Presentación de Resultados

1T-2025

30 de abril 2025

Índice

Aspectos destacados

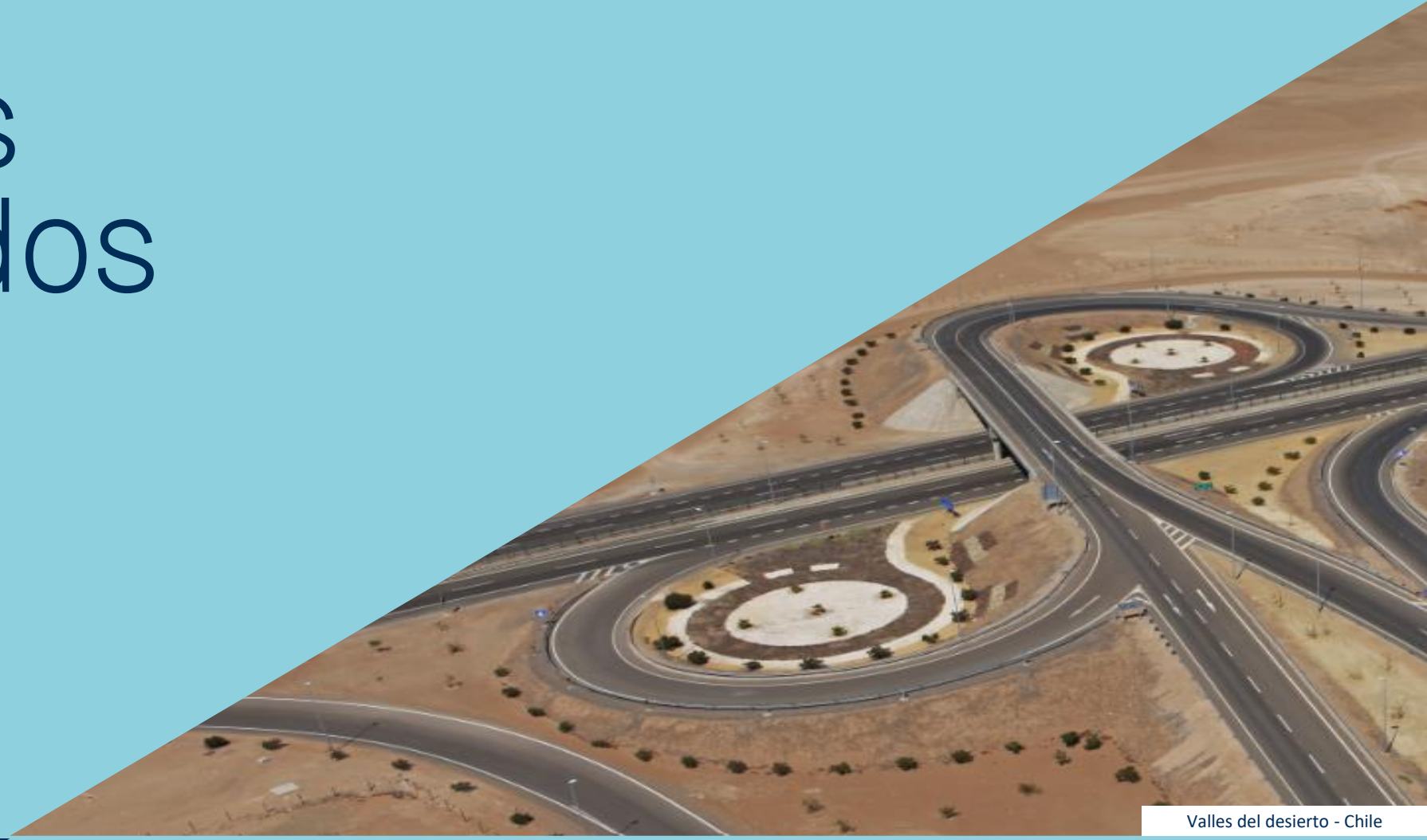
Evolución operativa y financiera

Evolución áreas de negocio

Anexos

I75 – EE.UU.

Aspectos destacados



Valles del desierto - Chile

Hitos 1T-2025

Remuneración al accionista

Gobierno Corporativo

Sostenibilidad Y medioambiente

Principales Magnitudes 1T25

Hitos 1T-2025

Aumento de la **generación de caja** e impulso del **negocio concesional**

Cifra de Negocios
1.059M€
+7% vs 1T-24

Beneficio Neto
27M€
+5% vs 1T-24

Flujo de caja operativo
240M€
+8% vs 1T-24

EBITDA Concesional
92%
+180pb vs 1T-24

Equity invertido neto
1.920M€
+135M€ vs Dic.24

Hitos 1T-2025

Nuevo Contrato: Rutas del Este

Sacyr Concesiones ha firmado un nuevo contrato vinculado a la concesión Rutas del Este para mejorar la conectividad entre la capital, Asunción, y las ciudades del interior.
El proyecto conlleva una inversión de 163 M€.

Post-cierre.

Firma de contratos

- Ruta del Itata (Chile). Contrato de concesión de la ruta de 96,1km que incluye la mejora de las obras existentes y aumentará los estándares de seguridad y confort.

- Hospital de Turín (Italia). Diseño, construcción, financiación, gestión y mantenimiento. Post-cierre.

Puestas en operación

- En enero, Sacyr Concesiones inició la operación del Aeropuerto de Atacama (Chile).

- El 1 de abril, con posterioridad al cierre, se puso en operación la concesión Ruta del Itata (Chile).

Desinversión activos Colombia

Recibidas las ofertas vinculantes.

Proceso de cierre de operación estimado en las próximas semanas.

Junta General Accionistas 2025

La JGA de Sacyr tendrá lugar el próximo 12 de junio de 2025.

- 2 dividendos (Dividendo en efectivo + Scrip Dividend).
- Cumplimiento de los compromisos en materia de gobierno corporativo.

