

Rapport MutuaValue

Sacyr

BMEX:SCYR

Pays	Spain			
Industrie	Industrials			
Supersecteur	Construction and Materials			
Secteur	Construction and Materials			
Sous Secteur	Construction			
Employés	15 529			
Chiffre d'affaires 2023	4 609	mEUR	PER 2023	14,2
Résultat net 2023	153	mEUR	Dividend Yield 2023	0,0%
Market Cap 31.12.2023	2 075	mEUR	Béta boursier	1,49
Cours au 31.12.2023	3,1	EUR		

Sacyr S.A., anciennement Grupo Sacyr Vallehermoso SA, est une société basée en Espagne dont l'activité se situe principalement dans le secteur de l'ingénierie et de la construction. Les activités de la Société sont divisées en six segments commerciaux : Construction, qui fournit des projets de génie civil et de construction en Europe, Afrique et dans les Amériques ; Concessions, qui comprend l'exploitation de concessions d'autoroutes, de centres de transport, d'aéroport et d'hôpital ; Valoriza, qui offre des services administratifs et de gestion dans divers domaines, comme l'eau et de traitement des déchets ; Industriel, qui met l'accent sur la construction et l'ingénierie d'installations industrielles, telles que des centrales électriques, des raffineries et des lignes de transmission électriques ; Développement résidentiel, qui propose la construction de logements, et Repsol, qui comprend l'investissement dans Repsol SA, une société d'énergie. Elle fonctionne grâce à un certain nombre de filiales, telles que Valoriza Gestion SAU et Vallehermoso Division Promocion SAU.

Documents

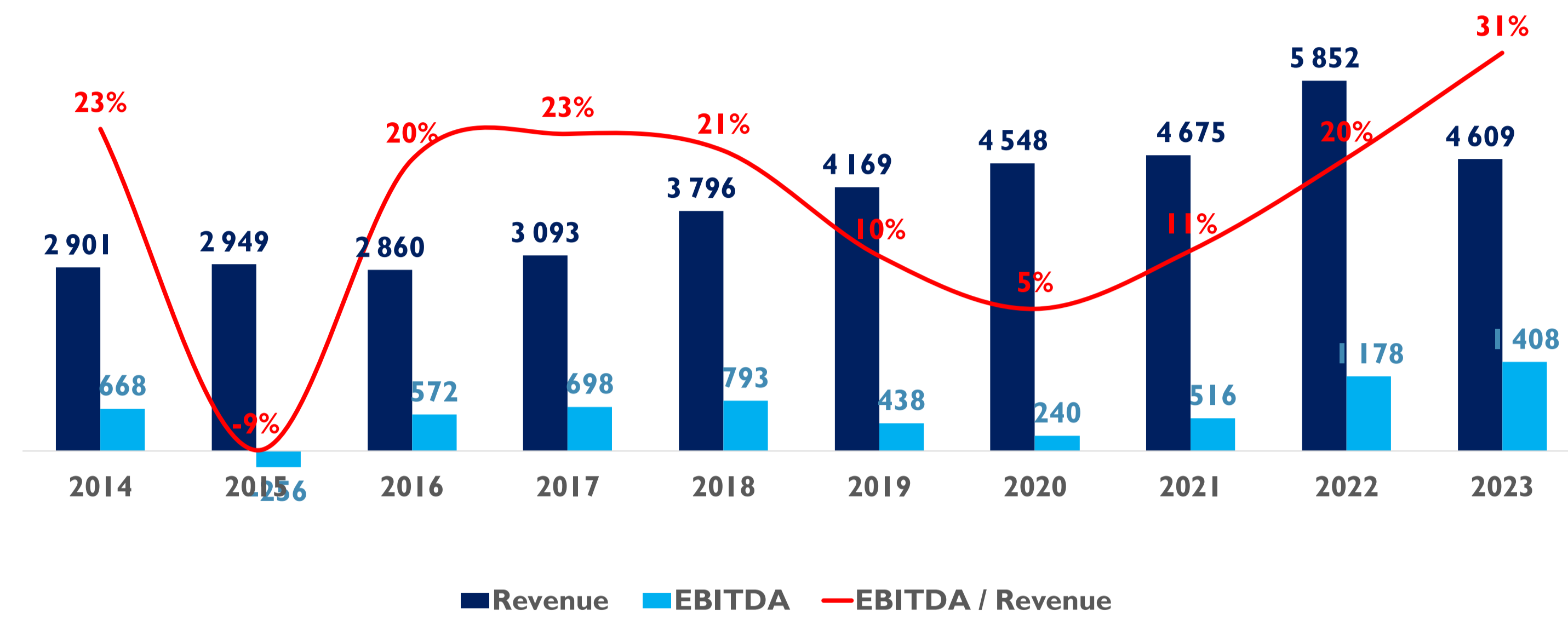
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

