



Rumichaca Pasto, Colombia

Índice

I.	Aspectos Destacados: 9M 2021	2
II.	Cuenta de Resultados	6
III.	Cartera: Mercados Estratégicos	11
IV.	Balance Consolidado	13
V.	Evolución Áreas de Negocio	16
VI.	Impulso a la Sostenibilidad	23
VII.	Evolución Bursátil	26
VIII.	Participaciones Significativas	26
IX.	Anexos	27

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.



I. Aspectos destacados 9M 2021

Principales hitos del período

- Investor Day Sacyr Concesiones 2021

Con posterioridad al cierre, en el mes de octubre, Sacyr celebró un Investor Day de Sacyr Concesiones. En él se explicaron: (i) la estrategia del grupo Sacyr 21-25; (ii) la evolución de nuestro negocio concesional en los últimos años y las principales líneas estratégicas hasta 2025; (iii) las ventajas competitivas; (iv) el portfolio y tipología de activos; (v) el esquema de distribuciones del portfolio (**más de €1000M durante el periodo 21-25**) y, por último; (v) la valoración de los activos concesionales, que **asciende a más de 2.800 millones de euros**.

Adicionalmente, en el evento se trataron temas relevantes como: i) el **compromiso de reducir significativamente la deuda neta con recurso** hasta alcanzar los 100 millones de euros en 2025; ii) estimación de **generación de caja de €735M durante el periodo 21-25 del Grupo Sacyr**, sin considerar rotaciones de activos ni extraordinarios; (iii) política de **retribución al accionista**; y (iv) el **compromiso por la sostenibilidad**.

Sacyr Concesiones es un referente en el sector concesional, con presencia en 15 países y **65 activos en cartera**, destacando el enfoque de estos a un modelo con mitigación del riesgo a la demanda. La **inversión gestionada por la concesionaria es de 18.200 millones** de euros. Actualmente tiene un **peso de más del 80% sobre el EBITDA** del Grupo, y se estima alcance el 85% para 2025.

Los **ocho mayores activos de Sacyr Concesiones**, Pedemontana, A3 y A5 - A-21 (Italia); AVO (Chile); Rumichaca-Pasto y Pamplona-Cúcuta (Colombia); Universidad de Idaho (Estados Unidos), y Ferrocarril Central (Uruguay), **representan el 60% de la valoración**. Además, estos activos **entrarán en explotación en 2022**, salvo Ferrocarril Central que lo hará en 2023.

Si desea **ver de nuevo el contenido del Investor Day**, siga este [enlace](#).

- **Reducción de la deuda neta con recurso**

La **deuda neta con recurso se sitúa en los €763M** tras la última operación de emisión de bonos del Fondo de Titulización “Sacyr Green Energy Management”, realizada en octubre.

La generación de caja de las actividades de los negocios con recurso durante este año junto a las distribuciones de los activos concesionales alcanza una cifra de 114 millones de euros.

El grupo sigue trabajando en diferentes palancas para continuar con la fuerte reducción de la deuda neta con recurso, junto a la caja generada por los negocios y las distribuciones de las sociedades concesionarias.

- **Remuneración al accionista**

La retribución al accionista sigue siendo uno de los pilares estratégicos del grupo.

En esta línea, durante el mes de febrero de 2021, Sacyr llevó a cabo un “Scrip Dividend”, donde los accionistas pudieron: i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,042 euros brutos por derecho; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 47 existentes.

Durante el mes de junio de 2021 Sacyr llevó a cabo el pago de un segundo dividendo bajo la modalidad de “Scrip Dividend”, donde los accionistas pudieron: i) vender a Sacyr los derechos a un precio fijo garantizado de 0,054 euros brutos por derecho; (ii) recibir 1 acción nueva por cada 40 existentes.

Con el pago de ambos dividendos, **la rentabilidad obtenida por el accionista se ha situado en el 4,6%** (+0,6p.p. vs 2020), obteniendo un efectivo bruto de 0,096€/acc. (+17% vs 2020).

- **Repsol**

En octubre, con posterioridad al cierre, Sacyr comunicó el **vencimiento de parte de las estructuras de derivados contratadas sobre acciones de Repsol**. En dicha comunicación se informó al mercado que la participación se reduce del 8% al **3,97%**. Como se comunicó en julio, la posición que el grupo Sacyr tendrá a final de año será

cercana al 3%, simplificando su balance y poniendo el foco en las actividades estratégicas.

- **Emisión de bonos del Fondo de Titulización verde en MARF**

Con posterioridad al cierre, en el mes de octubre, Sacyr registró una **emisión de bonos del Fondo de Titulización “Sacyr Green Energy Management”**, admitido a negociación por el Mercado de Renta Fija de BME, MARF, **por €104M**.

Con los fondos obtenidos de la emisión de los bonos, el Fondo de Titulización compra los derechos económicos derivados de facturas emitidas, o a emitir, por Sacyr Industrial Operación y Mantenimiento (SIOM), compañía del Grupo Sacyr, en virtud de los contratos de operación y mantenimiento que SIOM está ejecutando para cinco plantas de cogeneración, dos plantas de biomasa y dos plantas industriales de extracción de aceite de orujo situadas en Andalucía. El Fondo está gestionado por Intermoney Titulización.

Esta **entrada de caja** irá destinada directamente a **reducir la deuda neta con recurso** que es prioridad estratégica del grupo.

- **Grandes Avances en materia de Sostenibilidad: piedra angular del Plan Estratégico 2021-2025**

Las calificaciones obtenidas por Sacyr en materia de sostenibilidad, medidas a través de agencias de calificación externas, nos han permitido, entre otras cosas, aumentar nuestras capacidades de acceso a financiación verde, mejorar la relación de la cadena de suministros/proveedores, etc.

- ✓ **Rating ESG: agencia Sustainalytics (filial de Morningstar).** Sacyr ha sido considerada la empresa más sostenible de España del sector de infraestructuras y construcción, según la evaluación realizada por el Sustainalytics ESG Risk Rating. Dentro del sector de Infraestructuras y Construcción el ranking obtenido ha sido: **nº1 en España, nº5 mundial** de entre más de 280 compañías identificadas y **nº1 por capitalización** similar a \$1.7bn, a fecha julio 2021. Este rating evalúa el desempeño en materia de sostenibilidad de más de 14.000

empresas en todo el mundo. Los criterios ESG analizados tienen en cuenta aspectos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.

- ✓ **Fondo de Titulización “Sacyr Green Energy Management”, por €104M**, mencionado anteriormente.
- ✓ **Financiación verde en Valoriza Servicios Medioambientales de hasta 160 millones de euros**. Compromiso de inversión en proyectos que contribuyen de forma directa al logro de objetivos ligados a la agenda sostenible al cumplimiento de unos KPIs verdes.
- ✓ **Emisión del primer bono social ligado a un proyecto de infraestructuras para Sacyr**. Es la primera emisión en Colombia de un bono social ligado al proyecto de infraestructuras “Puerta del Hierro – Cruz del Viso”, también conocida como “Montes de María. La emisión ha sido por **valor de 209 millones de dólares** (174 millones de euros), con vencimiento a 24 años y cuenta con el respaldo de la agencia estadounidense U.S. DFC.
- **Panamá**: Sacyr procedió en febrero como ya se comunicó en el primer trimestre, a la devolución de 95 millones de euros, correspondientes al último laudo dictaminado por la Cámara Internacional de Comercio (ICC). Sacyr y GUPC seguirán defendiendo sus argumentos en las distintas instancias internacionales (ICC, UNCITRAL).



