

# Resultados 1S 2019

25 julio 2019





# Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos



## Operativo



### Rentabilidad

- Foco en la rentabilidad y generación de caja de los negocios
  - **EBITDA €315 M** +32% ; 77% procede de proyectos concesionales
  - Margen EBITDA del Grupo  $\begin{matrix} 1S\ 2019 = 15,7\% \\ 1S\ 2018 = 13,2\% \end{matrix}$  ↑ +19%
  - EBIT €227 M +33%
  - Beneficio Neto €80 M +11%
  - **Flujo de Caja Operativo**  $\begin{matrix} 1S\ 2019 = €183\ M \\ 1S\ 2018 = €127\ M \end{matrix}$  ↑ +44%

## Operativo



## Consolidación en Mercados Estratégicos

- Cartera €42.642 M, 73% Internacional. Concesiones: 82% - Ing.&Infraest.: 87%
- Cifra de negocios 58% Internacional
- Importantes adjudicaciones en mercados estratégicos:
  - EEUU: Rehabilitación autopista en Texas.
  - Chile: Construcción de: la Autopista Los Vilos – La Serena, el Aeropuerto de Chacalluta, los Hospitales Provincia Cordillera y Sótero del Río, dos Parques Eólicos, etc.
  - Uruguay: Construcción y concesión del Ferrocarril Central.
  - Reino Unido: Prolongación del Tranvía de Edimburgo.
  - Portugal: Nueva línea ferroviaria Corredor Internacional del Sur Alta Velocidad Portuguesa, varios mantenimientos de vías y de electrificación, etc.
  - Perú: Construcción y puesta en marcha mina de Quellaveco, contratos varios de conservación, etc.
  - España: Limpieza terminales 1 y 2 aeropuerto El Prat Barcelona, varios proyectos edificación, etc.



## Retribución al accionista

Política regular de dividendo:

- **Scrip dividend en febrero 2019**  
1 x 35 acciones o 0,051€ por derecho  
Más del 95% eligió nuevas acciones
- **Scrip dividend en julio 2019 (Post. Cierre)**  
1 x 39 acciones o 0,054€ por derecho  
Más del 91% eligió nuevas acciones
- Rentabilidad para el accionista superior al 5%

**DIVIDENDO 2019 ( 0,105€) > DIVIDENDO 2018 (0,103€)**



## Inversión y rotación de activos

- Venta de participación en Itinere Infraestructuras por importe de €202 M
- Rotación 49% de participación en 7 activos chilenos por importe de €440 M (incluye deuda)
- Equity invertido en concesiones 1S 2019 €141 M



## Mercado de Capitales

- Emisión de Bonos Convertibles por importe de €175M a un plazo de 5 años. 3,75% de interés fijo anual y con 35% de prima de conversión respecto al precio de cierre del día de la emisión. La emisión fue varias veces sobresuscrita
- Amortización total bono convertible por importe de €250 M con vencimiento 8 de mayo



## Panamá

- Finalizada devolución anticipos a la Autoridad del Canal de Panamá. €125 M
- Finalizado el periodo de mantenimiento del Tercer Juego de Esclusas del Canal de Panamá
  - Tasa de eficiencia del 99,97%
  - Tránsito de unos 6.500 buques



# Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

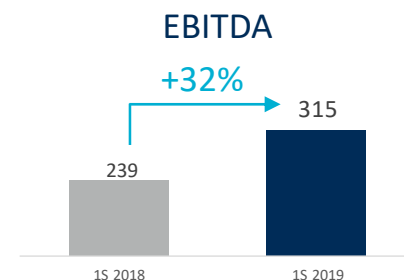
4

Anexos

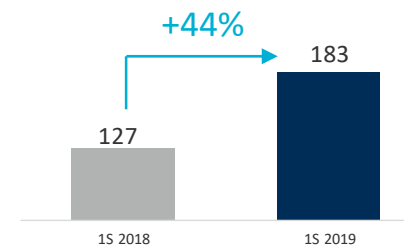
## Principales magnitudes

Millones de €

	1S 2019	1S 2018	Var.
Cifra de Negocios	2.009	1.803	11%
EBITDA	315	239	32%
Margen EBITDA	15,7%	13,2%	+2,5 pp
EBIT	227	170	33%
Beneficio Neto	80	72	11%
Flujo de Caja operativo	183	127	44%
	<b>Jun 2019</b>	<b>Dic 2018</b>	<b>Var.</b>
Cartera	42.642	41.674	2%

