



**Sacyr**

RESULTADOS 2017

*Primer Trimestre*

I.	ASPECTOS DESTACADOS PRIMER TRIMESTRE	2
II.	CUENTA DE RESULTADOS	6
III.	CARTERA	9
IV.	BALANCE CONSOLIDADO	11
V.	EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIO	14
VI.	EVOLUCIÓN BURSÁTIL	30
VII.	ANEXO	31

## NOTAS:

La información financiera intermedia 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.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, en el Anexo incluido al final de este documento se detallan las MAR más destacadas utilizadas en su elaboración. Sacyr considera que esta información adicional favorece la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

## **I. ASPECTOS DESTACADOS PRIMER TRIMESTRE 2017**

### **DERIVADO SOBRE ACCIONES DE REPSOL Y AMORTIZACIÓN DEL PRÉSTAMO ASOCIADO A LA PARTICIPACIÓN EN REPSOL**

Como culminación de la estrategia de eliminación de los riesgos asociados a la participación en Repsol, Sacyr ha realizado una cobertura, a través de una operación de derivados, sobre 72,7 millones de acciones de Repsol (el 60% restante del total de la participación). Esta operación completa el proceso iniciado en la segunda mitad de 2016 que se plasmó en la contratación de dos operaciones de derivados sobre el 40% de la participación en Repsol.

Mediante esta operación, se elimina el riesgo de variación de cotización de Repsol por debajo del umbral de 10,9€/acción. Además, la estructura del derivado permite beneficiarse de la totalidad del potencial de subida de cotización de las acciones.

Con los fondos obtenidos se ha amortizado anticipadamente el principal del préstamo asociado a la participación en Repsol, por un importe de 769 millones de euros, así como los intereses devengados hasta la fecha. Sacyr además se beneficiará directamente de los dividendos distribuidos por Repsol, ya que no tendrá que destinarlos al servicio de la deuda y a la cancelación del principal.

Esta reducción de deuda no se recoge en las cifras a 31 de marzo, ya que la operación se perfeccionó en el mes de abril de 2017.

## **DESINVERSIÓN DEL 49% DE LA CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO (CHILE)**

En el primer trimestre de 2017 Sacyr ha vendido el 49% de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo, que gestiona la autopista La Serena-Vallenar, de 187 kilómetros, integrada en la estratégica Ruta 5, que recorre Chile de Norte a Sur y constituye su principal eje vial estructurante. La operación, que ha sido acordada con Toesca Infraestructura Fondo de Inversión, administrado por Toesca S.A. Administradora General de Fondos, asciende a 161 millones de euros (171 millones de dólares), incluida la deuda asociada a la participación vendida. La transacción se ha realizado con una atractiva valoración sobre el equity invertido.

Sacyr Concesiones mantendrá una participación del 51% en Ruta del Algarrobo. La concesión fue adjudicada en abril de 2012 por un máximo de 35 años.

La venta del 49% de Ruta del Algarrobo se engloba en la estrategia de rotación de activos de Sacyr Concesiones, que considera la entrada de socios estratégicos, que permitan maximizar la rentabilidad de dichos activos y obtener capital para el desarrollo de nuevos proyectos de concesiones (greenfield), sector en el que Sacyr Concesiones cuenta con una posición de liderazgo mundial.

## **EXPANSIÓN INTERNACIONAL**

### **▪ SACYR INDUSTRIAL FIRMA EL CONTRATO EPC DE UNA NUEVA PLANTA DE CEMENTO EN BOLIVIA**

En marzo de 2017, el consorcio liderado por Sacyr Industrial se ha adjudicado el contrato principal para la nueva planta cementera de Potosí (Bolivia) por un importe de 241 millones de dólares (221 millones de euros). El contrato EPC, incluye el diseño greenfield, construcción, montaje y puesta en marcha de una nueva línea de clínker con una capacidad de 3.000 toneladas por día y la línea de cemento para producir hasta 1,3 millones de

toneladas de cemento al año. Este contrato EPC es el segundo de similares características en Bolivia (tras la adjudicación de la cementera de Oruro en 2015) y el tercero en Sudamérica tras la adjudicación el año pasado de la línea de Riobamba (Ecuador).

- **ADJUDICACIÓN DE LA CONSTRUCCIÓN DEL HOSPITAL DE QUILLOTA - PETORCA (CHILE)**

En febrero de 2017, el Ministerio de Obras Públicas de Chile ha adjudicado a Sacyr la construcción del futuro Hospital Biprovincial de Quillota-Petorca en la Región de Valparaíso por 114 millones de dólares (105 millones de euros). El proyecto, con un plazo de ejecución de 40 meses, tendrá una superficie construida de 73.204 m<sup>2</sup> y contará con 282 camas, 9 pabellones de cirugía, 3 salas de parto integral, 8 boxes de urgencia, 8 boxes de odontología y 52 boxes de consulta externa. El Hospital dará servicio a más de 320.000 personas en las Provincias de Quillota y Petorca, y reemplazará al actual Hospital San Martín de Quillota.

- **SACYR INDUSTRIAL SE ADJUDICA EN CHILE UN PROYECTO DE MANTENIMIENTO DE REDES ELÉCTRICAS**

Sacyr Industrial ha reforzado su presencia en Chile con un contrato de ampliación de las líneas eléctricas: “Cóncores-Parinacota”, “Melipulli” y “Candelaria” por importe total de 60 millones de euros y 36 meses para la ejecución de los proyectos.

- **ADJUDICACIÓN RUTAS 2 Y 7 EN PARAGUAY**

En el primer trimestre de 2017, Sacyr ha incorporado a su cartera, la adjudicación en Paraguay de la construcción y operación de las Rutas 2 (entre Asunción y Coronel Oviedo) y 7 (entre Coronel Oviedo y Caaguazú) con una inversión en su construcción prevista de 475 millones de euros y una cartera de ingresos de 1.350 millones de euros en 30 años de concesión.

