



sacyr

Presentación de Resultados

1S-2025

29 de julio 2025

Índice

Aspectos destacados

Evolución operativa y financiera

Evolución áreas de negocio

Anexos

Aspectos destacados



Valles del desierto - Chile



Hitos
1S-2025



JGA
2025



Remuneración
al accionista



Sostenibilidad y
medioambiente



Principales
Magnitudes 1S25

▶ **Continuo
crecimiento
del valor de
los activos**

3.957 M€

Valoración activos concesionales
(dic.2025)

▲ **+406 M€**
(dic.24 - dic.25)

Modelo de negocio sólido, creciente y rentable

2.237M€
Cifra de
Negocios
+6% vs 1S-24

96M€
Beneficio Neto
sin desinversiones*
+85% vs 1S-24

91%
EBITDA
Concesional
+110pb vs 1S-24

615M€
Flujo de caja
operativo
+7% vs 1S-24

1.993M€
Equity
invertido neto
+208M€ vs dic.24



* No incluye el impacto contable negativo de 65M€ de la venta de 3 activos en Colombia.

Maximizando rentabilidad y asegurando un crecimiento sostenible

2 Nuevas adjudicaciones

- Ampliación Rutas del Este en Paraguay, por importe de **163 M€**.
- Planta de tratamiento y comercialización de agua en **Antofagasta, Chile**. Mayor proyecto de reúso de agua en Latinoamérica. Inversión por importe de **300 M€**.



3 Puestas en operación

- Enero 2025, **aeropuerto de Atacama, Chile**. Plazo máximo de 26 años.
- Abril 2025, **Ruta del Itata, Chile**. Inversión **c.516 M€**. Plazo máximo de 45 años.
- 1 julio 2025 (post-cierre) **Ruta 68, Chile**. Inversión **1.500 M€**. Plazo máximo de 30 años.



Desinversión activos Colombia

- Cerrada la venta de 3 autopistas en Colombia por importe de **1.600M US\$**.
- Un **12%** por encima de la valoración dada en el Investor Day 2024.



Voreantis

- Completadas las *Vendors Due Diligence*. Se lanzará el proceso cuando se den unas condiciones **de mercado favorables**.
- **Perímetro: Proyectos brownfield y yellowfield** (que tengan poca complejidad en la construcción).





Junta General Accionistas 2025

**Aprobados todos los acuerdos
propuestos en la JGA**

Impulso al Plan Estratégico 2024-2027

Nombramiento

Pedro Sigüenza como
consejero ejecutivo y
posterior designación
como CEO



**Separación de
Poderes**

Nombramiento

2 nuevas consejeras
independientes



**Diversidad en el
Consejo**

Remuneración al accionista

Dividendo en efectivo
pagado 1 julio 2025
0,045€/acc.

Aprobado un scrip dividend



**Remuneración al
accionista**





Remuneración al accionista

Scrip dividend enero 2025

1x40

acciones

0,078€

por derecho

87%

eligió acciones

Pago en efectivo julio 2025

El 1 de julio de 2025 se abonó el primer dividendo en efectivo por importe de 0,045€ brutos por acción, cumpliendo así con el compromiso adquirido en el **Plan Estratégico 24-27**

Reforzamos nuestro compromiso climático



**SBTi avala
nuestras
metas 2030**

SBTi confirma la **alineación de nuestros objetivos climáticos con una trayectoria de 1,5 °C**, el nivel más ambicioso posible. Esto refuerza nuestro compromiso con la sostenibilidad y la acción climática basada en la ciencia.



**Incluidos en la
lista Europe
Climate Leaders**

Reconocidos **por quinto año consecutivo** en la lista **Europe's Climate Leaders de Financial Times y Statista** que destaca a las empresas europeas con mayor compromiso y progreso en la reducción de emisiones de GEI.



**Formamos parte del
Sustainability Yearbook
2025 de S&P**

S&P Global

©S&P Global 2025.

Sacyr, S.A.
Construction & Engineering

**Sustainability
Yearbook Member**

Corporate Sustainability
Assessment (CSA) 2024

74/100 | Score date
February 5, 2025

For terms of use, visit www.spglobal.com/yearbook.