Remuneración al accionista

Scrip dividend enero 2025

1x40
acciones

0,078€
por derecho

87%
eligió acciones

Julio 2025
Primer pago en efectivo

En la Junta General de Accionistas de 2025 se propondrá el primer dividendo en efectivo de 0,045€ brutos por acción, cumpliendo así con el compromiso adquirido en el

Plan Estratégico 24-27

Gobierno corporativo

Compromisos cumplidos

Alcanzar, al menos, el **40% en diversidad de género** en el Consejo

Separación de funciones
Presidente-Consejero Delegado

Seguimos avanzando

- ✓ Nueva matriz de habilidades del consejo
- ✓ Nueva composición del consejo post-Junta General de Accionistas 2025:

Independencia **50%**

Diversidad **43%**

Sostenibilidad y medioambiente

A través de nuestras iniciativas buscamos alcanzar las metas que establecen los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)**

Sustainalytics
Reducimos riesgo
Low 18.3

Standard & Poor's
Mejoramos puntuación 74

MSCI
Mejoramos rating
A

FTSE4Good
Percentil
87

Top 1% Platinum

CDP
Mejoramos rating
A

Canal del Dique - Colombia

Principales magnitudes 1T-25

Millones de Euros	1T-25	1T-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	1.059	994	+6,5%
EBITDA	301	339	-11,4%
% EBITDA Concesional	92,2%	90,4%	+180pb
BENEFICIO NETO	27	25	+5,2%

Flujo de caja operativo

240M€

+8% vs 1T24

Flujo de caja operativo / EBITDA

80%

vs 65% 1T24

Ruta 78 - Chile

Evolución operativa y financiera

Via del Mare - Italia

Equity Concesiones

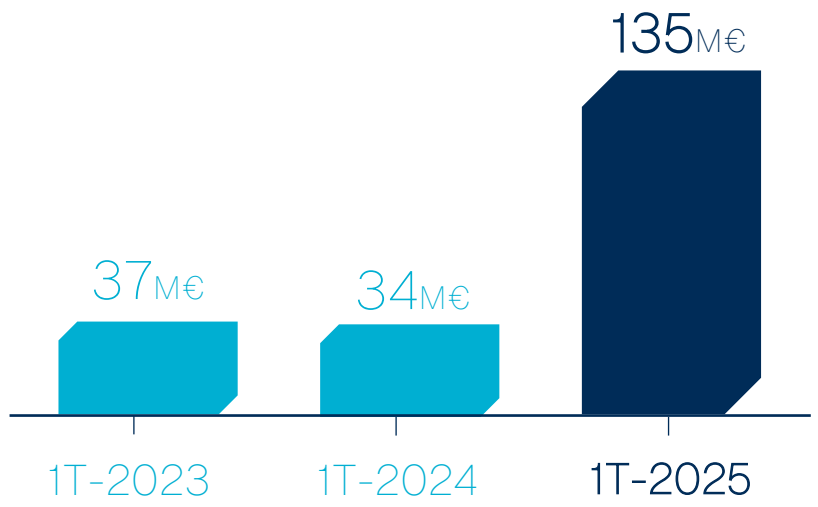
Evolución deuda neta

Oportunidades de crecimiento

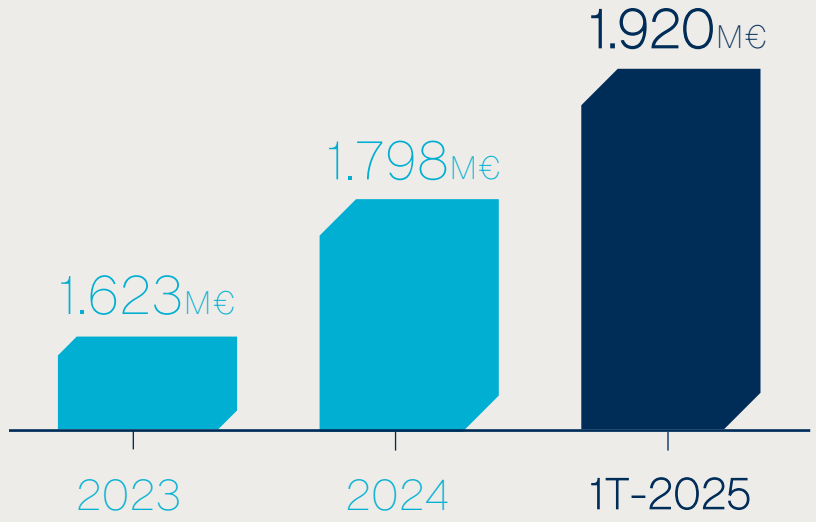
Equity Concesiones

Impulso al crecimiento
Mayor inversión gracias al éxito en contratos adjudicados en 2024

