

**Grupo Sacyr**  
**(Sacyr, S.A. y sociedades dependientes)**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES AL**  
**PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO**  
**A 30 DE JUNIO DE 2021**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

|   |    |
|---|----|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO.....                              | 3  |
| CUENTA DE RESULTADOS SEPARADA CONSOLIDADA INTERMEDIA.....                               | 5  |
| ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO INTERMEDIO.....                                 | 6  |
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO.....                                | 7  |
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO.....                     | 8  |
| NOTAS EXPLICATIVAS:   |    |
| 1.- INFORMACIÓN CORPORATIVA .....   | 9  |
| 2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES .....                                   | 9  |
| 3.- CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO .....   | 11 |
| 4.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y ACTIVIDADES<br>INTERRUMPIDAS ..... | 15 |
| 5.- INMOVILIZACIONES MATERIALES .....   | 16 |
| 6.- DERECHOS DE USO Y OBLIGACIONES SOBRE BIENES ARRENDADOS .....                        | 17 |
| 7.- PROYECTOS CONCESIONALES .....   | 17 |
| 8.- FONDO DE COMERCIO .....   | 18 |
| 9.- INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....                   | 19 |
| 10.- EXISTENCIAS .....  | 21 |
| 11.- CUENTA A COBRAR POR ACTIVOS CONCESIONALES .....                                    | 21 |
| 12.- ACTIVOS FINANCIEROS .....  | 22 |
| 13.- PATRIMONIO NETO.....   | 22 |
| 14.- PASIVOS FINANCIEROS .....  | 23 |
| 15.- PROVISIONES NO CORRIENTES .....  | 28 |
| 16.- OTRAS DEUDAS FINANCIERAS GARANTIZADAS.....   | 28 |
| 17.- GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS .....  | 29 |
| 18.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS .....  | 30 |
| 19.- IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS .....   | 32 |
| 20.- GANANCIA POR ACCIÓN .....  | 32 |
| 21.- PLANTILLA MEDIA .....  | 34 |
| 22.- REMUNERACIONES DEVENGADAS POR ADMINISTRADORES Y DIRECTIVOS.....                    | 34 |
| 23.- TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS.....   | 36 |
| 24.- RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL GRUPO SACYR .....                | 39 |
| 25.- OTRA INFORMACION RELEVANTE.....  | 45 |
| 26.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE .....  | 46 |
| 27.- MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO .....  | 46 |
| INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO.....  | 50 |
| FIRMA Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO .....                     | 60 |

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO

| ACTIVO  | NOTA | 30-jun-21<br>(No auditado) | 31-dic-20<br>(Auditado) |
|---|------|----------------------------|-------------------------|
| <b>A) ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                               |      | <b>9.682.157</b>           | <b>9.954.680</b>        |
| I. Inmovilizaciones materiales                                | 5    | 304.381                    | 318.071                 |
| II. Derechos de uso sobre bienes arrendados                   | 6    | 127.429                    | 127.712                 |
| III. Proyectos concesionales                                  | 7    | 892.005                    | 880.832                 |
| IV. Otros activos intangibles                                 |      | 35.923                     | 34.209                  |
| V. Fondo de comercio  | 8    | 96.148                     | 96.148                  |
| VI. Inversiones contabilizadas por el método de participación | 9    | 737.558                    | 1.255.962               |
| VII. Cuenta a cobrar por activos concesionales                | 11   | 5.975.226                  | 5.590.902               |
| VIII. Activos financieros no corrientes                       | 12   | 178.556                    | 295.591                 |
| IX. Instrumentos financieros derivados                        | 12   | 115.760                    | 248.650                 |
| X. Activos por impuestos diferidos                            |      | 1.083.757                  | 1.071.914               |
| XI. Otros activos no corrientes                               |      | 135.414                    | 34.689                  |
| <b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>                                  |      | <b>5.002.862</b>           | <b>4.436.977</b>        |
| I. Activos no corrientes mantenidos para la venta             | 4    | 796.263                    | 0                       |
| II. Existencias   | 10   | 181.958                    | 230.887                 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar            |      | 1.850.593                  | 1.921.300               |
| - Clientes por ventas y prestación de servicios               |      | 439.367                    | 469.602                 |
| - Clientes por contratos de construcción                      |      | 885.094                    | 837.093                 |
| - Personal  |      | 1.152                      | 1.699                   |
| - Administraciones Pública Deudoras                           |      | 154.202                    | 214.342                 |
| - Otras cuentas a cobrar                                      |      | 370.778                    | 398.564                 |
| IV. Cuenta a cobrar por activos concesionales                 | 11   | 540.733                    | 523.701                 |
| V. Inversiones financieras corrientes                         | 12   | 84.289                     | 63.947                  |
| VI. Instrumentos financieros derivados                        | 12   | 272.030                    | 370.690                 |
| VII. Efectivo y equivalentes al efectivo                      |      | 1.235.696                  | 1.296.947               |
| VIII. Otros activos corrientes                                |      | 41.300                     | 29.505                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |      | <b>14.685.019</b>          | <b>14.391.657</b>       |

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO

| PASIVO   | NOTA  | 30-jun-21<br>(No auditado) | 31-dic-20<br>(Auditado) |
|--|---|----------------------------|-------------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETO</b>                          | <b>13</b>   | <b>1.095.896</b>           | <b>962.593</b>          |
| <b>PATRIMONIO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>    |   | <b>598.063</b>             | <b>557.307</b>          |
| I.   | Capital suscrito                                      | 629.056                    | 604.572                 |
| II.  | Prima de emisión                                      | 46.314                     | 46.314                  |
| III.   | Reservas  | 216.497                    | 275.416                 |
| IV.  | Resultado atribuible a la sociedad dominante          | 40.272                     | 35.697                  |
| V.   | Valores propios                                       | (48.346)                   | (54.320)                |
| VI.  | Act. fin. a valor razonable con cambios en patrimonio | (247)                      | (238)                   |
| VII.   | Operaciones de cobertura                              | (47.686)                   | (88.138)                |
| VIII.  | Diferencias de conversión                             | (237.805)                  | (262.011)               |
| IX.  | Otros ajustes por cambio de valor                     | 8                          | 15                      |
| <b>PATRIMONIO NETO DE ACCIONISTAS MINORITARIOS</b> |   | <b>497.833</b>             | <b>405.286</b>          |
| <b>B) PASIVOS NO CORRIENTES</b>                    |   | <b>8.749.360</b>           | <b>8.891.429</b>        |
| I.   | Ingresos diferidos                                    | 42.728                     | 42.883                  |
| II.  | Provisiones no corrientes                             | 15                         | 181.162                 |
| III.   | Deudas con entidades de crédito                       | 14                         | 5.924.526               |
| IV.  | Otra deuda financiera garantizada                     | 16                         | 433.197                 |
| V.   | Acreedores no corrientes                              | 1.377.686                  | 1.397.113               |
| VI.  | Obligaciones de arrendamientos l/p                    | 6                          | 89.139                  |
| VII.   | Instrumentos financieros derivados                    | 14                         | 137.946                 |
| VIII.  | Pasivos por impuestos diferidos                       | 553.402                    | 488.470                 |
| IX.  | Deudas no corrientes con empresas asociadas           | 9.574                      | 9.574                   |
| <b>C) PASIVOS CORRIENTES</b>                       |   | <b>4.839.763</b>           | <b>4.537.635</b>        |
| I.   | Deudas con entidades de crédito                       | 14                         | 1.074.091               |
| II.  | Otra deuda financiera garantizada                     | 16                         | 1.184.245               |
| III.   | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar        | 2.168.889                  | 2.369.604               |
|  | - Proveedores   | 1.591.480                  | 1.597.553               |
|  | - Personal  | 67.470                     | 55.056                  |
|  | - Pasivos por impuestos corrientes                    | 28.527                     | 57.599                  |
|  | - Administraciones públicas acreedoras                | 120.217                    | 163.658                 |
|  | - Otras cuentas a pagar                               | 361.195                    | 495.738                 |
| IV.  | Deudas corrientes con empresas asociadas              | 166.507                    | 171.375                 |
| V.   | Obligaciones de arrendamientos c/p                    | 6                          | 30.405                  |
| VI.  | Instrumentos financieros derivados                    | 14                         | 12.842                  |
| VII.   | Provisiones corrientes                                | 202.784                    | 220.973                 |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                |   | <b>14.685.019</b>          | <b>14.391.657</b>       |

**CUENTA DE RESULTADOS SEPARADA CONSOLIDADA  
INTERMEDIA**  
(Periodo intermedio de seis meses y acumulado a 30 de junio de 2021 y 2020)

| CUENTA DE RESULTADOS SEPARADA  | NOTA      | 30-jun-21<br>(No auditado) | 30-jun-20<br>(No auditado) |
|--|-----------|----------------------------|----------------------------|
| Cifra de negocios  | 18        | 2.164.008                  | 2.079.135                  |
| Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado                |           | 446                        | 266                        |
| Otros ingresos de explotación  |           | 152.652                    | 145.218                    |
| Imputación de subvenciones de capital                                  |           | 816                        | 816                        |
| <b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>                                   | <b>18</b> | <b>2.317.922</b>           | <b>2.225.435</b>           |
| Variación de existencias   |           | (2.770)                    | (172)                      |
| Aprovisionamientos   |           | (820.295)                  | (817.591)                  |
| Gastos de personal   |           | (567.737)                  | (593.912)                  |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado                         |           | (76.824)                   | (95.093)                   |
| Deterioro del fondo de comercio de consolidación                       |           | 0                          | 0                          |
| Variación de provisiones de explotación                                |           | (3.786)                    | (9.954)                    |
| Variación provisiones de inmovilizado                                  |           | (34)                       | (26)                       |
| Otros gastos de explotación  |           | (525.287)                  | (465.855)                  |
| <b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>                                     |           | <b>(1.996.733)</b>         | <b>(1.982.603)</b>         |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |           | <b>321.189</b>             | <b>242.832</b>             |
| <b>RESULTADO DE ASOCIADAS</b>  | <b>9</b>  | <b>303.349</b>             | <b>(535.906)</b>           |
| <b>RESULTADO EN COMPRA/VENTA DE ACTIVOS</b>                            |           | <b>10.448</b>              | <b>92.465</b>              |
| Ingresos de otros val.nego ciab.y créditos del activo inmov.           |           | 2.788                      | 3.058                      |
| Otros intereses e ingresos asimilados                                  |           | 8.127                      | 112,16                     |
| Resultado de instrumentos financieros                                  |           | 0                          | 584.645                    |
| Diferencias de cambio  |           | 0                          | 0                          |
| <b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>                                      |           | <b>10.915</b>              | <b>598.919</b>             |
| Gastos financieros y gastos asimilados                                 |           | (193.548)                  | (172.300)                  |
| Variación de provisiones financieras                                   |           | (1.149)                    | (30.624)                   |
| Resultado de instrumentos financieros                                  |           | (270.381)                  | (52.325)                   |
| Diferencias de cambio  |           | (55.095)                   | (51.933)                   |
| <b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>  |           | <b>(520.173)</b>           | <b>(307.182)</b>           |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  | <b>17</b> | <b>(509.258)</b>           | <b>291.737</b>             |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                        | <b>18</b> | <b>125.728</b>             | <b>91.128</b>              |
| Impuesto sobre sociedades  | 19        | (36.774)                   | (4.993)                    |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>              |           | <b>88.954</b>              | <b>86.135</b>              |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>            | <b>4</b>  | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                             |           | <b>88.954</b>              | <b>86.135</b>              |
| INTERESES MINORITARIOS   |           | (48.682)                   | (16.008)                   |
| <b>SOCIEDAD DOMINANTE</b>  |           | <b>40.272</b>              | <b>70.127</b>              |
| <b>Ganancias por acción básicas (euros)</b>                            | <b>20</b> | <b>0,07</b>                | <b>0,12</b>                |
| <b>Ganancias por acción diluidas (euros)</b>                           | <b>20</b> | <b>0,07</b>                | <b>0,12</b>                |
| <b>Ganancias por acción básicas actividades interrumpidas (euros)</b>  | <b>20</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| <b>Ganancias por acción diluidas actividades interrumpidas (euros)</b> | <b>20</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| <b>Ganancias por acción básicas actividades continuadas (euros)</b>    | <b>20</b> | <b>0,07</b>                | <b>0,12</b>                |
| <b>Ganancias por acción diluidas actividades continuadas (euros)</b>   | <b>20</b> | <b>0,07</b>                | <b>0,12</b>                |

## ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO INTERMEDIO

|  | 30-jun-21<br>(No auditado) | 30-jun-20<br>(No auditado) |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>88.954</b>              | <b>86.135</b>              |
| <b>B) OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL PERIODO A RECLASIFICAR EN EL FUTURO A LA CUENTA DE RESULTADOS</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| 1. Por revalorización/(reversión de revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles   | 0                          | 0                          |
| 2. Por ganancias y pérdidas actuariales  | 0                          | 0                          |
| 3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociados                                      | 0                          | 0                          |
| 4. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral   | 0                          | 0                          |
| 5. Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del período  | 0                          | 0                          |
| 6. Efecto impositivo   | 0                          | 0                          |
| <b>C) OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO</b>                                     | <b>98.692</b>              | <b>(146.897)</b>           |
| <b>1. Operaciones de coberturas</b>  | <b>77.198</b>              | <b>(34.256)</b>            |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración   | 81.358                     | (36.120)                   |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias   | (4.160)                    | 1.864                      |
| c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas  | 0                          | 0                          |
| d) Otras reclasificaciones   | 0                          | 0                          |
| <b>2. Diferencias de conversión:</b>   | <b>1.027</b>               | <b>(84.207)</b>            |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración   | 1.027                      | (84.207)                   |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias   | 0                          | 0                          |
| c) Otras reclasificaciones   | 0                          | 0                          |
| <b>3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:</b>                              | <b>39.772</b>              | <b>(36.920)</b>            |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración   | 11.943                     | (18.589)                   |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias   | 27.829                     | (18.331)                   |
| c) Otras reclasificaciones   | 0                          | 0                          |
| <b>4. Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral:</b>  | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración   | 0                          | 0                          |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias   | 0                          | 0                          |
| c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas  | 0                          | 0                          |
| <b>5. Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:</b>  | <b>(6)</b>                 | <b>(78)</b>                |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración   | (6)                        | (78)                       |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias   | 0                          | 0                          |
| c) Otras reclasificaciones   | 0                          | 0                          |
| <b>6. Efecto impositivo:</b>   | <b>(19.299)</b>            | <b>8.564</b>               |
| <b>RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO (A+B+C)</b>  | <b>187.646</b>             | <b>(60.762)</b>            |
| a) Atribuidos a la entidad dominante   | 104.914                    | (47.788)                   |
| b) Atribuidos a intereses minoritarios   | 82.732                     | (12.974)                   |

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO -Método indirecto-

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO (MÉTODO INDIRECTO)                  | 30-jun-2021<br>(No auditado) | 30-jun-2020<br>(No auditado) |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6)</b>            | <b>282.240</b>               | <b>218.453</b>               |
| 1. Resultado antes de impuestos de actividades continuadas                              | 125.728                      | 91.128                       |
| 2. Ajustes al resultado (para EBITDA)   | 276.105                      | 256.777                      |
| (+) Amortización del inmovilizado   | 76.824                       | 95.093                       |
| (+/-) Otros ajustes del resultado (netos)   | 199.281                      | 161.684                      |
| <b>EBITDA (1+2)</b>   | <b>401.833</b>               | <b>347.905</b>               |
| 3. Ajustes por ingreso financiero de la cuenta a cobrar concesional y otros ajustes     | (299.130)                    | (236.902)                    |
| 4. Cambios en el capital corriente  | 193.627                      | 110.568                      |
| 5. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                           | 0                            | 0                            |
| 6. Cobros/(pagos) por el impuesto sobre el beneficio                                    | (14.090)                     | (3.118)                      |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1+2+3)</b>                    | <b>(473.758)</b>             | <b>(327.789)</b>             |
| 1. Pagos por inversiones:   | (533.981)                    | (571.837)                    |
| (-) Inmovilizado material, intangible, proyecto concesional e inversiones inmobiliarias | (76.309)                     | (80.798)                     |
| (-) Activos financieros y cuenta a cobrar concesional                                   | (457.672)                    | (491.039)                    |
| (-) Otros activos   | 0                            | 0                            |
| 2. Cobros por desinversiones  | 13.307                       | 179.079                      |
| (+) Inmovilizado material, intangible, proyecto concesional e inversiones inmobiliarias | 6.757                        | 1.607                        |
| (+) Activos financieros y cuenta a cobrar concesional                                   | 6.550                        | 177.472                      |
| (+) Otros activos   | 0                            | 0                            |
| 3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión                                 | 46.916                       | 64.969                       |
| (+) Cobro de dividendos   | 35.916                       | 53.946                       |
| (+) Cobro de intereses  | 11.000                       | 11.023                       |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1+2+3+4)</b>               | <b>130.947</b>               | <b>(1.943)</b>               |
| 1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio                                      | 7.772                        | 7.365                        |
| (+) Emisión   | 10.046                       | 9.104                        |
| (-) Amortización  | (2.274)                      | (1.739)                      |
| 2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero                               | 353.067                      | 229.800                      |
| (+) Emisión   | 924.934                      | 694.638                      |
| (-) Devolución y amortización   | (571.867)                    | (464.838)                    |
| 3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio            | (17.482)                     | (22.283)                     |
| 4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación                              | (212.410)                    | (216.825)                    |
| (-) Pagos de intereses  | (241.140)                    | (237.047)                    |
| (+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación                               | 28.730                       | 20.222                       |
| <b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO</b>                                  | <b>(680)</b>                 | <b>(32.552)</b>              |
| <b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>               | <b>(61.251)</b>              | <b>(143.831)</b>             |
| <b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>                                 | <b>1.296.947</b>             | <b>1.611.896</b>             |
| <b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>                            | <b>1.235.696</b>             | <b>1.468.065</b>             |
| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                     |                              |                              |
| (+) Caja y bancos   | 904.160                      | 1.131.460                    |
| (+) Otros activos financieros   | 331.536                      | 336.605                      |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                   | <b>1.235.696</b>             | <b>1.468.065</b>             |

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO

|  | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |                  |           |  |   |                                       |                             | Intereses minoritarios | Total patrimonio neto |
|--|--|------------------|-----------|--|---|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
|  | Fondos propios                                   |                  |           |  |   |                                       | Ajustes por cambio de valor |                        |                       |
|  | Capital  | Prima de emisión | Reservas  | Acciones y particip. en patrimonio propias | Resultado de ejercicio atribuido a la entidad dominante | Otros instrumentos de patrimonio neto |                             |                        |                       |
| Miles de euros   |  |                  |           |  |   |                                       |                             |                        |                       |
| <b>Saldo final a 31-dic-19 (Auditado)</b>                                | 582.006  | 46.314           | 685.675   | (55.491)                                   | (297.733)   | 0                                     | (135.572)                   | 365.172                | 1.190.371             |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | 582.006  | 46.314           | 685.675   | (55.491)                                   | (297.733)   | 0                                     | (135.572)                   | 365.172                | 1.190.371             |
| <b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>                               | 0  | 0                | 0         | 0  | 70.127  | 0                                     | (117.915)                   | (12.974)               | (60.762)              |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>                             | 11.980   | 0                | (11.980)  | 950  | 0   | 0                                     | 0                           | 0                      | 950                   |
| Aumentos/(Reducciones) de capital  | 11.980   | 0                | (11.980)  | 0  | 0   | 0                                     | 0                           | 0                      | 0                     |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | 0  | 0                | 0         | 950  | 0   | 0                                     | 0                           | 0                      | 950                   |
| <b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>                              | 0  | 0                | (358.556) | 0  | 297.733   | 0                                     | 0                           | (22.114)               | (82.937)              |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                              | 0  | 0                | (297.733) | 0  | 297.733   | 0                                     | 0                           | 0                      | 0                     |
| Otras variaciones  | 0  | 0                | (60.823)  | 0  | 0   | 0                                     | 0                           | (22.114)               | (82.937)              |
| <b>Saldo final a 30-jun-20 (No auditado)</b>                             | 593.986  | 46.314           | 315.139   | (54.541)                                   | 70.127  | 0                                     | (253.487)                   | 330.084                | 1.047.622             |

|  | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |                  |          |  |   |                                       |                             | Intereses minoritarios | Total patrimonio neto |
|--|--|------------------|----------|--|---|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
|  | Fondos propios                                   |                  |          |  |   |                                       | Ajustes por cambio de valor |                        |                       |
|  | Capital  | Prima de emisión | Reservas | Acciones y particip. en patrimonio propias | Resultado de ejercicio atribuido a la entidad dominante | Otros instrumentos de patrimonio neto |                             |                        |                       |
| Miles de euros   |  |                  |          |  |   |                                       |                             |                        |                       |
| <b>Saldo final a 31-dic-20 (Auditado)</b>                                | 604.572  | 46.314           | 275.416  | (54.320)                                   | 35.697  | 0                                     | (350.372)                   | 405.286                | 962.593               |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | 604.572  | 46.314           | 275.416  | (54.320)                                   | 35.697  | 0                                     | (350.372)                   | 405.286                | 962.593               |
| <b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>                               | 0  | 0                | 0        | 0  | 40.272  | 0                                     | 64.642                      | 82.732                 | 187.646               |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>                             | 24.484   | 0                | (32.489) | 5.974                                      | 0   | 0                                     | 0                           | 0                      | (2.031)               |
| Aumentos/(Reducciones) de capital  | 24.484   | 0                | (24.484) | 0  | 0   | 0                                     | 0                           | 0                      | 0                     |
| Distribución de dividendos   | 0  | 0                | (8.005)  | 0  | 0   | 0                                     | 0                           | 0                      | (8.005)               |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | 0  | 0                | 0        | 5.974                                      | 0   | 0                                     | 0                           | 0                      | 5.974                 |
| <b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>                              | 0  | 0                | (26.430) | 0  | (35.697)  | 0                                     | 0                           | 9.815                  | (52.312)              |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                              | 0  | 0                | 35.697   | 0  | (35.697)  | 0                                     | 0                           | 0                      | 0                     |
| Otras variaciones  | 0  | 0                | (62.127) | 0  | 0   | 0                                     | 0                           | 9.815                  | (52.312)              |
| <b>Saldo final a 31-jun-21 (No auditado)</b>                             | 629.056  | 46.314           | 216.497  | (48.346)                                   | 40.272  | 0                                     | (285.730)                   | 497.833                | 1.095.896             |

## NOTAS EXPLICATIVAS

### 1.- INFORMACIÓN CORPORATIVA

El grupo Sacyr está constituido por la sociedad dominante Sacyr, S.A. y sus sociedades dependientes y asociadas.

