

Resultados

9M-2025
sacyr

6 de noviembre 2025

www.sacyr.com

Índice

1.	Principales magnitudes y aspectos destacados	- 3 -
2.	Balance Consolidado	- 14 -
3.	Evolución Áreas de Negocio	- 17 -
4.	Evolución Bursátil	- 27 -
5.	Anexos	- 28 -

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.

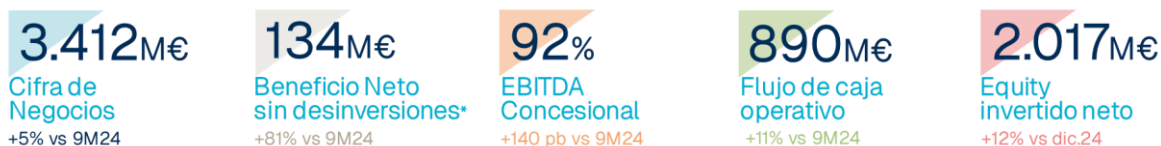
A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, en el Anexo incluido al final de este documento se detallan las MAR más destacadas utilizadas en su elaboración. Sacyr considera que esta información adicional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

1. Principales magnitudes y aspectos destacados

1.1. Principales magnitudes

Sacyr continúa con un sólido desempeño registrando un incremento de la cifra de negocios del 5%, que alcanza los 3.412 millones de euros, y un beneficio neto que, excluyendo el impacto de las desinversiones, asciende a 134 millones de euros, lo que supone un significativo 81% más que en el mismo periodo del año anterior. La compañía sigue avanzando en el objetivo estratégico de fortalecimiento del modelo concesional, logrando que el EBITDA proveniente de concesiones represente ya el 92% del EBITDA total. Gracias al foco en este modelo concesional, junto a la puesta en operación de activos clave en los últimos años, la compañía genera un flujo de caja creciente, recurrente y predecible. Como resultado, el flujo de caja operativo se sitúa en los 890 millones de euros a cierre de septiembre, lo que supone un incremento del 11% respecto al mismo periodo del año anterior, y una conversión de EBITDA en caja del 88%, reflejo de la eficiencia y resiliencia del modelo de negocio.

Crecimiento continuo apoyado en la solidez de nuestro modelo concesional



El éxito concesional ganando nuevas concesiones (4 nuevos proyectos en estos primeros nueve meses del año) soporta el crecimiento de la compañía. La inversión acumulada en equity alcanza los 2.017 millones de euros, todo ello combinado con una estricta disciplina financiera.

A continuación, se muestran las principales magnitudes de resultados por áreas de negocios de los primeros nueve meses de 2025:

Principales Magnitudes

miles de euros

	9M 2025	9M 2024	Var. %
Cifra de Negocios	3.411.805	3.261.854	4,6%
Sacyr Concesiones	1.265.896	1.240.050	2,1%
Ingresos Operativos	882.934	960.789	-8,1%
Ingresos Construcción	382.962	279.261	37,1%
Sacyr Ing. & Infra.	2.204.643	1.974.119	11,7%
Sacyr Agua	211.896	180.379	17,5%
Holding & Ajustes	-270.630	-132.694	n.a.
EBITDA	1.017.671	947.800	7,4%
Sacyr Concesiones	561.145	614.058	-8,6%
Sacyr Ing. & Infra.	406.520	285.557	42,4%
Sacyr Agua	45.563	37.100	22,8%
Holding & Ajustes	4.443	11.085	n.a.
Margen EBITDA	29,8%	29,1%	
Sacyr Concesiones*	63,6%	63,9%	
Sacyr Ing. & Infra.	18,4%	14,5%	
Sacyr Agua	21,5%	20,6%	
Beneficio Neto sin desinversiones**	134.285	74.012	81,4%
<i>*Sin ingresos de construcción</i>			
<i>**No incluye el impacto contable negativo de la venta de 3 activos en Colombia.</i>			

CIFRA DE NEGOCIOS

La cifra de negocios aumenta hasta los 3.412 millones de euros, distribuyéndose geográficamente del siguiente modo: (i) Sur de Europa un 49%, (ii) Latinoamérica supone un 40%, (iii) Mercados de habla inglesa (Estados Unidos, Reino Unido, Australia, Canadá e Irlanda) representa un 8% y (iv) Otros países un 3%. La cifra de negocios internacional supone un 71% del total.

EBITDA

El EBITDA alcanza los 1.018 millones de euros, con un margen EBITDA del 30% frente al 29% del mismo periodo del año anterior. El detalle por líneas de negocio es el siguiente:

- ▲ **Sacyr Concesiones.** Refleja la contribución positiva de los activos chilenos, entre los que destaca este trimestre la aportación de Ruta del Itata y Ruta 68, que compensan en parte el impacto contable negativo de la evolución de los activos financieros en operación.
- ▲ **Sacyr Ingeniería e Infraestructuras** Excluyendo la contribución de las autopistas italianas de Pedemontana-Veneta, A3 y A21 (esta última comenzó a aportar en diciembre de 2024), el EBITDA de construcción puro en estos tres primeros trimestres del año alcanza los 81 millones de euros. El margen EBITDA de construcción puro se sitúa en el 4,8%, en línea con el obtenido en los primeros nueve meses de 2024. Se continúa disminuyendo la actividad para terceros, con foco en la construcción de concesiones propias, lo que hace que el peso de la cartera de Ingeniería e Infraestructuras para Sacyr Concesiones continúe incrementándose y represente el 71%.
- ▲ **Sacyr Agua** continúa creciendo a doble dígito, aumentando su EBITDA hasta los 46 millones de euros, frente a los 37 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que implica un incremento destacable del 23% por la contribución positiva de nuevas adjudicaciones como la planta de reúso de Antofagasta (Chile), así como por la aportación de proyectos en España o Australia.

El EBITDA concesional, que incluye los activos de concesiones, los activos italianos de la división de Ingeniería e Infraestructuras y los proyectos concesionales de agua, alcanza los 933 millones de euros, lo que representa el 92% del EBITDA total del grupo. Sacyr es uno de los principales desarrolladores internacionales de proyectos *greenfield* de infraestructura, salud y agua.

RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)

El EBIT supera los 737 millones de euros en estos primeros nueve meses de 2025, afectado por el impacto contable de la venta de los 3 activos concesionales de Colombia.

RESULTADOS FINANCIEROS NETOS

El resultado financiero ha sido de -446 millones de euros, frente a los -492 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una disminución del 9% gracias a la reducción del coste financiero de la deuda, cuyo tipo de interés nominal a cierre de septiembre 2025 ha sido de 5,45%.

BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE DE LA COMPAÑÍA

En estos primeros nueve meses de 2025 el beneficio neto sin desinversiones supera los 134 millones de euros, un 81% más que en el mismo periodo de 2024. Si se incluye el impacto contable registrado por el acuerdo de venta de los activos de Colombia, el Beneficio neto atribuible es de 62 millones de euros.

1.2. Aspectos destacados del periodo

Crecimiento continuo: 4 nuevos proyectos

Sacyr ha sumado 4 nuevos contratos concesionales en los primeros nueve meses de 2025, consolidando así su crecimiento internacional y reforzando su posición como un actor global clave en el desarrollo de infraestructuras *greenfield* de transporte, hospitales y agua. Estos proyectos no solo amplían el portfolio de activos concesionales de Sacyr, sino que también contribuyen a la consolidación internacional y a la generación de valor y rentabilidad a largo plazo para sus accionistas.

