



## 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

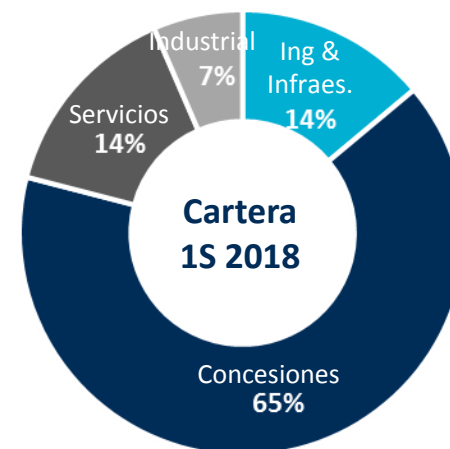
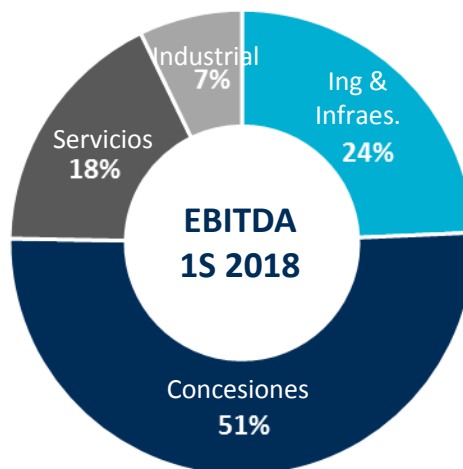
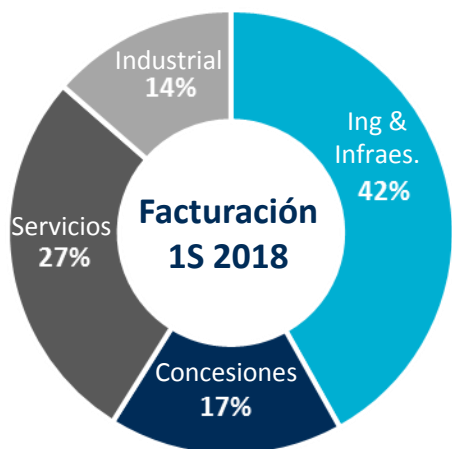
Anexos

