



sacyr

Presentación de Resultados 2023



29 febrero 2024

Autopista Pedemontana Veneta, Italia



Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos



1

Aspectos destacados



Compañía global de infraestructuras con un sólido crecimiento futuro



3.254M€

Valor activos
concesionales a
31/12/2023



220M€

Distribuciones
de activos
concesionales



26años

vida media
remanente de
nuestras
concesiones



93%

EBITDA proviene
de activos
concesionales



3^{er}

Mayor desarrollador
de infraestructuras
de transporte P3
a nivel mundial
(Public Works Financing)

Hitos 2023

- ✓ Creamos valor
- ✓ Activos relevantes en la cartera de proyectos



Nueva Concesión en Estados Unidos
I-10 Calcasieu River Bridge



1ª concesión de infraestructuras de transporte en Estados Unidos

Proyecto - Mejorará uno de los tramos clave de la I-10 a su paso por Luisiana, incluye el reemplazo del actual puente sobre el río Calcasieu.

Inversión Construcción – 1.900M€

Plazo – 7 años de construcción y 50 años de operación.



Puesta en operación
Autopista Pedemontana-Veneta



Uno de los proyectos más relevantes de nuestro portfolio

Proyecto - Eje principal de las zonas industriales de Vicenza y Treviso, 162km de construcción (94km vía principal + 68km accesos secundarios) y dos túneles: Malo (6km) y S. Urbano (1,5km), además de ocho viaductos.

Inversión - 2.600M€

Plazo – 39 años de operación.



Foco en Concesiones

Hitos 2023

- ✓ Gran éxito en contratos firmados en los últimos meses
- ✓ Más de 600M€ Equity comprometido en los próximos 4 años



Foco en Concesiones

Contratos adjudicados y firmados



I-10

1ª concesión de transporte en EE.UU. Uno de nuestros mayores proyectos público-privados por volumen de inversión y cartera de negocio.



Via del Mare

3ª concesión en Italia. Vía de doble calzada que fortalecerá la conectividad interurbana.



A21

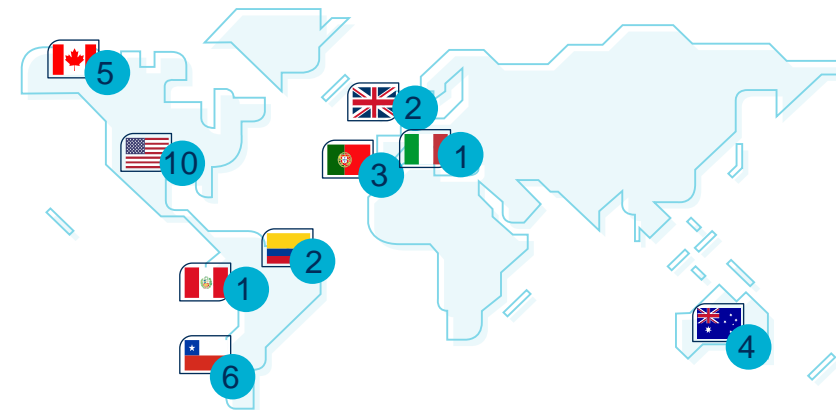
4ª concesión en Italia. Este proyecto consiste en la operación y mejora de cinco tramos de carretera en las cercanías de la ciudad Turín. Total 320km. Fecha firma: 5 de marzo de 2024.



Aeropuerto El Loa

Mayor seguridad, comodidad y espacio en el segundo aeropuerto regional más transitado del país.

Pipeline



Seguimos evaluando el acceso a recursos financieros vía

Rotación
activos

Incorporación
Socios

Distribuciones
concesiones

Operaciones
sobre
distribuciones

Mercado
capitales

para mantener la flexibilidad estratégica y financiera que nos permita alcanzar objetivos de crecimiento rentable.

Éxito en la rotación de activos



sacyr medioambiente

Precio Venta
Valor Empresa

734M€

EV/EBITDA

9,2x

Equity Value

420M€

sacyr facilities

Precio Venta
Valor Empresa

90M€

EV/EBITDA

6,6x

Equity Value

90M€

Autovía del Eresma



Múltiplo Equity
Invertido

3,3x

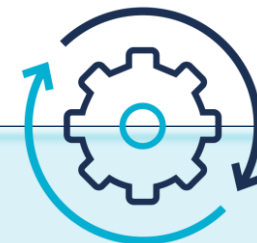
Autopista N6



Múltiplo Equity
Invertido

2,1x

Operaciones en curso



Chile

- Entregada documentación a potenciales compradores.
- Prevista recepción de ofertas no vinculantes en marzo-24.

Colombia

- Fase de finalización de la documentación del proceso.
- Prevista entrega de la documentación a potenciales compradores en marzo-24.



