



sacyr

Presentación de Resultados 9M-2025

6 de noviembre 2025

Índice

Aspectos destacados

Evolución operativa y financiera

Evolución áreas de negocio

Anexos

Aspectos destacados



Valles del desierto - Chile



Principales
Magnitudes 9M-2025



Hitos
9M-2025



Oportunidades
estratégicas



Principales Magnitudes 9M-2025

► Crecimiento continuo apoyado en la
solidez de nuestro modelo concesional

3.412M€

Cifra de
Negocios

+5% vs 9M24

134M€

Beneficio Neto
sin desinversiones*

+81% vs 9M24

92%

EBITDA
Concesional

+140 pb vs 9M24

890M€

Flujo de caja
operativo

+11% vs 9M24

2.017M€

Equity
invertido neto

+12% vs dic.24



* No incluye el impacto contable de la venta de 3 activos en Colombia.

Avanzando en la dirección correcta: Crecimiento y solidez financiera

4 Nuevos proyectos

- Adjudicación del proyecto de la Ciudad de la Salud y la Ciencia de Novara en Italia.
- Adjudicación del proyecto de Accesos Asunción, Paraguay.
- Adjudicación Planta de tratamiento y comercialización de agua en Antofagasta, Chile.
- Seleccionados para la ejecución del proyecto de Ruta Pie de Monte en Chile. Post cierre.

Rating Investment Grade

- Rating de la Agencia Global Morningstar DBRS.
- Obtención de "Investment Grade".
- BBB "low" a largo plazo.
- R-2 "low" a corto plazo.

Oportunidades de Crecimiento

- Múltiples oportunidades en **concesiones de infraestructuras** en EE.UU., Canadá, Italia y Chile.
- Oportunidades de crecimiento en **Agua** en plantas desaladoras y potabilizadoras en Australia y Chile.

Desinversión activos Colombia

- Venta de 3 activos por US\$1.600 M.
 - 12% sobre valoración
 - 2,7x equity invertido
- Recibidas todas las aprobaciones pertinentes.
- Cierre de la transacción y recepción de fondos en el mes de noviembre.

4 nuevos proyectos concesionales

Reafirmamos
nuestro compromiso
de crecimiento constante

Ciudad de la Salud y la Ciencia de Novara



- Sacyr Concesiones
- Inversión: 525 M€
- Duración: 25 años

Planta de Antofagasta



- Sacyr Agua
- Inversión: 300 M€
- Duración: 35 años

Accesos Asunción



- Sacyr Concesiones
- Inversión: 174 M€
- Duración: 23 años

Ruta Pie de Monte*



- Sacyr Concesiones
- Inversión: 330 M€
- Duración: 45 años

* Seleccionados para la ejecución del proyecto. Pendiente de adjudicación. Post cierre.



Análisis Oportunidades estratégicas

Resultados 9M
2025

SACYR

Proyectos con resolución en las próximas semanas



Museo de
Ciencias
de Ontario



Planta
Desaladora
Coquimbo

Managed Lanes

Shortlisted



 I-285 East Express Lanes (Georgia)

 I-24 Southeast Choice Lanes (Tennessee)

Request for Qualification - DIC | 25

 I-77 South Express Lanes (Carolina del Norte)

Canadá

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

Italia

- Tramos de Autopista A4
- Autopista A22

EE.UU.

- I-285 East (Georgia) 
- I-285 West (Georgia)
- I-24 (Tennessee) 
- I-77 (Carolina del Norte)
- I-65 (Tennessee)
- Universidades

Australia

- Planta desaladora "Northern Water Supply"
- Planta Potabilizadora "Wyaralong"
- Planta de Reúso "Aurora"
- Hospital "Parkville Western Tower"

Chile

- Planta desaladora de Coquimbo
- Ruta 5 (Caldera-Antofagasta)
- Ruta 5 (Río Bueno-Puerto Montt)
- Varios Proyectos de Agua

Evolución operativa y financiera



Via del Mare - Italia



Principales
Magnitudes 9M-25



Valoración activos
concesionales



Remuneración
al accionista



Operaciones
financieras



Evolución
deuda neta



Principales Magnitudes 9M-2025

Millones de Euros	9M-25	9M-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	3.412	3.262	+5%
EBITDA	1.018	948	+7%
% EBITDA Concesional	91,7%	90,3%	+140pb
Margen EBITDA	30%	29%	
BENEFICIO NETO sin desinversiones*	134	74	+81%
Impacto rotación activos Colombia	-72	-	
BENEFICIO NETO	62	74	

890M€
Flujo de
caja operativo
+11% vs 9M-24

88%
Flujo de caja
operativo / EBITDA
vs 85% 9M-24

*No incluye el impacto contable de la venta de 3 activos en Colombia.



