

sacyr



Sustainability Yearbook
Member 2022
S&P Global



Autopista Pedemontana, Italia

Resultados 9M 2022

7 de noviembre 2022
www.sacyr.com

Índice

I.	Principales Magnitudes y Aspectos Destacados	2
II.	Cuenta de Resultados	11
III.	Cartera: Mercados Estratégicos	12
IV.	Balance Consolidado	15
V.	Evolución Áreas de Negocio	18
VI.	Impulso a la Sostenibilidad	27
VII.	Evolución Bursátil	30
VIII.	Participaciones Significativas	30
IX.	Anexos	31

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.

I. Principales magnitudes y aspectos destacados 9M 2022



Pedemontana, Italia

Principales magnitudes del periodo

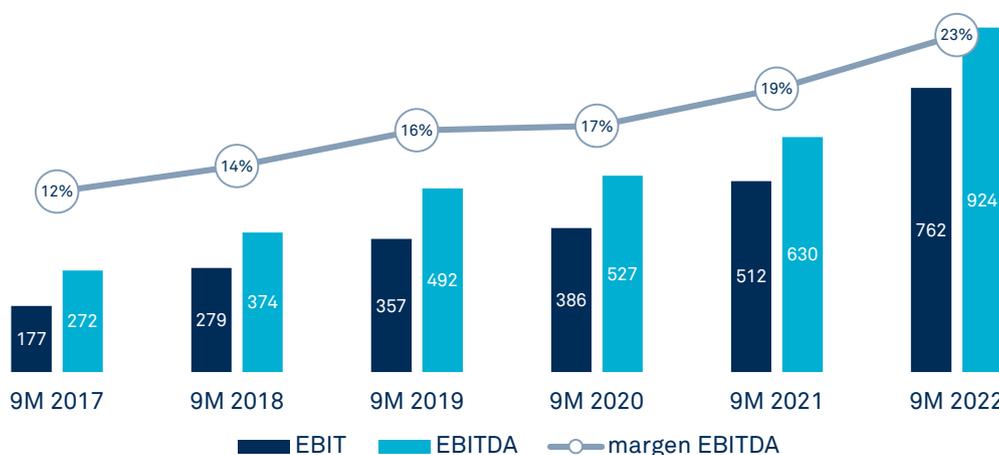
A. Modelo Resiliente: predecible, recurrente y estable.

El perfil concesional que el Grupo ha adquirido, con 68 activos en su portfolio y que sigue desarrollando dentro de su Plan Estratégico 2021-2025, hace de Sacyr una compañía **sólida, estable, predecible y con gran capacidad de generación de caja recurrente.**

En estos nueve primeros meses de 2022, el Grupo continúa demostrando su fortaleza y crecimiento, fundamentalmente gracias a la vinculación directa de los ingresos concesionales (negocio más relevante del Grupo) a la inflación y a las sucesivas puestas en operación, tanto de tramos de autopistas como de activos completos:

	9M 2022	9M 2021	Var.
Cifra de Negocios	4.092	3.310	+24% ↑
EBITDA	924	630	+47% ↑
Margen EBITDA	22,6%	19,0%	+360 pb ↑
Beneficio Neto	68	60	+13% ↑

EBITDA, EBIT y margen EBITDA



B. Principales magnitudes

Las principales magnitudes operativas de la cuenta de resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2022, y su desglose por áreas de negocio, son las siguientes:

Principales Magnitudes <i>miles de euros</i>	9M 2022	9M 2021	Var. % 21 / 22
Cifra de Negocios	4.091.896	3.309.820	+24%
Sacyr Concesiones	1.439.486	868.269	+66%
<i>Ingresos Operativos</i>	890.483	599.466	+49%
<i>Ingresos Construcción</i>	549.003	268.803	+104%
Sacyr Ing.& Infra.	2.227.655	1.960.717	+14%
Sacyr Servicios	793.467	761.667	+4%
Holding & Ajustes	-368.712	-280.833	n.a.
EBITDA	923.961	629.922	+47%
Sacyr Concesiones	542.356	329.138	+65%
Sacyr Ing.& Infra.	302.728	241.573	+25%
Sacyr Servicios	78.969	78.911	0%
Holding & Ajustes	-92	-19.700	n.a.
Margen EBITDA	23%	19%	
Sacyr Concesiones*	61%	55%	
Sacyr Ing.& Infra.	14%	12%	
Sacyr Servicios	10%	10%	

* Sin ingresos de construcción

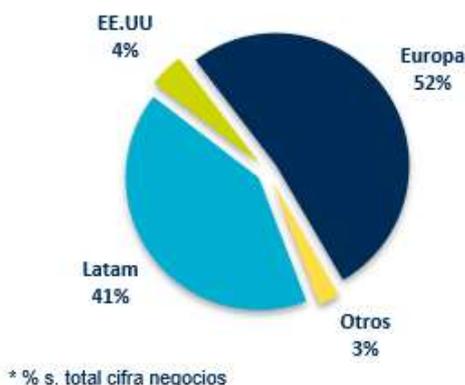
La Cifra de Negocios ha alcanzado **4.092 millones de euros**, lo que representa **un crecimiento del 24%** respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento **se sustenta en todas las áreas de negocio del Grupo**:

- (I) **Sacyr Concesiones (+66%)**, impulsado por los ingresos operativos de los activos (+49%) gracias a: (i) la buena marcha operativa de los activos, (ii) que los ingresos de los activos concesionales se encuentran directamente ligados a la inflación, (iii) la puesta en operación de la nueva autopista Ruta 78 en Chile y de diferentes tramos, entre otros, de la Ruta 2 y 7 en Paraguay o de Rumichaca Pasto en Colombia (100% completada), (iv) la mejora de los tráfcos de los activos a nivel nacional y v) un buen comportamiento de la división de agua debido a la aportación de los cinco ciclos integrales en Chile, además de la contribución de los activos adquiridos en Australia. En cuanto a los ingresos de construcción, dentro de concesiones (+104%), éstos se incrementan respecto a los nueve primeros meses del año anterior debido al avance en proyectos como el Ferrocarril Central, en Uruguay, la Ruta de la Fruta, Aeropuerto de Arica y Hospital de Buin-Paine, los tres en Chile, y la RSC-287 en Brasil.

- (II) **Sacyr Ingeniería e Infraestructuras (+14%)** crece apoyada en la ejecución de grandes proyectos en cartera ubicados en los mercados estratégicos donde opera el Grupo, así como en la contribución tanto de la autopista Pedemontana-Veneta como de la autopista A3, ambas en Italia.
- (III) **Sacyr Servicios (+4%)** mantiene su crecimiento respecto al mismo período de 2021, apoyado en las dos áreas que componen la división (Medioambiente y Multiservicios), focalizándose en contratos a largo plazo que priman la rentabilidad y demuestran la estabilidad y recurrencia de la actividad.

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

(i) Europa 52%, (ii) Latinoamérica 41%, (iii) Estados Unidos 4% y (iv) Otros 3%.



Este crecimiento en los ingresos se traslada a la rentabilidad del Grupo.

EI EBITDA ha alcanzado los **924 millones de euros** frente a los 630 millones de euros de septiembre de 2021, lo que supone un **crecimiento del 47%**, logrando un récord en rentabilidad con un **margen EBITDA del 22,6%**, +360p.b. respecto al margen del mismo periodo del año anterior, donde destaca especialmente la aportación del EBITDA concesional. Este crecimiento en rentabilidad se apoya en todas las áreas de negocio:

Sacyr Concesiones (+65%) es el principal contribuidor al EBITDA del Grupo gracias, entre otras, a la puesta en operación de importantes activos, la buena marcha operativa de los activos, tanto de infraestructuras como de agua, la mejora a nivel nacional de los tráficos de nuestras autopistas y al estar los ingresos concesionales directamente

ligados a la inflación. Con todo ello, el EBITDA concesional del Grupo alcanza un 85% del total. En la división de **Sacyr Ingeniería e Infraestructuras el crecimiento ha alcanzado el 25%**, que eliminando la contribución de los activos de Pedemontana y A3, en Italia, sería de un 2%. La división de **Sacyr Servicios consigue consolidar su rentabilidad con un margen Ebitda del 10%**.

El EBITDA procedente de activos concesionales, distribuidos en las tres áreas de negocio (concesiones de infraestructuras, plantas de tratamiento de agua y plantas de tratamiento de residuos), ha ascendido a 787 millones de euros, lo que representa un 85% sobre el total, y supone una mejora respecto al 82% alcanzado en el mismo período del pasado año.

Aspectos destacados del periodo

A. Impulso al Plan Estratégico 2021-2025 acelerando la reducción de deuda neta con recurso:

Con posterioridad al cierre, el 5 de octubre de 2022 Sacyr comunicó que había iniciado un **proceso de exploración activa de un plan de desinversiones con el fin de acelerar los grandes objetivos del Plan Estratégico 2021-2025**: (i) impulsar el perfil concesional del Grupo, (ii) acelerar la reducción de la deuda neta con recurso e (iii) impulsar el crecimiento del área de Agua.

