



Rumichaca Pasto, Colombia

Presentación de Resultados
2021

25 Febrero 2022

sacyr.com

Índice

1

Aspectos
destacados y
principales
magnitudes

2

Evolución
operativa
2021

3

Evolución áreas
de negocio
2021

4

Anexos



Carretera Américo Vespucio Oriente, Chile

1 Aspectos destacados y principales magnitudes 2021

Avanzamos en el Plan Estratégico

1 **Reducción deuda neta con recurso**

€681 M (-19% vs 2020)

2 **Foco en el negocio concesional**

El 83% del EBITDA proviene de proyectos concesionales (+500pb vs. 2020)

3 **Remuneración al accionista**

4,6% rentabilidad por dividendo en 2021 (+ 0,6 pp vs 2020)

4 **Simplificación del balance**

3,1% participación en Repsol (vs 8% en 2020)

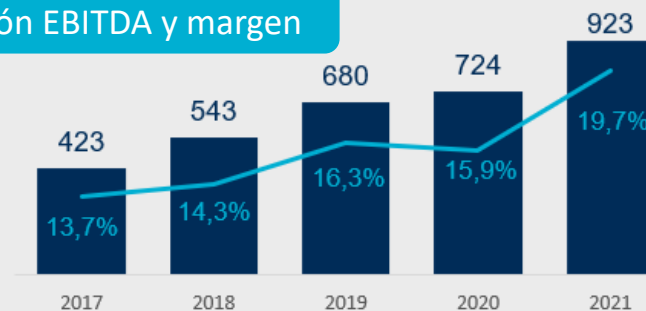
5 **Compromiso con la sostenibilidad**

Los ratings más prestigiosos nos sitúan entre las mejores empresas de nuestro sector

1. Foco en la Rentabilidad

- ✓ Evolución y tendencia positiva de la rentabilidad del Grupo:
 - Crecimiento del **+28%** en EBITDA (vs 2020) hasta los **€923M**.
 - Crecimiento de **+24%** (vs 2020) del margen EBITDA hasta el **19,7%**.

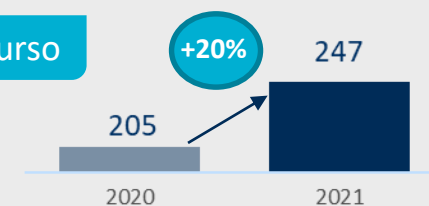
Evolución EBITDA y margen



2. Generación de Caja y Reducción de deuda neta con recurso

- ✓ **Prioridad** en la gestión de la caja.
- ✓ Generación de Flujo de caja operativo de **€629M**, un **15%** más que en 2020.
- ✓ Generación de Flujo de caja operativo con recurso de **€247M**, incluyendo distribuciones de los activos concesionales, que supone un **20%** más que en 2020.
- ✓ **Prioridad** en la reducción de la deuda neta con recurso → **€-310M** respecto al primer trimestre 2021.
- ✓ **Cumplimiento del compromiso** anunciado al mercado de reducir por debajo de **€700M** la deuda neta con recurso, hasta los **€681M**.

Generación Caja con Recurso



3. Retribución al accionista

Pilar estratégico del grupo.




Posterior al cierre: *Scrip Dividend* Febrero 2022:
0,049€/acción o 1x45 acciones.

	2021	2020	Var.
Dividendo	0,096€	0,082€	+17%
Rentabilidad	4,6%	4,0%	+0,6 pp

4. Repsol

- ✓ En 2021 han vencido parte de las estructuras de derivados sobre acciones de Repsol (Forward). El Grupo ha reducido su participación del 8% al **3,1% que ostenta actualmente**.
- ✓ La reducción de la participación ha supuesto la simplificación del balance y permite concentrar el **foco en las actividades estratégicas**.
- ✓ Debido a esta reducción en la participación, se ha cambiado el método de consolidación de Puesta en Equivalencia a Valor Razonable, esto ha tenido un **impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de -€93M, sin afección a la caja del Grupo**.
- ✓ Desde el punto de vista de caja, durante el último trimestre de 2021 se ha cerrado el Call-Spread sobre 25,4M de opciones que ha supuesto la entrada de **€64M**.

5. Hitos Relevantes

- **Récord de contratación** del Grupo, con 11.000 M€ de nueva cartera. **Total cartera ~46.000 M€**. Las **adjudicaciones más relevantes** fueron:
 -  1 concesión en Italia, la A3 en Nápoles y 1 concesión en Brasil, la RSC-287 en Río Grande do Sul.
 -  2 primeros contratos en Canadá del corredor ferroviario Lakeshore East-West (LSEW) en Toronto, 4 nuevos contratos de construcción de carreteras en Florida y Texas (EEUU), Construcción terminal aeropuerto Jorge Chávez, en Lima (Perú), construcción “Bypass” Autovía Nogales en Chile, así como numerosas a nivel nacional.
 -  Limpieza y recogida de residuos sólidos urbanos en Barcelona y limpieza y jardinería en Madrid (España).
- **Investor Day Concesiones**
 - €2.800M valoración de los activos de Sacyr Concesiones a diciembre de 2021.
 - +€1.000M de distribuciones de nuestras concesiones durante el periodo 21-25.
 - 96% de los activos cuentan con mecanismos de mitigación de riesgo a la demanda.
- **Sostenibilidad** como eje de acceso a financiación verde, con diversas operaciones
 - (I) **Financiación verde**: realizada en VSM por €160 M.
 - (II) **Bono Social**: Primero emitido en Latinoamérica ligado a un proyecto de infraestructuras, por valor de \$209 M para refinanciar la vía Montes de María (Colombia).
 - (III) **Fondo de Titulización Sacyr Green Energy Management** por importe de €104 M admitidos a negociación en MARF.

6. Ratings en Sostenibilidad

Agencia



Evaluación

A Junio 2021, puntuación de 20.8

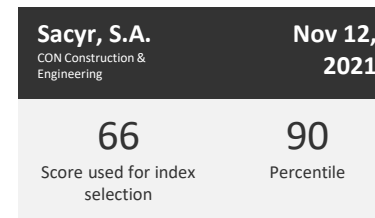
- ✓ N°1 en España, sector Construcción e Ingeniería.
- ✓ N°5 mundial, sector Construcción e Ingeniería, identificadas más de 280 compañías.
- ✓ N°1 por capitalización, igual o inferior a \$1,7bn.

