



# sacyr

## Presentación de Resultados 9M 2023

3 noviembre 2023

Autopista Pedemontana Veneta, Italia



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





# Índice



Rutas del Este, Paraguay

- 1 Aspectos destacados
- 2 Evolución operativa
- 3 Evolución Áreas de Negocio
- 4 Anexos

1

# Aspectos destacados



Continuo **crecimiento de valor** de los activos concesionales

**3.254M€**

Valor Activos Concesionales

(Dic. 23)

**+443M€** vs Valoración Investor Day 2021

### Sacyr **se consolida** como uno de los grandes grupos concesionales del mundo

Especialista en proyectos **greenfield** con bajo riesgo de demanda

3<sup>o</sup>

Mayor desarrollador de infraestructuras de transporte P3  
(Public Works Financing)

90%

EBITDA proviene de activos concesionales

4

Puestas en operación en 2023

24

Años de vida media remanente de nuestras concesiones

## Gestión activa del portfolio concesional

Operaciones con el objetivo de optimizar nuestro portfolio de concesiones, crear valor y equilibrar geográficamente nuestros activos

Venta 49%  
Autovía del Eresma

Múltiplo Equity  
Invertido

3,3x



Venta totalidad  
participación en  
Autopista N6

Múltiplo Equity  
Invertido

2,1x



Rotación de  
activos maduros  
en Colombia y  
Chile



4 activos entrarán en  
operación en 2023

 Rutas del Este ✓

 Pedemontana 100%

 Pamplona-Cúcuta 99%

 Ferrocarril Central 98%

### Foco concesional y Reducción Deuda Neta con Recurso

#### sacyr medioambiente SERVICIOS

- Venta del 100%
- Proceso de venta finalizado
- **420M€ ya cobrados**

Precio Venta  
Valor Empresa

734M€

EV/EBITDA

9,2x

Equity Value

420M€



#### sacyr facilities SERVICIOS

- Venta del 100%
- Acuerdo de venta firmado en julio
- Recibida autorización CNMC
- **Cobro previsto en diciembre**

Precio Venta  
Valor Empresa

87M€

EV/EBITDA

6,4x

Equity Value

76M€



#### sacyr agua CONCESIONES



- Se acuerda mantener el 100% de Sacyr Agua
- Apuesta por una etapa de crecimiento con recursos propios.
- Amplia experiencia nacional e internacional

## Otros hechos destacados



### Cierre derivado de Repsol

Liquidación anticipada de las opciones existentes

Entrada de caja

31M€

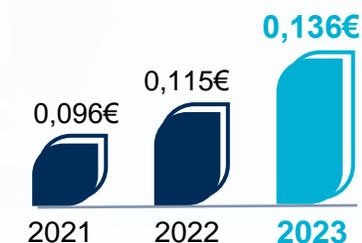
Fin de la exposición a Repsol



### Remuneración al Accionista

Continuo crecimiento del dividendo

0,136€/acc



**Scrip Dividend Enero 2023**

1x45 acciones

0,058€ por derecho

91% eligió acciones

**Scrip Dividend Julio 2023**

1x38 acciones

0,078€ por derecho

93% eligió acciones

## Sostenibilidad



### Marco Financiación Sostenible

Creado para facilitar la transparencia, divulgación e integridad de las iniciativas de financiación sostenible

- Incorpora todas las tipologías de financiación sostenible existentes en el mercado.



Financiación Verde



Financiación Social



Financiación ligada al cumplimiento de métricas (KPIs) sostenibles

- [Second Party Opinion](#) → **S&P Global Ratings** ha emitido opinión favorable sobre el marco.



### BME IBEX ESG Index

- Sacyr incluida en el nuevo índice de sostenibilidad creado por BME.
- Este índice está compuesto por 27 empresas del IBEX35 y otras 20 del IBEX Mid Cap.



### Resultado de una transformación: crecimiento en rentabilidad

EBITDA

980 M€

+12%\*

Margen EBITDA

30,2%

+490pb\*

EBIT

846 M€

+14%\*

Beneficio Neto

92 M€

+36%\*

\*La cuenta de resultados de 2022 se ha reexpresado contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.

# Aspectos Destacados

## Principales Magnitudes 9M-23

Millones de euros

	9M-23	9M-22*	Var.%
Cifra de Negocios	3.244	3.457	-6% ↓
EBITDA	980	874	+12% ↑
Margen EBITDA	30,2%	25,3%	+490 pb ↑
EBIT	846	745	+14% ↑
Beneficio Neto	92	68	+36% ↑
Flujo de caja operativo	487	377	+29% ↑

\*Las cifras de 2022 se han reexpresado contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.

