



sacyr

Presentación de
Resultados

1S-2024

24 julio 2024

sacyr

Presentación de resultados

1S-2024

sacyr
Investor
Day
2024



Aspectos
destacados



Evolución operativa
y financiera



Evolución áreas
de negocio



Anexos



Gran plataforma para desarrollar proyectos greenfield con una excepcional capacidad de crecimiento

Modelo único de negocio



INTEGRACIÓN VERTICAL



DETECCIÓN, DISEÑO Y ADJUDICACIÓN PROYECTOS



EQUIPO HUMANO Y PROFESIONAL ALTAMENTE COMPROMETIDO Y CUALIFICADO



GENERACIÓN DE CONFIANZA GRACIAS A LA GESTIÓN SOSTENIBLE

VALORACIÓN ACTIVOS CONCESIONALES
3.551M€

VIDA MEDIA CONCESIONES
28 años

Cartera diversificada con más de 70 activos concesionales



Autopistas



Hospitales



Aeropuertos



Universidades



Agua



Tren



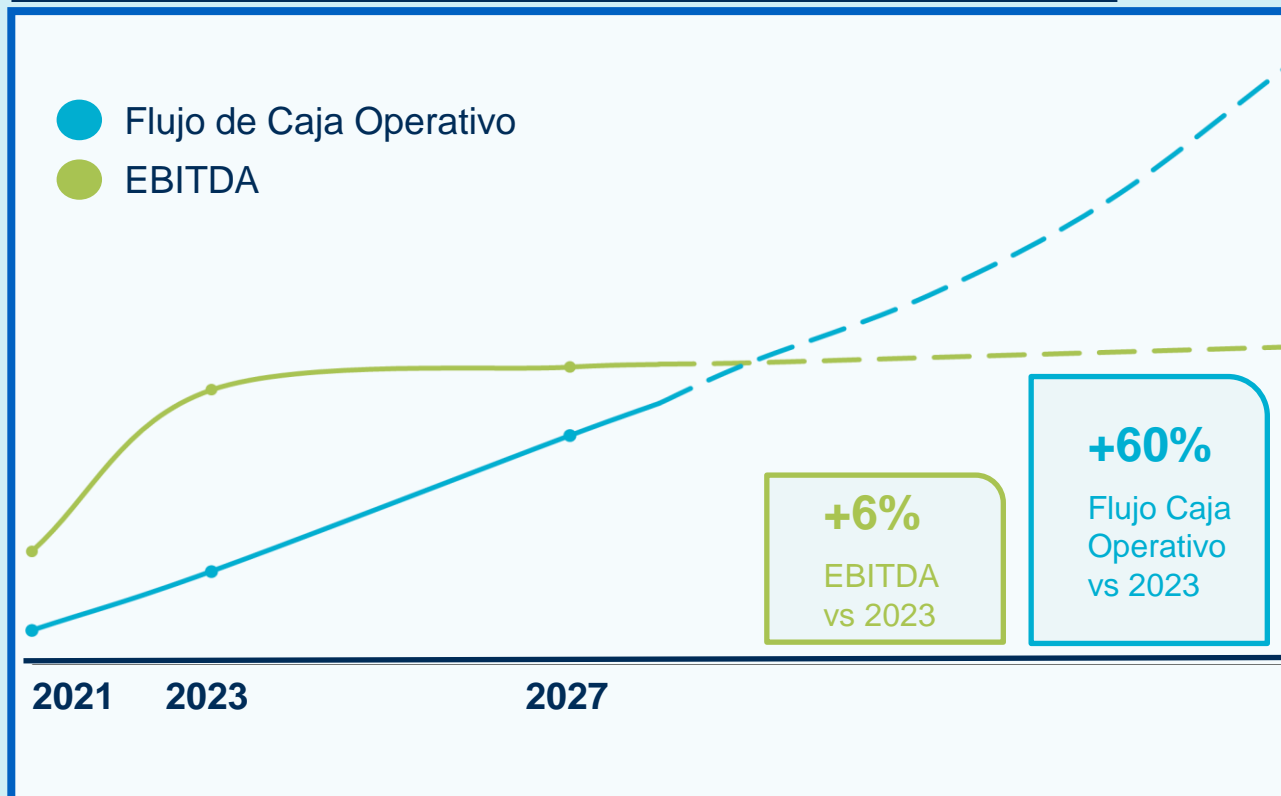
Pipeline Concesiones

75.000 M€

+60 Activos

12 Países

Flujo de caja operativo vs EBITDA

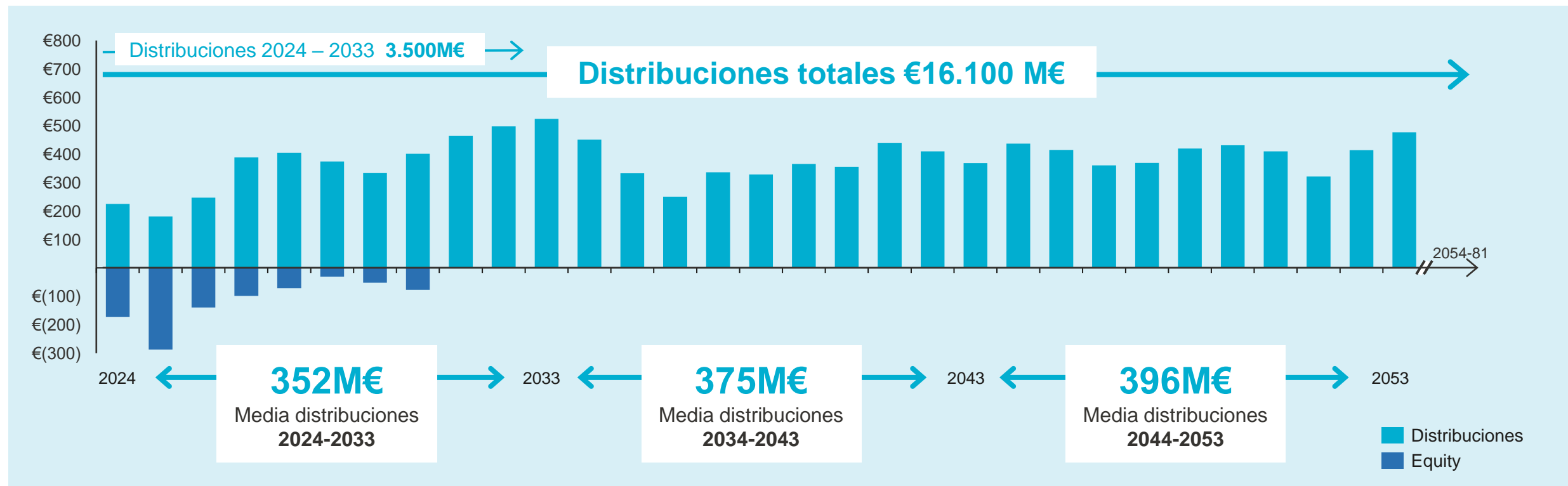


	2023	Change	2027
Flujo de Caja Operativo	848 M€	+60%	1.350 M€
EBITDA	1.523 M€	+6%	1.610 M€
Beneficio Neto	153 M€	+73%	265 M€
Remuneración en efectivo			Mínimo 225 M€

Nota: Cifras 2027 sin considerar ventas de activos.

Sacyr recibirá distribuciones por importe de 16.100M€ (c.6x la capitalización actual de la compañía)

Las distribuciones del portfolio actual representan un importante motor de crecimiento para Sacyr en el futuro



sacyr

Presentación de resultados

1S-2024

sacyr
Investor
Day
2024



**Aspectos
destacados**



**Evolución operativa
y financiera**



**Evolución áreas
de negocio**



Anexos

Flujo de caja indicador de crecimiento y generación de valor

Flujo de Caja Operativo

574 M€

+59% vs 1S23

EBITDA

657 M€

