

# sacyr

## Resultados 1T 2023



Autopista Pedemontana Veneta, Italia



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



9 de mayo de 2023  
[www.sacyr.com](http://www.sacyr.com)

1.	Principales magnitudes y aspectos destacados 1T 2023	- 2 -
2.	Balance Consolidado	- 10 -
3.	Evolución Áreas de Negocio	- 13 -
4.	Evolución Bursátil	- 21 -
5.	Anexos	- 21 -

## Notas

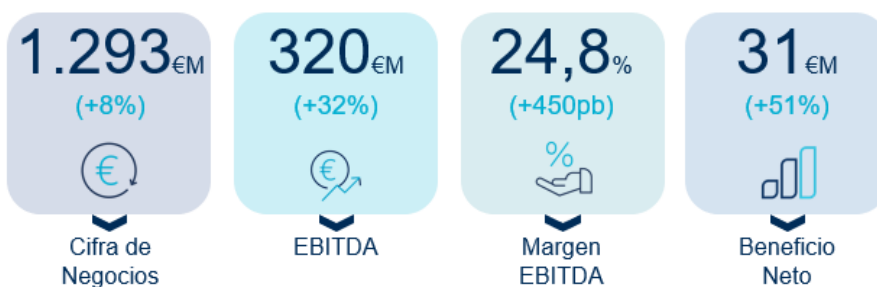
La información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación 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.

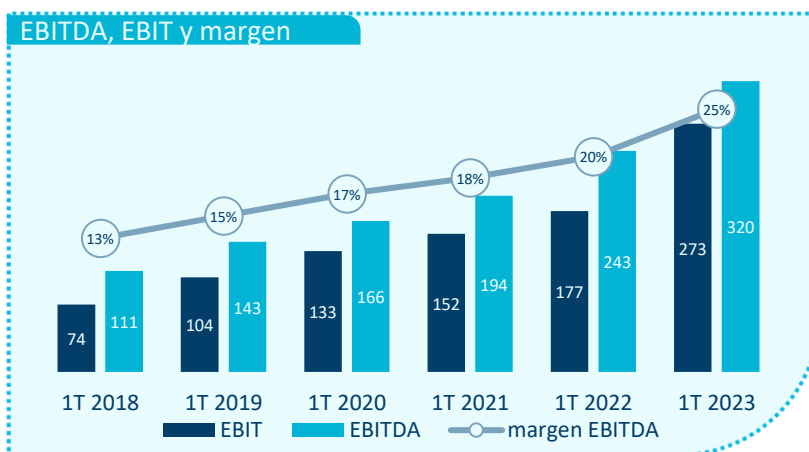
Principales magnitudes del periodo

**A. Crecimiento en rentabilidad gracias al foco en el negocio concesional**

El Grupo Sacyr continúa creciendo en rentabilidad gracias al foco en el negocio concesional, con 69 activos en su cartera y 57 de ellos ya en operación. Gracias a la capacidad de Sacyr de poner en servicio nuevos activos concesionales (en 2022 se pusieron en operación 6 importantes activos y 4 más lo harán en 2023) la compañía reduce significativamente el riesgo del portfolio, asociado a la construcción de los activos. El cumplimiento continuo de los objetivos del Plan Estratégico 2021-2025 convierte a Sacyr en una compañía **resiliente, estable, predecible y con gran capacidad de generación de caja recurrente**.



En el primer trimestre de 2023, el Grupo sigue la senda de fortaleza y crecimiento gracias, en gran medida, a las puestas en operación de tramos de activos concesionales y a la vinculación directa de los ingresos concesionales (negocio más relevante del Grupo) a la inflación.



## B. Principales magnitudes

Las principales cifras operativas de la cuenta de resultados correspondientes al primer trimestre de 2023, desglosadas por áreas de negocio, son las siguientes:

Principales Magnitudes <i>miles de euros</i>	1T 2023	1T 2022	Var. % 23 / 22
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>1.292.527</b>	<b>1.195.789</b>	<b>8%</b>
Sacyr Concesiones	445.518	371.788	20%
Ingresos Operativos	340.343	232.373	46%
Ingresos Construcción	105.175	139.415	-25%
Sacyr Ing.& Infra.	642.730	689.732	-7%
Sacyr Servicios	300.311	250.188	20%
Holding & Ajustes	-96.032	-115.919	n.a.
<b>EBITDA</b>	<b>320.030</b>	<b>242.592</b>	<b>32%</b>
Sacyr Concesiones	200.765	131.238	53%
Sacyr Ing.& Infra.	91.431	87.741	4%
Sacyr Servicios	26.550	23.397	13%
Holding & Ajustes	1.284	216	n.a.
<b>Margen EBITDA</b>	<b>24,8%</b>	<b>20,3%</b>	<b>+450 pb</b>
Sacyr Concesiones*	59%	57%	
Sacyr Ing.& Infra.	14%	13%	
Sacyr Servicios	9%	9%	

\* Sin ingresos de construcción

CARTERA <i>millones de euros</i>	Mar.22	Dic.22	Var. % 23/22
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	7.276	7.354	-1%
SACYR CONCESIONES	47.636	43.885	9%
SACYR SERVICIOS	3.952	3.516	12%
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>58.863</b>	<b>54.755</b>	<b>8%</b>

**La Cifra de Negocios** ha logrado un sólido crecimiento durante el primer trimestre de 2023 alcanzando los **1.293 millones de euros con un crecimiento en el periodo del 8%** respecto al mismo trimestre del 2022. Este incremento **se apoya en todas las áreas de negocio del Grupo**:

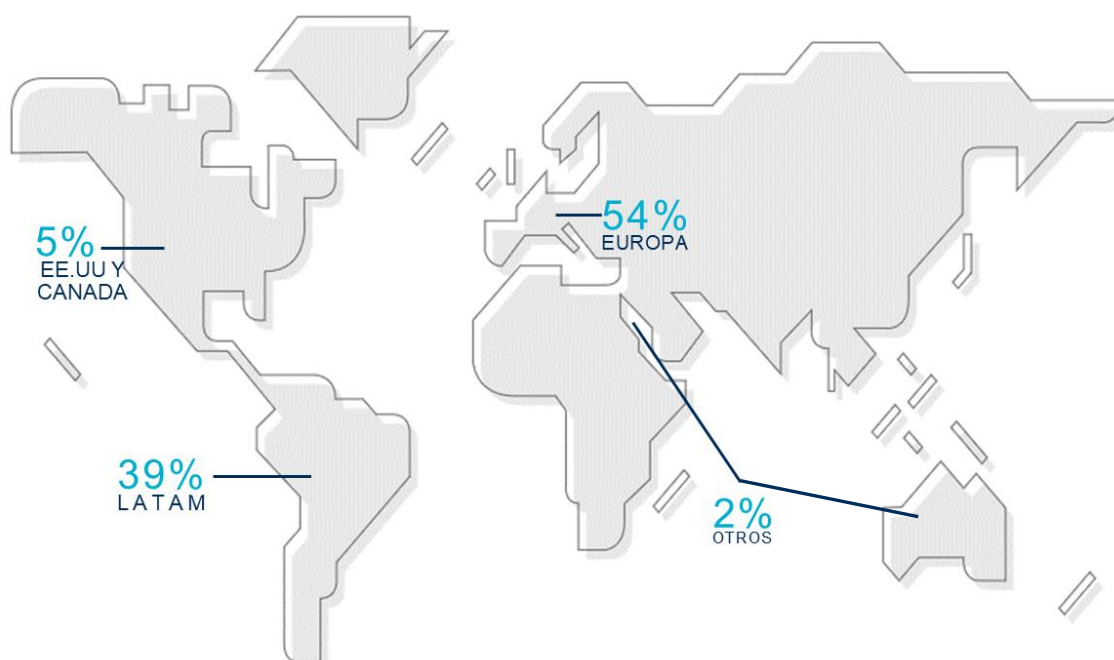
- (I) **Sacyr Concesiones (+20%)**, impulsada por los ingresos operativos del área (+46%) gracias principalmente a: (i) la buena marcha operativa de los activos, (ii) la totalidad de los ingresos de los activos concesionales se encuentran directamente ligados a la inflación, (iii) la contribución de la autopista Ruta 78 en Chile, (iv) la mejora de los tráficos de los

activos a nivel nacional y (v) la apertura de diferentes tramos de autopistas. En cuanto a los ingresos de construcción, dentro de concesiones (-25%), se ven reducidos debido a la entrada total en operación de 6 activos en 2022 y a la finalización de las obras de proyectos como Rumichaca Pasto y Mar 1 en Colombia y del aeropuerto de El Tepual en Chile, así como a la entrada en fase final de las obras de Ferrocarril Central en Uruguay y de Rutas 2 y 7 en Paraguay.

- (II) **Sacyr Ingeniería e Infraestructuras** ha minorado su volumen dando prioridad a la rentabilidad del negocio, alcanzando en construcción un margen EBITDA del 4,3% (ex Pedemontana y A3).
- (III) **Sacyr Servicios (+20%)** continúa con un robusto crecimiento operativo a doble dígito, apoyado tanto en el área de Medioambiente, como en la de Multiservicios. La división sigue teniendo como pilares del negocio la estabilidad, el crecimiento y la continua adjudicación de contratos a largo plazo.

**La cifra de negocios se distribuye geográficamente** de la siguiente manera:

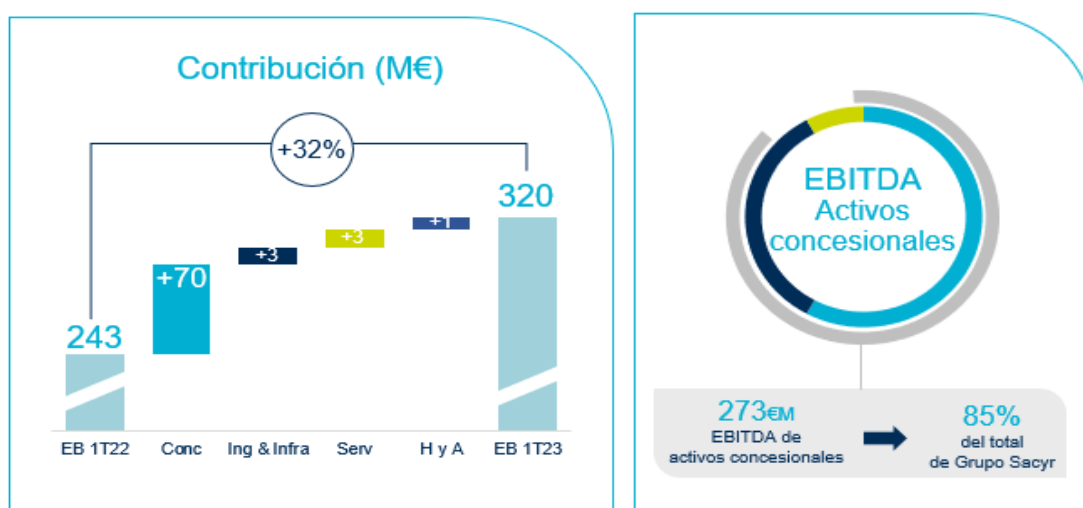
- (i) Europa 54%, (ii) Latinoamérica 39%, (iii) Estados Unidos y Canadá 5% y (iv) Otros 2%.



Este crecimiento en los ingresos se traslada a la rentabilidad del Grupo.

**El EBITDA** ha superado los **320 millones de euros**, frente a los 243 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, implicando un **crecimiento del +32%** y un **margen EBITDA del 24,8%**, +450 p.b. respecto al margen del primer trimestre de 2022. El EBITDA concesional sigue representando la amplia mayoría del EBITDA del Grupo (85% del total corresponde a activos concesionales). Este crecimiento en rentabilidad se apoya en todas las áreas de negocio:

**Sacyr Concesiones (+53%)**, esta división continúa siendo el motor del Grupo y es el mayor contribuidor a nivel EBITDA. En este primer trimestre de 2023, el área concesional ha puesto en operación algunos tramos de autopistas y ha incorporado la autopista de Ruta 78 en Chile, lo que, unido al buen rendimiento operativo, tanto de los activos de infraestructuras como de agua, a la mejora de los tráficos a nivel nacional de nuestras autopistas y a que la totalidad de los ingresos concesionales están directamente ligados a la inflación, han hecho que el negocio supere los 200 millones de euros frente 131 millones alcanzados en el primer trimestre del periodo anterior. La división de **Sacyr Ingeniería e Infraestructuras ha crecido un +4%**, que excluyendo la contribución de los activos italianos de Pedemontana y A3, ha conseguido incrementar su margen EBITDA desde 3,7% en el primer trimestre de 2022 hasta 4,3% en este trimestre, priorizando la rentabilidad del negocio. **Sacyr Servicios** continúa con un gran crecimiento operativo, **augmenta su EBITDA a doble dígito** alcanzando un crecimiento de **+13%**, manteniendo un estable margen EBITDA del 9%.



**El EBITDA concesional**, con activos distribuidos en las tres áreas de negocio del Grupo (concesiones de infraestructuras, plantas de tratamiento de agua y plantas de tratamiento de

residuos), ha superado los **273 millones de euros** y representa un **85% sobre el EBITDA total del Grupo** (vs el 83% alcanzado en el primer trimestre de 2022).

