

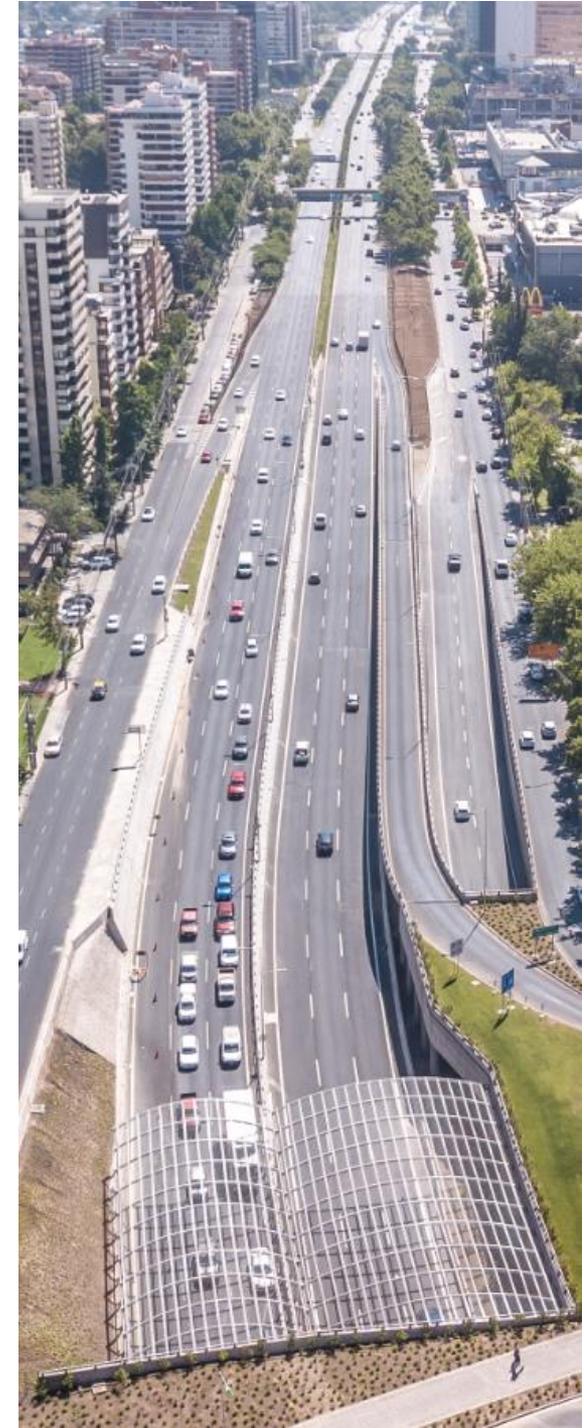


Presentación de Resultados 2020

26 Febrero 2021
sacyr.com

Índice

1. Cumplimento del Plan Estratégico 15 -20
2. Líneas Generales Plan Estratégico 21-25
3. Aspectos destacados 2020
4. Evolución operativa 2020
5. Evolución áreas de negocio 2020
6. Anexos



1 Cumplimiento del Plan Estratégico 15 -20





Sacyr ha cumplido íntegramente con el plan estratégico elaborado en 2015, cuyos objetivos más importantes fueron el foco en el **negocio concesional** y en **la rentabilidad**, la **reducción de deuda con recurso** y la **generación de caja**.

1.1 Foco en el negocio Concesional

El EBITDA de activos concesionales ha crecido un **+468%** pasando de €100 M en 2014 a **€568 M** en 2020. El EBITDA de activos concesionales representa un 78% del total del EBITDA del grupo, frente al 26% en 2014.

1.2 Crecimiento del Márgen operativo

El margen operativo crece **+710 pb**, pasando de 8,8% en 2014 al **15,9%** en 2020. Se sitúa entre los mejores márgenes del sector.

1.3 Reducción del Apalancamiento

Estricta disciplina financiera y firme compromiso de **reducción de la deuda neta con recurso**, desde 2014 baja un **-83%** pasando de €5.100 M a **€836 M**. Variación de la tipología de la deuda, **deuda Project Finance representa más de un 80%**, frente al 20% en 2014.

1.4 Prioridad en la Gestión de caja

Exhaustivo control de costes y prioridad en la selección de **proyectos rentables** y que generen caja. El flujo de caja operativo crece hasta **€545 M**, 13 veces más que los €43 M de 2014.

1.5 Remuneración al Accionista

Vuelta a la remuneración al accionista, mediante “*scrip dividend*” y con **rentabilidades anuales superiores al 4%**. En 2020 el dividendo repartido fue de **0,082 €/acc.**

1.6 Mercados Estratégicos

Mercados rigurosamente seleccionados, controlando riesgos y aprovechando nuestra experiencia. Principalmente Sur de Europa, Latam y mercado anglosajón. **Entrada en EEUU** en 2018 con varios proyectos de construcción y en 2020 con la primera concesión en Idaho.

1.7 Gestión participación Repsol

Gestión activa de la participación en Repsol mediante la contratación de **instrumentos financieros** que han permitido reducir el riesgo y maximizar valor. Limitada la exposición a variaciones en el precio de Repsol y del precio del petróleo.

1.8 Transformación área Construcción

Adecuación del área de construcción a la situación actual de los mercados. Control exhaustivo de riesgos. **~50%** de la cartera para la división de Concesiones. **Márgenes estables aprox. 5%**

1.9 Eliminación expo. Mercado inmobiliario

Salida del mercado inmobiliario. Venta de Testa. Reducción 100% deuda Vallehermoso

2 Líneas Generales Plan Estratégico 21-25



2.1. Modelo de negocio corporativo

Perfil de la compañía



Modelo de negocio concesional a través del desarrollo de proyectos a largo plazo en países consolidados, principalmente con bajo riesgo de demanda, y que generan flujos de ingresos recurrentes, financiando la propia deuda asociada.

Foco en toda la cadena de valor del ciclo, desde la licitación, diseño y financiación, hasta la construcción, la operación y el mantenimiento de los activos.

Refuerzo de la estabilidad y solidez financiera de la compañía

Negocios estratégicos



sacyr
CONCESIONES

sacyr
INGENIERÍA E
INFRAESTRUCTURAS

sacyr
SERVICIOS

Posicionamiento geográfico



Mercados prioritarios (home markets), con una presencia local significativa:

Europa



España



Italia

Latam



Colombia



Chile

Mercado anglosajón



EEUU



Canadá



Australia



UK

Brasil, Perú, Portugal, México y los países nórdicos son mercados con **especial interés**.

2.2. Estrategia por división

Concesiones



- ✓ **Márgenes estables del 70%**
- ✓ Adjudicación **2-3 proyectos anuales**.
- ✓ Distribución dividendos **más de €200 mill /año** de las sociedades concesionarias.
- ✓ Infraestructuras transporte con **bajo riesgo de demanda**, hospitales, intercambiadores...
- ✓ Línea de **negocio verde** con proyectos concesionales de agua, residuos y renovables.
- ✓ Potenciar **mercados** anglosajones y consolidación Europa.

Ingeniería & Infraestructuras



- ✓ Consolidación **margen estable 5-6%**.
- ✓ **Portfolio preferente** en contratos para Sacyr Concesiones (necesario para construir sus proyectos greenfield) y otros clientes.
- ✓ **Proyectos** de obra civil, edificación e industriales de energía renovable y oil & gas.
- ✓ Presencia en **mercados de referencia**: Europa, mercado anglosajón y Latam.

Servicios



- ✓ Consolidación **margen estable 8-9%**.
- ✓ Prioridad **rentabilidad**
- ✓ **Proyectos** de medioambiente, facilities, dependencia y conservación de infraestructuras (operación y mantenimiento de los activos de Sacyr Concesiones).
- ✓ Presencia en **España**. En **Latam** de la mano de Sacyr Concesiones.