Este es el primer proyecto vial bajo régimen de la nueva ley APP de Paraguay y su desarrollo es vital para el crecimiento del país, ya que este es su corredor más importante al conectar

Asunción con Ciudad del Este y concentrar el 70% de la actividad económica del país. El contrato comprende 170 km de vías que serán duplicadas, mejoradas, operadas y mantenidas por el concesionario, incluyendo la construcción de 5 variantes, entre las ciudades de Asunción y Caaguazú

- **(ABRIL 2017) ADJUDICACIÓN CORREDOR VIAL 4G ENTRE CÚCUTA Y PAMPLONA (COLOMBIA)**

Con posterioridad al cierre del primer trimestre, la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) de Colombia adjudicó a Sacyr la construcción y concesión del corredor vial de cuarta generación entre Cúcuta y Pamplona, con importe estimado de unos 479 millones de euros para la construcción. Este es el cuarto proyecto concesional 4G en Colombia que obtiene Sacyr.

## II. CUENTA DE RESULTADOS.

Los resultados del primer trimestre de 2017 confirman el buen comportamiento operativo de los negocios del grupo y la consolidación del crecimiento estratégico en nuestros mercados internacionales.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	1T 2017	1T 2016	% Var 1T17/1T16
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>785.921</b>	679.913	15,6%
Otros Ingresos	19.079	13.606	40,2%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>805.000</b>	<b>693.519</b>	16,1%
Gastos Externos y de Explotación	-711.044	-612.861	16,0%
<b>EBITDA</b>	<b>93.955</b>	<b>80.658</b>	16,5%
Amortización Inmovilizado	-27.107	-24.985	8,5%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-2.066	893	n.s.
<b>EBIT</b>	<b>64.783</b>	<b>56.566</b>	14,5%
Resultados Financieros	-45.688	-52.473	-12,9%
Resultados por diferencias en cambio	1.305	-1.575	n.s.
Resultado Sociedades puesta en Participación	58.376	39.219	48,8%
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.558	-1.477	5,5%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-31.898	-7.114	348,4%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	411	19.796	-97,9%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>45.731</b>	<b>52.943</b>	-13,6%
Impuesto de Sociedades	-9.954	-8.986	10,8%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>35.777</b>	43.957	-18,6%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>35.777</b>	43.957	-18,6%
Atribuible a Minoritarios	-4.454	-1.326	236,0%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>31.323</b>	42.631	-26,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>12,0%</b>	<b>11,9%</b>	

- La cifra de negocios asciende en el primer trimestre del ejercicio a 786 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 15,6% respecto a la del primer trimestre de 2016.
- El 55% de la cifra de negocios procede del negocio en el exterior. Este porcentaje era del 48% en el mismo trimestre del año anterior.
- El EBITDA crece el 16,5%, alcanzando 94 millones de euros en el primer trimestre.

- El margen EBITDA sobre cifra de negocios, se sitúa en el 12,0% frente al 11,9% del primer trimestre de 2016.
- El resultado financiero ha mejorado en un 12,9%.

## CIFRA DE NEGOCIOS

Crecimiento de la cifra de negocios del 15,6% como consecuencia de la favorable evolución de todas las actividades del grupo.

Así, los ingresos de la actividad Industrial crecen un 41,4%, los ingresos de nuestras Concesiones de Infraestructuras un 24,9%, la facturación de la actividad de Servicios un 21,5% y la actividad de Construcción experimenta un avance del 3,9%.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	1T 2017	1T 2016	% Var
CONSTRUCCIÓN	350.587	337.305	3,9%
CONCESIONES	131.143	132.000	-0,6%
Ingresos concesiones	88.226	70.648	24,9%
Ingresos construcción	42.918	61.352	-30,0%
SERVICIOS	227.882	187.585	21,5%
INDUSTRIAL	122.005	86.261	41,4%
Holding y Ajustes	-45.697	-63.238	
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>785.921</b>	<b>679.913</b>	<b>15,6%</b>
Internacional	435.043	324.344	34,1%
% Internacional	55%	48%	



## EBITDA

La evolución del EBITDA es muy positiva, con un crecimiento del 16,5% respecto al mismo trimestre de 2016 que permite alcanzar un margen EBITDA sobre cifra de negocios consolidado del 12%.

EBITDA (Miles de Euros)	1T 2017	1T 2016	% Var
CONSTRUCCIÓN	14.978	13.134	14,0%
CONCESIONES	54.363	46.876	16,0%
SERVICIOS	17.559	14.254	23,2%
INDUSTRIAL	9.531	6.877	38,6%
Holding y Ajustes	-2.476	-484	
<b>EBITDA</b>	<b>93.955</b>	<b>80.658</b>	<b>16,5%</b>
<b>Margen Ebitda (%)</b>	<b>12,0%</b>	<b>11,9%</b>	

## RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanza 65 millones de euros, un 14,5% más que en 2016.

## RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros netos, por importe de -46 millones de euros, se reducen en 7 millones de euros, un -12,9%, debido a la disminución del endeudamiento financiero y de su coste. El tipo de interés medio de las financiaciones se sitúa en el 4,1% frente al 4,4% del primer trimestre de 2016.

## RESULTADO DE SOCIEDADES POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen 58 millones de euros, de los que 55 millones de euros corresponden a nuestro porcentaje en los 689 millones de euros de beneficio neto de Repsol a 31 de marzo de 2017. A 31 de marzo de 2016 se registraron por este concepto 37 millones de euros.

### BENEFICIO NETO

El Beneficio Neto a 31 de marzo de 2017 alcanza 31 millones de euros. No es comparable con el beneficio neto de 43 millones de euros alcanzado en el primer trimestre de 2016 fundamentalmente porque, a 31 de marzo de 2016 el beneficio neto incluía 20 millones de euros procedentes de la venta 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. Sin este efecto, el crecimiento del Beneficio sería del +39% aproximadamente.

### III. CARTERA

Sacyr cuenta con una cartera de ingresos futuros que asciende a 28.297 millones de euros. En el primer trimestre de 2017, la cartera se ha incrementado un 9%. Se han incorporado a la misma, entre otros, los contratos obtenidos por Sacyr Concesiones y Sacyr Construcción en Paraguay (Rutas 2 y 7), la adjudicación para Sacyr Industrial de una planta de cemento en Potosí (Bolivia), la construcción del Hospital de Quillota - Petorca en Chile, los contratos obtenidos por Valoriza de explotación de la EDAR de Numancia de la Sagra (Toledo) y de recogida de residuos, junto con diversos contratos de limpieza.

