

Presentación de Resultados 2024



3 de marzo de 2025



La información contenida en esta presentación (la "Presentación") ha sido preparada por Cox ABG Group, S.A. ("Cox" o la "Compañía", junto con sus subsidiarias y otras afiliadas, el "Grupo") y no ha sido verificada de manera independiente (en particular, por los auditores de Cox). La Presentación tiene fines informativos únicamente. La información contenida en la Presentación está incompleta y no pretende contener toda la información necesaria para evaluar a la Compañía o al Grupo y/o su situación financiera, por lo que debe completarse con la información pública disponible de la Compañía. En particular, la Presentación se realiza en el contexto de la presentación de los resultados financieros del Grupo para el año fiscal 2024. La Compañía no está obligada a mantenerla actualizada para reflejar, por ejemplo, cualquier cambio material, ni a corregirla en caso de que se detecte alguna deficiencia, error u omisión. Además, al reproducir su contenido por cualquier medio, Cox podrá introducir los cambios que considere apropiados, omitir parcial o completamente cualquiera de los elementos de la Presentación, y en caso de existir alguna desviación entre dicha versión y la presente, la Compañía no asumirá ninguna responsabilidad por discrepancias. Cualquier decisión de inversión debe basarse en la información pública disponible de la Compañía y el Grupo, y no en la Presentación. En este sentido, la Presentación no constituye, bajo ninguna circunstancia, un asesoramiento de inversión, recomendación ni una oferta o invitación para comprar, vender, intercambiar o negociar valores u otros instrumentos de la Compañía o cualquier otro miembro del Grupo. La información, declaraciones y opiniones contenidas en la Presentación se presentan a la fecha de la misma y están sujetas a cambios sin previo aviso. No tiene la intención de proporcionar, ni debe interpretarse como un análisis completo y exhaustivo de la situación empresarial o financiera de la Compañía y el Grupo, ni de sus perspectivas futuras o desempeño. Ninguna representación, garantía ni compromiso, expreso o implícito, es realizado por la Compañía, el Grupo o cualquiera de sus afiliados, o cualquiera de sus respectivos directores, ejecutivos, empleados, asesores, representantes o agentes (los "Representantes") ni por cualquier otra persona sobre, y no debe confiarse en, la veracidad, imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información, declaraciones u opiniones contenidas en la Presentación (o si se ha omitido alguna otra información) o cualquier otra declaración hecha o que se pretenda hacer en relación con la Compañía o el Grupo, para cualquier propósito, incluyendo, pero no limitado a, consideraciones de inversión, ya sea escrita, oral o en formato visual o electrónico, y por cualquier medio transmitido o puesto a disposición. Ni la Compañía ni sus Representantes ni ninguna otra persona tendrán ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que pueda surgir del uso de la Presentación o su contenido, o de cualquier otra circunstancia relacionada con la Presentación.

Declaraciones a Futuro

La Presentación contiene ciertas "objetivos o estimaciones de beneficios" y puede incluir "declaraciones a futuro". Los objetivos o estimaciones de beneficios y las declaraciones a futuro contienen ciertas estimaciones, proyecciones y previsiones que, por su naturaleza, son inciertas y pueden o no realizarse en el futuro. Aunque la Compañía considera que las expectativas reflejadas en los pronósticos son razonables, tales pronósticos se basan en eventos futuros o incertidumbres cuya realización es imposible de determinar en el momento de su aprobación. Los pronósticos pueden verse afectados por la ocurrencia de varios factores, algunos de los cuales están fuera del control del Grupo. En consecuencia, estos pronósticos no deben tomarse como una base para la inversión ni como una garantía de resultados futuros, y la Compañía no acepta ninguna responsabilidad por las desviaciones que puedan ocurrir en los diferentes factores que influyen en el desempeño futuro del Grupo. Cualquier desviación material o significativa de la realidad con respecto a tales supuestos podría causar que los resultados y las tendencias diverjan materialmente de las expectativas reflejadas. La Compañía no se compromete a actualizar, revisar ni mantener actualizada la información contenida en tales declaraciones como resultado de nueva información, eventos futuros o de otro tipo, salvo que lo exija la ley aplicable. Además, la Presentación también puede contener información estimada o a futuro que ha sido preparada con fines ilustrativos y, por lo tanto, refleja una situación hipotética que no representa la realidad. Las declaraciones a futuro incluyen declaraciones sobre objetivos, metas, estrategias, perspectivas y potencial de crecimiento; planes futuros, eventos o desempeño y potencial de crecimiento futuro; liquidez, recursos de capital y gastos de capital; perspectivas económicas y tendencias de la industria; desarrollo de los mercados de la Compañía o del Grupo; el impacto de iniciativas regulatorias; y la fortaleza de la Compañía o de cualquier otro miembro del Grupo frente a sus competidores. Las declaraciones a futuro pueden ser identificadas generalmente por palabras como "planes", "objetivos", "apunta a", "cree", "espera", "anticipa", "intenta", "estima", "pronóstico", "proyecta", "planifica", "hará", "podría", "continúa", "debería" y expresiones similares. Estas declaraciones a futuro reflejan, en el momento en que se hacen, las creencias, intenciones y objetivos actuales de la Compañía o el Grupo con respecto, entre otras cosas, a los resultados de operaciones, situación financiera, liquidez, perspectivas, crecimiento y estrategias de la Compañía o el Grupo. Tal información se ha preparado sobre la base de ciertos supuestos que pueden no materializarse y, por lo tanto, está sujeta a riesgos e incertidumbres que podrían hacer que no se materialicen. La Compañía no se compromete a actualizar, revisar o mantener actualizada la información estimada o a futuro contenida en la Presentación o las opiniones expresadas en relación con la misma, y esta información está sujeta a cambios sin previo aviso. En consecuencia, no debe confiarse en esta información para tomar decisiones de inversión. Algunos datos en la Presentación son simplemente los objetivos de la Compañía y no hay ninguna garantía de que estos objetivos puedan o se vayan a cumplir, por lo que no deben tomarse como una indicación de los resultados o rendimientos esperados o reales de la Compañía. Todas las declaraciones orales o escritas posteriores a futuro atribuibles a Cox o cualquiera de sus Representantes o cualquier otra persona actuando en su nombre están expresamente calificadas en su totalidad por las declaraciones anteriores. Salvo que lo exija la ley aplicable, la Compañía no se compromete a actualizar públicamente ni a revisar ninguna declaración a futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de otro tipo.

Pipeline

La definición y clasificación del pipeline de la Compañía y el Grupo, que comprende "Desarrollo", "Desarrollo Avanzado", "Backlog" y "En Construcción", puede no ser necesariamente la misma que la utilizada por otras compañías dedicadas a negocios similares. Como resultado, la capacidad esperada del pipeline de la Compañía y el Grupo puede no ser comparable con la capacidad esperada del pipeline informado por esas otras compañías. Además, dada la naturaleza dinámica del pipeline, este está sujeto a cambios y ciertos proyectos clasificados bajo una determinada categoría del pipeline mencionada anteriormente podrían ser reclasificados a otra categoría del pipeline o podrían dejar de ser perseguidos en caso de que ocurran eventos inesperados.

