

sacyr

Resultados 9M 2023



Autopista Pedemontana Veneta, Italia



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



3 de noviembre de 2023
www.sacyr.com

1.	Principales magnitudes y aspectos destacados	- 2 -
2.	Balance Consolidado	- 15 -
3.	Evolución Áreas de Negocio	- 18 -
4.	Evolución Bursátil	- 25 -
5.	Anexos	- 26 -

Notas

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

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, en el Anexo incluido al final de este documento se detallan las MAR más destacadas utilizadas en su elaboración. Sacyr considera que esta información adicional favorece la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

Principales magnitudes del periodo



A. Nueva Valoración de nuestras concesiones

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

3.254M€

Valor Activos Concesionales

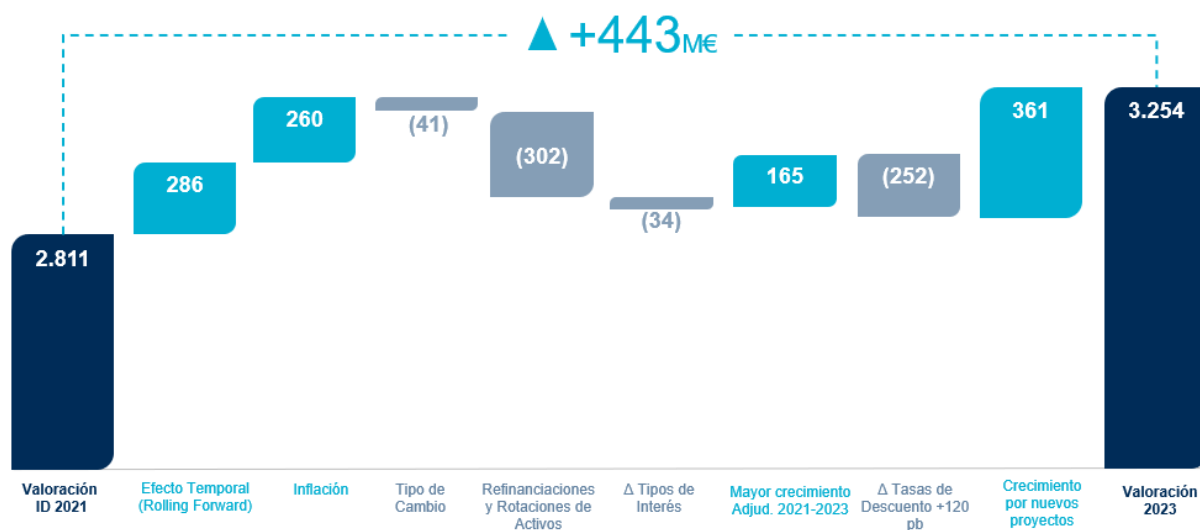
(Dic. 23)

+443M€ vs Valoración Investor Day 2021

La valoración de los activos de Sacyr Concesiones a 31 de diciembre de 2023 asciende a 3.254 millones de euros, lo que supone 443 millones de euros más que la valoración publicada en noviembre de 2021 en nuestro evento “Investor Day”. Este incremento en la valoración tiene en cuenta operaciones de refinanciación, como la realizada en la autopista Pedemontana-Veneta con GIP, las desinversiones totales o parciales de activos no estratégicos y la situación macroeconómica mundial (tipos de interés, tipos de cambio, etc.). El gráfico que se adjunta a continuación muestra los principales impactos en la valoración:

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.

- **Rolling Forward:** impacto de +286 millones de euros por el efecto del transcurso del tiempo de 2021 a 2023.
- **Inflación:** El hecho de que todos los activos concesionales estén ligados a la inflación tiene un impacto positivo en ingresos que se ve reflejado en la valoración, siendo el incremento en ésta de +260 millones de euros.
- **Tipos de cambio:** Impacto de 41 millones de euros menos de valoración teniendo en cuenta la evolución de los tipos de cambio de 2023 vs 2021.
- **Refinanciaciones y rotaciones de activos:** El impacto en la valoración por este efecto se debe principalmente a la financiación realizada con GIP en el activo de Pedemontana-Veneta y a la venta del 49% de participación en Autovía de Eresma.
- **Aumento de tipos de interés:** Al tener en torno al 80%-85% de la deuda o fija o protegida el impacto de los tipos de interés es únicamente de 34 millones de euros.
- **Mayor crecimiento del esperado en proyectos adjudicados entre 2021 y 2023:** Impacto positivo en la valoración de +165 millones de euros por mayor valoración de la esperada en activos adjudicados entre 2021 y 2023 y la gestión activa del portfolio.

- **Incremento de las tasas de descuento:** De acuerdo con la situación actual de mercado y considerando las últimas operaciones realizadas este año 2023, se han incrementado las tasas de descuento en 120 puntos básicos, teniendo un impacto en la valoración de -252 millones de euros.
- **Crecimiento por nuevos proyectos:** 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 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. Por lo tanto, 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.

Con todos estos efectos, la valoración de los activos concesionales a diciembre 2023 alcanza la cifra de 3.254 millones de euros.

B. Sacyr en 2023

Sacyr se consolida como una empresa concesionaria de infraestructuras con una generación de caja recurrente, predecible y estable. A cierre de los primeros nueve meses de 2023, el 90% del EBITDA procede de activos concesionales, contando con un sólido y joven portfolio de 69 activos concesionales con 24 años de vida media remanente. Además, el Grupo se posiciona como el tercer mayor desarrollador de infraestructuras de transporte a nivel mundial, según la clasificación de *Public Works Financing*.



C. Resultado de una transformación: crecimiento en rentabilidad

Sacyr sigue incrementando la rentabilidad gracias al foco en las actividades concesionales, que ya generan un 90% del EBITDA, alcanzando un nuevo récord de rentabilidad del 30,2%, y continuando creciendo a doble dígito en EBITDA, EBIT y Beneficio Neto. El año 2022 fue un año clave en que se pusieron en operación 6 importantes activos, en julio de 2023 se puso totalmente en operación el proyecto de Rutas del Este en Paraguay y, además, 3 activos más entrarán en operación este 2023 (autopista Pamplona Cúcuta en Colombia, Ferrocarril Central en Uruguay y la autopista Pedemontana-Veneta en Italia). Estas puestas en operación reducen de manera significativa el riesgo del portfolio del Grupo, asociado a la construcción de los activos.