Remuneración al accionista

Continuo crecimiento del dividendo

0,136€/acc

4,9%

Rentabilidad en 2023

**Scrip Dividend
Enero 2023**

1x45
acciones

0,058€
por
derecho

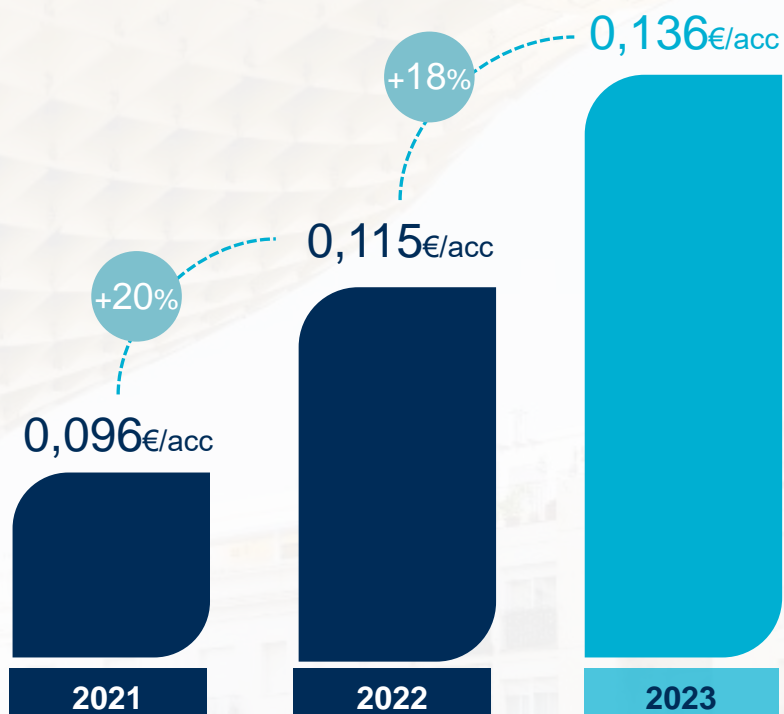
91%
eligió
acciones

**Scrip Dividend
Julio 2023**

1x38
acciones

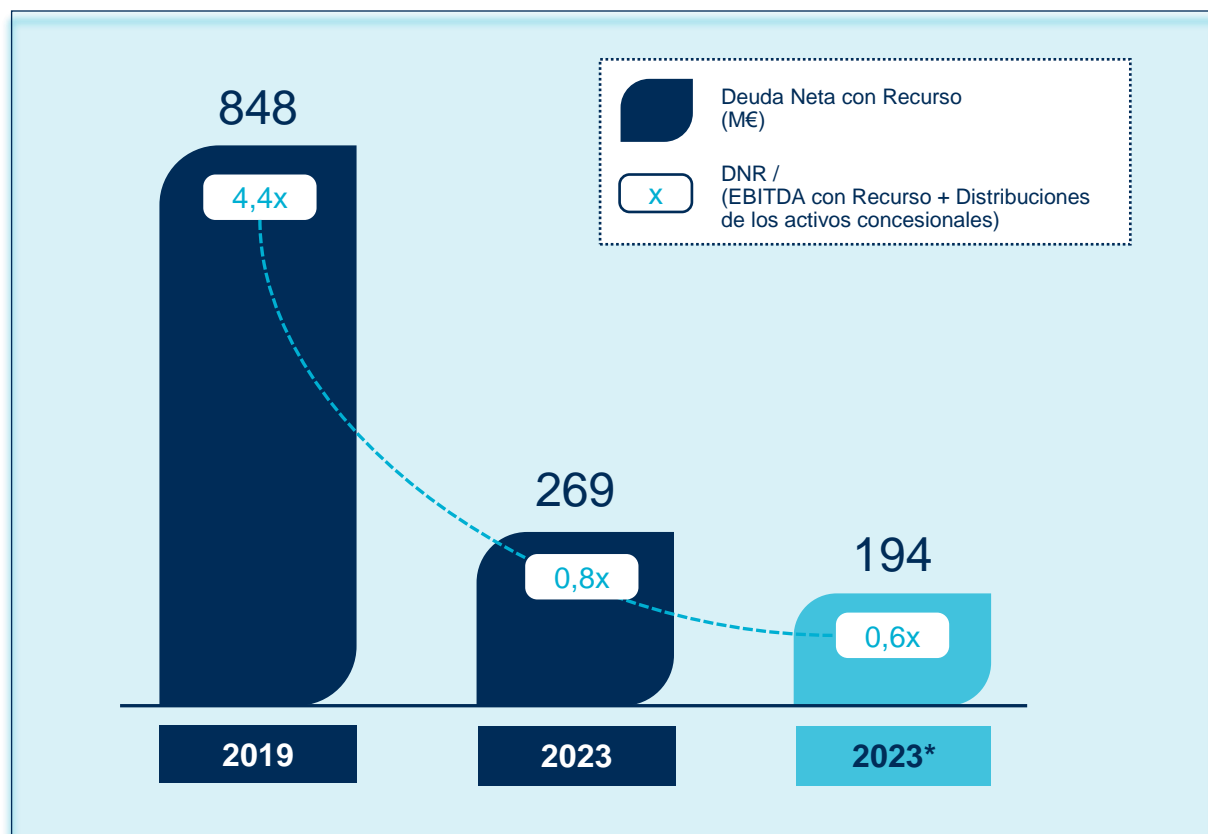
0,078€
por
derecho

93%
eligió
acciones



Hitos 2023

Drástica reducción de la deuda neta con recurso



*2023 proforma incluye la recuperación de 75M€ de circulante esperada para diciembre de 2023 y que finalmente se ha materializado la primera semana de enero de 2024.



Otros hechos relevantes

<0,8x

Ratio: Deuda Neta con Recurso / (EBITDA con recurso + Distribuciones de los activos concesionales)

+148M€

Equity invertido en 2023 en nuestros activos concesionales.

BBB-

Grado de Inversión (INVESTMENT GRADE) otorgado por la principal agencia de calificación financiera española Ethifinance.

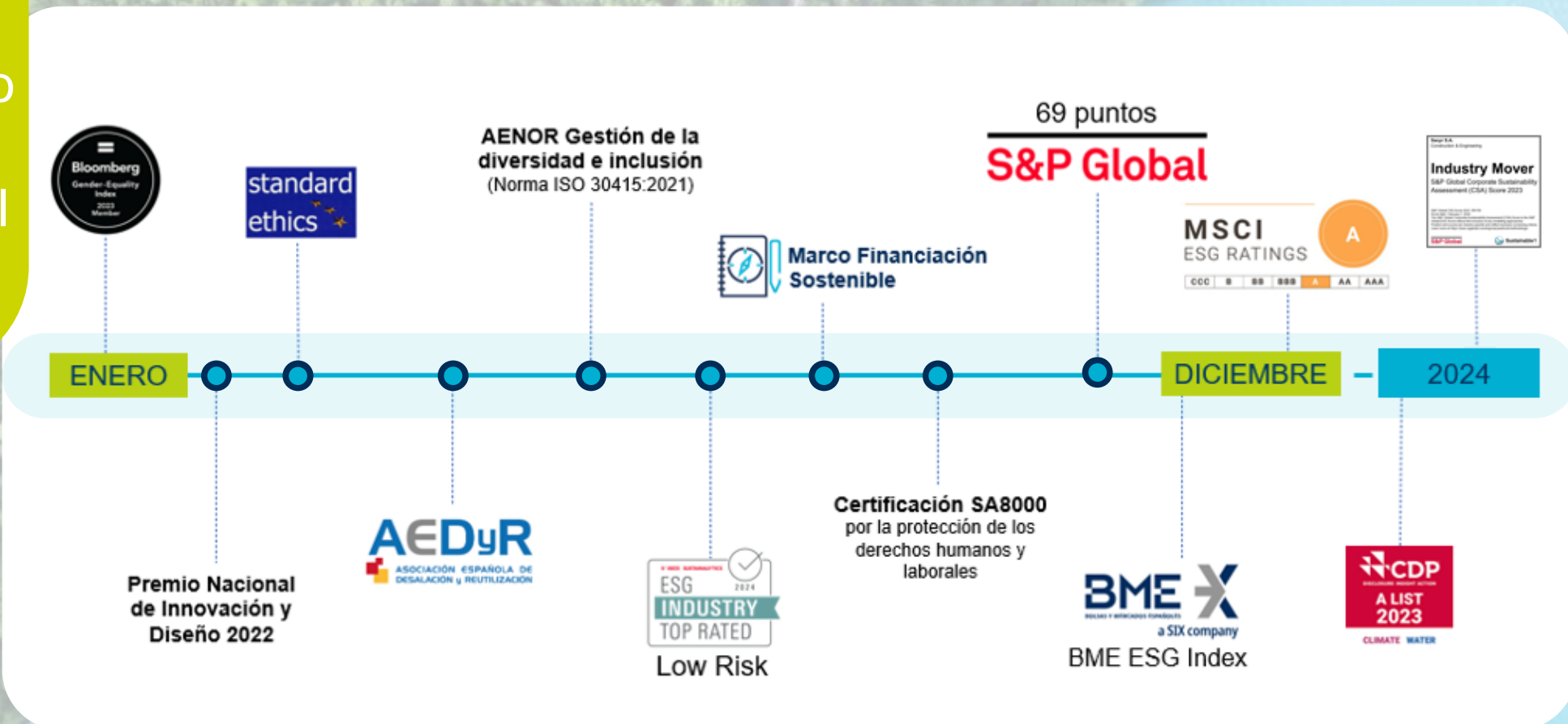


Firme compromiso en la reducción y el control de la deuda neta con recurso.



Sostenibilidad

Generando
impacto positivo
Social,
Medioambiental
y Económico



Aspectos Destacados

Resultados 2023



Foco en rentabilidad y generación de caja

EBITDA

1.523 M€

+7%*

Margen EBITDA

33%

+430pb*

Flujo de Caja Operativo

848 M€

+20%*

Beneficio Neto

153 M€

+39%*

* Las cifras de 2022 se han reexpresado contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.



Pedemontana, Italia

Aspectos Destacados

Principales Magnitudes 2023

Millones de euros

	2023	2022*	Var.%
Cifra de Negocios	4.609	4.977	-7% ↓
EBITDA	1.523	1.428	+7% ↑
% EBITDA concesional	93%	91%	+200 pb ↑
Margen EBITDA	33,0%	28,7%	+430 pb ↑
Beneficio Neto	153	111	+39% ↑
Flujo de caja operativo	848	705	+20% ↑

*Las cifras de 2022 se han reexpresado contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.