Información Financiera

Cierta información financiera y estadística contenida en la Presentación está sujeta a ajustes de redondeo. En consecuencia, cualquier discrepancia entre los totales y las sumas de los montos listados se debe al redondeo. Certa información financiera y datos operativos relacionados con la Compañía y el Grupo contenidos en la Presentación no han sido auditados ni revisados por los auditores de Cox ni por terceros independientes y, en algunos casos, se basan en la información de gestión y estimaciones de Cox y están sujetos a cambios. Por lo tanto, no se hace ninguna garantía expresa o implícita sobre la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información, declaraciones u opiniones contenidas en ella. Además, las declaraciones sobre el desempeño histórico o las tasas de crecimiento no deben interpretarse como una sugerencia de que el desempeño futuro, el precio de las acciones o los resultados (incluyendo las ganancias por acción) necesariamente serán iguales o superiores a los de un período anterior.

Medidas alternativas de rendimiento (APMs)

La Presentación contiene ciertas medidas financieras y ratios que se consideran medidas alternativas de rendimiento ("APMs") según lo definido en el Reglamento Delegado (UE) 2019/979, del 14 de marzo de 2019 y de acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) publicadas en octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las APMs se presentan para una mejor evaluación del desempeño financiero, los flujos de efectivo y la situación financiera del Grupo en la medida en que son utilizadas por la Compañía en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo. Sin embargo, las APM generalmente no son auditadas y no están requeridas por ni presentadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas por la Unión Europea, conforme al Reglamento (CE) No. 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, por lo que no deben considerarse de forma aislada sino como información complementaria a la información financiera auditada preparada conforme a las NIIF. Además, las APM pueden diferir, tanto en su definición como en su cálculo, de otras medidas similares calculadas por otras empresas, por lo que puede no ser comparable.

Información No Financiera

La presentación también contiene, además de la información financiera, información no financiera, incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, compromisos y opiniones relacionadas con aspectos ambientales, sociales y de gobernanza. Esta información no ha sido auditada ni revisada por un auditor externo y ha sido preparada con varios umbrales de materialidad, análisis, estimaciones, supuestos y prácticas y metodologías de recolección y verificación de datos, tanto externas como internas, que pueden diferir de las utilizadas por otras empresas, ser materialmente diferentes de las aplicables a la información financiera y, en muchos casos, estar en una fase emergente y en evolución.

Agenda

1. Introducción
2. Información Financiera
3. Asset Co.
4. Service Co.
5. Conclusiones
6. Qué esperar de 2025
7. Anexos















01

Introducción

Una Utility integrada verticalmente de Agua y Energía

<p>Asset Co. Concesiones y Activos de Agua y Energía</p> <p>Service Co. Capacidades en ingeniería y O&M</p> 	<p>8 Regiones Estratégicas Americas, Europa, MEA</p> 	<p>~6.000 Empleados directos</p> 
---	---	---

Potenciando el valor de *Greenfield* a *Brownfield*

Asset Co.	Service Co.
<p>Agua</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div data-bbox="125 616 318 682"> <p>5 Concesiones / Activos</p>  </div> <div data-bbox="386 616 705 737"> <p>3 Concesiones en Operación 460.000 m³/día⁽¹⁾</p> <p>2 Activos en Propiedad 485.000 m³/día⁽²⁾</p>  </div> <div data-bbox="724 616 937 715"> <p>+20 años Tiempo restante de las Concesiones Operativas</p>  </div> </div>	<p>Ingeniería</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div data-bbox="1072 595 1255 758"> <p>8,3M m3/día Plantas desaladoras y tratamiento de agua construidas o en construcción</p>  </div> <div data-bbox="1323 595 1545 737"> <p>13 GW Proyectos de Generación construidos o en construcción</p>  </div> <div data-bbox="1613 595 1758 737"> <p>>31.000 km Líneas de Transmisión construidas</p>  </div> </div>
<p>Energía Limpia: Generación y Transmisión</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div data-bbox="125 846 318 955"> <p>2 Concesiones de Líneas de Transmisión adjudicadas⁽³⁾</p>  </div> <div data-bbox="367 846 627 955"> <p>6 Proyectos de Generación de Energía >1,900 GW ⁽⁴⁾</p>  </div> <div data-bbox="714 846 927 933"> <p>+3,6GW⁽⁵⁾ Pipeline</p>  </div> </div>	<p>O&M</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div data-bbox="1043 835 1188 966"> <p>10-20 años Media contratos O&M</p>  </div> <div data-bbox="1304 835 1535 966"> <p>+2.477 MW Certificados de clientes de energía renovable</p>  </div> <div data-bbox="1584 835 1806 966"> <p>535k m³/día Capacidad de desalinización gestionada</p>  </div> </div>

	EBITDA	183 m€ + 77% Vs 2023	26% Margen
	Beneficio Neto	59 m€ + 62% Vs 2023	
	Liquidez a corto plazo⁽¹⁾	268 m€	45% Conversión de caja ⁽²⁾
	Crecimiento Asset Co.	+ 2 Activos de agua en propiedad ⁽³⁾	+ Khi Solar One + 2 Líneas-T ⁽⁴⁾
	Contratación 2024 Service Co.	2.026 m€ + 575% Vs 2023	
	Deuda Financiera Neta	0,3x Deuda Financiera Neta/EBITDA ⁽⁵⁾	62 m€
	Agua y Energía	124.000 Hm³/year Producción de Agua 2024	+1.900 GWh Generación de Energía 2024

REPORTING Y AUDITORÍA DE LA INFORMACIÓN NO
FINANCIERA BAJO **CSRD**



Garantizar la **disponibilidad de agua** y su gestión sostenible y saneamiento para todos



Garantizar el **acceso a una energía** asequible, segura, sostenible y moderna **para todos**



Lograr que las ciudades y asentamientos humanos sean **inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles**



Construir **infraestructuras resilientes**, promover la industrialización **inclusiva y sostenible**, y **fomentar la innovación**



Generar soluciones innovadoras en Agua y Energía para contribuir al desarrollo de nuestro planeta

CREANDO VALOR Y GENERANDO UN IMPACTO POSITIVO



COX LANZARÁ SU HOJA DE RUTA ESG EN 2025

LEGADO AMBIENTAL

- Una estrategia climática que promueve la gestión eficiente de los impactos ambientales para preservar los entornos naturales y la biodiversidad

LEGADO SOCIAL

- Desarrollar proyectos que optimicen los impactos sociales positivos, contribuyendo al bienestar de las comunidades y la sociedad

LEGADO HUMANO

- Potenciar el sentido de pertenencia de nuestro equipo al atraer talento especializado, comprometido y diverso, mientras promovemos su bienestar
- Implementar los más altos estándares de salud y seguridad en todos los sitios donde operamos