II. Cuenta de resultados

La cuenta de resultados de Sacyr muestra la fortaleza y visibilidad del negocio con firmes crecimientos y foco en la rentabilidad. El perfil concesional que el grupo ha adquirido y que sigue desarrollando, dentro de su Plan Estratégico 2021-2025, hace del grupo Sacyr una compañía sólida, con ingresos estables, predecibles, y con una gran capacidad de generación de caja recurrente.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	9 M 2021	9 M 2020	Variación % 21/20
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.309.820	3.203.326	3,3%
Otros Ingresos	200.143	219.215	-8,7%
Total Ingresos de explotación	3.509.963	3.422.541	2,6%
Gastos Externos y de Explotación	-2.880.041	-2.895.128	-0,5%
EBITDA	629.922	527.413	19,4%
Amortización Inmovilizado	-116.670	-134.328	-13,1%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-1.230	-6.887	-82,1%
EBIT	512.022	386.198	32,6%
Resultados Financieros	-275.693	-215.956	27,7%
Resultados por diferencias en cambio	-54.840	-89.796	-38,9%
Resultado Sociedades puesta en Participación	368.574	-713.629	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.949	-87.445	-97,8%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-349.700	745.164	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	10.618	93.657	-88,7%
Resultado antes de Impuestos	209.032	118.193	76,9%
Impuesto de Sociedades	-72.122	-29.553	n.a.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	136.910	88.640	54,5%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO	136.910	88.640	54,5%
Atribuible a Minoritarios	-76.664	-41.499	84,7%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	60.246	47.141	27,8%
Margen bruto	19,0%	16,5%	

- A 30 de septiembre de 2021, la cifra de negocios ascendió a 3.310 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 3% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA creció un 19%, alcanzando la cifra de 630 millones de euros frente a los 527 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA procedente de activos concesionales, distribuidos en las tres áreas de negocio (concesiones de infraestructuras, plantas de tratamiento de agua y plantas de

tratamiento de residuos), ascendió a 516 millones de euros, lo que representa un 82% sobre el total, aumentando 400 puntos básicos respecto al 78% obtenido en el mismo período de 2020.

- El resultado neto operativo (EBIT) creció un 33% hasta alcanzar los 512 millones de euros.
- El margen EBITDA sobre cifra de negocios se situó en el 19%, una mejora de 250 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.
- El beneficio neto del Grupo ha crecido un 28% comparado con el mismo periodo del año anterior. A 30 de septiembre de 2021 ascendió a 60 millones de euros frente a los 47 del mismo periodo del año anterior.
- El flujo de caja operativo ascendió a 402 millones de euros a 30 de septiembre de 2021, representando un crecimiento del 12%, respecto a los 360 millones obtenidos el mismo período del año anterior.

Cifra de Negocios

Crecimiento del 3% y foco en los mercados estratégicos.

Por áreas, el comportamiento fue el siguiente:

CIFRA DE NEGOCIOS (miles de euros)	9M 2021	9M 2020	% Var
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	1.960.717	1.904.801	3%
SACYR CONCESIONES	868.269	849.977	2%
Ingresos Concesiones	599.466	493.541	21%
<i>Ingresos Concesiones Infraestructuras</i>	489.395	398.462	23%
<i>Ingresos Actividad Agua</i>	110.070	95.079	16%
Ingresos construcción	268.803	356.436	-25%
SACYR SERVICIOS	761.667	744.885	2%
Holding y Ajustes	-280.833	-296.337	
CIFRA DE NEGOCIOS	3.309.820	3.203.326	3%

Los ingresos de **Sacyr Concesiones** ascendieron a **868 millones de euros**, apoyado por los **ingresos concesionales de infraestructuras (+23%)** que reflejan el crecimiento operativo de la mayoría de los activos, así como la contribución por puesta en operación de la autopista “Puerta de Hierro- Cruz del Viso” en Colombia; el Hospital de Tláhuac, en

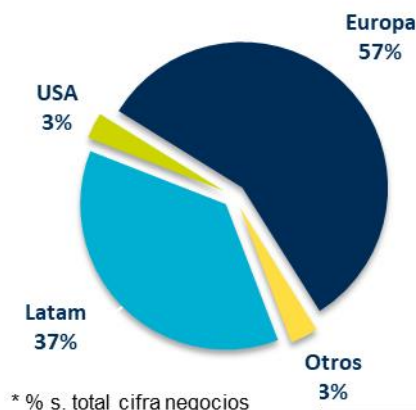
México; la Universidad de Idaho en EE. UU y diferentes tramos de autopistas en varios países. Adicionalmente, los **activos de agua (+16%)** también tuvieron un buen comportamiento por la contribución, entre otros, de los cinco ciclos integrales en Chile. El impacto en **ingresos de construcción** viene motivado por la finalización de las obras en la “Autopista Montes de María” (Puerta de Hierro- Cruz del Viso) en Colombia, y del Hospital de Tláhuac, en México. También por la entrada de la fase final de algunos proyectos, como Rumichaca Pasto en Colombia.

El área de **Ingeniería e Infraestructuras** creció un **3%**, apoyada por el ritmo de facturación de los proyectos ubicados en los mercados estratégicos donde opera el Grupo, así como la contribución de la autopista Pedemontana-Veneta.

Los ingresos de la actividad de **Sacyr Servicios** crecieron un 2%, respecto al mismo período del año pasado, mostrando la recuperación del negocio tras la pandemia.

La cifra de negocios se distribuye geográficamente de la siguiente manera:

(i) Europa 57%, (ii) Latinoamérica 37%, (iii) Estados Unidos 3% (iv) Otros 3%.



EBITDA

Crecimiento del 19% en EBITDA y margen EBITDA del 19%.

El enfoque estratégico del Grupo donde prima la rentabilidad y la generación de caja de los negocios se ve claramente reflejado en la positiva evolución del EBITDA durante estos nueve meses del año, cuyo **crecimiento ha sido del 19%** respecto al mismo período del

año anterior. **Esto refleja la gran resiliencia del modelo de negocio de la compañía, con crecimientos significativos en todas las áreas de negocio.**

Sacyr Concesiones alcanzó un crecimiento del 25% gracias a la buena marcha operativa de los activos de infraestructuras (debido a la tipología de activos con mecanismos de mitigación de riesgo a la demanda) y de agua, así como a las puestas en operación de diferentes activos concesionales. En el área de Sacyr Ingeniería e Infraestructuras el crecimiento alcanzó el 16%, incluyendo la contribución del activo Pedemontana. El área de Servicios tuvo un crecimiento del 21%, debido, principalmente, a la mejora en el área de multiservicios, así como por la estable y recurrente contribución del área de medioambiente.

Esta positiva evolución en el EBITDA del Grupo permite alcanzar un **margen EBITDA sobre la cifra de negocios consolidada del 19%**, superior al 16,5% del tercer trimestre de 2020, mejorándolo en 250 puntos básicos. Todas las divisiones del Grupo han incrementado la rentabilidad de sus negocios.

EBITDA (miles de euros)	9M 2021	9M 2020	% Var
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	241.573	208.792	16%
SACYR CONCESIONES	329.138	263.205	25%
EBITDA Concesiones Infraestructuras	306.885	248.876	23%
EBITDA Actividad Agua	22.253	14.329	55%
SACYR SERVICIOS	78.911	65.240	21%
Holding y Ajustes	-19.700	-9.824	
EBITDA	629.922	527.413	19%

Margen EBITDA	9M 2021	9M 2020
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	12,3%	11,0%
SACYR CONCESIONES*	54,9%	53,3%
SACYR SERVICIOS	10,4%	8,8%
MARGEN EBITDA	19,0%	16,5%

* Sin ingresos de construcción

Resultados de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanzó 512 millones de euros a 30 de septiembre de 2021, un 33% más que en el mismo periodo del año anterior.

Resultados Financieros

Los resultados financieros netos ascendieron a -276 millones de euros, a 30 de septiembre de 2021. El tipo de interés nominal a 30 de septiembre de 2021 se sitúa en el 4,04%.

Resultado de Sociedades por el método de participación

El resultado de sociedades por el método de participación asciende a un importe de 369 millones de euros y corresponde principalmente a nuestra participación en Repsol. El valor medio contable de Repsol, a 30 de septiembre de 2021, se situó en 12,05€/acción.

Resultado de variación de instrumentos financieros a valor razonable

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen -350 millones de euros, de los cuales la gran mayoría corresponden a la valoración a mercado de las estructuras de derivados a través de las cuales el Grupo tiene cubierta su participación en Repsol.

Beneficio Neto

El beneficio neto del Grupo a 30 de septiembre de 2021 ascendió a 60 millones de euros frente a los 47 del mismo periodo del año anterior lo que supone un crecimiento del 28%.