2

# Evolución Operativa

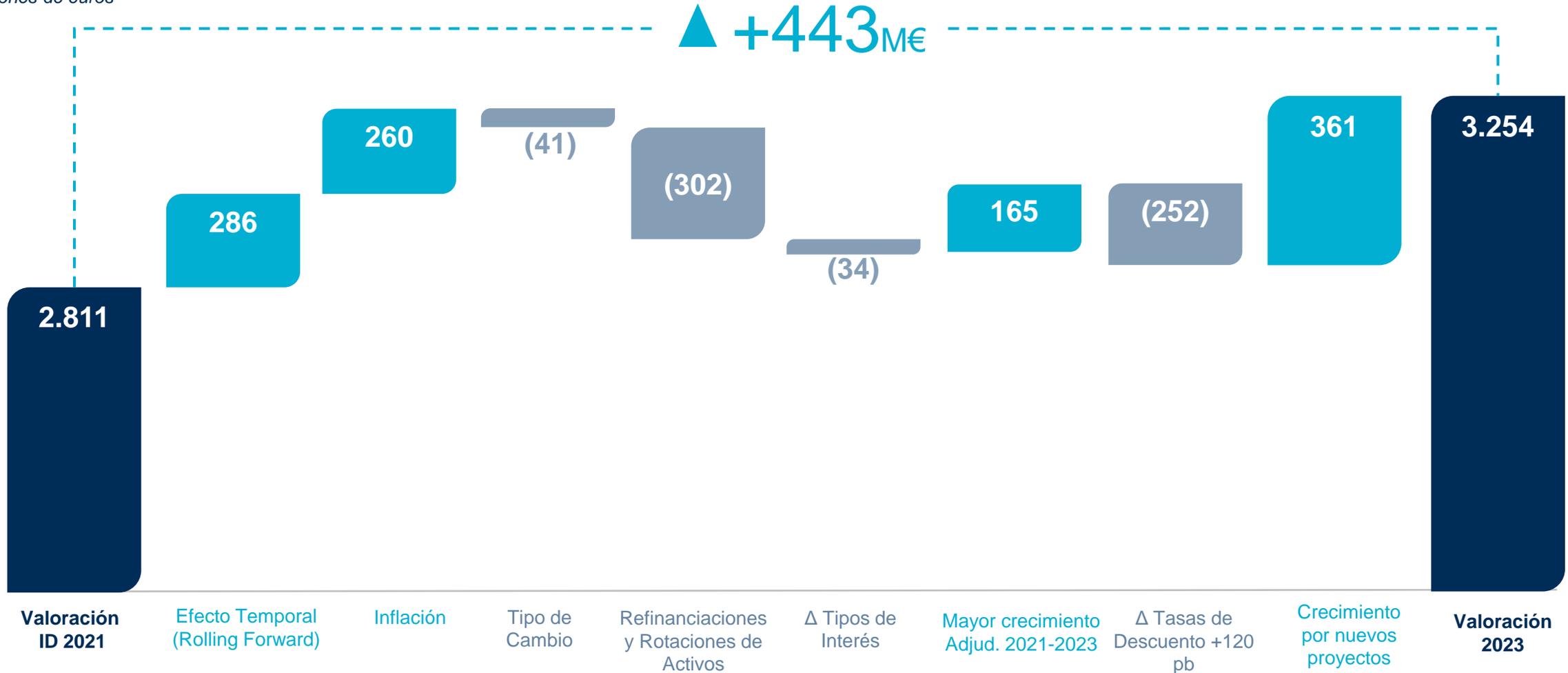


Hospital Antofagasta, Chile

# Valoración Activos Sacyr Concesiones

*Plataforma de crecimiento con continua creación de valor*

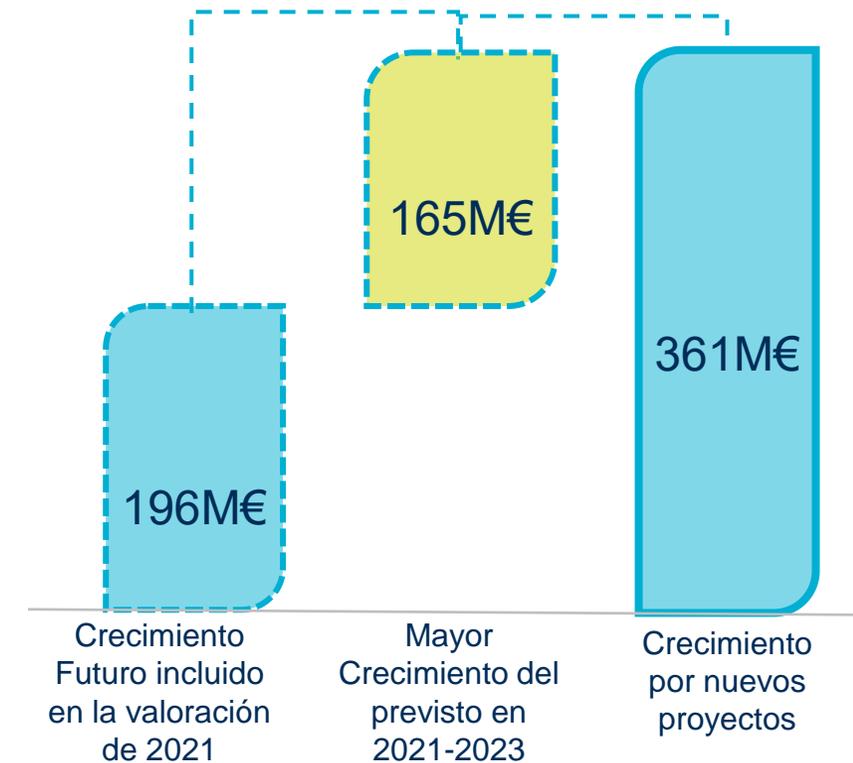
Millones de euros



Valoración actual de los activos superior a la facilitada en el Investor Day 2021, teniendo en cuenta la operación de financiación de Pedemontana (GIP), una situación macroeconómica desfavorable y la rotación de activos o participaciones minoritarias.

## Explicación Futuras Inversiones

- La valoración facilitada en el Investor Day de 2021 incluía **196 millones de euros** como creación de valor por la potencial adjudicación de nuevos proyectos. Se consideró que se obtendría una nueva adjudicación al año durante el periodo 2021-2025 que requeriría cada una de ellas una inversión media en equity de 150 millones de euros a desembolsar en los siguientes tres años.
- Los contratos adjudicados durante los años 2022 y 2023, valorados con la misma metodología que el resto de los activos de nuestro portfolio, arrojan una valoración de **361 millones de euros**. Esto supone 165 millones de euros más que lo estimado en el Investor Day de 2021.
- La compañía, en un escenario conservador, valora todo su crecimiento por nuevos proyectos en **361 millones de euros**, equivalente al valor del crecimiento alcanzado tan solo en estos dos últimos años.



