



sacyr

Presentación de
Resultados

9M-2024

6 noviembre 2024



sacyr

Presentación de resultados

 9M-2024



Aspectos
destacados



Evolución
financiera



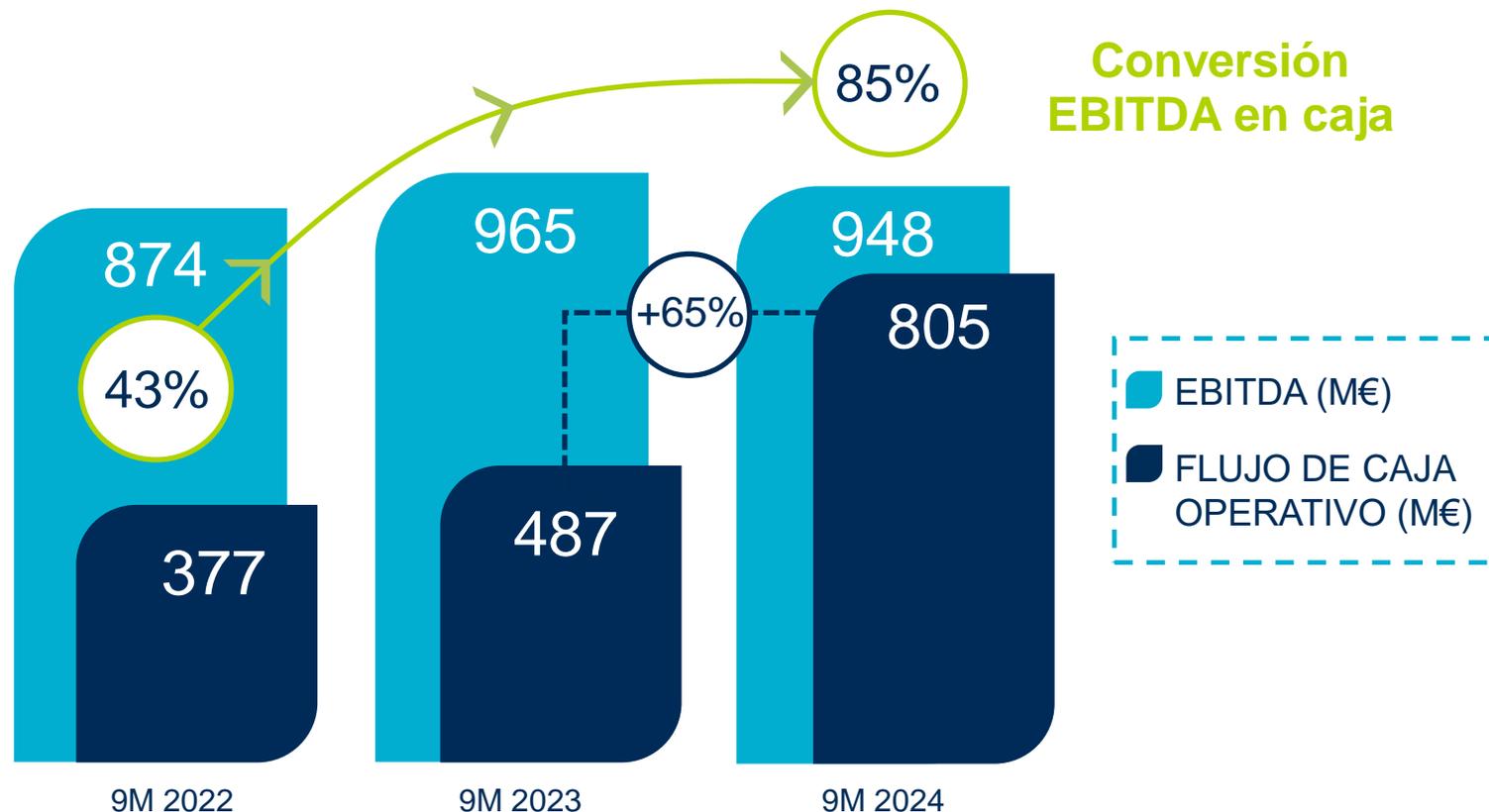
Evolución áreas
de negocio



Anexos

Fuerte crecimiento del Flujo de Caja Operativo (+65%)

Gran capacidad de generación de caja



Incrementamos ratio de éxito en adjudicaciones

4 nuevas concesiones en 2024



Hospital de Turín

Post. cierre: Proyecto que incluye el diseño, construcción, financiación, gestión y mantenimiento del hospital durante 25 años. Este proyecto se convertirá en un centro de referencia médica y científica en Italia y dará servicio a alrededor de 300.000 personas.



1.040
Camas

517M€
Inversión

25años
Plazo



Red aeroportuaria Norte de Chile

Ampliación, mejora y mantenimiento de los aeropuertos de Atacama y Antofagasta. Proyecto que servirá para mejorar la calidad del servicio. Actualmente, sirven anualmente a cerca de tres millones de personas.



2
Aeropuertos

260M€
Inversión

26años
Plazo



Anillo Vial Periférico

Diseño, financiación, construcción, gestión y mantenimiento de la autopista urbana de peaje que conectará 11 distritos de Lima Metropolitana y uno del Callao, y beneficiará a 4,5 millones de habitantes.



34,8KM
Longitud

3.131M€
Inversión

30años
Plazo



Ruta del Itata

Post. cierre: Mejora, construcción, financiación, mantenimiento y explotación de la Ruta del Itata, con una inversión cercana a los 516 M€. Esta vía, de 96 kilómetros, conecta las regiones de Ñuble y Biobío, situadas en el centro del país.



96,1KM
Longitud

516M€
Inversión

18años
Plazo

2 activos puestos en operación

Éxito en la ejecución y entrega de proyectos greenfield

Pamplona - Cúcuta

63 km
Longitud

592 M€
Inversión

22 años
Plazo



Ferrocarril Central

273 km
Longitud

915 M€
Inversión

15 años
Plazo





Autopista I-10: Luisiana

Cierre financiero

El proyecto cuenta con fuentes de financiación públicas y privadas.

