

Rumichaca Pasto, Colombia

Presentación de Resultados
9M 2021

4 noviembre 2021

sacyr.com

Índice

1

Aspectos
destacados y
principales
magnitudes

2

Evolución
operativa
9M 2021

3

Evolución áreas
de negocio
9M 2021

4

Anexos



Carretera Américo Vespucio Oriente, Chile

1

Aspectos destacados y principales magnitudes 9M 2021



1 Investor Day 2021

Posterior al cierre

- ✓ Compromiso en reducir la deuda neta con recurso a **€100M en 2025**.
- ✓ Valor estimado de los activos de Sacyr Concesiones a diciembre 2021: **€2.800M millones de euros**.
- ✓ Más de **€1.000M** de distribuciones de nuestras concesiones durante el periodo 21-25.
- ✓ **Entrada en operación en 2022** de seis activos clave.
- ✓ **Generación estable y previsible de caja** gracias a que el 94% de los activos cuentan con mecanismos de mitigación de riesgo a la demanda.
- ✓ Compromiso con la **sostenibilidad** como piedra angular de nuestro plan estratégico. Acceso a financiación verde.



2 Reducción deuda neta con recurso

- ✓ Deuda financiera neta con recurso de **€763M**, incluyendo la última operación de emisión de bonos del Fondo de Titulización Sacyr Green Energy Management (realizada en octubre).
- ✓ El grupo sigue trabajando en diferentes palancas para continuar con la **fuerte reducción de la deuda neta con recurso**, junto a la caja generada por los negocios y las distribuciones de las sociedades concesionarias (**€114M en los primeros nueve meses del año**).



3 Retribución al Accionista

La retribución al accionista sigue siendo uno de los pilares estratégicos del grupo.

- ✓ Scrip Dividend Febrero 2021: **0,042€/acción** o 1x47 acciones.
- ✓ Scrip Dividend Junio 2021: **0,054€/acción** o 1x40 acciones.

	2020	2021	Var.
Total pago por acción	0,082€	0,096€	+17%
Rentabilidad	4%	4,6%	+0,6 pp



4 Repsol

- ✓ En octubre, con posterioridad al cierre, Sacyr comunicó el vencimiento de parte de las estructuras de derivados contratadas sobre acciones de Repsol.
- ✓ La participación asciende actualmente al **3,97%**.
- ✓ El grupo Sacyr tendrá, a final de año, una posición cercana al 3%, simplificando su balance y concentrando el foco en sus actividades estratégicas.



5 Crecemos en nuestros mercados estratégicos

- ✓ **Concesión autopista A3 en Nápoles, Italia.** 52 km de autopista y una intensidad media diaria de 90.000 vehículos.
- ✓ **Concesión autopista A21 en Turín, Italia.** Explotación de las autopistas A21 Turín-Alessandria-Piacenza, A5 Turín-Ivrea-Quincinetto, autopista enlace A4/A5 Ivrea-Santheta y el Sistema de Autopistas de Circunvalación de Turín (Satt) y el tramo Turín – Pinerolo. Total 320 kilómetros.
- ✓ **Concesión de RSC-287 en Rio Grande do Sul, Brasil.** Ampliación de 205 km de autopista.
- ✓ **Dos primeros contratos en Canadá** que servirán para ampliar la plataforma para la futura cuarta vía del corredor ferroviario Lakeshore East-West (LSEW) en Toronto.
- ✓ **4 nuevos contratos de construcción de carreteras en Florida y Texas (EEUU).**
- ✓ **Construcción terminal aeropuerto Jorge Chávez, en Lima (Perú)**
- ✓ **Construcción “Bypass” Autovía Nogales en Chile.**
- ✓ **Servicio limpieza y recogida de residuos sólidos urbanos en Barcelona y limpieza y jardinería en Madrid (España).**



6. Sostenibilidad como eje de nuestra estrategia



Sustainalytics actualiza el **Rating ESG de Sacyr**. Evalúa el desempeño en materia de sostenibilidad de más de 14.000 empresas en todo el mundo. Valora los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.



Nº 1

de España del sector infraestructuras y construcción

Nº 1

por capitalización similar a \$1,7bn a nivel mundial

Nº 5

del mundo del sector infraestructuras y construcción

Mayor acceso a mercados de financiación verde

Aportación de valor en los procesos de licitación

Atracción de fondos de inversión con criterios ESG

Acceso a la comunidad de gestión pasiva de temática ESG

Impulso de marca con clientes y sociedad

Nota: a Julio 2021

Sostenibilidad



Acceso a financiación verde

(I) Financiación verde: realizada en VSM por €160 M.

Compromiso de inversión en proyectos que contribuyen de forma directa al logro de objetivos ligados a la agenda sostenible y al cumplimiento de unos KPIs verdes.

(II) Bono Social: Primero emitido en Latinoamérica ligado a un proyecto de infraestructuras, por valor de \$209 M para refinar la vía Montes de María (Colombia).

Posterior al cierre: **(III) Fondo de Titulización Sacyr Green**

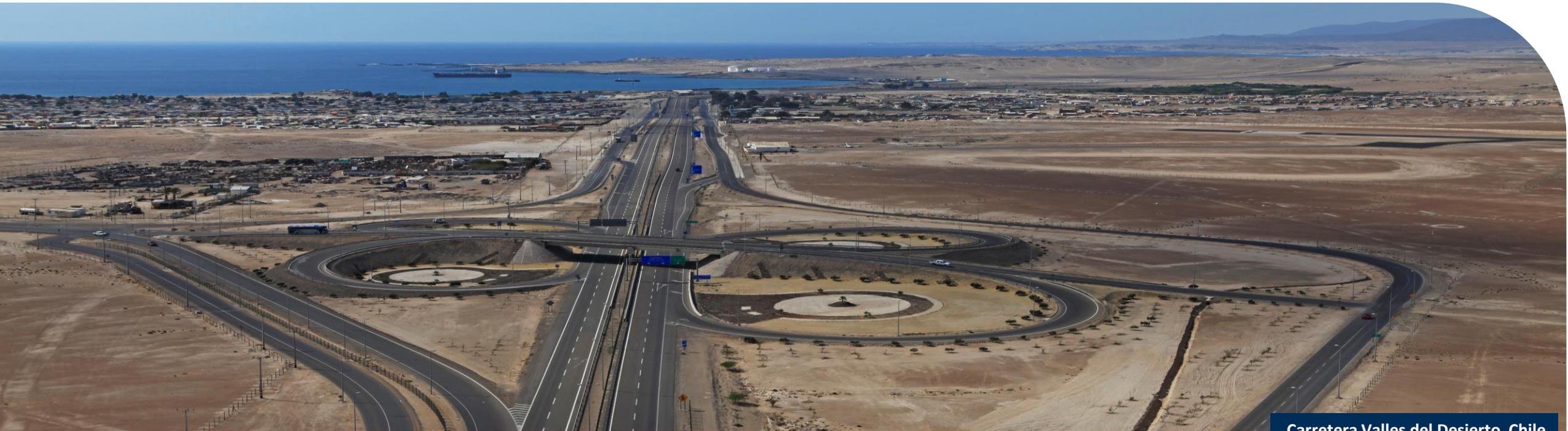
Energy Management por importe de €104 M admitidos a negociación el Mercado de Renta Fija de BME, MARF