Puntuación



S&P Global
Ratings

- ✓ Sacyr es una de las 10 empresas más sostenibles del sector de infraestructuras y construcción a nivel mundial.
- ✓ La puntuación ha sido de 66 puntos, situando a Sacyr en el percentil 90 y logrando superar la puntuación de 2020 en 38 puntos.
- ✓ Miembros del Sustainability Yearbook 2022.



Sustainability Yearbook
Member 2022
S&P Global



- ✓ Calificación A- en materia de gestión y desempeño climático, el segundo nivel más alto.
- ✓ Sacyr está situada por encima del promedio de Europa y de empresas del sector, que obtienen una B.
- ✓ Reconocimiento "CDP Supplier Engagement Leader"





Principales magnitudes

Millones de €

	2021	2020	Var.
Cifra de Negocios	4.675	4.548	+3%
EBITDA	923	724	+28%
EBITDA activos concesionales	83%	78%	+500 pb
Margen EBITDA	19,7%	15,9%	+380 pb
Beneficio negocios*	111	90	+23%
BDI	-189	36	n.a.
Flujo de caja operativo	629	545	+15%
Deuda neta con recurso	681	836	-19%

(*) Se eliminan los impactos extraordinarios de:







1. Venta de Guadalcesa realizada en 2020
2. Impacto de las nuevas Medidas Fiscales incluidas en la Ley de Presupuestos Generales del Estado de 2022.





Principales magnitudes

Evolución vs 2019 (año pre-covid)

		Var. vs 2019
 EBITDA	923€M	+36% 
 Flujo de Caja Operativo	629€M	+23% 
 Deuda neta con Recurso	681€M	-20% 



Carretera Valles del Desierto, Chile

2

Evolución operativa 2021



Crecimiento y rentabilidad operativa

Valor sostenible y predecible a largo plazo

sacyr

EBITDA

923€M

+28% VS 2020

MARGEN EBITDA

19,7%

+380 pb VS 2020

EBIT

731€M

+56% VS 2020

Concesiones



EBITDA	EBIT	MARGEN EBITDA
504 €M	435 €M	57%

Ing & Infra

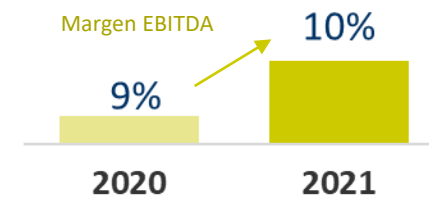
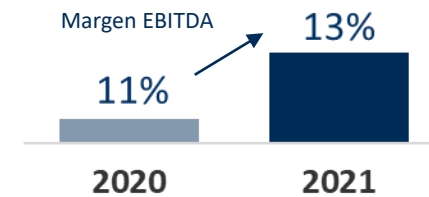
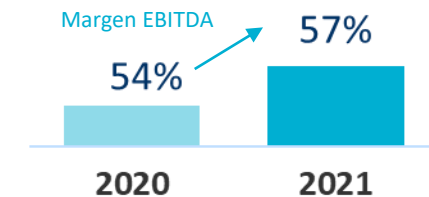


EBITDA	EBIT	MARGEN EBITDA
342 €M	292 €M	13%

Servicios



EBITDA	EBIT	MARGEN EBITDA
101 €M	48 €M	10%

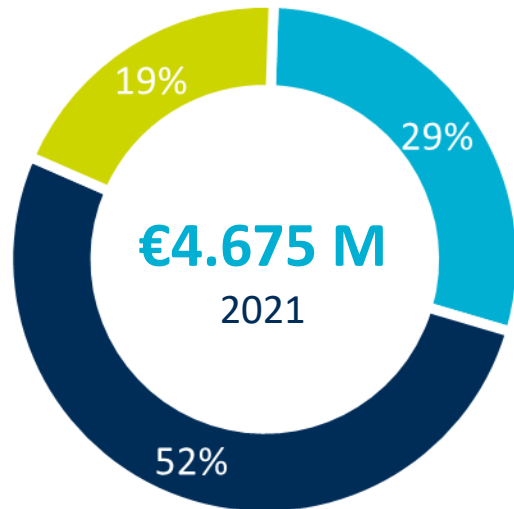




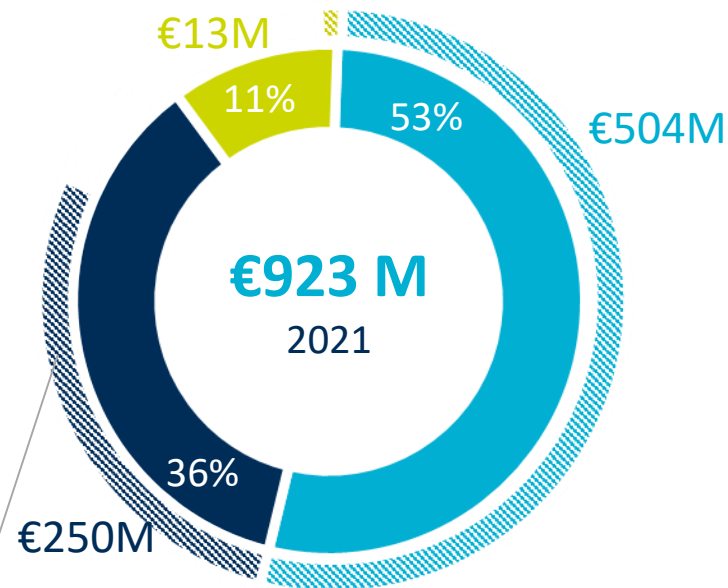
Contribución por actividad



Cifra de Negocios

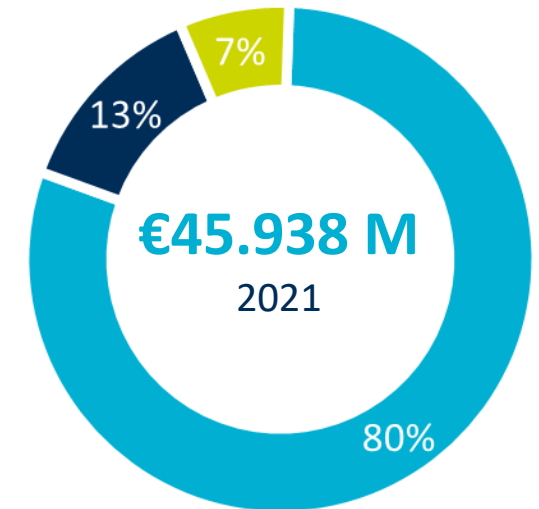


EBITDA



EBITDA de activos concesionales **€767M**
83% sobre Total Grupo Sacyr

Cartera



Cartera

45.938€M

CONCESIONES

36.530€M

80% sobre el total

ING & INFRA

6.280€M

13% sobre el total

SERVICIOS

3.128€M

7% sobre el total

Canadá



Desarrollo del **corredor ferroviario "Lakeshore East-West"** (LSEW) en Toronto.