2.3. Impulso mediante la Sostenibilidad



Gobernanza

Creación de la Comisión de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo y el Comité de Sostenibilidad: **gestión de riesgos** de la sostenibilidad.
Nuevo **código de conducta**.
Única empresa del sector con **certificación SGE21**.



Innovación

70% de la inversión en innovación son proyectos con alcance sostenible.
Objetivo: multiplicar por 2 la inversión en innovación en 2025. **16 millones de inversión en 2025**.



Transparencia
Fiscal

725 millones de euros de contribución tributaria total en 2020.



Medioambiente

Objetivo **neutros en carbono antes de 2050**.
Creación de Sacyr Concesiones Renovables.
+ 50% inversión protección del **medio ambiente**.
El 60% de los materiales utilizados en nuestros proyectos vienen de **elementos reciclados**.
Fuerte reducción consumo de agua.



Social

Brecha salarial 2020 inferior a la media del sector.
Empresa **familiarmente responsable**.
Objetivo duplicar número **mujeres directivas**
Diversidad : aprox. 1000 personas con discapacidad, más de 80 nacionalidades y 5 generaciones presentes.



Seguridad y
Salud

Siniestralidad en España 6 veces inferior a la sectorial, en Chile y Colombia un 40% inferior.
Promover la salud y el bienestar de nuestros empleados a través de la práctica de **deporte** y la difusión de **hábitos saludables** en el trabajo.



Comunidades

Impacto positivo en países donde operamos.
Nuevas formas de apoyar el desarrollo de la sociedad: **voluntariado** con más de 600 colaboradores. Compromiso con el desarrollo de comunidades locales **3.241 M€**. En 5 años duplicaremos la inversión en **proyectos RSC**.

2.4. Magnitudes financieras 2025

Cifras en millones de euros

Cifra de negocio

~5.500

Año 2020: ~ 4.500

EBITDA

~1.200

Año 2020: ~ 725

Beneficio neto

~ 200

Año 2020: ~ 35

Flujo de caja
operativo

+1.000

Año 2020: ~ 550

EBITDA
CONCESIONAL

+85%

Año 2020: ~ 78%

Ratio deuda neta
con recurso*

< 1,5x

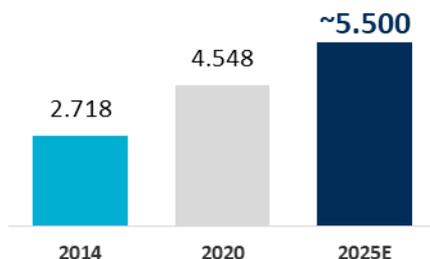
Año 2020: ~ 3,1x

*Deuda neta con recurso / EBITDA con recurso + Distribuciones y Dividendos

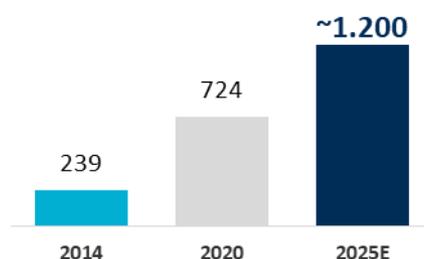
2.5. Comparativa magnitudes financieras

Cifras en millones de euros

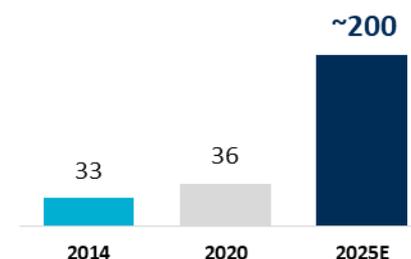
Cifra de negocio



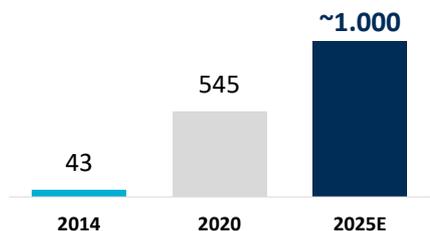
EBITDA



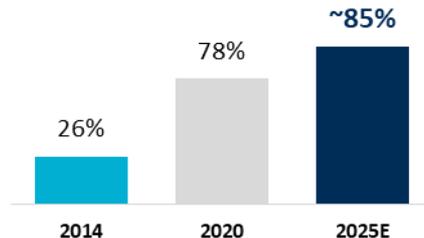
BENEFICIO NETO



Flujo de caja operativo



EBITDA concesional



Ratio de Endeudamiento con recurso



2.6. Inversiones y Rentabilidad 21 -25



3 Aspectos destacados 2020



Gestión impacto Covid



Impacto limitado en el año.

Medidas preventivas implementadas en los centros de trabajo y acción social contribuyendo a paliar los efectos de la pandemia a través de acciones solidarias.

Actividades desarrollándose con normalidad.

Mercados Estraté- gicos



Foco en negocios concesionales en sus mercados de referencia.

Sacyr consolida su presencia en países como **EEUU**, donde ha firmado su primer contrato de concesión.

Y, por otro lado, **desinvierte** su actividad de construcción en Angola, Mozambique y Cabo Verde con la formalización del acuerdo en febrero 2021.

Canal Panamá



Atendiendo el último laudo el grupo ha desembolsado aprox. **€90M** (Febrero 2021). Se han dotado provisiones adicionales considerando la resolución de este laudo.

Sacyr y GUPC seguirán defendiendo en las distintas instancias internacionales (ICC, UNCITRAL) sus argumentos en relación con las reclamaciones que fueron interpuestas ante la ACP y el Estado de la República de Panamá.

Reorga- nización



Eficiencia estratégica:

- **Integración de sus dos áreas de EPC**, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Sacyr Industrial
- La gestión y desarrollo del **Segmento de Agua** pasa a ser liderado por **Sacyr Concesiones**.

Retribución al Accionista



Política regular de dividendo

Scrip dividend – abonado febrero 2020.
1 x 46 acciones.

Scrip dividend abonado noviembre 2020. 1 x 54 acciones

Rentabilidad superior al 4%.
~ 95% eligieron acciones

Poster. Cierre: Scrip Dividend -Febrero 2021. 1x41 acciones

Repsol



El grupo tiene completamente cubierta su posición financiera mediante estructuras de derivados.

Con criterio de prudencia la compañía ha ajustado el valor en libros de Repsol hasta 9 €/acc.

El Grupo podrá beneficiarse de la revalorización de la acción a partir de 8,5 €/acc para más de 25 M. de acciones.

Derivado Sobre acciones propias



CONFIANZA TOTAL EN EL VALOR DE LA COMPAÑÍA Y SU EVOLUCIÓN FUTURA.

Derivado sobre 10 M. de acciones propias con vencimiento a uno (5 M. de acciones) y dos años (5 M. de acciones).

Liquidez



Incremento significativo de liquidez.

Más de €300 M de líneas de crédito disponibles junto con la tesorería del Grupo.