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>

**El resultado neto de explotación (EBIT)** logra los **273 millones de euros** en el este primer trimestre, un **54% superior** al del primer trimestre de 2022.

**Los resultados financieros netos** han sido -149 millones de euros. El tipo de interés nominal a 31 de marzo de 2023 se sitúa en el 5,5%.

**Los resultados por diferencias de cambio** reflejan el impacto contable (que no se corresponde con salida de caja) del dólar americano y de los pesos chileno y colombiano.

**El beneficio neto del Grupo** a cierre del primer trimestre de 2023 ha superado los **31 millones de euros** frente a los 20 millones de euros del primer trimestre de 2022, lo que implica un crecimiento de **+51%**.

## Aspectos destacados del periodo

### A. Foco en el negocio concesional

El año 2022 fue un año clave para el crecimiento concesional gracias a la puesta en operación de 6 importantes proyectos de la cartera y en 2023 entrarán en operación otros 4 proyectos relevantes (Pedemontana-Veneta en Italia, Ferrocarril Central en Uruguay, Rutas 2 y 7 en Paraguay y Pamplona-Cúcuta en Colombia) que seguirán contribuyendo a la reducción del perfil de riesgo de construcción del portfolio total de activos.

Actualmente, el portfolio de activos está compuesto por 69 activos, de los cuales 57 están en operación (83% del total de activos) y 12 en construcción (17% del total de activos).

### B. Plan de desinversiones

El 5 de octubre de 2022 Sacyr comunicó el inicio de un **proceso de exploración activa de un plan de desinversiones con el fin de acelerar los grandes objetivos del Plan Estratégico 2021-2025**:

- ✓ **Acelerar la reducción de deuda neta con recurso:** se adelantará dos años el cumplimiento del objetivo de reducir drásticamente la deuda neta con recurso, marcado para 2025 en el Plan Estratégico.
- ✓ **Impulsar el perfil concesional del Grupo.**

Actualización de la situación actual de los procesos en marcha:

- Desinversión de la división de Servicios: En **Valoriza Facilities** se contempla la desinversión de hasta el 100%, y para **Valoriza Servicios Medioambientales** del 49%, aunque la compañía se reserva la posibilidad de analizar ofertas por un porcentaje superior. El calendario avanza según lo previsto con los siguientes hitos:
  - ✓ Se recibieron las ofertas no vinculantes en el mes de marzo y se seleccionaron a los finalistas.
  - ✓ Actualmente ambos procesos se encuentran en fase de due diligence confirmatorias.



- ✓ La recepción de ofertas vinculantes se espera para finales de mayo, cumpliendo con el calendario establecido.
- Sacyr Agua: una vez finalizados los procesos mencionados anteriormente se pondrá el foco en Sacyr Agua.

### C. Remuneración al accionista

La retribución al accionista continúa siendo uno de los pilares estratégicos del Grupo. Durante este primer trimestre de 2023 Sacyr ha llevado a cabo el pago de un dividendo bajo el formato “Scrip Dividend”:

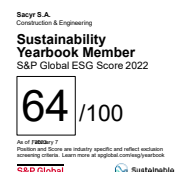
En enero de 2023 los accionistas pudieron elegir entre: (i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,058 euros brutos por derecho, o; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 45 existentes. El 91% de los accionistas de la compañía optaron por la recepción de acciones, mostrando su confianza en el valor.

En la próxima Junta General de Accionistas se propondrán para su aprobación dos nuevos scrip dividend adicionales.

### D. Ratings e Índices ESG

Las calificaciones obtenidas por Sacyr en materia de sostenibilidad, medidas a través de agencias de calificación independientes, nos han permitido aumentar nuestras capacidades de acceso a financiación verde, mejorar la relación de la cadena de suministros y posicionarnos como uno de los mejores del sector a nivel nacional y mundial. Algunos hitos relevantes han sido:

- ✓ **Rating ESG: por la agencia Sustainalytics.** A junio-22 somos 1º de España, 3º de Europa y 4º a nivel mundial en nuestro sector. [Más Info.](#)
- ✓ **Rating ESG: por la agencia Standard and Poor’s (S&P).** Incluidos en “Yearbook 2023”. [Más info.](#)



- ✓ **Rating Climático: Carbon Disclosure Project (CDP).** Ostentamos la mejor calificación obteniendo una "A". [Más info.](#)
- ✓ **Índice FTSE4Good.** Hemos obtenido una calificación ESG de 4 sobre 5 puntos, situándonos en el percentil 95. [Más info.](#)
- ✓ **Bloomberg Gender Equality Index:** Sacyr ha sido incluida por primera vez en el índice de diversidad de género de Bloomberg, obteniendo una calificación de 75,5 puntos, situándose entre las primeras del sector de infraestructuras. [Más info.](#)



CLIMATE



FTSE4Good



Además de las principales agencias de Rating ESG, también damos respuesta a otras agencias y plataformas de información ESG, entre las que destacan: **MSCI, Vigeo Eiris, Refinitiv, Ecovadis y Trucost Environmental.** También formamos parte del índice **SE Mid Spanish Index**, de Standard Ethics.

Activo	Mar. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
<i>Miles de euros</i>			
<b>Activos no corrientes</b>	<b>12.143.073</b>	<b>11.933.034</b>	<b>210.039</b>
Activos Intangibles	97.426	98.347	-921
Proyectos concesionales	1.527.442	1.520.034	7.408
Inmovilizado Material	483.217	489.898	-6.681
Derechos de uso sobre bienes arrendados	227.423	204.683	22.740
Activos financieros	1.654.158	1.615.771	38.387
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.966.539	7.846.753	119.786
Otros Activos no corrientes	81.754	52.281	29.473
Fondo de comercio	105.114	105.267	-153
<b>Activos corrientes</b>	<b>5.769.368</b>	<b>5.622.400</b>	<b>146.968</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11.660	11.648	12
Existencias	218.418	197.825	20.593
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.298.892	1.187.209	111.683
Deudores	2.501.818	2.365.251	136.567
Instrumentos financieros derivados	55.122	57.814	-2.692
Activos financieros	121.990	74.560	47.430
Efectivo	1.561.468	1.728.093	-166.625
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.912.441</b>	<b>17.555.434</b>	<b>357.007</b>