7. Principales magnitudes

	9M 2021	9M 2020	Var.
Cifra de Negocios	3.310	3.203	+3%
EBITDA	630	527	+19%
EBITDA activos concesionales	82%	78%	+400pb
Margen EBITDA	19,0%	16,5%	+250 pb
EBIT	512	386	+33%
Beneficio Neto	60	47	+28%
Flujo de caja operativo	402	360	+12%
Cartera (vs Dic. 2020)	45.316	39.185	+16%





Carretera Valles del Desierto, Chile

2

Evolución operativa 9M 2021



Crecimiento y rentabilidad operativa

Valor sostenible y predecible a largo plazo

sacyr

EBITDA

630€M

+19% VS 9M 2020

MARGEN EBITDA

19,0%

+250 pb VS 9M 2020

EBIT

512€M

+33% VS 9M 2020

Concesiones



EBITDA	EBIT	MARGEN EBITDA
329 €M	275 €M	55%

Ing & Infra

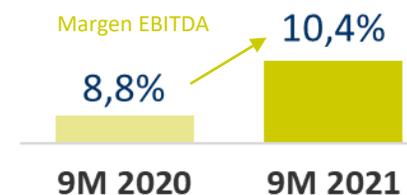
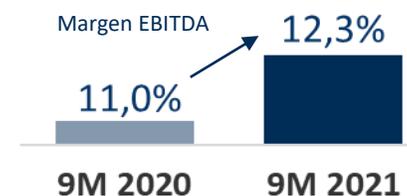
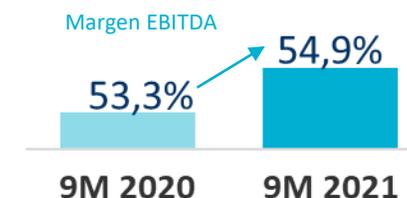


EBITDA	EBIT	MARGEN EBITDA
242 €M	220 €M	12%

Servicios



EBITDA	EBIT	MARGEN EBITDA
79 €M	39 €M	10%

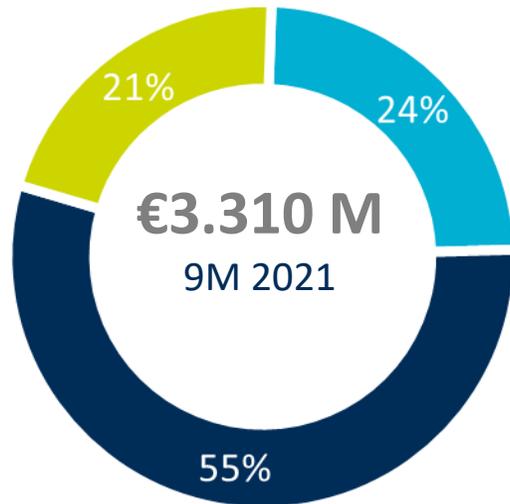




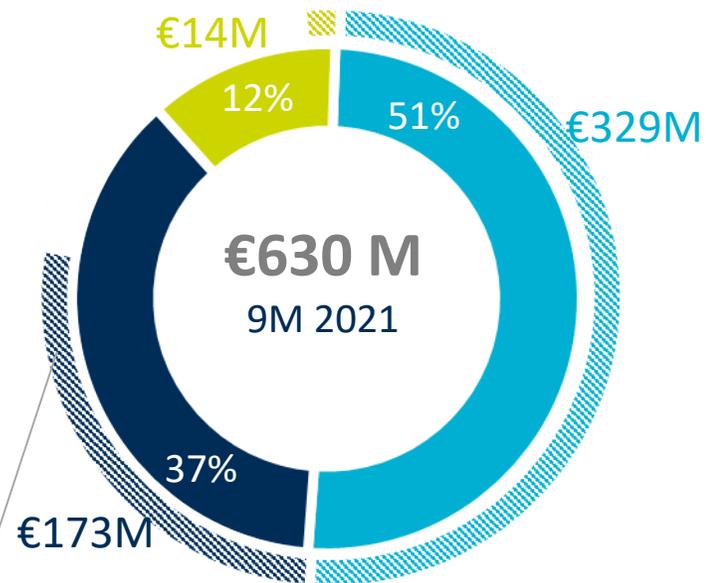
Contribución por actividad



Cifra de Negocios

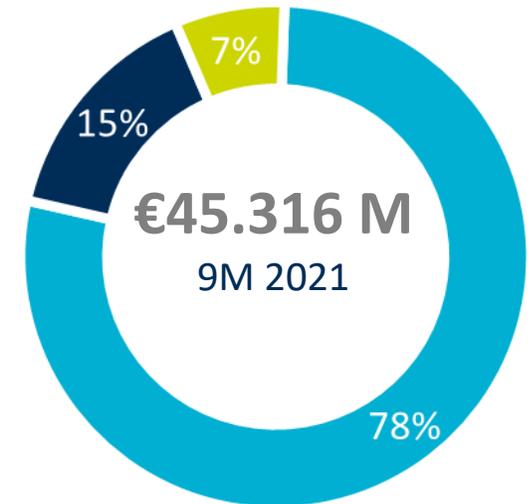


EBITDA



EBITDA de activos concesionales **€516M**
82% sobre Total Grupo Sacyr

Cartera



Cartera

€45.316 M

CONCESIONES

35.524€M

78% sobre el total

ING & INFRA

6.693€M

15% sobre el total

SERVICIOS

3.100€M

7% sobre el total

Canadá



Desarrollo del **corredor ferroviario "Lakeshore East-West" (LSEW)** en Toronto.

Estados Unidos



Ensanchamiento **SR417**. Florida.
 Ensanchamiento **carretera Landstar Boulevard** a Boggy Creek Road. Florida.
Enlace I75 con SR72. Florida.
 Reconstrucción Tramo **FM1585**, Texas.

