



## Resultados 2018 Tercer Trimestre

8 de noviembre de 2018

# INDICE

Aspectos Destacados

Evolución Operativa

Evolución Áreas de Negocio

Anexos

## Operativo

### Crecimiento

Crecimiento **Cifra de Negocios +20%**  
Aumenta en todas las áreas

### Rentabilidad

**Foco en la rentabilidad y generación de caja de los negocios**

- **EBITDA €374 M +38%**  
✓ Ing & Infraestructuras ↑281%   ✓ Concesiones ↑12%   ✓ Servicios ↑14%   ✓ Industrial ↑5%
- Margen EBITDA del Grupo 9M 2018 **13,8%** vs 9M 2017 **12,1%**
- **EBIT €279 M +58%**

### Expansión Internacional

- **Cartera €41.633 M ➡ 71% Internacional** (Construcción 89% - Concesiones 82%)
- **Cifra de negocios 58% Internacional**
- Importantes adjudicaciones en **mercados estratégicos**: Chile, Perú, Colombia, México, Irlanda del Norte, Australia...
- **Sacyr entra en Estados Unidos**, con tres proyectos, cumpliendo uno de los hitos más relevantes de su programa estratégico 2015-2020

## Corporativo

### Retribución al accionista

Reinicio de la política regular de dividendo. Rentabilidad 2018 = **4,2%**

- **Enero 2018: Scrip Dividend** ✓ 1x48 acciones o 0,052€ en efectivo ✓ Más del 95% eligió recibir acciones
- **Julio 2018: Scrip Dividend** ✓ 1x48 acciones o 0,051€ en efectivo ✓ Más del 85% eligió recibir acciones

### Desinversiones

- Venta del 15,5% de Itinere  
✓ Importe de la operación: €202 M

### Diversificación Fuentes Financiación

Lanzamiento del programa EMTN (Euro Medium Term Note Programme)  
Saldo máximo agregado €500 M. Bonos entre 2 y 7 años

# INDICE

Aspectos Destacados

Evolución Operativa

Evolución Áreas de Negocio

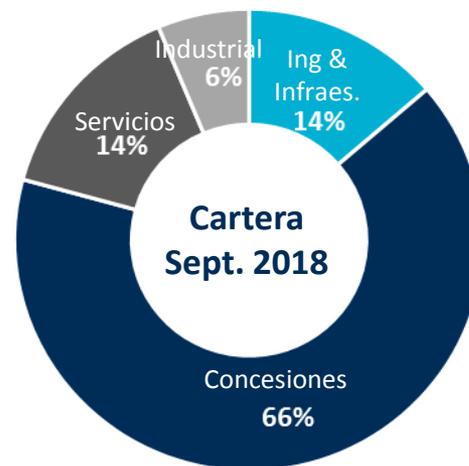
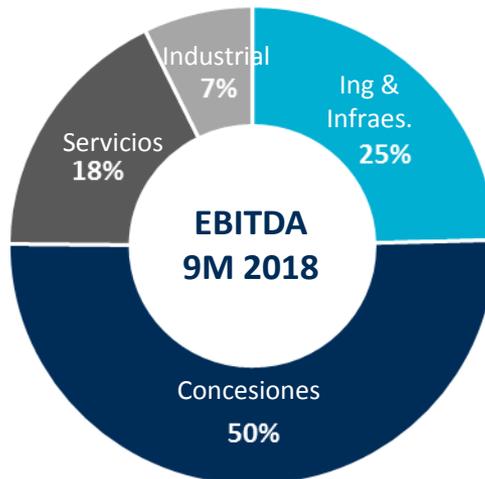
Anexos

## Principales Magnitudes

(Millones de Euros)	9M 2018	9M 2017	Var.
Cifra de Negocios	<b>2.702</b>	2.249	+20%
Internacional	<b>1.572</b>	1.261	+25%
EBITDA	<b>374</b>	272	+38%
Margen EBITDA	<b>13,8%</b>	12,1%	+1,7 pp
EBIT	<b>279</b>	177	+58%
Resultado Financiero	<b>-177</b>	-141	+26%
Beneficio Neto	<b>109</b>	97	+13%

