

sacyr

Resultados 1S 2023



Autopista Pedemontana Veneta, Italia



Sacyr, S.A.
Construction & Engineering
**Sustainability
Yearbook Member**
S&P Global ESG Score 2022



28 de julio de 2023
www.sacyr.com

1.	Principales magnitudes y aspectos destacados	- 2 -
2.	Balance Consolidado	- 14 -
3.	Evolución Áreas de Negocio	- 17 -
4.	Evolución Bursátil	- 23 -
5.	Anexos	- 24 -

Notas

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

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

Principales magnitudes del periodo

A. Cumplimiento de una transformación anunciada

Sacyr se consolida como una empresa concesionaria de infraestructuras con generación de caja recurrente, predecible y estable. A cierre del primer semestre de 2023 cerca del 90% del EBITDA procede de activos concesionales, contando con un sólido portfolio de 69 activos concesionales, de los cuales 58 están en operación. Además, el Grupo se posiciona como el cuarto mayor desarrollador de infraestructuras de transporte a nivel mundial, según Public Works Financing. En julio con posterioridad al cierre, un consorcio participado por Sacyr ha sido seleccionado para desarrollar la primera concesión de infraestructuras de transporte en Estados Unidos de nuestro portfolio: la autopista I-10, siendo el principal proyecto de obra pública licitado en EE.UU. en lo que va de año y el mayor contrato vial en Norteamérica de 2023.



Nueva Concesión en Estados Unidos: I-10 Calcasieu River Bridge

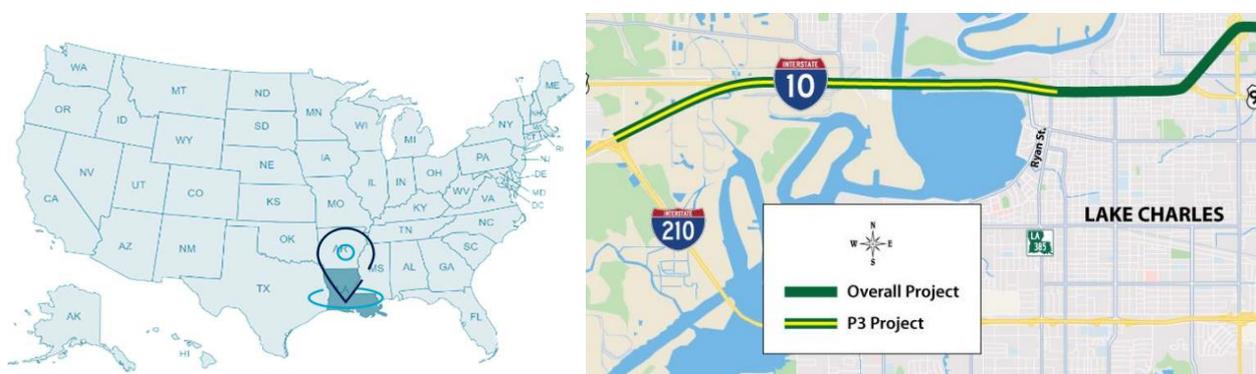
Para Sacyr se trata de la primera concesión de infraestructuras de transporte en Estados Unidos y la segunda concesión en el país, tras la Universidad de Idaho. El contrato de concesión de la I-10 representa para el Grupo otro hito relevante del Plan Estratégico 2021-2025, aumentando el peso concesional en países de habla inglesa. Este proyecto en Luisiana refuerza la sólida base de crecimiento de Sacyr Concesiones en mercados estratégicos con contratos solventes que garantizan la creación de valor a largo plazo.

El proyecto contempla el diseño, construcción, financiación, operación y mantenimiento de un tramo de esta vía interestatal, que incluye el reemplazo del viejo puente que pasa sobre el río Calcasieu. La duración total del proyecto es de 57 años (7 de construcción y 50 de operación) en

un consorcio con Acciona y Plenary.

La inversión inicial en construcción superará los 2.000 millones de dólares, además contempla aportaciones de fondos públicos por 800 millones de dólares aproximadamente. Las tarifas esta indexadas a la inflación con descuento para usuarios locales y vehículos de alta ocupación.

El proyecto mejorará uno de los tramos clave de la I-10 a su paso por Luisiana. Se trata de un tramo de cerca de 10 kilómetros de vía interestatal, incluyendo la construcción de un nuevo puente de alrededor de 2 kilómetros de extensión con 4 carriles por sentido (frente a los 2 carriles actuales).



La autopista conecta las ciudades de Lake Charles y West Lake, en las proximidades de la frontera con Texas, siendo un eje de comunicación clave en las conexiones costa a costa entre Florida y California. Esta concesión mejorará significativamente los tiempos de desplazamiento y la seguridad vial.

B. Rentabilidad récord y continua creación de valor

Sacyr alcanza una rentabilidad récord del 30% con crecimiento a doble dígito en EBITDA, EBIT y BDI gracias al foco en el negocio concesional, con 69 activos en su cartera (58 de ellos en operación) y cerca del 90% del EBITDA procediendo de activos concesionales. Gracias a la capacidad de poner en servicio nuevos activos concesionales el Grupo reduce significativamente el riesgo de su portfolio, asociado a la construcción de los activos. En 2022 se pusieron en operación 6 activos relevantes; en julio de 2023 entra en operación el proyecto de Rutas del Este en Paraguay, y 3 importantes activos más lo harán a lo largo de 2023.

El cumplimiento continuo de los objetivos del Plan Estratégico 2021-2025 convierte a Sacyr en una **compañía concesionaria de infraestructuras con una generación de caja recurrente, predecible y estable.**



*La cuenta de resultados de junio-22 se ha reexpresado contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida

C. Principales magnitudes

Las principales cifras operativas de la cuenta de resultados correspondientes al primer semestre de 2023, desglosadas por áreas de negocio, son las siguientes:

Principales Magnitudes <i>miles de euros</i>	1S 2023	1S 2022**	Var. % 23 / 22
Cifra de Negocios	2.164.463	2.173.892	-
Sacyr Concesiones	911.065	869.299	+5%
Ingresos Operativos	698.609	512.555	+36%
Ingresos Construcción	212.456	356.744	-40%
Sacyr Ing.& Infra.	1.326.900	1.454.704	-9%
Sacyr Servicios	102.557	81.539	+26%
Holding & Ajustes	-176.059	-231.650	n.a.
EBITDA	645.380	505.396	+28%
Sacyr Concesiones	425.346	294.138	+45%
Sacyr Ing.& Infra.	198.007	193.414	+2%
Sacyr Servicios	3.882	6.134	-37%
Holding & Ajustes	18.145	11.710	n.a.
Margen EBITDA	29,8%	23,2%	+660 pb
Sacyr Concesiones*	61%	57%	
Sacyr Ing.& Infra.	15%	13%	
Sacyr Servicios	4%	8%	

* Sin ingresos de construcción
** Cifras de junio 2022 reexpresadas contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.

CARTERA <i>millones de euros</i>	Jun.23	Dic.22*	Var. % 23/22
Sacyr Ingeniería & Infraestructuras	7.342	7.354	-
Sacyr Concesiones	47.905	43.885	9%
Sacyr Servicios	612	456	34%
CARTERA TOTAL	55.859	51.695	8%

*Cifras Dic. 2022 reexpresadas excluyendo cartera de VSM y Facilities

La Cifra de Negocios ha alcanzado los 2.164 millones de euros a 30 de junio de 2023.