2

Evolución Operativa



Hospital Antofagasta, Chile

Continuamos generando valor

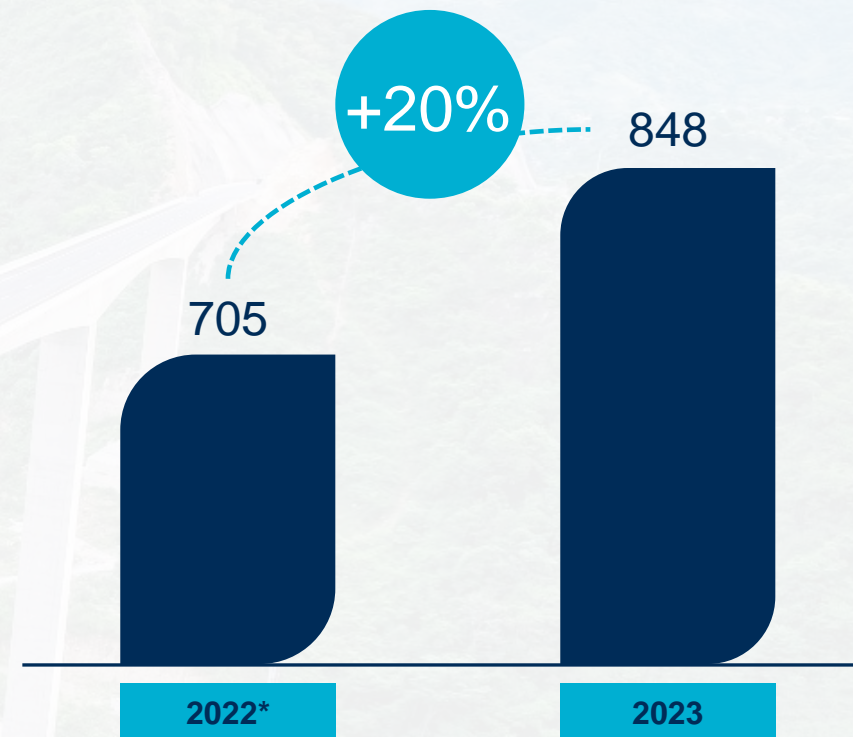
93% EBITDA concesional
EBITDA Total Grupo 1.523M€



93%
s/Total
Grupo

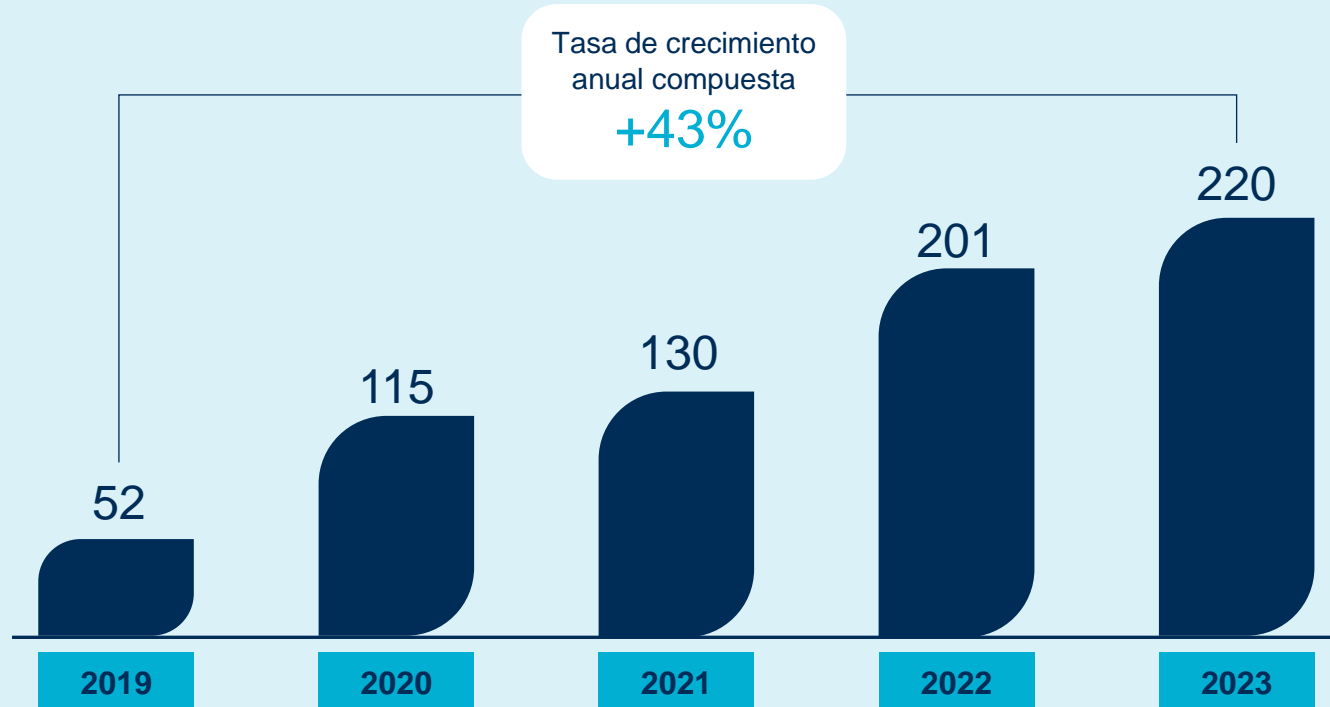
EBITDA concesional 93% EBITDA no concesional 7%

**Evolución
Flujo de Caja Operativo**



Generación de caja recurrente, predecible y creciente

Distribuciones de activos concesionales



Solidez financiera

Operaciones financieras

Con posterioridad al cierre



Préstamo Sindicado: Ampliación a 500M€

- ✓ *Préstamo por importe de 300M€.*
- ✓ *Incremento de la línea de liquidez a 200M€.*
- ✓ *Mejora el coste financiero.*
- ✓ *Extensión de la vida media y del plazo de vencimiento.*



Amortización bono convertible 175M€

- ✓ *Aceptación del 99,7%.*
- ✓ *Eliminación de posiciones cortas en el valor y reducción de volatilidad.*

