Presentación de Resultados 9M-2026



sacyr

3 noviembre 2026

I-75, Florida, EE.UU.

Índice

Aspectos **destacados**

Evolución **operativa y financiera**

Evolución **áreas de negocio**

Anexos



Buenaventura-Buga, Colombia

Aspectos **destacados**



Ruta 78, Chile

Consolidación del crecimiento apoyado en la plataforma concesional

Datos financieros 9M-2026

3.777M€
Cifra de negocios
+11% vs 9M-25

1.111M€
EBITDA
+9% vs 9M-25

930M€
Flujo de caja operativo
+21% vs 9M-25*

116M€
Beneficio neto
+87% vs 9M-25

29,4%
Margen EBITDA

<1x
Ratio deuda neta con recurso

(*) Variación del flujo de caja operativo una vez deducida la contribución de la caja de los activos vendidos en Colombia en 2025.



Autovía del Turia, España

Hitos 9M-2026

Dos concesiones nuevas en 2026

- **Museo de Ciencias de Ontario** (Canadá).
- **Ruta 57** (Chile).

Obtenido Investment Grade por S&P

- **S&P Global Ratings** ha otorgado a Sacyr una calificación crediticia corporativa de **BBB- con perspectiva Estable**.
- **Nuevo hito** en el cumplimiento de los objetivos del **Plan Estratégico 2024-2027.**

Oportunidades estratégicas

- **EE.UU., Canadá y Europa** concentran una atractiva cartera de oportunidades en concesiones y agua.
- **Australia** destaca por las perspectivas de crecimiento en Agua en desalación y potabilización.

A3, Italia

Ruta 57: Puerta logística Mercosur-Pacífico

Proyecto Yellowfield

- Principal corredor comercial entre el Atlántico Sur y los puertos del Pacífico
- Conecta Santiago con el Paso Los Libertadores que canaliza alrededor del 50% de la carga que entra en Chile por vía terrestre



Importe
2.800M€

Duración
20años

Inversión
800M€

Longitud
116,1km

Ruta 57, Chile

Principales oportunidades estratégicas

Ofertas presentadas

Canadá
- Concesión Hospital Windsor

EE.UU.
- I-77 (Carolina del Norte)
- I-285 West (Georgia)
- I-65 (Tennessee)
- I-495 (Virginia)

Chile
- Autopista Caldera-Taltal
- Collipulli – Temuco
- Proyectos de agua

Brasil
- Ruta portuária do Sul

Irlanda
- Tren Dublín-Aeropuerto

Italia
- Autopista A-22
- Autopista A-4 Brescia-Padua
- Autopista A-4 Turín-Milán

Portugal
- **Tren alta velocidad**

España
- Ciclos integrales del agua

Australia
- **Desaladora Adelaida**
- **Potabilizadora Wyaralong**
- Parkville Hospital Western Tower



I-75, EE.UU.

Nuestro desempeño ESG alcanza **nuevos máximos**

Superando nuestras calificaciones pasadas en S&P Global y MSCI

S&P Global

Corporate Sustainability Assessment (CSA)

77 ▲ +1 punto *vs. 2025*

0 — 100

Mejora destacada en la Gestión de Riesgos	Percentil 97 del sector Const. & Ing.	Nuestra puntuación más alta en CSA

MSCI ESG RATINGS

AA ▲ +1 nivel *vs. 2025*

CCC | B | BB | BBB | A | **AA** | AAA

Refuerzo de la ética empresarial y supervisión del Consejo	Liderazgo en Seguridad y Salud	La mejor calificación histórica

Canal del Dique, Colombia

Evolución
Operativa y financiera



Aeropuerto El Loa, Chile

Principales Magnitudes

Millones de Euros	9M-26	9M-25	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	3.777	3.412	+11%
EBITDA	1.111	1.018	+9%
% EBITDA Concesional	90,5%	91,7%	
Margen EBITDA	29,4%	29,8%	
EBIT	837	737	+13%
BENEFICIO NETO	116	62	+87%

930M€
Flujo de caja operativo
+21% vs 9M-25*

<1x
Ratio Deuda Neta con Recurso**
Cumplimiento compromiso financiero

(*) Variación del flujo de caja operativo una vez deducida la contribución de la caja de los activos vendidos en Colombia en 2025.
(**) Ratio Deuda Neta con Recurso: Deuda neta con recurso entre la suma de EBITDA con recurso y distribuciones concesionales LTM.



Pedemontana-Veneta, Italia

Plataforma concesional en continua revalorización

Valoración 2026

4.316 M€

Distribuciones Totales del portfolio

19.900 M€



Museo Ciencias Ontario, Canadá

Rating Investment Grade por S&P

BBB- | **Perspectiva Estable**

Segundo rating global junto al de Morningstar DBRS



AVO I, Chile

Solidez Financiera

- Mayor visibilidad y acceso a inversores internacionales.
- Diversificación de las fuentes de financiación.
- Optimización del coste y de las condiciones de la deuda.
- Mejor posicionamiento competitivo en licitaciones internacionales.
- Refuerzo de la confianza del mercado y de la credibilidad financiera.