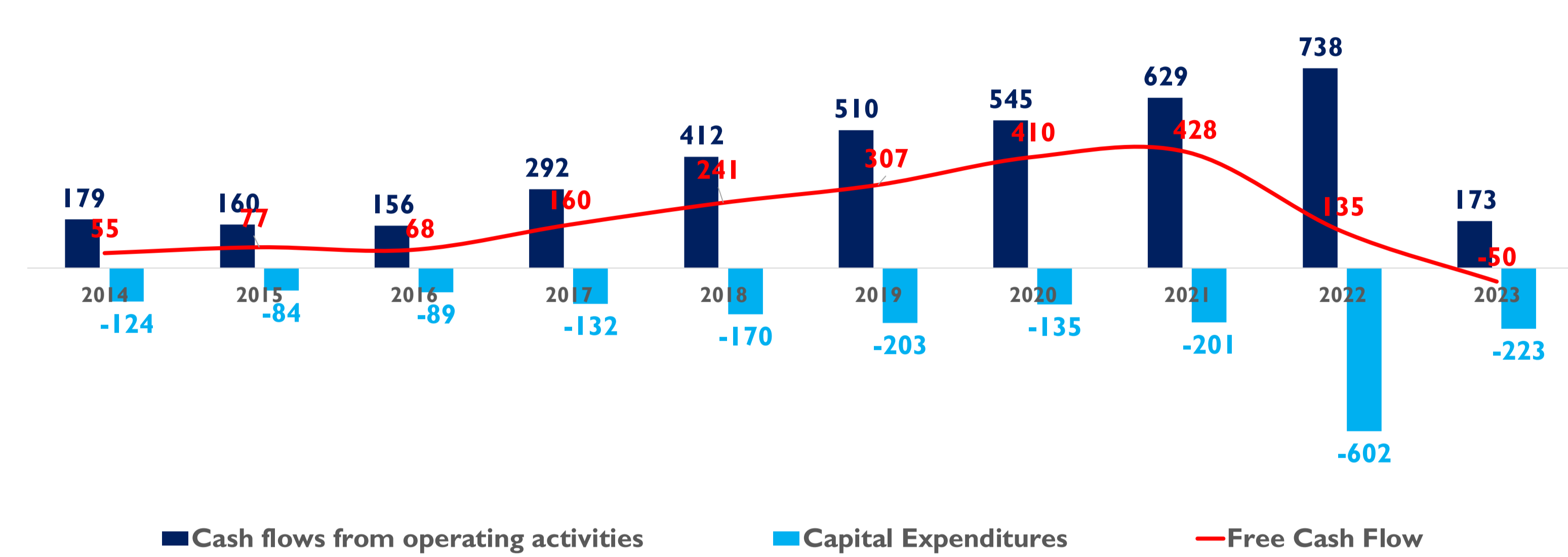
Sacyr

Industry Industrials
Supersector Construction and Materials
Sector Construction and Materials
Sub Sector Construction