Equity invertido en proyectos concesionales 1T-25
135M€

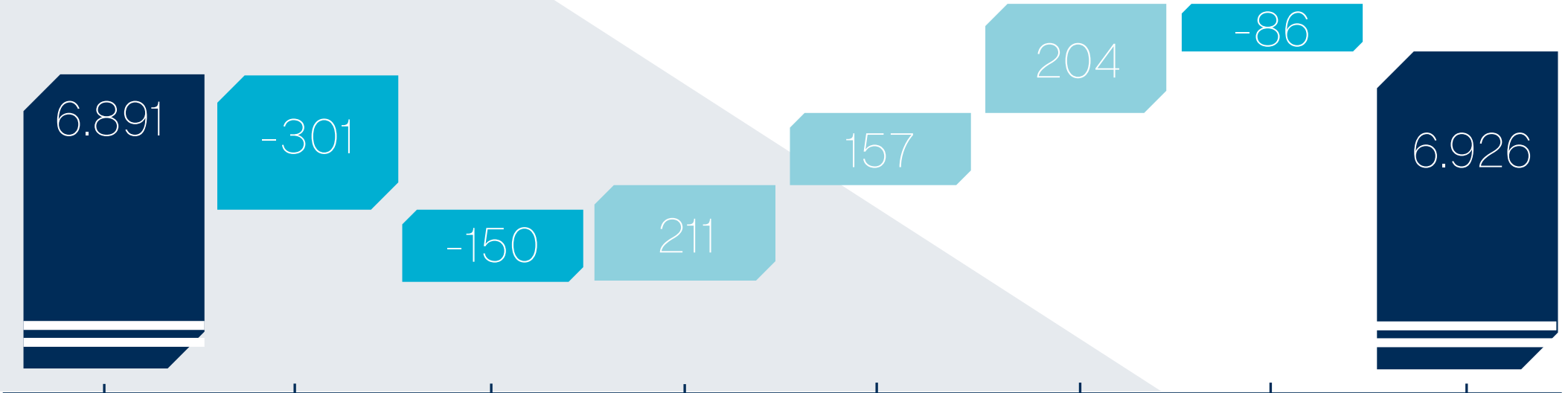


Equity total* invertido en proyectos concesionales
1.920M€



*Equity invertido total una vez deducidas desinversiones.

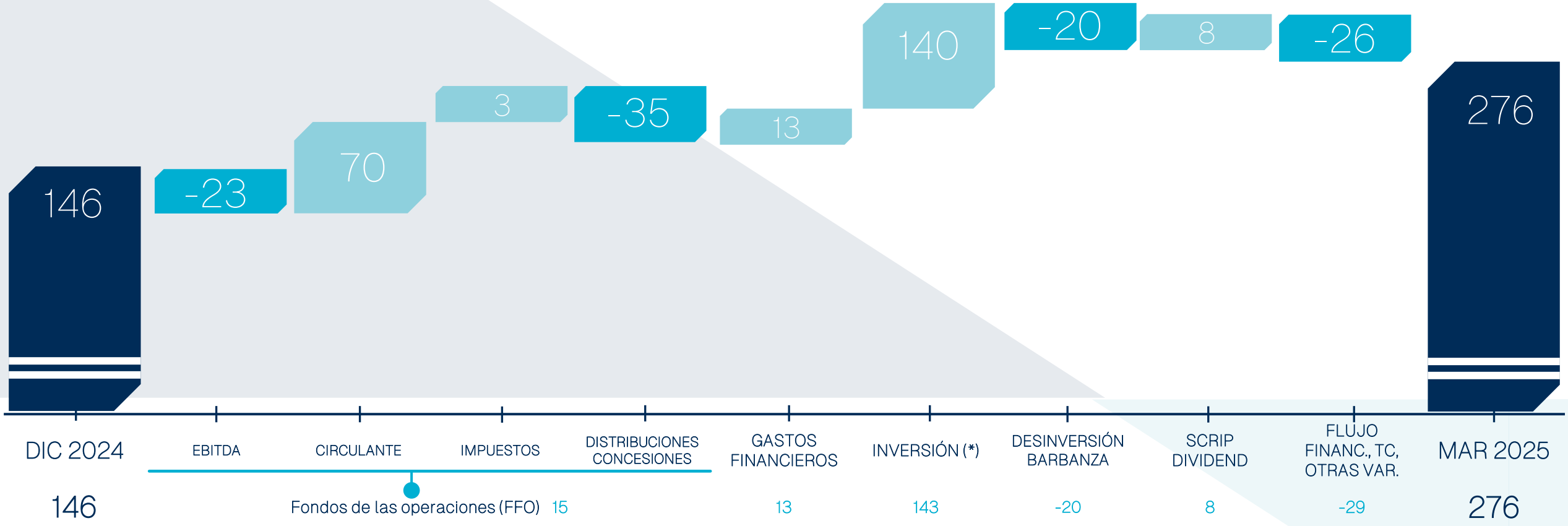
Evolución deuda neta 1T-25



6.891	Fondos de las operaciones (FFO) -240		157	204	-86	6.926

Evolución deuda neta con recurso 1T-25

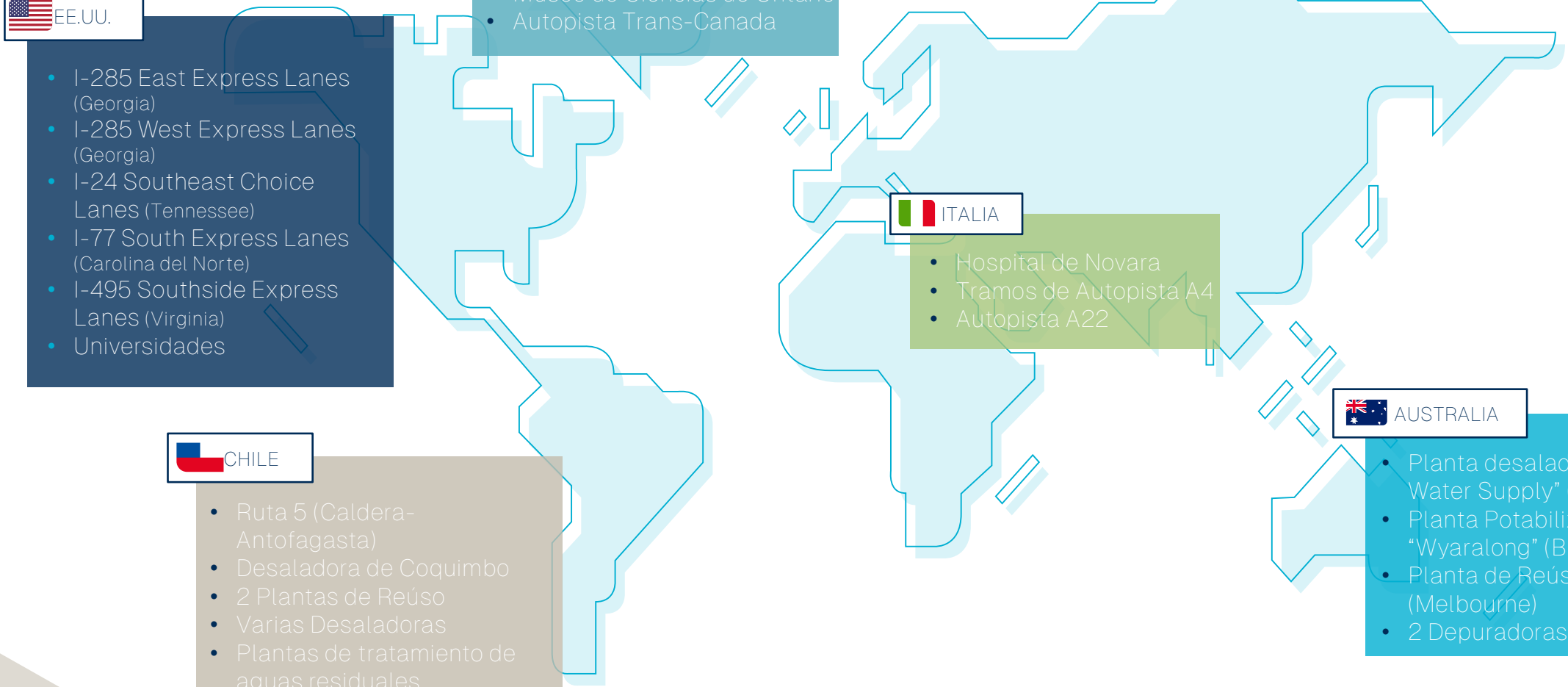
Mayor inversión durante el trimestre para crecimiento