Solidez operativa

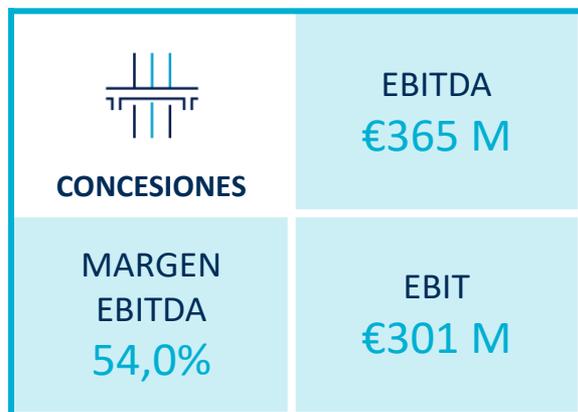
Resiliencia y Crecimiento pese a la pandemia



EBITDA
€724 M
+6% vs 2019

MARGEN EBITDA
15,9%
-0,4 p.p. vs 2019

EBIT
€467 M
+6% vs 2019



Sostenibilidad

Piedra Angular del Plan Estratégico



Política Marco de Sostenibilidad Instrumento de creación de valor a largo plazo favoreciendo el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo sostenible (ODS)

Índices

Sacyr presente en índices de Sostenibilidad



FTSE4Good

- ✓ MSCI GIMI (Global Small Cap Indexes)
- ✓ Europe Small ex Controv. Weapons
- ✓ World Small Cap ex COAL
- ✓ Europe ESG Universal Small Cap
- ✓ ACWI IMI ex Controversial Weapons
- ✓ ACWI IMI Climate Change

Hitos 2020

Nuevo Plan de acción para la Sostenibilidad de Sacyr en el periodo 2021- 2025: **Plan Sacyr Sostenible 25**

Gobernanza



- **Impulsores de la Sostenibilidad:** Comisión de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo y el Comité de Sostenibilidad
- Aprobación y actualización de **19 políticas** relacionadas con la ética y la sostenibilidad
- **Certificación** del sistema de gestión ético y de sostenibilidad

Medioambiente



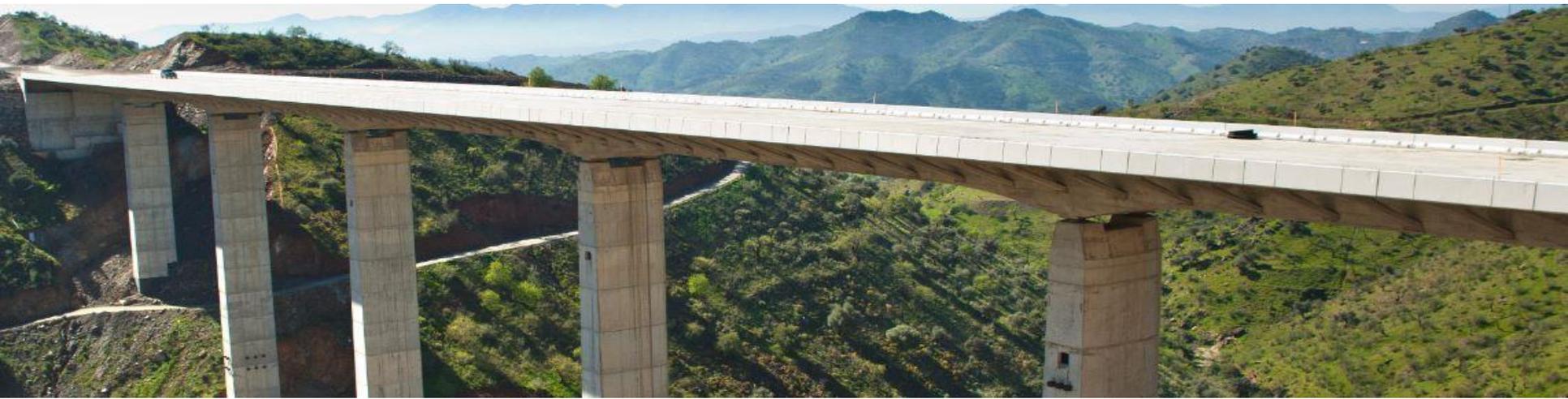
- Calificación A- por CDP -> Neutros en Carbono en 2050
- +30% Incremento de inversión medioambiental
- 85% de residuos reciclados
- **Cadena de suministro:** evaluado del impacto ambiental y social de 2.436 proveedores

Personas y comunidad



- Incremento **acción social** para paliar los efectos de la pandemia en comunidades donde estamos presentes.
- **Creación de empleo** en 2020: 5.000 puestos de trabajo

4 Evolución Operativa 2020



Principales Magnitudes

Millones de Euros	2020	2019	Var
Cifra de Negocios	4.548	4.169	+9,1%
EBITDA	724	680	+6,5%
<i>EBITDA activos concesionales</i>	78%	79%	-1 pp
Margen EBITDA	15,9%	16,3%	-0,4 pp
EBIT	467	441	+5,9%
BENEFICIO NETO	36	-298	-
Flujo de caja operativo	545	510	+6,9%
Cartera	39.185	42.965	-9%*

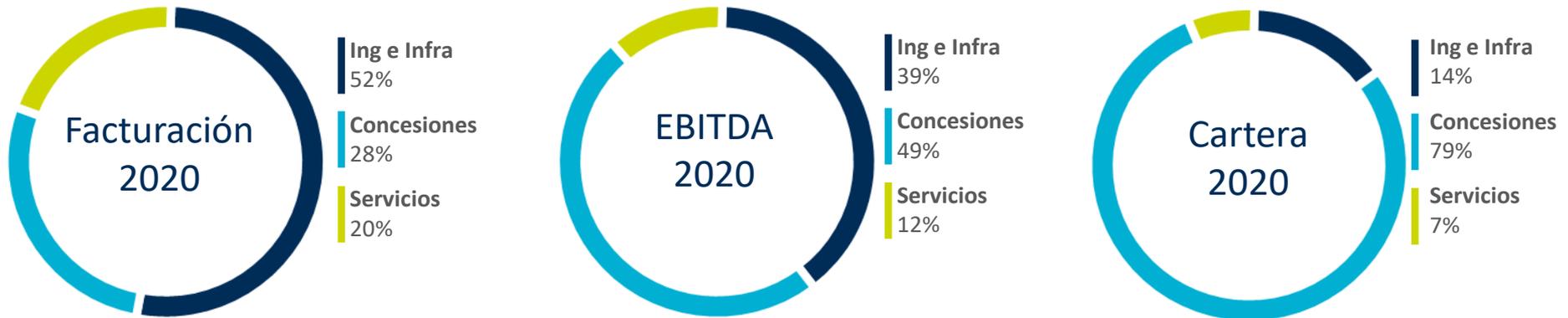
Nota: A igualdad de perímetro el crecimiento en CN es del 12,8% y en EBITDA 12,9%.

(sin incluir los activos rotados: autopista Guadalmedina, activos agua en Portugal y plantas energéticas).

* Variación afectada por la rotación de la autopista Guadalmedina (España). A igualdad de perímetro la variación sería -6%.



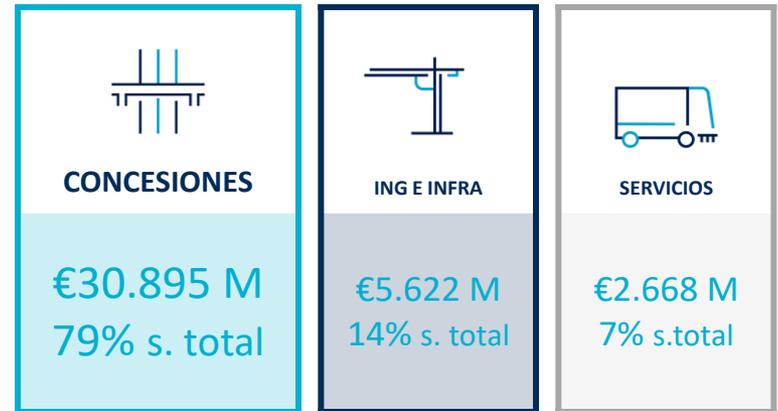
Contribución por actividad



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

Cartera

€39.185 M



Estados Unidos

- Construcción variante de la Carretera US59 en Diboll, Texas.
- Primera concesión en EEUU, Universidad de Idaho.