Los nuevos contratos son:

- ▶ **Accesos Asunción (Paraguay):** en abril se conoció que el consorcio encabezado por Sacyr Concesiones llevará a cabo la construcción de una nueva autopista “Accesos Asunción”, mejorando la conectividad entre la capital paraguaya y las ciudades del interior. El proyecto contempla una inversión aproximada de 174 millones de euros y la gestión de la infraestructura durante un período de 23 años. Este proyecto estratégico impulsará el desarrollo económico y social de la región.



- ▶ **Planta de tratamiento de agua para reúso de Antofagasta (Chile):** en el mes de mayo, Sacyr se adjudicó la concesión para el tratamiento de agua para reúso y comercialización de Antofagasta, con una inversión de 300 millones de euros y 35 años



de gestión. Este proyecto pionero en Latinoamérica mejorará la calidad de vida de los habitantes de Antofagasta y dará servicio a las mineras de la región, impulsando la sostenibilidad y la eficiencia en el uso de los recursos hídricos.

- ▲ **Ciudad de la Salud y la Ciencia de Novara (Italia):** en julio, el consorcio SIS, formado por Sacyr y Fininc, ganó la adjudicación de este proyecto concesional en el que construirá y gestionará durante 25 años un complejo hospitalario y universitario de vanguardia, con una inversión superior a 525 millones de euros.



Este complejo multifuncional incluirá un hospital de última generación y un campus universitario, convirtiéndose en un centro de referencia médica y científica en el norte del país. El complejo dará servicio directo a 170.000 personas e indirecto a más de 500.000. El proyecto consolida la presencia de Sacyr en el mercado italiano y refuerza su experiencia en el sector hospitalario.

- ▲ **Ruta Pie de Monte (Chile):** con posterioridad al cierre, en el mes de octubre, Sacyr ha sido seleccionada para la concesión de la Ruta Pie de Monte, en la Región del Biobío. El proyecto contempla una inversión estimada de 330 millones



de euros que consiste en la construcción de una autopista de 20 km de doble calzada, como alternativa a la actual Ruta 160. La concesión, con un plazo de hasta 45 años, prevé el inicio de obras en 2030 y la puesta en operación en 2033.

Con esta iniciativa, Sacyr consolida su posición en uno de sus principales mercados internacionales, donde ha desarrollado numerosos proyectos en concesiones de infraestructuras, ingeniería y agua.

Rating global Investment Grade de Morningstar DBRS: Un hito estratégico

El día 2 de octubre, Sacyr obtuvo la calificación Investment Grade por parte de la prestigiosa agencia global Morningstar DBRS, con un rating de BBB (low) a largo plazo y R-2 (low) a corto plazo, ambas con perspectiva estable. Esta calificación otorgada por una de las cuatro agencias acreditadas por el BCE y la SEC, confirma la solidez financiera de Sacyr y el éxito de su enfoque estratégico centrado en un modelo concesional recurrente y predecible.

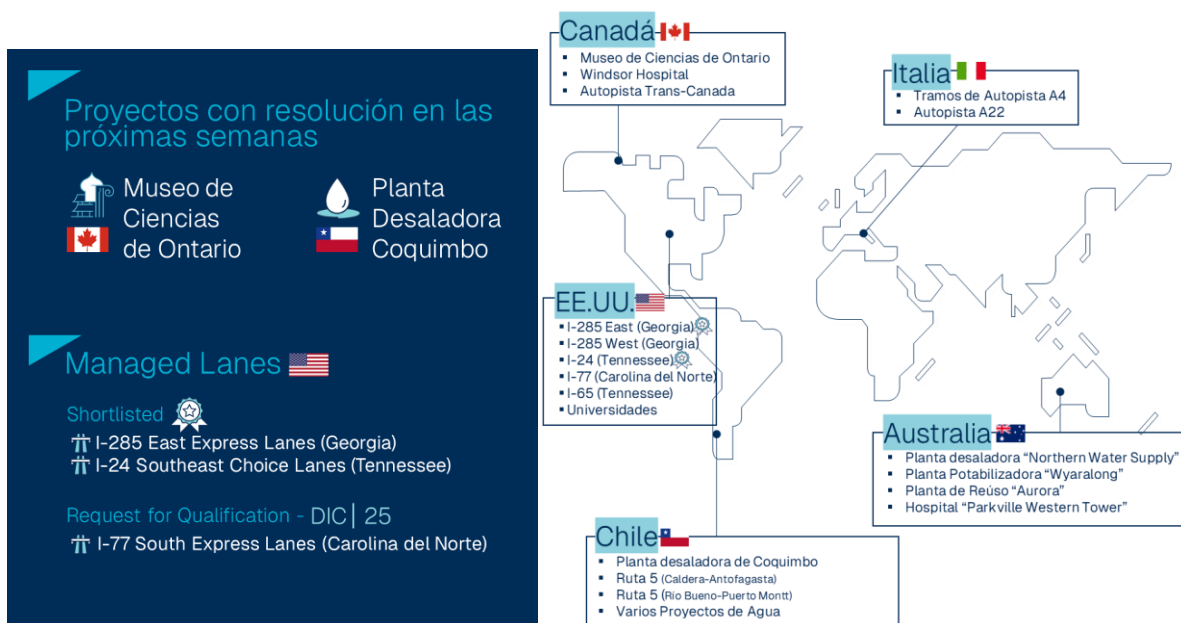
Morningstar DBRS destaca la exitosa transformación estratégica de Sacyr hacia un modelo de negocio centrado en concesiones, caracterizado por una cartera joven con una vida media de 28 años, ingresos indexados a la inflación y una baja exposición al riesgo de demanda. Esta estructura garantiza flujos de caja estables y predecibles, generando valor a largo plazo para los accionistas.



La obtención del Investment Grade abre un abanico de nuevas oportunidades para Sacyr, incluyendo el acceso a fuentes de financiación más amplias y diversificadas, la atracción de inversores institucionales de deuda y la simplificación de los procesos de precalificación para proyectos. Además, permite la entrada en el mercado USPP, tanto en euros como en dólares, fortaleciendo la presencia internacional de Sacyr y su capacidad para competir en los mercados globales.

Múltiples oportunidades estratégicas con gran potencial de crecimiento

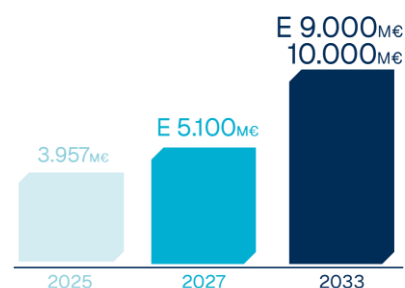
En línea con el objetivo de crecimiento en Concesiones con proyectos de mayor tamaño y en países de habla inglesa, la compañía dispone hoy de importantes oportunidades de crecimiento a corto y medio plazo en EE.UU., Canadá, Italia, Australia y Chile, tanto en activos concesionales de infraestructuras como de agua. A continuación, se muestran los más relevantes:



Valoración de activos de Concesiones y Agua: Un crecimiento constante y sostenible que alcanza los 3.957M€ en 2025

Gracias al éxito en la adjudicación de nuevos proyectos y la gestión eficiente de la cartera existente, el valor de los activos concesionales de Sacyr continúa creciendo con el paso del tiempo. Así, en el mes de julio Sacyr actualizó la valoración de los activos concesionales de la compañía, que en solo un año ha aumentado en 406 millones respecto a la valoración publicada en 2024, y ya alcanza un valor de 3.957 millones de euros a diciembre de 2025. Los principales