La implementación de este plan consiste en tres iniciativas:

- i) la **desinversión del 49% de la división de Servicios**;
- ii) la incorporación de un **socio inversor para el 49% de la filial de Agua** para impulsar el crecimiento en este sector, en el que hay importantes oportunidades de expansión, y;
- iii) el mantenimiento de la política de **rotación de activos concesionales no estratégicos y/o participaciones minoritarias** con el fin de equilibrar geográficamente la cartera de activos.

La consecución de estos procesos durante el próximo ejercicio **adelantará dos años el cumplimiento del objetivo de reducir drásticamente la deuda neta con recurso**, marcado para 2025 en el Plan Estratégico.

Este plan de desinversiones además generará recursos adicionales para acelerar el crecimiento en activos de concesiones de infraestructuras en las regiones más estratégicas para el Grupo. El objetivo de Sacyr es tener una cartera equilibrada, con un 33% del negocio en América Latina, otro 33% en Europa y el 33% restante en mercados de habla inglesa.

B. Refinanciación de la deuda corporativa:

En julio 2022, **Sacyr reforzó su estructura de capital con la refinanciación de €355 M de su deuda corporativa** en dos tramos: (i) €280 M en formato préstamo y con vencimiento a cinco años y, (ii) €75 M de línea de liquidez y con vencimiento a tres años, con posibilidad de prórroga por hasta dos años adicionales.

Esta operación, que alarga los vencimientos de la deuda, refuerza y simplifica la estructura de capital a largo plazo de la compañía en un momento complejo, caracterizado por la alta volatilidad de los mercados financieros.

Sacyr asume en esta operación unos compromisos de sostenibilidad y seguridad en base a la definición de unos indicadores de reducción de CO2 y de la tasa de accidentes laborales, y cuyo cumplimiento o incumplimiento lleva aparejado un pequeño ajuste en el precio.

La operación, firmada con 14 entidades financieras, fue liderada por Santander y Société Générale como bancos coordinadores, Bookrunners y MLAs y contó con el apoyo como bancos destacados del ICO, Deutsche Bank, BBVA, Caixabank, JP Morgan y Banco Sabadell, lo que demuestra la confianza del sector bancario en la solidez del Plan Estratégico 2021-2025.

C. Remuneración al accionista:

La retribución al accionista sigue siendo uno de los pilares estratégicos del Grupo. Durante este año 2022 Sacyr ha llevado a cabo el pago de dos dividendos bajo el formato “Scrip Dividend”:

En febrero de 2022, donde los accionistas pudieron elegir: (i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,049 euros brutos por derecho, o; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 45 existentes

En junio de 2022, donde los accionistas pudieron optar: (i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,066 euros brutos por derecho, o; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 39 existentes.

Con el pago de ambos dividendos, **la rentabilidad obtenida por el accionista se ha situado en el 4,8%**, obteniendo un **efectivo bruto de 0,115€ por acción**.

D. Foco en el negocio concesional:

El año 2022 es un año clave de crecimiento desde el punto de vista concesional debido a las puestas en operación de activos relevantes del portfolio:

- **Américo Vespucio Oriente (Chile):** En julio **se puso en operación la autopista AVO**. Es una de las infraestructuras más relevantes del país y una de las principales de la cartera de Sacyr, con una inversión de aproximadamente 1.000 millones de euros.

- **Ruta 78 (Chile):** En marzo **se puso en operación la autopista Ruta 78**. Es un eje fundamental para el transporte de carga entre Santiago y el Puerto de San Antonio y para las áreas urbanas desarrolladas en las cercanías de su trazado.

- **Autopista Mar 1 (Colombia):** Durante el segundo trimestre se abrieron los 33 kilómetros de doble calzada entre Medellín y Santa Fe de Antioquia. Con esta apertura junto al nuevo Túnel de Occidente, **se ha dado por concluida la fase de construcción del proyecto y por tanto su completa puesta en operación**.


- **Rumichaca Pasto (Colombia):** Abierto al tráfico el último tramo de la autopista. Con esta apertura se da por finalizada el proyecto y **puesta en operación al 100%**. El presidente de Colombia inaugurará el proyecto oficialmente en el mes noviembre de 2022.

- **A3 Napoli-Pompei-Salerno (Italia):** En abril, junto a nuestro socio Fininc, se comenzó con la **operación y mantenimiento de la concesión de la autopista A3**, vía muy relevante en el sur de Nápoles, ya que conecta la costa del Vesubio con los puertos de Nápoles y Salerno y con el resto de las autopistas de la región.


Además, se cerraron cuatro importantes operaciones financieras:

En enero 2022, **el consorcio SIS cerró la financiación de la autopista A3 Nápoles-Salerno, en Italia, mediante la emisión de un bono por €518 M.**

En febrero 2022, **Sacyr cerró la refinanciación del proyecto Rumichaca Pasto, en Colombia, por US\$800 M.** La financiación incluye un **bono social** equivalente a US\$262 M.

En mayo 2022, Sacyr y su socio italiano Fininc, cerraron una financiación con el fondo americano GIP sobre los dividendos de la autopista Pedemontana Veneta (Italia). **La operación consiste en una financiación de parte de los dividendos a recibir durante los próximos 8 años por valor de €450 M.**

En septiembre 2022, **se cerró la financiación de US\$144 M para el contrato del Hospital de Buin-Paine, en Santiago, en Chile.**

E. Entrada en el Ibex 35:

En la reunión celebrada el 9 de junio de 2022, por parte del Comité Asesor Técnico de los Índices IBEX, **se acordó incluir a Sacyr en el selectivo índice bursátil español formado por las 35 empresas cotizadas con más liquidez.**

F. Salida del capital de Repsol:

Como ya se anunció en la presentación de resultados del primer y segundo trimestre del año, Sacyr ha salido del capital de Repsol. Esta última venta correspondiente al 2,9% de la petrolera ha supuesto un ingreso en la caja del Grupo de **€58 M.** Esta operación supone el **cumplimiento de uno de los objetivos del Plan Estratégico 2021-2025 de Sacyr**, mejorando la visibilidad del balance, la previsibilidad de la cuenta de resultados y el foco de la compañía como desarrollador y operador líder del sector concesional.

G. Grandes Avances en materia de Sostenibilidad: piedra angular del Plan Estratégico 2021-2025

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

- ✓ **Rating ESG: por la agencia Sustainalytics (filial de Morningstar).** A junio-22 somos 1º de España y 4º del mundo en nuestro sector.
- ✓ **Rating ESG: por la agencia Standard and Poor's (S&P).** Somos el percentil 90 en el sector de infraestructuras.
- ✓ **Rating Climático: Carbon Disclosure Project (CDP).** Segunda mejor calificación obteniendo un "A-".
- ✓ **Índice FTSE4Good.** Hemos obtenido una calificación ESG de 3,9 sobre 5 puntos, situándonos en el percentil 95.

Además de las principales agencias de rating ESG, también damos respuesta a otras agencias y plataformas de información ESG, entre las que destacan: **MSCI, Vigeo Eiris, Refinitiv, Bloomberg Gender Equality Index, Ecovadis y Trucost Environmental.**

Con posterioridad al cierre, Sacyr ha sido la **primera empresa del sector** de infraestructuras en **verificar su Huella de Agua siguiendo los requisitos de la norma ISO 14046.**

H. Premio Nacional de Innovación y Diseño 2022

Sacyr ha sido elegida Premio Nacional de Innovación y Diseño 2022 en categoría de Gran Empresa. Estos galardones, que entrega el Ministerio de Ciencia e Innovación, reconocen el **modelo de negocio basado en la innovación** que Grupo Sacyr tiene implantado como valor estratégico. Con este premio, el Gobierno de España destaca cómo está afrontando Sacyr los retos de digitalización y la transición ecológica para encontrar nuevas oportunidades basadas en la innovación abierta y colaboración público-privada.

I. Derivado sobre acciones propias

En el mes de abril, Sacyr firmó dos contratos de derivados con dos entidades de crédito sobre un total de 10 millones de acciones de Sacyr, con vencimientos a uno y dos años. Ambas operaciones consisten en contratos forward donde la compañía podrá liquidar de manera física o por diferencias al vencimiento. Con esta operación el Grupo demuestra la confianza total en el valor.

En el mes de octubre, con posterioridad al cierre y con motivo del vencimiento de 5 millones de acciones de un derivado sobre acciones propias, la compañía decidió la liquidación física del mismo, por lo tanto adquirió 5 millones de acciones al precio fijado en origen.