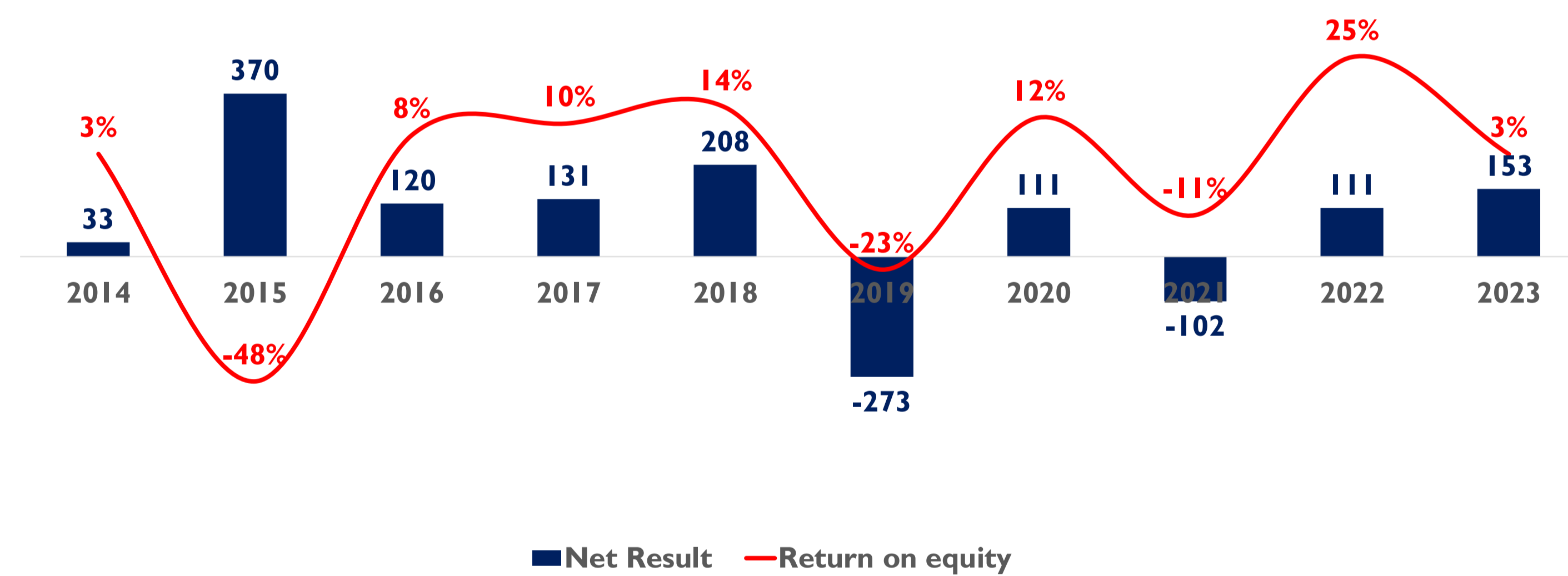
Revenue & EBITDA (M EUR)



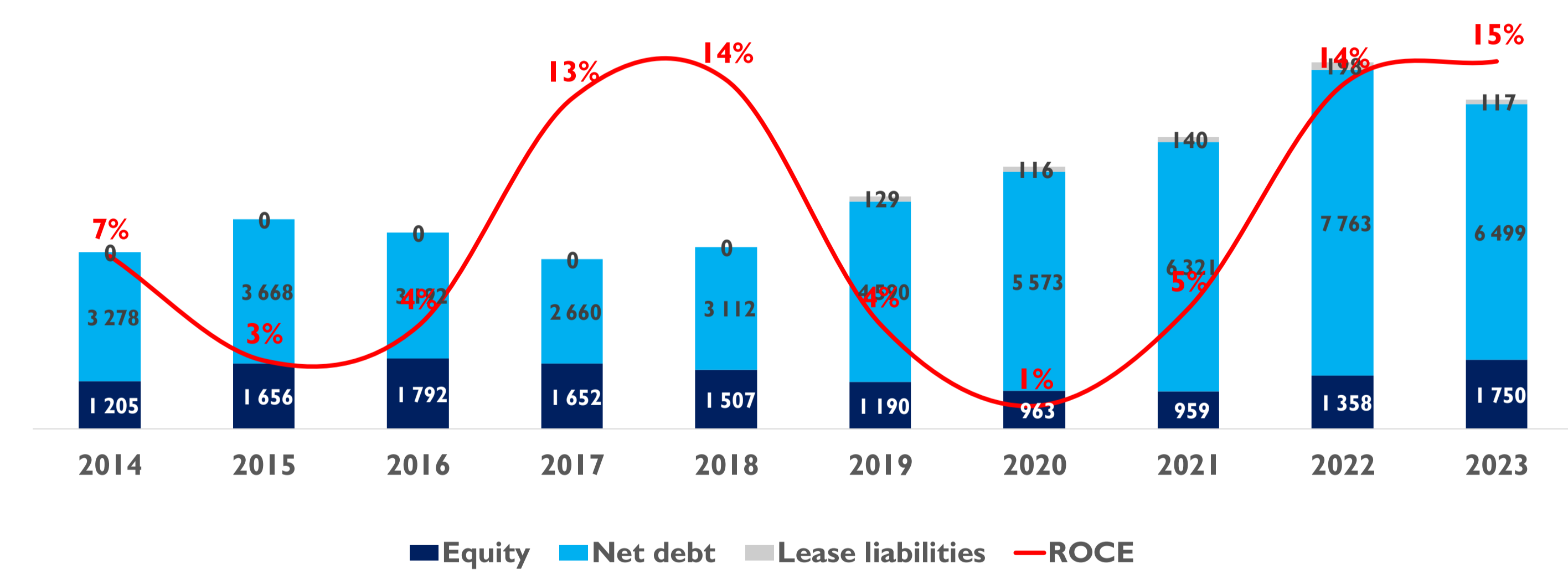
Free Cash Flow (M EUR)