Ruta 78 - Chile



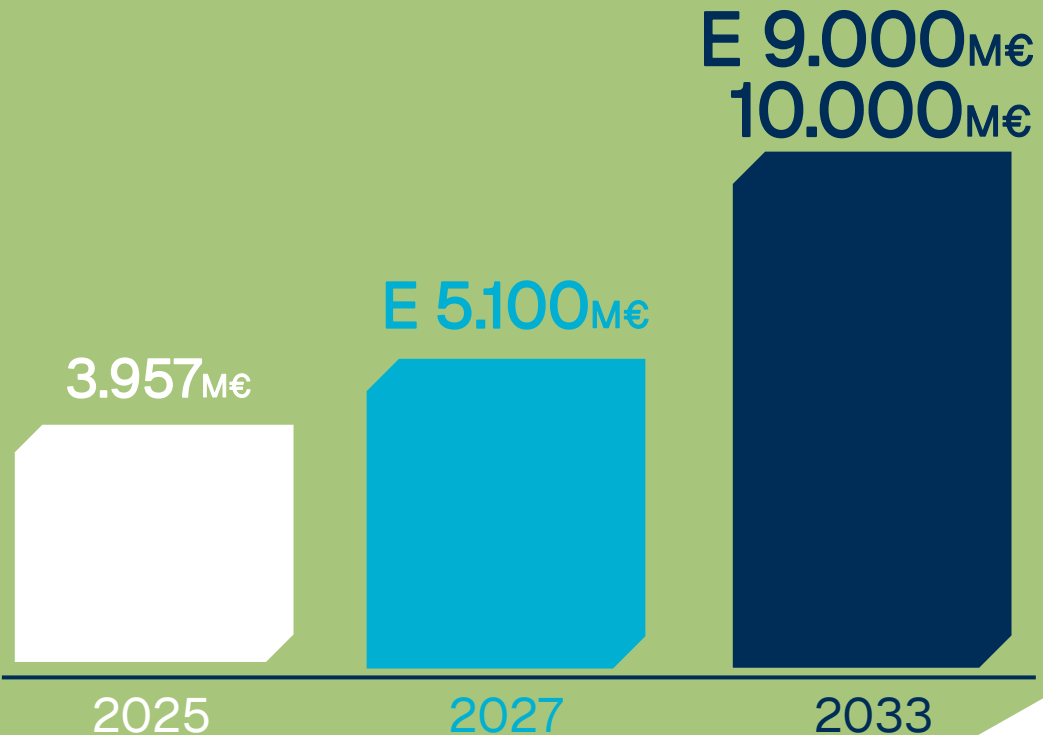
Valoración activos concesionales

Valoración 2025
Consolidación
del **incremento
del valor** de los
activos concesionales