Equity Comprometido \$520 M (100% Consorcio)

Emisión de bonos - “*Private Activity Bonds*”

Esta emisión se ha dividido en cuatro tramos diferentes, con vencimientos entre 2054 y 2066.

\$ 1.333 M

Rating Moody's
Perspectiva estable



Baa3

\$ 3.370_M

Inversión Total

90.000

Vehículos diarios en 2040

Riesgo Demanda

Mecanismo de remuneración

7 años

Plazo de Construcción

50 años

Plazo de Concesión

Vehículo de activos en operación

Voreantis



Generar recursos para crecer en concesiones



Mostrar valor de nuestros activos



Aprovechar oportunidades de inversión conjunta

Entrada de un socio minoritario con hasta el 49%

Realizado

- Reuniones con inversores interesados
- Selección de asesores fiscales, financieros y legales

En proceso

- Vendors Due Diligence
- Preparación info memo

Siguientes pasos

- Pre-marketing
- Cierre de perímetro

Remuneración al accionista

1

Scrip Dividend Enero 2024

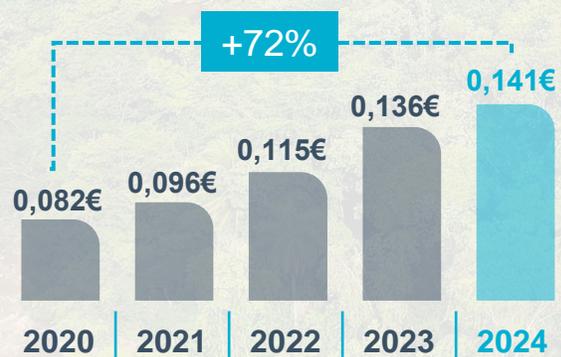
1x50 acciones	0,062€ por derecho	92% eligió acciones
-------------------------	------------------------------	-------------------------------

2

Scrip Dividend Septiembre 2024

1x40 acciones	0,079€ por derecho	92% eligió acciones
-------------------------	------------------------------	-------------------------------

Remuneración **récord** al accionista



Operaciones Financieras

1

Operaciones s/ acciones propias

Contratos Forward formalizados

- Enero 24 → **10 mill acc.**
- Mayo 24 → **10 mill acc.**

Adquisición de acciones de propias

- Marzo 24 → **5 mill acc.**

2

Ampliación de Capital

- Importe → **222 M€**
- Demanda → **5 veces libro órdenes**

Investor Day 2024

sacyr
Investor Day
2024

Valoración activos
concesionales
3.551 M€



1 Crecimiento en concesiones
1.000M€ equity comprometido



2 Disciplina Financiera
Rating Investment Grade



3 Nueva remuneración al Accionista
Al menos 225M€ en caja (2025-2027)

Sostenibilidad

1

Calificaciones ESG

74

S&P – Corporate
Sustainability Assessment

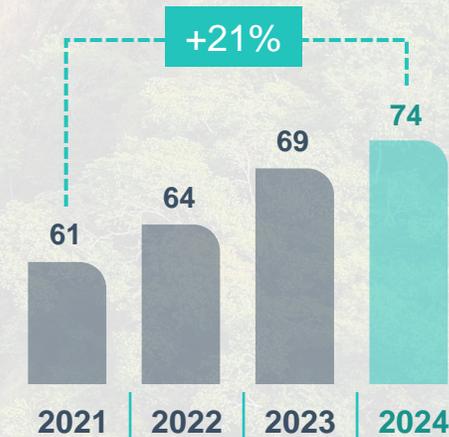
E
84

S
68

G
69

- > Sacyr logra su mayor puntuación
- > Mejoramos un 21% la puntuación desde la primera evaluación y en todas las áreas del cuestionario

Comprometidos con la
sostenibilidad



2

Gobierno Corporativo

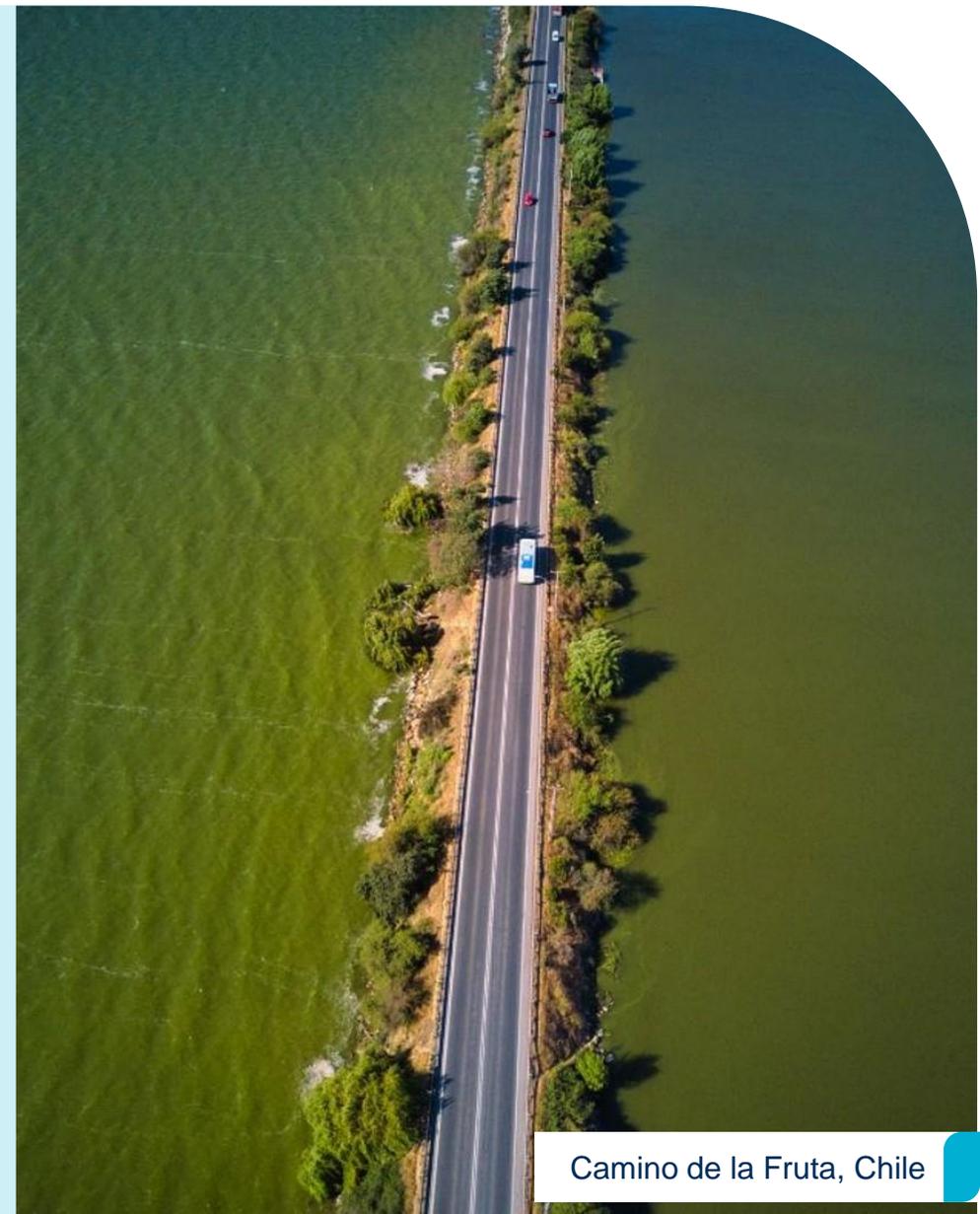
La compañía recibe el certificado de **AENOR del Índice de Buen Gobierno Corporativo 2.0.**