II. Cuenta de resultados

Cuenta de Resultados Consolidada

miles de euros

	9M 2022	9M 2021	Var. % 22/21
Importe Neto de la Cifra de Negocios	4.091.896	3.309.820	+23,6%
Otros Ingresos	206.004	200.143	2,9%
Total Ingresos de Explotación	4.297.900	3.509.963	22,4%
Gastos Externos y de Explotación	-3.373.939	-2.880.041	17,1%
EBITDA	923.961	629.922	+46,7%
Amortización Inmovilizado	-135.362	-116.670	16,0%
Provisiones y Otros Gastos No Recurrentes	-26.671	-1.230	n.a.
EBIT	761.928	512.022	+48,8%
Resultados Financieros	-376.884	-275.693	36,7%
Resultados por Diferencias de Cambio	-159.694	-54.840	n.a.
Resultado Sociedades por el Método de Participación	5.144	368.574	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-80.058	-1.949	n.a.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	71.552	-349.700	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	12.812	10.618	20,7%
Resultado antes de Impuestos	234.800	209.032	+12,3%
Impuesto de Sociedades	-83.544	-72.122	15,8%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	151.256	136.910	+10,5%
RESULTADO CONSOLIDADO	151.256	136.910	+10,5%
Atribuible a Minoritarios	-83.477	-76.664	8,9%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	67.779	60.246	+12,5%

La Cifra de Negocios y EBITDA han alcanzado durante los primeros nueve meses de 2022, los **4.092 millones de euros y 924 millones de euros** respectivamente, lo que representa **un crecimiento del 24% y 47%** respecto al mismo periodo del año anterior.

El EBITDA procedente de activos concesionales, distribuidos en las tres áreas de negocio (concesiones de infraestructuras, plantas de tratamiento de agua y plantas de tratamiento de residuos), ha ascendido a **787 millones de euros**, lo que representa un 85% sobre el total, y supone una mejora respecto al 82% alcanzado el mismo periodo del pasado año.

El resultado neto de explotación (EBIT) ha alcanzado los **762 millones de euros** a 30 de septiembre de 2022, **un 49% más** que en el mismo periodo del año anterior.

Los resultados financieros netos a cierre septiembre han sido -377 millones de euros. El tipo de interés nominal a 30 de septiembre de 2022 se sitúa en el 4,81%.

Los resultados por diferencias de cambio reflejan el impacto contable (que no se corresponde con salida de caja) debido a la devaluación de las monedas de los países en los que el grupo tiene actividad, fundamentalmente, Chile y Colombia.

El beneficio neto del Grupo a 30 de septiembre de 2022 ha alcanzado los 68 millones de euros frente a los 60 millones de euros alcanzados a 30 de septiembre de 2021, lo que supone un crecimiento del 13%.

III. Cartera: mercados estratégicos



El Grupo continúa consolidando su posición estratégica en los mercados de referencia.

La cartera del Grupo a 30 de septiembre de 2022 ha aumentado en un 16% respecto a la de diciembre de 2021, alcanzando a cierre de septiembre de 2022 un importe de 53.122 millones de euros.

Las **principales adjudicaciones** que refuerzan la posición de Sacyr en los mercados en los que estratégicamente opera son:

sacyr
53.122€M

Concesiones
43.131€M
81% sobre el total

Ing & Infra
6.774€M
13% sobre el total

Servicios
3.217€M
6% sobre el total



El Grupo ha reforzado su presencia en América, destacando la adjudicación de una **nueva concesión en Chile, la Ruta 78** que une Santiago con San Antonio y contempla la mejora actual de la ruta que cuenta con una extensión de 132 km y una inversión aproximada de 810 millones de euros; la construcción del nuevo **punto ferroviario sobre el río Biobío (Chile)** con una cartera aproximada de 174 millones de euros; la adjudicación de la concesión de la **autopista Buga-Buenaventura, ubicada en el Valle del Cauca (Colombia)**, abarca la operación y mantenimiento de 244 km y tiene una inversión aproximada de 800 millones de euros; También en EE.UU., con la construcción de un nuevo tramo en la **autopista US62 en Texas** y, la ampliación de **la carretera Vanderbilt Beach Road en Florida**. A nivel europeo, destacan adjudicaciones como la del **intercambiador Weavers Cross Belfast en Irlanda del Norte (R. Unido)** por importe de 121 millones de euros; la adjudicación del nuevo **Hospital oncológico de Velindre (R. Unido)**, que será un centro referente en sostenibilidad y eficiencia y nuestro primer proyecto concesional en el

país, también **la variante Väg 56 en Suecia** por un importe de 56 millones de euros, que implica la entrada en el país. A nivel nacional se han adjudicado importantes contratos, como las obras de **acceso ferroviario al puerto exterior de La Coruña** en Punta Langosteira por importe de 102 millones de euros; la adecuación ferroviaria para la conexión en ancho estándar al Corredor Mediterráneo de la **plataforma multimodal de La Llagosta** por importe 49 millones de euros; así como **el Servicio de Ayuda a Domicilio** en Madrid por importe 108 millones de euros o **contratos de limpieza viaria en Melilla y Sevilla** por 47 millones de euros.

CARTERA <i>millones de euros</i>	Sep.22	Dic.21	Var. % 22/21
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	6.774	6.280	+8%
SACYR CONCESIONES	43.131	36.530	+18%
SACYR SERVICIOS	3.217	3.128	+3%
CARTERA TOTAL	53.122	45.938	+16%

La **principal exposición geográfica del Grupo** en función de cada una de sus divisiones se centraría principalmente, entre otros, en los siguientes países:



Concesiones



Ingeniería & Infraestructuras



Servicios



IV. Balance Consolidado



Ferrocarril Central, Uruguay

Activo	Sep. 2022	Dic. 2021	Var. 22/21
<i>Miles de euros</i>			
Activos no corrientes	11.643.920	10.091.315	1.552.605
Activos Intangibles	97.228	100.346	-3.118
Proyectos concesionales	1.706.683	914.273	792.410
Inmovilizado Material	296.645	291.390	5.255
Derechos de uso sobre bienes arrendados	175.970	149.581	26.389
Activos financieros	1.497.654	1.840.605	-342.951
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.695.198	6.651.482	1.043.716
Otros Activos no corrientes	69.064	38.211	30.853
Fondo de comercio	105.478	105.427	51
Activos corrientes	5.381.354	4.886.144	495.210
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0
Existencias	210.181	177.013	33.168
Cuenta a cobrar por activos concesionales	908.849	650.843	258.006
Deudores	2.465.627	2.038.530	427.097
Instrumentos financieros a valor razonable	42.963	67.262	-24.299
Activos financieros	80.932	332.270	-251.338
Efectivo	1.672.802	1.620.226	52.576
TOTAL ACTIVO	17.025.274	14.977.459	2.047.815

Pat. Neto y Pasivo	Sep. 2022	Dic. 2021	Var. 22/21
<i>Miles de euros</i>			
Patrimonio Neto	1.328.860	959.314	369.546
Recursos Propios	624.650	409.373	215.277
Intereses Minoritarios	704.210	549.941	154.269
Pasivos no corrientes	11.553.516	9.633.407	1.920.109
Deuda Financiera	8.253.522	6.418.552	1.834.970
Instrumentos financieros a valor razonable	69.167	112.166	-42.999
Obligaciones de arrendamientos	118.465	103.848	14.617
Provisiones	157.851	163.239	-5.388
Otros Pasivos no corrientes	2.954.511	2.402.405	552.106
Otra deuda garantizada	0	433.197	-433.197
Pasivos corrientes	4.142.898	4.384.738	-241.840
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0
Deuda Financiera	1.108.442	1.382.358	-273.916
Instrumentos financieros a valor razonable	1.833	12.556	-10.723
Obligaciones de arrendamientos	41.278	36.326	4.952
Acreedores comerciales	1.989.142	1.822.940	166.202
Provisiones para operaciones tráfico	214.893	203.787	11.106
Otros pasivos corrientes	787.310	710.172	77.138
Otra deuda garantizada	0	216.599	-216.599
TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	17.025.274	14.977.459	2.047.815

Deuda Financiera. El importe de la deuda financiera neta del Grupo a 30 de septiembre de 2022 ha ascendido a 7.608 millones de euros. Su desglose y variación respecto a diciembre de 2021 es el siguiente:

Deuda Financiera	Sep. 2022	Dic. 2021	Var.
<i>millones de euros</i>			
Financiación de proyectos	6.919	5.332	1.587
Deuda Bancaria (líneas operativas)	-207	-199	-8
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	896	880	16
Deuda Neta	7.608	6.013	1.595

Deuda Bancaria: el importe de la deuda neta bancaria del Grupo es de -207 millones de euros. Por ello, el Grupo presenta excedente de caja bajo este concepto.

