



Resultados 2018 Primer Semestre

INDICE

Aspectos Destacados

Evolución Operativa

Evolución Áreas de Negocio

Anexos

Operativo

Crecimiento

Crecimiento **Cifra de Negocios +18%**
Aumenta en todas las áreas

Rentabilidad

Foco en la rentabilidad de los negocios

- **EBITDA €239M +25%**
✓ Ing & Infraestructuras **↑184%** ✓ Concesiones **↑15%** ✓ Servicios **↑13%** ✓ Industrial **↑5%**
Margen EBITDA del Grupo 1S 2018 **13,2%** vs 1S 2017 **12,5%**
- **EBIT €170M +25%**

Expansión Internacional

- **Sacyr entra en Estados Unidos**, con tres proyectos, cumpliendo uno de los hitos más relevantes de su programa estratégico 2015-2020
- Importantes adjudicaciones en **mercados estratégicos**: Chile, Irlanda del Norte, Brasil, Perú, Colombia, Australia...
- **Cartera €42.122M ➡ 71% Internacional** (Construcción 89% - Concesiones 82%)
- **Cifra de negocios 60% Internacional**

Corporativo

Retribución al accionista

Retribución al accionista:
Reinicio política regular de dividendo. Rentabilidad 2018 = **4,2%**

- **Enero 2018: Scrip Dividend.**
 - ✓ 1x48 acciones o 0,052€ en efectivo
 - ✓ El 95,86% de los accionistas eligió recibir acciones.
- **Julio 2018: Scrip Dividend**
 - ✓ 1x48 acciones o 0,051€ en efectivo
 - ✓ Más del 85% de los accionistas eligió recibir acciones.

Diversificación Fuentes Financiación

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

Cierre financiación

Cierre de financiación de 2 proyectos en México

- Hospital de Tlahuac en Ciudad de México por importe de **€88 M**
- Autopista Pirámides-Tulancingo-Pachuca por importe de **€75 M**

INDICE

Aspectos Destacados

Evolución Operativa

Evolución Áreas de Negocio

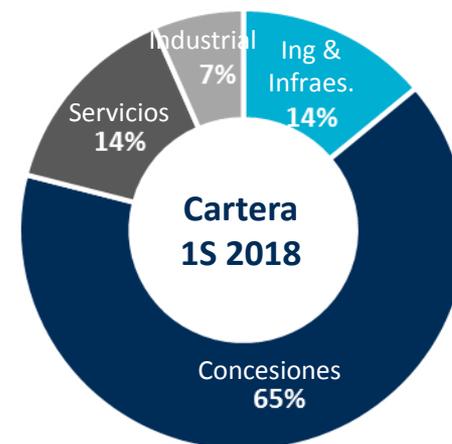
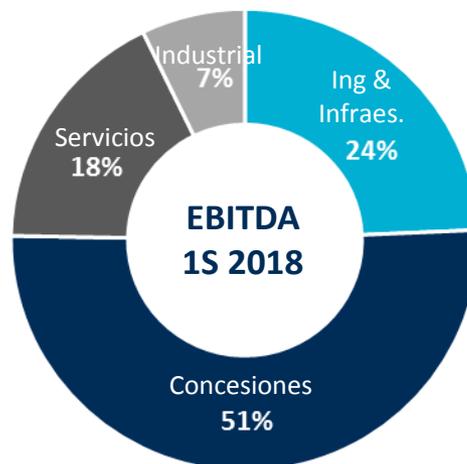
Anexos

Principales Magnitudes

| (Millones de Euros) | 1S 2018 | 1S 2017 | Var. |
|----------------------|--------------|---------|-----------|
| Cifra de Negocios | 1.803 | 1.523 | +18% |
| Internacional | 60% | 57% | +3 p.p. |
| EBITDA | 239 | 191 | +25% |
| Margen EBITDA | 13,2% | 12,5% | +0,7 p.p. |
| EBIT | 170 | 136 | +25% |
| Resultado Financiero | -114 | -88 | +30% |
| Beneficio Neto | 72 | 60 | +20% |

| (Millones de Euros) | 1S 2018 | 1S 2017 | Var. |
|---------------------|---------------|---------|------|
| Cartera | 42.122 | 30.165 | +40% |

