



<b>ASPECTOS DESTACADOS PRIMER SEMESTRE</b> .....	<b>2</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b> .....	<b>4</b>
<b>CARTERA</b> .....	<b>9</b>
<b>BALANCE CONSOLIDADO</b> .....	<b>11</b>
<b>EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIO</b> .....	<b>14</b>
SACYR CONSTRUCCIÓN .....	19
SACYR CONCESIONES .....	21
VALORIZA .....	26
SACYR INDUSTRIAL .....	29
<b>EVOLUCIÓN BURSÁTIL</b> .....	<b>31</b>
<b>ESTRUCTURA ACCIONARIAL</b> .....	<b>32</b>

**NOTA:**

La información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro.

La venta de Testa supuso su salida del perímetro de consolidación en el segundo semestre de 2015. En el primer semestre de 2015 Testa estaba contabilizada como una actividad interrumpida.

## ASPECTOS DESTACADOS PRIMER SEMESTRE 2016

- **Finalización de las obras de ampliación del Canal de Panamá**

El 31 de mayo de 2016, el consorcio GUPC, liderado por Sacyr, finalizó la ampliación del Canal de Panamá, la mayor obra de ingeniería del siglo XXI y un reto sin precedentes en la historia moderna de las infraestructuras que nos sitúa a la cabeza de la ingeniería civil mundial. La inauguración de la ampliación del Canal de Panamá tuvo lugar el pasado 26 de junio.

- **Amortización bono convertible por importe de 200 millones de euros**

Sacyr ha procedido a la amortización de su emisión de bonos convertibles con vencimiento el 1 de mayo de 2016, por importe de 200 millones de euros.

- **Finalización de la operación de venta de Testa**

En el mes de junio se formalizó la transmisión total de Testa a Merlin Properties. En el marco de esta última transmisión de acciones, se decidió destinar un importe de aproximadamente 317 millones de euros, a la amortización anticipada parcial de la deuda asociada a la participación en Repsol, reduciéndose así la exposición a dicha deuda. Esta operación mejora la estructura de balance del Grupo Sacyr, permite focalizar sus recursos en el crecimiento estratégico, otorga más comodidad en la estructura de garantías del préstamo y sitúa el valor de la deuda por debajo del precio de cotización.

- **Rotación de activos concesionales**

Dentro de la estrategia de Sacyr de rotación de activos maduros en su actividad de Concesiones con el objetivo de invertir en nuevos proyectos en desarrollo, se cerró en el primer trimestre la venta de tres hospitales en Portugal al fondo de infraestructuras Aberdeen.

El importe de la operación ascendió a 113 millones de euros incluyendo la deuda asociada. La transacción se realizó con una atractiva valoración sobre el equity invertido.

### ▪ **Refinanciación activos concesionales**

En el primer semestre de 2016, a través de la Sociedad concesionaria de la Autovía del Noroeste de Murcia (Aunor), se ha colocado una emisión de bonos con vencimiento en 2025, por importe de 54 millones de euros, con objeto de refinanciar la concesión.

Además se ha cerrado la refinanciación de la deuda de las sociedades concesionarias que gestionan y operan el Intercambiador de Moncloa y el Intercambiador de Plaza Elíptica en Madrid, por un importe total de 190 millones de euros. Esta nueva deuda ha refinanciado a largo plazo (25 años), las deudas bancarias de proyecto existentes en las dos sociedades concesionarias que tenían vencimientos en 2018 y 2019. La operación se ha beneficiado del actual contexto de mercado de tipos de interés bajos.

### ▪ **Adjudicación autopista Roma - Latina**

Con posterioridad al cierre del semestre, el área concesional ha sido adjudicataria de la construcción y concesión, por un periodo de 43 años, de la Autopista “Roma – Latina”, de 186 kilómetros de longitud, y una inversión prevista total de 2.800 millones de euros.

### ▪ **Dividendos**

El 16 de junio de 2016, la Junta General de Accionistas de Sacyr aprobó la distribución de un Scrip dividend como forma de remuneración a los accionistas.

## CUENTA DE RESULTADOS

Los resultados del primer semestre de 2016 de Sacyr, confirman el buen comportamiento operativo de los negocios del grupo y la consolidación del crecimiento estratégico en nuestros mercados internacionales. El cuidado de la rentabilidad y la generación de caja, tras la que existe una rigurosa selección de los contratos y un control exhaustivo de los riesgos y costes asociados a los mismos, marcan la evolución operativa.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	1S 2016	1S 2015	% Var 1S16/1S15
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.413.916</b>	1.338.627	5,6%
Otros Ingresos	47.205	52.362	-9,8%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.461.121</b>	<b>1.390.989</b>	5,0%
Gastos Externos y de Explotación	-1.296.219	-1.236.191	4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>164.902</b>	<b>154.798</b>	6,5%
Amortización Inmovilizado	-52.659	-53.125	-0,9%
Provisiones	4.223	-2.834	n.s.
<b>EBIT</b>	<b>116.466</b>	<b>98.839</b>	17,8%
Resultados Financieros	-105.730	-126.104	-16,2%
Resultados por diferencias en cambio	-2.614	5.884	n.s.
Resultado Sociedades puesta en Participación	73.891	77.100	-4,2%
Provisiones de Inversiones Financieras	-2.179	-2.571	-15,2%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-14.289	-19.836	28,0%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	20.513	-141	n.s.
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>86.057</b>	<b>33.171</b>	159,4%
Impuesto de Sociedades	-15.236	6.361	n.s.
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>70.821</b>	39.532	79,1%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	28.351	-100,0%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>70.821</b>	67.883	4,3%
Atribuible a Minoritarios	-6.365	-6.148	3,5%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>64.456</b>	61.735	4,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,6%</b>	

## BENEFICIO NETO

### Sacyr ha alcanzado un beneficio neto de 64 millones de euros

El crecimiento del resultado ha sido del 4,4% respecto al primer semestre de 2015, periodo en el que el beneficio neto, 62 millones de euros, incluía - como resultado de las actividades interrumpidas - 28 millones de euros correspondientes a la aportación de Testa.

## EVOLUCIÓN OPERATIVA

- La cifra de negocios, ha alcanzado un importe de 1.414 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 5,6% respecto a la de junio de 2015.
- El EBITDA asciende a 165 millones de euros, un 6,5% más que el año anterior.
- El margen EBITDA sobre cifra de negocios, se sitúa en el 11,7% frente al 11,6% del primer semestre de 2015.