La verificación de AENOR a su Gobierno Corporativo ha permitido **obtener el nivel más alto posible, G++.**



Millones de Euros	9M-24	9M-23*	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	3.262	3.244	+1%
EBITDA	948	965	-2%
<i>Margen EBITDA</i>	29,1%	29,7%	-0,6 pp
EBIT	870	830	+5%
BENEFICIO NETO	74	73	+1%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	805	487	+65%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO / EBITDA	85%	50%	

*Cifras proforma del 9M 2023 eliminando la aportación de las desinversiones de Servicios realizadas en 2023 (VSM y Facilities) a modo que sean perímetros comparables.





sacyr

Presentación de resultados

 9M-2024



Aspectos
destacados



Evolución
financiera



Evolución áreas
de negocio

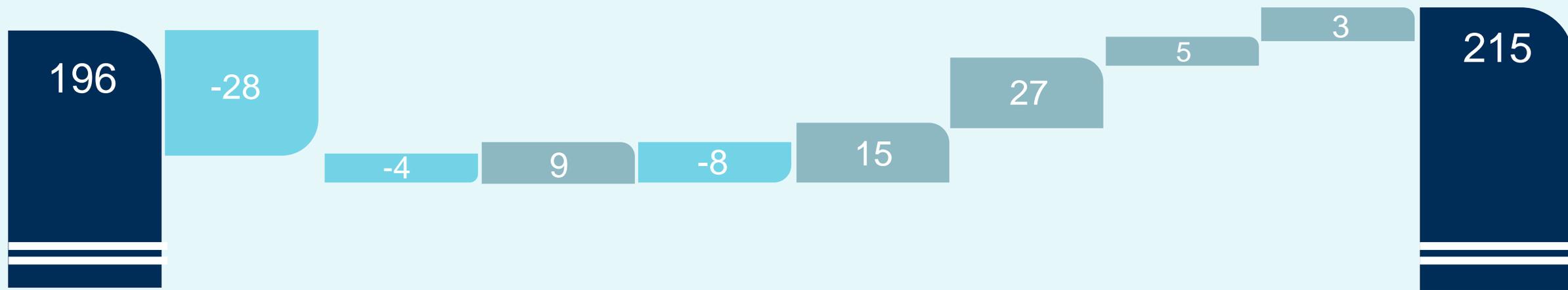


Anexos

Evolución deuda neta 9M-2024 (M€)



Evolución deuda neta con recurso 3T-2024 (M€)



JUN 24	EBITDA	CIRCULANTE	IMPUESTOS	DISTRIBUCIONES CONCESIONES	GASTOS FINANCIEROS	INVERSIÓN NETA (*)	SCRIP DIVIDEND	FLUJO FINANCIACIÓN TC Y OTROS	SEP 24
196					15	27	5	3	215
		Fondos de las operaciones (FFO) -31							

(*) 22M€ corresponden a equity en Concesiones.



sacyr

Presentación de resultados

 9M-2024



Aspectos
destacados



Evolución
financiera



Evolución áreas
de negocio



Anexos



Millones de Euros	9M-24	9M-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.240	1.183	+5%
Ingresos Operativos	961	875	+10%
Ingresos de Construcción	279	309	-10%
EBITDA	614	598	+3%
Margen EBITDA	64%	68%	



4

nuevas
concesiones
en 2024

Equity invertido total
Concesiones infra. **1.627 M€**

% Equity invertido
en operación **80%**

Equity invertido
9M 2024 **125 M€**

Mejora en la tasa de éxito en la adjudicación de proyectos

- **Ingresos operativos** (+10%) y **EBITDA** (+3%): Contribuyen a este incremento las puestas en operación de la autopista Rutas del Este (Paraguay) o Ferrocarril Central (Uruguay), la buena marcha operativa de activos como la autopista Ruta de la Fruta o Aeropuerto El Loa (Chile), así como la aportación de activos financieros como el Hospital de Velindre (Reino Unido), Buga Buenaventura (Colombia) o Canal del Dique (Colombia).
- **Ingresos construcción** (-10%): Reducción por la finalización de las obras y puestas en operación de Rutas del Este (Paraguay), Ferrocarril Central (Uruguay) y Pamplona-Cúcuta (Colombia). En contraposición, impactan positivamente las obras de Hospital de Velindre (Reino Unido) así como de proyectos como de la autopista Los Vilos-La Serena (Chile).
- **Cierres financieros:**
 -  **Hospital de Velindre:** En abril se cerró la financiación para el vanguardista centro oncológico, cuya entrada en operación se espera en abril de 2027.
 -  **I-10:** En agosto se alcanzó el cierre financiero para el diseño, construcción, operación y mantenimiento durante 50 años del puente sobre el río Calcasieu, parte de la I-10, Luisiana (EE.UU.).