CARTERA (Millones de Euros)	Mar.2017	Internacional	España	% Internac.
CONSTRUCCIÓN	4.463	3.824	639	86%
CONCESIONES	14.998	10.065	4.933	67%
SERVICIOS	6.200	1.760	4.441	28%
INDUSTRIAL	2.636	677	1.959	26%
<b>TOTAL</b>	<b>28.297</b>	<b>16.326</b>	<b>11.971</b>	
<b>Cartera diciembre 2016</b>	<b>25.956</b>			
<b>Variación 1T17</b>	<b>9%</b>			

El 58% de la cartera de Sacyr es internacional, por las actividades de Construcción, Concesiones, los proyectos de Agua y los proyectos EPC dentro de Sacyr Industrial. La presencia real de Sacyr en el exterior es aún mayor si tenemos en cuenta que estos porcentajes no recogen la cartera de nuestras concesiones en Italia (Pedemontana – Veneta

y Roma-Latina), ni la cartera de la concesión Autopista Mar 1 en Colombia, al contabilizarse por puesta en participación.

En la actividad de Construcción el porcentaje internacional asciende al 86%, con contratos en Chile, Colombia, Italia, Panamá, Reino Unido, Qatar, Perú, Uruguay, Paraguay, Brasil, México, Portugal, Angola y otros países.

En la actividad de Concesiones, la presencia internacional es cada vez mayor. A 31 de marzo de 2017 la actividad internacional supone el 67%, con presencia en Chile, Colombia, Uruguay, Paraguay, Perú, Italia, Irlanda y Portugal.

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, plantas de cementos, plantas de desalación y tratamiento de residuos. Cuenta ya con proyectos en cartera por importe de 2.636 millones de euros.

Valoriza tiene el 28% de su cartera fuera de España, con presencia en Argelia, Portugal, Australia y otros países, fundamentalmente por los contratos de operación y mantenimiento de concesiones de Agua. El resto de su actividad se centra principalmente en el negocio doméstico con contratos relativos a servicios a la dependencia, servicios municipales, tratamiento de residuos, proyectos medioambientales, restauración, minería, facility management, etc.

#### IV. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	MAR. 17	DIC. 16	Var 1T17
<b>Activos no corrientes</b>	<b>7.110.852</b>	<b>7.023.764</b>	<b>87.088</b>
Activos Intangibles	13.234	13.044	190
Proyectos concesionales	1.396.079	1.402.267	-6.188
Inmovilizado Material	364.065	363.350	715
Activos financieros	3.149.327	3.110.156	39.171
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.765.416	1.712.627	52.789
Otros Activos no corrientes	237.273	236.820	453
Fondo de comercio	185.458	185.500	-42
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.746.546</b>	<b>3.665.181</b>	<b>81.365</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	472.974	475.406	-2.432
Existencias	245.633	236.121	9.512
Cuenta a cobrar por activos concesionales	193.117	173.877	19.240
Deudores	2.096.540	2.065.683	30.858
Activos financieros	67.127	92.787	-25.660
Efectivo	671.155	621.308	49.847
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>10.857.398</b>	<b>10.688.945</b>	<b>168.453</b>
			0
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>2.089.689</b>	<b>2.080.399</b>	<b>9.290</b>
Recursos Propios	1.776.549	1.791.524	-14.975
Intereses Minoritarios	313.140	288.875	24.264
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>5.350.325</b>	<b>5.271.628</b>	<b>78.697</b>
Deuda Financiera	3.656.345	3.605.678	50.667
Instrumentos financieros a valor razonable	228.999	185.829	43.170
Provisiones	375.509	370.428	5.081
Otros Pasivos no corrientes	470.798	491.399	-20.601
Otra deuda garantizada	618.673	618.294	378
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.417.384</b>	<b>3.336.918</b>	<b>80.467</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	202.378	203.042	-664
Deuda Financiera	870.656	829.062	41.594
Instrumentos financieros a valor razonable	18.164	21.375	-3.211
Acreedores comerciales	1.491.279	1.550.211	-58.932
Provisiones para operaciones tráfico	224.301	220.778	3.523
Otros pasivos corrientes	610.606	512.450	98.156

#### DEUDA FINANCIERA

El importe de la deuda neta del grupo asciende a 3.788 millones de euros. Este saldo incluye 773 millones de euros del préstamo ligado a nuestra participación en Repsol. Como se explica al principio de este documento, dicho préstamo se ha cancelado en el mes de abril de 2017 y por tanto la reducción de la deuda no se ha registrado en el primer trimestre del

año. El saldo de la deuda neta de Sacyr se sitúa en 3.015 millones de euros una vez realizada dicha cancelación.

El desglose de la deuda es el siguiente:

Millones de €	1T 2017	Dic. 2016	VARIAC. 1T 2017
Financiación de proyectos	2.214	2.187	27
Resto deuda negocios	256	248	8
<b>Total Negocios</b>	<b>2.470</b>	<b>2.435</b>	<b>35</b>
Deuda corporativa Bancaria	188	214	-26
Mercado de Capitales	357	312	45
<b>Total Corporativa</b>	<b>545</b>	<b>526</b>	<b>19</b>
Repsol *	0	765	-765
<b>DEUDA NETA</b>	<b>3.015</b>	<b>3.726</b>	<b>-711</b>

\* Amortizado anticipadamente en abril 2017

Deuda corporativa: el importe de la deuda neta corporativa del grupo es de 188 millones de euros, circulante operativo utilizado por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante del Grupo.

Además, la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 357 millones de euros a 31 de marzo de 2017, principalmente por el saldo vivo de la emisión de obligaciones convertibles realizada en 2014 con vencimiento 2019.

Deuda de las actividades: asciende a 2.470 millones de euros. El 90% 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 proyectos.

Deuda Repsol: La sociedad vehículo que mantiene la participación del 8,2% en Repsol presentaba una deuda neta a 31 de marzo de 2017 de 773 millones de euros, de los que 769 millones de euros corresponden al principal del préstamo y el resto al devengo de intereses.

A la fecha de presentación de esta información, Sacyr ha cancelado este préstamo asociado a la participación en Repsol, que vencía en enero de 2018.