El domicilio social de la Sociedad Dominante es Calle Condesa de Venadito, 7 de Madrid; está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, España, tomo 1884, folio 165, hoja M-33841, inscripción 677, con CIF A-28013811.

La totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante emitidas y puestas en circulación están admitidas a cotización en el Mercado Continuo de la Bolsa española.

Las principales actividades de las sociedades del Grupo figuran en la nota relativa a la información por segmentos.

### 2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

#### a) Bases de presentación

El Grupo ha elaborado la presente información financiera consolidada intermedia condensada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y en base a la Norma Internacional de Contabilidad número 34. Esta información no incluye toda la información y desgloses exigidos en la preparación de las cuentas anuales consolidadas bajo las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea. Por este motivo, la presente información financiera condensada consolidada intermedia debe ser leída junto con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al último ejercicio cerrado.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estos estados financieros consolidados intermedios condensados están expresadas en miles de euros redondeados al millar más próximo, salvo que se indique lo contrario.

Con relación a las políticas para el reconocimiento y valoración de las pérdidas por depreciación de las existencias, por reestructuraciones o por deterioro en el valor de activos en el período contable intermedio, son las mismas que el Grupo sigue en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del grupo Sacyr correspondientes al ejercicio 2020 se formularon el 25 de febrero de 2021 por el Consejo de Administración de Sacyr, S.A. y fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas.

#### **Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio**

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son las mismas que las aplicadas en las

cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto significativo en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios.

## **b) Comparación de la información**

A efectos comparativos, los estados financieros consolidados intermedios condensados a 30 de junio de 2021 incluyen las cifras al cierre del ejercicio anual anterior en el estado de situación financiera consolidado intermedio y las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, en la cuenta de resultados separada consolidada intermedia, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio, en el estado del resultado global consolidado intermedio y en el estado de flujos de efectivo consolidado intermedio. Las notas explicativas incluyen información comparativa de los mismos periodos del ejercicio anterior.

## **c) Impacto COVID-19**

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Durante los ejercicios 2020 y 2021 se han adoptado una serie de medidas para hacer frente al impacto económico y social que ha generado esta situación, que entre otros aspectos han supuesto restricciones a la movilidad de las personas. En particular, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, que fue levantado el 1 de julio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo. Con posterioridad entró en vigor el estado de alarma declarado por el Gobierno de España mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, aprobado inicialmente hasta el 9 de noviembre de 2020, y que mediante el Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, fue prorrogado hasta 9 de mayo de 2021 y que ya fue levantado.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias en la economía en general, cuyos efectos para los próximos meses son inciertos y pueden depender

en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia, así como del ritmo de vacunación de la población.

A la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados no se han producido efectos significativos en la actividad del Grupo y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores de la Sociedad Dominante, con las cautelas correspondientes, no se estiman efectos relevantes en el segundo semestre del ejercicio 2021.

### **3.- CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO**

#### **3.1 PRIMER SEMESTRE DE 2021**

##### **3.1.1.- Combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumentos de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos, operaciones conjuntas y/o inversiones en asociadas**

- Con fecha 1 de febrero de 2021, la sociedad Sacyr Residuos, S.L., entra en el perímetro de consolidación; cuyo objeto social es la construcción, ejecución y gestión de toda clase de vertederos y plantas de reciclaje; Sacyr Concesiones, S.L. ostenta una participación del 100% y una inversión de 3.000 euros.
- Con fecha 3 de marzo de 2021, Valoriza Minería, S.L. compra el 0,56% más sobre la sociedad Río Narcea Nickel, S.A.U., cuyo objeto social es la explotación y comercialización de níquel y cobre; ostenta una participación final del 50,56%.
- Durante el primer semestre de 2021, el Grupo Sacyr ha variado ligeramente el porcentaje de participación en Repsol, S.A., como consecuencia optar a percibir el scrip dividend en metálico y la posterior amortización de acciones por Repsol, S.A. Sacyr tiene, a 30 de junio de 2021, un porcentaje final de 8,03%.
- Con fecha 30 de abril de 2021, Sacyr Concessões e Participações Do Brasil LTDA y Sacyr Concesiones, S.L., constituyen la sociedad Concessionária Rota de Santa María, S.L., cuyo objeto social es la construcción y explotación de la Autopista entre Tabai y Santa María en el estado Río Grande Do Sul; ostentan una participación del 99% y 1% respectivamente y una inversión de 12.603.330 y 122.951 euros respectivamente.
- Con fecha 13 de mayo de 2021, Sacyr Concesiones Chile, S.A. y Sacyr Chile, S.A., constituyen la Sociedad Concesionaria Hospital Buin Paine, S.A., cuyo objeto social es la construcción, ejecución de la obra pública fiscal denominada "Hospital de Buin – Paine"; ostenta una participación del 89% y 1% respectivamente y una inversión de 13.418.071 y 57.986 euros respectivamente.

### **3.1.2.- Disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos, operaciones conjuntas y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar**

- Con fecha 11 de febrero de 2021, Sacyr Somague, S.A. ha procedido a la venta de las siguientes sociedades; Sacyr Somague Angola, S.A., de la que poseía un 100%; CVC - Construções de Cabo Verde, SARL, de la que poseía un 90,30%; y Sacyr Somague Moçambique, S.A., de la que poseía un 100%.
- Con fecha 24 de febrero de 2021, Sacyr Concesiones Renovables, S.A., vende la sociedad Saresun Trespuntas, S.L., de la que poseía un 100%.
- Con fecha 3 de marzo de 2021, Valoriza Minería, S.L., vende la sociedad Rio Narcea Recursos, S.A.U., de la que poseía un 100%. A su vez se vende la participación del 50% que poseía dicha sociedad sobre Río Narcea Nickel, S.A.U.
- Con fecha 13 de abril de 2021, Valoriza Minería, S.L., vende la sociedad Tungsten San Juan, S.L., de la que poseía un 100%.
- Con fecha 15 de abril de 2021, Sacyr Construcción, S.A., ha procedido a la disolución de la sociedad Sacyr Industrial Dominicana, S.R.L., de la que poseía un 100%.
- Con fecha 3 de junio de 2021, Sacyr Construcción, S.A., ha procedido a la disolución de la sociedad Sacyr Construcción Andorra, S.L.U., de la que poseía un 100%.
- Con fecha 17 de junio de 2021, Sacyr Construcción, S.A., ha procedido a la disolución de la sociedad Sacyr Construcción Australia Pty LTD., de la que poseía un 100%.

### **3.1.3.- Otros cambios en la composición del Grupo.**

Durante el primer semestre de 2021 no ha habido cambios adicionales.

## **3.2 PRIMER SEMESTRE DE 2020**

### **3.2.1.- Combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumentos de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos, operaciones conjuntas y/o inversiones en asociadas**

- Con fecha 9 de enero de 2020, Sacyr Concesiones Chile, S.A., constituyó la sociedad Infra Tec Global España, S.L., cuyo objeto social es el diseño, desarrollo y producción de sistemas que hagan uso de las tecnologías de la información y la prestación de servicios en consultoría tecnológica.; ostenta una participación del 100% y una inversión de 471.481 euros.
- Con fecha 30 de enero de 2020, Sacyr Facilities México, S.A. de C.V., constituyó la sociedad Operadora de Hospitales de Tlahuac Servicios Técnicos, S.A. de C.V., cuyo objeto social es el suministro de personal a terceros y prestación de servicios técnicos profesionales; ostenta una participación del 60% y una inversión de 1.132 euros.
- Con fecha 6 de febrero de 2020, Sacyr Concesiones, S.L., constituyó la sociedad Financiera Montes de María, S.L., cuyo objeto social es la prestación de cualquier tipo de servicios relacionados con actividades financieras y administrativas; ostenta una participación del 100% y una inversión de 3.000 euros.
- Con fecha 13 de febrero de 2020, la sociedad Valoriza Chile S.p.A., constituyó la sociedad Sacyr Agua Chile Servicios Sanitarios, S.p.A., cuyo objeto social es la construcción, explotación y mantenimiento de estaciones y plantas de residuos y de aguas, así como la prestación de servicios de saneamiento y limpieza y la realización de estudios de toda clase de obras; ostenta una participación del 100% y una inversión de 815.011 euros. Posteriormente, Valoriza Chile S.p.A., vendió la totalidad de dicha sociedad a Operaciones SK en Chile, S.L.
- Con fecha 1 de marzo de 2020, la sociedad Medgulf Construction Company, W.W.L., entró en el perímetro de consolidación; cuyo objeto social es la construcción de todo tipo de carreteras e infraestructuras en el sur de Qatar; Sacyr Construcción, S.A ostenta una participación del 60% y una inversión de 1 euro.
- Con fecha 1 de marzo de 2020, la sociedad Círculo Tecnológico, S.L. entró en el perímetro de consolidación; cuyo objeto social es la fabricación y comercialización de productos y servicios para la industria y construcción, así como la prestación de servicios relacionados con el medio ambiente; Valoriza Servicios Medioambientales, S.A ostenta una participación del 51% y una inversión de 1.530 euros.
- Con fecha 4 de marzo de 2020, Sacyr Operación y Servicios México, S.A., constituyó la sociedad Autovía Operación Servicios Técnicos, S.A. de C.V.,

cuyo objeto social es el suministro de personal y prestación de servicios técnicos; ostenta una participación del 60% y una inversión de 1.234 euros.

- Con fecha 1 de abril de 2020, la sociedad Pilemburg, S.A., entró en el perímetro de consolidación; cuyo objeto social es industrializar y comercializar en todas sus formas, arrendamientos de bienes, obras y servicios; Sacyr Concesiones, S.L. ostenta una participación del 40% y una inversión de 646 euros.
- Con fecha 1 de abril de 2020, la sociedad Caraminer, S.A., entró en el perímetro de consolidación; cuyo objeto social es industrializar y comercializar en todas sus formas, arrendamientos de bienes, obras y servicios; Sacyr Concesiones, S.L. ostenta una participación del 40% y una inversión de 646 euros. Posteriormente, con fecha 1 de julio dicha sociedad de traspasa a Sacyr Construcción.
- Con fecha 7 de mayo de 2020, Sacyr Concesiones Participadas I, S.L., constituyó la sociedad Autopista de Peaje Colombianas I, S.A., cuyo objeto social es la prestación de cualquier tipo de servicios relacionados con actividades financieras y administrativas; ostenta una participación del 100% y una inversión de 60.000 euros.
- Con fecha 26 de mayo de 2020, la sociedad Sacyr Agua, S.L., constituyó la sociedad Operaciones SK en Chile, S.L., cuyo objeto social es la construcción, explotación y mantenimiento de estaciones y plantas de residuos y de aguas, así como la prestación de servicios de saneamiento y limpieza; ostenta una participación del 51% y una inversión de 414.775 euros.
- Con fecha 23 de junio 2020, la sociedad Sacyr Industrial, S.L.U., incrementó la participación en un 50% en la sociedad Sacyr Flúor, S.A.U., cuyo objeto social es la realización de servicios dentro de la industria petroquímica, con una inversión total de 49.048.999 euros, y una participación del 100%.

### **3.2.2.- Disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos, operaciones conjuntas y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar**

- Con fecha 11 de febrero de 2020, Sacyr Concesiones, S.L., vendió el 47,5% de la sociedad Autopista del Guadalmedina Concesionaria Española, S.A., de la que poseía un 100%; Posteriormente y con fecha 18 de junio Sacyr Concesiones, S.L. vuelve a vender un 47,5% de dicha sociedad; ostentando actualmente un 5% de participación.
- Con fecha 8 de julio de 2020, como consecuencia de haber optado por la percepción del dividendo en efectivo, el grupo Sacyr vio reducido su porcentaje de participación en Repsol, S.A. en un 0,291%. siendo el porcentaje total de un 7,5%.

### **3.2.3.- Otros cambios en la composición del Grupo.**

Durante el primer semestre de 2020 no hubo cambios adicionales.

## **4.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS**

Durante el segundo trimestre de 2021, el Grupo ha considerado que se cumplen los requisitos para considerar parte de la participación sobre Repsol, S.A., como un "Activo no corriente mantenido para la venta" conforme a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta". En concreto, la correspondiente a los derivados financieros Prepaid Forward que el Grupo mantiene sobre esta sociedad y que vencen a lo largo de 2021.

Los derivados financieros que vencen durante este ejercicio son los siguientes:

- Prepaid Forward sobre 20 millones de acciones.
- Prepaid Forward sobre 30 millones de acciones.
- Prepaid Forward sobre 25,4 millones de acciones.

Conforme a la NIIF 5, la participación mencionada de Repsol está disponible, en sus condiciones actuales, para su venta, y esta venta es altamente probable en el corto plazo, dado que los administradores de la Sociedad dominante, a fecha de cierre de estos estados financieros consolidados intermedios condensados, han estimado que transmitirán la participación al no tener la intención de renovar los derivados financieros mencionados anteriormente cuando llegue su vencimiento.

Por tanto, la valoración de estas acciones se debe hacer por el menor entre el valor de cotización de éstas y su valor en uso.

- El valor de cotización de las acciones de Repsol a 30 de junio de 2021 ha sido de 10,554 euros por acción.
- Por otro lado, el Grupo hace una estimación de su valor en uso, la cual, se realiza a partir del cálculo del valor del total de activos por el método de descuento de flujos de caja libres (flujos de efectivo) que se espera genere dicho Grupo, deduciendo posteriormente el valor de la deuda financiera neta y los intereses minoritarios a la fecha de referencia del análisis.

Los flujos de caja libres se estiman a partir del entendimiento del Grupo de las expectativas de generación de flujos de caja por parte de Repsol, como accionista de referencia, y considerando el Plan Estratégico comunicado por Repsol al mercado.

De este cálculo, el valor en uso de Repsol ha sido de 12,05 euros por acción.

En consecuencia, 75,4 millones de acciones se han valorado por el menor de estos dos valores, es decir, 10,554 euros por acción, por un importe total de 796 millones de euros.

El resto de las acciones de Repsol han quedado valoradas a su valor en uso (12,05 euros por acción), por un importe total de 569 millones de euros, dado que se mantienen los condicionantes de influencia significativa de la NIC 28, en virtud de las que se ha venido integrando la participación en Repsol por el método de la puesta en participación.

Como consecuencia del desglose de dichas participaciones en dos epígrafes del balance a distintos valores, la valoración media de las acciones de REPSOL, que el Grupo mantiene al 30 de junio de 2021, asciende a 11,13 euros por acción.

El estado de situación financiera intermedio consolidado de los activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta a 30 junio de 2021 es el siguiente:

| ACTIVO   | NOTA | Miles de euros             |
|--|------|----------------------------|
|  |      | 30-jun-21<br>(No auditado) |
| <b>A) ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                              |      | <b>796.263</b>             |
| I. Inversiones contabilizadas por el método de participación |      | 796.263                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |      | <b>796.263</b>             |

## 5.- INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| <i>Miles de euros</i>                      | Saldo al<br>30-jun-21<br>(No auditado) | Saldo al<br>31-dic-20<br>(Auditado) |
|--|--|-------------------------------------|
| Terrenos y contrucciones                   | 115.875                                | 192.079                             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 403.422                                | 477.912                             |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 166.554                                | 165.342                             |
| Anticipos e inmovilizado material en curso | 3.602                                  | 3.945                               |
| Otro inmovilizado material                 | 234.047                                | 228.431                             |
| <b>Coste</b>                               | <b>923.500</b>                         | <b>1.067.709</b>                    |
| Provisiones                                | (51.851)                               | (57.246)                            |
| <b>Provisiones</b>                         | <b>(51.851)</b>                        | <b>(57.246)</b>                     |
| Amortización Acumulada                     | (567.268)                              | (692.392)                           |
| <b>Amortización Acumulada</b>              | <b>(567.268)</b>                       | <b>(692.392)</b>                    |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>304.381</b>                         | <b>318.071</b>                      |

Durante el primer semestre de 2021, las principales variaciones se deben a la venta de la sociedad Rio Narcea Recursos, S.A.U. En 2020 no se ha produjeron variaciones significativas en este epígrafe.

## 6.- DERECHOS DE USO Y OBLIGACIONES SOBRE BIENES ARRENDADOS

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| <b>Miles de euros</b>                       | <b>Saldo al<br/>30-jun-21<br/>(No auditado)</b> | <b>Saldo al<br/>31-dic-20<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Derechos de uso                             | 200.965   | 218.211                                      |
| Amortización Acumulada                      | (73.536)  | (90.499)                                     |
| <b>Total derechos de uso</b>                | <b>127.429</b>                                  | <b>127.712</b>                               |
| Obligaciones de arrendamientos l/p          | 89.139  | 85.573                                       |
| Obligaciones de arrendamientos c/p          | 30.405  | 30.739                                       |
| <b>Total obligaciones de arrendamientos</b> | <b>119.544</b>                                  | <b>116.312</b>                               |

Durante el primer semestre de 2021 y 2020 no se han producido variaciones significativas en este epígrafe.

## 7.- PROYECTOS CONCESIONALES

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| <b>Miles de euros</b>                   | <b>Saldo al<br/>30-jun-21<br/>(No auditado)</b> | <b>Saldo al<br/>31-dic-20<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Proyectos concesionales                 | 1.409.807                                       | 1.367.255                                    |
| Proyectos concesionales en construcción | 71.766  | 76.912                                       |
| <b>Coste</b>                            | <b>1.481.573</b>                                | <b>1.444.167</b>                             |
| Provisiones                             | (8.549)   | (9.386)                                      |
| <b>Provisiones</b>                      | <b>(8.549)</b>                                  | <b>(9.386)</b>                               |
| Amortización                            | (581.019)                                       | (553.949)                                    |
| <b>Amortización Acumulada</b>           | <b>(581.019)</b>                                | <b>(553.949)</b>                             |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>892.005</b>                                  | <b>880.832</b>                               |

Durante el primer semestre de 2021 y 2020 no se han producido variaciones significativas en este epígrafe.

El detalle de la inversión en proyectos concesionales en construcción y explotación a 31 de diciembre de 2020 y 30 de junio de 2021, clasificada en función de su tipo, es como sigue:

| Miles de euros                 | 31-dic-20 (Auditado) |                  |                |                |               |           |               |
|--------------------------------|----------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|-----------|---------------|
|                                | Explotación          |                  |                |                | Construcción  |           |               |
|                                | Coste                | Amort. Acumulada | Provisión      | Neto           | Coste         | Provisión | Neto          |
| Autopistas                     | 1.078.723            | (449.071)        | 0              | 629.652        | 46.849        | 0         | 46.849        |
| Tratamiento de residuos        | 75.144               | (30.818)         | 0              | 44.326         | 256           | 0         | 256           |
| Aguas                          | 154.781              | (60.959)         | (286)          | 93.537         | 0             | 0         | 0             |
| Otros                          | 58.601               | (13.101)         | (9.100)        | 36.400         | 29.807        | 0         | 29.807        |
| <b>PROYECTOS CONCESIONALES</b> | <b>1.367.255</b>     | <b>(553.949)</b> | <b>(9.386)</b> | <b>803.920</b> | <b>76.912</b> | <b>0</b>  | <b>76.912</b> |

  

| Miles de euros                 | 30-jun-21 (No auditado) |                  |                |                |               |              |               |
|--------------------------------|-------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
|                                | Explotación             |                  |                |                | Construcción  |              |               |
|                                | Coste                   | Amort. Acumulada | Provisión      | Neto           | Coste         | Provisión    | Neto          |
| Autopistas                     | 1.121.211               | (470.469)        | 0              | 650.742        | 30.869        | 0            | 30.869        |
| Tratamiento de residuos        | 75.754                  | (32.742)         | 0              | 43.012         | 661           | 0            | 661           |
| Aguas                          | 156.291                 | (64.328)         | (285)          | 91.678         | 0             | 0            | 0             |
| Otros                          | 56.551                  | (13.480)         | (7.317)        | 35.754         | 40.236        | (947)        | 39.289        |
| <b>PROYECTOS CONCESIONALES</b> | <b>1.409.807</b>        | <b>(581.019)</b> | <b>(7.602)</b> | <b>821.186</b> | <b>71.766</b> | <b>(947)</b> | <b>70.819</b> |

## 8.- FONDO DE COMERCIO

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el grupo Sacyr tiene fondos de comercio que corresponden principalmente a la adquisición de Valoriza Servicios Medioambientales, S.A.