+4,5% vs 1S23

Flujo de Caja Operativo / EBITDA

87 %

vs 57% en 1S23

Valoración Activos Concesionales

3.551 M€

A 31.12.2024

% EBITDA de Activos Concesionales

>90%

Éxito en la adjudicación, desarrollo y puesta en operación de proyectos greenfield

Nuevos contratos

	Autopista A-21		320km Longitud	1.127M€ Inversión	12 años Plazo
	Anillo Vial Periférico Lima		34,8km Longitud	3.131M€ Inversión	30 años Plazo
	Desaladora Torrevieja		120hm ³ al año Capacidad	74M€ Importe contrato	4 años Plazo

Puestas en operación

	Ferrocarril Central		Abril 2024 Apertura	915 M€ Inversión
	Pamplona Cúcuta		Mayo 2024 Apertura	592 M€ Inversión

Nuevo vehículo de activos brownfield

Voreantis



Generar recursos para crecer en concesiones



Mostrar valor de nuestros activos



Aprovechar oportunidades de inversión conjunta

Entrada de un socio minoritario con hasta el 49%

Avance del proyecto

- ✓ Reuniones con Inversores Interesados
- ✓ Selección de Asesores Fiscales
- ✓ Selección de Bancos como Asesores Financieros antes del 31 de julio

Sept. 2024

Comienzo Vendors Due Diligence

Remuneración al accionista

1

Scrip Dividend Enero 2024

1x50
acciones

0,062€
por
derecho

92%
eligió
acciones

2

Próximo Scrip Dividend Septiembre 2024

Gobierno Corporativo

Junta General Accionistas 2024



Diversidad de Género

- Nueva consejera independiente.
- **36%** Diversidad Género en el Consejo.
- 40% compromiso en 2025.



Scrip Dividend

- Aprobado el pago de dos nuevos scrip dividends.

Sostenibilidad



FTSE4Good

FTSE4Good Índice

- Calificación ESG de 4,5 / 5
- Percentil 100.



BME Gender Equality Index

- Incluida en junio.
- Mide la presencia de mujeres en los CdA y alta dirección.