Latinoamérica

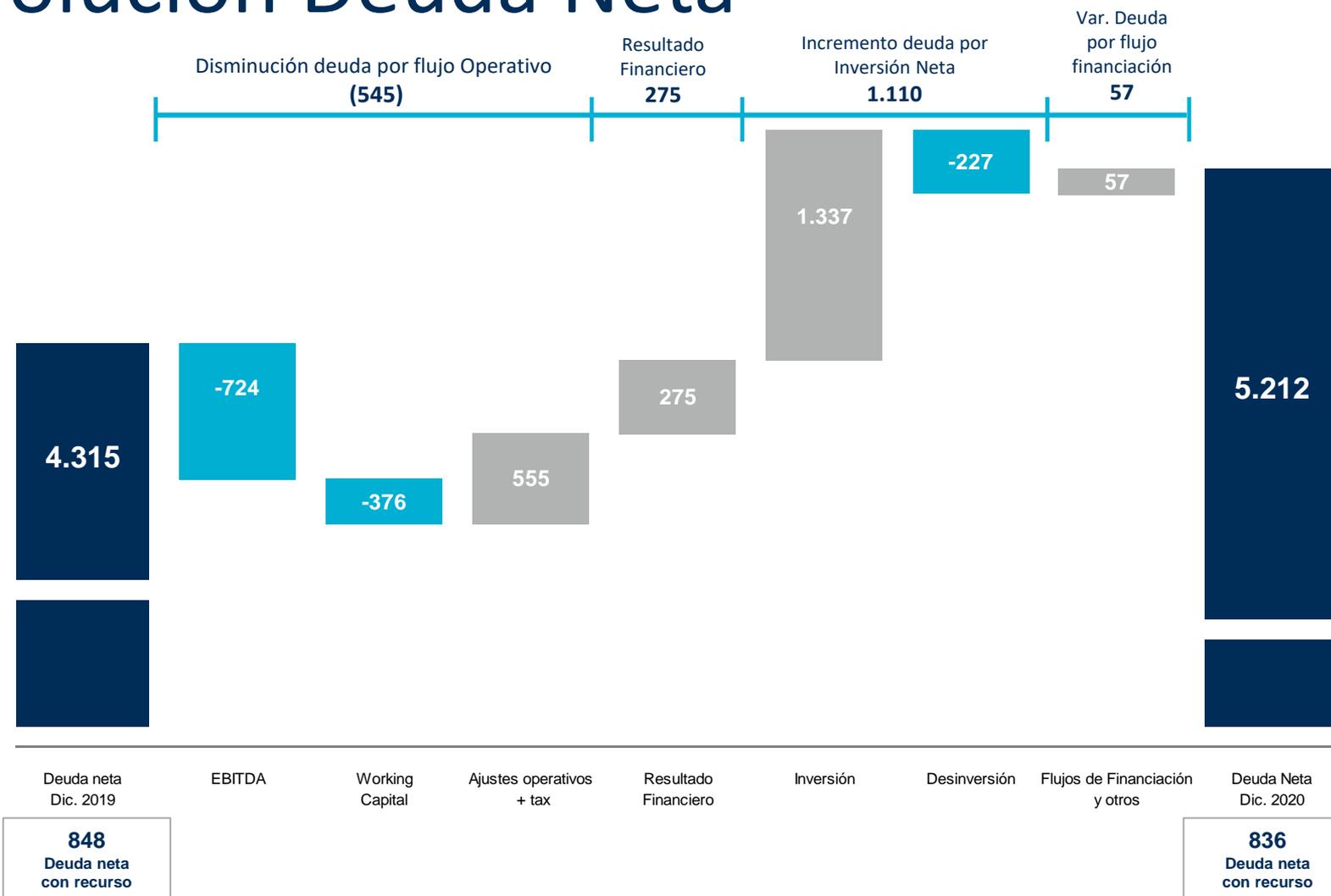
- (*) Construcción y concesión de Autopista RSC-287. Brasil.
- (*) Construcción y explotación Hospital Buin Paine. Chile.
- Rehabilitación ctra. Mollepata-Santiago Chuco, Perú.
- Ampliación Aeropuerto Internacional "Jorge Chavez", Perú.
- Construcción línea ferroviaria "Porto Nacional – Estrella", Brasil.

Europa

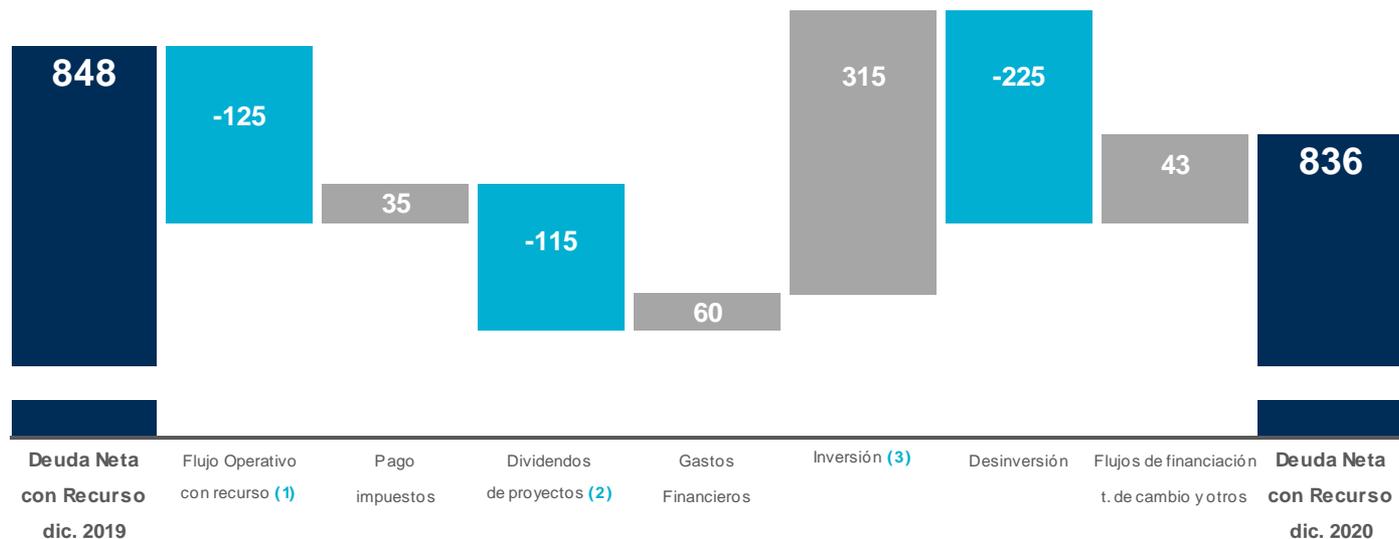
- (*) Adjudicación provisional Autopista A3, Italia.
- Construcción oficinas y promociones varias en España.
- Mejora línea ferroviaria Eira Alta, Portugal.
- Construcción escuela en Azores, Portugal.
- Explotación varias áreas de servicio Cafestore AP7, España.
- Gestión integral residencia de mayores Benidorm, España.
- Construcción campus universitario en Tres Cantos, España.
- Rehabilitación firme TF1 Santa Cruz de Tenerife, España.
- Servicios conservación global mixto, España
- Obras portuarias en Azores, Portugal.
- Conservación y mejora zonas verdes Fuenlabrada, Madrid, España.
- Operación planta secado térmico lodos, España.
- Limpieza viaria y colegios en Cádiz. España.
- Recogida residuos Mollet del Vallés, España.
- Atención domiciliaria Alicante, España.

(*) Pendiente de firma del contrato. Proyecto no incluido en cartera.
Presentación de Resultados 2020

Evolución Deuda Neta



Evolución Deuda Neta con Recurso



(1) incluye €12,7 M de gasto extraordinario por la integración de Sacyr Industrial y Sacyr Flúor en Ingeniería e Infraestructuras.