El desglose de su comportamiento por áreas es el siguiente:

- (I) **Sacyr Concesiones**, crece impulsada por los ingresos operativos del área (+36%) gracias principalmente a: i) la buena marcha operativa de los activos, ii) la contribución de las autopistas Ruta 78 y Los Vilos - La Serena (Chile), iii) la apertura de diferentes tramos de autopistas, iv) al aumento de los tráficos en España, y por último v) a que los ingresos de los activos concesionales están ligados a la inflación. Los ingresos de construcción están impactados en este primer semestre de 2023 por una menor ejecución de las obras que se encuentran en fase de finalización, como el Ferrocarril Central (Uruguay), con entrada en operación a final de este año, y Rutas del Este (Paraguay), que entra en operación en julio 2023, entre otros.
- (II) **Sacyr Ingeniería e Infraestructuras** continúa dando prioridad a la rentabilidad del negocio, centrándose en proyectos para las propias concesiones del Grupo y contratos colaborativos con los clientes.
- (III) **Sacyr Servicios** ha visto reducido su peso tras los procesos de desinversiones de sus negocios de Medioambiente y Facilities, detallados más adelante, siguiendo con el objetivo estratégico del Grupo de focalizarse en el negocio concesional. Actualmente las cifras reflejadas incluyen las áreas de Conservación de Infraestructuras y Cafestore, ambas áreas alcanzan una cifra de negocios conjunta de 103 millones de euros.

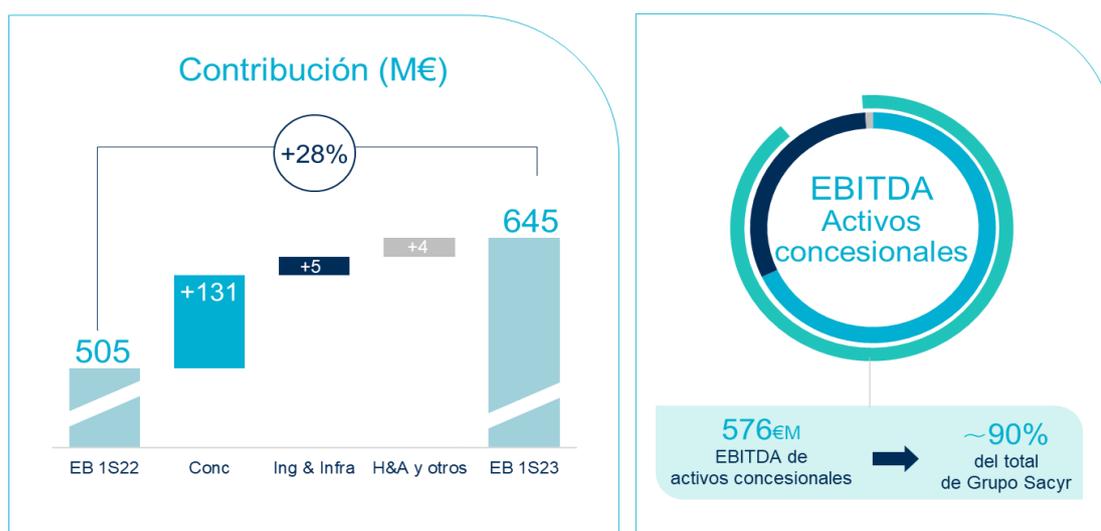
La cifra de negocios se distribuye geográficamente de la siguiente manera:

(i) Europa 41%, (ii) Latinoamérica 50%, (iii) Estados Unidos y Canadá 6% y (iv) Otros 3%. La cifra de negocios internacional ya pesa un 78% del total.

El EBITDA ha superado los **645 millones de euros**, frente a los 505 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que representa un **crecimiento del +28%** y se ha alcanzado un **margen EBITDA** récord en la historia del Grupo **del 30%**, +660 p.b. respecto al margen del primer semestre de 2022.

Este robusto crecimiento en rentabilidad se apoya en las divisiones del Grupo:

Sacyr Concesiones (+45%), sigue creciendo a doble dígito y consolidándose como el motor del Grupo y como la principal actividad de la compañía. En los seis primeros meses de 2023 este crecimiento se ha visto soportado principalmente en i) la buena marcha operativa de los activos, ii) la contribución de las autopistas Ruta 78 y Los Vilos-La Serena (Chile), iii) la apertura de diferentes tramos de autopistas, iv) al aumento de los tráficos en España y por último v) a que los ingresos de los activos concesionales están ligados a la inflación. La división de **Sacyr Ingeniería e Infraestructuras (+2%)**, excluyendo la contribución de los activos italianos de Pedemontana y A3, ha conseguido incrementar su margen EBITDA desde 3,7% en el primer semestre de 2022 hasta 4,3% en este semestre, consolidando la estrategia de primar la rentabilidad del negocio y centrarse en proyectos para las propias concesiones del Grupo y contratos colaborativos con los clientes. **Sacyr Servicios**, tras las desinversiones realizadas en los negocios de Medioambiente y Facilities, refleja únicamente las cifras de Conservación de Infraestructuras y Cafestore, alcanzando 4 millones de euros de EBITDA.



El EBITDA concesional, que incluye los activos italianos en la división de Ingeniería e Infraestructuras más los activos de la división de Concesiones, ha superado los **576 millones**

de euros y representa aproximadamente el 90% del EBITDA total del Grupo, posicionando a Sacyr como una compañía claramente concesional, en línea con su objetivo estratégico.

Cuenta de Resultados Consolidada

Miles de euros

	1S 2023	1S 2022*	Var. % 23/22
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.164.463	2.173.892	-0,4%
Otros Ingresos	102.177	118.136	-13,5%
Total Ingresos de explotación	2.266.640	2.292.028	-1,1%
Gastos Externos y de Explotación	-1.621.260	-1.786.632	-9,3%
EBITDA	645.380	505.396	27,7%
Amortización Inmovilizado y deterioros	-86.665	-70.586	22,8%
Variación Provisiones	20.272	-8.838	n.a.
EBIT	578.987	425.972	35,9%
Resultados Financieros	-353.172	-247.669	42,6%
Resultados por diferencias de cambio	-2.279	-86.414	-97,4%
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-3.260	-5.733	-43,1%
Provisiones de Inversiones Financieras	-13.983	-48.089	-70,9%
Rdo. Instrumentos Financieros	11.972	66.764	-82,1%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	6.835	10.937	-37,5%
Resultado antes de Impuestos	225.100	115.768	94,4%
Impuesto de Sociedades	-93.136	-26.081	n.a.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	131.964	89.687	47,1%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-3.181	-4.883	-34,9%
RESULTADO CONSOLIDADO	128.783	84.804	51,9%
Atribuible a Minoritarios	-65.171	-43.069	51,3%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	63.612	41.735	52,4%

*La cuenta de resultados de junio-22 se ha reexpresado contabilizando VSM y Facilites como actividad interrumpida.

El resultado neto de explotación (EBIT) ha alcanzado los **579 millones de euros** a 30 de junio de 2023, **un 36% superior** al mismo periodo del año anterior.

Los resultados financieros netos han sido -353 millones de euros. El tipo de interés nominal a 30 de junio de 2023 se sitúa en el 6%.