Avanzando hacia los **5.100M€** de valoración



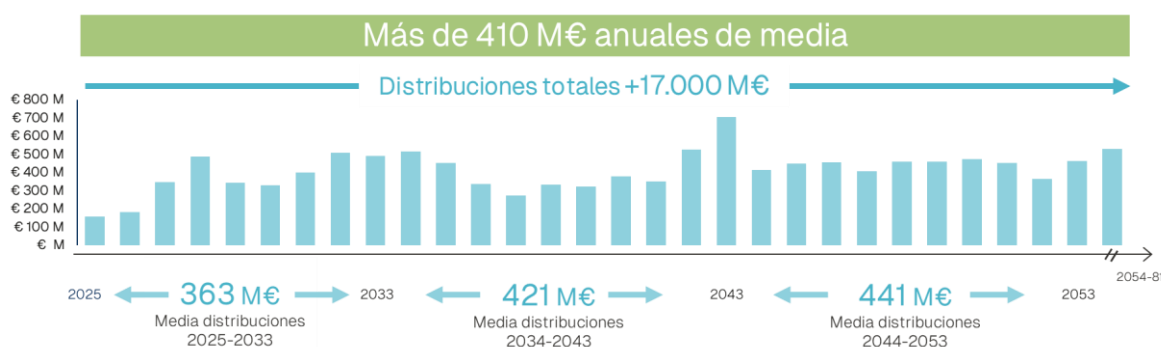
motivos de este incremento son: (i) el rolling forward (efecto del paso del tiempo de 2024 a 2025), que genera un impacto positivo de 311 millones de euros, (ii) la inflación, que supone un impacto positivo de 191 millones de euros, (iii) los tipos de cambio, que suponen un impacto negativo de 213 millones de euros y que prácticamente se netean con la inflación y, por último, (iv) los nuevos proyectos, que contribuyen positivamente en 117 millones de euros (valorados a equity invertido). No incluidos los activos

recientemente ganados de Hospital de Novara (Italia) y Ruta Pie de Monte (Chile) al ser posteriores a la actualización de dicha valoración (julio 2025).

Este significativo aumento del valor de los activos concesionales demuestra que Sacyr avanza con paso firme hacia el objetivo de alcanzar una valoración de 5.100 millones de euros en 2027.

La gestión activa del portfolio concesional, con la rotación de las 3 carreteras en Colombia y la autovía de Barbanza en España, también contribuyen a la creación de valor para los accionistas de Sacyr. El precio de venta obtenido en estas operaciones supera el importe de la valoración interna, demostrando la capacidad de Sacyr para maximizar el valor de sus activos.

Además, una vez eliminadas las rotaciones de activos mencionadas y la incorporación de los nuevos activos, la compañía espera recibir distribuciones superiores a 17.000 millones de euros gracias a la robustez y resiliencia de sus activos concesionales, generando valor a largo plazo para sus accionistas.



- Eliminadas las distribuciones de los 3 activos colombianos desinvertidos.
- Nota: En los proyectos adjudicados no se han considerado todavía : (i) El hospital de Novara en Italia y (ii) Ruta Pie de monte en Chile

Remuneración al accionista

En 2025 la compañía ha llevado a cabo el pago de un dividendo bajo el formato “scrip dividend” (enero-25) y el pago de un dividendo en efectivo (julio-25):

- ✓ Scrip dividend, enero de 2025: Los accionistas pudieron elegir entre: (i) vender a Sacyr los derechos de suscripción preferente a un precio fijo garantizado de 0,078 euros brutos por derecho, y/o; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 40 acciones en

circulación. El 87% de los accionistas de la compañía optaron por la recepción de nuevas acciones.

- ✓ Pago dividendo en efectivo, julio de 2025: Primer pago de dividendo en efectivo por importe de 0,045 euros brutos por acción, cumpliendo así con el compromiso adquirido en el Plan Estratégico 2024-2027 de remunerar con, al menos, 225 M€ en el periodo.

Desinversión de autopistas en Colombia

En junio, la compañía anunció el acuerdo para la venta de 3 autopistas en Colombia (Pamplona-Cúcuta, Autopista al Mar 1 y Rumichaca-Pasto) por un importe de 1.600 millones de dólares, un 12% superior a la valoración del Investor Day 2024, lo que refleja la sólida creación de valor y la ejecución exitosa de la estrategia de rotación de activos.



Actualmente se han recibido todas las aprobaciones pertinentes para finalizar la operación y se espera el cierre de la transacción y la recepción de los fondos en el mes de noviembre.

Con esta operación la compañía consigue:

- ✓ Confirmar, e incluso aumentar, el valor de sus activos, siendo el importe de la venta un 12 % por encima de la valoración facilitada en el Investor Day 2024.
- ✓ Fortalecer su balance para acelerar el plan de crecimiento de la compañía.
- ✓ Equilibrar geográficamente el portfolio actual de la cartera de proyectos.



Financiación Sostenible Buenaventura–Buga (Colombia)

En agosto, Sacyr Concesiones aseguró con éxito la financiación de 780 millones de euros para el desarrollo del corredor vial Buenaventura–Buga, clave para la conectividad del Valle del Cauca con el puerto de Buenaventura, en Colombia.

Esta financiación cuenta con indicadores (KPIs) de reducción de gases de efecto invernadero y de promoción del empleo local femenino en zonas de influencia.

La operación cuenta con una SPO emitida por Moody's, con calificación de calidad SQS3, reforzando su credibilidad y compromiso con criterios ESG.

El proyecto, adjudicado por la ANI y ejecutado por Unión Vial Camino del Pacífico (100% Sacyr), contempla una inversión total de \$4 billones COP (aprox. USD 904 millones) para construcción, operación y mantenimiento durante 29 años.

El proyecto prevé la puesta a punto de 155 km de vía existente, la rehabilitación de 15 km, la mejora de 33,7 km y la construcción de 35 km de vía nueva (segunda calzada). Desde el inicio del contrato, requiere la operación y mantenimiento de un total de 244 km, teniendo en cuenta toda la segunda calzada.

Marco de Financiación Sostenible

Con posterioridad al cierre, en el mes de octubre, Sacyr renovó su Marco de Financiación Sostenible para alinearlo con la Directiva europea sobre Información Corporativa en Materia de Sostenibilidad (CSRD). Entre las novedades del Marco se encuentra la actualización del KPI relacionado con las emisiones de CO2 de los alcances 1 y 2.

Adicionalmente, se ha llevado a cabo la inclusión de un nuevo KPI vinculado a las emisiones de CO2 de alcance 3, alineado con los compromisos estratégicos de sostenibilidad de la compañía. Todos estos indicadores han sido validados por SBTi.

El documento regula cómo opta la compañía a todas las tipologías de financiación sostenible existentes en el mercado, de acuerdo con los principios que establecen la International Capital Market Association (ICMA) y la Loan Market Association (LMA) para instrumentos financieros verdes y sociales, así como los vinculados a la sostenibilidad, mediante KPIs.

Sostenibilidad

Algunas de los aspectos e iniciativas más relevantes en materia de sostenibilidad para la compañía durante estos nueve primeros meses del año han sido:

- ▲ **S&P – Corporate Sustainability Assessment:** en el mes de febrero, Sacyr fue incluido por 4º año consecutivo en el S&P Sustainability Yearbook. Sacyr logró una puntuación de 76 puntos, entre los más altos a nivel mundial de la industria.
- ▲ **Sacyr obtiene la certificación ISO 45001:** en el mes de agosto, Sacyr renovó la certificación ISO 45001 otorgada por SGS, reforzando su compromiso con la seguridad y salud laboral. Este reconocimiento acredita que la compañía dispone de un sistema de gestión eficaz para proteger a sus trabajadores, reducir riesgos y promover entornos laborales seguros, conforme a los estándares internacionales más exigentes.