## Principales Magnitudes

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

(Millones de Euros)	1S 2018	1S 2017	Var.
Cartera	<b>42.122</b>	30.165	+40%

## Contribución por Actividad



## Evolución Ebitda

Rentabilidad  
**13,2%**

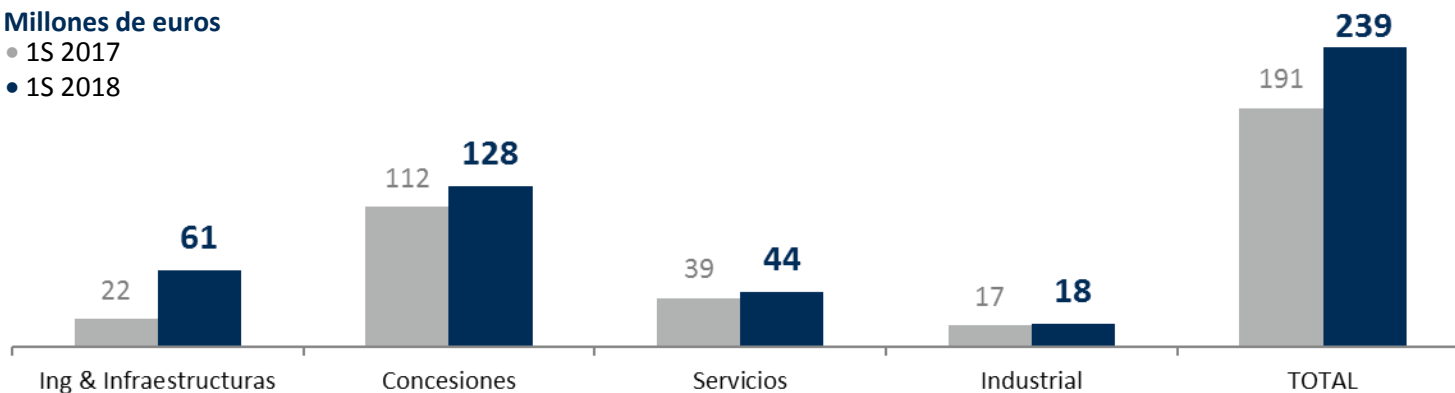
YoY  
**+25%**

Mejora en todas  
las divisiones



Millones de euros

- 1S 2017
- 1S 2018

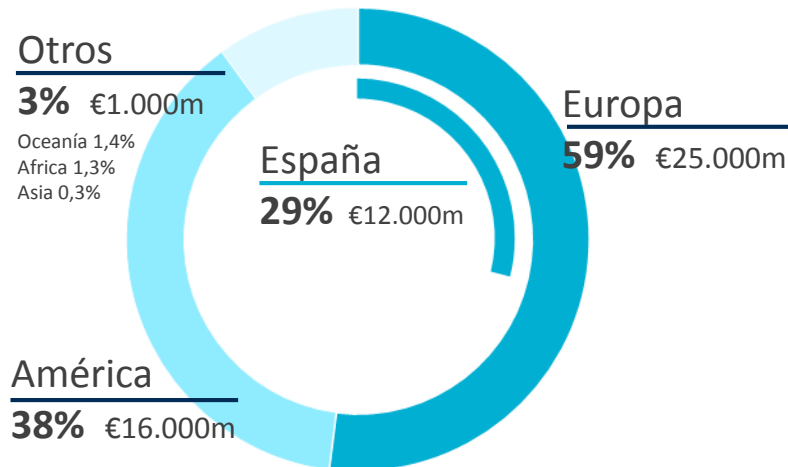
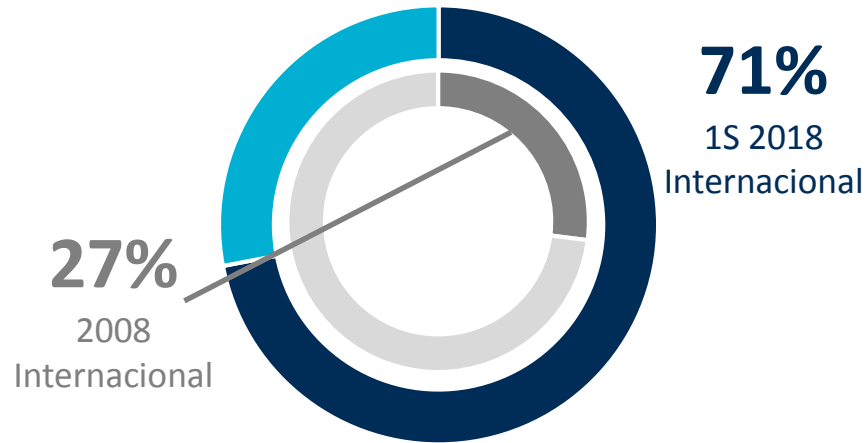


