b>320.030</b>
Amortización Inmovilizado y deterioros	-23.789	-15.797	-12.567	-900	-53.053
Variación Provisiones	-3.661	12.731	-1.346	-1.916	5.808
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>173.315</b>	<b>88.365</b>	<b>12.637</b>	<b>-1.532</b>	<b>272.785</b>
Resultados Financieros	-100.334	-31.887	-3.417	-13.495	-149.133
Resultados por diferencias en cambio	-8.204	-1.118	-199	-7.341	-16.862
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	28	-5.326	302	471	-4.525
Provisiones de Inversiones Financieras	-199	-1	69	5.138	5.007
Rdo. Instrumentos Financieros	5.987	0	613	-9.058	-2.458
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-2	4.601	-2	0	4.597
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>70.591</b>	<b>54.634</b>	<b>10.003</b>	<b>-25.817</b>	<b>109.411</b>
Impuesto de Sociedades	-23.137	-18.112	-2.652	-1.145	-45.046
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>47.454</b>	<b>36.522</b>	<b>7.351</b>	<b>-26.962</b>	<b>64.365</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>47.454</b>	<b>36.522</b>	<b>7.351</b>	<b>-26.962</b>	<b>64.365</b>
Atribuible a Minoritarios	-13.257	-19.756	-492	-290	-33.795
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>34.197</b>	<b>16.766</b>	<b>6.859</b>	<b>-27.252</b>	<b>30.570</b>