El cumplimiento de los objetivos del Plan Estratégico 2021-2025, con años de adelanto, ha consolidado a Sacyr como uno de los grandes grupos concesionales a nivel mundial. **El resultado de la transformación llevada a cabo se refleja en el crecimiento continuo en rentabilidad con una generación de caja recurrente, predecible y estable.**

D. Principales magnitudes

Las principales cifras operativas de la cuenta de resultados correspondientes a los primeros nueve meses de 2023, desglosadas por áreas de negocio, son las siguientes:

Principales Magnitudes <i>miles de euros</i>	9M 2023	9M 2022**	Var. % 23 / 22
Cifra de Negocios	3.244.100	3.456.505	-6%
Sacyr Concesiones	1.355.680	1.439.486	-6%
<i>Ingresos Operativos</i>	1.046.818	890.483	18%
<i>Ingresos Construcción</i>	308.862	549.003	-44%
Sacyr Ing. & Infra.	1.986.137	2.227.655	-11%
Sacyr Servicios	170.705	137.018	25%
Holding & Ajustes	-268.422	-347.654	-23%
EBITDA	980.487	874.062	12%
Sacyr Concesiones	633.293	542.356	17%
Sacyr Ing. & Infra.	321.637	302.728	6%
Sacyr Servicios	6.328	11.360	-44%
Holding & Ajustes	19.229	17.618	9%
Margen EBITDA	30,2%	25,3%	
Sacyr Concesiones*	60,5%	60,9%	
Sacyr Ing. & Infra.	16,2%	13,6%	
Sacyr Servicios	3,7%	8,3%	

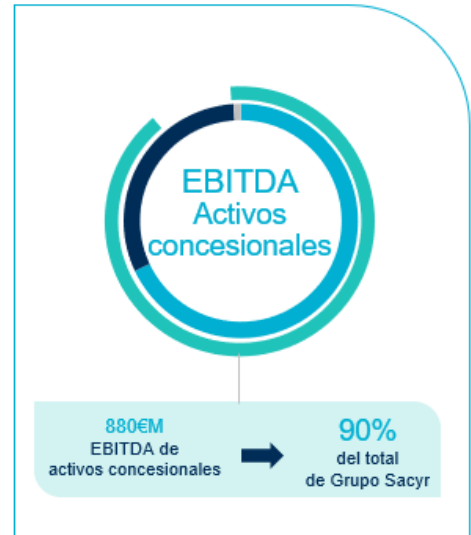
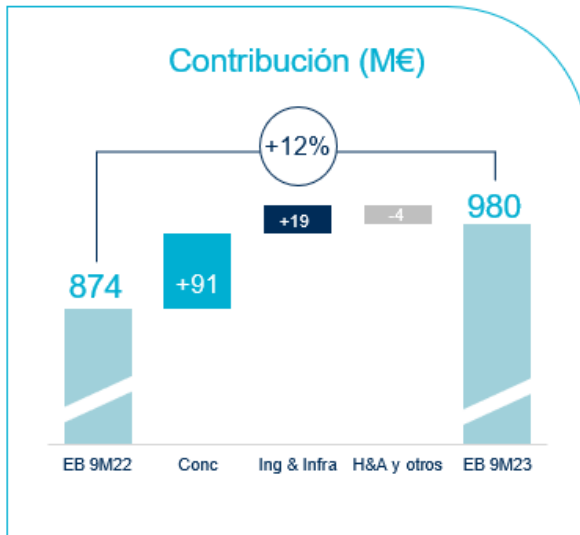
* Sin ingresos de construcción
 ** Cifras de 2022 reexpresadas contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.

La Cifra de Negocios ha superado los 3.244 millones de euros en los primeros nueve meses de 2023 y **se distribuye geográficamente** de la siguiente manera: (i) Europa 42%, (ii) Latinoamérica 49%, (iii) Estados Unidos y Canadá 6% y (iv) Otros 3%. La cifra de negocios internacional ya pesa un 76% del total.

El EBITDA ha alcanzado los **980 millones de euros**, frente a los 874 millones de euros del mismo periodo de 2022, lo que implica un **aumento del +12%** con un **margen EBITDA del 30,2%**, +490 p.b. respecto al margen de los primeros nueve meses de 2022. A continuación, se detallan estas cifras por áreas:

- (I) **Sacyr Concesiones**, crece impulsada por los ingresos operativos del área (+18%) y aumenta su EBITDA un +17% gracias, principalmente, a: i) la buena marcha operativa de los activos, ii) la contribución de las autopistas Ruta 78 y Los Vilos - La Serena (Chile), iii) la apertura de diferentes tramos de autopistas, iv) al aumento de los tráfico en España, y por último v) a que los ingresos de los activos concesionales están ligados a la inflación. Los ingresos de construcción se han reducido en estos primeros nueve meses de 2023 debido a una menor ejecución de las obras que se encuentran en fase de finalización, como el Ferrocarril Central (Uruguay) y Pamplona-Cúcuta (Colombia) que entrarán en operación a final de este año y Rutas del Este (Paraguay), que entró en operación en julio 2023, entre otros.
- (II) **Sacyr Ingeniería e Infraestructuras** sigue apostando firmemente por la rentabilidad del negocio frente al volumen, focalizándose en proyectos para las propias concesiones del Grupo y en contratos colaborativos con los clientes. Excluyendo la contribución de las autopistas italianas de Pedemontana-Veneta y A3, ha conseguido incrementar su margen EBITDA desde 3,7% en los primeros nueve meses de 2022 hasta 4,6% en el mismo periodo en 2023.
- (III) **Sacyr Servicios** ha visto reducido su peso tras los procesos de desinversiones de sus negocios de Medioambiente y *Facilities*, detallados más adelante. Actualmente, las cifras reflejadas incluyen las áreas de Conservación de Infraestructuras y Cafestore, ambas áreas alcanzan una cifra de negocios conjunta de 171 millones de euros y un EBITDA de 6 millones de euros.

El EBITDA concesional, que incluye los activos italianos en la división de Ingeniería e Infraestructuras más los activos de la división de Concesiones, ha alcanzado los **880 millones de euros, representando ya el 90% del EBITDA total del Grupo**, lo que sitúa a Sacyr como una compañía con un claro perfil concesional, en línea con su objetivo estratégico.



Cuenta de Resultados Consolidada

Miles de euros

	9M 2023	9M 2022*	Var. % 23/22
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.244.100	3.456.505	-6,1%
Otros Ingresos	152.604	183.222	-16,7%
Total Ingresos de explotación	3.396.704	3.639.727	-6,7%
Gastos Externos y de Explotación	-2.416.217	-2.765.665	-12,6%
EBITDA	980.487	874.062	12,2%
Amortización Inmovilizado y deterioros	-128.692	-109.939	17,1%
Variación Provisiones	-6.216	-18.822	-67,0%
EBIT	845.579	745.301	13,5%
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%
Resultado antes de Impuestos	342.115	222.740	53,6%
Impuesto de Sociedades	-149.994	-75.078	99,8%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	192.121	147.662	30,1%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	3.632	3.594	1,1%
RESULTADO CONSOLIDADO	195.753	151.256	29,4%
Atribuible a Minoritarios	-103.328	-83.477	23,8%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	92.425	67.779	36,4%

* Cifras de 9M 2022 reexpresadas contabilizando VSM y Facilities como actividad interrumpida.

El resultado neto de explotación (EBIT) ha alcanzado los **846 millones de euros** en los nueve primeros meses de este ejercicio, **un 13,5% mayor** al mismo periodo del año anterior.

Los resultados financieros netos han sido -538 millones de euros.

El Resultado Actividades Interrumpidas incluye el impacto de las desinversiones de los negocios de Valoriza Servicios Medioambientales y Sacyr Facilities. El resultado de sus actividades ordinarias alcanza los 19,4 millones de euros, que se ajustan con los contratos intragrupo por un importe de -15,7 millones de euros para un total de resultado de actividades interrumpidas de 3,6 millones de euros. Por otra parte, este ajuste se registra positivamente en Holding y ajustes e incrementa el resultado de las actividades continuadas en 15,7 millones de euros.

