

SACYR

Informe de Resultados

Segundo Semestre 2012



I.	CUENTA DE RESULTADOS	3
II.	BALANCE CONSOLIDADO	9
III.	EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIO	13
IV.	EVOLUCIÓN BURSÁTIL	32
V.	ESTRUCTURA ACCIONARIAL	33

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de Relación con Inversores

Tel: 91 545 50 00

relacionesinversores@sacyr.com

Pº Castellana, 83-85

28046

Madrid

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

I. CUENTA DE RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	DICIEMBRE		Var 12/11
	2012	2011	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.613.733	3.820.246	-5,4%
Otros Ingresos	213.417	298.448	-28,5%
Total Ingresos de explotación	3.827.150	4.118.694	-7,1%
Gastos Externos y de Explotación	-3.321.065	-3.595.132	-7,6%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	506.085	523.562	-3,3%
Amortización Inmovilizado	-187.442	-203.690	-8,0%
Provisiones Circulante	-364.331	-105.018	246,9%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	-45.688	214.854	n.s.
Resultados Financieros	-404.565	-539.228	-25,0%
Resultados por Diferencias en Cambio	479	508	-5,6%
Resultado Sociedades puesta en Participación	-869.356	-671.931	-29,4%
Provisiones de Inversiones Financieras	-36.676	-25.962	-41,3%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-9.661	232	n.s.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-120	-1.124.955	n.s.
Resultado antes de Impuestos	-1.365.588	-2.146.483	36,4%
Impuesto de Sociedades	385.767	539.591	-28,5%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-979.821	-1.606.892	39,0%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	3.069	4.766	-35,6%
RESULTADO CONSOLIDADO	-976.752	-1.602.127	39,0%
Atribuible a Minoritarios	-784	-2.004	60,9%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	-977.536	-1.604.131	39,1%
Margen bruto	14,0%	13,7%	0,3 pp

- Positiva evolución de las actividades.** La variación de la cifra de negocios respecto a 2011 ha sido del -5,4% y el comportamiento del EBITDA, debido al estricto control de costes operativos, ha sido positivo, con una disminución inferior, del 3,3%. La positiva evolución de la segunda mitad del ejercicio permite moderar la disminución de la cifra de negocios que fue del 20% al cierre de 2011 y del 17% en el primer semestre de 2012 hasta el -5% actual y del EBITDA desde el -7% hasta el -3%.
- Se consolidan los márgenes operativos de los negocios “core” y del grupo:** el margen Ebitda consolidado alcanza el 14,0% en 2012 frente al 13,7% de 2011 y se consolidan los márgenes de los negocios.

- Sigue dando sus frutos la intensa actividad desarrollada en el área **internacional**. En 2012 se han obtenido importantes contratos en Chile, Panamá y Angola y se han añadido nuevos mercados, como Togo, Colombia y Bolivia añadiendo así nuevos mercados a aquellos en los que opera Sacyr.

- El **beneficio neto** recoge una serie de impactos en la cuenta de resultados que no tienen efecto en el cash flow (por ser cambios de criterios contables o de valoración de activos), y que afectan a la comparación del resultado de las operaciones entre años. El más relevante de estos impactos ha sido el deterioro contable del valor de la participación en Repsol para ajustarlo a su valor razonable que Sacyr realizó al cierre del primer semestre de 2012, con un impacto en la cuenta de resultados de -973 millones de euros (- 780 millones de euros neto del efecto impositivo). Adicionalmente, Sacyr ha realizado en este ejercicio ajustes de valor de algunos de sus activos – principalmente inmobiliarios y concesionales - para adecuarlos a valor razonable y ha contabilizado provisiones para cubrir el impacto que un deterioro adicional de la situación económica pudiera tener sobre alguna de sus actividades. El beneficio recurrente, neto de estos impactos extraordinarios, hubiera ascendido a 90 millones de euros después de impuestos.

CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA

La cifra de negocios alcanza a 31 de diciembre de 2012 los 3.614 millones de euros y crece en todas las áreas de negocio, excepto en la actividad de construcción, afectada por la ralentización de la actividad nacional.

En el cuarto trimestre del año se han facturado 964 millones de euros, cifra que supone un 21% más que el último trimestre de 2011 y que es superior también a la de los trimestres anteriores del ejercicio, consolidando el cambio de tendencia iniciado en la segunda mitad del año.

La evolución del EBITDA ha sido también positiva, alcanzando a 31 de diciembre de 2012 los 506 millones de euros, con un margen sobre cifra de negocios del 14%, superior al margen EBITDA del 13,7% obtenido a 31 de diciembre de 2011, poniendo de relieve la rentabilidad de las actividades “core” del grupo.

Como ya viene sucediendo en anteriores trimestres, la contracción de la cifra de negocios no tiene un impacto directo en el EBITDA debido a la estrecha vigilancia de los márgenes de contratación y al estricto seguimiento del plan de control de costes implementado por Sacyr.

Por áreas de actividad la evolución es la siguiente:

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
Construcción (Sacyr Construcción- Somague)	1.975.525	2.438.782	-19,0%
Servicios (Valoriza)	1.123.016	991.901	13,2%
Concesiones (Sacyr Concesiones)	267.212	444.042	13,8% (*)
Patrimonio (Testa)	251.627	250.902	0,3%
Promoción Residencial (Vallehermoso)	189.885	179.606	5,7%
Holding y Ajustes	-193.533	-484.987	
CIFRA DE NEGOCIOS	3.613.733	3.820.246	-5,4%

(*) Crecimiento de la cifra de negocios, ex ingresos de construcción

EBITDA (Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
Construcción (Sacyr Construcción- Somague)	114.780	141.026	-18,6%
Servicios (Valoriza)	178.624	158.227	12,9%
Concesiones (Sacyr Concesiones)	94.123	92.941	1,3%
Patrimonio (Testa)	217.776	200.206	8,8%
Promoción Residencial (Vallehermoso)	-83.119	-53.081	-56,6%
Holding y Ajustes	-16.098	-15.757	
RDO. BRUTO EXPLOTACIÓN	506.085	523.562	-3,3%
Margen Ebitda (%)	14,0%	13,7%	

- En **Construcción** se ha alcanzado una cifra de negocios de 1.976 millones de euros, de la cual la actividad internacional representa ya el 52%. La disminución de la facturación respecto al año anterior se produce en España y Portugal, y se compensa parcialmente con el crecimiento del 9% de la facturación en el resto de países en los que opera Sacyr. La cartera de obra asciende a 5.998 millones de euros y el 80% de la misma corresponde a obras en el exterior. En 2012 se han obtenido importantes contratos en Chile, Panamá, Angola, Togo y Colombia. Esta elevada cartera garantiza la evolución de esta actividad a futuro.
- La actividad de **Servicios** mantiene un elevado ritmo de crecimiento, que supone unos ingresos un 13% superiores a los de 2011. El crecimiento ha sido especialmente destacado en las actividades de Agua + 41% debido al inicio de las obras de la desaladora de Ashdod (Israel) y la ampliación de la desaladora de Perth (Australia) y de Multiservicios +13% por el crecimiento orgánico que se ha producido en esta actividad.
- En la actividad de **Concesiones** los ingresos concesionales crecen un 14% debido principalmente a la puesta en explotación de nuevas concesiones (la autopista Vallenar -

Caldera (Chile) en los últimos meses de 2011 y en 2012 el Hospital de Isla Terceira (Azores) y un tramo de la Autovía del Arlanzón).