Pat. Neto y Pasivo	Mar. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
<i>Miles de euros</i>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.455.549</b>	<b>1.358.413</b>	<b>97.136</b>
Recursos Propios	591.012	535.662	55.350
Intereses Minoritarios	864.537	822.751	41.786
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>11.861.139</b>	<b>11.758.464</b>	<b>102.675</b>
Deuda Financiera	8.165.811	8.200.669	-34.858
Instrumentos financieros derivados	157.132	119.412	37.720
Obligaciones de arrendamientos	164.259	146.501	17.758
Provisiones	199.329	197.361	1.968
Otros Pasivos no corrientes	3.174.608	3.094.521	80.087
Otra deuda garantizada	0	0	0
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.595.753</b>	<b>4.438.557</b>	<b>157.196</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0
Deuda Financiera	1.387.461	1.092.322	295.139
Instrumentos financieros derivados	2.220	2.080	140
Obligaciones de arrendamientos	64.090	51.420	12.670
Acreedores comerciales	2.068.948	2.152.507	-83.559
Provisiones para operaciones tráfico	231.929	239.428	-7.499
Otros pasivos corrientes	841.105	900.800	-59.695
<b>TOTAL PAT. NETO Y PASIVO</b>	<b>17.912.441</b>	<b>17.555.434</b>	<b>357.007</b>

**Deuda Financiera.** El importe de la deuda financiera neta del Grupo a 31 de marzo de 2023 es de 7.870 millones de euros. Su desglose y variación respecto a diciembre de 2022 es el siguiente:

Deuda Financiera	Mar. 2023	Dic. 2022	Var.
<i>millones de euros</i>			
Financiación de proyectos	7.226	6.944	282
Deuda Bancaria (líneas operativas)	-220	-332	112
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	864	878	-14
<b>Deuda Neta</b>	<b>7.870</b>	<b>7.490</b>	<b>380</b>

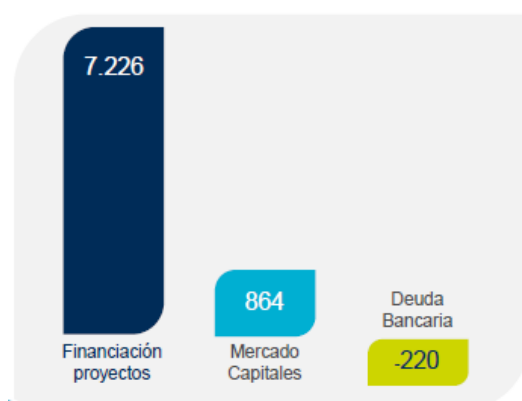
**Deuda Bancaria:** el importe de la deuda neta bancaria del Grupo es de -220 millones de euros. Por ello, el Grupo presenta excedente de caja bajo este concepto.

**Mercado de capitales:** la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 864 millones de euros principalmente por:

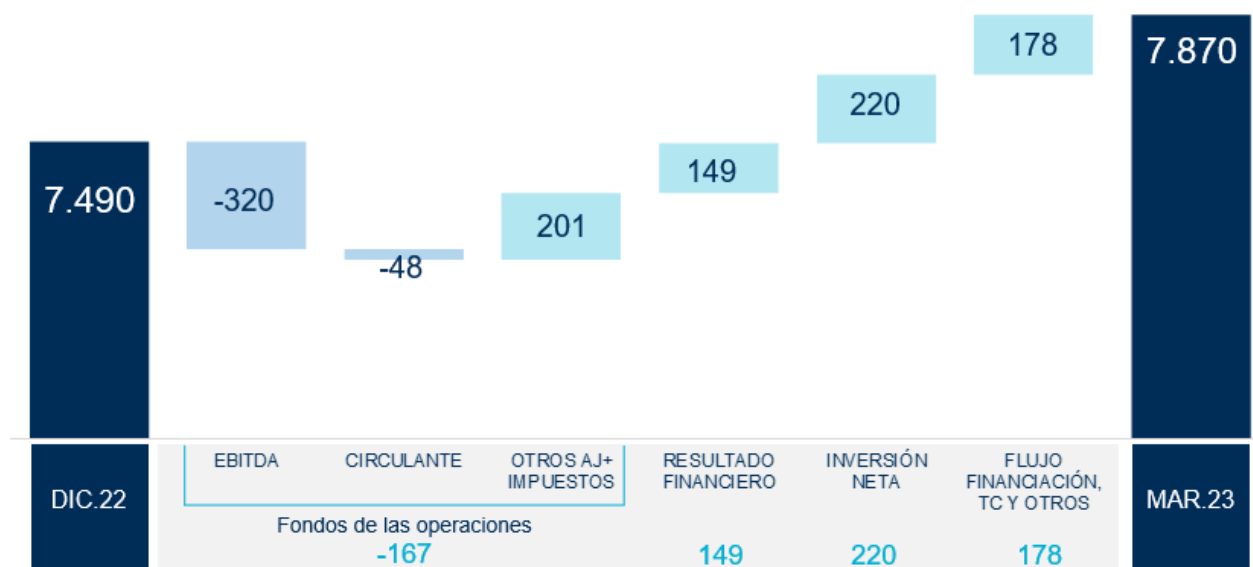
- La emisión realizada en 2019 por importe de 175 millones de euros en bonos convertibles, a un plazo de cinco años.
- El programa EMTN, emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme), por importe de 320 millones de euros.
- Los programas ECP de emisiones de papel comercial por importe de 335 millones de euro, que supone una reducción de aproximadamente 30 millones de euros frente a diciembre de 2022.

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 7.226 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.

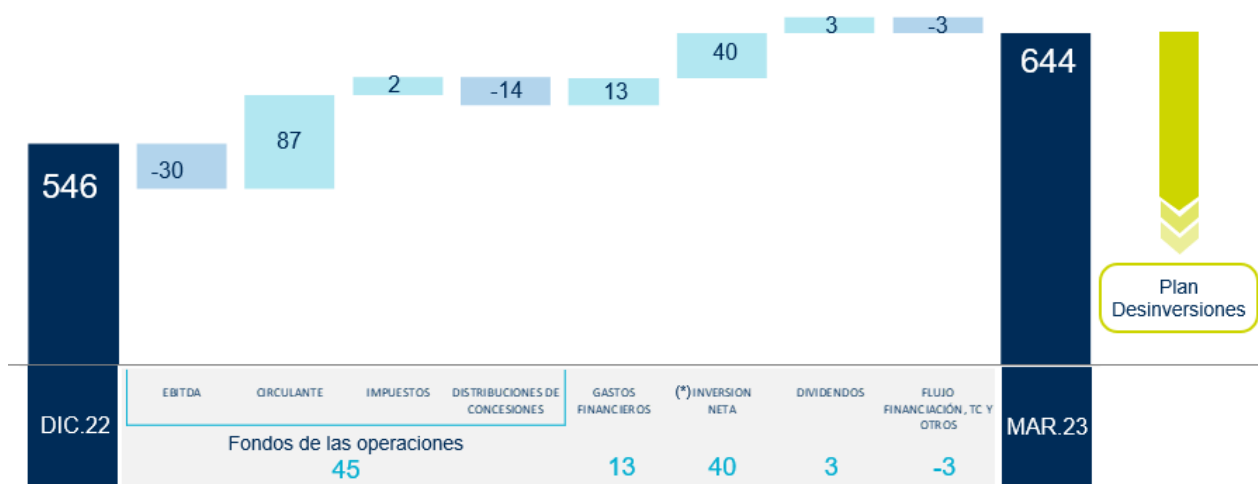


La **variación de la deuda neta** durante el periodo ha sido la siguiente:



**Inversiones:** El incremento de deuda por inversión neta ha sido de 220 millones de euros, en su mayoría por la inversión propia de los proyectos concesionales tanto de infraestructuras como de servicios a través de las aportaciones de capital a los proyectos y de las correspondientes disposiciones de las deudas de proyecto.