El beneficio neto atribuible del Grupo a cierre de los primeros nueve meses de 2023 ha superado los **92 millones de euros** frente a los 68 millones de euros de los primeros nueve meses de 2022, lo que implica un crecimiento de **+36%**.

Aspectos destacados del periodo

A. Gestión activa del portfolio concesional:

Siguiendo con la estrategia del Grupo de maximizar la creación de valor, se continúa gestionando de manera activa el portfolio concesional, además continuamos poniendo activos en operación e iniciando oportunidades para optimizar la cartera y equilibrarla geográficamente. A continuación, detallamos las diversas operaciones:

❖ **Autovía de Eresma**

El 22 de mayo de 2023 se alcanzó un acuerdo para la venta de una participación minoritaria del 49% de la autovía de Eresma al consorcio formado por GED Infrastructure y CASER Seguros, por un importe de 69 millones de euros. El múltiplo sobre el capital invertido obtenido en la venta alcanzó las 3,3 veces, demostrando la calidad de los activos del Grupo y su capacidad de generar valor. La transacción se materializó con fecha 5 de julio de 2023.



❖ **Autopista N6**

El 18 de septiembre, Sacyr Concesiones completó la venta de la totalidad de su participación del 45% de la autopista irlandesa N6 a Bestinver Infra por 45 millones euros (deuda incluida), obteniendo un múltiplo de 2,1 veces el equity invertido y un valor del equity de 29 millones de euros.



❖ Cuatro importantes activos en operación en 2023

El año 2022 fue un año clave para la **reducción del perfil de riesgo de construcción del portafolio total de 69 activos, con 58 activos en operación** gracias a la puesta en operación de 6 proyectos relevantes de la cartera. Adicionalmente, en el mes de julio de 2023, se puso en operación Rutas del Este en Paraguay. Durante este año otros 3 activos más entrarán en operación (Pedemontana-Veneta en Italia, Ferrocarril Central en Uruguay, y Pamplona-Cúcuta en Colombia).



Actualmente, el portafolio de activos está compuesto por 69 activos, con 58 en operación (84% del total de activos) y 11 en construcción (16% del total de activos).

❖ Rotación activos maduros en Colombia y Chile

Continuando con la estrategia del Grupo de rotar activos maduros y equilibrar la cartera geográficamente con la finalidad de reducir riesgo, la compañía ha iniciado el análisis para explorar potenciales desinversiones de determinados activos en los mercados de Colombia y Chile.

B. Foco en el negocio concesional y reducción de deuda neta con recurso

Con el objetivo de **acelerar los grandes objetivos del Plan Estratégico 2021-2025** de a) **impulsar el perfil concesional del Grupo** y b) **acelerar la reducción de deuda neta con recurso**, el 5 de octubre de 2022 Sacyr comunicó el inicio de un **proceso de exploración activa de un plan de desinversiones**, el cual fue actualizado con fecha 16 de febrero de 2023.

Cumpliendo con los objetivos previstos, se han llevado a cabo las siguientes desinversiones, cuyos detalles actualizamos:

- Valoriza Servicios Medioambientales: con fecha 12 de junio de 2023, se anunció el acuerdo de venta del 100% de Valoriza Servicios Medioambientales, S.A. y sus filiales a una sociedad propiedad de fondos gestionados por *Morgan Stanley Infrastructure Partners*.



Los principales aspectos de este acuerdo han sido los siguientes:

- El importe de la desinversión ascendió a un total de **734 millones de euros valor empresa (incluyendo deuda y capital)**. El resultado bruto de explotación (EBITDA) de Valoriza Servicios Medioambientales alcanzó en 2022 los 80 millones de euros, que representa un **múltiplo de 9,2 veces sobre EBITDA**.
 - **El valor de las acciones (equity) de la operación ascendió aproximadamente a 420 millones de euros**, descontando la participación de los minoritarios externos.
 - Con posterioridad al cierre, el 31 de octubre de 2023, y tras el cumplimiento de los permisos y las condiciones regulatorias y suspensivas a las que estaba sujeta la operación, las partes han procedido a la consumación de la venta. **El precio de las acciones vendidas recibido por Sacyr asciende a 420 millones de euros**.
- Sacyr Facilities: con fecha 27 de julio de 2023, se anunció el acuerdo de venta del 100% de Sacyr Facilities, S.A.U. a Grupo Serveo, S.L.



Los principales aspectos de este acuerdo han sido los siguientes:

- El perímetro de la transacción excluye los contratos de mantenimiento integral del Hospital de Antofagasta (Chile) y de varias comisarías en España, que seguirán siendo gestionados por Sacyr.

- El importe de la desinversión ha ascendido a un total de **87 millones de euros valor empresa (incluyendo deuda y capital)**. El resultado bruto de explotación (EBITDA) de Sacyr Facilities bajo el perímetro de la transacción alcanzó en 2022 los 13,7 millones de euros, lo que representa un **múltiplo de 6,4 veces sobre EBITDA**.
- **El valor de las acciones (equity) de la operación asciende aproximadamente a 76 millones de euros**. El contrato de compraventa contempla que Sacyr reciba **cantidades variables (earn-outs) valoradas aproximadamente en 15 millones de euros**, en función del éxito de varias reclamaciones actualmente en gestión.
- Sacyr ha recibido en octubre la autorización preliminar de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) para la venta de Sacyr Facilities a Serveo.
- **Sobre esta operación, está prevista la conclusión de la misma y, por tanto, el cobro de los 76 millones de euros, en diciembre de 2023.**

C. Cierre derivado de Repsol

Aprovechando la subida del precio de la acción de Repsol, se han **liquidado anticipadamente 13,5 millones de opciones** (la totalidad de las opciones que quedaban del *call spread*). La operación ha supuesto un **resultado de caja positivo de 31 millones de euros** y el **fin de la exposición a Repsol** para Sacyr.



D. Remuneración al accionista

La retribución al accionista sigue siendo uno de los principales focos estratégicos del Grupo. En línea con este objetivo, durante el 2023 Sacyr ha llevado a cabo el pago de dos dividendos bajo el formato “Scrip Dividend”:

En enero de 2023 los accionistas pudieron elegir entre: (i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,058 euros brutos por derecho, o; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 45 existentes. El 91% de los accionistas de la compañía optaron por la recepción de acciones.

En julio de 2023, los accionistas pudieron elegir entre: (i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,078 euros brutos por derecho, o; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 38 existentes. El 93% de los accionistas de la compañía optaron por la recepción de acciones, demostrando su confianza en el valor.

Con el pago de ambos “Scrip Dividends”, en 2023 se ha alcanzado una remuneración total de 0,136€/acción, con un continuo incremento del pago en efectivo en los últimos años:



E. Marco de Financiación Sostenible

El 18 de septiembre de 2023, Sacyr hizo público su [Marco de Financiación Sostenible](#). Éste ha sido creado con el objetivo de facilitar la transparencia, la divulgación y la integridad de las iniciativas de financiación sostenible de la empresa.

Sacyr aplica un enfoque innovador de financiación sostenible, destinado al holding y a cualquiera de sus filiales, que incluye financiación verde (bonos y préstamos), financiación social y financiación ligada al cumplimiento de métricas de sostenibilidad.

