



Presentación de Resultados

1T-2024

29 abril 2024



Aspectos
destacados



Evolución
operativa



Evolución áreas
de negocio



Anexos



Aspectos destacados



Ruta de Limarí, Chile

Foco en la rentabilidad y en la generación de caja

EBITDA

339 M€

+15% vs 1T23

Margen
EBITDA

34,1%

+590pb vs 1T23

Flujo de Caja
Operativo

221 M€

+28% vs 1T23

Valoración
Concesiones

3.254 M€

A fecha 31.12.2023

% EBITDA de
Activos Concesionales

>90%



Concesiones

Plataforma de crecimiento con nuevos activos y puestas en operación

Firma A-21 Italia

Firmado el contrato para la **concesión de la autopista A-21** en las cercanías de Turín.

320km Longitud	1.100M€ Inversión	12 años Concesión
--------------------------	-----------------------------	-----------------------------



Anillo Vial Periférico de Lima

Con posterioridad al cierre el Consorcio (Sacyr, Ferrovial y Acciona) ha sido seleccionado para desarrollar esta **autopista urbana de 34,8 km**, que mejorará la conexión de Lima con el Callao.

34,8km Longitud	3.131M€ Inversión	30 años Concesión
---------------------------	-----------------------------	-----------------------------



Puestas en operación

Con posterioridad al cierre puesto en operación el **Ferrocarril Central en Uruguay** (más de 900M€ inversión), y próximamente entrará en operación el último tramo de la autopista **Pamplona-Cúcuta en Colombia** (más de 590M€ inversión)



Hospital de Velindre

Con posterioridad al cierre se ha llevado a cabo el **cierre financiero para construir este vanguardista centro oncológico**, que será edificado por Sacyr UK y que se espera entre en operación en abril de 2027.



Procesos de venta



Chile

Recepción de ofertas vinculantes finales de mayo.



Colombia

Recepción de ofertas no vinculantes en junio.

Remuneración al accionista

Scrip Dividend
Enero 2024

1x50
acciones

0,062€
por
derecho

92%
eligió
acciones



Investor Day

9 | Mayo | 24

sacyr
Investor
Day
2024

Compromiso Sostenibilidad



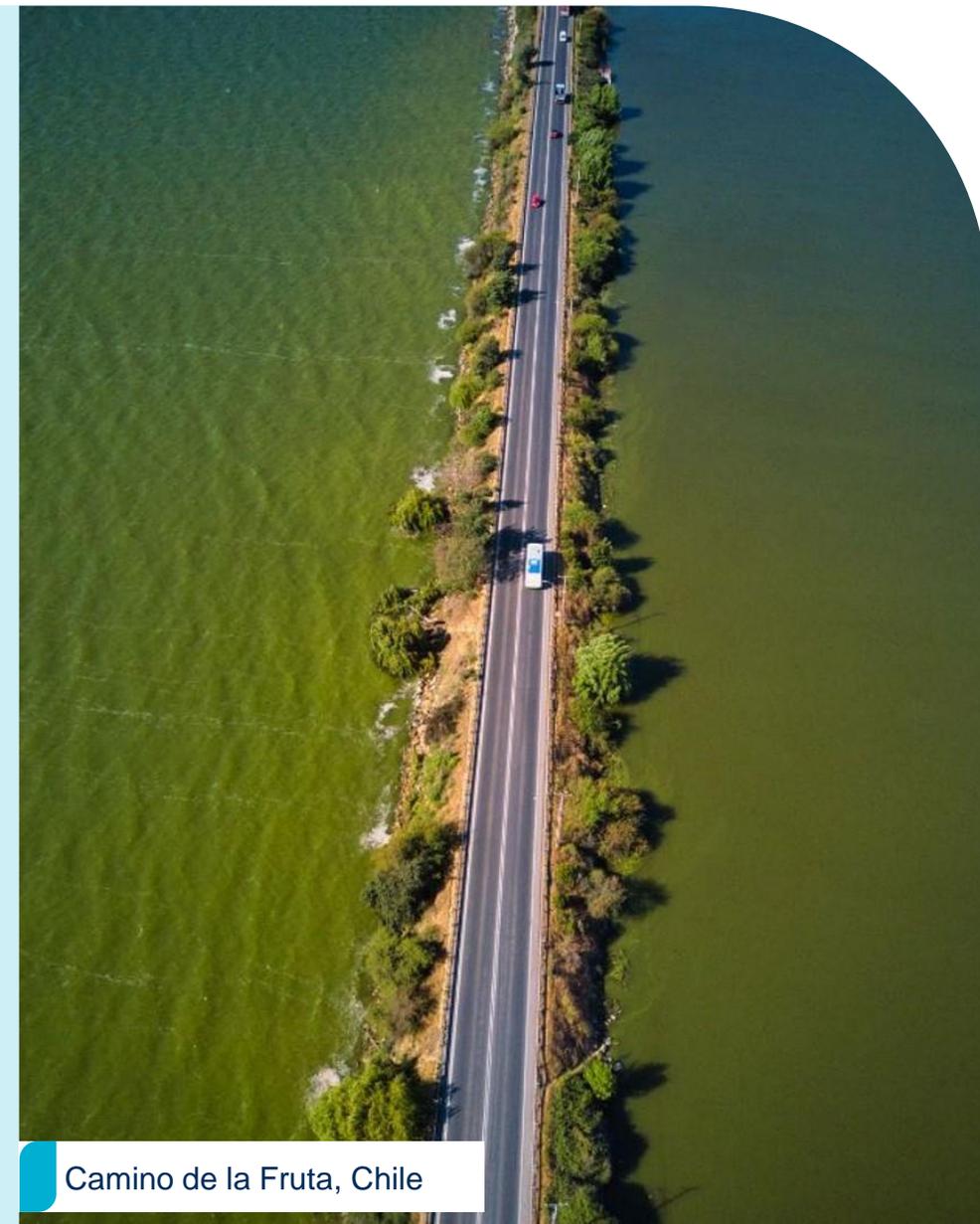
Inclusión en *Sustainability Yearbook 2024* y reconocimiento *Industry Mover TOP 5* mundial de nuestro sector.