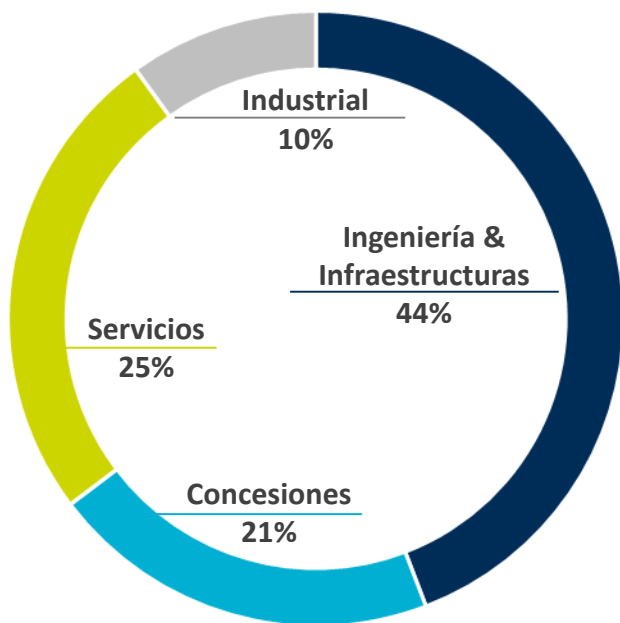


### Flujo de Caja Operativo

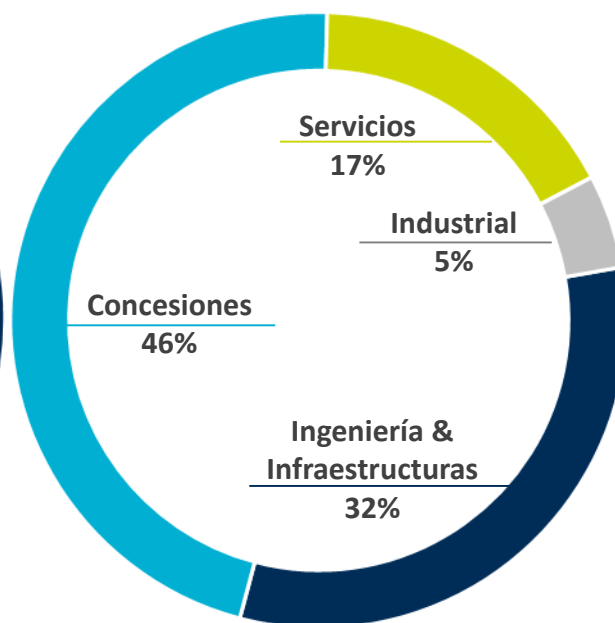


## Contribución por actividad

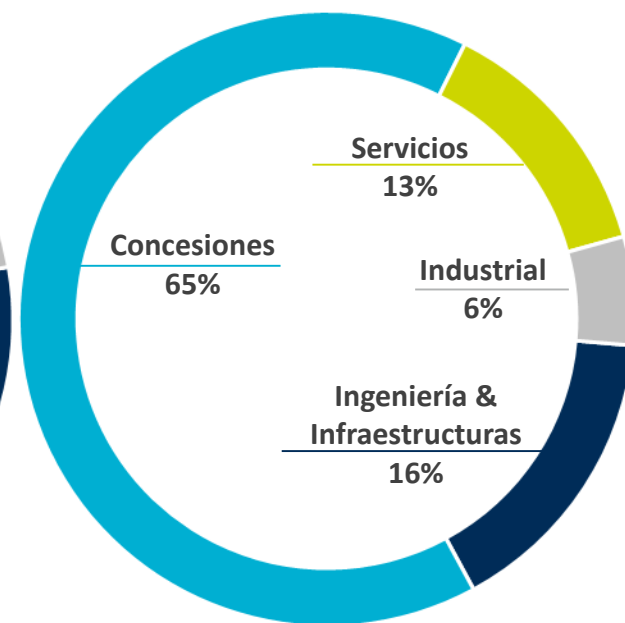
### Facturación 1S 2019



### Ebitda 1S 2019



### Cartera 1S 2019

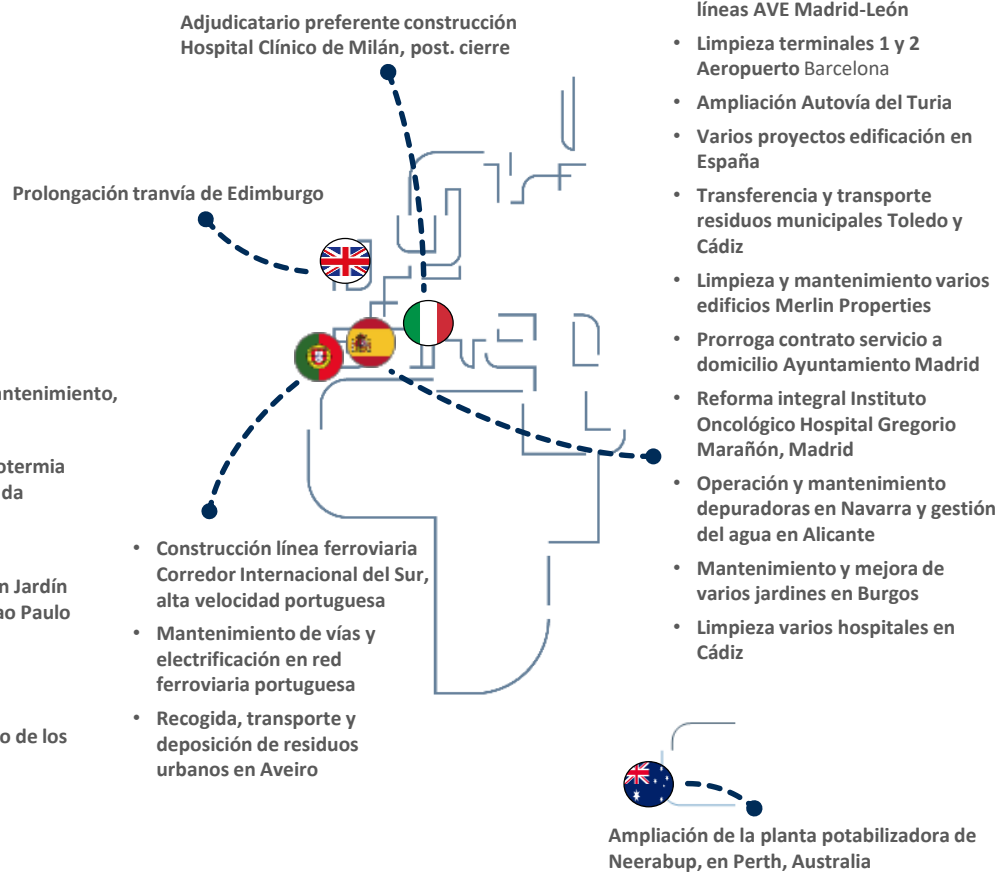
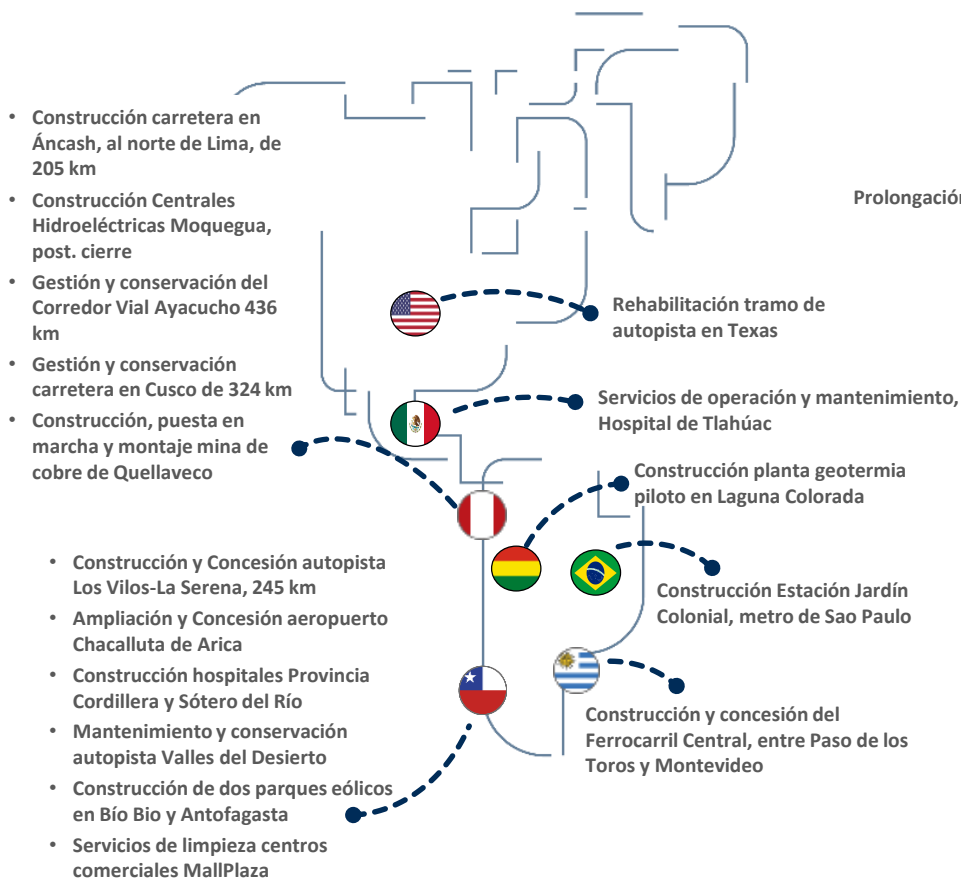