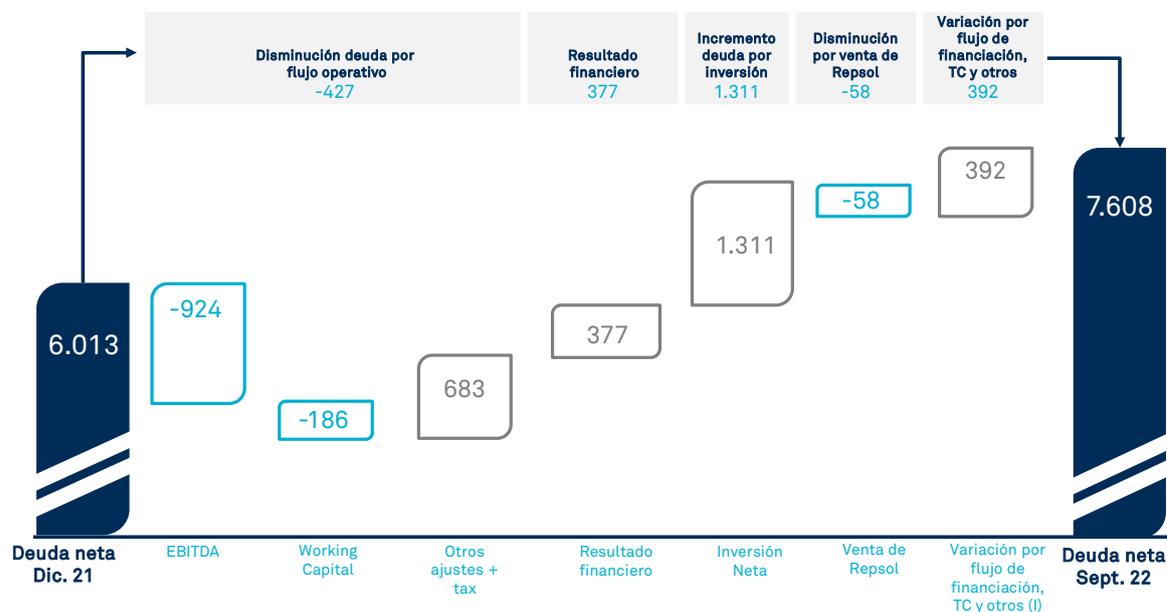
Mercado de capitales: la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 896 millones de euros principalmente por:

- 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 300 millones de euros.
- Los programas ECP de emisiones de papel comercial.

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 6.919 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** durante el periodo ha sido la siguiente:

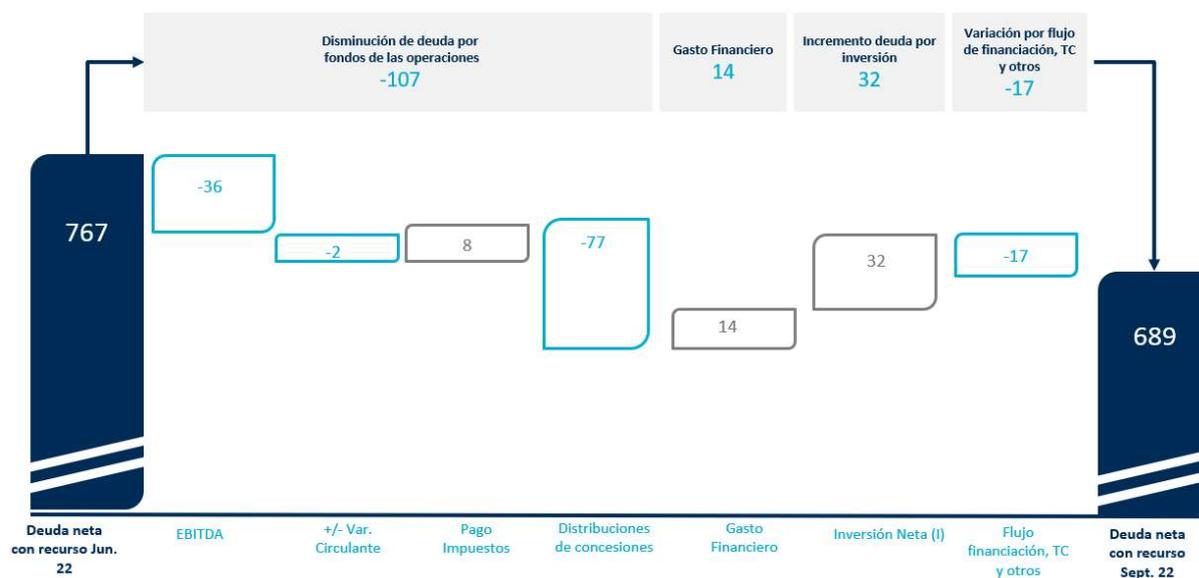


(I) Del importe total de var. de flujo de financiación, TC y otros, 380 €M corresponden a variaciones de tipo de cambio. Este incremento de deuda será compensado con el correspondiente incremento de ingresos futuros.

Inversiones: El incremento de deuda por inversión neta ha sido de 1.311 millones de euros, en su mayoría por la inversión propia de los proyectos concesionales tanto de infraestructuras como de servicios a través de las aportaciones de capital a los proyectos y

de las correspondientes disposiciones de las deudas de proyecto. Uno de los efectos más relevantes es la inversión en la autopista italiana A3, que ha ascendido aproximadamente a 500 millones de euros.

La **variación de la deuda neta con recurso** durante el tercer trimestre ha sido la siguiente:



(I) Del importe total de inversión neta: €30 M corresponden a equity en concesiones y €2 M a las divisiones de Ingeniería & Infraestructuras y Servicios.



V. Evolución Áreas de Negocio



SACYR CONCESIONES

Sacyr Concesiones

miles de euros

	9M 2022	9M 2021	Var. % 22 / 21
Cifra de Negocios	1.439.486	868.269	+66%
Ingresos construcción	549.003	268.803	+104%
Ingresos Operativos	890.483	599.466	+49%
Ingresos Concesiones Infra.	753.489	489.395	+54%
Ingresos Actividad Agua	136.994	110.070	+24%
EBITDA	542.356	329.138	+65%
EBITDA Concesiones Infra.	516.873	306.885	+68%
EBITDA Actividad Agua	25.483	22.253	+15%
Margen EBITDA	60,9%	54,9%	
Margen EBITDA Concesiones Infra.	68,6%	62,7%	
Margen EBITDA Actividad agua	18,6%	20,2%	

Durante estos primeros nueve meses de 2022, Sacyr Concesiones continúa con un crecimiento sólido, estable y predecible, apoyado por la constante puesta en operación de sus activos en cartera y diferentes tramos de éstos, la gran mayoría de ellos con

mecanismos de mitigación del riesgo a la demanda, o bien sin riesgo de demanda, y cuyos ingresos se encuentran directamente ligados a la inflación. El año 2022 es un año clave para la división, se han finalizado y puesto en operación importantes proyectos como las autopistas Américo Vespucio Oriente y Ruta 78 en Chile, Mar 1 y Rumichaca Pasto en Colombia y A3 en Italia.

- A 30 de septiembre de 2022, la **cifra de negocios** de la actividad de concesiones ha ascendido a **1.439 millones de euros (+66%)**, gracias al buen comportamiento de los ingresos operativos concesionales, a la contribución de la división de agua y a los ingresos de construcción.
- Los **ingresos concesiones infra. (+54%)** reflejan, entre otros: (i) la buena marcha operativa de los activos, (ii) que los ingresos de los activos concesionales se encuentran directamente ligados a la inflación, (iii) la puesta en operación de la nueva autopista Ruta 78 en Chile y de diferentes tramos, entre otros, de la Ruta 2 y 7 en Paraguay o de Rumichaca Pasto en Colombia (100% completada), y (iv) la mejora de los tráficos de los activos a nivel nacional. Adicionalmente, **la actividad de agua (+24%)** sigue demostrando un positivo comportamiento por la buena marcha operativa de los contratos, por la contribución de los cinco ciclos integrales en Chile, entre otros, así como por la contribución de los activos adquiridos en Australia.
- En cuanto a los ingresos de construcción, dentro de concesiones (+104%), éstos se incrementan respecto a los nueve primeros meses del año anterior debido al avance en proyectos como el Ferrocarril Central, en Uruguay, la Ruta de la Fruta, Aeropuerto de Arica y Hospital de Buin Paine, los tres en Chile y la RSC-287 en Brasil.
- El buen comportamiento de la cifra de negocios viene acompañado de un sólido crecimiento del EBITDA de +65%, apoyado tanto por los activos de infraestructuras (+68%), como por la actividad de agua (+15%). Sacyr Concesiones es el principal contribuidor del Grupo, y cada vez con más peso, genera estabilidad y recurrencia en la cuenta de resultados del Grupo. Con todo ello, el EBITDA concesional del Grupo alcanza un 85%.