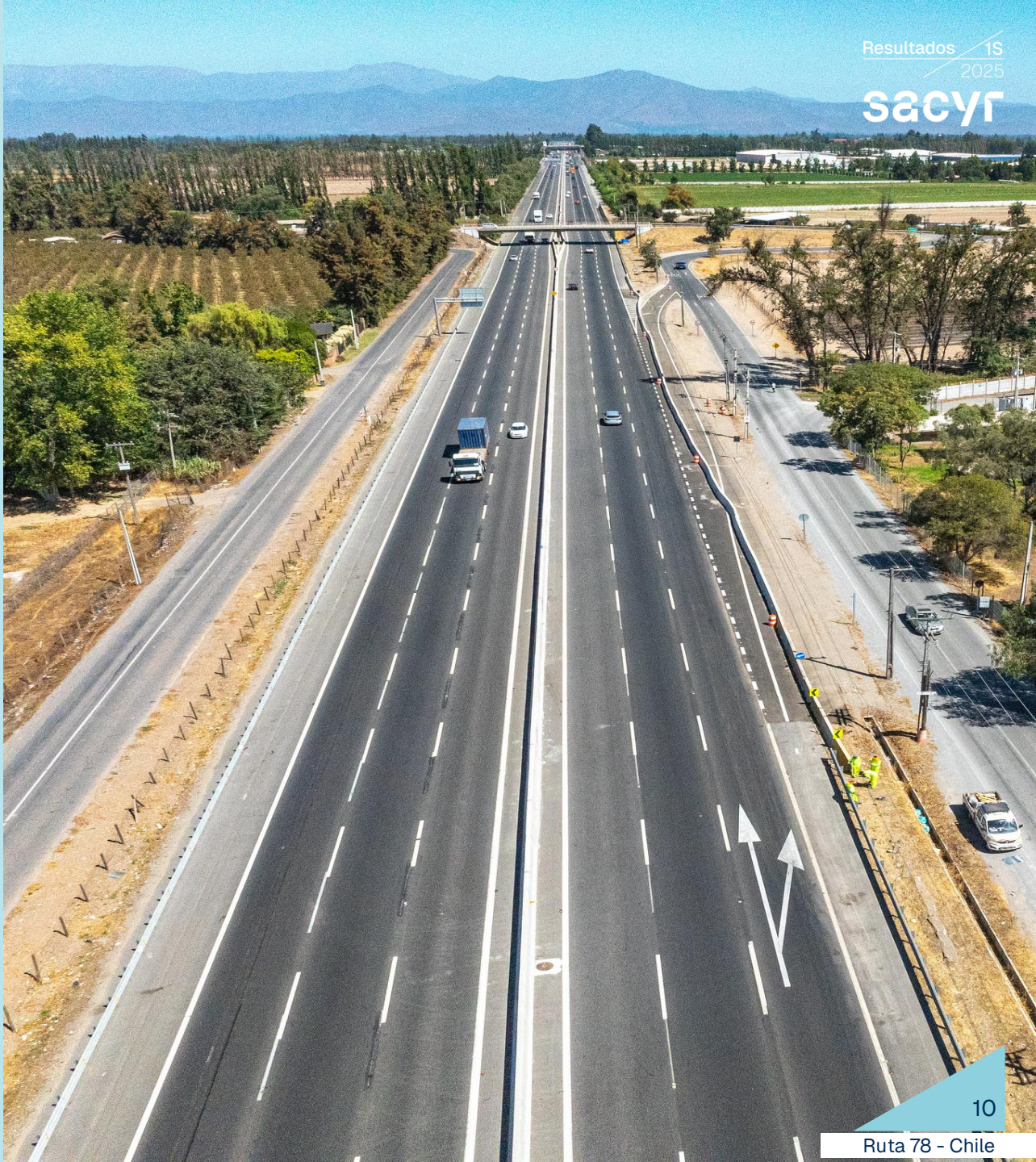
Principales Magnitudes 1S-2025

Millones de Euros	1S-25	1S-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	2.237	2.119	+6%
EBITDA	647	657	-2%
% EBITDA Concesional	91,3%	90,2%	+110pb
BENEFICIO NETO sin desinversiones*	96	52	+85%
Impacto rotación activos Colombia	-65	-	
BENEFICIO NETO	31	52	

615M€
Flujo de
caja operativo
+7% vs 1S-24

95%
Flujo de caja
operativo / EBITDA
vs 87% 1S-24

*No incluye el impacto contable negativo de 65M€ de la venta de 3 activos en Colombia.



Evolución operativa y financiera



Via del Mare - Italia



Valoración
activos concesionales



Equity
y distribuciones



Venta activos
Colombia



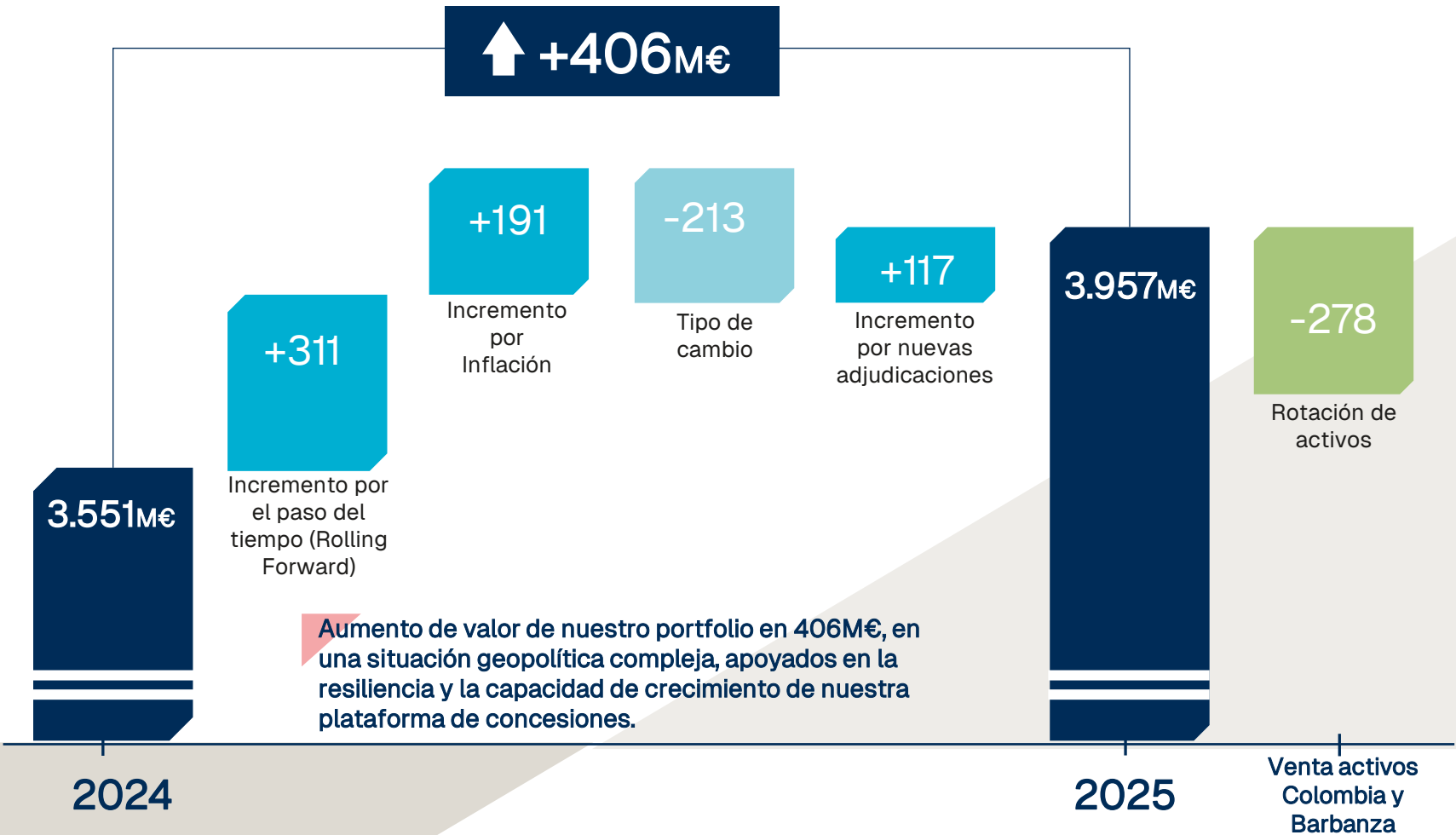
Operaciones
financieras



Evolución
deuda neta



El incremento de valor demuestra la solidez del modelo concesional



Aumento de valor de nuestro portfolio en 406M€, en una situación geopolítica compleja, apoyados en la resiliencia y la capacidad de crecimiento de nuestra plataforma de concesiones.