La **variación de la deuda neta con recurso** en el primer trimestre de 2023 ha sido la siguiente:



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

**Sacyr Concesiones**

<i>Miles de Euros</i>	1T-23	1T-22	Var.
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>445.518</b>	<b>371.788</b>	<b>+20%</b>
<b>Ingresos de concesiones</b>	<b>340.343</b>	<b>232.373</b>	<b>+46%</b>
Concesiones Infraestructuras	291.926	191.696	+52%
Concesiones Agua	48.417	40.677	+19%
<b>Ingresos de construcción</b>	<b>105</b>	<b>139</b>	<b>-25%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>200.765</b>	<b>131.238</b>	<b>+53%</b>
Concesiones Infraestructuras	189.234	124.364	+52%
Concesiones Agua	11.531	6.874	+68%
<b>Margen EBITDA concesiones Infra.</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>	
<b>Margen EBITDA concesiones Agua</b>	<b>24%</b>	<b>17%</b>	

En el primer trimestre de 2023, Sacyr Concesiones continúa la senda de **crecimiento a doble dígito** y **reduciendo el perfil de riesgo** de su portfolio, contando ya con 57 activos en operación y 12 en construcción, de los cuales 4 de ellos se pondrán completamente en operación en este ejercicio. Cabe destacar que más del 90% de los activos concesionales no tienen riesgo de demanda o cuentan con mecanismos de mitigación del riesgo a la demanda, además, la totalidad de los ingresos se encuentran directamente ligados a la inflación. 2022 fue un año clave para la división ya que se finalizaron y pusieron en operación importantes proyectos como las autopistas Américo Vespucio Oriente, Ruta 78 y Aeropuerto El Tepual en Chile, las autopistas Mar 1 y Rumichaca Pasto en Colombia y la A3 en Italia. En 2023 está previsto que entren en operación 4 activo más: Pedemontana-Veneta en Italia, Ferrocarril Central en Uruguay, Rutas 2 y 7 en Paraguay y Pamplona-Cúcuta en Colombia.

- Los **ingresos concesionales aumentan un +46%** y el EBITDA un +53% apoyados principalmente en (i) la buena marcha operativa de los activos, (ii) la contribución de la

autopista Ruta 78 (Chile), (iii) la apertura de diferentes tramos de autopistas, y (iv) el aumento de los tráficos en España. Adicionalmente, los ingresos de la actividad de agua (+19%) continúan incrementándose gracias a nuevos contratos como los de Esamur, Guadarrama o Tordesillas.

- En cuanto a los ingresos de construcción, recogen el impacto comparativo de la finalización de las obras de Rumichaca Pasto y Mar 1 (Colombia) y El Tepual (Chile), las puestas en operación en 2022 ya mencionadas anteriormente, así como la entrada en la fase final de las obras de Ferrocarril Central (Uruguay) en este ejercicio.
- A nivel **EBITDA alcanza los 201 millones de euros (+53%)**, esta división continúa siendo el motor del Grupo y es el mayor contribuidor a nivel EBITDA, apoyándose tanto en los activos de infraestructuras (+52%) como en los de agua (+68%). En este primer trimestre de 2023, el área concesional ha puesto en operación algunos tramos de autopistas y ha incorporado la autopista de Ruta 78 en Chile, lo que, unido al buen rendimiento operativo, tanto de los activos de infraestructuras como de agua, a la mejora de los tráficos a nivel nacional y a que la totalidad de los ingresos concesionales están directamente ligados a la inflación, han hecho que el negocio supere los 200 millones de euros frente a los 131 millones alcanzados en el primer trimestre del periodo anterior.
- Los activos que conforman la cartera de concesiones tienen una vida media remanente de 24 años. El equity total invertido a cierre del primer trimestre de 2023 es de 1.536 millones de euros, de los que 1.415 millones de euros pertenecen a concesiones de infraestructuras y 121 millones de euros a concesiones de agua. Del total de equity invertido aproximadamente un 75% corresponde a activos ya en operación.

## Detalle por país

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

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>

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

## Evolución del tráfico

En la evolución del tráfico cabe destacar que la mayor parte de los activos se encuentran dentro del esquema de remuneración de pago por disponibilidad o, en su caso, incluyen mecanismos de mitigación de riesgo de tráfico, por lo que éste no afecta directamente a los ingresos de los activos.

Los datos de tráfico se muestran a continuación:



IMD Acumulado	1T 2023	1T 2022	Var. % 23/22
<b>AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
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%
<b>AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO</b>			
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>

## Puesta en servicio y avances de las principales concesiones

En 2023 se pondrán en operación otros cuatro activos concesionales relevantes, que contribuirán a seguir reduciendo el perfil de riesgo del portfolio de la compañía.

País	Proyecto	Avance (%)	Último Hito
	Pedemontana Veneta	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.
	Ferrocarril Central	95%	Culminación del montaje del último vano del puente metálico sobre el río Yi.
	Rutas del Este	94%	Importantes avances en los últimos tramos: reparación y construcción de calzada, estructura de base granular y trabajos de excavación en roca, relleno y compactación.
	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.