El crecimiento de la cifra de negocios y el EBITDA es consecuencia de la favorable evolución de las actividades de Concesiones, Servicios e Industrial, cuyo buen comportamiento compensa la desaceleración de la actividad de construcción.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	1S 2016	1S 2015	% Var 1S16/1S15
Construcción	687.071	748.476	-8,2%
Concesiones	263.183	264.101	-0,3%
Servicios	399.099	363.751	9,7%
Industrial	187.988	112.986	66,4%
Holding y Ajustes	-123.425	-150.687	
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>1.413.916</b>	<b>1.338.627</b>	<b>5,6%</b>
Internacional	765.012	686.744	11,4%
% Internacional	54%	51%	

EBITDA (Miles de Euros)	1S 2016	1S 2015	% Var 1S16/1S15
Construcción	26.830	36.047	-25,6%
Concesiones	99.668	89.900	10,9%
Servicios	31.088	30.940	0,5%
Industrial	13.232	7.552	75,2%
Holding y Ajustes	-5.916	-9.642	
<b>EBITDA</b>	<b>164.902</b>	<b>154.798</b>	<b>6,5%</b>
<b>Margen Ebitda (%)</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,6%</b>	

### CONCESIONES

- La cifra de negocios de la actividad de concesiones asciende a 263 millones de euros. No es directamente comparable con la de 2015 porque en dicho periodo se incluían los hospitales portugueses de Braga y Vila Franca de Xira, vendidos en 2016. En términos comparables, la cifra de negocios ha crecido un 2%.
- De la cifra de negocios total, los ingresos concesionales han experimentado un crecimiento del 12%, alcanzando 145 millones de euros en el primer semestre de 2016. (21% si tenemos en cuenta el efecto de la venta de los hospitales mencionado previamente). Este crecimiento se explica por la positiva evolución de los tráficos, la entrada en explotación parcial de las concesiones chilenas Rutas de Algarrobo<sup>1</sup> y Rutas del Desierto<sup>2</sup> así como a la contribución de las autopistas Mar 1 y Pasto- Rumichaca, en Colombia y el Hospital de Antofagasta en Chile.
- El resto de la facturación, 118 millones de euros, corresponde a los ingresos de construcción. Estos experimentan una variación del -12% debido principalmente al grado de avance de la construcción de nuestras concesiones en Chile y Perú.
- Por su parte, el EBITDA muestra una evolución muy favorable, con un crecimiento del 11%, (17% corregido por la aportación de los hospitales de Braga y Vila Franca de Xira).

### SERVICIOS

- La actividad de Servicios crece un 10% hasta los 399 millones de euros, gracias a la favorable evolución de todas sus actividades, destacando Multiservicios que crece el 20% debido a la contribución de los contratos de Conservación y Servicios a la Dependencia.

---

1 Primer tramo en explotación en mayo 2015 y segundo y último tramo en mayo 2016.

2 Puesta en explotación tramo R-16 en septiembre 2015

- El EBITDA alcanza 31 millones de euros en el primer semestre, creciendo un 15% en Multiservicios y un 5% en Medioambiente. La actividad de agua experimenta un ligero descenso debido a la finalización de varios proyectos. La repercusión de gastos de estructura relacionados con el proceso de expansión internacional, sitúa la variación del EBITDA total en el +0,5%.

### **INDUSTRIAL**

- Sacyr Industrial experimenta un importante crecimiento del 66% en su facturación. Del total de la cifra de negocios, que asciende a 188 millones de euros, destaca el incremento de la facturación de contratos de EPC, que alcanza 138 millones de euros (52 millones de euros en el primer semestre de 2015) y representa ya el 73% de la cifra de negocios de la división Industrial. Se debe a la mayor contribución de los contratos de la refinería de la Pampilla (Perú), la regasificadora de Cartagena (Colombia), la planta cementera de Oruro (Bolivia) y los proyectos de infraestructuras eléctricas (Méjico, Perú y Panamá), así como las Sociedades Sacyr Nervión y Sacyr Fluor.
- El EBITDA generado en el primer semestre de 2016 ha sido de 13 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 75%.

### **CONSTRUCCIÓN:**

- Esta actividad acusa, en la comparativa con el primer semestre de 2015, la desaceleración en los mercados en que opera la filial portuguesa Somague, que se viene observando desde el pasado ejercicio y que supone una variación del - 11%. El resto de la actividad constructora muestra una caída del -7%, debido fundamentalmente a la finalización de las obras de las concesiones Rutas del Algarrobo y Rutas del Bio Bio en Chile, que en el primer semestre de 2015 estaban a pleno rendimiento.
- La escasa contribución de Somague al EBITDA en el primer semestre de 2016 se refleja en el EBITDA total, mientras que los proyectos en el resto del mercado



exterior siguen contribuyendo al resultado operativo y manteniendo la rentabilidad. El margen bruto se sitúa en el 3,9%, gracias a la rentabilidad del 5,0% que generan los contratos no pertenecientes a Somague.

### **RESULTADOS FINANCIEROS**

Los resultados financieros netos, por importe de -106 millones de euros, se reducen en 40 millones de euros, un -27,4%, debido a la disminución del endeudamiento bancario. El tipo de interés medio de las financiaciones se sitúa en el 4,13%.

### **RESULTADO DE SOCIEDADES POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN**

En este epígrafe de la cuenta de resultados, se recogen 70 millones de euros por nuestra participación del 8,38% en Repsol. El valor contable de la misma, a 30 de junio de 2016, es de 15,6 euros por acción.

A 30 de junio de 2015 se registraron por este concepto 74 millones de euros.

## CARTERA

La cartera de ingresos futuros alcanza los 26.381 millones de euros. Más del 70% de esta cartera corresponde a las actividades más recurrentes de Sacyr: concesiones y servicios, que representan el 49% y el 24% respectivamente de la cartera total. El volumen de la cartera de obra supera los 4.400 millones de euros, por las adjudicaciones conseguidas principalmente en el exterior.

CARTERA (Millones de Euros)	1S 2016	Internacional	España	% Internac.
Construcción	4.418	3.691	727	84%
Concesiones	12.864	7.503	5.361	58%
Servicios	6.424	1.948	4.476	30%
Industrial	2.675	619	2.056	23%
<b>Cartera 1S 2016</b>	<b>26.381</b>	<b>13.762</b>	<b>12.619</b>	<b>52%</b>
<b>Cartera 1S 2015*</b>	<b>24.087</b>			
<b>Variación 1S16/1S15</b>	<b>10%</b>			

\*Reexpresado por cambios en perímetro de consolidación (Testa, Aeromur, Hospitales Braga y Vila Franca de Xira)

El 52% de la cartera de Sacyr procede del exterior, ya que las actividades de Construcción, Concesiones y los proyectos EPC dentro del área Industrial tienen un elevado componente internacional. La presencia de Sacyr en el exterior es aún mayor si tenemos en cuenta que estos porcentajes no recogen la cartera de nuestra concesión en Italia (Pedemontana – Veneta), ni la cartera de la concesión Autopista Mar 1 en Colombia, al contabilizarse por puesta en participación. Asimismo, no está incluido en la cartera a 30 de junio de 2016 el contrato de explotación recientemente adjudicado de una desaladora de agua de mar en Sohar (Omán) por un importe aproximado de 1.050 millones de euros (1.200 millones de dólares).