## Cuenta de Resultados por Área de Negocio 1T-22

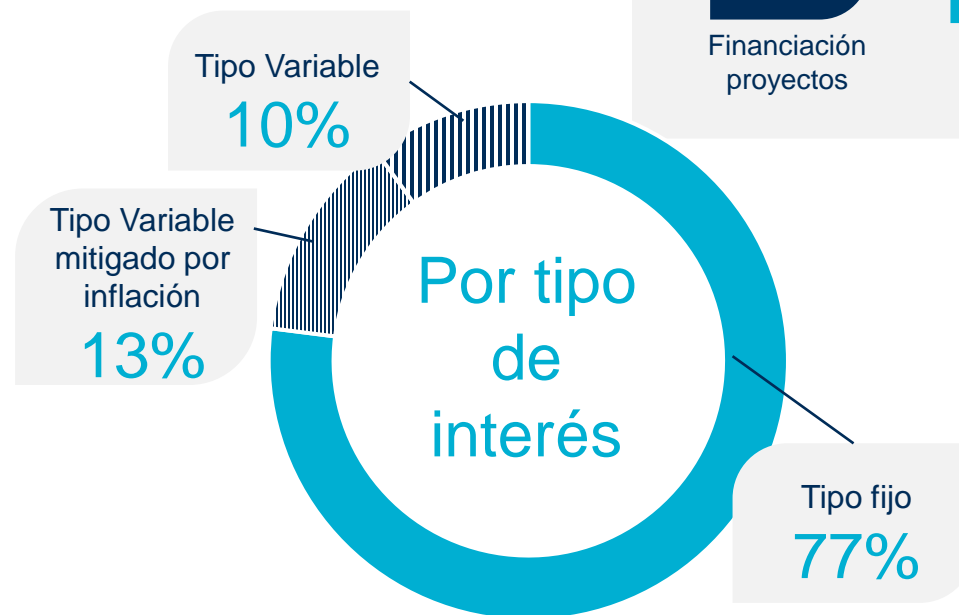
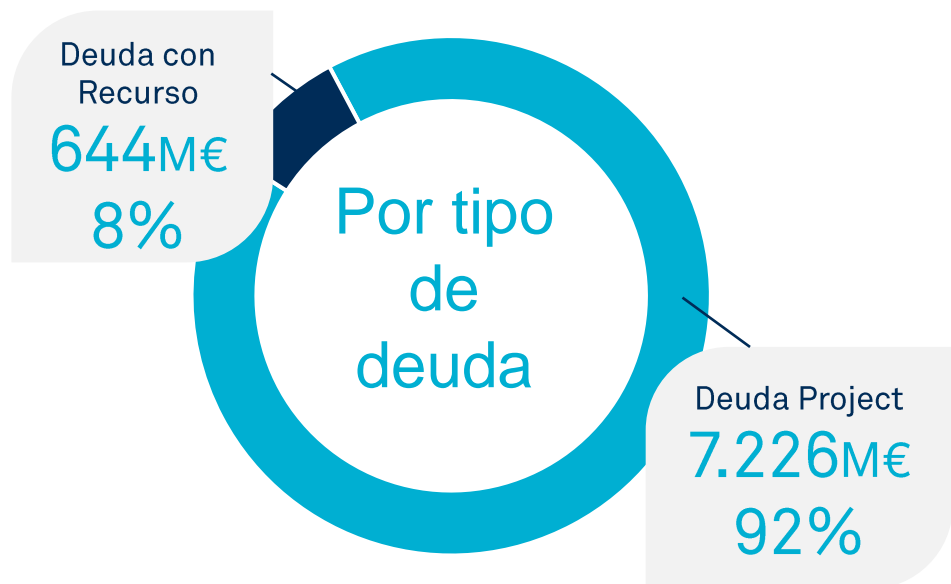
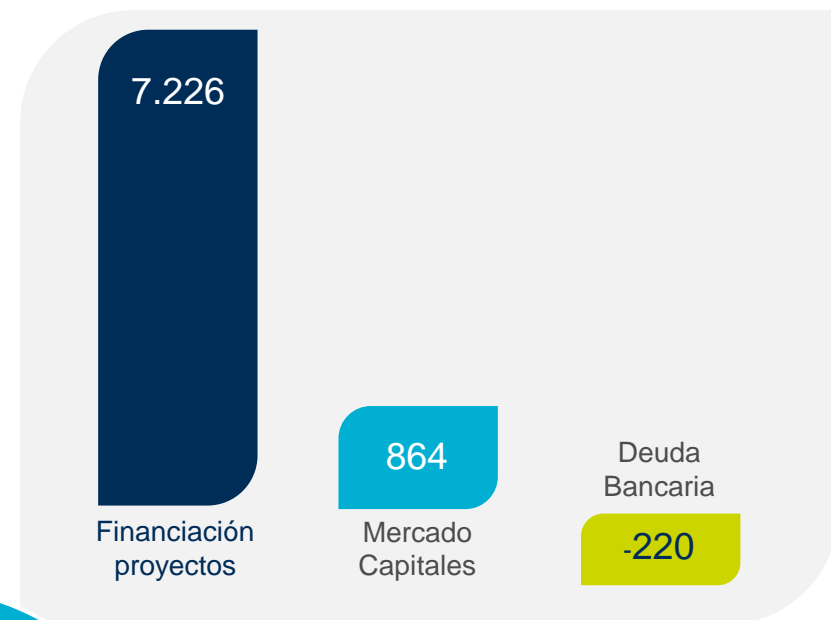
### Cuenta de Resultados Consolidada 1T 2022

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>371.788</b>	<b>689.732</b>	<b>250.188</b>	<b>-115.919</b>	<b>1.195.789</b>
Otros Ingresos	6.094	47.019	7.975	-1.705	59.383
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>377.882</b>	<b>736.751</b>	<b>258.163</b>	<b>-117.624</b>	<b>1.255.172</b>
Gastos Externos y de Explotación	-246.644	-649.010	-234.766	117.840	-1.012.580
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>131.238</b>	<b>87.741</b>	<b>23.397</b>	<b>216</b>	<b>242.592</b>
Amortización Inmovilizado y deterioros	-16.735	-12.806	-10.447	-1.059	-41.047
Variación Provisiones	-1.857	-5.865	-2.788	-14.342	-24.852
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>112.646</b>	<b>69.070</b>	<b>10.162</b>	<b>-15.185</b>	<b>176.693</b>
Resultados Financieros	-81.789	-28.790	-2.184	-13.794	-126.557
Resultados por diferencias en cambio	-22.434	2.407	400	1.132	-18.495
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	7.383	-1.596	1.062	-341	6.508
Provisiones de Inversiones Financieras	-706	5	-5	4	-702
Rdo. Instrumentos Financieros	-8.168	0	52	7.952	-164
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	332	16.526	25	-1	16.882
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>7.264</b>	<b>57.622</b>	<b>9.512</b>	<b>-20.233</b>	<b>54.165</b>
Impuesto de Sociedades	6.706	-20.326	-2.130	226	-15.524
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>13.970</b>	<b>37.296</b>	<b>7.382</b>	<b>-20.007</b>	<b>38.641</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>13.970</b>	<b>37.296</b>	<b>7.382</b>	<b>-20.007</b>	<b>38.641</b>
Atribuible a Minoritarios	994	-19.001	-617	265	-18.359
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>14.964</b>	<b>18.295</b>	<b>6.765</b>	<b>-19.742</b>	<b>20.282</b>