La cancelación de esta deuda se ha instrumentado mediante la contratación de una estructura financiera con una opción de venta (PUT) que permite aprovechar el potencial de subida del precio de la acción de Repsol.



## V. EVOLUCIÓN DE ÁREAS DE NEGOCIO

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2017						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>350.587</b>	<b>131.143</b>	<b>227.882</b>	<b>122.005</b>	<b>-45.697</b>	<b>785.921</b>
Otros Ingresos	12.617	1.731	3.440	971	318	19.079
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>363.205</b>	<b>132.875</b>	<b>231.322</b>	<b>122.976</b>	<b>-45.379</b>	<b>805.000</b>
Gastos Externos y de Explotación	-348.227	-78.512	-213.763	-113.445	42.902	-711.044
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>14.978</b>	<b>54.363</b>	<b>17.559</b>	<b>9.531</b>	<b>-2.476</b>	<b>93.955</b>
Amortización Inmovilizado	-4.077	-11.433	-8.949	-2.149	-499	-27.107
Provisiones y otros gastos no recurrentes	1.007	-2.265	-814	3	3	-2.066
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>11.908</b>	<b>40.665</b>	<b>7.796</b>	<b>7.385</b>	<b>-2.972</b>	<b>64.783</b>
Resultados Financieros	-1.206	-25.039	-2.213	-775	-16.455	-45.688
Resultados por diferencias en cambio	1.785	-10	-209	-98	-164	1.305
Resultado Sociedades puesta en Participación	99	1.245	1.646	28	55.358	58.376
Provisiones de Inversiones Financieras	3	-1.205	-364	513	-506	-1.558
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-4.508	-929	-281	-26.180	-31.898
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	391	23	4	-513	506	411
Resultado antes de Impuestos	12.980	11.172	5.731	6.261	9.587	45.731
Impuesto de Sociedades	-7.272	-3.503	-1.839	-2.051	4.711	-9.954
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>5.708</b>	<b>7.670</b>	<b>3.892</b>	<b>4.210</b>	<b>14.298</b>	<b>35.777</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>5.708</b>	<b>7.670</b>	<b>3.892</b>	<b>4.210</b>	<b>14.298</b>	<b>35.777</b>
Atribuible a Minoritarios	-31	-3.362	256	-1.356	38	-4.454
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>5.677</b>	<b>4.308</b>	<b>4.148</b>	<b>2.853</b>	<b>14.337</b>	<b>31.323</b>

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO 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>337.305</b>	<b>132.000</b>	<b>187.585</b>	<b>86.261</b>	<b>-63.238</b>	<b>679.913</b>
Otros Ingresos	6.449	2.196	2.666	1.340	955	13.606
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>343.754</b>	<b>134.196</b>	<b>190.251</b>	<b>87.601</b>	<b>-62.282</b>	<b>693.519</b>
Gastos Externos y de Explotación	-330.619	-87.320	-175.997	-80.724	61.798	-612.861
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>13.134</b>	<b>46.876</b>	<b>14.254</b>	<b>6.877</b>	<b>-484</b>	<b>80.658</b>
Amortización Inmovilizado	-3.394	-10.948	-7.883	-2.312	-448	-24.985
Provisiones	2.342	-1.953	132	374	-2	893
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>12.082</b>	<b>33.975</b>	<b>6.503</b>	<b>4.940</b>	<b>-934</b>	<b>56.566</b>
Resultados Financieros	-2.318	-22.275	-1.927	-1.165	-24.787	-52.473
Resultados por diferencias en cambio	-567	-243	-380	-177	-208	-1.575
Resultado Sociedades puesta en Participación	116	147	1.709	28	37.218	39.219
Provisiones de Inversiones Financieras	-3	-1.067	-406	0	0	-1.477
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-5.763	-842	-509	0	-7.114
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-374	19.883	9	279	0	19.796
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>8.935</b>	<b>24.656</b>	<b>4.666</b>	<b>3.396</b>	<b>11.289</b>	<b>52.943</b>
Impuesto de Sociedades	-6.967	-6.672	-656	-1.034	6.344	-8.986
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>1.968</b>	<b>17.984</b>	<b>4.009</b>	<b>2.362</b>	<b>17.634</b>	<b>43.957</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>1.968</b>	<b>17.984</b>	<b>4.009</b>	<b>2.362</b>	<b>17.634</b>	<b>43.957</b>
Atribuible a Minoritarios	-3	-812	133	-678	34	-1.326
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>1.965</b>	<b>17.173</b>	<b>4.142</b>	<b>1.684</b>	<b>17.668</b>	<b>42.631</b>



BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE MARZO DE 2017						TOTAL
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>363.642</b>	<b>3.270.786</b>	<b>724.938</b>	<b>195.196</b>	<b>2.556.290</b>	<b>7.110.852</b>
Activos intangibles	797	43	9.209	1.862	1.324	13.234
Proyectos concesionales	50.808	1.087.431	257.840	0	0	1.396.079
Inmovilizado Material	116.838	2.643	135.877	104.858	3.848	364.065
Activos financieros	157.978	315.046	104.538	20.646	2.551.118	3.149.327
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.631.108	115.571	0	0	1.765.416
Otros Activos no corrientes	0	234.516	2.757	0	0	237.273
Fondo de comercio	18.482	0	99.146	67.829	0	185.458
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.368.213</b>	<b>946.290</b>	<b>495.352</b>	<b>375.189</b>	<b>-438.498</b>	<b>3.746.546</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	280.066	0	0	192.908	472.974
Existencias	158.933	27.061	30.926	28.078	635	245.633
Cuentas a cobrar por activos concesionales	-14	189.940	3.192	0	0	193.117
Deudores	1.521.397	117.128	305.534	220.833	-68.352	2.096.540
Activos financieros	525.603	6.877	82.864	22.987	-571.204	67.127
Efectivo	162.294	325.218	72.836	103.291	7.516	671.155
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>2.731.855</b>	<b>4.217.075</b>	<b>1.220.290</b>	<b>570.385</b>	<b>2.117.792</b>	<b>10.857.398</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>499.098</b>	<b>898.235</b>	<b>275.655</b>	<b>135.784</b>	<b>280.916</b>	<b>2.089.689</b>
Recursos Propios	503.380	635.800	266.201	86.195	284.973	1.776.549
Intereses Minoritarios	-4.282	262.435	9.455	49.589	-4.057	313.140
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>680.692</b>	<b>2.598.276</b>	<b>564.193</b>	<b>70.886</b>	<b>1.436.278</b>	<b>5.350.325</b>
Deuda Financiera	206.348	1.919.068	271.304	41.276	1.218.349	3.656.345
Instrumentos financieros a valor razonable	-169	150.581	16.483	1.084	61.020	228.999
Provisiones	360.951	93.956	115.010	6.760	-201.167	375.509
Otros Pasivos no corrientes	113.562	434.671	161.396	21.766	-260.597	470.798
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	618.673	618.673
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.552.065</b>	<b>720.565</b>	<b>380.442</b>	<b>363.714</b>	<b>400.598</b>	<b>3.417.384</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	202.378	202.378
Deuda Financiera	213.068	365.693	97.805	66.472	127.617	870.656
Instrumentos financieros a valor razonable	0	15.983	1.396	785	0	18.164
Acreedores comerciales	836.377	233.033	125.564	238.574	57.730	1.491.279
Provisiones para operaciones tráfico	91.493	8.784	25.987	4.404	93.633	224.301
Otros pasivos corrientes	411.127	97.071	129.689	53.480	-80.761	610.606