En el primer semestre de 2016, además de esta adjudicación en Omán, Sacyr ha entrado en otro nuevo mercado, Ecuador, con el contrato EPC adjudicado a Sacyr Industrial para la ampliación de la planta de cemento de Chimborazo, por importe de 150 millones de euros.

En la actividad de Construcción el porcentaje internacional asciende al 84%, con contratos en Chile, Colombia, Panamá, Perú, Brasil, México, Uruguay, Italia, Portugal, Qatar, Angola, Marruecos y otros países.

En la actividad de concesión, la presencia internacional es cada vez mayor. A 30 de junio de 2016 la cartera internacional de la actividad concesional es del 58%, con presencia en Chile, Colombia, Uruguay, Perú, Italia, Irlanda y Portugal. Con posterioridad al cierre el área concesional ha sido adjudicataria en Italia de la construcción y concesión, por un periodo de 43 años, de la Autopista “Roma – Latina”, de 186 kilómetros de longitud, y una inversión prevista total de 2.800 millones de euros.

En cuanto a Sacyr Industrial, está presente en Australia, Reino Unido, Bolivia, México, Perú, Panamá, Chile, Colombia y Ecuador además de España, con diversos proyectos en los sectores de Oil & Gas, infraestructuras eléctricas, plantas de energía y tratamiento de residuos. Cuenta ya con proyectos en cartera por importe de 2.675 millones de euros. Se han obtenido en el primer semestre importantes adjudicaciones, entre las que se encuentran:

- La construcción de la nueva estación de compresión “Nuevo Mundo”, en Perú, por un importe total de 200 millones de euros.
- El contrato principal para la ampliación de la planta cementera de Chimborazo en Riobamba (Ecuador) para UCEM (Unión Cementera Nacional).
- Los Contratos de construcción y mantenimiento, para la Compañía General de Electricidad de Chile, de varias líneas de media y baja tensión, por un importe total de 92 millones de euros.

Valoriza tiene fuera de España el 30% de su cartera total, con presencia en Argelia, Australia, Portugal, Israel, Omán y otros países, fundamentalmente por proyectos relativos a las actividades de Agua. Durante este primer semestre del año la cartera se ha visto incrementada con importantes contratos como son:

- La adjudicación del diseño, construcción, operación y mantenimiento de una desaladora de agua de mar en Sohar (OMAN), nuevo mercado para el grupo, por un importe de 1.200 millones de dólares (1.050 millones de euros aproximadamente). En la cartera de Valoriza al cierre del primer semestre solo se ha incluido la parte del contrato de construcción por importe 172 millones de euros.
- El servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de la ciudad de Albacete, por un importe de 164 millones de euros y periodo de 15 años, prorrogables por 5 más.
- El contrato de los servicios de ayuda a domicilio del Ayuntamiento de Madrid para los distritos de Centro, Arganzuela, Moncloa-Aravaca, Latina y Carabanchel, por un importe de 154 millones de euros y un plazo de 3 años para la concesión, prorrogables en otros 3 años adicionales.

## BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	1S 2016	2S 2015	Var 1S 16
<b>Activos no corrientes</b>	<b>6.830.298</b>	<b>6.778.086</b>	<b>52.211</b>
Activos Intangibles	15.810	14.816	994
Proyectos concesionales	1.397.741	1.643.853	-246.112
Inmovilizado Material	355.924	376.148	-20.224
Activos financieros	3.194.939	3.164.864	30.075
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.442.148	1.388.989	53.159
Otros Activos no corrientes	236.881	2.838	234.043
Fondo de comercio	186.854	186.578	276
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.394.913</b>	<b>3.679.388</b>	<b>-284.475</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	207.828	527.535	-319.706
Existencias	194.128	196.661	-2.533
Cuenta a cobrar por activos concesionales	213.912	213.985	-73
Deudores	2.179.364	1.997.458	181.907
Activos financieros	114.099	140.928	-26.829
Efectivo	485.582	602.822	-117.241
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>10.225.211</b>	<b>10.457.474</b>	<b>-232.264</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.930.206</b>	<b>1.911.589</b>	<b>18.617</b>
Recursos Propios	1.683.629	1.656.130	27.500
Intereses Minoritarios	246.577	255.460	-8.883
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>4.977.350</b>	<b>5.052.321</b>	<b>-74.971</b>
Deuda Financiera	4.021.511	4.072.303	-50.793
Instrumentos financieros a valor razonable	164.431	161.839	2.592
Provisiones	333.900	361.804	-27.904
Otros Pasivos no corrientes	457.508	456.374	1.134
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.317.654</b>	<b>3.493.564</b>	<b>-175.909</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	214.319	224.186	-9.867
Deuda Financiera	707.732	850.612	-142.880
Instrumentos financieros a valor razonable	22.730	27.780	-5.050
Acreedores comerciales	1.507.820	1.653.847	-146.027
Provisiones para operaciones tráfico	240.160	246.248	-6.088
Otros pasivos corrientes	624.892	490.891	134.001

El cambio más relevante que se ha producido en el balance durante el primer semestre de 2016, ha sido la salida de la participación del 23% de Testa de los activos mantenidos para la venta.

## PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto, a 30 de junio de 2016, asciende a 1.930 millones de euros. Un 87% del total (con 1.684 millones de euros) corresponde al patrimonio neto de Sacyr y 246 millones de euros a los accionistas minoritarios del grupo.

## DEUDA FINANCIERA

El importe de la deuda neta del grupo a 30 de junio de 2016, es de 4.134 millones de euros.

Su desglose es el siguiente:

Millones de €	1S 2016		
	JUNIO 2016	DICIEMBRE 2015	VARIACIÓN
Financiación de proyectos	2.055	1.891	163
Resto deuda negocios	260	150	110
<b>Total Negocios</b>	<b>2.315</b>	<b>2.042</b>	<b>273</b>
Repsol	1.291	1.613	-321
Corporativa*	527	525	2
<b>DEUDA NETA</b>	<b>4.134</b>	<b>4.180</b>	<b>-46</b>

\* Obligaciones €273M

Deuda corporativa: el importe de la deuda neta corporativa del grupo es de 254 millones de euros, circulante operativo utilizado por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante del Grupo.