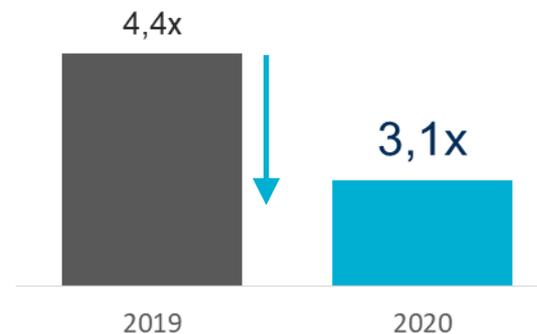
(2) Dividendos de concesiones €110 M + medioambiente €5 M.

(3) Desglose de Inversión:
 Concesiones: €225M
 Ingeniería: €60M
 (Inversión no recurrente en USA + Colombia)
 Servicios: €30M

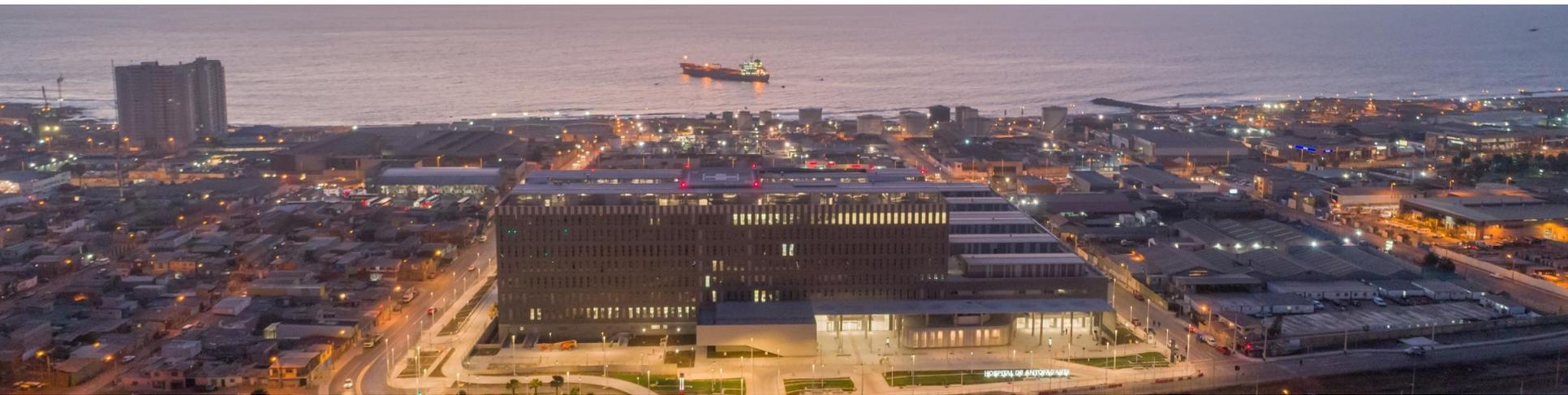
Ratios endeudamiento con Recurso

Deuda neta con recurso / EBITDA con recurso + Distribuciones y Dividendos

	2019	2020
Deuda neta con recurso	848	836
EBITDA con recurso	142	156
Distribuciones y Dividendos	52	115



5 Evolución Áreas de Negocio 2020



Concesiones

€ mill	2020	2019	Var
Cifra de Negocios	1.381	1.121	+23%
Ingresos Concesiones	675	625	+8%
<i>Concesiones Infra.</i>	<i>545</i>	511	+7%
<i>Agua</i>	<i>130</i>	114	+14%
Ingresos Construcción	706	496	+42%
EBITDA	365	348	+5%
<i>Concesiones Infra.</i>	<i>344</i>	331	+4%
<i>Agua</i>	<i>21</i>	17	+22%
<i>Margen EBITDA Conc. infra.</i>	<i>63%</i>	65%	-1,7pp
<i>Margen EBITDA Agua</i>	<i>16%</i>	15%	+1,1pp

Ingresos Concesionales

Incremento del 8% gracias al crecimiento operativo de la mayoría de los activos, destacando Colombia, con importantes aperturas de distinto tramos y México con puestas en operación de activos al 100%, así como por el crecimiento en los activos de Agua incluidos en esta división.

Ingresos Construcción

Incremento del 42% gracias al mayor ritmo de ejecución de las concesiones Pamplona-Cúcuta en Colombia, Rutas del Este en Paraguay, Aeropuerto del Tepual, Ruta de la Fruta y Los Vilos-La Serena en Chile, y Autovía del Turia en España. Además incluye la inversión realizada en la concesión de Idaho (EEUU).

EBITDA

El EBITDA crece un **5%** gracias a la entrada en explotación de diversos tramos y por la mejora de la rentabilidad del segmento de Agua.

Cartera

€ 30.895M

€1.161 M
Equity invertido
concesiones
infra + agua

€1.067 M
Equity invertido
Conces. infra

€94 M
Equity invertido
agua

Equity invertido en concesiones infraestructuras **+195M en 2020.**

Adjudicaciones

- ✓ **Primera concesión en el mercado de EEUU. Universidad de Idaho.** Operación, mantenimiento y mejoras de los sistemas de generación y distribución de energía, agua y vapor en el campus.
- ✓ **Concesión de servicios de abastecimiento y ciclo integral de agua** en Antofagasta y Región Metropolitana de Santiago de Chile. Cartera de ingresos estimados €500 M.
- ✓ ***Hospital Buin Paine en Chile.** Construcción y concesión por un plazo de 15 años. Consta de 6 pabellones, 34 box de consultas, 17 box procedimientos, 3 salas de parto integral, 16 unidades de Servicio de Urgencia, 18 sillones de diálisis y 7 box de atención dental.
- ✓ ***Concesión Autopista RSC-287 en Brasil.** Operación, explotación, conservación, mantenimiento, mejoras y ampliación de la infraestructura desde la Carretera RSC-287. Plazo de concesión de 30 años.
- ✓ ***Autopista A3 Nápoles-Salerno:** La autopista une las localidades de Nápoles, Pompeya y Salerno, al sur de Italia, suma 56 kilómetros y cuenta con una intensidad media diaria cercana a los 170.000 vehículos.

***Pendiente de firma de contrato. Proyecto no incluido en cartera.**

Concesiones Puesta en servicio (I)

Carretera
Pirámides
Tulancingo
Pachuca

100%

México

91,5 km. Primer proyecto de infraestructuras finalizado en el país. Cuenta con una cartera de ingresos de más de €200 M.



Hospital
Tláhuac

100%

México

Puesta en marcha prevista en los próximos meses. Cuenta con 250 camas y supone una cartera de más de €1.100 mil.



Autopista
Pedemontana
Veneta

86%

Italia

Tercer tramo. 15 km del tramo Peaje Breganze-Bassano Ovest. En total ya están en funcionamiento 34 km.



Autopista
Al Mar 1

83%

Colombia

Tramo de 76,8 km entre Santa Fe de Antioquia y Peñalisa), lo que representa un 44% de la longitud total.



Concesiones

Puesta en servicio (II)

Rumichaca
Pasto

88%

Colombia

Tramo de 16,9 km = 27% de la longitud total. Es una de las cuatro vías de cuarta generación que Sacyr desarrolla en el país.



Puerta de Hierro –
Cruz del Viso

100%

Colombia

Posterior al cierre. Tramo de 65 km entre los departamentos de Bolívar, Atlántico y Sucre. Apertura abril 21.



Rutas del
Este

42%

Paraguay

Tramo 3 de 23,7 km. El proyecto más importante ejecutado por el Gobierno Nacional vía Alianza Público-Privada.



Concesiones

Avance de los principales proyectos

Américo Vespucio
Oriente

61%

Chile

9 km de la principal circunvalación de Santiago que aliviarán la saturación y reducirán los tiempos de desplazamiento y la contaminación.



Ferrocarril
Central

33%

Uruguay

Este proyecto consiste en la rehabilitación de 273 km de vía férrea y mantenimiento durante 18 años.