(Millones de Euros)	Sep. 2018	Sep. 2017	Var.
Cartera	<b>41.633</b>	29.683	+40%

## Contribución por Actividad



## Evolución Ebitda

Rentabilidad  
**13,8%**

YoY  
**+38%**

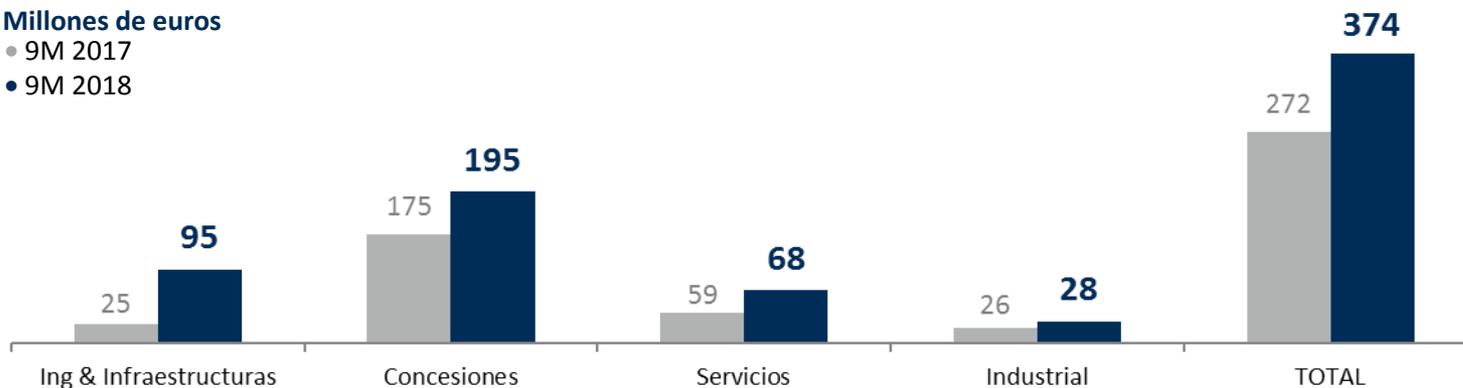
Mejora en todas  
las divisiones



Millones de euros

● 9M 2017

● 9M 2018

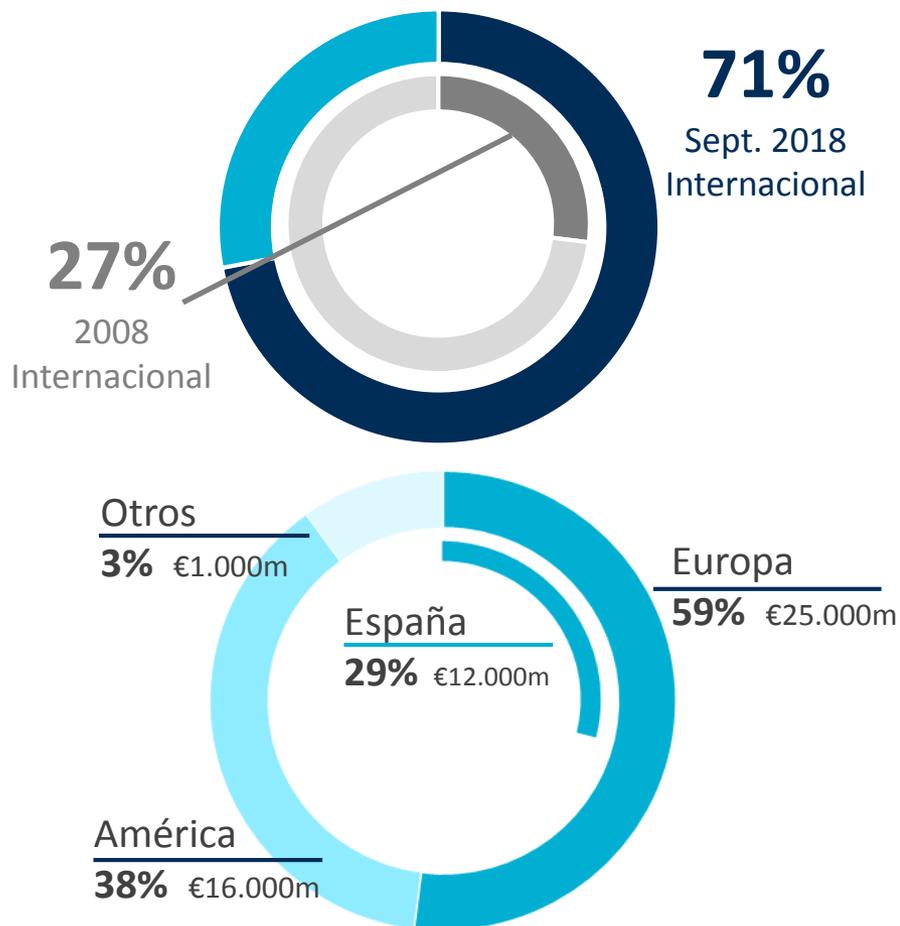


## Cartera: Variación 12 meses y expansión internacional

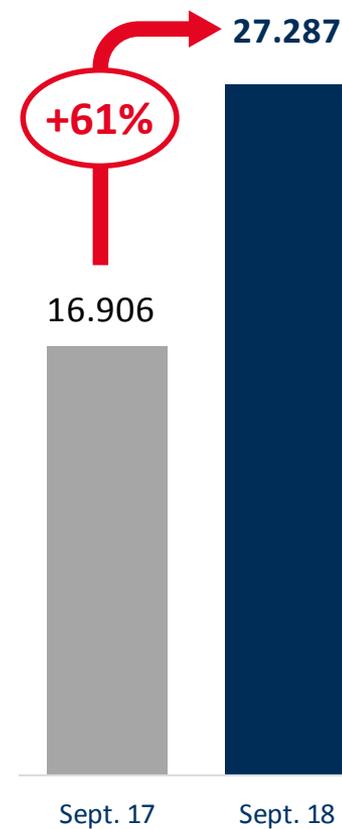
### Cartera Grupo



### Internacionalización en 10 años



### Cartera Concesiones



## Principales Adjudicaciones 9M 2018

### sacyr INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

- Construcción A6 en Irlanda del Norte, Reino Unido. €161 M.
- Tres proyectos en EEUU. €115 M.
- Construcción y equipamiento del Hospital de Alto Hospicio en Tarapacá, Chile. €95 M.
- Construcción del Hospital San Alejandro en México. €70 M.
- Ampliación y obras de mejora en "Punta Langosteira", La Coruña. €47 M.
- Construcción del Hospital de Villarrica en Chile. €44 M.
- Realce de bocatomas en el embalse "La Esmeralda", Colombia. €32 M.
- Remodelación y ampliación edificio Dique Sur en Aeropuerto El Prat de Barcelona. €28 M.
- Rehabilitación del Puente 25 de Abril en Lisboa, Portugal. €13 M.
- Construcción de dos hoteles en Lisboa, Portugal. €13 M.
- Rehabilitación del puerto Namibe en el sur de Angola. €7 M.
- Noviembre 2018: Fase 1 de la "línea Este" del Metro de Fortaleza en Brasil.

### sacyr CONCESIONES

- A través de un consorcio liderado por Sacyr Concesiones se llevará a cabo la ampliación, construcción, mejora y concesión del Aeropuerto "El Tepual", en Puerto Montt, Chile.
- Periodo de concesión de 6 años.
- Cartera €58 M.