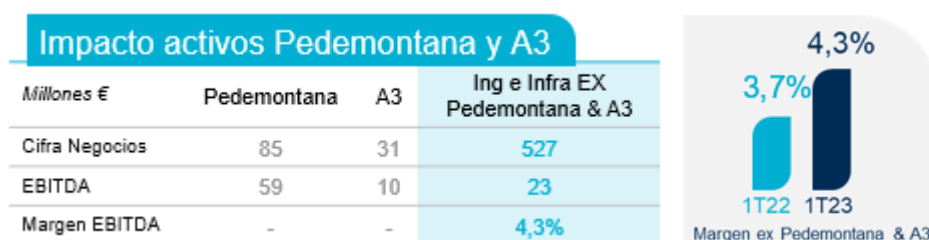
## Sacyr Ingeniería e Infraestructuras

<i>Miles de Euros</i>	1T-23	1T-22	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	642.730	689.732	-7%
EBITDA	91.431	87.741	+4%
Margen EBITDA	14%	13%	
Cartera (vs Dic. 2022) millones €	7.276	7.354	-1%

Los resultados del primer trimestre del 2023 vienen marcados por la estrategia de foco en la rentabilidad de los proyectos frente al volumen. La división de Ingeniería e Infraestructuras logra una **cifra de negocios** de 643 millones de euros y cuenta con la ejecución de relevantes proyectos en cartera, presentes en múltiples países como Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Chile, Colombia, Paraguay, Uruguay, Portugal o España entre otros, además de recoger la contribución de los proyectos de las autopistas Pedemontana – Veneta y A3 en Italia. Actualmente más del 55% de la cartera de Ingeniería e Infraestructuras es para la división de Concesiones, aportando importantes sinergias al Grupo.

El **EBITDA** ha superado los 91 millones de euros, implicando un estable crecimiento del 4% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA ha alcanzado un 14,2% frente al 12,7% conseguido en el primer trimestre de 2022.

La **contribución de la autopista Pedemontana-Veneta** como activo financiero ha sido de 85 millones de euros en cifra de negocios y de 59 millones de euros en EBITDA. En cuanto a la autopista **A3 Napoli-Pompei-Salerno** aporta en la división 31 millones de euros en cifra de negocio y 10 millones de euros a nivel EBITDA. Si eliminamos ambos efectos concesionales, las cifras de la **división de Construcción** serían: 527 millones de euros en cifra de negocios y 23 millones de euros en EBITDA, con un margen EBITDA del 4,3%.



La pura división de Construcción ha conseguido incrementar el margen EBITDA desde el 3,7% el primer trimestre de 2022 hasta el 4,3% actual, dando prioridad a la estrategia de primar la rentabilidad del negocio.

## Hitos relevantes

- Se presentó el proyecto del Centro Ibérico de Investigación en Almacenamiento Energético (CIIAE) en Cáceres, con la ministra de Ciencia e Innovación, Diana Morant. El nuevo CIIAE gestionará la energía de forma que se palie la intermitencia de las energías renovables y se gestionen los excedentes de energía para almacenarlos y usarlos a demanda.
- Han finalizado los trabajos de construcción del Tranvía de Edimburgo (Trams to Newhaven) y se ha iniciado la fase de pruebas de todos los estándares de seguridad.
- Las obras del tren de alta velocidad (TAV) en el tramo de Elorrio (Vizcaya) siguen superando importantes hitos: la excavación del túnel del Zumelegi y la reciente ejecución del tablero del viaducto de Goikoa.
- Grandes avances en la ampliación el Hospital 12 de Octubre de Madrid. Este proyecto ha sido calificado como Gran Proyecto Europeo por la Unión Europea, convirtiéndose en la segunda mayor obra civil que se lleva a cabo actualmente en España.
- Abierta al tráfico la autovía A6 en Irlanda del Norte.
- Se obtuvo la certificación SA8000, norma reconocida internacionalmente, por contar con herramientas sólidas que respaldan el compromiso de Sacyr Construcción con la protección del trabajador.
- 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.

## Sacyr Servicios

<i>Miles de Euros</i>	1T23	1T22	Var.
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>300.311</b>	<b>250.188</b>	<b>+20%</b>
Medioambiente	150.058	124.716	+20%
Multiservicios	150.218	124.872	+20%
Central	35	600	-
<b>EBITDA</b>	<b>26.550</b>	<b>23.397</b>	<b>+13%</b>
Medioambiente	19.990	17.170	+16%
Multiservicios	7.404	6.809	+9%
Central	-844	-582	-
<b>Margen EBITDA</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	
<b>Cartera (vs Dic. 2022) millones €</b>	<b>3.952</b>	<b>3.516</b>	<b>+12%</b>

La **cifra de negocios** de la división de Servicios a cierre del primer trimestre de 2023 ha superado los 300 millones de euros, logrando un excelente crecimiento a doble dígito del +20% respecto al primer trimestre de 2022 y un crecimiento del **EBITDA** del +13%, consiguiendo mantener un margen EBITDA del 9%, con la estabilidad, el crecimiento y la continua adjudicación de contratos a largo plazo como pilares del negocio. En este trimestre el área de Servicios ha conseguido importantes adjudicaciones de contratos por un valor superior a los 500 millones de euros, fruto de la gestión eficiente de los negocios y del buen posicionamiento en el mercado. Entre estos contratos se encuentran, entre otros, la gestión de 6 restaurantes en el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid Barajas por importe de 111 millones de euros, la limpieza de las estaciones del Metro de Madrid, lotes C y E, por importe de 60 millones de euros o la prórroga de la explotación del Centro Integral de Valorización de Residuos del Maresme por importe de 54 millones de euros.

El **EBITDA se sitúa en los 27 millones de euros (+13%)**, lo que representa un **margen EBITDA del 9%**, demostrando la estabilidad en los márgenes de la división.

La evolución por área de actividad en este primer trimestre es la siguiente:

- **Medioambiente:** ha mantenido su excelente comportamiento y sigue demostrando su solidez y creciendo a doble dígito, tanto a nivel de ingresos (+20%) como a nivel EBITDA (+16%),

apoyado en la contribución de los nuevos contratos de recogida de Madrid, Cádiz y Barcelona adjudicados en 2022.

- **Multiservicios:** ha conseguido una cifra de negocios de 150 millones de euros (+20%) y un EBITDA superior a 7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 9%. El notable incremento en las cifras de este área se apoya, entre otros, la renovación del contrato del Servicio de Ayuda a Domicilio de la Comunidad de Madrid.

Comenzamos nuevos servicios de limpieza viaria y recogida de residuos en Morón de la Frontera (Sevilla), y Fuenlabrada y Morazarzal (Madrid), que aportan notables mejoras con una flota más eficiente y sostenible.

Se renueva el contrato de recogida de residuos y limpieza viaria del ayuntamiento de Soria para los próximos 15 años, renovando la flota del servicio y los contenedores de la ciudad para dar un servicio más eficiente, sostenible y respetuoso con el medio ambiente.

Cafestore aterriza en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid Barajas con la gestión de 6 establecimientos en las terminales 4, 4s y 2, convirtiéndose en el segundo operador español en el ámbito de la restauración en autopistas y autovías, con más de 52 puntos de venta en 11 comunidades autónomas y más de cinco millones de clientes cada año.