En todos los casos, el Grupo realiza, cuando existen indicios de deterioro, o al menos anualmente, un test de deterioro para cada una de las unidades generadoras de efectivo a las que se asignaron fondos de comercio.

| <u>Miles de euros</u> | Saldo al 30-jun-21 (No auditado) | Saldo al 31-dic-20 (Auditado) |
|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Grupo Servicios       | 96.148                           | 96.148                        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>96.148</b>                    | <b>96.148</b>                 |

## 9.- INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Los movimientos habidos en este epígrafe han sido los siguientes:

| Miles de euros | Saldo al 31-dic-20 (Auditado) | Variaciones perímetro | Participación en resultado | Deterioro      | Dividendos percibidos | Variación patrimonio neto | Traspaso mant. Venta | Adiciones | Retiros    | Saldo al 30-jun-21 (No auditado) |
|----------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|-----------|------------|----------------------------------|
| Construcción   | 11.181                        | 0                     | 1.367                      | 0              | 0                     | 22                        | 0                    | 37        | 1          | 12.608                           |
| Concesiones    | 99.644                        | 0                     | 2.187                      | 0              | 0                     | 7.775                     | 0                    | 16        | 0          | 109.622                          |
| Servicios      | 6.863                         | 0                     | 625                        | 0              | 0                     | (806)                     | 0                    | 0         | 0          | 6.682                            |
| Repsol         | 1.104.340                     | 0                     | 101.684                    | 198.962        | (36.811)              | (2.480)                   | (796.263)            | 0         | 0          | 569.432                          |
| Otras          | 33.934                        | 0                     | (1.476)                    | 0              | 0                     | 6.763                     | 0                    | 0         | (7)        | 39.214                           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1.255.962</b>              | <b>0</b>              | <b>104.387</b>             | <b>198.962</b> | <b>(36.811)</b>       | <b>11.274</b>             | <b>(796.263)</b>     | <b>53</b> | <b>(6)</b> | <b>737.558</b>                   |

| Miles de euros | Saldo al 31-dic-19 (Auditado) | Variaciones perímetro | Participación en resultado | Deterioro        | Dividendos percibidos | Variación patrimonio neto | Traspaso mant. Venta | Adiciones | Retiros        | Saldo al 30-jun-20 (No auditado) |
|----------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|-----------|----------------|----------------------------------|
| Construcción   | 14.326                        | 0                     | (167)                      | 0                | 0                     | (93)                      | 0                    | 0         | (1.448)        | 12.618                           |
| Concesiones    | 78.886                        | 85                    | (3.756)                    | 0                | 0                     | (21.884)                  | 0                    | 0         | (1.605)        | 51.726                           |
| Servicios      | 32.584                        | (66)                  | 3.450                      | 0                | 0                     | (1.680)                   | 0                    | 19        | (1)            | 34.306                           |
| Repsol         | 1.709.275                     | 0                     | (198.838)                  | (335.238)        | (60.371)              | (52.208)                  | 0                    | 0         | 0              | 1.062.620                        |
| Otras          | 9.785                         | 0                     | (1.357)                    | 0                | 0                     | 27.611                    | 0                    | 0         | 0              | 36.039                           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1.844.856</b>              | <b>19</b>             | <b>(200.668)</b>           | <b>(335.238)</b> | <b>(60.371)</b>       | <b>(48.254)</b>           | <b>0</b>             | <b>19</b> | <b>(3.054)</b> | <b>1.197.309</b>                 |

### Repsol:

El grupo Sacyr tiene representación en el Consejo de Administración de Repsol, ya que mantiene dos puestos en el mismo, siendo uno de ellos vicepresidente de la entidad.

Adicionalmente uno de los consejeros es miembro de la comisión delegada del consejo de administración y el otro de las siguientes comisiones en las que se fijan las políticas financieras y de explotación de la sociedad participada: comisión de retribuciones y comisión de sostenibilidad.

Por lo expuesto anteriormente, Sacyr considera que cumple los condicionantes de influencia significativa de la NIC 28, y por lo tanto integra la participación en Repsol por el método de la puesta en participación.

Tal y como se indica en la nota 4, durante el segundo trimestre de 2021, el Grupo ha considerado que se cumplen los requisitos para considerar parte de la participación sobre Repsol, S.A., como un "Activo no corriente mantenido para la venta" conforme a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta". En concreto, la correspondiente a los derivados financieros Prepaid Forward que el Grupo mantiene sobre esta sociedad y que vecen a lo largo de 2021, y que han sido valoradas a precio de cotización a 30 de junio de 2021, que ascendió a 10,554 euros por acción.

Para el resto de las acciones, el grupo Sacyr valora su participación en Repsol por el importe recuperable. La NIC 36 define el importe recuperable de un activo como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

El grupo Sacyr considera la participación clasificada a largo plazo, como una inversión estable y no se ha planteado aceptar un precio de venta de Repsol

inferior a su valor recuperable. El Grupo estima el valor en uso de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 36.

El Grupo, desde que adquirió la participación en Repsol, hace una estimación de su valor en uso, la cual, se realiza a partir del cálculo del valor del total de activos por el método de descuento de flujos de caja libres (flujos de efectivo) que se espera genere dicho Grupo, deduciendo posteriormente el valor de la deuda financiera neta y los intereses minoritarios a la fecha de referencia del análisis.

Los flujos de caja libres se estiman a partir del entendimiento del Grupo de las expectativas de generación de flujos de caja por parte de Repsol, como accionista de referencia, y considerando el Plan Estratégico comunicado por Repsol al mercado.

A 30 de junio de 2021, los resultados del ejercicio de Repsol ascienden a 1.235 millones de euros. En consecuencia, los resultados atribuidos para el Grupo Sacyr por la participación ascienden a 102 millones de euros.

A 30 de junio de 2021 la cotización de Repsol ha ascendido a 10,554 euros por acción (8,25 euros por acción a 31 de diciembre de 2020), lo cual supone una valoración (valor razonable) de la participación de Sacyr de 1.295 millones de euros.

El grupo Sacyr ha estimado el valor en uso de la participación en Repsol, habiendo obtenido un resultado por el que se han valorado dichas acciones por un importe de 12,05 euros cada una, a 30 de junio de 2021.

Tal y como se indica en la nota 4, como consecuencia del desglose de las participaciones en dos epígrafes a distintos valores, la valoración media de las acciones de REPSOL, que mantiene el Grupo al 30 de junio de 2021, asciende a 11,13 euros por acción.

## 10.- EXISTENCIAS

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| <b>Miles de euros</b>                                 | <b>Saldo al<br/>30-jun-21<br/>(No auditado)</b> | <b>Saldo al<br/>31-dic-20<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Terrenos y solares                                    | 102.185   | 109.639                                      |
| Trabajos auxiliares y gastos iniciales                | 12.829  | 61.538                                       |
| Anticipos   | 45.482  | 47.582                                       |
| Materiales de construcción y otros aprovisionamientos | 46.266  | 35.258                                       |
| Comerciales   | 24.168  | 27.003                                       |
| Productos terminados                                  | 9.182   | 8.957  |
| Inmuebles   | 3.067   | 3.982  |
| Promociones en curso                                  | 2.765   | 2.716  |
| Productos en curso y semiterminados                   | 2.923   | 3.338  |
| Adaptación de terrenos                                | 1.928   | 1.872  |
| Subproductos residuos y mat recuperados               | 9   | 9  |
| Provisiones   | (68.846)  | (71.007)                                     |
| <b>TOTAL</b>  | <b>181.958</b>                                  | <b>230.887</b>                               |

## 11.- CUENTA A COBRAR POR ACTIVOS CONCESIONALES

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| <b>Miles de euros</b>                             | <b>30-jun-21 (No auditado)</b> |                  | <b>31-dic-20 (Auditado)</b> |                  |
|---|--------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|   | <b>NO CORRIENTE</b>            | <b>CORRIENTE</b> | <b>NO CORRIENTE</b>         | <b>CORRIENTE</b> |
| Autopistas  | 5.055.830                      | 365.170          | 4.653.995                   | 360.466          |
| Hospitales  | 326.597                        | 133.630          | 353.478                     | 122.133          |
| Intercambiadores                                  | 170.149                        | 23.455           | 171.985                     | 23.241           |
| Tratamiento de residuos                           | 34.329                         | 2.512            | 35.484                      | 3.467            |
| Aguas   | 166.686                        | 10.933           | 162.286                     | 13.836           |
| Otros   | 221.635                        | 5.033            | 213.674                     | 558              |
| <b>CUENTA A COBRAR DE PROYECTOS CONCESIONALES</b> | <b>5.975.226</b>               | <b>540.733</b>   | <b>5.590.902</b>            | <b>523.701</b>   |

El incremento producido durante el primer semestre de 2021 y 2020 se debe principalmente al avance de las obras de construcción de las sociedades concesionarias que el Grupo posee en Colombia, México e Italia.

## 12.- ACTIVOS FINANCIEROS

El desglose de activos financieros no corrientes e inversiones financieras corrientes del grupo Sacyr por naturaleza y categoría a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| <b>30-jun-21</b><br><b>(No auditado)</b><br>Miles de euros                         | <b>Activos fros.<br/>a valor razonable<br/>con cambio rdo.</b> | <b>Activos fros.<br/>a coste<br/>amortizado</b> | <b>Préstamos y<br/>partidas a<br/>coste amortizado</b> | <b>Derivados de<br/>cobertura</b> | <b>TOTAL</b>   |
|--|--|---|--|-----------------------------------|----------------|
| Instrumentos de patrimonio   | 56   | 0   | 0  | 0                                 | 56             |
| Derivados  | 88.198   | 0   | 0  | 27.562                            | 115.760        |
| Otros activos financieros  | 0  | 24.797  | 153.703  | 0                                 | 178.500        |
| <b>Activos financieros no corrientes<br/>e instrumentos financieros derivados</b>  | <b>88.254</b>  | <b>24.797</b>                                   | <b>153.703</b>   | <b>27.562</b>                     | <b>294.316</b> |
| Otros activos financieros  | 0  | 0   | 84.289   | 0                                 | 84.289         |
| Derivados  | 262.063  | 0   | 0  | 9.967                             | 272.030        |
| <b>Inversiones financieras corrientes<br/>e instrumentos financieros derivados</b> | <b>262.063</b>   | <b>0</b>  | <b>84.289</b>  | <b>9.967</b>                      | <b>356.319</b> |

  

| <b>31-dic-20</b><br><b>(Auditado)</b><br>Miles de euros                            | <b>Activos fros.<br/>a valor razonable<br/>con cambio rdo.</b> | <b>Activos fros.<br/>a coste<br/>amortizado</b> | <b>Préstamos y<br/>partidas a<br/>coste amortizado</b> | <b>Derivados de<br/>cobertura</b> | <b>TOTAL</b>   |
|--|--|---|--|-----------------------------------|----------------|
| Instrumentos de patrimonio   | 60   | 0   | 0  | 0                                 | 60             |
| Derivados  | 226.475  | 0   | 0  | 22.175                            | 248.650        |
| Otros activos financieros  | 0  | 148.404   | 147.127  | 0                                 | 295.531        |
| <b>Activos financieros no corrientes<br/>e instrumentos financieros derivados</b>  | <b>226.535</b>   | <b>148.404</b>                                  | <b>147.127</b>   | <b>22.175</b>                     | <b>544.241</b> |
| Otros activos financieros  | 0  | 0   | 63.947   | 0                                 | 63.947         |
| Derivados  | 346.917  | 0   | 0  | 23.773                            | 370.690        |
| <b>Inversiones financieras corrientes<br/>e instrumentos financieros derivados</b> | <b>346.917</b>   | <b>0</b>  | <b>63.947</b>  | <b>23.773</b>                     | <b>434.637</b> |

Durante el primer semestre de 2021 y 2020 se ha producido una variación del valor de los derivados de Repsol, que se encuentran explicados en la nota 16.

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, "Otros activos financieros" corrientes y no corrientes, recogen principalmente los créditos concedidos a las sociedades participadas por el Grupo contabilizadas por el método de la participación y los saldos que mantienen las entidades colombianas Sociedad Concesionaria Vial Unión del Sur, S.A.S y Sociedad Concesionaria Vial Montes de María, S.A.S por la recaudación efectuada en los puntos de peaje explícito y que son liberadas al inicio de la puesta en explotación.

## 13.- PATRIMONIO NETO

El detalle y movimiento del patrimonio neto del primer semestre de los ejercicios 2020 y 2021 se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado, el cual forma parte de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas por importes totales de 11.878.992 y 12.604.864 de euros respectivamente mediante la emisión de 11.878.992 y 12.604.864 de acciones respectivamente de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase. Después de estas ampliaciones, el

capital social está compuesto por 629.055.895 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020, la Sociedad realizó una ampliación de capital liberada con cargo a reservas por un importe total de 11.980.391 euros mediante la emisión de 11.980.391 de acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase. Después de esta ampliación, el capital social estuvo compuesto por 593.986.279 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

#### 14.- PASIVOS FINANCIEROS

El desglose de instrumentos financieros de pasivo con entidades financieras del grupo Sacyr por naturaleza y categoría a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

| <b>30-jun-21</b><br><b>(No auditado)</b><br>Miles de euros | <b>Débitos y<br/>partidas a<br/>pagar</b> | <b>Derivados de<br/>cobertura</b> | <b>Derivados<br/>de negociación</b> | <b>TOTAL</b>     |
|--|---|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Deudas con entidades de crédito                            | 3.343.863                                 | 0                                 | 0                                   | <b>3.343.863</b> |
| Obligaciones y otros val. negoc.                           | 2.580.663                                 | 0                                 | 0                                   | <b>2.580.663</b> |
| <b>Recursos ajenos l/p</b>                                 | <b>5.924.526</b>                          | <b>0</b>                          | <b>0</b>                            | <b>5.924.526</b> |
| Derivados  | 0   | 137.946                           | 0                                   | <b>137.946</b>   |
| <b>Otros pasivos financieros l/p</b>                       | <b>0</b>                                  | <b>137.946</b>                    | <b>0</b>                            | <b>137.946</b>   |
| <b>Largo plazo / No corrientes</b>                         | <b>5.924.526</b>                          | <b>137.946</b>                    | <b>0</b>                            | <b>6.062.472</b> |
| Deudas con entidades de crédito                            | 429.059                                   | 0                                 | 0                                   | <b>429.059</b>   |
| Obligaciones y otros val. negoc.                           | 645.032                                   | 0                                 | 0                                   | <b>645.032</b>   |
| <b>Recursos ajenos c/p</b>                                 | <b>1.074.091</b>                          | <b>0</b>                          | <b>0</b>                            | <b>1.074.091</b> |
| Derivados  | 0   | 12.842                            | 0                                   | <b>12.842</b>    |
| <b>Otros pasivos financieros c/p</b>                       | <b>0</b>                                  | <b>12.842</b>                     | <b>0</b>                            | <b>12.842</b>    |
| <b>Corto plazo / Corrientes</b>                            | <b>1.074.091</b>                          | <b>12.842</b>                     | <b>0</b>                            | <b>1.086.933</b> |
| <br>   |   |                                   |                                     |                  |
| <b>31-dic-20</b><br><b>(Auditado)</b><br>Miles de euros    | <b>Débitos y<br/>partidas a<br/>pagar</b> | <b>Derivados de<br/>cobertura</b> | <b>Derivados<br/>de negociación</b> | <b>TOTAL</b>     |
| Deudas con entidades de crédito                            | 3.177.143                                 | 0                                 | 0                                   | <b>3.177.143</b> |
| Obligaciones y otros val. negoc.                           | 2.637.031                                 | 0                                 | 0                                   | <b>2.637.031</b> |
| <b>Recursos ajenos l/p</b>                                 | <b>5.814.174</b>                          | <b>0</b>                          | <b>0</b>                            | <b>5.814.174</b> |
| Derivados  | 0   | 210.993                           | 0                                   | <b>210.993</b>   |
| <b>Otros pasivos financieros l/p</b>                       | <b>0</b>                                  | <b>210.993</b>                    | <b>0</b>                            | <b>210.993</b>   |
| <b>Largo plazo / No corrientes</b>                         | <b>5.814.174</b>                          | <b>210.993</b>                    | <b>0</b>                            | <b>6.025.167</b> |
| Deudas con entidades de crédito                            | 424.774                                   | 0                                 | 0                                   | <b>424.774</b>   |
| Obligaciones y otros val. negoc.                           | 333.966                                   | 0                                 | 0                                   | <b>333.966</b>   |
| <b>Recursos ajenos c/p</b>                                 | <b>758.740</b>                            | <b>0</b>                          | <b>0</b>                            | <b>758.740</b>   |
| Derivados  | 0   | 18.558                            | 0                                   | <b>18.558</b>    |
| <b>Otros pasivos financieros c/p</b>                       | <b>0</b>                                  | <b>18.558</b>                     | <b>0</b>                            | <b>18.558</b>    |
| <b>Corto plazo / Corrientes</b>                            | <b>758.740</b>                            | <b>18.558</b>                     | <b>0</b>                            | <b>777.298</b>   |

## 14.1.- Valores representativos de deuda

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se dispone de las siguientes emisiones y reembolsos de los valores representativos de la deuda:

| <b>Primer semestre 2021</b><br>(No Auditado)<br>Miles de euros | <b>SALDO VIVO INICIAL</b> | <b>(+) Otorgadas</b> | <b>(-) Recompras, reembolsos y cancelaciones</b> | <b>SALDO VIVO FINAL</b> |
|--|---------------------------|----------------------|--|-------------------------|
| Emisiones en la UE con folleto                                 | 2.145.755                 | 369.798              | (255.795)  | 2.259.758               |
| Emisiones en la UE sin folleto                                 | 291.315                   | 0                    | (7.903)  | 283.412                 |
| Emisiones fuera de la UE                                       | 533.927                   | 210.944              | (62.347)   | 682.524                 |
| <b>EMISIONES REALIZADAS</b>                                    | <b>2.970.997</b>          | <b>580.742</b>       | <b>(326.045)</b>                                 | <b>3.225.694</b>        |

| <b>Ejercicio 2020</b><br>(Auditado)<br>Miles de euros | <b>SALDO VIVO INICIAL</b> | <b>(+) Otorgadas</b> | <b>(-) Recompras, reembolsos y cancelaciones</b> | <b>SALDO VIVO FINAL</b> |
|---|---------------------------|----------------------|--|-------------------------|
| Emisiones en la UE con folleto                        | 2.166.893                 | 631.302              | (652.440)  | 2.145.755               |
| Emisiones en la UE sin folleto                        | 311.915                   | 0                    | (20.600)   | 291.315                 |
| Emisiones fuera de la UE                              | 205.798                   | 370.442              | (42.313)   | 533.927                 |
| <b>EMISIONES REALIZADAS</b>                           | <b>2.684.606</b>          | <b>1.001.744</b>     | <b>(715.353)</b>                                 | <b>2.970.997</b>        |

Las emisiones han sido realizadas directamente por la sociedad Holding, Sacyr, S.A., por el Grupo Ingeniería e Infraestructuras en Italia y por el Grupo Sacyr Concesiones, en este caso a través de emisiones en diferentes proyectos concesionales.

Las principales emisiones y variaciones entre ambos periodos son las siguientes:

### - **Holding (Sacyr, S.A.):**

El 23 de marzo de 2021 Sacyr S.A. ha emitido 52,3 millones de euros bajo el programa de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme) de hasta un máximo de 500 millones de euros, renovado por un año hasta el 17 de mayo de 2022, el folleto fue aprobado el 4 de mayo de 2018 por el Banco Central de Irlanda, sujeto a ley inglesa. Las principales características de la emisión realizada en marzo de 2021 son un cupón fijo del 3,25% anual, liquidable anualmente y vencimiento el 2 de abril de 2024.

Bajo este programa el importe dispuesto a 30 de junio de 2021 es de 183,9 millones de euros, ascendiendo dicha cifra a 31 de diciembre de 2020 a 131,7 millones de euros.