Operaciones de autocartera

A través de Contratos Forward

En agosto se suscribió un nuevo contrato forward de **10M acciones**

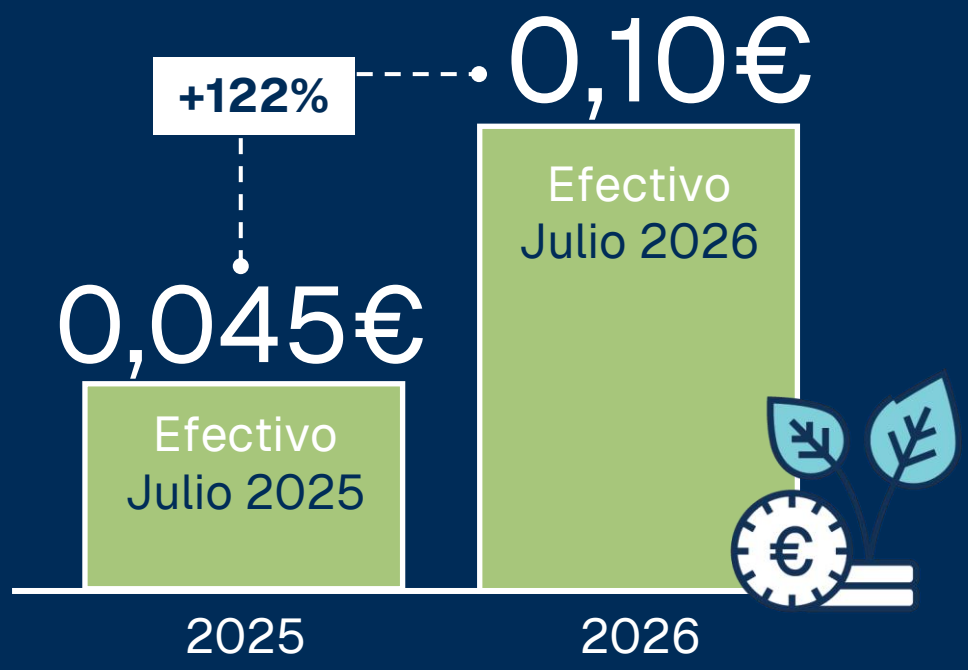
Apuesta por el valor

40M
acciones

3,59€
Precio medio de referencia

Remuneración al accionista

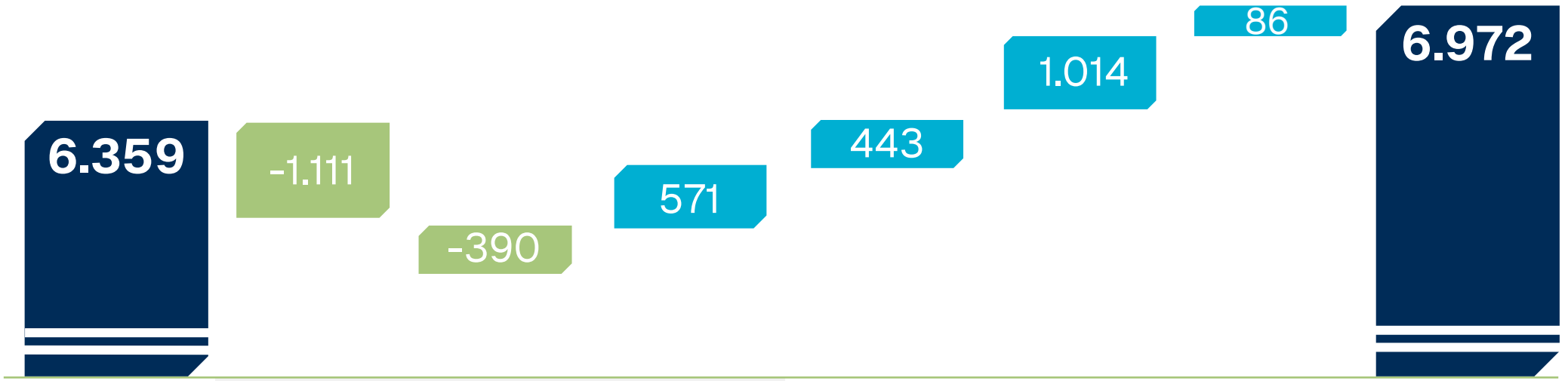
Dividendo en efectivo



Evolución deuda neta 9M-26

Millones de Euros

6.359	Fondos de las operaciones (FFO) -930	443	1.014	86	6.972

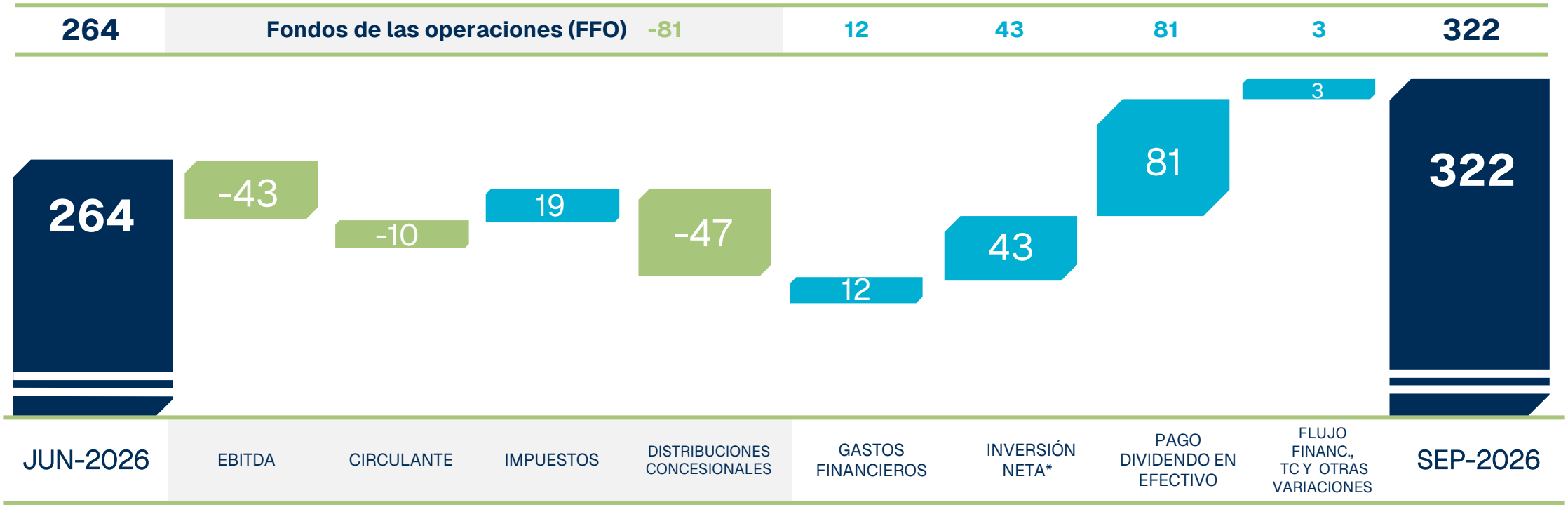


DIC-2025	EBITDA	CIRCULANTE	OTROS AJ + IMPUESTOS	RESULTADO FINANCIERO	INVERSIÓN NETA	FLUJO FINANC., TC Y OTRAS VARIACIONES	SEP-2026

Evolución deuda neta con recurso 3T-26

Los **fondos de las operaciones** del trimestre cubren el **pago del dividendo en efectivo**

Millones de Euros



(*) 33M€ corresponden a equity en Concesiones.

Evolución
áreas de negocio



Las Setas de Sevilla, España

Sacyr Concesiones

Millones de Euros	9M-26	9M-25	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.536	1.266	+21%
Ingresos Operativos	981	883	+11%
Ingresos Construcción	555	383	+45%
EBITDA	611	561	+9%
Margen EBITDA	62,3%	63,6%	

61M€
Equity Invertido 9M-26
Concesiones Infra

1.768M€
Equity Invertido Total*
Concesiones Infra

141M€
Distribuciones 9M-26
Concesiones Infra

Una plataforma concesional sólida con nuevas **oportunidades de crecimiento**

Ingresos Operativos (+11%) y EBITDA (+9%). La venta de las concesiones en Colombia en 2025 se ve compensada con la aportación del año completo de Ruta 68 y Ruta del Itata (Chile), así como con el avance de proyectos como Buga-Buenaventura (Colombia), Camino de la Fruta (Chile), Hospital de Velindre (Reino Unido).

Ingresos de construcción (+45%). Aumentan gracias al crecimiento en Chile y Colombia, así como por la nueva aportación del Museo de Ciencias de Ontario (Canadá).

Managed Lanes (EE.UU.):

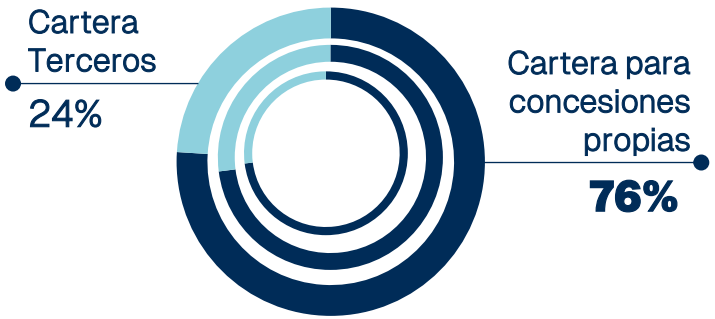
I-77 (Carolina del Norte)