<b>BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>						
<b>(Miles de Euros)</b>	<b>Construcción</b>	<b>Sacyr Concesiones</b>	<b>Valoriza</b>	<b>Sacyr Industrial</b>	<b>Holding y Ajustes</b>	<b>TOTAL</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>363.685</b>	<b>3.200.814</b>	<b>716.131</b>	<b>191.383</b>	<b>2.551.750</b>	<b>7.023.764</b>
Activos intangibles	633	47	9.083	1.961	1.320	13.044
Proyectos concesionales	50.405	1.091.406	260.455	0	0	1.402.267
Inmovilizado Material	118.270	3.105	135.638	102.192	4.145	363.350
Activos financieros	157.156	281.039	106.275	19.401	2.546.285	3.110.156
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.591.154	102.735	0	0	1.712.627
Otros Activos no corrientes	0	234.063	2.757	0	0	236.820
Fondo de comercio	18.482	0	99.188	67.829	0	185.500
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.345.295</b>	<b>857.383</b>	<b>600.220</b>	<b>258.789</b>	<b>-396.505</b>	<b>3.665.181</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	279.928	0	0	195.478	475.406
Existencias	154.128	17.278	40.359	23.441	915	236.121
Cuentas a cobrar por activos concesionales	0	170.040	3.837	0	0	173.877
Deudores	1.536.256	104.884	346.959	174.660	-97.076	2.065.683
Activos financieros	506.616	6.321	74.628	8.366	-503.145	92.787
Efectivo	148.295	278.931	134.437	52.322	7.323	621.308
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>2.708.980</b>	<b>4.058.197</b>	<b>1.316.351</b>	<b>450.172</b>	<b>2.155.245</b>	<b>10.688.945</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>510.109</b>	<b>863.066</b>	<b>270.669</b>	<b>133.573</b>	<b>302.983</b>	<b>2.080.399</b>
Recursos Propios	514.341	633.437	260.885	84.535	298.326	1.791.524
Intereses Minoritarios	-4.233	229.629	9.784	49.037	4.657	288.875
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>659.964</b>	<b>2.510.324</b>	<b>573.885</b>	<b>58.947</b>	<b>1.468.509</b>	<b>5.271.628</b>
Deuda Financiera	203.075	1.876.519	273.310	40.689	1.212.085	3.605.678
Instrumentos financieros a valor razonable	-24	132.374	17.506	1.133	34.840	185.829
Provisiones	343.042	92.128	115.759	2.808	-183.310	370.428
Otros Pasivos no corrientes	113.871	409.303	167.309	14.317	-213.401	491.399
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	618.294	618.294
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.538.907</b>	<b>684.807</b>	<b>471.797</b>	<b>257.653</b>	<b>383.753</b>	<b>3.336.918</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	203.042	203.042
Deuda Financiera	218.572	341.528	95.486	61.375	112.099	829.062
Instrumentos financieros a valor razonable	0	19.033	1.326	1.015	0	21.375
Acreedores comerciales	880.389	231.396	226.281	151.916	60.229	1.550.211
Provisiones para operaciones tráfico	96.420	5.540	21.599	3.586	93.633	220.778
Otros pasivos corrientes	343.526	87.309	127.104	39.761	-85.250	512.450

## CONSTRUCCIÓN

CONSTRUCCIÓN (Millones de euros)	1T 2017	1T 2016	% Var
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>351</b>	<b>337</b>	<b>3,9%</b>
Sacyr Construcción	281	257	9,3%
Somague	70	81	-13,0%
<b>EBITDA</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>14,0%</b>
Sacyr Construcción	17	13	30,5%
Somague	(2)	0	n.s.
<b>Margen EBITDA</b>	<b>4,3%</b>	<b>3,9%</b>	
<b>Cartera*</b>	<b>4.463</b>	4.131	8,0%
Internacional	<b>3.824</b>	3.469	10,2%
<b>% Cartera Internacional</b>	<b>86%</b>	<b>84%</b>	
<b>Meses de actividad</b>	<b>38</b>	37	

\* Cartera comparada 1T17/2S16

Los ingresos de la actividad de construcción han alcanzado 351 millones en el primer trimestre de 2017, lo que representa un crecimiento del 3,9% respecto al mismo periodo del año anterior.

Del total de la facturación, un 80% proviene de Sacyr Construcción y un 20% de Somague:

- La actividad de Sacyr Construcción ha experimentado un notable incremento del 9,3%, ya que el elevado crecimiento de la actividad en Colombia, Méjico, Qatar, Perú e Italia – la actividad internacional crece en conjunto un 33% - compensa la desaceleración de la actividad en España.

- Respecto a Somague, la desaceleración de la actividad en la filial portuguesa Somague que se viene observando desde el pasado ejercicio supone una variación del -13 % en la comparación entre periodos.

En cuanto al EBITDA su evolución es muy satisfactoria. Los proyectos en el exterior mantienen una elevada rentabilidad, de forma que el margen bruto total se sitúa en el 4,3% a pesar de la contribución negativa al resultado operativo de Somague.