# Evolución Operativa

## Contribución por actividad 9M-23

EBITDA +12% alcanzando los 980M€

Márgen EBITDA 30,2%

### Cifra de Negocios

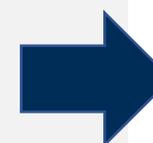


\* Incluye Pedemontana y A3

### EBITDA



\* Incluye Pedemontana y A3



880M€  
EBITDA de  
activos concesionales

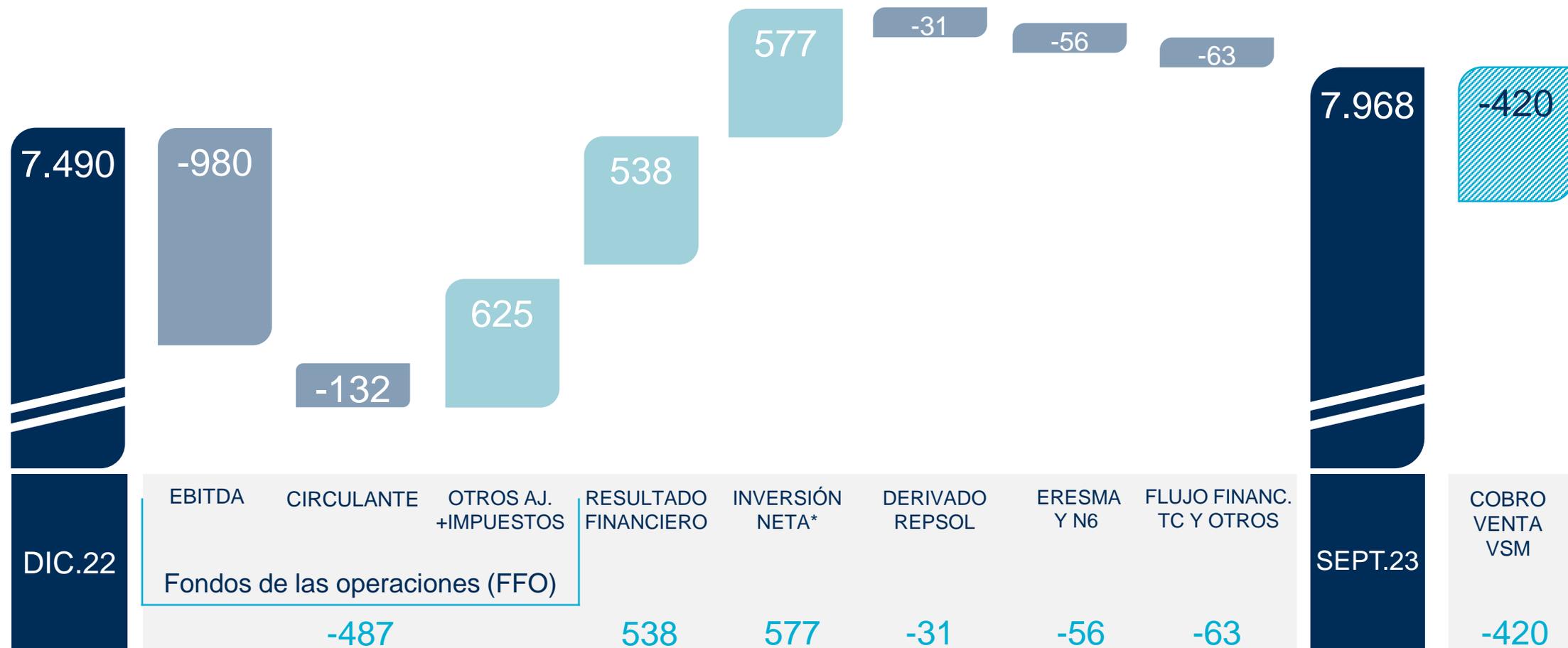


90%  
del total  
de Grupo Sacyr

# Evolución Operativa

## Evolución Deuda Neta 9M-23

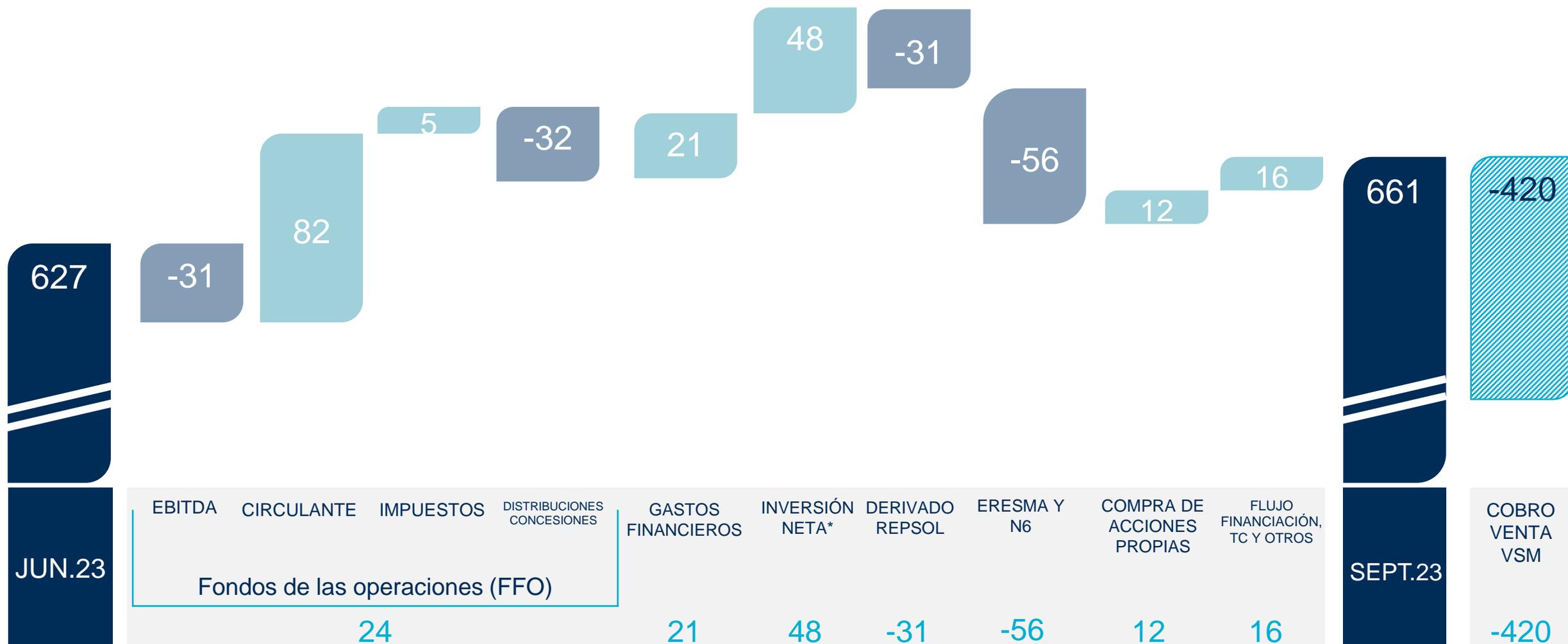
Millones de euros



(\*) Inversión neta sin incluir la operación de Repsol y las desinversiones de Eresma y N6.

## Evolución Deuda Neta con Recurso 3T-23

Millones de euros



(\*) Del importe total de inversión neta: 43M€ corresponden a equity en Concesiones.

3

## Evolución Áreas de Negocio



Desaladora de Perth, Australia

### Valoración activos superior a 3.250M€

Portfolio de 69 activos (con 58 activos ya en operación)  
24 años de vida media

- Los ingresos de concesiones consolidan su crecimiento con un +18% y un aumento del EBITDA de +17% debido principalmente a la contribución de las autopistas Ruta 78 y Los Vilos-La Serena (Chile), a la buena marcha operativa de los activos y a que la totalidad de los ingresos de los activos concesionales están ligados a la inflación.
- Los ingresos de construcción se han reducido en 2023 debido a una menor ejecución de las obras que se encuentran en fase de finalización en este ejercicio, destacando Ferrocarril Central (Uruguay) y Pamplona Cúcuta (Colombia).
- Actividad de Agua: destaca su buena evolución en países como Australia y España, donde continúa ganando nuevos contratos. Sacyr Agua ha sido galardonado con el premio iAgua 2023 en la categoría de Empresa de Tratamiento del Año.

**85M€**  
Equity Invertido  
9M23\*

**80M€**  
Distribuciones  
concesiones 9M23

Millones de Euros	9M-23	9M-22	Var.
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>1.356</b>	1.439	-6%
<b>Ingresos de concesiones</b>	<b>1.047</b>	<b>890</b>	<b>+18%</b>
Concesiones Infraestructuras	898	753	+19%
Concesiones agua	149	137	+9%
<b>Ingresos de construcción</b>	<b>309</b>	<b>549</b>	<b>-44%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>633</b>	<b>542</b>	<b>+17%</b>
Concesiones Infraestructuras	600	517	+16%