Pamplona
Cúcuta

35%

Colombia

Proyecto de doble calzada de 67 km que comunicará el centro del país con la zona fronteriza nororiental. Terminado el primer puente.



Concesiones

Detalle por país

Miles de €	España	Chile	Colombia	Peru	México	Uruguay	Paraguay	USA	Agua	Otros + Holding	TOTAL
C Negocios*	160.582	182.581	478.640	38.705	78.446	13.534	90.452	205.654	129.689	2.602	1.380.885
EBITDA*	81.717	87.494	119.566	19.715	25.366	7.206	16.620	1.555	20.719	-15.402	364.556
Activos	18	11	4	1	2	2	1	1	11	7	58

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

Hitos

Financiaciones

- Cierre financiación de la Autopista Pamplona-Cúcuta (Colombia) por €474 M.
- Cierre financiación Aeropuerto de Arica (Chile) por €58 M.
- Refinanciación Ruta Vallenar Caldera por €89 M.

Rotaciones de activos

95% Autopista del Guadalmedina por €455M, incluyendo deuda.

Premio financiación Ferrocarril Uruguay

La prestigiosa revista IJ Global ha premiado la financiación del proyecto Ferrocarril Central de Uruguay.

Distribuciones/Dividendos



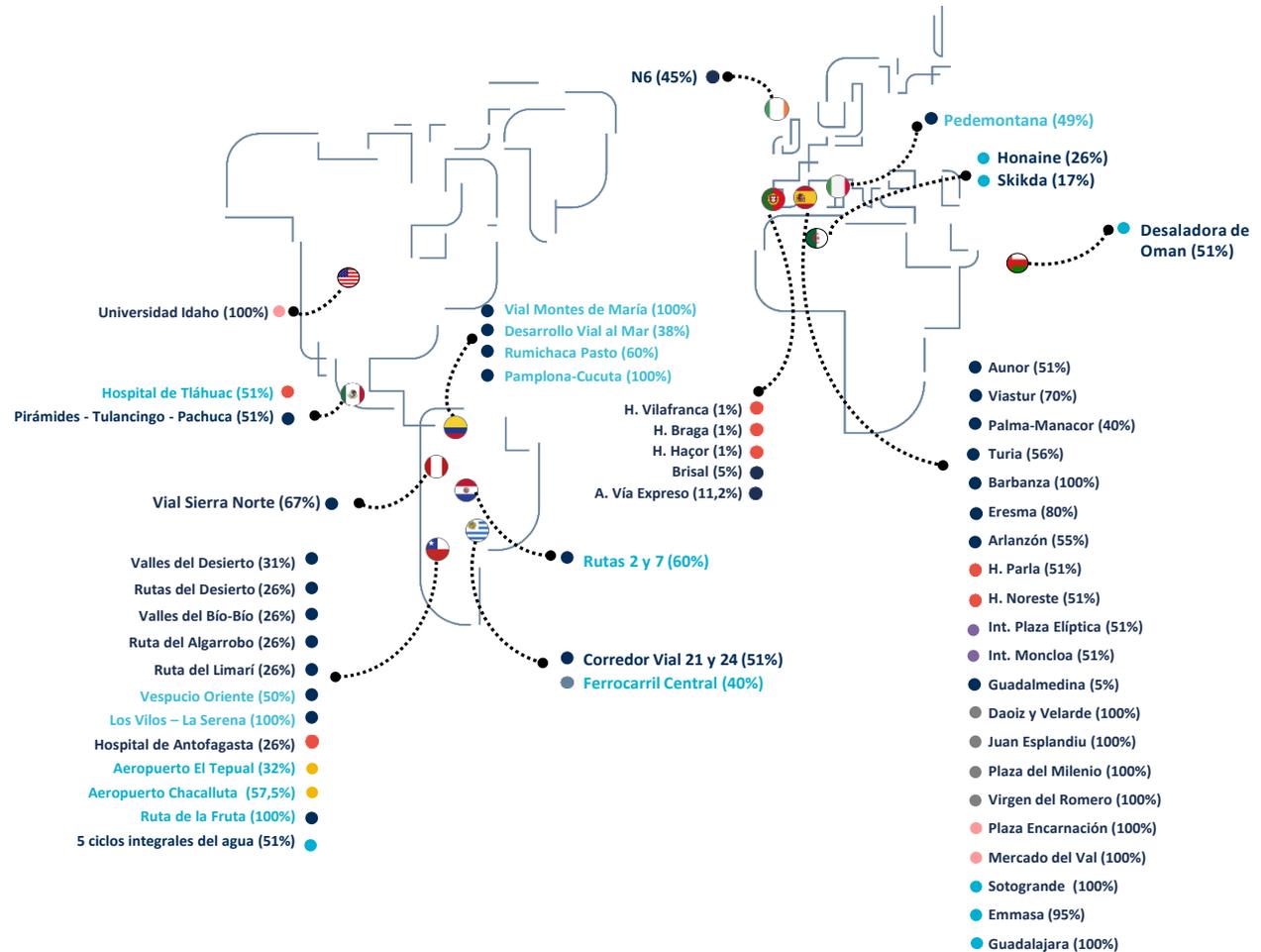
Cartera

€30.985 M

-  ● Autopistas (28)
-  ● Intercambiadores (2)
-  ● Aeropuertos (2)
-  ● Ferroviaria (1)
-  ● Hospitales (7)
-  ● Parking (4)
-  ● Agua (11)
-  ● Otros (3)

■ 45 Activos en operación

■ 13 Activos en construcción



Ingeniería e Infraestructuras

€ mill	2020	2019	Var
Cifra de Negocios	2.612	2.336	+12%
EBITDA	291	259	+12%
Margen EBITDA	11%	11%	-

Impacto Act. Financ. Pedemontana

€ millones	Pedemontana	Ing e Infra EX Pedemontana
Cifra Negocios	447	2.165
EBITDA	188	103
Margen Ebitda	-	4,8%

Reorganización Estratégica

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

Desinversión de la actividad en África: mercado no estratégico (formalizado febrero 2021).

Foco en la rentabilidad

Normalidad en la actividad: pese al COVID 19 con crecimiento significativo gracias a la ejecución de grandes proyectos en cartera. EBITDA afectado en €13M por las optimizaciones de estructura realizadas en Sacyr Industrial.

Cartera €5.622 M

44
nuevos
proyectos

26
meses
actividad

~ 50%
para
concesiones

Principales Adjudicaciones:

- *Autovía A3 Nápoles Salerno. Italia, €390 M.
- Construcción carretera SS 340 Regina - Variante Tremezinna en Italia, €388 M.
- Edificación de oficinas y promociones en España, €314 M.
- Ampliación aeropuerto "Jorge Chávez", Perú, €190 M.
- Construcción de una variante de la ctra. US59 en Texas, €128 M.
- Ampliación ctra. Camino Nogales-Puchuncavi en Chile, €94 M.
- Rehabilitación carretera Mollepata-Santiago Chuco, Perú, €84 M.
- Mejora línea ferroviaria "Beira Alta", Portugal, €58 M.
- Instalaciones electrificación para Adif en España, €51 M.
- Construcción AVE en línea Vitoria-Bilbao-San Sebastián. Tramo Elorrio, €50 M.
- Obras portuarias en Azores, Portugal, €50 M.
- Tramo 3 de línea ferroviaria en Brasil que se suma a los tramos 1 y 2 en ejecución. €32 M.
- Construcción Parque Eólico en Chile, €24 M.
- Construcción Campus Universitario Tres Cantos, España, €19 M.

