



# Índice

1. Impacto Covid-19
2. Aspectos destacados
3. Evolución operativa
4. Evolución áreas de negocio
5. Anexos



# 1 Impacto Covid-19



# Impacto y medidas



## CORPORATIVO

- Apuesta por el **teletrabajo** previo a la declaración del Estado de Alarma, velando así por la salud de nuestros trabajadores y sus familias.
- **Dotación de material y equipos de seguridad** para todo el personal que desarrolla actividades de carácter esencial, como personal de limpieza, recogida de residuos, actividades de agua, personal en hospitales, etc.
- Habilitación de líneas telefónicas para **consultas médicas**.
- Lanzamiento de la APP "**Sacyr Contigo**"



## OPERATIVO

### Concesiones:

- Normalidad en el desarrollo de las actividades.
- Las infraestructuras son consideradas actividades básicas para la sociedad.
- La mayoría de los activos son activos financieros que no están sujetos a riesgo de tráfico.

### Construcción:

- Paradas temporales en algunos proyectos, la gran mayoría reanudados a fecha de hoy. Sin impactos significativos.

### Servicios:

- Intensificación de muchas de las actividades que realizamos (Limpieza y recogida de residuos, agua, servicios a la dependencia, conservación de infraestructuras...)



## LIQUIDEZ

- Previsiones de Tesorería del Grupo para ejercicio 2020 muestran **disponibilidad de liquidez sin tensiones** ya que gran parte de la financiación tiene vencimientos a largo plazo.
- La Dirección Financiera ha **incrementado de una manera significativa las líneas de crédito disponibles** de modo que tiene cubiertos los vencimientos de este año.



## Sacyr despliega sus recursos en la lucha contra el Coronavirus

### Hospitales

Incremento de camas.  
Compra equipos y refuerzo de plantilla.  
Refuerzo limpieza.  
Incremento servicios recogida residuos, lavandería, restauración.

### Agua

Plan de contingencia para garantizar suministro y tratamiento de agua en nuestras concesiones.

### Limpieza

Refuerzo servicios de recogida de residuos y limpieza.

Cesión de equipos de limpieza a la UME.



### Voluntariado

Empleados de Valoriza Medioambiente producen viseras protectoras 3D para entregar a hospitales.

### Concesiones

Parking gratuito para personal sanitario en los centros cercanos a hospitales.

Moratoria de alquiler en locales de intercambiadores y hospitales.

### Varios

Donación de más de 2000kg de comida a través de Cafestore.

Donaciones económicas y coordinación de las direcciones de aprovisionamiento para adquisición de equipamiento sanitario.



# 2 Aspectos Destacados



# Rentabilidad

Foco en la rentabilidad de los negocios



**EBITDA**  
**€166 M**  
**+16%** vs 1T19

**MARGEN EBITDA**  
**16,8%**  
**+210 p.b.** vs 1T19

**EBIT**  
**€133 M**  
**+28%** vs 1T19





## Retribución al accionista

Política regular de dividendo

- ✓ **Scrip dividend – febrero 2020**
  - 1 x 46 acciones o 0,056€ por derecho
  - Mas del 94% eligió acciones, demostrando la confianza en el valor



## Provisión

- ✓ El Grupo ha decidido dotar una provisión de **€30 M** con criterio de prudencia ante la incertidumbre del escenario actual.



## Reestructuración

- ✓ Sacyr simplifica su organigrama corporativo con la integración de sus dos áreas de EPC, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Sacyr Industrial. Esta reestructuración facilitará las sinergias entre las tres divisiones del Grupo.



## Valor en libros de Repsol

- ✓ Con criterio de prudencia la compañía ha ajustado el valor en libros de Repsol hasta **9,66 €/acc.**

# Impulso a la Sostenibilidad

## COMPROMISO

Consejo de Administración  
Comisión de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo  
Comité de Sostenibilidad

## Gestión ética, transparente y responsable:

### MEDIOAMBIENTE



- Pacto por la Economía Circular.
- Compromiso Medioambiental.
- Participación en el Carbon Disclosure Project (CDP).
- 57% material utilizado es de origen reciclado (2019).
- Reducción de un 6,5% en el consumo energético interno entre 2016 y 2019.
- 19,5% consumo agua reciclada (2019).
- 26,4 M€ gastos e inversiones iniciativas medioambientales.

### SOCIEDAD



- Plan de igualdad de género: 48% plantilla son mujeres.
- Plan de diversidad e igualdad social: más de 1.020 trabajadores con discapacidad en España (2019).
- Sello empresa Familiarmente responsable por sus más de 90 medidas de conciliación.
- Compromiso con el desarrollo de comunidades locales.
- Sistema integral de Gestión de Seguridad y Salud en el trabajo.
- +660 M € contribución fiscal en 2019.

### ECONOMÍA Y



### GOBIERNO CORPORATIVO

- Interés y compromiso por la innovación.
- Liderazgo Alta Dirección.
- Incorporación recomendaciones del Código de Buen Gobierno de CNMV.
- Código de Conducta y Línea de Consulta y Denuncia implantados.
- Certificación en responsabilidad social corporativa por la norma SGE21.
- Presencia en el índice RSC "FTSE4GOOD INDEX".