Además, el holding presenta un pasivo financiero de 273 millones de euros a 30 de junio de 2016, principalmente por el saldo vivo de la emisión de obligaciones convertibles realizada en 2014 y vencimiento 2019. Con fecha 1 de mayo de 2016, se procedió a la amortización

de la emisión de bonos convertibles - por importe de 200 millones de euros - emitidos por el grupo en el año 2011 y con vencimiento mayo 2016.

Deuda de las actividades: asciende a 2.315 millones de euros. El 89% de la misma corresponde a la financiación de proyectos a muy largo plazo. Esta deuda se repaga con los flujos de caja generados por los negocios.

El 79% de la deuda de las actividades, por importe de 1.840 millones de euros, está ligada a las concesiones de infraestructuras y otros proyectos concesionales.

Deuda Repsol: La sociedad vehículo que mantiene la participación del 8,4% en Repsol presenta una deuda neta a 30 de junio de 2016 de 1.291 millones de euros. El principal asciende a 1.310 millones de euros. El servicio de esta deuda, que vence el 31 de enero de 2018, se atiende con los dividendos de Repsol.

## EVOLUCIÓN DE ÁREAS DE NEGOCIO

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>687.071</b>	<b>263.183</b>	<b>399.099</b>	<b>187.988</b>	<b>-123.425</b>	<b>1.413.916</b>
Otros Ingresos	29.808	8.385	5.708	2.104	1.201	47.205
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>716.880</b>	<b>271.568</b>	<b>404.807</b>	<b>190.091</b>	<b>-122.225</b>	<b>1.461.121</b>
Gastos Externos y de Explotación	-690.050	-171.900	-373.719	-176.859	116.309	-1.296.219
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>26.830</b>	<b>99.668</b>	<b>31.088</b>	<b>13.232</b>	<b>-5.916</b>	<b>164.902</b>
Amortización Inmovilizado	-8.708	-22.463	-16.086	-4.504	-898	-52.659
Provisiones	6.996	-5.060	-56	2.448	-104	4.223
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.117</b>	<b>72.145</b>	<b>14.945</b>	<b>11.175</b>	<b>-6.918</b>	<b>116.466</b>
Resultados Financieros	-8.599	-44.637	-4.475	-1.945	-46.074	-105.730
Resultados por diferencias en cambio	-1.942	-615	-215	157	1	-2.614
Resultado Sociedades puesta en Participación	-119	848	3.321	32	69.809	73.891
Provisiones de Inversiones Financieras	-93	-2.044	29	-71	0	-2.179
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-11.393	-1.898	-999	0	-14.289
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	386	19.850	-2	279	0	20.513
Resultado antes de Impuestos	14.751	34.154	11.705	8.628	16.819	86.057
Impuesto de Sociedades	-12.655	-10.600	-1.907	-2.648	12.575	-15.236
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>2.096</b>	<b>23.554</b>	<b>9.798</b>	<b>5.980</b>	<b>29.394</b>	<b>70.821</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>2.096</b>	<b>23.554</b>	<b>9.798</b>	<b>5.980</b>	<b>29.394</b>	<b>70.821</b>
Atribuible a Minoritarios	-41	-5.219	265	-1.524	155	-6.365
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>2.055</b>	<b>18.335</b>	<b>10.063</b>	<b>4.455</b>	<b>29.549</b>	<b>64.456</b>



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2015						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>748.476</b>	<b>264.101</b>	<b>363.751</b>	<b>112.986</b>	<b>-150.687</b>	<b>1.338.627</b>
Otros Ingresos	31.852	9.920	6.392	1.625	2.572	52.362
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>780.329</b>	<b>274.021</b>	<b>370.143</b>	<b>114.611</b>	<b>-148.115</b>	<b>1.390.989</b>
Gastos Externos y de Explotación	-744.281	-184.121	-339.203	-107.059	138.473	-1.236.191
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>36.047</b>	<b>89.900</b>	<b>30.940</b>	<b>7.552</b>	<b>-9.642</b>	<b>154.798</b>
Amortización Inmovilizado	-13.271	-20.782	-14.631	-3.653	-789	-53.125
Provisiones	2.669	-3.237	-2.742	476	0	-2.834
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.446</b>	<b>65.881</b>	<b>13.567</b>	<b>4.375</b>	<b>-10.431</b>	<b>98.839</b>
Resultados Financieros	-7.323	-40.748	-5.313	-1.083	-71.637	-126.104
Resultados por diferencias en cambio	4.435	-137	-502	1.093	995	5.884
Resultado Sociedades puesta en Participación	-162	1.725	2.171	28	73.338	77.100
Provisiones de Inversiones Financieras	-106	-1.863	-608	0	5	-2.571
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-16.849	-1.911	-1.076	0	-19.836
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-218	24	53	0	0	-141
Resultado antes de Impuestos	22.073	8.034	7.456	3.337	-7.729	33.171
Impuesto de Sociedades	-9.725	-2.739	-1.561	-971	21.357	6.361
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>12.348</b>	<b>5.295</b>	<b>5.896</b>	<b>2.366</b>	<b>13.628</b>	<b>39.532</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.351</b>	<b>28.351</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>12.348</b>	<b>5.295</b>	<b>5.896</b>	<b>2.366</b>	<b>41.979</b>	<b>67.883</b>
Atribuible a Minoritarios	-335	-5.680	280	-383	-30	-6.148
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>12.013</b>	<b>-385</b>	<b>6.175</b>	<b>1.983</b>	<b>41.949</b>	<b>61.735</b>