GOBIERNO RESPONSABLE

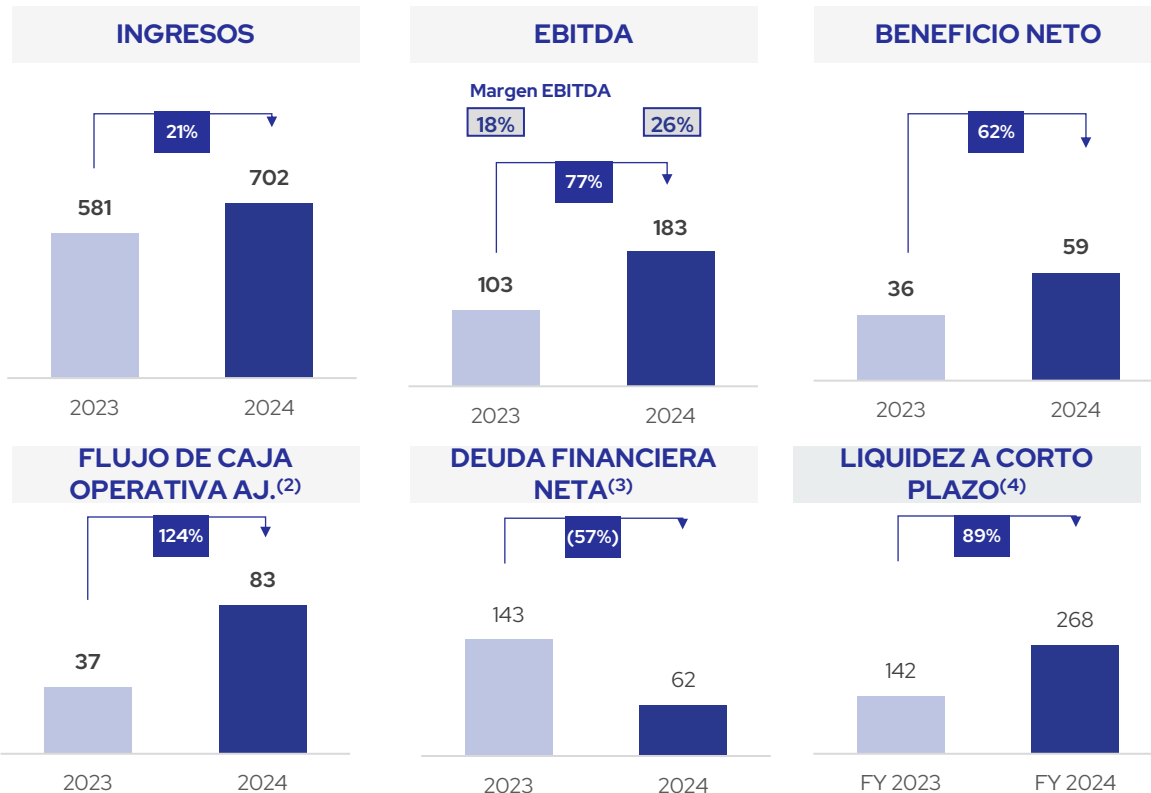
- Fortalecer un modelo de gobernanza comprometido y responsable que garantice la debida diligencia a lo largo de toda la cadena de valor, asegurando el cumplimiento de los requisitos, políticas y compromisos



02

Información Financiera

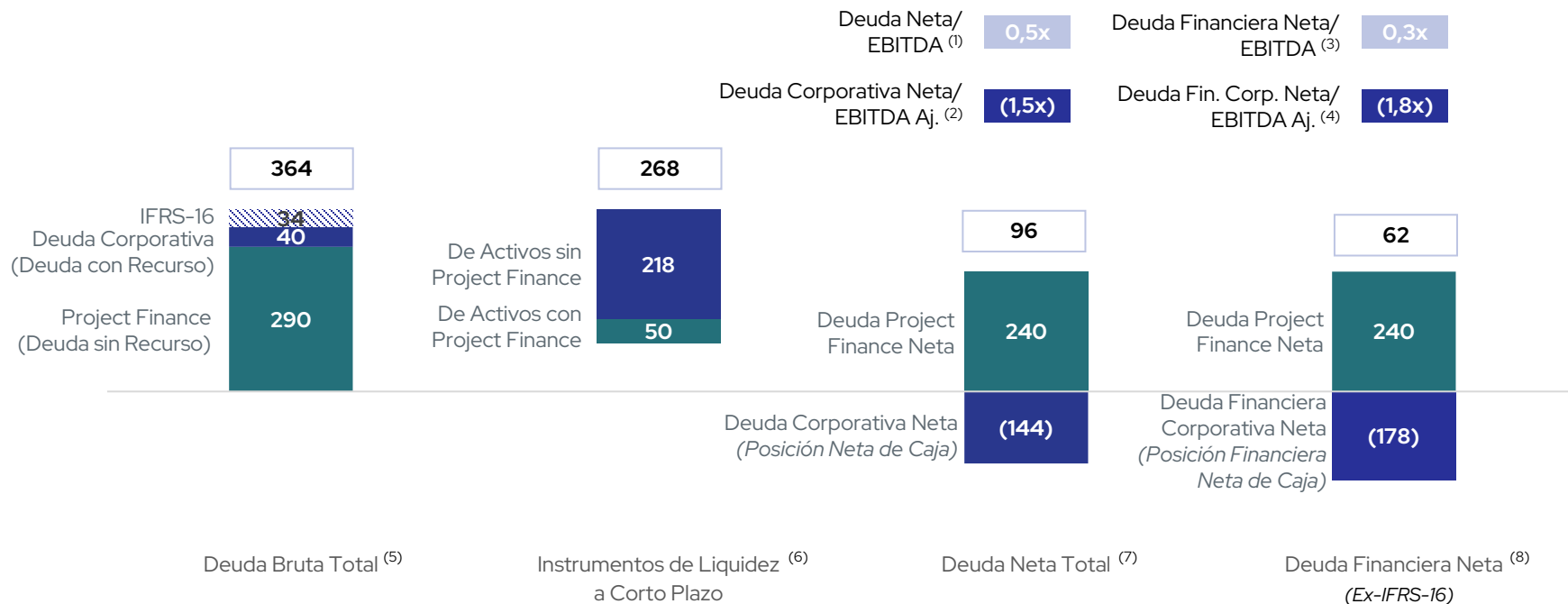
m€



ASPECTOS CLAVE

- Los ingresos aumentaron un 21% gracias a:
 - Buena evolución de la Asset Co.
 - Aumento de la actividad en la Service Co.
- El EBITDA se situó en 183 m€ derivado de:
 - Buen comportamiento de las Concesiones en operación
 - 54 m€ Plusvalías⁽¹⁾
- El Beneficio Neto alcanzó los 59 m€, un incremento del 62% respecto a 2023
- El Flujo de Caja Operativo Aj.⁽²⁾ aumentó hasta los 83 m€.
- Estructura de Capital sólida con un ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA⁽³⁾ del 0,3x.
- La liquidez a corto plazo se sitúa en 268 m€.