El Resultado Actividades Interrumpidas incluye el impacto de las desinversiones de los negocios de Valoriza Servicios Medioambientales y Sacyr Facilities. El resultado de sus actividades ordinarias alcanza los 13,1 millones de euros, que se ajustan con los contratos intragrupo por un importe de -16,5 millones de euros para un total de resultado de actividades interrumpidas de -3 millones de euros. Por otra parte, este ajuste se registra positivamente en Holding y ajustes e incrementa el resultado de las actividades continuadas en 16,5 millones de euros.

El beneficio neto atribuible del Grupo a cierre del primer semestre de 2023 ha sido de **64 millones de euros** frente a los 42 millones de euros del primer semestre de 2022, implicando un crecimiento de **+52%**.

Aspectos destacados del periodo

A. Foco en el negocio concesional

El año 2022 fue un año clave para el crecimiento concesional gracias a la puesta en operación de 6 importantes proyectos de la cartera. Con posterioridad al cierre, en el mes de julio de 2023, se pone en operación el activo concesional Rutas del Este en Paraguay, contribuyendo a la **reducción del perfil de riesgo de construcción del portfolio total de 69 activos, con 58 activos en operación**. Durante este año 2023 otros 3 activos entrarán en operación (Pedemontana-Veneta en Italia, Ferrocarril Central en Uruguay, y Pamplona-Cúcuta en Colombia).

En operación



Próxima entrada en operación



Actualmente, el portfolio de activos está compuesto por 69 activos, con 58 en operación (84% del total de activos) y 11 en construcción (16% del total de activos).

En junio, Sacyr Concesiones cerró con éxito dos importantes financiaciones:

- **Financiación del proyecto vial 4G Pamplona-Cúcuta (Colombia)** por un total de **642 millones de dólares** que incluyen: un bono social, un crédito bancario multi tramo, ambos en dólares y, otro tramo bancario en pesos colombianos.
- **Financiación de la autovía RSC 287 Rota de Santa María (Brasil)** por un total de **170 millones de euros** con el banco de desarrollo brasileño BNDES y con las fianzas del Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Banco de Santander.

B. Plan de desinversiones

El 5 de octubre de 2022 Sacyr comunicó el inicio de un **proceso de exploración activa de un plan de desinversiones**, el cual fue actualizado con fecha 16 de febrero de 2023, **con el fin de acelerar los grandes objetivos del Plan Estratégico 2021-2025**:

- **Impulsar el perfil concesional del Grupo.**
- **Acelerar la reducción de deuda neta con recurso:** se adelantará dos años el cumplimiento del objetivo de reducir drásticamente la deuda neta con recurso, marcado para 2025 en el Plan Estratégico.

Cumpliendo con los objetivos previstos, se han llevado a cabo las siguientes desinversiones:

- Valoriza Servicios Medioambientales: con fecha 12 de junio de 2023, se anunció el acuerdo de venta del 100% de Valoriza Servicios Medioambientales, S.A. y sus filiales a una sociedad propiedad de fondos gestionados por Morgan Stanley Infrastructure Partners.



Los principales aspectos de este acuerdo fueron los siguientes:

- El importe de la desinversión ascendió a un total de **734 millones de euros valor empresa (incluyendo deuda y capital)**. El resultado bruto de explotación (EBITDA) de Valoriza Servicios Medioambientales alcanzó en 2022 los 80 millones de euros, que representa un **múltiplo de 9,2 veces sobre EBITDA**.
- **El valor de las acciones (equity) de la operación ascendió aproximadamente a 425 millones de euros**, descontando la participación de los minoritarios externos.

- La ejecución de la operación está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas que son usuales en esta clase de operaciones (competencia, autorización de entidades financieras, etc.) y se prevé que tenga lugar en el cuarto trimestre de 2023.
 - Se espera que la operación produzca unas **plusvalías de aproximadamente 270 millones de euros antes de impuestos.**
- Sacyr Facilities: con fecha 27 de julio, con posterioridad al cierre, se ha anunciado el acuerdo de venta del 100% de Sacyr Facilities, S.A.U. a Grupo Serveo, S.L.



Los principales aspectos de este acuerdo han sido los siguientes:

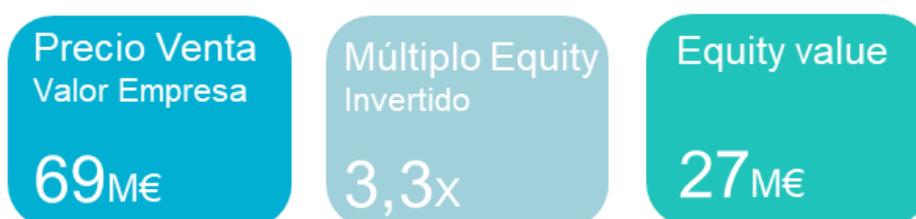
- El perímetro de la transacción excluye los contratos de mantenimiento integral del Hospital de Antofagasta (Chile) y de varias comisarías en España, que seguirán siendo gestionados por Sacyr.
- El importe de la desinversión ha ascendido a un total de **87 millones de euros valor empresa (incluyendo deuda y capital)**. El resultado bruto de explotación (EBITDA) de Sacyr Facilities bajo el perímetro de la transacción alcanzó en 2022 los 13,7 millones de euros, lo que representa un **múltiplo de 6,4 veces sobre EBITDA.**
- **El valor de las acciones (equity) de la operación ha ascendido aproximadamente a 76 millones de euros.**
- El contrato de compraventa contempla que Sacyr reciba **cantidades variables (earn-outs) valoradas aproximadamente en 15 millones de euros**, en función del éxito de varias reclamaciones actualmente en gestión.

- La ejecución de la operación está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas que son usuales en esta clase de operaciones (competencia, autorización de entidades financieras, etc.) y se prevé que tenga lugar en el cuarto trimestre de 2023.
- Se espera que la operación produzca unas **plusvalías de aproximadamente 40 millones de euros antes de impuestos.**

Con la firma de ambas transacciones, Sacyr cumple en plazo con su compromiso marcado con el mercado.

C. Rotación activos no estratégicos y/o participaciones minoritarias: Autovía de Eresma

Continuando con la estrategia del Grupo de rotar activos maduros no estratégicos y/o participaciones minoritarias, el 22 de mayo de 2023 se alcanzó un acuerdo para la venta de una participación minoritaria del 49% de la autovía de Eresma al consorcio formado por GED Infraestructure y CASER Seguros, por un importe de 69 millones de euros. El múltiplo sobre el capital invertido obtenido en la venta alcanzó las 3,3 veces, demostrando la calidad de los activos del Grupo y su capacidad de generar valor. La transacción se materializó con fecha 5 de julio de 2023.



Dado que Grupo Sacyr mantendrá el control del activo, éste se seguirá consolidando globalmente, por lo que la operación no genera una plusvalía contable pero sí tiene un impacto positivo en fondos propios de 25 millones de euros.

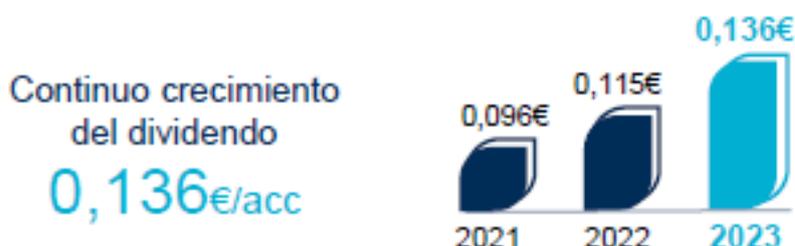
D. Remuneración al accionista

La retribución al accionista sigue siendo uno de los principales focos estratégicos del Grupo. En línea con este objetivo, durante el 2023 Sacyr ha llevado a cabo el pago de dos dividendos bajo el formato “Scrip Dividend”:

En enero de 2023 los accionistas pudieron elegir entre: (i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,058 euros brutos por derecho, o; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 45 existentes. El 91% de los accionistas de la compañía optaron por la recepción de acciones.