Contribución por Actividad



Evolución Ebitda

Rentabilidad
13,2%

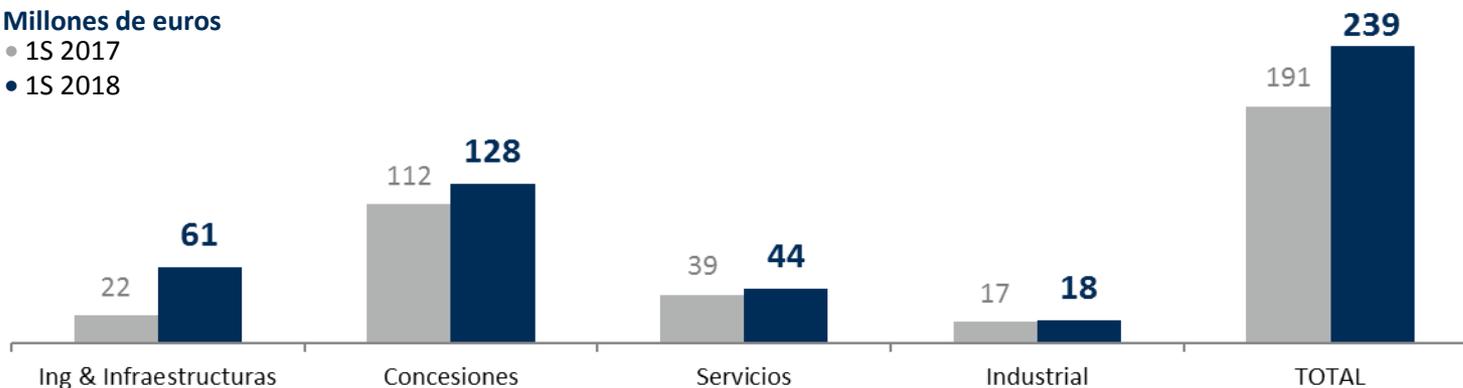
YoY
+25%

Mejora en todas
las divisiones



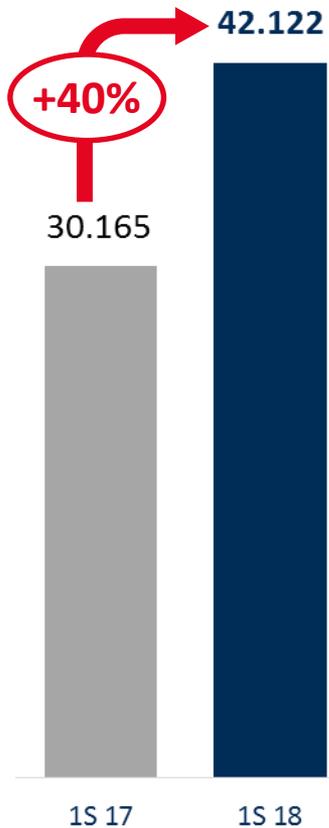
Millones de euros

- 1S 2017
- 1S 2018

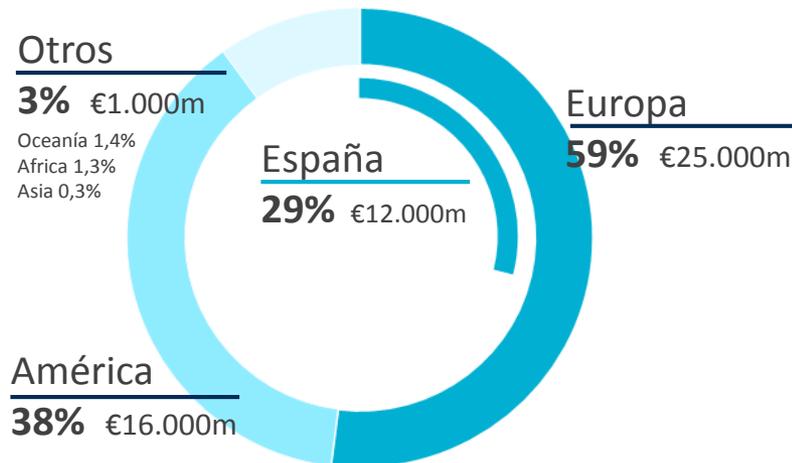
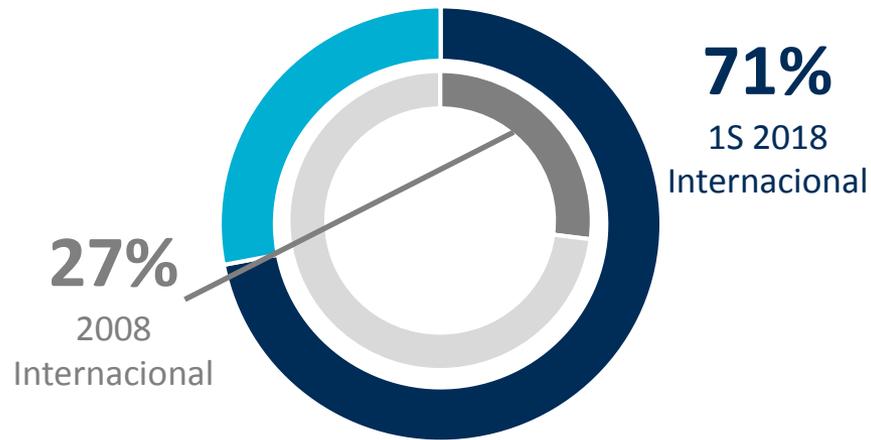


Cartera: Variación 12 meses y expansión internacional

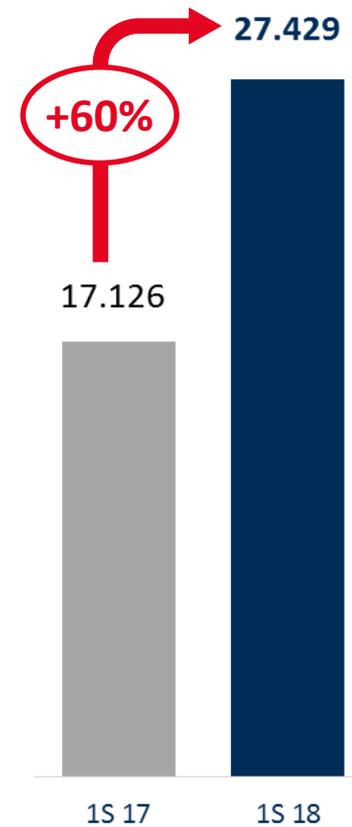
Cartera Grupo



Internacionalización en 10 años



Cartera Concesiones



Principales Adjudicaciones 1S 2018

sacyr INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

- Construcción A6 Irlanda del Norte (Reino Unido). €161 M.
- Construcción y equipamiento del Hospital Alto Hospicio en Tarapacá, Chile. €95 M.
- Remodelación, reconstrucción y ampliación de un tramo de la carretera I75. Oeste de Florida (USA) €70 M.
- Ampliación carretera SR82 y diseño y construcción tres calles y ampliación existentes en Miami (USA). €45 M.
- Construcción y rehabilitación de varios edificios para los Juegos Panamericanos 2019 (Perú). €44 M.
- Rehabilitación y actualización varias zonas urbanas en Bogotá (Colombia). Total €38 M.
- Ampliación, construcción y mejora aeropuerto El Tepual (Chile). €33 M.
- Construcción tramo en Metro San Sebastián (España). Total €53 M.
- Construcción varios túneles en Plaza de Las Glories, Barcelona (España). €24 M.
- Julio 2018. Construcción Línea Este del Metro de Fortaleza (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.