✓ El **77%** del EBITDA procede de activos concesionales con bajo riesgo de demanda

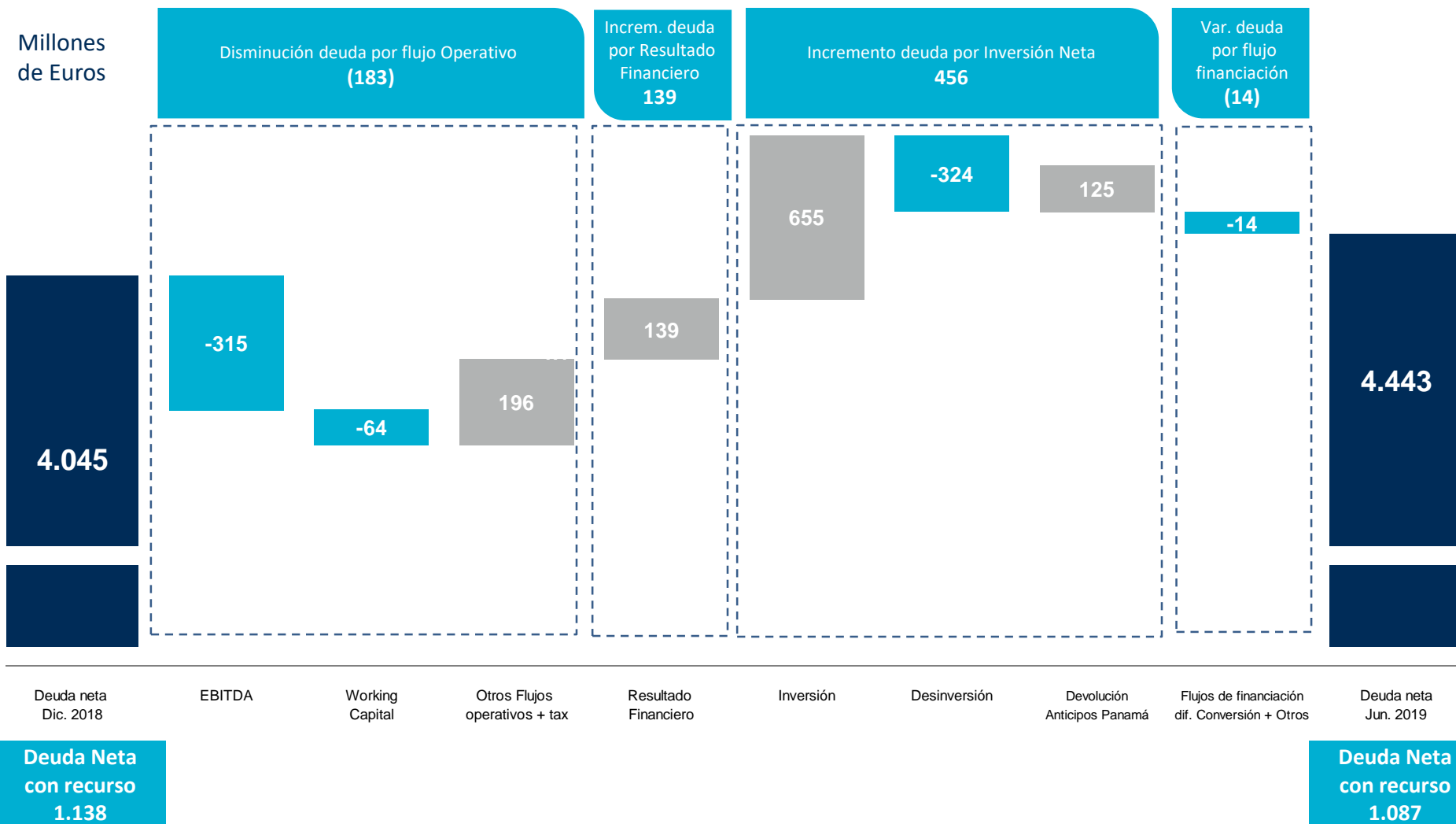


# Cartera

## Principales adjudicaciones 1S 2019



## Evolución Deuda Neta





# Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos

## Concesiones

Millones de €

	1S 2019	1S 2018	Var.
Cifra de Negocios	445	326	36%
Ingresos Concesionales	238	200	19%
Ingresos Construcción	206	126	64%
EBITDA	151	128	17%
Margen EBITDA	63%	64%	
Cartera (1S 2019 vs Dic. 2018)	27.849	27.081	3%

## Reconocimiento Internacional

Sacyr Concesiones, **4º desarrollador de proyectos Greenfield** del mundo y **7º Gestor de Concesiones de infraestructuras.**

Fuente: Public Works Financing (PWF)

### Ingresos Concesionales

Incremento del 36% de la facturación principalmente por el crecimiento operativo de los activos, el inicio de explotación de los Aeropuertos del Tepual y Chacalluta en Chile, además de la positiva evolución de los tráficos

### Ingresos Construcción

Incremento debido a la ejecución de las obras de las concesiones Rumichaca Pasto, Montes de María y Pamplona-Cúcuta en Colombia, Pirámides-Tulancingo y Hospital de Tláhuac ambas en México y Rutas del Litoral en Uruguay

### Adjudicaciones

- Los Vilos – La Serena, en Chile, Cartera: €864 M
- Aeropuerto de Chacalluta, en Chile, Cartera: €203 M
- Ferrocarril Central, en Uruguay, Ingresos futuros: €2.200 M

### Equity Invertido

A Junio 2019 €975 M. Esta cifra incluye inversión en 1S 2019 de €141 M y las desinversiones de Itinere y del 49% en 7 activos chilenos.