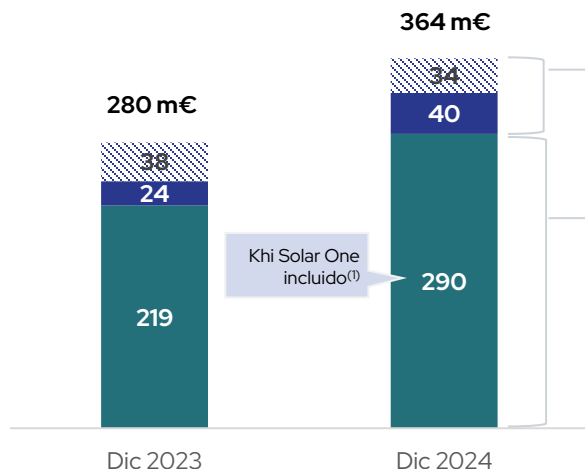
m€



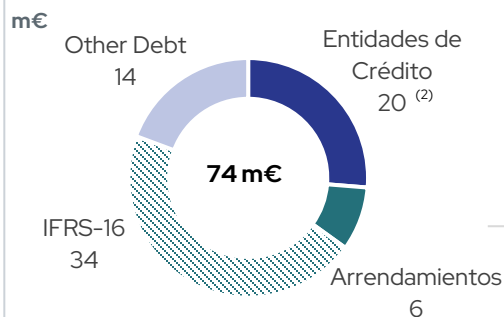
(1) Deuda Neta/EBITDA es la Deuda Neta dividida por EBITDA. Incluyendo IFRS-16.(2) Deuda Corporativa Neta/EBITDA Ajustado es la Deuda Corporativa Neta dividida por el EBITDA Ajustado (compuesto por EBITDA excluyendo Concesiones). Incluyendo IFRS-16.(3) Deuda Financiera Neta/EBITDA es la Deuda Financiera Neta dividida por EBITDA. Excluyendo IFRS-16.(4) Deuda Financiera Corporativa Neta/EBITDA Ajustado se calcula como la Deuda Financiera Corporativa Neta dividida por el EBITDA Ajustado (EBITDA excluyendo Concesiones). Excluyendo IFRS-16.(5) Deuda Bruta Total se calcula como la Deuda de Project Finance, más arrendamientos, Deudas con Instituciones de Crédito y otras Obligaciones Financieras. Incluyendo IFRS-16.(6) Incluye efectivo y equivalentes de efectivo (€186m) y depósitos incluidos en inversiones financieras corrientes (€81m).(7) Deuda Neta Total es la suma de la Deuda Corporativa y la Deuda de Project finance, menos el Efectivo y Equivalentes de Efectivo. Incluyendo IFRS-16. (8) Deuda Financiera Neta es la suma de la Deuda Corporativa y la Deuda Project Finance, menos el Efectivo y Equivalentes de Efectivo. Excluyendo IFRS-16.

EVOLUCIÓN DEUDA BRUTA

■ Project Finance (Deuda sin Recurso) ■ Deuda Corporativa (Deuda con Recurso) ▨ IFRS-16



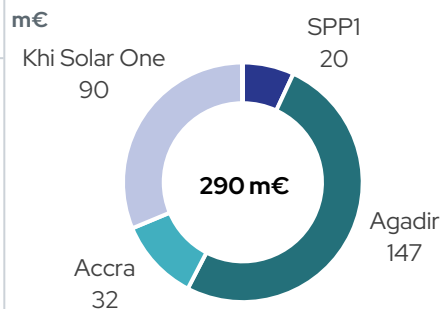
DEUDA CORPORATIVA



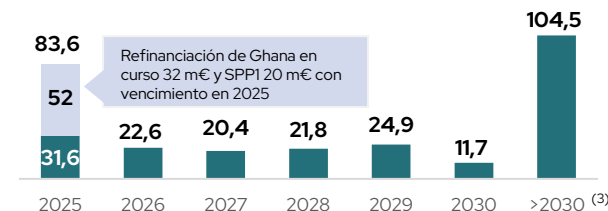
Vencimientos deuda con entidades de crédito



PROJECT FINANCE



Vencimientos Project Finance





03

Asset Co.

AGUA

3 Concesiones en Operación



SEDA (Agua Potable) – Agadir
 Marruecos
 150.000 m³/día (51% Part.) +Expansión ⁽¹⁾



AEB (Regadío) – Agadir
 Marruecos
 125.000 m³/día (Part. 100%) +Expansión ⁽¹⁾



ACCRA
 Ghana
 60.000 m³/día (Part. 56%)

2 Activos en Propiedad⁽²⁾



Chile (Fase 1)
 Chile
 85.000 m³/día (Participación 100%)



Chile (Fase 2)
 Chile
 400.000 m³/día (Participación 100%)

ENERGÍA (GENERACIÓN Y TRANSMISIÓN)

6 Proyectos de Generación de Energía en Operación



SPP1 (Hibridación solar térmica)
 Argelia
 150 MW⁽³⁾ (Participación 51%)



KHI Solar One (Solar Térmica)
 Sudáfrica
 50 MW⁽⁴⁾ (Participación 51%)



Sao Joao (Bioenergía)
 Brasil
 70 MW⁽⁵⁾ (Participación 100%)



Meseta de los Andes (Fotovoltaico)
 Chile
 160 MW⁽⁶⁾ (Participación 30%)



San Javier I (Generación Distribuida)
 Chile
 3.0 MW⁽⁷⁾ (Participación 100%)

2 Concesiones de Líneas de Transmisión Adjudicadas



Lot 10
 Brasil
 108 Km (100% Part..)

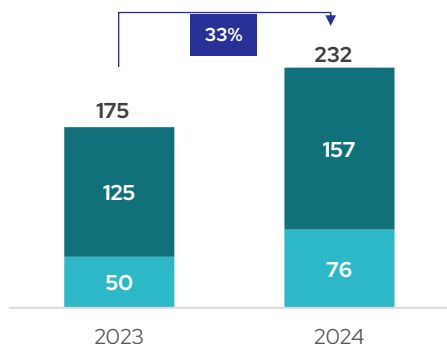
Lot 4
 Brasil
 n.a. Km⁽⁸⁾ (100% Part..)

(1) Expansión de Agadir de 125.000 m³/día (pendiente de firma con el Gobierno). (2) Incluye dos plantas de desalinización en Chile en 2024. (3) Capacidad atribuible de 76.5 MW. (4) Capacidad atribuible de 25.5 MW. (5) 2.8 Mt/año de caña, 235,000 t/año de producción de azúcar y 129,000 m³/año de etanol hidratado. (6) Capacidad neta atribuible de 48 MW. (7) San Javier I (3.0 MW) es parte de un portafolio más amplio de 5 proyectos con una capacidad total de 42 MW. (8) Ampliación de subestación.

ASSET CO.