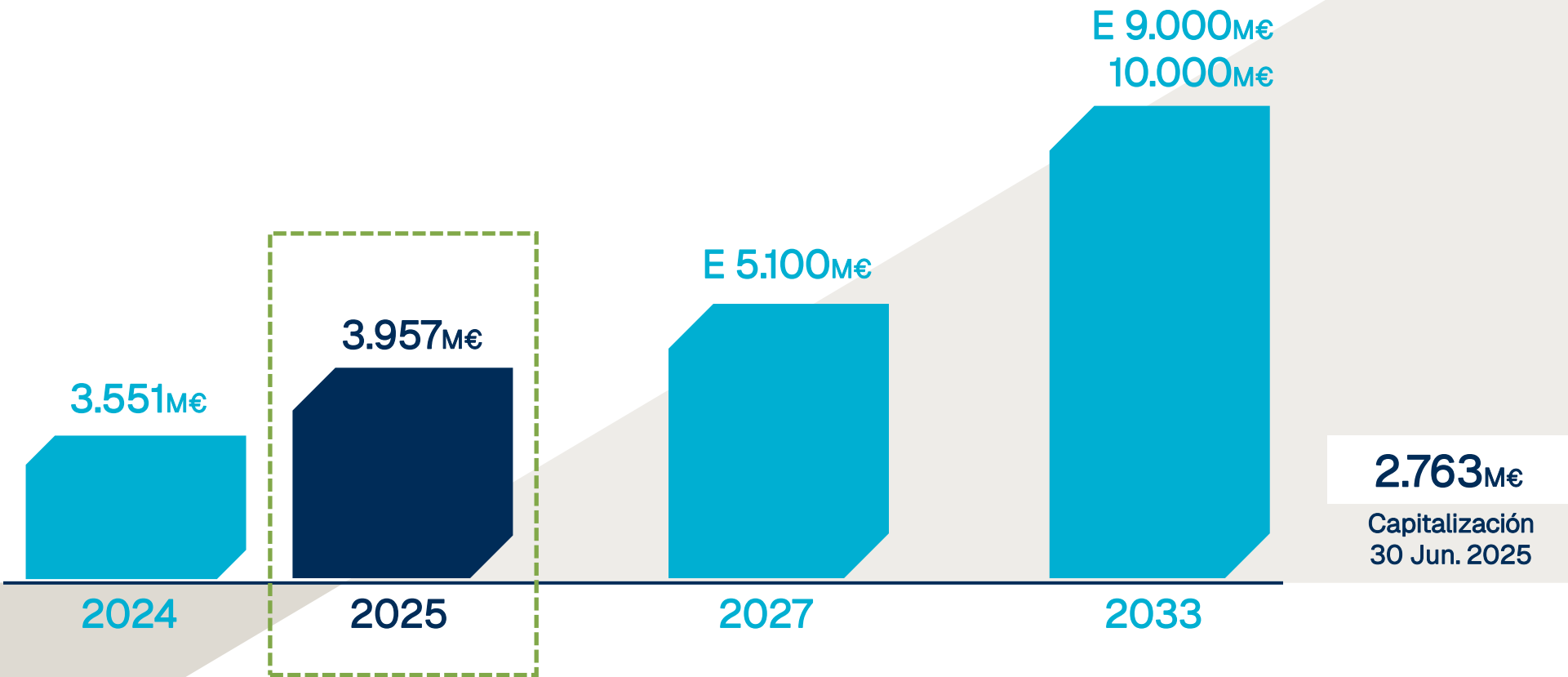
Principales hipótesis

- Se mantienen las tasas de descuento (Ke) a pesar de la bajada de tipos de interés.
- No se ha incluido variación por crecimiento futuro.
- El efecto de los incrementos de 1) Rolling Forward e 2) Inflación es permanente y se consolida en el portfolio.
- Con criterio de prudencia, los nuevos proyectos adjudicados se han valorado a equity invertido.
- No se ha considerado ninguna contribución de los activos desinvertidos en la evolución de la valoración.
- Tipo de cambio de cierre a 30 de junio 2025.



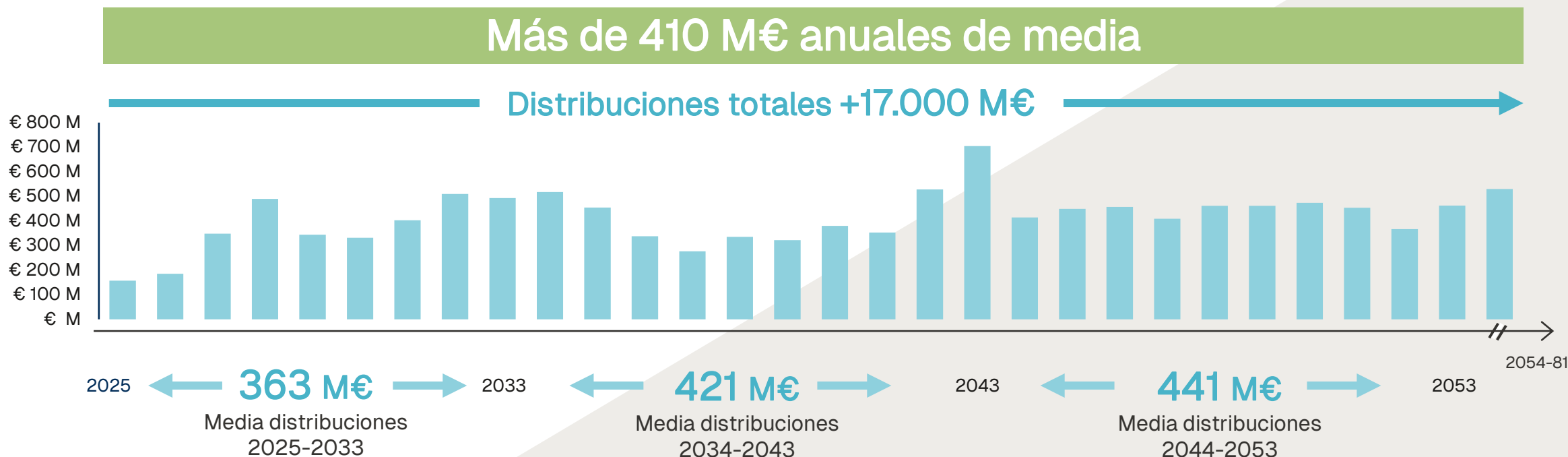
Avance firme hacia los 5.100M€ en 2027

La valoración de 2025 confirma la tendencia creciente del valor de los activos concesionales



Sacyr recibirá distribuciones superiores a 17.000M€ (+6,2x la capitalización de la compañía*)

Las adjudicaciones récord de los últimos 12 meses impulsan las distribuciones a pesar de la rotación de activos en Colombia