### Hitos relevantes

- Venta de Itinere por €202 M y del 49% de participación en 7 activos chilenos por importe de €440 M (E.V)
- Cierre financiación Américo Vespucio Oriente, Chile, €840 M
- Cierre Financiación Autopista al Mar 1, Colombia, €630 M
- Cierre Financiación Rumichaca Pasto, Colombia, €513 M (post.cierre)
- Cierre Financiación Rutas 2 y 7, Paraguay, €440 M
- Refinanciación Hospital de Antofagasta a través de Emisión de bonos por importe de €254 M
- Puesta en funcionamiento del primer tramo de la Autopista Pedemontana-Veneta, en Italia



## Contratación

Cartera  
**€27.849 M**

**44** Concesiones  
**10** Países

**82%**  
Internacional

### Chile

- Concesión autopista **Ruta 5, tramo Los Vilos – La Serena**. Extensión total de 245 km comenzando al norte de Los Vilos y terminando en su tramo interurbano al sur de Coquimbo, a lo que se suman otros 16 km del tramo urbano. Cartera €864M y 30 años de concesión.
- Concesión del **Aeropuerto de Chacalluta de Arica**, con una cartera de €203M y un plazo de 20 años. El proyecto implica la ampliación y mejora de la terminal actual duplicando la superficie de la misma.

### Uruguay

- Concesión **Ferrocarril Central**, 270 km de vía férrea entre las ciudades de Paso de los Toros y el puerto de Montevideo. Este proyecto aporta unos ingresos futuros aproximados de €2.200 M. El contrato, firmado por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas incluye el mantenimiento de la infraestructura durante 18 años.

## Ingeniería & Infraestructuras

Millones de €

	1S 2019	1S 2018	Var.
Cifra de Negocios	959	804	19%
EBITDA	104	61	70%
Margen EBITDA	10,8%	7,6%	+3,2 p.p.
Cartera (1S 2019 vs Dic. 2018)	6.699	6.183	8%

### Hitos Relevantes

Finalizado el período de mantenimiento del Tercer Juego de Esclusas del Canal de Panamá, la **mayor obra de ingeniería del siglo XXI**, que cumple tres años de éxito con una eficiencia del 99,97% y el tránsito de cerca de 6.500 buques

### Cifra de negocios

Incremento del 19% apoyado por el crecimiento internacional +12% y nacional +68%

### EBITDA

Fuerte crecimiento del 70% .  
 Margen EBITDA del 10,8% (+3,2pp)  
 Mejora del ritmo de ejecución de los grandes proyectos en cartera: Italia, Colombia, Uruguay, Estados Unidos, Perú, Reino Unido, Chile, España, entre otros,  
 Una gran mayoría de estos proyectos se ejecutan para nuestra división de Concesiones

### Cartera

- €6.669 M, con un peso internacional del 87%.
- Permite cubrir 42 meses de actividad
- 52% de la cartera para la división de Concesiones

## Contratación

Cartera  
**€6.699 M**

**42**  
Meses Actividad

**87%**  
Internacional

### Chile

Construcción **Autopista Los Vilos-La Serena**, €331M

Construcción del **Hospital Sótero del Río**, €328 M

Construcción del **Hospital Provincia Cordillera**, €153 M

Ampliación y mejora **Aeropuerto de Chacalluta de Arica**, €61M

### Uruguay

Construcción del **Ferrocarril Central** en Uruguay, €735 M

### Perú

Construcción de una **carretera en Áncash**, al norte de Lima de 205 Km, €34 M

### Brasil

Construcción de la **Estación Jardín Colonial** del Metro de Sao Paulo, €14,5 M

### Estados Unidos

Rehabilitación de un tramo de **Autopista en Texas**, €102 M

### Reino Unido

Prolongación del **tranvía de Edimburgo**, €241 M

### Italia

Posterior al cierre:  
Adjudicatario preferente construcción **Hospital Policlínico** en Milán, €153 M

### Portugal

Construcción línea ferroviaria **Corredor Internacional del Sur**, alta velocidad €130,5 M

Mantenimiento vías y electrificación, en la **Red Ferroviaria Portuguesa** por importe de €40 M

### Catar

**Obras de urbanización** en South Al Meshaf, al sur de Doha, €114 M

### España

Construcción del **Corredor del Mediterráneo (AVE)** tramo Los Arejos-Níjar, Almería, €98 M

Construcción edificio unión **terminales 1 y 2 Aeropuerto de Tenerife Sur**, €44 M

Mantenimiento y construcción en las líneas del **AVE Madrid – León**, €43 M

Ampliación **Autovía del Turia**, €37 M

Varios **proyectos de Edificación**, €125 M

Obra de **remodelación M-40 con la A-6**, Madrid, €24 M

Reforma integral Instituto Oncológico, **Hospital Gregorio Marañón**, €18 M.