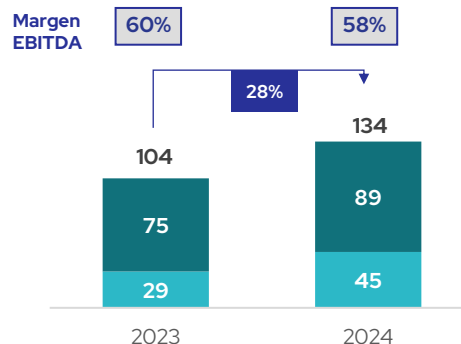
m€

INGRESOS



■ Agua ■ Energía (Generación y Transmisión)

EBITDA



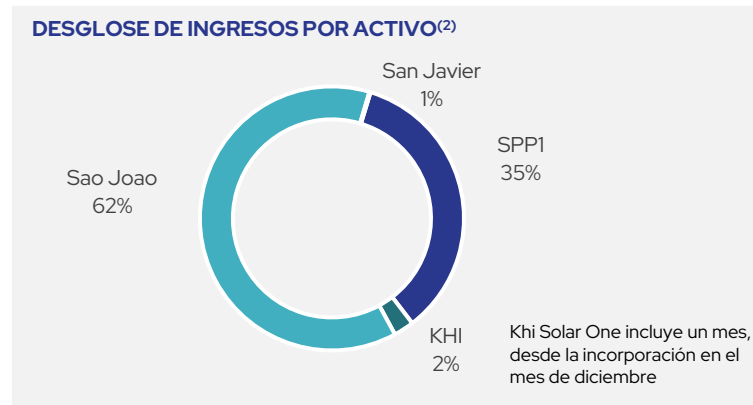
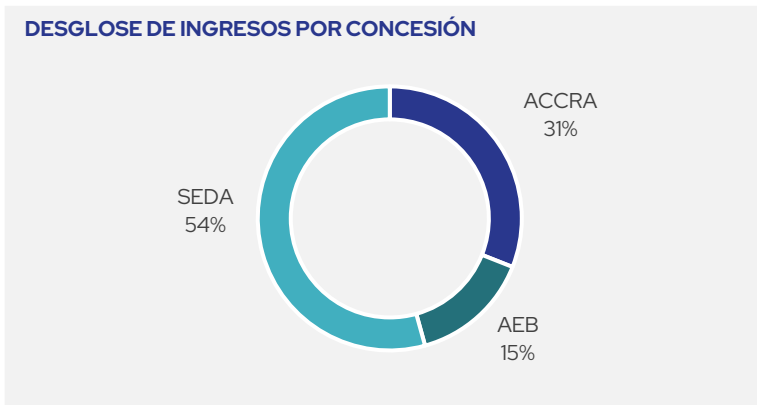
■ Agua ■ Energía (Generación y Transmisión)

ASPECTOS CLAVE

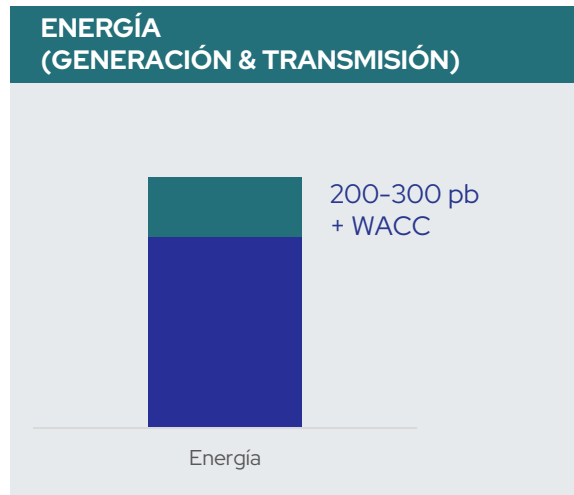
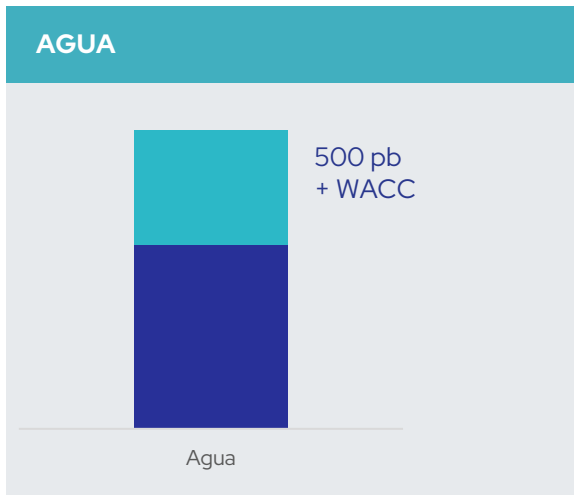
- Los ingresos aumentaron un 33% y el EBITDA alcanzó los 134 m€ (+58%)
- **Agua:** 5 Concesiones/Activos
 - **3 Concesiones** (460.000 m³/día) incluyendo 125.000 m³/día de la expansión de Agadir en Marruecos
 - **2 Activos en propiedad** en Chile (485.000 m³/día). El primero alcanzará RTB en 2025 (85.000 m³/día)
- **Energía:** 8 Concesiones
 - **Generación:** 6 activos, incluyendo un nuevo activo en Sudáfrica (Khi Solar One) desde Dic. 2024 que contribuirá con aprox.23m€ de EBITDA al año
 - **Transmisión:** 2 nuevas Concesiones adjudicadas en Brasil en 2024

AGUA			
m€	2023	2024	% Var.
Ingresos	49,5	75,5	52%
EBITDA	29,2	45,1	54%
Margen EBITDA	59%	60%	

ENERGÍA (GENERACIÓN Y TRANSMISIÓN)			
M€	2023	2024	% Var.
Ingresos	125,1	156,6	25%
EBITDA	75,2	88,9	18%
Margen EBITDA	60%	57%	



FINANCIACIÓN A TRAVÉS DE



ASPECTOS CLAVE

- **Capex** comprometido en 2025:
 - >600 m€
 - En 8 regiones estratégicas
- **Capex 2024:** 110 m€⁽¹⁾
- **Inversiones Generadoras de Valor:** Con rigurosos criterios de generación de valor impulsan todas las decisiones de inversión.
- **Maximizando la rentabilidad** a través de un enfoque integrado
- **Altas rentabilidades de proyectos:**
 - **Agua:** WACC + 500 pb
 - **Energía:**
 - Generación: WACC + 300 pb
 - Transmisión: WACC + 200 pb

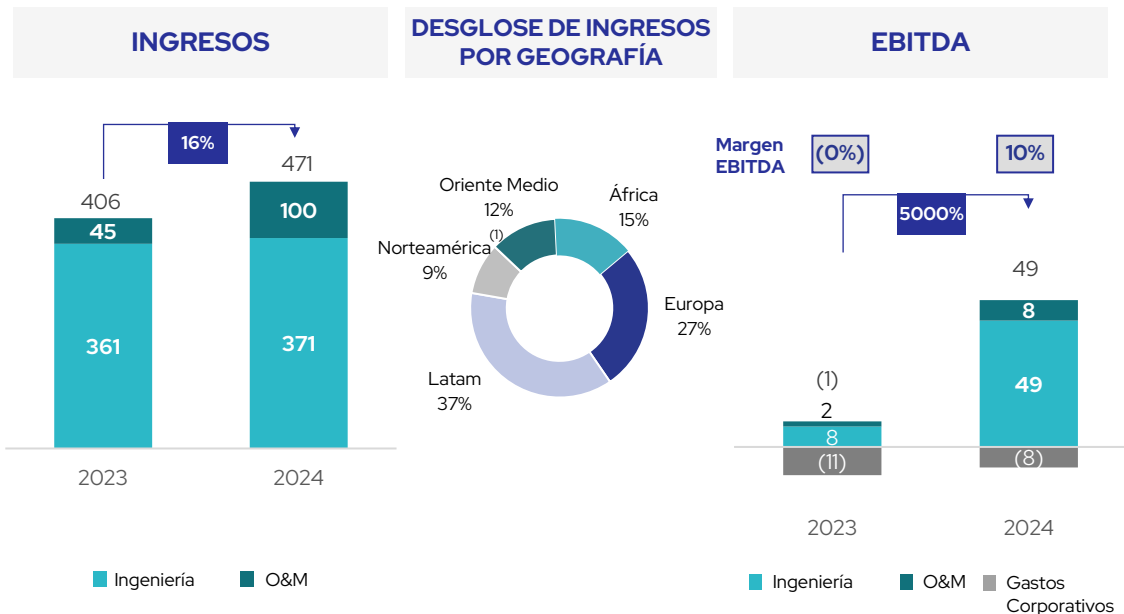


04

Service Co.