Estados Unidos



Ensanchamiento **SR417**. Florida.
 Ensanchamiento **carretera Landstar Boulevard** a Boggy Creek Road. Florida.
Enlace I75 con SR72. Florida.
 Reconstrucción Tramo **FM1585**, Texas.

Latinoamérica



Concesión **Ruta 78** en Chile *
 Diseño, construcción y posterior explotación del **Hospital de Buin Paine** (Chile)
Construcción "Bypass" Autovía Nogales (Chile)
Varios contratos de conservación:
 Ruta de Limarí, Global Mixta Bio Bio Etapa III, Punilla Centro Etapa I y Petorca Etapa III. Chile.

Construcción del **Parque Eólico de Caman** (Chile)
 Construcción terminal **aeropuerto Jorge Chavez**, Lima (Perú)
 Construcción de la **Vía evitamiento Chimbote**, tramo 1 (Perú)
 Construcción y operación autopista **RSC-287 Tabai-Santa María**. Brasil
Mantenimiento integral edificios de Telefónica en Chile.

Europa



Carretera **SS340 "Regina - Variante de Tremezzina"**, en Como, Italia.
 Construcción y concesión de Autostrada **A-3 Nápoles- Salerno**, Italia.
 Concesión varios **tramos A21, A5, A4** en Turín, Italia.*
 Concesión para la operación y **mantenimiento de infraestructuras de agua** en Almería y Valencia, España.
 Electrificación **línea ferroviaria del Algarve**, Portugal.
 Construcción y reforma **hospital 12 de octubre** en Madrid, España.
 Construcción **plataforma AVE Palencia-Aguilar de Campoo**, España.
 Construcción **edificio hospitalario** en Tenerife, España.
Varias promociones inmobiliarias en España.
 Dos **plantas logísticas**, en Gerona y Badajoz, España.
Base para megayates y cruceros en Cádiz, España.
Limpieza y recogida de residuos urbanos en Barcelona, España.

Limpieza y recogida de residuos urbanos en Madrid, España.

Limpieza viaria y RSU en Torrejón de Ardoz, Madrid, España.

Contratos de mantenimiento, conservación, **limpieza y arbolado de Madrid**, España.

Gestión integral de los **servicios de facility management** a nivel nacional para Endesa. España.

Contratos de Ayuda a Domicilio en Bilbao, Gijón, Lugo, Ponferrada, Burgos y Madrid. España.

Prórroga servicio **ayuda a domicilio en Madrid**, España.

Gestión de residencias de mayores y centros de día en Badalona, Madrid y Barcelona. España.

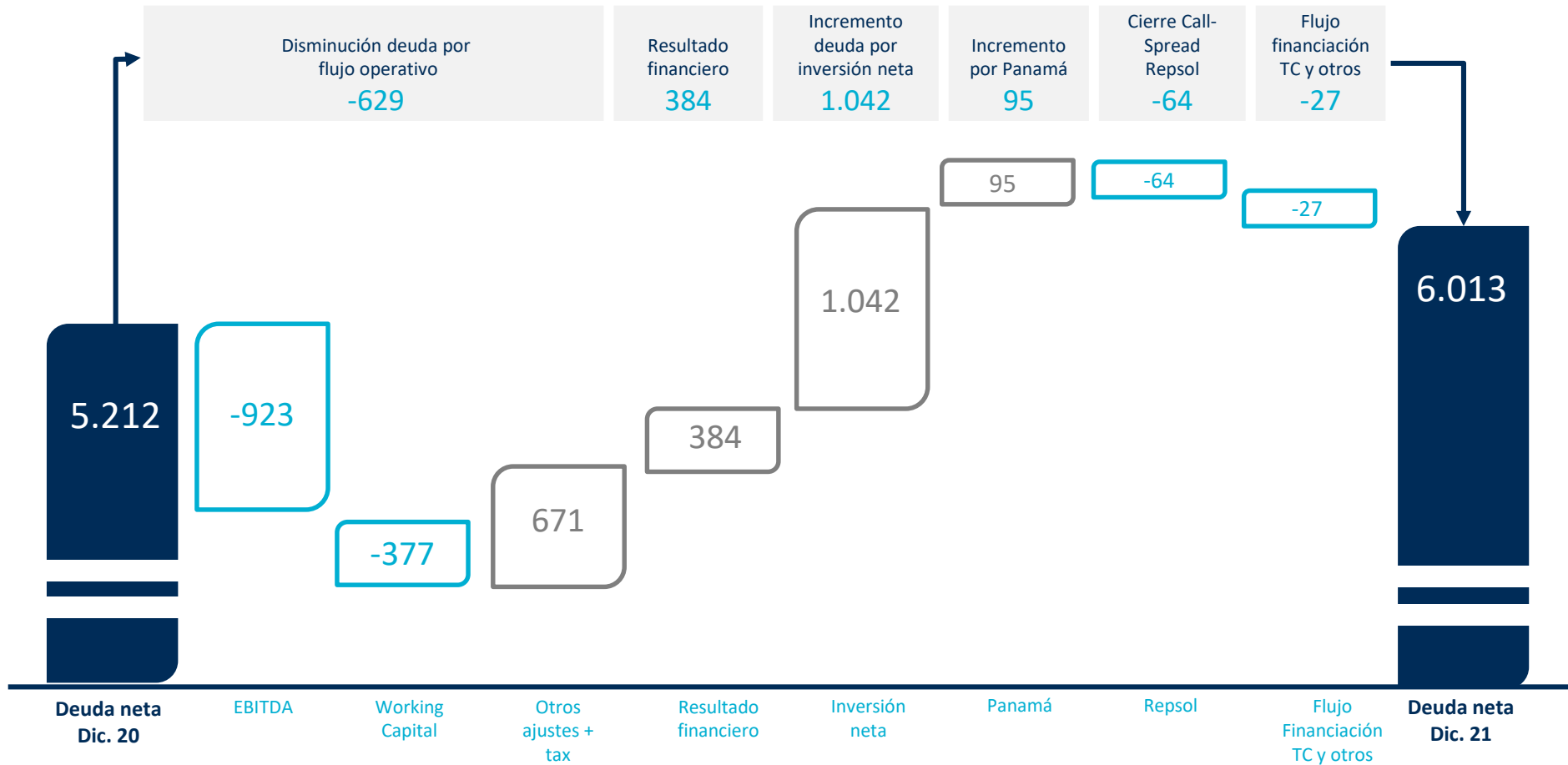
Varios contratos de restauración en Hospital de Elche, Congreso de los Diputados, Estación AVE de Santa Justa, Estación de Valencia y Asamblea de Madrid. España.