Concesiones Agua	33	25	+29%
<b>Margen EBITDA conc. Infra.</b>	<b>67%</b>	<b>69%</b>	
<b>Margen EBITDA conc. Agua.</b>	<b>22%</b>	<b>19%</b>	

**1.584M€**  
Equity  
Invertido total\*

**1.463M€** Conc. Infraestructuras\*

**121M€** Concesiones Agua

\*Equity invertido una vez deducidas las desinversiones de Autovía de Eresma y N6.

## Concesiones

### Entrada en operación de 4 activos concesionales en 2023

#### Pamplona Cúcuta



99%

Próxima puesta en servicio 20,9 km de la Unidad Funcional 3 (15 km) y la Unidad Funcional 5 (5.9 km). Recta final de los trabajos constructivos de la Unidad Funcional 4.

#### Rutas del Este



100%

Julio 2023: En operación. 



#### Ferrocarril Central



98%

Ha comenzado la serie de pruebas dinámicas de tránsito, entre Florida y la Cruz. Los test avalan el correcto funcionamiento y operatividad de todos los sistemas tecnológicos, de señalización y de comunicaciones.

Italia



#### Pedemontana



100%

Se estima su puesta en operación completa antes de final de año. 

# Evolución Áreas de Negocio

## Concesiones – Detalle por país

Millones de Euros

PAIS	C. NEGOCIOS	EBITDA	ACTIVOS
Italia*	334	246	3
Chile	347	175	19
Colombia	341	182	6
España	242	108	22
Uruguay	141	66	2
Paraguay	100	38	1
México	67	32	2
Omán	27	11	1
Perú	28	10	1
Brasil	37	3	1
Australia	11	3	2
EE.UU.	13	-1	2
Otros	2	0	8
Holdings	0	6	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.690</b>	<b>880</b>	<b>70</b>
<b>TOTAL EX-ITALIA</b>	<b>1.356</b>	<b>633</b>	<b>67</b>

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



Rutas del Este, Paraguay

### Crecimiento sostenido en rentabilidad

Margen EBITDA del 4,6%

- Apuesta firme por la rentabilidad frente a volumen (alcanzando un margen EBITDA de 4,6% vs. un 3,7% en el mismo periodo de 2022).
- Más de la mitad de la cartera de Construcción es para la división de Concesiones, contando también con contratos colaborativos, eliminando riesgo en cartera.
- El consorcio SIS ha ganado la construcción de tres nuevas vías del Tranvía de Palermo y de un tramo ferroviario en Catania (Italia).
- La continuación del Tranvía de Edimburgo hasta Newhaven se ha llevado el reconocimiento a la Mejor Infraestructura de Transporte en los Scottish Civil Engineering Awards.