La cartera de construcción asciende a 4.463 millones de euros, un 8% más que a cierre de 2016. Permite cubrir 38 meses de actividad a los ritmos actuales de facturación. El 86% se sitúa en el exterior.

En el primer trimestre de 2017 destacan como proyectos adjudicados los dos siguientes:

- La construcción del Hospital Biprovincial de Quillota – Petorca en la región de Valparaíso (Chile) por importe de 105 millones de euros. El proyecto tendrá una superficie construida de 73.204 m<sup>2</sup> y contará con 282 camas, 9 pabellones de cirugía, 3 salas de parto integral, 8 boxes de urgencia, 8 boxes de odontología y 52 boxes de consulta externa. Dará servicio a más de 320.000 personas de las Provincias de Quillota y Petorca, y reemplazará al actual Hospital San Martín de Quillota.
- El proyecto de construcción en Paraguay de las Rutas 2 (entre Asunción y Coronel Oviedo) y 7 (entre Coronel Oviedo y Caaguazú) con una inversión en su construcción prevista de 475 millones de euros.
- Con posterioridad al cierre del primer trimestre, la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) de Colombia adjudicó a Sacyr la construcción y concesión del corredor vial de cuarta generación entre Cúcuta y Pamplona, con importe estimado de unos 479 millones de euros para la construcción. Este es el cuarto proyecto concesional 4G en Colombia que obtiene Sacyr.

## SACYR CONCESIONES

CONCESIONES (Miles de Euros)	1T 2017	1T 2016	% Var
Cifra de Negocios	<b>131.143</b>	132.000	-1%
Ingresos construcción	<b>42.918</b>	61.352	-30%
<b>Ingresos Concesiones</b>	<b>88.226</b>	70.648	<b>25%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>54.363</b>	46.876	<b>16%</b>
Margen Ebitda	61,6%	66,4%	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>4.308</b>	17.173	

Sacyr Concesiones ha registrado una cifra de negocios de 131 millones de euros en el primer trimestre de 2017, una cifra muy similar a la del mismo trimestre de 2016. La variación se explica por el importante crecimiento de los ingresos concesionales junto al descenso de los ingresos de construcción por el avance de los proyectos en Chile y Perú.

De la cifra de negocios total, 88 millones de euros corresponden a los ingresos concesionales, que crecen un 25% en el primer trimestre de 2017 frente a los 61 millones de euros del mismo trimestre del año anterior. El incremento de los ingresos concesionales se debe a la combinación de los siguientes factores:

- La mejora de los tráficós en las concesiones españolas en operación, del +4%.
- La entrada en explotación de las autopistas chilenas Valles del Bio Bio (agosto de 2016) y Rutas del Algarrobo (mayo de 2016).
- La aportación de ingresos de las concesiones Hospital de Antofagasta (Chile) y Montes de María y Pasto- Rumichaca (Colombia).

(miles de Euros)	INGRESOS		
	1T 2017	1T 2016	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	3.258	2.919	11,6%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	1.779	1.890	-5,9%
VIASTUR	1.799	1.694	6,2%
PALMA MANACOR	2.322	2.163	7,3%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	4.062	3.876	4,8%
AUTOVÍA DEL ERESMA	1.615	1.520	6,2%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	7.447	6.909	7,8%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	2.895	2.957	-2,1%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	1.584	1.588	-0,3%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	2.484	2.671	-7,0%
HOSPITAL DE PARLA	3.351	4.004	-16,3%
HOSPITAL DE COSLADA	3.665	3.429	6,9%
HOLDINGS	96	1.651	-94,2%
<b>ESPAÑA</b>	<b>36.355</b>	<b>37.272</b>	<b>-2,5%</b>
HOLDINGS	282	170	66,2%
<b>IRLANDA</b>	<b>282</b>	<b>170</b>	<b>66,2%</b>
HOLDINGS	218	348	-37,3%
<b>PORTUGAL</b>	<b>218</b>	<b>348</b>	<b>-37,3%</b>
HOLDINGS	378	275	37,3%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	5.332	4.587	16,2%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	9.057	4.712	92,2%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	5.707	5.443	4,8%
RUTA 43 - LIMARI	696	308	126,3%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	5.253	2.403	118,6%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	7.812	6.478	20,6%
<b>CHILE</b>	<b>34.235</b>	<b>24.207</b>	<b>41,4%</b>
CONVIAL SIERRA NORTE	2.925	3.479	-15,9%
<b>PERU</b>	<b>2.925</b>	<b>3.479</b>	<b>-15,9%</b>
HOLDINGS	217	-	
MONTES DE MARÍA	7.459	1.872	298,4%
RUMICHACA	6.450	3.301	95,4%
<b>COLOMBIA</b>	<b>14.126</b>	<b>5.173</b>	<b>173,1%</b>
RUTAS DEL LITORAL	6	-	n/a
<b>URUGUAY</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
RUTAS DEL ESTE	79	-	n/a
<b>PARAGUAY</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>88.226</b>	<b>70.648</b>	<b>24,9%</b>
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	42.918	61.352	-30,0%
<b>TOTAL</b>	<b>131.143</b>	<b>132.000</b>	<b>-0,6%</b>

El EBITDA generado asciende a 54 millones de euros y crece un 16% respecto al mismo periodo del año anterior.

## EVOLUCIÓN TRÁFICO

Se consolida el buen comportamiento del tráfico de trimestres anteriores, con un crecimiento medio de nuestras concesiones en España del +4%, a pesar de sufrir el efecto de estacionalidad durante estos primeros tres meses (Semana Santa). Los datos de tráfico se muestran a continuación:

	IMD ACUMULADO		
	1T 2017	1T 2016	Variac.
			