Detalle por país



Rutas del Este, Paraguay

PAIS	C. NEGOCIOS	EBITDA	ACTIVOS
Italia*	276	204	5
Colombia	347	215	6
Chile	385	144	17
España	135	99	16
Uruguay	108	81	2
Paraguay	51	40	1
México	67	30	2
Perú	27	12	2
Brasil	35	3	1
EE.UU.	33	2	2
Otros	52	1	6
Holding	0	-13	-
TOTAL	1.516	819	60
TOTAL EX-ITALIA	1.240	614	55

(* Pedemontana y A3 incluidas en la división de Ingeniería e Infraestructuras. Cifras en M€.



Millones de Euros	9M-24	9M-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.974	1.986	-1%
EBITDA	286	322	-11%
CARTERA (vs. Dic. 2023)	9.938	7.540	+32%

Impacto Activos Pedemontana y A3

Millones de Euros	Pedemontana Veneta	A3	Ing. e Infra. Ex Pedemontana & A3
CIFRA DE NEGOCIOS	203	73	1.698
EBITDA	175	29	81
Margen EBITDA	-	-	4,8%

Impulso de la cartera con foco en nuestras propias concesiones

- Continuamos con **foco en el control y reducción de riesgos** en proyectos para terceros. **El peso de la cartera para Sacyr Concesiones ya supera el 67%.**
- **La cartera total aumenta un +32% y cubre 53 meses de actividad.**
- Finalización de la construcción del **Intercambiador de transportes de Belfast (Irlanda del Norte)** con capacidad para 20 millones de pasajeros al año, el mayor centro de transporte integrado de la isla de Irlanda.
- Construcción del **último tramo** de 8,5 km de **la autovía A-23** entre los enlaces de Lanave y Sabiñánigo (Huesca) por 85M€ y con un plazo de ejecución de cinco años.
- **Terminación de la construcción del centro pediátrico Hospital Grandview Kids en Ajax (Canadá)**, habiendo obtenido el "Substantial completion notice" del proyecto (post-cierre).

Cartera total
Ing. & Infraestructuras
9.938M€

Cartera para
Sacyr Concesiones
>67%



Principales adjudicaciones



Hospital de Velindre – Gales
364 M€



Mantenimiento Red Ferroviaria Dublín
76 M€



Autopista I-10 Luisiana
968 M€



Autovía A-23
85M€
Huesca



Autopista Via del Mare
160 M€

Hospital Universitario Boadilla del Monte
56 M€
Madrid



Anillo Vial Periférico*
822 M€

Promociones inmobiliarias
240 M€

Línea Alta Velocidad Antequera-Granada
40 M€
Granada



Red Aeroportuaria Norte*
192 M€

Ampliación Puerto Bilbao
39 M€
Bilbao

Talleres y cocheras tranvía
33 M€
Alcalá de Guadaira



Setas, España

(*) Adjudicación no incluida en cartera



Millones de Euros	9M-24	9M-23	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	180	172	+5%
EBITDA	37	35	+5%
Margen EBITDA	20,6%	20,5%	

Cartera total

4.853M€

Equity Invertido
Total

121M€

Mejor empresa de
tratamiento 2023Líder desalación
España 2023

Crecimiento sólido y rentable con elevado potencial

- **Cifra de negocios y EBITDA crecen un +5%** debido a la buena marcha operativa de los proyectos, con mejora a nivel internacional en países como Australia y Chile, y a nivel nacional gracias a la aportación de nuevos contratos como los de las desaladoras de Carboneras, Torrevieja o Alicante adjudicados recientemente.
- **Continuación con adjudicaciones de nuevos contratos:**
 - Ampliación y operación durante 4 años, con una posible prórroga de uno más, la **desaladora de Águilas (Murcia)**. El proyecto convertirá a esta planta en la **segunda más grande de España**, con una capacidad máxima de desalación de 70 hectómetros cúbicos al año (post-cierre).
 - **Digitalización del ciclo integral del agua** en las ciudades de **Guadalajara y Soria**. Los proyectos cuentan con fondos PERTE que permitirán mejorar la gestión y la eficiencia energética de estos servicios.
 - **Desaladoras de Torrevieja, Carboneras y Alicante.**
 - **Estación de Tratamiento de Agua Potable (ETAP) de Cuevas de Almanzora (Almería).**
- Firma de una **alianza estratégica** para impulsar la gestión activa de los recursos con el fin de alcanzar **una huella hídrica positiva**.

Conclusiones

Avanzamos en el cumplimiento de los objetivos del nuevo **Plan Estratégico 2024-2027**

Aumento del Flujo de Caja Operativo en un **65%**.