Millones de Euros	9M-23	9M-22	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.986	2.228	-11%
EBITDA	322	303	+6%
Margen EBITDA	16%	14%	
Cartera (vs Dic. 2022)	7.506	7.354	+2%

### Impacto activos Pedemontana y A3

Millones €	Pedemontana	A3	Ing e Infra EX Pedemontana & A3
Cifra Negocios	257	77	1.652
EBITDA	217	29	75
Margen EBITDA	-	-	4,6%



### Principales Adjudicaciones



Estudio, diseño y construcción  
"Canal del Dique"  
Colombia



560 M€

Prolongación  
Red Ferroviaria de  
Catania, Sicilia  
Italia



532 M€

Construcción  
Tramo Línea 8 FGC  
Barcelona  
España



300 M€

Construcción  
Varias promociones  
inmobiliarias  
España



228 M€

Proyecto ferroviario  
integración AVE  
Almería  
España



137M€

Construcción  
Tramos Tranvía  
Palermo  
Italia



110 M€

Construcción  
Aeropuerto  
El Loa  
Chile



103 M€

Construcción  
Línea 5 Ferrocarril  
Metropolitano Bilbao  
España



88 M€

Autovía A-32  
Linares-Albacete,  
CM313  
España



80M€

Modificación Ruta 5  
norte  
Vallenar -Caldera  
Chile



57M€

4

Anexos



Puente 25 de Abril, Lisboa, Portugal

## Cuenta de Resultados 9M-23

### Cuenta de Resultados Consolidada

Miles de euros

	9M 2023	9M 2022*	Var. % 23/22
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>3.244.100</b>	<b>3.456.505</b>	<b>-6,1%</b>
Otros Ingresos	152.604	183.222	-16,7%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>3.396.704</b>	<b>3.639.727</b>	<b>-6,7%</b>
Gastos Externos y de Explotación	-2.416.217	-2.765.665	-12,6%
<b>EBITDA</b>	<b>980.487</b>	<b>874.062</b>	<b>12,2%</b>
Amortización Inmovilizado y deterioros	-128.692	-109.939	17,1%
Variación Provisiones	-6.216	-18.822	-67,0%
<b>EBIT</b>	<b>845.579</b>	<b>745.301</b>	<b>13,5%</b>
Resultados Financieros	-538.466	-370.143	45,5%
Resultados por diferencias de cambio	16.085	-160.045	n.a.
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-6.851	3.333	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-42.661	-80.047	-46,7%
Rdo. Instrumentos Financieros	35.627	71.820	-50,4%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	32.802	12.521	162,0%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>342.115</b>	<b>222.740</b>	<b>53,6%</b>
Impuesto de Sociedades	-149.994	-75.078	n.a.
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>192.121</b>	<b>147.662</b>	<b>30,1%</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>3.632</b>	<b>3.594</b>	<b>1,1%</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>195.753</b>	<b>151.256</b>	<b>29,4%</b>
Atribuible a Minoritarios	-103.328	-83.477	23,8%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>92.425</b>	<b>67.779</b>	<b>36,4%</b>

\*La cuenta de resultados de 2022 se ha reexpresado contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida

## Balance Consolidado Septiembre 2023

Activo	Sep. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
<i>Miles de euros</i>			
<b>Activos no corrientes</b>	<b>11.403.368</b>	<b>11.933.034</b>	<b>-529.666</b>
Activos Intangibles	87.892	98.347	-10.455
Proyectos concesionales	1.461.531	1.520.034	-58.503
Inmovilizado Material	384.039	489.898	-105.859
Derechos de uso sobre bienes arrendados	134.119	204.683	-70.564
Activos financieros	1.635.610	1.615.771	19.839
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.627.737	7.846.753	-219.016
Otros Activos no corrientes	62.701	52.281	10.420
Fondo de comercio	9.739	105.267	-95.528
<b>Activos corrientes</b>	<b>7.456.057</b>	<b>5.622.400</b>	<b>1.833.657</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	867.650	11.648	856.002
Existencias	196.011	197.825	-1.814
Cuenta a cobrar por activos concesionales	2.238.182	1.187.209	1.050.973
Deudores	2.336.417	2.365.251	-28.834
Instrumentos financieros derivados	34.534	57.814	-23.280
Activos financieros	59.718	74.560	-14.842
Efectivo	1.723.545	1.728.093	-4.548
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.859.425</b>	<b>17.555.434</b>	<b>1.303.991</b>

Pat. Neto y Pasivo	Sep. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
<i>Miles de euros</i>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.665.531</b>	<b>1.358.413</b>	<b>307.118</b>
Recursos Propios	712.028	535.662	176.366
Intereses Minoritarios	953.503	822.751	130.752
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>10.572.177</b>	<b>11.758.464</b>	<b>-1.186.287</b>
Deuda Financiera	7.897.734	8.200.669	-302.935
Instrumentos financieros derivados	84.933	119.412	-34.479
Obligaciones de arrendamientos	125.629	146.501	-20.872
Provisiones	138.616	197.361	-58.745
Otros Pasivos no corrientes	2.325.265	3.094.521	-769.256
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>6.621.717</b>	<b>4.438.557</b>	<b>2.183.160</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	594.017	0	594.017
Deuda Financiera	1.853.598	1.092.322	761.276
Instrumentos financieros derivados	38.544	2.080	36.464
Obligaciones de arrendamientos	44.469	51.420	-6.951
Acreedores comerciales	2.080.888	2.152.507	-71.619
Provisiones para operaciones tráfico	194.775	239.428	-44.653
Otros pasivos corrientes	1.815.426	900.800	914.626
<b>TOTAL PAT. NETO Y PASIVO</b>	<b>18.859.425</b>	<b>17.555.434</b>	<b>1.303.991</b>