### sacyr SERVICIOS

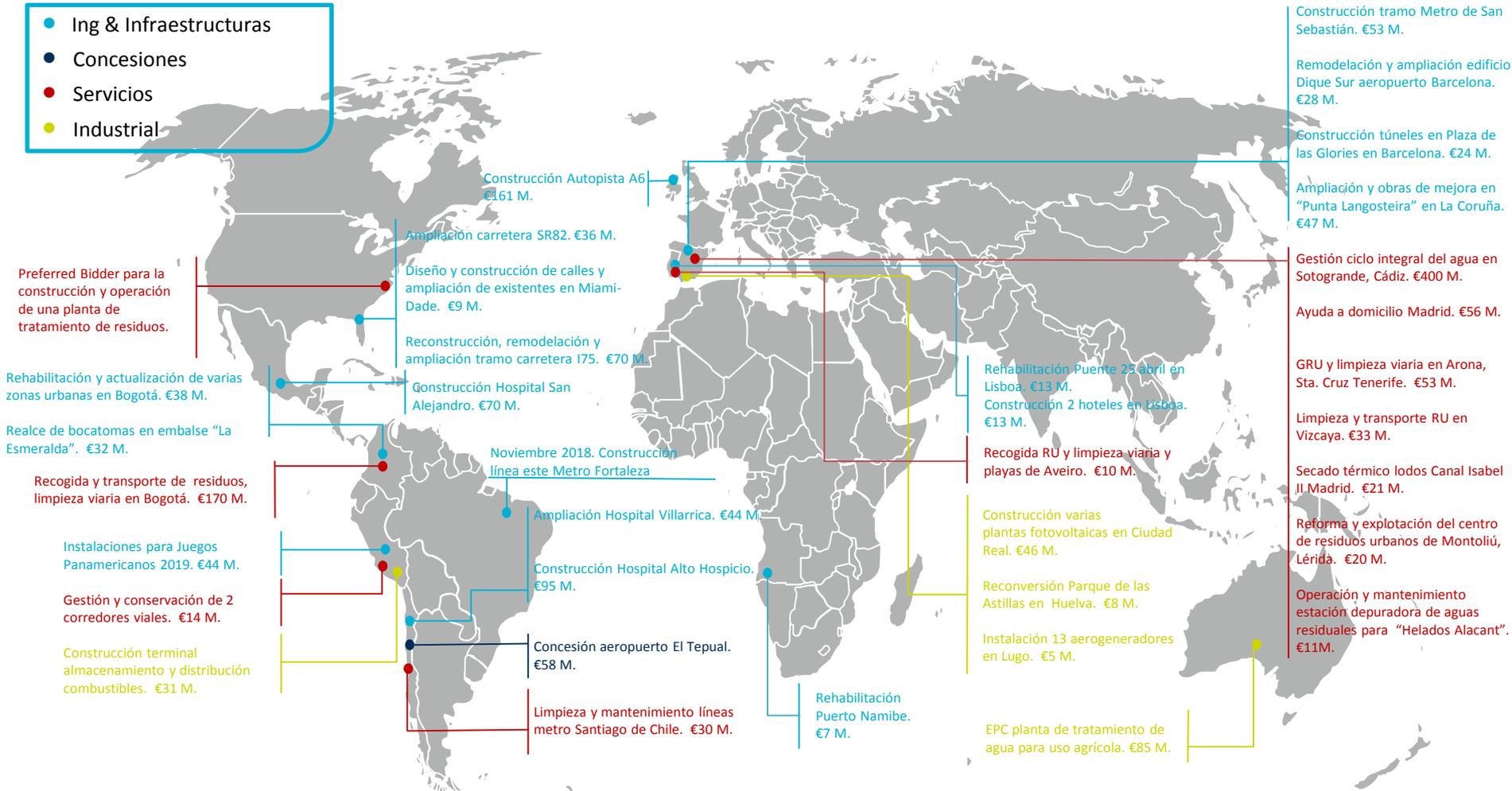
- Gestión ciclo integral del agua en Sotogrande, Cádiz. €400 M. Plazo 35 años.
- Recogida y transporte de residuos, limpieza viaria y mantenimiento de zonas verdes en Bogotá, Colombia. €170 M. Plazo 8 años.
- Ayuda a domicilio en Madrid. €56 M. Plazo 2 años.
- GRU y limpieza viaria en Arona, Santa Cruz de Tenerife. €53 M. Plazo 8 años.
- Limpieza viaria y RSU en Melilla. €53 M. Plazo 4 años + 2 prorrogables.
- Limpieza urbana y transporte de residuos en Vizcaya. €33 M. Plazo 4 años.
- Limpieza y mantenimiento líneas de metro en Santiago, Chile. €30 M. 42 meses + 12 pro.
- Secado térmico lodos Canal Isabel II en Madrid. €21 M. Plazo 4 años.
- Reforma y explotación del centro de residuos urbanos de Montoliú, Lérida. €20 M. Plazo 10 años + 10 prorrogables.
- Gestión y conservación de dos carreteras en Perú. €14 M. Plazo 4 años.
- Recogida residuos, limpieza viaria y playas en Aveiro, Portugal. €10 M. Plazo 8 años.

### sacyr INDUSTRIAL

- Diseño y construcción planta tratamiento de agua en Adelaide, Australia. €85 M.
- Construcción de varias plantas fotovoltaicas en Ciudad Real, España. €46 M.
- Construcción terminal almacenamiento y distribución de combustibles en Mollendo, Perú. €31 M.
- Reconversión Parque de las Astillas en Huelva, España. €8 M.
- Instalación de 13 aerogeneradores en un parque eólico de Lugo para la empresa Naturgy. €6M.