La norma ISO 45001 establece un marco global que integra la seguridad con otras áreas como calidad (ISO 9001) y medio ambiente (ISO 14001), fomentando la mejora continua y la cultura preventiva.

SGS destacó la sólida cultura preventiva de Sacyr y su compromiso con la mejora continua, posicionándola como referente en seguridad laboral y sostenibilidad en el sector.

- ▲ **Hormigones sostenibles (B-LOW2):** uso de materiales ecosostenibles para reducir CO₂ y el consumo de recursos.
- ▲ **Acuerdo con Captoplastic:** control y captura de microplásticos en instalaciones de Sacyr Agua con tecnología Captolab.
- ▲ **Primera empresa del sector de infraestructuras en verificar huella ambiental:** bajo norma ISO 14072, auditada por AENOR en todas las operaciones.
- ▲ **Objetivos climáticos SBTi:** alineados con 1,5 °C y respaldados por un Plan de Descarbonización con +300 proyectos.
- ▲ **Reconocimiento internacional:** quinto año en la lista Europe's Climate Leaders de Financial Times y Statista.

2. Balance Consolidado

A continuación, se muestra el balance de situación a 30 de septiembre de 2025:

Activo	Sep. 2025	Dic. 2024	Var. 25/24	Pat. Neto y Pasivo	Sep. 2025	Dic. 2024	Var. 25/24
<i>Miles de euros</i>				<i>Miles de euros</i>			
Activos no corrientes	11.013.344	12.388.439	-1.375.095	Patrimonio Neto	2.135.122	2.062.644	72.478
Activos Intangibles	78.065	81.778	-3.713	Recursos Propios	925.122	1.006.793	-81.671
Inversiones inmobiliarias	194	0	194	Intereses Minoritarios	1.210.000	1.055.851	154.149
Proyectos concesionales	1.802.520	1.703.604	98.916	Pasivos no corrientes	9.597.040	11.069.171	-1.472.131
Inmovilizado Material	328.309	363.781	-35.472	Deuda Financiera	6.829.506	8.203.630	-1.374.124
Derechos de uso sobre bienes arrendados	108.870	105.844	3.026	Instrumentos financieros derivados	110.225	117.063	-6.838
Activos financieros	1.308.880	1.434.089	-125.209	Obligaciones de arrendamientos	80.123	85.594	-5.471
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.300.263	8.615.203	-1.314.940	Provisiones	148.141	138.452	9.689
Otros Activos no corrientes	78.876	76.236	2.640	Otros Pasivos no corrientes	2.429.045	2.524.432	-95.387
Fondo de comercio	7.367	7.904	-537				
Activos corrientes	7.205.807	5.579.982	1.625.825	Pasivos corrientes	6.486.989	4.836.606	1.650.383
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.656.581	0	1.656.581	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.323.500	0	1.323.500
Existencias	159.681	176.020	-16.339	Deuda Financiera	1.309.709	1.293.989	15.720
Cuenta a cobrar por activos concesionales	789.734	1.118.719	-328.985	Instrumentos financieros derivados	36.622	9.651	26.971
Deudores	2.929.532	2.445.186	484.346	Obligaciones de arrendamientos	33.933	39.286	-5.353
Instrumentos financieros derivados	19.940	14.588	5.352	Acreedores comerciales	2.564.726	2.359.250	205.476
Activos financieros	95.999	98.537	-2.538	Provisiones para operaciones tráfico	196.116	254.055	-57.939
Efectivo	1.554.340	1.726.932	-172.592	Otros pasivos corrientes	1.022.383	880.375	142.008
TOTAL ACTIVO	18.219.151	17.968.421	250.730	TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	18.219.151	17.968.421	250.730

Nota: Se ha reexpresado el balance a 31 dic. 2024 para reflejar la consolidación de los 7 activos que se encontraban contabilizados como mantenidos para la venta en Chile.

Deuda Neta. El importe de la deuda neta de la compañía a 30 de septiembre de 2025 es de 6.489 millones de euros frente a los 6.891 de 31 de diciembre de 2024. Su desglose y variación respecto a diciembre 2024 se muestra a continuación:

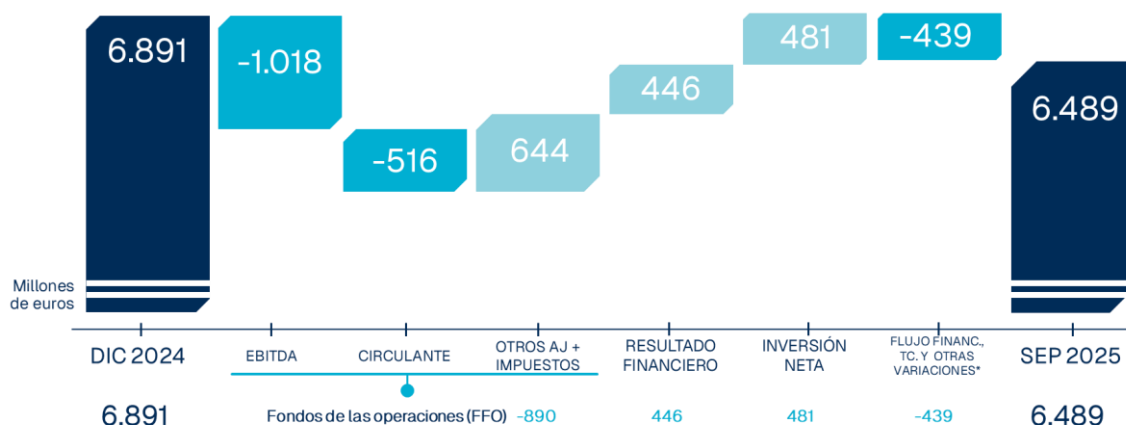
<i>Millones de Euros</i>	Sep. 25	Dic. 24	Var.
Financiación de proyectos	6.145	6.745	-600
Financiación ex-proyectos (con recurso)	344	146	198
Deuda Neta Total	6.489	6.891	-402

Deuda Neta de Financiación de Proyectos: descenso de 600 millones de euros hasta los 6.145 millones de euros que corresponden a la financiación de proyectos a muy largo plazo. Esta variación se explica, entre otros, por la consolidación de la deuda de los 7 activos que se encontraban mantenidos para la venta en Chile y a la desconsolidación de la deuda de los activos desinvertidos en Colombia. Esta deuda de proyecto se repaga con los flujos de caja generados por los propios proyectos sin recurso a la matriz.

Deuda Neta de Financiación de ex-Proyectos (con recurso): se sitúa en 344 millones de euros, esta deuda corresponde a la financiación que no se considera ligada a los

proyectos, y que es utilizada por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante de la compañía, abordando las necesidades de las diferentes áreas de negocio.