Con posterioridad al cierre, en julio de 2023, los accionistas pudieron elegir entre: (i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,078 euros brutos por derecho, o; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 38 existentes. El 93% de los accionistas de la compañía optaron por la recepción de acciones, demostrando su confianza en el valor.

Con el pago de ambos “Scrip Dividends”, en 2023 se ha alcanzado una remuneración total de 0,136€/acción, con un continuo incremento del pago en efectivo en los últimos años:



E. Rating EthiFinance

En el mes de junio, EthiFinance (antiguo Axesor y principal agencia de calificación española) ha elevado el rating de Sacyr hasta grado de inversión (*investment grade*), con una calificación BBB- y perspectiva estable.

Además, EthiFinance ha tenido en cuenta el positivo desempeño de Sacyr en el ejercicio 2022, impulsado por la entrada en explotación de algunos de sus principales activos concesionales, que ha elevado el peso de esta actividad dentro del Grupo. La agencia de calificación también

reconoce el esfuerzo en la reducción de deuda con recurso, intensificada en 2023 con la venta de sus negocios de Servicios.

F. Ratings e Índices ESG

Las calificaciones obtenidas por Sacyr en materia de sostenibilidad, medidas a través de agencias de calificación independientes, han permitido aumentar las capacidades del Grupo para acceder a financiación verde, mejorar la relación de la cadena de suministros y posicionarse como uno de los mejores del sector a nivel nacional y mundial. Algunos hitos relevantes han sido:

- **Rating ESG: por la agencia Sustainalytics.** A junio-23 Sacyr es 1º de España, 4º de Europa y 6º a nivel mundial en nuestro sector. [Más Info.](#)
- **Rating ESG: por la agencia Standard and Poor’s (S&P).** Incluidos en “Yearbook 2023”. [Más info.](#)
- **Rating Climático: Carbon Disclosure Project (CDP).** Se tiene la mejor calificación, obteniendo una “A”. [Más info.](#)
- **Índice FTSE4Good.** Se ha obtenido una calificación ESG de 3,7 sobre 5 puntos, situando a Sacyr en el percentil 86. [Más info.](#)
- **Bloomberg Gender Equality Index:** Sacyr ha sido incluida por primera vez en el índice de diversidad de género de Bloomberg, obteniendo una calificación de 75,5 puntos, situándose entre las primeras del sector de infraestructuras. [Más info.](#)



FTSE4Good



Además de las principales agencias de Rating ESG, también se da respuesta a otras agencias y plataformas de información ESG, entre las que destacan: **MSCI, Vigeo Eiris, Refinitiv, Ecovadis y Trucost Environmental.** El Grupo también forma parte del índice **SE Mid Spanish Index**, de Standard Ethics.

Balance Consolidado

Activo	Jun 2023	Dic. 2022	Var. 23/22	Pat. Neto y Pasivo	Jun 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
<i>Miles de euros</i>				<i>Miles de euros</i>			
Activos no corrientes	11.152.681	11.933.034	-780.353	Patrimonio Neto	1.563.408	1.358.413	204.995
Activos Intangibles	90.848	98.347	-7.499	Recursos Propios	656.255	535.662	120.593
Proyectos concesionales	1.484.843	1.520.034	-35.191	Intereses Minoritarios	907.153	822.751	84.402
Inmovilizado Material	375.717	489.898	-114.181	Pasivos no corrientes	10.742.205	11.758.464	-1.016.259
Derechos de uso sobre bienes arrendados	139.982	204.683	-64.701	Deuda Financiera	7.991.115	8.200.669	-209.554
Activos financieros	1.614.741	1.615.771	-1.030	Instrumentos financieros derivados	112.362	119.412	-7.050
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.377.780	7.846.753	-468.973	Obligaciones de arrendamientos	115.692	146.501	-30.809
Otros Activos no corrientes	58.869	52.281	6.588	Provisiones	139.096	197.361	-58.265
Fondo de comercio	9.901	105.267	-95.366	Otros Pasivos no corrientes	2.383.940	3.094.521	-710.581
Activos corrientes	7.532.294	5.622.400	1.909.894	Pasivos corrientes	6.379.362	4.438.557	1.940.805
Activos no corrientes mantenidos para la venta	859.399	11.648	847.751	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	577.618	0	577.618
Existencias	190.896	197.825	-6.929	Deuda Financiera	1.693.804	1.092.322	601.482
Cuenta a cobrar por activos concesionales	2.237.462	1.187.209	1.050.253	Instrumentos financieros derivados	78.984	2.080	76.904
Deudores	2.345.014	2.365.251	-20.237	Obligaciones de arrendamientos	42.914	51.420	-8.506
Instrumentos financieros derivados	42.629	57.814	-15.185	Acreedores comerciales	2.107.585	2.152.507	-44.922
Activos financieros	76.581	74.560	2.021	Provisiones para operaciones tráfico	183.931	239.428	-55.497
Efectivo	1.780.313	1.728.093	52.220	Otros pasivos corrientes	1.694.526	900.800	793.726
TOTAL ACTIVO	18.684.975	17.555.434	1.129.541	TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	18.684.975	17.555.434	1.129.541

Deuda Financiera. El importe de la deuda financiera neta del Grupo a 30 de junio de 2023 es de 7.828 millones de euros. Su desglose y variación respecto a diciembre de 2022 es el siguiente:

Deuda Financiera	Jun. 2023	Dic. 2022	Var.
<i>millones de euros</i>			
Financiación de proyectos	7.201	6.944	257
Deuda Bancaria (líneas operativas)	-192	-332	140
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	819	878	-59
Deuda Neta	7.828	7.490	338

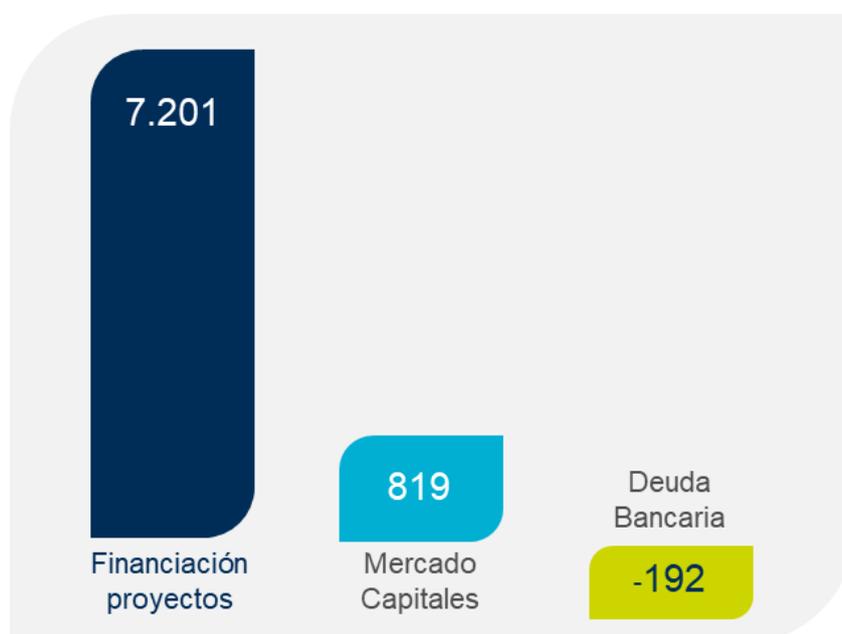
Deuda Bancaria neta: el Grupo presenta excedente de caja bajo este concepto por importe de 192 millones de euros.