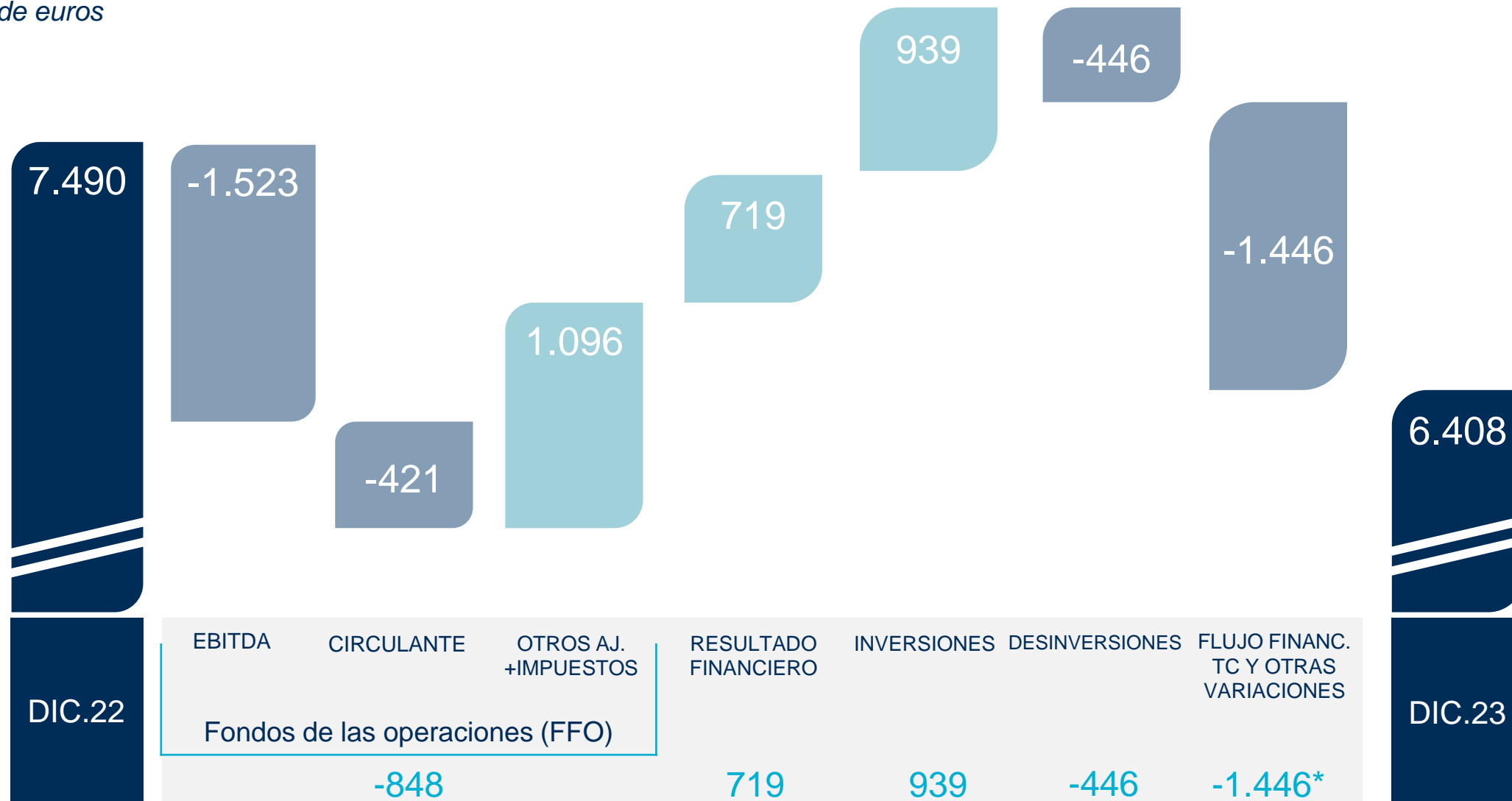


Contrato forward sobre acciones propias

- ✓ *Sobre 10 millones de acciones.*
- ✓ *Firme apuesta por el valor de la acción.*

Evolución Deuda Neta 2023

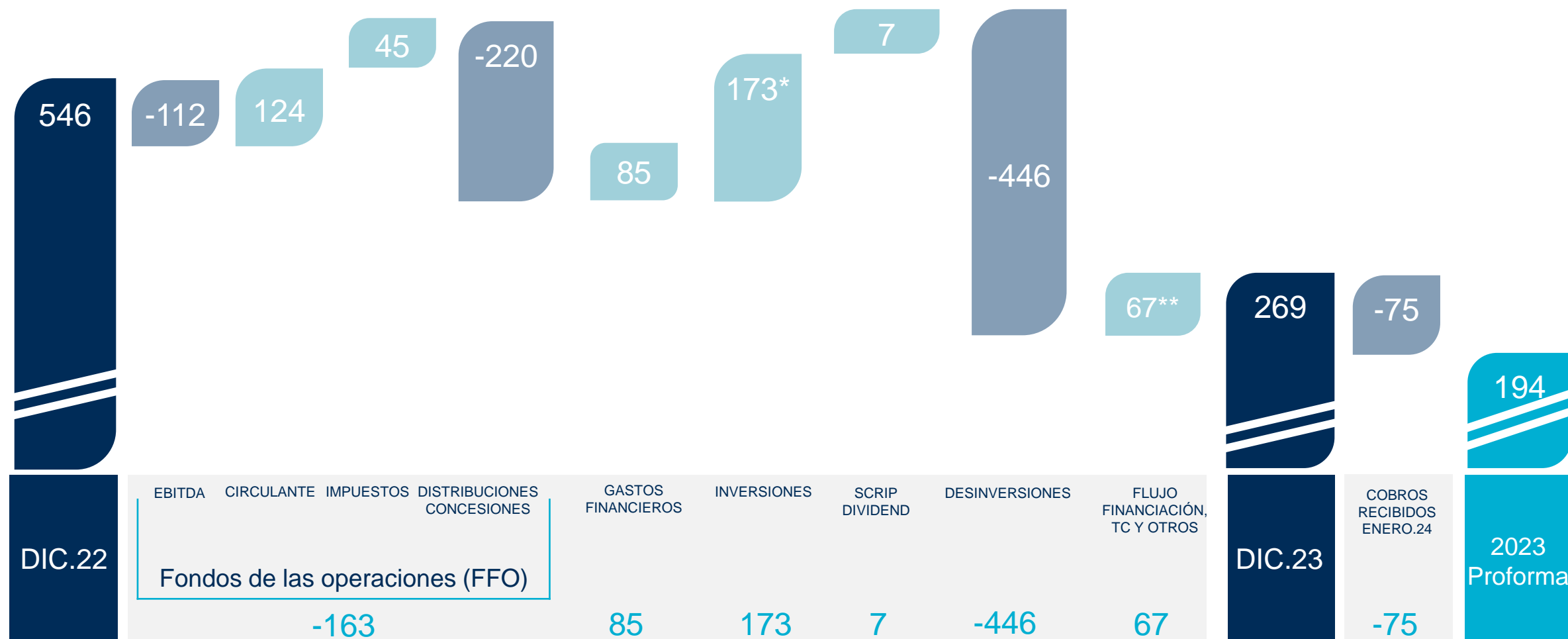
Millones de euros



(*) 898M€ corresponden a la desconsolidación de la deuda de los 7 activos mantenidos para la venta en Chile y 241M€ corresponden a la desconsolidación de la deuda de Servicios (VSM y S. Facilities).