# 3 Evolución operativa



# Principales Magnitudes

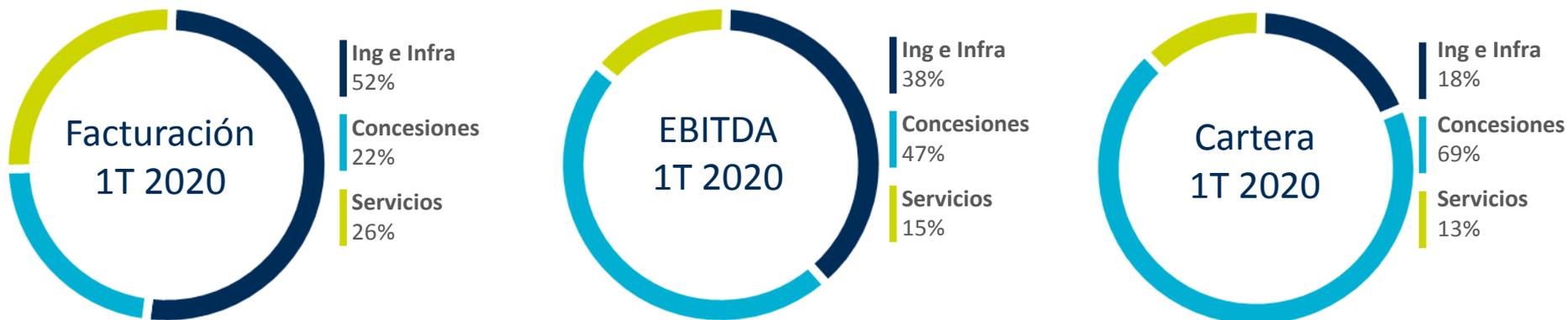
Millones de Euros	1T 2020	1T 2019	Var
Cifra de Negocios	<b>985</b>	972	1%
EBITDA	<b>166</b>	143	16%
<i>EBITDA activos concesionales</i>	<i>77%</i>	<i>77%</i>	-
Margen EBITDA	<b>16,8%</b>	14,7%	+2,1 pp
EBIT	<b>133</b>	104	28%
Cartera* (vs Dic. 2019)	<b>40.595</b>	42.965	-6%



Flujo de caja operativo **€89 Millones**

\* Variación de la cartera frente a Dic. 2019 debido principalmente a la desinversión de Autovía del Guadalmedina.

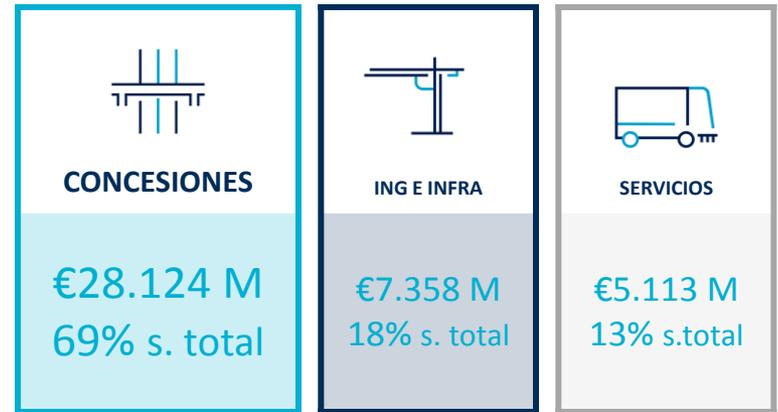
# Contribución por actividad



**NOTA:** EBITDA de activos concesionales afectado por la rotación de Autovía del Guadalmedina, 9 plantas energéticas y activos de agua en Portugal.

# Cartera

## €40.595 M



### Estados Unidos

- Construcción variante de la Carretera US59 en Diboll, Texas.