El 23 de abril de 2021 se ha renovado por un año por importe de 200 millones de euros el programa de Pagarés multdivisa ECP, lanzado en abril de 2016, a tipo de interés variable, ampliando hasta cinco entidades financieras el número de distribuidores del programa.

En octubre de 2017 Sacyr, S.A. emitió un programa de Pagarés de Empresa por un año, a tipo de interés variable, que fue renovado hasta el 3 octubre de 2021 y ampliado el importe máximo hasta 350 millones de euros. El 16 de

junio de 2020 se firmó un suplemento al programa de Pagarés por el que se incorporan tres nuevos distribuidores.

El 15 de julio de 2020 Sacyr S.A, suscribió el contrato marco para acogerse al "Programa de Avaes Pagarés MARF ICO COVID" para pagarés incorporados al MARF. El importe máximo de emisiones avaladas por ICO ha sido de 270,9 millones. El plazo de solicitud de pagarés avalados por ICO ha finalizado el 1 de junio de 2021.

El importe dispuesto a 30 de junio de 2021 por ambos programas es de 415,2 millones de euros, avalados por ICO 138,8 millones de euros, ascendiendo dicha cifra a 31 de diciembre de 2020 a 350,7 millones de euros de los cuales estaban avalados por ICO 113,5 millones de euros.

#### - **Sacyr Concesiones**

La Sociedad Concesionaria Vial Montes de María S.A., perteneciente al Grupo de Concesiones en Colombia, el 22 de abril de 2021 ha realizado una emisión de Bonos sociales para refinanciar la autopista Puerta de Hierro-Cruz del Viso, por importe de 760.000 millones de pesos colombianos, equivalentes a 30 de junio de 2021 a 170,7 millones de euros, cupón anual del 4,10%, amortizable anualmente y vencimiento 15 de mayo de 2045.

Otras emisiones relevantes realizadas en años anteriores son:

En Estados Unidos de América la sociedad Sacyr Plenary Utility Partners Idaho LLC, perteneciente al Grupo Concesiones, realizó el 22 diciembre de 2020 una emisión de bonos por importe 99,2 millones de dólares estadounidenses a un plazo máximo de 40 años, cupón fijo del 3,7% anual, pagadero trimestralmente.

Bonos Ruta del Algarrobo. La Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo, perteneciente al Grupo de Concesiones en Chile, suscribió el 29 de enero de 2020 una emisión de 18.600 Bonos de 500 Unidades de Fomento cada uno (15.550 euros), por importe de 9.300.000 Unidades de Fomento, equivalentes a 279 millones de euros, a un tipo de interés fijo del 2,20% anual, amortizable semestralmente y vencimiento 30 de diciembre de 2044.

Con fecha 25 de abril de 2019 la Sacyr S.A., emitió 1.750 bonos convertibles y/o canjeables en acciones de la propia Compañía, por importe de 175 millones de euros, cupón fijo anual del 3,75%, intereses pagaderos por trimestres vencidos los días 25 de enero, abril, julio y octubre de cada año, vencimiento final el 25 de abril de 2024. Precio de conversión inicial 2,8898 euros por acción. Los bonos cotizan en la Bolsa de Frankfurt.

Con fecha 7 de noviembre de 2017, la sociedad Superstrada Pedemontana Veneta S.p.A., realizó dos emisiones de bonos bajo ley inglesa, cotizando en la bolsa irlandesa, para financiar la construcción de la infraestructura, con las siguientes características:

1. Emisión de bonos Senior por importe de 1.221 millones de euros, plazo 30 años, cupón 5% anual.
2. Emisión de bonos Subordinados por importe de 350 millones de euros, plazo 10 años, cupón 8% anual.

## 14.2.- Deuda por vencimientos

El desglose de la deuda financiera bruta del Grupo a 30 de junio de 2021, por divisiones y vencimientos contractuales es como sigue:

| JUNIO 2021 (No auditado))                        | 2021           | 2022             | 2023           | 2024           | 2025           | Posterior        | DEUDA TOTAL      |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Sacyr</b>                                     | <b>216.601</b> | <b>676.340</b>   | <b>219.978</b> | <b>134.660</b> | <b>6.657</b>   | <b>26.479</b>    | <b>1.280.715</b> |
| - Deudas con entidades de crédito                | 40.901         | 235.029          | 122.384        | 43.223         | 6.657          | 26.479           | 474.673          |
| - Obligaciones y Otros valores negociables       | 175.700        | 441.311          | 97.594         | 91.437         | 0              | 0                | 806.042          |
| <b>Grupo Sacyr Ingeniería e Infraestructuras</b> | <b>57.603</b>  | <b>181.115</b>   | <b>43.119</b>  | <b>116.851</b> | <b>14.277</b>  | <b>1.471.720</b> | <b>1.884.685</b> |
| - Deudas con entidades de crédito                | 57.603         | 59.162           | 37.502         | 8.914          | 4.509          | 45.995           | 213.685          |
| - Obligaciones y Otros valores negociables       | 0              | 121.953          | 5.617          | 107.937        | 9.768          | 1.425.725        | 1.671.000        |
| <b>Grupo Sacyr Concesiones</b>                   | <b>73.577</b>  | <b>486.304</b>   | <b>162.505</b> | <b>195.005</b> | <b>212.503</b> | <b>2.631.682</b> | <b>3.761.576</b> |
| - Deudas con entidades de crédito                | 58.470         | 425.524          | 108.018        | 120.814        | 150.961        | 2.046.857        | 2.910.644        |
| - Obligaciones y Otros valores negociables       | 15.107         | 60.780           | 54.487         | 74.191         | 61.542         | 584.825          | 850.932          |
| <b>Grupo Servicios</b>                           | <b>13.715</b>  | <b>25.349</b>    | <b>26.164</b>  | <b>21.816</b>  | <b>9.639</b>   | <b>151.957</b>   | <b>248.640</b>   |
| - Deudas con entidades de crédito                | 13.715         | 25.349           | 26.164         | 21.816         | 9.639          | 151.957          | 248.640          |
| <b>Grupo Somague</b>                             | <b>5.280</b>   | <b>4.107</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>29.010</b>  | <b>0</b>         | <b>38.397</b>    |
| - Deudas con entidades de crédito                | 5.280          | 4.107            | 0              | 0              | 29.010         | 0                | 38.397           |
| <b>Otros y Ajustes</b>                           | <b>432</b>     | <b>72</b>        | <b>29</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>533</b>       |
| - Deudas con entidades de crédito                | 432            | 72               | 29             | 0              | 0              | 0                | 533              |
| <b>TOTAL DEUDA A PAGAR</b>                       | <b>367.208</b> | <b>1.373.287</b> | <b>451.795</b> | <b>468.332</b> | <b>272.086</b> | <b>4.281.838</b> | <b>7.214.546</b> |
| Gastos de formalización a distribuir             | 0              | 0                | 0              | 0              | 0              | 0                | (215.929)        |
| <b>TOTAL DEUDA</b>                               | <b>367.208</b> | <b>1.373.287</b> | <b>451.795</b> | <b>468.332</b> | <b>272.086</b> | <b>4.281.838</b> | <b>6.998.617</b> |

Estas cifras incluyen los intereses a pagar devengados no vencidos por importe de 13 millones de euros.

El flujo de caja de los vencimientos de deuda anuales, descritos en el cuadro anterior, incluyendo los intereses estimados, es el siguiente:

| <b>Primer semestre 2021 (No Auditado)</b>  | <b>2021</b>    | <b>2022</b>      | <b>2023</b>    | <b>2024</b>    | <b>2025</b>    | <b>Posterior</b> | <b>DEUDA TOTAL</b> |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|
| - Deudas con entidades de crédito          | 176.401        | 749.243          | 294.097        | 194.767        | 200.776        | 2.271.288        | 3.886.572          |
| - Obligaciones y Otros valores negociables | 190.807        | 624.044          | 157.698        | 273.565        | 71.310         | 2.010.550        | 3.327.974          |
| - Intereses a pagar                        | 149.169        | 238.568          | 203.229        | 185.417        | 171.086        | 1.465.025        | 2.412.494          |
| <b>TOTAL DEUDA A PAGAR</b>                 | <b>516.377</b> | <b>1.611.855</b> | <b>655.024</b> | <b>653.749</b> | <b>443.172</b> | <b>5.746.863</b> | <b>9.627.040</b>   |
| Gastos de formalización a distribuir       | 0              | 0                | 0              | 0              | 0              | 0                | (215.929)          |
| <b>TOTAL DEUDA</b>                         | <b>516.377</b> | <b>1.611.855</b> | <b>655.024</b> | <b>653.749</b> | <b>443.172</b> | <b>5.746.863</b> | <b>9.411.111</b>   |

El desglose de la deuda financiera bruta del Grupo al cierre del ejercicio 2020, por divisiones y vencimientos contractuales, fue el siguiente:

| <b>EJERCICIO 2020 (Auditado)</b>                 | <b>2021</b>    | <b>2022</b>      | <b>2023</b>    | <b>2024</b>    | <b>2025</b>    | <b>Posterior</b> | <b>DEUDA TOTAL</b> |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|
| <b>Sacyr</b>                                     | <b>383.017</b> | <b>505.338</b>   | <b>126.124</b> | <b>82.565</b>  | <b>7.866</b>   | <b>25.859</b>    | <b>1.130.769</b>   |
| - Deudas con entidades de crédito                | 101.917        | 144.872          | 122.750        | 43.016         | 7.866          | 25.859           | 446.280            |
| - Obligaciones y Otros valores negociables       | 281.100        | 360.466          | 3.374          | 39.549         | 0              | 0                | 684.489            |
| <b>Grupo Sacyr Ingeniería e Infraestructuras</b> | <b>42.478</b>  | <b>216.537</b>   | <b>24.420</b>  | <b>118.003</b> | <b>15.982</b>  | <b>1.446.685</b> | <b>1.864.105</b>   |
| - Deudas con entidades de crédito                | 42.478         | 94.584           | 18.803         | 10.066         | 6.214          | 20.960           | 193.105            |
| - Obligaciones y Otros valores negociables       | 0              | 121.953          | 5.617          | 107.937        | 9.768          | 1.425.725        | 1.671.000          |
| <b>Grupo Sacyr Concesiones</b>                   | <b>305.917</b> | <b>411.113</b>   | <b>158.629</b> | <b>182.124</b> | <b>200.976</b> | <b>2.307.686</b> | <b>3.566.445</b>   |
| - Deudas con entidades de crédito                | 253.531        | 353.734          | 107.095        | 124.502        | 144.292        | 1.909.348        | 2.892.502          |
| - Obligaciones y Otros valores negociables       | 52.386         | 57.379           | 51.534         | 57.622         | 56.684         | 398.338          | 673.943            |
| <b>Grupo Servicios</b>                           | <b>26.349</b>  | <b>27.124</b>    | <b>29.335</b>  | <b>20.647</b>  | <b>9.955</b>   | <b>33.246</b>    | <b>146.656</b>     |
| - Deudas con entidades de crédito                | 26.349         | 27.124           | 29.335         | 20.647         | 9.955          | 33.246           | 146.656            |
| <b>Grupo Somague</b>                             | <b>6.288</b>   | <b>690</b>       | <b>33.685</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>40.663</b>      |
| - Deudas con entidades de crédito                | 6.288          | 690              | 33.685         | 0              | 0              | 0                | 40.663             |
| <b>Otros y Ajustes</b>                           | <b>774</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>774</b>         |
| - Deudas con entidades de crédito                | 774            | 0                | 0              | 0              | 0              | 0                | 774                |
| <b>TOTAL DEUDA A PAGAR</b>                       | <b>764.823</b> | <b>1.160.802</b> | <b>372.193</b> | <b>403.339</b> | <b>234.779</b> | <b>3.813.476</b> | <b>6.749.412</b>   |
| Gastos de formalización a distribuir             | 0              | 0                | 0              | 0              | 0              | 0                | (176.498)          |
| <b>TOTAL DEUDA</b>                               | <b>764.823</b> | <b>1.160.802</b> | <b>372.193</b> | <b>403.339</b> | <b>234.779</b> | <b>3.813.476</b> | <b>6.572.914</b>   |

Estas cifras incluyen los intereses a pagar devengados no vencidos por importe de 17 millones de euros.

El flujo de caja de los vencimientos de deuda anuales, descritos en el cuadro anterior, incluyendo los intereses estimados, es el siguiente:

| <b>EJERCICIO 2020 (Auditado)</b>           | <b>2021</b>      | <b>2022</b>      | <b>2023</b>    | <b>2024</b>    | <b>2025</b>    | <b>Posterior</b> | <b>DEUDA TOTAL</b> |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|
| - Deudas con entidades de crédito          | 431.336          | 621.004          | 311.668        | 198.231        | 168.327        | 1.989.413        | 3.719.979          |
| - Obligaciones y Otros valores negociables | 333.486          | 539.798          | 60.525         | 205.108        | 66.452         | 1.824.063        | 3.029.432          |
| - Intereses a pagar                        | 246.955          | 209.890          | 180.120        | 165.060        | 152.668        | 1.317.537        | 2.272.230          |
| <b>TOTAL DEUDA A PAGAR</b>                 | <b>1.011.777</b> | <b>1.370.692</b> | <b>552.313</b> | <b>568.399</b> | <b>387.447</b> | <b>5.131.013</b> | <b>9.021.641</b>   |
| Gastos de formalización a distribuir       | 0                | 0                | 0              | 0              | 0              | 0                | (176.498)          |
| <b>TOTAL DEUDA</b>                         | <b>1.011.777</b> | <b>1.370.692</b> | <b>552.313</b> | <b>568.399</b> | <b>387.447</b> | <b>5.131.013</b> | <b>8.845.143</b>   |

El criterio seguido para la elaboración de estos calendarios es el vencimiento contractual de las financiaciones. Los vencimientos de deuda se han clasificado en el balance de situación financiero consolidado intermedio, atendiendo a la normativa contable aplicable.

## **15.- PROVISIONES NO CORRIENTES**

En el ejercicio 2021 no se han producido variaciones significativas.

En el primer semestre del ejercicio 2020, las variaciones de provisiones no corrientes se debieron principalmente a la evolución de las provisiones por pérdidas de sociedades puestas en participación que excedían la inversión en dichas sociedades.

## **16.- OTRAS DEUDAS FINANCIERAS GARANTIZADAS**

El Grupo firmó en 2016, 2017 y 2018 derivados financieros sobre las acciones de Repsol, para cubrir la variación de valor por debajo de determinados precios. Los recursos obtenidos de estos derivados están clasificados en esta partida del pasivo del balance.

Sacyr, a través de tres sociedades de propósito especial participadas al 100%, suscribió contratos de derivados financieros con el fin de reducir la exposición a las variaciones del mercado bursátil, manteniendo el potencial recorrido al alza hasta un determinado nivel acordado con las entidades financieras que actúan de contraparte.

Con los fondos obtenidos se amortizó íntegramente el préstamo asociado a la participación en Repsol, permitiendo así reducir la carga financiera y dotando de mayor flexibilidad a la estructura de garantías.

Los derivados financieros con subyacente en acciones de Repsol y la deuda asociada en vigor consisten en:

- Pre Paid Forward con subyacente de 20 y 30 millones de acciones, con una deuda asociada de 239,3 y 378,5 millones de euros, con vencimiento en 2021.
- Contrato Put con subyacente de 47,3 millones de acciones, con una deuda asociada de 649,8 millones de acciones, con vencimiento posterior a 2021.
- Pre Paid Forward con subyacente por 25,4 millones de acciones, con una deuda asociada de 349,9 millones de euros, con vencimiento en 2021.

En total, las 122.704.410 acciones de Repsol que tiene el Grupo Sacyr, de las que mantiene los derechos políticos, están asociadas a contratos de cobertura y garantizan la financiación obtenida de 1.617,4 Millones de euros. Esta financiación está registrada en los epígrafes de "Otra deuda financiera

garantizada" de los pasivos corrientes, por 1.184,2 y no corrientes por 433,2 millones de euros respectivamente.

En paralelo también se suscribieron, con las mismas contrapartes, contratos Call Spread que permiten recuperar, hasta su vencimiento, mediante el pago de una prima, la potencial revalorización del valor de las acciones de Repsol, hasta un determinado precio.

Mediante este conjunto de coberturas, se elimina el riesgo de variación de cotización de Repsol por debajo del umbral de aproximadamente: 12,0; 12,6 y 13,7 €/acc. para 20; 30 y 72,7 millones de acciones de Repsol.

Las variaciones de estos contratos de derivados, incluidas las primas futuras, deben ser contabilizadas como de negociación, es decir, a valor razonable, registrando los cambios de valoración contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 17.- GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de la composición de los gastos e ingresos financieros a 30 de junio de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

| <i>Miles de euros</i>  | <b>Saldo al<br/>30-jun-21<br/>(No auditado)</b> | <b>Saldo al<br/>30-jun-20<br/>(No auditado)</b> |
|--|---|---|
| <b>Ingresos financieros otros valores negociables</b>                    | <b>2.788</b>                                    | <b>3.058</b>                                    |
| <b>Otros intereses e ingresos</b>  | <b>8.127</b>                                    | <b>11.216</b>                                   |
| <b>Resultado de instrumentos financieros</b>                             | <b>0</b>  | <b>584.645</b>                                  |
| Resultado Instrumentos financieros de negociación                        | 0   | 560.002   |
| Resultado Instrumentos financieros de cobertura                          | 0   | 24.643  |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>  | <b>10.915</b>                                   | <b>598.919</b>                                  |
| <b>Gastos financieros</b>  | <b>(194.697)</b>                                | <b>(202.924)</b>                                |
| Gastos financieros   | (175.348)                                       | (167.209)                                       |
| Resultado Instrumentos financieros de especulativos                      | (18.204)  | (5.086)   |
| Pérdidas de inversiones financieras                                      | 4   | (5)   |
| Variación de provisiones de inversiones financieras                      | (1.149)   | (30.624)  |
| <b>Resultado de instrumentos financieros</b>                             | <b>(270.381)</b>                                | <b>(52.325)</b>                                 |
| Gastos financieros asimilables a instrumentos financieros de negociación | (27.458)  | (52.325)  |
| Resultado Instrumentos financieros de negociación                        | (239.607)                                       | 0   |
| Resultado Instrumentos financieros de cobertura                          | (3.316)   | 0   |
| <b>Diferencias de cambio</b>   | <b>(55.095)</b>                                 | <b>(51.933)</b>                                 |
| <b>TOTAL GASTOS</b>  | <b>(520.173)</b>                                | <b>(307.182)</b>                                |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  | <b>(509.258)</b>                                | <b>291.737</b>                                  |

## 18.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los criterios utilizados como base para la elaboración de los segmentos del Grupo no han variado con respecto a los de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2020.

El desglose de la cifra de negocios por mercados de los periodos terminados a 30 de junio de 2021 y 2020 del grupo Sacyr es el siguiente:

| CIFRA DE NEGOCIOS                               |                            |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | 30-jun-21<br>(No auditado) | 30-jun-20<br>(No auditado) |
| Miles de euros                                  |                            |                            |
| <b>Mercado interior</b>                         | <b>764.775</b>             | <b>696.337</b>             |
| <b>Exportación</b>                              | <b>1.399.233</b>           | <b>1.382.798</b>           |
| a) Unión Europea                                | 374.770                    | 499.591                    |
| b) Países OCDE                                  | 526.293                    | 319.656                    |
| c) Resto de países                              | 498.170                    | 563.551                    |
| <b>TOTAL ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>            | <b>2.164.008</b>           | <b>2.079.135</b>           |
| <b>TOTAL ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (NOTA 4)</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |

De acuerdo con la organización y estructura de dirección vigente en el Grupo, la segmentación de la información se realiza en base a las siguientes áreas de negocio:

- **Construcción:** (Grupo Sacyr Construcción y Grupo Somague): negocio de construcción de obra civil y edificación, ingeniería y construcción y mantenimiento de instalaciones complejas industriales, oil & gas en España, Italia, Chile, Colombia, Perú, México, Portugal, Qatar, Reino Unido, Uruguay, Brasil, Canadá y Estados Unidos.
- **Concesiones:** (Grupo Sacyr Concesiones): negocio concesional de autopistas, intercambiadores de transporte, aeropuertos y hospitales. También se ha incluido la división de aguas debido a que ha pasado a ser gestionada en el área de negocios de Concesiones.
- **Servicios:** Negocio de tratamiento de residuos, construcción, mantenimiento y conservación de instalaciones industriales relacionadas con el medio ambiente.
- **Otros:** Se integran el resto de las sociedades que no forman parte de los segmentos mencionados anteriormente.