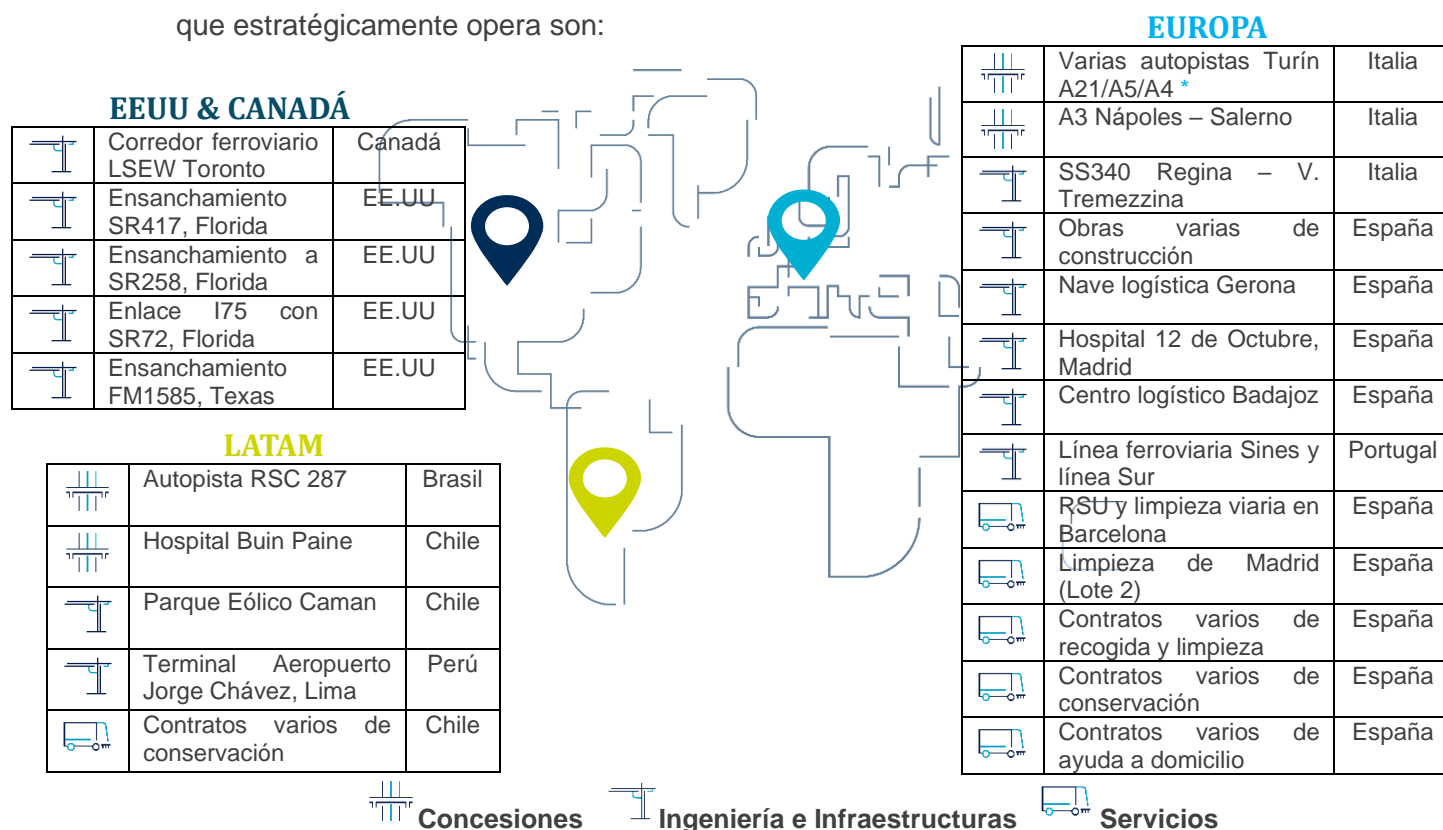


III. Cartera: mercados estratégicos

El Grupo continúa consolidando su posición estratégica en los mercados de referencia.

Sacyr cuenta con una **cartera de ingresos futuros de 45.316 millones de euros a 30 de septiembre de 2021.**

Las principales adjudicaciones que refuerzan la posición de Sacyr en los mercados en los que estratégicamente opera son:



* Contrato adjudicado pendiente de firma

El Grupo ha reforzado su presencia **en Italia, con la adjudicación de una nueva concesión, la A21-A5, de 320 km** que suma varias autopistas aledañas a Turín (pendiente de firma) y con la firma del contrato de **concesión de la autopista A3 que une Nápoles, Pompeya y Salerno al sur de Italia**; en América, con varios proyectos en Chile, Brasil y Perú; también en EEUU, con varios proyectos de mejora de autopistas en Florida y en Texas. **Destacar la entrada en Canadá**, gracias a la firma del proyecto del corredor

ferroviario LSEW en Toronto. A nivel europeo, destacan varias adjudicaciones en Portugal, a lo que habría que sumar un elevado número de adjudicaciones a nivel nacional.

CARTERA (Miles de Euros)	Sep. 2021	Dic. 2020	% Var
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	6.693	5.622	19%
SACYR CONCESIONES	35.524	30.895	15%
SACYR SERVICIOS	3.100	2.668	16%
CARTERA TOTAL	45.316	39.185	16%

La principal exposición geográfica del Grupo en función de cada una de sus divisiones se centraría principalmente, entre otros, en los siguientes países:

Concesiones

EE.UU Italia España Portugal Chile Colombia Perú Uruguay Paraguay Brasil México Australia

Ingeniería & Infraestructuras

EE.UU Canadá Italia UK España Portugal Chile Colombia Perú Uruguay Irlanda Australia

Servicios

España Chile Colombia Perú Australia



Ferrocarril Central, Uruguay

IV. Balance Consolidado

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	SEP. 21	DIC. 20	Variación 21/20
Activos no corrientes	9.876.068	9.954.680	-78.612
Activos Intangibles	34.490	34.209	281
Proyectos concesionales	875.588	880.832	-5.244
Inmovilizado Material	303.189	318.071	-14.882
Derecho de uso sobre bienes arrendados	127.903	127.712	191
Activos financieros	2.154.523	2.872.117	-717.594
Cuenta a cobrar por activos concesionales	6.150.334	5.590.902	559.432
Otros Activos no corrientes	133.893	34.689	99.204
Fondo de comercio	96.148	96.148	0
Activos corrientes	5.027.624	4.436.977	590.647
Activos no corrientes mantenidos para la venta	777.160	0	777.160
Existencias	186.329	230.887	-44.558
Cuenta a cobrar por activos concesionales	526.983	523.701	3.282
Deudores	2.008.162	1.950.807	57.355
Instrumentos financieros a valor razonable	229.119	370.689	-141.570
Activos financieros	91.071	63.946	27.125
Efectivo	1.208.800	1.296.947	-88.147
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.903.692	14.391.657	512.035
Patrimonio Neto	1.196.231	962.593	233.638
Recursos Propios	665.734	557.307	108.427
Intereses Minoritarios	530.497	405.286	125.211
Pasivos no corrientes	8.760.057	8.891.429	-131.372
Deuda Financiera	5.971.552	5.814.174	157.378
Instrumentos financieros a valor razonable	110.014	210.993	-100.979
Obligaciones de arrendamientos	88.296	85.573	2.723
Provisiones	175.278	191.853	-16.575
Otros Pasivos no corrientes	1.981.720	1.939.040	42.680
Otra deuda garantizada	433.197	649.796	-216.599
Pasivos corrientes	4.947.404	4.537.635	409.769
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0
Deuda Financiera	1.149.300	758.740	390.560
Instrumentos financieros a valor razonable	13.005	18.558	-5.553
Obligaciones de arrendamientos	31.513	30.739	774
Acreedores comerciales	1.677.410	1.597.553	79.857
Provisiones para operaciones tráfico	203.113	220.973	-17.860
Otros pasivos corrientes	768.587	943.426	-174.839
Otra deuda garantizada	1.104.476	967.646	136.830

Deuda Financiera

El importe de la deuda neta del Grupo ascendió a 5.821 millones de euros, a 30 de septiembre de 2021. Su desglose y variación respecto a diciembre de 2020 es el siguiente:

Millones de €	Sep. 21	Dic. 20	Var.
Financiación de proyectos	4.954	4.376	578
Deuda Bancaria (líneas operativas)	76	154	-78
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	791	682	109
Deuda Neta	5.821	5.212	609

Deuda Bancaria: el importe de la deuda neta bancaria del Grupo es de 76 millones de euros. Son fundamentalmente líneas de circulante operativo utilizado por el Grupo en sus diferentes áreas de actividad. Este importe incluye la deuda bancaria de cada una de las áreas de negocio del Grupo y de la división holding.