Periodo de concesión de 6 años.

Cartera €58 M.

sacyr SERVICIOS

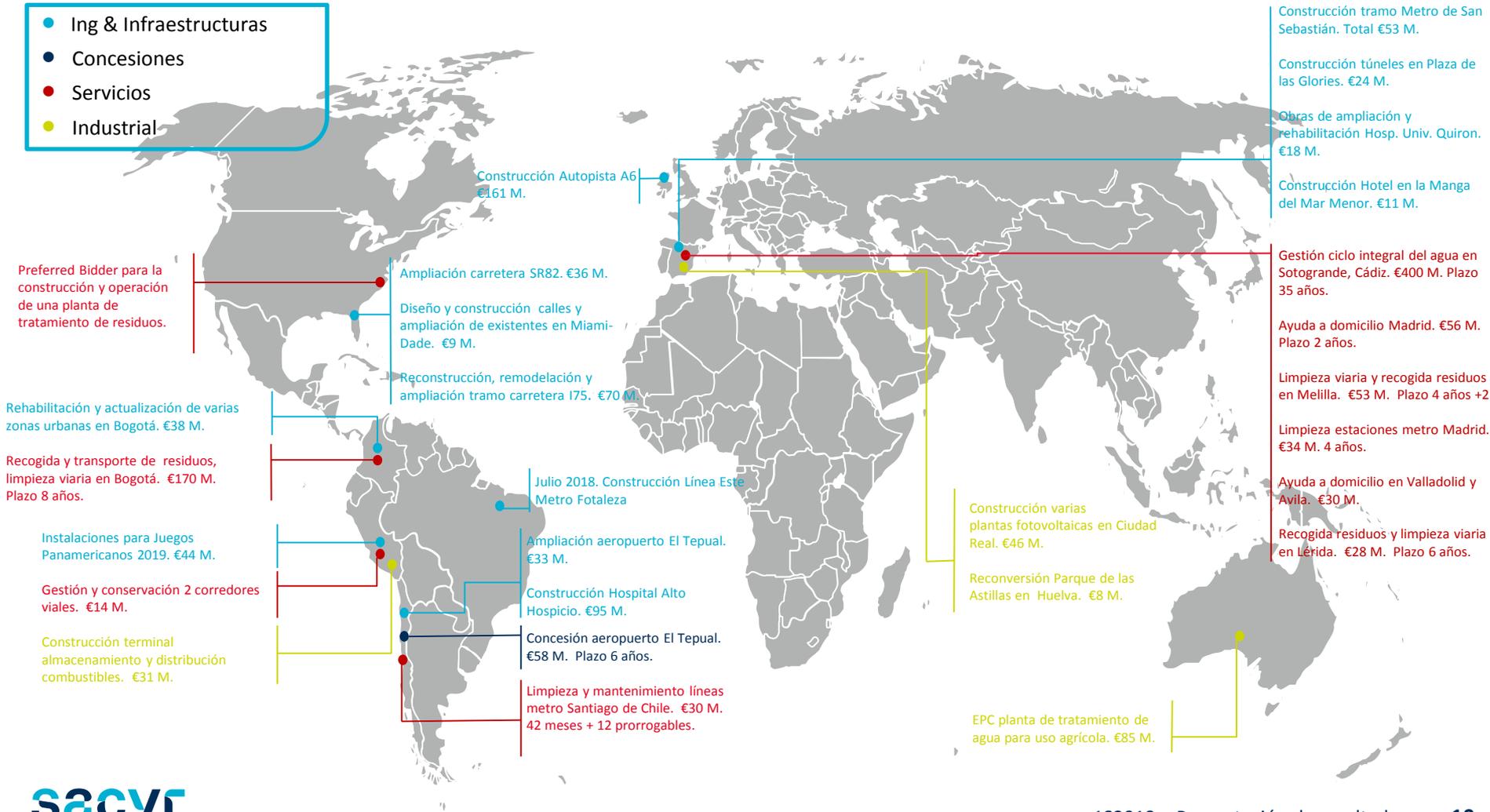
- Gestión ciclo integral del agua en Sotogrande (Cádiz) durante 35 años. €400 M.
- Recogida y transporte residuos, limpieza viaria y mantenimiento zonas verdes en Bogotá (Colombia). €170 M. Plazo 8 años.
- Limpieza y mantenimiento líneas metro Santiago (Chile). €30 M. 42 meses + 12 pro.
- Gestión y conservación 2 corredores viales en Perú. Importe total €14 M.
- Ayuda a domicilio en Madrid. €56 M. 2 años.
- Limpieza viaria y recogida residuos en Melilla. €53 M. Plazo 4 años ampliable 2 más.
- Limpieza varias estaciones metro de Madrid. €34M. Plazo 4 años.
- Ayuda a domicilio en Valladolid y Ávila. €30M. Plazos 3 y 2 años respectivamente.
- Recogida residuos y limpieza viaria en Lérida. €28 M. Plazo 6 años.
- Conservación y mantenimiento de la AP-66, €10 M. Plazo de 3 años.
- Gestión de plantas depuradoras para la industria agroalimentaria. Edares en Asturias y Madrid.

sacyr INDUSTRIAL

- Diseño y construcción planta tratamiento de agua en Adelaida (Australia). €85 M.
- Construcción terminal almacenamiento y distribución de combustibles en Mollendo (Perú). €31 M.
- Construcción de varias plantas fotovoltaicas en Ciudad Real España. €46 M.
- Reconversión Parque de las Astillas en Huelva. €8 M.