Durante este periodo y el mismo periodo del ejercicio anterior, el desglose de los ingresos ordinarios por segmentos de negocio del grupo Sacyr es el siguiente:

| INGRESOS ORDINARIOS                             |  |                            |   |                            |                               |                            |
|---|--|----------------------------|---|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Miles de euros                                  | Ingresos de explotación de clientes externos |                            | Ingresos de explotación entre segmentos |                            | TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN |                            |
|   | 30-jun-21<br>(No auditado)                   | 30-jun-20<br>(No auditado) | 30-jun-21<br>(No auditado)              | 30-jun-20<br>(No auditado) | 30-jun-21<br>(No auditado)    | 30-jun-20<br>(No auditado) |
| Construcción                                    | 1.178.331                                    | 1.060.561                  | 236.145                                 | 288.904                    | 1.414.476                     | 1.349.465                  |
| Concesiones                                     | 570.598                                      | 502.723                    | 6.807                                   | 2.652                      | 577.405                       | 505.375                    |
| Servicios                                       | 463.473                                      | 532.532                    | 44.025                                  | 34.234                     | 507.498                       | 566.766                    |
| Otros   | 13.394                                       | 12.392                     | 26.276                                  | 24.327                     | 39.670                        | 36.719                     |
| <b>AGREGADO</b>                                 | <b>2.225.796</b>                             | <b>2.108.208</b>           | <b>313.253</b>                          | <b>350.117</b>             | <b>2.539.049</b>              | <b>2.458.325</b>           |
| Ajustes y eliminaciones                         | 92.126                                       | 117.227                    | (313.253)                               | (350.117)                  | (221.127)                     | (232.890)                  |
| <b>TOTAL ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>            | <b>2.317.922</b>                             | <b>2.225.435</b>           | <b>0</b>                                | <b>0</b>                   | <b>2.317.922</b>              | <b>2.225.435</b>           |
| <b>TOTAL ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (NOTA 4)</b> | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                      | <b>0</b>                   |

Durante este periodo y el mismo periodo del ejercicio anterior, el desglose de los resultados consolidados del grupo Sacyr por segmentos es el siguiente:

| RESULTADO   |                            |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Miles de euros  | 30-jun-21<br>(No auditado) | 30-jun-20<br>(No auditado) |
| Construcción  | 58.218                     | 25.548                     |
| Concesiones   | 18.397                     | 87.266                     |
| Servicios   | 15.693                     | 12.023                     |
| Otros   | 1.657                      | (24.587)                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>93.965</b>              | <b>100.250</b>             |
| (+/-) Eliminación de Rtdos. Internos y otros                      | (5.011)                    | (14.115)                   |
| (+/-) Impuesto s/ beneficios                                      | 36.774                     | 4.993                      |
| <b>RESULTADO ANTES IMPUESTOS ACT. CONTINUADAS</b>                 | <b>125.728</b>             | <b>91.128</b>              |
| <b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS ACT. INTERRUMPIDAS (NOTA 4)</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |

## 19.- IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

La conciliación entre el resultado contable y fiscal, así como la conciliación entre el gasto por impuesto antes y después de deducciones y ajustes es la siguiente:

| <i>Miles de euros</i>  | <b>30-jun-21<br/>(No auditado)</b> | <b>30-jun-20<br/>(No auditado)</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Resultado consolidado antes de Impuestos</b>                | <b>125.728</b>                     | <b>91.128</b>                      |
| Ajustes por resultados método de la participación              | (303.329)                          | 544.152                            |
| Otros ajustes consolidados                                     | 0                                  | 0                                  |
| Diferencias permanentes  | 310.351                            | (582.299)                          |
| <b>Resultado fiscal</b>  | <b>132.750</b>                     | <b>52.981</b>                      |
| x Tipo impositivo medio  | 27,73%                             | 0,86%                              |
| <b>Gasto por impuesto antes de deducciones y otros ajustes</b> | <b>36.812</b>                      | <b>456</b>                         |
| Deducciones y bonificaciones del ejercicio                     | (4.957)                            | 706                                |
| Regularización del IS de ejercicios anteriores                 | (117)                              | 0                                  |
| Ajuste por cambio de tipo impositivo                           | (6)                                | 0                                  |
| Otros ajustes  | 5.042                              | 3.831                              |
| <b>Impuesto sobre las ganancias</b>                            | <b>36.774</b>                      | <b>4.993</b>                       |
| Tipo efectivo sobre el resultado                               | 29,25%                             | 5,48%                              |

## 20.- GANANCIA POR ACCIÓN

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el resultado neto atribuible del Grupo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

|  | <b>30-jun-21<br/>(No auditado)</b> | <b>30-jun-20<br/>(No auditado)</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Resultado atribuido a la dominante (miles de euros)</b>                     | <b>40.272</b>                      | <b>70.127</b>                      |
| Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)          | 614.154                            | 591.222                            |
| Menos: número medio de acciones propias (miles de acciones)                    | (16.993)                           | (16.862)                           |
| <b>Número medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción</b> | <b>597.161</b>                     | <b>574.360</b>                     |
| <b>Beneficio básico por acción (euros)</b>                                     | <b>0,07</b>                        | <b>0,12</b>                        |

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante (después de ajustar los intereses de las acciones potencialmente dilusivas) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias adicionales que habrían estado en circulación si se hubieran convertido todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos en acciones ordinarias. A tal efecto, se considera que dicha dilusión tiene lugar al comienzo del periodo o en el momento de emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio periodo.

|   | 30-jun-21<br>(No auditado) | 30-jun-20<br>(No auditado) |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Resultado atribuido a la dominante (miles de euros)</b>                      | <b>40.272</b>              | <b>70.127</b>              |
| Más: Intereses de obligaciones convertibles (miles de euros)                    | 3.277                      | 3.401                      |
| <b>Resultado atribuido a la dominante ajustado (miles de euros)</b>             | <b>43.549</b>              | <b>73.528</b>              |
| Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)           | 614.154                    | 591.222                    |
| Menos: número medio de acciones propias (miles de acciones)                     | (16.993)                   | (16.862)                   |
| Más: número medio de acciones por obligaciones convertibles (miles de acciones) | 66.377                     | 63.248                     |
| <b>Número medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción</b>  | <b>663.538</b>             | <b>637.608</b>             |
| <b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>                                     | <b>0,07</b>                | <b>0,12</b>                |

Para las actividades interrumpidas, las ganancias fueron las siguientes:

|  | 30-jun-21<br>(No auditado) | 30-jun-20<br>(No auditado) |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Resultado actividades interrumpidas atribuido a la dominante (miles de euros)</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)                | 614.154                    | 591.222                    |
| Menos: número medio de acciones propias (miles de acciones)                          | (16.993)                   | (16.862)                   |
| <b>Número medio de acciones para determinar el beneficio básico por acción</b>       | <b>597.161</b>             | <b>574.360</b>             |
| <b>Beneficio básico y diluido por acción actividades interrumpidas (euros)</b>       | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |

## 21.- PLANTILLA MEDIA

El desglose de la plantilla media por sexo del grupo Sacyr a 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

|              | 30-jun-21<br>(No auditado) | 30-jun-20<br>(No auditado) |
|--------------|----------------------------|----------------------------|
| Mujeres      | 17.642                     | 21.772                     |
| Hombres      | 24.454                     | 24.233                     |
| <b>TOTAL</b> | <b>42.096</b>              | <b>46.005</b>              |

## 22.- REMUNERACIONES DEVENGADAS POR ADMINISTRADORES Y DIRECTIVOS

Las atenciones estatutarias devengadas por los miembros del Consejo de Administración a 30 de junio de 2020 fueron las siguientes:

| Euros        | REMUNERACIONES 30/06/2020                                   |                |                    |                    |                      |                              |                   |
|--------------|---|----------------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|
|              | Atenciones Estatutarias a Consejeros                        | Consejo        | Comisión Ejecutiva | Comisión Auditoría | Com. Nomb. Y Retrib. | Com. Sostenib. Y G. Corpora. | Dietas Junio 2020 |
|              | Manuel Manrique Cecilia                                     | 55.800         | 29.250             |                    |                      |                              | 85.050            |
|              | Demetrio Carceller Arce                                     | 50.450         | 22.500             |                    | 10.000               |                              | 82.950            |
|              | Francisco Javier Adroher Biosca                             | 45.000         |                    |                    |                      |                              | 45.000            |
|              | Juan M <sup>a</sup> Aguirre Gonzalo                         | 45.000         | 22.500             | 11.000             |                      |                              | 78.500            |
|              | Augusto Delkader Teig                                       | 45.000         | 22.500             |                    | 13.000               | 6.000                        | 86.500            |
|              | Isabel Martín Castella                                      | 45.000         |                    | 14.300             |                      |                              | 59.300            |
|              | Elena Jiménez de Andrade Astorqui                           | 45.000         |                    |                    | 10.000               | 6.000                        | 61.000            |
|              | M <sup>a</sup> Jesús de Jaen Beltrá                         | 45.000         |                    |                    | 10.000               | 7.500                        | 62.500            |
|              | José Joaquín Güell Ampuero                                  | 45.000         |                    | 11.000             |                      |                              | 56.000            |
|              | Luis Javier Cortes Dominguez                                | 45.000         |                    |                    |                      | 6.000                        | 51.000            |
|              | Prilou, S.L. (J.M. Loureda Mantiñán)                        | 45.000         | 22.500             |                    | 10.000               |                              | 77.500            |
|              | Grupo Satocán Desarrollos, S.L. (Juan Miguel Sanjuan Jover) | 45.000         |                    | 11.000             |                      |                              | 56.000            |
|              | Grupo Corporativo Fuertes, S.L. (Tomás Fuertes Fernández)   | 45.000         |                    |                    |                      | 6.000                        | 51.000            |
| <b>TOTAL</b> |   | <b>601.250</b> | <b>119.250</b>     | <b>47.300</b>      | <b>53.000</b>        | <b>31.500</b>                | <b>852.300</b>    |

Las retribuciones devengadas durante el primer semestre de 2020 por el Presidente del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad clasificadas por conceptos, fueron las siguientes:

| Euros                   | Fijo                | Variable (*)        | Seguro de Vida   | Seguro médico    | Programa ILP (*)    | Total               |
|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Manuel Manrique Cecilia | 811.944,00          | 811.944,00          | 32.705,64        | 4.923,50         | 1.296.000,00        | 2.957.517,14        |
| Alta Dirección          | 1.039.668,00        | 395.965,08          | 14.531,60        | 9.196,50         | 331.601,50          | 1.790.962,68        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>1.851.612,00</b> | <b>1.207.909,08</b> | <b>47.237,24</b> | <b>14.120,00</b> | <b>1.627.601,50</b> | <b>4.748.479,82</b> |

(\*) Retribución teórica en función del cumplimiento de objetivos

Las cantidades correspondientes a la remuneración variable y el programa ILP, de incentivos a largo Plazo, se corresponden con la parte proporcional de las totales devengadas en el ejercicio.

En el primer semestre de 2020, la aportación al seguro de ahorro-jubilación para el Presidente del Consejo ascendió a 317 miles de euros, siendo los derechos acumulados no consolidados. No hubo aportación correspondiente a la Alta Dirección.

Las atenciones estatutarias devengadas por los miembros del Consejo de Administración a 30 de junio de 2021 han sido las siguientes:

| Euros  | REMUNERACIONES A 30/06/2021          |                |                    |                    |                     |                              |                   |
|--|--------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|
|  | Atenciones Estatutarias a Consejeros | Consejo        | Comisión Ejecutiva | Comisión Auditoría | Com. Nomb. Y Retrib | Com. Sostenib. Y G. Corpora. | Dietas Junio 2021 |
| Manuel Manrique Cecilia                                    | 55.800                               | 29.250         |                    |                    |                     |                              | 85.050            |
| Demetrio Carceller Arce                                    | 50.450                               | 22.500         |                    |                    | 10.000              |                              | 82.950            |
| Francisco Javier Adroher Biosca                            | 45.000                               |                |                    |                    |                     |                              | 45.000            |
| Juan M <sup>a</sup> Aguirre Gonzalo                        | 45.000                               | 22.500         | 11.000             |                    |                     |                              | 78.500            |
| Augusto Delkader Teig                                      | 45.000                               | 22.500         |                    |                    | 13.000              | 9.000                        | 89.500            |
| Isabel Martín Castella                                     | 45.000                               |                | 14.300             |                    |                     |                              | 59.300            |
| Elena Jiménez de Andrade Astorgui                          | 45.000                               |                |                    |                    | 10.000              | 9.000                        | 64.000            |
| M <sup>a</sup> Jesús de Jaen Beltrá                        | 45.000                               |                |                    |                    | 10.000              | 11.500                       | 66.500            |
| José Joaquín Güell Ampuero                                 | 45.000                               |                | 11.000             |                    |                     |                              | 56.000            |
| Luis Javier Cortes Dominguez                               | 45.000                               |                |                    |                    |                     | 9.000                        | 54.000            |
| Raimundo Baroja Rieu (Alta 25/2/2021)                      | 30.000                               |                |                    |                    |                     |                              | 30.000            |
| Prilou, S.L. (J.M .Loureda Mantiñán)                       | 45.000                               | 22.500         |                    |                    | 10.000              |                              | 77.500            |
| Grupo Corporativo Fuertes, S.L. ( Tomás Fuertes Fernández) | 45.000                               |                |                    |                    |                     | 9.000                        | 54.000            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>586.250</b>                       | <b>119.250</b> | <b>36.300</b>      | <b>53.000</b>      | <b>47.500</b>       | <b>842.300</b>               |                   |

Las retribuciones devengadas durante el primer semestre de 2021 por el Presidente del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

| Euros                   | Fijo                | Variable (*)        | Seguro de Vida   | Seguro médico    | Programa ILP (*)    | Total               |
|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Manuel Manrique Cecilia | 821.610,00          | 821.610,00          | 34.717,32        | 5.091,50         | 730.749,50          | 2.413.778,32        |
| Alta Dirección          | 913.022,00          | 403.153,03          | 14.615,70        | 6.330,50         | 290.257,50          | 1.627.378,73        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>1.734.632,00</b> | <b>1.224.763,03</b> | <b>49.333,02</b> | <b>11.422,00</b> | <b>1.021.007,00</b> | <b>4.041.157,05</b> |

(\*) Retribución teórica en función del cumplimiento de objetivos

Las cantidades correspondientes a la remuneración variable y el programa ILP, de incentivos a largo Plazo, son estimaciones temporales teóricas, que se ajustarán en función del cumplimiento de objetivos.

En el primer semestre de 2021, la aportación devengada al seguro de ahorro-jubilación para el Presidente del Consejo asciende a 756 miles de euros, siendo los derechos acumulados no consolidados. La aportación correspondiente a la Alta Dirección asciende a 129 miles de euros.

Se incluye dentro de Alta Dirección a los directivos con dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la compañía, considerando a los Consejeros Delegados de las filiales directas de la matriz y a sus Directores Generales como tales, incluido el auditor interno.

## 23.- TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El grupo Sacyr realiza transacciones con partes vinculadas dentro de las condiciones generales del mercado, siendo las realizadas durante los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2021 y 2020 las que se detallan a continuación:

| JUNIO 2021<br>Miles de euros                                 | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS          |                            |                              |                                      |                         |       |
|--|--|----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------|
|  | GASTOS E INGRESOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | Accionistas Significativos | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| 1) Gastos financieros  | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 2) contratos de gestión o colaboración                       | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias          | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 4) Arrendamientos  | 0  | 230                        | 0                            | 0                                    | 0                       | 230   |
| Merlin Properties Socimi, S.A.                               | 0  | 230                        | 0                            | 0                                    | 0                       | 230   |
| 5) Recepción de servicios                                    | 0  | 1.114                      | 0                            | 0                                    | 0                       | 1.114 |
| Merlin Properties Socimi, S.A.                               | 0  | 14                         | 0                            | 0                                    | 0                       | 14    |
| Tescor Abogados, S.L.P.                                      | 0  | 1.100                      | 0                            | 0                                    | 0                       | 1.100 |
| 6) Compra de bienes  | 80   | 0                          | 2.630                        | 263                                  | 2.973                   | 2.973 |
| Solred, S.A.   | 0  | 0                          | 1.395                        | 0                                    | 1.395                   | 1.395 |
| Gas Natural Comercializadora                                 | 0  | 0                          | 0                            | 7                                    | 7                       | 7     |
| Repsol Lubricantes y Especialidades, S.A.                    | 0  | 0                          | 10                           | 0                                    | 10                      | 10    |
| Naturgy Iberia, S.A.   | 0  | 0                          | 0                            | 248                                  | 248                     | 248   |
| Repsol Cial. Prod. Petrolíferos, S.A.                        | 0  | 0                          | 1.225                        | 0                                    | 1.225                   | 1.225 |
| Comercializadora Reg.Gas & Power                             | 0  | 0                          | 0                            | 8                                    | 8                       | 8     |
| Damm, S.A.   | 63   | 0                          | 0                            | 0                                    | 63                      | 63    |
| Grupo Cacaolat, S.L.   | 17   | 0                          | 0                            | 0                                    | 17                      | 17    |
| 7) Correcc. valorativas por deudas incobr. o de dudoso cobro | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 8) Pérdidas por baja o enajenación de activos                | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 9) Otros gastos  | 17   | 0                          | 26                           | 0                                    | 43                      | 43    |
| El Pozo Alimentación, S.A.                                   | 17   | 0                          | 0                            | 0                                    | 17                      | 17    |
| Solred, S.A.   | 0  | 0                          | 26                           | 0                                    | 26                      | 26    |
| <b>TOTAL GASTOS</b>  | <b>97</b>                                    | <b>1.344</b>               | <b>2.656</b>                 | <b>263</b>                           | <b>4.360</b>            |       |
| 1) Ingresos financieros                                      | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 2) Contratos de gestión o colaboración                       | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 3) Arrendamientos  | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 4) Prestación de servicios                                   | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 5) Venta de bienes (terminados o en curso)                   | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 6) Beneficios por baja o enajenación de activos              | 0  | 0                          | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 7) Otros ingresos  | 4.783  | 0                          | 0                            | 233                                  | 5.016                   | 5.016 |
| Damm, S.A.   | 59   | 0                          | 0                            | 0                                    | 59                      | 59    |
| El Pozo Alimentación, S.A.                                   | 4.705  | 0                          | 0                            | 0                                    | 4.705                   | 4.705 |
| Grupo Cacaolat, S.L.   | 19   | 0                          | 0                            | 0                                    | 19                      | 19    |
| Font Salem Portugal, S.A.                                    | 0  | 0                          | 0                            | (16)                                 | (16)                    | (16)  |
| Aguas de San Martín de Veri, S.A.                            | 0  | 0                          | 0                            | 25                                   | 25                      | 25    |
| Font Salem, S.L.   | 0  | 0                          | 0                            | 202                                  | 202                     | 202   |
| Gestion Fuente Liviana, S.L.                                 | 0  | 0                          | 0                            | 22                                   | 22                      | 22    |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>  | <b>4.783</b>                                 | <b>0</b>                   | <b>0</b>                     | <b>233</b>                           | <b>5.016</b>            |       |

| JUNIO 2021<br>Miles de euros   | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS |                              |                                      |                         |       |
|--|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------|
|  | Accionistas Significativos          | Administradores y Directivos | Personas, soc. o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| 1.a. Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital                      | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 1.b. Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)                                | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 1.c. Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 2.a. Venta de activos materiales, intangibles u otros activos                          | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 2.b. Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)        | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 2.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)                              | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 3. Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 3.a. Garantías y avales prestados  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 4. Garantías y avales recibidos  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 3.b. Compromisos adquiridos  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 3.c. Compromisos /Garantías cancelados   | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 4.a. Dividendos y otros beneficios distribuidos  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 0                       | 0     |
| 5. Otras operaciones   | 179                                 | 1.614                        | 337                                  | 32                      | 2.162 |
| Solred, S.A. (Acreedor)  | 0                                   | 0                            | 280                                  | 0                       | 280   |
| Repsol Lubricantes y Especialidades, S.A. (Acreedor)                                   | 0                                   | 0                            | 6                                    | 0                       | 6     |
| Naturgy Iberia, S.A. (Acreedor)  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 21                      | 21    |
| Repsol Cial. Prod. Petrolíferos, S.A. (Acreedor)                                       | 0                                   | 0                            | 51                                   | 0                       | 51    |
| Comercializadora Reg.Gas & Power (Acreedor)  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 2                       | 2     |
| Damm, S.A. (Acreedor)  | 67                                  | 0                            | 0                                    | 0                       | 67    |
| Damm, S.A. (Deudor)  | 71                                  | 0                            | 0                                    | 0                       | 71    |
| Grupo Cacaolat, S.L. (Acreedor)  | 18                                  | 0                            | 0                                    | 0                       | 18    |
| Grupo Cacaolat, S.L. (Deudor)  | 23                                  | 0                            | 0                                    | 0                       | 23    |
| Merlin Properties Socimi, S.A. (Acreedor)  | 0                                   | 283                          | 0                                    | 0                       | 283   |
| Gestion Fuente Liviana, S.L. (Deudor)  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 1                       | 1     |
| Font Salem, S.L. (Deudor)  | 0                                   | 0                            | 0                                    | 8                       | 8     |
| Tescor Abogados, S.L.P. (Acreedor)   | 0                                   | 1.331                        | 0                                    | 0                       | 1.331 |