Latinoamérica



Diseño, construcción y posterior explotación del **Hospital de Buin Paine** (Chile)

Construcción **"Bypass" Autovía Nogales** (Chile)

Varios contratos de conservación: Ruta de Limarí, Global Mixta Bio Bio Etapa III, Punilla Centro Etapa I y Petorca Etapa III. Chile.

Construcción del **Parque Eólico de Caman** (Chile)

Construcción terminal **aeropuerto Jorge Chavez**, Lima (Perú)

Construcción de la **Vía evitamiento Chimbote**, tramo 1 (Perú)

Construcción y operación autopista **RSC-287** Tabai-Santa María. Brasil

Europa



Carretera **SS340 "Regina - Variante de Tremezzina"**, en Como, Italia.

Construcción y concesión de Autostrada **A-3 Nápoles- Salerno**, Italia.

Concesión varios **tramos A21, A5, A4** en Turín, Italia.*

Electrificación **línea ferroviaria del Algarve**, Portugal.

Construcción y reforma **hospital 12 de octubre** en Madrid, España.

Construcción **plataforma AVE Palencia-Aguilar de Campoo**, España.

Construcción **edificio hospitalario** en Tenerife, España.

Varias **promociones inmobiliarias** en España.

Dos **plantas logísticas**, en Gerona y Badajoz, España.

Base para megayates y cruceros en Cádiz, España.

Limpieza y recogida de residuos urbanos en Barcelona, España.

Limpieza lote 2 espacios públicos en Madrid, España.

* Contrato adjudicado pendiente de firma

Limpieza viaria y RSU en Torrejón de Ardoz, Madrid, España.

Varios contratos de **mantenimiento, conservación, limpieza y retirada de residuos** de parques y zonas verdes en España.

Gestión integral de los **servicios de facility management** a nivel nacional para Endesa. España.

Contratos de **Ayuda a Domicilio** en Bilbao, Gijón, Lugo, Ponferrada, Burgos y Madrid. España.

Prórroga servicio **ayuda a domicilio en Madrid**, España.

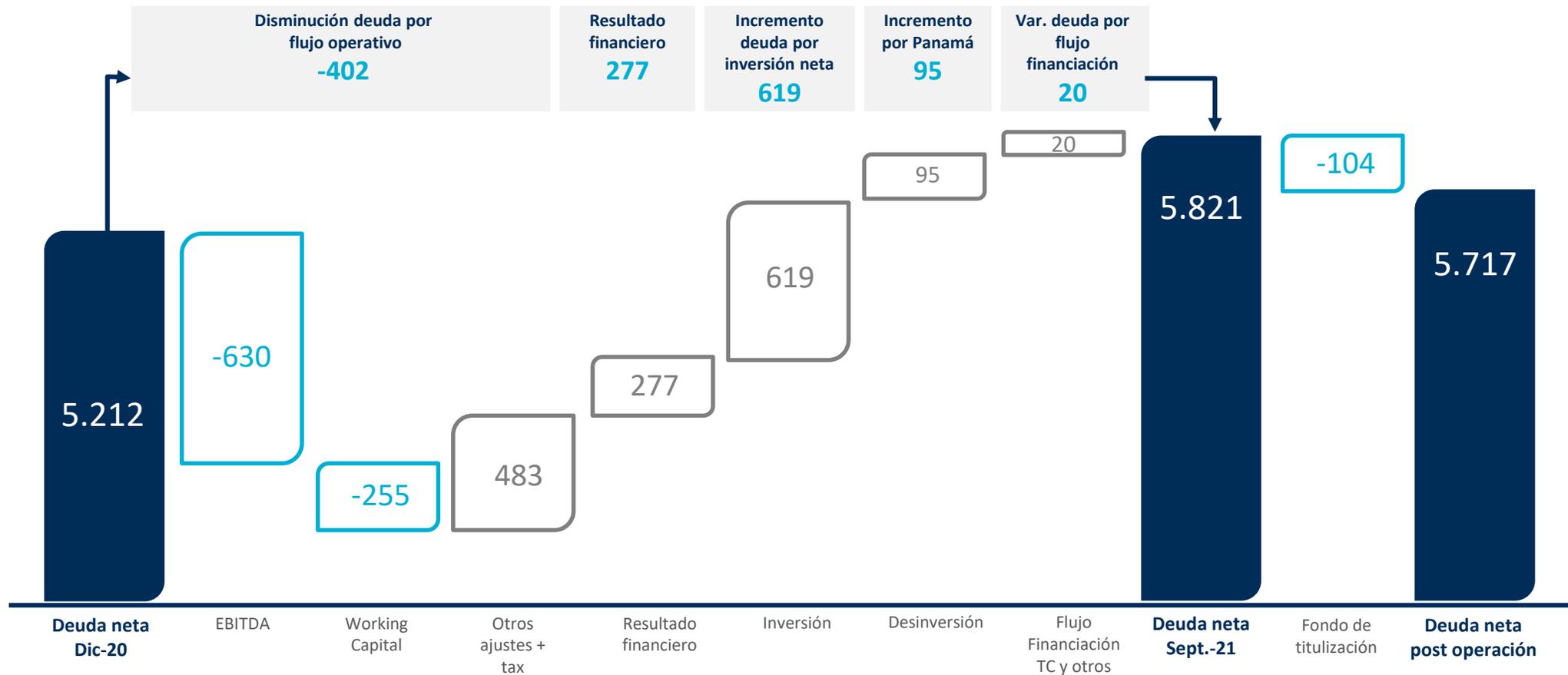
Gestión de **residencias de mayores y centros de día** en Badalona, Madrid y Barcelona. España.

Varios contratos de **restauración** en Hospital de Elche, Congreso de los Diputados, Estación de Santa Justa, Parque empresarial la Finca, Estación Central de Valencia y Asamblea de Madrid. España.