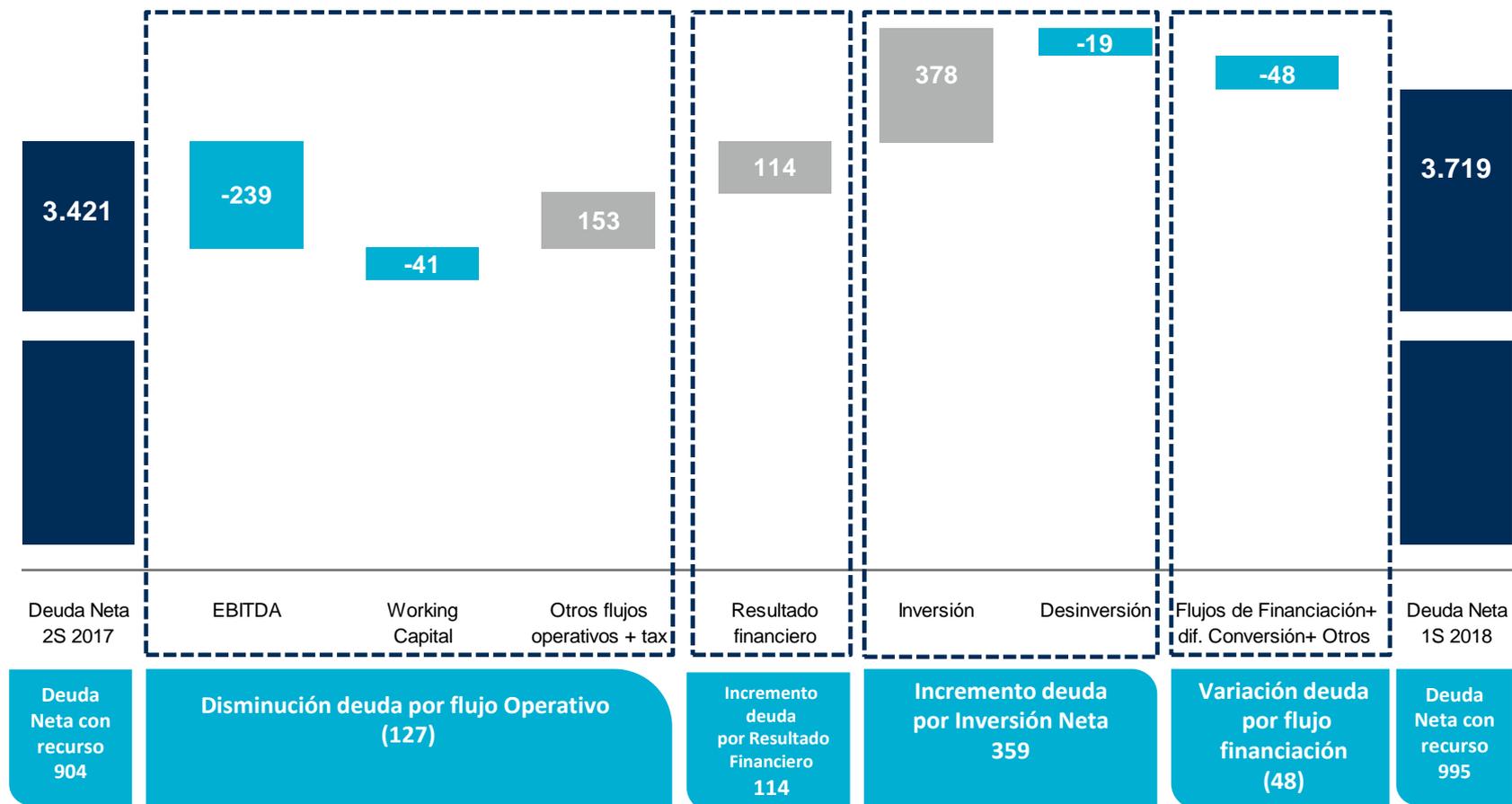
Principales Adjudicaciones 1S 2018

- Ing & Infraestructuras
- Concesiones
- Servicios
- Industrial



Evolución Deuda Neta

Millones de Euros



INDICE

Aspectos Destacados

Evolución Operativa

Evolución Áreas de Negocio

Anexos

Principales Magnitudes

| (Millones de euros) | 1S 2018 | 1S 2017 | Var. |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Cifra de negocios | 804 | 632 | +27% |
| EBITDA | 61 | 22 | +184% |
| Margen EBITDA | 7,6% | 3,4% | +4,2 p.p. |
| Cartera (1S18 / 2S17) | 5.859 | 5.868 | |
| % Cartera Internacional | 89% | 90% | |



Cifra de Negocios

Crecimiento +27% respecto al mismo periodo del año anterior gracias al crecimiento de la actividad internacional (+62%).

Ebitda

Crecimiento +184% , alcanzando un margen del 7,6%. Ritmo de ejecución de grandes proyectos en Italia, Colombia, Uruguay, Perú, Paraguay, Méjico...

Cartera

Cartera de Ingresos Futuros €5.859 M.

El 89% se sitúa en el exterior.

Permite cubrir más de 43 meses de actividad.

Inauguración de:

- Un nuevo tramo de 5,5 km de la línea 2, del metro de Sao Paulo.
- La Escuela Liceo Mutu-Ya-Kevela en Luanda (Angola).