<b>AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.193	11.342	7,5%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	21.467	19.942	7,7%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.685	22.210	6,6%
- AUTURSA CV-35	38.020	36.321	4,7%
- ERESMA	7.436	7.060	5,3%
- BARBANZA	12.118	11.570	4,7%
- ARLANZON	17.859	17.825	0,2%
<b>AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA</b>			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	10.304	9.857	4,5%
<b>AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO</b>			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	10.196	9.820	3,8%
- VALLES DEL DESIERTO	5.783	5.809	-0,4%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	6.624	6.556	1,0%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	7.412	7.340	+0,9%
- RUTAS DEL ALGARROBORG- III	5.051	5.088	-0,7%
- RUTAS DEL ALGARROBORG-IV	5.250	-	

## ADJUDICACIONES

En el primer trimestre de 2017, Sacyr concesiones ha sido adjudicataria del primer proyecto vial bajo régimen de concesión de Paraguay en la ciudad de Asunción. El proyecto – primero en este país para el grupo- consiste en la construcción y operación de las Rutas 2 (entre Asunción y Coronel Oviedo) y 7 (entre Coronel Oviedo y Caaguazú) con una inversión en su construcción prevista de 475 millones de euros y una cartera de ingresos de 1.350 millones de euros en 30 años de concesión. Este es el primer proyecto vial bajo régimen de la nueva ley APP de Paraguay y su desarrollo es vital para el crecimiento del país, ya que

este es el corredor más importante del país al concentrar el 70% de su actividad económica.

Con posterioridad al cierre del primer trimestre, Sacyr Concesiones se ha adjudicado en Colombia el corredor vial de cuarta generación entre Cúcuta y Pamplona. Este es el cuarto proyecto concesional 4G en Colombia que obtiene Sacyr.

## **DESINVERSIONES**

Dentro de la estrategia de Sacyr Concesiones de dar entrada en sus activos concesionales a socios estratégicos, que permitan maximizar la rentabilidad de dichos activos y obtener capital para el desarrollo de nuevos proyectos de concesiones, se ha cerrado en el primer trimestre de 2017 la desinversión del 49% de la Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo. Esta sociedad gestiona la autopista La Serena-Vallenar, de 187 kilómetros, integrada en la estratégica Ruta 5, que recorre Chile de Norte a Sur y constituye su principal eje vial estructurante. La operación, que ha sido acordada con Toesca Infraestructura Fondo de Inversión, ha ascendido a 161 millones de euros (171 millones de dólares). La autopista La Serena-Vallenar entró en operación en mayo de 2015.

Con posterioridad al cierre del primer trimestre y continuando con la estrategia de rotación de activos Sacyr Concesiones ha vendido su participación del 4% en el tranvía de Tenerife al Cabildo Insular por 7 millones de euros. El Tranvía de Tenerife entró en funcionamiento en 2007 con la puesta en servicio de la Línea 1. Actualmente cuenta con dos líneas en servicio en el área metropolitana de la isla circulando entre las ciudades de Santa Cruz y La Laguna. Tiene una longitud total de 16,1km y cuenta con 25 paradas.

Ambas transacciones se han realizado con una atractiva valoración sobre el equity invertido.



## VALORIZA

La cifra de negocios de Valoriza en 2017 asciende a 228 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 21,5 % gracias a la positiva evolución de sus tres áreas de actividad.

Por línea de actividad dicha evolución es la siguiente:

- Multiservicios ha experimentado un crecimiento en la facturación del 30% como consecuencia de la aportación de los importantes contratos adjudicados durante el año 2016, como los de servicios a la dependencia.
- Medioambiente ha crecido un 22% gracias a la aportación de los contratos de recogida de residuos urbanos.
- En cuanto a la actividad de Agua, la variación se debe principalmente al traspaso de la división EPC de Agua a Sacyr Industrial en este primer trimestre del ejercicio.

VALORIZA (Miles de euros)	1T 2017	1T 2016	% Var 17/16
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>227.882</b>	<b>187.585</b>	<b>21,5%</b>
<b>Medioambiente</b>	<b>94.658</b>	<b>77.583</b>	
<b>Multiservicios</b>	<b>104.911</b>	<b>80.670</b>	
<b>Agua</b>	<b>27.388</b>	<b>28.659</b>	
<b>Central</b>	<b>925</b>	<b>673</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>17.559</b>	<b>14.254</b>	<b>23,2%</b>
<b>Medioambiente</b>	<b>10.788</b>	<b>10.430</b>	
<b>Multiservicios</b>	<b>2.825</b>	<b>2.527</b>	
<b>Agua</b>	<b>4.390</b>	<b>1.787</b>	
<b>Central</b>	<b>(444)</b>	<b>(491)</b>	
<b>Margen Ebitda</b>	<b>7,7%</b>	<b>7,6%</b>	

El EBITDA ha alcanzado un importe de 18 millones de euros. El crecimiento respecto al año anterior ha sido del 23,2%. El crecimiento del EBITDA es positivo en todas las áreas y se debe a la mejora generalizada de rentabilidad de los contratos

## **CONTRATACIÓN Y CARTERA**

La cartera de Valoriza asciende a 6.200 millones de euros. Parte de la misma se ha visto afectada por el traspaso de la división EPC de Agua a Sacyr Industrial, por un importe de 226 millones de euros. Un 26% de esta cartera es internacional. Valoriza continúa desarrollando una intensa actividad comercial tanto en el exterior como en España.

Algunas de las adjudicaciones destacables son las siguientes:

- Agua:
  - o Explotación de la EDAR del municipio de Numancia de la Sagra (Toledo), por un importe de 30 millones de euros y durante un periodo de 25 años.
  
- Servicios Medioambientales:
  - o Valoriza Servicios Medioambientales se ha adjudicado los servicios de limpieza exterior, del Aeropuerto Adolfo Suarez-Madrid Barajas por un importe de 11 millones de euros y un plazo de 3 años para la concesión.
  - o Prórroga del contrato de recogida de residuos sólidos urbanos y limpieza viaria y transporte de Toledo por importe de 6 millones de euros y 9 meses más.
  
- Multiservicios:
  - o Prórroga del contrato de limpieza, de las dependencias de la Administración General del Estado en Madrid (Zonas de Nuevos Ministerios, Arturo Soria, Ventas y Sur), por un importe de 14 millones de euros y un plazo de 1 año y medio para la concesión.

- Contrato de servicio de limpieza de edificios sanitarios, lotes 1 y 3, Hospital Royo Villanova y Atención Primaria de la ciudad de Zaragoza (Servicio Aragonés de Salud) por un importe de 9 millones de euros y un plazo de 4 años para la concesión.