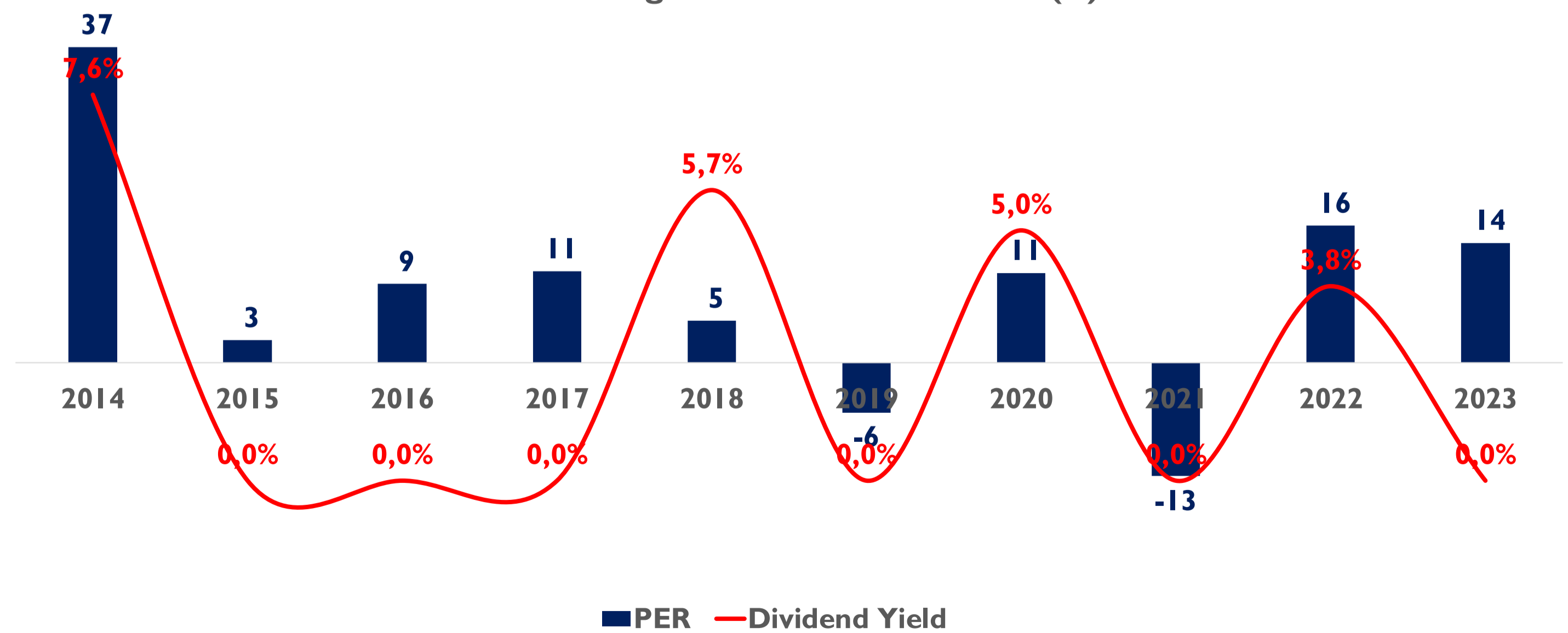
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