Doble A de CDP por nuestra labor contra el cambio climático y la protección y seguridad hídrica.

Millones de Euros	1T-24	1T-23*	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	994	1.050	-5%
EBITDA	339	296	+15%
Margen EBITDA	34,1%	28,2%	+590pb
BENEFICIO NETO	25	24	+6%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	221	172	+28%

* Cifras proforma del 1T 2023 eliminando la aportación de las desinversiones de Servicios realizadas en 2023 (VSM y Facilities) a modo que sean perímetros comparables.



Camino de la Fruta, Chile



Evolución Operativa



Hospital Antofagasta, Chile

Nuevo Reporting Sacyr

A partir de este primer trimestre de 2024 se empieza a reportar la línea de actividad de Agua de manera independiente.



- ✓ Gran potencial de crecimiento
- ✓ Líderes en desalación

Contratos Forward

La compañía continúa con su firme apuesta en el valor de sus acciones:

Contrato forward sobre acciones propias

Enero 2024

10 Mill acciones

3€

Adquisición de 5 millones de acciones propias

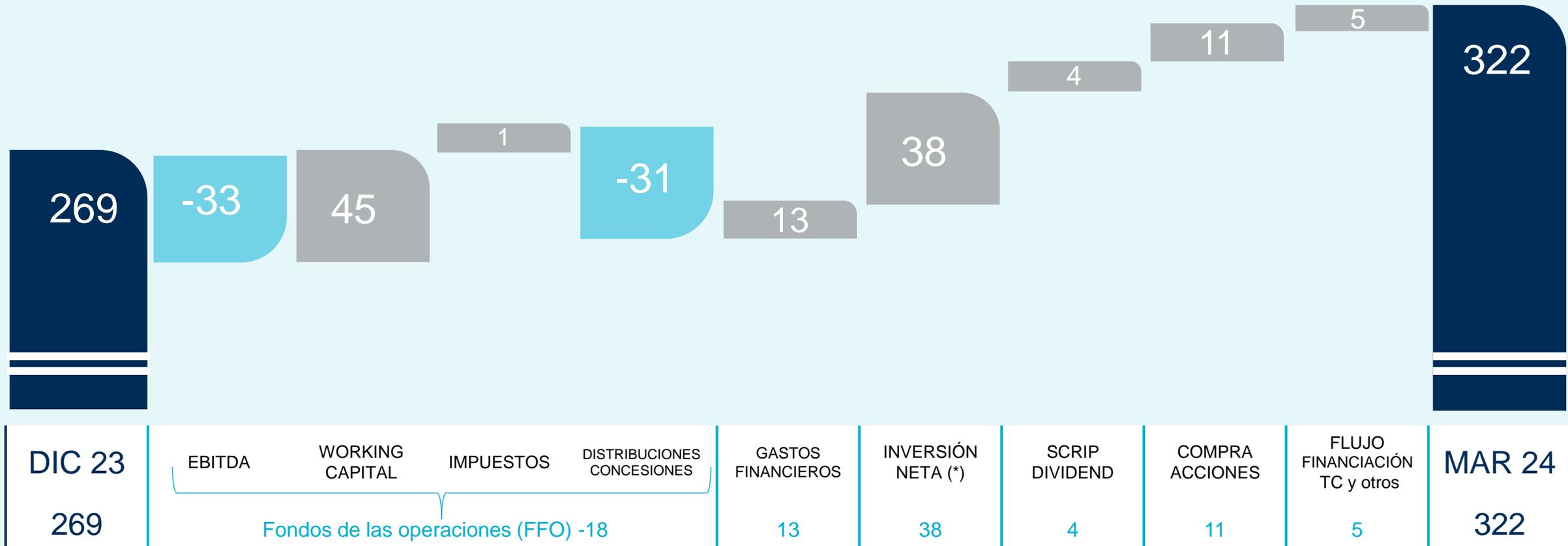
Marzo 2024

5 Mill acciones

2,1€



Evolución deuda neta con recurso 1T-2024 (M€)



El impacto estacional habitual genera un incremento de deuda de 53 millones de euros frente a un promedio en el mismo periodo de los últimos tres años de 125 millones de euros, lo que supone un 42% menos que dicho importe medio.

(*) 34M€ corresponden a equity en Concesiones.



Evolución áreas de negocio



Canal del Dique, Colombia



Millones de Euros