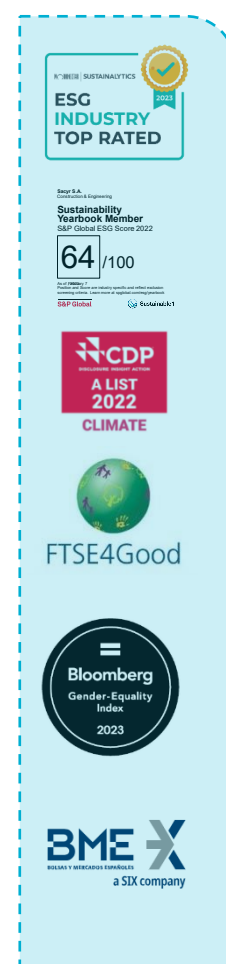


Este Marco se ha establecido de conformidad con las principales iniciativas internacionales y ha sido validado por Standard & Poor's Global Ratings, una agencia externa e independiente que ha emitido su opinión sobre el contenido y alcance del marco de financiación sostenible.

F. Ratings e Índices ESG

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

- **Rating ESG: por la agencia Sustainalytics.** A junio-23 Sacyr es 1º de España, 4º de Europa y 6º a nivel mundial en nuestro sector. [Más Info.](#)
- **Rating ESG: por la agencia Standard and Poor's (S&P).** Incluidos en "Yearbook 2023". [Más info.](#)
- **Rating Climático: Carbon Disclosure Project (CDP).** Se tiene la mejor calificación, obteniendo una "A". [Más info.](#)
- **Índice FTSE4Good.** Se ha obtenido una calificación ESG de 3,7 sobre 5 puntos, situando a Sacyr en el percentil 86. [Más info.](#)
- **Bloomberg Gender Equality Index:** Sacyr ha sido incluida por primera vez en el índice de diversidad de género de Bloomberg, obteniendo una calificación de 75,5 puntos, situándose entre las primeras del sector de infraestructuras. [Más info.](#)
- **BME IBEX ESG Index:** el 6 de octubre Sacyr fue 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.



Además de las mencionadas también se da respuesta a: **MSCI y Ecovadis**. El Grupo también forma parte del índice **SE Spanish Index**, de Standard Ethics.

Balance Consolidado

Activo	Sep. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22	Pat. Neto y Pasivo	Sep. 2023	Dic. 2022	Var. 23/22
Miles de euros				Miles de euros			
Activos no corrientes	11.403.368	11.933.034	-529.666	Patrimonio Neto	1.665.531	1.358.413	307.118
Activos Intangibles	87.892	98.347	-10.455	Recursos Propios	712.028	535.662	176.366
Proyectos concesionales	1.461.531	1.520.034	-58.503	Intereses Minoritarios	953.503	822.751	130.752
Inmovilizado Material	384.039	489.898	-105.859	Pasivos no corrientes	10.572.177	11.758.464	-1.186.287
Derechos de uso sobre bienes arrendados	134.119	204.683	-70.564	Deuda Financiera	7.897.734	8.200.669	-302.935
Activos financieros	1.635.610	1.615.771	19.839	Instrumentos financieros derivados	84.933	119.412	-34.479
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.627.737	7.846.753	-219.016	Obligaciones de arrendamientos	125.629	146.501	-20.872
Otros Activos no corrientes	62.701	52.281	10.420	Provisiones	138.616	197.361	-58.745
Fondo de comercio	9.739	105.267	-95.528	Otros Pasivos no corrientes	2.325.265	3.094.521	-769.256
Activos corrientes	7.456.057	5.622.400	1.833.657	Pasivos corrientes	6.621.717	4.438.557	2.183.160
Activos no corrientes mantenidos para la venta	867.650	11.648	856.002	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	594.017	0	594.017
Existencias	196.011	197.825	-1.814	Deuda Financiera	1.853.598	1.092.322	761.276
Cuenta a cobrar por activos concesionales	2.238.182	1.187.209	1.050.973	Instrumentos financieros derivados	38.544	2.080	36.464
Deudores	2.336.417	2.365.251	-28.834	Obligaciones de arrendamientos	44.469	51.420	-6.951
Instrumentos financieros derivados	34.534	57.814	-23.280	Acreedores comerciales	2.080.888	2.152.507	-71.619
Activos financieros	59.718	74.560	-14.842	Provisiones para operaciones tráfico	194.775	239.428	-44.653
Efectivo	1.723.545	1.728.093	-4.548	Otros pasivos corrientes	1.815.426	900.800	914.626
TOTAL ACTIVO	18.859.425	17.555.434	1.303.991	TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	18.859.425	17.555.434	1.303.991

Deuda Neta. El importe de la deuda neta del Grupo a 30 de septiembre de 2023 es de 7.968 millones de euros. Su desglose y variación respecto a diciembre de 2022 es el siguiente:

Deuda Neta millones de euros	Sep. 2023	Dic. 2022	Var.
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
Deuda Neta	7.968	7.490	478

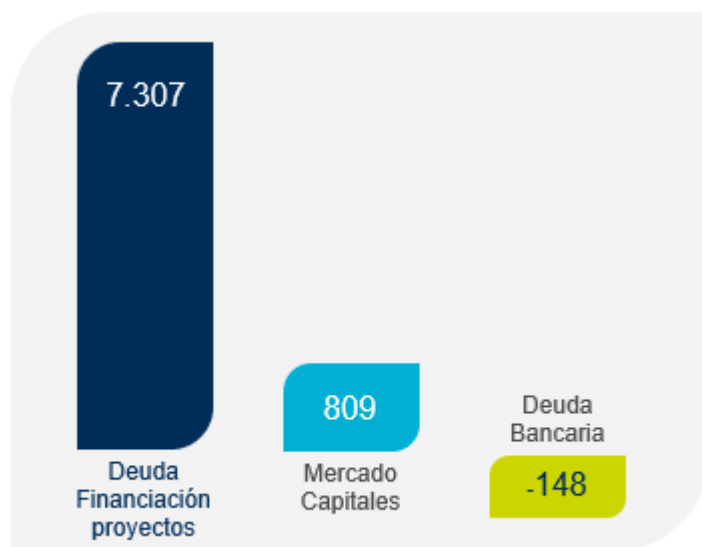
Deuda Bancaria: el Grupo presenta excedente de caja bajo este concepto por importe de 148 millones de euros.

Mercado de capitales: la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 809 millones de euros principalmente por:

- La emisión realizada en 2019 por importe de 175 millones de euros en bonos convertibles, a un plazo de cinco años.
- El programa EMTN, emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme), por importe de 355 millones de euros.
- Los programas ECP de emisiones de papel comercial por importe de 245 millones de euros, con una significativa reducción de pagarés de -115 millones de euros en lo que va de año.