- ✓ Consorcio precalificado.
- ✓ Request for Proposal (RFP) se espera antes de que finalice 2026.


Ruta del Itata, Chile

*Equity invertido total una vez deducida la desinversión de 4 parkings en España.

Sacyr Ing. & Infraestructuras

Millones de Euros	9M-26	9M-25	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	2.419	2.205	+10%
Activos Concesionales Italia	523	532	-2%
Construcción Puro	1.896	1.673	+13%
EBITDA	434	407	+7%
Activos Concesionales Italia	339	326	+4%
Construcción Puro	95	81	+18%
Margen EBITDA Construcción	5,0%	4,8%	
CARTERA (vs dic.25)	12.801	12.470	+3%



Impulsando nuestros **negocios estratégicos**

Cifra de negocios (+10%) y **EBITDA (+7%) se incrementan** por el avance en la construcción de proyectos propios en EE.UU., Canadá, Paraguay, Chile o España, así como al comienzo de obras en mercados estratégicos como Australia. Todo ello compensa la finalización de obras en Perú, Suecia y EE.UU.

Autopista I-10 (EE.UU.): Se han iniciado las cimentaciones del puente principal, tanto en el lado terrestre como en el Calcasieu River. El grado de avance es del 25%.

En agosto se firmaron los siguientes contratos:

- **Hospital Frimley Park (Reino Unido)**, con una inversión estimada superior a los 1.500M£.
- **Peel Health Campus en Mandurah (Australia),** uno de los proyectos de infraestructura sanitaria más relevantes de este estado australiano.


Hospital Buin Paine, Chile

Sacyr Agua

Millones de Euros	9M-26	9M-25	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	323	212	+53%
Ingresos Operativos	234	212	+11%
Ingresos Construcción	89	-	n.a.
EBITDA	55	46	+20%
Margen EBITDA	23,3%	21,5%	
CARTERA (vs dic.25)	8.089	6.979	+16%

23M€
Equity Invertido 9M-26
Concesiones Agua

151M€
Equity Invertido Total
Concesiones Agua

Liderando proyectos que generan valor

Ingresos operativos (+11%) y EBITDA (+20%) aumentan a doble dígito principalmente por la aportación de proyectos en España y Chile.