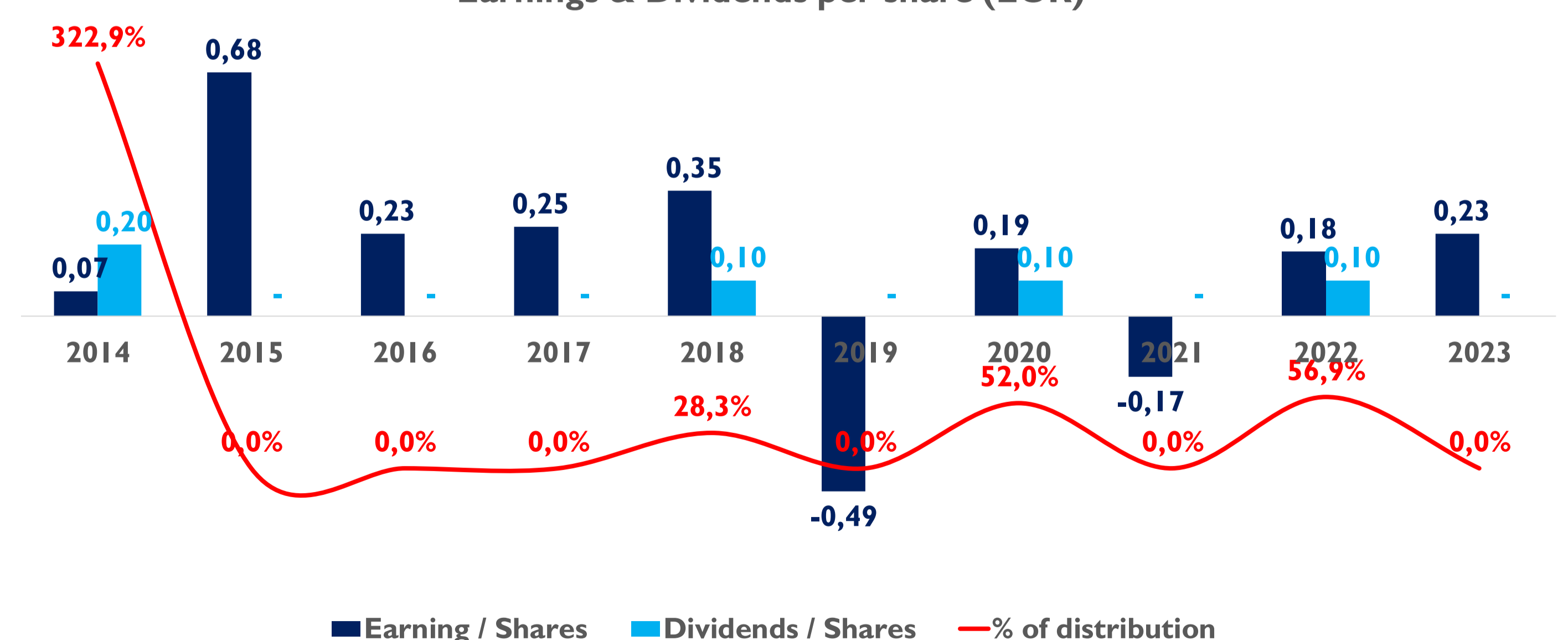
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Sacyr

Industry	Industrials
Supersector	Construction and Materials
Sector	Construction and Materials
Sub Sector	Construction

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sacyr	2 901	2 949	2 860	3 093	3 796	4 169	4 548	4 675	5 852	4 609
Vinci	39 194	39 321	38 678	41 077	44 354	48 950	44 118	50 230	62 514	69 885
ACS	34 881	34 925	31 975	34 898	36 659	39 049	34 937	27 837	33 615	35 738
Eiffage	13 948	14 060	14 307	15 368	16 890	18 690	16 659	19 197	20 867	22 369
Skanska	15 259	16 655	15 217	16 038	16 746	16 545	15 980	14 035	14 672	15 011
Acciona	6 499	6 544	5 977	7 254	7 510	7 191	6 472	8 104	11 195	17 021
Spie	5 385	5 432	5 156	6 128	6 694	6 953	6 655	6 994	8 114	8 725
Strabag SE	12 476	13 123	12 400	13 509	15 222	15 669	14 750	15 299	17 026	-
Mota-Engil, SGPS, S.A.	2 385	2 434	2 210	2 597	2 802	2 827	2 429	2 592	3 804	5 552
Total	132 926	135 442	128 782	139 962	150 671	160 043	146 549	148 963	177 658	178 911