2024
3.551M€

2025
3.957M€

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



Julio 2025

Pago de
dividendo
en efectivo

0,045€
brutos por acción

Cumplimiento del compromiso
adquirido en el
Plan Estratégico 24-27

Remuneración al
accionista 24-27
al menos
225M€



Rating Investment Grade por Morningstar DBRS

MORNINGSTAR | **DBRS**

Rating global Investment Grade

BBB (low) a largo plazo

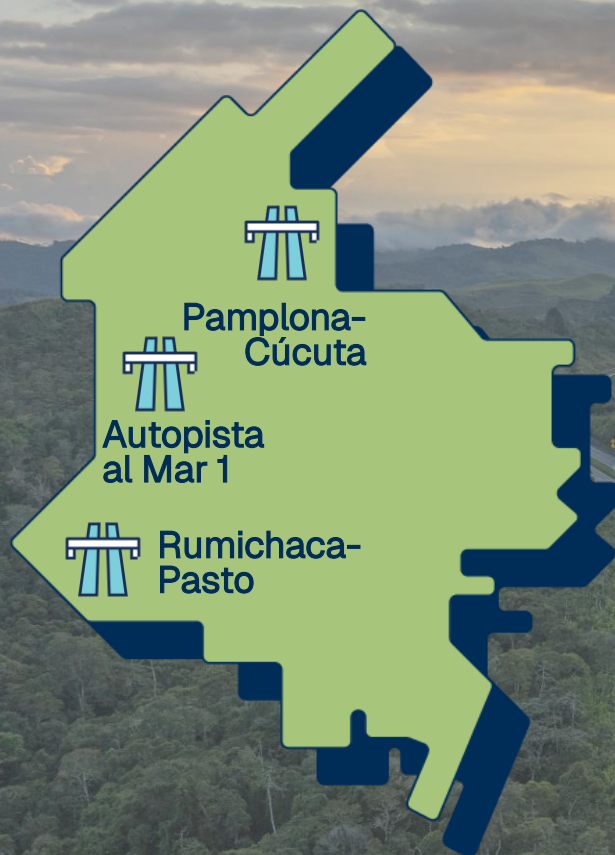
R-2 (low) a corto plazo

Perspectiva
“Estable”

Ventajas

- Incrementar fuentes de financiación y diversificar inversores institucionales en deuda, reduciendo el coste financiero.
- Simplificar los procesos de precalificación para nuevos proyectos.
- Posibilidad de emitir en el mercado de EEUU de deuda “USPP”.

Ruta 78 - Chile



Venta de 3 autopistas

1.600M US\$

Importe
de la operación

2,7x

Múltiplo
equity invertido

12%

sobre valoración
Investor Day 2024

Recibidas todas las
aprobaciones

Cierre de la transacción y
recepción de fondos en el
mes de noviembre

Financiación Sostenible Buenaventura-Buga

La financiación está sujeta a indicadores de sostenibilidad como la reducción de emisión de gases contaminantes y la contratación de mujeres en las zonas de influencia.

**Importe
780 M€**

**Financiación
Sostenible**

**SPO Moody's
Calidad SQS3**



Nuevo marco de financiación sostenible

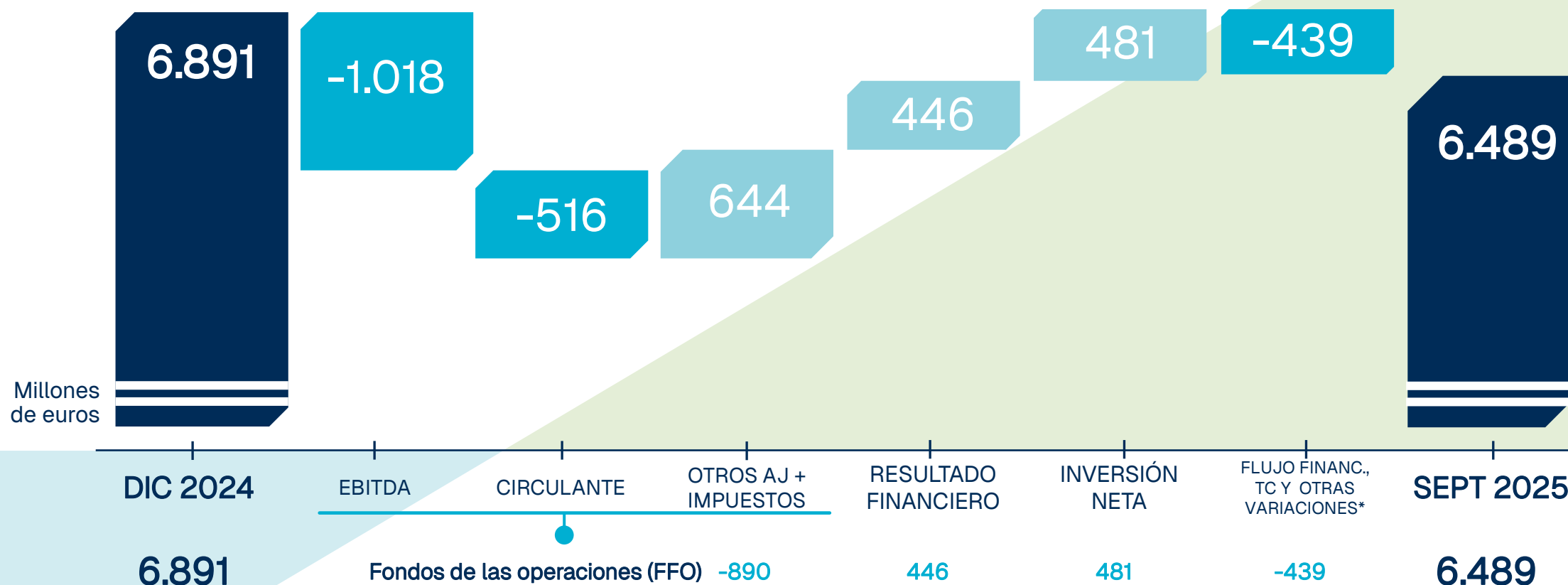
Sacyr mantiene su apuesta por la sostenibilidad y actualiza el Marco de Financiación Sostenible