## Cartera: Variación 12 meses y expansión internacional

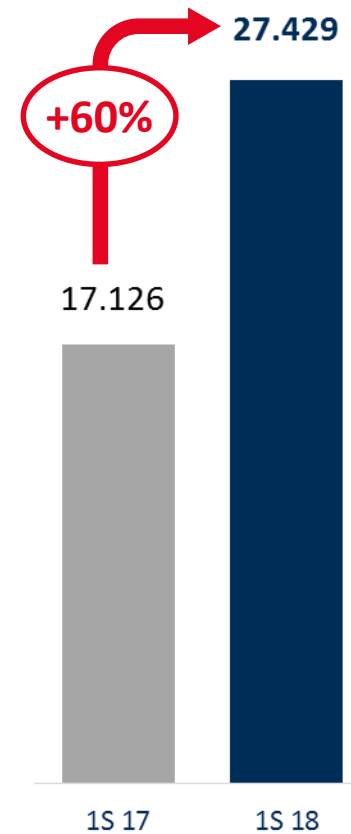
### Cartera Grupo



### 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

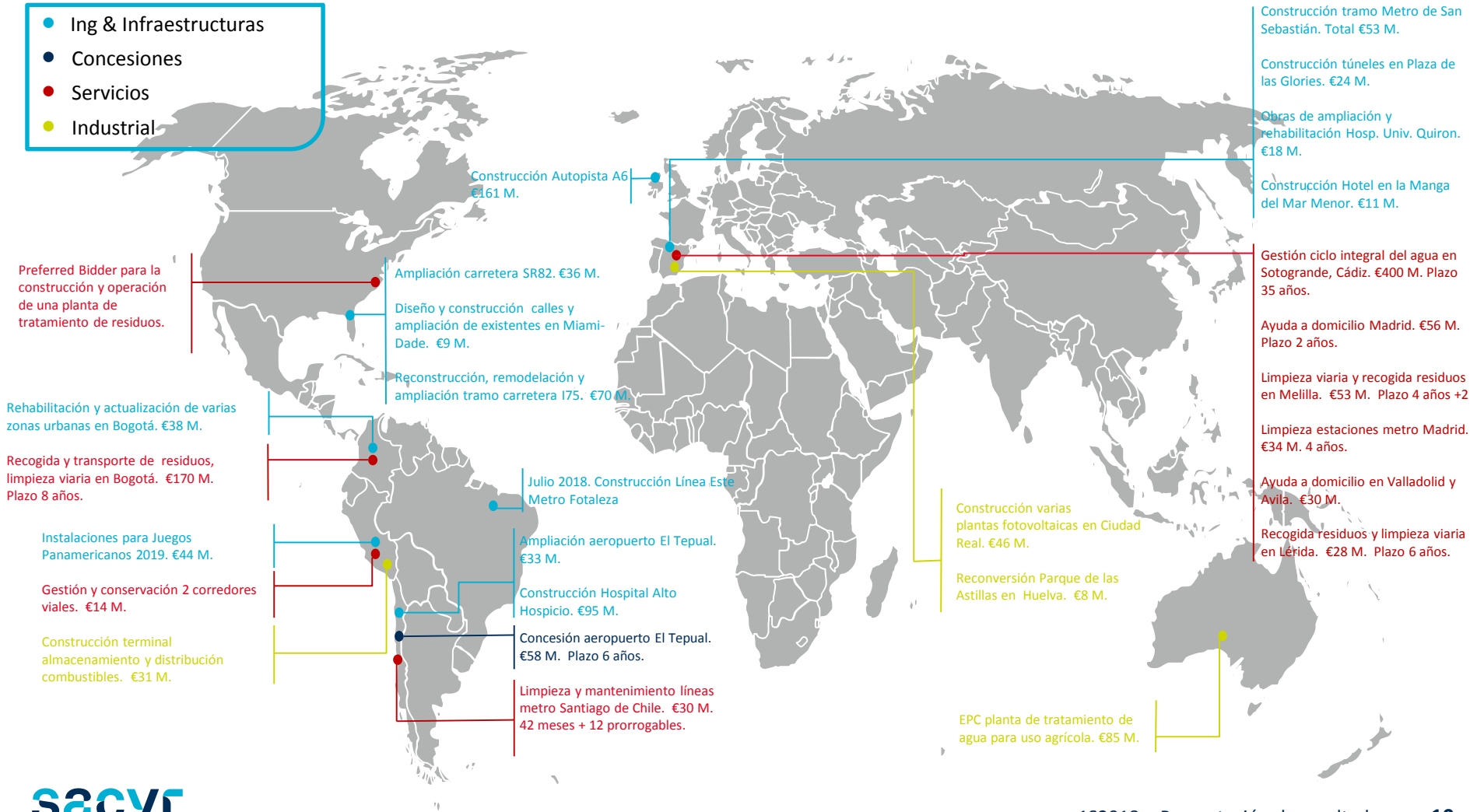
- Gestión ciclo integral del agua en Sotogrande (Cádiz) durante 35 años. €400 M.
- Recogida y transporte residuos, limpieza viaria y mantenimiento zonas verdes en Bogotá (Colombia). €170 M. Plazo 8 años.
- Limpieza y mantenimiento líneas metro Santiago (Chile). €30 M. 42 meses + 12 pro.
- Gestión y conservación 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.