Mantenimiento, edificaciones, áreas de movimientos y redes hidráulicas en varios aeropuertos de AENA. España.

* Contratos adjudicados pendientes de firma, no incluidos en cartera



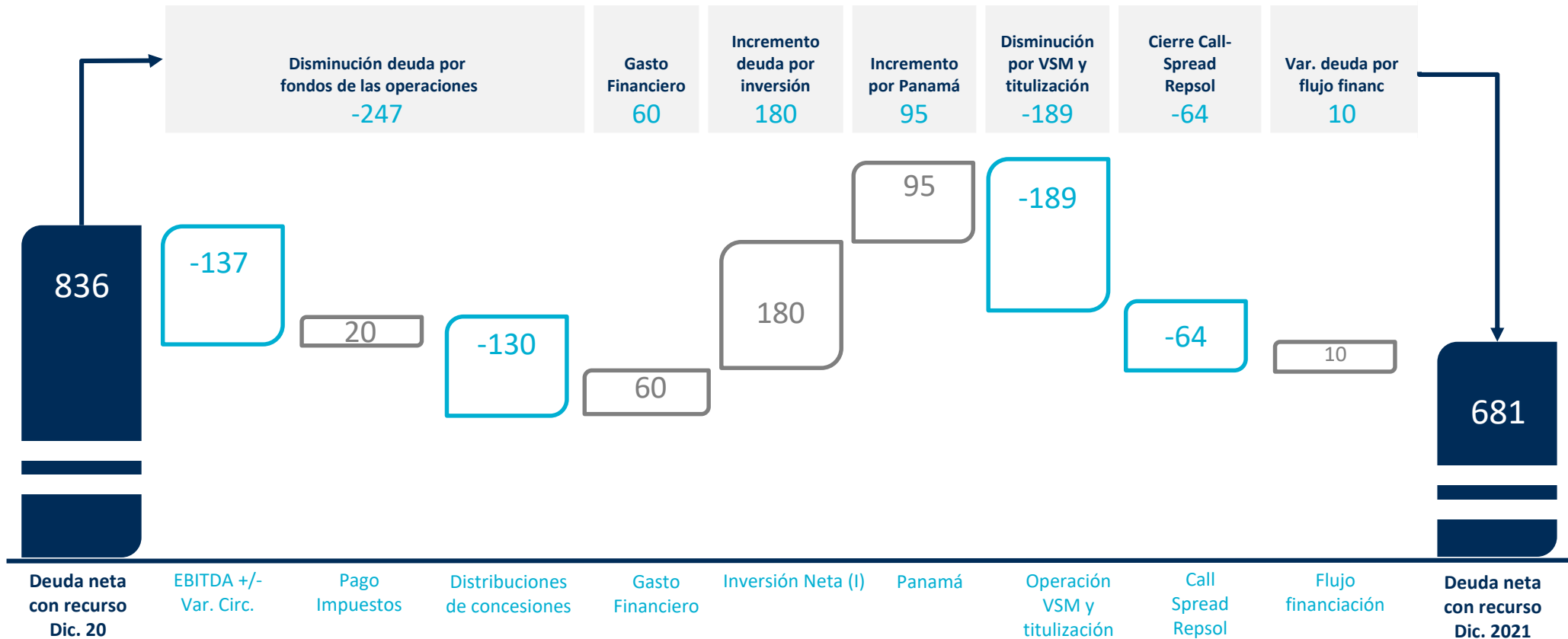
Evolución Deuda Neta Dic. 2020 – Dic. 2021





Evolución Deuda Neta con Recurso

Reducción del 19%



(I) Inversión en concesiones €150M y en Ingeniería + Servicios (ex VSM) €30 M.



Beneficio atribuible a los negocios

- El beneficio de los negocios ha crecido un 23% gracias a la buena marcha operativa de las diferentes áreas de actividad.
- El beneficio de concesiones se reduce ligeramente por la afección del tipo de cambio.

	2021	2020	Var
 CONCESIONES	31	40	-23%
 ING & INFRA.	50	22	+127%
 SERVICIOS	30	28	+7%
TOTAL	111	90	+23%

Se eliminan los impactos extraordinarios de:

1. Venta de Guadalcesa realizada en 2020
2. Impacto de las nuevas Medidas Fiscales incluidas en la Ley de Presupuestos Generales del Estado de 2022.



Impactos extraordinarios en Beneficio Neto (sin impacto en caja)

Impactos	Detalle	Importe €Mill
1 Repsol	<p>Cambio de método contable de puesta en equivalencia a valor razonable (Fair Value). Implica dos efectos de única aplicación (One-Off):</p> <p>(I) Ajuste del valor en libros a valor de mercado. Esto supone un impacto negativo de -€56M.</p> <p>(II) Las reservas de conversión (efecto acumulado desde el origen de las variaciones de tipo de cambio) que ya estaban contabilizadas en el Patrimonio se deben registrar en la cuenta de resultados. Esto supone un impacto negativo de -€37M, pero nulo en Patrimonio.</p> <p>A partir del 1 de enero de 2022 el registro contable de la participación de Repsol será a valor razonable no afectando a la cuenta de resultados</p>	-93
2 Provisión por Radiales	<p>Se ha dotado una provisión que contempla un hipotético escenario adverso en las demandas recibidas, considerando a su vez el importe que la Administración va a compensar por la RPA (Responsabilidad Patrimonial de la Administración).</p>	-58
3 Medidas Fiscales Ley de Presupuestos Generales del Estado de 2022	<p>Fijación de un tipo mínimo de tributación del 15% de la base imponible en el impuesto de sociedades y modificaciones en la aplicación de deducciones varias (fundamentalmente las relativas a I+D+I).</p>	-46