Posterior al cierre: Construcción **tramo AVE** para la Red Ferroviaria Vasca, €38M

## Servicios

Millones de €

	1S 2019	1S 2018	Var.
Cifra de Negocios	550	528	4%
<i>Medioambiente</i>	235	212	11%
<i>Multiservicios</i>	253	250	1%
<i>Agua</i>	60	64	-7%
<i>Central</i>	2	2	
EBITDA	55	44	26%
<i>Medioambiente</i>	31	24	36%
<i>Multiservicios</i>	12	8	60%
<i>Agua</i>	12	12	7%
Margen EBITDA	10,0%	8,2%	+1,8 p.p.
Cartera (1S 2019 vs Dic. 2018)	5.662	5.899	

## Reconocimiento Internacional

Sacyr Agua **8ª mayor compañía internacional por capacidad de agua desalada** (International Desalination Association)

## Cifra de Negocios y Ebitda

- **Medioambiente:** crecimiento del 11% en cifra de negocio y 36% en Ebitda por la contribución, entre otros, de contratos: (i) a nivel nacional, recogida de residuos de Melilla o soterramiento de contenedores, transporte y recogida de residuos de la ciudad de Madrid, (II) a nivel internacional el contrato de recogida y transporte de residuos en Bogotá, Colombia.
- **Multiservicios:** Crecimiento de la facturación y del Ebitda (+60%) debido a la aportación de importantes contratos adjudicados en este período y trimestres anteriores: (I) de ámbito Internacional, como el contrato de servicio, operación y mantenimiento de los Hospitales de Antofagasta y varios contratos de conservación de infraestructuras (II) de ámbito nacional relativos a servicios a la dependencia.
- **Agua:** Aumento de la rentabilidad, gracias a la mejora generalizada de los contratos e incorporaciones de contratos en cartera (ejemplo: Gestión del ciclo integral de agua en Sotogrande)

Crecimiento del 26% del **EBITDA** apoyado por todas las áreas de la división, consiguiendo un margen EBITDA del 10,0% (+1,8pp)

## Cartera

€5.662 M; 32% Internacional



## Contratación

Cartera  
**€5.662 M**

Aumento  
Internacionalización  
**+ 3 p.p.**  
Vs Dic. 2018

**32%**  
Internacional

### España

Servicio de limpieza de las terminales 1 y 2 del Aeropuerto del Prat en Barcelona, €70M.

Prórroga servicio ayuda a domicilio para el Ayuntamiento de Madrid, €23 M.

Operación y mantenimiento de depuradoras en Navarra y gestión del agua en Biar, Alicante, importe total €14,6 M

Limpieza y recogida de RSU de las ciudades de Toledo y Cádiz, €14M.

Limpieza Hospitales Puerta al Mar, Hospital San Carlos y centros dependientes en Cádiz, €14 M Plazo 2 años

Servicio de transferencia y transporte residuos municipales en Viladecans , Barcelona, €13 M Plazo 3 años + 2 prorrogables

Limpieza, desinfección, desinsectación y desratización de varios edificios en Extremadura, Andalucía, Islas Canarias, Ceuta y Melilla, €13 M Plazo 3 años

Servicio de ayuda a domicilio de la Diputación Provincial de Ávila, €12M y un plazo de 2 años.

Ampliación del contrato de soterramiento de contenedores de RSU en Torrejón de Ardoz (Madrid), €10M.

### Méjico

Servicios de operación y mantenimiento, Hospital de Tlahúac, para nuestra Sociedad Concesionaria.

### Chile

Servicios de limpieza, manejo de residuos y paisajismo de los centros comerciales “MallPlaza”, €16M y 4 años.

Prórroga de los servicios de mantenimiento y conservación en Autopista Valles del Desierto, €13 M y un plazo de 4 años.

### Perú

Gestión y conservación corredor Vial Ayacucho-Huancayo, de 436 km en el centro del país, €10M Plazo 3 años

Gestión y conservación carretera en Cusco de 324 km, €8 M Plazo 3 años

### Portugal

Servicios de recogida, transporte y deposición de residuos urbanos y limpieza urbana en Aveiro, €7 M Plazo 8 años

## Industrial

Millones de €	1S 2019	1S 2018	Var.
Cifra de Negocios	216	260	-17%
<i>Petróleo &amp; Gas</i>	52	75	
<i>Plantas de procesos industriales</i>	20	33	
<i>Agua</i>	30	60	
<i>Generación, Redes &amp; Tpte. Eléctrico</i>	114	92	
EBITDA	16	18	-11%
Margen EBITDA	7,4%	6,9%	+0,5 p.p.
Cartera (1S 2019 vs Dic. 2018)	2.432	2.511	

### Hitos Relevantes

Sacyr Industrial inauguró la primera planta de tratamiento de residuos del Grupo en Australia. La instalación, localizada en Melbourne, prestará servicio a más de 1,2 millones de habitantes distribuidos en los 8 ayuntamientos de la zona. Cuenta con una capacidad máxima, de tratamiento, de 120.000 toneladas al año.

## Cifra de Negocios y Ebitda

- **Petróleo & Gas:** finalización de grandes proyectos en cartera: estación de compresión de Nuevo Mundo y el módulo de gasolina de la refinería de La Pampilla, ambos en Perú.
- **Plantas de procesos industriales:** Fase cercana a la finalización de grandes proyectos en cartera: Las plantas cementeras de Chimborazo en Ecuador y de Oruro en Perú, aunque compensado en parte por Potosí en Bolivia
- **Agua:** finalización de la desaladora de Sohar en Omán
- **Generación, Redes y Tpte. Eléctrico:** Crecimiento en la parte de EPC debido al incremento del ritmo de ejecución de proyectos como las plantas fotovoltaicas en Picón (España) y la construcción de los aerogeneradores en un parque eólico en Lugo (España). La parte de Generación ha tenido un comportamiento sólido en este período

El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 51,8 €/MWh, durante el primer semestre del año 2019 vs los 50,2€/MWh del mismo periodo del año anterior

## Contratación

Cartera  
**€2.432 M**

Aumento  
Internacionalización

**+ 1 p.p.**

Vs Dic. 2018

**12%**  
Internacional

### Perú

Construcción, montaje y puesta en marcha del edificio e instalaciones del triturador primario, correa transportadora y edificio e instalaciones del taller de camiones de la **mina de cobre de Quellaveco**, Departamento de Moquegua.

Con posterioridad al cierre: Un consorcio participado por Industrial construirá las **Centrales Hidroeléctricas Moquegua 1 y 3**, por un total € 102 M. Ambas plantas tendrán una potencia instalada de 34 MW y un plazo de desarrollo aproximado de 30 meses.

### Chile

Sacyr Industrial ha firmado dos contratos para la construcción de **dos parques eólicos** de 84 MW en Bio Bio y 155 MW en Antofagasta, por importes de €28 M y €33 M, respectivamente.

### Bolivia

Adjudicación de la construcción de una **Planta Geotérmica piloto de 5MW** en “Laguna Colorada” en Bolivia por importe de €15 M. En fases posteriores se podría construir una nueva planta de 100 MW en dos etapas de 50 MW cada una.