Los **ingresos de construcción crecen (+89M€)** por la construcción de la planta de reúso de Antofagasta (Chile).

Propuesta de desalación en Norteamérica. Aprobación, por parte de la Autoridad Financiera de Infraestructura Hídrica de Arizona (WIFA), de la 1ª fase de evaluación de una propuesta liderada por Sacyr para reforzar el suministro de agua a largo plazo en Arizona.

La **desaladora de Perth** (Australia) ha alcanzado una producción récord de 103,4GL, superando por primera vez su capacidad nominal de 100GL. Se trata de la segunda desaladora con mayor producción de Australia y la 7ª del mundo.



Aguas Valle del Guadiaro, España

Conclusiones

Crecimiento a doble dígito del flujo de caja operativo
Fuerte generación de caja de 930M€ (+21%)

Sólido incremento del beneficio neto
+87% vs 9M-2025

Grandes oportunidades estratégicas
EE.UU. (managed lanes), Australia, Canadá o Europa

Rating Investment Grade por S&P Global Ratings
Disciplina financiera con dos ratings Investment Grade

Remuneración al accionista
En julio de 2026 se realizó el 2º pago de dividendo en efectivo

Ruta del Itata, Chile

Anexos

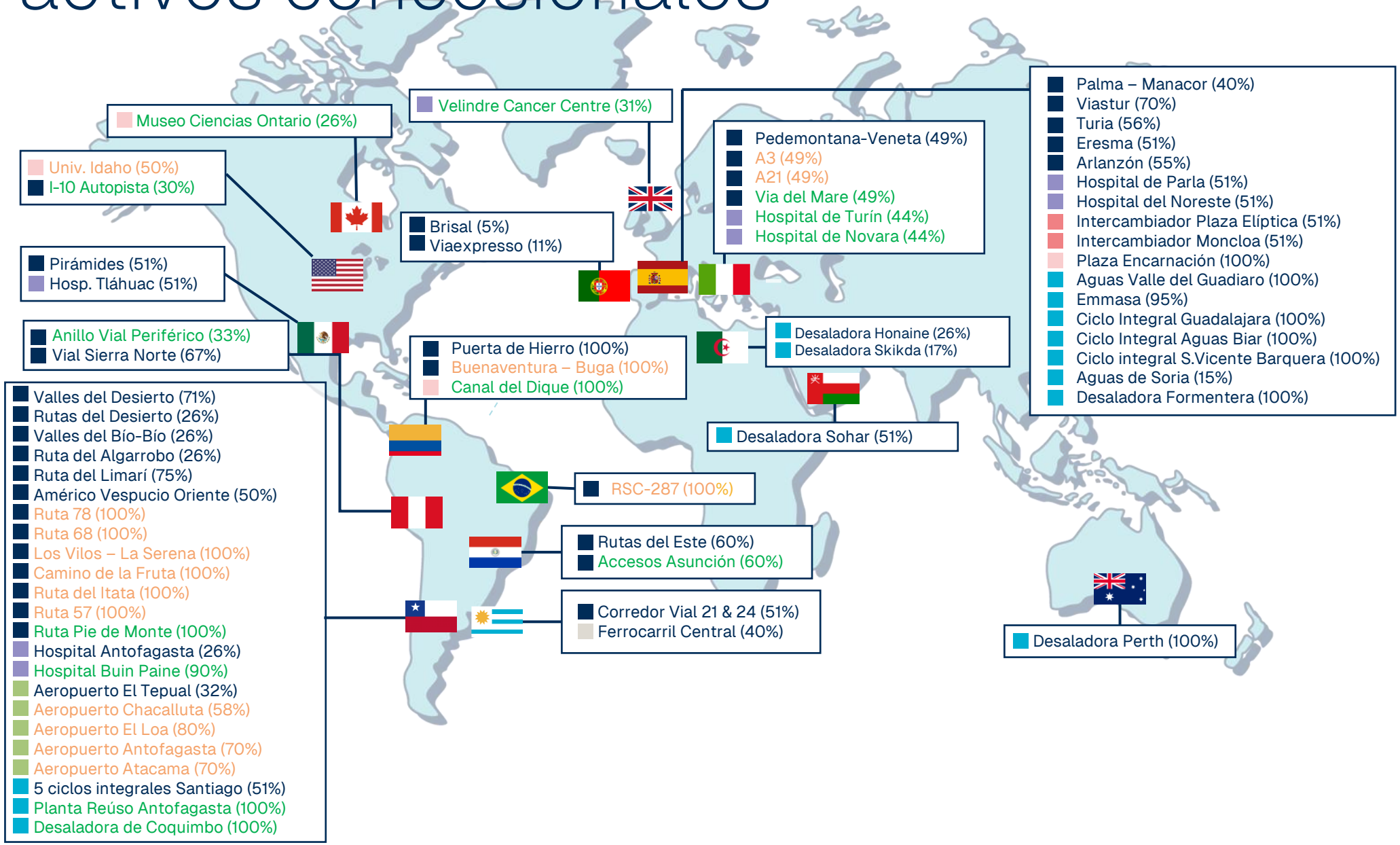


Ferrocarril Central, Uruguay

Mapa de activos concesionales

Carreteras	34
Intercambiadores	2
Hospitales	8
Aeropuertos	5
Ferrocarril	1
Agua	18
Otros	4