SERVICE CO.

m€

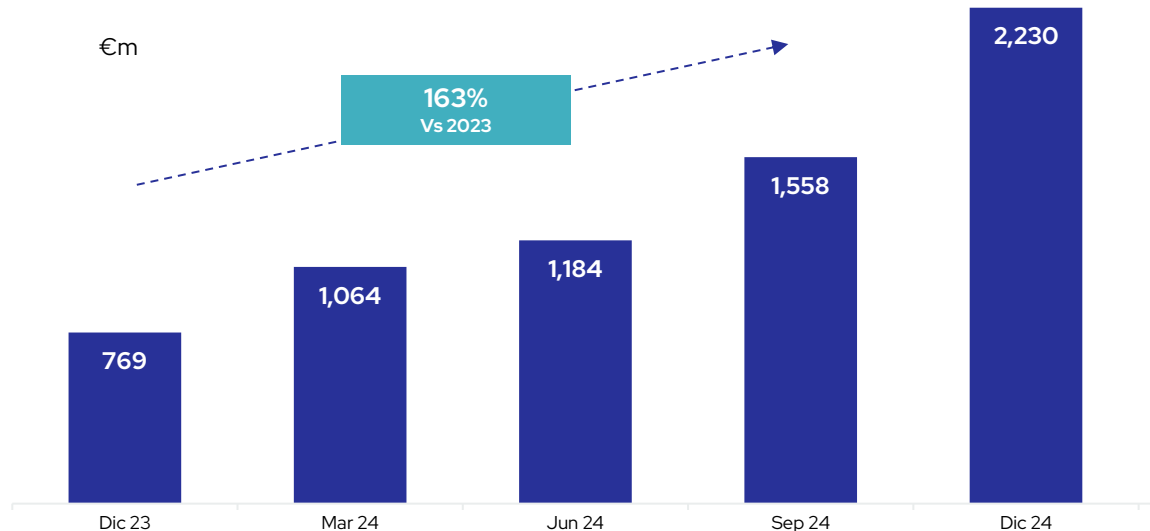


ASPECTOS CLAVE

- Los **Ingresos** crecieron un 16%, alcanzando los 471 m€ impulsados por el **incremento Servicios durante 2024**, gracias a:
 - Backlog optimizado
 - Disponibilidad de garantías financieras con instituciones financieras
- El **Backlog** ha alcanzado los 2.230 m€ a 31 de diciembre de 2024, desde los 769 m€ a cierre del año 2023

BACKLOG DE SERVICIOS A 31 DE DICIEMBRE⁽¹⁾

9%
 Margen



Incremento significativo en los servicios contratados en la segunda mitad de 2024, proporcionando una sólida visibilidad para 2025



05

Conclusiones

CONSTRUYENDO UNA BASE SÓLIDA PARA EL CRECIMIENTO FUTURO

Principales logros alcanzados en 2024...

- ✓ Integración exitosa de la estructura organizativa en dos divisiones: Asset Co. y Service Co
- ✓ Simplificación del grupo con una nueva marca y enfoque en las actividades de Agua y Energía
- ✓ Nuevos activos y concesiones de Agua y Energía: 2 nuevas plantas desalinizadoras (485k m³/día) en Chile, 2 líneas de transmisión en Brasil, Khi Solar One (nuevo activo en Sudáfrica) e Ibox, una plataforma de activos energéticos
- ✓ Backlog de servicios sólido y en claro crecimiento
- ✓ Exitosa salida a Bolsa de la Compañía en el Mercado español

...sentando las bases para un 2025 exitoso: crecimiento y resultados

Consolidación de nuevas concesiones de Agua

Continuaremos implementando nuestra estrategia "Energy follows Water"

Ejecución y mejora continua del Backlog de Servicios

Continuaremos obteniendo resultados financieros sólidos

Manteniendo una estructura de capital sólida

2025:
Un año de éxitos
Crecimiento y resultados sólidos



Tenemos la
experiencia



Tenemos el
equity



Tenemos las
personas

Asset Co

Aumento de la base de activos para asegurar rentabilidades atractivas en regiones estratégicas

Service Co

Continuar reforzando y ejecutando el Backlog de Servicios, manteniendo márgenes sólidos

	Asset Co.	+	Service Co.	=	COX
INGRESOS	232 m€ +33% Vs 2023		471 m€ +16% Vs 2023		702 m€ +21% Vs 2023
EBITDA	134 m€ +28% Vs 2023 <i>Margen EBITDA: 58%</i>		49 m€ +644% Vs 2023 <i>Margen EBITDA: 10%</i>		183 m€ +77% Vs 2023 <i>Margen EBITDA: 26%</i>
BENEFICIO NETO					59 m€ +62% Vs 2023
FLUJO DE CAJA OPERATIVO AJ.⁽¹⁾ <small>SOBRE EBITDA</small>	83 m€		45% Conversión de Caja Aj. ⁽²⁾ sobre EBITDA		
DEUDA BRUTA	364 m€ ■ 20% Recurso (Corporativa) ■ 80% Sin Recurso (Project Finance)		DEUDA FINANCIERA NETA	62 m€ ⁽³⁾ 0,3x Deuda Fin. Neta /EBITDA ⁽⁴⁾	DEUDA FINANCIERA NETA CORPORATIVA (168 m€) (1,8x) Deuda Fin. Neta Corp. /EBITDA Aj. ⁽⁵⁾
BACKLOG SERVICIOS⁽⁶⁾	2.230 m€		+163% vs. 2024	CONTRATOS FIRMADOS 2024	48 Contratos

EXCELENTES RESULTADOS FINANCIEROS EN EL AÑO 2024

- Los ingresos aumentaron un +21%
- El EBITDA creció un 77%, alcanzando 183 m€⁽¹⁾
- El Beneficio Neto se situó en 59 m€ (+62%)

GENERACIÓN DE CAJA SÓLIDA CON UN FLUJO DE CAJA OPERATIVO SOBRE EBITDA⁽²⁾ DE 83 m€

- El porcentaje de conversión del flujo de caja⁽³⁾ sobre EBITDA es del 45%

ESRUCTURA DE CAPITAL SÓLIDA

- Deuda Bruta de 364 m€⁽⁴⁾
- Deuda Financiera Neta de 62 m€⁽⁵⁾
- Deuda Financiera Neta/ EBITDA⁽⁶⁾ de 0,3x
- Deuda Financiera Corporativa Neta/ EBITDA Aj.⁽⁷⁾ de (1,8x) (Posición de Caja Neta)