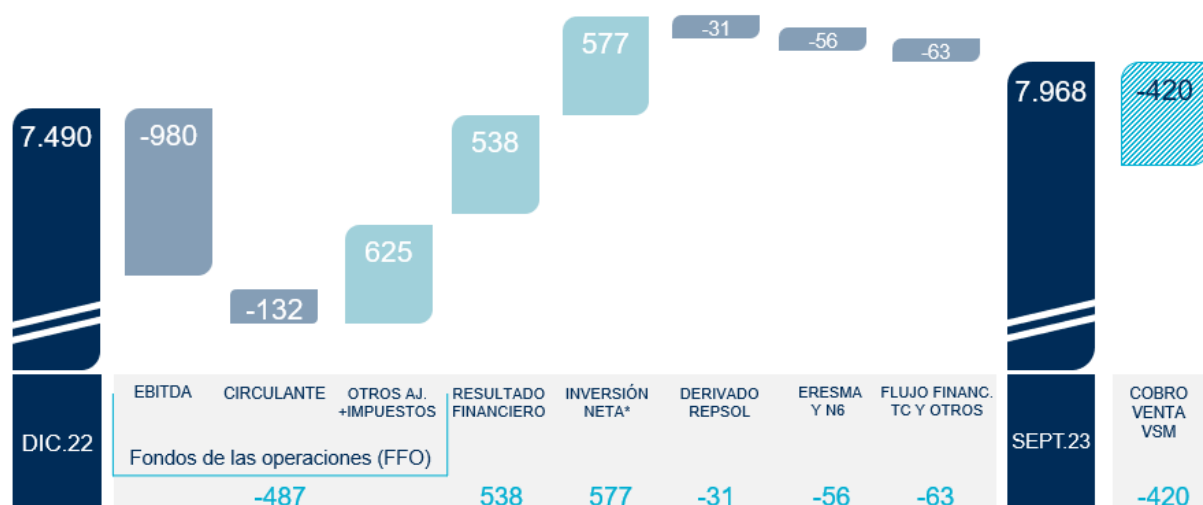
Esta financiación es utilizada por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante del Grupo, abordando las necesidades de las diferentes áreas de negocio.

Deuda de Financiación de Proyectos: asciende a 7.307 millones de euros que corresponden a la financiación de proyectos a muy largo plazo. Esta deuda se repaga con los flujos de caja generados por los propios proyectos.



La **variación de la deuda neta** de los primeros nueve meses de 2023 ha sido la siguiente:

Millones de euros

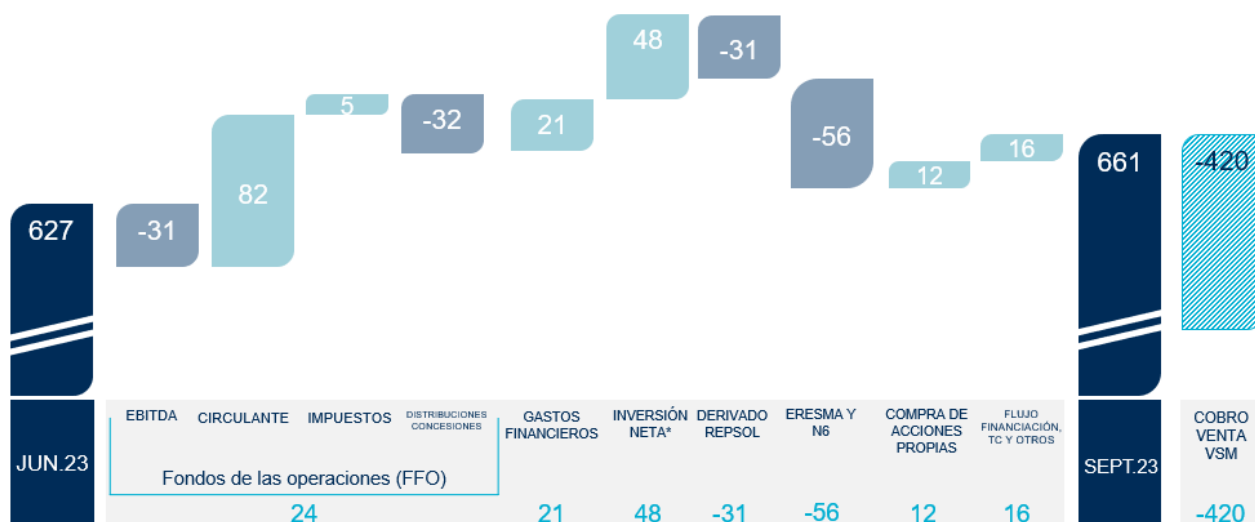


(*) Inversión neta sin incluir la operación de Repsol y las desinversiones de Eresma y N6.

Inversiones: El incremento de deuda por inversión neta ha sido de 577 millones de euros, sin incluir la operación de Repsol ni las desinversiones de Eresma y N6. La mayoría es la inversión propia de los proyectos concesionales a través de las aportaciones de capital a los proyectos y de las correspondientes disposiciones de las deudas de proyecto.

La **variación de la deuda neta con recurso** en el tercer trimestre de 2023 ha sido la siguiente:

Millones de euros



(*) Del importe total de Inversión Neta: 43M€ corresponden a equity en Concesiones.

Sacyr Concesiones

<i>Miles de Euros</i>	9M-23	9M-22	% Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.355.680	1.439.486	-6%
Ingresos de concesiones	1.046.818	890.483	+18%
Concesiones Infraestructuras	897.824	753.489	+19%
Concesiones Agua	148.995	136.994	+9%
Ingresos de construcción	308.862	549.003	-44%
EBITDA	633.293	542.356	+17%
Concesiones Infraestructuras	600.347	516.873	+16%
Concesiones Agua	32.946	25.483	+29%
Margen EBITDA concesiones Infra.	67%	69%	
Margen EBITDA concesiones Agua	22%	19%	

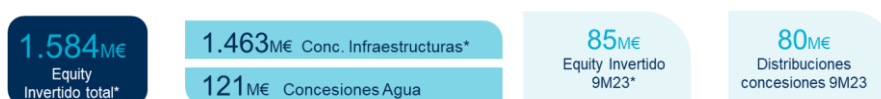
Tras actualizar la valoración de los activos de Sacyr Concesiones facilitada en el Investor Day celebrado en 2021, **la nueva valoración alcanza los 3.254 millones de euros, lo que representa un crecimiento de 443 millones de euros.**

En estos nueve meses de 2023, Sacyr Concesiones **consolida el crecimiento a doble dígito y la reducción del perfil de riesgo** de su joven portfolio, que cuenta con 69 activos con una vida media remanente de 24 años. Con la puesta en operación en julio de la autopista de Rutas del Este en Paraguay, hay 58 activos en operación y 11 en construcción, de los cuales 3 más se pondrán completamente en operación en 2023.

- Los **ingresos concesionales mantienen su crecimiento a doble dígito aumentando un +18%, como lo hace el EBITDA, que crece un +17%** debido a i) la buena marcha operativa

de los activos, ii) la contribución de las autopistas Ruta 78 y Los Vilos-La Serena (Chile), iii) la apertura de diferentes tramos de autopistas, iv) al aumento de los tráficos en España y, por último, v) a que los ingresos de los activos concesionales están ligados a la inflación.