### Australia

Ampliación de la planta **potabilizadora de aguas subterráneas de Neerabup**, al norte de la ciudad de Perth (Australia Occidental).



# Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos



<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b> (Miles de Euros)	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>	<b>Variación % 19/18</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>2.009.190</b>	1.802.996	11,4%
Otros Ingresos	<b>158.756</b>	167.483	-5,2%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>2.167.946</b>	1.970.480	10,0%
Gastos Externos y de Explotación	<b>-1.852.783</b>	-1.731.610	7,0%
<b>EBITDA</b>	<b>315.163</b>	238.870	31,9%
Amortización Inmovilizado	<b>-87.285</b>	-62.366	40,0%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	<b>-946</b>	-6.154	-84,6%
<b>EBIT</b>	<b>226.931</b>	170.350	33,2%
Resultados Financieros	<b>-138.787</b>	-113.669	22,1%
Resultados por diferencias en cambio	<b>2.062</b>	18.341	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	<b>70.267</b>	186.072	-62,2%
Provisiones de Inversiones Financieras	<b>-1.109</b>	-2.329	-52,4%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	<b>-30.567</b>	-138.768	-78,0%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	<b>-1.608</b>	774	n.a.
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>127.190</b>	120.770	5,3%
Impuesto de Sociedades	<b>-15.880</b>	-24.182	-34,3%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>111.310</b>	96.588	15,2%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	0	n.a.
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>111.310</b>	96.588	15,2%
Atribuible a Minoritarios	<b>-30.814</b>	-24.247	27,1%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>80.496</b>	72.341	11,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>15,7%</b>	13,2%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	JUN. 19	DIC. 18	Variación 1S 2019
<b>Activos no corrientes</b>	<b>9.687.124</b>	<b>8.895.503</b>	<b>791.621</b>
Activos Intangibles	28.446	25.901	2.545
Proyectos concesionales	1.333.077	1.353.656	-20.579
Inmovilizado Material	417.875	441.230	-23.356
Derecho de uso sobre bienes arrendados	125.525	0	125.525
Activos financieros	3.464.310	3.335.804	128.506
Cuenta a cobrar por activos concesionales	4.089.089	3.552.834	536.254
Otros Activos no corrientes	62.253	19.444	42.809
Fondo de comercio	166.550	166.633	-84
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.745.193</b>	<b>4.954.307</b>	<b>-209.115</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	149.357	362.172	-212.815
Existencias	227.368	209.331	18.037
Cuenta a cobrar por activos concesionales	310.667	293.238	17.429
Deudores	2.222.449	1.974.908	247.541
Activos financieros	116.602	124.446	-7.844
Efectivo	1.718.748	1.990.212	-271.463
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>14.432.317</b>	<b>13.849.810</b>	<b>582.506</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.619.536</b>	<b>1.507.190</b>	<b>112.345</b>
Recursos Propios	1.214.780	1.145.833	68.947
Intereses Minoritarios	404.756	361.358	43.398
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>8.194.327</b>	<b>7.915.873</b>	<b>278.453</b>
Deuda Financiera	5.194.526	5.061.232	133.293
Instrumentos financieros a valor razonable	161.246	105.917	55.329
Obligaciones de arrendamientos	86.429	0	86.429
Provisiones	212.034	313.917	-101.883
Otros Pasivos no corrientes	922.651	817.365	105.285
Otra deuda garantizada	1.617.442	1.617.442	0
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.618.454</b>	<b>4.426.746</b>	<b>191.708</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	167.842	170.236	-2.394
Deuda Financiera	1.083.543	1.097.331	-13.788
Instrumentos financieros a valor razonable	9.497	18.953	-9.456
Obligaciones de arrendamientos	29.623	0	29.623
Acreedores comerciales	2.422.046	2.431.138	-9.092
Provisiones para operaciones tráfico	157.330	157.225	106
Otros pasivos corrientes	748.572	551.863	196.709

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2019						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>958.772</b>	<b>444.610</b>	<b>550.046</b>	<b>216.010</b>	<b>-160.249</b>	<b>2.009.190</b>
Otros Ingresos	130.025	6.251	18.325	8.085	-3.931	158.756
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.088.797</b>	<b>450.862</b>	<b>568.371</b>	<b>224.095</b>	<b>-164.180</b>	<b>2.167.946</b>
Gastos Externos y de Explotación	-984.879	-300.046	-513.300	-208.074	153.515	-1.852.783
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>103.919</b>	<b>150.816</b>	<b>55.072</b>	<b>16.022</b>	<b>-10.665</b>	<b>315.163</b>
Amortización Inmovilizado	-28.024	-25.087	-25.781	-6.264	-2.130	-87.285
Provisiones y otros gastos no recurrentes	580	-672	-1.366	501	10	-946
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>76.475</b>	<b>125.057</b>	<b>27.925</b>	<b>10.259</b>	<b>-12.785</b>	<b>226.931</b>
Resultados Financieros	-24.589	-79.847	-8.852	-2.322	-23.177	-138.787
Resultados por diferencias en cambio	3.472	-3.726	-581	1.046	1.852	2.062
Resultado Sociedades puesta en Participación	228	1.288	3.917	-6	64.840	70.267
Provisiones de Inversiones Financieras	-11	-1.017	-81	0	0	-1.109
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-9.534	-1.513	-362	-19.157	-30.567
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.061	8	-443	-1.413	-1.820	-1.608
Resultado antes de Impuestos	57.635	32.229	20.371	7.202	9.753	127.190
Impuesto de Sociedades	-23.901	-6.920	-6.536	-2.060	23.537	-15.880
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>33.734</b>	<b>25.310</b>	<b>13.835</b>	<b>5.141</b>	<b>33.290</b>	<b>111.310</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>33.734</b>	<b>25.310</b>	<b>13.835</b>	<b>5.141</b>	<b>33.290</b>	<b>111.310</b>
Atribuible a Minoritarios	-18.642	-12.090	68	-169	18	-30.814
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>15.092</b>	<b>13.220</b>	<b>13.903</b>	<b>4.973</b>	<b>33.308</b>	<b>80.496</b>