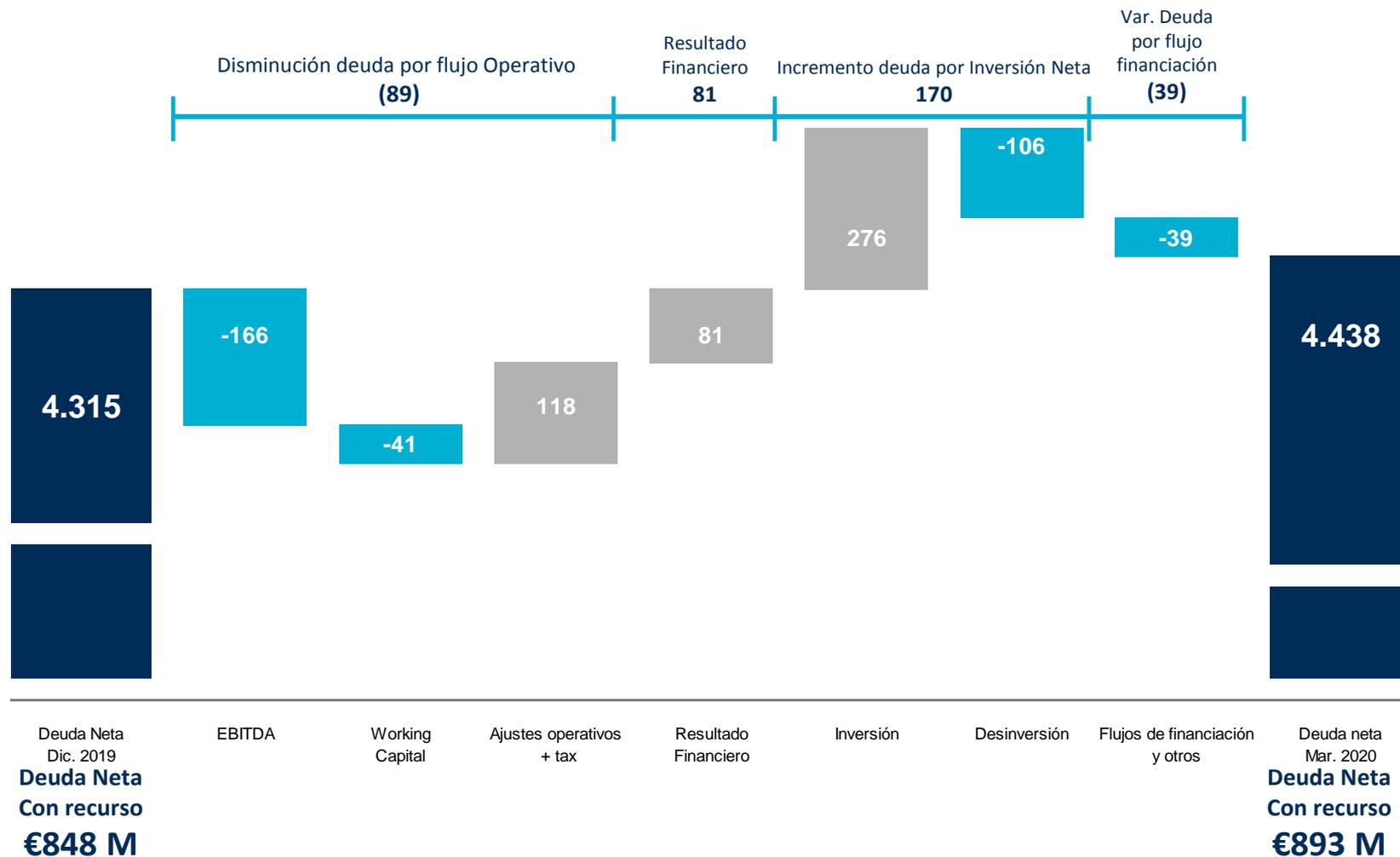
### Latinoamérica

- Ampliación carretera "Camino Nogales" en Chile.
- Construcción parque eólico Ckani en Antofagasta en Chile.

### Europa

- Obras portuarias en Azores, Portugal.
- Varias promociones inmobiliarias en España.
- Construcción línea Alta Velocidad Vasca "Vitoria-Bilbao", España
- Construcción planta fotovoltaica en Badajoz, España.
- Mantenimiento AP-7. España.
- Recogida residuos, limpieza y mantenimiento en Collado Villalba, Madrid, España.
- Conservación y mejora zonas verdes Fuenlabrada, Madrid, España.
- Operación planta secado térmico lodos, España.
- Prórroga servicio ayuda a domicilio Madrid. Comunidad de Madrid. España.
- Mejora eficiencia energética Cataluña, España.
- Limpieza edificios Universidad de Huelva. España.
- Reparación de tanques refinarias, España.

## Evolución Deuda Neta



# Repsol

## Sacyr continúa con la gestión activa de su participación en Repsol

- ✓ El 13 de marzo de 2020 la sociedad **ha reestructurado el derivado sobre 72,7 millones de acciones de Repsol**, cancelando la PUT de 25,4 millones de acciones a 13,75 euros por acción y sustituyéndolo por un Forward a 13,75 euros por acción. En el mismo momento se ha contratado un **Call Spread** para poder **beneficiarse de la revalorización de la acción a partir de 8,5 euros por acción**.
- ✓ Sacyr tiene totalmente cubierto el riesgo financiero ante bajadas del precio de la acción de Repsol

La bajada significativa del precio de la acción de Repsol en el 1T 2020 **NO HA TENIDO NINGÚN IMPACTO** en la **CAJA** del Grupo

# 4 Evolución Áreas de Negocio



## Concesiones

€ mill	1T 2020	1T 2019	Var
Cifra de Negocios	246	218	13%
Ingresos Concesionales	126	117	8%
Ingresos Construcción	120	101	19%
EBITDA	81	75	8%
Margen EBITDA	64%	64%	

### Ingresos Concesionales

**Incremento del 8%** gracias al crecimiento operativo de la mayoría de los activos y el inicio de explotación del aeropuerto de Chacalluta en Chile.

### Ingresos Construcción

**Crecimiento del 19%** gracias al mayor ritmo de ejecución de las concesiones Pamplona-Cúcuta y Rumichaca-Pasto en Colombia, Hospital de Tláhuac en México, Rutas del Este en Paraguay, el Aeropuerto del Tepual, Ruta de la Fruta y Los Vilos-La Serena en Chile.

### EBITDA

El EBITDA crece un **8%** gracias a la mejora operativa de los contratos. Margen EBITDA del **64%**.

## Cartera

€28.124 M

45  
Activos

€990 M  
Total Equity  
Invertido

€43 M  
Equity  
Invertido 1T

### Adjudicación provisional

**Autopista A3 Nápoles-Salerno:** La autopista, que une las localidades de Nápoles, Pompeya y Salerno, al sur de Italia, suma 56 kilómetros y cuenta con una intensidad media diaria cercana a los 170.000 vehículos.