Cumplimos con el ratio** de deuda neta con recurso < 1x

* 135M€ corresponden a equity en Concesiones.
** Ratio = Deuda neta con recurso / (EBITDA con recurso LTM + distribuciones LTM)

Oportunidades de crecimiento



CANADÁ

- Windsor Hospital
- Museo de Ciencias de Ontario
- Autopista Trans-Canada

EE.UU.

- I-285 East Express Lanes (Georgia)
- I-285 West Express Lanes (Georgia)
- I-24 Southeast Choice Lanes (Tennessee)
- I-77 South Express Lanes (Carolina del Norte)
- I-495 Southside Express Lanes (Virginia)
- Universidades

ITALIA

- Hospital de Novara
- Tramos de Autopista A4
- Autopista A22

CHILE

- Ruta 5 (Caldera-Antofagasta)
- Desaladora de Coquimbo
- 2 Plantas de Reúso
- Varias Desaladoras
- Plantas de tratamiento de aguas residuales

AUSTRALIA

- Planta desaladora "Northern Water Supply" (Adelaida)
- Planta Potabilizadora "Wyaralong" (Brisbaine)
- Planta de Reúso (Melbourne)
- 2 Depuradoras (Sídney)

Evolución áreas de negocio

Ruta de la Fruta - Chile

sacyr
CONCESIONES

sacyr
INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

sacyr
AGUA

Millones de Euros	1T-25	1T-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	376	378	0%
Ingresos Operativos	271	322	-16%
Ingresos de Construcción	105	56	+88%
EBITDA	172	217	-21%
Margen EBITDA	63,5%	67,4%	

Equity Invertido 1T-25 Concesiones Infra	Equity Invertido Total* Concesiones Infra	Distribuciones concesionales 1T-25
135 M€	1.799 M€	35 M€

*Equity invertido total una vez deducida la desinversión de Autovía de Barbanza.

Líderes en el desarrollo de proyectos greenfield

- Ingresos operativos y EBITDA descienden un 16% y un 21% respectivamente en este trimestre debido principalmente al impacto contable de la evolución de los activos financieros que se encuentran en operación.
- Ingresos de construcción aumentan un significativo 88% gracias al comienzo de las obras de Hospital de Velindre (Reino Unido) y la autopista Buga-Buenaventura (Colombia).
- Inversión en equity en el primer trimestre de 135M€.
- Hitos concesionales:
  - Firma de los contratos de Ruta del Itata y Hospital de Turín (post-cierre).
  - Inicio operación del Aeropuerto de Atacama (Chile).
  - En lista corta (*"Shortlisted"*) en la I-285 East Express Lanes (Georgia).
  - I-24 Southeast Choice Lanes (Tennessee). Se espera conocer la lista corta *("Shortlisted")* próximamente.

Ferrocarril Central Uruguay

sacyr
INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

Millones de Euros	1T-25	1T-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	691	559	+24%
Activos concesionales italianos	164	94	n.a.
Construcción Puro	527	465	+13%
EBITDA	118	101	+17%
Activos concesionales italianos	92	78	n.a.
Construcción Puro	26	23	+13%
MARGEN EBITDA CONSTRUCCIÓN	4,9%	4,9%	
CARTERA (vs Dic.24)	10.972	10.606	+3,5%

Experiencia consolidada en proyectos de elevada capacidad técnica y tecnológica

- Aumento de cifra de negocios (+24%) y EBITDA (+17%) gracias al arranque del activo concesional italiano A-21, que no aportaba en el periodo comparable. Además, contribuyen positivamente otros proyectos como Hospital de Velindre o distintos proyectos de Chile.
- Mantenimiento de un margen EBITDA estable del 4,9%.
- Hitos de construcción:
  - El Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos de Andalucía ha premiado como Mejor Obra Pública Andaluza las obras del AVE en Almería.
  - Nuevo hito en la obra del metro de São Paulo (Brasil) al llegar con la tuneladora Cora Coralina a la estación Orfanato, completando otra etapa de construcción de los túneles para la ampliación de la Línea 2-Verde del metro de la ciudad.

Cartera Total Ing. & Infra.	Cartera para Concesiones
10.972 M€	71%

SR 417 – EE.UU.