Información bursátil

	1T 2023	1T 2022	Var. % 23/22
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	2,96	2,19	35,16%
Precio de cierre máximo de la acción	3,13	2,34	33,68%
Precio de cierre mínimo de la acción	2,63	1,8	46,33%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (miles de euros)*	1.973.434	1.404.855	40,47%
Volumen de contratación efectivo (miles de euros)	519.942	306.953	69,39%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	2.794.778	2.230.973	25,27%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (miles)	666.700	640.901	4,03%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

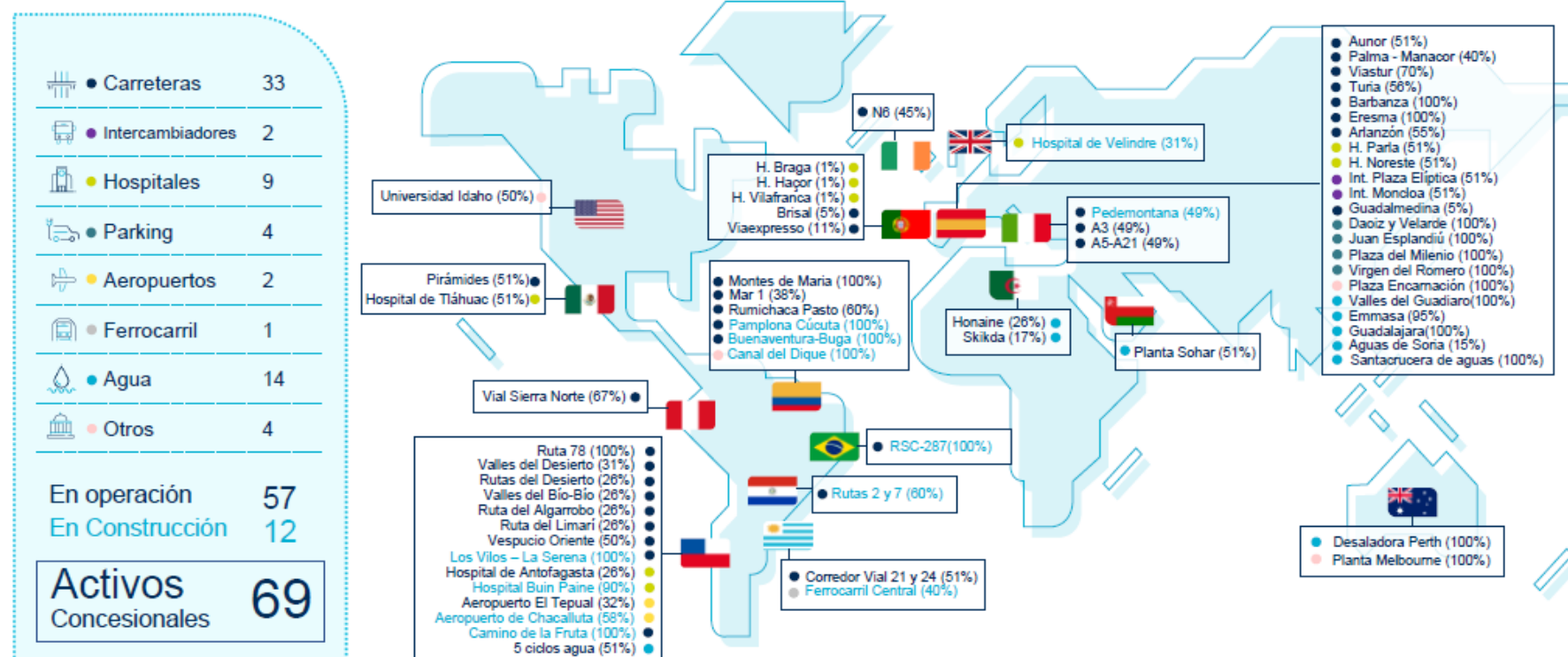
\* Ajustado por las ampliaciones de capital de los scrip dividends

Anexo 1: Principales Adjudicaciones del Grupo por división

División	Proyecto	País	Millones €
Construcción	Construcción Canal del Dique	Colombia	560
Servicios	Gestión establecimientos gastronómicos en Aeropuerto Madrid Barajas	España	111
Construcción	Construcción diversas promociones urbanísticas	España	86
Servicios	Limpieza estaciones de metro de Madrid, Lotes C y D	España	60
Servicios	Prórroga Centro Integral de Valorización de Residuos del Maresme (Mataró)	España	54
Construcción	Terminal GNL	Alemania	27
Servicios	Servicio Ayuda a Domicilio para Ayuntamiento de Sevilla	España	25
Servicios	Limpieza y recogida RSU en Morón de la Frontera (Sevilla)	España	22
Construcción	Constr. Centro Ibérico de Investigación en Almacenamiento Energético (Cáceres)	España	19
Construcción	Renovación integral tramo ferroviario Zafra-Huelva	España	13
Servicios	Servicio recogida selectiva de envases, Lote 2, en Fuenlabrada (Madrid)	España	10
Servicios	Limpieza y recogida RSU en Baracaldo (Vizcaya)	España	10
Construcción	Remodelación Hotel Meliá (Granada)	España	8
Servicios	Limpieza Consejería de Educación y Universidades de Comunidad de Madrid	España	8