No incluida en cartera.

### Hitos Relevantes

**Posterior al cierre:** puesta en servicio de la carretera Pirámides-Tulancingo-Pachuca en México (91,5 km). Esta operación supone un hito en la consolidación de Sacyr Concesiones en el país al poner en servicio su primer proyecto de infraestructuras contratado en agosto de 2017.

# Concesiones

## Detalle por país

Miles de €	 España	 Chile	 Colombia	 Peru	 México	 Uruguay	 Paraguay	Otros + Holding	TOTAL
<b>C Negocios *</b>	40.561	41.821	106.668	10.038	25.759	2.868	17.579	551	<b>245.845</b>
<b>Ebitda *</b>	22.780	24.490	22.671	4.520	6.203	1.679	4.275	-5.953	<b>80.664</b>
<b>Activos</b>	18	11	4	1	2	2	1	6	<b>45</b>

(\*) Pedemontana no incluida en Cifra de negocios y EBITDA al estar en la división de Ingeniería e Infraestructuras hasta su puesta en operación



## Rotaciones activos

95% Autopista del Guadalmedina por €455M

El 47,5% ya formalizado y cobrado. El otro 47,5% pendiente de recibir las autorizaciones necesarias.

## Financiaciones

Cierre financiación de la Autopista Pamplona-Cúcuta (Colombia) por €474 M

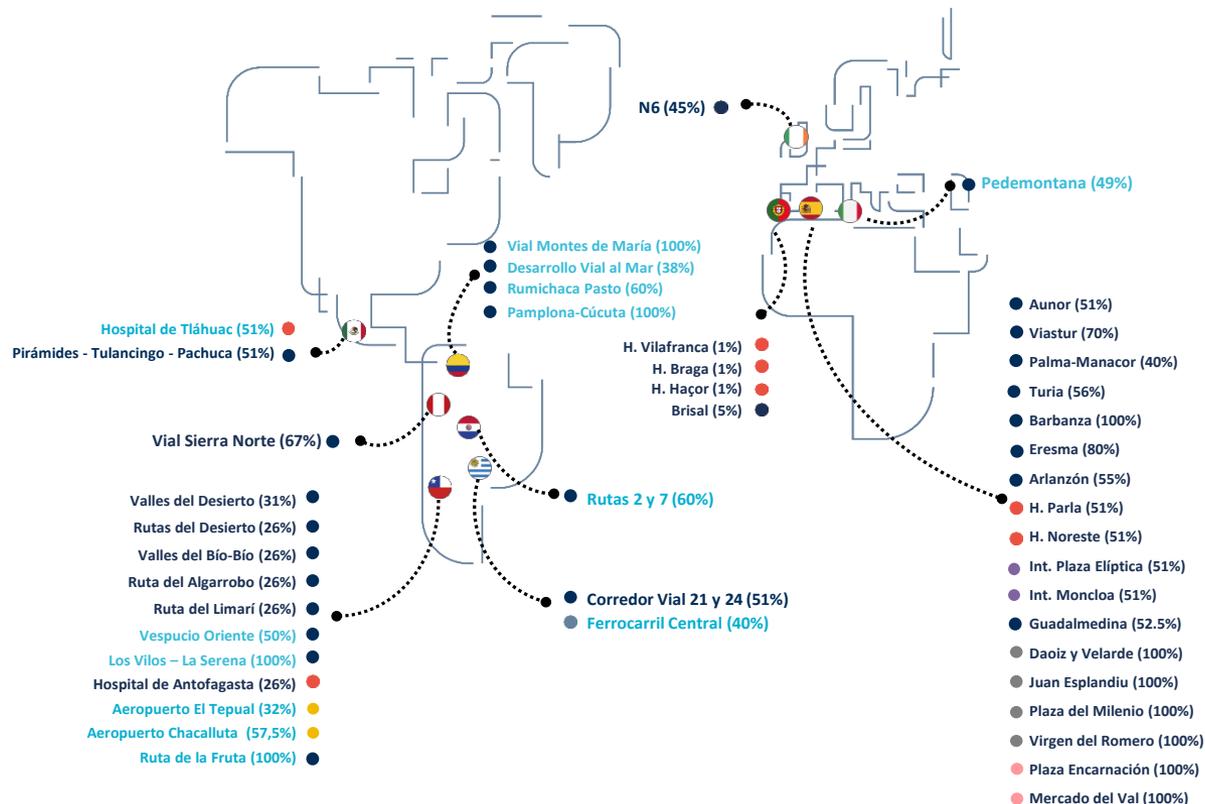
# Cartera

## €28.124 M

-  ● Autopistas (27)
-  ● Intercambiadores (2)
-  ● Aeropuertos (2)
-  ● Ferroviaria (1)
-  ● Hospitales (7)
-  ● Parking (4)
-  ● Otros (2)

**32** Activos en operación

**13** Activos en construcción



## Ingeniería e Infraestructuras

€ mill	1T 2020	1T 2019	Var
Cifra de Negocios	563	566	0%
EBITDA	66	48	35%
Margen EBITDA	11,6%	8,6%	+3 pp

### Impacto Act. Financ. Pedemontana

€ millones	Pedemontana	Ing e Infra EX Pedemontana
Cifra Negocios	88	475
EBITDA	40	26
Margen Ebitda	-	5,4%

### Reorganización Estratégica

**Integración de Sacyr Industrial en la división de Ingeniería e Infraestructuras:** Mayores sinergias y beneficios.

### Foco en la rentabilidad

Significativo crecimiento gracias a la ejecución de grandes proyectos en cartera en diversos países.