Evolución Deuda Neta con Recurso 2023

Millones de euros



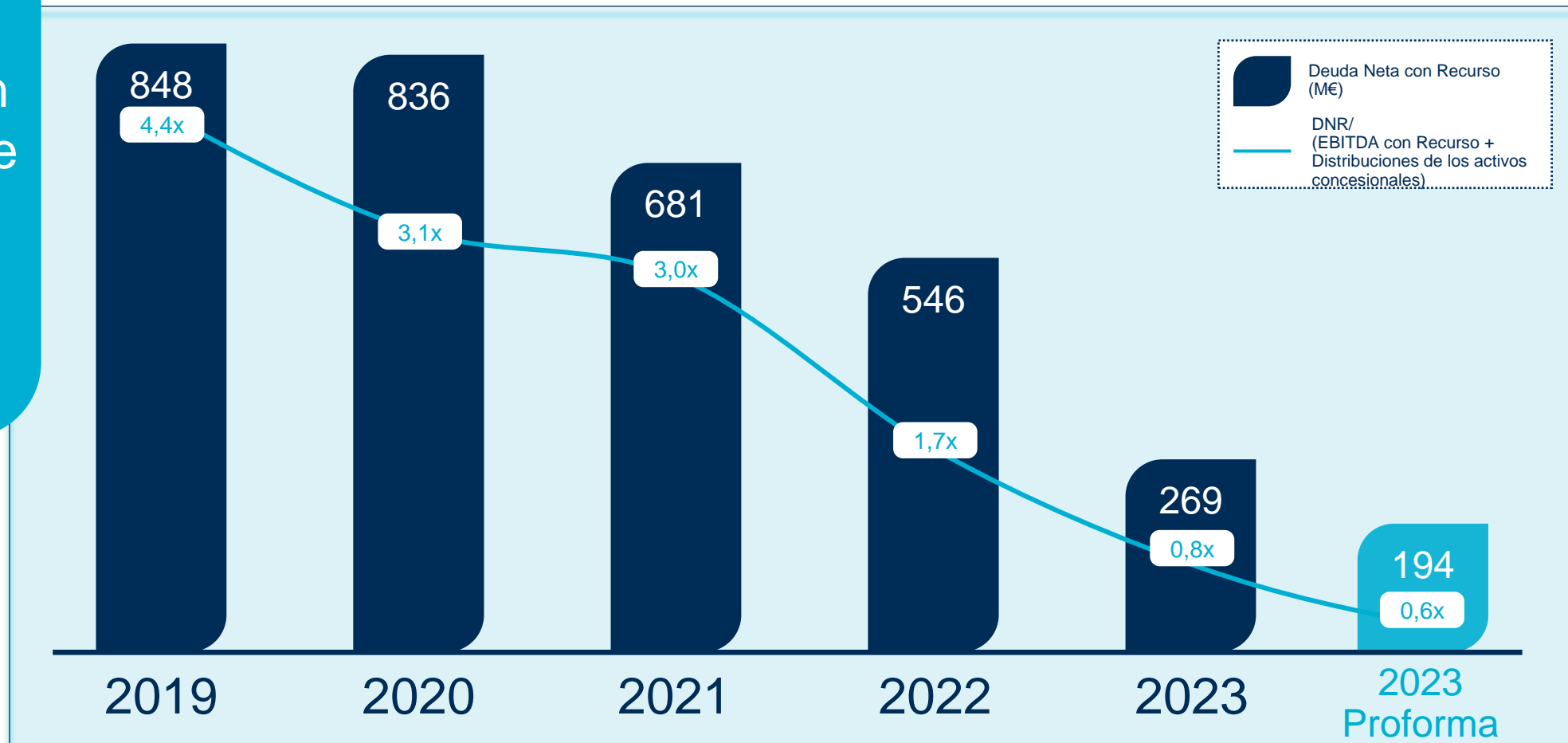
(*) 148M€ corresponden a equity en Concesiones.

(**) Incluye el pago por la R4 por importe de 12M€, compra autocartera, pago de leasing, entre otros.

2023 Proforma: Incluye la recuperación de 75M€ de circulante esperada para diciembre de 2023 y que finalmente se ha materializado la primera semana de enero de 2024.

Disciplina Financiera

Reducción drástica de la Deuda Neta con Recurso



2023 Proforma: incluye la recuperación de 75M€ de circulante esperada para diciembre de 2023 y que finalmente se ha materializado la primera semana de enero de 2024.

3

Evolución Áreas de Negocio



Desaladora de Perth, Australia

Consolidamos nuestro liderazgo

Modelo resiliente, predecible y estable

70 activos concesionales con 26 años de vida media

- Incremento de los ingresos de concesiones (+10%) y del EBITDA (+7%) debido principalmente a los proyectos de Colombia, a la contribución de las autopistas Ruta 78 y Los Vilos-La Serena, a la buena marcha operativa de los activos y a la vinculación de los ingresos a la inflación. En cuanto al negocio de Agua, éste aporta un crecimiento del +3% en cifra de negocios y +15% en EBITDA, continuando afianzando su posición en países como Australia, Chile y España.
- Dada la finalización de la construcción de importantes activos en 2022 y 2023 los ingresos de construcción se han reducido en este ejercicio, (ejemplo Ferrocarril Central en Uruguay). El inicio de los nuevos proyectos adjudicados ha hecho que esta caída se haya suavizado este último trimestre del año.
- Agua: En 2023 Sacyr Agua ha recibido el premio iAgua 2023 en la categoría de mejor Empresa de Tratamiento del Año.

220M€ Distribuciones de concesiones en 2023

<i>Millones de Euros</i>	2023	2022	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	2.158	2.072	+4%
Ingresos de concesiones	1.502	1.365	+10%
Concesiones Infraestructuras	1.304	1.172	+11%
Concesiones Agua	198	193	+3%
Ingresos de construcción	656	707	-7%
EBITDA	940	879	+7%
Concesiones Infraestructuras	893	838	+7%
Concesiones Agua	47	41	+15%
Margen EBITDA conc. Infra.	68,5%	71,5%	
Margen EBITDA conc. Agua.	23,6%	21,2%	

148M€
Equity Invertido en 2023

3^{er} grupo de concesiones de transporte del mundo (Ranking PWF)



1.623M€
Equity Invertido total*

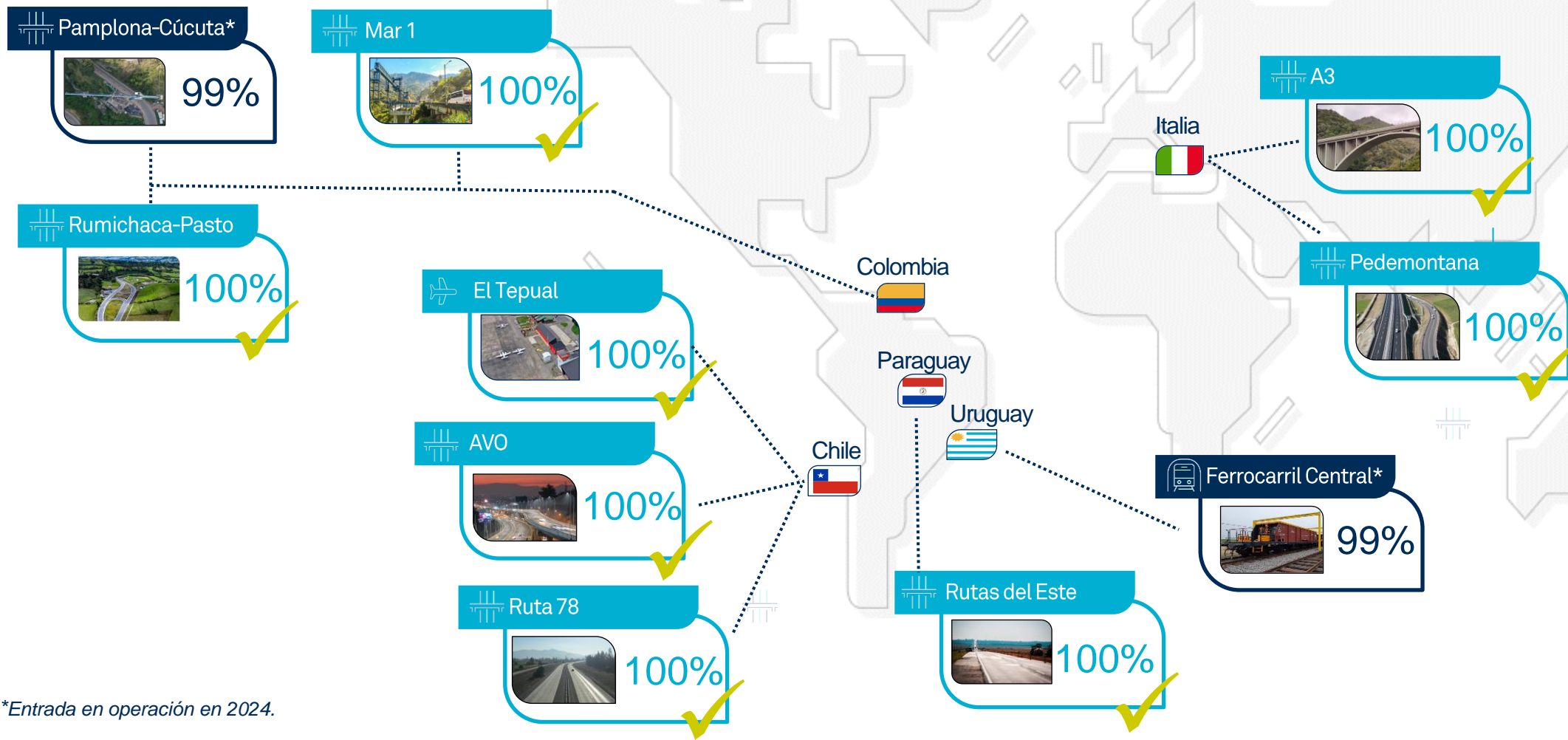
1.502M€ Conc. Infraestructuras*

121M€ Concesiones Agua

Evolución Áreas de Negocio

Concesiones

Entrada en operación de activos concesionales 2022 y 2023



*Entrada en operación en 2024.