Carretera Pirámides, México

3

Evolución Áreas de Negocio 2021



Concesiones

€ millones	2021	2020	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.475	1.381	+7%
Ingresos Concesiones	885	675	+31%
<i>Concesiones Infra.</i>	726	545	+33%
<i>Actividad Agua</i>	159	130	+23%
Ingresos Construcción	590	706	-16%
EBITDA	504	365	+38%
<i>Concesiones Infra.</i>	470	344	+37%
<i>Actividad Agua</i>	34	21	+65%
<i>Margen EBITDA Conc. infra.</i>	64,8%	63,0%	+180 pb
<i>Margen EBITDA Agua</i>	21,5%	16,0%	+550 pb
Cartera	36.530	30.895	+18%

EQUITY INVERTIDO

1.311€M

CONCES. INFRA + AGUA

EQUITY INVERTIDO

1.190€M

CONCESIONES INFRA

EQUITY INVERTIDO

121€M

AGUA

Equity invertido en concesiones (Infra + Agua) **+150€M** en 2021

Ingresos Concesionales

Concesiones infraestructuras de transportes (+33%) crecimiento operativo de la mayoría de los activos (nacional e Internacional), y la puesta en operación de la autopista Puerta de Hierro – Cruz del Viso en Colombia, el Hospital de Tlahuac en México, la Universidad de Idaho en EE.UU, así como diferentes tramos de autopistas en varios países.

Adicionalmente, **los activos de agua (+23%)**, también tuvieron un buen comportamiento por la contribución de los cinco ciclos integrales en Chile, entre otros y la contribución de los activos adquiridos en Australia y Argelia.

EBITDA

El EBITDA crece un 38% gracias a la entrada en explotación de varios tramos de los activos en cartera y proyectos, así como por la contribución en agua de los cinco ciclos integrales en Chile, entre otros y la contribución de los activos adquiridos en Australia y Argelia.



Concesiones

Principales Adjudicaciones



Hitos

- Bono social ligado a proyecto Puerta de Hierro en Colombia. €174 millones y vencimiento a 24 años.
- Reestructuración financiera en proyecto Rutas del Este en Paraguay . Emisión de obligaciones por \$219 millones y con vencimiento a 15 años.

Concesiones

Puesta en servicio y avance de las principales concesiones

Puerta de Hierro



Inaugurada el 3 julio. Operación y mantenimiento hasta 2040 de los 198km de este corredor que conecta los Departamentos de Sucre, Atlántico y Bolívar con el interior del país

100%

Rumichaca Pasto



97%



Entregadas unidades funcionales 3,4 y 5. Avances en la finalización de la UF2 y la UF1.

Operación en 2022

Pamplona Cúcuta



60%



Finalización de principales obras de la UF1 que incluyen el túnel (1.400 m) y la variante de Pamplona. Cale de los túneles de Pamplonita (1.060 m) UF3 y túnel La Honda (406 m) UF5.

Operación en 2022

Mar 1



96%



Unión del puente sobre el río Cauca, terminación de la doble calzada entre Medellín y Santa Fe de Antioquia. Avance de las obras de finalización del segundo Túnel de Occidente.

Operación en 2022

Américo Vespucio Oriente



95%



Trabajos de pavimentación en el túnel híbrido y trincheras. Terminada excavación y sostenimiento del túnel la Pirámide. Infraestructura, prelosas, tablero y barreras terminadas en Viaducto de Sector el Salto.

Operación en 2022

Pedemontana



99%



Puesto en Servicio el cuarto tramo de la autopista al abrir 35 kilómetros des tramo desde el peaje de Bassano Ovest hasta el de Montebeluna.

Operación en 2022

Rutas del Este



66%



En 2021 se han puesto en servicio cinco nuevos tramos, por un total de 60,7km, con lo que queda completada la duplicación de calzada, en ambos sentidos.

Operación en 2023

Ferrocarril Central

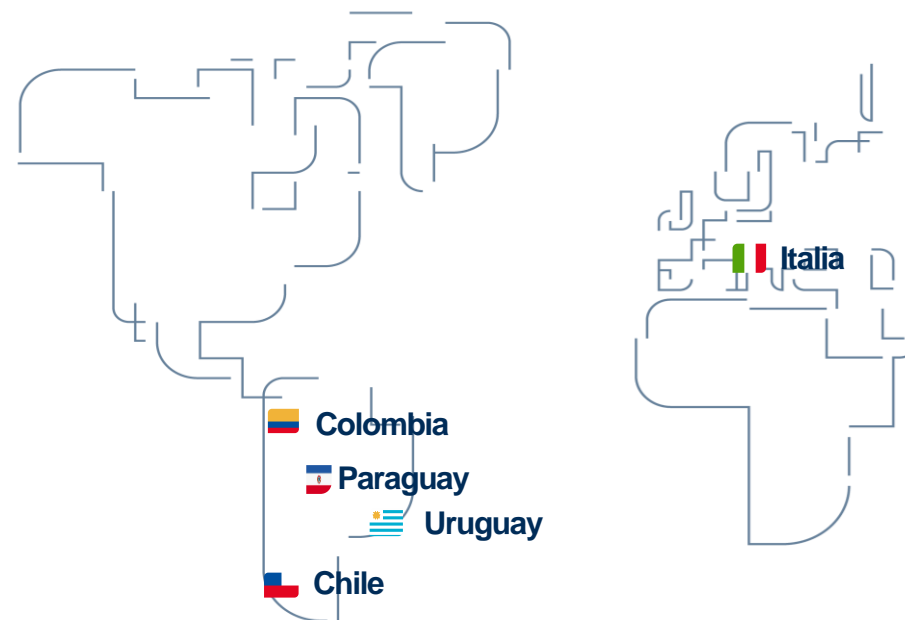


60%
















Avances a buen ritmo, iniciados los trabajos en el frente norte hacia Paso de Los Toros y sur hacia la ciudad de Las Piedras. Iniciado el montaje de la vía. Previsto en 2022 iniciar un tercer frente.