Brownfield	44
Yellowfield	15
Greenfield	13
Total activos	72



Cuenta de Resultados consolidada 9M-2026

Miles de euros	9M 2026	9M 2025	Var. %
Importe Neto de la Cifra de Negocios	**3.776.920**	**3.411.805**	**10,7%**
Otros Ingresos	315.953	255.974	23,4%
Total Ingresos de explotación	**4.092.873**	**3.667.779**	**11,6%**
Gastos Externos y de Explotación	-2.981.596	-2.650.108	12,5%
EBITDA	**1.111.277**	**1.017.671**	**9,2%**
Amortización Inmovilizado y deterioros	-152.916	-143.508	6,6%
Variación Provisiones	-121.776	-136.785	-11,0%
EBIT	**836.585**	**737.378**	**13,5%**
Resultados Financieros	-442.591	-446.341	-0,8%
Resultados por diferencias de cambio	-49.326	-51.525	-4,3%
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	26.864	21.386	25,6%
Provisiones de Inversiones Financieras	-31.721	60.375	n.a.
Rdo. Instrumentos Financieros	6.100	-3.133	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	16.785	10	n.a.
Resultado antes de Impuestos	**362.696**	**318.150**	**14,0%**
Impuesto de Sociedades	-147.718	-137.104	7,7%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	**214.978**	**181.046**	**18,7%**
RESULTADO CONSOLIDADO	**214.978**	**181.046**	**18,7%**
Atribuible a Minoritarios	-98.643	-118.795	-17,0%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	**116.335**	**62.251**	**86,9%**

Balance Consolidado septiembre 2026

Activo *Miles de euros*	Sep. 2026	Dic. 2025	Variación
Activos no corrientes	**12.681.141**	**11.768.823**	**912.318**
Activos Intangibles	75.824	78.078	-2.254
Inversiones inmobiliarias	0	192	-192
Proyectos concesionales	2.312.031	2.180.029	132.002
Inmovilizado Material	339.401	336.487	2.914
Derechos de uso sobre bienes arrendados	123.747	109.624	14.123
Activos financieros	1.469.833	1.348.932	120.901
Cuenta a cobrar por activos concesionales	8.287.324	7.635.171	652.153
Otros Activos no corrientes	66.142	73.090	-6.948
Fondo de comercio	6.839	7.220	-381
Activos corrientes	**6.674.936**	**5.802.287**	**872.649**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	69.064	7.380	61.684
Existencias	200.800	159.091	41.709
Cuenta a cobrar por activos concesionales	890.354	852.038	38.316
Deudores	3.018.950	2.647.082	371.868
Instrumentos financieros derivados	40.226	25.966	14.260
Activos financieros	210.356	79.357	130.999
Efectivo	2.245.186	2.031.373	213.813
TOTAL ACTIVO	**19.356.077**	**17.571.110**	**1.784.967**

Pat. Neto y Pasivo *Miles de euros*	Sep. 2026	Dic. 2025	Variación
Patrimonio Neto	**2.308.820**	**2.202.717**	**106.103**
Recursos Propios	1.064.208	1.040.326	23.882
Intereses Minoritarios	1.244.612	1.162.391	82.221
Pasivos no corrientes	**11.208.059**	**10.322.559**	**885.500**
Deuda Financiera	7.923.979	7.214.980	708.999
Instrumentos financieros derivados	124.325	103.132	21.193
Obligaciones de arrendamientos	96.394	77.437	18.957
Provisiones	215.970	160.289	55.681
Otros Pasivos no corrientes	2.847.391	2.766.721	80.670
Otra deuda garantizada	0	0	0
Pasivos corrientes	**5.839.198**	**5.045.834**	**793.364**
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	78.673	4.192	74.481
Deuda Financiera	1.503.291	1.254.879	248.412
Instrumentos financieros derivados	32.098	21.626	10.472
Obligaciones de arrendamientos	33.613	36.941	-3.328
Acreedores comerciales	2.857.631	2.718.396	139.235
Provisiones para operaciones tráfico	173.381	249.038	-75.657
Otros pasivos corrientes	1.160.511	760.762	399.749
TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	**19.356.077**	**17.571.110**	**1.784.967**