Detalle por país

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

PAÍS	C. DE NEGOCIOS (*)	EBITDA (*)	ACTIVOS
 Colombia	307,7	170,1	5
 Chile	298,5	152,9	18
 España	224,5	101,5	22
 Uruguay	363,5	51,1	2
 Paraguay	100,7	28,2	1
 Méjico	52,1	27,7	2
 Perú	29,1	9,1	1
 Omán	19,8	7,8	1
 USA	8,2	3,6	1
 Australia	13,1	2,7	2
 Brasil	20,0	-1,3	1
 Italia	-	-	3
 Otros	1,5	-0,8	9
 Holding	0,8	-10,2	
TOTAL	1.439,5	542,4	68

(*) Pedemontana y A3 no incluidas en Cifra de negocios y EBITDA al estar en la división de Ingeniería e Infraestructuras hasta su puesta en operación. Cifras en millones de euros.

Evolución del tráfico

La evolución del tráfico muestra grandes avances, tanto si lo comparamos contra el mismo periodo del año anterior (+11%), como si por el contrario lo comparamos contra septiembre de 2019 (+17%). Conviene destacar que la mayor parte de los activos se encuentran dentro del esquema de remuneración de pago por disponibilidad o 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

	9M 2022	9M 2021	Var. % 22/21	9M 2019	Var. % 22/19
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA					
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	13.038	12.587	3,6%	12.549	3,9%
PALMA MANACOR MA-15	27.095	23.984	13,0%	26.876	0,8%
VIASTUR AS-II	25.693	23.052	11,5%	23.817	7,9%
AUTOV. TURIA CV-35	40.722	38.574	5,6%	40.293	1,1%
AUTOV. ERESMA	8.468	7.778	8,9%	8.022	5,6%
AUTOV. BARBANZA	14.531	13.610	6,8%	14.490	0,3%
AUTOV. ARLANZÓN	23.155	19.531	18,6%	23.056	0,4%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO					
N6 CONCESSION LTD	11.877	10.183	16,6%	14.283	-16,8%
VALLES DEL DESIERTO	6.282	5.968	5,3%	4.998	25,7%
RUTAS DEL DESIERTO	8.739	7.376	18,5%	7.350	18,9%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.843	5.576	4,8%	4.618	26,5%
VALLES DEL BIO BIO	10.676	9.057	17,9%	7.778	37,3%
RUTA 43 - LIMARI	6.411	5.725	12,0%	5.295	21,1%
PUERTA DE HIERRO	3.331	3.055	9,1%	3.011	10,6%
RUMICHACA PASTO	7.806	6.155	26,8%	5.674	37,6%
MAR I	9.471	7.551	25,4%	7.734	22,5%
RUTAS DEL ESTE	15.721	16.159	-2,7%	14.907	5,5%
PAMPLONA-CÚCUTA	7.833	7.246	8,1%	n.a.	n.a.
VIA EXPRESSO	6.337	5.226	21,3%	n.a.	n.a.
IMD ACUMULADO (ponderado por km)	11.005	9.942	11%	9.423	17%

Hitos Relevantes

- En enero 2022, **el consorcio SIS completó la financiación de la autopista A3 Nápoles-Salerno, en Italia**, mediante la emisión de un bono por 518 millones de euros con vencimiento en 2045 y rating BBB otorgado por la agencia de calificación Fitch.
- En febrero 2022, **Sacyr finalizó la refinanciación del proyecto Rumichaca Pasto, en Colombia, por 800 millones de dólares**. La financiación incluye un bono social equivalente a 262 millones de dólares, un crédito bancario multitramo de 278 millones de dólares y otro en pesos colombianos equivalente a 260 millones de dólares.
- En marzo 2022, **Sacyr comenzó la operación de la Ruta 78, autopista Santiago - San Antonio, en Chile**. La autopista prevé una inversión de 892 millones de dólares (810 millones de euros) y tiene un plazo de concesión variable máximo de 32 años.
- En abril 2022, Sacyr puso en operación la **autopista A3 Nápoles-Salerno, en Italia**.
- En mayo 2022, Sacyr y su socio italiano Fininc, cerraron una financiación **con el fondo americano GIP** sobre los dividendos de la autopista Pedemontana Veneta (Italia). **La operación consiste en una financiación de parte de los dividendos a recibir durante los próximos 8 años por valor de 450 millones de euros**.

- En julio 2022, se adjudicó la construcción y gestión del **nuevo hospital oncológico de Velindre (Reino Unido)**, será un centro de referencia y contará con las tecnologías más avanzadas para el tratamiento de diferentes tipos de cáncer. Se trata del primer proyecto concesional en Reino Unido y supone un nuevo hito en nuestro Plan Estratégico. A su vez, se pusieron en servicio dos de los grandes proyectos cuya construcción finalizaba este año, la **autopista Mar 1 en Colombia**, corredor vial que permitirá mejorar la conectividad en doble calzada entre Medellín y Santa Fe de Antioquia con la vía al mar; y **Américo Vespuccio Oriente en Chile**, mega obra urbana que se extiende a lo largo de poco más de nueve kilómetros y uno de los proyectos de infraestructuras más grandes de toda América Latina. Además, se abrió un nuevo tramo de 14km hasta el enlace de Spresiano y finalizó la excavación del Túnel del Malo de la **autopista Pedemontana-Veneta (Italia)**.
- En agosto 2022, Sacyr Concesiones fue adjudicataria del **corredor vial del programa 5G entre Buga y Buenaventura en el Valle del Cauca (Colombia)**. Realizaremos las obras de doble calzada, operación y mantenimiento de la vía y operaremos ésta durante 24 años.
- En septiembre 2022, Sacyr Concesiones ha cerrado con éxito la **financiación de 144 millones de dólares para el contrato de concesión del hospital Buin-Paine (Chile)**, que beneficiará a una población de más de 170.000 personas de la zona sur de la Región Metropolitana de Santiago. Además, se ha abierto al tráfico el último tramo de la **autopista Rumichaca-Pasto (Colombia)**.

Puesta en servicio y avances de las principales concesiones

País	Proyecto	Avance (%)	Último Hito	Operación
	Pedemontana Veneta	99%	Entra en operación el quinto tramo de 14 km hasta el enlace de Spresiani. Finalización de la excavación del Túnel del Malo	
	Américo Vespucio	100%	Puesta en operación de esta mega obra urbana que atraviesa cinco comunas de Santiago, siendo uno de los proyectos de infraestructura más grandes de toda América Latina	✓
	Puerta H. - Cruz del Viso	100%	Inaugurada el 3 julio 2021. Operación y mantenimiento hasta 2040 de este corredor que conecta los Departamentos de Sucre, Atlántico y Bolívar con el interior del país	✓
	Autopista al Mar1	100%	Abiertos los 33 Km entre Medellín y Santa Fe de Antioquia. Puesta en operación del Túnel de Occidente, con un sistema de iluminación innovador y sostenible con el medio ambiente, único	✓
	Rumichaca - Pasto	100%	Abierto al tráfico el último tramo de la autopista. La autopista será inaugurada oficialmente por el presidente de Colombia en Noviembre 2022.	✓
	Pamplona - Cúcuta	80%	Entra en operación el nuevo Túnel de Pamplona en el norte de Santander, tiene una longitud de 1.400 metros, con sentido de circulación bidireccional y una galería de emergencia de 924 m.	
	Ferrocarril Central	88%	Superados los 200 km de vía, el 90% de movimiento de suelos y de construcción de trincheras, y el 80% en estructuras (puentes, marcos, alcantarillas).	
	Rutas del Este	84%	Terminadas las obras en 6,5 km de la travesía urbana de Ypacaraí. Con la culminación de este tramo quedan abiertos 102,2 kilómetros de vías intervenidas.	

SACYR INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras

miles de euros

9M 2022

9M 2021

Var. %
22 / 21

Cifra de Negocios	2.227.655	1.960.717	14%
EBITDA	302.728	241.573	25%
Margen EBITDA	13,6%	12,3%	
Cartera (vs dic. 2021)	6.774	6.280	8%

Impacto activos Pedemontana y A3

miles de euros

Pedemontana

A3

Ing. e Infra EX
- Pedem. y A3

Cifra Negocios	307.200	43.500	1.876.955
EBITDA	211.700	21.000	70.028
Margen EBITDA	-	-	3,7%

La **cifra de negocios** de la actividad de Ingeniería e Infraestructuras ha alcanzado los 2.228 millones de euros, lo que supone un incremento del 14% respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento está basado en la ejecución de grandes proyectos en cartera, presentes en Chile, Colombia, Estados Unidos, Perú, Paraguay, Uruguay, Reino Unido, Portugal y España, entre otros, y, además, por recoger la contribución de los proyectos de la autopista Pedemontana – Veneta y de la autopista A3 en Italia. Aproximadamente el 50% de la cartera de Ingeniería e Infraestructuras es para la división concesional, aportando importantes sinergias al Grupo.