Gran parte de estos proyectos se ejecutan para nuestra división de Concesiones, aportando importantes sinergias al grupo.

## Cartera €7.358 M

**11**  
Nuevos  
proyectos

**39**  
meses  
actividad

**+51%**  
para  
concesiones

### Principales Adjudicaciones:

- Construcción de una variante de la ctra. US59 en Texas. Importe €128 M.
- Ampliación ctra. Camino Nogales-Puchuncavi en Chile, Importe €94 M.
- Obras portuarias en Puerto des Lajes y des Pipas en Azores, Portugal. €33 M.
- Construcción Parque Eólico en Chile por importe de €24M.
- Reparación integral de tanques en Refinerías. Importe €67 M.
- Construcción de varias promociones en España. Importe €132 M.
- Construcción plataforma ferroviaria en línea Vitoria-Bilbao. Importe €50 M.
- Obras en el Puerto de Granadilla, Tenerife por €11 M.
- Construcción planta fotovoltaica en Badajoz. Importe €117 M.

## Servicios

€ mill	1T 2020	1T 2019	Var
Cifra de Negocios	284	266	7%
<i>Medioambiente</i>	121	113	
<i>Multiservicios</i>	134	124	
<i>Agua</i>	27	28	
<i>Central</i>	2	1	
EBITDA	25	24	5%
<i>Medioambiente</i>	18	14	
<i>Multiservicios</i>	4	5	
<i>Agua</i>	3	5	
Margen EBITDA	8,8%	9,0%	-0,2 pp

### Cifra de negocios

Crecimiento del 7%, apoyado por el buen comportamiento de:

- **Medioambiente**, por contratos de limpieza y recogida (i) nacionales, en Tenerife, Barakaldo y Madrid (ii) internacionales, en Bogotá o por la planta de tratamiento de residuos en Melbourne, Australia.
- **Multiservicios**, por contratos como el Hospital de Antofagasta y de conservación de infraestructuras en Chile, y nacionales en el ámbito de la dependencia.

Agua se ve alterada por la rotación de activos de Portugal realizada en 2019. A perímetro constante crecería un 19%.

### EBITDA

Crecimiento del 5%. Margen EBITDA del 8,8%.

## Cartera

€5.113 M

**+140**  
Nuevos  
contratos

**10**  
Países

**Mercados  
estratégicos**

### Principales Adjudicaciones:

- Recogida residuos, limpieza viaria y mantenimiento en Collado-Villalba, Madrid. €63 M y plazo 10 años
- Conservación y mejora zonas verdes en Fuenlabrada, Madrid. €7 M, plazo 3 años.
- Operación planta secado térmico lodos en Loeches, Madrid. €6 M y plazo 3 años.
- Prórroga ayuda a domicilio Madrid. Comunidad de Madrid. €31 M y plazo 1 año.
- Mejora eficiencia energética en edificios Seguridad Pública en Cataluña. €7 M y 12 años.
- Limpieza integral de edificios en Universidad Huelva. €5 M y plazo 2 años.
- Ayuda a viabilidad y mantenimiento en Autopista Mediterráneo. €12 M.

# 5 Anexos



<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b> <b>(Miles de Euros)</b>	<b>1T 2020</b>	<b>1T 2019</b>	<b>Variación % 20/19</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>985.385</b>	972.381	1,3%
Otros Ingresos	53.527	70.706	-24,3%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.038.912</b>	1.043.087	-0,4%
Gastos Externos y de Explotación	-873.256	-900.011	-3,0%
<b>EBITDA</b>	<b>165.656</b>	143.076	15,8%
Amortización Inmovilizado	-44.338	-41.406	7,1%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	11.684	1.998	484,8%
<b>EBIT</b>	<b>133.002</b>	103.668	28,3%
Resultados Financieros	-81.077	-57.514	41,0%
Resultados por diferencias en cambio	-100.596	272	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	-540.925	52.734	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-30.662	-414	n.a.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	564.347	-29.803	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	80.478	-1.501	n.a.
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>24.567</b>	67.441	-63,6%
Impuesto de Sociedades	9.591	-15.701	-161,1%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>34.158</b>	51.740	-34,0%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	n.a.
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>34.158</b>	51.740	-34,0%
Atribuible a Minoritarios	-1.991	-13.292	-85,0%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>32.167</b>	38.448	-16,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>16,8%</b>	14,7%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	MAR. 20	DIC. 19	Variación 1T 2020
<b>Activos no corrientes</b>	<b>9.267.428</b>	9.309.908	-42.480
Activos Intangibles	21.048	21.572	-524
Proyectos concesionales	864.944	876.679	-11.735
Inmovilizado Material	310.443	334.175	-23.732
Derecho de uso sobre bienes arrendados	130.954	135.052	-4.098
Activos financieros	3.215.470	3.174.682	40.788
Cuenta a cobrar por activos concesionales	4.560.280	4.576.454	-16.174
Otros Activos no corrientes	67.964	94.967	-27.003
Fondo de comercio	96.325	96.327	-2
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.276.504</b>	<b>4.597.115</b>	-320.611
Activos no corrientes mantenidos para la venta	73.702	347.254	-273.552
Existencias	259.748	241.321	18.427
Cuenta a cobrar por activos concesionales	291.055	328.912	-37.857
Deudores	2.073.959	1.990.911	83.048
Activos financieros	79.838	76.821	3.017
Efectivo	1.498.202	1.611.896	-113.694
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>13.543.932</b>	<b>13.907.023</b>	<b>-363.091</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.065.573</b>	1.190.370	-124.797
Recursos Propios	738.112	825.198	-87.086
Intereses Minoritarios	327.461	365.172	-37.711
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>8.221.277</b>	8.178.417	42.860
Deuda Financiera	5.189.571	5.070.098	119.473
Instrumentos financieros a valor razonable	185.394	209.410	-24.016
Obligaciones de arrendamientos	90.156	90.296	-140
Provisiones	204.597	214.396	-9.799
Otros Pasivos no corrientes	934.117	976.775	-42.658
Otra deuda garantizada	1.617.442	1.617.442	0
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.257.082</b>	4.538.236	-281.154
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	227.543	-227.543
Deuda Financiera	818.241	931.869	-113.628
Instrumentos financieros a valor razonable	46.622	20.555	26.067
Obligaciones de arrendamientos	32.271	38.338	-6.067
Acreedores comerciales	2.496.760	2.466.050	30.710
Provisiones para operaciones tráfico	205.902	204.108	1.794
Otros pasivos corrientes	657.286	649.773	7.513

CUESTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2020					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>563.454</b>	<b>245.845</b>	<b>284.070</b>	<b>-107.984</b>	<b>985.385</b>
Otros Ingresos	46.398	2.791	5.274	-936	53.527
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>609.852</b>	<b>248.636</b>	<b>289.344</b>	<b>-108.920</b>	<b>1.038.912</b>
Gastos Externos y de Explotación	-544.348	-167.971	-264.267	103.330	-873.256
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>65.504</b>	<b>80.665</b>	<b>25.077</b>	<b>-5.590</b>	<b>165.656</b>
Amortización Inmovilizado	-20.821	-10.069	-12.430	-1.018	-44.338
Provisiones y otros gastos no recurrentes	3.982	8.845	-1.054	-89	11.684
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>48.665</b>	<b>79.441</b>	<b>11.593</b>	<b>-6.697</b>	<b>133.002</b>
Resultados Financieros	-19.790	-44.213	-4.209	-12.865	-81.077
Resultados por diferencias en cambio	-1.206	-92.190	-7.509	309	-100.596
Resultado Sociedades puesta en Participación	180	-4.609	2.113	-538.609	-540.925
Provisiones de Inversiones Financieras	-2	-658	-2	-30.000	-30.662
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	16.563	6.116	541.668	564.347
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	1.041	79.408	30	-1	80.478
Resultado antes de Impuestos	<b>28.888</b>	<b>33.742</b>	<b>8.132</b>	<b>-46.195</b>	<b>24.567</b>
Impuesto de Sociedades	-11.194	11.377	-2.967	12.375	9.591
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>17.694</b>	<b>45.119</b>	<b>5.165</b>	<b>-33.820</b>	<b>34.158</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>17.694</b>	<b>45.119</b>	<b>5.165</b>	<b>-33.820</b>	<b>34.158</b>
Atribuible a Minoritarios	-11.763	8.207	806	759	-1.991
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>5.931</b>	<b>53.326</b>	<b>5.971</b>	<b>-33.061</b>	<b>32.167</b>

\* Sacyr industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras tras la decisión estratégica tomada por el grupo

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2019					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>566.005</b>	<b>218.073</b>	<b>265.696</b>	<b>-77.393</b>	<b>972.381</b>
Otros Ingresos	56.733	2.660	12.844	-1.531	70.706
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>622.739</b>	<b>220.734</b>	<b>278.539</b>	<b>-78.924</b>	<b>1.043.087</b>
Gastos Externos y de Explotación	-574.264	-145.791	-254.562	74.605	-900.011
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>48.475</b>	<b>74.943</b>	<b>23.977</b>	<b>-4.319</b>	<b>143.076</b>
Amortización Inmovilizado	-16.040	-12.255	-12.211	-901	-41.406
Provisiones y otros gastos no recurrentes	4.052	-1.869	-191	5	1.998
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>36.488</b>	<b>60.819</b>	<b>11.576</b>	<b>-5.215</b>	<b>103.668</b>
Resultados Financieros	-7.802	-34.235	-2.423	-13.055	-57.514
Resultados por diferencias en cambio	2.257	-2.541	-59	614	272
Resultado Sociedades puesta en Participación	294	1.278	2.125	49.037	52.734
Provisiones de Inversiones Financieras	-4	-475	-20	84	-414
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-183	-4.587	-840	-24.193	-29.803
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-962	92	-632	0	-1.501
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>30.088</b>	<b>20.352</b>	<b>9.728</b>	<b>7.273</b>	<b>67.441</b>
Impuesto de Sociedades	-11.741	-4.931	-3.243	4.214	-15.701
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>18.347</b>	<b>15.421</b>	<b>6.484</b>	<b>11.487</b>	<b>51.740</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>18.347</b>	<b>15.421</b>	<b>6.484</b>	<b>11.487</b>	<b>51.740</b>
Atribuible a Minoritarios	-5.617	-7.909	304	-70	-13.292
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>12.731</b>	<b>7.512</b>	<b>6.788</b>	<b>11.417</b>	<b>38.448</b>