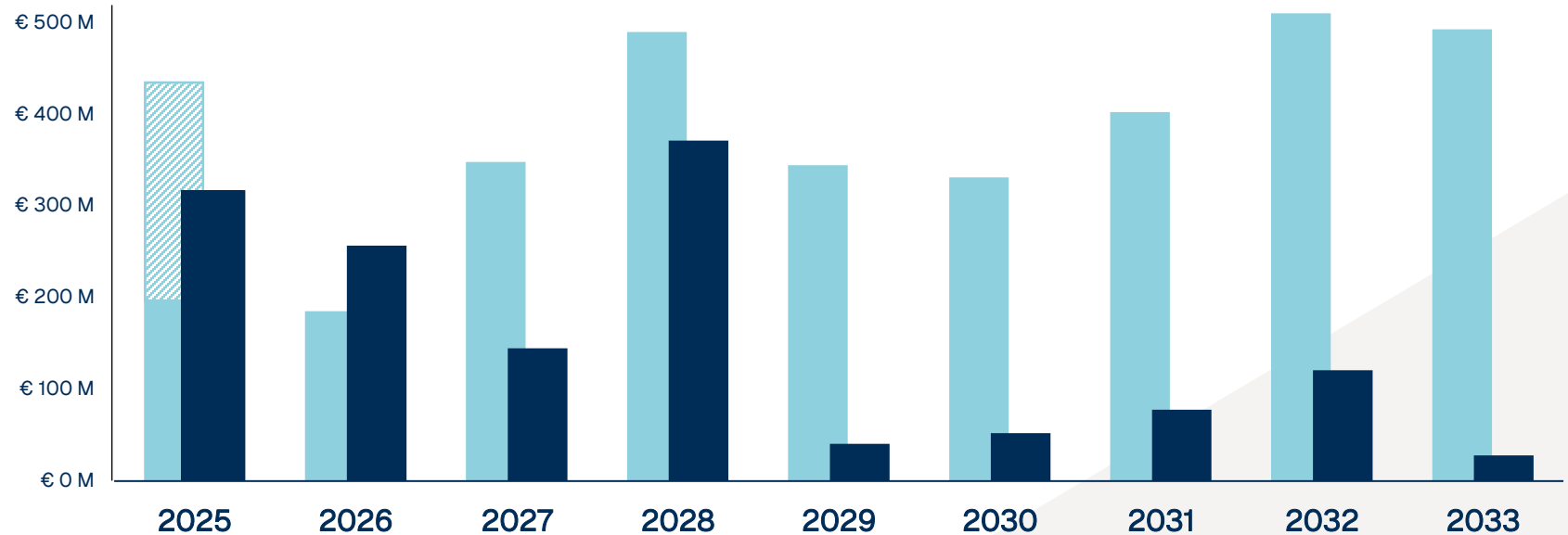


*Capitalización bursátil a 30 junio 2025: 2.763M€

** Eliminadas las distribuciones de los 3 activos colombianos desinvertidos.

Incluye 6 nuevos contratos y la desinversión de los 3 activos colombianos

- Distribuciones concesionales
- Cobro venta activos Colombia
- Equity comprometido



- Gran capacidad de crecimiento
- Distribuciones (2025-2033) +3.540M€
- Equity proyectos adjudicados +1.410M€
- +2.130M€ disponibles para necesidades de la compañía.
- Eliminados dividendos de los 3 activos de Colombia desinvertidos

+970 M€ (2025-2027)	+2.570 M€ (2028-2033)	Distribuciones	+3.540 M€
-720 M€ (2025-2027)	-690 M€ (2028-2033)	Equity	-1.410 M€
+250 M€ (2025-2027)	+1.880 M€ (2028-2033)	Neto	+2.130 M€

Venta de 3 autopistas por 1.600M US\$ +12% por encima de la valoración Investor Day 24

Con la desinversión total de estos tres activos se consigue un triple objetivo

- Confirmar e incrementar el valor de los activos
12% por encima de la valoración del Investor Day 2024
2,7x múltiplo equity invertido
- Fortalecer el balance para acelerar el plan de crecimiento
- Equilibrar geográficamente el portfolio actual de la cartera de proyectos



18%

TIR
obtenida



2,7x

Múltiplo
equity invertido



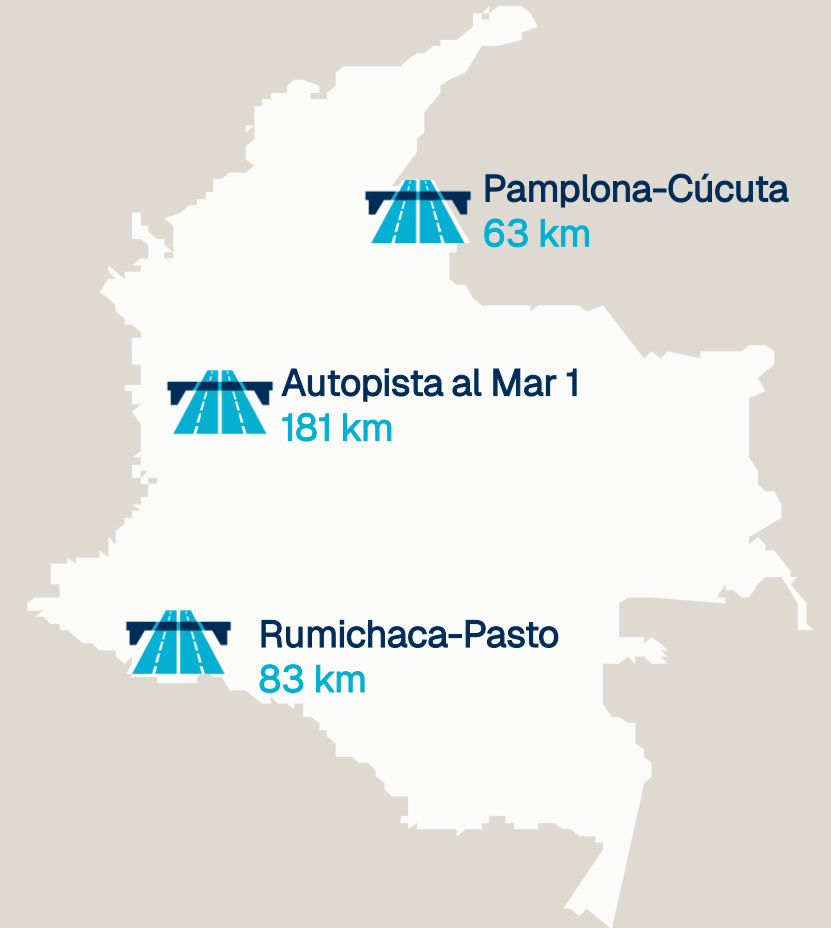
318M US\$

Valor equity
de la operación



70M US\$

Earn-outs
adicionales



Rating



EthiFinance

Mantenemos nuestro rating

BBB-

Perspectiva estable

Investment Grade

Autopista A3, Italia

Bono

Optimizamos la estructura de la deuda, reduciendo el coste y extendiendo los plazos de vencimiento.

Oferta de canje de bonos existentes por uno nuevo:

Importe
500M€

Vencimiento
5 años

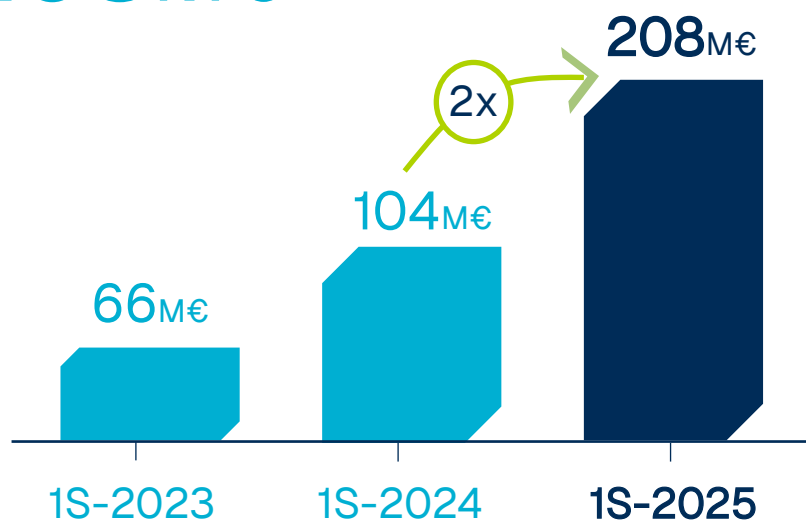
Cupón
4,75%

Con esta operación reducimos el coste de los bonos existentes con vencimientos 2026 y 2027 con cupones del 6,3% y 5,8% respectivamente. Además, se registra un impacto positivo de 26M€ en la cuenta de resultados.