Ratio de **conversión EBITDA en caja** **85%**

Crecemos en concesiones con **4 nuevos proyectos en 2024**

(extenso pipeline a corto-medio plazo)

Más del **67%** de la **cartera de construcción** para **Sacyr Concesiones**

Voreantis

Continuamos avanzando en el proceso



sacyr

Presentación de resultados

 9M-2024

Q&A



sacyr

Presentación de resultados

 9M-2024



Aspectos
destacados



Evolución
financiera



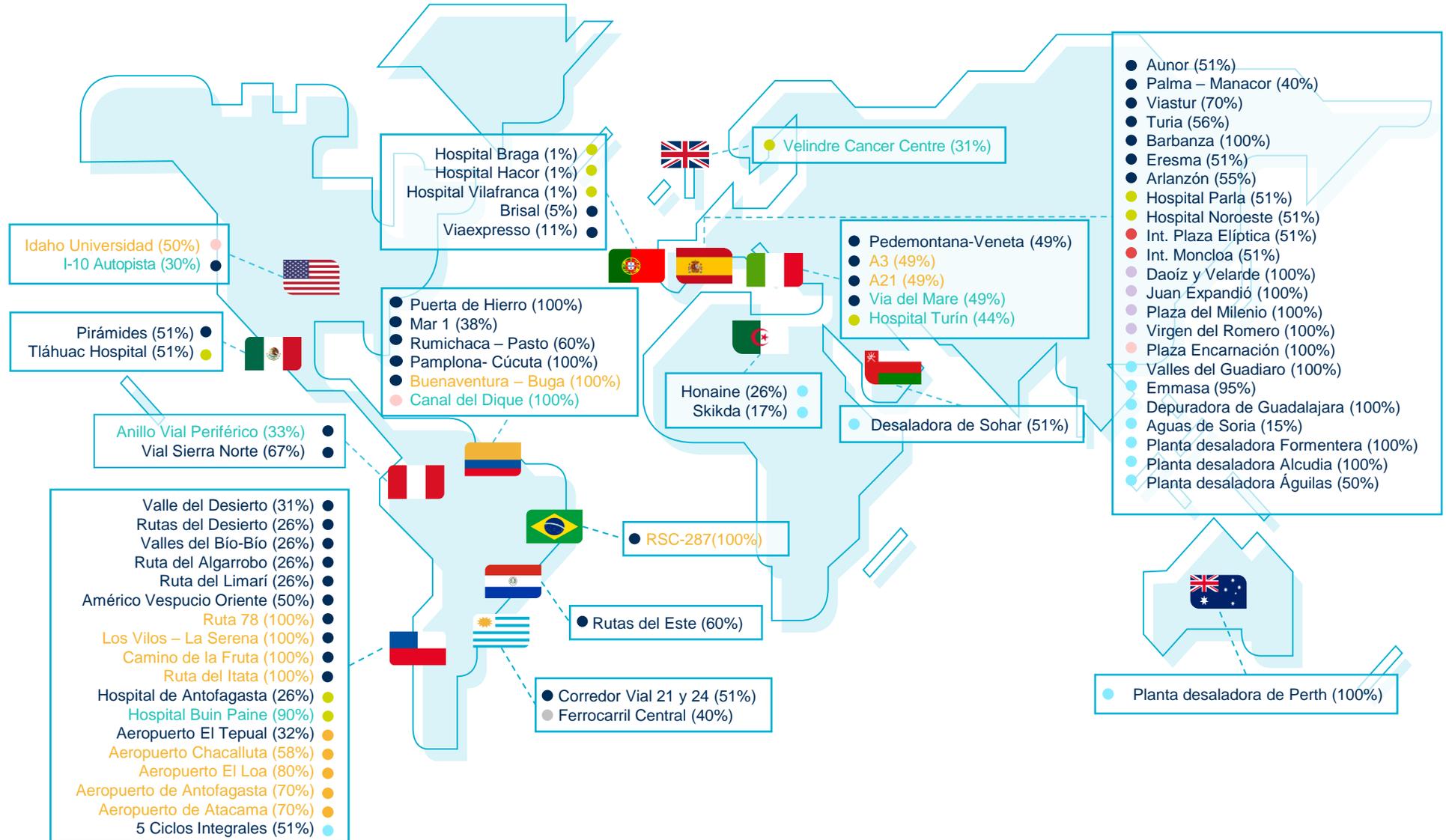
Evolución áreas
de negocio



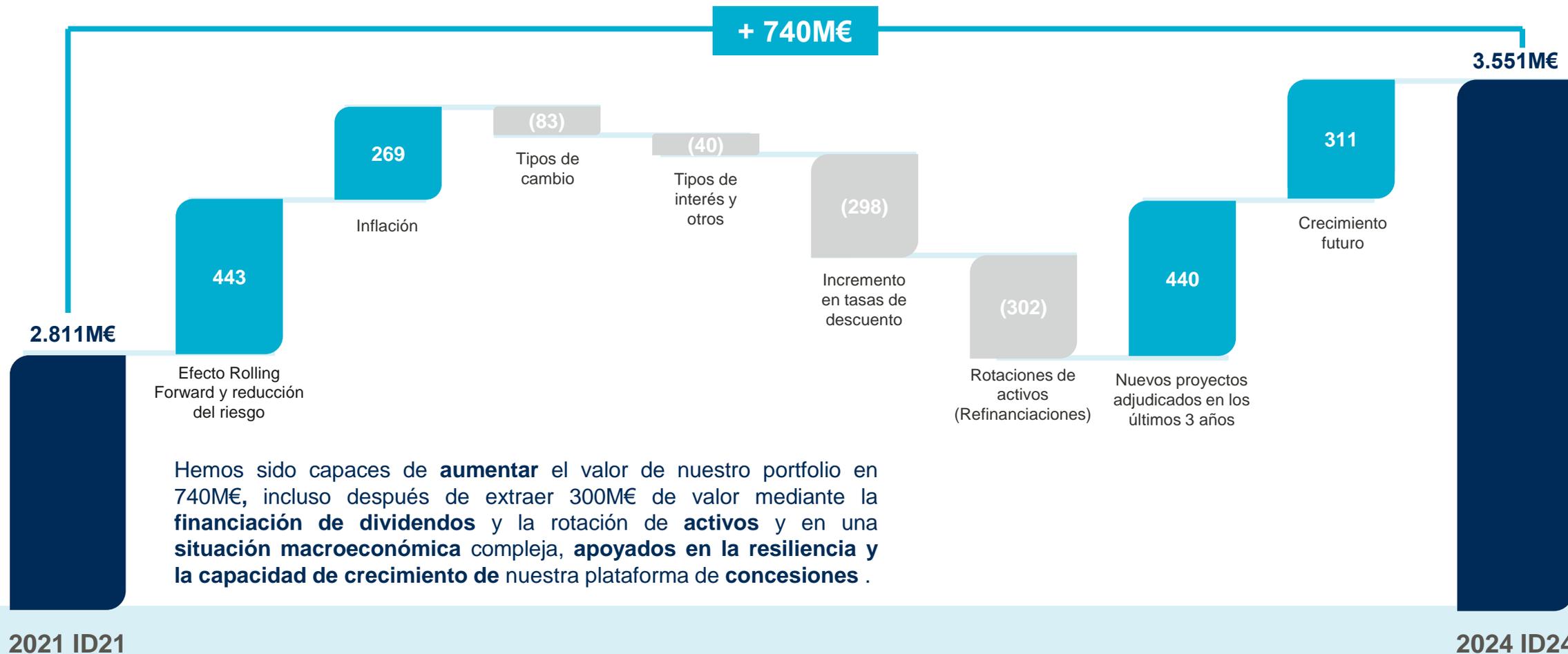