## Cuenta de Resultados por Área de Negocio 9M-23

### Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2023

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.355.680</b>	<b>1.986.137</b>	<b>170.705</b>	<b>-268.422</b>	<b>3.244.100</b>
Otros Ingresos	17.774	132.092	7.163	-4.425	152.604
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.373.454</b>	<b>2.118.229</b>	<b>177.868</b>	<b>-272.847</b>	<b>3.396.704</b>
Gastos Externos y de Explotación	-740.161	-1.796.592	-171.540	292.076	-2.416.217
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>633.293</b>	<b>321.637</b>	<b>6.328</b>	<b>19.229</b>	<b>980.487</b>
Amortización Inmovilizado y deterioros	-70.393	-46.552	-9.006	-2.741	-128.692
Variación Provisiones	-23.464	12.962	3.411	875	-6.216
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>539.436</b>	<b>288.047</b>	<b>733</b>	<b>17.363</b>	<b>845.579</b>
Resultados Financieros	-355.996	-129.694	-2.207	-50.569	-538.466
Resultados por diferencias en cambio	-1.463	7.128	-290	10.710	16.085
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	6.996	-15.837	436	1.554	-6.851
Provisiones de Inversiones Financieras	766	305	-174	-43.558	-42.661
Rdo. Instrumentos Financieros	34.825	0	0	802	35.627
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	24.310	8.428	64	0	32.802
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>248.874</b>	<b>158.377</b>	<b>-1.438</b>	<b>-63.698</b>	<b>342.115</b>
Impuesto de Sociedades	-81.285	-57.228	-94	-11.387	-149.994
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>167.589</b>	<b>101.149</b>	<b>-1.532</b>	<b>-75.085</b>	<b>192.121</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.374</b>	<b>-15.742</b>	<b>3.632</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>167.589</b>	<b>101.149</b>	<b>17.842</b>	<b>-90.827</b>	<b>195.753</b>
Atribuible a Minoritarios	-44.077	-57.019	-991	-1.241	-103.328
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>123.512</b>	<b>44.130</b>	<b>16.851</b>	<b>-92.068</b>	<b>92.425</b>

## Cuenta de Resultados por Área de Negocio 9M-22

### Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2022\*

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.439.486</b>	<b>2.227.655</b>	<b>137.018</b>	<b>-347.654</b>	<b>3.456.505</b>
Otros Ingresos	21.390	156.595	9.380	-4.143	183.222
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.460.876</b>	<b>2.384.250</b>	<b>146.398</b>	<b>-351.797</b>	<b>3.639.727</b>
Gastos Externos y de Explotación	-918.520	-2.081.522	-135.038	369.415	-2.765.665
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>542.356</b>	<b>302.728</b>	<b>11.360</b>	<b>17.618</b>	<b>874.062</b>
Amortización Inmovilizado y deterioros	-58.533	-40.618	-7.732	-3.056	-109.939
Variación Provisiones	-16.219	8.252	-49	-10.806	-18.822
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>467.604</b>	<b>270.362</b>	<b>3.579</b>	<b>3.756</b>	<b>745.301</b>
Resultados Financieros	-226.694	-97.436	1.153	-47.166	-370.143
Resultados por diferencias en cambio	-234.228	-3.267	47	77.403	-160.045
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	8.245	-5.086	468	-294	3.333
Provisiones de Inversiones Financieras	-3.793	-4	32	-76.282	-80.047
Rdo. Instrumentos Financieros	25.313	0	0	46.507	71.820
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	456	11.945	124	-4	12.521
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>36.903</b>	<b>176.514</b>	<b>5.403</b>	<b>3.920</b>	<b>222.740</b>
Impuesto de Sociedades	-7.472	-46.387	-305	-20.914	-75.078
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>29.431</b>	<b>130.127</b>	<b>5.098</b>	<b>-16.994</b>	<b>147.662</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.240</b>	<b>-17.646</b>	<b>3.594</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>29.431</b>	<b>130.127</b>	<b>26.338</b>	<b>-34.640</b>	<b>151.256</b>
Atribuible a Minoritarios	-14.180	-67.416	-2.122	241	-83.477
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>15.251</b>	<b>62.711</b>	<b>24.216</b>	<b>-34.399</b>	<b>67.779</b>