- ✓ **Actualización del KPI de emisiones CO₂ (alcances 1 y 2) según la CSRD y el nuevo perímetro.**
- ✓ **Incorporación de un KPI para emisiones CO₂ de alcance 3, validado por SBTi.**
- ✓ **Marco alineado con estándares internacionales (ICMA y LMA), aplicable a bonos, préstamos y productos transaccionales.**
- ✓ **Segunda Opinión favorable e independiente de DNV (SPO) y vinculación de las financiaciones a proyectos sostenibles en mercados estratégicos.**

Evolución Deuda neta 9M-2025

Flujo de caja creciente impulsa el desapalancamiento



(*) 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.

Gracias al Flujo de caja creciente y a la venta de Colombia, la deuda se reducirá significativamente



16

Evolución áreas de negocio



Ruta de la Fruta - Chile



Millones de Euros

9M-259M-24Var.

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%	

Equity
Invertido 9M-25
Concesiones Infra

225M€

Equity
Invertido Total*
Concesiones Infra

1.889M€

Distribuciones
Concesiones
9M-25

114M€

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

Liderando el futuro concesional con un alto éxito en adjudicaciones

- **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%): Avance de obras como Hospital de Velindre (Reino Unido), la autopista Buga-Buenaventura (Colombia) o Ruta de la Fruta (Chile).
- **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 (julio-25).
 - **Managed lanes (EE.UU.):** En lista corta (*“Shortlisted”*) en la **I-285 East** (Georgia) y la **I-24** (Tennessee). En fase de precalificación de la **I-77** (Carolina del Norte).
 - **Recibimos 7º premio por el proyecto de la I-10** (Luisiana, EE.UU.): El reconocimiento más reciente es el *“Best Road, Bridge or Tunnel Project 2025”* en los premios P3 Awards de P3 Bulletin. Nuestra concesión se ha convertido en la mayor financiación por volumen y complejidad realizada mediante una colaboración público-privada en el Estado de Luisiana.

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%

Proyectos que suman valor primando la rentabilidad

- **Incremento de Cifra de negocios (+12%) y EBITDA (+42%)** gracias a la contribución de la concesión de la autopista A21 (Italia) y al avance de obras en países como España, Reino Unido o Chile. Este impacto se ve compensado por la terminación de proyectos en USA, Canadá y Uruguay.
- **Incremento de la cartera +15%** gracias principalmente a contratos adjudicados para Sacyr Concesiones **71%**.
- **Hitos de construcción:**
 - ✓ Finalizada la construcción de la **carretera Väg 56 a Trafikverket (Suecia)**. Se ha ampliado y mejorado 32km del tramo Katrineholm-Alberga transformándola en una vía de 2+1 carriles por sentido.
 - ✓ Firma del contrato del paso inferior del **Aeropuerto de Dublín** con una inversión de 265M€.
 - ✓ Finalización y apertura al tráfico de nuestro mayor proyecto de construcción hasta la fecha en EE.UU., un tramo de 17 km (11 millas) de la **autopista First Coast Expressway (SR23)**, en Florida.

Cartera Total
Ing. & Infra.

12.151M€

Cartera para Sacyr
Concesiones

71%

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%

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

Equity Invertido 9M-25 Concesiones de Agua	Equity Invertido Total Concesiones de Agua	Distribuciones Agua 9M-25
7M€	128M€	5M€

Convirtiendo desafíos en logros

- **Cifra de negocios (+17%) y EBITDA (23%) continúan aumentando a doble dígito.** Contribución positiva de nuevas adjudicaciones como la planta de reúso de Antofagasta (Chile), así como a la aportación de proyectos en España o Australia.
- **Inversión en equity** en los 9 meses de 2025 es de 7M€.
- **Hitos del trimestre:**
 - ✓ **Ampliación y mejora del ciclo integral del agua en Santa Cruz de Tenerife** con la ampliación y renovación de infraestructuras clave como la desaladora, redes de distribución y estaciones de bombeo y con una nueva flota de vehículos sostenibles.
 - ✓ **La desaladora de Binningup, Perth (Australia),** celebró el hito de alcanzar el primer millón de megalitros producidos desde que entró en operación en el año 2011. 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.