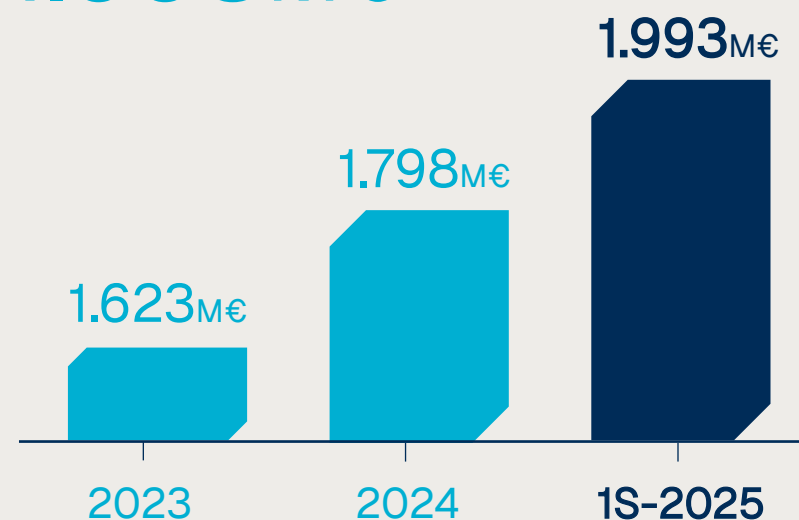


Equity invertido: Doblamos la inversión para crecimiento
6 nuevos proyectos concesionales adjudicados en los últimos 12 meses

Equity invertido en proyectos
concesionales 1S-2025
208M€



Equity total* invertido en
proyectos concesionales
1.993M€

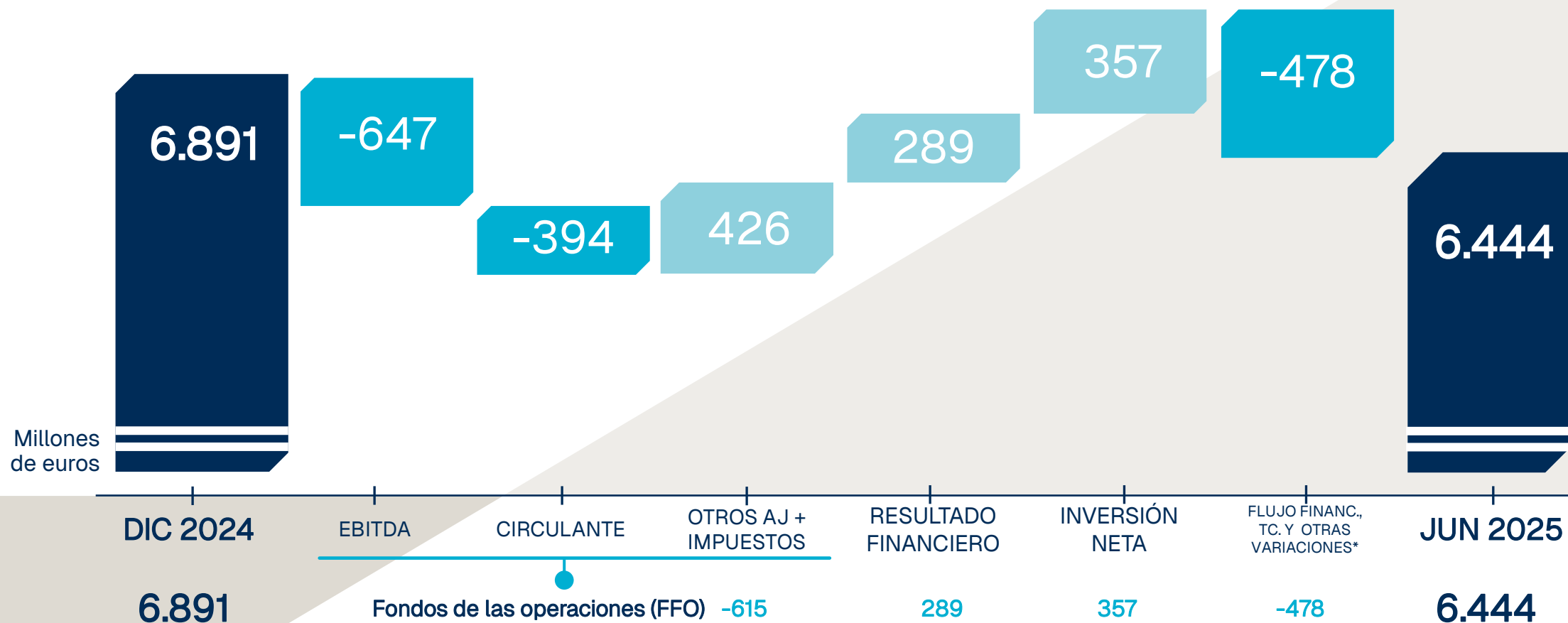


*Equity invertido total deducida la desinversión de Autovía de Barbanza.



Evolución

Deuda neta 1S-2025



(*) 781M€ corresponden a la consolidación de la deuda de los 7 activos que se encontraban mantenidos para la venta en Chile y 957M€ corresponden a la desconsolidación de la deuda de los activos desinvertidos en Colombia.

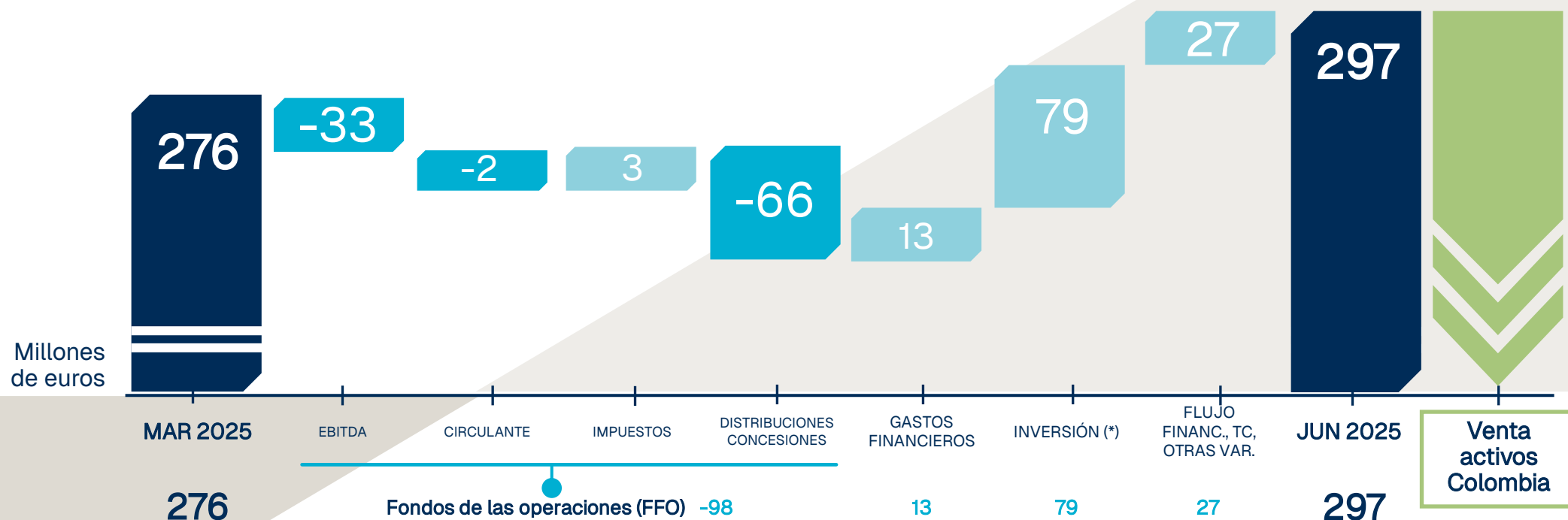


Evolución

Deuda neta con recurso 2T-2025

Incremento de la inversión para crecimiento

Con los fondos de la venta de los activos de Colombia la deuda se reducirá significativamente



Cumplimos con el ratio** de deuda neta con recurso < 1x

* 73M€ corresponden a equity en Concesiones.