Hito Estratégico

Durante el primer semestre de 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.

Contratación

Cartera
€5.859 M

Meses actividad
43



| País | Importe | Proyecto |
|-------------|---------|--|
| Reino Unido | €161 M | Construcción autopista A6 entre Dungiven y Drumahoe. Irlanda del Norte |
| Chile | €95 M | Construcción del Hospital Alto Hospicio en Santiago de Chile Diseño antisísmico y alta eficiencia energética |
| USA | €70 M | Reconstrucción, remodelación y ampliación de un tramo de la carretera I75 |
| España | €53 M | Construcción del nuevo Metro de San Sebastián, tramo "Miraconcha-Easo" |
| USA | €45 M | Ampliación de la carretera SR82 y diseño, construcción, ampliación y mejora calles en Miami-Dade |
| Perú | €44 M | Construcción y rehabilitación de edificios para los Juegos Panamericanos 2019 |
| Colombia | €38 M | Rehabilitación y actualización de varias zonas urbanas en Bogotá. Proyecto 1 = rehabilitación Zona Rosa de Bogotá. Proyecto 2 = Red peatonal en el sector La Sabana. Proyecto 3 = rehabilitación y mejora avenida Boyacá |
| Chile | €33 M | Ampliación, construcción y mejora del aeropuerto El Tepual en Puerto Montt Permitirá duplicar la capacidad del aeropuerto |
| España | €24 M | Construcción de túneles viarios en la Plaza de las Glories, lote 4, Barcelona |
| Brasil | | Julio 2018. Construcción de la Línea Este del Metro de Fortaleza |

Principales Magnitudes

| (Millones de euros) | 1S 2018 | 1S 2017 | Var. |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Cifra de negocios | 326 | 260 | +25% |
| Ingresos de construcción | 126 | 87 | +45% |
| Ingresos de concesiones | 200 | 174 | +15% |
| EBITDA | 128 | 112 | +15% |
| Margen EBITDA | 64% | 64% | |
| Cartera (1S18 / 2S17) | 27.429 | 27.163 | |
| % Cartera Internacional | 82% | 82% | |

Sacyr Concesiones, sexto gestor de concesiones de infraestructuras 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) y la positiva evolución de tráfico.

Ingresos de Construcción

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

Cartera

€27.429 M, con un peso internacional del 82%.

Cierre Financiero

- Hospital Tláhuac, €88 M.
- Autopista Pirámides-Tulancingo-Pachuca, €75 M.

Entrada en Operación

Julio 2018. Entrada en explotación la Ruta del Limarí, en el norte de Chile. La inversión total supera los 180 millones de euros, con un periodo de concesión de 30 años. Permitirá mejorar la condiciones de conectividad en la zona, con una reducción de 25% a 30% en los tiempos de viaje. La nueva ruta posee mejoras innovadoras, como, las mezclas asfálticas que reducirán el impacto medioambiental y el acústico.

Contratación

Cartera
€27.429 M

Evolución 12m
+60%



| País | Importe | Plazo | Proyecto |
|-------|---------|--------|---|
| | | | 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 | €58 M | 6 años | 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. El Tepual es el cuarto aeropuerto de Chile en número de pasajeros, con su remodelación se pretende fortalecer la oferta de vuelos desde y hacia la región de Los Lagos. |



Principales Magnitudes

| (Millones de euros) | 1S 2018 | 1S 2017 | Var. |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Cifra de negocios | 528 | 463 | +14% |
| Medioambiente | 212 | 192 | |
| Multiservicios | 250 | 215 | |
| Agua | 64 | 54 | |
| Central | 2 | 2 | |
| EBITDA | 44 | 39 | +13% |
| Medioambiente | 24 | 23 | |
| Multiservicios | 8 | 6 | |
| Agua | 12 | 10 | |
| Margen EBITDA | 8,2% | 8,4% | |
| Cartera (1S18 / 2S17) | 6.097 | 5.661 | |

Cifra de Negocios y EBITDA

- **Multiservicios:** sólido crecimiento de la facturación del 16% 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.
- **Agua:** fuerte crecimiento del 18% respecto al mismo periodo del año anterior gracias a las adjudicaciones de trimestres anteriores y a la mejora generalizada de los contratos.

Crecimiento del 13% del EBITDA apoyado por todas las áreas del grupo.

Cartera

€6.097 M. 29% en el exterior.

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

Contratación

Cartera
€6.097 M

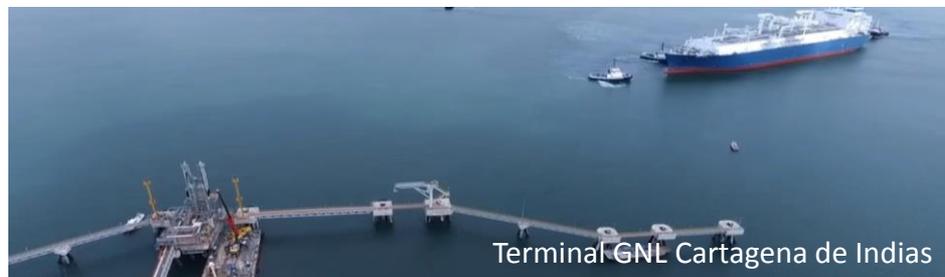
+ 8%
vs 2S 2017



| 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 | €34 M | 4 años | Limpieza estaciones de Metro de Madrid, lote 3. |
| 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 | €30 M | 3 y 2 años | Servicio de ayuda a domicilio en Valladolid y Ávila. |
| España | €28 M | 6 años | Recogida residuos y limpieza viaria en Lérida. €28 M. Plazo 6 años. |
| España | €15 M | 2 años | Servicio de limpieza de las instalaciones internas y externas de los edificios dependientes de la Consejería de Sanidad de la Generalitat Valenciana. Importe €15 M. Plazo 2 años. |
| Perú | €14 M | 4 años | Gestión y conservación de 2 carreteras. |