- La actividad de **Patrimonio** mantiene su cifra de negocios como consecuencia de la estabilidad y recurrencia de sus ingresos, a pesar de contar con menos superficie alquilable al haberse vendido en 2012 un edificio de oficinas en Barcelona. A igualdad de superficie el crecimiento de los ingresos ha sido del 1,3%.
- Por último, en la actividad de **Promoción** residencial se han entregado 509 viviendas por un importe de 132 millones de euros, se ha vendido suelo por importe de 53 millones de euros y se han recibido ingresos por prestación de servicios por importe de 5 millones de euros. La segunda mitad del ejercicio ha tenido un comportamiento muy positivo en esta actividad, de forma que durante el año se ha vendido el 40% del stock de viviendas en existencias al comienzo del año.

La evolución interanual del EBITDA se ve impactada fundamentalmente por la actividad de promoción y la desaceleración de la construcción nacional.

En el resto de las actividades los márgenes se mantienen en niveles similares a los del año anterior, a pesar del deterioro del entorno macroeconómico y financiero. En **Construcción**, se alcanza un margen EBITDA del 5,8%, del 16% en **Servicios** y del 59% en **Concesiones**. En cuanto a la actividad de **Patrimonio**, el margen Ebitda sin incluir la rotación de activos permanece estable en el 79%.

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

La actividad internacional de Sacyr supone ya el 41% de la facturación frente al 39% que representaba a 31 de diciembre de 2011. El peso de la facturación internacional sigue una tendencia ascendente que continuará en el futuro, dado el elevado componente internacional de la cartera.

El deterioro de la situación económica en España y Portugal provoca una contracción de la facturación en la Península Ibérica del -23% respecto a 2011 (-9% en España, -47% en Portugal), mientras que la cifra de negocios en el resto de países en los que opera Sacyr, crece un 24%. Este crecimiento proviene especialmente de Panamá, Angola, Israel, Australia, Argelia, Brasil y Bolivia.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
España	2.128.315	2.348.125	-9%
Portugal	255.986	482.866	-47%
Otros países	1.229.432	989.255	24%
CIFRA DE NEGOCIOS	3.613.733	3.820.246	-5%
INTERNACIONAL	41%	39%	

Por zonas geográficas, el 21% de la cifra de negocios internacional se generó en Panamá, por las obras de ampliación del Canal, otro 21% en Angola por la actividad constructora de Somague y la de servicios de Valoriza, el 17% en Portugal, el 11% en Chile por la construcción realizada para las concesiones adjudicadas, el 10% en Italia por la actividad constructora realizada por SIS, el 6% en Australia por la aportación de Valoriza Water, el 5% en Israel, también por la actividad de agua y el resto se refiere principalmente a la actividad en Irlanda, Costa Rica, Cabo Verde, Brasil, Argelia y Bolivia y a los alquileres de los inmuebles que Testa explota en Miami y París.

RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros netos han ascendido a -405 millones de euros, frente a los -539 millones de euros registrados en 2011, una disminución del 25%, debido a la reducción de la deuda del grupo y la disminución de las comisiones y otros costes de financiación. El tipo de interés medio de la deuda ha pasado del 4,36% a 31 de diciembre de 2011 al 4,00% en 2012.

RESULTADO DE SOCIEDADES POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Este epígrafe de la cuenta de resultados recoge -859 millones de euros de nuestra participación en Repsol, de los cuales 207 millones de euros corresponden a nuestro porcentaje en los 2.060 millones de euros de beneficio neto de Repsol a 31 de diciembre de 2012 y -1.066 millones de euros al deterioro del valor contable a fin de ajustarlo al valor razonable que se desprende del test de deterioro.

CARTERA INGRESOS

La cartera de ingresos futuros alcanza los 40.232 millones de euros y se apoya básicamente en las actividades más recurrentes: concesiones y servicios, que representan el 51% y el 28% respectivamente de la cartera total, destacando también el elevado volumen de la cartera de obra por las adjudicaciones conseguidas principalmente en el exterior. El resultado operativo implícito de dicha cartera asciende a 15.596 millones de euros.

CARTERA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	DICIEMBRE 2012		
	Ingresos	% Ebitda(1)	Ebitda
Sacyr Construcción - Somague (Cartera obra)	5.998.006	5,8%	348.489
Vallehermoso (Cartera preventas)	20.640		
Sacyr Concesiones (Cartera ingresos)	20.387.883	58,6%	11.948.166
Testa (Alquileres a vencimiento)	2.267.394	79,8%	1.809.258
Valoriza (Cartera servicios)	11.558.272	15,9%	1.838.429
CARTERA DE NEGOCIOS	40.232.195	38,8%	15.595.853

(1) Mg Ebitda a 31 diciembre 12.

* Reexpresada por cambios en perímetro de consolidación

La adjudicación del hospital de Antofagasta, la autopista La Serena – Ovalle de la Ruta 43, y la modernización de la carretera Costanera Norte, todas ellas en Chile, explican el incremento de la cartera en el último trimestre de 2012. La cartera se mantiene en niveles similares a los del cierre del ejercicio anterior, dado el adecuado nivel de reposición de la misma.

CARTERA INTERNACIONAL

El 55% de la cartera procede de la actividad internacional.

CARTERA (Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011*	
Exterior	22.193.056	20.934.825	6,0%
España	18.039.139	19.054.303	-5,3%
CARTERA DE NEGOCIOS	40.232.195	39.989.128	0,6%
% Internacional	55%	52%	2,8 pp

* Reexpresada por cambios en perímetro de consolidación

- En la actividad de construcción este porcentaje asciende al 80% debido al intenso trabajo de contratación que se realiza fuera de España que ha permitido obtener contratos en Chile, Italia, Panamá, Israel, Angola, Cabo Verde, Colombia, Togo, Bolivia y otros países.
- En la actividad concesional, la cartera internacional representa un 65% del total y proviene de nuestras concesiones en Chile, Italia, Costa Rica, Portugal e Irlanda.
- En cuanto a Valoriza, la cartera internacional alcanza el 33% de la cartera total de esta división, con presencia en Israel, Argelia, Australia, Brasil, Portugal, Bolivia y otros países, fundamentalmente, por proyectos relativos a las actividades de agua e industrial.

II. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	DICIEMBRE		Var 12/11
	2012	2011	
Activos no corrientes	9.787.237	10.795.321	-1.008.085
Activos Intangibles	11.614	14.982	-3.368
Inversiones Inmobiliarias	2.494.075	2.623.606	-129.531
Proyectos concesionales	1.384.558	1.594.395	-209.837
Inmovilizado Material	552.712	604.369	-51.657
Activos financieros	5.199.104	5.800.562	-601.458
Otros Activos no corrientes	2.045	13.217	-11.172
Fondo de comercio	143.128	144.190	-1.062
Activos corrientes	5.174.014	5.915.024	-741.010
Activos no corrientes mantenidos para la venta	199.668	319.793	-120.125
Existencias	1.996.548	2.322.000	-325.452
Deudores	2.124.694	2.423.711	-299.017
Activos financieros	227.767	265.100	-37.333
Efectivo	625.337	584.420	40.917
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.961.251	16.710.345	-1.749.094
Patrimonio Neto	1.476.156	2.548.286	-1.072.130
Recursos Propios	1.427.762	2.500.934	-1.073.172
Intereses Minoritarios	48.394	47.352	1.042
Pasivos no corrientes	7.723.907	8.295.615	-571.708
Deuda Financiera	6.634.815	7.265.169	-630.354
Instrumentos financieros a valor razonable	216.756	241.295	-24.539
Provisiones	198.429	156.791	41.637
Otros Pasivos no corrientes	673.908	632.359	41.548
Pasivos corrientes	5.761.187	5.866.445	-105.258
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0
Deuda Financiera	2.738.783	2.314.971	423.812
Instrumentos financieros a valor razonable	23.077	17.086	5.991
Acreedores comerciales	2.350.925	2.810.867	-459.942
Provisiones para operaciones tráfico	301.047	203.007	98.040
Otros pasivos corrientes	347.355	520.514	-173.159

La principal variación que ha tenido lugar durante el periodo en el balance de situación ha sido el ajuste de valor de la participación en Repsol realizada en el primer semestre del año, lo que explica la disminución de los activos financieros no corrientes.