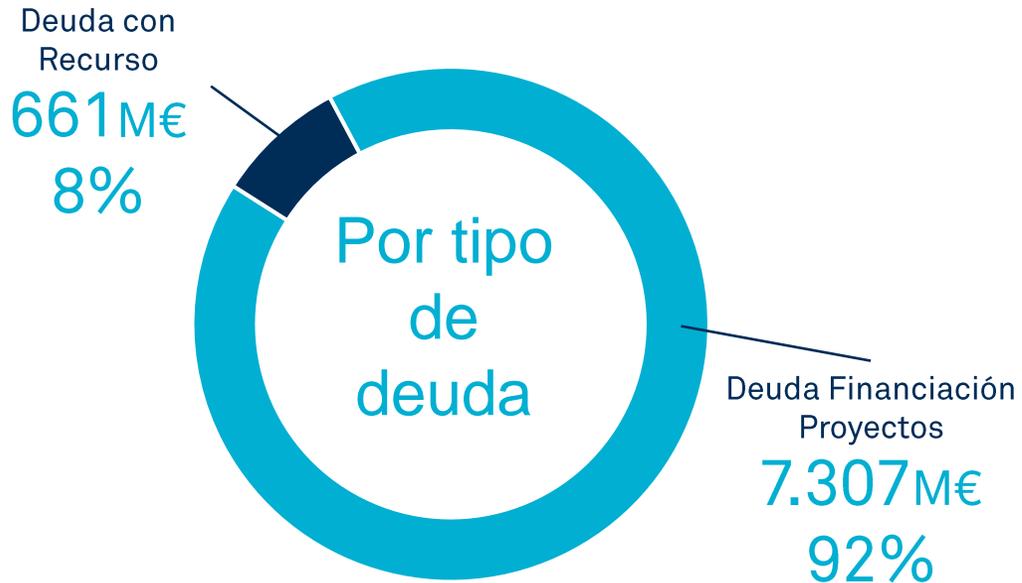
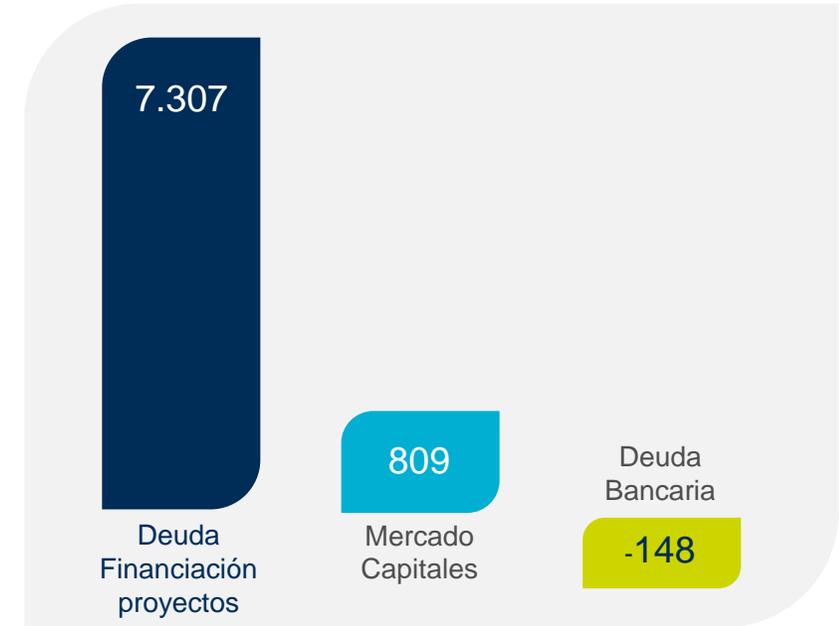
\*La cuenta de resultados de 2022 se ha reexpresado contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.

## Deuda Neta

Reducción significativa de pagarés -115M€

Millones de Euros

	Sep. 23	Dic. 22	Variación
Deuda de Financiación de Proyectos	7.307	6.944	363
Deuda Bancaria (líneas operativas)	-148	-332	184
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	809	878	-69
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>7.968</b>	<b>7.490</b>	<b>478</b>