Anexos

	● Carreteras	35
	● Int. de transportes	2
	● Hospitales	10
	● Parking	4
	● Aeropuertos	5
	● Ferrocarriles	1
	● Agua	16
	● Otros	3

Brownfield	56
Yellowfield	13
Greenfield	7
Activos Concesionales	76



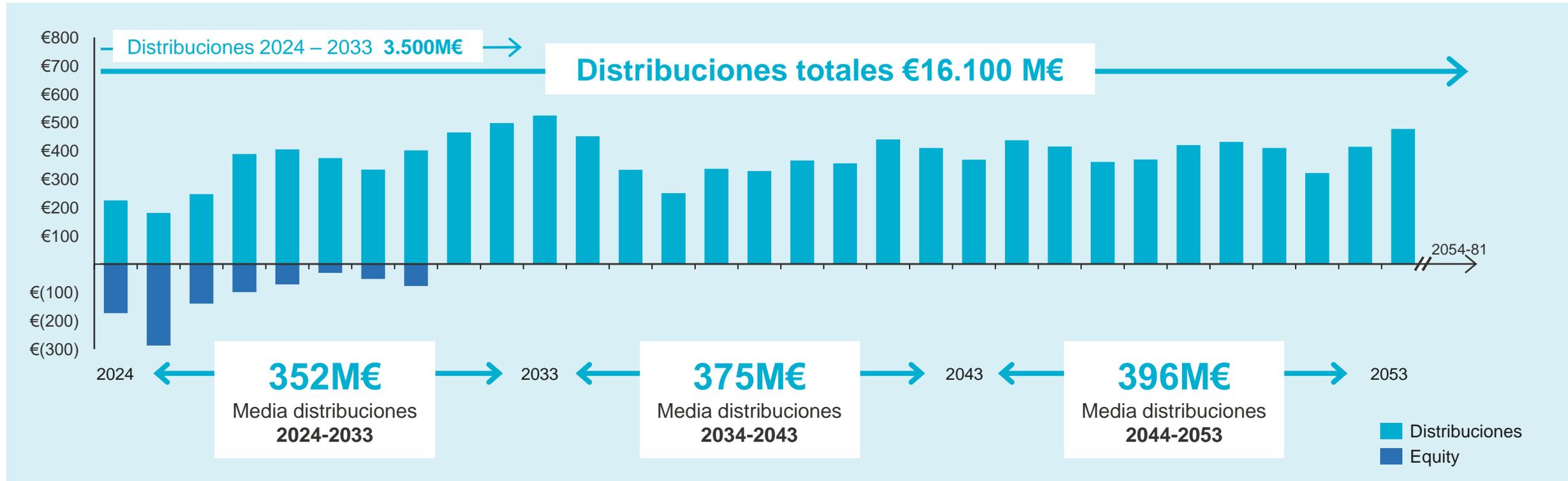
Aumento del valor desde ID21, lo que demuestra la solidez de nuestra plataforma



Distribuciones del portfolio actual

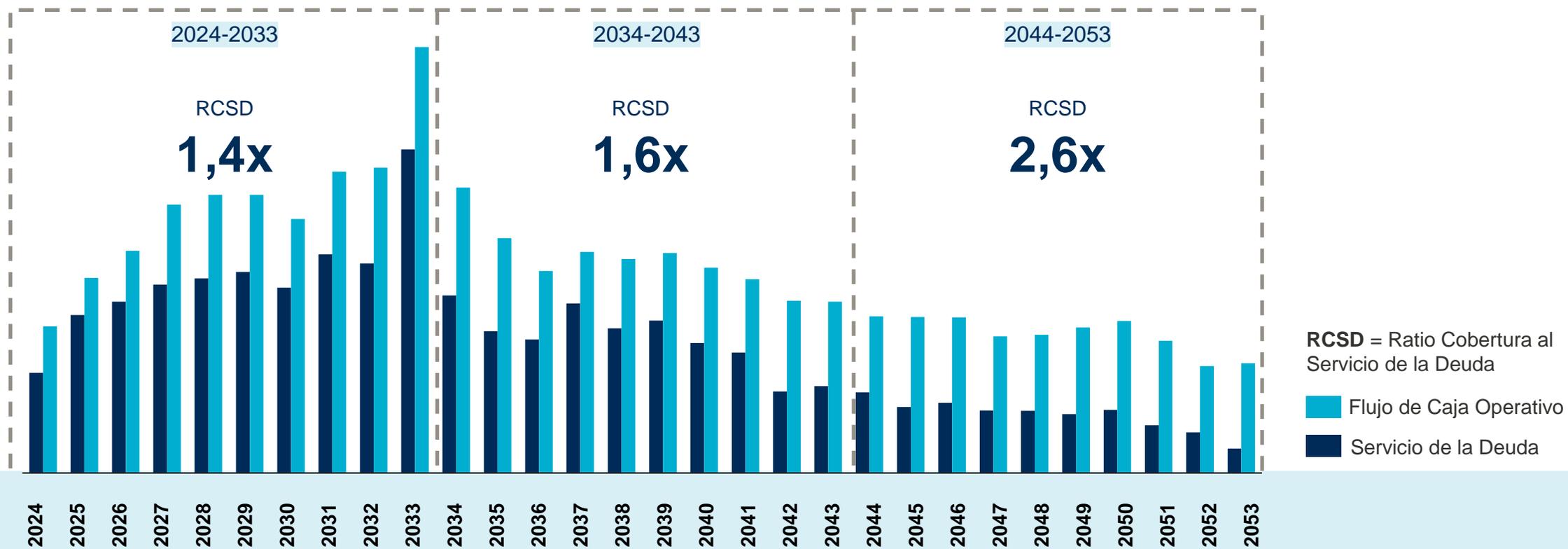
Sacyr recibirá distribuciones por importe de 16.100M€ (c.6x la capitalización actual de la compañía)