La **variación de la deuda neta** en los primeros nueve meses de 2025 es la siguiente:



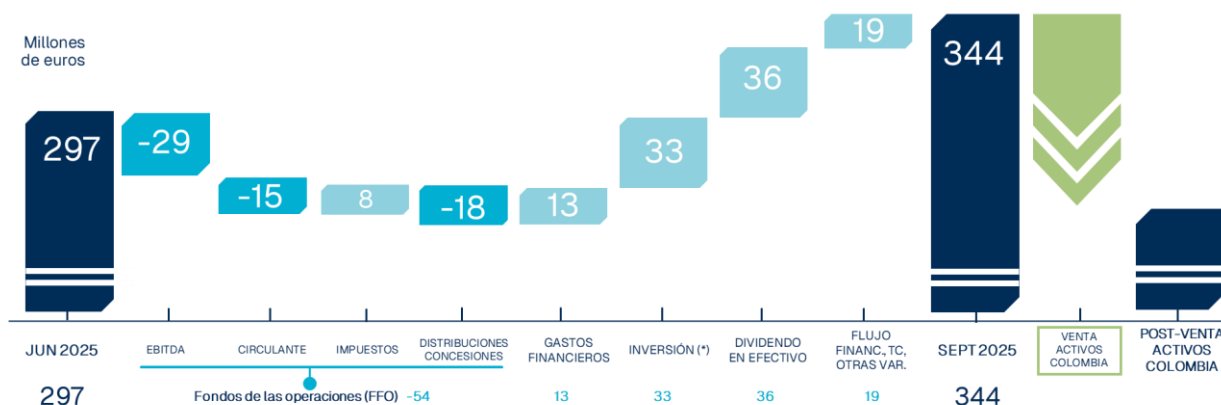
(*) 781M€ corresponden a la consolidación de la deuda de los 7 activos que se encontraban mantenidos para la venta en Chile y 999M€ corresponden a la desconsolidación de la deuda de los activos desinvertidos en Colombia.

Fondos de las operaciones: Esta partida se ha incrementado en estos nueve primeros meses del año un 11%, alcanzado los 890 millones de euros, lo que ha contribuido significativamente a reducir la deuda neta consolidada del periodo.

Inversión neta: El incremento de deuda por esta partida ha sido de 481 millones de euros. La mayoría es la inversión propia de los proyectos concesionales a través de las aportaciones de capital a los proyectos y de las correspondientes disposiciones de deudas en dichos proyectos.

Otras variaciones: Durante estos nueve primeros meses de 2025 se ha reflejado el impacto de la desconsolidación de la deuda de los 3 activos concesionales de Colombia al registrarse contablemente como mantenidos para la venta y la consolidación de los 7 activos chilenos que se encontraban mantenidos para la venta.

La **variación de la deuda neta** con recurso en el tercer trimestre de 2025 ha sido la siguiente:



(*) 24M€ corresponden a equity en Concesiones y Agua

Durante el tercer trimestre del año, se realizó el pago de un dividendo en efectivo por importe de 36 millones de euros, lo que, junto con una inversión de 33 millones —de los cuales 24 millones son aportaciones de equity de activos concesionales de infraestructuras y agua—, contribuyó al incremento de la deuda neta con recurso en 47 millones de euros.

Si bien los fondos de las operaciones alcanzaron 54 millones de euros, lo que ayudó a compensar los impactos de inversión, pago del dividendo en efectivo y gasto financiero.

De este modo, Sacyr continúa cumpliendo con el ratio de Deuda Neta con Recurso / (EBITDA con recurso + Distribuciones concesionales LTM) por debajo de un vez.

Durante el mes de noviembre, como se indicó previamente, se espera la recepción de los fondos por la venta de los 3 activos concesionales vendidos en Colombia, lo que hará reducir significativamente la deuda neta con recurso en el último trimestre del año.

3. Evolución Áreas de Negocio



Millones de Euros

	9M-25	9M-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.266	1.240	+2%
Ingresos Operativos	883	961	-8%
Ingresos de Construcción	383	279	+37%
EBITDA	561	614	-9%
Margen EBITDA	64%	64%	

Sacyr Concesiones sigue siendo el motor de crecimiento del grupo, liderando el futuro concesional con un excelente ratio de éxito ganando adjudicaciones, con 4 nuevos proyectos concesionales en lo que va de año, que reafirma el compromiso de la compañía con el crecimiento constante. Estos activos concesionales tienen una rentabilidad creciente a lo largo de toda la vida remanente, asegurando flujos estables, predecibles y recurrentes que fortalecen la posición financiera de la compañía.

- **Ingresos operativos (-8%) y EBITDA (-9%):** Contribución positiva de los activos chilenos, entre los que destaca este trimestre la aportación de Ruta del Itata y Ruta 68, que compensan el impacto contable negativo de la evolución de los activos financieros en operación.
- **Ingresos de construcción (+37%):** crecimiento significativo por el avance de obras como Hospital de Velindre (Reino Unido), la autopista Buga-Buenaventura (Colombia) o Ruta de la Fruta (Chile).

- El **equity invertido total** en concesiones de infraestructuras, una vez deducida la desinversión de Autovía de Barbanza, se ha incrementado estos primeros nueve meses de 2025, hasta los 1.889 millones de euros, frente a 1.677 millones de euros a cierre de 2024. Se han invertido 225 millones de euros en estos primeros nueve meses, frente a 125 millones de euros en el mismo periodo del año anterior, y se han recibido 114 millones de euros de distribuciones de las concesiones.

Nuevos Proyectos

- En abril, el consorcio liderado por Sacyr Concesiones se adjudicó el proyecto **“Accesos Asunción”**, en Paraguay. Esta nueva concesión de 23 años de duración y 174 millones de inversión contempla la construcción de nuevos accesos que supondrán una transformación histórica para la movilidad en la capital, Asunción, y la construcción del primer sistema de acceso rápido de la ciudad. Este proyecto reducirá los tiempos de viaje y aportará calidad de vida a más de un millón de personas que acceden a Asunción.
- En julio, el consorcio SIS, formado por Sacyr y Fininc, fue adjudicatario del proyecto concesional de **la Ciudad de la Salud y la Ciencia de Novara, en Italia**. Este complejo multifuncional incluirá un hospital de última generación y un campus universitario, convirtiéndose en un centro de referencia médica y científica en el norte del país. El contrato, adjudicado contempla el diseño, financiación, construcción (5 años) y mantenimiento durante 25 años del complejo, con una inversión superior a 525 millones de euros.
- Con posterioridad al cierre, en el mes de octubre, Sacyr ha sido seleccionada para la concesión de la **Ruta Pie de Monte**, en la Región del Biobío. El proyecto contempla una inversión estimada de 330 millones de euros que consiste en la construcción de una autopista de 20 km de doble calzada, como alternativa a la actual Ruta 160. La concesión, con un plazo de hasta 45 años, prevé el inicio de obras en 2030 y la puesta en operación en 2033.

Hitos relevantes

- En enero, el consorcio integrado por Sacyr Concesiones (70%) y Cointer (30%) **inició la operación** del **aeropuerto de Atacama en Caldera (Chile)**. El consorcio ampliará, mejorará y mantendrá el aeropuerto de Atacama, con lo que mejorará la calidad del servicio y responderá al esperado aumento de la demanda de pasajeros. Actualmente, sirve a más de 720.000 pasajeros al año.
- En marzo, Sacyr Concesiones **firmó la segunda concesión** de **Ruta del Itata**, en Chile, tras la publicación del Decreto Supremo de Adjudicación, **comenzando su operación el 1 de abril de 2025**. Esta vía de 96 km conecta las regiones de Ñuble y Biobío, en el centro del país. El proyecto contempla una inversión cercana a los 516 millones de euros, destinada a la mejora, construcción, mantenimiento y explotación de la ruta. Las obras permitirán rehabilitar calzadas existentes, rectificar trazados y habilitar nuevos puentes y calles de servicio, elevando los estándares de seguridad y confort para los usuarios. La concesión tendrá una duración máxima de 45 años.
- Además, también en abril, el consorcio liderado por SIS, conformado por Fininc y Sacyr, **firmó el contrato** del proyecto concesional de **Parque de la Salud y la Ciencia de Turín**, un complejo multifuncional que incluirá un nuevo hospital y un campus universitario. La inversión prevista supera los 517 millones de euros, el plazo de construcción es de cinco años y el de la concesión de 25 años.
- En mayo, el Diario Oficial de Chile publicó el Decreto Supremo que adjudicó a Sacyr Concesiones la **segunda concesión de la Ruta 68 (Chile)**, **tomando el control y comenzando su operación el 1 de julio**. Con una inversión superior a 1.600 millones de dólares, se trata de la mayor licitación de concesiones de obras públicas en la historia del país. Este proyecto *yellowfield*, que conecta las regiones Metropolitana y de Valparaíso a lo largo de 141 km, permitirá mejorar significativamente los estándares de servicio y seguridad vial para los usuarios. Con una duración máxima de 30 años, el proyecto generará ingresos estimados en 3.300 millones de euros y registra una intensidad media diaria de hasta 45.000 vehículos en zonas urbanas.