Anexo 2: Detalle Activos Concesionales

# Concesiones – Desglose activos

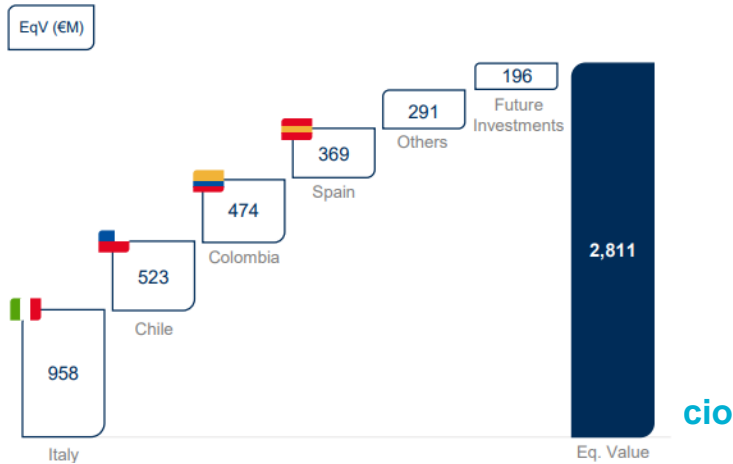
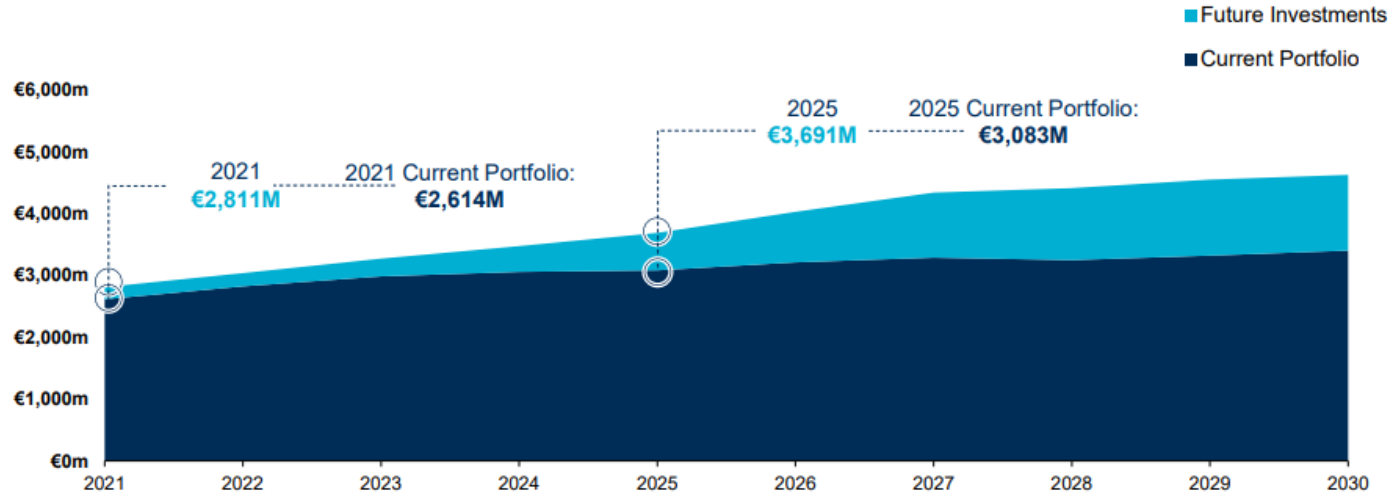


### Anexo 3: Detalle Ingresos por Activo

Desglose Ingresos	€ miles	1T 2023	1T 2022	Var. % 23/22
<b>ESPAÑA</b>		<b>38.533</b>	<b>34.550</b>	<b>11,5%</b>
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN		8.582	7.539	13,8%
AUTOVÍA DEL TURIA		4.920	4.441	10,8%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA		3.589	3.505	2,4%
HOSPITAL DE COSLADA		3.509	3.053	14,9%
HOSPITAL DE PARLA		3.419	3.392	0,8%
PALMA MANACOR		2.840	2.671	6,3%
VIASTUR		2.321	1.998	16,2%
AUTOVÍA DEL ERESMA		2.043	1.895	7,8%
PLAZA ENCARNACIÓN SEVILLA		1.684	1.156	45,7%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.		1.813	1.173	54,5%
AUTOVÍA DEL BARBANZA		1.753	1.668	5,0%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA		1.657	1.779	-6,9%
OTROS		404	278	45,3%
<b>IRLANDA</b>		<b>190</b>	<b>264</b>	<b>-28,0%</b>
HOLDINGS		190	264	-28,0%
<b>PORTUGAL</b>		<b>287</b>	<b>222</b>	<b>29,3%</b>
HOLDINGS		287	222	29,3%
<b>CHILE</b>		<b>100.748</b>	<b>43.786</b>	<b>130,1%</b>
AUTOPISTA S. ANTONIO - SANTIAGO		29.026	2.346	n.a.
HOSPITAL ANTOFAGASTA		17.603	8.964	96,4%
RUTA DEL ELQUI		12.168	-	n.a.
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO		9.813	7.450	31,7%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE		8.507	4.771	78,3%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO		7.931	7.177	10,5%
RUTA 43 - LIMARI		4.318	3.844	12,3%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA		3.984	3.633	9,7%
RUTA DE LA FRUTA		2.603	1.211	115,1%
AEROPUERTO DEL SUR S.A.		2.174	1.975	10,1%
AEROPUERTO ARICA		1.761	1.348	30,7%
OTROS		861	1.069	-19,4%
<b>PERU</b>		<b>9.374</b>	<b>9.790</b>	<b>-4,2%</b>
CONVIAL SIERRA NORTE		9.374	9.790	-4,2%
<b>COLOMBIA</b>		<b>64.742</b>	<b>52.188</b>	<b>24,1%</b>
RUMICHACA		29.256	27.066	8,1%
PAMPLONA-CÚCUTA		21.069	17.526	20,2%
MONTES DE MARÍA		7.224	7.416	-2,6%
CANAL DEL DIQUE		4.541	-	n.a.
PACÍFICO		2.651	-	n.a.
HOLDINGS		-	180	-100,0%
<b>URUGUAY</b>		<b>28.665</b>	<b>15.963</b>	<b>79,6%</b>
GRUPO VÍA CENTRAL		24.514	13.190	85,9%
RUTAS DEL LITORAL		4.133	2.758	49,8%
HOLDINGS		18	15	22,1%
<b>PARAGUAY</b>		<b>12.769</b>	<b>9.399</b>	<b>35,9%</b>
RUTAS DEL ESTE		12.769	9.399	35,9%
<b>MEXICO</b>		<b>21.166</b>	<b>15.726</b>	<b>34,6%</b>
HOSPITAL TLAHUAC		16.097	12.415	29,7%
AUTOVIA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA		5.029	3.290	52,8%
HOLDINGS		40	22	81,6%
<b>EE.UU.</b>		<b>1.990</b>	<b>2.719</b>	<b>-26,8%</b>
UTILITY PARTNERS IDAHO		1.990	2.719	-26,8%
<b>BRASIL</b>		<b>4.113</b>	<b>1.768</b>	<b>132,7%</b>
RSC 287		4.113	1.768	132,7%
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>9.348</b>	<b>5.321</b>	<b>75,7%</b>
<b>AGUA</b>		<b>48.417</b>	<b>40.677</b>	<b>19,0%</b>
<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>



Anexo 4: Detalles sobre Valoración Investor Day 2021 (ver más [detalle](#))



- La valoración de Sacyr Concesiones es de 2.811M€, de los cuales 2.614M€ provienen de nuestra actual cartera de activos, calculada en un contexto macro desfavorable, lo que demuestra la resistencia de nuestros activos.
- El 50% de la valoración se encuentra concentrada en Italia, España y Estados Unidos.

## Cuenta de Resultados Consolidada 1T 2023

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
<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 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>

## Anexo 6: 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.

**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.

**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.

Para más información, por favor contactar con:

**Departamento de Relación con Inversores**

**Tel: 91 545 50 00**

**[ir@sacyr.com](mailto:ir@sacyr.com)**