Operación en 2023



Concesiones

Desglose de Activos

MILES DE EUROS	 ESPAÑA	 COLOMBIA	 CHILE	 MEXICO	 PERU	 PARAGUAY	 OMÁN	 URUGUAY	 USA	 AUSTRALIA	 BRASIL	 OTROS	 HOLDING	TOTAL
CIFRA DE NEGOCIOS*	283.053	393.325	246.820	63.017	33.357	107.146	21.851	277.676	11.195	11.237	3.226	1.917	21.400	1.475.222
EBITDA*	120.744	149.469	106.606	32.734	11.385	25.771	5.566	37.201	3.957	1.249	-359	-505	10.372	504.190
ACTIVOS	22	4	17	2	1	1	1	2	1	2	1	11		65

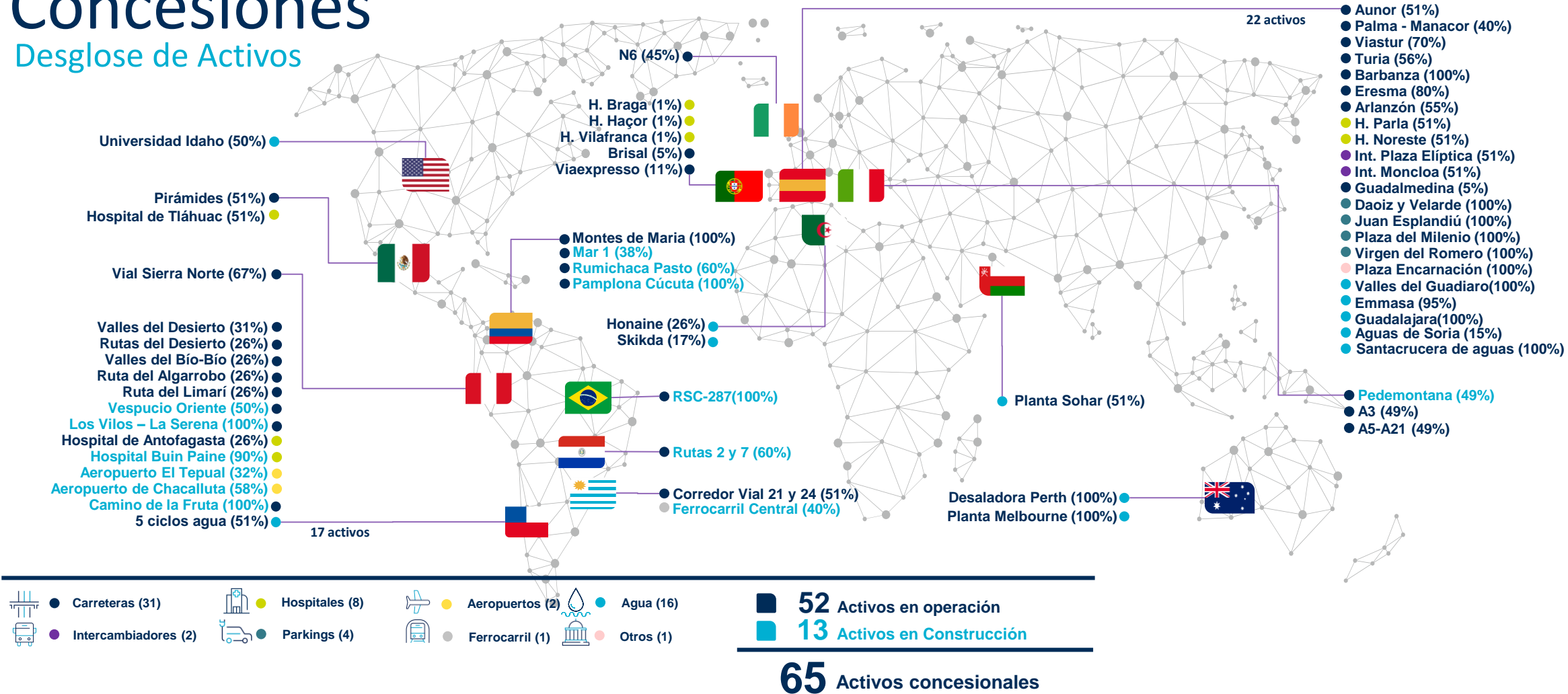
(*) Pedemontana no incluida en Cifra de negocios y EBITDA al estar en la división de Ingeniería e Infraestructuras hasta su puesta en operación



Valles del Bio Bio, Chile

Concesiones

Desglose de Activos





Ingeniería & Infraestructuras

€ millones	2021	2020	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	2.649	2.612	+1%
EBITDA	342	291	+18%
Margen EBITDA	12,9%	11,1%	+180 pb
Cartera	6.280	5.622	12%

Impacto activo Pedemontana

€ millones	Pedemontana	Ing e Infra EX Pedemontana
Cifra Negocios	391	2.258
EBITDA	250	92
Margen EBITDA	-	4,1%

CARTERA
INTERNACIONAL

80%

CARTERA
PARA CONCESIONES

~50%

MESES
ACTIVIDAD

28

Foco en Rentabilidad

Incremento del 18% en EBITDA gracias a la ejecución de los proyectos en cartera, presentes en Chile, Colombia, Estados Unidos, Perú, Paraguay, Uruguay, Reino Unido, Portugal y España, entre otros y a la contribución de la Autopista Pedemontana Veneta.

Ligera bajada del margen de construcción a 4,1%, por la subida de precios de las materias primas.





Ingeniería & Infraestructuras

Gran éxito en la licitación. **Incremento del 12%** en cartera respecto a diciembre 2020.

Principales Adjudicaciones



Hitos

- Adjudicación de los primeros contratos en **Canadá** siguiendo nuestra hoja de ruta 21-25. Dos tramos del Corredor ferroviario LSEW en Toronto.
- Varios contratos de construcción de carreteras en **Florida y Texas** por importe de 320 millones de euros.
- Varios contratos en **Italia**, como el de la Tremezzina o la A3, por importe conjunto de 778 millones de euros.
- Inaugurado el Hospital Biprovincial “Quillota – Petorca”, en la región de Valparaíso, Chile.



Servicios

€ millones	2021	2020	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.017	992	+2%
<i>Medioambiente</i>	507	482	
<i>Multiservicios</i>	507	504	
<i>Central</i>	3	6	
EBITDA	101	89	+14%
<i>Medioambiente</i>	72	70	
<i>Multiservicios</i>	30	20	
<i>Central</i>	-1	-2	
Margen EBITDA	9,9%	8,9%	+100 pb
Cartera	3.128	2.668	+17%

Cifra de Negocios

Medioambiente: crecimiento sólido motivado por la consolidación y entrada de nuevos contratos en cartera como los de limpieza y recogida de residuos sólidos urbanos en Collado Villalba, Santurce, San Roque y Mollet del Vallés, Servicio de limpieza de los espacios públicos y conservación y mantenimiento de zonas verdes ambos en Madrid, así como los contratos de actuaciones de talas, podas, limpieza y reparación de daños causados por el temporal Filomena en Madrid.

Multiservicios: cifra de negocio estable, con una mejora significativa de la rentabilidad del negocio.