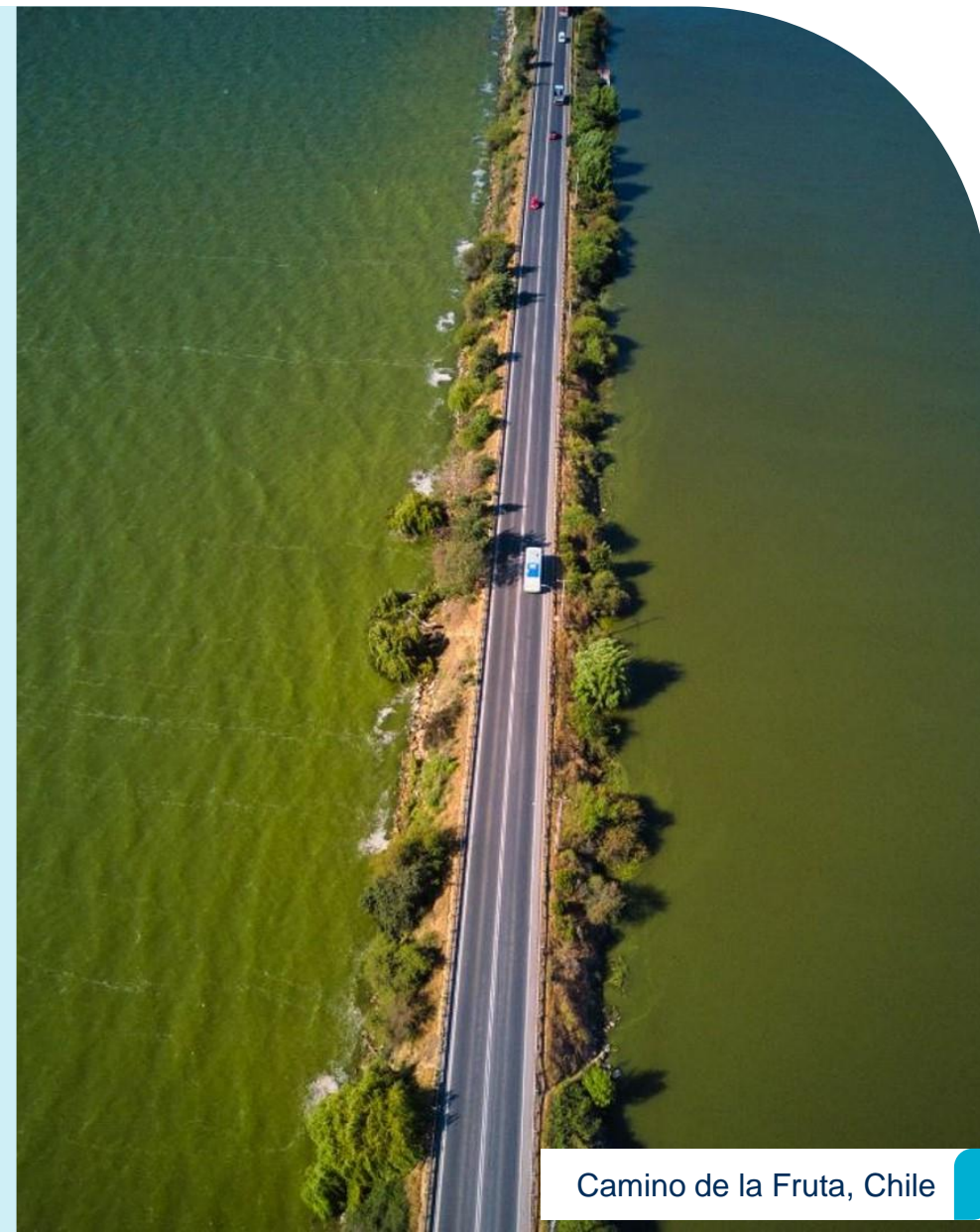


Revista Time

- Incluida en el ranking de las 500 empresas más sostenibles del mundo.

Millones de Euros	1S-24	1S-23*	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	2.119	2.164	-2,1%
EBITDA	657	629	+4,5%
Margen EBITDA	31,0%	29,1%	+190pb
BENEFICIO NETO	52	51	+2,4%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	574	360	+59%
FLUJO DE CAJA / EBITDA	87%	57%	

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



sacyr

Presentación de resultados

1S-2024

sacyr
Investor
Day
2024



Aspectos
destacados



Evolución operativa
y financiera



Evolución áreas
de negocio



Anexos

Ampliación de Capital

Mayo 2024

- **Importe:** 222 millones de euros
- **Demanda:** 5 veces cubierto libro de órdenes
- **Calidad:** grandes fondos de infraestructura globales

Fondos obtenidos contribuyen a:

- **Inversión** de los proyectos recientemente adjudicados
- **Crecimiento** en activos concesionales
- **Mayor Liquidez** de las acciones
- **Flexibilidad financiera** para obtención del rating grado de inversión

Operaciones sobre acciones

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

Contrato Forward sobre acciones propias

Enero 2024

10 Mill acciones

3,04€

Contrato Forward sobre acciones propias

Mayo 2024

10 Mill acciones

3,40€

Adquisición acciones propias

Marzo 2024

5 Mill acciones

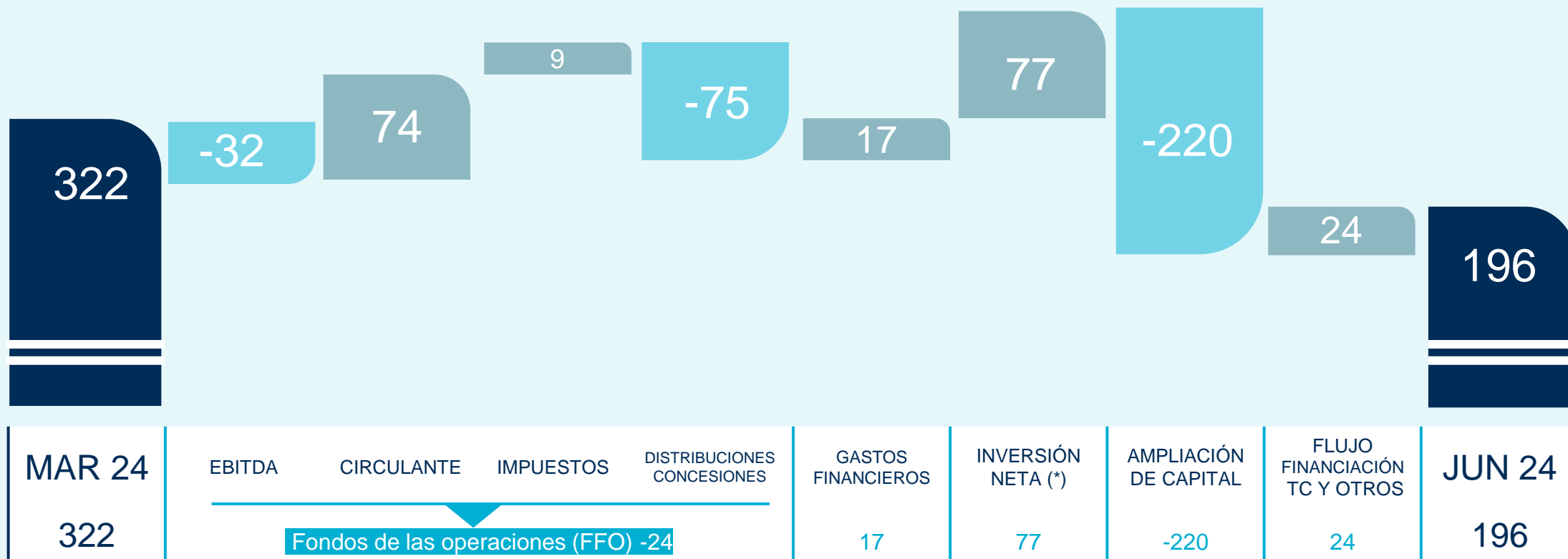
2,10€



Evolución deuda neta con recurso 2T-2024 (M€)

Reducción de deuda neta con recurso de 126M€

Crecimiento en concesiones con una inversión en el trimestre de 70M€



(*) 70M€ corresponden a equity en Concesiones.