Millones de Euros	1T-25	1T-24	Var.
CIFRA DE NEGOCIOS	63	57	+11%
EBITDA	13	12	+13%
Margen EBITDA	20,6%	20,4%	

1a empresa en capacidad de desalación en operación en España

+16 millones de habitantes abastecidos en todo el mundo

Cartera 1T25	Equity Invertido Total
4.849 M€	121 M€

Sacyr Agua como **motor** para el **desarrollo**

- **Crecimiento a doble dígito de cifra de negocios (+11%) y del EBITDA (+13%)** por las nuevas adjudicaciones de 2024, principalmente en la zona de Levante y Canarias, y por la buena evolución de los negocios a nivel internacional, destacando Australia.
- **Nueva contratación**:
  - Ciclo integral de abastecimiento en provincia de Badajoz
  - Primer contrato en Cataluña: Saneamiento y depuración en Tordera
  - Renovación del alcantarillado de Vitoria.
- **Proyecto Lodoverde**. Sacyr Agua está desarrollando en Chile un estudio que permita utilizar los lodos generados en las plantas de tratamiento de aguas residuales, promoviendo la sostenibilidad ambiental y la economía circular.

Agua Lampa, Chile

Conclusiones

Aumento de la generación de caja (+8%)

Impulso al crecimiento concesional con mayor inversión en el trimestre

Continuamos con el proceso de venta de los activos colombianos

Cumplimos nuestro compromiso con el ratio de deuda neta con recurso < 1x

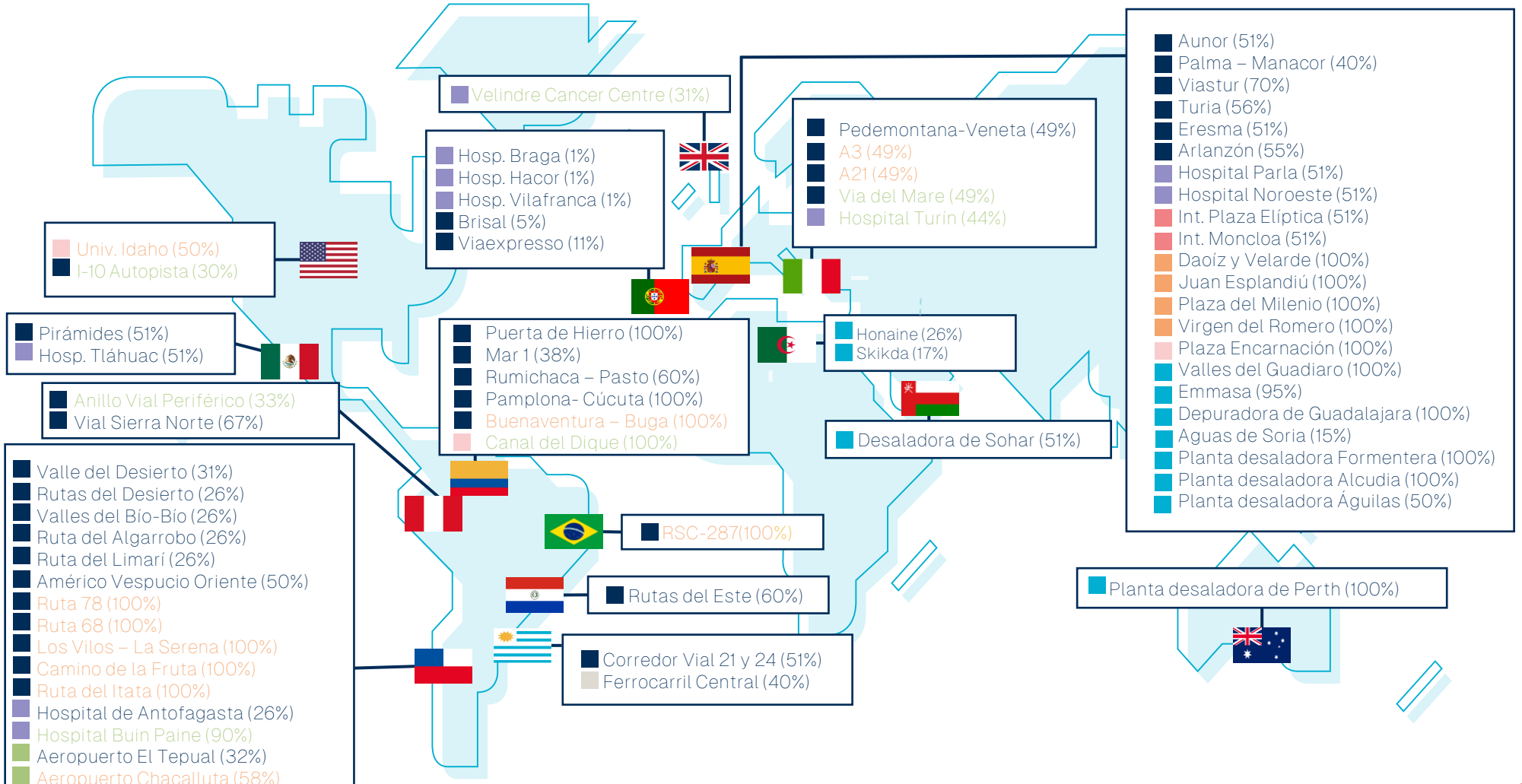
Anexos

Autopista A3 - Italia

Mapa
Activos Concesionales

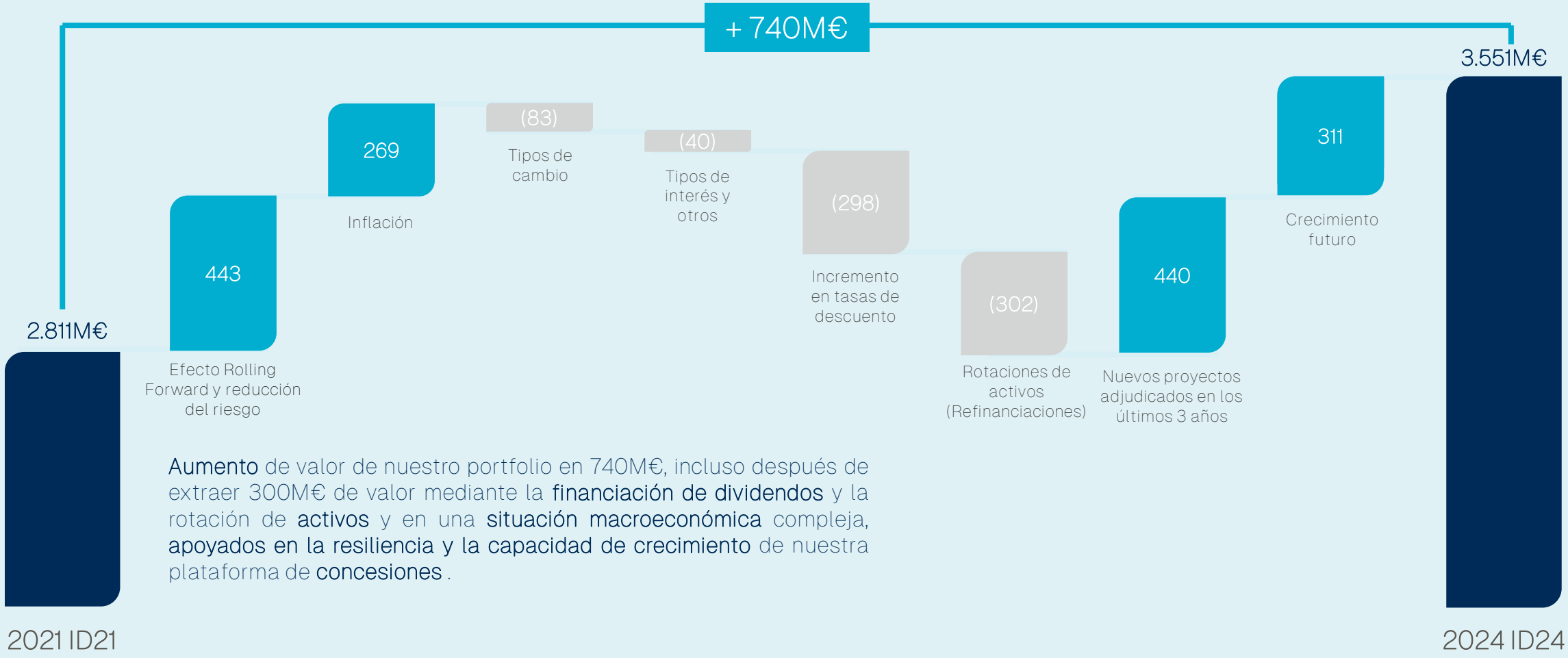
Carreteras	35
Intercambiadores	2
Hospitales	10
Parkings	4
Aeropuertos	5
Ferrocarriles	1
Agua	16
Otros	3

Brownfield	55
Yellowfield	14
Greenfield	7
Total activos	76



Evolución Valoración

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



Aumento de valor de nuestro portfolio en 740M€, incluso después de extraer 300M€ de valor mediante la **financiación de dividendos** y la rotación de **activos** y en una **situación macroeconómica** compleja, **apoyados en la resiliencia y la capacidad de crecimiento** de nuestra plataforma de **concesiones**.