** Ratio = Deuda neta con recurso / (EBITDA con recurso LTM + distribuciones LTM)

Evolución áreas de negocio

Ruta de la Fruta - Chile



Millones de Euros	1S-25	1S-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	818	829	-1%
Ingresos Operativos	572	646	-11%
Ingresos de Construcción	245	183	+34%
EBITDA	351	425	-18%
Margen EBITDA	61,3%	65,8%	

Equity
Invertido 1S-25
Concesiones Infra

208M€

Equity
Invertido Total*
Concesiones Infra

1.872M€

Distribuciones
concesionales
1S-25

101M€

*Equity invertido total una vez deducida la desinversión de Autovía de Barbanza.

Concesiones: Plataforma única de creación de valor

- **Ingresos operativos** (-11%) y **EBITDA** (-18%): Contribuyen positivamente las autopistas y aeropuertos de Chile, y en sentido contrario se minoran por el impacto contable de la evolución de los activos financieros en operación. Este impacto se verá compensado durante la segunda parte del año por la contribución de Ruta del Itata y Ruta 68 (Chile).
- **Ingresos de construcción** (+34%): Por la aportación de obras como Hospital de Velindre (Reino Unido) o la autopista Buga-Buenaventura (Colombia).
- **Inversión en equity** en el semestre de 208M€.
- **Hitos concesionales:**
 - Toma de control y puesta en operación de los proyectos *yellowfield*: Aeropuerto de Atacama (enero-25), Ruta del Itata (abril-25) y Ruta 68 (post-cierre).
 - Ampliación de la concesión Rutas del Este en Paraguay por importe de 163 M€.
 - En lista corta ("*Shortlisted*") en dos autopistas en Estados Unidos.

Puesta en operación Ruta 68

Inversión
1.500M€

Longitud
141km

Ingresos
3.300M€

Se trata de la licitación de concesión con la mayor inversión a cargo del Ministerio de Obras Públicas de Chile.

Proyecto *yellowfield* que contempla la mejora, construcción, mantenimiento y explotación tanto del trazado existente de las nuevas obras de ampliación de la capacidad de la Ruta 68.



Millones de Euros	1S-25	1S-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.446	1.224	+18%
Activos concesionales italianos	338	184	n.a.
Construcción Puro	1.108	1.040	+6%
EBITDA	261	195	+34%
Activos concesionales italianos	208	144	n.a.
Construcción Puro	53	51	+4%
MARGEN EBITDA CONSTRUCCIÓN	4,8%	4,9%	
CARTERA (vs dic.24)	10.811	10.606	+2%

Crecimiento estable que cubre 59 meses de actividad

- **Cifra de negocios y EBITDA** aumentan un 18% y un 34% respectivamente debido a la contribución de la concesión de la autopista A21 (Italia), así como al avance de obras en España, Chile y Reino Unido.
- **Hitos de construcción:**
 - ✓ En mayo se firmó el contrato para la construcción del **Tren Alameda-Melipilla (Chile)**.
 - ✓ A principios de julio (post-cierre), se completó con éxito el **segundo proyecto de ampliación de la SR417 en Florida (EE.UU.)**, para la Central Florida Expressway Authority. Esta obra representa la 10ª entrega de proyectos en América del Norte y la 3ª finalización de obras en Florida en 2025.

Cartera Total
Ing. & Infra.

10.811M€

Cartera para
Concesiones

70%

Principales adjudicaciones 1S-2025



Parque de la Salud
de Turín

332M€



Ferrocarril
Alameda-Melipilla

271M€



Varias promociones
inmobiliarias

245M€



Red Aeroportuaria
Norte

199M€



Construcción
aeroportuaria

160M€



Hospital Joan XXIII
de Tarragona, fase 1

76M€



Ampliación Línea 5
Metro de Madrid

63M€



Construcción dique
en muelle Barcelona

54M€



Hospital Universitario
de Móstoles

37M€



Renovación
terminal GNL

31M€

Millones de Euros	1S-25	1S-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	139	116	+20%
EBITDA	32	24	+36%
Margen EBITDA	23,2%	20,4%	
CARTERA (vs dic.24)	7.408	4.826	+54%

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

 **+16 millones de habitantes** abastecidos en todo el mundo

Expansión estratégica con crecimiento orgánico a doble dígito

- Crecimiento a doble dígito en cifra de negocios (+20%) y EBITDA (+36%), lo que aumenta la rentabilidad en 280pb. Excelente tendencia positiva gracias a los nuevos proyectos en la zona de Levante y Canarias, así como al buen desempeño de los activos a nivel internacional en países como Australia.
- Incremento significativo de la cartera hasta 7.408M€ (+54% vs dic.2024). Equity invertido de 121M€.
- **Hitos del trimestre:**
 - ✓ Planta de reúso en Antofagasta (Chile).
 - ✓ Inauguración de la depuradora de Taganana en Tenerife, que permitirá mejorar el saneamiento de los núcleos costeros de esta zona del litoral.
 - ✓ Conservación y mantenimiento de las redes de abastecimiento y saneamiento de la ciudad de Málaga.

Nueva adjudicación Planta Antofagasta

Inversión

300M€

Plazo Concesión

35 años

Capacidad

900l/seg.

Importante contrato concesional que impulsa de manera significativa el crecimiento de Sacyr Agua.

Se trata del proyecto más importante de reúso en Latinoamérica suponiendo un gran hito para la división de Agua y un significativo avance para alcanzar los objetivos marcados en el Plan Estratégico 24-27.