## Principales Adjudicaciones 9M 2018

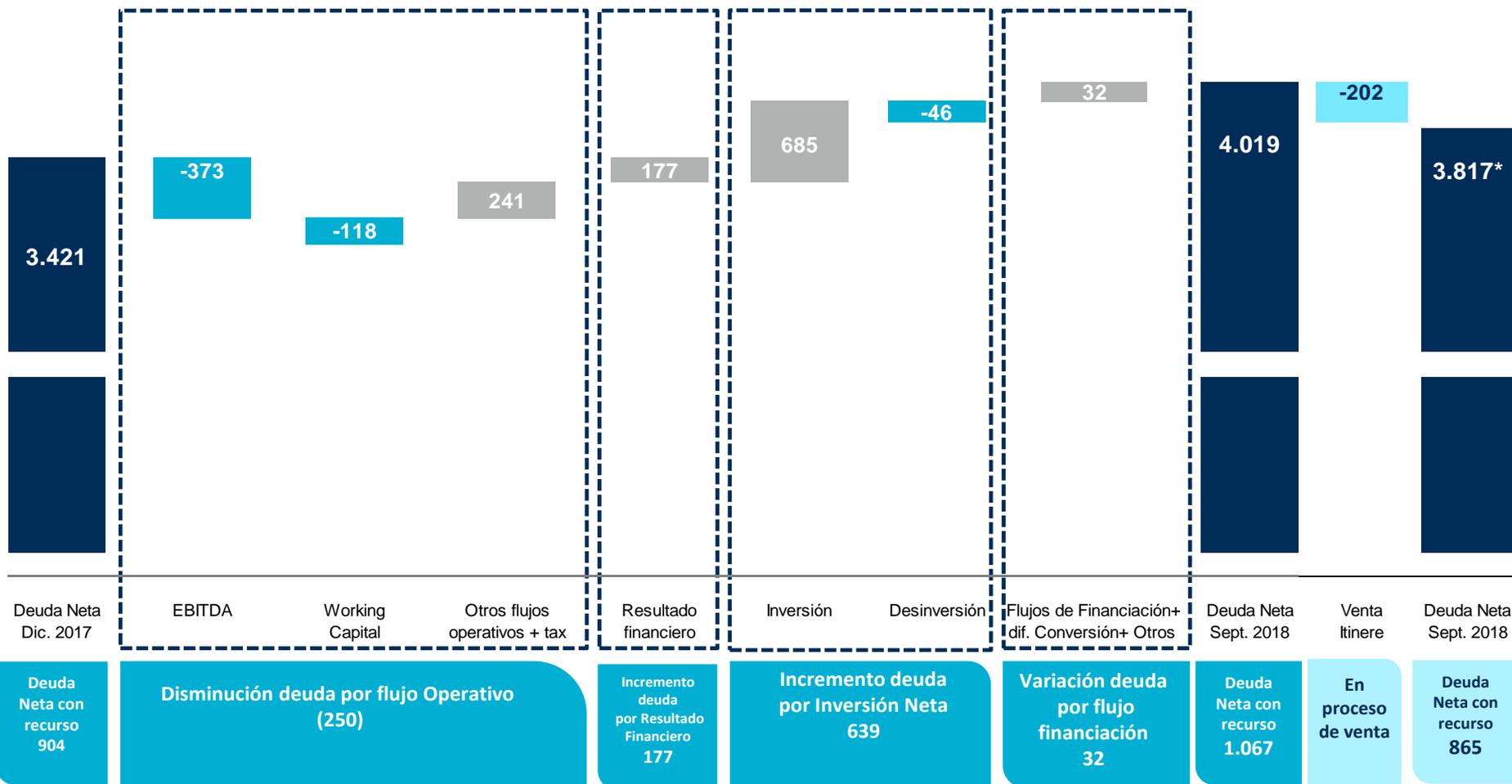
- Ing & Infraestructuras
- Concesiones
- Servicios
- Industrial



# Evolución de la Deuda

## Evolución Deuda Neta

Millones de Euros



\* Proforma teniendo en cuenta la venta de Itinere.

# INDICE

Aspectos Destacados

Evolución Operativa

Evolución Áreas de Negocio

Anexos

### Principales Magnitudes

(Millones de euros)	9M 2018	9M 2017	Var.
<b>Cifra de negocios</b>	<b>1.190</b>	<b>877</b>	<b>+36%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>95</b>	<b>25</b>	<b>+281%</b>
Margen EBITDA	8%	2,8%	+5,2 pp
<b>Cartera*</b>	<b>5.698</b>	<b>5.868</b>	
% Cartera Internacional	89%	90%	

\* Cartera comparada con diciembre 2017



Hospital Antofagasta

### Cifra de Negocios

Crecimiento +36% respecto al mismo periodo del año anterior gracias al aumento de la actividad internacional (+63%).

Peso Internacional 86% (Sep.2018) vs 77% (Sep.2017).

### Ebitda

Crecimiento +281%, alcanzando un margen del 8%.

Ritmo de ejecución de grandes proyectos en Italia, Colombia, Uruguay, Perú, Paraguay, México, Irlanda...

### Cartera

Cartera de ingresos futuros €5.698 M.

El 89% se sitúa en el exterior.

Permite cubrir más de 43 meses de actividad.

### Hito Estratégico

Durante los primeros nueve meses del año 2018 Sacyr ha sumado en Estados Unidos tres contratos de construcción, en el área de Florida. Los tres contratos aportan una cartera total de €115 M.

### Hitos Relevantes

Inauguración del nuevo tramo de 5,5km del metro de Sao Paulo (Brasil).

### Contratación

Cartera  
**€5.698 M**

Meses actividad  
**43**



País	Importe	Proyecto
Reino Unido	€161 M	Construcción autopista A6 entre Dungiven y Drumahoe en Irlanda del Norte
USA	€115 M	Trabajos de reconstrucción, remodelación y ampliación en 2 carreteras y mejora en calles de Miami – Dade
Chile	€95 M	Construcción del Hospital Alto Hospicio en Iquique
México	€70 M	Construcción del Hospital de San Alejandro
España	€53 M	Construcción del nuevo Metro de San Sebastián, tramo “Miraconcha-Easo”
España	€47 M	Ampliación y obras de mejora en “Punta Langosteira”, La Coruña
Chile	€44 M	Construcción del Hospital de Villarrica
Colombia	€38 M	Rehabilitación y actualización de diferentes zonas urbanas en Bogotá
Colombia	€32 M	Realce de bocatomas en el embalse “La Esmeralda”
España	€28 M	Remodelación y ampliación edificio Dique Sur Aeropuerto El Prat de Barcelona
Portugal	€13 M	Rehabilitación puente 25 de Abril en Lisboa
Portugal	€13 M	Construcción dos hoteles en Lisboa
Angola	€7 M	Rehabilitación puerto Namibe al sur del país
Mozambique		<b>Octubre 2018.</b> Construcción dos primeras fases puerto Nacala
Brasil		<b>Noviembre 2018.</b> Construcción fase 1 de la “línea Este” del Metro de Fortaleza

### Principales Magnitudes

(Millones de euros)	9M 2018	9M 2017	Var.
<b>Cifra de negocios</b>	<b>547</b>	<b>417</b>	<b>+31%</b>
Ingresos de construcción	229	141	+63%
Ingresos de concesiones	318	276	+15%
<b>EBITDA</b>	<b>195</b>	<b>175</b>	<b>+12%</b>
Margen EBITDA	61,4%	63,2%	
<b>Cartera*</b>	<b>27.287</b>	<b>27.163</b>	
% Cartera Internacional	82%	82%	

\* Cartera comparada con diciembre 2017

Sacyr Concesiones, **6º gestor de concesiones** de infraestructuras y **4º desarrollador de proyectos greenfield** del mundo

Fuente: Public Works Financing (PWF)

### Ingresos Concesionales

Incremento de la facturación principalmente por:

- La entrada en explotación del Hospital de Antofagasta (octubre 2017).
- La entrada en explotación de Ruta del Limarí (julio 2018).
- La positiva evolución de tráficos.