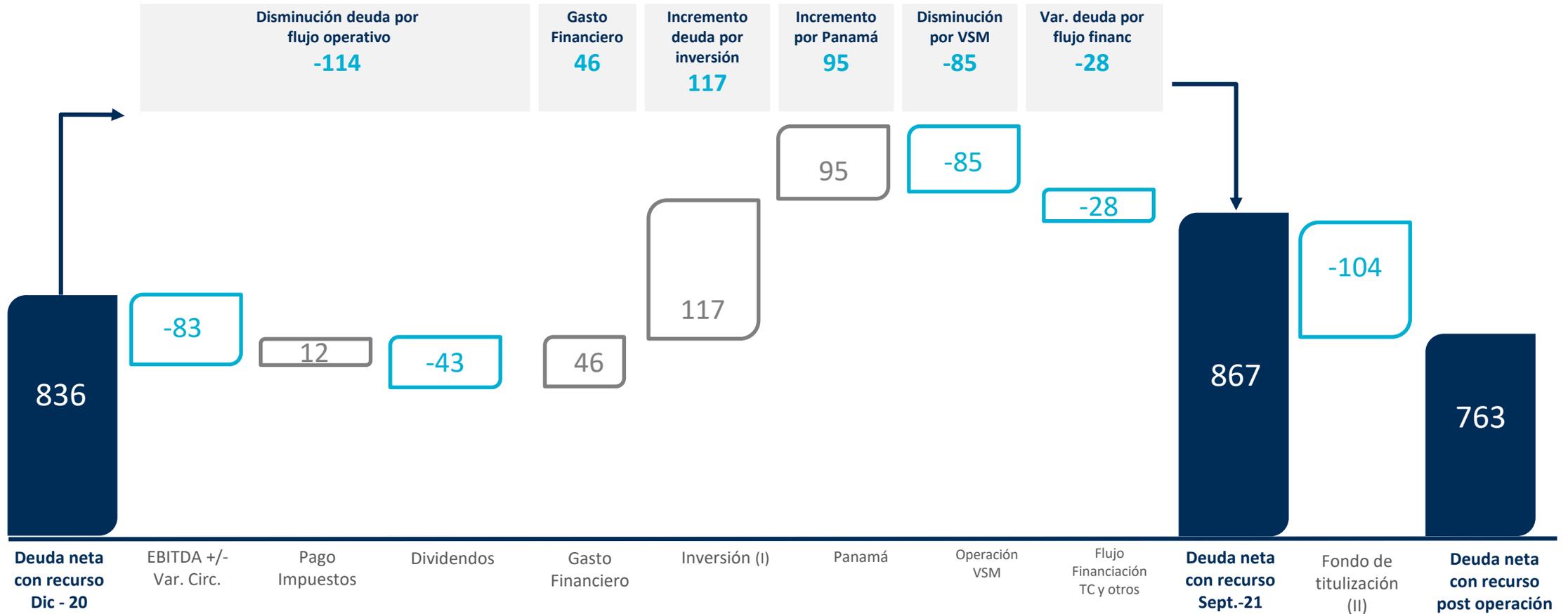
Mantenimiento, edificaciones, áreas de movimientos y redes hidráulicas en varios aeropuertos de AENA. España.



Evolución Deuda Neta 9M



Evolución deuda neta con recurso



(I) Inversión en concesiones €93M y en Ingeniería + Servicios (ex VSM) €24 M.

(II) Titulización de los derechos de cobro en virtud de los contratos de operación y mantenimiento de cinco plantas de cogeneración, dos plantas de biomasa y dos plantas industriales de extracción de aceite de orujo situadas en Andalucía.



Carretera Pirámides, México

3

Evolución Áreas de Negocio 9M 2021



Concesiones

	9M 2021	9M 2020	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	868	850	2%
Ingresos Concesiones	599	494	21%
<i>Concesiones Infra.</i>	489	399	23%
<i>Actividad Agua</i>	110	95	16%
Ingresos Construcción	269	356	-25%
EBITDA	329	263	25%
<i>Concesiones Infra.</i>	307	249	23%
<i>Actividad Agua</i>	22	14	55%
<i>Margen EBITDA Conc. infra.</i>	62,7%	62,5%	+20 pb
<i>Margen EBITDA Agua</i>	20,2%	15,1%	+510 pb
Cartera (vs Dic. 2020)	35.524	30.895	+15%

EQUITY INVERTIDO

1.254€M

CONCES. INFRA + AGUA

EQUITY INVERTIDO

1.160€M

CONCESIONES INFRA

EQUITY INVERTIDO

94€M

AGUA

Equity invertido en concesiones infraestructuras **+93M** en 9M 2021

Ingresos Concesionales

Incremento del **21%** gracias a la **actividad de infraestructuras de transportes (+23%)** reflejando el crecimiento operativo de la mayoría de los activos, y la puesta en operación de la autopista Puerta de Hierro – Cruz del Viso en Colombia, el Hospital de Tlahuac en México, la Universidad de Idaho en EE.UU, así como diferentes tramos de autopistas en varios países. Adicionalmente, **los activos de agua (+16%)**, también tuvieron un buen comportamiento por la contribución de los cinco ciclos integrales en Chile, entre otros.

EBITDA

El EBITDA crece un **25%** gracias a la entrada en explotación de varios tramos de los activos en cartera y proyectos, así como por la contribución de los nuevos activos de agua en Chile.

Ingresos Construcción

Reducción del **25%** por la finalización de las obras de la autopista Puerta de Hierro – Cruz del Viso en Colombia y del Hospital de Tlahuac. También por la entrada de la fase final de algunos proyectos, como Rumichaca Pasto

Principales Adjudicaciones

Hospital Buin Paine en Chile. Concesión para la construcción y operación por un plazo de 15 años.

Concesión Autopista RSC-287 en Brasil.

Operación, explotación, conservación, mantenimiento, mejoras y ampliación. 30 años.

Autopista A3 Nápoles-Salerno. 52 kilómetros y cuenta con una intensidad media diaria cercana a los 90.000 vehículos.

Autopista A21 en Italia*: Explotación de varios tramos de las autopistas A21, A4 y A5, y el Sistema de Autopistas de Circunvalación de Turín. Total 320 km.

* Contrato adjudicado pendiente de firma

Concesiones

Puesta en servicio y avance de las principales concesiones

 **Puerta de Hierro**   **En Operación**

 Inaugurada el 3 julio. Operación y mantenimiento hasta 2040 de los 198km de este corredor que conecta los Departamentos de Sucre, Atlántico y Bolívar con el interior del país

100%

 **Rumichaca Pasto**  **95%**

 3 tramos finalizados y en operación (UF 3,4 y 5). Las unidades 3 y 4 entregadas en marzo representan 23.11 km de doble calzada. 7 puentes finalizados, 4 en operación.

Operación en 2022

 **Pamplona Cúcuta**  **55%**

 Entrega Operación y Mantenimiento Unidad Funcional 6 (rehabilitación de 72.2 kilómetros de vía existente). En mayo de 2021 cale del túnel de Pamplona, de 1.400 metros.