ACTIVOS NO CORRIENTES

- A 31 de diciembre el grupo tiene invertidos en proyectos concesionales en explotación (en su mayoría autopistas) 1.082 millones de euros, netos de su amortización acumulada, y en proyectos en desarrollo 302 millones de euros. Adicionalmente, el epígrafe de activos financieros no corrientes recoge 950 millones de euros invertidos en las concesiones sin riesgo de demanda y el de activos financieros corrientes 121 millones de euros.
- Los activos inmobiliarios recogen inmuebles en explotación por un valor neto de 2.494 millones de euros, fundamentalmente afectos a la actividad patrimonial. La variación anual se debe a la venta de un edificio de oficinas en Barcelona, que originó un beneficio para Sacyr de 12 millones de euros.
- El Inmovilizado Material, por un importe neto de 553 millones de euros, incluye las inversiones en plantas de cogeneración y generación eléctrica, redes de agua y saneamiento y otros proyectos de la actividad de servicios, además de maquinaria, instalaciones técnicas y otro inmovilizado, siendo el saldo de la amortización acumulada total de 535 millones de euros.
- Los activos financieros incluyen las participaciones puestas en participación por importe de 2.606 millones de euros, entre las que destaca la correspondiente a la inversión en Repsol (2.468 millones de euros) y en las sociedades concesionarias de Sacyr Concesiones. Se recoge aquí también – como se ha mencionado anteriormente - el importe a largo plazo de la cuenta a cobrar por activos concesionales que surge por la aplicación de la CINIIF 12 por importe de 950 millones de euros. Además, en este epígrafe se incluyen 1.325 millones de euros de impuestos diferidos.

ACTIVOS CORRIENTES

En conjunto el circulante asciende a 5.174 millones de euros, de los que 200 millones de euros corresponden a los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (se recoge aquí la participación del 15,5% que Sacyr mantiene en Itínere).

Las partidas más significativas son las existencias, por importe de 1.996 millones de euros, correspondientes básicamente a la actividad de promoción de Vallehermoso, y los deudores, por importe de 2.125 millones de euros. La reducción de la cifra de existencias es consecuencia de las ventas realizadas en el año.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.476 millones de euros. Un 97% del total (con 1.428 millones de euros) corresponde al patrimonio neto de Sacyr y 48 millones de euros a los accionistas minoritarios del grupo.

La Junta General celebrada el 21 de junio de 2012 acordó una ampliación de capital con cargo a reservas por importe de 21,1 millones de euros mediante la emisión de 21 millones de acciones de 1 euro de valor nominal para su asignación gratuita a los accionistas, en la proporción de una acción nueva por cada veinte antiguas.

Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización el día 23 de julio de 2012, por lo que a 31 de diciembre de 2012 el capital social está representado por 443,7 millones de títulos de 1 euro de valor nominal cada uno.

DEUDA FINANCIERA

La deuda neta total del grupo alcanza a 31 de diciembre de 2012 un importe de 8.643 millones de euros. Su desglose es el siguiente:

DEUDA FINANCIERA NETA (Millones de Euros)	Diciembre 2012	Tipo de deuda		
		Financiación Estructurada*	Vinculada a contratos	Deuda Corporativa
Testa	2.279	2.279		
Sacyr Concesiones	1.379	1.379		
Vallehermoso	1.235		1.235	
Sacyr Construcción + Somague	180	52	128	
Valoriza	403	258	145	
Repsol	2.367		2.367	
Participación Itínere	253		253	
Corporativa	360			360
SUBTOTAL	8.455	3.967	4.127	360
Obligaciones convertibles	189			
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	8.643	3.967	4.127	360

* Project Finance, Hipotecarios y Leasing

- El importe de la deuda neta **corporativa** del grupo es de 360 millones de euros.

- La deuda afecta a financiación de **Concesiones** de infraestructuras se sitúa en 1.379 millones de euros. Se trata de deuda asociada a la financiación de proyectos a muy largo plazo garantizados con los flujos de caja de las concesiones.
- En el área de **Patrimonio** en renta la deuda está materializada en préstamos hipotecarios y contratos de leasing, por un importe de 2.279 millones de euros, los cuales financian activos en explotación y en desarrollo, que han sido valorados a 31 de diciembre de 2012 por un experto independiente en 3.878 millones de euros. La deuda de la actividad patrimonial se atiende con los flujos de caja generados por los alquileres, gracias al alto nivel de ocupación de los inmuebles.
- En cuanto a la actividad de **Promoción**, con una deuda neta de 1.235 millones de euros, financia las existencias que figuran en el balance de Vallehermoso por un importe contable de 1.442 millones de euros y con un valor a 31 de diciembre de 2011 de 1.848 millones de euros, según la tasación del experto independiente. Esta deuda se refinanció durante el ejercicio 2010 con una estructura que permite no distraer recursos del resto del grupo.
- El crédito bancario que financia la inversión del 9,7% en **Repsol** presenta un saldo a 31 de diciembre de 2.367 millones de euros. Las condiciones de esta financiación contemplan un tipo de interés Euribor +350pb y vencimiento en 2015. El servicio de esta deuda se atiende con los dividendos de Repsol.
- La deuda estructurada en **Valoriza**, con un saldo de 403 millones de euros corresponde en su mayor parte a la financiación de proyectos concesionales de agua, energías renovables y servicios medioambientales y se repaga con los flujos de caja.
- La deuda asociada a la actividad de **Construcción**, presenta un saldo de 180 millones de euros e incluye financiación de circulante junto con financiación estructurada en obras de pago aplazado.
- Por último, la deuda asociada a nuestra participación en **Itínere** asciende a 253 millones de euros y se cancelará a la venta de la participación.

III. EVOLUCION DE AREAS DE NEGOCIO

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2012									TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.458.370	517.155	267.212	189.885	251.627	1.123.016	28.094	-221.628	3.613.733
Otros Ingresos	141.225	31.220	8.757	9.592	26.628	47.873	23.846	-75.724	213.417
Total Ingresos de explotación	1.599.596	548.375	275.969	199.477	278.255	1.170.889	51.940	-297.352	3.827.150
Gastos Externos y de Explotación	-1.515.082	-518.109	-181.847	-282.596	-60.479	-992.265	-61.023	290.336	-3.321.065
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	84.513	30.266	94.123	-83.119	217.776	178.624	-9.082	-7.016	506.085
Amortización Inmovilizado	-47.125	-10.713	-24.628	-2.169	-43.900	-54.608	-1.977	-2.323	-187.442
Provisiones Circulante	-12.164	3.091	-52.763	5.574	-54.825	-46.052	-207.216	25	-364.331
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	25.224	22.643	16.732	-79.713	119.051	77.964	-218.276	-9.314	-45.688
Resultados Financieros	16.374	-8.913	-90.825	-49.626	-31.965	-36.572	-105.843	-97.196	-404.565
Resultados por Diferencias en Cambio	-231	0	-5	0	0	638	77	0	479
Resultado Sociedades puesta en Participación	-36	1.103	-2.042	-266	-590	-8.750	-858.829	53	-869.356
Provisiones de Inversiones Financieras	819	-615	-28.094	-340	0	-53	-828.941	820.548	-36.676
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	-9.605	0	0	-36	0	-21	-9.661
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.240	0	45	-184	-54	-2.170	0	3	-120
Resultado antes de Impuestos	44.390	14.219	-113.794	-130.129	86.442	31.021	-2.011.811	714.074	-1.365.588
Impuesto de Sociedades	4.067	-8.297	29.318	37.934	-25.881	-17.351	365.878	100	385.767
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	48.456	5.922	-84.476	-92.195	60.561	13.671	-1.645.933	714.174	-979.821
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	1.886	0	0	0	0	1.183	3.069
RESULTADO CONSOLIDADO	48.456	5.922	-82.591	-92.195	60.561	13.671	-1.645.933	715.358	-976.752
Atribuible a Minoritarios	-681	-199	3.406	-2.085	1	-1.542	0	316	-784
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	47.775	5.724	-79.185	-94.281	60.561	12.128	-1.645.933	715.674	-977.536