### Ingresos de Construcción

Incremento debido a la ejecución de las obras de las concesiones Rutas del Litoral (Uruguay), Vial Sierra Norte (Perú), Rutas del Este (Paraguay), Aeropuerto "El Tepual" (Chile), Pirámides-Tulancingo y Hospital de Tláhuac (México), Cúcuta-Pamplona, Rumichaca Pasto y Montes de María (Colombia).

### Cartera

€27.287 M, con un peso internacional del 82%.

### Cierres Financieros y Refinanciaciones

- Hospital de Tlahuac en Ciudad de México **€88 M**
- Autopista Pirámides-Tulancingo-Pachuca **€75 M**
- Autopista Montes de María en Colombia **€45 M** (1ª Fase)
- Autopista Rumichaca-Pasto en Colombia **€53 M** (1ª Fase)
- Autopista Guadalmedina, refinanciación **€229 M**

### Equity Invertido

A 30 de septiembre 2018: €1.058 M.

### Contratación

Cartera  
**€27.287 M**

Evolución 12m  
**+61%**



País	Importe	Plazo	Proyecto
Chile	€58 M	6 años	<p>A través de un consorcio liderado por Sacyr Concesiones se llevará a cabo la ampliación, construcción, mejora y concesión del Aeropuerto “El Tepual”, en Puerto Montt.</p> <p>Con estas mejoras se espera duplicar la actual capacidad del aeropuerto para recibir a 3 millones de pasajeros, aumentando de 9.900m2 a 16.000 m2 la superficie, y pasando de 5 a 6 puentes de embarque.</p> <p>El Tepual es el cuarto aeropuerto de Chile en número de pasajeros, con su remodelación se pretende fortalecer la oferta de vuelos con origen y destino la región de Los Lagos.</p>



### Principales Magnitudes

(Millones de euros)	9M 2018	9M 2017	Var.
<b>Cifra de negocios</b>	<b>798</b>	<b>704</b>	<b>+13%</b>
Medioambiente	322	293	
Multiservicios	379	325	
Agua	94	83	
Central	3	3	
<b>EBITDA</b>	<b>68</b>	<b>59</b>	<b>+14%</b>
Medioambiente	38	33	
Multiservicios	13	12	
Agua	17	14	
<b>Margen EBITDA</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,4%</b>	
<b>Cartera*</b>	<b>6.019</b>	<b>5.661</b>	<b>+6%</b>

\* Cartera comparada con diciembre 2017

### Cifra de Negocios y EBITDA

- **Multiservicios:** fuerte crecimiento de la facturación del 17% debido a la aportación de los importantes contratos adjudicados en trimestres anteriores, como el contrato de servicio, operación y mantenimiento del Hospital Antofagasta y los relativos a servicios a la dependencia y conservación de infraestructuras.
- **Medioambiente:** crecimiento del 10% gracias, entre otros, a la aportación de los contratos de recogida de residuos urbanos, como el contrato recogida de residuos, limpieza viaria, mantenimiento de zonas verdes y transporte de residuos en Bogotá, Colombia.
- **Agua:** sólido crecimiento del 13% respecto al mismo periodo del año anterior gracias a las adjudicaciones de trimestres anteriores y a la mejora generalizada en los contratos.

Crecimiento del 14% del EBITDA apoyado por todas las áreas del grupo, consiguiendo un margen EBITDA del 8,5%.

### Cartera

€6.019 M, 29% en el exterior.

Sacyr Agua, **6ª mayor compañía internacional** por capacidad de agua desalada y la primera de España  
(International Desalination Association)

### Contratación

Cartera  
**€6.019 M**

**+ 6%**  
9m 2018

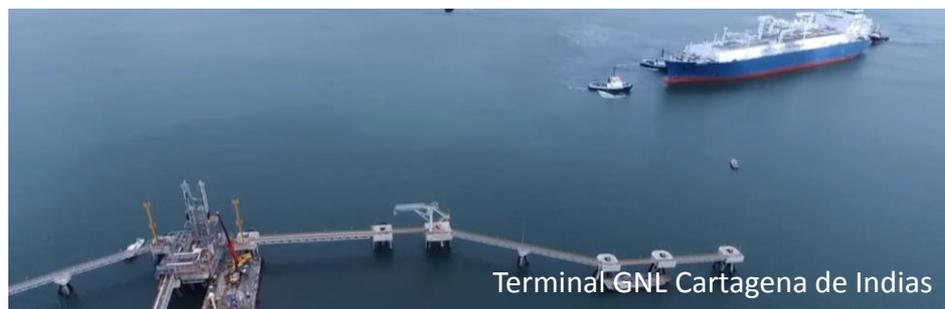


País	Importe	Plazo	Proyecto
España	€400 M	35 años	Gestión ciclo integral del agua en Sotogrande, Cádiz
Colombia	€170 M	8 años	Recogida de residuos, limpieza viaria, mantenimiento de zonas verdes y transporte de residuos del A.S. Especial nº 6 en Bogotá
España	€56 M	2 años	Servicio de ayuda a domicilio en la Comunidad de Madrid
España	€53 M	4 años + 2	Limpieza viaria y recogida de residuos en Melilla
España	€53 M	8 años	GRU y limpieza viaria en Arona, Santa Cruz de Tenerife
España	€33€	4 años	Limpieza urbana y transporte residuos en Barakaldo, Vizcaya
Chile	€30 M	42 meses + 12	Contrato de limpieza y mantenimiento menor de las líneas 2 y 6 del Metro de Santiago de Chile
España	€21 M	4 años	Secado térmico lodos Canal de Isabel II en Madrid
España	€20 M	10 años	Contrato de reforma y explotación del centro de residuos urbanos de Montoliú (Lérida)
Perú	€14 M	4 años	Gestión y conservación de 2 carreteras
Portugal	€10 M	8 años	Recogida residuos urbanos, limpieza urbana y playas en Aveiro
España	€5 M	3 años	Servicio restauración Hospitales de Parla y Coslada en Madrid

## Principales Magnitudes

(Millones de euros)	9M 2018	9M 2017	Var.
<b>Cifra de negocios</b>	<b>388</b>	<b>387</b>	<b>+0,3%</b>
Oil & Gas	107	152	
Redes y transporte eléctrico	33	27	
Plantas de procesos industriales	58	51	
Agua (EPC)	78	58	
Generación	112	99	
<b>EBITDA</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>+5%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,8%</b>	<b>+0,3 pp</b>
<b>Cartera*</b>	<b>2.628</b>	<b>2.310</b>	<b>+14%</b>

\* Cartera comparada con diciembre 2017



## Cifra de Negocios y EBITDA

### EPC

- **Oil & Gas:** fase de finalización del proyecto de Nuevo Mundo y el módulo de gasolina en la refinería de La Pampilla, ambos en Perú.
- **Redes y transporte eléctrico:** Importante crecimiento debido al mayor ritmo de facturación de los contratos en Chile.
- **Plantas de procesos industriales:** Crecimiento gracias a la aportación de los proyectos de la Cementera de Potosí (Bolivia) y la Planta de Tratamiento de Residuos Sólidos Urbanos en Melbourne (Australia).
- **Agua:** Sólido crecimiento debido a la mayor facturación de contratos como la desaladora de Sohar en Omán, la planta de tratamiento de agua de Adelaida en Australia, o proyectos nacionales como la depuradora de Ibiza y la desaladora de Tenerife.