JUNIO 2021

Miles de euros

|  | SALDOS CON PARTES VINCULADAS  |                                 |   |                            |       |
|--|-------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|-------|
|  | Accionistas<br>Significativos | Administradores y<br>Directivos | Personas, soc. o<br>entidades del grupo | Otras partes<br>vinculadas | Total |
| 1.a. Compra de activos materiales, intangibles u otros activos                           | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 1.b. Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital                        | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 1.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)                                  | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 1.d. Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)    | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 2.a. Venta de activos materiales, intangibles u otros activos                            | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 2.b. Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)          | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 2.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)                                | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 2.d. Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 3.a. Garantías y avales prestados  | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 3.b. Garantías y avales recibidos  | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 4. Dividendos y otros beneficios distribuidos  | 0                             | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |
| 5. Otras operaciones   | 1.156                         | 276                             | 356                                     | 33                         | 1.821 |
| Solred, S.A. (Acreedor)  | 0                             | 0                               | 299                                     | 0                          | 299   |
| Gas Natural Comercializadora (Acreedor)  | 0                             | 0                               | 0                                       | 21                         | 21    |
| Repsol Lubricantes y Especialidades, S.A. (Acreedor)                                     | 0                             | 0                               | 6                                       | 0                          | 6     |
| Repsol Cial, Prod. Petrolíferos, S.A. (Acreedor)   | 0                             | 0                               | 51                                      | 0                          | 51    |
| Comercializadora Reg.Gas & Power (Acreedor)  | 0                             | 0                               | 0                                       | 4                          | 4     |
| Damm, S.A. (Acreedor)  | 111                           | 0                               | 0                                       | 0                          | 111   |
| Grupo Cacaolat, S.L. (Acreedor)  | 38                            | 0                               | 0                                       | 0                          | 38    |
| Damm, S.A. (Deudor)  | 15                            | 0                               | 0                                       | 0                          | 15    |
| Grupo Cacaolat, S.L. (Deudor)  | 23                            | 0                               | 0                                       | 0                          | 23    |
| Merlin Properties Socimi, S.A. (Deudor)  | 0                             | 39                              | 0                                       | 0                          | 39    |
| Merlin Properties Socimi, S.A. (Acreedor)  | 0                             | 5                               | 0                                       | 0                          | 5     |
| Profu, S.A. (Deudor)   | 437                           | 0                               | 0                                       | 0                          | 437   |
| El Pozo Alimentación, S.A. (Deudor)  | 532                           | 0                               | 0                                       | 0                          | 532   |
| Font Salem, S.L. (deudor)  | 0                             | 0                               | 0                                       | 8                          | 8     |
| Tescor Abogados, S.L.P. (Acreedor)   | 0                             | 232                             | 0                                       | 0                          | 232   |

JUNIO 2020

Miles de euros

|  | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS |                                 |   |                            |               |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|---------------|
|  | Accionistas<br>Significativos       | Administradores y<br>Directivos | Personas, soc. o<br>entidades del grupo | Otras partes<br>vinculadas | Total         |
| <b>GASTOS E INGRESOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>          |                                     |                                 |   |                            |               |
| 1) Gastos financieros  | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 2) contratos de gestión o colaboración                       | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias          | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 4) Arrendamientos  | 0                                   | 253                             | 264                                     | 0                          | 517           |
| Merlin Properties Socimi, S.A.                               | 0                                   | 253                             | 0                                       | 0                          | 253           |
| Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A.             | 0                                   | 0                               | 264                                     | 0                          | 264           |
| 5) Recepción de servicios                                    | 0                                   | 1.188                           | 37                                      | 0                          | 1.225         |
| Merlin Properties Socimi, S.A.                               | 0                                   | 13                              | 0                                       | 0                          | 13            |
| Solred, S.A.   | 0                                   | 0                               | 37                                      | 0                          | 37            |
| Tescor Profesionales Asociados, S.L.                         | 0                                   | 221                             | 0                                       | 0                          | 221           |
| Tescor Abogados, S.L.P.                                      | 0                                   | 954                             | 0                                       | 0                          | 954           |
| 6) Compra de bienes  | 217                                 | 0                               | 2.482                                   | 179                        | 2.878         |
| Damm, S.A.   | 102                                 | 0                               | 0                                       | 0                          | 102           |
| Grupo Cacaolat   | 115                                 | 0                               | 0                                       | 0                          | 115           |
| Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A.             | 0                                   | 0                               | 1.664                                   | 0                          | 1.664         |
| Solred, S.A.   | 0                                   | 0                               | 818                                     | 0                          | 818           |
| Naturgy Iberia, S.A.   | 0                                   | 0                               | 0                                       | 179                        | 179           |
| 7) Correcc. valorativas por deudas incobr. o de dudoso cobro | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 8) Pérdidas por baja o enajenación de activos                | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 9) Otros gastos  | 2                                   | 0                               | 34                                      | 0                          | 36            |
| Damm, S.A.   | 2                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 2             |
| Solred, S.A.   | 0                                   | 0                               | 34                                      | 0                          | 34            |
| <b>TOTAL GASTOS</b>  | <b>219</b>                          | <b>1.441</b>                    | <b>2.817</b>                            | <b>179</b>                 | <b>4.656</b>  |
| 1) Ingresos financieros                                      | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 2) Contratos de gestión o colaboración                       | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 3) Arrendamientos  | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 4) Prestación de servicios                                   | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 5) Venta de bienes (terminados o en curso)                   | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 6) Beneficios por baja o enajenación de activos              | 0                                   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0             |
| 7) Otros ingresos  | 15.096                              | 0                               | 24.131                                  | 766                        | 39.993        |
| Damm, S.A.   | 134                                 | 0                               | 0                                       | 0                          | 134           |
| El Pozo Alimentación, S.A.                                   | 14.891                              | 0                               | 0                                       | 0                          | 14.891        |
| Grupo Cacaolat, S.L.   | 77                                  | 0                               | 0                                       | 0                          | 77            |
| Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A.             | 0                                   | 0                               | 38                                      | 0                          | 38            |
| Repsol Exploración Peru Sucursal del Peru (Repexsa)          | 0                                   | 0                               | 9.691                                   | 0                          | 9.691         |
| Petroleos del Norte, S.A.                                    | 0                                   | 0                               | 1.594                                   | 0                          | 1.594         |
| Repsol Investigaciones Petrolíferas                          | 0                                   | 0                               | 264                                     | 0                          | 264           |
| Repsol Petroleo, S.A.  | 0                                   | 0                               | 6.207                                   | 0                          | 6.207         |
| Repsol Polimeros, S.A.                                       | 0                                   | 0                               | 2.259                                   | 0                          | 2.259         |
| Repsol Química, S.A.   | 0                                   | 0                               | 4.078                                   | 0                          | 4.078         |
| Compañía Logística de Hidrocarburos                          | 0                                   | 0                               | 0                                       | 218                        | 218           |
| Font Salem Portugal, S.A.                                    | 0                                   | 0                               | 0                                       | 260                        | 260           |
| Font Salem, S.L.   | 0                                   | 0                               | 0                                       | 288                        | 288           |
| Profu  | (6)                                 | 0                               | 0                                       | 0                          | (6)           |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>  | <b>15.096</b>                       | <b>0</b>                        | <b>24.131</b>                           | <b>766</b>                 | <b>39.993</b> |

GRUPO SACYR

JUNIO 2020  
Miles de euros

| TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS  |                                 |   |                            |       |        |
|--|---------------------------------|---|----------------------------|-------|--------|
| Accionistas<br>Significativos  | Administradores y<br>Directivos | Personas, soc. o<br>entidades del grupo | Otras partes<br>vinculadas | Total |        |
| 1.a. Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital                      | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 1.b. Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)                                | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 1.c. Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)  | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 2.a. Venta de activos materiales, intangibles u otros activos                          | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 2.b. Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)        | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 2.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)                              | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 3. Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 3.a. Garantías y avales prestados  | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 4. Garantías y avales recibidos  | 4.850                           | 0                                       | 0                          | 4.850 |        |
| Unicaja Banco, S.A.U.  | 2.425                           | 0                                       | 0                          | 2.425 |        |
| Abanca Corporación Industrial y Empresarial, S.L.                                      | 2.425                           | 0                                       | 0                          | 2.425 |        |
| 3.b. Compromisos adquiridos  | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 3.c. Compromisos /Garantías cancelados   | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 4.a. Dividendos y otros beneficios distribuidos  | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 5. Otras operaciones   | 15.542                          | 1.734                                   | 23.419                     | 945   | 41.640 |
| Repsol Cial. Ptos Petrolíferos (Deudor)  | 0                               | 0                                       | 48                         | 0     | 48     |
| Repsol Cial. Ptos Petrolíferos (Acreedor)  | 0                               | 0                                       | 2.877                      | 0     | 2.877  |
| El Pozo Alimentacion (deudor)  | 15.003                          | 0                                       | 0                          | 0     | 15.003 |
| Grupo Cacaolat (deudor)  | 94                              | 0                                       | 0                          | 0     | 94     |
| Grupo Cacaolat (acreedor)  | 130                             | 0                                       | 0                          | 0     | 130    |
| Damm (deudor)  | 162                             | 0                                       | 0                          | 0     | 162    |
| Damm (acreedor)  | 153                             | 0                                       | 0                          | 0     | 153    |
| Merlin Properties (acreedor)   | 0                               | 313                                     | 0                          | 0     | 313    |
| Solred (acreedor)  | 0                               | 0                                       | 78                         | 0     | 78     |
| Naturgy Iberia, S.A. (acreedor)  | 0                               | 0                                       | 0                          | 73    | 73     |
| Repsol Exploracion Peru Sucursal del Perú (deudor)                                     | 0                               | 0                                       | 2.932                      | 0     | 2.932  |
| Petroleos del Norte, S.A. (deudor)   | 0                               | 0                                       | 1.929                      | 0     | 1.929  |
| Repsol Investigaciones Petrolíferas (deudor)   | 0                               | 0                                       | 264                        | 0     | 264    |
| Repsol Petroleo, S.A. (deudor)   | 0                               | 0                                       | 7.578                      | 0     | 7.578  |
| Repsol Polimeros, S.A. (deudor)  | 0                               | 0                                       | 2.779                      | 0     | 2.779  |
| Repsol Química, S.A. (deudor)  | 0                               | 0                                       | 4.934                      | 0     | 4.934  |
| Compañía Logística de Hidrocarburos (deudor)   | 0                               | 0                                       | 0                          | 264   | 264    |
| Font Salem Portugal, S.A. (deudor)   | 0                               | 0                                       | 0                          | 260   | 260    |
| Font Salem, S.L. (deudor)  | 0                               | 0                                       | 0                          | 348   | 348    |
| Iescor Profesionales Asociados, S.L. (acreedor)  | 0                               | 267                                     | 0                          | 0     | 267    |
| Iescor Abogados, S.L.P.  | 0                               | 1.154                                   | 0                          | 0     | 1.154  |

JUNIO 2020  
Miles de euros

| SALDOS CON PARTES VINCULADAS   |                                 |   |                            |       |        |
|--|---------------------------------|---|----------------------------|-------|--------|
| Accionistas<br>Significativos  | Administradores y<br>Directivos | Personas, soc. o<br>entidades del grupo | Otras partes<br>vinculadas | Total |        |
| 1.a. Compra de activos materiales, intangibles u otros activos                           | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 1.b. Acuerdos de financiación: Créditos y aportaciones de capital                        | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 1.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)                                  | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 1.d. Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)    | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 2.a. Venta de activos materiales, intangibles u otros activos                            | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 2.b. Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)          | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 2.c. Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)                                | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 2.d. Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 3.a. Garantías y avales prestados  | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 3.b. Garantías y avales recibidos  | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 4. Dividendos y otros beneficios distribuidos  | 0                               | 0                                       | 0                          | 0     |        |
| 5. Otras operaciones   | 5.114                           | 317                                     | 6.595                      | 722   | 12.748 |
| Damm (acreedor)  | 60                              | 0                                       | 0                          | 0     | 60     |
| Damm (deudor)  | 8                               | 0                                       | 0                          | 0     | 8      |
| Grupo Cacaolat (acreedor)  | 104                             | 0                                       | 0                          | 0     | 104    |
| Grupo Cacaolat (deudor)  | 44                              | 0                                       | 0                          | 0     | 44     |
| Merlin Properties (acreedor)   | 0                               | 44                                      | 0                          | 0     | 44     |
| Merlin Properties (deudor)   | 0                               | 273                                     | 0                          | 0     | 273    |
| Repsol Cial. Petrolíferos (acreedor)   | 0                               | 0                                       | 635                        | 0     | 635    |
| Repsol Cial. Petrolíferos (deudor)   | 0                               | 0                                       | 19                         | 0     | 19     |
| Solred (acreedor)  | 0                               | 0                                       | 586                        | 0     | 586    |
| El Pozo Alimentacion (deudor)  | 4.116                           | 0                                       | 0                          | 0     | 4.116  |
| Naturgy Iberia, S.A. (acreedor)  | 0                               | 0                                       | 0                          | 108   | 108    |
| Font Salem Portugal, S.A. (deudor)   | 0                               | 0                                       | 0                          | 260   | 260    |
| Font Salem, S.L. (deudor)  | 0                               | 0                                       | 0                          | 348   | 348    |
| Repsol Exploracion Peru Sucursal del Peru (Repexsa) (deudor)                             | 0                               | 0                                       | 442                        | 0     | 442    |
| Petroleos del Norte, S.A. (deudor)   | 0                               | 0                                       | 1.102                      | 0     | 1.102  |
| Repsol Investigaciones Petrolíferas, S.A. (deudor)                                       | 0                               | 0                                       | 114                        | 0     | 114    |
| Repsol Petroleo, S.A. (deudor)   | 0                               | 0                                       | 1.525                      | 0     | 1.525  |
| Repsol Polimeros, S.A. (deudor)  | 0                               | 0                                       | 705                        | 0     | 705    |
| Repsol Química, S.A. (deudor)  | 0                               | 0                                       | 1.467                      | 0     | 1.467  |
| Compañía Logística de Hidrocarburos (deudor)   | 0                               | 0                                       | 0                          | 6     | 6      |
| Profu  | 782                             | 0                                       | 0                          | 0     | 782    |

## **24.- RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL GRUPO SACYR**

El sistema de gestión de riesgos implantado por el Grupo está orientado a la detección anticipada de riesgos operativos, detectando riesgos en fase temprana y levantando riesgos en las operaciones de las actividades del Grupo.

El control de gestión realizado por las empresas del grupo Sacyr permite verificar el cumplimiento de la normativa y procedimientos corporativos establecidos en todas sus áreas de actividad, identificar los riesgos a los que se expone y evaluar la sensibilidad del Grupo a escenarios diferentes motivados por la variación de las condiciones actuales.

La política de gestión del riesgo financiero viene determinada por la normativa aplicable y la casuística específicas de los sectores de actividad en los que opera el Grupo y por la coyuntura de los mercados financieros.

Los pasivos financieros del Grupo comprenden la financiación recibida de entidades de crédito, los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar; los activos financieros los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, así como efectivo y equivalentes al efectivo que surgen directamente de las operaciones realizadas. Para cubrir el riesgo de vencimiento de pasivos financieros, el Grupo posee inversiones disponibles para la venta y para cubrir riesgos de tipo de interés o de cambio, participa en transacciones con derivados.

El Grupo se expone, en mayor o menor medida dependiendo de las áreas de negocio, a los riesgos que se detallan a continuación, en particular al riesgo de crédito, al de liquidez y al de mercado, especialmente a la variación de tipos de interés y en menor medida de tipos de cambio.

El Grupo realiza pruebas de deterioro de valor para todos sus activos. No obstante, si existiese cualquier indicio de pérdida, se reevaluaría el valor recuperable del activo al objeto de identificar el alcance de la pérdida por deterioro.

No está entre las políticas del Grupo realizar operaciones especulativas con derivados.

Se resumen a continuación cada uno de estos riesgos.

### **24.1.- Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo en el que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito en sus actividades operativas, fundamentalmente para los deudores comerciales, y en sus actividades de financiación.

Cada unidad de negocio realiza una evaluación previa a la contratación que incluye un estudio de solvencia de acuerdo con la política, los procedimientos y el control establecidos por el Grupo en relación con la gestión del riesgo de

crédito de los clientes. Durante la fase de ejecución de los contratos se realiza un seguimiento permanente de la evolución de la deuda y una revisión de los importes recuperables, realizándose las correcciones necesarias.

La concentración del riesgo en relación con los deudores comerciales es baja, por su elevada diversificación y por la tipología de sus clientes, respaldados por entidades públicas en un porcentaje singular.

El riesgo de crédito de los saldos con bancos e instituciones financieras se gestiona por el departamento financiero de cada área de negocio y del Grupo. Las inversiones del excedente de caja se realizan en entidades de elevada solvencia.

En las áreas de Construcción (Sacyr Ingeniería e Infraestructuras y Somague), Concesiones de Infraestructuras (Sacyr Concesiones) y Servicios (Sacyr Servicios), buena parte de los ingresos proceden de las Administraciones Estatales, Autonómicas y Locales de nuestro país y de otros mercados geográficos donde opera el Grupo, sector público con calificaciones crediticias elevadas. Dentro del área de construcción, la actividad industrial cuenta con actividades EPC, que llevan aparejado un riesgo de crédito derivado de los propios contratos y clientes con los que se opera, este riesgo está sometido al debido análisis de solvencia en el sistema de gestión de riesgos previo por parte de la compañía.

En las concesiones de infraestructuras de transportes, el cobro al contado del peaje directo elimina el riesgo de crédito en un porcentaje importante de los ingresos de la división.

## **24.2.- Riesgo de liquidez**

### **24.2.1.- Fondo de maniobra**

A 30 de junio de 2021 el Grupo presenta un fondo de maniobra positivo.

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo, presentaba un fondo de maniobra negativo, originado fundamentalmente por la clasificación a corto plazo de una parte de la financiación asociada a la participación de Repsol, S.A. correspondiente a 967,6 millones de euros, que financiaban 75.446.555 acciones de Repsol, equivalentes al 61% de la inversión. Por su parte, la totalidad de la inversión en Repsol se mantenía en el activo no corriente.

### **24.2.2.- Deuda financiera**

La deuda financiera bruta a 30 de junio de 2021 que asciende a 6.999 millones de euros, ha aumentado en 426 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,5% sobre la deuda que presentaba a 31 de diciembre de 2020, por importe de 6.573 millones de euros.

A continuación, se incluye un cuadro resumen explicativo de la deuda financiera bruta del Grupo a 30 de junio de 2021:

| <b>Millones de euros (No auditado)</b>   | <b>Importe</b> | <b>Tipo interés actual medio</b> | <b>Fecha de siguiente revisión del tipo</b> | <b>Periodo de renovación del tipo</b> |
|--|----------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Pólizas de crédito                       | 47             | 4,11%                            | Según póliza                                | 1,3,6,12 meses                        |
| Préstamos                                | 823            | 2,76%                            | Según préstamo                              | 1,3,6,12 meses                        |
| Financiación de proyectos concesionales  | 3.001          | 4,26%                            | Según préstamo                              | 1,3,6,12 meses                        |
| Préstamos hipotecarios                   | 3              | 1,75%                            | Según préstamo                              | 1,3,6,12 meses                        |
| Obligaciones y Otros valores negociables | 3.328          | 3,80%                            | -   | fijo y 1,3,6,12 meses                 |
| Otros e intereses a pagar no vencidos    | (203)          | -                                | -   | -                                     |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>6.999</b>   |                                  |   |                                       |

A 31 de diciembre de 2020, el detalle de la deuda del Grupo era el siguiente:

| <b>Millones de euros (Auditado)</b>      | <b>Importe</b> | <b>Tipo interés actual medio</b> | <b>Fecha de siguiente revisión del tipo</b> | <b>Periodo de renovación del tipo</b> |
|--|----------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Pólizas de crédito                       | 35             | 4,74%                            | Según póliza                                | 1,3,6,12 meses                        |
| Préstamos                                | 788            | 2,80%                            | Según préstamo                              | 1,3,6,12 meses                        |
| Financiación de proyectos concesionales  | 2.877          | 4,30%                            | Según préstamo                              | 1,3,6,12 meses                        |
| Préstamos hipotecarios                   | 4              | 1,75%                            | Según préstamo                              | 1,3,6,12 meses                        |
| Obligaciones y Otros valores negociables | 3.029          | 3,76%                            | -   | fijo y 1,3,6,12 meses                 |
| Otros e intereses a pagar no vencidos    | (160)          | -                                | -   | -                                     |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>6.573</b>   |                                  |   |                                       |

### 24.2.3.- Riesgo de liquidez por áreas de negocio

Es el riesgo derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede dañar, aunque sea de manera coyuntural, la capacidad financiera para atender los compromisos de pago. El Grupo tiene identificados los probables escenarios a través del seguimiento y control del presupuesto anual y de la actualización diaria de sus previsiones mensuales de tesorería, lo que le permite anticiparse en la toma de decisiones.

Factores endógenos mitigantes de este riesgo son la generación de caja recurrente de los negocios en los que el Grupo basa su actividad y la capacidad del Grupo para vender activos. La estrategia de rotación de los mismos le permite al Grupo Sacyr cosechar los frutos de la maduración de inversiones de alta calidad, y aplicar la liquidez obtenida en la mejora potencial de su competitividad, rentabilidad y crecimiento.