sacyr

Presentación de resultados

1S-2024

sacyr
Investor
Day
2024



Aspectos
destacados



Evolución operativa
y financiera



Evolución áreas
de negocio



Anexos



Millones de Euros	1S-24	1S-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	829	798	+4%
Ingresos Operativos	646	585	+10%
Ingresos de Construcción	183	212	-14%
EBITDA	425	402	+6%
Margen EBITDA	65,8%	68,8%	

3^{er}

Mayor desarrollador de
infraestructuras de
transporte a nivel mundial

(Public Works Financing)



Equity invertido total
Concesiones infra. **1.605 M€**

% Equity invertido
en operación **+80%**

Equity invertido
1S 2024 **103 M€**

Crecimiento con proyectos de mayor tamaño y rentabilidad

- **Ingresos de concesiones (+10%) y EBITDA (+6%)**: Las puestas en operación de las autopistas Rutas del Este (Paraguay), Ferrocarril Central (Uruguay) y diferentes tramos de Pamplona Cúcuta (Colombia) contribuyen a la mejora de los ingresos operativos y EBITDA, así como por la aportación del Aeropuerto El Loa (Chile) y la buena marcha operativa de activos como la autopista Ruta 78 (Chile).
- **Ingresos construcción (-14%)**: Reducción por la finalización de las obras y puestas en operación de Rutas del Este (Paraguay), Ferrocarril Central (Uruguay) y Pamplona-Cúcuta (Colombia). Por el contrario, las obras de proyectos como Los Vilos-La Serena (Chile) o Hospital de Velindre (Reino Unido) tienen un impacto positivo.
- **🇬🇧 Cierre financiero Hospital de Velindre**: Vanguardista centro oncológico, que será edificado por Sacyr UK, cuya entrada en operación se espera en abril de 2027.



Detalle por país



Rutas del Este, Paraguay

PAIS	C. NEGOCIOS	EBITDA	ACTIVOS
Italia*	184	144	4
Colombia	236	162	6
Chile	263	98	14
España	86	61	17
Uruguay	73	55	2
Paraguay	37	27	1
México	47	21	2
Perú	20	7	1
Brasil	21	2	1
EE.UU.	8	1	2
Otros	38	1	7
Holding	0	-10	-
TOTAL	1.014	570	57
TOTAL EX-ITALIA	829	425	53

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



Millones de Euros	1S-24	1S-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.224	1.327	-8%
EBITDA	195	198	-1%
CARTERA (vs. Dic. 2023)	9.143	7.540	+21%

Impacto Activos Pedemontana y A3

Millones de Euros	Pedemontana Veneta	A3	Ing. e Infra. Ex Pedemontana & A3
CIFRA DE NEGOCIOS	137	47	1.040
EBITDA	126	18	51
Margen EBITDA	-	-	4,9%

Excelente capacidad de puesta en operación de activos

- Reducción de la actividad: **Foco en el control y reducción de riesgos** en proyectos para terceros.
- **El peso de la cartera para Sacyr Concesiones ya alcanza un 63%.**
- **La cartera de Ingeniería e Infraestructuras cubre 53 meses** de actividad y aumenta un 21%.
- **Importantes puestas en operación en el segundo trimestre:** en abril-24 Ferrocarril Central (Uruguay) y en mayo-24 Pamplona Cúcuta (Colombia).
- El proyecto de ampliación de la **carretera US59 en Texas (EE.UU.)** encara ya su recta final tras haber superado el 76% de su desarrollo. Adicionalmente, **Vanderbilt Beach Road en Florida (EE.UU.)** continúa su desarrollo y ya se encuentra cerca del 70% de su progreso.

Cartera total
Ing. & Infraestructuras
9.143M€

Cartera para
Sacyr Concesiones
63%



Principales adjudicaciones



Autopista I-10 Luisiana*
968 M€
Luisiana



Hospital de Velindre
364 M€
Gales



Hospital Universitario Boadilla
56 M€
Madrid

Promociones inmobiliarias
169 M€

**Línea Alta Velocidad
Antequera-Granada**
40 M€
Granada

**Acceso Ferroviario y red
interior puerto exterior**
22 M€
La Coruña

**Ampliación desaladora
Torrevieja**
7 M€
Alicante



Autopista Via del Mare
160 M€
Región del Veneto



Setas, España

(*) Adjudicación no incluida en cartera



Millones de Euros	1S-24	1S-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	116	113	+3%
EBITDA	24	23	+3%
Margen EBITDA	20,4%	20,2%	

Cartera total

4.882M€

Equity Invertido
Total

121M€

 Mejor empresa de
tratamiento 2023

 Líder desalación
España 2023


Privilegiada posición para crecimiento futuro

- **Aumento de la rentabilidad con un incremento +3% en Ingresos y EBITDA** debido a la buena marcha operativa de los proyectos, destacando países como Australia.
- **AENOR** ha otorgado a Sacyr Agua la **certificación ISO 50001 por el sistema de gestión energética en las desaladoras de Sohar (Omán) y Skikda (Argelia)**. Esta certificación nos proporciona las herramientas necesarias para identificar las actividades más intensivas en energía y para activar planes que minimicen el consumo.
- **Éxito en la adjudicación de nuevos contratos:**
 - **Desaladora de Torrevieja (Alicante):** Ampliación, operación, mantenimiento y explotación durante 4 años, por importe de 74 M€.
 - **Desaladora de Carboneras (Almería):** Operación y mantenimiento por un periodo de 4 años e importe de 30 M€.
 - **Planta desalinizadora de Alicante:** Operación, mantenimiento y conservación por 12 M€ y duración de 2 años prorrogables.
 - **Estación de Tratamiento de Agua Potable (ETAP) de Cuevas de Almanzora (Almería):** Mejora, adecuación y puesta en marcha del proyecto que contempla una inversión inicial de 7 M€ y un plazo de 12 años.