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2011									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.743.051	695.730	444.042	179.606	250.902	991.901	36.153	-521.140	3.820.246
Otros Ingresos	217.311	34.002	11.446	5.625	4.452	56.076	33.233	-63.698	298.448
Total Ingresos de explotación	1.960.362	729.733	455.488	185.231	255.354	1.047.977	69.385	-584.838	4.118.694
Gastos Externos y de Explotación	-1.860.594	-688.475	-362.547	-238.312	-55.148	-889.751	-80.337	580.032	-3.595.132
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	99.768	41.258	92.941	-53.081	200.206	158.227	-10.952	-4.805	523.562
Amortización Inmovilizado	-38.821	-11.203	-24.918	-2.521	-43.882	-52.632	-2.867	-26.845	-203.690
Provisiones Circulante	9.734	355	-3.355	-20.101	-1.052	-13.673	-76.900	-27	-105.018
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	70.682	30.410	64.668	-75.703	155.272	91.921	-90.719	-31.677	214.854
Resultados Financieros	9.897	-14.566	-76.010	-50.575	-51.169	-42.395	-189.383	-125.027	-539.228
Resultados por Diferencias en Cambio	202	0	19	0	0	0	-41	328	508
Resultado Sociedades puesta en Equivalencia	-10	925	-77.174	-94	1	5.287	1.160	-602.026	-671.931
Provisiones de Inversiones Financieras	0	-2.470	-22.496	-571	0	-15	-204.891	204.480	-25.962
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	-7.717	0	0	0	0	7.949	232
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-2.125	0	28	-22	0	-4.502	-1.118.335	0	-1.124.955
Resultado antes de Impuestos	78.645	14.299	-118.682	-126.964	104.104	50.297	-1.602.209	-545.973	-2.146.483
Impuesto de Sociedades	-22.052	-6.626	71.861	34.667	-31.593	-11.941	327.042	178.233	539.591
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	56.593	7.673	-46.821	-92.298	72.512	38.356	-1.275.167	-367.740	-1.606.892
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUPTIDAS	0	0	596	0	0	0	100.117	-95.948	4.766
RESULTADO CONSOLIDADO	56.593	7.673	-46.225	-92.298	72.512	38.356	-1.175.049	-463.688	-1.602.127
Atribuible a Minoritarios	-1.116	-177	3.764	-818	-2	-2.889	0	-766	-2.004
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	55.477	7.496	-42.461	-93.116	72.510	35.467	-1.175.049	-464.454	-1.604.131

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	353.744	159.738	2.015.882	95.882	3.638.109	1.002.032	7.239.915	-4.718.066	9.787.237
Activos intangibles	243	279	89	0	0	10.277	726	0	11.614
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	49.430	2.665.442	0	0	-220.797	2.494.075
Proyectos concesionales	83.868	1.371	781.425	0	117.981	400.255	0	-343	1.384.558
Inmovilizado Material	168.307	76.166	-5.209	2.119	0	295.966	4.684	10.679	552.712
Activos financieros	101.325	55.524	1.239.577	43.970	854.685	177.121	7.234.506	-4.507.605	5.199.104
Otros Activos no corrientes	0	595	0	362	0	1.088	0	0	2.045
Fondo de comercio	0	25.803	0	0	0	117.325	0	0	143.128
ACTIVOS CORRIENTES	2.561.711	653.542	554.215	1.560.286	196.526	629.977	652.515	-1.634.757	5.174.014
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	199.668	0	0	0	0	0	199.668
Existencias	243.497	37.233	725	1.442.081	0	16.941	314	255.756	1.996.548
Deudores	1.402.599	556.605	91.411	91.840	44.848	481.751	489.196	-1.033.557	2.124.694
Activos financieros	747.591	1.089	142.287	3.943	16.616	17.767	158.447	-859.971	227.767
Efectivo	168.025	58.615	120.123	22.422	135.062	113.519	4.557	3.014	625.337
ACTIVO = PASIVO	2.915.455	813.280	2.570.096	1.656.168	3.834.635	1.632.009	7.892.429	-6.352.823	14.961.251
PATRIMONIO NETO	741.050	162.399	312.477	-85.027	1.320.436	363.967	1.150.685	-2.489.831	1.476.156
Recursos Propios	733.006	161.924	302.469	-91.738	1.320.383	341.692	1.150.685	-2.490.660	1.427.762
Intereses Minoritarios	8.043	474	10.009	6.711	53	22.275	0	829	48.394
PASIVOS NO CORRIENTES	293.334	55.495	1.729.656	667.816	1.794.521	588.188	4.565.198	-1.970.301	7.723.907
Deuda Financiera	65.199	32.845	1.083.831	387.402	1.715.922	381.472	2.936.818	31.326	6.634.815
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	164.405	0	14.475	36.518	0	1.358	216.756
Provisiones	4.279	6.518	85.471	47.387	8.887	44.105	1.715	67	198.429
Otros Pasivos no corrientes	223.857	16.132	395.948	233.028	55.237	126.093	1.626.665	-2.003.052	673.908
PASIVOS CORRIENTES	1.881.071	595.386	527.963	1.073.379	719.678	679.855	2.176.546	-1.892.691	5.761.187
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Financiera	174.039	166.487	380.732	873.582	698.790	149.637	293.836	1.682	2.738.783
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	15.814	0	2.754	4.363	0	146	23.077
Acreedores comerciales	1.469.691	348.999	48.369	156.225	8.857	262.782	77.912	-21.910	2.350.925
Provisiones para operaciones tráfico	83.322	18.748	0	10.202	378	34.181	154.216	0	301.047
Otros pasivos corrientes	154.020	61.153	83.049	33.370	8.899	228.891	1.650.582	-1.872.610	347.355