## Resultados 1S 2016



BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>370.442</b>	<b>3.241.975</b>	<b>638.741</b>	<b>190.832</b>	<b>2.388.308</b>	<b>6.830.298</b>
Activos intangibles	93	39	10.394	3.970	1.314	15.810
Proyectos concesionales	51.987	1.103.372	242.382	0	0	1.397.741
Inmovilizado Material	125.570	3.284	120.284	103.551	3.237	355.924
Activos financieros	154.443	529.375	111.881	15.482	2.383.758	3.194.939
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.371.843	51.568	0	0	1.442.148
Otros Activos no corrientes	0	234.063	2.818	0	0	236.881
Fondo de comercio	19.610	0	99.414	67.829	0	186.854
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.583.642</b>	<b>595.863</b>	<b>489.400</b>	<b>166.246</b>	<b>-440.238</b>	<b>3.394.913</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	207.828	207.828
Existencias	163.248	286	14.248	15.877	469	194.128
Cuentas a cobrar por activos concesionales	63	211.271	2.578	0	0	213.912
Deudores	2.141.521	144.189	343.831	103.325	-553.502	2.179.364
Activos financieros	118.981	30.831	64.578	1.168	-101.460	114.099
Efectivo	159.827	209.287	64.165	45.876	6.426	485.582
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>2.954.083</b>	<b>3.837.839</b>	<b>1.128.141</b>	<b>357.078</b>	<b>1.948.070</b>	<b>10.225.211</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>525.541</b>	<b>755.997</b>	<b>249.592</b>	<b>130.387</b>	<b>268.689</b>	<b>1.930.206</b>
Recursos Propios	529.893	557.303	244.760	79.875	271.798	1.683.629
Intereses Minoritarios	-4.353	198.694	4.832	50.513	-3.109	246.577
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>585.736</b>	<b>2.522.744</b>	<b>450.562</b>	<b>70.018</b>	<b>1.348.290</b>	<b>4.977.350</b>
Deuda Financiera	113.512	1.894.584	199.964	56.515	1.756.935	4.021.511
Instrumentos financieros a valor razonable	0	142.195	20.516	1.720	0	164.431
Provisiones	333.570	78.413	63.386	3.385	-144.853	333.900
Otros Pasivos no corrientes	138.654	407.553	166.696	8.398	-263.792	457.508
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.842.807</b>	<b>559.097</b>	<b>427.988</b>	<b>156.672</b>	<b>331.090</b>	<b>3.317.654</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	214.319	214.319
Deuda Financiera	312.314	180.660	102.603	27.858	84.298	707.732
Instrumentos financieros a valor razonable	0	19.717	1.534	1.480	0	22.730
Acreedores comerciales	979.434	236.841	141.884	87.044	62.618	1.507.820
Provisiones para operaciones tráfico	96.570	4.593	22.326	369	116.302	240.160
Otros pasivos corrientes	454.489	117.287	159.642	39.921	-146.447	624.892

## Resultados 1S 2016



BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>372.995</b>	<b>3.181.176</b>	<b>640.974</b>	<b>203.575</b>	<b>2.379.366</b>	<b>6.778.086</b>
Activos intangibles	130	50	7.805	5.285	1.547	14.816
Proyectos concesionales	48.220	1.353.153	242.480	0	0	1.643.853
Inmovilizado Material	137.004	3.618	125.395	106.725	3.406	376.148
Activos financieros	149.568	506.007	111.139	23.736	2.374.414	3.164.864
Cuenta a cobrar activos concesionales	18.738	1.318.348	51.903	0	0	1.388.989
Otros Activos no corrientes	0	0	2.838	0	0	2.838
Fondo de comercio	19.335	0	99.414	67.829	0	186.578
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.517.202</b>	<b>558.394</b>	<b>441.862</b>	<b>162.699</b>	<b>-770</b>	<b>3.679.388</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	527.535	527.535
Existencias	165.121	2.570	14.477	13.799	695	196.661
Cuenta a cobrar activos concesionales	125	210.174	3.686	0	0	213.985
Deudores	2.022.576	133.392	338.643	83.249	-580.403	1.997.458
Activos financieros	117.712	28.010	14.691	452	-19.937	140.928
Efectivo	211.668	184.248	70.365	65.200	71.341	602.822
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>2.890.197</b>	<b>3.739.570</b>	<b>1.082.836</b>	<b>366.275</b>	<b>2.378.596</b>	<b>10.457.474</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>563.458</b>	<b>738.168</b>	<b>252.538</b>	<b>132.715</b>	<b>224.711</b>	<b>1.911.589</b>
Recursos Propios	567.989	529.912	247.257	83.234	227.738	1.656.130
Intereses Minoritarios	-4.531	208.256	5.280	49.481	-3.026	255.460
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>567.340</b>	<b>2.420.860</b>	<b>423.192</b>	<b>62.642</b>	<b>1.578.287</b>	<b>5.052.321</b>
Deuda Financiera	118.875	1.730.853	182.038	46.666	1.993.872	4.072.303
Instrumentos financieros a valor razonable	0	140.545	19.286	2.009	0	161.839
Provisiones	335.927	82.947	58.501	5.642	-121.213	361.804
Otros Pasivos no corrientes	112.539	466.515	163.367	8.325	-294.372	456.374
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.759.399</b>	<b>580.544</b>	<b>407.107</b>	<b>170.918</b>	<b>575.596</b>	<b>3.493.564</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	224.186	224.186
Deuda Financiera	261.846	200.956	79.589	30.635	277.587	850.612
Instrumentos financieros a valor razonable	0	24.562	1.373	1.846	0	27.780
Acreedores comerciales	1.051.074	255.295	160.095	105.605	81.778	1.653.847
Provisiones para operaciones tráfico	98.162	3.714	25.240	2.830	116.302	246.248
Otros pasivos corrientes	348.317	96.017	140.810	30.003	-124.256	490.891

## CONSTRUCCIÓN

CONSTRUCCIÓN (Millones de euros)	1S 2016	1S 2015	% Var 1S16/1S15
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>687</b>	<b>748</b>	<b>-8,2%</b>
Sacyr Construcción	525	567	-7,4%
Somague	162	181	-10,8%
<b>EBITDA</b>	<b>27</b>	<b>36</b>	<b>-25,6%</b>
Sacyr Construcción	26	31	-15,7%
Somague	0	5	n.s.
<b>Margen EBITDA</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,8%</b>	
Margen EBITDA Sacyr Construcción	5,0%	5,5%	
Margen EBITDA Somague	0,2%	2,5%	
<b>Cartera</b>	<b>4.418</b>	<b>5.316</b>	<b>-16,9%</b>
Internacional	<b>3.691</b>	<b>4.513</b>	<b>-18,2%</b>
<b>% Cartera Internacional</b>	<b>84%</b>	<b>85%</b>	
<b>Meses de actividad</b>	<b>39</b>	<b>43</b>	

Los ingresos de la actividad de construcción a 30 de junio de 2016, alcanzan los 687 millones de euros.

La contracción de la actividad de construcción ha sido del -8% en comparación con el mismo periodo del año anterior y se debe fundamentalmente a la desaceleración de la actividad en España y en la filial portuguesa Somague, que se viene observando desde el pasado ejercicio, con variación del -11%. El resto de la actividad constructora muestra una caída del -7%, debido fundamentalmente a la finalización de las obras de las concesiones Rutas del Algarrobo y Rutas del Bio Bio en Chile, que en el primer semestre de 2015 estaban a pleno rendimiento.