Evolución Áreas de Negocio

Concesiones – Detalle por país

Millones de Euros

PAIS	C. NEGOCIOS	EBITDA	ACTIVOS
Italia*	603	472	4
Chile	510	249	19
Colombia	649	309	6
España	335	139	22
Uruguay	278	112	2
Paraguay	136	51	1
México	91	43	2
Omán	35	14	1
Perú	39	13	1
Brasil	51	4	1
Australia	15	4	1
EE.UU.	18	1	2
Otros	2	-1	8
Holding	0	1	-
TOTAL	2.761	1.411	70
TOTAL EX-ITALIA	2.158	940	66

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

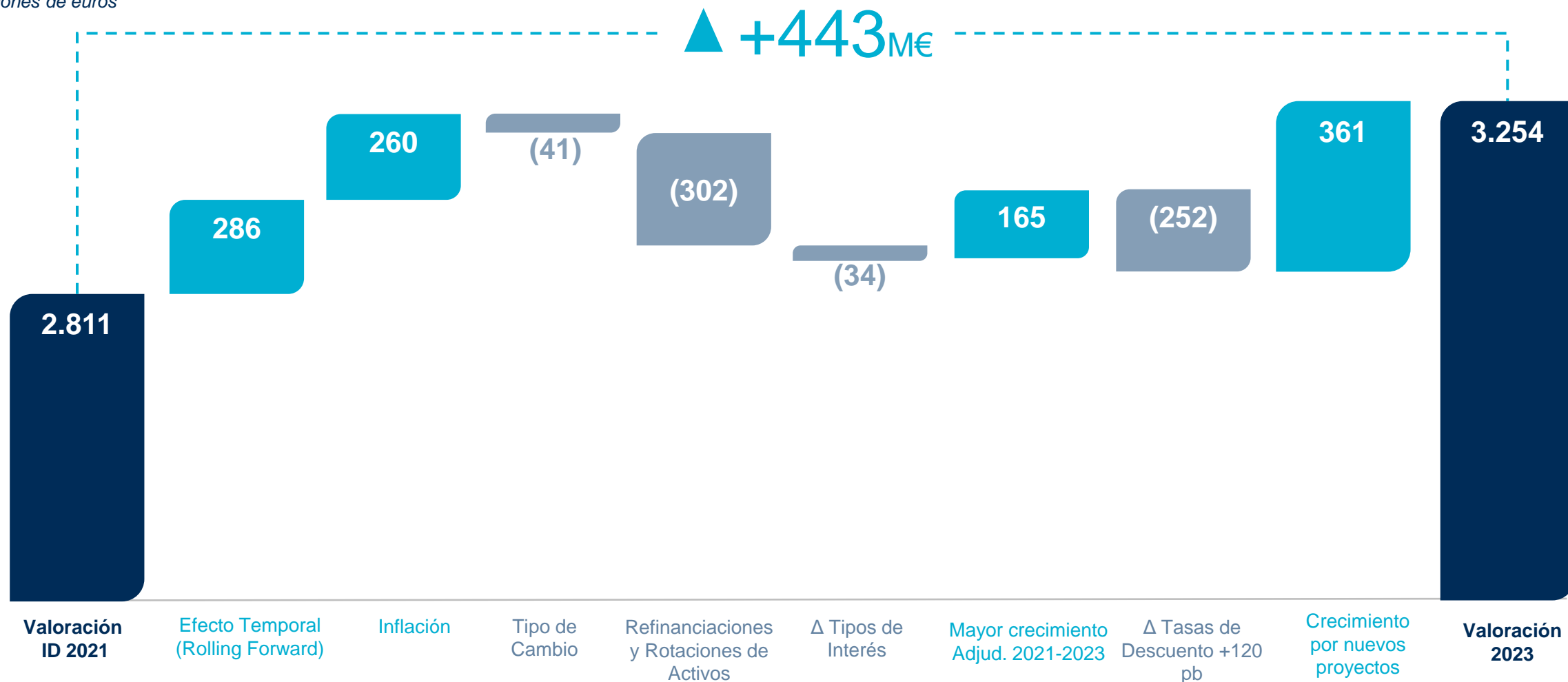


Rutas del Este, Paraguay

Evolución Áreas de Negocio

Valoración: Plataforma de crecimiento con continua creación de valor

Millones de euros



Valoración actual de los activos superior a la facilitada en el Investor Day 2021, teniendo en cuenta la operación de financiación de Pedemontana (GIP), una situación macroeconómica desfavorable y la rotación de activos o participaciones minoritarias.

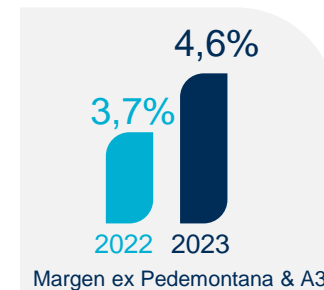
Mantenimiento de la rentabilidad operativa

- Continuamos consolidando la rentabilidad de la división (margen EBITDA de 4,6%).
- Reducción de la cifra de negocio como parte de la estrategia del grupo de priorizar la rentabilidad frente al volumen.
- Más del 51% de la cartera de Construcción es para la división de Concesiones, contando también con contratos colaborativos, contratos tipo NEC, eliminando riesgo en cartera.
- Aumentamos peso en Italia con la construcción de tres nuevas líneas del Tranvía de Palermo y de un tramo ferroviario en Catania (Italia).
- Apertura total de la autopista Pedemontana-Veneta, con la puesta en servicio del Túnel de Malo.
- Finalización de los trabajos para la nueva línea ferroviaria de Alta Velocidad (AVE) que une la meseta con Asturias.
- Finalizamos con éxito la obra del Hospital 12 de Octubre, ejecutándolo en tiempo récord.