### Generación

El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 55,4 €/MWh, durante los nueve primeros meses del año 2018 frente a los 50,3 €/MWh del mismo periodo del año anterior.

Además apoyado por la mayor actividad de las plantas de biomasa y aportación de los nuevos contratos en plantas fotovoltaicas.

### Contratación

Cartera  
**€2.628 M**

**+14%**  
9m 2018



País	Importe	Proyecto
Australia	€85 M	Proyecto EPC que incluye el diseño y construcción de una planta de tratamiento de agua para uso agrícola en Adelaide. La instalación está diseñada con los últimos avances tecnológicos en la industria del agua. El proyecto contempla la posibilidad de adaptar la planta para incluir la aplicación de tecnología de ósmosis inversa
España	€46 M	Construcción de tres plantas fotovoltaicas en Ciudad Real
Perú	€31 M	Construcción de una terminal de almacenamiento y distribución de combustibles en Mollendo
España	€8 M	Reconversión Parque de las Astillas en Huelva
España	€6 M	Instalación 13 aerogeneradores en un parque eólico de Lugo



# INDICE

Aspectos Destacados

Evolución Operativa

Evolución Áreas de Negocio

Anexos

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b> (Miles de Euros)	<b>9M 2018</b>	<b>9M 2017</b>	<b>% Var 18/17</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>2.701.747</b>	2.248.681	20,1%
Otros Ingresos	<b>241.460</b>	48.726	395,5%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>2.943.207</b>	2.297.407	28,1%
Gastos Externos y de Explotación	<b>-2.569.430</b>	-2.025.697	26,8%
<b>EBITDA</b>	<b>373.777</b>	271.710	37,6%
Amortización Inmovilizado	<b>-95.340</b>	-84.494	12,8%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	<b>240</b>	-10.369	-102,3%
<b>EBIT</b>	<b>278.677</b>	176.847	57,6%
Resultados Financieros	<b>-177.045</b>	-140.839	25,7%
Resultados por diferencias en cambio	<b>18.619</b>	-29.173	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	<b>225.045</b>	215.348	4,5%
Provisiones de Inversiones Financieras	<b>-3.770</b>	-3.553	6,1%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	<b>-155.411</b>	-93.742	65,8%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	<b>2.074</b>	2.482	-16,4%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>188.188</b>	127.369	47,8%
Impuesto de Sociedades	<b>-37.327</b>	-11.596	221,9%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>150.860</b>	115.772	30,3%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	<b>0</b>	0	
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>150.860</b>	115.772	30,3%
Atribuible a Minoritarios	<b>-42.079</b>	-19.155	119,7%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>108.781</b>	96.617	12,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>13,8%</b>	12,1%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	SEP. 18	DIC. 17	Var 9M18
<b>Activos no corrientes</b>	<b>8.910.472</b>	8.098.032	812.440
Activos Intangibles	15.998	17.188	-1.190
Proyectos concesionales	1.386.414	1.370.054	16.360
Inmovilizado Material	439.277	387.600	51.677
Activos financieros	3.304.534	3.059.941	244.593
Cuenta a cobrar por activos concesionales	3.354.447	2.854.735	499.712
Otros Activos no corrientes	243.126	241.714	1.412
Fondo de comercio	166.675	166.801	-126
<b>Activos corrientes</b>	<b>5.590.170</b>	5.478.224	111.947
Activos no corrientes mantenidos para la venta	442.303	454.992	-12.689
Existencias	229.248	199.937	29.311
Cuenta a cobrar por activos concesionales	364.732	260.278	104.455
Deudores	2.399.601	2.333.664	65.938
Activos financieros	113.400	113.361	39
Efectivo	2.040.885	2.115.992	-75.107
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>14.500.642</b>	13.576.256	924.386
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.716.144</b>	2.004.419	-288.275
Recursos Propios	1.333.597	1.652.138	-318.541
Intereses Minoritarios	382.546	352.281	30.265
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>7.821.823</b>	7.253.254	568.569
Deuda Financiera	5.082.839	4.729.167	353.672
Instrumentos financieros a valor razonable	228.896	192.800	36.096
Provisiones	442.939	294.882	148.057
Otros Pasivos no corrientes	576.940	547.154	29.786
Otra deuda garantizada	1.490.209	1.489.252	957
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.962.676</b>	4.318.583	644.093
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	173.222	176.965	-3.744
Deuda Financiera	1.090.591	921.205	169.387
Instrumentos financieros a valor razonable	14.806	27.127	-12.322
Acreedores comerciales	2.647.757	2.460.956	186.801
Provisiones para operaciones tráfico	101.392	122.726	-21.335
Otros pasivos corrientes	934.908	609.604	325.304