sacyr

Presentación de resultados

1S-2024

sacyr
Investor
Day
2024



Aspectos
destacados



Evolución operativa
y financiera



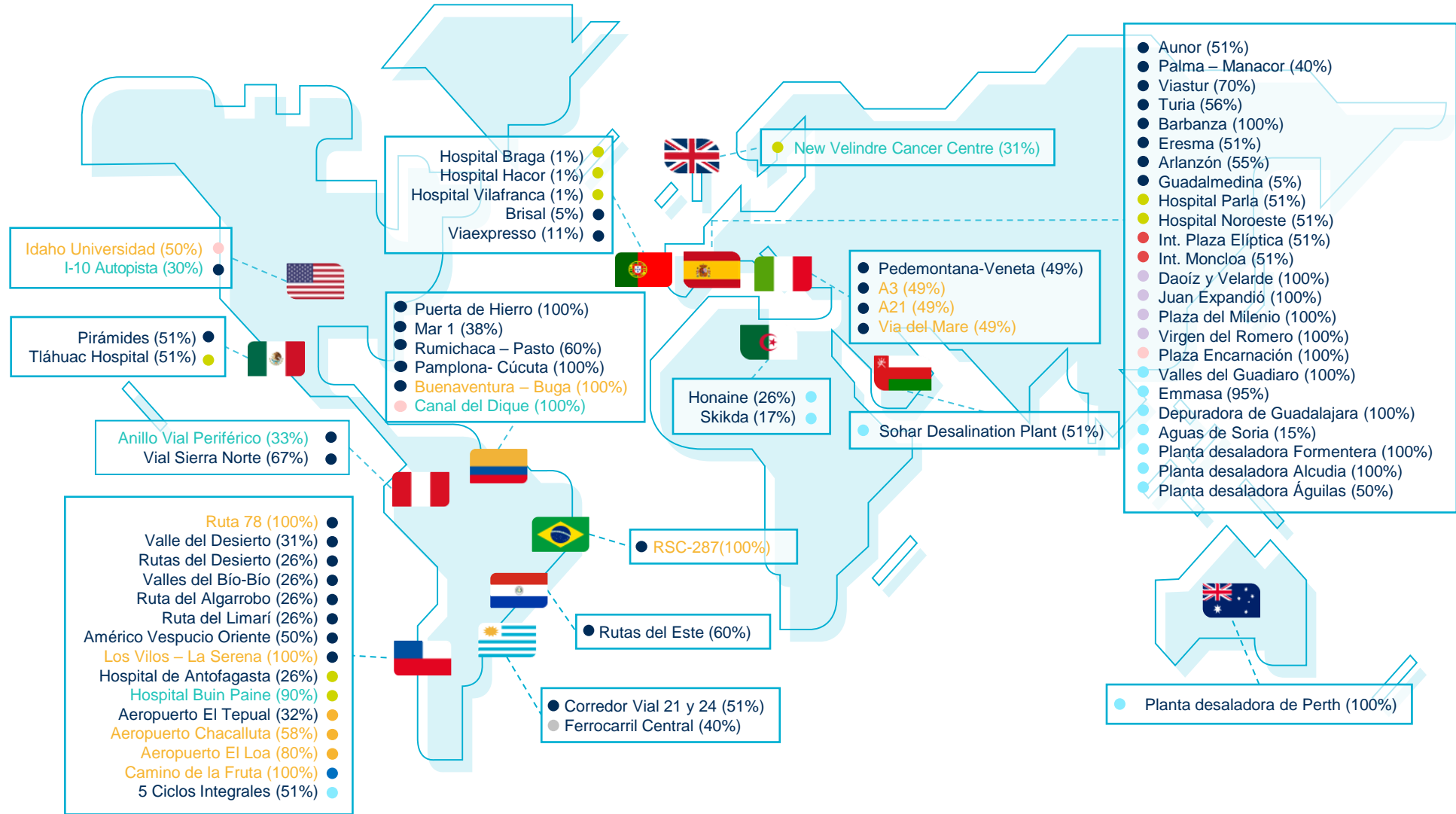
Evolución áreas
de negocio



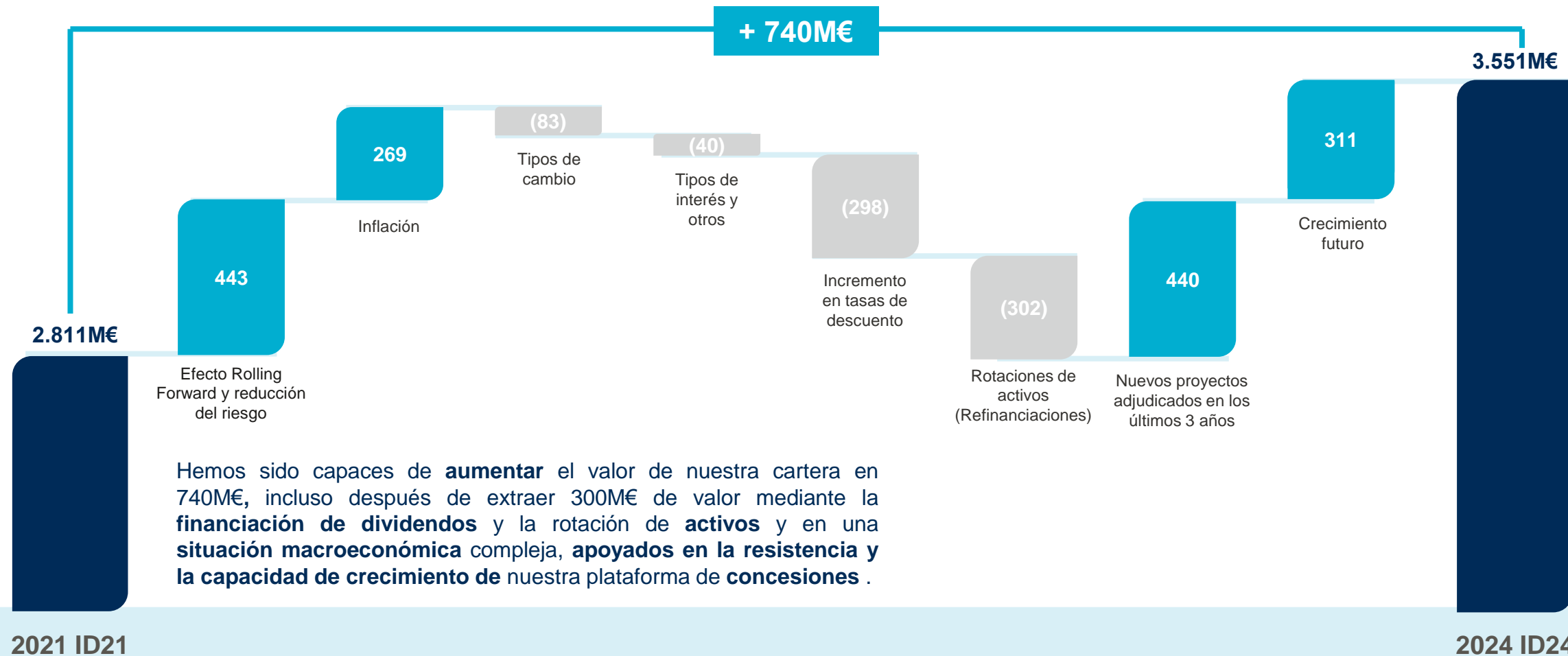
Anexos

	● Carreteras	35
	● Int. de transportes	2
	● Hospitales	9
	● Parking	4
	● Aeropuertos	3
	● Ferrocarriles	1
	● Agua	16
	● Otros	3

Brownfield	57
Yellowfield	11
Greenfield	5
Activos Concesionales	73

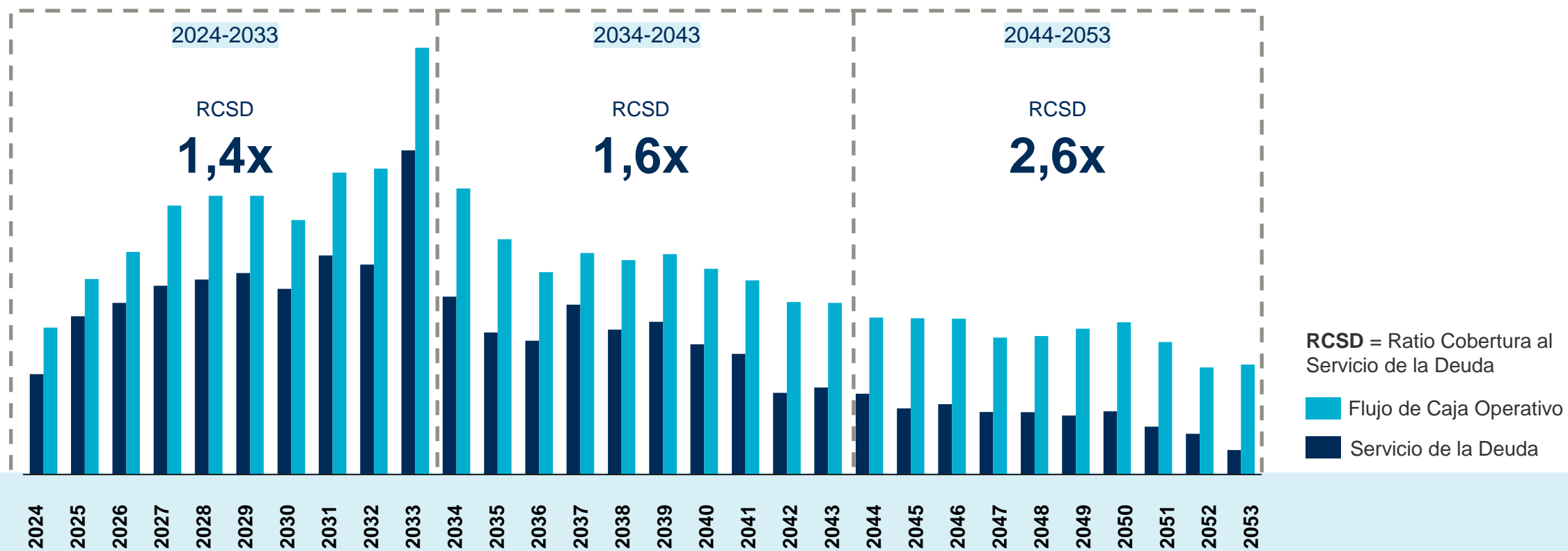


Aumento del valor desde ID21, lo que demuestra la solidez de nuestra plataforma



Flujo de caja operativo – Espacio para el reapalacamiento

La cartera actual tiene una **sólida capacidad para repagar su deuda**, que disminuye con el tiempo, y deja margen para un apalancamiento adicional



Notas: Desglose calculado a partir de los ingresos totales a percibir durante la vida del porfolio actual.

Cuenta de Resultados Consolidada	1S 2024	1S 2023	Var. % 24/23
<i>Miles de euros</i>			
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.118.746	2.164.463	-2,1%
Otros Ingresos	134.790	102.177	31,9%
Total Ingresos de explotación	2.253.536	2.266.640	-0,6%
Gastos Externos y de Explotación	-1.596.350	-1.637.741	-2,5%
EBITDA	657.186	628.899	4,5%
Amortización Inmovilizado y deterioros	-76.970	-86.665	-11,2%
Variación Provisiones	19.432	20.272	-4,1%
EBIT	599.648	562.506	6,6%
Resultados Financieros	-349.859	-355.620	-1,6%
Resultados por diferencias de cambio	-64.276	-2.279	n.a.
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-11.075	-3.260	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-13.706	-13.983	-2,0%
Rdo. Instrumentos Financieros	21.974	14.631	50,2%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	1.085	6.835	-84,1%
Resultado antes de Impuestos	183.791	208.830	-12,0%
Impuesto de Sociedades	-86.370	-93.136	-7,3%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	97.421	115.694	-15,8%
RESULTADO CONSOLIDADO	97.421	115.694	-15,8%
Atribuible a Minoritarios	-45.664	-65.171	-29,9%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	51.757	50.523	2,4%