- En cuanto a los ingresos de construcción están impactados en estos nueve primeros meses de 2023 por una menor ejecución de las obras que se encuentran en fase de finalización, como el Ferrocarril Central (Uruguay) y Pamplona Cúcuta (Colombia), con entrada en operación a final de este año, y Rutas del Este (Paraguay), que entró en operación en julio 2023, entre otros.
- En la actividad de Agua cabe destacar la buena evolución en Australia o España, donde continúa ganando nuevos contratos.
- Los activos concesionales tienen una vida media remanente de 24 años. En estos nueve meses de 2023, Sacyr ha invertido 85 millones de euros en Concesiones, eliminando el equity desinvertido en el 49% de la autovía del Eresma y la autopista N6. El equity total invertido a origen es de 1.584 millones de euros, de los que 1.463 millones de euros pertenecen a concesiones de infraestructuras y 121 millones de euros a concesiones de agua. Del total de equity invertido aproximadamente un 75% corresponde a activos ya en operación.



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

Hitos relevantes

- En julio, Sacyr Concesiones alcanzó un acuerdo con el consorcio formado por GED Infraestructure y CASER Seguros para la venta de una participación minoritaria del 49% de la Autovía de Eresma por un importe total de 69 millones de euros, incluida la deuda asociada a la participación. La operación se materializó con fecha 5 de julio y consiguió un múltiplo de 3,3 veces equity invertido.
- En septiembre, Sacyr Concesiones alcanzó un acuerdo con Bestinver Infra para la venta de la totalidad de su participación del 45% de la autopista irlandesa N6 por 45 millones de

euros, incluida la deuda asociada. El múltiplo de esta operación fue de 2,1 veces equity invertido.

- Con posterioridad al cierre, Sacyr Concesiones se ha adjudicado la ampliación, operación y mantenimiento del aeropuerto internacional de El Loa en Calama, Chile. La concesión prevé una inversión aproximada de 102 millones de euros y un plazo de 26 años. El pasado 1 de octubre se inició la operación del aeropuerto.
- Con posterioridad al cierre, en octubre, el Consejo de Estado de Italia ha desestimado la reclamación del otro licitador a la adjudicación al consorcio SIS, conformado por Fininc y Sacyr, de la explotación de las autopistas italianas A-5 y A-21. Las autopistas, ya en operación suman un total de 320 kilómetros y prevén unos ingresos por tráfico superiores a los 2.900 millones de euros durante los 12 años de la concesión.
- **Financiaciones**

- *Financiación proyecto vial 4G Pamplona-Cúcuta*

Sacyr Concesiones cerró en junio la refinanciación del proyecto vial 4G entre Pamplona y Cúcuta (Colombia) por 642 millones de dólares. Esta refinanciación cuenta con el sello social por la agencia Moody's ESG Solutions e incluye un bono social de 400 millones de dólares, un crédito bancario multi tramo de 165 millones de dólares y otro tramo bancario, en pesos colombianos, por valor de 77 millones de dólares. Se trata del tercer bono social que emite Sacyr en Colombia y el mayor en América Latina ligado a un proyecto de infraestructuras.

- *Financiación Rota de Santa María*

Sacyr Concesiones finalizó en junio el proceso de financiación de la autovía RSC-287 (Brasil) por 170 millones de euros con el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social brasileño (BNDES) y ha contado con las garantías bancarias de ICO y Santander.

Esta operación garantiza la inversión requerida de 430 millones de euros en este proyecto vial de 204 km de longitud, que supone un hito en la consolidación de la actividad de Sacyr Concesiones en Brasil. La autovía RSC-287 es el primer proyecto PPP de Sacyr en Brasil, que ya cuenta con otros proyectos de construcción de infraestructuras en el país.

Detalle por país

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

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
Holding	0	6	-
TOTAL	1.690	880	70
TOTAL EX-ITALIA	1.356	633	67

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

Evolución del tráfico

En la evolución del tráfico es relevante resaltar que la mayor parte de los activos se encuentran dentro del esquema de remuneración de pago por disponibilidad o, en su caso, incluyen mecanismos de mitigación de riesgo de tráfico, por lo que éste no afecta directamente a los ingresos de los activos.

Los datos de tráfico se muestran a continuación:

IMD Acumulado	9M 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%

Puesta en servicio y avances de las principales concesiones

En julio de 2023 entró en operación Rutas del Este (Paraguay) y en 2023 se pondrán en operación otros tres importantes activos concesionales más, que contribuirán a seguir reduciendo el perfil de riesgo del portfolio de la compañía.

País	Proyecto	Avance (%)	Último Hito	Operación
	Rutas del Este	100%	Julio 2023: Entrada total en operación.	✓
	Pedemontana Veneta	100%	Se estima su puesta en operación completa antes de final de año	
	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.	
	Ferrocarril Central	98%	Comienzo de pruebas dinámicas de tránsito, entre Florida y la Cruz. Correcto funcionamiento y operatividad de todos los sistemas tecnológicos, de señalización y de comunicaciones.	

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras

<i>Miles de Euros</i>	9M-23	9M-22	% Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.986.137	2.227.655	-11%
EBITDA	321.637	302.728	+6%
Margen EBITDA	16%	14%	
Cartera (vs Dic. 2022) millones €	7.506	7.354	+2%

El crecimiento sostenido en rentabilidad queda patente en los resultados de estos primeros nueve meses, donde se demuestra un claro foco en rentabilidad frente a volumen. La estrategia llevada a cabo se basa en (i) construir para la división concesionaria del Grupo y (ii) licitar contratos colaborativos, reduciendo de manera significativa de este modo el riesgo en cartera.

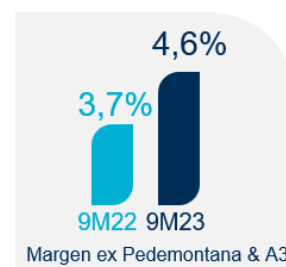
La división de Ingeniería e Infraestructuras logra una **cifra de negocios** de 1.986 millones de euros con proyectos en cartera en países tales como Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Chile, Colombia, Paraguay, Uruguay, Portugal, Italia o España entre otros, además de incluir la contribución de los proyectos de las autopistas italianas Pedemontana–Veneta y A3. Actualmente más del 52% de la cartera de Ingeniería e Infraestructuras es para la división de Concesiones, lo cual genera sinergias notables al Grupo.

El **EBITDA** obtenido ha sido de 322 millones de euros, un 6% más respecto a los nueve primeros meses de 2022. La división logra un margen EBITDA del 16% frente al 14% alcanzado en el mismo periodo del año anterior.

La **contribución de la autopista Pedemontana-Veneta** como activo financiero ha sido de 257 millones de euros en cifra de negocios y de 217 millones de euros en EBITDA. En cuanto a la autopista **A3 Napoli-Pompei-Salerno** logra 77 millones de euros en cifra de negocio y 29 millones de euros de EBITDA. Si eliminamos ambos efectos concesionales, las cifras de la **división de Construcción ex–Pedemontana y A3** serían las siguientes: 1.652 millones de euros en cifra de negocios y 75 millones de euros en EBITDA.

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%



Continuando con la priorización de la rentabilidad del negocio, la pura división de Construcción ha conseguido aumentar su margen EBITDA desde el 3,7% en los nueve primeros meses de 2022 hasta el 4,6% actual.