En cuanto a la evolución del EBITDA, la escasa contribución de Somague en el primer semestre de 2016 se refleja en la actividad constructora, cuyos proyectos en el resto del mercado exterior siguen contribuyendo al resultado operativo y manteniendo la

rentabilidad. El margen bruto total se sitúa en el 3,9%, gracias a la rentabilidad del 5,0% que generan los contratos no pertenecientes a Somague.

El EBITDA se ha visto afectado por el ajuste de personal que ha llevado a cabo Sacyr construcción en España con el fin de adecuar la organización a la situación actual de mercado.

La cartera de construcción asciende a 4.418 millones de euros a 30 de junio de 2016 y permite cubrir 39 meses de actividad a los ritmos actuales de facturación. La cartera de obra en el exterior representa un 84% de la cartera total.

En el primer semestre 2016 la constructora se ha adjudicado, entre otros, el contrato de instalaciones especiales en el complejo comercial y de negocios “Kinaxixi 2” en Luanda (Angola) por importe de 118 millones de euros, la construcción de una nave industrial en Rivas Vaciamadrid (España) por importe de 16 millones de euros, la ampliación y remodelación del banco nacional de Angola por importe de 7 millones de euros y la construcción de la escuela “Canto da Maia” en Azores por importe de 5 millones de euros.

Con posterioridad al cierre del primer semestre, Sacyr - a través de su filial italiana SIS - se ha adjudicado la construcción y concesión, por un periodo de 43 años, de la Autopista “Roma – Latina”, de 186 kilómetros de longitud, y una inversión prevista total de 2.800 millones de euros. El proyecto requiere la construcción de 78 viaductos y pasos superiores con una longitud total de 23.700 metros, 2 túneles de 2.350 metros de longitud total, 5 falsos túneles, 17 enlaces y tres barreras de peaje centrales, entre otras infraestructuras.

## SACYR CONCESIONES

CONCESIONES (Miles de Euros)	1S 2016	1S 2015	% Var 1S16/1S15	% Var* 1S16/1S15
Cifra de Negocios	<b>263.183</b>	264.101	0%	2%
Ingresos construcción	<b>117.861</b>	134.606	-12%	-12%
<b>Ingresos Concesiones</b>	<b>145.322</b>	129.495	12%	21%
<b>EBITDA</b>	<b>99.668</b>	89.900	11%	17%
Margen Ebitda	68,6%	69,4%		
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>18.335</b>	(385)		

\* Variación eliminando desinversiones (Venta hospitales 1T16)

La cifra de negocios de Sacyr Concesiones asciende a 263 millones de euros a 30 de junio de 2016. Durante el primer semestre de este año se desinvirtió en los hospitales de Braga y Vila Franca de Xira, que consolidaban por integración global. Eliminando el efecto de la desinversión (aportaban ingresos y Ebitda tanto en 2015 como en 2016), el crecimiento de la cifra de negocios es del 2%.

De la cifra de negocios total, 145 millones de euros corresponden a los ingresos concesionales, que crecen un 12% en el primer semestre de 2016 frente a los 129 millones de euros del mismo semestre del año anterior (21% si tenemos en cuenta el efecto de la venta de los hospitales mencionado previamente).

El resto de la facturación, 118 millones de euros, corresponde a los ingresos de construcción. Estos experimentan una variación del -12% respecto al primer semestre de 2015, debido al grado de avance de la construcción de nuestras concesiones Rutas de Algarrobo, Valles del Bio Bio y Rutas del Desierto.

El incremento de los ingresos concesionales se debe a los siguientes factores:

- La mejora de los tráficos en las concesiones españolas en operación (+5%).

- La entrada en explotación de la autopista Rutas del Desierto en Chile en septiembre de 2015 (Tramo R16) y del tramo 2 de Rutas de Algarrobo en mayo de 2016.
- La aportación de ingresos de las concesiones, Hospital de Antofagasta y Valles del Desierto en Chile, Pasto- Rumichaca y Montes de María en Colombia.

(miles de Euros)	Ingresos		
	1S 2016	1S 2015	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	6.094	5.809	4,9%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	4.105	4.003	2,6%
VIASTUR	3.517	3.392	3,7%
PALMA MANACOR	4.928	4.548	8,4%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	5.458	5.316	2,7%
AUTOVÍA DEL ERESMA	3.210	3.007	6,8%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	15.046	14.321	5,1%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	5.926	6.409	-7,5%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	3.203	3.215	-0,3%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	5.821	5.013	16,1%
HOSPITAL DE PARLA	7.863	6.371	23,4%
HOSPITAL DE COSLADA	7.111	6.720	5,8%
HOLDINGS	1.844	355	419,9%
<b>ESPAÑA</b>	<b>74.125</b>	<b>68.479</b>	<b>8,2%</b>
HOLDINGS	559	566	-1,3%
<b>IRLANDA</b>	<b>559</b>	<b>566</b>	<b>-1,3%</b>
HOSPITAL BRAGA	1.239	4.651	-73,4%
HOSPITAL DE VILA FRANCA	1.285	4.623	-72,2%
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	155	417	-62,9%
HOLDINGS	586	51	1053,1%
ESCALA PARQUE	327	925	-64,7%
<b>PORTUGAL</b>	<b>3.592</b>	<b>10.667</b>	<b>-66,3%</b>
HOLDING (Incluye Saopse)	659	2.257	-70,8%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQE	9.605	7.915	21,3%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	9.091	9.192	-1,1%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	11.323	9.464	19,6%
RUTA DEL LIMARI - RUTA 43	734	460	59,6%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	5.476	2.135	156,4%
RUTA DEL ALGARROBO - SERENA VALLENAR	13.852	9.800	41,3%
<b>CHILE</b>	<b>50.739</b>	<b>41.223</b>	<b>23,1%</b>
CONVIAL SIERRA NORTE	7.297	8.560	-14,8%
<b>PERU</b>	<b>7.297</b>	<b>8.560</b>	<b>-4,8%</b>
MONTES DE MARÍA - PUERTA DE HIERRO - CRUZ DEL VIZO	5.631	0	-
VIAL UNIÓN DEL SUR - PASTO RUMICHACA	3.381	0	-
<b>COLOMBIA</b>	<b>9.012</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>145.322</b>	<b>129.495</b>	<b>12,2%</b>
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	117.861	134.606	-12,4%
<b>TOTAL</b>	<b>263.183</b>	<b>264.101</b>	<b>-0,3%</b>

El EBITDA generado asciende a 100 millones de euros. Muestra una evolución muy favorable respecto al mismo periodo del año anterior, con un crecimiento del 11% (17% eliminando el efecto de las desinversiones de los hospitales Portugueses).