Principales Magnitudes

| (Millones de euros) | 1S 2018 | 1S 2017 | Var. |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Cifra de negocios | 260 | 259 | +0,3% |
| Oil & Gas | 76 | 105 | |
| Infraestructuras Eléctricas | 26 | 14 | |
| Medioambiente y Minería | 33 | 32 | |
| Agua (EPC) | 59 | 44 | |
| Generación | 66 | 64 | |
| EBITDA | 18 | 17 | +4,6% |
| Margen EBITDA | 6,9% | 6,6% | +0,3 pp |
| Cartera 1S18 vs 2S17 | 2.737 | 2.310 | |



Cifra de Negocios y EBITDA

EPC

- **Oil & Gas:** fase de finalización del proyecto de Nuevo Mundo (Perú).
- **Infraestructuras eléctricas:** Importante crecimiento debido al mayor ritmo de facturación de los contratos en Chile.
- **Medioambiente y Minería:** Crecimiento debido 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:** Fuerte 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 50,2 €/MWh, durante el 1S2018 frente a los 51,2 €/MWh del 1S2017, compensado con la mayor actividad de las plantas de biomasa y aportación de los nuevos contratos (Fotovoltaicas).

Contratación

Cartera
€2.737 M

+19%
vs 2S 2017



| 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. |



INDICE

Aspectos Destacados

Evolución Operativa

Evolución Áreas de Negocio

Anexos

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros) | 1S 2018 | 1S 2017 | % Var 18/17 |
|--|-------------------|------------------|------------------------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 1.802.996 | 1.522.573 | 18,4% |
| Otros Ingresos | 167.483 | 40.228 | 316,3% |
| Total Ingresos de explotación | 1.970.480 | 1.562.801 | 26,1% |
| Gastos Externos y de Explotación | -1.731.610 | -1.371.973 | 26,2% |
| EBITDA | 238.870 | 190.828 | 25,2% |
| Amortización Inmovilizado | -62.366 | -55.640 | 12,1% |
| Provisiones y otros gastos no recurrentes | -6.154 | 646 | -1052,6% |
| EBIT | 170.350 | 135.834 | 25,4% |
| Resultados Financieros | -113.669 | -87.570 | 29,8% |
| Resultados por diferencias en cambio | 18.341 | -16.944 | n.a. |
| Resultado Sociedades puesta en Participación | 186.072 | 48.488 | 283,8% |
| Provisiones de Inversiones Financieras | -2.329 | -2.874 | -19,0% |
| Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable | -138.768 | 8.435 | n.a. |
| Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes | 774 | 1.836 | -57,8% |
| Resultado antes de Impuestos | 120.770 | 87.205 | 38,5% |
| Impuesto de Sociedades | -24.182 | -15.705 | 54,0% |
| RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS | 96.588 | 71.501 | 35,1% |
| RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS | 0 | 0 | |
| RESULTADO CONSOLIDADO | 96.588 | 71.501 | 35,1% |
| Atribuible a Minoritarios | -24.247 | -11.111 | 118,2% |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE | 72.341 | 60.390 | 19,8% |
| Margen bruto | 13,2% | 12,5% | |

| BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros) | JUN. 18 | DIC. 17 | Var 1S18 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| Activos no corrientes | 8.661.157 | 8.098.032 | 563.125 |
| Activos Intangibles | 17.209 | 17.188 | 21 |
| Proyectos concesionales | 1.395.384 | 1.370.054 | 25.330 |
| Inmovilizado Material | 392.211 | 387.600 | 4.611 |
| Activos financieros | 3.273.655 | 3.059.941 | 213.714 |
| Cuenta a cobrar por activos concesionales | 3.173.346 | 2.854.735 | 318.611 |
| Otros Activos no corrientes | 242.636 | 241.714 | 922 |
| Fondo de comercio | 166.717 | 166.801 | -84 |
| Activos corrientes | 5.366.834 | 5.478.224 | -111.389 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 457.445 | 454.992 | 2.453 |
| Existencias | 203.670 | 199.937 | 3.733 |
| Cuenta a cobrar por activos concesionales | 281.124 | 260.278 | 20.847 |
| Deudores | 2.207.939 | 2.333.664 | -125.725 |
| Activos financieros | 130.663 | 113.361 | 17.302 |
| Efectivo | 2.085.993 | 2.115.992 | -29.999 |
| TOTAL ACTIVO / PASIVO | 14.027.992 | 13.576.256 | 451.736 |
| Patrimonio Neto | 1.652.412 | 2.004.419 | -352.006 |
| Recursos Propios | 1.289.210 | 1.652.138 | -362.928 |
| Intereses Minoritarios | 363.203 | 352.281 | 10.922 |
| Pasivos no corrientes | 7.743.702 | 7.253.254 | 490.448 |
| Deuda Financiera | 4.897.739 | 4.729.167 | 168.572 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 260.526 | 192.800 | 67.726 |
| Provisiones | 459.248 | 294.882 | 164.367 |
| Otros Pasivos no corrientes | 635.979 | 547.154 | 88.826 |
| Otra deuda garantizada | 1.490.209 | 1.489.252 | 957 |
| Pasivos corrientes | 4.631.877 | 4.318.583 | 313.294 |
| Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | 175.805 | 176.965 | -1.160 |
| Deuda Financiera | 1.037.709 | 921.205 | 116.504 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 25.834 | 27.127 | -1.293 |
| Acreedores comerciales | 2.593.781 | 2.460.956 | 132.825 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 111.768 | 122.726 | -10.958 |
| Otros pasivos corrientes | 686.981 | 609.604 | 77.377 |