Hitos relevantes

- A finales de abril, se terminó el proyecto de Quellaveco en Perú para la compañía Anglo American.
- A comienzos del mes de mayo, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras puso en servicio la nueva vía IH-35 en el Condado de Hill, Texas (EE.UU.). Los trabajos consistieron en la reconstrucción y ampliación de un total de 12 kms que une las ciudades de Austin y Dallas.
- A principios de junio, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras puso en servicio la prolongación de la línea de tranvía que conecta el centro de Edimburgo con Newhaven, en Escocia (Reino Unido). El proyecto de 8 nuevas paradas da servicio a cerca de 16 millones de personas al año.
- Sacyr Ingeniería e Infraestructuras ha sido adjudicatario, dentro del consorcio SIS, de la construcción de las nuevas líneas de tranvía en Palermo, capital de Sicilia (Italia), que suponen la construcción de 24,2 km, 48 paradas y el suministro de 44 tranvías, incluyendo todos los trabajos necesarios para su puesta en marcha. Adicionalmente en julio, Adif Alta Velocidad adjudicó a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras la construcción de la integración de la alta velocidad en Almería con un túnel de 1,9 km y la remodelación de la estación.
- En septiembre, el consorcio SIS, conformado por Fininc y Sacyr, se adjudicó la construcción del tramo Misterbianco-paterno de la línea ferroviaria Circumetnea (Sicilia). En total, el proyecto tiene una longitud total de unos 11,5 km con una inversión que alcanzaría los 645 millones de euros. La línea ferroviaria adjudicada a SIS comienza en Ardizzone, al finalizar el tramo Nesima-Misterbianco, y termina al norte de Paternp, donde comienza el tramo Paternò-Adrano.

- En octubre, con posterioridad al cierre, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, a través de su filial de ingeniería Sacyr Proyecta, ha sido elegida por Gate Terminal B.V. para desarrollar los servicios de ingeniería de la propiedad (owner engineering services) de un nuevo tanque de GNL en el Puerto de Rotterdam (Países Bajos).

4

Evolución Bursátil

Información bursátil	9M 2023	9M 2022	Var. % 23/22
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	2,78	2,24	24,30%
Precio de cierre máximo de la acción	3,17	2,69	17,84%
Precio de cierre mínimo de la acción	2,63	1,88	39,88%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (miles de euros)*	1.900.339	1.462.459	29,94%
Volumen de contratación efectivo (miles de euros)	1.217.103	972.242	25,18%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	2.168.719	2.189.096	-0,93%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (miles)	683.083	653.467	4,53%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

* Ajustado por las ampliaciones de capital de los scrip dividends

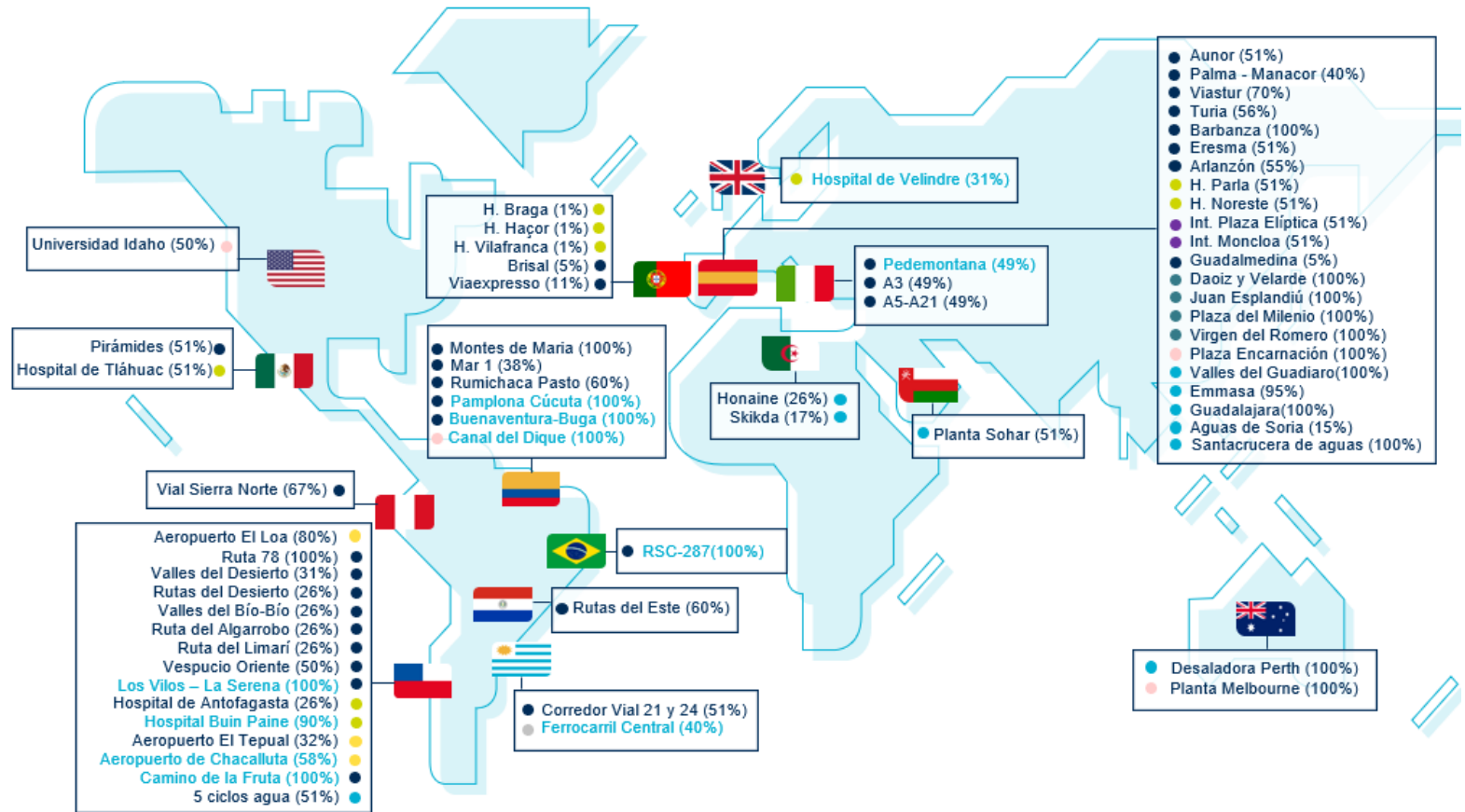
Anexo 1: Principales Adjudicaciones del Grupo por división