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	362.872	168.663	2.245.983	101.700	3.769.082	1.043.107	8.539.277	-5.435.364	10.795.321
Activos intangibles	382	521	138	0	0	12.853	1.089	0	14.982
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	51.876	2.782.420	0	0	-210.690	2.623.606
Proyectos concesionales	78.458	1.576	995.306	0	111.980	407.074	0	0	1.594.395
Inmovilizado Material	183.344	81.926	5.647	2.272	0	325.482	5.685	13	604.369
Activos financieros	100.689	57.243	1.244.111	46.508	874.682	169.513	8.532.504	-5.224.687	5.800.562
Otros Activos no corrientes	0	595	780	1.044	0	10.798	0	0	13.217
Fondo de comercio	0	26.802	0	0	0	117.388	0	0	144.190
ACTIVOS CORRIENTES	2.804.969	688.776	629.739	1.735.462	154.432	720.963	785.730	-1.605.048	5.915.024
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	319.793	0	0	0	0	0	319.793
Existencias	358.063	39.840	265	1.657.132	0	9.623	997	256.080	2.322.000
Deudores	1.484.859	556.350	98.427	49.424	26.056	608.471	457.577	-857.454	2.423.711
Activos financieros	789.185	3.994	128.197	7.371	1.546	25.806	313.368	-1.004.367	265.100
Efectivo	172.862	88.591	83.057	21.535	126.830	77.064	13.788	693	584.420
ACTIVO = PASIVO	3.167.841	857.439	2.875.723	1.837.162	3.923.514	1.764.071	9.325.008	-7.040.412	16.710.345
PATRIMONIO NETO	745.792	157.766	51.779	4.552	1.297.665	374.394	2.015.147	-2.098.808	2.548.286
Recursos Propios	731.519	157.439	54.312	-74	1.297.609	347.365	2.015.147	-2.102.382	2.500.934
Intereses Minoritarios	14.273	327	-2.533	4.626	56	27.029	0	3.574	47.352
PASIVOS NO CORRIENTES	219.425	76.132	2.137.596	635.704	2.465.114	509.633	5.303.173	-3.051.163	8.295.615
Deuda Financiera	62.509	51.457	1.123.814	340.447	2.401.681	340.719	2.889.773	54.769	7.265.169
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	201.010	0	11.944	28.341	0	0	241.295
Provisiones	4.451	8.129	24.249	65.344	9.329	43.549	1.715	27	156.791
Otros Pasivos no corrientes	152.465	16.547	788.523	229.913	42.160	97.024	2.411.685	-3.105.958	632.359
PASIVOS CORRIENTES	2.202.624	623.540	686.348	1.196.907	160.735	880.044	1.929.687	-1.813.440	5.866.445
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Financiera	207.722	126.546	345.475	989.506	138.903	225.458	315.519	-34.159	2.314.971
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	11.721	0	1.878	3.487	0	0	17.086
Acreedores comerciales	1.661.888	411.811	244.743	155.145	8.944	211.857	0	116.479	2.810.867
Provisiones para operaciones tráfico	85.641	22.377	0	0	625	17.364	111.469	-34.469	203.007
Otros pasivos corrientes	247.374	62.805	84.409	52.256	10.385	421.877	1.502.699	-1.861.290	520.514

SACYR CONSTRUCCIÓN / SOMAGUE

- La actividad de Construcción (Sacyr Construcción y Somague) acusa la disminución de la actividad en nuestro país provocada por la ralentización de la licitación pública.
- La evolución de la actividad internacional (+9%) modera la caída de la actividad en España (-25%) y Portugal (-59%).
- A pesar de la reducción de la cifra de negocios, el margen Ebitda se mantiene en el 5,8%, con lo que se consigue el objetivo de este área de negocio de defensa de la rentabilidad a pesar de la prevista contracción del volumen de facturación.
- La cartera existente asegura 36 meses de actividad a los ritmos actuales de facturación.
- El 80% de la cartera de obra pertenece a contratos en el exterior con lo que se mitiga la ralentización del mercado doméstico. En cuanto a su composición, la cartera de obra civil supone el 89% de la cartera total, el 8% corresponde a edificación no residencial y el 3% restante a edificación residencial.

(Millones de Euros)	DICIEMBRE		% Var
	2012	2011	12/11
Cifra de Negocios	1.976	2.439	-19,0%
Internacional	1.033	1.185	-12,8%
España	942	1.254	-24,8%
Portugal	153	375	-59,2%
Otros países	881	811	8,6%
% Internacional	52%	49%	
EBITDA	115	141	-18,6%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	53	63	-15,0%
Margen Ebitda	5,8%	5,8%	

(Millones de Euros)	DICIEMBRE		% Var
	2012	2011*	12/11
CARTERA	5.998	6.175	-2,9%
Internacional	4.816	4.633	4,0%
% Cartera Internacional	80%	75%	7,0%
* Reexpresada por cambios en perímetro de consolidación			
Meses de actividad	36	33	

CONTRATACIÓN INTERNACIONAL

Sacyr Construcción y Somague continúan trabajando intensamente en el crecimiento orgánico del negocio internacional del grupo. En 2012 se han obtenido importantes contratos en Panamá, Angola y Chile y se ha obtenido contratos en Togo, Colombia y Brasil, añadiendo así nuevos mercados a aquellos en los que ya trabaja Sacyr:

En **Chile**, se han obtenido tres importantes adjudicaciones:

- La construcción del nuevo **Hospital** de la ciudad de **Antofagasta**, por un importe total de 170 millones de euros, y un plazo de ejecución de 18 meses para las obras. Este centro

hospitalario será el mayor del país andino, ya que abastecerá a una población de 260.000 personas. Contará con una superficie construida de 114.000 metros cuadrados y tendrá una capacidad para 671 camas, 18 pabellones, 24 boxes de urgencias y otros 45 de consulta. El contrato contempla también la posterior explotación y mantenimiento de todos los elementos no clínicos del complejo, por un periodo de 15 años. Dicha explotación será llevada a cabo por nuestra filial de concesiones, Sacyr Concesiones.

- Las obras de mejora integral, ampliación, conservación y explotación, por un plazo máximo de 30 años, de la autopista **Ruta 43**, entre las localidades de **La Serena y Ovalle**. Con un total de 145 millones de euros de inversión, los trabajos suponen la ampliación a doble calzada de un tramo de 86 kilómetros, y cuentan con un plazo de 18 meses de ejecución. La explotación de la nueva autopista, que será llevada a cabo por Sacyr Concesiones, quedará enmarcada en un corredor de 500 kilómetros que ya son gestionados por nuestro grupo.
- La construcción de una **carretera** para el **proyecto minero** “Nuevo Nivel Mina” por un total de 113 millones de euros. Esta nueva vía forma parte de la División El Teniente y ha sido adjudicada por la Corporación Nacional del Cobre (CODELCO). Contempla la construcción de 16,22 kilómetros de carretera hasta la mina, caminos de acceso, construcción de siete puentes con longitudes variables entre los 40 y 225 metros, un enlace con la actual Carretera del Cobre en el Sector Maitenes y tres túneles, también de diferentes longitudes.
- Ejecución de las obras de mejora del Programa “Santiago Centro – Oriente” (Chile), por un importe de 33,53 millones de euros. Este proyecto forma parte de las medidas que está llevando a cabo el Ministerio de Obras Públicas chileno para aumentar y mejorar la conectividad de la autopista “Costanera Norte”, una de las principales vías de Santiago de Chile. El plazo para la ejecución del proyecto es de 30 meses.

En Lomé, la capital de **Togo**, se nos ha adjudicado el diseño y la construcción de la Terminal de Contenedores del puerto de Lomé, por un importe atribuible de 54 millones de euros. La futura terminal estará ubicada al oeste del puerto existente y favorecerá la expansión del sector marítimo de Togo, al tiempo que estimula la competencia en las expediciones marítimas regionales y el mercado de la logística en la región.

En **Panamá**, Minera Panamá nos ha adjudicado la construcción de la infraestructura portuaria necesaria para el funcionamiento de una mina para extracción de mineral de cobre convencional en Punta Rincón por importe de 32 millones de euros.

El Instituto Nacional de Vías de **Colombia** (Invias) ha adjudicado a Sacyr un importante contrato para la construcción de un tramo de la carretera de Cali a Buenaventura por importe de 103 millones de euros. El tramo adjudicado es "Playa Larga – Cisneros".

Somague llevará a cabo los trabajos de acabado de la Terminal Internacional de salidas y llegadas y torre de control del Aeropuerto de Catumbela (**Angola**) por 41 millones de euros. Además, realizará diversos trabajos de instalaciones eléctricas, sistemas de navegación aérea y equipamientos por 43 millones de euros. También construirá la estación "Vila Prudente" en el metro de Sao Paulo (**Brasil**) por un importe de 35 millones de euros; la obra, adjudicada por la Compañía Metropolitana de São Paulo, incluye la construcción de una terminal de autobús y su conexión con la línea de metro subterráneo, el edificio técnico y su urbanización exterior.