## INDUSTRIAL

(Miles de Euros)

	1T 2017	1T 2016	% Var 17/16
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>122.005</b>	<b>86.261</b>	<b>41,4%</b>
Petróleo y Gas	51.159	53.324	
Infraestructuras eléctricas	5.101	6.320	
Medioambiente y Minería	12.610	2.444	
Agua	20.117	0	
Plantas Generación	32.754	23.658	
Central	264	515	
<b>EBITDA</b>	<b>9.531</b>	<b>6.877</b>	<b>38,6%</b>
 <b>Margen EBITDA</b>	 <b>7,8%</b>	 <b>8,0%</b>	
<b>Cartera</b>	<b>2.636</b>	<b>2.090</b>	<b>26%</b>
Nacional	1.959	2.074	-6%
Internacional	677	340	99%

La cifra de negocios de Sacyr Industrial asciende a 122 millones de euros a 31 de marzo de 2017, lo que representa un crecimiento del 41% respecto a los 86 millones de euros facturados en el mismo periodo del año anterior.

Dentro de la facturación de contratos de EPC, destaca la incorporación a esta división de los contratos de EPC relativos a Agua (previamente incluidos en Valoriza) que han aportado en este primer trimestre 20 millones de euros. Valoriza será encargada de la concesión del proyecto mientras que su construcción será realizada por el área Industrial.

Oil&Gas ha facturado 51 millones de euros, compensando la finalización de proyectos importantes como la refinería de la Pampilla Diesel (Perú) o la Regasificadora de Cartagena

(Colombia) con los nuevos proyectos de la refinería La Pampilla bloque Gasolinas y Nuevo Mundo (Perú), estos últimos en fases iniciales. El área de Infraestructuras eléctricas ha alcanzado los 5 millones de euros de facturación, cifra que se verá incrementada en los sucesivos meses por la reciente firma de tres nuevos contratos EPC en Chile por importe de 60 Millones €. Por último, Medioambiente y Minería han alcanzado una cifra de negocios de 13 millones de euros, frente a los 2 millones de euros del año anterior gracias a la incorporación de los contratos Chimborazo y la planta cementera de Oruro. Esta cifra se incrementará sustancialmente con la adjudicación de la planta de cemento de Potosí.

Por su parte, las plantas energéticas aportan 33 millones de euros a la cifra de negocios frente a los 24 alcanzados en el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se explica por el aumento del precio del pool eléctrico, ocasionada por las condiciones climatológicas y los cierres de centrales nucleares francesas. El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 55,47 €/MWh, durante los primeros tres meses del año 2017 frente a los 30,61€/MWh del mismo periodo del año anterior.

La positiva evolución de la facturación, va acompañada de una mejora en la rentabilidad del negocio, con un incremento del EBITDA del 39%, alcanzando los 10 millones de euros, lo que supone un margen operativo del 7,8%.

## **CONTRATACIÓN Y CARTERA**

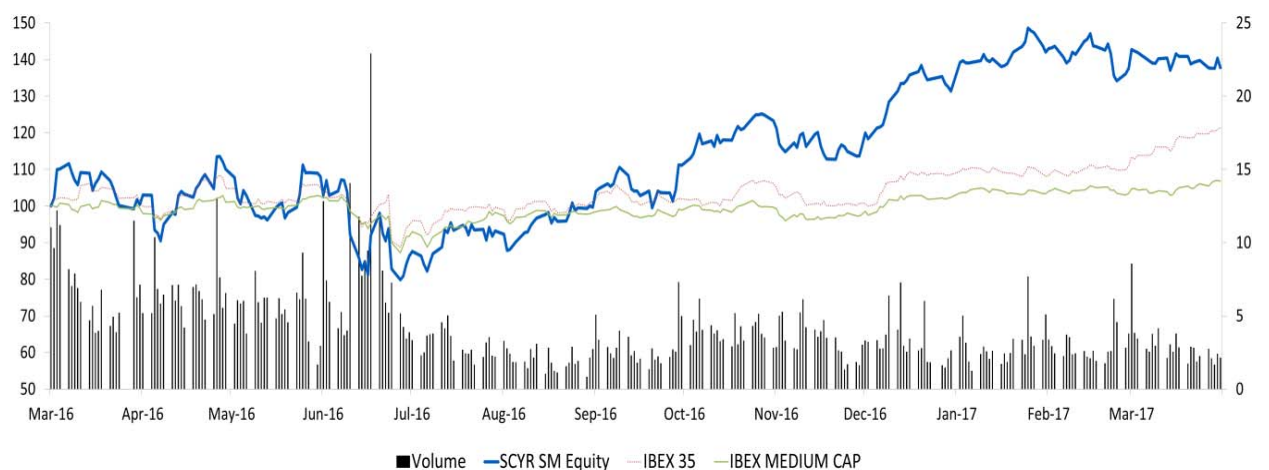
La cartera del área industrial asciende a 2.636 millones de euros. Durante este primer trimestre del año 2017, destacan las adjudicaciones de los siguientes proyectos,

- Construcción llave en mano de una nueva planta de cemento, en la localidad de Potosí (Bolivia), por un importe total de 241 millones de euros y 36 meses para la ejecución de las obras. El contrato EPC, incluye el diseño greenfield, construcción, montaje y puesta en marcha de una nueva línea de clínker con una capacidad de 3.000 toneladas por día y la línea de cemento para producir hasta 1,3 millones de toneladas de cemento al año.

- Contratos de ampliación de las líneas eléctricas y subestaciones: “Cóncores-Parinacota”; “Melipulli” y “Candelaria”, todas en Chile, por importe total de 60 millones de euros y 36 meses para la ejecución de los proyectos.

## VI. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

SACYR	MARZO		% Var 17/16
	2017	2016	
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	2,33	1,70	37,00%
Precio máximo de la acción	2,55	1,95	30,72%
Precio mínimo de la acción	2,21	1,26	75,40%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)	1.205.097	879.633	37,00%
Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros)	465.894	738.714	-36,93%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	3.011.835	7.498.856	-59,84%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (Miles)	517.431	517.431	0,00%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	



## VII. ANEXO : MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

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

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

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

### 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

Para más información, por favor contactar con:

**Departamento de Relación con Inversores**

**Tel: 91 545 50 00**

**ir@sacyr.com**