El crecimiento de la cifra de negocios se traslada al **EBITDA** que ha alcanzado, durante este periodo, los 303 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 25% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen de EBITDA se situó en un 13,6% frente al 12,3% conseguido a 30 de septiembre de 2021.

La **contribución de Pedemontana-Veneta** como activo financiero ha sido de 307 millones de euros en cifra de negocios y de 212 millones de euros en EBITDA. Desde el 1 de abril la autopista **A3 Napoli-Pompei-Salerno** aporta en la división 44 millones de euros en cifra de negocio y 21 millones de euros en EBITDA.

Eliminando ambos efectos concesionales, los números de la **división de Construcción** serían: 1.877 millones de euros en cifra de negocios y 70 millones de euros en EBITDA, situándose el margen EBITDA en el 3,7%.

La pura división de Construcción ha conseguido mantener el margen en el 3,7%, superando en este tercer trimestre estanco el margen EBITDA logrado en los primeros trimestres estanco de 2022 de 3,7% y llegando a un 3,8%. Tanto el margen como el comportamiento de la división se están viendo afectadas por el encarecimiento de los precios de las principales materias primas, debido a la situación extraordinaria vivida por el sector a principios de año.

En cuanto a la cartera de pedidos, esta ha aumentado un 8% a pesar de seguir creciendo a nivel de cifra de negocios, lo que demuestra un buen nivel de reposición de cartera con proyectos nuevos.

Hitos relevantes

- **Iniciamos las obras en los hospitales de Sótero del Río y Provincia Cordillera (Chile):** El nuevo Hospital Sótero del río conlleva una edificación de más de 200 mil m² y beneficiará a un millón y medio de habitantes. El Hospital Provincia Cordillera, complementario al anterior y ubicado en la misma comuna, beneficiará a 650.000 personas del sector suroriente de la Región Metropolitana de Santiago.
- **Inauguración del nuevo edificio del Aeropuerto Sur de Tenerife.** La ministra de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana inauguró este proyecto que integra las terminales 1 y 2 en un área única.
- En julio, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras fue adjudicataria de la construcción, rehabilitación y mejora del **corredor Buenaventura-Loboguerrero-Buga (Colombia)** por importe de 527 millones de euros, así como la construcción de la nueva carretera **Vanderbilt Beach Road Extension, en el Condado de Collier, Florida (Estados Unidos)** por un importe de 150 millones de euros y un plazo de 36 meses para la ejecución de los trabajos.
- Alcanzamos la **fase final del proyecto en Trams to Newhaven en Edimburgo (R. Unido)**. Hasta la fecha, se ha instalado el 84% de la vía (casi 4.000 m), se ha llevado a cabo el 100% de los desvíos de servicios públicos necesarios y se han completado los trabajos principales de construcción en tres paradas de tranvía.
- **Adjudicación de la construcción del enlace ferroviario desde el Eje Atlántico al Puerto Exterior de A Coruña, en Punta Langosteira**, de 6,7 km de longitud, de los cuales 5,3 km discurrirán en túnel. Cuenta con un plazo de ejecución de 48 meses e importe de 102 millones de euros, que serán financiados con fondos Next Generation EU.
- En agosto, se finaliza la pavimentación del tramo de la **autopista A6 entre Dungiven y Drumahoe (R. Unido)**, que contribuye significativamente al avance total del proyecto, que se encuentra ya en el 98%. Además, **se concluyó la construcción de la segunda pista de aterrizaje del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, en Lima (Perú)**, uno de los aeropuertos más destacados de Latinoamérica.

- En septiembre finalizamos la ampliación de la Universidad de Ulster (R. Unido), completando con éxito el vanguardista proyecto del campus, así como la construcción del centro logístico robotizado en El Far D'Empordá, Girona.

SACYR SERVICIOS

Sacyr Servicios <i>miles de euros</i>	9M 2022	9M 2021	Var. % 22 / 21
Cifra de Negocios	793.467	761.667	+4%
Medioambiente	392.177	380.155	
Multiservicios	399.490	379.586	
Central	1.800	1.926	
EBITDA	78.969	78.911	-
Medioambiente	55.247	56.875	
Multiservicios	23.060	23.765	
Central	661	(1.729)	
Margen EBITDA	10%	10%	-

A cierre de septiembre de 2022 la **cifra de negocios** del área de Servicios ha superado los 793 millones de euros, lo que implica la consolidación de un crecimiento del 4% respecto al mismo periodo del año anterior. La estrategia de la división continúa poniendo el foco en primar la rentabilidad, teniendo como objetivo prioritario la consecución de contratos a largo plazo de servicios públicos y/o privados.

Por área de actividad, dicha evolución es la siguiente:

- **Medioambiente:** En los primeros nueve meses del ejercicio 2022 el área ha mantenido su buen comportamiento demostrando su solidez tanto a nivel de ingresos como a nivel EBITDA, todo ello teniendo en cuenta: (i) que las cifras de 2021 recogían contratos extraordinarios por el temporal de Filomena, (ii) que varios contratos durante este 2022 están en fase inicial, lo que implica mayores inversiones y (iii) el incremento del coste de la energía. Durante este año ya han empezado a contribuir contratos importantes de

la ciudad de Madrid y en este último trimestre el contrato de Barcelona. Con posterioridad al cierre se ha firmado el contrato de recogida y transporte de residuos en Madrid por 211 millones de euros (no incluido en cartera). Además, han sido adjudicados los contratos de limpieza viaria y recogida de Cádiz por importe de 149 millones de euros y el contrato de limpieza y recogida de RSU en Toledo por importe de 35 millones de euros, que se encuentran pendientes de firma y no incluidos en cartera.

- **Multiservicios:** a cierre de septiembre de 2022 el área de multiservicios ha alcanzado unas ventas totales de 399 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 5% y ha alcanzado un EBITDA de 23 millones de euros. Consolida su buena rentabilidad gracias a diferentes contratos puestos en operación y a la recuperación de la actividad post Covid (recuperación de tráfico en aeropuertos, afluencia en la restauración...), a pesar de la actual situación macroeconómica desfavorable, lo cual es un indicador de la solidez del negocio.

A cierre de septiembre de 2022, el **EBITDA se sitúa en los 79 millones de euros**, lo que representa un **margen EBITDA del 10%**.

VI. Impulso a la Sostenibilidad



El Grupo Sacyr considera la **Sostenibilidad una piedra angular del Plan Estratégico 2021-2025**, con el objetivo de hacer avanzar a la sociedad hacia un futuro sostenible a través del desarrollo y gestión de infraestructuras que generen un impacto social, económico y medioambiental positivo, en beneficio de todos nuestros grupos de interés y de aquellas regiones en las que estamos presentes.

Nuestra visión hacia la sostenibilidad parte **del compromiso de nuestro Consejo de Administración**, que a finales de 2020 aprobó la **política Marco de Sostenibilidad para el Grupo**, estableciendo un nuevo marco estratégico que se desarrolla en el **“Plan Sacyr Sostenible 2025”**, nuestro plan de acción sostenible para el periodo 2021-2025.

Adicionalmente, la **Comisión de Sostenibilidad y de Gobierno Corporativo** y el **Comité de Sostenibilidad**, se encargan de proponer, poner en marcha y supervisar todas las iniciativas que el Grupo desarrolla en este campo.

Dentro de esta estrategia llevada a cabo por el grupo, durante el período, se han conseguido **varios hitos relevantes relacionados con la sostenibilidad:**

- ✓ **Rating ESG: Por la agencia Sustainalytics (filial de Morningstar).** Sacyr es considerada por segunda vez consecutiva la empresa más sostenible de España del sector de infraestructuras y construcción, según la evaluación realizada por el [Sustainalytics ESG Risk Rating](#). En la evaluación finalizada el 23 de junio de 2022 Sacyr ha conseguido mejorar su calificación respecto al año pasado de **20.8 puntos en 2021 a 18.7 puntos en 2022** mejorando el perfil de riesgo de la compañía de **Medio a Bajo**. Este cambio en la calificación nos sitúa aún mejor dentro del sector de Infraestructuras y Construcción siendo: **nº1 en España, nº3 en Europa, nº4 mundial de entre más de 300 compañías identificadas y nº1 por capitalización entre empresas comprendidas entre \$1.6bn - \$1.8bn**. Este rating nos ha otorgado el **sello “ESG Industry Top Rated 2022”** que nos sitúa entre los mejores mundialmente de nuestra industria.



- ✓ **Índice FTSE4Good:** Desde 2015 formamos parte de [FTSE4Good](#), el reconocido índice bursátil centrado en la sostenibilidad. Durante el primer semestre del año hemos logrado una **calificación ESG de 3,9 sobre 5 puntos logrado mejorar en +0,6 puntos** nuestra calificación respecto al año anterior lo que nos asegura un año más la pertenencia a este prestigioso índice. La calificación obtenida **nos sitúa en el percentil 95** (vs percentil 75 en 2021) entre las empresas del sector de construcción.