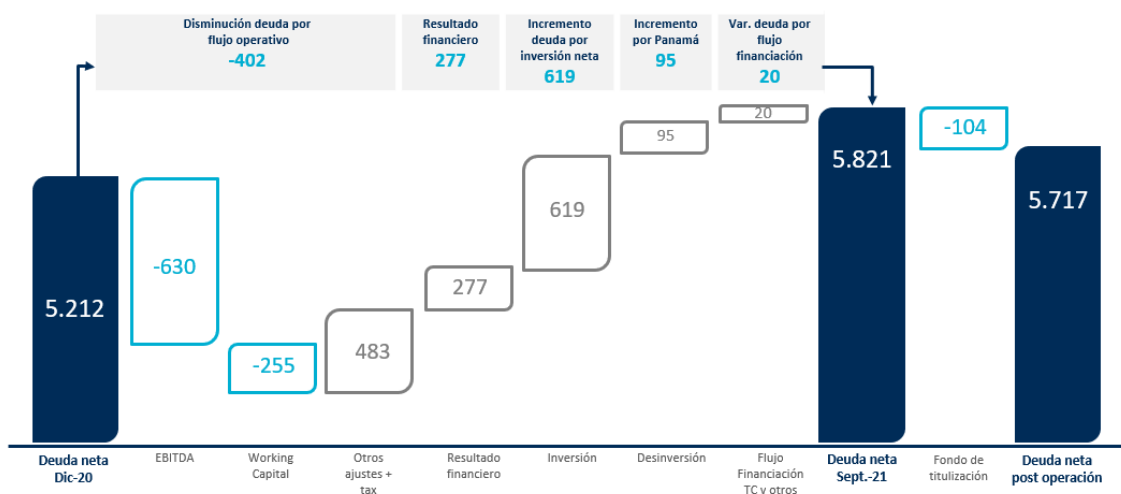
Mercado de capitales: la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 791 millones de euros, a 30 de septiembre de 2021, principalmente por:

- 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).
- Los programas ECP de emisiones de papel comercial europeo.

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.

Financiación de proyectos: asciende a 4.954 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 durante estos nueve meses ha sido la siguiente:

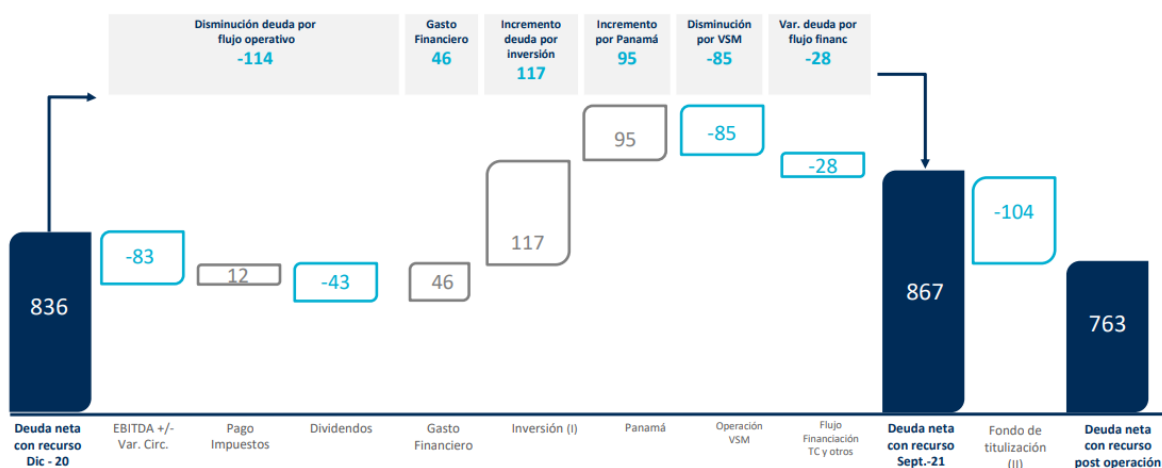


Inversiones: El incremento de deuda por inversión neta ha sido de 619 millones de euros, en su mayoría por la inversión propia de los proyectos concesionales tanto de infraestructuras como de servicios (equity + deuda de proyecto).

Panamá: Incremento de 95 millones de euros por la devolución en febrero de 2021 correspondiente al último laudo dictaminado por la Cámara Internacional de Comercio (ICC).

La **variación de la deuda neta con recurso** ha sido la siguiente:

Evolución deuda neta con recurso



(I) Inversión en concesiones €93M y en Ingeniería + Servicios (ex VSM) €24 M.

(II) Titulización de los derechos de cobro en virtud de los contratos de operación y mantenimiento de cinco plantas de cogeneración, dos plantas de biomasa y dos plantas industriales de extracción de aceite de orujo situadas en Andalucía.



V. Evolución Áreas de Negocio

<p>CONCESIONES</p> <p>MARGEN EBITDA 62,7% (infra) 20,2% (agua)</p>	<p>EBITDA €329 M</p> <p>EBIT €275 M</p>	<p>ING E INFRA</p> <p>MARGEN EBITDA 12,3%</p>	<p>EBITDA €242 M</p> <p>EBIT €220 M</p>	<p>SERVICIOS</p> <p>MARGEN EBITDA 10,4%</p>	<p>EBITDA €79 M</p> <p>EBIT €39 M</p>
---	---	--	---	--	---

SACYR CONCESIONES

(Miles de Euros)	9M 2021	9M 2020	% Var
Cifra de Negocios	868.269	849.977	+2%
Ingresos construcción	268.803	356.436	-25%
Ingresos Concesiones	599.466	493.541	+21%
Ingresos Concesiones Infraestructuras	489.395	398.462	+23%
Ingresos Actividad Agua	110.070	95.079	+16%
EBITDA	329.138	263.205	+25%
EBITDA Concesiones Infraestructuras	306.885	248.876	+23%
EBITDA Actividad Agua	22.253	14.329	+55%
Margen EBITDA Concesiones Infraestructuras	62,7%	62,5%	
Margen EBITDA Actividad Agua	20,2%	15,1%	
Cartera (vs dic. 2020)	35.524	30.895	+15%

Durante estos primeros nueve meses del año Sacyr Concesiones continua con su crecimiento sólido y estable, apoyado en la continua puesta en operación de sus activos en cartera, muchos de ellos con criterios de mitigación de riesgo a la demanda. Como se ha

anunciado anteriormente los principales activos en cartera actualmente en construcción entrarán en operación en los próximos meses.

- A 30 de septiembre de 2021, la **cifra de negocios** de la actividad de concesiones ascendió a 868 millones de euros (+2%), gracias al buen comportamiento de los ingresos concesionales tanto de los activos de infraestructura como los activos de agua.
- Los **ingresos concesionales de infraestructuras (+23%)** reflejan el crecimiento operativo de la mayoría de los activos, así como la contribución por puesta en operación de la autopista “Montes de María” (Puerta de Hierro- Cruz del Viso) en Colombia; el Hospital de Tláhuac en México; la Universidad de Idaho en EE. UU, y diferentes tramos de autopistas en varios países. Adicionalmente, los **activos de agua (+16%)** tuvieron un buen comportamiento por la contribución de los cinco ciclos integrales en Chile, entre otros.
- El impacto en ingresos de construcción viene motivado por la finalización de las obras en la “Autopista Montes de María” (Puerta de Hierro- Cruz del Viso) en Colombia, y del Hospital de Tláhuac, en México. También por la entrada de la fase final de algunos proyectos, como Rumichaca Pasto en Colombia.
- El buen comportamiento de la cifra de negocios viene acompañado de un sólido crecimiento del **EBITDA**. A 30 de septiembre de 2021 ascendió a 329 millones de euros, lo que supone un incremento del 25% respecto a los 263 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Esta subida se debe a la entrada en operación de varios tramos y proyectos, así como por la actividad de Agua.