División	Proyecto	País	Millones €
Ing. & Infra.	Construcción Canal del Dique	Colombia	560
Concesiones	Explotación y mantenimiento del Aeropuerto Internacional El Loa de Calama	Chile	546
Ing. & Infra.	Prolongación de la red ferroviaria de Catania (Sicilia)	Italia	532
Ing. & Infra.	Tramo Línea 8 de los Ferrocarriles de la Generalitat de Cataluña (Barcelona)	España	300
Ing. & Infra.	Construcción diversas promociones urbanísticas	España	228
Ing. & Infra.	Proyecto ferroviario de integración del AVE (Almería)	España	137
Otros	Gestión establecimientos gastronómicos en Aeropuerto Madrid Barajas	España	111
Ing. & Infra.	Tranvía (tramos A, B y C) de la ciudad de Palermo (Sicilia)	Italia	110
Ing. & Infra.	Construcción Aeropuerto Internacional El Lao de Calama	Chile	103
Ing. & Infra.	Const. Línea 5 Ferrocarril Metropolitano de Bilbao	España	88
Ing. & Infra.	Autovía A-32 Linares-Albacete	España	80
Ing. & Infra.	Desdoblamiento Túnel San Silvestre (Huelva)	España	57
Ing. & Infra.	Modificación Ruta 5 norte, tramo "Vallendar – Caldera"	Chile	57
Ing. & Infra.	Mantenimiento infraestructura AVE Madrid Norte	España	56
Ing. & Infra.	Terminal GNL en el puerto fluvial de Stade (Hamburgo)	Alemania	29
Ing. & Infra.	Constr. Centro Ibérico de Investigación en Almacenamiento Energético (Cáceres)	España	19
Ing. & Infra.	Construcción de la circunvalación del municipio de Arucas (Gran Canaria)	España	16
Otros	Conservación y mantenimiento Autopistas de peaje Audasa y Aucalsa	España	15
Otros	Explotación área de servicios Autopista del Atlántico, AP-9 en Santiago de Compostela	España	15
Ing. & Infra.	Renovación integral tramo ferroviario Zafra-Huelva	España	13
Ing. & Infra.	Cuarto tanque GNL Holanda Gate	Países Bajos	13

Anexo 2: Detalle Activos Concesionales

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



Anexo 3: Detalle Ingresos por Activo

Desglose Ingresos	€ miles	9M 2023	9M 2022	Var. % 23/22
ESPAÑA		127.835	124.213	2,9%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN		31.941	31.939	0,0%
AUTOVÍA DEL TURIA		15.152	13.912	8,9%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA		10.616	12.504	-15,1%
HOSPITAL DE COSLADA		10.985	10.444	5,2%
HOSPITAL DE PARLA		10.648	11.086	-4,0%
PALMA MANACOR		10.474	9.746	7,5%
VIASTUR		7.247	6.306	14,9%
AUTOVÍA DEL ERESMA		7.220	6.827	5,8%
PLAZA ENCARNACIÓN SEVILLA		5.735	3.926	46,1%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.		5.712	4.208	35,7%
AUTOVÍA DEL BARBANZA		6.023	5.734	5,0%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA		5.026	6.038	-16,8%
HOLDINGS		261	827	-68,5%
PARKINGS VARIOS		797	715	11,4%
IRLANDA		809	794	1,8%
HOLDINGS		809	794	1,8%
PORTUGAL		837	677	23,5%
HOLDINGS		837	677	23,5%
CHILE		261.679	205.264	27,5%
AUTOPISTA S. ANTONIO - SANTIAGO		76.627	45.010	70,2%
HOSPITAL ANTOFAGASTA		32.762	30.701	6,7%
RUTA DEL ELQUI		31.727	-	n.a.
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO		29.624	34.774	-14,8%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE		20.234	19.911	1,6%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO		23.951	29.879	-19,8%
RUTA 43 - LIMARI		12.140	16.810	-27,8%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA		12.587	11.250	11,9%
RUTA DE LA FRUTA		8.920	4.600	93,9%
AEROPUERTO DEL SUR S.A.		5.927	5.154	15,0%
AEROPUERTO ARICA		4.801	3.615	32,8%
SOCIEDAD PARKING SIGLO XXI		1.017	869	17,1%
HOSPITAL BUIN-PAINE		652	687	-5,1%
HOLDINGS		634	733	-13,5%
OTROS		75	1.273	-94,1%
PERU		27.800	29.057	-4,3%
CONVIAL SIERRA NORTE		27.800	29.057	-4,3%
COLOMBIA		254.782	221.288	15,1%
RUMICHACA		93.814	103.779	-9,6%
PAMPLONA-CÚCUTA		109.875	81.991	34,0%
MONTES DE MARÍA		23.241	30.010	-22,6%
CANAL DEL DIQUE		13.991	-	n.a.
PACÍFICO		13.499	4.720	186,0%
HOLDINGS		362	789	-54,2%
URUGUAY		70.610	60.247	17,2%
GRUPO VÍA CENTRAL		60.798	51.210	18,7%
RUTAS DEL LITORAL		9.759	8.988	8,6%
HOLDINGS		54	50	8,5%
PARAGUAY		45.210	31.543	43,3%
RUTAS DEL ESTE		45.210	31.543	43,3%
MEXICO		64.691	51.946	24,5%
HOSPITAL TLAHUAC		49.274	40.282	22,3%
AUTOVIA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA		15.310	11.562	32,4%
HOLDINGS		107	102	5,7%
EE.UU.		7.983	7.837	1,9%
UTILITY PARTNERS IDAHO		7.983	7.837	1,9%
BRASIL		12.388	5.839	112,2%
RSC 287		12.388	5.839	112,2%
OTROS ACTIVOS		23.199	14.783	56,9%
AGUA		148.995	136.994	8,8%
TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)		1.046.818	890.483	17,6%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN		308.862	549.003	-43,7%
TOTAL INGRESOS CONCESIONES		1.355.680	1.439.486	-5,8%

Anexo 4: Cuentas de resultados por negocio

Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2023

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.355.680	1.986.137	170.705	-268.422	3.244.100
Otros Ingresos	17.774	132.092	7.163	-4.425	152.604
Total Ingresos de explotación	1.373.454	2.118.229	177.868	-272.847	3.396.704
Gastos Externos y de Explotación	-740.161	-1.796.592	-171.540	292.076	-2.416.217
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	633.293	321.637	6.328	19.229	980.487
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
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	539.436	288.047	733	17.363	845.579
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
Resultado antes de Impuestos	248.874	158.377	-1.438	-63.698	342.115
Impuesto de Sociedades	-81.285	-57.228	-94	-11.387	-149.994
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	167.589	101.149	-1.532	-75.085	192.121
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	19.374	-15.742	3.632
RESULTADO CONSOLIDADO	167.589	101.149	17.842	-90.827	195.753
Atribuible a Minoritarios	-44.077	-57.019	-991	-1.241	-103.328
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	123.512	44.130	16.851	-92.068	92.425

Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2022*

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Servicios	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.439.486	2.227.655	137.018	-347.654	3.456.505
Otros Ingresos	21.390	156.595	9.380	-4.143	183.222
Total Ingresos de explotación	1.460.876	2.384.250	146.398	-351.797	3.639.727
Gastos Externos y de Explotación	-918.520	-2.081.522	-135.038	369.415	-2.765.665
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	542.356	302.728	11.360	17.618	874.062
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
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	467.604	270.362	3.579	3.756	745.301
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
Resultado antes de Impuestos	36.903	176.514	5.403	3.920	222.740
Impuesto de Sociedades	-7.472	-46.387	-305	-20.914	-75.078
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	29.431	130.127	5.098	-16.994	147.662
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	21.240	-17.646	3.594
RESULTADO CONSOLIDADO	29.431	130.127	26.338	-34.640	151.256
Atribuible a Minoritarios	-14.180	-67.416	-2.122	241	-83.477
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	15.251	62.711	24.216	-34.399	67.779

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

Anexo 5: Medidas Alternativas del Rendimiento

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

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

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de Relación con Inversores

Tel: 91 545 50 00

ir@sacyr.com