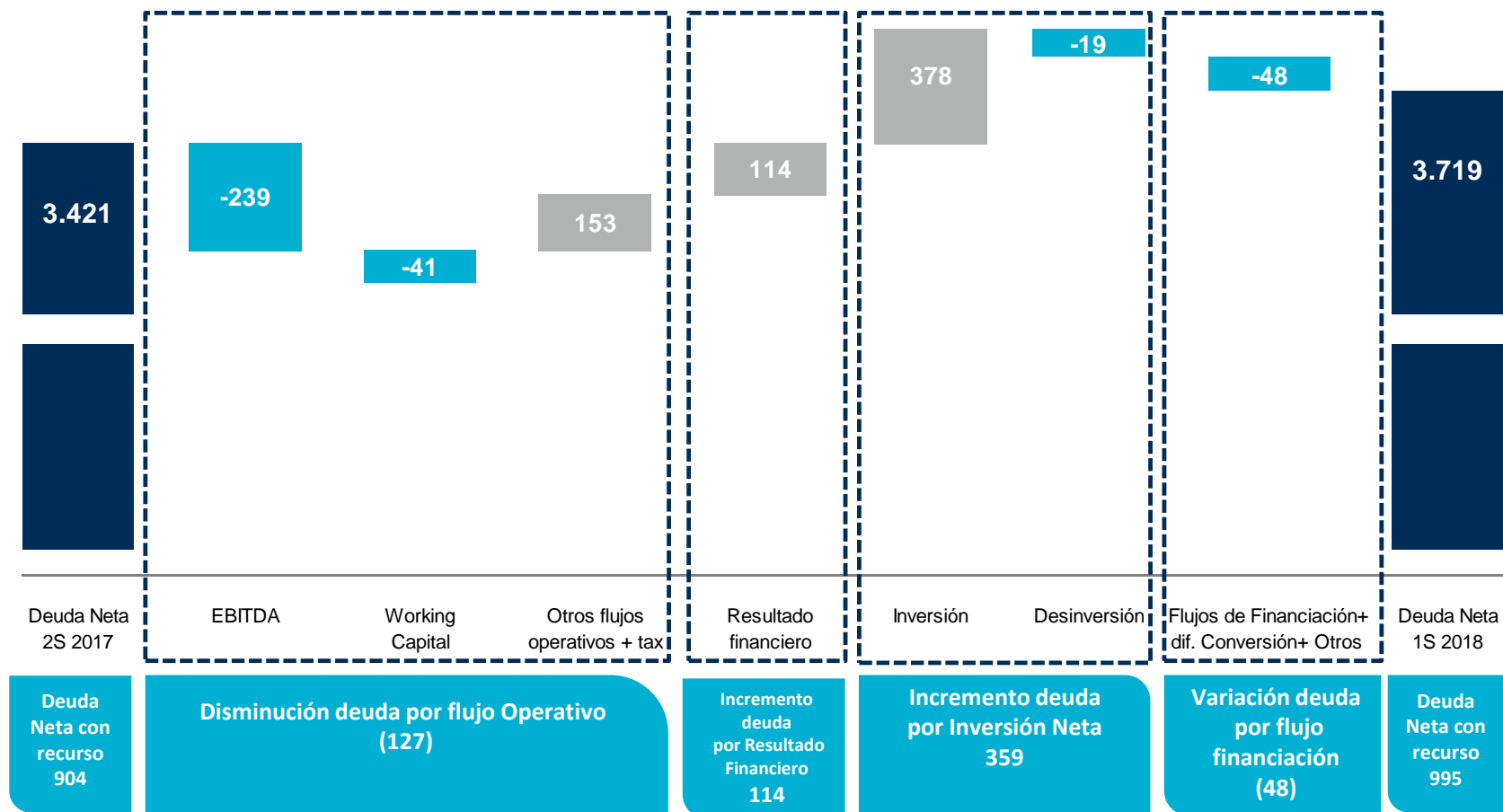
## Principales Adjudicaciones 1S 2018

- 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.
<b>Cifra de negocios</b>	<b>804</b>	<b>632</b>	<b>+27%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>61</b>	<b>22</b>	<b>+184%</b>
Margen EBITDA	7,6%	3,4%	+4,2 p.p.
<b>Cartera (1S18 / 2S17)</b>	<b>5.859</b>	<b>5.868</b>	
% 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		<b>Julio 2018.</b> Construcción de la Línea Este del Metro de Fortaleza

### Principales Magnitudes

(Millones de euros)	1S 2018	1S 2017	Var.
<b>Cifra de negocios</b>	<b>326</b>	<b>260</b>	<b>+25%</b>
Ingresos de construcción	126	87	+45%
Ingresos de concesiones	200	174	+15%
<b>EBITDA</b>	<b>128</b>	<b>112</b>	<b>+15%</b>
Margen EBITDA	64%	64%	
<b>Cartera (1S18 / 2S17)</b>	<b>27.429</b>	<b>27.163</b>	
% 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.
<b>Cifra de negocios</b>	<b>528</b>	<b>463</b>	<b>+14%</b>
Medioambiente	212	192	
Multiservicios	250	215	
Agua	64	54	
Central	2	2	
<b>EBITDA</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>+13%</b>
Medioambiente	24	23	
Multiservicios	8	6	
Agua	12	10	
<b>Margen EBITDA</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,4%</b>	
<b>Cartera (1S18 / 2S17)</b>	<b>6.097</b>	<b>5.661</b>	