La construcción de la primera fase del Centro de Datos de la compañía de telecomunicaciones Portugal Telecom (PT) en la localidad de Covilha (**Portugal**). La inversión total en el proyecto alcanzará los 90 millones de euros.

La realización de las obras de infraestructura del Campus Universitario de **Angola**, por importe de 33 millones de euros.

La rehabilitación y ampliación de la sede de Sonangol Distribuição en Luanda, también en **Angola**, por importe de 10 millones de euros.

Otros contratos obtenidos incluyen la ampliación del puerto de pesca de Rabo de Peixe, en Ilha de Sao Miguel, la construcción del centro de medicina física en el hospital Américo Boavida en Angola y la residencia Beco do Balao también en Angola.

CONTRATACIÓN NACIONAL

Sacyr Construcción se ha adjudicado en 2012, entre otros proyectos, los que se comentan a continuación:

- El Departamento de Transportes del Gobierno vasco, a través del ente público ETS, ha adjudicado a la UTE liderada por Sacyr Construcción, la ejecución del proyecto de construcción de la estación de Altza (Metro de San Sebastián), que contará con un plazo de ejecución de 31 meses y un presupuesto de 35 millones de euros. El nuevo trazado entre Herrera y Altza tiene una longitud de 1.040 metros, de los que 830 metros discurrirán en túnel. La nueva estación de Altza, que será construida a 28 metros de profundidad, dispondrá de dos vestíbulos y dos tubos de acceso.

- La construcción del tramo Campobecerros- Portocamba de la línea de Alta Velocidad Madrid – Galicia, adjudicada por ADIF con un presupuesto total de 71 millones de euros y un importe para el grupo de 50 millones de euros.
- La construcción de la nueva variante de Autzagane, de la carretera radial “Amorebieta-Muxika”, por un importe de 53 millones de euros y un plazo de 28 meses para la ejecución del proyecto.
- La construcción del nuevo muelle de cruceros dentro del programa de ampliación del Puerto de Valencia, con un importe total de 21 millones de euros.
- La construcción del Palacio de Justicia de la Rioja, por un importe de 21 millones de euros y un plazo de 24 meses para la ejecución de las obras.
- Obras complementarias a la construcción del Canal de Navarra, por un importe de 13 millones de euros.
- La construcción del nuevo enlace de Vilademuls en la Autopista AP-7 (Gerona). Por un importe de 11 millones de euros.
- La construcción de un tercer carril y mejora de enlaces en la A-2 “Ronda Norte” de Zaragoza: tramo “enlace con la Z-40 - enlace de Malpica”. Con una inversión de 10 millones de euros.

VALORIZA

La actividad de Servicios desarrollada por Valoriza sigue creciendo a un ritmo sostenido. La facturación a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.123 millones de euros, un 13% más que el año anterior.

El Ebitda alcanzado en esta actividad es de 179 millones de euros, con márgenes operativos elevados, en torno al 16%, fruto del mix de negocio y del análisis selectivo de las licitaciones. Su crecimiento respecto a 2011 ha sido también del 13%.

El desglose de ingresos y la contribución al Ebitda entre las distintas áreas fue el siguiente:

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
Agua	362.377	257.250	40,9%
Energías alternativas	188.492	173.237	8,8%
Medioambiente	305.973	325.959	-6,1%
Multiservicios	266.120	235.455	13,0%
Central	54		
TOTAL	1.123.016	991.901	13,2%

EBITDA (Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
Agua	50.570	38.112	32,7%
Energías alternativas	54.674	51.632	5,9%
Medioambiente	51.585	50.405	2,3%
Multiservicios	21.442	18.078	18,6%
Central	353		
TOTAL	178.624	158.227	12,9%

Como ya destacamos en anteriores trimestres, se observa una reducción de la cifra de negocios en la actividad de Medioambiente por el abandono del contrato con alguna entidad municipal, preservando el margen de la actividad.

CONTRATACIÓN

La creación de **Sacyr Industrial** es uno de los puntos destacados de la estrategia de futuro del grupo. Enmarcada en la actividad de Servicios, se ha constituido mediante la aportación de diversos activos

ya existentes en Valoriza que junto con las nuevas alianzas creadas para entrar en los sectores de construcción de instalaciones eléctricas, químicas, de petróleo y de gas va a suponer la generación de una actividad nueva que contribuirá al crecimiento sostenido del grupo. Atenderá la demanda existente a nivel mundial de grupos industriales fuertes, con experiencia en ingeniería pero también volcados en el cliente para el desarrollo de proyectos energéticos.

Se están realizando ofertas y estudios de varias plantas en el sector del gas y del petróleo, del tratamiento de residuos, en generación de energía con recursos convencionales o renovables, cogeneraciones, infraestructuras eléctricas en líneas y subestaciones, tanto en España como en otros países (Perú, Bolivia, Panamá, Colombia, Chile, países del Este de Europa y Australia).

- En 2012, Sacyr Industrial ganó su primer contrato en Bolivia, que consistirá en la realización de la instalación de la “cabeza de pozo” y la construcción de un gaseoducto en el Área Caipipendi. El importe total de la adjudicación es de 41 millones de euros.
- Sacyr Industrial también ha resultado adjudicataria de dos contratos de generación eléctrica por un importe total de 25 millones de euros. El proyecto, realizado para la compañía estatal YPFB Refinación, de Bolivia, en sus refinerías de Santa Cruz y de Cochabamba, implica, entre otras actuaciones las instalaciones de grupos turbogeneradores de electricidad, con sus subestaciones eléctricas correspondientes, además de otros trabajos periféricos, para el suministro energético a diferentes áreas de las refinerías.

En gestión del **Agua**, destacan tres importantes contratos:

- El contrato para la prestación del servicio público de **abastecimiento de agua y saneamiento en la ciudad de Votorantim situada en Sao Paulo, Brasil**, por 300 millones de euros. El contrato tiene un periodo de duración de 30 años, y es el mayor contrato que se ha firmado en el Estado de Sao Paulo por una concesión desde que ha entrado en vigor la nueva ley de saneamiento. Votorantim es un municipio situado en el interior de Sao Paulo, a 100 kilómetros de la capital del estado y tiene una población de 110.000 habitantes. La adjudicación, incluye la construcción, operación y mantenimiento de las plantas necesarias para la producción y distribución de agua.
- Se ha obtenido el contrato, adjudicado por el Canal de Isabel II, de realización del proyecto y la construcción de la **Estación de Tratamiento de Agua Potable (ETAP) de Pelayos de la Presa (Madrid)** por un importe de 14 millones de euros. La nueva estación, con una capacidad máxima de tratamiento de agua para una población de unos 115.000 habitantes, abastecerá a los municipios del llamado rincón suroeste de la Comunidad de Madrid,

compuesto por Pelayos de la Presa, San Martín de Valdeiglesias, Rozas de Puerto Real, Cadalso de los Vidrios y Cenicientos.

- La concesión del **ciclo integral del agua de Valdáliga (Cantabria)** durante 25 años por un importe total de 10 millones de euros. Servirá a una población de casi 2.400 habitantes y distribuirá 0,4 Hm³ de agua al año.