Cuenta de Resultados por Area de Negocio 1S 2018

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

Cuenta de Resultados por Area de Negocio 1S 2017

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2017 | | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| (Miles de Euros) | Ingeniería e Infraestructuras | Sacyr Concesiones | Sacyr Servicios | Sacyr Industrial | Holding y Ajustes | TOTAL |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 631.533 | 260.480 | 463.185 | 259.356 | -91.981 | 1.522.573 |
| Otros Ingresos | 30.320 | 4.018 | 5.234 | 1.936 | -1.280 | 40.228 |
| Total Ingresos de explotación | 661.853 | 264.498 | 468.420 | 261.293 | -93.262 | 1.562.801 |
| Gastos Externos y de Explotación | -640.341 | -152.827 | -429.705 | -244.118 | 95.017 | -1.371.973 |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | 21.512 | 111.671 | 38.715 | 17.175 | 1.755 | 190.828 |
| Amortización Inmovilizado | -8.556 | -23.199 | -18.396 | -4.482 | -1.008 | -55.640 |
| Provisiones | 7.171 | -4.550 | -1.787 | -194 | 6 | 646 |
| RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN | 20.127 | 83.922 | 18.532 | 12.499 | 753 | 135.834 |
| Resultados Financieros | -509 | -50.584 | -5.312 | -1.858 | -29.308 | -87.570 |
| Resultados por diferencias en cambio | -7.104 | 1.764 | -37 | -574 | -10.993 | -16.944 |
| Resultado Sociedades puesta en Participación | 2.151 | 4.090 | 2.977 | 35 | 39.235 | 48.488 |
| Provisiones de Inversiones Financieras | 354 | -2.902 | -332 | 513 | -506 | -2.874 |
| Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable | 0 | -8.990 | -1.597 | -561 | 19.583 | 8.435 |
| Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes | 1.632 | 30 | 163 | -77 | 88 | 1.836 |
| Resultado antes de Impuestos | 16.651 | 27.330 | 14.394 | 9.978 | 18.852 | 87.205 |
| Impuesto de Sociedades | -10.660 | -9.030 | -4.134 | -2.239 | 10.358 | -15.705 |
| RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS | 5.991 | 18.299 | 10.260 | 7.739 | 29.211 | 71.501 |
| RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO CONSOLIDADO | 5.991 | 18.299 | 10.260 | 7.739 | 29.211 | 71.501 |
| Atribuible a Minoritarios | 1 | -9.123 | 282 | -2.418 | 147 | -11.111 |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE | 5.992 | 9.177 | 10.542 | 5.321 | 29.358 | 60.390 |

| BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018 | | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (Miles de Euros) | Ingeniería e Infraestructuras | Sacyr Concesiones | Sacyr Servicios | Sacyr Industrial | Holding y Ajustes | TOTAL |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 1.557.194 | 3.492.038 | 883.773 | 186.835 | 2.541.317 | 8.661.157 |
| Activos intangibles | 559 | 81 | 13.740 | 1.385 | 1.443 | 17.209 |
| Proyectos concesionales | 48.045 | 1.054.267 | 293.072 | 0 | 0 | 1.395.384 |
| Inmovilizado Material | 135.043 | 2.888 | 157.319 | 93.792 | 3.168 | 392.211 |
| Activos financieros | 181.109 | 423.025 | 108.987 | 23.828 | 2.536.706 | 3.273.655 |
| Cuenta a cobrar por activos concesionales | 1.192.438 | 1.771.408 | 209.499 | 0 | 0 | 3.173.346 |
| Otros Activos no corrientes | 0 | 240.369 | 2.267 | 0 | 0 | 242.636 |
| Fondo de comercio | 0 | 0 | 98.888 | 67.829 | 0 | 166.717 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 3.880.377 | 1.128.314 | 518.840 | 329.446 | -490.143 | 5.366.834 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 283.074 | 0 | 0 | 174.371 | 457.445 |
| Existencias | 167.616 | 290 | 14.814 | 20.946 | 4 | 203.670 |
| Cuentas a cobrar por activos concesionales | 237 | 278.235 | 2.652 | 0 | 0 | 281.124 |
| Deudores | 1.789.304 | 194.504 | 363.491 | 171.922 | -311.282 | 2.207.939 |
| Activos financieros | 390.739 | 9.066 | 66.555 | 36.434 | -372.131 | 130.663 |
| Efectivo | 1.532.481 | 363.145 | 71.327 | 100.145 | 18.895 | 2.085.993 |
| ACTIVO = PASIVO | 5.437.571 | 4.620.352 | 1.402.613 | 516.281 | 2.051.174 | 14.027.992 |
| PATRIMONIO NETO | 346.772 | 983.196 | 373.954 | 130.925 | -182.435 | 1.652.412 |
| Recursos Propios | 313.201 | 697.273 | 366.012 | 90.506 | -177.781 | 1.289.210 |
| Intereses Minoritarios | 33.571 | 285.924 | 7.942 | 40.419 | -4.654 | 363.203 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 2.370.972 | 3.007.775 | 599.409 | 134.628 | 1.630.918 | 7.743.702 |
| Deuda Financiera | 1.801.435 | 2.330.654 | 383.670 | 105.760 | 276.220 | 4.897.739 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 0 | 121.528 | 12.406 | 796 | 125.797 | 260.526 |
| Provisiones | 342.229 | 69.262 | 106.850 | 9.810 | -68.904 | 459.248 |
| Otros Pasivos no corrientes | 227.307 | 486.331 | 96.483 | 18.262 | -192.404 | 635.979 |
| Otra deuda garantizada | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.490.209 | 1.490.209 |
| PASIVOS CORRIENTES | 2.719.827 | 629.381 | 429.250 | 250.728 | 602.691 | 4.631.877 |
| Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 175.805 | 175.805 |
| Deuda Financiera | 112.466 | 189.995 | 61.936 | 43.188 | 630.123 | 1.037.709 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 0 | 24.087 | 1.378 | 370 | 0 | 25.834 |
| Acreedores comerciales | 2.007.745 | 275.147 | 160.021 | 168.310 | -17.442 | 2.593.781 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 68.570 | 12.500 | 21.698 | 4.625 | 4.376 | 111.768 |
| Otros pasivos corrientes | 531.047 | 127.651 | 184.217 | 34.236 | -190.170 | 686.981 |