EBITDA

Crecimiento del 14% en EBITDA, alcanzando los 101 millones de euros con un margen EBITDA del 10%. Buena evolución en multiservicios gracias a la recuperación de la afluencia de pasajeros en aeropuertos, transporte público y servicios de restauración, incrementándose las actividades de facility management, junto con la contribución de los contratos de conservación de infraestructuras a nivel internacional (Paraguay e Italia).



Servicios

Principales Adjudicaciones





Hospital Puerta de Hierro, Madrid

4

Anexos 2021

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	2021	2020	Variación % 21/20
Importe Neto de la Cifra de Negocios	4.675.366	4.547.878	2,8%
Otros Ingresos	288.112	304.366	-5,3%
Total Ingresos de explotación	4.963.478	4.852.244	2,3%
Gastos Externos y de Explotación	-4.040.605	-4.128.639	-2,1%
EBITDA	922.873	723.605	27,5%
Amortización Inmovilizado	-152.747	-178.152	-14,3%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-39.438	-78.327	-49,6%
EBIT	730.688	467.126	56,4%
Resultados Financieros	-384.214	-274.888	39,8%
Resultados por diferencias en cambio	-130.983	-56.813	130,6%
Resultado Sociedades puesta en Participación	197.814	-337.358	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-102.618	-38.479	166,7%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-314.537	380.813	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	37.525	95.847	-60,8%
Resultado antes de Impuestos	33.675	236.248	-85,7%
Impuesto de Sociedades	-135.273	-125.361	n.a.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-101.598	110.887	n.a.
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO	-101.598	110.887	n.a.
Atribuible a Minoritarios	-87.584	-75.190	16,5%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	-189.182	35.697	n.a.
Margen bruto	19,7%	15,9%	

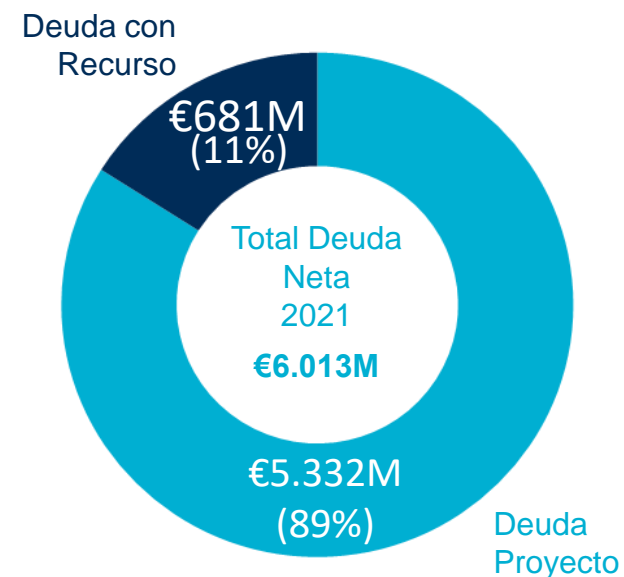
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	DIC. 21	DIC. 20	Variación 21/20
Activos no corrientes	10.091.315	9.954.680	136.635
Activos Intangibles	100.346	34.209	66.137
Proyectos concesionales	914.273	880.832	33.441
Inmovilizado Material	291.390	318.071	-26.681
Derecho de uso sobre bienes arrendados	149.581	127.712	21.869
Activos financieros	1.840.605	2.872.117	-1.031.512
Cuenta a cobrar por activos concesionales	6.651.482	5.590.902	1.060.580
Otros Activos no corrientes	38.211	34.689	3.522
Fondo de comercio	105.427	96.148	9.279
Activos corrientes	4.886.144	4.436.977	449.167
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0
Existencias	177.013	230.887	-53.874
Cuenta a cobrar por activos concesionales	650.843	523.701	127.142
Deudores	2.038.530	1.950.805	87.725
Instrumentos financieros a valor razonable	67.262	370.690	-303.428
Activos financieros	332.270	63.947	268.323
Efectivo	1.620.226	1.296.947	323.279
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.977.459	14.391.657	585.802
Patrimonio Neto	959.314	962.593	-3.279
Recursos Propios	409.373	557.307	-147.934
Intereses Minoritarios	549.941	405.286	144.655
Pasivos no corrientes	9.633.407	8.891.429	741.978
Deuda Financiera	6.418.552	5.814.174	604.378
Instrumentos financieros a valor razonable	112.166	210.993	-98.827
Obligaciones de arrendamientos	103.848	85.573	18.275
Provisiones	163.239	191.853	-28.614
Otros Pasivos no corrientes	2.402.405	1.939.040	463.365
Otra deuda garantizada	433.197	649.796	-216.599
Pasivos corrientes	4.384.738	4.537.635	-152.897
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0
Deuda Financiera	1.382.358	758.740	623.618
Instrumentos financieros a valor razonable	12.556	18.558	-6.002
Obligaciones de arrendamientos	36.326	30.739	5.587
Acreedores comerciales	1.822.940	1.597.553	225.387
Provisiones para operaciones tráfico	203.787	220.973	-17.186
Otros pasivos corrientes	710.172	943.426	-233.254
Otra deuda garantizada	216.599	967.646	-751.047

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2021					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.648.755	1.475.223	1.016.732	-465.344	4.675.366
Otros Ingresos	238.500	23.665	36.904	-10.957	288.112
Total Ingresos de explotación	2.887.255	1.498.888	1.053.636	-476.301	4.963.478
Gastos Externos y de Explotación	-2.545.315	-994.699	-952.605	452.014	-4.040.605
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	341.940	504.189	101.031	-24.287	922.873
Amortización Inmovilizado	-45.842	-60.715	-42.005	-4.185	-152.747
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-4.229	-8.347	-10.537	-16.325	-39.438
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	291.869	435.127	48.489	-44.797	730.688
Resultados Financieros	-99.285	-227.271	-5.432	-52.226	-384.214
Resultados por diferencias en cambio	-9.220	-170.536	421	48.352	-130.983
Resultado Sociedades puesta en Participación	2.374	-232	928	194.744	197.814
Provisiones de Inversiones Financieras	2.086	-2.931	-180	-101.593	-102.618
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	-1.140	1.455	-4	-314.848	-314.537
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	10.862	23.446	3.215	2	37.525
Resultado antes de Impuestos	197.546	59.058	47.437	-270.366	33.675
Impuesto de Sociedades	-72.464	-13.296	-13.944	17.589	-88.829
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	125.082	45.762	33.493	-259.491	-55.154
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	125.082	45.762	33.493	-259.491	-55.154
Atribuible a Minoritarios	-74.760	-15.418	-3.175	5.769	-87.584
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE SIN IMPACTO MEDIDAS FISCALES	50.322	30.344	30.318	-253.722	-142.738
Impacto Medidas Fiscales	-34.058	-1.708	-3.964	-6.714	-46.444
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	16.264	28.636	26.354	-260.436	-189.182