Evolución del tráfico

Los datos de tráfico se muestran a continuación, aunque es importante destacar que la mayor parte de los activos de Sacyr 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 a los ingresos de los activos.

IMD Acumulado	9M-25	9M-24	Var. % 25/24
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
AUTOV. TURIA CV-35	43.732	42.210	3,6%
PALMA MANACOR MA-15	30.021	29.735	1,0%
VIASTUR AS-II	25.354	25.368	-0,1%
AUTOV. ARLANZÓN	25.005	24.179	3,4%
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	14.236	13.915	2,3%
AUTOV. ERESMA	9.548	8.953	6,6%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
PEDEMONTANA - VENETA	21.016	17.098	22,9%
A3 SALERNO - NAPOLES	96.813	94.954	2,0%
A21	34.999	-	n.a.
TANGENCIAL-A4-A5	40.919	-	n.a.
RSC-287	8.281	8.040	3,0%
VALLES DEL DESIERTO	5.843	5.705	2,4%
RUTAS DEL DESIERTO	8.816	8.521	3,5%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.231	5.104	2,5%
VALLES DEL BIO BIO	10.118	9.900	2,2%
ruta 43 - LIMARI	6.172	5.926	4,2%
LOS VILOS - LA SERENA	7.780	7.447	4,5%
ruta 78	40.028	37.092	7,9%
ruta del ITATA	9.807	-	n.a.
AMÉRICO VESPUCIO AVO I	38.964	34.486	13,0%
ruta 68	31.865	-	n.a.
CAMINO DE LA FRUTA	4.200	-	n.a.
PUERTA DE HIERRO	6.927	6.573	5,4%
RUMICHACA PASTO	16.725	16.605	0,7%
MAR I	10.756	9.556	12,6%
PAMPLONA-CÚCUTA	12.487	11.988	4,2%
BUENAVENTURA-BUGA	5.618	5.258	6,8%
RUTAS DEL ESTE	16.585	15.552	6,6%
VIA EXPRESSO	8.416	7.814	7,7%
IMD ACUMULADO (ponderado por km)	15.450	14.188	8,9%

El IMD acumulado (ponderado por km) ha subido un 8,9% gracias a los nuevos proyectos que contribuyen en el año, A21/Tangencial-A4-A5 (Italia), Ruta del Itata (Chile), Ruta 68 (Chile) y Camino de la Fruta (Chile). En términos comparables, sin contar con estos nuevos activos que contribuyen en 2025, el IMD acumulado habría aumentado 5,3%.



Millones de Euros

9M-25 9M-24 Var.

CIFRA DE NEGOCIOS	2.205	1.974	+12%
Activos concesionales italianos	532	276	n.a.
Construcción Puro	1.673	1.698	-2%
EBITDA	407	286	+42%
Activos concesionales italianos	326	204	n.a.
Construcción Puro	81	81	-
MARGEN EBITDA CONSTRUCCIÓN	4,8%	4,8%	
CARTERA (vs dic.24)	12.151	10.606	+15%

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras continúa construyendo proyectos que suman valor primando la rentabilidad frente al volumen, focalizándose en la actividad interna para Sacyr Concesiones, que sigue incrementando, superando ya el 71% de su cartera total. La cartera de esta división se ha incrementado un relevante 15% respecto a diciembre 2024 y se sitúa ya en más de 12.151 millones de euros, gracias principalmente a contratos para concesiones propias, cubriendo más de 60 meses de actividad.

En los primeros nueve meses de 2025 tanto la cifra de negocios como el EBITDA continúan creciendo a doble dígito, alcanzando los 2.205 millones de euros (+12%) y los 407 millones de euros (+42%) respectivamente para el total del área.

Eliminando la aportación de los tres activos italianos incluidos en esta división (las autopistas Pedemontana-Veneta, A3 Napoli-Pompei-Salerno y A21), el negocio de construcción puro ha conseguido una cifra de negocios de 1.673 millones de euros, y un EBITDA de 81 millones de euros gracias al avance de obras en países como España, Reino Unido o Chile. El margen EBITDA de la parte de Construcción Puro (ex-Pedemontana Veneta, A3 y A21) se sitúa en un 4,8%.

En cuanto a la contribución concesional de los activos italianos: autopista Pedemontana-Veneta, autopista A3 Napoli-Pompei-Salerno y autopista A21 (operativa desde el 1 de diciembre de 2024), sus cifras se indican a continuación:

Millones de Euros	Pedemontana Veneta	A3	A21	Ing & Infra ex Pedemontana A3 y A21
Cifra de Negocios	210	75	247	1.673
EBITDA	165	32	129	81
Margen EBITDA	-	-	-	4,8%

Hitos relevantes

- En febrero, Sacyr Ingeniería & Infraestructuras concluyó la remodelación de la intersección de I-75 con la SR-72 y la ampliación del primer tramo de la carretera SR-417 en Estados Unidos.
- En junio, la nueva terminal de pasajeros del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez (Perú) fue inaugurada oficialmente, marcando un hito importante para el transporte aéreo en Perú. También en junio, Sacyr Proyecta fue adjudicataria del Proyecto Ulysse (Francia). El equipo de Sacyr Proyecta realizará para Elengy la ingeniería de la renovación de la terminal de Gas Natural Licuado (GNL) en de Montoir-de-Bretagne

(Francia), que supone una importante modernización de las infraestructuras energéticas de la región.

- En julio, se completó el proyecto de **ampliación de la SR-417** (segundo tramo), en Florida (EE.UU.), para la Central Florida Expressway Authority. El proyecto consistió en la ampliación y mejora a lo largo de 7,5 km. A mediados de julio, Sacyr Proyecta fue adjudicataria para desarrollar servicios FEED en la **terminal de GNL de Zeebrugge (Bélgica)**, centrados en la instalación de nuevos vaporizadores de agua de mar, bombas y un cajón de captación.
- A finales de agosto, Sacyr completó con éxito la ampliación de la **autopista SR-23** (First Coast Expressway) en Jacksonville, Florida, el mayor proyecto de construcción hasta la fecha en Estados Unidos. El tramo de 17 km incluye 26 puentes, más de 5 millones de m³ de movimiento de tierras, 200.000 toneladas de asfalto y sistemas ITS, señalización, iluminación y estaciones de peaje. La obra, ejecutada para el Departamento de Transporte de Florida, mejora la conectividad entre las autopistas I-10 e I-95, y contribuye a descongestionar una de las zonas de mayor crecimiento del país. Su finalización anticipada refuerza la posición de Sacyr en el mercado estadounidense de infraestructuras.
- En septiembre, la UTE formada por Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Wills Bros. Ltd fue seleccionada por **Dublin Airport Authority (DAA)** para construir un paso inferior para vehículos en el aeropuerto de Dublín, con una inversión de 265 millones de euros. La firma del contrato se formalizó en octubre, con posterioridad al cierre.
- En octubre, Sacyr finalizó con éxito la mejora de 32 km de la **carretera Väg 56** entre Katrineholm y Alberga, en el centro de Suecia, con una inversión de 58 millones de euros. El proyecto, adjudicado por Trafikverket, ha incluido la transformación de la vía en un tramo 2+1, una variante de 3,2 km en Äs, 6,5 km de vía peatonal y ciclista, y la rehabilitación de puentes.



sacyr
AGUA

Millones de Euros

9M-25

9M-24

Var.