Mercado de capitales: la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 819 millones de euros principalmente por:

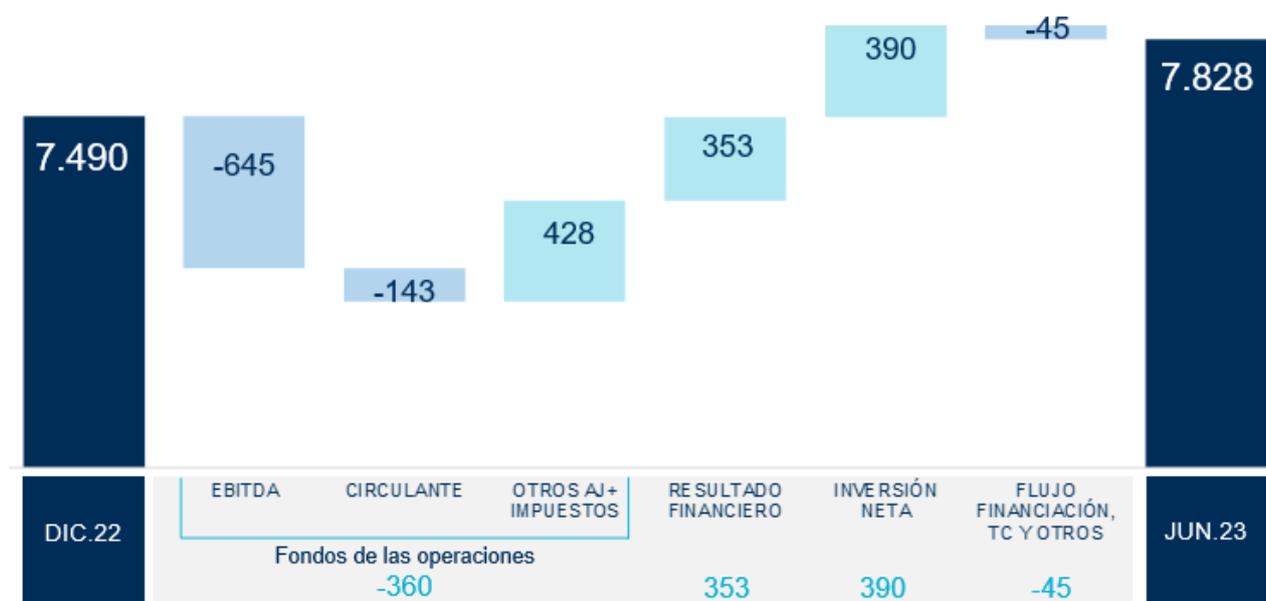
- La emisión realizada en 2019 por importe de 175 millones de euros en bonos convertibles, a un plazo de cinco años.
- El programa EMTN, emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme), por importe de 347 millones de euros.
- Los programas ECP de emisiones de papel comercial por importe de 273 millones de euros, con una significativa reducción de pagarés de -87 millones de euros en lo que va de año.

Esta financiación es utilizada por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante del Grupo, abordando las necesidades de las diferentes áreas de negocio.

Financiación de proyectos: asciende a 7.201 millones de euros que corresponden a la financiación de proyectos a muy largo plazo. Esta deuda se repaga con los flujos de caja generados por los propios proyectos.



La **variación de la deuda neta** del primer semestre de 2023 ha sido la siguiente:



Inversiones: El incremento de deuda por inversión neta ha sido de 390 millones de euros, en su mayoría por la inversión propia de los proyectos concesionales a través de las aportaciones de capital a los proyectos y de las correspondientes disposiciones de las deudas de proyecto.

La **variación de la deuda neta con recurso** en el segundo trimestre de 2023 ha sido la siguiente:



(*) Del importe total de inversión neta: 29M€ corresponden a equity en Concesiones.

Sacyr Concesiones

<i>Miles de Euros</i>	1S-23	1S-22	% Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	911.065	869.299	+5%
Ingresos de concesiones	698.609	512.555	+36%
Concesiones Infraestructuras	600.146	425.310	+41%
Concesiones Agua	98.463	87.245	+13%
Ingresos de construcción	212.456	356.744	-40%
EBITDA	425.346	294.138	+45%
Concesiones Infraestructuras	403.425	277.563	+45%
Concesiones Agua	21.921	16.575	+32%
Margen EBITDA concesiones Infra.	67%	65%	
Margen EBITDA concesiones Agua	22%	19%	

En estos primeros seis meses de 2023, Sacyr Concesiones sigue **creciendo a doble dígito** y **reduciendo el perfil de riesgo** de su portfolio. Con la puesta en operación en julio de la autopista de Rutas del Este en Paraguay, hay 58 activos en operación y 11 en construcción, de los cuales 3 se pondrán completamente en operación durante el año 2023:

- Los **ingresos concesionales mantienen su crecimiento a doble dígito aumentando un +36% así como el EBITDA que crece un +45%** debido a i) la buena marcha operativa de los activos, ii) la contribución de las autopistas Ruta 78 y Los Vilos-La Serena (Chile), iii) la apertura de diferentes tramos de autopistas, iv) al aumento de los tráficos en España y, por último, v) a que los ingresos de los activos concesionales están ligados a la inflación.

- En cuanto a los ingresos de construcción están impactados en este primer semestre de 2023 por una menor ejecución de las obras que se encuentran en fase de finalización, como el Ferrocarril Central (Uruguay), con entrada en operación a final de este año, y Rutas del Este (Paraguay), que entra en operación en julio 2023, entre otros.
- Los activos que conforman la cartera de concesiones tienen una vida media remanente de 24 años. Durante el primer semestre de 2023, Sacyr ha invertido 66 millones de euros en concesiones. El equity total invertido a origen es de 1.564 millones de euros, de los que 1.443 millones de euros pertenecen a concesiones de infraestructuras y 121 millones de euros a concesiones de agua. Del total de equity invertido aproximadamente un 75% corresponde a activos ya en operación.

Hitos relevantes

- Sacyr Concesiones alcanzó un acuerdo con el consorcio formado por GED Infraestructure y CASER Seguros para la venta de una participación minoritaria del 49% de la Autovía de Eresma por un importe total de 69 millones de euros, incluida la deuda asociada a la participación. La operación se materializó con fecha 5 de julio.
- Se inauguró un nuevo tramo de la Autopista “Pamplona-Cúcuta” en Colombia. Con un total de 7,2 kilómetros de longitud, este nuevo segmento une las localidades de Pamplonita y Pamplona, dentro del tramo Unidad Funcional 2 del proyecto.
- **Financiaciones**
 - *Financiación proyecto vial 4G Pamplona-Cúcuta*

Sacyr Concesiones cerró en junio la refinanciación del proyecto vial 4G entre Pamplona y Cúcuta (Colombia) por 642 millones de dólares. Esta refinanciación ha sido calificada con el sello social por la agencia Moody's ESG Solutions e incluye: un bono social de 400 millones de dólares, un crédito bancario multi tramo de 165 millones de dólares y otro tramo bancario, en pesos colombianos, por valor de 77 millones de dólares.