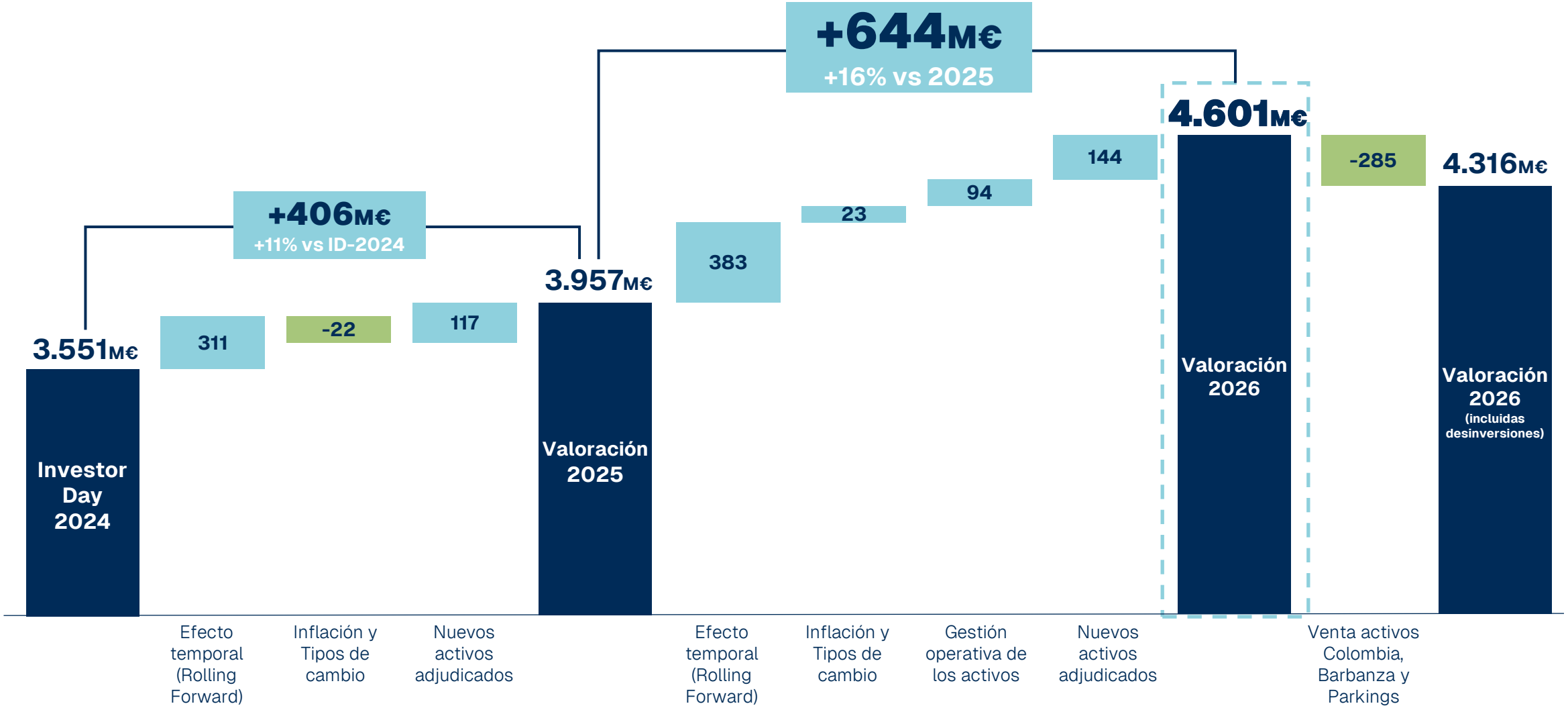
Cuenta de Resultados negocios 9M-2026

Miles de euros	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	**1.536.330**	**2.419.396**	**323.277**	**-502.083**	**3.776.920**
Otros Ingresos	14.879	281.635	25.162	-5.723	315.953
Total Ingresos de explotación	**1.551.209**	**2.701.031**	**348.439**	**-507.806**	**4.092.873**
Gastos Externos y de Explotación	-940.285	-2.266.692	-293.881	519.262	-2.981.596
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**610.924**	**434.339**	**54.558**	**11.456**	**1.111.277**
Amortización Inmovilizado y deterioros	-60.247	-62.195	-19.421	-11.053	-152.916
Variación Provisiones	-50.280	-61.250	-3.158	-7.088	-121.776
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	**500.397**	**310.894**	**31.979**	**-6.685**	**836.585**
Resultados Financieros	-227.399	-152.281	-13.479	-49.432	-442.591
Resultados por diferencias en cambio	-65.962	-4.174	1.792	19.018	-49.326
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	20.977	1.737	5.122	-972	26.864
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.391	0	46	-30.376	-31.721
Rdo.Instrumentos Financieros	-6.079	0	-5.715	17.894	6.100
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	9.238	5.830	-161	1.878	16.785
Resultado antes de Impuestos	**229.781**	**162.006**	**19.584**	**-48.675**	**362.696**
Impuesto de Sociedades	-68.053	-62.363	-2.228	-15.074	-147.718
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	**161.728**	**99.643**	**17.356**	**-63.749**	**214.978**
RESULTADO CONSOLIDADO	**161.728**	**99.643**	**17.356**	**-63.749**	**214.978**
Atribuible a Minoritarios	-43.923	-53.992	-1.594	866	-98.643
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	**117.805**	**45.651**	**15.762**	**-62.883**	**116.335**

Cuenta de Resultados negocios 9M-2025

Miles de euros	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	**1.265.896**	**2.204.643**	**211.896**	**-270.630**	**3.411.805**
Otros Ingresos	16.250	242.251	11.317	-13.844	255.974
Total Ingresos de explotación	**1.282.146**	**2.446.894**	**223.213**	**-284.474**	**3.667.779**
Gastos Externos y de Explotación	-721.001	-2.040.374	-177.650	288.917	-2.650.108
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**561.145**	**406.520**	**45.563**	**4.443**	**1.017.671**
Amortización Inmovilizado y deterioros	-45.468	-70.881	-18.368	-8.791	-143.508
Variación Provisiones	-95.528	-44.917	-1.609	5.269	-136.785
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	**420.149**	**290.722**	**25.586**	**921**	**737.378**
Resultados Financieros	-272.644	-148.792	-10.932	-13.973	-446.341
Resultados por diferencias en cambio	9.313	7.271	-2.597	-65.512	-51.525
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	24.391	-6.007	4.609	-1.607	21.386
Provisiones de Inversiones Financieras	-511	-28	-15	60.929	60.375
Rdo.Instrumentos Financieros	-5.378	0	435	1.810	-3.133
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	174	353	-66	-451	10
Resultado antes de Impuestos	**175.494**	**143.519**	**17.020**	**-17.883**	**318.150**
Impuesto de Sociedades	-62.872	-60.466	-4.479	-9.287	-137.104
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	**112.622**	**83.053**	**12.541**	**-27.170**	**181.046**
RESULTADO CONSOLIDADO	**112.622**	**83.053**	**12.541**	**-27.170**	**181.046**
Atribuible a Minoritarios	-63.570	-56.156	-751	1.682	-118.795
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	**49.052**	**26.897**	**11.790**	**-25.488**	**62.251**