Además, Valoriza se ha adjudicado importantes contratos en la actividad de **Servicios**

Medioambientales:

- Entre otros, los primeros contratos de **movilidad integral** de España en los municipios madrileños de **Valdemoro y Galapagar** por un importe global de 50 millones de euros. En Galapagar, la filial de Sacyr prestará el servicio de gestión del Estacionamiento de Vehículos (S.E.R.) que incluye el servicio de grúa, instalación de elementos complementarios de sanción para la mejora de la seguridad vial (puntos de velocidad controlada), servicio de asistencia técnica y colaboración en materia de cobro de multas derivadas del S.E.R. y de las sanciones generadas por infracciones a las normativas de circulación de vehículos. El contrato tiene una duración de diez años y un importe de 11 millones de euros. En el municipio de Valdemoro, Valoriza llevará a cabo el servicio de Estacionamiento Regulado (S.E.R.): servicio de grúa y gestión de sanciones. El contrato es por un periodo de 25 años y contempla unos ingresos futuros de 81 millones de euros.
- El contrato por 10 años de **limpieza viaria y recogida** de RSU de **Majadahonda** por 62 millones de euros, un lote del mantenimiento de zonas verdes y **arbolado de Madrid** por 11 millones de euros y otro en **Sevilla** por 6 millones de euros.
- La explotación y mantenimiento de la **Planta de Biometanización de “La Paloma” (Madrid)**, por un importe de 57 millones de euros y un plazo de 14 años, prorrogables por otros dos, para la concesión.
- La prestación del **servicio de limpieza urgente** en la ciudad de **Madrid**, por un importe anual de 8,5 millones de euros. El servicio contará, como novedad, con las últimas tecnologías en maquinaria y empleo de energías limpias y sostenibles, con vehículos híbridos y de Gas Natural Comprimido (GNC), que disminuirán las emisiones atmosféricas y acústicas, e incrementarán la eficiencia, disminuyendo los consumos de energía y agua, con los máximos rendimientos y máxima eficacia de los tratamientos.

Y por último, en el ámbito de **Multiservicios**, destaca:

- El Servicio Murciano de Salud ha adjudicado a Valoriza Facilities el servicio de limpieza de los edificios e instalaciones del **hospital** general universitario “**Virgen de la Arrixaca**” en El Palmar (Murcia) por importe de 18 millones durante dos años, prorrogables por otros dos.
- Valoriza Conservación ha conseguido la renovación del contrato de conservación de la **Autopista A-1 “Autovía del Arlanzón”** por un importe de 58 millones de euros y un plazo para la concesión de 15 años.
- Valoriza Facilities se adjudicó los servicios de **ayuda a domicilio** de la Diputación Provincial de **Jaén**, por un importe de 23 millones de euros y un plazo de 2 años.
- La adjudicación de diversos contratos para el mantenimiento y limpieza de edificios, de limpieza de los **Aeropuertos de Palma de Mallorca, Vigo y Málaga** y otros para la conservación de carreteras por 23 millones de euros. También se adjudicó los servicios de limpieza de las oficinas y de los aeropuertos de Palma de Mallorca y Vigo.
- Diversos contratos para el mantenimiento y limpieza de edificios por más de 40 millones de euros.

TESTA

Testa ha alcanzado una facturación de 252 millones de euros en el ejercicio 2012, en línea con la alcanzada en 2011. La positiva evolución de la cifra de negocios ha ido acompañada de un buen comportamiento del Ebitda, que alcanza los 218 millones de euros e incluye 19,4 millones de euros de resultados positivos obtenidos por la venta de activos patrimoniales. El margen Ebitda sobre cifra de negocios se mantiene en torno al 79%.

(Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
Cifra de Negocios	251.627	250.902	0,3%
EBITDA	217.777	200.207	8,8%
EBIT	119.052	155.273	-23,3%
BENEFICIO NETO	60.562	72.510	-16,5%
Margen Ebitda (*)	78,9%	79,8%	-0,9 pp
 SUPERFICIE ALQUILABLE (Miles de m2)	 1.523	 1.532	 -0,6%
GRADO OCUPACION (Rentas)	97%	97%	-0,8%

(*) Sin incluir en 2012 los resultados positivos obtenidos por venta de activos

De la cifra de negocios total corresponden a ingresos por alquileres del patrimonio en explotación 247 millones de euros y el resto corresponde fundamentalmente a prestación de servicios de gestión patrimonial y varios por importe de 6 millones de euros.

El desglose de la evolución de la cifra de negocios por producto es el que se muestra a continuación. A igualdad de superficies, el crecimiento hubiera sido del 1,3% (del 2,1% en oficinas).

Miles de Euros	Ingresos Brutos		
	31/12/2012	31/12/2011	%
Construcciones para arrendamiento	246.888	245.267	0,7%
Oficinas	166.537	165.706	0,5%
Hoteles	29.548	28.557	3,5%
Comercial	25.581	24.664	3,7%
Viviendas	13.017	13.258	-1,8%
Industrial	8.599	9.868	-12,9%
Residencias	1.882	1.823	3,2%
Aparcamiento	1.184	1.171	1,1%
Uso mixto	540	220	100,0%
Ingresos por servicios	4.739	5.634	-15,9%
CIFRA DE NEGOCIOS	251.627	250.902	0,3%
Activos vendidos 2012	400	3.004	
CIFRA DE NEGOCIOS LFL	251.227	247.897	1,3%

La superficie final asciende a 1.523 miles de m2 y el grado de ocupación se sitúa en niveles prácticamente de plena ocupación (97% a 31 de diciembre de 2012).

El valor de mercado de los activos de Testa según tasador independiente asciende a 3.879 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. Esta valoración supone unas plusvalías implícitas no contabilizadas de 1.092 millones de euros.

Al cierre de 2012 Testa ha contabilizado una provisión por importe de 54 millones de euros para ajustar la valoración de algunos activos al valor de tasación. No obstante, la fortaleza del resultado operativo y el resultado procedente de la rotación de activos permite que el beneficio neto del grupo Testa alcance los 61 millones de euros.

SACYR CONCESIONES

Los ingresos concesionales crecen en 2012 un 14%. El crecimiento se explica por la aportación de ingresos de las concesiones que han entrado en explotación durante el ejercicio:

- La autopista “Vallenar-Caldera” (Chile), que entró en explotación en noviembre de 2011, por lo que solamente aportó ingresos dos meses en 2011.
- El Hospital del Santo Espíritu de Isla Terceira (Islas Azores, Portugal) con una inversión en construcción de 62 millones de euros y un periodo de gestión de los servicios no sanitarios de 30 años, que ha entrado en explotación en 2012.
- La puesta en servicio del último tramo de la Autovía del Arlanzón en mayo de 2012.

(Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
Cifra de Negocios	267.212	444.042	-39,8%
Ingresos concesiones	160.607	141.094	13,8%
Ingresos construcción*	106.605	302.948	-64,8%
EBITDA	94.123	92.941	1,3%
Margen Ebitda	58,6%	65,9%	-7,3 pp

* Incluye la construcción realizada por la propia concesionaria en aplicación de la NIIF12, sin efecto en el Ebitda, al haberse igualado la cifra de ventas a los costes de dicha actividad constructora.

(Miles de Euros)	DICIEMBRE		Var 12/11
	2012	2011*	
CARTERA**	21.035.634	19.896.850	5,7%
Km concesionados	1.959	1.891	3,6%

* Reexpresada por cambios en perímetro de consolidación

Los ingresos de construcción se explican por la terminación y puesta en servicio de varias concesiones a finales de 2011.

En cuanto a la evolución del tráfico en las autopistas del grupo está condicionada por el contexto de desaceleración de la economía y de subida del precio de los carburantes. Destaca el crecimiento del tráfico en las concesiones internacionales y la resistencia de los tráficos de nuestras concesiones en España, con caída media del 2,7%.