La obtención de nuevas líneas de financiación ya sea bancaria o mediante la emisión de valores negociables, basada en los planes de negocio a largo plazo de la empresa continúan siendo la vía natural de obtención de liquidez.

El Grupo estima que tiene capacidad para atender o renegociar los vencimientos que se presentan a corto y medio plazo, con los acreedores financieros actuales.

Por áreas de negocio, el riesgo de liquidez es reducido en los proyectos de Concesiones de Infraestructuras, de Servicios y Medioambiente debido a la naturaleza y características de sus cobros y pagos, su EBITDA, la estructura financiera de los proyectos, sistema de tarifas y programa sistemático de inversiones de reposición. Las concesionarias no necesitan obtener líneas de circulante, pero si se produjeran desfases temporales de tesorería o demandas de capital extraordinarias de los proyectos en curso ya comprometidos o en apoyo de nuevas adjudicaciones, la sociedad cabecera del Grupo tiene asignadas líneas de crédito y programas de deuda financiera con las que atender estas necesidades.

El área de ingeniería e infraestructuras dispone de líneas de crédito suficientes para cubrir sus necesidades de liquidez y además tiene la posibilidad de realizar operaciones de descuento anticipado o factorización de los importes facturados a sus clientes, en su mayor parte administraciones públicas y clientes de primer nivel crediticio.

Por divisiones, los principales variaciones en los vencimientos de la deuda con entidades de crédito a 30 de junio de 2021 son los siguientes:

- Sacyr S.A.:

La sociedad cabecera del Grupo, financia las inversiones en los distintos negocios mediante líneas de crédito, emisiones de obligaciones, programas de pagarés y deuda a largo plazo. Sacyr S.A. ha conseguido en este primer semestre, nuevas líneas de financiación de entidades de crédito que le han permitido amortizar 36,4 millones del préstamo sindicado que financia la devolución de los anticipos del Canal de Panamá, ampliar el vencimiento de deuda a corto plazo por deuda a largo plazo, y la amortización de pagarés de empresa a su vencimiento. Así mismo se continúa trabajando en la búsqueda de nuevas líneas de financiación que permitan atender las necesidades financieras del Grupo.

- Sacyr Concesiones:

Presenta una deuda bruta a pagar de 3.762 millones de euros, supera en 196 millones la cifra de 3.566 millones de euros que recogía a 31 de diciembre de 2020. Este incremento se ha producido, fundamentalmente i) por el esfuerzo inversor que la división está realizando en el desarrollo de proyectos en el exterior, en especial en Colombia y Paraguay ii) el efecto negativo (disminuye la deuda bruta) por la evolución de los tipos de cambio como consecuencia de la depreciación de las divisas más representativas de los países latinoamericanos (Chile y Colombia) respecto al euro y iii) la amortización de préstamos que financian las concesiones en explotación.

Los vencimientos anuales se producen de manera muy escalonada atendiendo a su vencimiento contractual. El 85% de la deuda bruta tiene vencimiento del año 2023 en adelante. Se trata de deuda asociada a la financiación de proyectos, cuyo repago se garantiza con los flujos de caja de las concesiones.

- Sacyr Servicios:

La División de Servicios a través de su filial Valoriza Servicios Medioambientales S.A. ha cerrado durante el mes de junio de 2021 una financiación verde por importe de 160 millones de euros, que se estructura en dos tramos ambos con vencimiento a 5 años, dispuesto a 30 de junio el primer tramo por importe de 119 millones de euros, pendiente de disponer 41 millones de euros del segundo tramo. A su vez en junio de 2021, Valoriza Servicios Medioambientales S.A. ha firmado dos líneas de crédito de diez millones de euros cada una, por plazo de 12 meses renovables anualmente a su vencimiento.

Esta División atiende los vencimientos de su deuda financiera, con los recursos generados por su actividad ordinaria. El 84% de los vencimientos se producirán desde el año 2023 en adelante. Durante el primer semestre de 2021 ha incrementado su endeudamiento financiero bruto en 102 millones de euros.

- Sacyr Ingeniería e Infraestructuras (Construcción y Somague):

Las sociedades italianas S.I.S., S.C.P.A, y Superestrada Pedemonta Veneta, S.R.L., que a 30 de junio de 2021 aportan en términos de deuda bruta a pagar a la unidad de Construcción 1.671 millones de euros, casi el 89% de su deuda bruta, que a 31 de diciembre de 2020 fue de 1.864 millones de euros, si bien, también estas sociedades aportan 293 millones de euros de tesorería, que se destinará a la construcción y explotación en régimen de concesión de la autopista Pedemontana-Veneta.

La división Sacyr Industrial durante el primer semestre de 2020 se integró en el Grupo Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, cuyos datos a 31 de diciembre de 2020 se presentaron de forma agregada en la división de Construcción.

Somague, presenta una deuda bruta a 30 de junio de 2021 de 38 millones de euros. Ha reducido su deuda bruta, en 3 millones de euros respecto a la deuda del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020. El 76% de los vencimientos de su deuda se producirán en el año 2025.

### **24.3.- Riesgo de mercado**

Dentro de los riesgos de mercados financieros, las variaciones en los tipos de interés y las fluctuaciones de los tipos de cambio son los principales factores que pueden afectar al Grupo.

#### **24.3.1.- Riesgo de tipo de interés**

Una equilibrada estructura financiera y la reducción de la exposición de los negocios a los efectos de la volatilidad de los tipos de interés requieren el

mantenimiento de una proporción razonable entre deuda a tipo variable y deuda a tipo fijo o asegurado con instrumentos financieros derivados.

La deuda subyacente que requiere de mayor cobertura frente a variaciones en los tipos de interés son los préstamos de financiación de proyectos y los asociados a activos singulares por exponerse durante periodos más largos, dados los plazos, y por su fuerte correlación con los flujos de caja de los proyectos.

El calendario y condiciones de estos derivados van ligados a las características de la deuda subyacente sobre la que actúan como cobertura, de manera que su vencimiento es igual o ligeramente inferior al de la misma y el notional igual o inferior al principal vivo del préstamo. Son en su mayoría contratos de permuta de tipo de interés (IRS). Estos instrumentos financieros derivados aseguran el pago de un tipo fijo en los préstamos destinados a la financiación de los proyectos en los que interviene el Grupo.

La estructura de la deuda financiera del Grupo clasificada por riesgo de tipo de interés, entre deuda a tipo fijo y protegido, una vez considerados los derivados contratados como cobertura, y la deuda referenciada a tipo de interés variable, a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

| <b>Miles de euros</b>                    | <b>Junio 2021 (No auditado)</b> |                | <b>Diciembre 2020 (Auditado)</b> |                |
|--|---------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
|  | <b>Importe</b>                  | <b>%</b>       | <b>Importe</b>                   | <b>%</b>       |
| Deuda a tipo de interés fijo o protegido | 3.738.761                       | 53,42%         | 3.537.106                        | 53,81%         |
| Deuda a tipo de interés variable         | 3.259.856                       | 46,58%         | 3.035.808                        | 46,19%         |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>6.998.617</b>                | <b>100,00%</b> | <b>6.572.914</b>                 | <b>100,00%</b> |

Una subida de un punto en los tipos de interés de referencia utilizados en la financiación se ve amortiguada en un 27% por el efecto de las coberturas sobre la deuda.

La sensibilidad del gasto financiero del Grupo al incremento de 100 puntos básicos en el tipo de interés supondría un impacto en el entorno de 34 millones de euros anuales.

### **24.3.2.- Riesgo de tipo de cambio**

Las fluctuaciones en los tipos de cambio tienen su reflejo en los estados financieros del Grupo al convertir a euros aquellos correspondientes a sociedades extranjeras cuya moneda funcional es otra divisa. Pero al margen de esto, no existe en la actualidad riesgo relevante en este sentido que afecte a los flujos de caja de los negocios, puesto que la política corporativa es contratar la financiación en la misma moneda en que se van a generar los flujos de cada negocio, para dotarles de una cobertura natural frente al riesgo de evolución adversa del tipo de cambio.

Sin embargo, como consecuencia de la expansión geográfica del Grupo a otros países no comunitarios, pueden acometerse en el futuro inversiones que requieran, por su propia naturaleza o por la financiación necesaria, la

contratación de instrumentos de cobertura frente al riesgo de tipo de cambio, como así se hará llegado el momento.

## **25.- OTRA INFORMACION RELEVANTE**

No existen transacciones significativas de carácter altamente estacional, salvo lo que respecta a la actividad del sector concesional de infraestructuras, cuya actividad se incrementa en periodos puntuales de alta intensidad de tráfico, como pueden ser vacacionales.

No existen importes significativos de costes incurridos de manera no uniforme a lo largo del periodo contable que sean susceptibles de anticipación o diferimiento en los estados financieros consolidados intermedios condensados.

Las partidas correspondientes a activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo, que por su naturaleza o importe sean relevantes o inusuales, están explicadas en las notas adjuntas que forman parte de estos estados financieros consolidados intermedios condensados. No se ha producido ningún hecho o transacciones que sean materiales para la comprensión de los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados adicionales a los desglosados. A tal efecto:

- No existen pérdidas significativas por deterioro del valor del inmovilizado material, intangible o de otros activos, así como reversión de dicha pérdida por deterioro, que por su importe o naturaleza merezca una explicación detallada.
- No se ha producido ninguna adquisición o enajenación de elementos de inmovilizado material de carácter significativo.
- No existen compromisos de compra significativos de elementos de inmovilizado material, intangible o de otros activos.
- No se han producido cambios significativos en los activos y pasivos de carácter contingente desde la fecha de las últimas cuentas anuales consolidadas. Asimismo, no se han producido pagos derivados de litigios de cuantía relevante.
- No existen errores de ejercicios anteriores susceptibles de haber sido corregidos.
- No se ha producido ningún préstamo fallido ni ningún incumplimiento de un contrato de préstamo.

## **26.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

Los hechos más importantes, acontecidos con posterioridad al cierre del primer semestre del ejercicio de 2021, y ordenados cronológicamente, han sido:

- El 7 de julio de 2021, Sacyr, a través de sus participadas, Sacyr Securities, S.A., Sacyr Investments S.A.U. y Sacyr Investments II, S.A.U. ha recibido de REPSOL, S.A. un dividendo de 30 céntimos de euro brutos por acción, lo que ha supuesto un ingreso total de 36,8 millones de euros.

En el área de Construcción del Grupo, se han producido los siguientes hitos relevantes, con posterioridad al cierre de los seis primeros meses:

- Contratación en Texas (USA) para la reconstrucción de un tramo de la carretera FM1585, por un importe de 130 millones de euros. La actual carretera pasará de ser una vía de calzada única con un carril por sentido a una carretera de calzadas separadas con 3 carriles por sentido y vías colectoras a ambos lados del tronco principal.

En el área de Concesiones del Grupo, se han producido los siguientes acontecimientos significativos con posterioridad al cierre del primer semestre:

- A comienzos del mes de julio, se puso en servicio la nueva Autopista de Cuarta Generación (4G) "Vial Montes de María": "Puerta de Hierro – Palmar de Varela – Cruz del Viso". 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.

## **27.- 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.

### **Resultado bruto de explotación (EBITDA)**

**Definición:** Es el resultado de explotación antes de las dotaciones a la amortización y las variaciones de provisiones.

**Conciliación:** El cálculo del EBITDA se muestra en el Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio.

**Explicación del uso:** El EBITDA proporciona un análisis de los resultados operativos excluyendo las variables que no representan caja, como son las amortizaciones y la variación de provisiones principalmente. Es un indicador ampliamente utilizado por inversores a la hora de valorar el desempeño operativo de las empresas, así como su nivel de endeudamiento al compararlo con la deuda neta.

**Comparativa:** Se presentan importes comparativos entre periodos.

**Coherencia:** El criterio utilizado para calcular el EBITDA es el mismo que el del periodo comparativo anterior.

### **Resultado de explotación (EBIT)**

**Definición:** 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).

**Conciliación:** El Resultado de Explotación (EBIT) no precisa de conciliación y se muestra en la Cuenta de Resultados separada consolidada intermedia de los presentes Estados financieros consolidados intermedios condensados.

**Explicación del uso:** Al igual que el EBITDA, el EBIT es un indicador relevante utilizado en la comparación entre empresas, e indica la magnitud del beneficio antes de la deducción de ingresos y costes financieros y de la carga fiscal, suponiendo una media de la capacidad de la Sociedad para obtener beneficios.

**Comparativa:** Se presentan importes comparativos entre periodos.

**Coherencia:** El criterio utilizado para calcular el EBIT es el mismo que el del periodo comparativo anterior.

### **Deuda bruta**

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

**Conciliación:** La conciliación detallada de la Deuda bruta se incluye en la Nota 14 de los presentes Estados financieros consolidados intermedios condensados.

**Explicación del uso:** La Deuda bruta es un indicador financiero utilizado principalmente para determinar la solvencia de la Sociedad.

**Comparativa:** Se presentan importes comparativos entre periodos.

**Coherencia:** El criterio utilizado para calcular la Deuda bruta es el mismo que el del periodo comparativo anterior.

### **Resultado financiero**

**Definición:** Es la diferencia entre Total ingresos financieros y Total gastos financieros.

**Conciliación:** El Resultado financiero no precisa de conciliación y se muestra en la Cuenta de Resultados separada consolidada intermedia de los presentes Estados financieros consolidados intermedios condensados y, en mayor detalle, en la Nota 17.

**Explicación del uso:** Se trata de una medida de evaluación del resultado procedente del uso de los activos y pasivos financieros.

**Comparativa:** Se presentan importes comparativos entre periodos.

**Coherencia:** El criterio utilizado para calcular el Resultado financiero es el mismo que el del periodo comparativo anterior.

### **Cartera**

**Definición:** 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 cambio 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.

Respecto a la 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.

**Conciliación:** No hay ninguna medida financiera comparable en NIIF, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La cartera del Grupo por divisiones se indica en el Informe de Gestión consolidado intermedio de los presentes Estados financieros consolidados intermedios condensados.

**Explicación del uso:** La Dirección considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros del Grupo y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores en los que opera.

**Coherencia:** El criterio utilizado para calcular la Cartera del Grupo no ha sufrido modificaciones.

## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO INTERMEDIO

### 1.- Acontecimientos más significativos producidos durante el primer semestre de 2021:

A continuación, se describen los hechos más importantes acontecidos en los primeros seis meses del año para, posteriormente, describir lo ocurrido en cada unidad de negocio.

#### a) Programa Estratégico 2021-2025: focalizado en el negocio concesional y la sostenibilidad.

En el mes de febrero, el Grupo Sacyr anunció su nuevo Plan Estratégico para los próximos cinco años, basándose en dos pilares fundamentales: la prioridad por los negocios concesionales y el impulso de la sostenibilidad.

Se potenciará el modelo concesional de infraestructuras, donde podemos aportar valor añadido durante todo el ciclo: desde la licitación, el diseño, la financiación, la construcción y la posterior operación y mantenimiento de los activos. En esta última parte colaborarán especialmente nuestras divisiones de Construcción y Servicios.

En estos cinco años el Grupo busca mantener una gran estabilidad y solidez a través del desarrollo de proyectos concesionales a largo plazo, en países donde ya cuenta con una larga trayectoria y experiencia, con bajo riesgo de demanda y donde se generan flujos de ingresos recurrentes que permitan financiar la deuda asociada.

Con unas inversiones previstas de 5.000 millones de euros, los objetivos financieros para 2025 son: alcanzar una cifra de negocios de 5.500 millones de euros; un EBITDA cercano a los 1.200 millones de euros; un beneficio neto de unos 200 millones de euros; y una rentabilidad para el accionista cercana al 5%. El flujo de caja operativo superará los 1.000 millones de euros y el EBITDA concesional el 85%, al final del periodo. Los dividendos repartidos por las concesiones alcanzarán los 1.000 millones de euros.

En cuanto a los mercados prioritarios, para este nuevo ciclo estratégico, el Grupo Sacyr prevé incrementar su presencia en sus "*home markets*", como son: España e Italia, en Europa; Colombia y Chile, en Sudamérica; y Estados Unidos, Canadá, Australia y Reino Unido, en los países anglosajones. Además, se han definido como otros mercados de interés: Perú, Portugal, Brasil y los países nórdicos.

Por divisiones, Sacyr Concesiones basará su crecimiento en el desarrollo de infraestructuras de transporte con bajo riesgo de demanda (autopistas, hospitales, etc.) y negocios verdes (agua, residuos y energías renovables).

Por su parte, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras trabajará con una cartera mixta de contratos para Sacyr Concesiones y otros clientes, centrándose en proyectos de obra civil, edificación e industrial (energía renovable y "oil&gas").

Sacyr Servicios se centrará en proyectos medioambientales, servicios a la dependencia y conservación de infraestructuras (operación y mantenimiento de los activos de Sacyr Concesiones).

Complementario a este Plan Estratégico, el Grupo Sacyr también ha lanzado el "Plan de Acción Sacyr Sostenible 2021-2025", con lo que se compromete a luchar contra el cambio climático, con el objetivo de ser neutra en carbono antes de 2050. Para ello, nuestro Grupo elevará el 50% de la inversión en protección del medio ambiente y duplicará la inversión en innovación en los próximos cinco años. Un 70% de los fondos destinados a esta innovación tendrán un alcance sostenible.

#### **b) Sacyr nominada como la compañía más sostenible del Sector de infraestructuras y construcción de España.**

Este ranking, elaborado por la firma independiente Sustainalytics, filial de la norteamericana Morningstar, evalúa el desempeño, en materia de sostenibilidad, de más de 20.000 empresas en todo el mundo. Los criterios analizados han tenido en cuenta el esfuerzo medioambiental, social y de gobierno corporativo de todas estas corporaciones.

Sacyr ocupa el 5 puesto de las 282 compañías de infraestructuras de todo el mundo, analizadas por dicha agencia, y la primera posición entre las compañías internacionales con una capitalización bursátil equivalente a la nuestra.

Sustainalytics es líder en investigación, calificación y análisis ESG (Environmental, Social and Governance) y apoya a inversores de todo el mundo con el desarrollo e implementación de estrategias de inversión responsable. Su ranking, elaborado desde hace más de 25 años, es una de las principales referencias para inversores internacionales, ya que ofrece información sobre un total de empresas que representan más del 80% de la capitalización total de los mercados bursátiles.

#### **c) Cierre de financiación verde por importe de 160 millones de euros.**

Sacyr ha cerrado, a través de su filial Valoriza Medioambiente, su primera operación de financiación verde de hasta 160 millones de euros.

Estos fondos han sido destinados a reducir la deuda neta con recurso del Grupo, lo que le permite avanzar en el alcance de los objetivos marcados, en este aspecto, en su nuevo Plan Estratégico 2020-2025.

La operación ha quedado estructurada en dos tramos, ambos con un plazo de 5 años:

- Un primer tramo, ya desembolsado, consistente en un préstamo de 119 millones de euros con base en proyectos que Valoriza Medioambiente tiene ya en desarrollo actualmente.
- Un segundo tramo, de 41 millones de euros, que serán desembolsados tras la entrada en explotación de diversos contratos ya adjudicados.

El precio de la financiación obtenida se basa en el cumplimiento de una serie de indicadores medioambientales, que serán auditados por un tercero independiente. Se analizará: la reducción de emisiones de dióxido de carbono; la transición sostenible mediante la incorporación de vehículos eléctricos a la flota; el refuerzo en la formación en materia de seguridad para los empleados, y la realización de auditorías internas relacionadas con la seguridad y salud basadas en la norma ISO 45001.

#### **d) Dividendo Flexible.**

En el mes de enero, Sacyr puso en marcha el programa de Dividendo Flexible ("Scrip Dividend") aprobado en la Junta General de Accionistas de 2020. Los accionistas pudieron optar entre recibir una acción nueva, por cada 47 en circulación, o vender a Sacyr sus derechos de suscripción preferente a un precio fijo garantizado de 0,042 euros brutos por derecho.

Más del 92% del accionariado de Sacyr, eligió cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se emitieron un total de 11.878.992 nuevas acciones. Estos títulos comenzaron a cotizar con fecha 10 de febrero.

En la Junta General de Accionistas de 2021, celebrada con fecha de 29 de abril, se aprobaron también dos nuevos Dividendos Flexibles, de características similares al llevado a cabo a comienzos del ejercicio.

A comienzos del mes de junio, se implementó el primero de ellos. Los accionistas han podido elegir entre recibir una acción nueva, por cada 40 acciones existentes, o vender a Sacyr sus derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,054 euros brutos por derecho.

Más del 81%, del accionariado de Sacyr, ha elegido cobrar el Dividendo Flexible en acciones, para lo cual se han emitido 12.604.864 nuevas acciones, con lo que el capital social de Sacyr ha pasado a estar constituido por un total de 629.055.895 títulos, de un euro de valor nominal cada uno.

Las nuevas acciones comenzaron a cotizar el 7 de julio en las Bolsas españolas.