Las distribuciones del portfolio actual representan un importante motor de crecimiento para Sacyr en el futuro



Flujo de caja operativo – Espacio para el reapalacamiento

La cartera actual tiene una **sólida capacidad para repagar su deuda**, que disminuye con el tiempo, y deja margen para un apalancamiento adicional



Nota: Desglose calculado a partir de los ingresos totales a percibir durante la vida del portfolio actual.

Cuenta de Resultados Consolidada	9M 2024	9M 2023	Var. % 24/23
<i>Miles de euros</i>			
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.261.854	3.244.100	0,5%
Otros Ingresos	181.433	152.604	18,9%
Total Ingresos de explotación	3.443.287	3.396.704	1,4%
Gastos Externos y de Explotación	-2.495.487	-2.432.142	2,6%
EBITDA	947.800	964.562	-1,7%
Amortización Inmovilizado y deterioros	-120.639	-128.692	-6,3%
Variación Provisiones	43.252	-6.216	n.a.
EBIT	870.413	829.654	4,9%
Resultados Financieros	-491.689	-539.431	-8,9%
Resultados por diferencias de cambio	-140.263	16.085	n.a.
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-13.110	-6.851	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	2.452	-42.661	n.a.
Rdo. Instrumentos Financieros	27.806	36.775	-24,4%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-5.055	32.802	n.a.
Resultado antes de Impuestos	250.554	326.373	-23,2%
Impuesto de Sociedades	-112.447	-149.994	-25,0%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	138.107	176.379	-21,7%
RESULTADO CONSOLIDADO	138.107	176.379	-21,7%
Atribuible a Minoritarios	-64.095	-103.328	-38,0%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	74.012	73.051	1,3%

Nota: Cifras proforma del 9M 2023 eliminando la aportación de las desinversiones de Servicios realizadas en 2023 (VSM y Facilities) a modo que sean perímetros comparables.

Activo

Miles de euros

	Sep. 2024	Dic. 2024	Var. 24/23
Activos no corrientes	10.496.466	10.422.363	74.103
Activos Intangibles	83.244	86.749	-3.505
Proyectos concesionales	1.546.128	1.514.656	31.472
Inmovilizado Material	343.316	356.314	-12.998
Derechos de uso sobre bienes arrendados	112.749	131.760	-19.011
Activos financieros	1.087.502	1.080.690	6.812
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.242.259	7.201.787	40.472
Otros Activos no corrientes	73.162	41.369	31.793
Fondo de comercio	8.106	9.038	-932
Activos corrientes	6.755.474	6.886.284	-130.810
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.491.076	1.581.239	-90.163
Existencias	189.786	211.366	-21.580
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.039.292	1.077.099	-37.807
Deudores	2.485.701	2.221.921	263.780
Instrumentos financieros derivados	14.401	23.123	-8.722
Activos financieros	95.234	91.168	4.066
Efectivo	1.439.984	1.680.368	-240.384
TOTAL ACTIVO	17.251.940	17.308.647	-56.707

Pat. Neto y Pasivo

Miles de euros

	Sep. 2024	Dic. 2024	Var. 24/23
Patrimonio Neto	1.925.541	1.750.021	175.520
Recursos Propios	956.150	795.759	160.391
Intereses Minoritarios	969.391	954.262	15.129
Pasivos no corrientes	9.522.152	9.229.825	292.327
Deuda Financiera	7.025.601	6.783.838	241.763
Instrumentos financieros derivados	33.705	22.550	11.155
Obligaciones de arrendamientos	89.652	117.189	-27.537
Provisiones	139.090	135.457	3.633
Otros Pasivos no corrientes	2.234.104	2.170.791	63.313
Pasivos corrientes	5.804.247	6.328.801	-524.554
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.309.060	1.378.509	-69.449
Deuda Financiera	1.109.105	1.395.840	-286.735
Instrumentos financieros derivados	8.721	29.995	-21.274
Obligaciones de arrendamientos	42.448	47.680	-5.232
Acreedores comerciales	2.289.041	2.280.794	8.247
Provisiones para operaciones tráfico	215.540	235.118	-19.578
Otros pasivos corrientes	830.332	960.865	-130.533
TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	17.251.940	17.308.647	-56.707