- ✓ **Rating ESG: por la agencia Standard & Poor’s (S&P):** A través del prestigioso **Sustainability Yearbook Member 2022** cuestionario [CSA](#) (*Corporate Sustainability Assessment*) que elabora esta agencia de calificación, **Sacyr se sitúa entre las 10 empresas más sostenibles del mundo** del sector de infraestructuras, consiguiendo ser



incluida como miembro del “Yearbook 2022” que elabora S&P con las empresas más sostenibles en cada sector evaluadas durante el 2021.

- ✓ **Carbon Disclosure Project (CDP).** Sacyr ha participado por tercer año consecutivo



en el Carbon Disclosure Project ([CDP](#)) alcanzando una **calificación “A-“**.

Formamos parte del **38% de las compañías que alcanzaron el nivel de**

Liderazgo (compañías con calificación “A” y “A-“) en nuestro grupo de

actividad. CDP permite a los inversores identificar aquellas compañías

que incorporan la sostenibilidad en sus estrategias y prácticas

comerciales, facilitando así la evaluación del **riesgo climático** de sus carteras de

inversión. Además, CDP nos ha reconocido como “**Supplier Engagement Leader**

2021” por nuestra gestión del cambio climático en la cadena de suministro de la

compañía.

- ✓ Además de las principales agencias de rating ESG, también damos respuesta a otras

agencias y plataformas de información ESG, entre las que destacan **MSCI, Vigeo**

Eiris, Bloomberg Gender Equality, Refinitiv, Ecovadis y Trucost Environmental.

- ✓ Con posterioridad al cierre, Sacyr ha sido **la primera empresa del sector de**

infraestructuras en verificar su Huella de Agua siguiendo los requisitos de la

norma **ISO 14046**. La verificación ha sido realizada por **AENOR**, que ratifica la

información, datos y resultados contenidos en el informe de evaluación de la

empresa.

Nuestra Huella de Agua abarca todas las actividades del grupo en todo el mundo y

analiza hasta 18 categorías de impacto según las cuatro metodologías más

reconocidas a nivel internacional. Esta certificación pone de manifiesto la importancia

de la correcta gestión de los recursos hídricos en las estrategias empresariales para

la conservación del valor ambiental y social del agua, acercándonos a la consecución

del **Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) 6: Agua limpia y saneamiento.**



Pirámides, México

VII. Evolución Bursátil

Información bursátil

	9M 2022	9M 2021	Var. % 22/21
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	2,24	2,13	5,27%
Precio de cierre máximo de la acción	2,36	2,39	-1,25%
Precio de cierre mínimo de la acción	2,05	1,75	17,01%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (miles de euros)*	1.462.459	1.337.373	9,35%
Volumen de contratación efectivo (miles de euros)	972.242	887.403	9,56%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	2.189.096	2.183.864	0,24%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (miles)	653.467	629.056	3,88%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

* Ajustado por las ampliaciones de capital de los scrip dividends

VIII. Participaciones significativas



El desglose de participaciones significativas del Grupo a 30 de septiembre de 2022, según la información comunicada por los accionistas de acuerdo con la legislación vigente, es la siguiente:

Participaciones Significativas

	Sep. 2022
Disa Corporación Petrolífera, S.A.	12,85%
Grupo Corporativo Fuertes, S.L.	6,42%
Beta Asociados, S.L.	4,84%
Prilou, S.L.	4,44%
Rubric Capital Management LP	4,24%
Prilomi, S.L.	3,55%
Nerifan, S.L.	3,38%
Otros	60,28%
Total	100%



IX. Anexos

Anexo 1: Principales Adjudicaciones del Grupo por división

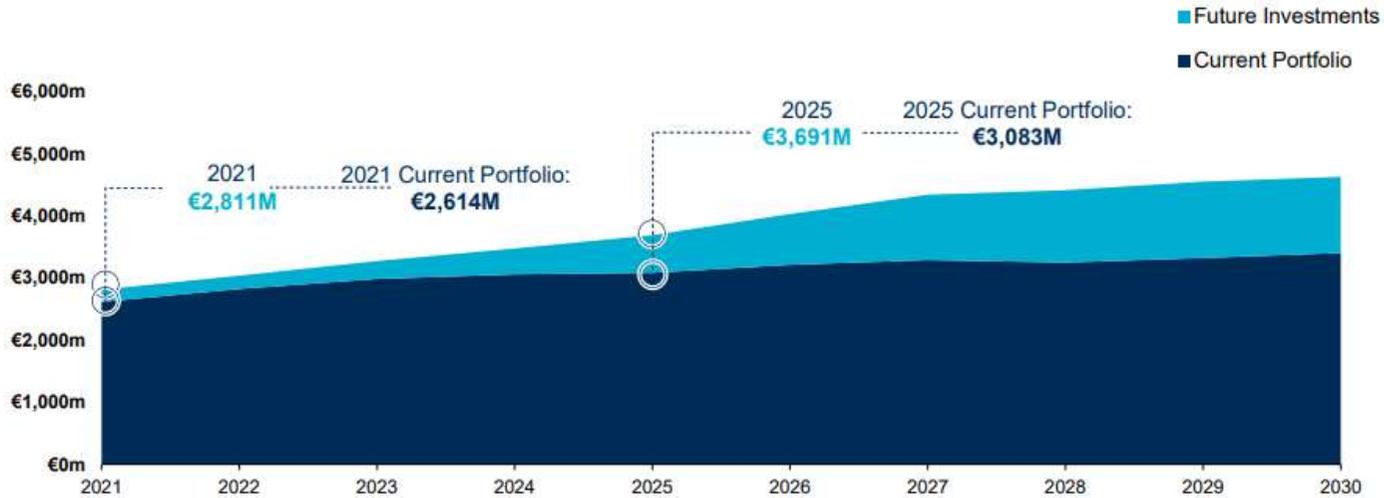
División	Proyecto	País	Millones €
	Concesión Autopista "Buga-Buenaventura"	Colombia	3.713
	Concesión Ruta 78, Autopista "Santiago - San Antonio"	Chile	1.731
	Construcción Autopista "Buga-Buenaventura"	Colombia	527
	Construcción Autopista "Santiago - San Antonio", Ruta 78	Chile	456
	Contenerización, recogida y transporte de residuos (Madrid) (*)	España	211
	Construcción oficinas y promociones varias	España	192
	Construcción puente ferroviario sobre río Biobío	Chile	174
	Construcción "Vanderbilt Beach Road Extension" (Florida)	USA	150
	Limpieza viaria y recogida de Cádiz (**)	España	149
	Suministro y mant. vías y catenarias líneas 6 y 7 metro de Santiago	Chile	122
	Construcción Intercambiador Weavers Cross Belfast	Reino Unido	121
	Servicio Ayuda a Domicilio en la Com. Madrid, Lotes 2 y 4	España	108
	Acceso ferroviario al puerto exterior de La Coruña en Punta Langosteira	España	102
	Construcción de un centro pediátrico en Ontario	Canadá	80
	Ampliación y construcción variante en carretera Väg 56.	Suecia	56
	Obras de adecuación ferroviaria plataforma multimodal de "La Llagosta"	España	49
	Obras urb. del Sector UZP "Desarrollo del Este-Los Cerros" (Madrid)	España	46
	Obras carretera LP-1, LP-118, en La Palma (Canarias)	España	46
	Servicios de Aseo, Vigilancia y Seguridad del metro de Santiago	Chile	38
	Rehabilitación arquitectónica Salón del Reino del Museo del Prado	España	29
	Prórroga servicios de limpieza de RSU (Melilla)	España	26
	Servicio limpieza centros docentes públicos Generalitat Valenciana	España	25
	Trabajos ingeniería para Concesionaria Valle del Desierto	Chile	24
	Construcc. tramo US62 en Lubbock, Texas	USA	23
	Construcción puerto comercial Vila do Porto (Azores)	Portugal	21
	Servicios de limpieza viaria Mairena de Aljarafe (Sevilla)	España	21
	Explot. de Zona Azul, Grúa y dos aparcamientos subt. (Puertollano)	España	20

Concesiones
 Ingeniería e Infraestructuras
 Servicios

(*) Contrato firmado con posterioridad al cierre, no incluido en Cartera.

(**) Contrato adjudicado pendiente de firma, no incluido en Cartera.