	1T-24	1T-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	378	388	-2%
Ingresos de Concesiones	322	283	+14%
Ingresos de Construcción	56	105	-47%
EBITDA	217	188	+16%
Margen EBITDA	67,4%	66,4%	



Mayor desarrollador de
infraestructuras de transporte
a nivel mundial

(Public Works Financing)

Puestas en operación

Ferrocarril Central, en Uruguay

Pamplona-Cúcuta, en Colombia
(en los próximos días)

Porfolio con 57 activos de concesiones de infraestructuras

Con 45 activos ya en operación

- **Ingresos de concesiones (+14%) y EBITDA (+16%)**: Aumentan principalmente gracias a la contribución de las autopistas puestas en operación tales como Rutas del Este (Paraguay), Ferrocarril Central (Uruguay) y diferentes tramos de Pamplona Cúcuta (Colombia), así como a las nuevas adjudicaciones como Aeropuerto El Loa (Chile).
- **Ingresos construcción (-47%)**: recogen el impacto de la finalización de las obras y puestas en operación de Rutas del Este (Paraguay), Ferrocarril Central (Uruguay) y Pamplona-Cúcuta (Colombia).
- **Aumenta la rentabilidad** y el margen EBITDA alcanza el 67,4% en el primer trimestre de 2024.



Detalle por país



Rutas del Este, Paraguay

PAIS	C. NEGOCIOS	EBITDA	ACTIVOS
Italia*	94	78	4
Colombia	114	85	6
Chile	121	53	14
España	39	28	17
Uruguay	37	27	2
Paraguay	20	14	1
México	22	10	2
Perú	10	3	1
Brasil	11	2	1
EE.UU.	3	0	2
Otros	0	-1	7
Holding	0	-5	-
TOTAL	473	295	57
TOTAL EX-ITALIA	378	217	53

(*) Pedemontana y A3 incluidas en la división de Ingeniería e Infraestructuras. Cifras en M€.