CIFRA DE NEGOCIOS

212

180

+17%

EBITDA

46

37

+23%

Margen EBITDA

21,5%

20,6%

Cartera (vs dic.24)

7.148

4.826

+48%

Sacyr Agua continúa su gran evolución operativa apoyada en un significativo crecimiento orgánico gracias a su expansión internacional, respaldada por una sólida experiencia y tecnología propia que permite implementar mejoras en contratos y proyectos. Convirtiendo desafíos en logros, esta área de negocio tiene una posición estratégica para crecer, con la innovación y la experiencia como piezas clave de su actividad, combinado con un pipeline que ofrece grandes oportunidades de crecimiento.



**1ª empresa en capacidad de desalación en
operación en España**

**Equity
Invertido 9M-25**
Concesiones de Agua

7M€

**Equity
Invertido Total**
Concesiones de Agua

128M€

**Distribuciones
Agua
9M-25**

5M€

La cifra de negocios y EBITDA continúan creciendo significativamente en estos nueve primeros meses del año, con un +17% y un +23% respectivamente, gracias a la

contribución positiva de nuevas adjudicaciones como la planta de reúso de Antofagasta (Chile), así como a la aportación de proyectos en España o Australia. Además, a cierre de septiembre de 2025 la cartera de la división de Agua aumenta un +48% respecto a diciembre de 2024, hasta los 7.148 millones de euros.

Durante estos primeros nueve meses del año la división ha invertido 7 millones de euros en equity, en su mayoría en el nuevo proyecto de la planta de reúso de Antofagasta, alcanzando una inversión en equity total de la división de 128 millones de euros.

Hitos relevantes

- En mayo, Sacyr Agua se adjudicó la concesión de la **planta de tratamiento para el reúso y comercialización de las aguas residuales de Antofagasta, Chile**, durante un periodo de 35 años. Con una inversión de 300 millones de euros, tiene como principal función captar las aguas residuales pretratadas por la actual planta de pretratamiento de Antofagasta y conducir las hasta el Salar del Carmen donde estará emplazada la nueva infraestructura de tratamiento con una capacidad final de 900 litros/segundo. Se trata del proyecto más importante de reúso de toda Latinoamérica.
- En junio, se realizó la inauguración la nueva **depuradora de Tangana en Tenerife**, que permitirá mejorar el saneamiento de los núcleos costeros del litoral de la isla. Este activo, con una inversión realizada de 3,6 millones de euros, supone un sistema de depuración eficiente, que sustituye a soluciones obsoletas como los pozos negros, contribuyendo a preservar el suelo y el entorno natural de alto valor ecológico y cultural.
- En junio, **Sacyr Agua** fue galardonada en los AEDyR Awards en la categoría de Sostenibilidad, poniendo en valor el compromiso de la compañía con la sostenibilidad en el Plan Estratégico 2024-2027, avalado por múltiples organizaciones. La entrega de premios fue realizada en la cena de gala del XIV Congreso Internacional de AEDyR (Asociación Española de Desalación y Reutilización) celebrado del 24 al 26 de junio en Tenerife.

- En julio, Sacyr se adjudicó la **ampliación de la desaladora de Santa Cruz de Tenerife** donde invertirá 20 millones de euros en la mejora del ciclo integral del agua en Santa Cruz de Tenerife, incluyendo la ampliación de la desaladora de Cueva Bermeja. La producción pasará de 28.000 a 48.000 m³ diarios en dos fases, con una inversión total de 16 millones. En 2027, toda el agua potable de la ciudad procederá del mar. También se renovarán redes, estaciones de bombeo y se incorporarán tecnologías avanzadas. Además, se ha adquirido una nueva flota sostenible de 24 vehículos, reduciendo 20 toneladas anuales de CO₂.
- En agosto, Sacyr finalizó las obras de mejora de la **planta potabilizadora de Almanzora (Almería)**, que aumenta la capacidad a 1.150 m³ diarios, con posibilidad de alcanzar 1.400 m³. La actuación beneficia a 150.000 habitantes de 12 municipios y permite aprovechar recursos del trasvase Tajo-Segura y del río Almanzora. Se han incorporado sistemas de ósmosis inversa, nuevos equipos de bombeo y mejoras en filtración. Desde agosto, Sacyr Agua también gestiona la operación y mantenimiento de varias EDARs de la zona.
- En septiembre, la **desaladora de Binningup, Perth (Australia)**, celebró el hito de alcanzar el primer millón de megalitros (1 megalitro = 1 millón de litros) producidos desde que entró en operación en el año 2011. Esto es equivalente a 400.000 piscinas olímpicas. Se trata de la planta desalinizadora con mayor producción en Australia y la séptima a nivel mundial, por lo que está considerada un referente en la industria.

4. Evolución Bursátil

Evolución bursátil	9M 2025	9M 2024	Var. %
Precio de cierre de la acción	3,56 €	3,25 €	9,53%
Precio medio de la acción	3,37 €	3,26 €	3,37%
Precio máximo de la acción	3,79 €	3,77 €	0,53%
Precio mínimo de la acción	2,52 €	2,94 €	-14,28%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (miles de euros)	2.838.407	2.475.907	14,64%
Volumen de contratación efectivo total (miles de euros)	1.533.600	1.291.678	18,73%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	2.362.996	2.057.962	14,82%
Número de acciones en circulación	796.857.798	762.286.580	4,54%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