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Sacyr		2%	-3%	8%	23%	10%	9%	3%	25%	-21%	5%
Vinci		0%	-2%	6%	8%	10%	-10%	14%	24%	12%	7%
ACS		0%	-8%	9%	5%	7%	-11%	-20%	21%	6%	0%
Eiffage		1%	2%	7%	10%	11%	-11%	15%	9%	7%	5%
Skanska		9%	-9%	5%	4%	-1%	-3%	-12%	5%	2%	0%
Acciona		1%	-9%	21%	4%	-4%	-10%	25%	38%	52%	11%
Spie		1%	-5%	19%	9%	4%	-4%	5%	16%	8%	6%
Strabag SE		5%	-6%	9%	13%	3%	-6%	4%	11%	-100%	-100%
Mota-Engil, SGPS, S.A.		2%	-9%	18%	8%	1%	-14%	7%	47%	46%	10%
Moyenne		2%	-5%	9%	8%	6%	-8%	2%	19%	1%	3%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sacyr	33	370	120	131	208	273	111	102	111	153
Vinci	2 486	2 046	2 505	2 747	2 983	3 260	1 242	2 597	4 259	4 702
ACS	717	725	751	802	1 260	716	896	732	668	780
Eiffage	275	312	475	545	629	725	375	753	896	1 013
Skanska	409	520	599	416	446	577	984	670	742	449
Acciona	185	207	352	220	328	352	387	332	615	541
Spie	-	18	45	110	162	151	53	169	152	239
Strabag SE	128	156	278	279	354	372	395	586	472	-
Mota-Engil, SGPS, S.A.	51	19	50	2	24	70	8	61	76	113
Total	4 265	4 401	5 314	5 252	6 394	5 949	4 451	4 334	7 992	7 990

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Sacyr		1031%	-68%	9%	60%	-231%	-141%	-192%	-209%	39%	19%
Vinci		-18%	22%	10%	9%	9%	-62%	109%	64%	10%	7%
ACS		1%	4%	7%	57%	-43%	25%	-182%	-191%	17%	1%
Eiffage		13%	52%	15%	15%	15%	-48%	101%	19%	13%	16%
Skanska		27%	15%	-31%	7%	30%	70%	-32%	11%	-40%	1%
Acciona		12%	70%	-37%	49%	7%	10%	-14%	85%	-12%	13%
Spie		-347%	306%	-40%	47%	-7%	-65%	218%	-10%	57%	-233%
Strabag SE		22%	78%	0%	27%	5%	6%	48%	-19%	-100%	-100%
Mota-Engil, SGPS, S.A.		-62%	163%	-97%	1387%	197%	-89%	678%	26%	48%	9%
Moyenne		3%	21%	-1%	22%	-7%	-25%	-3%	84%	0%	7%

* 2014 - 2023

3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)

Sacyr

Industry	Industrials
Supersector	Construction and Materials
Sector	Construction and Materials
Sub Sector	Construction

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sacyr	315	148	208	579	655	251	62	363	1 303	1 250
Vinci	4 243	3 715	4 118	4 550	4 920	5 664	2 459	4 438	6 489	8 071
ACS	960	1 221	1 237	1 329	1 439	2 082	276	603	451	838
Eiffage	1 317	1 376	1 552	1 686	1 836	1 953	1 214	1 831	2 182	2 403
Skanska	576	684	756	465	551	711	1 259	809	901	377
Acciona	572	627	988	720	757	699	616	829	1 334	728
Spie	249	267	302	263	279	337	201	338	430	479
Strabag SE	225	245	275	154	296	488	547	823	662	-
Mota-Engil, SGPS, S.A.	230	320	143	228	178	268	188	201	272	516
Total	8 687	8 604	9 580	9 975	10 911	12 453	6 822	10 236	14 024	14 663