Millones de Euros	1T-24	1T-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	559	643	-13%
EBITDA	101	91	+10%
CARTERA (vs. Dic. 2023)	9.113	7.540	+21%

Impacto Activos Pedemontana y A3

Millones de Euros	Pedemontana	A3	Ing. e Infra. EX Pedemontana & A3
CIFRA DE NEGOCIOS	74	21	464
EBITDA	68	10	23
Margen EBITDA	-	-	4,9%

Afianzamos margen EBITDA e incrementamos cartera para nuestras propias concesiones

- La cartera de Ingeniería e Infraestructuras aumenta un 21%, con un peso récord para Sacyr Concesiones del 62%.
- Puestas en operación de Ferrocarril Central (Uruguay) y en los próximos días de Pamplona Cúcuta (Colombia).
- Obtenemos el **sello sostenible BREEAM** en la autopista A6 en Irlanda del Norte.
- Ganamos un **nuevo contrato de Alta Velocidad** en el tramo Antequera-Granada.
- **Mejoramos la eficiencia energética de la Autovía del Turia** en nuestro compromiso con la eficiencia energética y la mejora constante de nuestros activos.

Cartera total
Ing. & Infraestructuras
9.113ME

Cartera para
Sacyr Concesiones
62%



Millones de Euros	1T-24	1T-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	57	55	+3%
EBITDA	12	13	-7%
Margen EBITDA	20,4%	22,7%	

Cartera total
4.923M€



Mejor
empresa de
tratamiento
2023



Líder
desalación
España
2023

Nueva Línea de Negocio con gran potencial de crecimiento

- **Apuesta estratégica** del Grupo para mitigar los efectos del cambio climático y la sequía.
- Nuevas **adjudicaciones**:

	Planta desalinizadora de Alicante	122.500 m3 / día	12 M€	2 años, (+2 posible prórroga)
	Desaladora de Carboneras	120.000 m3 / día	25 M€	4 años
	Estación de Tratamiento de Agua Potable del Sistema de las Cuevas de Alanzora	35.000 m3 / día	13 M€	1 año

Desaladora de Perth, Australia



Anexos



Canal del Dique, Colombia

Cuenta de Resultados Consolidada	1T 2024	1T 2023	Var. % 24/23
<i>Miles de euros</i>			
Importe Neto de la Cifra de Negocios	994.430	1.050.380	-5,3%
Otros Ingresos	55.077	51.350	7,3%
Total Ingresos de explotación	1.049.507	1.101.730	-4,7%
Gastos Externos y de Explotación	-710.218	-805.851	-11,9%
EBITDA	339.289	295.879	14,7%
Amortización Inmovilizado y deterioros	-44.469	-43.196	2,9%
Variación Provisiones	-4.519	8.648	n.a.
EBIT	290.301	261.331	11,1%
Resultados Financieros	-175.993	-152.660	15,3%
Resultados por diferencias de cambio	-9.677	-16.794	-42,4%
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-8.023	-4.750	68,9%
Provisiones de Inversiones Financieras	-15.491	5.011	n.a.
Rdo. Instrumentos Financieros	19.057	3.516	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	3.027	4.599	-34,2%
Resultado antes de Impuestos	103.201	100.253	2,9%
Impuesto de Sociedades	-51.567	-42.362	21,7%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	51.634	57.891	-10,8%
RESULTADO CONSOLIDADO	51.634	57.891	-10,8%
Atribuible a Minoritarios	-26.189	-33.795	-22,5%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	25.445	24.096	5,6%

* Cifras proforma del 1T 2023 eliminando la aportación de las desinversiones de Servicios realizadas en 2023 (VSM y Facilities) a modo que sean perímetros comparables.

Activo

Miles de euros

	Mar. 2024	Dic. 2023	Var. 24/23
Activos no corrientes	10.442.560	10.422.363	20.197
Activos Intangibles	84.008	86.749	-2.741
Proyectos concesionales	1.486.109	1.514.656	-28.547
Inmovilizado Material	354.714	356.314	-1.600
Derechos de uso sobre bienes arrendados	129.290	131.760	-2.470
Activos financieros	1.092.858	1.080.690	12.168
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.230.291	7.201.787	28.504
Otros Activos no corrientes	56.437	41.369	15.068
Fondo de comercio	8.853	9.038	-185
Activos corrientes	6.695.153	6.886.284	-191.131
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.431.035	1.581.239	-150.204
Existencias	178.005	211.366	-33.361
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.151.231	1.077.099	74.132
Deudores	2.330.683	2.221.921	108.762
Instrumentos financieros derivados	20.581	23.123	-2.542
Activos financieros	81.877	91.168	-9.291
Efectivo	1.501.741	1.680.368	-178.627
TOTAL ACTIVO	17.137.713	17.308.647	-170.934