<i>Millones de Euros</i>	2023	2022	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	2.734	3.162	-14%
EBITDA	570	518	+10%
Margen EBITDA	21%	16%	
Cartera (vs Dic. 2022)	7.456	7.354	+1%

Impacto activos Pedemontana y A3

<i>Millones €</i>	Pedemontana	A3	Ing. e Infra. EX Pedemontana & A3
Cifra Negocios	501	103	2.131
EBITDA	445	27	99
Margen EBITDA	-	-	4,6%



Principales Adjudicaciones



4

Anexos



Puente 25 de Abril, Lisboa, Portugal

Cuenta de Resultados 2023

Cuenta de Resultados Consolidada

Miles de euros

	2023	2022*	Var. % 23/22
Importe Neto de la Cifra de Negocios	4.609.428	4.976.968	-7,4%
Otros Ingresos	241.635	267.182	-9,6%
Total Ingresos de explotación	4.851.063	5.244.150	-7,5%
Gastos Externos y de Explotación	-3.327.798	-3.816.030	-12,8%
EBITDA	1.523.265	1.428.120	6,7%
Amortización Inmovilizado y deterioros	-159.669	-153.853	3,8%
Variación Provisiones	-113.060	-752	n.a.
EBIT	1.250.536	1.273.515	-1,8%
Resultados Financieros	-719.463	-493.026	45,9%
Resultados por diferencias de cambio	-11.904	-338.994	-96,5%
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-17.684	2.159	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-104.045	-50.491	106,1%
Rdo. Instrumentos Financieros	37.392	89.998	-58,5%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	34.662	11.965	189,7%
Resultado antes de Impuestos	469.494	495.126	-5,2%
Impuesto de Sociedades	-430.239	-160.840	n.a.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	39.255	334.286	-88,3%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	310.979	8.696	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO	350.234	342.982	2,1%
Atribuible a Minoritarios	-197.012	-232.466	-15,3%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	153.222	110.516	38,6%

*La cuenta de resultados de 2022 se ha reexpresado contabilizando VSM y Facilites como actividad interrumpida

Balance Consolidado Diciembre 2023

Activo	Dic. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
<i>Miles de euros</i>			
Activos no corrientes	10.422.363	11.933.034	-1.510.671
Activos Intangibles	86.749	98.347	-11.598
Proyectos concesionales	1.514.656	1.520.034	-5.378
Inmovilizado Material	356.314	489.898	-133.584
Derechos de uso sobre bienes arrendados	131.760	204.683	-72.923
Activos financieros	1.080.690	1.615.771	-535.081
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.201.787	7.846.753	-644.966
Otros Activos no corrientes	41.369	52.281	-10.912
Fondo de comercio	9.038	105.267	-96.229
Activos corrientes	6.886.284	5.622.400	1.263.884
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.581.239	11.648	1.569.591
Existencias	211.366	197.825	13.541
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.077.099	1.187.209	-110.110
Deudores	2.221.921	2.365.251	-143.330
Instrumentos financieros derivados	23.123	57.814	-34.691
Activos financieros	91.168	74.560	16.608
Efectivo	1.680.368	1.728.093	-47.725
TOTAL ACTIVO	17.308.647	17.555.434	-246.787

Pat. Neto y Pasivo	Dic. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
<i>Miles de euros</i>			
Patrimonio Neto	1.750.021	1.358.413	391.608
Recursos Propios	795.759	535.662	260.097
Intereses Minoritarios	954.262	822.751	131.511
Pasivos no corrientes	9.229.825	11.758.464	-2.528.639
Deuda Financiera	6.783.838	8.200.669	-1.416.831
Instrumentos financieros derivados	22.550	119.412	-96.862
Obligaciones de arrendamientos	117.189	146.501	-29.312
Provisiones	135.457	197.361	-61.904
Otros Pasivos no corrientes	2.170.791	3.094.521	-923.730
Pasivos corrientes	6.328.801	4.438.557	1.890.244
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.378.509	0	1.378.509
Deuda Financiera	1.395.840	1.092.322	303.518
Instrumentos financieros derivados	29.995	2.080	27.915
Obligaciones de arrendamientos	47.680	51.420	-3.740
Acreedores comerciales	2.280.794	2.152.507	128.287
Provisiones para operaciones tráfico	235.118	239.428	-4.310
Otros pasivos corrientes	960.865	900.800	60.065
TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	17.308.647	17.555.434	-246.787

Cuenta de Resultados por Área de Negocio 2023

Cuenta de Resultados Consolidada 2023

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.158.020	2.734.016	-282.608	4.609.428
Otros Ingresos	63.160	175.373	3.102	241.635
Total Ingresos de explotación	2.221.180	2.909.389	-279.506	4.851.063
Gastos Externos y de Explotación	-1.281.467	-2.338.916	292.585	-3.327.798
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	939.713	570.473	13.079	1.523.265
Amortización Inmovilizado y deterioros	-93.642	-49.430	-16.597	-159.669
Variación Provisiones	-86.443	-1.806	-24.811	-113.060
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	759.628	519.237	-28.329	1.250.536
Resultados Financieros	-456.319	-178.389	-84.755	-719.463
Resultados por diferencias en cambio	-5.933	2.212	-8.183	-11.904
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-3.338	-21.898	7.552	-17.684
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.300	3.185	-105.930	-104.045
Rdo. Instrumentos Financieros	39.376	0	-1.984	37.392
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	25.081	9.756	-175	34.662
Resultado antes de Impuestos	357.195	334.103	-221.804	469.494
Impuesto de Sociedades	-144.004	-126.318	-159.917	-430.239
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	213.191	207.785	-381.721	39.255
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	310.979	310.979
RESULTADO CONSOLIDADO	213.191	207.785	-70.742	350.234
Atribuible a Minoritarios	-61.857	-134.633	-522	-197.012
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	151.334	73.152	-71.264	153.222

Cuenta de Resultados por Área de Negocio 2022

Cuenta de Resultados Consolidada 2022*

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.071.807	3.161.999	-256.838	4.976.968
Otros Ingresos	35.881	222.006	9.295	267.182
Total Ingresos de explotación	2.107.688	3.384.005	-247.543	5.244.150
Gastos Externos y de Explotación	-1.229.142	-2.865.769	278.881	-3.816.030
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	878.546	518.236	31.338	1.428.120
Amortización Inmovilizado y deterioros	-82.281	-57.178	-14.394	-153.853
Variación Provisiones	-16.399	-16.247	31.894	-752
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	779.866	444.811	48.838	1.273.515
Resultados Financieros	-302.100	-136.231	-54.695	-493.026
Resultados por diferencias en cambio	-347.634	-16.394	25.034	-338.994
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	14.061	-11.996	94	2.159
Provisiones de Inversiones Financieras	-2.919	-12	-47.560	-50.491
Rdo. Instrumentos Financieros	30.351	0	59.647	89.998
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	439	11.415	111	11.965
Resultado antes de Impuestos	172.064	291.593	31.469	495.126
Impuesto de Sociedades	-53.148	-95.149	-12.543	-160.840
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	118.916	196.444	18.926	334.286
			0	
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	8.696	8.696
			0	
RESULTADO CONSOLIDADO	118.916	196.444	27.622	342.982
Atribuible a Minoritarios	-78.090	-152.126	-2.250	-232.466
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	40.826	44.318	25.372	110.516

*La cuenta de resultados de 2022 se ha reexpresado contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.

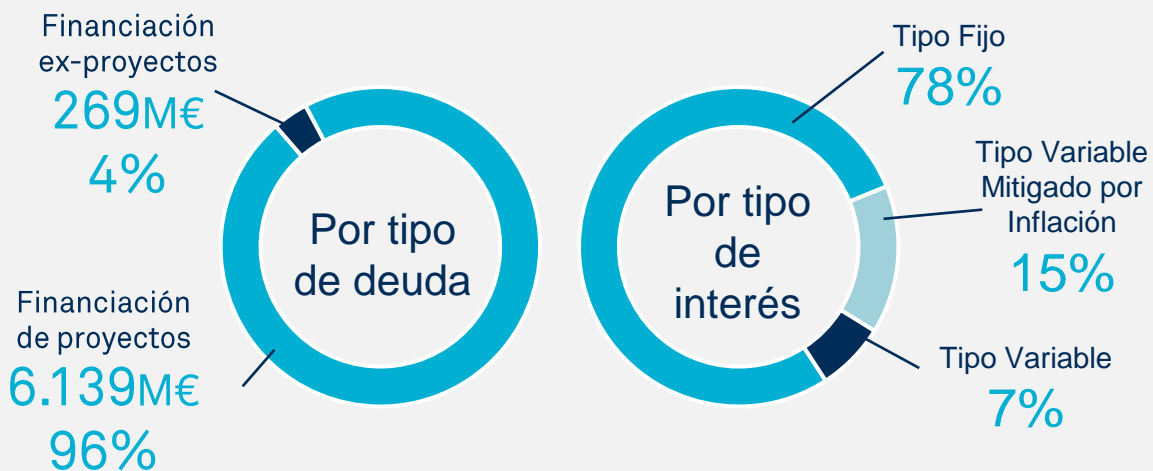
Deuda Neta

Reducción significativa de pagarés -150M€

Millones de Euros

	Dic. 23	Dic. 22	Var.
Financiación de proyectos	6.139	6.944	-805
Financiación ex-proyectos (con recurso)	269	546	-277
Total Deuda Neta	6.408	7.490	-1.082