Cuenta de Resultados por área de negocio 9M-2024

Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2024	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
<i>Miles de euros</i>					
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.240.050	1.974.119	180.379	-132.694	3.261.854
Otros Ingresos	17.338	151.893	8.546	3.656	181.433
Total Ingresos de explotación	1.257.388	2.126.012	188.925	-129.038	3.443.287
Gastos Externos y de Explotación	-643.330	-1.840.455	-151.825	140.123	-2.495.487
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	614.058	285.557	37.100	11.085	947.800
Amortización Inmovilizado y deterioros	-43.229	-50.162	-19.046	-8.202	-120.639
Variación Provisiones	24.310	2.355	-3.494	20.081	43.252
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	595.139	237.750	14.560	22.964	870.413
Resultados Financieros	-295.197	-151.171	-13.279	-32.042	-491.689
Resultados por diferencias en cambio	-136.718	-1.186	-2.424	65	-140.263
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	3.539	-19.521	4.792	-1.920	-13.110
Provisiones de Inversiones Financieras	-79	-4	2	2.533	2.452
Rdo. Instrumentos Financieros	23.531	0	1.206	3.069	27.806
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-6.491	1.955	-79	-440	-5.055
Resultado antes de Impuestos	183.724	67.823	4.778	-5.771	250.554
Impuesto de Sociedades	-56.993	-40.329	-2.203	-12.922	-112.447
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	126.731	27.494	2.575	-18.693	138.107
RESULTADO CONSOLIDADO	126.731	27.494	2.575	-18.693	138.107
Atribuible a Minoritarios	-46.168	-21.818	2.046	1.845	-64.095
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	80.563	5.676	4.621	-16.848	74.012

Cuenta de Resultados por área de negocio 9M-2023

Cuenta de Resultados Consolidada 9M 2023*

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.183.486	1.986.137	172.194	-97.717	3.244.100
Otros Ingresos	13.046	132.092	4.728	2.738	152.604
Total Ingresos de explotación	1.196.532	2.118.229	176.922	-94.979	3.396.704
Gastos Externos y de Explotación	-598.516	-1.796.592	-141.645	104.611	-2.432.142
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	598.016	321.637	35.277	9.632	964.562
Amortización Inmovilizado y deterioros	-50.272	-46.552	-20.121	-11.747	-128.692
Variación Provisiones	-19.503	12.962	-3.961	4.286	-6.216
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	528.241	288.047	11.195	2.171	829.654
Resultados Financieros	-338.466	-129.694	-17.410	-53.861	-539.431
Resultados por diferencias en cambio	-442	7.128	-1.021	10.420	16.085
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	1.801	-15.837	5.195	1.990	-6.851
Provisiones de Inversiones Financieras	-196	305	962	-43.732	-42.661
Rdo. Instrumentos Financieros	33.642	0	1.063	2.070	36.775
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	24.351	8.428	-41	64	32.802
Resultado antes de Impuestos	248.931	158.377	-57	-80.878	326.373
Impuesto de Sociedades	-79.332	-57.228	-1.953	-11.481	-149.994
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	169.599	101.149	-2.010	-92.359	176.379
RESULTADO CONSOLIDADO	169.599	101.149	-2.010	-92.359	176.379
Atribuible a Minoritarios	-46.049	-57.019	1.972	-2.232	-103.328
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	123.550	44.130	-38	-94.591	73.051

Nota: Cifras proforma del 9M 2023 eliminando la aportación de las desinversiones de Servicios realizadas en 2023 (VSM y Facilities) a modo que sean perímetros comparables.

<i>Millones de Euros</i>	Sep. 24	Dic. 23	Var.
Financiación de proyectos	6.384	6.139	245
Financiación ex-proyectos (con recurso)	215	269	-54
Deuda Neta Total	6.599	6.408	191

Clasificación



Evolución Ingresos

Desglose Ingresos

miles de euros

	9M 2024	9M 2023	Var. % 24/23
CHILE	250.619	261.679	-4,2%
COLOMBIA	303.094	254.782	19,0%
ESPAÑA	132.147	127.835	3,4%
URUGUAY	94.925	70.610	34,4%
MÉXICO	64.202	64.691	-0,8%
PARAGUAY	46.102	45.210	2,0%
PERU	26.956	27.800	-3,0%
BRASIL	11.166	12.388	-9,9%
EE.UU.	29.404	7.983	n.a.
PORTUGAL	852	837	1,9%
REINO UNIDO	1.201	-	n.a.
OTROS	119	809	-85,2%
TOTAL (EX-INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN)	960.789	874.625	9,9%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	279.261	308.862	-9,6%
TOTAL INGRESOS CONCESIONES	1.240.050	1.183.486	4,8%

Tráficos

IMD Acumulado	9M 2024	9M 2023	Var. % 24/23
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
AUTOV. TURIA CV-35	42.210	41.755	1,1%
PALMA MANACOR MA-15	29.735	28.459	4,5%
VIASTUR AS-II	25.368	26.340	-3,7%
AUTOV. ARLANZÓN	24.179	23.335	3,6%
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	13.915	13.448	3,5%
AUTOV. BARBANZA	15.003	14.810	1,3%
AUTOV. ERESMA	8.953	8.589	4,2%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
PEDEMONTANA - VENETA	17.098	13.045	31,1%
A3 SALERNO - NAPOLES	94.967	93.893	1,1%
RSC-287	8.040	8.223	-2,2%
VALLES DEL DESIERTO	5.705	5.868	-2,8%
RUTAS DEL DESIERTO	8.521	8.790	-3,1%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.104	5.430	-6,0%
VALLES DEL BIO BIO	9.900	10.026	-1,3%
RUTA 43 - LIMARI	5.926	6.131	-3,3%
LOS VILOS - LA SERENA	7.447	7.954	-6,4%
RUTA 78	45.794	48.951	-6,4%
AMÉRICO VESPUCCIO AVO I	34.486	29.161	18,3%
PUERTA DE HIERRO	3.314	3.333	-0,6%
RUMICHACA PASTO	7.435	7.684	-3,2%
MAR I	9.556	10.786	-11,4%
PAMPLONA-CÚCUTA	7.406	7.989	-7,3%
BUENAVENTURA-BUGA	5.257	-	n.a
RUTAS DEL ESTE	15.552	15.459	0,6%
VIA EXPRESSO	7.814	7.171	9,0%
IMD ACUMULADO (ponderado por km)	18.765	18.710	0,3%

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

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

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

Resultado bruto de explotación (EBITDA): Es el Resultado de Explotación antes de las Dotaciones a la amortización y las Variaciones de provisiones.

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

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

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

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

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

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

Deuda de financiación ex-proyectos: La deuda no considerada como Deuda de financiación de proyectos se considera Deuda de financiación ex-proyectos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sacyr.com