Conclusiones

Crecemos con solidez: más proyectos, más rentabilidad, más futuro

- ▶ **Éxito concesional con nuevos proyectos**
4 proyectos a 9M-2025
- ▶ **Múltiples oportunidades de crecimiento**
EE.UU. (Managed lanes), Canadá, Australia, Italia, Chile, etc.
- ▶ **Flujo de caja operativo 890M€ (+11%)**
Conversión EBITDA en Caja del 88%
- ▶ **Disciplina Financiera**
Conseguido Rating Investment Grade por Morningstar DBRS
- ▶ **Remuneración al accionista**
Primer pago de dividendo en efectivo realizado en julio 2025

Anexos



Autopista A3 - Italia

Cuenta de Resultados 9M-2025

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%

Balance Consolidado

Septiembre 2025

Activo

Miles de euros

	Sep. 2025	Dic. 2024	Var. 25/24
Activos no corrientes	11.013.344	12.388.439	-1.375.095
Activos Intangibles	78.065	81.778	-3.713
Inversiones inmobiliarias	194	0	194
Proyectos concesionales	1.802.520	1.703.604	98.916
Inmovilizado Material	328.309	363.781	-35.472
Derechos de uso sobre bienes arrendados	108.870	105.844	3.026
Activos financieros	1.308.880	1.434.089	-125.209
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.300.263	8.615.203	-1.314.940
Otros Activos no corrientes	78.876	76.236	2.640
Fondo de comercio	7.367	7.904	-537
Activos corrientes	7.205.807	5.579.982	1.625.825
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.656.581	0	1.656.581
Existencias	159.681	176.020	-16.339
Cuenta a cobrar por activos concesionales	789.734	1.118.719	-328.985
Deudores	2.929.532	2.445.186	484.346
Instrumentos financieros derivados	19.940	14.588	5.352
Activos financieros	95.999	98.537	-2.538
Efectivo	1.554.340	1.726.932	-172.592
TOTAL ACTIVO	18.219.151	17.968.421	250.730

Pat. Neto y Pasivo

Miles de euros

	Sep. 2025	Dic. 2024	Var. 25/24
Patrimonio Neto	2.135.122	2.062.644	72.478
Recursos Propios	925.122	1.006.793	-81.671
Intereses Minoritarios	1.210.000	1.055.851	154.149
Pasivos no corrientes	9.597.040	11.069.171	-1.472.131
Deuda Financiera	6.829.506	8.203.630	-1.374.124
Instrumentos financieros derivados	110.225	117.063	-6.838
Obligaciones de arrendamientos	80.123	85.594	-5.471
Provisiones	148.141	138.452	9.689
Otros Pasivos no corrientes	2.429.045	2.524.432	-95.387
Pasivos corrientes	6.486.989	4.836.606	1.650.383
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.323.500	0	1.323.500
Deuda Financiera	1.309.709	1.293.989	15.720
Instrumentos financieros derivados	36.622	9.651	26.971
Obligaciones de arrendamientos	33.933	39.286	-5.353
Acreedores comerciales	2.564.726	2.359.250	205.476
Provisiones para operaciones tráfico	196.116	254.055	-57.939
Otros pasivos corrientes	1.022.383	880.375	142.008
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.

Cuenta de Resultados por área de negocio 9M-2025

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 por área de negocio 9M-2024