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.189.911</b>	<b>547.285</b>	<b>797.771</b>	<b>388.462</b>	<b>-221.682</b>	<b>2.701.747</b>
Otros Ingresos	179.303	36.563	30.559	3.656	-8.621	241.460
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.369.214</b>	<b>583.848</b>	<b>828.330</b>	<b>392.118</b>	<b>-230.304</b>	<b>2.943.207</b>
Gastos Externos y de Explotación	-1.274.048	-388.595	-760.612	-364.619	218.444	-2.569.430
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>95.167</b>	<b>195.253</b>	<b>67.718</b>	<b>27.500</b>	<b>-11.860</b>	<b>373.777</b>
Amortización Inmovilizado	-18.180	-37.516	-31.132	-6.938	-1.574	-95.340
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-279	4.680	-5.862	1.695	7	240
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>76.707</b>	<b>162.417</b>	<b>30.723</b>	<b>22.256</b>	<b>-13.427</b>	<b>278.677</b>
Resultados Financieros	-28.367	-91.419	-6.976	-4.245	-46.039	-177.045
Resultados por diferencias en cambio	13.998	-7.302	40	-718	12.601	18.619
Resultado Sociedades puesta en Participación	304	5.829	4.618	-8	214.302	225.045
Provisiones de Inversiones Financieras	-18	-3.331	-422	0	0	-3.770
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-13.725	-2.627	-583	-138.476	-155.411
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	952	45	1.709	-632	0	2.074
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>63.577</b>	<b>52.514</b>	<b>27.065</b>	<b>16.070</b>	<b>28.962</b>	<b>188.188</b>
Impuesto de Sociedades	-23.316	-16.986	-7.164	-5.139	15.278	-37.327
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>40.260</b>	<b>35.528</b>	<b>19.902</b>	<b>10.931</b>	<b>44.240</b>	<b>150.860</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>40.260</b>	<b>35.528</b>	<b>19.902</b>	<b>10.931</b>	<b>44.240</b>	<b>150.860</b>
Atribuible a Minoritarios	-21.764	-20.572	2.113	-2.311	455	-42.079
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>18.496</b>	<b>14.956</b>	<b>22.014</b>	<b>8.620</b>	<b>44.695</b>	<b>108.781</b>

## Cuenta de Resultados por Area de Negocio Sep. 2017

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>876.863</b>	<b>416.771</b>	<b>704.007</b>	<b>387.214</b>	<b>-136.174</b>	<b>2.248.681</b>
Otros Ingresos	31.079	6.827	9.987	2.783	-1.951	48.726
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>907.942</b>	<b>423.599</b>	<b>713.993</b>	<b>389.997</b>	<b>-138.125</b>	<b>2.297.407</b>
Gastos Externos y de Explotación	-882.984	-249.030	-654.755	-363.826	124.898	-2.025.697
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>24.958</b>	<b>174.569</b>	<b>59.238</b>	<b>26.171</b>	<b>-13.227</b>	<b>271.710</b>
Amortización Inmovilizado	-12.145	-36.049	-27.962	-6.805	-1.532	-84.494
Provisiones	-2.738	-6.824	-708	-111	12	-10.369
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>10.075</b>	<b>131.695</b>	<b>30.568</b>	<b>19.255</b>	<b>-14.747</b>	<b>176.847</b>
Resultados Financieros	1.869	-73.379	-6.534	-2.713	-60.082	-140.839
Resultados por diferencias en cambio	-2.241	1.686	-188	-1.644	-26.786	-29.173
Resultado Sociedades puesta en Participación	8.957	4.617	4.494	44	197.236	215.348
Provisiones de Inversiones Financieras	-26	-3.918	399	513	-521	-3.553
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-14.470	-2.656	-843	-75.772	-93.742
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.449	-52	64	-281	302	2.482
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>21.083</b>	<b>46.178</b>	<b>26.146</b>	<b>14.331</b>	<b>19.631</b>	<b>127.369</b>
Impuesto de Sociedades	-12.781	-15.796	-7.927	-3.930	28.837	-11.596
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>8.302</b>	<b>30.382</b>	<b>18.219</b>	<b>10.402</b>	<b>48.468</b>	<b>115.772</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>8.302</b>	<b>30.382</b>	<b>18.219</b>	<b>10.402</b>	<b>48.468</b>	<b>115.772</b>
Atribuible a Minoritarios	-83	-16.784	-30	-2.560	302	-19.155
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>8.219</b>	<b>13.598</b>	<b>18.188</b>	<b>7.842</b>	<b>48.770</b>	<b>96.617</b>

## Balance de Situación por Area de Negocio Sep. 2018

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.701.867</b>	<b>3.571.647</b>	<b>895.485</b>	<b>184.725</b>	<b>2.556.748</b>	<b>8.910.472</b>
Activos intangibles	570	81	10.830	1.292	3.224	15.998
Proyectos concesionales	47.654	1.042.693	296.067	0	0	1.386.414
Inmovilizado Material	155.507	3.811	184.906	91.845	3.208	439.277
Activos financieros	177.873	465.889	86.697	23.759	2.550.316	3.304.534
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.320.263	1.818.273	215.911	0	0	3.354.447
Otros Activos no corrientes	0	240.900	2.226	0	0	243.126
Fondo de comercio	0	0	98.846	67.829	0	166.675
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.999.376</b>	<b>1.239.581</b>	<b>556.196</b>	<b>344.620</b>	<b>-549.603</b>	<b>5.590.170</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	283.240	0	0	159.063	442.303
Existencias	181.039	287	13.237	18.695	15.991	229.248
Cuentas a cobrar por activos concesionales	222	362.522	1.987	0	0	364.732
Deudores	1.943.897	181.065	371.256	197.938	-294.556	2.399.601
Activos financieros	408.080	9.375	105.174	40.009	-449.238	113.400
Efectivo	1.466.138	403.091	64.542	87.978	19.137	2.040.885
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.701.243</b>	<b>4.811.228</b>	<b>1.451.681</b>	<b>529.345</b>	<b>2.007.145</b>	<b>14.500.642</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>358.017</b>	<b>1.000.114</b>	<b>382.149</b>	<b>134.977</b>	<b>-159.113</b>	<b>1.716.144</b>
Recursos Propios	315.846	703.560	374.928	93.584	-154.321	1.333.597
Intereses Minoritarios	42.171	296.554	7.221	41.393	-4.792	382.546
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.374.795</b>	<b>3.122.714</b>	<b>638.051</b>	<b>124.689</b>	<b>1.561.574</b>	<b>7.821.823</b>
Deuda Financiera	1.801.425	2.488.636	416.192	98.729	277.857	5.082.839
Instrumentos financieros a valor razonable	0	93.745	11.502	365	123.285	228.896
Provisiones	348.470	67.693	104.762	9.512	-87.499	442.939
Otros Pasivos no corrientes	224.900	472.640	105.595	16.082	-242.277	576.940
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.490.209	1.490.209
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.968.430</b>	<b>688.400</b>	<b>431.482</b>	<b>269.680</b>	<b>604.684</b>	<b>4.962.676</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	173.222	173.222
Deuda Financiera	121.317	205.303	62.729	38.013	663.228	1.090.591
Instrumentos financieros a valor razonable	0	12.728	1.396	682	0	14.806
Acreedores comerciales	2.035.965	278.049	152.825	187.041	-6.123	2.647.757
Provisiones para operaciones tráfico	60.613	9.330	24.148	6.924	376	101.392
Otros pasivos corrientes	750.534	182.990	190.383	37.020	-226.019	934.908