Operación en 2022

 **Mar 1**  **90%**

 Construcción de 55 muros entre Medellín y Santa Fe de Antioquia, para hacer frente al relieve de esta zona.

Operación en 2022

 **Américo Vespucio Oriente**  **84%**

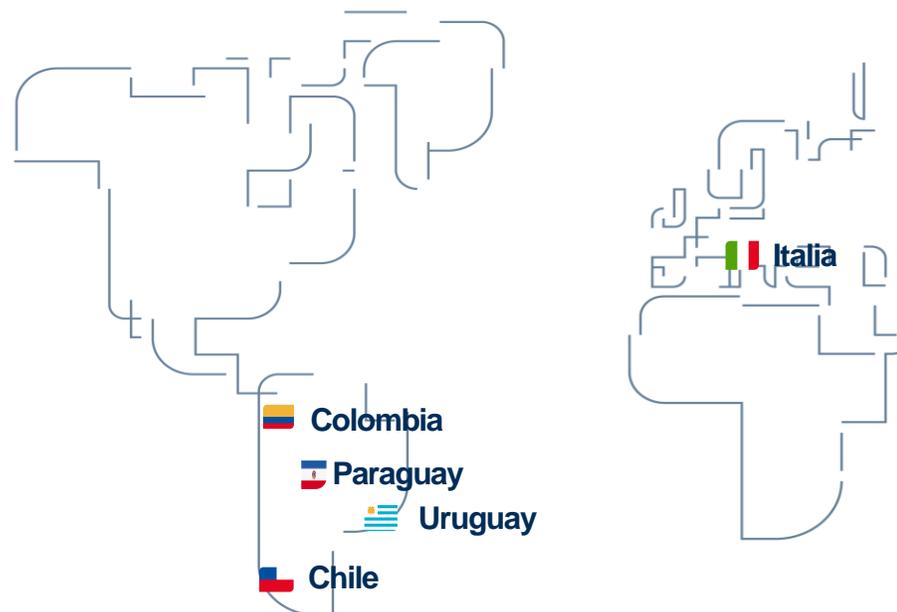
 Finalizado el montaje de las 1.126 prelasas del nuevo viaducto El Salto, que se unirá con el actual túnel La Pirámide.

Operación en 2022

 **Ferrocarril Central**  **50%**

 Avances a buen ritmo, iniciados los trabajos de construcción de la trinchera sureste ubicada en la Ruta 102, y finalizado ya el lado noroeste.

Operación en 2023



 **Pedemontana**  **99%**

 Puesto en Servicio el cuarto tramo de la autopista al abrir 35 kilómetros des tramo desde el peaje de Bassano Ovest hasta el de Montebeluna.

Operación en 2022

 **Rutas del Este**  **61%**

 Habilitados 14 nuevos kilómetros al tránsito de vehículos en la Ruta PY02, desde Itacurcubí de la Cordillera hasta San José de los Arroyos.

Operación 2023

Concesiones

Detalle por país

MILES DE EUROS	 ESPAÑA	 COLOMBIA	 CHILE	 MEXICO	 PERU	 PARAGUAY	 OMÁN	 URUGUAY	 USA	 AUSTRALIA	 BRASIL	 OTROS	 HOLDING	TOTAL
CIFRA DE NEGOCIOS *	209.629	273.527	179.504	44.843	24.718	91.696	17.108	8.558	8.794	7.325	985	1.438	142	868.268
EBITDA *	88.380	108.282	73.717	25.202	8.805	17.939	4.301	6.298	3.163	1.861	-601	-244	-7.966	329.137
ACTIVOS	22	4	17	2	1	1	1	2	1	2	1	11		65

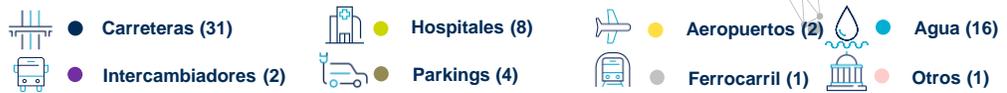
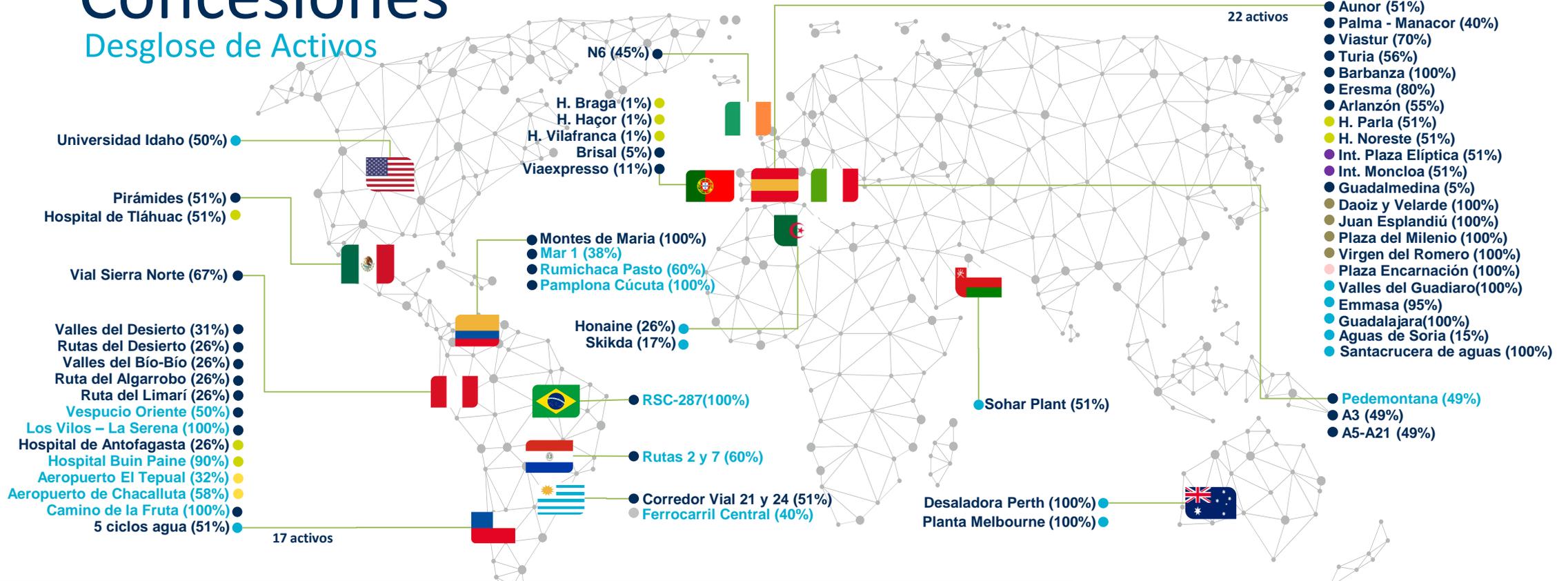
(*) Pedemontana no incluida en Cifra de negocios y EBITDA al estar en la división de Ingeniería e Infraestructuras hasta su puesta en operación