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

Millones de €	Dic. 21	Dic. 20	Var.
Financiación de proyectos	5.332	4.376	956
Deuda Bancaria (líneas operativas)	-199	154	-353
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	880	682	198
Deuda Neta	6.013	5.212	801

	Deuda
Sacyr Concesiones	3.607
Sacyr Concesiones	3.812
Tesorería ex proyecto	-205
Sacyr Ing & Infraestructuras:	1.188
Construcción	-213
Pedemontana y Otros (Project finance)	1.401
Sacyr Servicios	141
Sacyr Servicios	22
Project	119
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	4.936
TOTAL CORPORATIVA	1.077
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	6.013



Calendario vencimientos deuda neta total

Millones de €

	Deuda	2022	2023	2024	2025	2026 en adelante
Sacyr Concesiones	3.607	-375	487	335	283	2.877
Sacyr Concesiones	3.812	-132	484	333	281	2.846
Tesorería ex proyecto	-205	-243	3	2	2	31
Sacyr Ing & Infraestructuras	1.188	-437	72	117	14	1.422
Construction	-213	-348	55	55	1	24
Pedemontana y otros (Project Finance)	1.401	-89	17	62	13	1.398
Sacyr Servicios	141	-86	47	21	9	150
Sacyr Servicios	22	-12	29	3	1	1
Project	119	-74	18	18	8	149
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	4.936	-898	606	473	306	4.449
TOTAL CORPORATIVA	1.077	492	250	292	11	32
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	6.013	-406	856	765	317	4.481

IMD ACUMULADO

	2021	2020	Var.(%)
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.936	10.773	20,1%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	24.083	18.815	28,0%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.850	19.305	23,5%
- AUTURSA CV-35	39.353	33.385	17,9%
- ERESMA	8.004	6.131	30,5%
- BARBANZA	13.574	11.603	17,0%
- ARLANZON	20.131	15.200	32,4%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	10.767	9.029	19,3%
- VALLES DEL DESIERTO	6.090	4.515	34,9%
- RUTAS DEL DESIERTO	7.943	5.667	40,2%
- RUTAS DEL ALGARROBO	5.720	4.276	33,8%
- VALLES DEL BIO-BIO	9.681	6.888	40,5%
- RUTA DE LIMARÍ	6.044	4.377	38,1%
- MONTES DE MARÍA	3.181	2.589	22,9%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.545	4.471	46,4%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	8.020	5.780	38,8%
- RUTAS DEL ESTE	16.888	13.443	25,6%
- PAMPLONA-CÚCUTA	7.445	4.951	50,4%
- VIA EXPRESSO	5.241	4.364	20,1%



DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	2021	2020	Var. (%)
ESPAÑA	156.846	121.508	29,1%
IRLANDA	1.026	1.026	0,0%
PORTUGAL	891	888	0,4%
CHILE	160.155	144.702	10,7%
PERU	33.357	37.656	-11,4%
COLOMBIA	199.881	168.602	18,6%
URUGUAY	46.117	10.525	338,2%
PARAGUAY	30.519	20.010	52,5%
MÉJICO	63.171	35.358	78,7%
EE.UU.	11.195	-	n/a
BRASIL	2.218	-	n/a
AGUA Y OTROS ACTIVOS	179.579	134.801	33,2%
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	884.957	675.077	31,1%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	590.266	705.808	-16,4%
TOTAL	1.475.222	1.380.885	6,8%

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

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

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

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

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

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

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

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

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

Resultado Financiero: Ingreso Financiero - Gasto Financiero

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

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

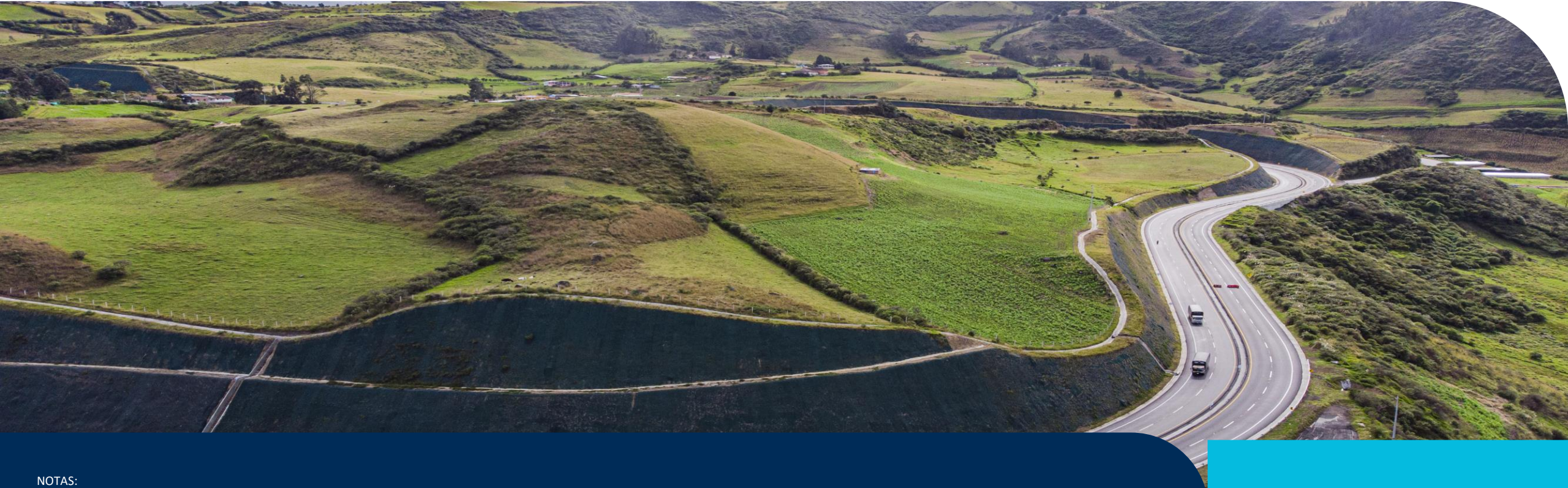
No hay ninguna medida financiera comparable en NIIF, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores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

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

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

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

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



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



sacyr.com