Clasificación



Calendario Vencimientos

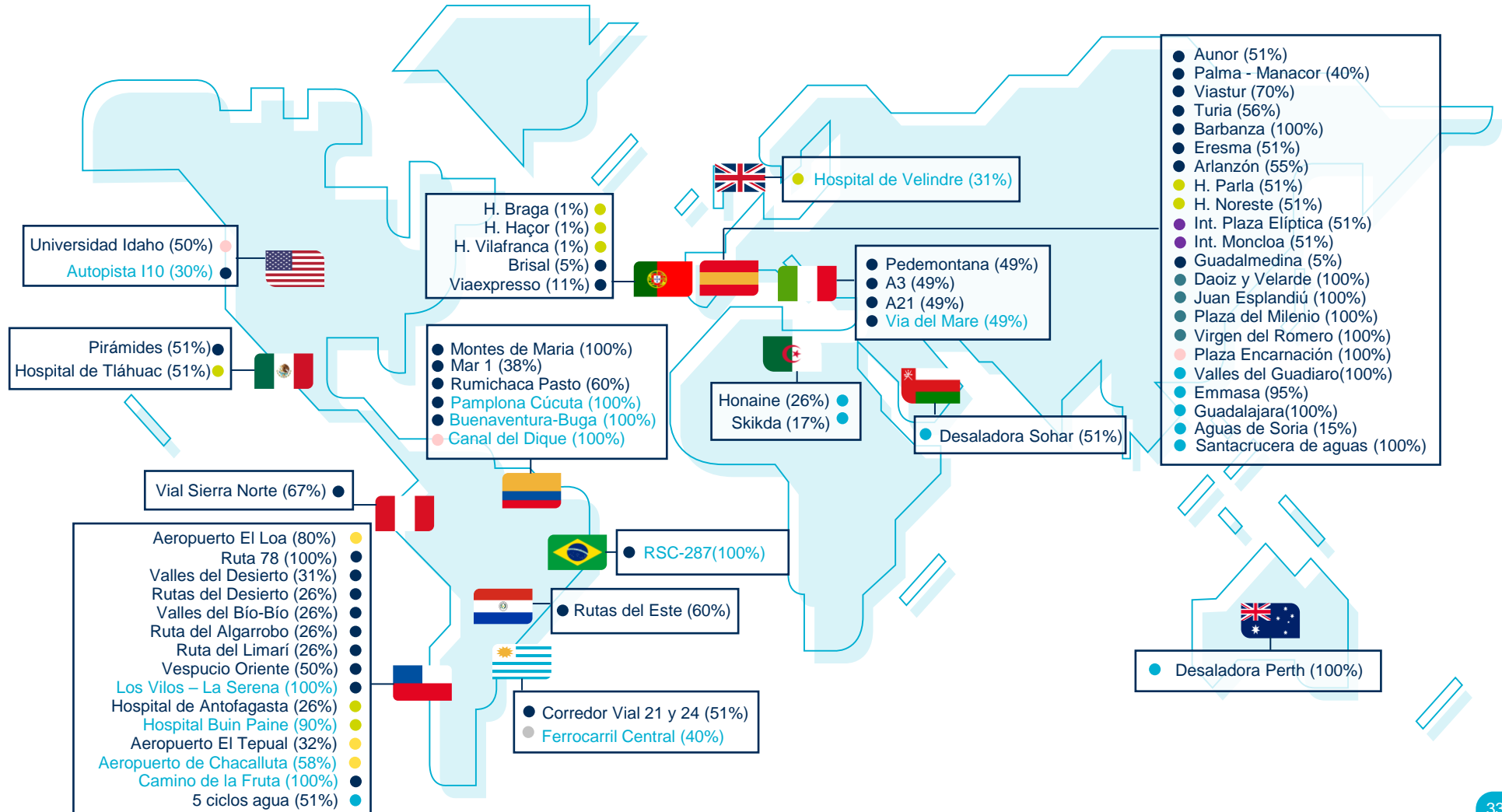
	Deuda	2024	2025	2026	2027	2028 y siguientes
Financiación de proyectos (sin recurso)	6.139	-10	306	422	579	4.842
Financiación ex-proyectos (con recurso)	269	-367	103	410	70	53
TOTAL DEUDA NETA	6.408	-377	409	832	649	4.895

Concesiones – Desglose de Activos

 ● Carreteras	34
 ● Intercambiadores	2
 ● Hospitales	9
 ● Parking	4
 ● Aeropuertos	3
 ● Ferrocarril	1
 ● Agua	14
 ● Otros	3

En operación 58
En Construcción 12

Activos
Concesionales **70**



Tráficos



IMD Acumulado

2023

2022

Var. %
23/22

AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	13.601	13.144	3,5%
PALMA MANACOR MA-15	27.814	26.501	5,0%
VIASTUR AS-II	26.286	25.695	2,3%
AUTOV. TURIA CV-35	41.770	40.801	2,4%
AUTOV. ERESMA	8.598	8.461	1,6%
AUTOV. BARBANZA	14.373	14.132	1,7%
AUTOV. ARLANZÓN	22.971	22.672	1,3%

AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO

VALLES DEL DESIERTO	5.779	6.122	-5,6%
RUTAS DEL DESIERTO	8.685	8.613	0,8%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.320	5.748	-7,4%
VALLES DEL BIO BIO	9.960	10.543	-5,5%
RUTA 43 - LIMARI	6.097	6.433	-5,2%
PUERTA DE HIERRO	3.388	3.390	-0,1%
RUMICHACA PASTO	7.765	7.975	-2,6%
MAR I	10.688	10.029	6,6%
RUTAS DEL ESTE	15.712	15.862	-0,9%
PAMPLONA-CÚCUTA	7.942	7.733	2,7%
VIA EXPRESSO	7.046	6.138	14,8%

IMD ACUMULADO (ponderado por km)	11.019	10.951	0,6%
---	---------------	---------------	-------------

Evolución Ingresos

Desglose Ingresos

miles de euros

	2023	2022	Var. % 23/22
CHILE	346.204	359.804	-3,8%
COLOMBIA	418.805	355.366	17,9%
ESPAÑA	173.917	170.033	2,3%
URUGUAY	119.332	83.826	42,4%
MEXICO	88.667	74.862	18,4%
PARAGUAY	59.228	43.420	36,4%
PERU	37.414	40.732	-8,1%
BRASIL	16.939	9.677	75,1%
EE.UU.	12.416	11.974	3,7%
PORTUGAL	1.106	991	11,6%
IRLANDA	812	1.059	n.a.
OTROS ACTIVOS	29.256	20.505	42,7%
AGUA	198.343	192.671	2,9%
TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)	1.502.440	1.364.919	10,1%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	655.579	706.888	-7,3%
TOTAL INGRESOS CONCESIONES	2.158.020	2.071.807	4,2%

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).

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.



NOTAS:

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