Pat. Neto y Pasivo

Miles de euros

	Mar. 2024	Dic. 2023	Var. 24/23
Patrimonio Neto	1.779.933	1.750.021	29.912
Recursos Propios	785.490	795.759	-10.269
Intereses Minoritarios	994.443	954.262	40.181
Pasivos no corrientes	9.544.069	9.229.825	314.244
Deuda Financiera	7.066.316	6.783.838	282.478
Instrumentos financieros derivados	19.157	22.550	-3.393
Obligaciones de arrendamientos	104.415	117.189	-12.774
Provisiones	135.700	135.457	243
Otros Pasivos no corrientes	2.218.481	2.170.791	47.690
Pasivos corrientes	5.813.711	6.328.801	-515.090
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.248.956	1.378.509	-129.553
Deuda Financiera	1.254.272	1.395.840	-141.568
Instrumentos financieros derivados	1.804	29.995	-28.191
Obligaciones de arrendamientos	48.607	47.680	927
Acreedores comerciales	2.156.553	2.280.794	-124.241
Provisiones para operaciones tráfico	245.250	235.118	10.132
Otros pasivos corrientes	858.269	960.865	-102.596
TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	17.137.713	17.308.647	-170.934

Cuenta de Resultados por área de negocio 1T-2024

Cuenta de Resultados Consolidada 1T 2024

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	378.231	558.914	56.846	439	994.430
Otros Ingresos	5.505	44.073	2.162	3.337	55.077
Total Ingresos de explotación	383.736	602.987	59.008	3.776	1.049.507
Gastos Externos y de Explotación	-166.493	-502.279	-47.423	5.977	-710.218
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	217.243	100.708	11.585	9.753	339.289
Amortización Inmovilizado y deterioros	-15.993	-18.715	-6.326	-3.435	-44.469
Variación Provisiones	-4.013	1.474	-1.046	-934	-4.519
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	197.237	83.467	4.213	5.384	290.301
Resultados Financieros	-104.052	-56.152	-4.270	-11.519	-175.993
Resultados por diferencias en cambio	-34.538	4.984	-736	20.613	-9.677
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-2.644	-6.648	1.652	-383	-8.023
Provisiones de Inversiones Financieras	-502	-1	243	-15.231	-15.491
Rdo. Instrumentos Financieros	11.290	0	325	7.442	19.057
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	6	1.781	0	1.240	3.027
Resultado antes de Impuestos	66.797	27.431	1.427	7.546	103.201
Impuesto de Sociedades	-24.875	-15.532	-473	-10.687	-51.567
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	41.922	11.899	954	-3.141	51.634
RESULTADO CONSOLIDADO	41.922	11.899	954	-3.141	51.634
Atribuible a Minoritarios	-16.919	-9.426	123	33	-26.189
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	25.003	2.473	1.077	-3.108	25.445

Cuenta de Resultados por área de negocio 1T-2023

Cuenta de Resultados Consolidada 1T 2023*

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	387.752	642.730	55.062	-35.164	1.050.380
Otros Ingresos	3.602	42.502	2.174	3.072	51.350
Total Ingresos de explotación	391.354	685.232	57.236	-32.092	1.101.730
Gastos Externos y de Explotación	-203.653	-593.801	-44.714	36.317	-805.851
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	187.701	91.431	12.522	4.225	295.879
Amortización Inmovilizado y deterioros	-17.073	-15.797	-6.716	-3.610	-43.196
Variación Provisiones	-3.706	12.731	490	-867	8.648
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	166.922	88.365	6.296	-252	261.331
Resultados Financieros	-93.351	-31.887	-6.970	-20.452	-152.660
Resultados por diferencias en cambio	-8.194	-1.118	-10	-7.472	-16.794
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-1.718	-5.326	1.746	548	-4.750
Provisiones de Inversiones Financieras	-199	-1	0	5.211	5.011
Rdo. Instrumentos Financieros	5.352	0	622	-2.458	3.516
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-2	4.601	0	0	4.599
Resultado antes de Impuestos	68.810	54.634	1.684	-24.875	100.253
Impuesto de Sociedades	-22.503	-18.112	-638	-1.109	-42.362
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	46.307	36.522	1.046	-25.984	57.891
RESULTADO CONSOLIDADO	46.307	36.522	1.046	-25.984	57.891
Atribuible a Minoritarios	-13.602	-19.756	345	-782	-33.795
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	32.705	16.766	1.391	-26.766	24.096

* Cifras proforma del 1T 2023 eliminando la aportación de las desinversiones de Servicios realizadas en 2023 (VSM y Facilities) a modo que sean perímetros comparables.