Conclusiones

Avanzamos en el cumplimiento anticipado del Plan Estratégico 24-27

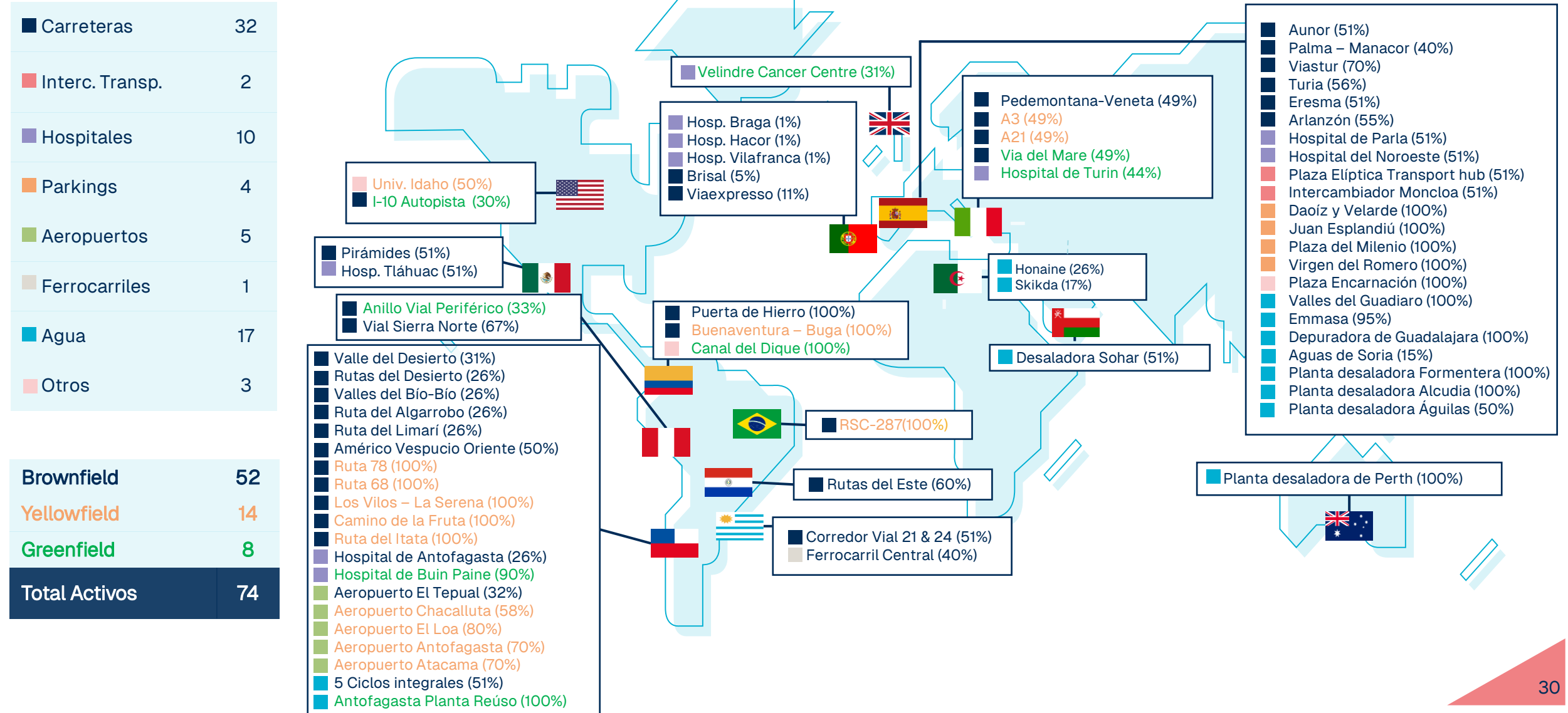
- ▶ Continuo crecimiento del valor de los activos
3.957M€ en 2025 (+406M€ vs 2024)
- ▶ Flujo de caja operativo 615M€ (+7%)
Conversión EBITDA en Caja del 95%
- ▶ Venta 3 activos en Colombia
+12% superior a la valoración Investor Day 24
- ▶ Cumplimiento del compromiso con la deuda
ratio de Deuda Neta con Recurso < 1x
- ▶ Crecimiento orgánico de la división de Agua
EBITDA +36%

Anexos



Autopista A3 - Italia

Mapa Activos Concesionales





Análisis de oportunidades estratégicas



CANADÁ

- Windsor Hospital
- Museo de Ciencias de Ontario
- Autopista Trans-Canada



EE.UU.

- I-285 East Express Lanes (Georgia)
- I-285 West Express Lanes (Georgia)
- I-24 Southeast Choice Lanes (Tennessee)
- I-77 South Express Lanes (Carolina del Norte)
- I-495 Southside Express Lanes (Virginia)
- Universidades



CHILE

- Ruta 5 (Caldera-Antofagasta)
- Desaladora de Coquimbo
- Varias Desaladoras
- Plantas de tratamiento de aguas residuales



ITALIA

- Tramos de Autopista A4
- Autopista A22



AUSTRALIA

- Planta desaladora "Northern Water Supply" (Adelaida)
- Planta Potabilizadora "Wyaralong" (Brisbaine)
- Planta de Reúso (Melbourne)
- 2 Depuradoras (Sídney)

Cuenta de Resultados 1S-2025

Cuenta de Resultados Consolidada

Miles de euros

	1S 2025	1S 2024	Var. % 25/24
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.236.822	2.118.746	5,6%
Otros Ingresos	172.584	134.790	28,0%
Total Ingresos de explotación	2.409.406	2.253.536	6,9%
Gastos Externos y de Explotación	-1.762.530	-1.596.350	10,4%
EBITDA	646.876	657.186	-1,6%
Amortización Inmovilizado y deterioros	-98.166	-76.970	27,5%
Variación Provisiones	-84.817	19.432	n.a.
EBIT	463.893	599.648	-22,6%
Resultados Financieros	-288.942	-349.859	-17,4%
Resultados por diferencias de cambio	-61.764	-64.276	-3,9%
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	10.510	-11.075	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	67.126	-13.706	n.a.
Rdo. Instrumentos Financieros	13.143	21.974	-40,2%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-507	1.085	n.a.
Resultado antes de Impuestos	203.459	183.791	10,7%
Impuesto de Sociedades	-88.552	-86.370	2,5%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	114.907	97.421	17,9%
RESULTADO CONSOLIDADO	114.907	97.421	17,9%
Atribuible a Minoritarios	-84.390	-45.664	84,8%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	30.517	51.757	-41,0%

Balance Consolidado

Junio 2025

Activo

Miles de euros

	Jun. 2025	Dic. 2024	Var. 25/24
Activos no corrientes	10.792.239	12.388.439	-1.596.200
Activos Intangibles	79.535	81.778	-2.243
Inversiones inmobiliarias	195	0	195
Proyectos concesionales	1.721.945	1.703.604	18.341
Inmovilizado Material	333.371	363.781	-30.410
Derechos de uso sobre bienes arrendados	145.845	105.844	40.001
Activos financieros	1.317.565	1.434.089	-116.524
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.113.219	8.615.203	-1.501.984
Otros Activos no corrientes	73.054	76.236	-3.182
Fondo de comercio	7.510	7.904	-394
Activos corrientes	7.162.695	5.579.982	1.582.713
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.608.684	0	1.608.684
Existencias	163.473	176.020	-12.547
Cuenta a cobrar por activos concesionales	863.250	1.118.719	-255.469
Deudores	2.865.498	2.445.186	420.312
Instrumentos financieros derivados	18.319	14.588	3.731
Activos financieros	57.957	98.537	-40.580
Efectivo	1.585.514	1.726.932	-141.418
TOTAL ACTIVO	17.954.934	17.968.421	-13.487