Valles del Bio Bio, Chile

Concesiones

Desglose de Activos



52 Activos en operación
13 Activos en Construcción

65 Activos concesionales



Ingeniería & Infraestructuras

	9M 2021	9M 2020	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.961	1.905	3%
EBITDA	242	209	16%
Margen EBITDA	12,3%	11,0%	+130 pb
Cartera (vs Dic. 2020)	6.693	5.622	19%

Impacto activo Pedemontana

€ millones	Pedemontana	Ing e Infra EX Pedemontana
Cifra Negocios	317	1.644
EBITDA	173	69
Margen Ebitda	-	4,2%

CARTERA INTERNACIONAL

80%

CARTERA PARA CONCESIONES

~50%

MESES ACTIVIDAD

31

Foco en Rentabilidad

Incremento del 16% en EBITDA, y del 3% en la cifra de negocio, gracias a la ejecución de los proyectos en cartera y a la contribución de la Autopista Pedemontana Veneta. Margen de Construcción 4,2%.

Nuevo mercado Canadá

Adjudicación de los primeros contratos en Canadá siguiendo nuestra hoja de ruta 21-25. Dos tramos del Corredor ferroviario LSEW en Toronto.

Mayor presencia en EEUU e Italia

Varios contratos de construcción de carreteras en Florida y Texas por importe de 320 millones de euros.

Varios contratos en Italia, como el de la Tremezzina o la A3, por importe conjunto de 778 millones de euros.

Principales Adjudicaciones

Gran éxito en la licitación. Incremento del 19% en cartera respecto a diciembre 2020.

- Construcción terminal Aeropuerto Jorge Chávez en Lima, Perú. €589€
- Autovía A3 Nápoles Salerno. Italia, €390 M.
- Construcción SS340 Tremezzina en Italia. €388 M.
- Construcción oficinas y promociones, España. €253 M.
- Construcción y reforma hospital 12 octubre, Madrid, España. €188M.
- Autopista RSC-287 en Brasil. €174 M.
- Construcción de dos naves logísticas, en Gerona y Badajoz. €158 M.
- Construcción y reconstrucción de carreteras en Texas y Florida, EEUU. €320M.
- Diseño y Construcción Hospital Buin Paine, Chile. €89M
- Construcción plataforma AVE Palencia-Aguilar Campo, España. €64M.
- Línea Ferroviaria de Sines y electrificación Faro en Algarve, Portugal €49 M.
- Construcción Bypass camino Nogales en Chile. €28 M.
- Renovación vías alta velocidad Extremadura para Adif, España. €18 M.
- Construcción edificio hospitalario en Tenerife, España. €14 M.



Servicios

	9M 2021	9M 2020	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	762	745	2%
Medioambiente	380	361	
Multiservicios	380	380	
Central	2	4	
EBITDA	79	65	21%
Medioambiente	57	53	
Multiservicios	24	13	
Central	-2	-1	
Margen EBITDA	10,4%	8,8%	+160 pb
Cartera (vs Dic. 2020)	3.100	2.668	+16%

Cifra de Negocios

Medioambiente: Crecimiento sólido motivado por la consolidación y entrada de nuevos de contratos en cartera como los de limpieza y recogida de residuos sólidos urbanos en Villalba, Santurce, San Roque y Mollet del Vallés, así como los contratos de limpieza y reparación de daños causados por el temporal Filomena en Madrid.

Multiservicios: cifra de negocio estable, con una mejora significativa de la rentabilidad del negocio.

EBITDA

Crecimiento del 21% en EBITDA, alcanzando los 79 millones de euros, lo que refleja la buena evolución de la actividad, sobre todo en multiservicios gracias a la recuperación a nivel nacional, con la mayor afluencia de pasajeros en aeropuertos, transporte público y servicios de restauración, incrementándose por tanto las actividades de facility management en los mismos.

Crecimiento del margen EBITDA alcanzando el 10,4%, con un crecimiento de 160 puntos básicos en la rentabilidad del negocio.

Principales Adjudicaciones

- Limpieza viaria y RSU de Barcelona, España. €378 M.
- Limpieza de espacios públicos en Madrid, lote 2. España. € 187 M.
- Servicio de limpieza y recogida de RSU en Reus, Tarragona. €53 M.
- Servicios de limpieza viaria y RSU en Torrejón de Ardoz, Madrid, España. €52 M.
- Contratos varios de conservación en Chile. €46M.
- Gestión integral de servicios de “facility management” para Telefónica en Chile y para Endesa en España €33M.
- Prórroga servicios de recogida de residuos en Madrid. €28 M.
- Prórroga servicio ayuda a domicilio en Madrid, España. €26 M.
- Servicios de limpieza y recogida de residuos en Santurce, Vizcaya. €15 M.
- Prórroga servicios de limpieza y conservación de zonas verdes en Madrid. €11 M.