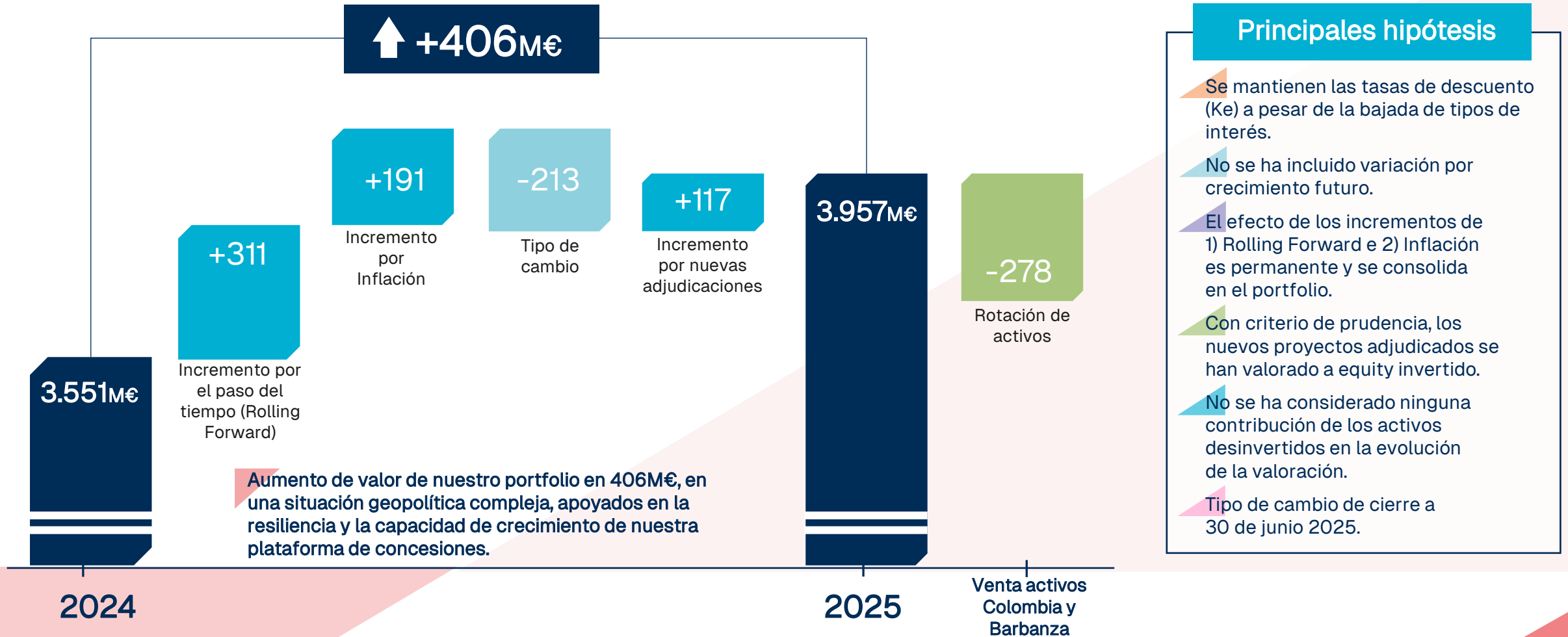
Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2024

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

Valoración activos concesionales

El incremento de valor demuestra la solidez del modelo concesional



Nota: Valoración facilitada a mercado en julio 2025.

En los proyectos adjudicados no se han considerado: (i) Hospital de Novara, en Italia y (ii) Ruta Pie de Monte, en Chile.

Equity y distribuciones

Sacyr recibirá distribuciones superiores a 17.000M€

Las nuevas adjudicaciones impulsan las distribuciones a pesar de la rotación de activos en Colombia