Detalle por país

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

MILES DE EUROS	ESPAÑA	COLOMBIA	CHILE	MEXICO	PERU	PARAGUAY	OMÁN	URUGUAY	USA	AUSTRALIA	BRASIL	OTROS	HOLDING	TOTAL
CIFRA DE NEGOCIOS *	209.629	273.527	179.504	44.843	24.718	91.696	17.108	8.558	8.794	7.325	985	1.438	142	868.268
EBITDA *	88.380	108.282	73.717	25.202	8.805	17.939	4.301	6.298	3.163	1.861	-601	-244	-7.966	329.137
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

Evolución del tráfico

La evolución del tráfico muestra evidentes signos de recuperación por compararse frente a un período con fuertes restricciones a la movilidad por la Covid-19. Conviene destacar que la mayor parte de los activos de Sacyr Concesiones se encuentran dentro del esquema de remuneración de pago por disponibilidad o 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 21	9M 20	Var.(%)
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.587	10.690	17,7%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	23.984	18.449	30,0%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.052	19.115	20,6%
- AUTURSA CV-35	38.574	31.956	20,7%
- ERESMA	7.778	5.993	29,8%
- BARBANZA	13.610	11.790	15,4%
- ARLANZON	19.531	15.741	24,1%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	10.183	9.445	7,8%
- VALLES DEL DESIERTO	5.968	4.161	43,4%
- RUTAS DEL DESIERTO	7.376	5.183	42,3%
- RUTAS DEL ALGARROBO	5.576	3.962	40,8%
- VALLES DEL BIO-BIO	9.057	6.549	38,3%
- RUTA DE LIMARÍ	5.725	4.004	43,0%
- MONTES DE MARÍA	3.055	2.357	29,6%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.155	3.879	58,7%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.551	4.812	56,9%
- RUTAS DEL ESTE	16.159	12.250	31,9%
- PAMPLONA-CÚCUTA	7.246	3.911	85,3%
- VIA EXPRESSO	5.215	4.272	22,1%

Hitos Relevantes

- **Vial Montes de María, Puerta de Hierro-Cruz del Viso (Colombia):** Puesta en operación de la primera de las cuatro concesiones de autopistas que el grupo desarrolla en Colombia, bajo el programa de autopistas de Cuarta Generación (4G). La nueva infraestructura, de 198 kilómetros de longitud, conecta el interior del país con los 3 departamentos de la costa del

Caribe (Sucre, Atlántico y Bolívar), lo que permitirá mejorar la calidad de vida de los 320.000 habitantes de la zona de influencia de la vía.

- **Autopista “Pedemontana – Veneta” (Italia):** Durante el mes de mayo se ha puesto en operación un nuevo tramo de 35 kilómetros de longitud. Este tramo, desde el “Peaje de Bassano Ovest” hasta el de “Montebelluna”, es el cuarto que se inaugura, con lo que ya son 60 kilómetros del eje principal y 68 kilómetros de vías secundarias los que están en servicio.

- **Autopista “Rutas del Este” (Paraguay)** Habilitados 14 nuevos kilómetros al tránsito vehicular en la ruta PY02, desde Itacurubí de la Cordillera hasta San José de los Arroyos.

Puesta en servicio y avances de las principales concesiones

País	Proyecto	Avance (%)	Último Hito
	Pedemontana Veneta	99%	Puesto en servicio el cuarto tramo de la autopista Pedemontana—Veneta al abrir los 35 kilómetros del tramo desde el Peaje de Bassano Ovest hasta el de Montebelluna.
	Américo Vespucio	84%	Hito de completar el montaje de las 1.126 prelosas del nuevo viaducto El Salto, que se unirá con el actual túnel La Pirámide.. Finalización prevista 2022.
	Puerta H. - Cruz del Viso	100%	Inaugurada el 3 julio. Operación y mantenimiento hasta 2040 de los 198km del corredor que conecta los Departamentos de Sucre, Atlántico y Bolívar con el interior del país.
	Autopista al Mar1	90%	Construcción de 55 muros entre Medellín y Santa Fe de Antioquía, para hacer frente al relieve de esta zona. Finalización prevista 2022.
	Rumichaca - Pasto	95%	Entregadas unidades funcionales 3,4 y 5. Finalización prevista 2022.
	Pamplona - Cúcuta	55%	Entrega Unidad Funcional 6 (rehabilitación de 72.2 kilómetros de vía existente). En mayo de 2021 cale del túnel de Pamplona, de 1.400 metros. Finalización prevista 2022.
	Ferrocarril Central	50%	Avances a buen ritmo, iniciados los trabajos de construcción de la trinchera sureste ubicada en la ruta 102, y finalizado ya el lado noroeste. Se espera que empiece a funcionar en 2023.
	Rutas del Este	61%	Habilitados 14 nuevos kilómetros al tránsito vehicular en la ruta PY02, desde Itacurubí de la Cordillera hasta San José de los Arroyos.

SACYR INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

(Miles de euros)	9M 2021	9M 2020	% Var.
Cifra de Negocios	1.960.717	1.904.801	+3%
EBITDA	241.573	208.792	+16%
Margen EBITDA	12,3%	11,0%	
Cartera (vs dic. 2020)	6.693	5.622	+19%

La **cifra de negocios** de la actividad de Ingeniería e Infraestructuras alcanzó los 1.961 millones de euros, lo que supone un incremento del 3% respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento está basado en la ejecución de grandes proyectos en cartera, presentes en Chile, Colombia, Estados Unidos, Perú, Paraguay, Uruguay, Reino Unido y España, entre otros, y, además, por recoger la contribución del proyecto de la autopista “Pedemontana – Veneta” en Italia. Gran parte de estos proyectos se ejecutan para nuestra división de Concesiones, aportando importantes sinergias al Grupo. Aproximadamente el 50% de la cartera de Ingeniería e Infraestructuras es para esta división.

El buen comportamiento de la cifra de negocios se traslada al **EBITDA** que alcanzó, durante este período, los 242 millones de euros lo que supone un crecimiento del 16% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA se situó en un 12,3% frente a los 11,0% alcanzados a 30 de septiembre de 2020.

La **contribución de Pedemontana** como activo financiero ha sido de 317 millones de euros en cifra de negocios y de 173 millones de euros en EBITDA. Eliminando este efecto, los números de la división de construcción serían: 1.644 millones de euros en cifra de negocios y 69 millones de euros en EBITDA, situándose el margen EBITDA en el 4,2%.

Hitos relevantes

- **Nuevo mercado, Canadá:** Siguiendo nuestra hoja de ruta 2021-2025 con los primeros proyectos adjudicados en Canadá; 2 tramos del **Corredor ferroviario LSEW**, en Toronto.
- **Incremento de la presencia en EEUU, mercado estratégico para Sacyr**, gracias a varias adjudicaciones, como las obras de ampliación y mejora para la Central Florida Expressway Authority (CFX) en dos tramos de la **autopista SR417** en Orlando (Florida) y por obras de reconfiguración para el distrito 1 del Departamento de Transporte de Florida (FDOT – District 1), del enlace de la **carretera interestatal I-75 con la carretera SR-72** (Clark Road) en el Condado de Sarasota (Florida). Además, la división de Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado el contrato para la reconstrucción de la **carretera FM1585 en el condado de Lubbock, Texas**.
- **Mayor posicionamiento en Italia:** con la construcción de la **carretera 340** “Regina – Variante Tremezzina”, localizada en la provincia de Como (Lombardía). También conviene destacar la firma del contrato de obras de mejora en la **autopista A3** “Nápoles – Pompeya – Salerno”.
- **Terminal de pasajeros del Aeropuerto de Lima, Perú:** con posterioridad al cierre, se firmó la adjudicación para los trabajos de diseño y construcción de la nueva terminal, para la empresa operadora Lima Airport Partners (LAP). Esta es una de las inversiones privadas más significativas del país. Además, es la segunda obra que realizamos para el proyecto de ampliación del aeropuerto.

SACYR SERVICIOS

(Miles de euros)	9M 2021	9M 2020	% Var.
Cifra de Negocios	761.667	744.885	+2%
Medioambiente	380.155	361.038	
Multiservicios	379.586	380.052	
Central	1.926	3.795	
EBITDA	78.911	65.240	+21%
Medioambiente	56.875	53.316	
Multiservicios	23.765	12.922	
Central	(1.729)	(998)	
Margen EBITDA	10,4%	8,8%	

La **cifra de negocios** del área de Servicios alcanzó los 762 millones de euros demostrando gran resiliencia y estabilidad de sus áreas de negocio. La actividad está cada vez más focalizada en contratos a largo plazo de servicios públicos y/o privados, donde prima la rentabilidad de los contratos.