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

Activo	Jun. 2024	Dic. 2024	Var. 24/23
<i>Miles de euros</i>			
Activos no corrientes	10.525.378	10.422.363	103.015
Activos Intangibles	85.509	86.749	-1.240
Proyectos concesionales	1.520.029	1.514.656	5.373
Inmovilizado Material	353.924	356.314	-2.390
Derechos de uso sobre bienes arrendados	118.967	131.760	-12.793
Activos financieros	1.107.731	1.080.690	27.041
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.263.689	7.201.787	61.902
Otros Activos no corrientes	67.263	41.369	25.894
Fondo de comercio	8.266	9.038	-772
Activos corrientes	6.630.338	6.886.284	-255.946
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.477.294	1.581.239	-103.945
Existencias	188.893	211.366	-22.473
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.006.461	1.077.099	-70.638
Deudores	2.421.019	2.221.921	199.098
Instrumentos financieros derivados	16.977	23.123	-6.146
Activos financieros	128.483	91.168	37.315
Efectivo	1.391.211	1.680.368	-289.157
TOTAL ACTIVO	17.155.716	17.308.647	-152.931

Pat. Neto y Pasivo	Jun. 2024	Dic. 2024	Var. 24/23
<i>Miles de euros</i>			
Patrimonio Neto	1.991.688	1.750.021	241.667
Recursos Propios	1.001.780	795.759	206.021
Intereses Minoritarios	989.908	954.262	35.646
Pasivos no corrientes	9.477.447	9.229.825	247.622
Deuda Financiera	6.935.131	6.783.838	151.293
Instrumentos financieros derivados	16.397	22.550	-6.153
Obligaciones de arrendamientos	96.097	117.189	-21.092
Provisiones	139.873	135.457	4.416
Otros Pasivos no corrientes	2.289.949	2.170.791	119.158
Pasivos corrientes	5.686.581	6.328.801	-642.220
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.287.590	1.378.509	-90.919
Deuda Financiera	1.238.025	1.395.840	-157.815
Instrumentos financieros derivados	4.418	29.995	-25.577
Obligaciones de arrendamientos	45.180	47.680	-2.500
Acreedores comerciales	2.112.546	2.280.794	-168.248
Provisiones para operaciones tráfico	228.153	235.118	-6.965
Otros pasivos corrientes	770.669	960.865	-190.196
TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	17.155.716	17.308.647	-152.931

Cuenta de Resultados por área de negocio 1S-2024

Cuenta de Resultados Consolidada 1S 2024	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
<i>Miles de euros</i>					
Importe Neto de la Cifra de Negocios	829.475	1.224.300	116.340	-51.369	2.118.746
Otros Ingresos	10.233	115.602	5.721	3.234	134.790
Total Ingresos de explotación	839.708	1.339.902	122.061	-48.135	2.253.536
Gastos Externos y de Explotación	-414.677	-1.144.606	-98.356	61.289	-1.596.350
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	425.031	195.296	23.705	13.154	657.186
Amortización Inmovilizado y deterioros	-27.296	-29.987	-12.856	-6.831	-76.970
Variación Provisiones	-585	1.501	-2.257	20.773	19.432
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	397.150	166.810	8.592	27.096	599.648
Resultados Financieros	-210.441	-110.151	-8.862	-20.405	-349.859
Resultados por diferencias en cambio	-82.912	1.480	-1.251	18.407	-64.276
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	482	-13.999	3.140	-698	-11.075
Provisiones de Inversiones Financieras	47	-4	138	-13.887	-13.706
Rdo. Instrumentos Financieros	16.638	0	843	4.493	21.974
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	214	1.151	-79	-201	1.085
Resultado antes de Impuestos	121.178	45.287	2.521	14.805	183.791
Impuesto de Sociedades	-46.042	-23.641	-716	-15.971	-86.370
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	75.136	21.646	1.805	-1.166	97.421
RESULTADO CONSOLIDADO	75.136	21.646	1.805	-1.166	97.421
Atribuible a Minoritarios	-30.244	-16.520	1.191	-91	-45.664
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	44.892	5.126	2.996	-1.257	51.757

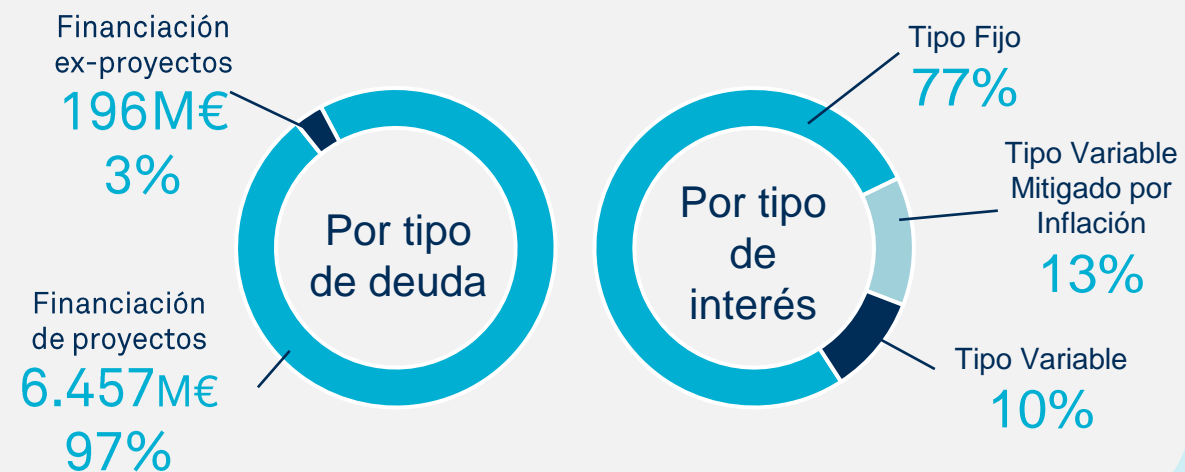
Cuenta de Resultados por área de negocio 1S-2023