Se trata del tercer bono social que emite Sacyr en Colombia y el mayor en América Latina ligado a un proyecto de infraestructuras.

- Financiación Rota de Santa María

Sacyr Concesiones finalizó en junio el proceso de financiación de la autovía RSC-287 (Brasil) por 170 millones de euros con el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social brasileño (BNDES) y ha contado con las garantías bancarias de ICO y Santander.

Esta operación garantiza la inversión requerida de 430 millones de euros en este proyecto vial de 204 km de longitud, que supone un hito en la consolidación de la actividad de Sacyr Concesiones en Brasil. La autovía RSC-287 es el primer proyecto PPP de Sacyr en Brasil, que ya cuenta con otros proyectos de construcción de infraestructuras en el país.

Detalle por país

PAIS	C. NEGOCIOS	EBITDA	ACTIVOS
Italia*	222	151	3
Chile	240	119	18
Colombia	214	113	6
España	157	68	22
Uruguay	106	51	2
Paraguay	78	24	1
México	44	22	2
Omán	17	8	1
Perú	19	7	1
Brasil	21	2	1
Australia	7	2	2
EE.UU.	7	-1	1
Otros	1	0	9
Holding	0	10	-
TOTAL	1.133	576	69
TOTAL EX-ITALIA	911	425	66

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

A continuación, se detalla el desglose de cifra de negocios y EBITDA por cada uno de los países donde opera la división.

Evolución del tráfico

En la evolución del tráfico cabe destacar que la mayor parte de los activos se encuentran dentro del esquema de remuneración de pago por disponibilidad o, en su caso, incluyen mecanismos de mitigación de riesgo de tráfico, por lo que éste no afecta directamente a los ingresos de los activos.

Los datos de tráfico se muestran a continuación:

IMD Acumulado	1S 2023	1S 2022	Var. % 23/22
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	13.429	13.017	3,2%
PALMA MANACOR MA-15	26.413	25.421	3,9%
VIASTUR AS-II	25.927	26.074	-0,6%
AUTOV. TURIA CV-35	41.228	40.888	0,8%
AUTOV. ERESMA	8.349	8.242	1,3%
AUTOV. BARBANZA	13.738	13.409	2,4%
AUTOV. ARLANZÓN	20.886	20.637	1,2%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
N6 CONCESSION LTD	13.441	11.369	18,2%
VALLES DEL DESIERTO	6.055	6.531	-7,3%
RUTAS DEL DESIERTO	8.627	8.699	-0,8%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.609	5.992	-6,4%
VALLES DEL BIO BIO	10.416	11.155	-6,6%
RUTA 43 - LIMARI	6.226	6.591	-5,5%
PUERTA DE HIERRO	3.342	3.372	-0,9%
RUMICHACA PASTO	7.463	7.579	-1,5%
MAR I	10.726	9.015	19,0%
RUTAS DEL ESTE	15.480	16.144	-4,1%
PAMPLONA-CÚCUTA	7.776	7.730	0,6%
VIA EXPRESSO	6.146	5.956	3,2%
IMD ACUMULADO (ponderado por km)	10.869	10.791	0,7%

Puesta en servicio y avances de las principales concesiones

En julio de 2023 entra en operación Rutas del Este (Paraguay) y a lo largo de 2023 se pondrán en operación otros tres activos concesionales relevantes, que contribuirán a seguir reduciendo el perfil de riesgo del portfolio de la compañía.

País	Proyecto	Avance (%)	Último Hito	Operación
	Rutas del Este	100%	Julio 2023: Entrada total en operación.	
	Pedemontana Veneta	100%	Puestos en funcionamiento 76 km del eje principal junto a 68 km de vías secundarias. Recibido certificado de fin de obra en enero 2023. Próxima inauguración.	
	Ferrocarril Central	97%	Puesta en servicio la trinchera vial de Borrazas en el PK 23 del trazado ferroviario. Montados 292 km de vía principal y secundaria.	
	Pamplona - Cúcuta	93%	Puestos en servicio 7,2 Km de carretera entre los municipios colombianos de Pamplonita y Pamplona. Este trazado corresponde al tramo Unidad Funcional 2.	

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras

<i>Miles de Euros</i>	1S-23	1S-22	% Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.326.900	1.454.704	-9%
EBITDA	198.007	193.414	+2%
Margen EBITDA	15%	13%	
Cartera (vs Dic. 2022) millones €	7.342	7.354	

En este primer semestre se continúa priorizando la rentabilidad frente al volumen de proyectos. El enfoque marcado por la división consiste en (i) construir para la división concesionaria del Grupo y (ii) licitar contratos colaborativos, reduciendo de manera significativa de este modo el riesgo en cartera. La división de Ingeniería e Infraestructuras alcanza una **cifra de negocios** de 1.327 millones de euros y cuenta con proyectos en cartera en múltiples países, tales como Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Chile, Colombia, Paraguay, Uruguay, Portugal, Italia o España entre otros, además de recoger la contribución de los proyectos de las autopistas Pedemontana – Veneta y A3 en Italia. En la actualidad más del 55% de la cartera de Ingeniería e Infraestructuras es para la división de Concesiones, lo que proporciona importantes sinergias al Grupo.

El **EBITDA** ha alcanzado los 198 millones de euros en este semestre, superando en un 2% el conseguido en el mismo periodo de 2022. La división logra un margen EBITDA del 15% frente al 13% conseguido en el primer semestre del año anterior.

La **contribución de la autopista Pedemontana-Veneta** como activo financiero ha sido de 167 millones de euros en cifra de negocios y de 130 millones de euros en EBITDA. En cuanto a la autopista **A3 Napoli-Pompei-Salerno** proporciona a la división 55 millones de euros en cifra de negocio y 21 millones de euros de EBITDA. Eliminando ambos efectos concesionales, las cifras de la **división de Construcción** serían las siguientes: 1.105 millones de euros en cifra de negocios y 47 millones de euros en EBITDA, con un margen EBITDA del 4,3%.

Impacto activos Pedemontana y A3

Millones €	Pedemontana	A3	Ing e Infra EX Pedemontana & A3
Cifra Negocios	167	55	1.105
EBITDA	130	21	47
Margen EBITDA	-	-	4,3%



Dando prioridad a la estrategia de primar la rentabilidad del negocio, la pura división de Construcción ha logrado incrementar su margen EBITDA desde el 3,7% el primer semestre de 2022 hasta el 4,3% del semestre actual.

Hitos relevantes

- Se alcanza un nuevo hito de construcción en Belfast Grand Central Station con la instalación del almacén sobre la estructura del edificio. Este nuevo intercambiador multimodal sustituirá a las estaciones de autobús y tren en Europa y Great Victoria Street. Belfast Grand Central Station aumentará su capacidad con 26 dársenas de autobús y 8 andenes de tren, así como carriles bici para fomentar una movilidad sostenible en la ciudad.
- A finales de abril, se terminó el proyecto de Quellaveco en Perú para la compañía Anglo American. Los trabajos se han desarrollado, a lo largo de cuatro años, a una altitud de entre 3.400 y 3.700 metros sobre el nivel del mar, cumpliendo los más altos estándares de calidad y seguridad.
- A comienzos del mes de mayo, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras puso en servicio la nueva vía IH-35 en el Condado de Hill, Texas (Estados Unidos). Los trabajos han consistido en la reconstrucción y ampliación de un total de 12 kilómetros de esta importante arteria que une las ciudades de Austin y Dallas. Entre otras actuaciones, se han ampliado las dos calzadas existentes, se ha cambiado la configuración de las mismas de dos a tres carriles, y se han reconstruido y reconfigurado los tres grandes intercambiadores existentes.
- A principios de junio, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras puso en servicio la prolongación de la línea de tranvía que conecta el centro de Edimburgo con Newhaven, en Escocia (Reino Unido).