Pat. Neto y Pasivo

Miles de euros

	Jun. 2025	Dic. 2024	Var. 25/24
Patrimonio Neto	2.052.423	2.062.644	-10.221
Recursos Propios	906.764	1.006.793	-100.029
Intereses Minoritarios	1.145.659	1.055.851	89.808
Pasivos no corrientes	9.627.136	11.069.171	-1.442.035
Deuda Financiera	6.904.630	8.203.630	-1.299.000
Instrumentos financieros derivados	114.246	117.063	-2.817
Obligaciones de arrendamientos	117.237	85.594	31.643
Provisiones	123.504	138.452	-14.948
Otros Pasivos no corrientes	2.367.519	2.524.432	-156.913
Otra deuda garantizada	0	0	0
Pasivos corrientes	6.275.375	4.836.606	1.438.769
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.298.538	0	1.298.538
Deuda Financiera	1.182.767	1.293.989	-111.222
Instrumentos financieros derivados	14.049	9.651	4.398
Obligaciones de arrendamientos	36.947	39.286	-2.339
Acreedores comerciales	2.558.387	2.359.250	199.137
Provisiones para operaciones tráfico	220.114	254.055	-33.941
Otros pasivos corrientes	964.573	880.375	84.198
TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	17.954.934	17.968.421	-13.487

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.

Cuenta de Resultados por área de negocio 1S-2025

Cuenta de Resultados Consolidada 1S 2025

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	817.717	1.445.991	139.272	-166.158	2.236.822
Otros Ingresos	11.755	165.087	6.615	-10.873	172.584
Total Ingresos de explotación	829.472	1.611.078	145.887	-177.031	2.409.406
Gastos Externos y de Explotación	-478.850	-1.350.132	-113.590	180.042	-1.762.530
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	350.622	260.946	32.297	3.011	646.876
Amortización Inmovilizado y deterioros	-30.850	-49.131	-12.465	-5.720	-98.166
Variación Provisiones	-73.382	-9.494	-2.112	171	-84.817
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	246.390	202.321	17.720	-2.538	463.893
Resultados Financieros	-185.265	-96.940	-7.644	907	-288.942
Resultados por diferencias en cambio	3.128	4.489	-2.473	-66.908	-61.764
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	14.532	-5.938	2.887	-971	10.510
Provisiones de Inversiones Financieras	-171	-30	-14	67.341	67.126
Rdo.Instrumentos Financieros	3.418	0	338	9.387	13.143
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	37	-77	-16	-451	-507
Resultado antes de Impuestos	82.069	103.825	10.798	6.767	203.459
Impuesto de Sociedades	-37.771	-41.302	-1.935	-7.544	-88.552
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	44.298	62.523	8.863	-777	114.907
RESULTADO CONSOLIDADO	44.298	62.523	8.863	-777	114.907
Atribuible a Minoritarios	-42.663	-41.253	-1.550	1.076	-84.390
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	1.635	21.270	7.313	299	30.517

Cuenta de Resultados por área de negocio 1S-2024

Cuenta de Resultados Consolidada 1S 2024

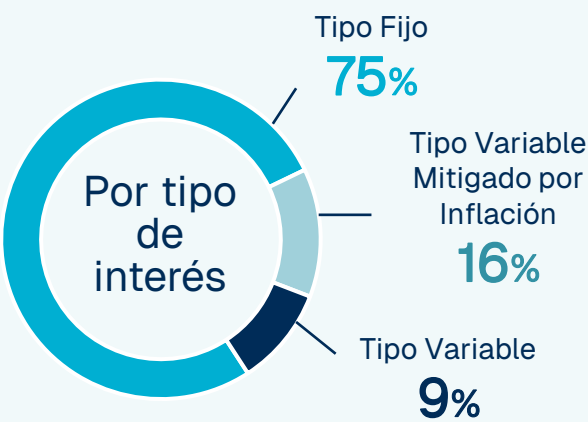
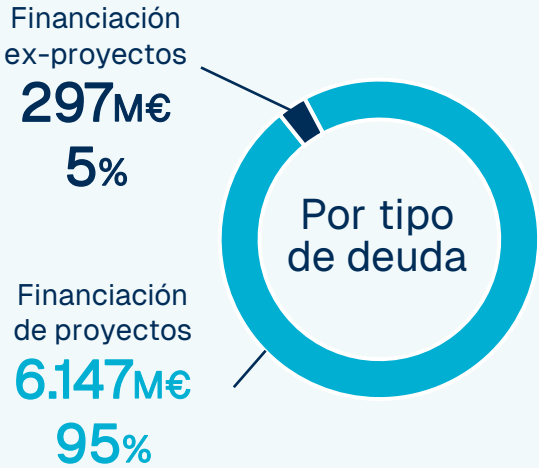
Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
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

Deuda neta

Millones de Euros

	Jun 25	Dic. 24	Var.
Financiación de proyectos	6.147	6.745	-598
Financiación ex-proyectos (con recurso)	297	146	151
Deuda Neta Total	6.444	6.891	-447



Tráficos Concesiones

IMD Acumulado	1S-25	1S-24	Var. % 25/24
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
AUTOV.TURIA CV-35	44.149	42.420	4,1%
PALMA MANACOR MA-15	28.280	27.983	1,1%
VIASTUR AS-II	25.479	25.788	-1,2%
AUTOV. ARLANZÓN	22.415	21.513	4,2%
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	14.157	13.962	1,4%
AUTOV. ERESMA	9.216	8.619	6,9%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
PEDEMONTANA - VENETA	20.535	15.705	30,8%
A3 SALERNO - NAPOLES	95.562	93.793	1,9%
A21	35.900	-	n.a.
RSC-287	8.323	6.521	27,6%
VALLES DEL DESIERTO	5.819	5.866	-0,8%
RUTAS DEL DESIERTO	8.689	8.355	4,0%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.359	5.194	3,2%
VALLES DEL BIO BIO	10.565	10.236	3,2%
ruta 43 - LIMARI	6.260	5.993	4,5%
LOS VILOS - LA SERENA	8.267	7.853	5,3%
RUTA 78	40.913	37.083	10,3%
RUTA DEL ITATA	9.743	-	n.a.
AMÉRICO VESPUCIO AVO I	33.240	33.792	-1,6%
PUERTA DE HIERRO	6.971	7.020	-0,7%
RUMICHACA PASTO	16.710	16.900	-1,1%
MAR I	10.435	9.647	8,2%
PAMPLONA-CÚCUTA	12.469	12.095	3,1%
BUENAVENTURA-BUGA	5.176	5.169	0,1%
RUTAS DEL ESTE	16.691	15.746	6,0%
VIA EXPRESSO	7.882	7.319	7,7%
IMD ACUMULADO (ponderado por km)	14.684	13.847	6,0%

Impacto concesional activos Pedemontana-Veneta, A3 y A21

Millones de Euros

	Pedemontana Veneta	A3	A21	Ing & Infra ex Pedemontana A3 y A21
Cifra de Negocios	130	48	160	1.108
EBITDA	105	20	83	53
Margen EBITDA	-	-	-	4,8%

Medidas alternativas de rendimiento

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

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera 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: 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 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.

Nota

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