Servicios

€ mill	2020	2019	Var
Cifra de Negocios	992	1.022	-3%
<i>Medioambiente</i>	482	464	
<i>Multiservicios</i>	504	531	
<i>Central & activos rotados Portugal</i>	6	27	
EBITDA	89	92	-3%
<i>Medioambiente</i>	70	61	
<i>Multiservicios</i>	20	25	
<i>Central & activos rotados Portugal</i>	-1	6	
Margen EBITDA	8,9%	9,0%	

Debido al movimiento del segmento de Agua a la división de Sacyr Concesiones, se ha reexpresado el 2019.

Cifra de negocios

- **Medioambiente:** positiva evolución gracias entre otros (I) a nivel internacional al contrato de operación de la planta de tratamiento de residuos de Melbourne (Australia); (II) a nivel nacional ,al contrato de recogida de residuos en Tenerife así como contratos de soterramiento, transporte y recogida de residuos en la Comunidad de Madrid como por ejemplo el contrato de recogida de Residuos de Collado Villalba.
- **Multiservicios:** estabilidad a pesar de la pandemia gracias a contratos varios de conservación de infraestructuras en España y a nivel internacional, así como contratos de facility management tanto en Chile como a nivel nacional.

EBITDA

Mejora del EBITDA de Medioambiente gracias a los contratos en Australia y España. Multiservicios impactado por Covid-19 en la parte de restauración, Facility management (Social) y mayores costes por equipos de protección al empleado (EPIS)

Cartera

€2.668 M

+200
Nuevos
contratos

5
Países

Mercados
Estratégicos

Principales Adjudicaciones:

- Recogida residuos, limpieza viaria y mantenimiento en Collado-Villalba, Madrid. €63 M y plazo 10 años.
- Prórroga ayuda a domicilio Madrid. Comunidad de Madrid. €31 M y plazo 1 año.
- Explotación varias áreas de servicio Cafestore AP7. €27 M.
- Prórroga contrato de contenerización Madrid. €20 M.
- Recogida, contenerización y transporte de residuos municipales en Níjar. €14 M.
- Limpieza de material móvil del metro de Madrid. €14 M.
- Ayuda a vialidad y mantenimiento en Autopista Mediterráneo. €12 M.
- 2 contratos Conservación Global Mixto de caminos en las provincias de Talca y Osorno, Chile. €11 M, plazo 4 años.
- Limpieza viaria y colegios en Ayto. San Roque, Cádiz. €11 M.
- Atención domiciliaria Ayto. de Alicante. €8 M.
- Explotación varios servicios de restauración. España. €8 M.
- Prórroga atención domiciliaria en Valladolid. €6 M.
- Recogida residuos Miraflores de la Sierra, Madrid. €4 M.
- Servicio de limpieza de centros sanitarios, Gibraltar, Cádiz. €9 M.
- Mejora eficiencia energética en edificios Seguridad Pública en Cataluña. €7 M y 12 años.

6 Anexos



6 Anexo: Cuenta de Resultados 2020

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	2020	2019	Variación % 20/19
Importe Neto de la Cifra de Negocios	4.547.878	4.169.467	9,1%
Otros Ingresos	304.366	367.192	-17,1%
Total Ingresos de explotación	4.852.244	4.536.659	7,0%
Gastos Externos y de Explotación	-4.128.639	-3.856.901	7,0%
EBITDA	723.605	679.758	6,5%
Amortización Inmovilizado	-178.152	-254.126	-29,9%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-78.327	15.350	n.a.
EBIT	467.126	440.982	5,9%
Resultados Financieros	-274.888	-315.920	-13,0%
Resultados por diferencias en cambio	-56.813	5.798	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	-337.358	-259.841	29,8%
Provisiones de Inversiones Financieras	-38.479	11.317	n.a.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	380.813	-112.682	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	95.847	46.486	n.a.
Resultado antes de Impuestos	236.248	-183.860	n.a.
Impuesto de Sociedades	-125.361	-89.327	40,3%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	110.887	-273.187	n.a.
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO	110.887	-273.187	n.a.
Atribuible a Minoritarios	-75.190	-24.546	n.a.
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	35.697	-297.733	n.a.
Margen bruto	15,9%	16,3%	

6 Anexo: Balance de Situación 2020

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	DIC. 20	DIC. 19	Variación 20/19
Activos no corrientes	9.954.680	9.309.909	644.771
Activos Intangibles	34.209	21.572	12.637
Proyectos concesionales	880.832	876.680	4.152
Inmovilizado Material	318.071	334.174	-16.103
Derecho de uso sobre bienes arrendados	127.712	135.052	-7.340
Activos financieros	2.872.117	3.174.683	-302.566
Cuenta a cobrar por activos concesionales	5.590.902	4.576.454	1.014.448
Otros Activos no corrientes	34.689	94.967	-60.278
Fondo de comercio	96.148	96.327	-179
Activos corrientes	4.436.977	4.597.115	-160.138
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	347.254	-347.254
Existencias	230.887	241.321	-10.434
Cuenta a cobrar por activos concesionales	523.701	328.912	194.789
Deudores	1.950.807	1.990.911	-40.104
Instrumentos financieros a valor razonable	370.689	1.941	368.748
Activos financieros	63.946	74.880	-10.934
Efectivo	1.296.947	1.611.896	-314.949
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.391.657	13.907.024	484.633
Patrimonio Neto	962.593	1.190.371	-227.778
Recursos Propios	557.307	825.199	-267.892
Intereses Minoritarios	405.286	365.172	40.114
Pasivos no corrientes	8.891.429	8.178.417	713.012
Deuda Financiera	5.814.174	5.070.098	744.076
Instrumentos financieros a valor razonable	210.993	209.410	1.583
Obligaciones de arrendamientos	85.573	90.296	-4.723
Provisiones	191.853	214.396	-22.543
Otros Pasivos no corrientes	1.939.040	976.775	962.265
Otra deuda garantizada	649.796	1.617.442	-967.646
Pasivos corrientes	4.537.635	4.538.236	-601
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	227.543	-227.543
Deuda Financiera	758.740	931.869	-173.129
Instrumentos financieros a valor razonable	18.558	20.555	-1.997
Obligaciones de arrendamientos	30.739	38.338	-7.599
Acreedores comerciales	1.597.553	2.466.050	-868.497
Provisiones para operaciones tráfico	220.973	204.108	16.865
Otros pasivos corrientes	943.426	649.773	293.653
Otra deuda garantizada	967.646	0	967.646

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2020					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.612.208	1.380.885	991.951	-437.166	4.547.878
Otros Ingresos	274.066	24.392	21.659	-15.751	304.366
Total Ingresos de explotación	2.886.274	1.405.277	1.013.610	-452.917	4.852.244
Gastos Externos y de Explotación	-2.595.331	-1.040.721	-924.950	432.363	-4.128.639
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	290.943	364.556	88.660	-20.554	723.605
Amortización Inmovilizado	-78.620	-52.092	-43.167	-4.273	-178.152
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-25.338	-11.189	-1.986	-39.814	-78.327
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	186.985	301.275	43.507	-64.641	467.126
Resultados Financieros	-83.697	-122.857	-4.581	-63.753	-274.888
Resultados por diferencias en cambio	-7.537	-12.377	-826	-36.073	-56.813
Resultado Sociedades puesta en Participación	469	9.819	3.639	-351.285	-337.358
Provisiones de Inversiones Financieras	265	-2.991	323	-36.076	-38.479
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-67.794	0	448.607	380.813
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	16.539	91.297	-464	-11.525	95.847
Resultado antes de Impuestos	113.024	196.372	41.598	-114.746	236.248
Impuesto de Sociedades	-41.328	-38.959	-12.037	-33.037	-125.361
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	71.696	157.413	29.561	-147.783	110.887
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	71.696	157.413	29.561	-147.783	110.887
Atribuible a Minoritarios	-49.569	-26.768	-1.825	2.972	-75.190
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	22.127	130.645	27.736	-144.811	35.697