Más de 410 M€ anuales de media

Distribuciones totales +17.000 M€

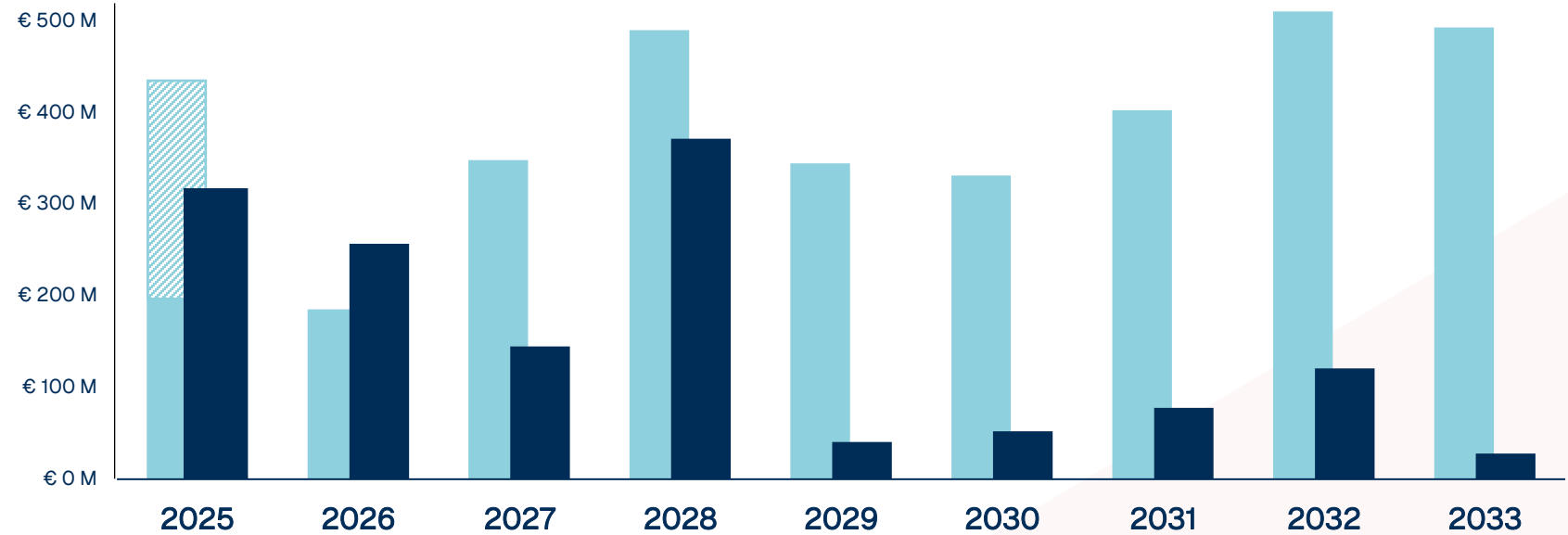


- Eliminadas las distribuciones de los 3 activos colombianos desinvertidos.
- Nota: En los proyectos adjudicados no se han considerado: (i) Hospital de Novara, en Italia y (ii) Ruta Pie de Monte, en Chile.

Equity y distribuciones

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

- Distribuciones concesionales
- Cobro venta activos Colombia
- Equity comprometido