## EVOLUCIÓN TRÁFICO

Siguiendo la tendencia de anteriores trimestres, se consolida el buen comportamiento del tráfico, con un crecimiento medio de nuestras concesiones en España del +5%. Los datos de tráfico se muestran a continuación:

	IMD ACUMULADO		
	1S 2016	1S 2015	Variac.
<b>AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	11.600	11.027	5,2%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	22.587	20.905	8,0%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.050	22.232	3,7%
- AUTURSA CV-35	37.907	36.377	4,2%
- ERESMA	7.448	7.017	6,1%
- BARBANZA	12.204	12.171	0,3%
- ARLANZON	19.080	18.273	4,4%
<b>AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA</b>			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	10.383	8.925	16,3%
<b>AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO</b>			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	10.530	9.702	8,5%
- VALLES DEL DESIERTO	4.872	5.119	-4,8%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	5.796	5.909	-1,9%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	7.027	-	-
- RUTAS DEL ALGARROBO RG- III	4.410	-	-
- RUTAS DEL ALGARROBO RG-IV	3.268	-	-
- MONTES DE MARÍA - EL CALAMAR	2.706	-	-
- MONTES DE MARÍA - EL CARMEN	3.415	-	-
- UNIÓN VIAL DEL SUR	5.957	-	-

NOTA: LAS AUTOPISTAS SIN DATOS DE IMD ACUMULADO A 1S2015 SON CONCESIONES QUE LLEVAN MENOS DE 12 AÑOS EN EXPLOTACIÓN

Todas nuestras concesiones de peaje en sombra en España incrementan su tráfico comparándolo con el mismo semestre del año anterior. Destaca el crecimiento del 16% en la autopista Málaga – Las Pedrizas.

A 30 de junio de 2016, el 58% del total de la cartera proviene del exterior. En el mismo periodo del año anterior este porcentaje era del 46%.



## **ADJUDICACIONES**

Con posterioridad al cierre, Sacyr se ha adjudicado la construcción y concesión, por un periodo de 43 años, de la Autopista “Roma – Latina”, de 186 kilómetros de longitud, y una inversión prevista total de 2.800 millones de euros. Está prevista una Intensidad Media Diaria (IMD) de 32.000 vehículos y una cartera de ingresos total de 12.250 millones de euros durante toda la vida de la concesión.

## **OTROS HITOS DEL SEMESTRE**

En el marco de la estrategia llevada a cabo por Sacyr concesiones de rotación y refinanciación de activos con el objetivo de invertir en nuevos proyectos en desarrollo, durante este primer semestre de 2016 ha llevado las siguientes operaciones,

- Rotación de activos:
  - Sacyr concesiones cerró en el primer semestre de 2016 la desinversión en tres activos concesionales en Portugal, con la venta del 98% de la sociedad HC-Hospitais Concesionados, tenedora de la participación en la concesión de tres hospitales en Portugal (el 51% de Braga y Vila Franca de Xira y el 40% de Isla Terceira en las islas Azores) al fondo de infraestructuras Aberdeen. El importe de la operación ha ascendido a 113 millones de euros incluyendo la deuda asociada. Sacyr Concesiones mantiene una participación del 2% en HC-Hospitais Concesionados y seguirá prestando los servicios de gestión de los centros hospitalarios. Esta transacción se ha realizado con una atractiva valoración sobre el equity invertido, superior a la media de los múltiplos obtenidos en recientes transacciones.

- Refinanciaciones:
  - El 27 de abril, Sacyr Concesiones y el fondo británico Eisser, a través de la Sociedad concesionaria de la Autovía del Noroeste de Murcia (Aunor), colocó una emisión de bonos por importe de 54 millones de euros con objeto de refinanciar la concesión. La emisión vence en 2025.
  - Durante este primer semestre del año Sacyr concesiones y su socio Eisser Infrastructure Partners han cerrado la refinanciación de la deuda de las sociedades concesionarias que gestionan y operan el Intercambiador de Moncloa y el Intercambiador de Plaza Elíptica en Madrid por un importe total de 190 millones de euros. Esta nueva deuda ha refinanciado a largo plazo (25 años) las deudas bancarias de proyecto existentes en las dos sociedades concesionarias que tenían vencimientos en 2018 y 2019. La operación se ha beneficiado del actual contexto de mercado de tipos de interés bajos.

## VALORIZA

La cifra de negocios de Valoriza asciende a 399 millones de euros a 30 de junio de 2016, un 10% más que en el mismo periodo del año anterior, continuando así la tendencia positiva de este negocio. El crecimiento del área de servicios se apoya en las actividades de Multiservicios y Medioambiente que crecen el 20% y el 4% respectivamente, por la aportación de importantes contratos en cartera, especialmente en los sectores de servicios medioambientales, conservación y servicios a la dependencia.

VALORIZA (Miles de euros)	1S 2016	1S 2015	% Chg 1S16/1S15
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>399.099</b>	<b>363.751</b>	9,7%
<b>Medioambiente</b>	<b>158.630</b>	<b>153.024</b>	3,7%
<b>Multiservicios</b>	<b>173.660</b>	<b>144.371</b>	20,3%
<b>Agua</b>	<b>65.702</b>	<b>65.010</b>	1,1%
<b>Central</b>	<b>1.107</b>	<b>1.346</b>	-17,8%
<b>EBITDA</b>	<b>31.088</b>	<b>30.940</b>	0,5%
<b>Medioambiente</b>	<b>19.688</b>	<b>18.711</b>	5,2%
<b>Multiservicios</b>	<b>6.570</b>	<b>5.693</b>	15,4%
<b>Agua</b>	<b>4.762</b>	<b>5.025</b>	-5,2%
<b>Central</b>	<b>68</b>	<b>1.511</b>	-95,5%
<b>Margen Ebitda</b>	<b>7,8%</b>	<b>8,5%</b>	

La evolución de la actividad de Agua es coyuntural y se explica como consecuencia de la finalización de algunos proyectos.

El EBITDA asciende a 31 millones de euros en el primer semestre de 2016, lo que supone un margen del 7,8%. Destaca el crecimiento de la rentabilidad en las áreas de Multiservicios y Mediambiente. La evolución del EBITDA total de la actividad (+0,5%) está afectada por la mayor repercusión de gastos de estructura relacionados con el proceso de expansión internacional.

## **CONTRATACIÓN Y CARTERA**

La cartera de Valoriza asciende a 6.424 millones de euros y un 30% de la misma procede del exterior. Valoriza continúa desarrollando una intensa actividad comercial tanto en el exterior como en España y en todas sus áreas de actividad.