Hospital Puerta de Hierro, Madrid

4

Anexos 9M 2021

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	9 M 2021	9 M 2020	Variación % 21/20
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.309.820	3.203.326	3,3%
Otros Ingresos	200.143	219.215	-8,7%
Total Ingresos de explotación	3.509.963	3.422.541	2,6%
Gastos Externos y de Explotación	-2.880.041	-2.895.128	-0,5%
EBITDA	629.922	527.413	19,4%
Amortización Inmovilizado	-116.670	-134.328	-13,1%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-1.230	-6.887	-82,1%
EBIT	512.022	386.198	32,6%
Resultados Financieros	-275.693	-215.956	27,7%
Resultados por diferencias en cambio	-54.840	-89.796	-38,9%
Resultado Sociedades puesta en Participación	368.574	-713.629	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.949	-87.445	-97,8%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-349.700	745.164	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	10.618	93.657	-88,7%
Resultado antes de Impuestos	209.032	118.193	76,9%
Impuesto de Sociedades	-72.122	-29.553	n.a.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	136.910	88.640	54,5%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO	136.910	88.640	54,5%
Atribuible a Minoritarios	-76.664	-41.499	84,7%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	60.246	47.141	27,8%
Margen bruto	19,0%	16,5%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	SEP. 21	DIC. 20	Variación 21/20
Activos no corrientes	9.876.068	9.954.680	-78.612
Activos Intangibles	34.490	34.209	281
Proyectos concesionales	875.588	880.832	-5.244
Inmovilizado Material	303.189	318.071	-14.882
Derecho de uso sobre bienes arrendados	127.903	127.712	191
Activos financieros	2.154.523	2.872.117	-717.594
Cuenta a cobrar por activos concesionales	6.150.334	5.590.902	559.432
Otros Activos no corrientes	133.893	34.689	99.204
Fondo de comercio	96.148	96.148	0
Activos corrientes	5.027.624	4.436.977	590.647
Activos no corrientes mantenidos para la venta	777.160	0	777.160
Existencias	186.329	230.887	-44.558
Cuenta a cobrar por activos concesionales	526.983	523.701	3.282
Deudores	2.008.162	1.950.807	57.355
Instrumentos financieros a valor razonable	229.119	370.689	-141.570
Activos financieros	91.071	63.946	27.125
Efectivo	1.208.800	1.296.947	-88.147
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.903.692	14.391.657	512.035
Patrimonio Neto	1.196.231	962.593	233.638
Recursos Propios	665.734	557.307	108.427
Intereses Minoritarios	530.497	405.286	125.211
Pasivos no corrientes	8.760.057	8.891.429	-131.372
Deuda Financiera	5.971.552	5.814.174	157.378
Instrumentos financieros a valor razonable	110.014	210.993	-100.979
Obligaciones de arrendamientos	88.296	85.573	2.723
Provisiones	175.278	191.853	-16.575
Otros Pasivos no corrientes	1.981.720	1.939.040	42.680
Otra deuda garantizada	433.197	649.796	-216.599
Pasivos corrientes	4.947.404	4.537.635	409.769
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0
Deuda Financiera	1.149.300	758.740	390.560
Instrumentos financieros a valor razonable	13.005	18.558	-5.553
Obligaciones de arrendamientos	31.513	30.739	774
Acreedores comerciales	1.677.410	1.597.553	79.857
Provisiones para operaciones tráfico	203.113	220.973	-17.860
Otros pasivos corrientes	768.587	943.426	-174.839
Otra deuda garantizada	1.104.476	967.646	136.830

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.960.717	868.269	761.667	-280.833	3.309.820
Otros Ingresos	162.796	20.846	24.896	-8.395	200.143
Total Ingresos de explotación	2.123.513	889.115	786.563	-289.228	3.509.963
Gastos Externos y de Explotación	-1.881.940	-559.977	-707.652	269.528	-2.880.041
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	241.573	329.138	78.911	-19.700	629.922
Amortización Inmovilizado	-38.664	-44.333	-30.540	-3.133	-116.670
Provisiones y otros gastos no recurrentes	17.410	-9.382	-9.563	305	-1.230
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	220.319	275.423	38.808	-22.528	512.022
Resultados Financieros	-75.487	-149.756	-3.955	-46.495	-275.693
Resultados por diferencias en cambio	-7.425	-85.079	634	37.030	-54.840
Resultado Sociedades puesta en Participación	1.978	2.413	884	363.299	368.574
Provisiones de Inversiones Financieras	-6	-1.882	-313	252	-1.949
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	1.461	-99	-351.062	-349.700
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	7.004	33	3.580	1	10.618
Resultado antes de Impuestos	146.383	42.613	39.539	-19.503	209.032
Impuesto de Sociedades	-51.840	-14.867	-9.434	4.019	-72.122
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	94.543	27.746	30.105	-15.484	136.910
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	94.543	27.746	30.105	-15.484	136.910
Atribuible a Minoritarios	-56.167	-21.745	-2.746	3.994	-76.664
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	38.376	6.001	27.359	-11.490	60.246

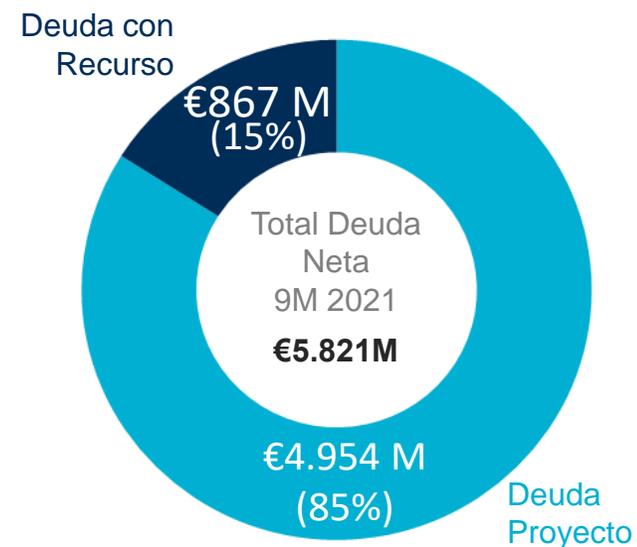
*Se han incorporado las cifras financieras del segmento de Agua en Sacyr Concesiones que anteriormente recogía Sacyr Servicios, tras la decisión estratégica del Grupo.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.904.801	849.977	744.885	-296.337	3.203.326
Otros Ingresos	198.948	14.901	12.464	-7.098	219.215
Total Ingresos de explotación	2.103.749	864.878	757.349	-303.435	3.422.541
Gastos Externos y de Explotación	-1.894.957	-601.673	-692.109	293.611	-2.895.128
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	208.792	263.205	65.240	-9.824	527.413
Amortización Inmovilizado	-58.765	-40.013	-32.367	-3.183	-134.328
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-3.763	1.941	-1.695	-3.370	-6.887
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	146.264	225.133	31.178	-16.377	386.198
Resultados Financieros	-62.660	-108.988	1.380	-45.688	-215.956
Resultados por diferencias en cambio	-7.656	-66.716	-5.558	-9.866	-89.796
Resultado Sociedades puesta en Participación	436	1.646	1.772	-717.483	-713.629
Provisiones de Inversiones Financieras	-4	-3.584	-420	-83.437	-87.445
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-19.036	-1.875	766.075	745.164
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	6.453	90.163	42	-3.001	93.657
Resultado antes de Impuestos	82.833	118.618	26.519	-109.777	118.193
Impuesto de Sociedades	-33.169	-17.521	-7.904	29.041	-29.553
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	49.664	101.097	18.615	-80.736	88.640
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	49.664	101.097	18.615	-80.736	88.640
Atribuible a Minoritarios	-31.455	-11.231	-648	1.835	-41.499
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	18.209	89.866	17.967	-78.901	47.141

*Se han incorporado las cifras financieras del segmento de Agua en Sacyr Concesiones que anteriormente recogía Sacyr Servicios, tras la decisión estratégica del Grupo.