<i>Millones de Euros</i>	Mar. 24	Dic. 23	Var.
Financiación de proyectos	6.415	6.139	276
Financiación ex-proyectos (con recurso)	322	269	53
Total Deuda Neta	6.737	6.408	329

Clasificación



Evolución Ingresos

Desglose Ingresos

miles de euros

	1T 2024	1T 2023	Var. % 24/23
CHILE	88.130	100.748	-12,5%
COLOMBIA	108.951	64.742	68,3%
ESPAÑA	38.998	38.533	1,2%
URUGUAY	32.070	28.665	11,9%
MEXICO	21.818	21.166	3,1%
PARAGUAY	16.013	12.769	25,4%
PERU	8.937	9.374	-4,7%
BRASIL	4.756	4.113	15,6%
EE.UU.	2.282	1.990	14,7%
PORTUGAL	280	287	-2,3%
OTROS	39	190	n.a.
TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)	322.274	282.577	14,0%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	55.957	105.175	-46,8%
TOTAL INGRESOS CONCESIONES	378.231	387.752	-2,5%

Tráficos

M D Acumulado

1T 2024

1T 2023

Var. %
24/23

AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

AUTOV.NOROESTE C.A.R.M.	13.548	13.333	1,6%
PALMA ANACORMA-15	24.660	23.363	5,6%
VIASTURAS-II	25.244	26.191	-3,6%
AUTOV.TURIA CV-35	41.032	41.198	-0,4%
AUTOV.ERESMA	8.132	7.881	3,2%
AUTOV.BARBANZA	13.010	13.044	-0,3%
AUTOV.ARLANZÓN	19.752	18.558	6,4%

AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO

VALLES DEL DESIERTO	6.725	6.904	-2,6%
RUTAS DEL DESIERTO	8.921	8.935	-0,2%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.772	6.290	-8,2%
VALLES DEL BID	11.865	11.851	0,1%
RUTA 43 -LMARI	6.510	6.644	-2,0%
PUERTA DE HIERRO	3.535	3.367	5,0%
RUMICHACA PASTO	7.705	7.356	4,7%
MARI	10.119	11.165	-9,4%
RUTAS DELESTE	17.546	16.579	5,8%
PAMPLONA-CÚCUTA	7.737	7.553	2,4%
VIA EXPRESSO	6.737	6.363	5,9%
BUENAVENTURA-BUGA	5.200	-	n.a
LOS VILOS -LA SERENA	9.781	10.419	-6,1%
RUTA 78	54.672	54.325	0,6%
RSC-287	8.780	8.976	-2,2%

M D ACUMULADO (ponderado por km)

17.193

16.994

1,2%

El Grupo Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, el Grupo proporciona otras medidas financieras, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) o Alternative Performance Measures (APM's), utilizadas por la Dirección en la toma de decisiones y en la evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera. A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, a continuación se detallan los desgloses requeridos para cada MAR, sobre su definición, conciliación, explicación de uso, comparativa y coherencia.

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera por ser terminología habitual utilizada en el sector financiero y entre inversores.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

Resultado bruto de explotación (EBITDA): Es el Resultado de Explotación antes de las Dotaciones a la amortización y las Variaciones de provisiones.

Margen EBITDA: Se calcula dividiendo el Resultado bruto de explotación (EBITDA) entre el Importe Neto de la Cifra de Negocios.

EV/EBITDA: Es el valor empresa de una compañía (valor total de sus activos) dividido entre su Resultado bruto de explotación (EBITDA).

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 del balance de situación consolidado de (i) Otros activos financieros corrientes, y (ii) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

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 de financiación ex-proyectos: La deuda no considerada como Deuda de financiación de proyectos se considera Deuda de financiación ex-proyectos.

Resultado Financiero: Es la diferencia entre Total ingresos financieros y Total gastos financieros.

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 el 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, se realizan 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. La cartera del Grupo está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomada 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.

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, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.

sacyr.com