El proyecto ha incluido el diseño, construcción y puesta en funcionamiento de un tramo de 8 nuevas paradas a lo largo de 4,7 kilómetros, dando servicio a una de las zonas más densamente pobladas de la ciudad. Se estima que cerca de 16 millones de personas al año utilicen esta nueva infraestructura.

4

Evolución Bursátil

Información bursátil	1S 2023	1S 2022	Var. % 23/22
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	3,13	2,29	36,36%
Precio de cierre máximo de la acción	3,17	2,70	17,41%
Precio de cierre mínimo de la acción	2,63	2,20	19,55%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (miles de euros)*	2.085.438	1.499.053	39,12%
Volumen de contratación efectivo (miles de euros)	930.237	729.480	27,52%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	2.533.131	2.476.161	2,30%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (miles)	666.700	653.467	2,03%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

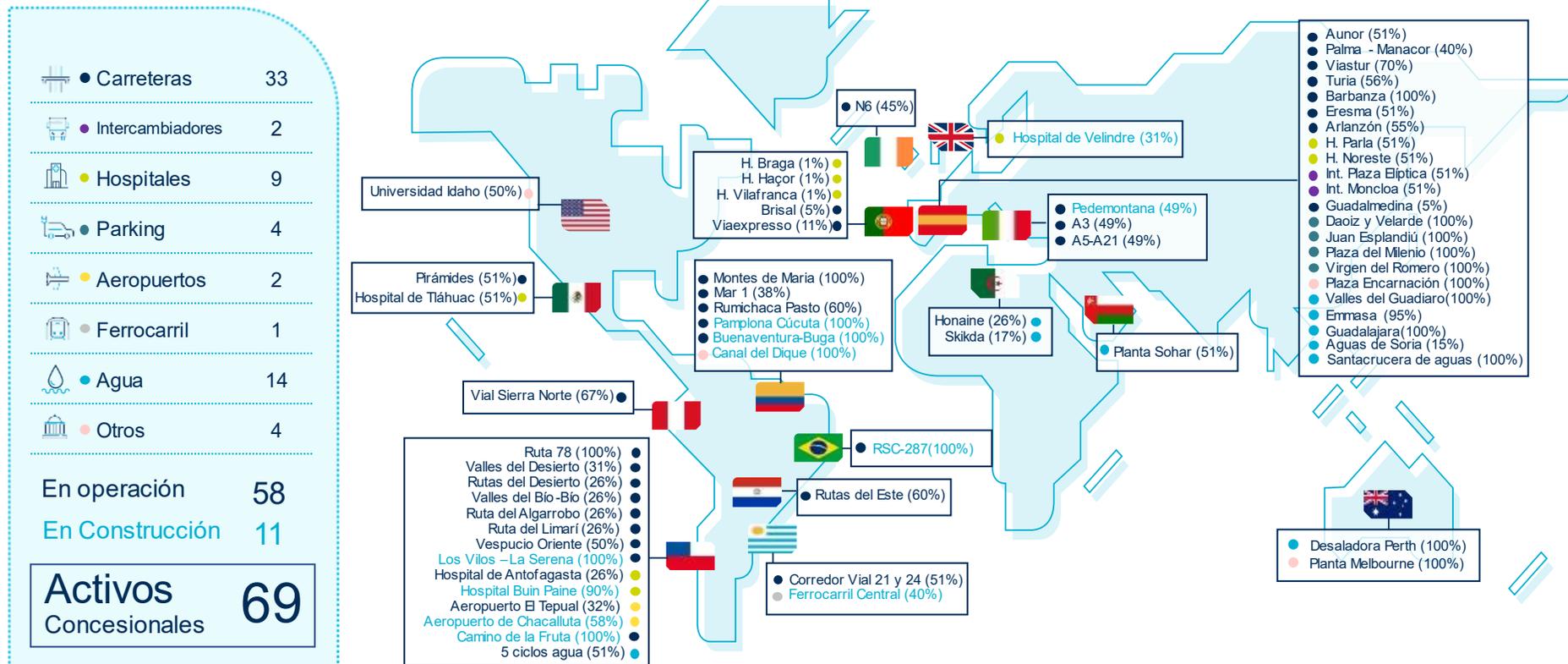
* Ajustado por las ampliaciones de capital de los scrip dividends

Anexo 1: Principales Adjudicaciones del Grupo por división

División	Proyecto	País	Millones €
Ing. & Infra.	Construcción Canal del Dique	Colombia	560
Ing. & Infra.	Tramo Línea 8 de los Ferrocarriles de la Generalitat de Cataluña (Barcelona)	España	300
Ing. & Infra.	Construcción diversas promociones urbanísticas	España	228
Otros	Gestión establecimientos gastronómicos en Aeropuerto Madrid Barajas	España	111
Ing. & Infra.	Tranvía (tramos A, B y C) de la ciudad de Palermo (Sicilia)	Italia	110
Ing. & Infra.	Const. Línea 5 Ferrocarril Metropolitano de Bilbao	España	88
Ing. & Infra.	Desdoblamiento Túnel San Silvestre (Huelva)	España	57
Ing. & Infra.	Mantenimiento infraestructura AVE Madrid Norte	España	56
Ing. & Infra.	Centro Ibérico de Investigación en Almacenamiento Energético (Cáceres)	España	19
Ing. & Infra.	Terminal GNL en el puerto fluvial de Stade (Hamburgo)	Alemania	29
Ing. & Infra.	Constr. Centro Ibérico de Investigación en Almacenamiento Energético (Cáceres)	España	19
Otros	Conservación y mantenimiento Autopistas de peaje Audasa y Aucalsa	España	15
Otros	Explotación área de servicios Autopista del Atlántico, AP-9 en Santiago de Compostela	España	15
Ing. & Infra.	Renovación integral tramo ferroviario Zafra-Huelva	España	13
Otros	Conservación Grupo Mixto Copiapó Costa, etapa 1 (Región de Atacama)	Chile	8
Ing. & Infra.	Remodelación Hotel Meliá (Granada)	España	8
Otros	Explotación área de servicios "La Atalaya" en Villaviciosa de Odón (Madrid)	España	7
Otros	Explotación y conservación carreteras sector GR-02 (Granada)	España	6