### 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**

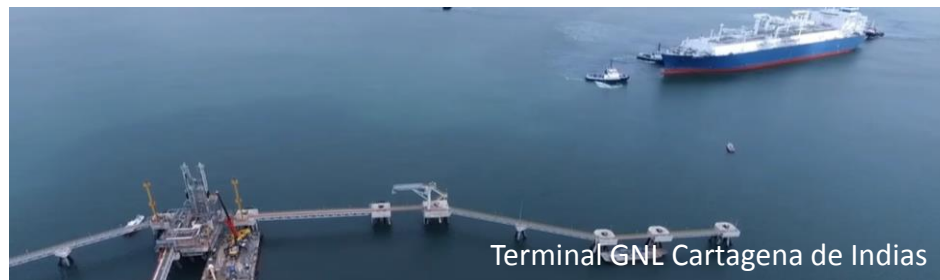
**+ 8%**  
vs 2S 2017



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



## 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.

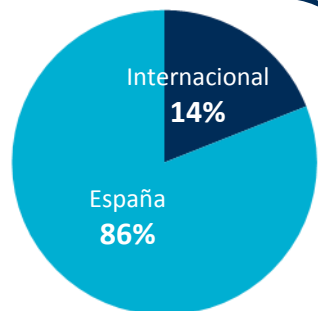
### Generación

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

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

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	JUN. 18	DIC. 17	Var 1S18
<b>Activos no corrientes</b>	<b>8.661.157</b>	<b>8.098.032</b>	<b>563.125</b>
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
<b>Activos corrientes</b>	<b>5.366.834</b>	<b>5.478.224</b>	<b>-111.389</b>
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
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>14.027.992</b>	<b>13.576.256</b>	<b>451.736</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.652.412</b>	<b>2.004.419</b>	<b>-352.006</b>
Recursos Propios	1.289.210	1.652.138	-362.928
Intereses Minoritarios	363.203	352.281	10.922
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>7.743.702</b>	<b>7.253.254</b>	<b>490.448</b>
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
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.631.877</b>	<b>4.318.583</b>	<b>313.294</b>
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
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>803.843</b>	<b>325.754</b>	<b>528.364</b>	<b>260.039</b>	<b>-115.003</b>	<b>1.802.996</b>
Otros Ingresos	119.675	35.129	13.578	2.952	-3.851	167.483
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>923.518</b>	<b>360.882</b>	<b>541.942</b>	<b>262.992</b>	<b>-118.854</b>	<b>1.970.480</b>
Gastos Externos y de Explotación	-862.369	-232.385	-498.378	-245.029	106.551	-1.731.610
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>61.149</b>	<b>128.498</b>	<b>43.564</b>	<b>17.963</b>	<b>-12.303</b>	<b>238.870</b>
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
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>46.734</b>	<b>103.818</b>	<b>21.948</b>	<b>15.135</b>	<b>-17.286</b>	<b>170.350</b>
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
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>45.044</b>	<b>32.414</b>	<b>16.346</b>	<b>10.883</b>	<b>16.084</b>	<b>120.770</b>
Impuesto de Sociedades	-19.301	-11.805	-5.090	-4.462	16.476	-24.182
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>25.743</b>	<b>20.609</b>	<b>11.256</b>	<b>6.420</b>	<b>32.559</b>	<b>96.588</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>25.743</b>	<b>20.609</b>	<b>11.256</b>	<b>6.420</b>	<b>32.559</b>	<b>96.588</b>
Atribuible a Minoritarios	-13.193	-12.562	1.685	-653	476	-24.247
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>12.550</b>	<b>8.047</b>	<b>12.941</b>	<b>5.768</b>	<b>33.035</b>	<b>72.341</b>