5. Anexos

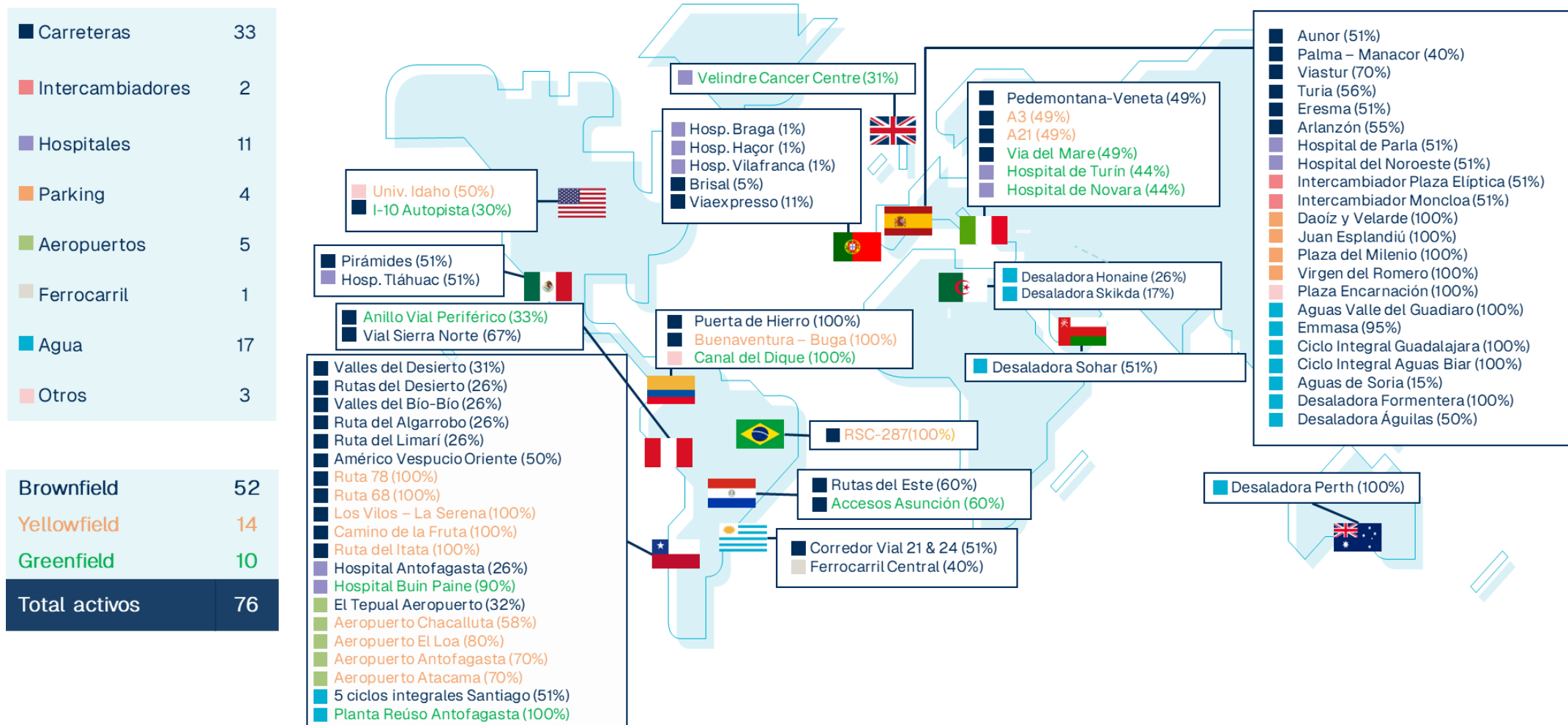
Anexo 1: Cuenta de resultados

Cuenta de Resultados Consolidada

Miles de euros

	9M 2025	9M 2024	Var. % 25/24
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.411.805	3.261.854	4,6%
Otros Ingresos	255.974	181.433	41,1%
Total Ingresos de explotación	3.667.779	3.443.287	6,5%
Gastos Externos y de Explotación	-2.650.108	-2.495.487	6,2%
EBITDA	1.017.671	947.800	7,4%
Amortización Inmovilizado y deterioros	-143.508	-120.639	19,0%
Variación Provisiones	-136.785	43.252	n.a.
EBIT	737.378	870.413	-15,3%
Resultados Financieros	-446.341	-491.689	-9,2%
Resultados por diferencias de cambio	-51.525	-140.263	-63,3%
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	21.386	-13.110	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	60.375	2.452	n.a.
Rdo. Instrumentos Financieros	-3.133	27.806	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	10	-5.055	n.a.
Resultado antes de Impuestos	318.150	250.554	27,0%
Impuesto de Sociedades	-137.104	-112.447	21,9%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	181.046	138.107	31,1%
RESULTADO CONSOLIDADO	181.046	138.107	31,1%
Atribuible a Minoritarios	-118.795	-64.095	85,3%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	62.251	74.012	-15,9%

Anexo 2: Detalle Activos Concesionales



Anexo 3: Cuentas de resultados por negocio

Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2025

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.265.896	2.204.643	211.896	-270.630	3.411.805
Otros Ingresos	16.250	242.251	11.317	-13.844	255.974
Total Ingresos de explotación	1.282.146	2.446.894	223.213	-284.474	3.667.779
Gastos Externos y de Explotación	-721.001	-2.040.374	-177.650	288.917	-2.650.108
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	561.145	406.520	45.563	4.443	1.017.671
Amortización Inmovilizado y deterioros	-45.468	-70.881	-18.368	-8.791	-143.508
Variación Provisiones	-95.528	-44.917	-1.609	5.269	-136.785
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	420.149	290.722	25.586	921	737.378
Resultados Financieros	-272.644	-148.792	-10.932	-13.973	-446.341
Resultados por diferencias en cambio	9.313	7.271	-2.597	-65.512	-51.525
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	24.391	-6.007	4.609	-1.607	21.386
Provisiones de Inversiones Financieras	-511	-28	-15	60.929	60.375
Rdo. Instrumentos Financieros	-5.378	0	435	1.810	-3.133
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	174	353	-66	-451	10
Resultado antes de Impuestos	175.494	143.519	17.020	-17.883	318.150
Impuesto de Sociedades	-62.872	-60.466	-4.479	-9.287	-137.104
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	112.622	83.053	12.541	-27.170	181.046
RESULTADO CONSOLIDADO	112.622	83.053	12.541	-27.170	181.046
Atribuible a Minoritarios	-63.570	-56.156	-751	1.682	-118.795
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	49.052	26.897	11.790	-25.488	62.251

Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2024

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.240.050	1.974.119	180.379	-132.694	3.261.854
Otros Ingresos	17.338	151.893	8.546	3.656	181.433
Total Ingresos de explotación	1.257.388	2.126.012	188.925	-129.038	3.443.287
Gastos Externos y de Explotación	-643.330	-1.840.455	-151.825	140.123	-2.495.487
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	614.058	285.557	37.100	11.085	947.800
Amortización Inmovilizado y deterioros	-43.229	-50.162	-19.046	-8.202	-120.639
Variación Provisiones	24.310	2.355	-3.494	20.081	43.252
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	595.139	237.750	14.560	22.964	870.413
Resultados Financieros	-295.197	-151.171	-13.279	-32.042	-491.689
Resultados por diferencias en cambio	-136.718	-1.186	-2.424	65	-140.263
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	3.539	-19.521	4.792	-1.920	-13.110
Provisiones de Inversiones Financieras	-79	-4	2	2.533	2.452
Rdo.Instrumentos Financieros	23.531	0	1.206	3.069	27.806
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-6.491	1.955	-79	-440	-5.055
Resultado antes de Impuestos	183.724	67.823	4.778	-5.771	250.554
Impuesto de Sociedades	-56.993	-40.329	-2.203	-12.922	-112.447
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	126.731	27.494	2.575	-18.693	138.107
RESULTADO CONSOLIDADO	126.731	27.494	2.575	-18.693	138.107
Atribuible a Minoritarios	-46.168	-21.818	2.046	1.845	-64.095
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	80.563	5.676	4.621	-16.848	74.012

Anexo 4: Medidas Alternativas del Rendimiento

La compañía Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, la compañía 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.

La compañía 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).

Beneficio neto sin desinversiones: Es el Beneficio neto atribuible a la sociedad dominante sin el impacto contable de la venta de los 3 activos en Colombia.

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 (bruta o neta): 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.

Flujo de caja operativo: Flujo de caja generado por las actividades de explotación de la compañía.

Conversión EBITDA en caja: Es el resultado de dividir el Flujo de caja operativo entre el EBITDA.

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 de la compañía 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.



Para más información:

Dirección de Relación con Inversores

Tel: 902 196 360 //

900 101 930

ir@sacyr.com

sacyr.com