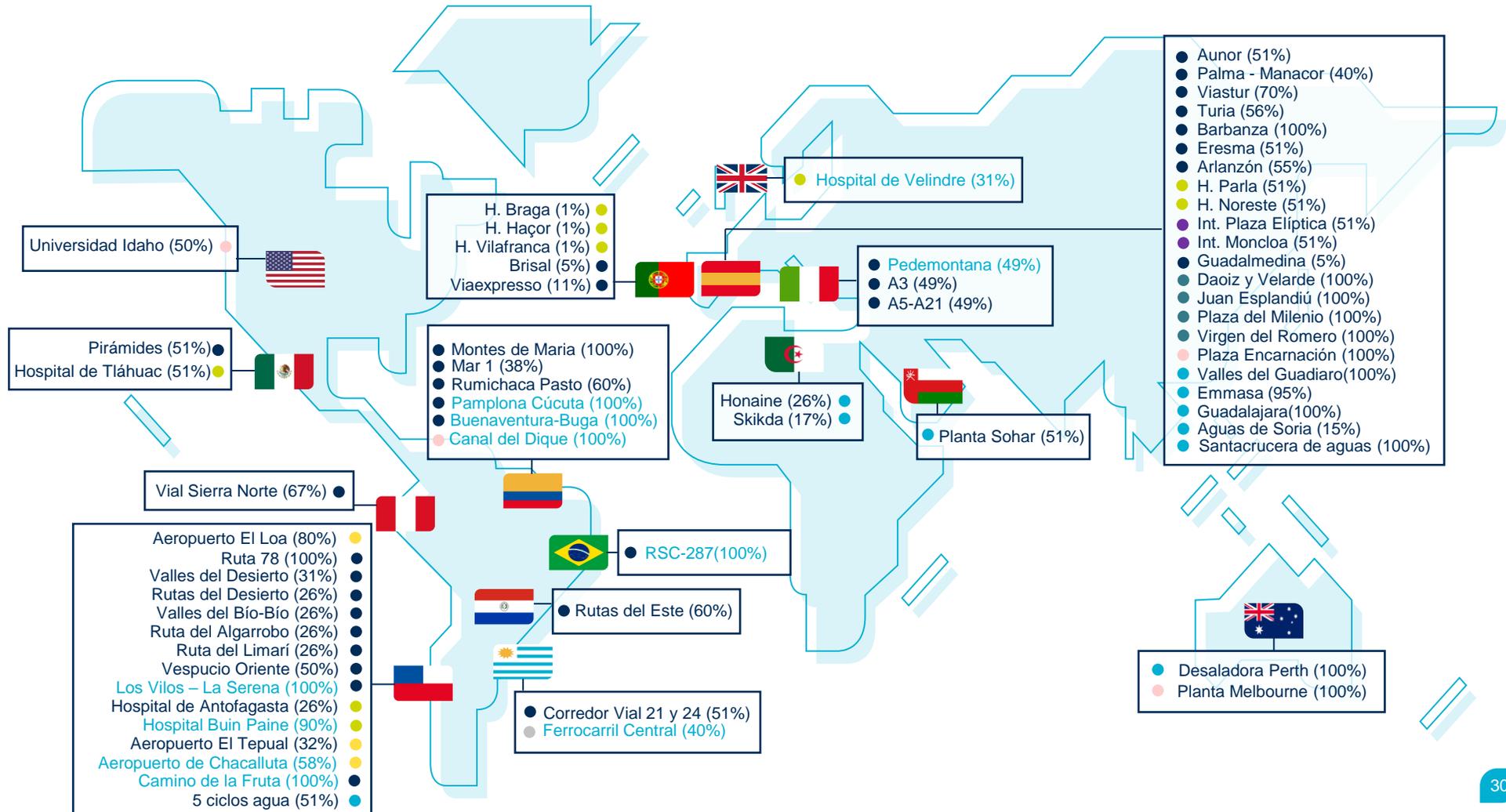


## Concesiones – Desglose de Activos

 ● Carreteras	32
 ● Intercambiadores	2
 ● Hospitales	9
 ● Parking	4
 ● Aeropuertos	3
 ● Ferrocarril	1
 ● Agua	14
 ● Otros	4

En operación **58**  
En Construcción **11**

**Activos**  
Concesionales **69**



# Tráficos



### IMD Acumulado

9M 2023

9M 2022

Var. %  
23/22

#### AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	13.450	13.039	3,2%
PALMA MANACOR MA-15	28.374	27.258	4,1%
VIASTUR AS-II	26.010	25.721	1,1%
AUTOV. TURIA CV-35	41.209	40.760	1,1%
AUTOV. ERESMA	8.586	8.475	1,3%
AUTOV. BARBANZA	14.790	14.745	0,3%
AUTOV. ARLANZÓN	23.304	23.160	0,6%

#### AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO

VALLES DEL DESIERTO	5.868	6.282	-6,6%
RUTAS DEL DESIERTO	5.430	5.843	-7,1%
RUTAS DEL ALGARROBO	8.790	8.739	0,6%
VALLES DEL BIO BIO	10.025	10.676	-6,1%
RUTA 43 - LIMARI	6.131	6.411	-4,4%
PUERTA DE HIERRO	3.351	3.331	0,6%
RUMICHACA PASTO	7.612	7.806	-2,5%
MAR I	10.401	9.471	9,8%
RUTAS DEL ESTE	15.395	15.721	-2,1%
PAMPLONA-CÚCUTA	7.884	7.833	0,7%
VIA EXPRESSO	7.183	6.337	13,4%

IMD ACUMULADO (ponderado por km)

11.199

11.154

0,4%

# Evolución Ingresos



Valles del Desierto, Chile

## Desglose Ingresos

*miles de euros*

	9M 2023	9M 2022	Var. % 23/22
CHILE	261.679	205.264	27,5%
COLOMBIA	254.782	221.288	15,1%
ESPAÑA	127.835	124.213	2,9%
URUGUAY	70.610	60.247	17,2%
MEXICO	64.691	51.946	24,5%
PARAGUAY	45.210	31.543	43,3%
PERU	27.800	29.057	-4,3%
BRASIL	12.388	5.839	112,2%
EE.UU.	7.983	7.837	1,9%
PORTUGAL	837	677	23,5%
IRLANDA	809	794	1,8%
OTROS ACTIVOS	23.199	14.783	56,9%
AGUA	148.995	136.994	8,8%
<b>TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)</b>	<b>1.046.818</b>	<b>890.483</b>	<b>17,6%</b>
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	308.862	549.003	-43,7%
<b>TOTAL INGRESOS CONCESIONES</b>	<b>1.355.680</b>	<b>1.439.486</b>	<b>-5,8%</b>

## Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, el Grupo proporciona otras medidas financieras, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) o Alternative Performance Measures (APM's), utilizadas por la Dirección en la toma de decisiones y en la evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera. A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, a continuación se detallan los desgloses requeridos para cada MAR, sobre su definición, conciliación, explicación de uso, comparativa y coherencia.

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera por ser terminología habitual utilizada en el sector financiero y entre inversores.

### MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

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

**Margen EBITDA:** Se calcula dividiendo el Resultado bruto de explotación (EBITDA) entre el Importe Neto de la Cifra de Negocios.

**EV/EBITDA:** Es el valor empresa de una compañía (valor total de sus activos) dividido entre su Resultado bruto de explotación (EBITDA).

**Resultado de explotación (EBIT):** Se calcula como diferencia entre el Total ingresos de explotación (Cifra de negocios, Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado, Otros ingresos de explotación, Imputación de subvenciones de capital) y el Total gastos de explotación (Gastos de personal, Amortizaciones, Variación de provisiones y Otros).

**Deuda bruta:** agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y emisiones en mercado de capitales (bonos).

**Deuda neta:** Se calcula restando a la Deuda bruta las partidas del balance de situación consolidado de (i) Otros activos financieros corrientes, y (ii) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

**Deuda de financiación de proyectos (bruta o neta):** es la deuda financiera (bruta o neta) de las sociedades de proyecto. En este tipo de deuda la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, con recurso limitado al accionista

**Deuda 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.

## 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, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.