Distribuciones del portfolio actual

Sacyr recibirá distribuciones por importe de 17.000M€ (+6,5x la capitalización de la compañía)

Incremento de +1.000M€ de distribuciones gracias a los 4 nuevos proyectos post-Investor Day 24

La media de distribuciones anuales supone un 17% de la capitalización bursátil*

Capitalización bursátil tomada a 31 dic. 2024: 2.482M€

Equity y distribuciones

Equity comprometido y Distribuciones incluyendo nuevos contratos post-ID24

4 nuevas concesiones post Investor Day 24

Distribuciones a Sacyr	+830 M€ (2025-2027)	+2.700 M€ (2028-2033)
Equity comprometido	-660 M€ (2025-2027)	-550 M€ (2028-2033)
Neto	+170 M€ (2025-2027)	+2.140 M€ (2028-2033)

Cuenta de Resultados 1T-2025

Cuenta de Resultados Consolidada

Miles de euros

	1T 2025	1T 2024	Var. % 25/24
Importe Neto de la Cifra de Negocios	**1.059.027**	**994.430**	**6,5%**
Otros Ingresos	72.541	55.077	31,7%
Total Ingresos de explotación	**1.131.568**	**1.049.507**	**7,8%**
Gastos Externos y de Explotación	-831.021	-710.218	17,0%
EBITDA	**300.547**	**339.289**	**-11,4%**
Amortización Inmovilizado y deterioros	-56.276	-44.469	26,6%
Variación Provisiones	-2.026	-4.519	-55,2%
EBIT	**242.245**	**290.301**	**-16,6%**
Resultados Financieros	-156.528	-175.993	-11,1%
Resultados por diferencias de cambio	-19.216	-9.677	n.a.
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	7.392	-8.023	n.a.
Provisiones de Inversiones Financieras	22.000	-15.491	n.a.
Rdo. Instrumentos Financieros	1.754	19.057	-90,8%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-148	3.027	n.a.
Resultado antes de Impuestos	**97.499**	**103.201**	**-5,5%**
Impuesto de Sociedades	-37.568	-51.567	-27,1%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	**59.931**	**51.634**	**16,1%**
RESULTADO CONSOLIDADO	**59.931**	**51.634**	**16,1%**
Atribuible a Minoritarios	-33.156	-26.189	26,6%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	**26.775**	**25.445**	**5,2%**