	Ingresos a 31 diciembre (Miles euros)			IMD (veh/km)		
	2012	2011	Var. (%)	2012	2011	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	5.900	5.643	4,5%	35.551	36.373	-2,3%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	4.250	3.827	11,0%	10.292	11.076	-7,1%
VIASTUR	6.445	6.578	-2,0%	21.536	22.518	-4,4%
PALMA MANACOR	3.370	3.405	-1,0%	19.952	20.642	-3,3%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	4.368	4.388	-0,5%	12.216	12.679	-3,7%
AUTOVÍA DEL ERESMA	5.609	5.695	-1,5%	6.583	6.906	-4,7%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	6.572	-	0,0%	22.399	22.672	-1,2%
NEOPISTAS	1.504	1.704	-11,7%			
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	6.746	6.139	9,9%			
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	3.263	2.946	10,8%			
HOSPITAL DE PARLA	13.471	12.807	5,2%			
HOSPITAL DE COSLADA	13.913	13.703	1,5%			
OTROS INGRESOS	1.431	6.990	-79,5%			
ESPAÑA	76.841	73.824	4,1%	19.064	19.583	-2,7%
AUTOPISTAS DEL SOL (San José - Caldera)	12.692	14.225	-10,8%	32.642	27.273	19,7%
OTROS INGRESOS	231	202	14,4%			
COSTA RICA	12.923	14.427	-10,4%			
N6 CONCESSION LTD	6.829	5.845	16,8%	9.143	9.181	-0,4%
M-50 CONCESSION LTD	9.880	9.659	2,3%	110.447	108.146	2,1%
OTROS INGRESOS	821	1.361	-39,7%			
IRLANDA	17.529	16.865	3,9%			
AUTOESTRADAS DO MARÃO	0	12.595	-100,0%	13.410	13.718	-2,2%
HOSPITAL BRAGA	9.488	8.163	16,2%			
HOSPITAL DE VILA FRANCA	11.418	4.791	138,3%			
HOSPITAL AZORES	3.224	1.582	103,8%			
TUNEL DO MARAO	870	-	-			
OTROS INGRESOS	1.735	938	85,0%			
PORTUGAL	26.736	28.069	-4,7%			
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQE	3.053	-	-			
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	3.887	-	-			
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	16.954	6.442	163,2%	4.828	4.599	5,0%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	244	-	-			
OTROS INGRESOS	2.440	1.466	66,4%			
CHILE	26.577	7.908	236,1%			
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	160.607	141.094	13,8%			
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	106.605	302.948	-64,8%			
TOTAL	267.212	444.042	-39,8%			

Sacyr Concesiones cuenta a 31 de diciembre de 2012 con una cartera de 36 concesiones distribuidas en 6 países. De ellas, 23 son concesiones de autopistas, distribuidas entre la UE con 15 (España, Portugal, Irlanda, Italia) y América con 8 (6 en Chile y 2 en Costa Rica). Sacyr Concesiones tiene también 13 concesiones de otros activos: 3 hospitales en la Comunidad de Madrid, 3 hospitales en Portugal y 1 en Chile, 2 intercambiadores de transporte en Madrid; 2 líneas de metro (en Sevilla y Tenerife); 1 aeropuerto en Murcia y 1 compañía de áreas de servicio.

La cartera de ingresos recurrentes de la actividad asciende a 31 de diciembre de 2012 a 21.036 millones de euros y un 66% de la misma está ubicada fuera de España.

En 2012 se han obtenido dos importantes adjudicaciones en Chile:

- La construcción y concesión por 15 años de la gestión de los servicios no sanitarios del Hospital de Antofagasta en Chile. Contará con una superficie construida de 114.000 metros cuadrados y tendrá una capacidad para 671 camas, 18 pabellones, 24 boxes de urgencias y otros 45 de consulta. Se espera que los ingresos alcancen los 676 millones de euros, durante toda la vida de la concesión. Será el mayor centro hospitalario del país andino, ya que abastecerá a una población de más de 260.000 personas.
- La construcción y gestión del tramo La Serena - Ovalle de la denominada Ruta 43, de 86 km de longitud. La explotación de la nueva autopista, durante un plazo de 30 años, quedará enmarcada en un corredor de 500 kilómetros que ya son gestionados por Sacyr Concesiones. Los ingresos previstos durante el plazo de la concesión, alcanzarán los 706 millones de euros.

Sacyr Concesiones vendió en el mes de julio el 45% de la Autovía del Arlanzón al Fondo Marguerite por un importe global de 107 millones de euros. El grupo mantiene una participación del 55%.

Durante el ejercicio ha culminado la financiación de la sociedad concesionaria Ruta del Algarrobo, titular de la concesión La Serena – Vallenar en Chile, por importe de 273 millones de euros con Corpbanca y Banco Estado. Además, se ha desembolsado el 40% del capital de la concesionaria (20 millones de euros). Adicionalmente, en Chile se han aportado 14 millones de euros de capital de la Concesión de Accesos a Iquique, y 2 en Concepción Cabrero, es decir 36 millones de euros de equity invertido en Chile en 2012.

En el mes de junio, se cerró la refinanciación de la sociedad concesionaria chilena Valles del Desierto, S. A. de la que Sacyr Concesiones es titular del 60%. Se ha refinanciado la deuda existente de 214 millones de euros mejorando las condiciones y obteniendo un importe adicional de deuda de aproximadamente 40 millones de euros.

Por tanto, Sacyr Concesiones ha financiado en total en Chile un importe cercano a los 500 millones de euros durante el año 2012.

VALLEHERMOSO

- Vallehermoso ha alcanzado a 31 de diciembre de 2012 una cifra de negocios de 190 millones de euros, con un crecimiento del 6% respecto al año 2011.
- A pesar de la progresiva reducción del stock de viviendas pendientes de venta y la atonía del sector, el ritmo de facturación ha sido elevado, especialmente en la última mitad del año, lo que nos ha permitido entregar 509 viviendas, más del 40% del stock pendiente de venta al principio del ejercicio.
- Del importe total de la cifra de negocios, 132 millones de euros corresponden a la venta de producto residencial, 53 millones de euros corresponden a ventas de suelo y 5 millones de euros corresponden a ingresos por prestación de servicios.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
Producto residencial	131.628	171.535	-23,3%
Suelo	52.674	1.354	
Total Producto Residencial y suelo	184.302	172.889	6,6%
Prestación de servicios	5.583	6.717	-16,9%
TOTAL CIFRA DE NEGOCIOS	189.885	179.606	5,7%

- El valor de mercado de las existencias de Vallehermoso asciende a 31 de diciembre de 2012 a 1.848 miles de euros, según la tasación realizada por el experto independiente Tasaciones Hipotecarias, S.A. (BNP Paribas Real Estate). Esto implica la existencia de unas plusvalías no contabilizadas que ascienden a 406 millones de euros.
Vallehermoso ha contabilizado el deterioro de valor de algunos productos por importe de 40,8 millones de euros.
- A 31 de diciembre de 2012, el stock de Vallehermoso se ha reducido hasta las 731 viviendas, de las cuales 21 están vendidas y pendientes de entrega.

IV. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

SACYR	DICIEMBRE		% Var 12/11
	2012	2011	
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	1,65	3,97	-58,39%
Precio máximo de la acción	4,04	9,59	-57,87%
Precio mínimo de la acción	1,02	3,75	-72,83%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)	733.039	1.677.716	-56,31%
Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros)	1.489.547	2.970.128	-49,85%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	3.271.748	1.879.973	74,03%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (Miles)	443.728	422.598	
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

V. ESTRUCTURA ACCIONARIAL

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

ACCIONISTA	%Total
D. Manuel Manrique Cecilia	6,04%
Cymofag, S.L.	6,04%
DISA . Demetrio Carceller Arce	13,06%
D. Juan Abelló Gallo	9,62%
Nueva Compañía de Inversiones Austral B.V.	9,62%
D. José Manuel Loureda Mantiñán	11,49%
Prilou, S.L.	6,22%
Prilomi, S.L.	5,27%
Grupo Corporativo Fuertes, S.L	6,24%
Beta Asociados, S.L.	5,29%
NCG Banco, S.A.	5,20%
Grupo Satocán, S.A.	2,88%
D. Diogo Alvez Diniz Vaz Guedes	0,38%
TOTAL PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS	60,19%