Por área de actividad, dicha evolución es la siguiente:

- Medioambiente:** crecimiento sólido en cifra de negocios y EBITDA por la consolidación y entrada de nuevos de contratos en cartera como los contratos de limpieza y recogida de residuos sólidos urbanos en Villalba, Santurce, San Roque y Mollet del Vallés, así como los contratos de limpieza y reparación de daños causados por el temporal Filomena en Madrid.
- Multiservicios:** mejora operativa del negocio, con incremento significativo en la rentabilidad de los contratos, alcanzando un EBITDA de 24 millones frente a los 13 reportados en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora en la rentabilidad se debe a la recuperación de la normalidad tras la pandemia a nivel nacional. La recuperación de la afluencia de pasajeros en los aeropuertos y transportes públicos, la apertura de la restauración, etc... ha hecho que muchas de las actividades tanto de Facility Management (limpieza de aeropuertos, limpieza de metro, restauración...) como de Cafestore (restauración) hayan mejorado sustancialmente. Otro de los aspectos relevantes de esta actividad es la contribución del contrato de conservación del activo Rutas 2 y 7 en Paraguay.

El **EBITDA creció un 21%** alcanzando un importe de 79 millones de euros, a 30 de septiembre de 2021, frente a los 65 reportados el mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA alcanza del 10,4%, incrementándose 160 puntos básicos.

VI. Impulso a la Sostenibilidad



El Grupo Sacyr considera la **Sostenibilidad una piedra angular del Plan Estratégico**, con el objetivo de hacer avanzar a la sociedad hacia un futuro sostenible a través del desarrollo y gestión de infraestructuras que generen un impacto social, económico y medioambiental positivo, en beneficio de todos nuestros grupos de interés y de aquellas regiones en las que estamos presentes.

Queremos ser **un Grupo referente** en el desarrollo de infraestructuras para el futuro de la sociedad, gracias a nuestra propuesta innovadora, al respeto por el medio ambiente y por la apuesta en el desarrollo profesional y personal de una plantilla diversa e implicada.

Nuestra visión hacia la sostenibilidad parte **del compromiso de nuestro Consejo de Administración**, que recientemente aprobó la **política Marco de Sostenibilidad para el Grupo**, estableciendo un nuevo marco estratégico que se desarrolla en el **“Plan Sacyr Sostenible 2025”**, nuestro plan de acción de la sostenibilidad para el periodo 2021-2025. De esta manera, garantizamos que todas las actividades desarrolladas promuevan la **creación de valor a largo plazo** para la sociedad, para nuestros accionistas y para todos nuestros grupos de interés, contribuyendo al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Adicionalmente, la **Comisión de Sostenibilidad y de Gobierno Corporativo** y el **Comité de Sostenibilidad**, se encargan de proponer, poner en marcha y supervisar todas las iniciativas que el Grupo desarrolla en este campo.

Este equilibrio entre creación de valor, rentabilidad (al facilitar el **acceso a más financiación** y en **condiciones más ventajosas mejorando la competitividad de Sacyr**), con la sostenibilidad, se logra a través de una gestión **ética, transparente y responsable**,

que contribuye a **resolver los retos de la sostenibilidad del planeta**, como muestran nuestros principales resultados ambientales, sociales y de gobernanza. Dentro de esta estrategia llevada a cabo por el grupo, durante este período, se han conseguido **varios hitos relevantes relacionados con la sostenibilidad**:

- ✓ **Emisión de bonos del Fondo de Titulización verde en MARF**, con posterioridad al cierre en el mes de octubre, Sacyr registró una **emisión de bonos del Fondo de Titulización “Sacyr Green Energy Management”**, admitido a negociación por el Mercado de Renta Fija de BME, MARF, **por €104M**.

Con los fondos obtenidos de la emisión de los bonos, que se destinarán a reducir la deuda con recurso, el Fondo de Titulización compra los **derechos económicos derivados de determinadas facturas emitidas o a emitir por Sacyr Industrial Operación y Mantenimiento (SIOM)**, compañía del Grupo Sacyr. **El Fondo está gestionado por Intermoney Titulización**.

- ✓ **Emisión del primer bono social ligado a un proyecto de infraestructuras para Sacyr**. Es la primera emisión en América Latina de un bono social ligado al proyecto de infraestructuras “Puerta del Hierro – Cruz del Viso”, también conocida como “Montes de María”, en Colombia. La emisión ha sido por **valor de 209 millones de dólares** (174 millones de euros), tiene vencimiento a 24 años (mayo de 2045) y cuenta con el respaldo de la agencia estadounidense U.S. Development Finance Corporation (DFC).
- ✓ **Financiación Verde**, en el mes de junio Sacyr ha cerrado una financiación verde en Valoriza Servicios Medioambientales de hasta 160 millones de euros, en dos fases. Esta financiación conlleva el compromiso de inversión en proyectos que contribuyen de forma directa al logro de objetivos ligados a la agenda sostenible y al cumplimiento de unos KPIs verdes. En concreto, se analizará la reducción de emisión de CO₂; la transición sostenible incorporando vehículos eléctricos a la flota; continuar reforzando la formación en materias de seguridad a los empleados y la realización de auditorías internas relacionadas con Seguridad y Salud basadas en la norma ISO 45001.

- ✓ **Rating ESG: agencia Sustainalytics (filial de Morningstar).** Sacyr ha sido considerada la **empresa más sostenible** del sector de infraestructuras y construcción **de España**, según la evaluación realizada por el [Sustainalytics ESG Risk Rating](#), donde se analizan criterios ESG sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo. Es destacable que Sacyr ocupa las siguientes posiciones del sector: **nº1 en España**, **nº5 mundial** de más de 280 compañías identificadas y **nº1 por capitalización** igual o inferior a \$1,7bn, a julio 2021. Este rating evalúa el desempeño en materia de sostenibilidad de más de 14.000 empresas en todo el mundo.



Nº 1
del sector
infraestructuras y
construcción de España

Nº 1
por capitalización
similar \$1,7bn a nivel
mundial

Nº 5
del sector
infraestructuras y
construcción del mundo





VII. Evolución Bursátil

SACYR	SEPTIEMBRE		% Var 21/20
	2021	2020	
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	2,13	1,52	39,87%
Precio máximo de la acción	2,39	2,79	-14,33%
Precio mínimo de la acción	1,75	1,06	64,82%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)*	1.337.373	902.859	48,13%
Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros)	887.403	927.598	-4,33%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	2.183.864	2.476.490	-11,82%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (Miles)	629.056	593.986	5,90%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

* Ajustado en 2021 por las ampliaciones de capital de enero y julio

VIII. Participaciones significativas



El desglose de participaciones significativas del Grupo a 30 de septiembre de 2021, según los datos contenidos en el registro de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. "Iberclear".

	Septiembre 2021
Disa	12,73%
Grupo Corporativo Fuertes	6,27%
Prilomi	4,61%
Beta Asociados	4,15%
Prilou	3,60%
Otros	68,64%
Total	100,00%