Plataforma en continuo **crecimiento**



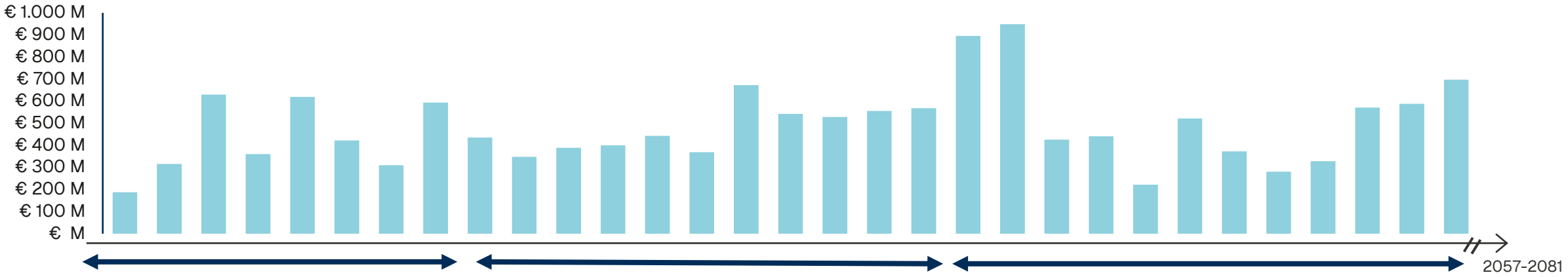
Nota: La valoración no incluye nuevas adjudicaciones posteriores a resultados 1S-2026.

Equity y Distribuciones

La fortaleza del portfolio se refleja en sus distribuciones

19.900M€ Distribuciones Totales de los activos

484M€ Media de Distribuciones anuales



2026-2033
Media distribuciones

430 M€ Valoración 2026

388 M€ Investor Day-24

2034-2044
Media distribuciones

478 M€ Valoración 2026

375 M€ Investor Day-24

2045-2056
Media distribuciones

525 M€ Valoración 2026

419 M€ Investor Day-24

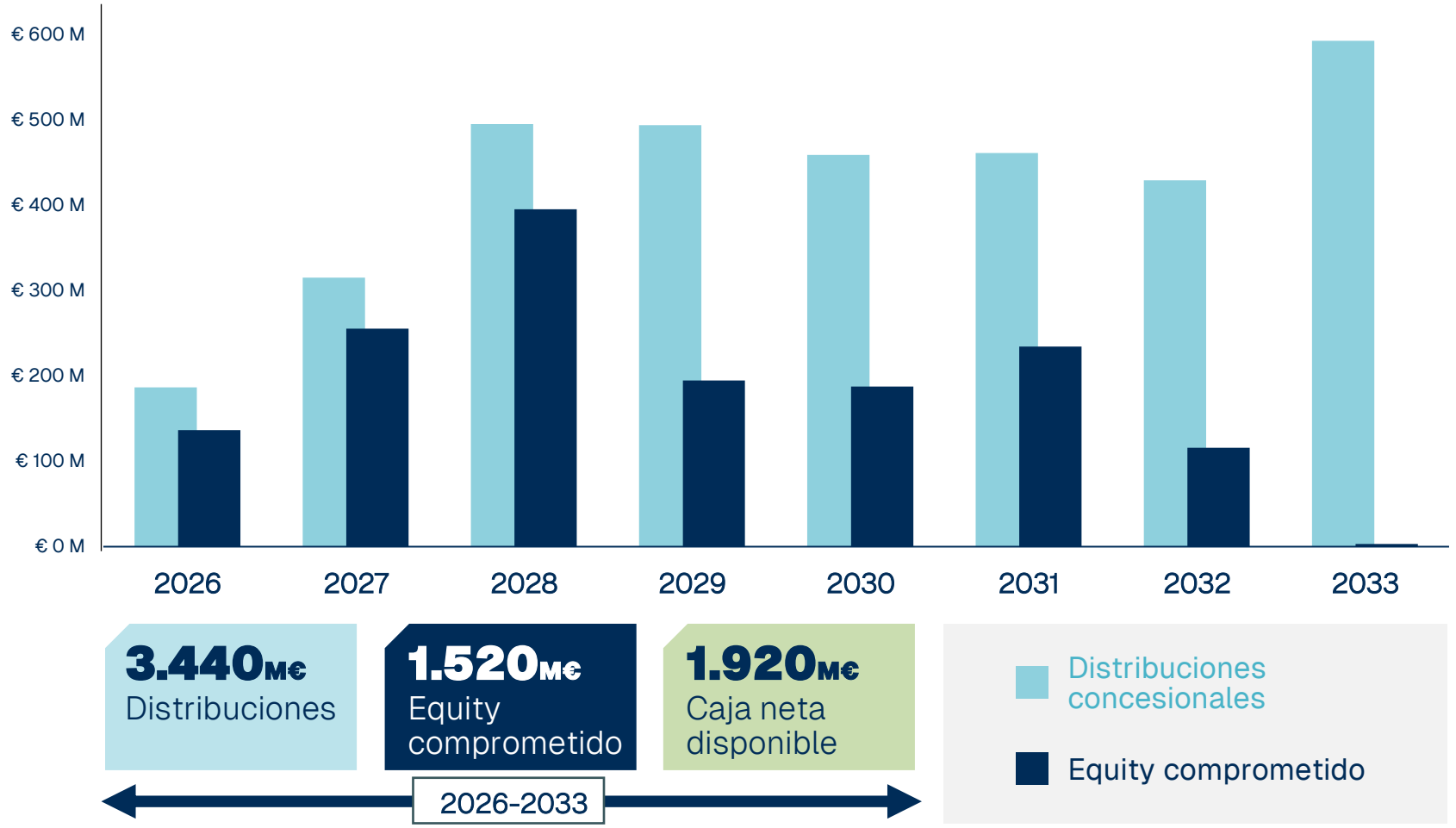
* Eliminadas las distribuciones de los activos desinvertidos: 3 autopistas en Colombia, Barbanza y 4 parkings. No incluye nuevas adjudicaciones posteriores a resultados 1S-2026.