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sacyr	4 484	5 324	4 984	4 313	4 619	5 909	6 652	7 420	9 319	8 367
Vinci	29 652	28 662	31 874	33 146	36 031	48 906	45 252	47 687	49 956	50 084
ACS	12 208	10 216	7 840	6 651	7 478	8 734	8 981	7 641	8 658	6 911
Eiffage	15 576	15 666	15 905	15 737	16 597	17 732	17 638	17 231	18 604	18 980
Skanska	1 924	1 906	2 878	2 874	2 659	4 538	4 075	5 487	5 989	5 357
Acciona										
Spie	2 500	2 489	2 328	2 989	2 842	3 405	3 219	3 447	3 743	3 724
Strabag SE	2 582	1 897	2 614	1 874	2 631	3 118	2 712	2 608	2 613	-
Mota-Engil, SGPS, S.A.	1 546	1 853	1 575	1 762	2 220	2 424	2 414	2 694	2 521	-
Total	70 472	68 013	69 997	69 346	75 077	94 766	90 943	94 216	101 404	93 422

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Sacyr	7%	3%	4%	13%	14%	4%	1%	5%	14%	15%	7%
Vinci	14%	13%	13%	14%	14%	12%	5%	9%	13%	16%	12%
ACS	8%	12%	16%	20%	19%	24%	3%	8%	5%	12%	12%
Eiffage	8%	9%	10%	11%	11%	11%	7%	11%	12%	13%	10%
Skanska	30%	36%	26%	16%	21%	16%	31%	15%	15%	7%	21%
Acciona											
Spie	10%	11%	13%	9%	10%	10%	6%	10%	11%	13%	10%
Strabag SE	9%	13%	11%	8%	11%	16%	20%	32%	25%		16%
Mota-Engil, SGPS, S.A.	15%	17%	9%	13%	8%	11%	8%	7%	11%		11%
Moyenne	12%	13%	14%	14%	15%	13%	8%	11%	14%	16%	12%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sacyr	1 384	953	1 126	1 306	1 025	1 447	1 165	1 386	1 636	2 075
Vinci	25 555	33 200	36 215	47 524	40 362	55 480	45 815	53 502	53 223	65 390
ACS	14 859	13 233	14 058	14 773	14 155	10 963	7 978	6 686	7 147	10 454
Eiffage	3 843	5 634	6 318	8 923	7 163	9 996	7 798	8 905	8 805	9 344
Skanska	7 348	7 372	9 230	6 984	5 655	8 361	8 658	9 493	6 156	6 781
Acciona	3 206	4 491	3 987	3 910	4 108	5 106	6 363	9 183	9 400	7 295
Spie	1 727	2 152	3 083	3 362	1 798	2 838	2 820	3 667	3 997	4 689
Strabag SE	1 864	2 419	3 588	3 591	2 632	3 181	2 919	3 760	4 012	-
Mota-Engil, SGPS, S.A.	557	383	377	886	376	433	316	348	352	1 191
Total	60 343	69 836	77 982	91 259	77 273	97 805	83 832	96 932	94 727	107 220

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sacyr	33	370	120	131	208	- 273	111	- 102	111	153
Vinci	2 486	2 046	2 505	2 747	2 983	3 260	1 242	2 597	4 259	4 702
ACS	717	725	751	802	1 260	716	896	- 732	668	780
Eiffage	275	312	475	545	629	725	375	753	896	1 013
Skanska	409	520	599	416	446	577	984	670	742	449
Acciona	185	207	352	220	328	352	387	332	615	541
Spie	-	18	45	184	110	151	53	169	152	239
Strabag SE	128	156	278	279	354	372	395	586	472	
Mota-Engil, SGPS, S.A.	51	19	50	2	24	70	8	61	76	113
Total	4 265	4 401	5 314	5 252	6 394	5 949	4 451	4 334	7 992	7 990

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Sacyr	42	3	9	10	5	- 5	11	- 14	15	14	16
Vinci	10	16	14	17	14	17	37	21	12	14	16
ACS	21	18	19	18	11	15	9	- 9	11	13	18
Eiffage	14	18	13	16	11	14	21	12	10	9	14
Skanska	18	14	15	17	13	14	9	14	8	15	13
Acciona	17	22	11	18	13	15	16	28	15	13	17
Spie	-	94	48	17	30	19	53	22	26	20	25
Strabag SE	15	15	13	13	7	9	7	6	8		9
Mota-Engil, SGPS, S.A.	11	20	8	558	16	6	40	6	5	11	11
Moyenne	14	16	15	17	12	16	19	22	12	13	16