Balance Consolidado Marzo 2025

Activo

Miles de euros

	Mar. 2025	Dic. 2024	Var. 25/24
Activos no corrientes	**11.163.111**	**11.146.258**	**16.853**
Activos Intangibles	80.160	81.778	-1.618
Inversiones inmobiliarias	196	0	196
Proyectos concesionales	1.666.971	1.651.448	15.523
Inmovilizado Material	351.804	363.626	-11.822
Derechos de uso sobre bienes arrendados	99.892	105.844	-5.952
Activos financieros	1.164.636	1.137.533	27.103
Cuenta a cobrar por activos concesionales	7.716.684	7.721.889	-5.205
Otros Activos no corrientes	75.062	76.236	-1.174
Fondo de comercio	7.706	7.904	-198
Activos corrientes	**7.002.278**	**6.822.163**	**180.115**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.457.327	1.446.857	10.470
Existencias	178.742	175.971	2.771
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.004.703	1.039.077	-34.374
Deudores	2.781.498	2.426.446	355.052
Instrumentos financieros derivados	12.676	14.588	-1.912
Activos financieros	103.431	98.465	4.966
Efectivo	1.463.901	1.620.759	-156.858
TOTAL ACTIVO	**18.165.389**	**17.968.421**	**196.968**

Pat. Neto y Pasivo

Miles de euros

	Mar. 2025	Dic. 2024	Var. 25/24
Patrimonio Neto	**2.086.560**	**2.062.644**	**23.916**
Recursos Propios	999.909	1.006.793	-6.884
Intereses Minoritarios	1.086.651	1.055.851	30.800
Pasivos no corrientes	**9.491.400**	**9.907.356**	**-415.956**
Deuda Financiera	6.927.576	7.387.399	-459.823
Instrumentos financieros derivados	19.782	21.223	-1.441
Obligaciones de arrendamientos	74.968	85.595	-10.627
Provisiones	135.352	137.112	-1.760
Otros Pasivos no corrientes	2.333.722	2.276.027	57.695
Otra deuda garantizada	0	0	0
Pasivos corrientes	**6.587.429**	**5.998.421**	**589.008**
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.264.555	1.257.077	7.478
Deuda Financiera	1.565.608	1.222.773	342.835
Instrumentos financieros derivados	9.045	7.793	1.252
Obligaciones de arrendamientos	35.652	39.286	-3.634
Acreedores comerciales	2.516.612	2.342.547	174.065
Provisiones para operaciones tráfico	236.225	254.055	-17.830
Otros pasivos corrientes	959.732	874.890	84.842
TOTAL PAT. NETO Y PASIVO	**18.165.389**	**17.968.421**	**196.968**

Cuenta de Resultados por área de negocio 1T-2025

Cuenta de Resultados Consolidada 1T 2025

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	**376.458**	**690.724**	**63.343**	**-71.498**	**1.059.027**
Otros Ingresos	3.352	72.899	2.256	-5.966	72.541
Total Ingresos de explotación	**379.810**	**763.623**	**65.599**	**-77.464**	**1.131.568**
Gastos Externos y de Explotación	-207.566	-646.035	-52.548	75.128	-831.021
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**172.244**	**117.588**	**13.051**	**-2.336**	**300.547**
Amortización Inmovilizado y deterioros	-15.622	-32.164	-6.295	-2.195	-56.276
Variación Provisiones	-6.906	5.733	-891	38	-2.026
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	**149.716**	**91.157**	**5.865**	**-4.493**	**242.245**
Resultados Financieros	-93.221	-46.742	-3.633	-12.932	-156.528
Resultados por diferencias en cambio	5.789	-702	-622	-23.681	-19.216
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	9.397	-3.246	1.946	-705	7.392
Provisiones de Inversiones Financieras	-307	-32	0	22.339	22.000
Rdo.Instrumentos Financieros	-24	-1	185	1.594	1.754
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-1	302	12	-461	-148
Resultado antes de Impuestos	**71.349**	**40.736**	**3.753**	**-18.339**	**97.499**
Impuesto de Sociedades	-19.746	-15.747	-1.185	-890	-37.568
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	**51.603**	**24.989**	**2.568**	**-19.229**	**59.931**
RESULTADO CONSOLIDADO	**51.603**	**24.989**	**2.568**	**-19.229**	**59.931**
Atribuible a Minoritarios	-18.411	-15.090	-343	688	-33.156
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	**33.192**	**9.899**	**2.225**	**-18.541**	**26.775**

Cuenta de Resultados por área de negocio 1T-2024

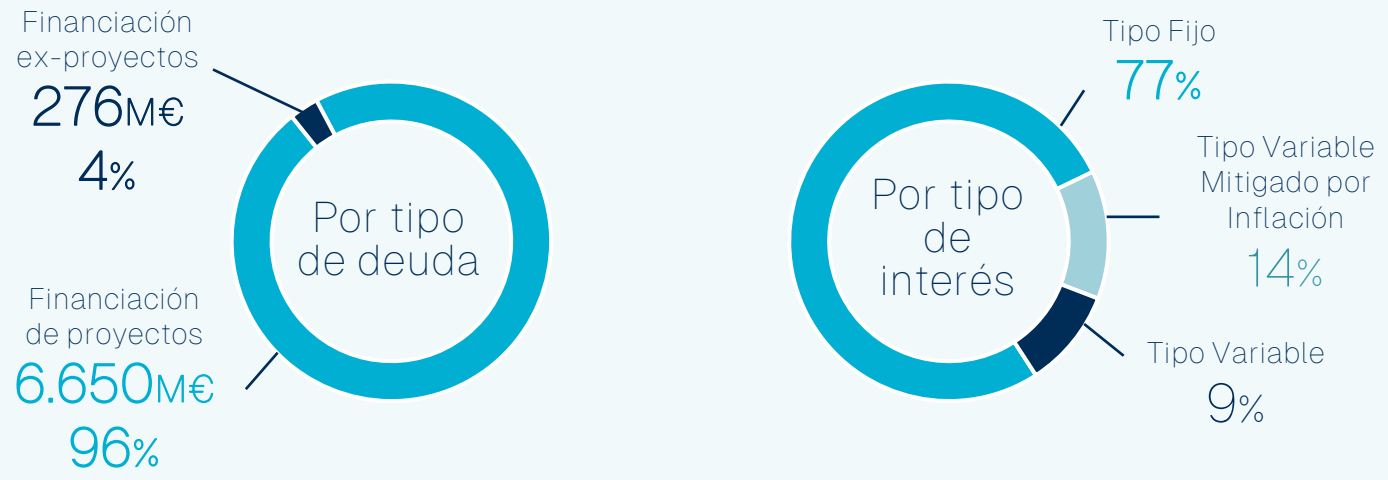
Cuenta de Resultados Consolidada 1T 2024