\* Sacyr industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras tras la decisión estratégica tomada por el grupo

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE MARZO DE 2020					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.491.163</b>	<b>3.574.180</b>	<b>803.788</b>	<b>2.398.297</b>	<b>9.267.428</b>
Activos intangibles	1.110	85	16.631	3.222	21.048
Proyectos concesionales	633	722.034	142.277	0	864.944
Inmovilizado Material	148.226	2.692	150.522	9.003	310.443
Derecho de uso sobre bienes arrendados	32.500	1.291	82.905	14.258	130.954
Activos financieros	230.775	579.100	88.406	2.317.189	3.215.470
Cuenta a cobrar por activos concesionales	2.077.112	2.258.694	224.474	0	4.560.280
Otros Activos no corrientes	807	10.284	2.248	54.625	67.964
Fondo de comercio	0	0	96.325	0	96.325
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.144.639</b>	<b>1.082.172</b>	<b>620.664</b>	<b>-570.971</b>	<b>4.276.504</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	73.702	0	0	73.702
Existencias	179.402	5.343	14.939	60.064	259.748
Cuentas a cobrar por activos concesionales	336	276.768	13.951	0	291.055
Deudores	1.742.360	192.596	361.905	-222.902	2.073.959
Activos financieros	268.035	61.899	170.536	-420.632	79.838
Efectivo	954.506	471.864	59.333	12.499	1.498.202
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.635.802</b>	<b>4.656.352</b>	<b>1.424.452</b>	<b>1.827.326</b>	<b>13.543.932</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>655.663</b>	<b>789.114</b>	<b>424.371</b>	<b>-803.575</b>	<b>1.065.573</b>
Recursos Propios	530.704	578.673	414.953	-786.218	738.112
Intereses Minoritarios	124.959	210.441	9.418	-17.357	327.461
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.084.012</b>	<b>3.260.388</b>	<b>575.117</b>	<b>2.301.760</b>	<b>8.221.277</b>
Deuda Financiera	1.799.120	2.372.100	327.928	690.423	5.189.571
Instrumentos financieros a valor razonable	0	134.066	1.767	49.561	185.394
Obligaciones de arrendamientos	18.530	745	57.031	13.850	90.156
Provisiones	33.803	42.132	98.176	30.486	204.597
Otros Pasivos no corrientes	232.559	711.345	90.215	-100.002	934.117
Otra deuda garantizada	0	0	0	1.617.442	1.617.442
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.896.127</b>	<b>606.850</b>	<b>424.964</b>	<b>329.141</b>	<b>4.257.082</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
Deuda Financiera	107.932	316.158	69.017	325.134	818.241
Instrumentos financieros a valor razonable	470	44.614	1.534	4	46.622
Obligaciones de arrendamientos	13.023	406	18.026	816	32.271
Acreedores comerciales	2.215.419	81.770	152.052	47.519	2.496.760
Provisiones para operaciones tráfico	62.541	7.465	21.848	114.048	205.902
Otros pasivos corrientes	496.742	156.437	162.487	-158.380	657.286

\* Sacyr industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras tras la decisión estratégica tomada por el grupo

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.389.225</b>	<b>3.685.571</b>	<b>804.944</b>	<b>2.430.168</b>	<b>9.309.908</b>
Activos intangibles	301	96	18.017	3.158	21.572
Proyectos concesionales	663	711.021	144.448	20.547	876.679
Inmovilizado Material	161.069	2.649	161.302	9.155	334.175
Derecho de uso sobre bienes arrendados	39.258	1.408	79.868	14.518	135.052
Activos financieros	229.400	559.109	82.525	2.303.648	3.174.682
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.958.528	2.397.715	220.211	0	4.576.454
Otros Activos no corrientes	6	13.571	2.248	79.142	94.967
Fondo de comercio	0	2	96.325	0	96.327
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.212.888</b>	<b>1.344.077</b>	<b>604.094</b>	<b>-563.944</b>	<b>4.597.115</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	347.254	0	0	347.254
Existencias	166.220	370	14.596	60.135	241.321
Cuentas a cobrar por activos concesionales	447	310.486	17.978	1	328.912
Deudores	1.705.376	196.979	337.329	-248.773	1.990.911
Activos financieros	234.892	65.664	164.908	-388.643	76.821
Efectivo	1.105.953	423.324	69.283	13.336	1.611.896
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.602.113</b>	<b>5.029.648</b>	<b>1.409.038</b>	<b>1.866.224</b>	<b>13.907.023</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>671.705</b>	<b>882.854</b>	<b>424.652</b>	<b>-788.841</b>	<b>1.190.370</b>
Recursos Propios	561.698	621.336	414.250	-772.086	825.198
Intereses Minoritarios	110.007	261.518	10.402	-16.755	365.172
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.065.003</b>	<b>3.234.266</b>	<b>579.385</b>	<b>2.299.763</b>	<b>8.178.417</b>
Deuda Financiera	1.794.670	2.304.744	333.349	637.335	5.070.098
Instrumentos financieros a valor razonable	1.055	116.675	1.464	90.216	209.410
Obligaciones de arrendamientos	21.404	833	54.016	14.043	90.296
Provisiones	35.881	50.948	97.174	30.393	214.396
Otros Pasivos no corrientes	211.993	761.066	93.382	-89.666	976.775
Otra deuda garantizada	0	0	0	1.617.442	1.617.442
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.865.405</b>	<b>912.528</b>	<b>405.001</b>	<b>355.302</b>	<b>4.538.236</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	227.543	0	0	227.543
Deuda Financiera	95.277	403.116	61.805	371.671	931.869
Instrumentos financieros a valor razonable	119	18.900	1.536	0	20.555
Obligaciones de arrendamientos	17.277	472	19.781	808	38.338
Acreeedores comerciales	2.183.911	85.196	159.385	37.558	2.466.050
Provisiones para operaciones tráfico	62.001	7.739	20.321	114.047	204.108
Otros pasivos corrientes	506.820	169.562	142.173	-168.782	649.773