Cuenta de Resultados Consolidada 1S 2023	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
<i>Miles de euros</i>					
Importe Neto de la Cifra de Negocios	797.684	1.326.900	113.381	-73.502	2.164.463
Otros Ingresos	7.189	86.939	4.780	3.269	102.177
Total Ingresos de explotación	804.873	1.413.839	118.161	-70.233	2.266.640
Gastos Externos y de Explotación	-402.453	-1.215.832	-95.235	75.779	-1.637.741
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	402.420	198.007	22.926	5.546	628.899
Amortización Inmovilizado y deterioros	-34.196	-31.054	-13.750	-7.665	-86.665
Variación Provisiones	-14.386	17.283	-2.467	19.842	20.272
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	353.838	184.236	6.709	17.723	562.506
Resultados Financieros	-230.361	-79.384	-11.410	-34.465	-355.620
Resultados por diferencias en cambio	12.865	1.517	-371	-16.290	-2.279
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	2.475	-10.386	3.193	1.458	-3.260
Provisiones de Inversiones Financieras	-680	-2	75	-13.376	-13.983
Rdo. Instrumentos Financieros	25.051	0	257	-10.677	14.631
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	77	6.754	-40	44	6.835
Resultado antes de Impuestos	163.265	102.735	-1.587	-55.583	208.830
Impuesto de Sociedades	-47.444	-39.391	-210	-6.091	-93.136
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	115.821	63.344	-1.797	-61.674	115.694
RESULTADO CONSOLIDADO	115.821	63.344	-1.797	-61.674	115.694
Atribuible a Minoritarios	-30.255	-34.095	1.006	-1.827	-65.171
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	85.566	29.249	-791	-63.501	50.523

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

<i>Millones de Euros</i>	Jun. 24	Dic. 23	Var.
Financiación de proyectos	6.457	6.139	318
Financiación ex-proyectos (con recurso)	196	269	-73
Total Deuda Neta	6.653	6.408	245

Clasificación



Evolución Ingresos

Desglose Ingresos

miles de euros

	1S 2024	1S 2023	Var. % 24/23
CHILE	172.540	179.946	-4,1%
COLOMBIA	215.833	163.755	31,8%
ESPAÑA	84.533	82.832	2,1%
URUGUAY	63.467	54.539	16,4%
MÉXICO	45.073	42.493	6,1%
PARAGUAY	32.496	28.494	14,0%
PERU	18.098	18.874	-4,1%
BRASIL	7.160	8.199	-12,7%
EE.UU.	5.804	4.956	17,1%
PORTUGAL	572	567	0,8%
REINO UNIDO	512	-	n.a.
OTROS	71	570	-87,5%
TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)	646.158	585.227	10,4%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	183.389	212.456	-13,7%
TOTAL INGRESOS CONCESIONES	829.547	797.683	4,0%

Tráficos

IMD Acumulado

AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

	1S 2024	1S 2023	Var. % 24/23
AUTOV.TURIA CV-35	42.420	42.092	0,8%
PALMA MANACOR MA-15	27.983	26.546	5,4%
VIASTUR AS-II	25.788	26.273	-1,8%
AUTOV. ARLANZÓN	21.511	20.886	3,0%
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	13.962	13.428	4,0%
AUTOV. BARBANZA	13.731	13.737	0,0%
AUTOV. ERESMA	8.619	8.349	3,2%

AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO

PEDEMONTANA - VENETA	15.705	12.022	30,6%
A3 SALERNO - NAPOLES	93.798	92.258	1,7%
RSC-287	8.074	8.443	-4,4%
VALLES DEL DESIERTO	5.866	6.056	-3,1%
RUTAS DEL DESIERTO	8.355	8.628	-3,2%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.194	5.609	-7,4%
VALLES DEL BIO BIO	10.236	10.419	-1,8%
RUTA 43 - LIMARI	5.993	6.226	-3,7%
LOS VILOS - LA SERENA	7.886	8.439	-6,6%
RUTA 78	46.758	50.087	-6,6%
PUERTA DE HIERRO	3.353	3.372	-0,5%
RUMICHACA PASTO	7.549	7.571	-0,3%
MAR I	9.690	11.051	-12,3%
PAMPLONA-CÚCUTA	7.451	7.863	-5,2%
BUENAVENTURA-BUGA	5.169	-	n.a
RUTAS DEL ESTE	15.746	15.577	1,1%
VIA EXPRESSO	6.737	6.692	0,7%

IMD ACUMULADO (ponderado por km)

1S 2024	18.504	18.554	-0,3%
---------	--------	--------	-------

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

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

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

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

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

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

Resultado de explotación (EBIT): Se calcula como diferencia entre el Total ingresos de explotación (Cifra de negocios, Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado, Otros ingresos de explotación, Imputación de subvenciones de capital) y el Total gastos de explotación (Gastos de personal, Amortizaciones, Variación de provisiones y Otros).

Deuda bruta: Agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y emisiones en mercado de capitales (bonos).

Deuda neta: Se calcula restando a la Deuda bruta las partidas del balance de situación consolidado de (i) Otros activos financieros corrientes, y (ii) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Deuda de financiación de proyectos (bruta o neta): Es la deuda financiera (bruta o neta) de las sociedades de proyecto. En este tipo de deuda la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, con recurso limitado al accionista.

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

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

Cartera: Valor de los contratos de obra adjudicados y cerrados pendientes de ejecutar. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados. La cartera se muestra al porcentaje atribuible al Grupo, según el método de consolidación.

Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado. Sin embargo, se realizan ajustes en la valoración para reflejar cambios en los precios y en los plazos que se pudieran acordar con el cliente. Debido a múltiples factores, todo o parte de la cartera ligada a un contrato podría no traducirse en ingresos. La cartera del Grupo está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomada como un indicador cierto de ganancias futuras.

No hay ninguna medida financiera comparable en NIIF, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores en que operamos.

Cartera de concesiones: representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo al plan financiero de cada concesión, e incluye asunciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

Capitalización bursátil: Número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

Comparable: En ocasiones se realizan correcciones a determinadas cifras para hacerlas comparables entre años, por ejemplo eliminando deterioros extraordinarios, entradas o salidas significativas del perímetro que pueden distorsionar la comparación entre años de magnitudes como las ventas, el efecto del tipo de cambio, etc. En cada caso se detalla en el epígrafe que corresponda las correcciones realizadas.

IMD (Intensidad Media Diaria): Se define como el número total de usuarios que utiliza la concesión durante un día. Habitualmente, la IMD se calcula como el número total de vehículos que atraviesa una autopista en un día.

La información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para adquirir, vender o canjear acciones ni para realizar cualquier tipo de inversión. Sacyr no asume responsabilidad de ningún tipo respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Adicionalmente, el Grupo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.

sacyr.com