Miles de euros

	Sacyr Concesiones	Sacyr Ing & Infra.	Sacyr Agua	Holding & Ajustes	Total
Importe Neto de la Cifra de Negocios	**378.231**	**558.914**	**56.846**	**439**	**994.430**
Otros Ingresos	5.505	44.073	2.162	3.337	55.077
Total Ingresos de explotación	**383.736**	**602.987**	**59.008**	**3.776**	**1.049.507**
Gastos Externos y de Explotación	-166.493	-502.279	-47.423	5.977	-710.218
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**217.243**	**100.708**	**11.585**	**9.753**	**339.289**
Amortización Inmovilizado y deterioros	-15.993	-18.715	-6.326	-3.435	-44.469
Variación Provisiones	-4.013	1.474	-1.046	-934	-4.519
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	**197.237**	**83.467**	**4.213**	**5.384**	**290.301**
Resultados Financieros	-104.052	-56.152	-4.270	-11.519	-175.993
Resultados por diferencias en cambio	-34.538	4.984	-736	20.613	-9.677
Resultado de Sociedades por el Método de Participación	-2.644	-6.648	1.652	-383	-8.023
Provisiones de Inversiones Financieras	-502	-1	243	-15.231	-15.491
Rdo.Instrumentos Financieros	11.290	0	325	7.442	19.057
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	6	1.781	0	1.240	3.027
Resultado antes de Impuestos	**66.797**	**27.431**	**1.427**	**7.546**	**103.201**
Impuesto de Sociedades	-24.875	-15.532	-473	-10.687	-51.567
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	**41.922**	**11.899**	**954**	**-3.141**	**51.634**
RESULTADO CONSOLIDADO	**41.922**	**11.899**	**954**	**-3.141**	**51.634**
Atribuible a Minoritarios	-16.919	-9.426	123	33	-26.189
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	**25.003**	**2.473**	**1.077**	**-3.108**	**25.445**

Deuda neta

Millones de Euros	Mar 25	Dic. 24	Var.
Financiación de proyectos	6.650	6.745	-95
Financiación ex-proyectos (con recurso)	276	146	130
Deuda Neta Total	6.926	6.891	35



Tráficos Concesiones

IMD Acumulado	1T 2025	1T 2024	Var. % 25/24
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
AUTOV.TURIA CV-35	42.774	41032	4,2%
PALMA MANACOR MA-15	24.975	24.660	1,3%
VIASTUR AS-II	25.393	25.244	0,6%
AUTOV. ARLANZÓN	19.691	19.752	-0,3%
AUTOV. NOROESTE C.A.R.M.	13.891	13.548	2,5%
AUTOV. ERESMA	8.568	8.132	5,4%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
PEDEMONTANA - VENETA	18.647	13.628	36,8%
A3 SALERNO - NAPOLES	89.107	88.060	1,2%
A21	33.305	-	n.a
RSC-287	8.914	8.780	1,5%
VALLES DEL DESIERTO	6.850	6.725	1,9%
RUTAS DEL DESIERTO	9.127	8.921	2,3%
RUTAS DEL ALGARROBO	5.918	5.772	2,5%
VALLES DEL BIO BIO	11.995	11.865	1,1%
RUTA 43 - LIMARI	6.619	6.510	1,7%
LOS VILOS - LA SERENA	9.980	9.781	2,0%
RUTA 78	55.920	54.807	2,0%
AMÉRICO VESPUCIO AVO I	32.721	32.070	2,0%
PUERTA DE HIERRO	6.954	7.020	-0,9%
RUMICHACA PASTO	16.717	17.159	-2,6%
MAR I	10.368	10.131	2,3%
PAMPLONA-CÚCUTA	12.286	12.239	0,4%
BUENAVENTURA-BUGA	87.336	85.499	2,1%
RUTAS DEL ESTE	18.539	17.546	5,7%
VIA EXPRESSO	7.168	6.737	6,4%
IMD ACUMULADO (ponderado por km)	24.066	23.395	2,9%

Impacto concesional activos Pedemontana-Veneta, A3 y A21

Millones de Euros	Pedemontana Veneta	A3	A21	Ing & Infra ex Pedemontana A3 y A21
Cifra de Negocios	65	23	76	527
EBITDA	46	8	38	26
Margen EBITDA	-	-	-	4,9%

Principales adjudicaciones 1T-25
Sacyr Construcción

Construcción ferrocarril Alameda Melipilla

271M€

Red Aeroportuaria Norte

199M€

Construcción del enlace de la I-75 en Florida

24M€

Construcción residencial para diversas promotoras

118M€

Construcción Hospital Joan XXIII de Tarragona, fase 1

76M€

Construcción de la Universidad Europea de Andalucía

29M€

Construcción edificio Avda. Libertade, en Lisboa

38M€

Construcción estación intermodal de Castellón, fase 1

15M€

Medidas alternativas de rendimiento

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

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

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

Resultado bruto de explotación (EBITDA): Es el Resultado de Explotación antes de 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.

Nota

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.