## **e) Participación en REPSOL.**

Durante 2021, Sacyr ha continuado siendo accionista de REPSOL a través de una participación del 8,03%.

En este primer semestre, y como consecuencia del programa de "Dividendo Flexible" de REPSOL, Sacyr, a través de sus participadas: Sacyr Securities S.A., Sacyr Investments S.A.U. y Sacyr Investments II S.A.U., ha recibido un dividendo de 0,2880 euros brutos por acción, lo que ha supuesto un ingreso neto total de 35,34 millones de euros.

### **1.1.- Nuestra actividad de Concesiones (Sacyr Concesiones)**

En el área de Concesiones del Grupo, caben destacar los siguientes acontecimientos significativos, en esta primera parte del ejercicio:

En cuanto a adjudicaciones, tenemos:

- Sacyr Concesiones se ha adjudicado, a través de un consorcio participado por su filial SIS, la explotación de 5 tramos en concesión en las cercanías de Turín (Italia): la A21 "Turín – Alessandria – Piacenza"; la A5 "Turín – Ivre – Quincinetto"; el enlace A4/A5 "Ivrea – Santhià"; el Sistema de Autopistas de Circunvalación de Turín (SATT) y el tramo "Turín – Pinerolo". Estas vías, que cuentan con una Intensidad Media Diaria (IMD) cercana a los 33.000 vehículos, se encuentran ya en explotación. Suman un total de 320 kilómetros que requerirán una inversión total de 800 millones de euros en mejoras, y proporcionarán unos ingresos por tráfico superiores a los 2.900 millones de euros durante los 12 años de la concesión.
- Un consorcio participado por Sacyr Concesiones se ha adjudicado el nuevo proyecto para la construcción, y posterior explotación durante un plazo de 15 años, del nuevo Hospital "Buin-Paine" en la provincia del Maipo (Chile). Con una inversión prevista de 101 millones de euros, y una cartera de ingresos futuros de 188 millones de euros.
- El consorcio SIS, participado por nuestro Grupo, ha firmado la concesión, por un periodo de 25 años, de la Autopista A3 "Nápoles – Pompeya – Salerno" en Italia. Con una longitud de 52 kilómetros y una Intensidad Media Diaria cercana a los 170.000 vehículos, implicará una inversión de 390 millones de euros. El proyecto, con una cartera de ingresos esperados de 2.700 millones de euros a lo largo de los 25 años de concesión, no tiene riesgo de demanda ya que las posibles variaciones en el tráfico se compensarán por vía tarifaria.
- Sacyr Concesiones ha firmado su primer proyecto concesional en Brasil, la Autopista RSC-287 en el Estado de "Rio Grande do Sul", con un total de 204,5 kilómetros de longitud. El proyecto contempla duplicar la vía para mejorar las comunicaciones de las regiones de Taboá y de Santa María. Contempla una inversión aproximada de 430 millones de euros, y una

cartera prevista de ingresos futuros superior a los 2.300 millones de euros en los 30 años que tiene el plazo de la concesión. La nueva autopista permitirá la interconexión con las carreteras federales BR471 y la BR153, cuenta con una alta Intensidad Media Diaria (IMD) de tráfico y es una de las más transitadas de su Estado, dando servicio a cerca de 840.000 habitantes de 19 municipios.

En cuanto a operaciones societarias significativas, destacamos:

- Durante el mes de abril, Sacyr Concesiones ha llevado a cabo la primera emisión, en América Latina, de un bono social ligado a un proyecto de infraestructuras, la Autopista "Puerta de Hierro – Cruz del Viso", en Colombia. La emisión, cercana a los 174 millones de euros y vencimiento a 24 años.

Respecto a inauguraciones:

- En el mes de mayo, Sacyr Concesiones ha puesto en servicio un nuevo tramo, de 35 kilómetros de longitud, de la Autopista "Pedemontana – Veneta" en Italia. 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 (de los 94 kilómetros totales) y 68 kilómetros de vías secundarias los que están en servicio.
- Durante el mes de mayo, se ha puesto en servicio un nuevo tramo, de 20 kilómetros, de la nueva Ruta PY02 de la Autopista "Rutas del Este" (Paraguay), con lo que queda completada la duplicación de calzada, en ambos sentidos, de los 54,7 kilómetros de la vía. Con este ya son 4 los tramos abiertos al tráfico.

Al cierre de este primer semestre, el Grupo cuenta con 60 concesiones distribuidas en 14 países (España, Italia, Irlanda, Portugal, Estados Unidos, Chile, Colombia, México, Uruguay, Perú, Paraguay, Brasil, Omán y Argelia), estando 43 en explotación y 17 en desarrollo. Hay 29 concesiones de autopistas y autovías, repartidas entre la UE y América (8 en España, 8 en Chile, 4 en Colombia, 2 en Italia, 1 en Irlanda, 1 en Portugal, 1 en Perú, 1 en Uruguay, 1 en Paraguay, 1 en Brasil y 1 México) 11 Plantas, o ciclos integrales del agua, 8 hospitales, 2 intercambiadores de transporte, 2 aeropuertos, 1 Ferrocarril, 1 Universidad y 6 parkings de vehículos.

La cartera de Sacyr Concesiones ha alcanzado los 35.992 millones de euros, al final de los primeros seis meses del año.

## 1.2.- Nuestra actividad de EPC (Sacyr Ingeniería e Infraestructuras)

En el área de Construcción e Industrial, Sacyr ha continuado con su estrategia de expansión internacional, licitando proyectos en países de todo el mundo. Durante el primer semestre del ejercicio, las adjudicaciones más significativas han sido:

- En Estados Unidos, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado, entre otros, los siguientes contratos significativos:
  - Obras de ampliación y mejora, para la Central Florida Expressway Authority (CFX) en dos tramos de la Autopista de peaje SR417 en Orlando, Florida, por un importe de 141 millones de euros, y un plazo de ejecución de 30 meses.
  - 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), por un importe total de 48 millones de euros y un plazo de 21 meses.
- En Italia, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado, a través del consorcio SIS, los siguientes contratos significativos:
  - La construcción de la carretera 340 “Regina – Variante Tremezzina”, localizada en la provincia de Como (Lombardía). Por un importe de 388 millones de euros y un plazo de 5 años para la ejecución de las obras.
  - Sacyr Ingeniería e Infraestructuras ha firmado, a través de su participada SIS, el contrato de obras de mejora en la Autopista A3 “Nápoles – Pompeya – Salerno”, por un importe de 389 millones de euros.
- En Brasil, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras ha firmado el contrato de obras de mejora y ampliación a doble calzada de la Autopista, de 204 kilómetros de longitud, RSC-287 entre las localidades de Tabaí y Santa María, en el Estado de Río Grande do Sul. Por un importe de 174 millones de euros y un plazo de ejecución de las obras de 5 años.
- En Chile, Sacyr Ingeniería e infraestructuras se ha adjudicado, entre otros:
  - Contrato para el diseño y construcción del nuevo Hospital “Buin-Paine”, en la Comuna de Buin, Región Metropolitana de Santiago. Por un importe total de 89 millones de euros y un plazo de 4 años para el diseño y ejecución de las obras.
  - Construcción del nuevo Parque Eólico “Caman”, de 306,6MW de potencia, en el límite de las Comunas de Valdivia, Los Lagos y Paillaco, en la Región de los Ríos. Se instalarán un total de 73 aerogeneradores de 4,2MW de potencia, cada uno, además de

una subestación elevadora de 33/220Kv, una canalización subterránea de 33Kv y una línea de transmisión eléctrica de 220Kv, entre otras instalaciones. Por un importe total de 51 millones de euros y un plazo de 24 meses para la ejecución de las obras.

- En Portugal, Sacyr Somague se ha adjudicado, entre otros:
  - Las obras de modernización de la conexión ferroviaria entre Sines y la Línea del Sur, de 37,4 kilómetros de longitud. Por un importe de 29 millones de euros, y un plazo de 2 años para la ejecución del proyecto, los trabajos se centrarán en habilitar la futura transición del ancho de vía ibérico al europeo, así como en el saneamiento y estabilización de la plataforma de la vía para garantizar la capacidad de carga máxima e incrementar la futura disponibilidad de la infraestructura.
  - Los trabajos de electrificación de la Línea ferroviaria del Algarve, tramo: "Faro – Vila Real de San Antonio", por un importe de 20 millones de euros y un plazo de 23 meses para la ejecución de las obras.
- En Perú, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, ha firmado el contrato con la Concesionaria "Autopista del Norte" (AUNOR), para la construcción de una carretera de doble calzada, tramo 1, de la "Vía de Evitamiento de Chimbote", en la Región de Áncash. Por un importe de 35 millones de euros, y un plazo para la ejecución de los trabajos de 17 meses, el proyecto incluye, entre otras actuaciones, la construcción de los 10 primeros kilómetros de la vía de evitamiento, que incluyen el óvalo Vesique y un paso de desnivel, así como la construcción de dos puentes sobre los ríos Santa (305 metros) y Lacramarca (45 metros).
- En Egipto, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, a través de su participada industrial Sacyr Fluor, se ha adjudicado el diseño y las compras para la ampliación de la estación de compresión de gas de la localidad de Dahshour para la GASCO (Egyptian Natural Gas Company). El proyecto, con una inversión cercana a los 81 millones de euros y un plazo de 18 meses, para la finalización de los trabajos, es el primero de nuestro Grupo en este país norteafricano. Contempla la mejora de la eficiencia energética de la planta, gracias a la recuperación del calor residual de las turbinas de gas para producir electricidad.
- En Canadá, un consorcio participado por Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado los trabajos de ampliación de la plataforma para la futura cuarta vía del corredor ferroviario "Lakeshore East – West" para Metrolinx en la ciudad de Toronto. Por un importe conjunto de 20 millones de euros y un plazo de 18 meses para la ejecución de las obras.

- En España, Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, y Sacyr Industrial, se han adjudicado, entre otros proyectos:
  - Construcción de varias promociones inmobiliarias, para promotoras de renombre, en diversas localidades españolas, por un importe total de 195 millones de euros.
  - Construcción de uno de los mayores centros logísticos robotizados de España en El Far D'Empordà (Gerona). Por un importe de 91 millones de euros y un plazo de ejecución de 15 meses para las obras, la nueva instalación contará con 160.000 metros cuadrados incluyendo almacenes, oficinas, salas sociales, edificios auxiliares, etc.
  - Construcción de un centro logístico en Badajoz. Por un importe de 67 millones de euros y un plazo de 12 meses para la ejecución de las obras.
  - Obras de urbanización, y acceso, del nuevo barrio de "Palmas Altas Sur" en Sevilla. Por un importe de 38 millones de euros y un plazo de 24 meses para la ejecución de las obras. Se acometerán obras en una superficie de 65 hectáreas donde posteriormente se edificarán 1.638 viviendas libres y 1.232 viviendas protegidas. También se construirá un acceso (norte) de 1,23 kilómetros, con dos carriles por sentido, que conectará la "Ronda Urbana Palmas Altas" con "El Pítamo".
  - Obras de acondicionamiento de una base para megayates y cruceros en el dique San Felipe, bahía de Algeciras (Cádiz). Por un importe de 35 millones de euros y un plazo de ejecución de las obras de 22 meses.
  - Construcción de un poliducto entre la refinería de Repsol en La Coruña y el nuevo puerto exterior de Langosteira. La nueva estructura tendrá una longitud de 3,8 kilómetros de longitud y contará con 11 tuberías soterradas. Por un importe de 13 millones de euros y un plazo de ejecución de 12 meses para las obras.

La cartera de construcción se situó, a 30 de junio, en los 6.421 millones de euros, lo que permite cubrir 30 meses de actividad a los ritmos actuales de facturación.

### 1.3.- Nuestra actividad de Servicios (Sacyr Servicios)

Dentro del segmento de Servicios, encabezado por Valoriza Gestión, S.A., cabe destacar los siguientes acontecimientos:

#### Medioambiente

Sacyr Medioambiente es especialista en limpieza viaria, servicios de jardinería y mantenimiento de zonas verdes, gestión de parquímetros, tratamiento de residuos, y obras y regeneraciones medioambientales. Durante el primer semestre del ejercicio, se ha adjudicado los siguientes contratos significativos:

- Servicio de limpieza del espacio público y servicio de recogida de Residuos Sólidos Urbanos (RSU) de la localidad de Reus (Tarragona). Por un importe de 53 millones de euros y un plazo de 10 años para la concesión.
- Prórroga del contrato de gestión del servicio público de contenerización, recogida y transporte de RSU en la ciudad de Madrid, Lote 2. Por un importe de 28 millones de euros y un plazo de 1 año.
- Servicios generales de limpieza urbana, recogida y transporte de RSU en el municipio de Santurce (Vizcaya). Por un importe de 15 millones de euros y un plazo de 4 años, prorrogable por uno más.
- Prórroga del contrato de servicio público de limpieza y conservación de los espacios públicos y zonas verdes del Ayuntamiento de Madrid (Lotes 2 y 3). Por un importe de 11 millones de euros.
- Servicios de mantenimiento y conservación de zonas verdes, parques, jardines y arbolado de alineación de la localidad de Majadahonda (Madrid). Por un importe de 9 millones de euros y un plazo de 4 años para la concesión.

#### Multiservicios

Los negocios de esta área son gestionados a través de cuatro sociedades: Sacyr Facilities, Sacyr Servicios Social, Sacyr Conservación de Infraestructuras y Cafestore.

Sacyr Facilities, es compañía de referencia en la limpieza integral de edificios, servicios de "facility management" de inmuebles y servicios auxiliares. Durante esta primera mitad de año, continúa incrementando su cartera de contratos con importantes clientes, tanto en España como en Chile.

Sacyr Servicios Social, es líder en la gestión de Residencias y Centros de Día. Durante estos primeros seis meses, ha firmado numerosos contratos de Ayuda a Domicilio y gestión de residencias y centros de día.

Sacyr Conservación de Infraestructuras está especializada en el mantenimiento y conservación de carreteras. En este primer semestre se ha adjudicado, entre otros, importantes servicios de mantenimiento de infraestructuras viarias, así como mantenimiento de importantes infraestructuras de redes hidráulicas y presas con tecnologías innovadoras.

Cafestore es la compañía del Grupo especializada en servicios de restauración en hospitales, áreas de servicio, en estaciones e intercambiadores de transportes, en residencias de mayores y en organismos públicos y privados, que continúa aumentando su base de servicios de restauración a entidades en sus instalaciones.

La cartera total de la división de Servicios asciende, a 30 de junio, a 2.678 millones de euros, con lo que queda totalmente garantizada su actividad a futuro.

## **2.- Riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo Sacyr**

La política de gestión del riesgo financiero y los instrumentos empleados se encuentra detallada en la nota 24 de los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados.

## **3.- Valores propios**

A 30 de junio de 2021, Sacyr posee un total de 15.458.608 acciones propias, representativas del 2,4574% de su capital social.

Hasta el 30 de junio de 2021, se han adquirido, y transmitido, un total de 16.710.156 y 18.642.522 acciones de Sacyr, respectivamente.

Como consecuencia del "Scrip Dividend", llevado a cabo durante el mes de enero, Sacyr ha recibido un total de 360.200 nuevas acciones al canjear, sus derechos de suscripción, en la proporción de una acción nueva por cada cuarenta y siete en circulación.

Sacyr ha continuado, durante el primer semestre del ejercicio, y con la finalidad de favorecer la liquidez de las transacciones, y la regularidad en la cotización de sus acciones, con el contrato de liquidez suscrito con GVC Gaesco Bolsa, S.V., S.A. durante el ejercicio de 2012, y novado con fecha 10 de julio de 2017, con Banco de Sabadell, S.A., con el objetivo de cumplir con los nuevos requisitos previstos en la circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## FIRMA Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO

Diligencia que levanta la Sra. Secretaria del Consejo de Administración de Sacyr, S.A., para hacer constar los miembros del Consejo de Administración que firman, mediante la presente diligencia, los estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2021, transcritos en los folios que preceden al presente y visados por el Secretario del Consejo; y declaran (i) que, hasta donde alcanza su conocimiento, la información financiera semestral de 2021 relativa al primer semestre del ejercicio, formulada en la reunión de 29 de julio de 2021, ha sido elaborada con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Sacyr, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y (ii) que el Informe de Gestión Consolidado Intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida; firmando los señores consejeros de la sociedad dominante, en señal de conformidad, cuyos nombres y cargos constan a continuación:

---

D. Manuel Manrique Cecilia  
**Presidente y Consejero Delegado**

---

D. Demetrio Carceller Arce  
**Vicepresidente**

---

D. Jose Manuel Loureda Mantiñán  
Por Prilou, S.L.  
**Consejero**

---

D<sup>a</sup>. Isabel Martín Castellá  
**Consejero**

---

D. Luis Javier Cortés Domínguez  
**Consejero**

---

D<sup>a</sup>. Elena Jiménez de Andrade Astorqui  
**Consejero**

---

D<sup>a</sup>. María Jesús de Jaén Beltrá  
**Consejero**

---

D. Javier Adroher Biosca  
**Consejero**

---

D. Juan María Aguirre Gonzalo  
**Consejero**

---

D. Tomás Fuertes Fernández  
Por Grupo Corporativo Fuertes, S.L.  
**Consejero**

---

D. Augusto Delkader Teig  
**Consejero**

---

D. José Joaquín Güell Ampuero  
**Consejero**

---

D. Raimundo Baroja Rieu  
**Consejero**

De todo lo cual como Secretario doy fe, en  
Madrid, a efectos del artículo 11.3 y 3 del RD.  
1362/07, de 19 de octubre, sobre transparencia de  
la información de los emisores.

---

D<sup>a</sup>. Ana María Sala Andrés  
Secretario del Consejo

Dado que la "diligencia de firmas" no ha podido ser firmada por los Consejeros en este acto, al no celebrarse el consejo de manera presencial, sino mediante multiconferencia telefónica, como consecuencia de la situación provocada por la pandemia de coronavirus COVID 19, la Sra. Secretaria expide una certificación que se acompaña a continuación:

**ANA MARÍA SALA ANDRÉS**, Secretaria, no Consejero, del Consejo de Administración de **SACYR, S.A.**, del que es su Presidente **D. MANUEL MANRIQUE CECILIA**,

**CERTIFICO:**

**PRIMERO.-** Que, según consta en el acta nº **678**, de la sesión del Consejo de Administración celebrada el día **29 de julio de 2021**, con la participación de la totalidad de los Consejeros (es decir, de D. Manuel Manrique Cecilia, D. Demetrio Carceller Arce, Dña. Elena Jiménez de Andrade Astorqui, , Dña. María Jesús de Jaén Beltrá, D. Javier Adroher Biosca, D. Juan María Aguirre Gonzalo, D. Luis Javier Cortés Domínguez, D. Augusto Delkáder Teig, "Grupo Corporativo Fuertes S.L.", Dña. Isabel Martín Castellá, "Prilou, S.L.", Raimundo Baroja Rieu y D. José Joaquín Güell Ampuero), mediante conexión telefónica, en tiempo real y en unidad de acto, según autorizan los artículos 18.5 del Reglamento del Consejo y 50.4 de los Estatutos Sociales, siguiendo las medidas adoptadas con carácter extraordinario para frenar la propagación del coronavirus COVID-19, considerándose, a todos los efectos, que ha tenido lugar en el domicilio social, c/ Condesa de Venadito nº 7, Madrid, localidad en la que se halla el Sr. Presidente, **se adoptaron por unanimidad, entre otros, los siguientes acuerdos:**

*"**Primero.-** Formular los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2021, supervisados previamente por la Comisión de Auditoría.*

(...)

***Cuarto.-** Habida cuenta que las mencionadas "diligencias de firmas" no pueden ser firmadas por los Consejeros en este acto, al no celebrarse de manera presencial, sino mediante multiconferencia telefónica, como consecuencia de la situación provocada por la pandemia de coronavirus COVID19, autorizar a que la Sra. Secretaria, pueda certificar los anteriores acuerdos, en sustitución de las "diligencias de firmas", haciendo constar que ningún Consejero ha manifestado oposición o reserva alguna con respecto a los Estados Financieros Consolidado Intermedios Condensados correspondientes el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2021.*

(...)

*El Consejo de Administración, previa deliberación y votación, aprueba por unanimidad el acta de la reunión, de forma parcial, en cuanto a la redacción de los acuerdos adoptados.*

**SEGUNDO.-** A los efectos oportunos, se hace constar que, en la medida de lo razonable, ya que, como ha quedado anteriormente expuesto, se trata de una sesión que no se ha celebrado de manera presencial, sino a través de multiconferencia telefónica, se ha identificado, por su voz, a todos y cada uno de los componentes del Consejo de Administración que han participado en la mencionada reunión, los cuales, para conectarse, han utilizado el número de teléfono y el código de acceso que les fue facilitado junto con la convocatoria a través de la herramienta Gobertia.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, expido la presente certificación en Madrid, a veintinueve de julio del año dos mil veintiuno.

La Secretaria

Dña. Ana María Sala Andrés

Vº Bº  
EL PRESIDENTE

D. Manuel Manrique Cecilia