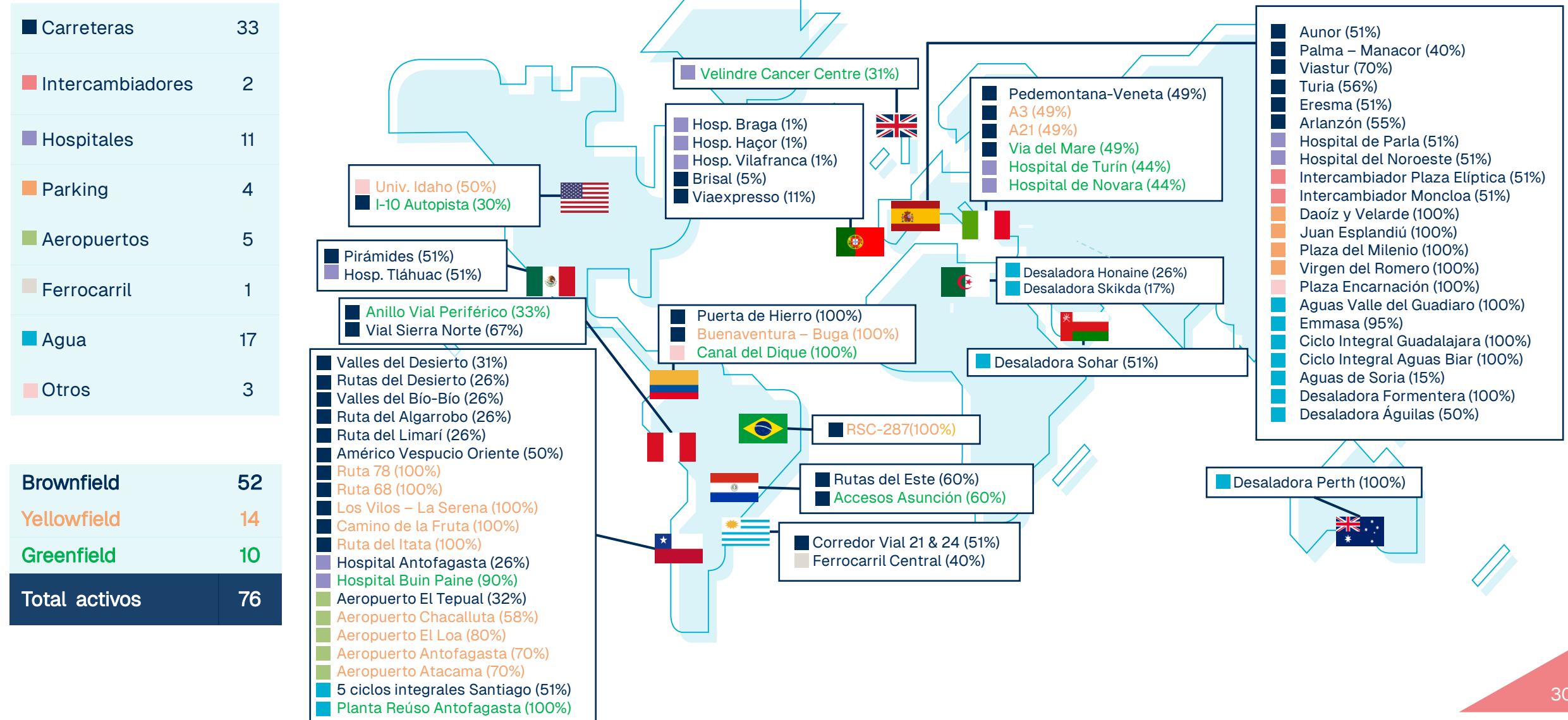


- Gran capacidad de crecimiento
- Distribuciones (2025-2033) +3.540M€
- Equity proyectos adjudicados +1.410M€
- +2.130M€ disponibles para necesidades de la compañía.
- Eliminados dividendos de los 3 activos de Colombia desinvertidos

+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€

Nota: En los 6 nuevos contratos incluidos no se han considerado aún: (i) Hospital de Novara, en Italia y (ii) Ruta Pie de Monte, en Chile.

Mapa Activos Concesionales



Tráficos Concesiones

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 VESPUCCIO 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%

Nota: En términos comparables, sin contar con los nuevos activos que contribuyen (A21/Tangencial-A4-A5, Ruta del Itata, Ruta 68 y Camino de la Fruta), el IMD acumulado habría aumentado 5,3%.

Principales Adjudicaciones Ingeniería e Infraestructuras 9M-2025



Ruta 68

1.007M€



Ruta del Itata

336M€



Parque de la Salud
de Turín

332M€



Varias promociones
inmobiliarias

329M€



Ferrocarril
Alameda-Melipilla

271M€



Planta de Reúso de
Antofagasta

236M€



Red Aeroportuaria
Norte

199M€

*No incluido en Cartera



Construcción
aeroportuaria

160M€



Accesos Asunción

104M€

*No incluido en Cartera



Ampliación Línea 5
Metro Madrid

63M€

Impacto concesional activos Pedemontana-Veneta, A3 y A21

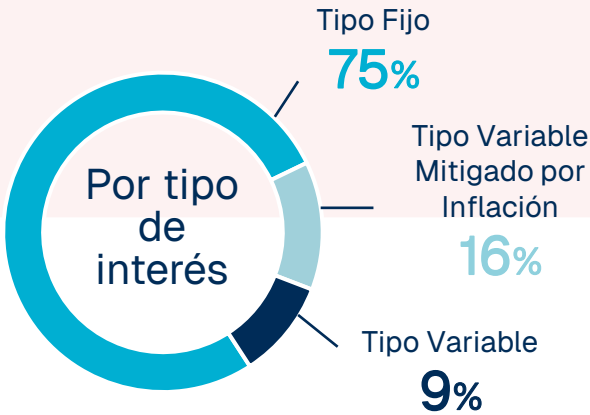
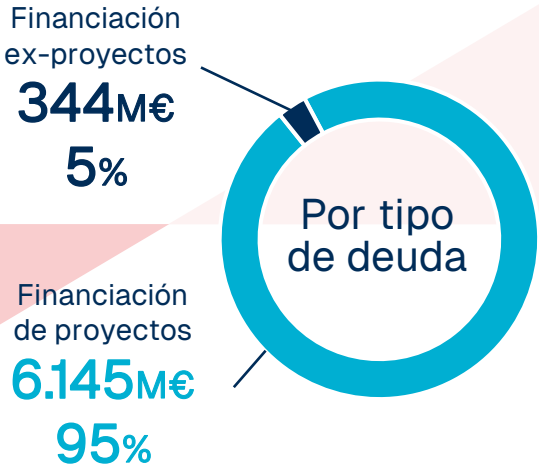
Millones de Euros

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

Deuda neta

Millones de Euros

	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



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.