Durante este primer semestre del año algunas de las adjudicaciones destacables son las siguientes:

- Valoriza Agua ha entrado en Omán, nuevo mercado para el grupo, con la adjudicación del diseño, construcción, operación y mantenimiento de una desaladora de agua de mar en Sohar, en la costa Batinah, por un importe de 1.200 millones de dólares (1.050 millones de euros aprox.). La desaladora, que tendrá una capacidad de 250.000m<sup>3</sup> de agua al día, es una de las mayores inversiones en desalación de agua de mar de Omán. En la cartera de Valoriza al cierre del trimestre solo se ha incluido la parte del contrato de construcción por importe 172 millones de euros.
  
- Servicios Medioambientales:
  - o Servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de la ciudad de Albacete, por un importe de 164 millones de euros y un periodo de 15 años, prorrogables por 5 más.
  - o El contrato por 10 años para la recogida y transporte de Residuos Sólidos Urbanos, limpieza viaria y playas de Ibiza, por importe de 68 millones de euros.
  
- Multiservicios:
  - o El contrato de los servicios de ayuda a domicilio del ayuntamiento de Madrid para los distritos de Centro, Arganzuela, Moncloa-Aravaca, Latina y Carabanchel, por un importe de 154 millones de euros y un plazo de 3 para la concesión, prorrogables por otros 3.

- El contrato por 2 años de los servicios de ayuda a domicilio para el Ayuntamiento de Barcelona (distritos de Gracia y El Ensanche) por importe de 29 millones de euros.
- Los servicios de limpieza del material móvil del metro de Madrid, lotes 1 y 2 por un importe de 21 millones de euros y un plazo de 4 años.
- El servicio de limpieza de los autobuses y de las instalaciones de la compañía de transportes ALSA en todo el ámbito nacional, por importe de 18 millones de euros.
- Limpieza de los edificios e instalaciones de los hospitales y centros de salud de Elche, Alcoy y Requena por importe de 15 millones de euros y 2 años de concesión.

## INDUSTRIAL

(Miles de Euros)

	JUNIO		% Var 16/15
	2016	2015	
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>187.988</b>	<b>112.986</b>	<b>66%</b>
Petróleo y Gas	111.539	36.442	
Infraestructuras eléctricas	13.877	8.625	
Medioambiente y Minería	8.918	2.099	
Generación	51.592	65.696	
Central	2.062	124	
<b>EBITDA</b>	<b>13.232</b>	<b>7.552</b>	<b>75%</b>
Margen EBITDA	7,0%	6,7%	
<b>Cartera</b>	<b>2.675</b>	<b>2.578</b>	<b>4%</b>
Nacional	2.056	2.107	-2%
Internacional	619	392	58%

La cifra de negocios de Sacyr Industrial asciende a 188 millones de euros a 30 de junio de 2016, un crecimiento del 66% respecto a los 113 millones de euros facturados en el mismo periodo del año anterior.

Dentro de la facturación de contratos de EPC, Oil&Gas ha triplicado su facturación, alcanzando los 112 millones de euros; el área de Infraestructuras eléctricas ha alcanzado los 14 millones de euros, un 61% de crecimiento y Medioambiente y Minería ha alcanzado 9 millones de euros frente a los 2 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Se incluyen aquí los contratos de EPC de la refinería de la Pampilla (Perú), la regasificadora de Cartagena (Colombia), la planta cementera de Oruro (Bolivia), los proyectos de infraestructuras eléctricas (Méjico, Perú y Panamá) así como las sociedades Sacyr Nervión y Sacyr Fluor.

Por su parte, las plantas energéticas aportan 52 millones de euros a la cifra de negocios. La variación respecto al primer semestre de 2015 se explica por la disminución del precio del pool eléctrico, ocasionada por las condiciones climatológicas, que han favorecido la generación eólica e hidráulica. La caída del precio de los combustibles también explica esta

disminución del precio del pool. El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 30 €/MWh en el primer semestre de 2016, muy por debajo del promedio del semestre de 2015 (48 €/MWh).

La positiva evolución de la facturación, va acompañada de una mejora del 75% del EBITDA, que alcanza los 13 millones de euros, lo que supone un margen operativo del 7%.

### **CONTRATACIÓN Y CARTERA**

La cartera del área industrial asciende a 2.675 millones de euros. Destaca el crecimiento del 82% de la cartera internacional. Durante el primer semestre del año destacan la adjudicación de los siguientes proyectos,

- Construcción de la nueva estación de compresión “Nuevo Mundo”, en Perú, por un importe total de 200 millones de euros.
- Contrato principal para la ampliación de la planta cementera de Chimborazo en Riobamba (Ecuador) para UCEM (Unión Cementera Nacional). Este contrato EPC por importe de 160 millones de euros, supone además la entrada de Sacyr en un nuevo mercado. El contrato incluye el diseño, construcción, montaje y puesta en marcha de una nueva línea de clínker con una capacidad de 2.600 toneladas por día.
- Contratos de construcción y mantenimiento, para la Compañía General de Electricidad de Chile, de varias líneas de media y alta tensión, por importe de 92 millones de euros.
- Construcción de la nueva subestación eléctrica “Crucero Encuentro”, para la Sociedad Austral de Transmisión Troncal de Chile. Por importe de 16 millones de euros.

## EVOLUCIÓN BURSÁTIL

SACYR	JUNIO		% Var 16/15
	2016	2015	
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	1,46	3,40	-57,09%
Precio máximo de la acción	1,95	4,28	-54,46%
Precio mínimo de la acción	1,17	2,89	-59,38%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)*	754.932	1.759.265	-57,09%
Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros)	1.465.568	3.543.389	-58,64%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	7.097.037	7.510.582	-5,51%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (Miles)	517.431	502.212	3,03%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

\*Ajustado en 2015 por ampliación de capital liberada 1x33 julio 2015



## ESTRUCTURA ACCIONARIAL

Los titulares de participaciones significativas de Sacyr, S.A a la fecha de presentación de esta información, son los siguientes:

<b>ACCIONISTA</b>	<b>%Total</b>
<b>D. Manuel Manrique Cecilia</b>	<b>5,1%</b>
Cymofag	5,1%
<b>DISA. D. Demetrio Caceller Arce</b>	<b>12,7%</b>
<b>D. Jose Manuel Loureda Mantiñan</b>	<b>7,8%</b>
Prilou, S.L.	3,2%
Prilomi, S.L.	4,6%
<b>Grupo Corporativo Fuertes, S.L</b>	<b>6,3%</b>
<b>Beta Asociados, S.L.</b>	<b>5,1%</b>
<b>Grupo Satocan, S.A.</b>	<b>2,6%</b>
<b>TOTAL PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS</b>	<b>39,6%</b>

Para más información, por favor contactar con:

**Departamento de Relación con Inversores**

**Tel: 91 545 50 00**

**ir@sacyr.com**