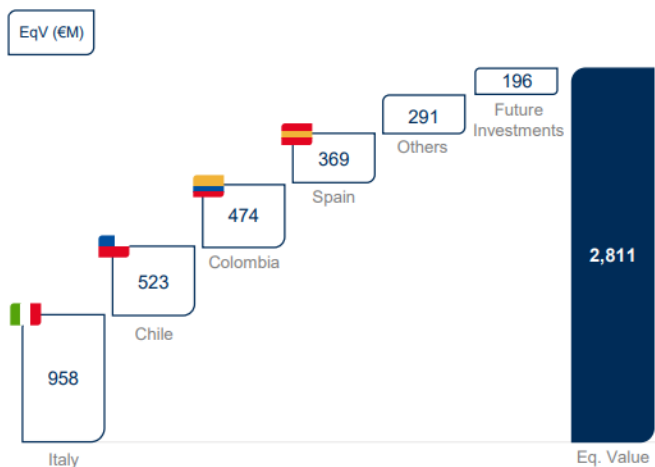
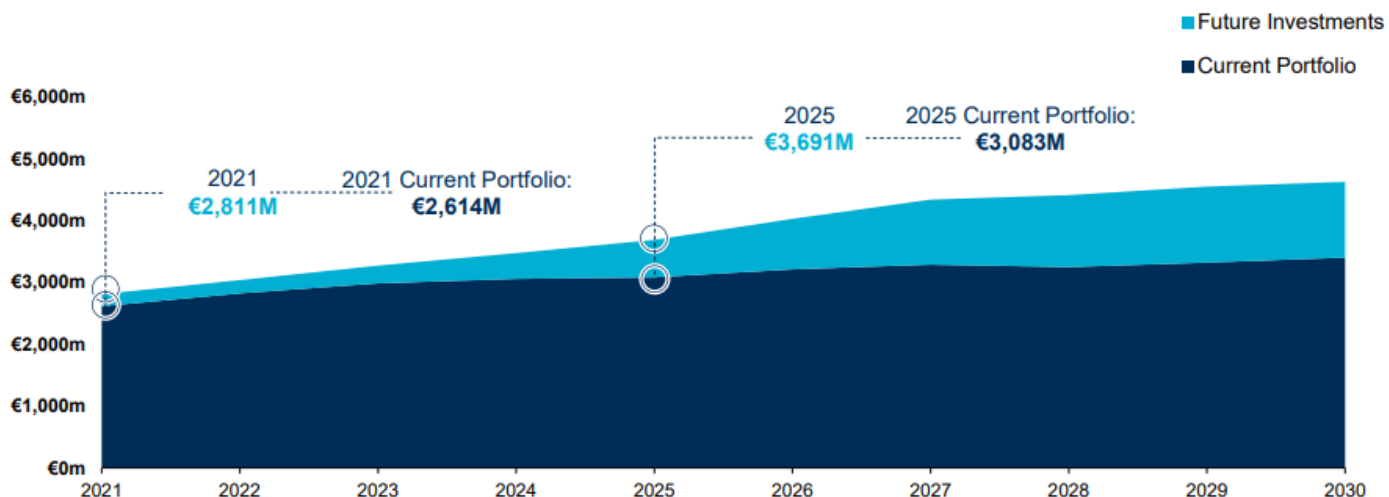
IX. Anexos

Anexo 1: Principales Adjudicaciones del Grupo por división

División	Proyecto	Región	Millones €
⚡	Autopista A21/A4/A5 (adjud.provisional no en cartera)	Italia	2.900
⚡	Autopista A3, "Napolés - Salerno"	Italia	2.700
⚡	Autopista RSC 287, "Tabaí - Santa María"	Brasil	2.300
⚡	Hospital Buin Paine	Chile	188
🏗️	Construcción terminal Aeropuerto Jorge Chávez, Lima	Perú	589
🏗️	Trabajos mejora y mantenimiento universidad de Idaho	EEUU	542
🏗️	Construcc. autopista A3	Italia	390
🏗️	Construcción SS340 Tremezzina	Italia	388
🏗️	Construcción oficinas y promociones varias	España	253
🏗️	Const. y reforma hospital 12 de Octubre, Madrid	España	188
🏗️	Construcc. Autopista RSC 287 "Tabaí-Santa María"	Brasil	174
🏗️	Construcción naves logísticas en Gerona y Badajoz	España	158
🏗️	Reconstrucción tramo FM1585, Lubbock, Texas	EEUU	130
🏗️	Hospital "Buin Paine" - diseño y construcción	Chile	89
🏗️	Estación de gas Dashour	Egipto	81
🏗️	SR417 ensanchamiento hacia SR528, Florida	EEUU	75
🏗️	Ensanchamiento Narcoossee a SR258, Florida	EEUU	65
🏗️	Construcc. plataforma AVE Palencia-Aguilar de Campoo	España	64
🏗️	Construcción parque eólico Camán	Chile	51
🏗️	Corredor ferroviario LSEW en Toronto	Canadá	51
🏗️	Enlace I75 con SR72, Florida	EEUU	48
🏗️	Obras de urbanización y accesos en Sevilla	España	38
🏗️	Obras base megayates y cruceros, Cádiz	España	35
🏗️	Vía evitamiento Chimbote	Perú	35
🏗️	Construcc. "bypass" autovía Camino Nogales - Puchuncavi	Chile	28
🏗️	Mejora línea ferroviaria Sines y línea Sur	Portugal	28
🏗️	Trabajos de electrificación ferroviaria, Algarve	Portugal	20
🏗️	Construcción edificio hospitalario en Tenerife	España	14
🏗️	Poliducto y obras portuarias en La Coruña	España	13
🚚	Servicios, limpieza viaria y RSU de Barcelona	España	378
🚚	Limpieza espacios públicos Madrid lote 2	España	187
🚚	Servicios RSU en Reus, Tarragona	España	53
🚚	Servicios, limpieza viaria y RSU Torrejon Ardoz, Madrid	España	52
🚚	Prórroga servicios varios en Madrid	España	28
🚚	Prórroga servicio ayuda domicilio Madrid	España	26
🚚	Servicios facility management edificios Telefónica	Chile	19
🚚	Operación y mantenimiento Ruta del Limarí	Chile	18
🚚	Servicios varios Santurce, Vizcaya	España	15
🚚	Prórroga servicios públicos y conservación, Madrid	España	11
🚚	Gestión residencia de día Ayuntamiento Badalona	España	10
🚚	Mantenimiento y zonas verdes, Majadahonda	España	9

⚡ Concesiones 🏗️ Ingeniería e Infraestructuras 🚚 Servicios

Anexo 2: Detalles sobre Valoración Investor Day 2021 (ver más [detalle](#))



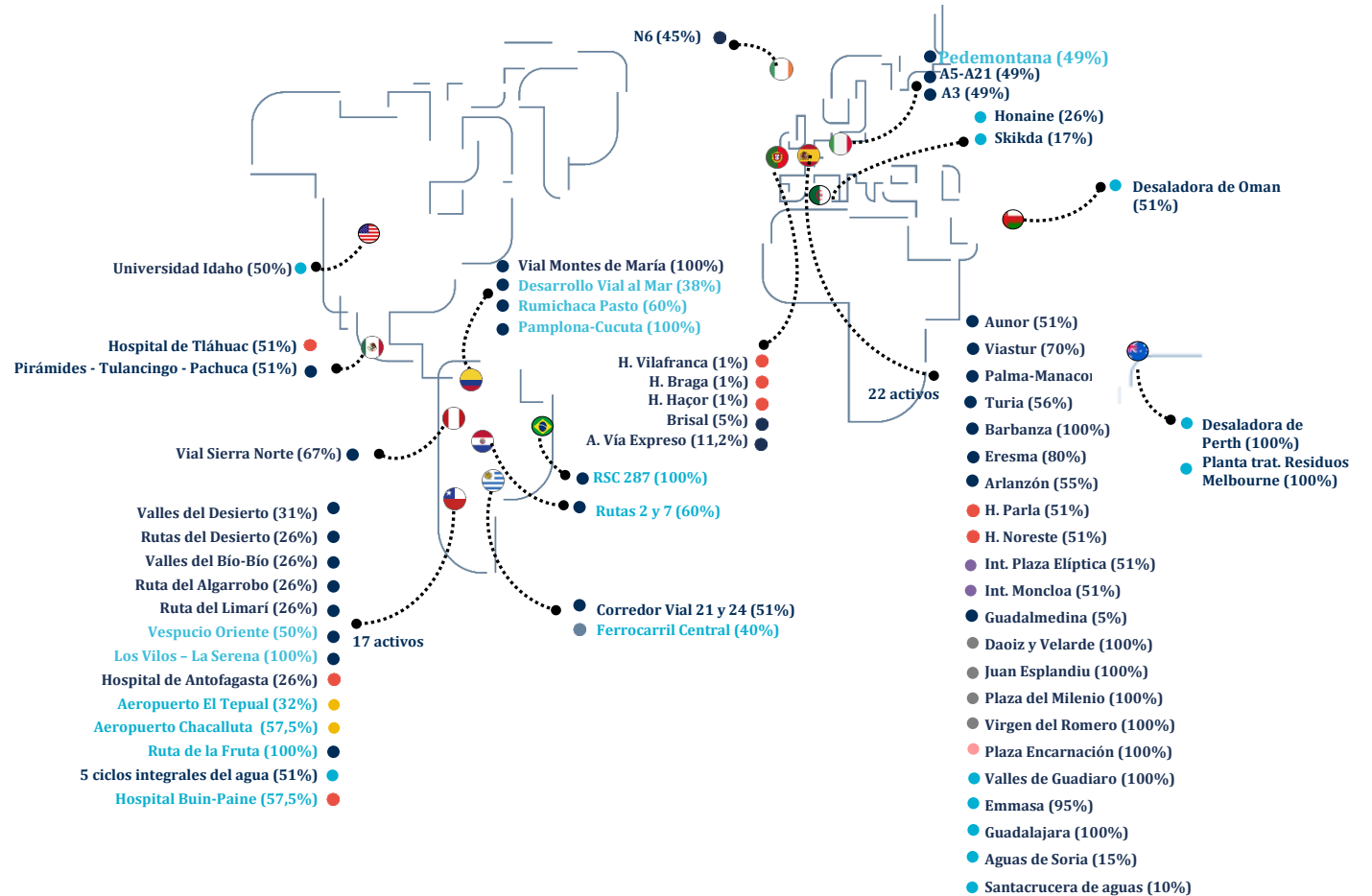
- La valoración de Sacyr Concesiones es de 2.811M€, de los cuales 2.614M€ provienen de nuestra actual cartera de activos, calculada en un contexto macro desfavorable, lo que demuestra la resistencia de nuestros activos.
- Capitalización bursátil de Sacyr: 1.337M (Sept. 2021)
- El 50% de la valoración se encuentra concentrada en Italia, España y Estados Unidos.