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Sacyr

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	2 901	2 949	2 860	3 093	3 796	4 169	4 548	4 675	5 852	4 609
Gross Profit	1 726	1 704	1 767	1 917	2 249	2 536	2 791	3 048	4 076	2 390
Operating Profit	315	148	208	579	655	251	62	363	1 303	1 250
Profit before tax	234 -	642	181	212	286 -	184	236	34	515	487
Income Tax	-	194 -	157 -	46 -	43 -	77 -	89 -	125 -	135 -	172 -
Net result attributable to owners of the company	33	370	120	131	208 -	273	111 -	102	111	153
EBITDA	668 -	256	572	698	793	438	240	516	1 178	1 408
Balance Sheet										
Net debt	3 278	3 668	3 192	2 660	3 112	4 719	5 690	6 461	7 961	6 617
Equity	1 205	1 656	1 792	1 652	1 507	1 190	963	959	1 358	1 750
Capital employed	4 484	5 324	4 984	4 313	4 619	5 909	6 652	7 420	9 319	8 367
Fixed Assets	7 468	5 138	4 655	3 153	4 092	5 850	6 753	6 919	8 135	7 809
Working Capital	-	2 985	186	328	1 160	528	59 -	101	501	1 184
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	179	160	156	292	412	510	545	629	738	173
Net cash generated from investing activities	-	15	1 265	28 -	160 -	944 -	851 -	964 -	971 -	1 484 -
Net cash generated from financing activities	-	200 -	1 181 -	166	1 363	407 -	37	164	691	868
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	-	35	244	18	1 495 -	126 -	378 -	315	323	108 -
Share Information										
Number of shares	528 308 415	541 355 874	523 899 315	522 463 000	589 338 000	556 679 000	576 661 000	605 217 000	629 199 000	662 812 895
Price	2,62	1,76	2,15	2,50	1,74	2,60	2,02	2,29	2,60	3,13
Market Cap	1 384	953	1 126	1 306	1 025	1 447	1 165	1 386	1 636	2 075
Earning / Shares	0,07	0,68	0,23	0,25	0,35 -	0,49	0,19 -	0,17	0,18	0,23
Earning / Shares (Diluted)	0,07	0,66	0,23	0,23	0,35 -	0,44	0,19 -	0,17	0,16	0,22
Dividends	0,20	-	-	-	0,10	-	0,10	-	0,10	-
Financial KPI										
Sales Variation		2%	-3%	8%	23%	10%	9%	3%	25%	-21%
Gross Profit / Revenue	59%	58%	62%	62%	59%	61%	61%	65%	70%	52%
EBITDA / Revenue	23%	-9%	20%	23%	21%	10%	5%	11%	20%	31%
Operating Profit / Revenue	11%	5%	7%	19%	17%	6%	1%	8%	22%	27%
Finance Result / Revenue	-3%	-27%	-1%	-12%	-10%	-10%	4%	-7%	-13%	-17%
Tax Rate	-83%	24%	-25%	-20%	-27%	49%	-53%	-402%	-33%	-88%
Return on equity	3%	-48%	8%	10%	14%	-23%	12%	-11%	25%	3%
Sales / Capital employed	0,6	0,6	0,6	0,7	0,8	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6
Return on capital employed before income tax	7%	3%	4%	13%	14%	4%	1%	5%	14%	15%
Free Cash Flow / Revenue	2%	3%	2%	5%	6%	7%	9%	9%	2%	-1%
Net Debt / EBITDA*	4,9 -	14,3	5,6	3,8	3,9	10,5	23,2	12,3	6,6	4,6
Net Debt / Equity*	272%	221%	178%	161%	206%	386%	579%	659%	571%	371%
% Investments	-4%	-3%	-3%	-4%	-4%	-5%	-3%	-4%	-10%	-5%
% Working Capital	-103%	6%	11%	37%	14%	1%	-2%	11%	20%	12%
% Fixed Assets	257%	174%	163%	102%	108%	140%	148%	148%	139%	169%
Price to book ratio	1,3	0,7	0,7	1,0	0,9	1,8	2,1	3,4	3,1	2,6
PER	37	3	9	11	5 -	6	11 -	13	16	14
Yield	7,6%	0,0%	0,0%	0,0%	5,7%	0,0%	5,0%	0,0%	3,8%	0,0%
% of distribution	322,9%	0,0%	0,0%	0,0%	28,3%	0,0%	52,0%	0,0%	56,9%	0,0%

*Total net debt excluding lease liabilities