REFORZANDO NUESTROS ACTIVOS TANTO EN AGUA COMO EN ENERGÍA

- Cox se encuentra preseleccionado y en las etapas finales de licitaciones públicas de Agua para más de 500k m³/día, que se adjudicarán a lo largo de 2025

ACTIVIDAD DE SERVICIOS PREMIUM: EL BACKLOG DE SERVICIOS ALCANZA LOS €2,230 m€⁽⁸⁾

- El Backlog alcanza los 2.230 m€⁽⁸⁾
- Los márgenes de Servicios se situaron en el 9% (relevancia de la actividad de Generación de Energía y Transmisión)

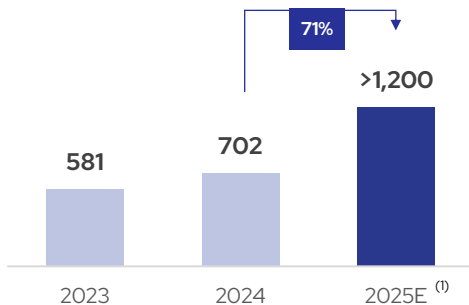


06

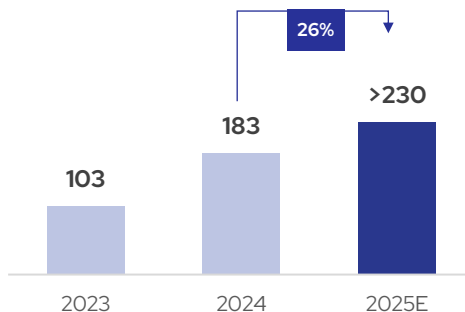
Qué esperar de
2025

€m

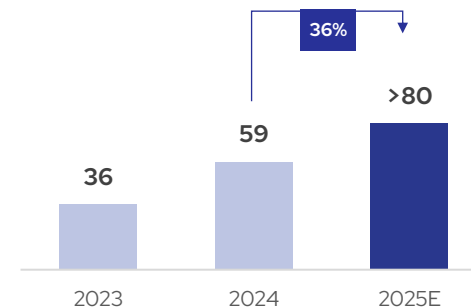
INGRESOS



EBITDA



BENEFICIO NETO



CONVERSIÓN DE CAJA AJ. ⁽²⁾

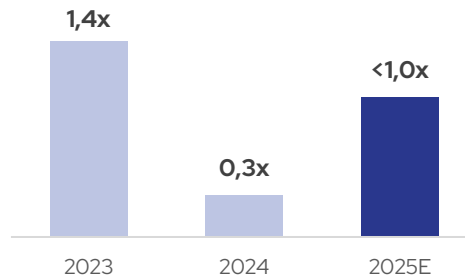
45%

CAPEX COMPROMETIDO 2025

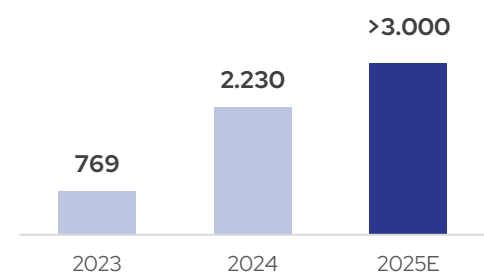
>600 m€

- Capex comprometido para activos de Agua y Energía (>110 m€ en 2024)

DEUDA FIN. NETA/EBITDA ⁽³⁾



BACKLOG DE SERVICIOS ⁽⁴⁾



CAPITAL MARKETS DAY



TBD

2025



Anexos

COX

Miles €	2024	2023	Var. (%)
Ingresos	702.459	580.715	21%
Variación de existencias	(989)	11.530	
Otros ingresos de explotación	105.930	49.424	
Materias primas	(241.353)	(194.457)	
Gastos por prestaciones a los empleados	(193.432)	(168.600)	
Otros gastos de explotación	(189.301)	(175.230)	
EBITDA	183.314	103.382	77%
Depreciación y amortización	(45.563)	(36.154)	
Provisiones	(22.642)	(6.200)	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	115.109	61.028	88%
Ingresos financieros	2.810	6.137	
Gastos financieros	(32.234)	(41.479)	
Diferencias de cambio netas	12.062	9.296	
Otros gastos/ingresos financieros netos	(19.741)	(1.320)	
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	(1.285)	981	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	76.721	34.643	122%
Impuesto sobre beneficio	(17.588)	1.839	
RESULTADO DEL EJERCICIO	59.133	36.482	62%
Participaciones no dominantes	16.914	4.748	
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	42.219	31.734	33%

€ '000s	FY 2024	FY 2023
Resultado del Ejercicio	59,133	36,482
Ajustes no monetarios	88,312	91,784
Amortizaciones, depreciaciones, provisiones y deterioro de valor	68,205	42,354
Gastos/ingresos financieros	29,424	35,342
Participación en beneficio/pérdida de asociadas	2,285	(981)
Resultado por impuesto de sociedades	17,588	(1,839)
a Extraordinarios y otros ajustes no monetarios	(87,323)	(19,574)
Variaciones en el capital circulante	(24,773)	(30,814)
Cobros/pagos de intereses e impuestos	(49,279)	(35,293)
Flujos de efectivo de actividades de explotación	14,260	25,677
Combinación de negocio	7,682	129,812
Inversiones	(19,985)	(14,784)
Desinversiones	4,405	33
b Inversiones financieras corrientes	(41,241)	-
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(49,139)	115,061
Emisión de deudas con entidades de crédito	163,212	-
Devolución de deudas con entidades de crédito	(36,694)	(44,768)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	126,518	(44,768)
Aumento/(disminución) neta del efectivo	91,639	95,970
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	97,865	1,895
Diferencias de conversión	(2,664)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio	186,840	97,865

- a** Incluye plusvalías de la adquisición de KHI Solar One e Ibox
- b** Incluye extraordinarios positivos en Brasil

Activo (Miles €)	Dic 2024	Dic 2023
Activos no corrientes	732.267	521.884
Activos intangibles	41.556	18.088
Inmovilizado material	36.141	33.578
Activos en proyectos	567.008	413.084
Inversiones contabilizadas por el método de participación	8.746	13.784
Inversiones financieras	27.850	25.973
Activos por impuestos diferidos	50.966	17.377
Activo Corriente	656.244	472.752
Existencias	55.591	42.748
Clientes y otras cuentas a cobrar	279.458	230.140
Inversiones financieras	134.355	101.999
Efectivo y equivalentes al efectivo	186.840	97.865
Total Activo	1.388.511	994.636

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles €)	Dic 2024	Dic 2023
Patrimonio neto	332.328	108.595
Capital Social	7.790	61
Prima de emisión	174.226	6.000
Reservas	4.139	15.859
Diferencias de conversión	(19.828)	(320)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	83.898	28.224
Participaciones no dominantes	82.103	58.771
Pasivo no corriente	551.909	466.290
Financiación de proyectos	205.952	163.025
Deuda por arrendamiento financiero y entidades de crédito	44.740	51.033
Deudas a largo plazo	168.929	146.864
Provisiones	93.605	90.865
Pasivos por impuesto diferido	38.683	13.346
Obligaciones por prestaciones al personal	-	1.157
Pasivo corriente	504.274	419.751
Financiación de proyectos	83.597	55.546
Deuda por arrendamiento financiero y entidades de crédito	29.585	10.444
Proveedores y otras cuentas a pagar	321.356	260.110
Pasivos por impuesto corriente y otros	69.537	93.427
Provisiones	199	224
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.388.511	994.636