Equity y Distribuciones

Caja neta disponible

1.920M€

Capacidad para invertir en nuevos proyectos



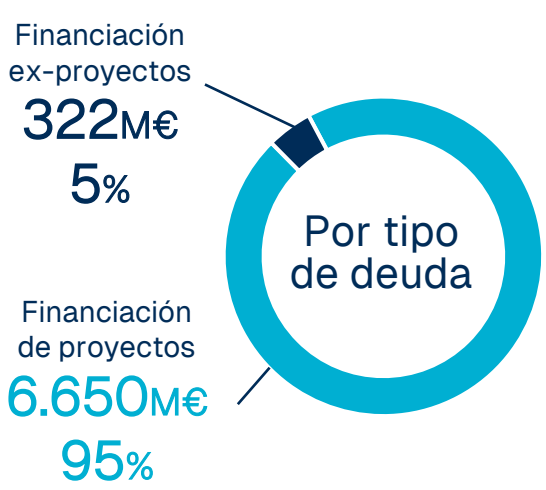
* Eliminadas las distribuciones de los activos desinvertidos: 3 autopistas en Colombia, Barbanza y 4 parkings. No incluye nuevas adjudicaciones posteriores a resultados 1S-2026.

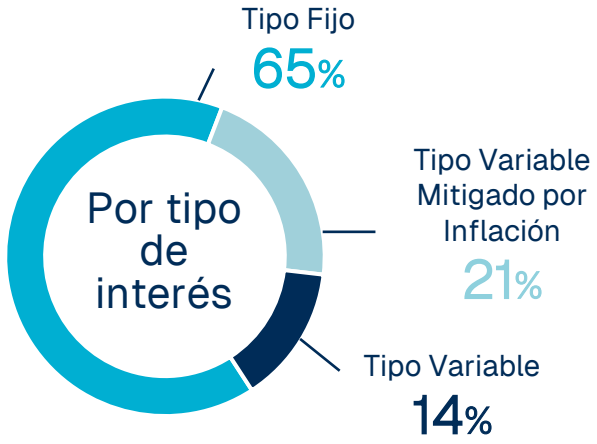
Concesiones - Tráficos

IMD Acumulado	9M-26	9M-25	Var. % 26/25
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
AUTOV. ARLANZÓN	25.018	25.005	0,1%
AUTOV. ERESMA	9.698	9.548	1,6%
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	14.355	14.241	0,8%
AUTOV. PALMA MANACOR MA-15	30.512	30.021	1,6%
AUTOV. TURIA CV-35	44.186	43.732	1,0%
AUTOV. VIASTUR AS-II	25.206	25.354	-0,6%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
PEDEMONTANA - VENETA	21.785	21.026	3,6%
A3 SALERNO - NAPOLES	98.425	96.817	1,7%
A21	35.120	34.977	0,4%
TANGENCIAL-A4-A5	35.079	34.497	1,7%
RSC-287	8.634	8.281	4,3%
AMÉRICO VESPUCIO AVO I	39.159	38.964	0,5%
RUTA DEL ITATA	9.556	9.842	-2,9%
LOS VILOS - LA SERENA	7.480	7.780	-3,9%
RUTA 43 - LIMARI	5.882	6.172	-4,7%
RUTA 68	31.437	31.865	-1,3%
RUTA 78	39.916	40.028	-0,3%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.073	5.231	-3,0%
CAMINO DE LA FRUTA	4.381	4.200	4,3%
RUTAS DEL DESIERTO	8.555	8.816	-3,0%
VALLES DEL BIO BIO	9.558	10.118	-5,5%
VALLES DEL DESIERTO	5.622	5.843	-3,8%
BUENAVENTURA-BUGA	5.563	5.618	-1,0%
PUERTA DE HIERRO	7.318	6.927	5,6%
RUTAS DEL ESTE	17.381	16.585	4,8%
VIA EXPRESSO	8.638	8.416	2,6%
IMD ACUMULADO (ponderado por km)	**17.449**	**16.631**	**4,9%**

Deuda neta

Millones de Euros	Sep.2026	Dic.2025	Var.
Financiación de proyectos	6.650	6.300	350
Financiación ex-proyectos (con recurso)	322	59	263
Deuda Neta Total	**6.972**	**6.359**	**613**





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 las Dotaciones a la amortización y las Variaciones 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 de financiación ex-proyectos: La deuda no considerada como Deuda de financiación de proyectos se considera Deuda de financiación ex-proyectos.

Ratio Deuda Neta con Recurso: Es el Total de Deuda Neta con Recurso (deuda neta de financiación ex–proyectos) dividido entre la suma de EBITDA con recurso y distribuciones concesionales últimos doce meses.

Resultado Financiero: Es la diferencia entre Total ingresos financieros y Total gastos financieros.

Flujo de caja operativo: Flujo de caja generado por las actividades de explotación de la compañía.

Conversión EBITDA en caja: Es el resultado de dividir el Flujo de caja operativo entre el EBITDA.

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 el 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, se realizan 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. La cartera del Grupo está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomada 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.

Nota

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.