Anexo 2: Detalle Activos Concesionales

Concesiones – Desglose de Activos



Anexo 3: Detalle Ingresos por Activo

Desglose Ingresos	€ miles	1S 2023	1S 2022	Var. % 23/22
ESPAÑA		82.832	73.908	12,1%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN		19.516	17.455	11,8%
AUTOVÍA DEL TURIA		10.351	9.259	11,8%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA		7.103	7.004	1,4%
HOSPITAL DE COSLADA		7.221	6.447	12,0%
HOSPITAL DE PARLA		7.047	6.794	3,7%
PALMA MANACOR		6.490	6.052	7,2%
VIASTUR		4.851	4.191	15,8%
AUTOVÍA DEL ERESMA		4.845	4.025	20,4%
PLAZA ENCARNACIÓN SEVILLA		3.801	2.633	44,4%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.		3.769	2.436	54,7%
AUTOVÍA DEL BARBANZA		3.710	3.513	5,6%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA		3.329	3.525	-5,6%
OTROS		798	575	39,0%
HOLDINGS		243	67	263,8%
PARKING VELARDE		231	211	9,5%
PARKING MILENIO		141	125	12,4%
PARKING ROMERO		121	111	9,3%
PARKING ESPLANDIÚ		63	61	2,6%
IRLANDA		570	529	7,7%
HOLDINGS		570	529	7,7%
PORTUGAL		567	454	25,0%
HOLDINGS		567	454	25,0%
CHILE		179.946	112.849	59,5%
AUTOPISTA S. ANTONIO - SANTIAGO		51.704	23.794	n.a.
HOSPITAL ANTOFAGASTA		24.049	17.968	33,8%
RUTA DEL ELQUI		22.404	-	n.a.
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO		20.428	17.300	18,1%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE		14.332	11.301	26,8%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO		16.071	15.607	3,0%
RUTA 43 - LIMARI		8.247	8.431	-2,2%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA		8.101	7.495	8,1%
RUTA DE LA FRUTA		5.655	2.727	107,4%
AEROPUERTO DEL SUR S.A.		4.058	3.486	16,4%
AEROPUERTO ARICA		3.236	2.367	36,7%
OTROS		1.661	2.374	-30,0%
PERU		18.874	19.369	-2,6%
CONVIAL SIERRA NORTE		18.874	19.369	-2,6%
COLOMBIA		163.755	110.395	48,3%
RUMICHACA		56.029	56.358	-0,6%
PAMPLONA-CÚCUTA		79.875	37.891	110,8%
MONTES DE MARÍA		14.927	15.536	-3,9%
CANAL DEL DIQUE		7.004	-	n.a.
PACÍFICO		5.771	-	n.a.
HOLDINGS		150	610	-75,5%
URUGUAY		54.539	34.026	60,3%
GRUPO VÍA CENTRAL		48.047	28.173	70,5%
RUTAS DEL LITORAL		6.457	5.821	10,9%
HOLDINGS		36	32	12,6%
PARAGUAY		28.494	20.122	41,6%
RUTAS DEL ESTE		28.494	20.122	41,6%
MEXICO		42.493	33.662	26,2%
HOSPITAL TLAHUAC		32.234	26.426	22,0%
AUTOVIA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA		10.181	7.173	41,9%
HOLDINGS		78	63	23,7%
EE.UU.		4.956	5.680	-12,7%
UTILITY PARTNERS IDAHO		4.956	5.680	-12,7%
BRASIL		8.199	3.760	118,1%
RSC 287		8.199	3.760	118,1%
OTROS ACTIVOS		14.919	10.557	41,3%
AGUA		98.463	87.245	12,9%
TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)		698.609	512.555	36,3%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN		212.456	356.744	-40,4%
TOTAL INGRESOS CONCESIONES		911.065	869.299	4,8%

Anexo 4: Cuentas de resultados por negocio

Cuenta de Resultados Consolidada 1S 2023

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	911.065	1.326.900	102.557	-176.059	2.164.463
Otros Ingresos	11.969	86.939	4.505	-1.236	102.177
Total Ingresos de explotación	923.034	1.413.839	107.062	-177.295	2.266.640
Gastos Externos y de Explotación	-497.688	-1.215.832	-103.180	195.440	-1.621.260
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	425.346	198.007	3.882	18.145	645.380
Amortización Inmovilizado y deterioros	-47.946	-31.054	-6.055	-1.610	-86.665
Variación Provisiones	-16.853	17.283	3.217	16.625	20.272
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	360.547	184.236	1.044	33.160	578.987
Resultados Financieros	-241.852	-79.384	-1.145	-30.791	-353.172
Resultados por diferencias en cambio	12.865	1.517	-279	-16.382	-2.279
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	5.668	-10.386	243	1.215	-3.260
Provisiones de Inversiones Financieras	-605	-2	121	-13.497	-13.983
Rdo. Instrumentos Financieros	25.389	0	0	-13.417	11.972
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	37	6.754	44	0	6.835
Resultado antes de Impuestos	162.049	102.735	28	-39.712	225.100
Impuesto de Sociedades	-47.654	-39.390	-195	-5.897	-93.136
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	114.395	63.345	-167	-45.609	131.964
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	13.089	-16.270	-3.181
RESULTADO CONSOLIDADO	114.395	63.345	12.922	-61.879	128.783
Atribuible a Minoritarios	-29.249	-34.095	-1.037	-790	-65.171
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	85.146	29.250	11.885	-62.669	63.612

Cuenta de Resultados Consolidada 1S 2022*

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	869.299	1.454.704	81.539	-231.650	2.173.892
Otros Ingresos	11.993	103.250	3.532	-639	118.136
Total Ingresos de explotación	881.292	1.557.954	85.071	-232.289	2.292.028
Gastos Externos y de Explotación	-587.154	-1.364.540	-78.937	243.999	-1.786.632
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	294.138	193.414	6.134	11.710	505.396
Amortización Inmovilizado y deterioros	-37.882	-25.472	-5.117	-2.115	-70.586
Variación Provisiones	-9.344	7.095	244	-6.833	-8.838
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	246.912	175.037	1.261	2.762	425.972
Resultados Financieros	-151.876	-63.721	722	-32.794	-247.669
Resultados por diferencias en cambio	-135.558	4.058	14	45.073	-86.414
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-1.256	-4.187	188	-478	-5.733
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.654	-5	7	-46.437	-48.089
Rdo. Instrumentos Financieros	9.218	0	0	57.546	66.764
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	409	10.414	116	-2	10.937
Resultado antes de Impuestos	-33.805	121.596	2.308	25.668	115.768
Impuesto de Sociedades	22.492	-38.165	-978	-9.430	-26.081
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-11.313	83.431	1.330	16.238	89.687
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	10.768	-15.651	-4.883
RESULTADO CONSOLIDADO	-11.313	83.431	12.098	587	84.804
Atribuible a Minoritarios	1.513	-43.877	-947	242	-43.069
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	-9.800	39.554	11.151	829	41.735

*La cuenta de resultados de junio-22 se ha reexpresado contabilizando VSM y Facilites como actividad interrumpida.

Anexo 5 : Medidas Alternativas del 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.

Medidas Alternativas del Rendimiento

Resultado bruto de explotación (EBITDA): es el Resultado de Explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones.

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 de Otros activos financieros corrientes, y 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 corporativa (bruta o neta): es la deuda de la sociedad matriz del Grupo e incluye deuda bancaria y emisiones en mercados de capitales.

Resultado Financiero: Ingreso Financiero - Gasto Financiero

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 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, realizamos 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. Nuestra cartera está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomado como un indicador cierto de ganancias futuras.

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

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

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

Comparable: En ocasiones se realizan correcciones a determinadas cifras para hacerlas comparables entre años, por ejemplo, eliminando deterioros extraordinarios, entradas o salidas significativas del perímetro que pueden distorsionar la comparación entre años de



magnitudes como las ventas, el efecto del tipo de cambio, etc. En cada caso se detalla en el epígrafe que corresponda las correcciones realizadas.

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

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de Relación con Inversores

Tel: 91 545 50 00

ir@sacyr.com