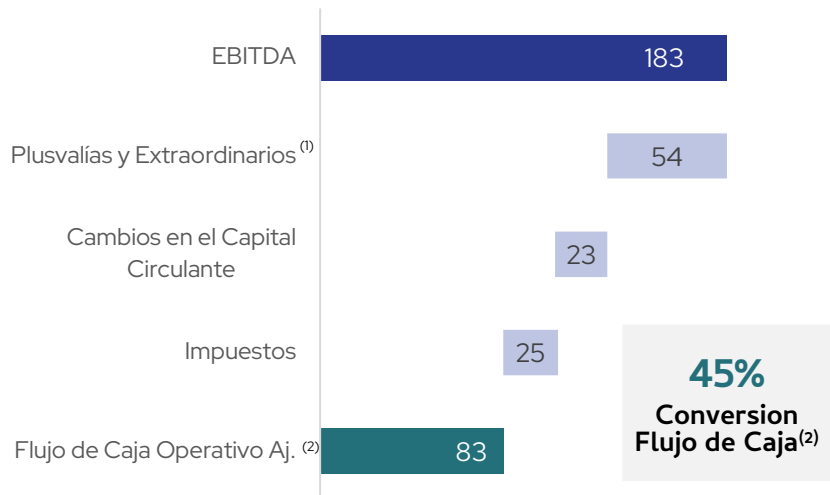
Miles €	Dic 2024	Dic 2023
Total Deuda Bruta	363.875	280.048
Project Finance (Deuda sin Recurso)	289.550	218.571
Deuda Corporativa (Deuda con Recurso)	74.325	61.477
Deudas con entidades de crédito	19.540	5.992
Arrendamientos ⁽¹⁾	40.422	44.502
Otros pasivos	14.363	10.983
Instrumentos de liquidez a corto plazo⁽²⁾	268.256	97.865
Instrumentos de liquidez a corto plazo De activos con deuda Project Finance	49.821	26.438
Instrumentos de liquidez a corto plazo Excluyendo liquidez de activos con deuda Project Finance	218.435	71.427
Total Deuda Neta	95.619	182.183
IFRS-16	(33.667)	(38.916)
Deuda Financiera Neta	61.952	143.267
Deuda Corporativa Financiera Neta	(177.777)	(48.866)

Khi Solar One
included⁽³⁾

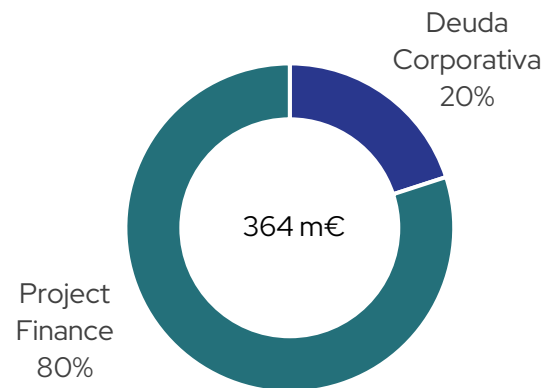
▶ **Alta rentabilidad y generación de caja con 183 m€ de EBITDA y 83 m€ de flujo de caja operative ajustado**

▶ **Flexibilidad en el Balance para respaldar el crecimiento del Grupo (0,3x Deuda Neta Financiera /EBITDA⁽³⁾)**

FLUJO DE CAJA OPERATIVO AJUSTADO⁽¹⁾



DEUDA BRUTA

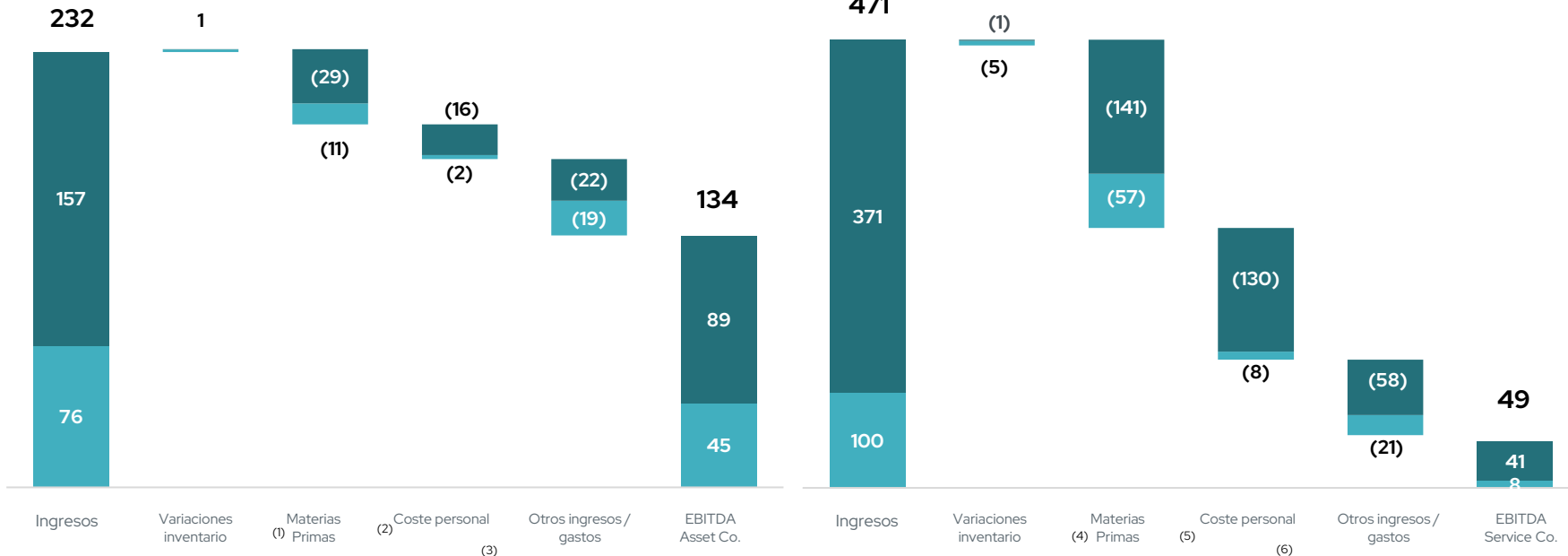


Asset Co.

■ Agua ■ Energía

Service Co.

■ O&M ■ Ingeniería



(1) Principalmente relacionado con las compras de los activos.(2) Principalmente vinculado a los empleados en Brasil (bioenergía).(3) Principalmente relacionado con los costes de energía de Agadir.(4) Principalmente relacionado con las compras en EPC de Transmisión.(5) Empleados a tiempo parcial vinculados a proyectos en desarrollo.(6) Principalmente alquileres, servicios externos y otros.

COX

www.grupocox.com