Anexo 3: Detalle Activos Concesionales

-  ● Autopistas (31)
-  ● Intercambiadores (2)
-  ● Aeropuertos (2)
-  ● Ferroviaria (1)
-  ● Hospitales (8)
-  ● Parking (4)
-  ● Agua&Residuos&Energía (16)
-  ● Otros (1)

■ 52 Activos en operación

■ 13 Activos en construcción



Anexo 3: Detalle Ingresos por Activo

€ Miles	9M 2021	9M 2020	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	11.919	8.746	36,3%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	4.655	4.819	-3,4%
VIASTUR	5.382	5.066	6,3%
PALMA MANACOR	8.135	6.332	28,5%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	5.227	5.306	-1,5%
AUTOVÍA DEL ERESMA	6.210	4.159	49,3%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	24.941	20.485	21,8%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	9.801	9.825	-0,2%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	4.945	5.088	-2,8%
HOSPITAL DE PARLA	10.479	9.620	8,9%
HOSPITAL DE COSLADA	10.321	9.657	6,9%
PARKING ROMERO	141	128	9,8%
PARKING VELARDE	254	259	-1,8%
PARKING ESPLANDIÚ	66	63	4,8%
MERCADO MERVALL VALLADOLID	-	111	-100,0%
PLAZA ENCARNACIÓN SEVILLA	910	1.053	-13,5%
PARKING MILENIO	143	116	23,1%
HOLDINGS	142	293	-51,4%
ESPAÑA	103.670	91.126	13,8%
HOLDINGS	770	770	0,0%
IRLANDA	770	770	0,0%
HOLDINGS	669	668	0,1%
PORTUGAL	669	668	0,1%
SOCIEDAD PARKING SIGLO XXI	827	344	140,7%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	13.669	12.536	9,0%
RUTA DE LA FRUTA	2.955	-	n/a
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	23.560	23.844	-1,2%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	10.865	10.062	8,0%
RUTA 43 - LIMARI	11.297	8.841	27,8%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	22.484	27.536	-18,3%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	21.158	20.509	3,2%
AEROPUERTO DEL SUR S.A.	2.918	2.756	5,9%
AEROPUERTO ARICA	1.877	2.714	-30,8%
HOLDINGS	4.057	2.151	88,6%
CHILE	115.667	111.294	3,9%
CONVIAL SIERRA NORTE	24.674	28.863	-14,5%
HOLDINGS	43	110	-60,6%
PERU	24.718	28.973	-14,7%
MONTES DE MARÍA	26.973	23.067	16,9%
RUMICHACA	80.047	58.375	37,1%
PAMPLONA-CÚCUTA	35.475	38.958	-8,9%
HOLDINGS	1.395	518	169,4%
COLOMBIA	143.890	120.918	19,0%
RUTAS DEL LITORAL	7.964	7.499	6,2%
HOLDINGS	214	253	-15,4%
URUGUAY	8.178	7.752	5,5%
RUTAS DEL ESTE	21.915	12.981	68,8%
PARAGUAY	21.915	12.981	68,8%
HOSPITAL TLAHUAC	31.081	11.819	163,0%
AUTOVIA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA	13.539	11.655	16,2%
HOLDINGS	376	507	-25,8%
MÉJICO	44.996	23.981	87,6%
EE.UU	8.794	-	n/a
RSC 287	552	-	n/a
BRASIL	552	-	n/a
AGUA Y OTROS ACTIVOS	125.647	95.079	32,2%
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	599.465	493.541	21,5%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	268.803	356.436	-24,6%
TOTAL	868.268	849.977	2,2%

Anexo 4: Cuentas de resultados por negocio

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.960.717	868.269	761.667	-280.833	3.309.820
Otros Ingresos	162.796	20.846	24.896	-8.395	200.143
Total Ingresos de explotación	2.123.513	889.115	786.563	-289.228	3.509.963
Gastos Externos y de Explotación	-1.881.940	-559.977	-707.652	269.528	-2.880.041
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	241.573	329.138	78.911	-19.700	629.922
Amortización Inmovilizado	-38.664	-44.333	-30.540	-3.133	-116.670
Provisiones y otros gastos no recurrentes	17.410	-9.382	-9.563	305	-1.230
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	220.319	275.423	38.808	-22.528	512.022
Resultados Financieros	-75.487	-149.756	-3.955	-46.495	-275.693
Resultados por diferencias en cambio	-7.425	-85.079	634	37.030	-54.840
Resultado Sociedades puesta en Participación	1.978	2.413	884	363.299	368.574
Provisiones de Inversiones Financieras	-6	-1.882	-313	252	-1.949
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	1.461	-99	-351.062	-349.700
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	7.004	33	3.580	1	10.618
Resultado antes de Impuestos	146.383	42.613	39.539	-19.503	209.032
Impuesto de Sociedades	-51.840	-14.867	-9.434	4.019	-72.122
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	94.543	27.746	30.105	-15.484	136.910
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	94.543	27.746	30.105	-15.484	136.910
Atribuible a Minoritarios	-56.167	-21.745	-2.746	3.994	-76.664
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	38.376	6.001	27.359	-11.490	60.246

* Se han incorporado las cifras financieras del segmento de Agua en Sacyr Concesiones que anteriormente recogía Sacyr Servicios, tras la decisión estratégica del Grupo

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020					
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.904.801	849.977	744.885	-296.337	3.203.326
Otros Ingresos	198.948	14.901	12.464	-7.098	219.215
Total Ingresos de explotación	2.103.749	864.878	757.349	-303.435	3.422.541
Gastos Externos y de Explotación	-1.894.957	-601.673	-692.109	293.611	-2.895.128
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	208.792	263.205	65.240	-9.824	527.413
Amortización Inmovilizado	-58.765	-40.013	-32.367	-3.183	-134.328
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-3.763	1.941	-1.695	-3.370	-6.887
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	146.264	225.133	31.178	-16.377	386.198
Resultados Financieros	-62.660	-108.988	1.380	-45.688	-215.956
Resultados por diferencias en cambio	-7.656	-66.716	-5.558	-9.866	-89.796
Resultado Sociedades puesta en Participación	436	1.646	1.772	-717.483	-713.629
Provisiones de Inversiones Financieras	-4	-3.584	-420	-83.437	-87.445
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-19.036	-1.875	766.075	745.164
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	6.453	90.163	42	-3.001	93.657
Resultado antes de Impuestos	82.833	118.618	26.519	-109.777	118.193
Impuesto de Sociedades	-33.169	-17.521	-7.904	29.041	-29.553
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	49.664	101.097	18.615	-80.736	88.640
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	49.664	101.097	18.615	-80.736	88.640
Atribuible a Minoritarios	-31.455	-11.231	-648	1.835	-41.499
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	18.209	89.866	17.967	-78.901	47.141

* Se han incorporado las cifras financieras del segmento de Agua en Sacyr Concesiones que anteriormente recogía Sacyr Servicios, tras la decisión estratégica del Grupo

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.

Medidas Alternativas del Rendimiento

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

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

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

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

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

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

Ratio de endeudamiento con recurso: está compuesto por la deuda con recurso / el EBITDA con recurso más las distribuciones y dividendos de los proyectos.

Resultado Financiero: Ingreso Financiero - Gasto Financiero

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

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

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

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

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

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

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

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de [Relación con Inversores](#)

Tel: 91 545 50 00

ir@sacyr.com