Millones de €	Sept. 21	Dic. 20	Var.
Financiación de proyectos	4.954	4.376	578
Deuda Bancaria (líneas operativas)	76	154	-78
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	791	682	109
Deuda Neta	5.821	5.212	609

	Deuda
Sacyr Concesiones	3.100
Sacyr Concesiones	3.242
Tesorería ex proyecto	-142
Sacyr Ing & Infraestructuras:	1.409
Construcción	-141
Pedemontana y Otros (Project finance)	1.550
Sacyr Servicios	197
Sacyr Servicios	35
Project	162
TOTAL CORPORATIVA	1.115
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	5.821



Nota: No incluye la operación de titulización de los derechos de cobro de 9 plantas de energía realizada en el mes de octubre por importe de €104M

Calendario vencimientos deuda neta total

Millones de €

	Deuda	2021	2022	2023	2024	2025 EN ADELANT
Sacyr Concesiones	3.100	-572	449	166	274	2.783
Sacyr Concesiones	3.242	-373	429	163	272	2.751
Tesorería ex proyecto	-142	-199	20	3	2	32
Sacyr Ing & Infraestructuras:	1.409	-461	219	61	122	1.468
Construcción	-141	-257	45	51	12	8
Pedemontana y Otros (Project finance)	1.550	-204	174	10	110	1.460
Sacyr Servicios	197	-66	39	44	22	158
Sacyr Servicios	35	-15	16	29	3	2
Project	162	-51	23	15	19	156
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	4.706	-1.099	707	271	418	4.409
TOTAL CORPORATIVA	1.115	74	705	203	130	3
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	5.821	-1.025	1.412	474	548	4.412

IMD ACUMULADO

	9M 21	9M 20	Var.(%)
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.587	10.690	17,7%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	23.984	18.449	30,0%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.052	19.115	20,6%
- AUTURSA CV-35	38.574	31.956	20,7%
- ERESMA	7.778	5.993	29,8%
- BARBANZA	13.610	11.790	15,4%
- ARLANZON	19.531	15.741	24,1%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	10.183	9.445	7,8%
- VALLES DEL DESIERTO	5.968	4.161	43,4%
- RUTAS DEL DESIERTO	7.376	5.183	42,3%
- RUTAS DEL ALGARROBO	5.576	3.962	40,8%
- VALLES DEL BIO-BIO	9.057	6.549	38,3%
- RUTA DE LIMARÍ	5.725	4.004	43,0%
- MONTES DE MARÍA	3.055	2.357	29,6%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.155	3.879	58,7%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.551	4.812	56,9%
- RUTAS DEL ESTE	16.159	12.250	31,9%
- PAMPLONA-CÚCUTA	7.246	3.911	85,3%
- VIA EXPRESSO	5.215	4.272	22,1%



DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	9M 2021	9M 2020	Var. (%)
ESPAÑA	103.670	91.126	13,8%
IRLANDA	770	770	0,0%
PORTUGAL	669	668	0,1%
CHILE	115.667	111.294	3,9%
PERU	24.718	28.973	-14,7%
COLOMBIA	143.890	120.918	19,0%
URUGUAY	8.178	7.752	5,5%
PARAGUAY	21.915	12.981	68,8%
MÉJICO	44.996	23.981	87,6%
EE.UU.	8.794	-	n/a
BRASIL	552	-	n/a
AGUA Y OTROS ACTIVOS	125.647	95.079	32,2%
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	599.465	493.541	21,5%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	268.803	356.436	-24,6%
TOTAL	868.268	849.977	2,2%

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

Ratio de endeudamiento con recurso: deuda neta con recurso entre el EBITDA con recurso más las distribuciones y dividendos de los proyectos.

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.

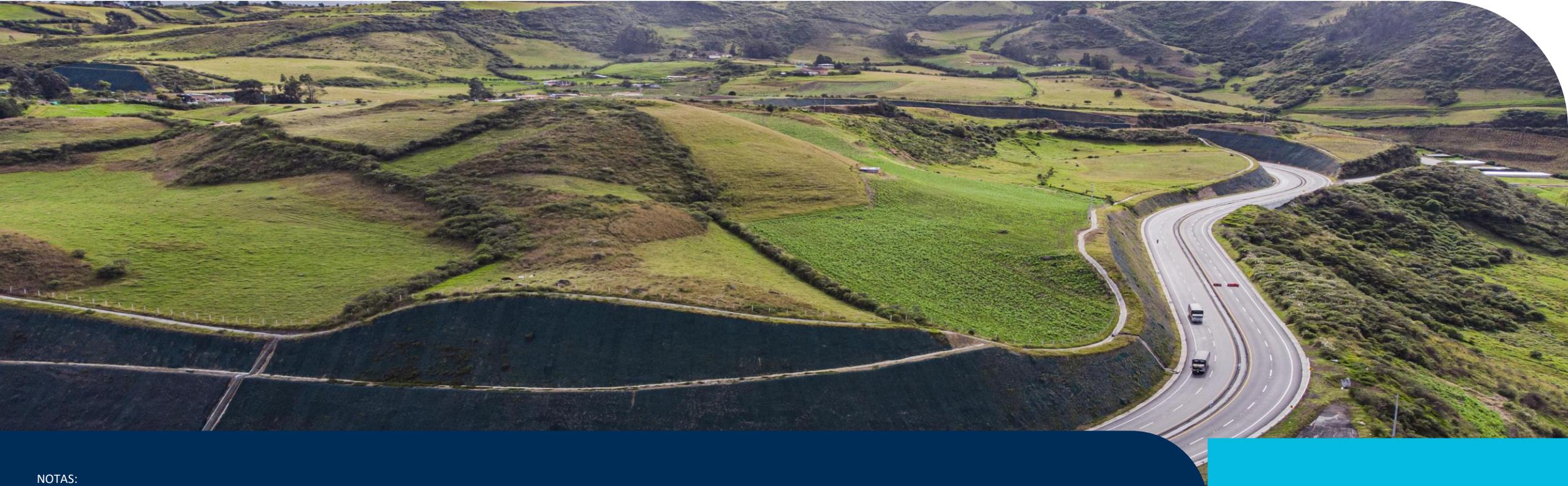
No hay ninguna medida financiera comparable en NIIF, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores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



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



sacyr.com