Balance de Situación por Area de Negocio 2S 2017

| BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (Miles de Euros) | Ingeniería e Infraestructuras | Sacyr Concesiones | Sacyr Servicios | Sacyr Industrial | Holding y Ajustes | TOTAL |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 1.304.452 | 3.397.139 | 798.911 | 188.215 | 2.409.315 | 8.098.032 |
| 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 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 3.969.527 | 1.054.859 | 445.836 | 425.446 | -417.444 | 5.478.224 |
| 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 |
| ACTIVO = PASIVO | 5.273.979 | 4.451.998 | 1.244.746 | 613.661 | 1.991.871 | 13.576.256 |
| PATRIMONIO NETO | 428.814 | 968.118 | 293.156 | 135.464 | 178.867 | 2.004.419 |
| 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 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 2.335.900 | 2.759.044 | 584.083 | 129.593 | 1.444.635 | 7.253.254 |
| 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 |
| PASIVOS CORRIENTES | 2.509.266 | 724.837 | 367.507 | 348.604 | 368.370 | 4.318.583 |
| 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 & calendario de vencimientos

| Millones de € | 1S 2018 | 2S 2017 | VARIAC. 1S |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Financiación de proyectos | 2.724 | 2.517 | 207 |
| Deuda Bancaria (líneas operativas) | 372 | 498 | -126 |
| Mercado de Capitales (Bonos + ECP) | 623 | 406 | 217 |
| Deuda Neta | 3.719 | 3.421 | 298 |

| | Deuda | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 y + |
|------------------------------------|--------------|---------------|------------|------------|------------|--------------|
| Sacyr Concesiones | 2.149 | -264 | 215 | 274 | 150 | 1.774 |
| Sacyr Ing & Infraestructuras | 354 | -1.468 | 104 | 152 | 25 | 1.541 |
| Sacyr Servicios | 357 | -45 | 86 | 41 | 33 | 242 |
| Sacyr Industrial | 44 | -66 | 8 | 8 | 6 | 88 |
| Subtotal deuda actividades | 2.904 | -1.843 | 413 | 475 | 214 | 3.645 |
| Total Corporativa | 815 | 208 | 347 | 110 | 4 | 146 |
| Total Deuda Financiera Neta | 3.719 | -1.635 | 760 | 585 | 218 | 3.791 |

IMD ACUMULADO

| | 1S 2018 | 1S 2017 | Var. |
|--|---------|---------|-------|
| AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA | | | |
| - AUTOVIA DEL NOROESTE | 12.571 | 12.364 | 1,7% |
| - Ma-15 PALMA-MANACOR | 25.008 | 24.321 | 2,8% |
| - AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR) | 23.529 | 23.831 | -1,3% |
| - AUTURSA CV-35 | 39.444 | 39.162 | 0,7% |
| - ERESMA | 7.769 | 7.960 | -2,4% |
| - BARBANZA | 12.897 | 12.892 | 0,0% |
| - ARLANZON | 19.948 | 20.196 | -1,2% |
| AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA | | | |
| - AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS | 11.937 | 11.447 | 4,3% |
| AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO | | | |
| - N6 GALWAY-BALLINASLOE | 12.736 | 11.001 | 15,8% |
| - VALLES DEL DESIERTO | 4.960 | 4.900 | 1,2% |
| - RUTAS DEL DESIERTO | 6.841 | 6.602 | 3,6% |
| - RUTAS DEL ALGARROBO | 4.581 | 4.502 | 1,8% |
| - VALLES DEL BIO-BIO | 7.463 | 6.885 | 8,4% |
| - MONTES DE MARÍA | 2.990 | 3.123 | -4,3% |
| - UNIÓN VIAL DEL SUR | 6.207 | 5.939 | 4,5% |
| - DESARROLLO VIAL AL MAR | 7.341 | 7.162 | 2,5% |



DESGLOSE DE INGRESOS

| € Miles | 1S 2018 | 1S 2017 | Var. (%) |
|---|----------------|----------------|--------------|
| ESPAÑA | 77.019 | 76.665 | 0,5% |
| IRLANDA | 643 | 631 | 2,0% |
| PORTUGAL | 444 | 446 | -0,6% |
| CHILE | 76.207 | 68.626 | 11,0% |
| PERU | 11.674 | 6.321 | 84,7% |
| COLOMBIA | 29.388 | 20.969 | 40,1% |
| URUGUAY | 1.355 | 28 | n/a |
| PARAGUAY | 2.126 | 11 | n/a |
| MÉJICO | 1.117 | - | n/a |
| TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN | 199.974 | 173.698 | 15,1% |
| INGRESOS DE CONSTRUCCION | 125.780 | 86.782 | 44,9% |
| TOTAL | 325.754 | 260.480 | 25,1% |

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



27 de julio de 2018