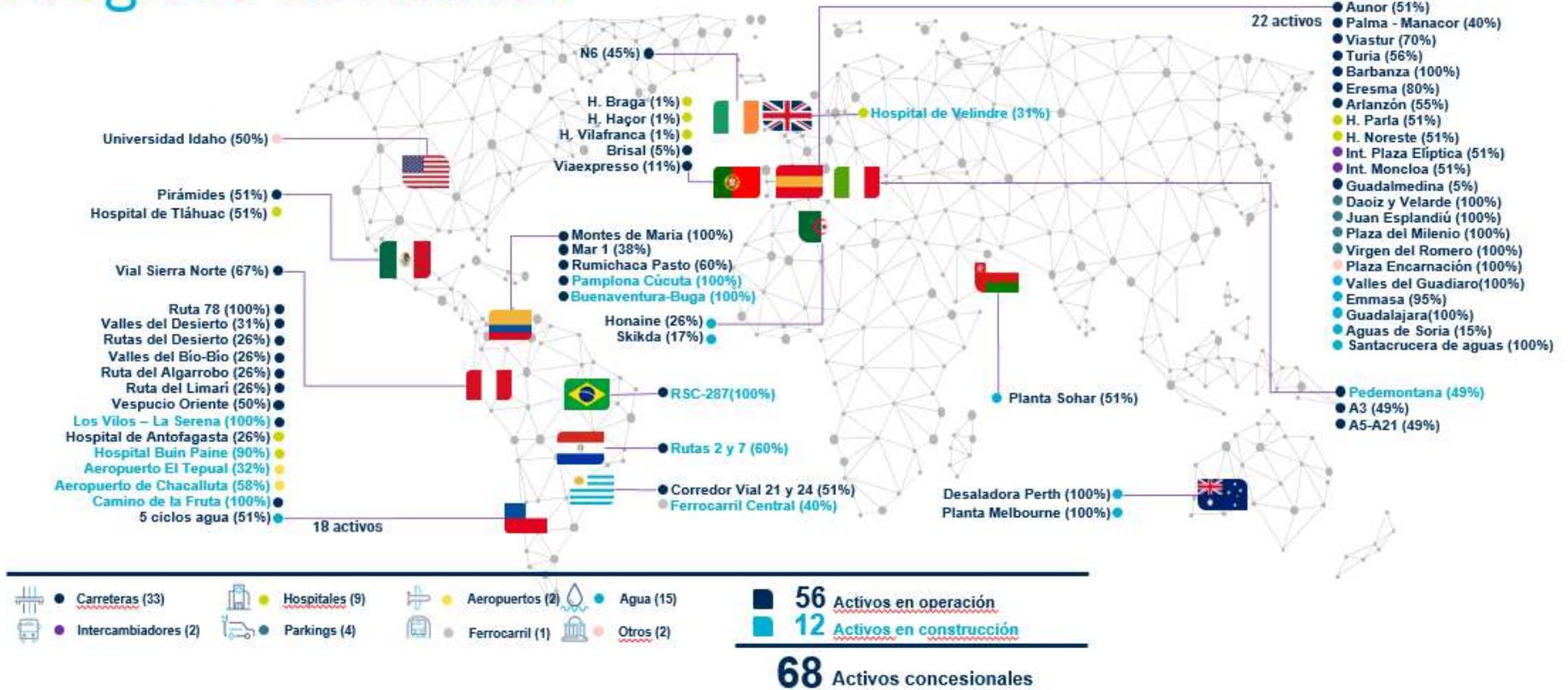
Anexo 2: Detalles sobre Valoración Investor Day 2021 (ver más [detalle](#))



- La valoración de Sacyr Concesiones es de 2.811M€, de los cuales 2.614M€ provienen de nuestra actual cartera de activos, calculada en un contexto macro desfavorable, lo que demuestra la resistencia de nuestros activos.
- Capitalización bursátil de Sacyr: 1.337M (Sept. 2021)
- El 50% de la valoración se encuentra concentrada en Italia, España y Estados Unidos.

Anexo 3: Detalle Activos Concesionales

Desglose de Activos



Anexo 4: Detalle Ingresos por Activo

Desglose Ingresos	€ miles	9M 2022	9M 2021	Var. % 22/21
ESPAÑA		124.213	103.670	19,8%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN		31.939	24.941	28,1%
AUTOVÍA DEL TURIA		13.912	11.919	16,7%
HOSPITAL DE PARLA		11.086	10.479	5,8%
HOSPITAL DE COSLADA		10.444	10.321	1,2%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA		12.504	9.801	27,6%
PALMA MANACOR		9.746	8.135	19,8%
AUTOVÍA DEL ERESMA		6.827	6.210	9,9%
VIASTUR		6.306	5.382	17,2%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA		6.038	4.945	22,1%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.		4.208	4.655	-9,6%
AUTOVÍA DEL BARBANZA		5.734	5.227	9,7%
PLAZA ENCARNACIÓN SEVILLA		3.926	910	331,2%
PARKING VELARDE		287	254	13,0%
HOLDINGS		827	142	481,0%
PARKING MILENIO		183	143	28,3%
PARKING ROMERO		153	141	8,7%
PARKING ESPLANDIÚ		92	66	38,9%
IRLANDA		794	770	3,2%
HOLDINGS		794	770	3,2%
PORTUGAL		677	669	1,3%
HOLDINGS		677	669	1,3%
CHILE		205.264	115.667	77,5%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO		34.774	23.560	47,6%
HOSPITAL ANTOFAGASTA		30.701	22.484	36,5%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO		29.879	21.158	41,2%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE		19.911	13.669	45,7%
RUTA 43 - LIMARI		16.810	11.297	48,8%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA		11.250	10.865	3,5%
RUTA DE LA FRUTA		4.600	2.955	55,7%
AEROPUERTO DEL SUR S.A.		5.154	2.918	76,6%
AEROPUERTO ARICA		3.615	1.877	92,6%
HOLDINGS		733	815	-10,0%
AUTOPISTA S. ANTONIO - SANTIAGO		45.010	-	n.a.
HOSPITAL BUIN-PAINE		687	-	n.a.
OTROS		2.141	4.069	-47,4%
PERU		29.057	24.718	17,6%
CONVIAL SIERRA NORTE		29.057	24.674	17,8%
HOLDINGS		-	43	-100,0%
COLOMBIA		221.288	143.890	53,8%
RUMICHACA		103.779	80.047	29,6%
PAMPLONA-CÚCUTA		81.991	35.475	131,1%
MONTES DE MARÍA		30.010	26.973	11,3%
SACYR CONCESIONES COLOMBIA		789	1.395	-43,4%
PACÍFICO		4.720	-	n.a.
URUGUAY		60.247	8.178	n.a.
GRUPO VÍA CENTRAL		51.210	-	n.a.
RUTAS DEL LITORAL		8.988	7.964	12,9%
HOLDINGS		50	214	-76,8%
PARAGUAY		31.543	21.915	43,9%
RUTAS DEL ESTE		31.543	21.915	43,9%
MÉJICO		51.946	44.996	15,4%
HOSPITAL TLAHUAC		40.282	31.081	29,6%
AUTOVIA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA		11.562	13.539	-14,6%
HOLDINGS		102	98	3,6%
EE.UU.		7.837	8.794	-10,9%
BRASIL		5.839	552	n.a.
RSC 287		5.839	552	n.a.
CANADÁ		49	-	n.a.
SACYR CONCESIONES CANADÁ		49	-	n.a.
OTROS ACTIVOS		14.734	15.577	-5,4%
AGUA		136.994	110.070	24,5%
TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)		890.483	599.465	48,5%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN		549.003	268.803	104,2%
TOTAL INGRESOS CONCESIONES		1.439.486	868.268	65,8%

Anexo 5: Cuentas de resultados por negocio

Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2022

Miles de euros

	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.227.655	1.439.486	793.467	-368.712	4.091.896
Otros Ingresos	156.595	21.390	32.364	-4.345	206.004
Total Ingresos de explotación	2.384.250	1.460.876	825.831	-373.057	4.297.900
Gastos Externos y de Explotación	-2.081.522	-918.520	-746.862	372.965	-3.373.939
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	302.728	542.356	78.969	-92	923.961
Amortización Inmovilizado	-40.618	-58.533	-33.155	-3.056	-135.362
Provisiones y otros gastos no recurrentes	8.252	-16.219	-7.897	-10.807	-26.671
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	270.362	467.604	37.917	-13.955	761.928
Resultados Financieros	-97.436	-226.694	-5.651	-47.103	-376.884
Resultados por diferencias en cambio	-3.267	-234.228	399	77.402	-159.694
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-5.086	8.245	2.279	-294	5.144
Provisiones de Inversiones Financieras	-4	-3.793	22	-76.283	-80.058
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	25.313	-268	46.507	71.552
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	11.945	456	415	-4	12.812
Resultado antes de Impuestos	176.514	36.903	35.113	-13.730	234.800
Impuesto de Sociedades	-46.387	-7.472	-8.775	-20.910	-83.544
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	130.127	29.431	26.338	-34.640	151.256
RESULTADO CONSOLIDADO	130.127	29.431	26.338	-34.640	151.256
Atribuible a Minoritarios	-67.416	-14.180	-2.122	241	-83.477
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	62.711	15.251	24.216	-34.399	67.779

Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2021

Miles de euros

	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding & 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 de Sociedades por el Método de 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 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

Anexo 6: 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, 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 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