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2018						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>803.843</b>	<b>325.754</b>	<b>528.364</b>	<b>260.039</b>	<b>-115.003</b>	<b>1.802.996</b>
Otros Ingresos	119.675	35.129	13.578	2.952	-3.851	167.483
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>923.518</b>	<b>360.882</b>	<b>541.942</b>	<b>262.992</b>	<b>-118.854</b>	<b>1.970.480</b>
Gastos Externos y de Explotación	-862.369	-232.385	-498.378	-245.029	106.551	-1.731.610
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>61.149</b>	<b>128.498</b>	<b>43.564</b>	<b>17.963</b>	<b>-12.303</b>	<b>238.870</b>
Amortización Inmovilizado	-12.786	-23.845	-20.112	-4.630	-994	-62.366
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-1.628	-835	-1.504	1.802	-3.989	-6.154
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>46.734</b>	<b>103.818</b>	<b>21.948</b>	<b>15.135</b>	<b>-17.286</b>	<b>170.350</b>
Resultados Financieros	-14.921	-59.701	-5.846	-3.189	-30.013	-113.669
Resultados por diferencias en cambio	12.541	-3.678	-646	-415	10.537	18.341
Resultado Sociedades puesta en Participación	-26	3.455	2.502	-4	180.144	186.072
Provisiones de Inversiones Financieras	-30	-1.826	-473	0	0	-2.329
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-9.689	-1.779	0	-127.299	-138.768
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	745	34	639	-644	0	774
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>45.044</b>	<b>32.414</b>	<b>16.346</b>	<b>10.883</b>	<b>16.084</b>	<b>120.770</b>
Impuesto de Sociedades	-19.301	-11.805	-5.090	-4.462	16.476	-24.182
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>25.743</b>	<b>20.609</b>	<b>11.256</b>	<b>6.420</b>	<b>32.559</b>	<b>96.588</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>25.743</b>	<b>20.609</b>	<b>11.256</b>	<b>6.420</b>	<b>32.559</b>	<b>96.588</b>
Atribuible a Minoritarios	-13.193	-12.562	1.685	-653	476	-24.247
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>12.550</b>	<b>8.047</b>	<b>12.941</b>	<b>5.768</b>	<b>33.035</b>	<b>72.341</b>

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2019						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.080.990</b>	<b>3.735.205</b>	<b>966.907</b>	<b>195.071</b>	<b>2.708.951</b>	<b>9.687.124</b>
Activos intangibles	20	80	23.767	1.054	3.525	28.446
Proyectos concesionales	728	1.032.331	279.152	0	20.867	1.333.077
Inmovilizado Material	163.448	2.697	162.875	84.940	3.914	417.875
Derecho de uso sobre bienes arrendados	25.296	1.475	70.118	13.595	15.040	125.525
Activos financieros	192.562	524.441	95.160	27.653	2.624.495	3.464.310
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.698.936	2.155.464	234.689	0	0	4.089.089
Otros Activos no corrientes	0	18.717	2.426	0	41.110	62.253
Fondo de comercio	0	0	98.720	67.829	0	166.550
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.244.024</b>	<b>918.111</b>	<b>582.830</b>	<b>324.864</b>	<b>-324.635</b>	<b>4.745.193</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	149.357	149.357
Existencias	178.537	395	15.884	13.977	18.575	227.368
Cuentas a cobrar por activos concesionales	383	308.084	2.200	0	0	310.667
Deudores	1.705.735	191.758	400.396	199.874	-275.314	2.222.449
Activos financieros	153.831	36.449	111.146	40.763	-225.586	116.602
Efectivo	1.205.537	381.424	53.205	70.249	8.333	1.718.748
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.325.014</b>	<b>4.653.316</b>	<b>1.549.736</b>	<b>519.934</b>	<b>2.384.316</b>	<b>14.432.317</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>494.672</b>	<b>908.631</b>	<b>399.325</b>	<b>135.725</b>	<b>-318.817</b>	<b>1.619.536</b>
Recursos Propios	425.204	622.336	392.822	89.712	-315.294	1.214.780
Intereses Minoritarios	69.468	286.296	6.503	46.012	-3.523	404.756
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.060.144</b>	<b>3.108.881</b>	<b>657.264</b>	<b>149.914</b>	<b>2.218.124</b>	<b>8.194.327</b>
Deuda Financiera	1.855.458	2.310.875	372.571	90.816	564.806	5.194.526
Instrumentos financieros a valor razonable	0	94.140	11.915	2.236	52.956	161.246
Obligaciones de arrendamientos	11.957	983	49.281	9.788	14.420	86.429
Provisiones	29.726	48.040	103.721	29.056	1.492	212.034
Otros Pasivos no corrientes	163.004	654.844	119.776	18.020	-32.993	922.651
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.617.442	1.617.442
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.770.197</b>	<b>635.804</b>	<b>493.147</b>	<b>234.296</b>	<b>485.010</b>	<b>4.618.454</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	167.842	167.842
Deuda Financiera	104.169	419.593	86.530	31.367	441.885	1.083.543
Instrumentos financieros a valor razonable	0	7.528	1.550	419	0	9.497
Obligaciones de arrendamientos	11.971	292	12.817	3.752	791	29.623
Acreedores comerciales	2.058.584	42.870	153.444	149.535	17.612	2.422.046
Provisiones para operaciones tráfico	57.567	8.941	28.153	9.348	53.321	157.330
Otros pasivos corrientes	537.906	156.579	210.653	39.875	-196.441	748.572



BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.777.267</b>	<b>3.432.587</b>	<b>906.566</b>	<b>192.451</b>	<b>2.586.632</b>	<b>8.895.503</b>
Activos intangibles	500	86	20.858	1.186	3.271	25.901
Proyectos concesionales	40.123	1.029.214	284.319	0	0	1.353.656
Inmovilizado Material	153.857	3.777	190.625	89.544	3.427	441.230
Activos financieros	180.035	457.878	84.066	33.891	2.579.934	3.335.804
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.402.752	1.924.736	225.345	0	0	3.552.834
Otros Activos no corrientes	0	16.895	2.548	0	0	19.444
Fondo de comercio	0	0	98.804	67.829	0	166.633
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.204.853</b>	<b>1.068.773</b>	<b>557.188</b>	<b>343.376</b>	<b>-219.883</b>	<b>4.954.307</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	201.589	0	0	160.583	362.172
Existencias	161.273	306	13.031	15.400	19.321	209.331
Cuentas a cobrar por activos concesionales	271	288.888	4.079	0	0	293.238
Deudores	1.537.038	176.060	354.833	203.142	-296.164	1.974.908
Activos financieros	91.704	10.924	113.030	37.548	-128.760	124.446
Efectivo	1.414.567	391.006	72.215	87.286	25.137	1.990.212
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>4.982.120</b>	<b>4.501.360</b>	<b>1.463.753</b>	<b>535.827</b>	<b>2.366.750</b>	<b>13.849.810</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>457.227</b>	<b>878.911</b>	<b>393.320</b>	<b>138.670</b>	<b>-360.937</b>	<b>1.507.190</b>
Recursos Propios	409.579	611.325	386.586	95.563	-357.220	1.145.833
Intereses Minoritarios	47.648	267.586	6.733	43.108	-3.717	361.358
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.955.450</b>	<b>3.127.414</b>	<b>623.484</b>	<b>136.041</b>	<b>2.073.484</b>	<b>7.915.873</b>
Deuda Financiera	1.720.758	2.284.492	405.062	92.078	558.842	5.061.232
Instrumentos financieros a valor razonable	0	93.610	11.307	1.000	0	105.917
Provisiones	24.481	46.309	102.111	20.039	120.978	313.917
Otros Pasivos no corrientes	210.211	703.004	105.004	22.925	-223.779	817.365
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.617.442	1.617.442
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.569.443</b>	<b>495.036</b>	<b>446.949</b>	<b>261.115</b>	<b>654.203</b>	<b>4.426.746</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	170.236	170.236
Deuda Financiera	160.621	274.073	74.685	27.803	560.149	1.097.331
Instrumentos financieros a valor razonable	0	17.152	1.483	318	0	18.953
Acreedores comerciales	1.996.846	29.126	158.208	203.460	43.498	2.431.138
Provisiones para operaciones tráfico	61.625	9.455	26.322	6.502	53.321	157.225
Otros pasivos corrientes	350.350	165.230	186.252	23.033	-173.001	551.863

Millones de €	Junio 2019	Dic. 2018	Var.
Financiación de proyectos	3.356	2.907	449
Deuda Bancaria (líneas operativas)	440	461	-21
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	647	677	-30
<b>Deuda Neta</b>	<b>4.443</b>	<b>4.045</b>	<b>398</b>

	Deuda	2019	2020	2021	2022	2023 y +
<b>Sacyr Concesiones</b>	<b>2.339</b>	<b>-99</b>	<b>189</b>	<b>143</b>	<b>168</b>	<b>1.938</b>
<b>Sacyr Ing &amp; Infraestructuras</b>	<b>716</b>	<b>-1.130</b>	<b>63</b>	<b>233</b>	<b>191</b>	<b>1.359</b>
- Sacyr Ing & Infraestructuras	133	-132	62	27	55	121
- Pedemontana y otros (Project finance)	583	-998	1	206	136	1.238
<b>Sacyr Servicios</b>	<b>387</b>	<b>2</b>	<b>40</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>274</b>
- Sacyr Servicios	56	3	21	10	11	11
- Sacyr Servicios (Project finance)	331	-1	19	25	25	263
<b>Sacyr Industrial</b>	<b>48</b>	<b>-46</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>72</b>
<b>Subtotal deuda actividades</b>	<b>3.490</b>	<b>-1.273</b>	<b>302</b>	<b>417</b>	<b>401</b>	<b>3.643</b>
<b>Total Corporativa</b>	<b>953</b>	<b>173</b>	<b>151</b>	<b>72</b>	<b>372</b>	<b>185</b>
<b>Total Deuda Financiera Neta</b>	<b>4.443</b>	<b>-1.100</b>	<b>453</b>	<b>489</b>	<b>773</b>	<b>3.828</b>

## IMD ACUMULADO

	1S 2019	1S 2018	Var.
<b>AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.557	12.571	-0,1%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	25.012	25.008	2,0%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	24.164	23.529	2,7%
- AUTURSA CV-35	40.366	39.444	2,3%
- ERESMA	7.784	7.769	0,2%
- BARBANZA	13.378	12.897	3,7%
- ARLANZON	20.653	19.948	3,5%
<b>AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA</b>			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	12.768	11.937	7,0%
<b>AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO</b>			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	13.587	12.736	6,7%
- VALLES DEL DESIERTO	5.091	4.960	2,7%
- RUTAS DEL DESIERTO	6.992	6.841	2,2%
- RUTAS DEL ALGARROBO	4.636	4.581	1,2%
- VALLES DEL BIO-BIO	8.028	7.463	7,6%
- RUTA DE LIMARÍ	5.303	-	-
- MONTES DE MARÍA	3.062	2.990	2,4%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	5.767	6.207	-7,1%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.778	7.341	6,0%
- RUTAS DEL ESTE	14.971	14.462	3,5%



## DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	1S 2019	1S 2018	Var. (%)
ESPAÑA	79.766	77.019	3,6%
IRLANDA	658	643	2,3%
PORTUGAL	447	444	0,9%
CHILE	82.952	76.207	8,9%
PERU	19.865	11.674	70,2%
COLOMBIA	40.348	29.388	37,3%
URUGUAY	3.316	1.355	144,7%
PARAGUAY	4.377	2.126	105,9%
MÉJICO	6.603	1.117	491,0%
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>238.333</b>	<b>199.974</b>	<b>19,2%</b>
<b>INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>206.277</b>	<b>125.780</b>	<b>64,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>444.610</b>	<b>325.754</b>	<b>36,5%</b>

El Grupo Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de

Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, el Grupo proporciona otras medidas financieras, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) o Alternative Performance Measures (APM's), utilizadas por la Dirección en la toma de decisiones y en la evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, a continuación se detallan los desgloses requeridos para cada MAR, sobre su definición, conciliación, explicación de uso, comparativa y coherencia.

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad,

fiabilidad y comprensión de su información financiera.

#### **MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO:**

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

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

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

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

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

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

**Resultado Financiero:** Ingreso Financiero - Gasto Financiero

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

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

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

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

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

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

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





## NOTAS:

la información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para adquirir, vender o canjear acciones ni para realizar cualquier tipo de inversión. Sacyr no asume responsabilidad de ningún tipo respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Adicionalmente, el Grupo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, a continuación, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.

Pº de la Castellana, 83-85  
28046 Madrid