\* Sacyr industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras tras la decisión estratégica tomada por el grupo

Millones de €	Mar.20	Dic.19	Var.
Financiación de proyectos	3.545	3.467	78
Deuda Bancaria (líneas operativas)	191	145	46
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	702	703	-1
<b>Deuda Neta</b>	<b>4.438</b>	<b>4.315</b>	<b>123</b>

	Deuda	2020	2021	2022	2023	2024 +
<b>Sacyr Concesiones</b>	<b>2.194</b>	<b>-231</b>	<b>297</b>	<b>142</b>	<b>133</b>	<b>1.853</b>
- Sacyr Concesiones	2.303	-101	281	137	133	1.853
- Tesorería ex proyecto	-109	-130	16	5	0	0
<b>Sacyr Ing e Infraestructuras</b>	<b>901</b>	<b>-895</b>	<b>71</b>	<b>178</b>	<b>26</b>	<b>1.521</b>
- Sacyr Ing e Infraestructuras	-63	-208	60	48	15	22
- Pedemontana y otros (Project finance)	964	-687	11	130	11	1.499
<b>Sacyr Servicios</b>	<b>323</b>	<b>-12</b>	<b>34</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>234</b>
- Sacyr Servicios	45	-16	13	12	12	24
- Sacyr Servicios (Project finance)	278	4	21	21	22	210
<b>Subtotal deuda actividades</b>	<b>3.418</b>	<b>-1.138</b>	<b>402</b>	<b>353</b>	<b>193</b>	<b>3.608</b>
<b>Total Corporativa</b>	<b>1.020</b>	<b>309</b>	<b>123</b>	<b>400</b>	<b>77</b>	<b>111</b>
<b>Total Deuda Financiera Neta</b>	<b>4.438</b>	<b>-829</b>	<b>525</b>	<b>753</b>	<b>270</b>	<b>3.719</b>

## IMD ACUMULADO

	1T 2020	1T 2019	Var.(%)
<b>AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	11.449	12.409	-7,7%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	19.827	21.846	-9,2%
- AS-II OVIEDO-GLJÓN (VIASTUR)	21.625	23.993	-9,9%
- AUTURSA CV-35	39.341	39.575	-0,6%
- ERESMA	6.420	7.399	-13,2%
- BARBANZA	11.247	12.870	-12,6%
- ARLANZON	15.976	18.605	-14,1%
<b>AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA</b>			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	10.051	11.844	-15,1%
<b>AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO</b>			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	11.138	12.587	-11,5%
- VALLES DEL DESIERTO	5.825	5.856	-0,5%
- RUTAS DEL DESIERTO	7.822	7.301	7,1%
- RUTAS DEL ALGARROBO	5.053	5.096	-0,8%
- VALLES DEL BIO-BIO	8.926	9.150	-2,5%
- RUTA DE LIMARÍ	5.552	5.631	-1,4%
- MONTES DE MARÍA	2.982	3.135	-4,9%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	4.898	5.629	-13,0%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	6.902	7.739	-10,8%
- RUTAS DEL ESTE	15.222	15.819	-3,8%



# 5 Anexo: Concesiones – Evolución ingresos

## DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	1T 2020	1T 2019	Var. (%)
ESPAÑA	32.364	39.067	-17,2%
IRLANDA	257	293	-12,4%
PORTUGAL	219	219	0,3%
CHILE	36.823	41.109	-10,4%
PERU	9.887	9.676	2,2%
COLOMBIA	31.434	20.195	55,7%
URUGUAY	2.696	1.466	83,9%
PARAGUAY	4.686	2.112	121,9%
MÉJICO	7.818	3.019	159,0%
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>126.184</b>	<b>117.155</b>	<b>7,7%</b>
<b>INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>119.661</b>	<b>100.918</b>	<b>18,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>245.845</b>	<b>218.073</b>	<b>12,7%</b>

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, desafectado –en su caso- de ganancias o pérdidas extraordinarias/ no recurrentes.

**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 del activo del balance de situación consolidado.

**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 IFRS, 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, a continuación, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.

Condesa de Venadito 7  
28027 Madrid