* Sacyr Industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras. Se ha incorporado el segmento de Agua en las cifras financieras de Sacyr Concesiones que anteriormente recogía Sacyr Servicios.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2019					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.335.671	1.121.202	1.022.450	-309.856	4.169.467
Otros Ingresos	313.167	46.052	24.908	-16.935	367.192
Total Ingresos de explotación	2.648.838	1.167.254	1.047.358	-326.791	4.536.659
Gastos Externos y de Explotación	-2.390.134	-819.661	-955.502	308.396	-3.856.901
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	258.704	347.593	91.856	-18.395	679.758
Amortización Inmovilizado	-141.689	-58.394	-43.297	-10.746	-254.126
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-4.393	-2.307	1.903	20.147	15.350
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	112.622	286.892	50.462	-8.994	440.982
Resultados Financieros	-66.598	-171.958	-9.678	-67.686	-315.920
Resultados por diferencias en cambio	-12.695	-9.845	221	28.117	5.798
Resultado Sociedades puesta en Participación	2.643	12.068	1.994	-276.546	-259.841
Provisiones de Inversiones Financieras	-21	1.245	-20	10.113	11.317
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-19.118	-1.463	-92.101	-112.682
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	5.212	4.517	-304	37.061	46.486
Resultado antes de Impuestos	41.163	103.801	41.212	-370.036	-183.860
Impuesto de Sociedades	-45.480	-27.363	-13.485	-2.999	-89.327
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-4.317	76.438	27.727	-373.035	-273.187
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	45.447	0	0	-45.447	0
RESULTADO CONSOLIDADO	41.130	76.438	27.727	-418.482	-273.187
Atribuible a Minoritarios	3.546	-27.377	-1.418	703	-24.546
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	44.676	49.061	26.309	-417.779	-297.733

* Sacyr Industrial ha sido incorporado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras. Se ha incorporado el segmento de Agua en las cifras financieras de Sacyr Concesiones que anteriormente recogía Sacyr Servicios.

Millones de €	Dic. 20	Dic. 19	Var.
Financiación de proyectos	4.376	3.467	909
Deuda Bancaria (líneas operativas)	154	145	9
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	682	703	-21
Deuda Neta	5.212	4.315	897

Area	Deuda
Sacyr Concesiones + Agua	2.965
Project finance (infra + agua)	3.071
Tesorería ex proyecto	-106
Sacyr Ing & Infraestructuras	1.102
Construcción	-131
Project finance (Pedemontana y otros)	1.233
Sacyr Servicios - Agua	76
Sacyr Servicios	4
Project finance	72
Total Corporativa	1.069
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	5.212

Deuda con
recurso

€836 M

16%



Deuda Neta
2020
€5.212 M

Deuda
Project

€4.376 M

84%

Calendario vencimientos deuda neta total

Millones de €

	Deuda	2021	2022	2023	2024	2024 EN ADELANTE
Sacyr Concesiones+ Agua	2.965	-181	351	158	182	2.455
Sacyr Concesiones	3.071	-38	330	155	180	2.444
Tesorería ex proyecto	-106	-143	21	3	2	11
Sacyr Ing & Infraestructuras:	1.102	-703	217	58	116	1.414
Construcción	-131	-268	85	48	0	4
Pedemontana y Otros (Project finance)	1.233	-435	132	10	116	1.410
Sacyr Servicios - Agua	76	-45	27	30	21	43
Sacyr Servicios	4	-44	16	18	5	9
Project	72	-1	11	12	16	34
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	4.143	-929	595	246	319	3.912
TOTAL CORPORATIVA	1.069	327	505	121	82	34
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	5.212	-602	1.100	367	401	3.946

IMD ACUMULADO

	2020	2019	Var.(%)
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	10.773	12.774	-15,7%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	18.815	26.379	-28,7%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	19.305	24.027	-19,7%
- AUTURSA CV-35	33.385	40.522	-17,6%
- ERESMA	6.131	8.021	-23,6%
- BARBANZA	11.603	14.116	-17,8%
- ARLANZON	15.200	22.630	-32,8%
AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	8.726	13.722	-36,4%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	9.029	14.061	-35,8%
- VALLES DEL DESIERTO	4.515	4.849	-6,9%
- RUTAS DEL DESIERTO	5.667	7.033	-19,4%
- RUTAS DEL ALGARROBO	4.276	4.505	-5,1%
- VALLES DEL BIO-BIO	6.888	7.622	-9,6%
- RUTA DE LIMARÍ	4.377	5.004	-12,5%
- MONTES DE MARÍA	2.589	3.082	-16,0%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	4.471	5.649	-20,8%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	5.780	7.917	-27,0%
- RUTAS DEL ESTE	13.443	15.279	-12,0%
- PAMPLONA-CÚCUTA	4.951		n/a
- VIA EXPRESSO	4.362		n/a



6 Anexo: Concesiones – Evolución ingresos

DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	2020	2019	Var. (%)
ESPAÑA	121.508	176.162	-31,0%
IRLANDA	1.026	1.295	-20,8%
PORTUGAL	888	885	0,3%
CHILE	144.702	159.901	-9,5%
PERU	37.656	39.579	-4,9%
COLOMBIA	168.602	96.315	75,1%
URUGUAY	10.525	8.171	28,8%
PARAGUAY	20.010	9.708	106,1%
MÉJICO	35.358	18.578	90,3%
RENOVABLES	5.111	-	n/a
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	545.388	510.595	6,8%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	705.808	496.482	42,2%
INGRESOS AGUA	129.689	114.125	13,6%
TOTAL	1.380.885	1.121.202	23,2%

El Grupo Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, el Grupo proporciona otras medidas financieras, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) o Alternative Performance Measures (APM's), utilizadas por la Dirección en la toma de decisiones y en la evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, a continuación se detallan los desgloses requeridos para cada MAR, sobre su definición, conciliación, explicación de uso, comparativa y coherencia.

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO:

Resultado bruto de explotación (EBITDA): es el Resultado de Explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones, desafectado –en su caso– de ganancias o pérdidas extraordinarias/ no recurrentes.

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

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

Deuda neta: se calcula restando a la Deuda bruta las partidas de Otros activos financieros corrientes, y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado.

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

Deuda corporativa (bruta o neta): es la deuda de la sociedad matriz del grupo e incluye deuda bancaria y emisiones en mercados de capitales

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

Resultado Financiero: Ingreso Financiero - Gasto Financiero

Cartera: Valor de los contratos de obra adjudicados y cerrados pendientes de ejecutar. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados. La cartera se muestra al porcentaje atribuible al Grupo, según método de consolidación.

Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado. Sin embargo realizamos ajustes en la valoración para reflejar cambios en los precios y en los plazos que se pudieran acordar con el cliente. Debido a múltiples factores, todo o parte de la cartera ligada a un contrato podría no traducirse en ingresos. Nuestra cartera está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomado como un indicador cierto de ganancias futuras.

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

Cartera de concesiones: representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo al plan financiero de cada concesión e incluye asunciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

Capitalización bursátil: número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

Comparable: En ocasiones se realizan correcciones a determinadas cifras para hacerlas comparables entre años, por ejemplo eliminando deterioros extraordinarios, entradas o salidas significativas del perímetro que pueden distorsionar la comparación entre años de magnitudes como las ventas, el efecto del tipo de cambio, etc. En cada caso se detalla en el epígrafe que corresponda las correcciones realizadas.

IMD (Intensidad Media Diaria): se define como el número total de usuarios que utiliza la concesión durante un día. Habitualmente, la IMD se calcula como el número total de vehículos que atraviesa una autopista en un día.

NOTAS:

la información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para adquirir, vender o canjear acciones ni para realizar cualquier tipo de inversión. Sacyr no asume responsabilidad de ningún tipo respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Adicionalmente, el Grupo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, a continuación, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.

Condesa de Venadito 7
28027 Madrid