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.304.452</b>	<b>3.397.139</b>	<b>798.911</b>	<b>188.215</b>	<b>2.409.315</b>	<b>8.098.032</b>
Activos intangibles	638	82	13.411	1.572	1.485	17.188
Proyectos concesionales	48.828	1.073.928	247.298	0	0	1.370.054
Inmovilizado Material	127.378	2.496	155.344	98.861	3.521	387.600
Activos financieros	135.245	392.548	107.886	19.952	2.404.310	3.059.941
Cuenta a cobrar por activos concesionales	992.364	1.688.862	173.509	0	0	2.854.735
Otros Activos no corrientes	0	239.223	2.492	0	0	241.714
Fondo de comercio	0	0	98.971	67.829	0	166.801
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.969.527</b>	<b>1.054.859</b>	<b>445.836</b>	<b>425.446</b>	<b>-417.444</b>	<b>5.478.224</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	282.760	0	0	172.232	454.992
Existencias	159.927	288	18.292	18.108	3.322	199.937
Cuentas a cobrar por activos concesionales	265	256.093	3.920	0	0	260.278
Deudores	1.749.613	190.846	314.714	246.425	-167.934	2.333.664
Activos financieros	444.445	6.572	53.966	54.104	-445.726	113.361
Efectivo	1.615.277	318.300	54.945	106.809	20.662	2.115.992
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.273.979</b>	<b>4.451.998</b>	<b>1.244.746</b>	<b>613.661</b>	<b>1.991.871</b>	<b>13.576.256</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>428.814</b>	<b>968.118</b>	<b>293.156</b>	<b>135.464</b>	<b>178.867</b>	<b>2.004.419</b>
Recursos Propios	408.323	685.108	283.971	91.629	183.106	1.652.138
Intereses Minoritarios	20.490	283.009	9.185	43.835	-4.239	352.281
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.335.900</b>	<b>2.759.044</b>	<b>584.083</b>	<b>129.593</b>	<b>1.444.635</b>	<b>7.253.254</b>
Deuda Financiera	1.800.895	2.133.586	302.592	105.359	386.735	4.729.167
Instrumentos financieros a valor razonable	0	124.815	13.670	559	53.756	192.800
Provisiones	347.197	66.518	109.647	11.133	-239.613	294.882
Otros Pasivos no corrientes	187.808	434.124	158.175	12.542	-245.494	547.154
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.489.252	1.489.252
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.509.266</b>	<b>724.837</b>	<b>367.507</b>	<b>348.604</b>	<b>368.370</b>	<b>4.318.583</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	176.965	176.965
Deuda Financiera	172.887	297.913	78.361	39.922	332.122	921.205
Instrumentos financieros a valor razonable	0	25.347	1.351	429	0	27.127
Acreedores comerciales	1.829.433	261.105	128.681	251.473	-9.736	2.460.956
Provisiones para operaciones tráfico	80.650	14.285	20.552	6.864	376	122.726
Otros pasivos corrientes	426.295	126.187	138.563	49.916	-131.357	609.604

## Desglose deuda financiera neta &amp; calendario de vencimientos

Millones de €	Sep. 2018	Dic. 2017	Var. 9M
Financiación de proyectos	2.951	2.517	434
Deuda Bancaria (líneas operativas)	427	498	-71
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	641	406	235
<b>Deuda Neta</b>	<b>4.019</b>	<b>3.421</b>	<b>598</b>

	Deuda	2018	2019	2020	2021	2022 y +
Sacyr Concesiones	2.282	-359	188	275	161	2.017
Sacyr Ing & Infraestructuras *	419	-1.432	130	152	25	1.544
Sacyr Servicios	396	-56	103	43	39	267
Sacyr Industrial	44	-61	11	8	6	80
Subtotal deuda actividades	3.141	-1.908	432	478	231	3.908
Total Corporativa	878	74	483	117	3	201
<b>Total Deuda Financiera Neta</b>	<b>4.019</b>	<b>-1.834</b>	<b>915</b>	<b>595</b>	<b>234</b>	<b>4.109</b>

\* Deuda project finance relacionada con Pedemontana – Veneta: €255 M.

### IMD ACUMULADO

	9M 2018	9M 2017	Var.
<b>AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.596	12.376	1,8%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	26.583	25.778	3,1%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.132	23.394	-1,1%
- AUTURSA CV-35	39.431	39.088	0,9%
- ERESMA	8.050	8.193	-1,7%
- BARBANZA	14.218	14.010	1,5%
- ARLANZON	22.566	22.570	0,0%
<b>AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA</b>			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	13.492	12.922	4,4%
<b>AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO</b>			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	13.520	11.666	15,9%
- VALLES DEL DESIERTO	4.796	4.814	-0,4%
- RUTAS DEL DESIERTO	6.961	6.766	2,9%
- RUTAS DEL ALGARROBO	4.448	4.540	-2,0%
- VALLES DEL BIO-BIO	7.249	6.705	8,1%
- MONTES DE MARÍA	2.956	3.064	-3,5%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.207	6.012	3,2%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.366	7.103	3,7%



## DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	9M 2018	9M 2017	Var. (%)
ESPAÑA	117.089	119.229	-1,8%
IRLANDA	931	912	2,1%
PORTUGAL	660	664	-0,6%
CHILE	117.489	102.471	14,7%
PERU	22.669	9.670	134,4%
COLOMBIA	50.540	42.911	17,8%
URUGUAY	2.595	75	n/a
PARAGUAY	3.570	333	n/a
MÉJICO	2.499	-	n/a
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>318.043</b>	<b>276.265</b>	<b>15,1%</b>
<b>INGRESOS DE CONSTRUCCION</b>	<b>229.242</b>	<b>140.506</b>	<b>63,2%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>547.285</b>	<b>416.771</b>	<b>31,3%</b>

# Medidas alternativas de 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.



## NOTAS:

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

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

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

Pº de la Castellana, 83-85  
28046 Madrid



8 de noviembre de 2018