## Deuda Financiera Neta

Millones de Euros	Mar. 23	Dic. 22	Var
Financiación de proyectos	7.226	6.944	282
Deuda Bancaria (líneas operativas)	-220	-332	112
Mercado de Capitales (Bonos +ECP)	864	878	-14
<b>Total Deuda Financiera Neta</b>	<b>7.870</b>	<b>7.490</b>	<b>380</b>

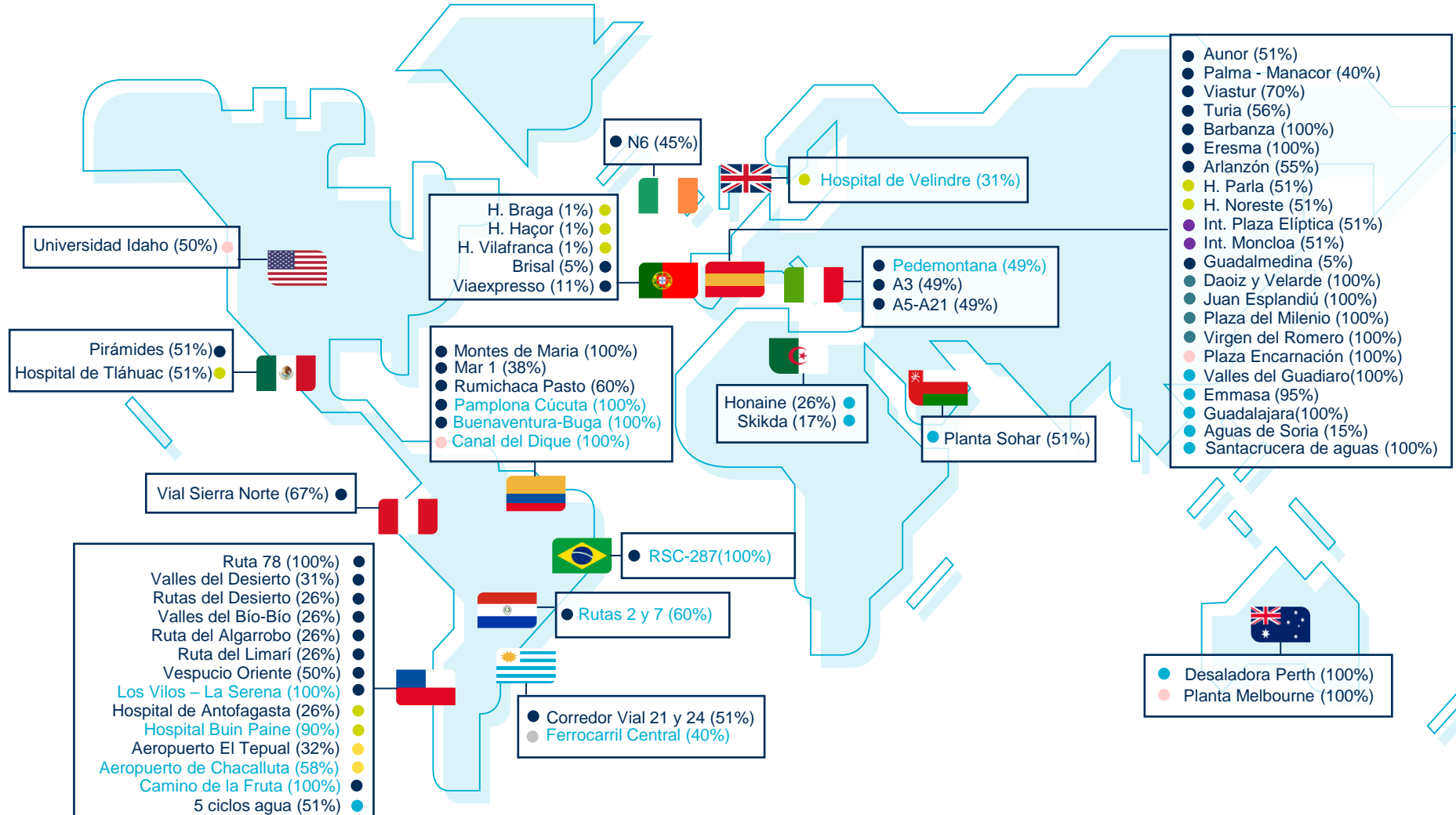


## Concesiones – Desglose activos

 Carreteras	33
 Intercambiadores	2
 Hospitales	9
 Parking	4
 Aeropuertos	2
 Ferrocarril	1
 Agua	14
 Otros	4

En operación **57**  
En Construcción **12**

**Activos**  
Concesionales **69**





# Concesiones

## Tráficos



### IMD Acumulado

#### AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

	1T 2023	1T 2022	Var. % 23/22
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	13.182	12.703	3,8%
PALMA MANACOR MA-15	25.912	22.678	14,3%
VIASTUR AS-II	25.793	25.989	-0,8%
AUTOV.TURIA CV-35	40.879	39.458	3,6%
AUTOV. ERESMA	8.347	7.781	7,3%
AUTOV. BARBANZA	13.917	12.809	8,6%
AUTOV. ARLANZÓN	18.558	18.256	1,7%

#### AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO

N6 CONCESSION LTD	12.450	10.904	14,2%
VALLES DEL DESIERTO	6.902	7.559	-8,7%
RUTAS DEL DESIERTO	8.933	8.977	-0,5%
RUTAS DEL ALGARROBO	6.290	6.745	-6,7%
VALLES DEL BIO BIO	11.851	12.779	-7,3%
RUTA 43 - LIMARI	6.644	7.068	-6,0%
PUERTA DE HIERRO	3.298	3.515	-6,2%
RUMICHACA PASTO	7.139	7.490	-4,7%
MAR I	10.536	8.919	18,1%
RUTAS DEL ESTE	16.451	17.742	-7,3%
PAMPLONA-CÚCUTA	7.311	7.593	-3,7%
VIA EXPRESSO	6.065	5.353	13,3%

<b>IMD ACUMULADO (ponderado por km)</b>	<b>10.925</b>	<b>10.885</b>	<b>0,4%</b>
---	---------------	---------------	-------------

## Concesiones

### Evolución Ingresos



Valles del Desierto, Chile

#### Desglose Ingresos

*miles de euros*

	1T 2023	1T 2022	Var. % 23/22
CHILE	100.748	43.786	130,1%
COLOMBIA	64.742	52.188	24,1%
ESPAÑA	38.533	34.550	11,5%
URUGUAY	28.665	15.963	79,6%
MEXICO	21.166	15.726	34,6%
PARAGUAY	12.769	9.399	35,9%
PERU	9.374	9.790	-4,2%
BRASIL	4.113	1.768	132,7%
EE.UU.	1.990	2.719	-26,8%
PORTUGAL	287	222	29,3%
IRLANDA	190	264	-28,0%
OTROS ACTIVOS	9.348	5.321	75,7%
AGUA	48.417	40.677	19,0%
<b>TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)</b>	<b>340.343</b>	<b>232.372</b>	<b>46,5%</b>
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	105.175	139.415	-24,6%
<b>TOTAL INGRESOS CONCESIONES</b>	<b>445.518</b>	<b>371.788</b>	<b>19,8%</b>

# Medidas Alternativas de 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.

**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 NIIF, 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.