## 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
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>631.533</b>	<b>260.480</b>	<b>463.185</b>	<b>259.356</b>	<b>-91.981</b>	<b>1.522.573</b>
Otros Ingresos	30.320	4.018	5.234	1.936	-1.280	40.228
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>661.853</b>	<b>264.498</b>	<b>468.420</b>	<b>261.293</b>	<b>-93.262</b>	<b>1.562.801</b>
Gastos Externos y de Explotación	-640.341	-152.827	-429.705	-244.118	95.017	-1.371.973
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>21.512</b>	<b>111.671</b>	<b>38.715</b>	<b>17.175</b>	<b>1.755</b>	<b>190.828</b>
Amortización Inmovilizado	-8.556	-23.199	-18.396	-4.482	-1.008	-55.640
Provisiones	7.171	-4.550	-1.787	-194	6	646
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20.127</b>	<b>83.922</b>	<b>18.532</b>	<b>12.499</b>	<b>753</b>	<b>135.834</b>
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
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>5.991</b>	<b>18.299</b>	<b>10.260</b>	<b>7.739</b>	<b>29.211</b>	<b>71.501</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>5.991</b>	<b>18.299</b>	<b>10.260</b>	<b>7.739</b>	<b>29.211</b>	<b>71.501</b>
Atribuible a Minoritarios	1	-9.123	282	-2.418	147	-11.111
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>5.992</b>	<b>9.177</b>	<b>10.542</b>	<b>5.321</b>	<b>29.358</b>	<b>60.390</b>

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018						
(Miles de Euros)	Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.557.194</b>	<b>3.492.038</b>	<b>883.773</b>	<b>186.835</b>	<b>2.541.317</b>	<b>8.661.157</b>
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
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.880.377</b>	<b>1.128.314</b>	<b>518.840</b>	<b>329.446</b>	<b>-490.143</b>	<b>5.366.834</b>
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
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.437.571</b>	<b>4.620.352</b>	<b>1.402.613</b>	<b>516.281</b>	<b>2.051.174</b>	<b>14.027.992</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>346.772</b>	<b>983.196</b>	<b>373.954</b>	<b>130.925</b>	<b>-182.435</b>	<b>1.652.412</b>
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
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.370.972</b>	<b>3.007.775</b>	<b>599.409</b>	<b>134.628</b>	<b>1.630.918</b>	<b>7.743.702</b>
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
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.719.827</b>	<b>629.381</b>	<b>429.250</b>	<b>250.728</b>	<b>602.691</b>	<b>4.631.877</b>
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
<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 & 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
<b>Deuda Neta</b>	<b>3.719</b>	<b>3.421</b>	<b>298</b>

	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
<b>Total Deuda Financiera Neta</b>	<b>3.719</b>	<b>-1.635</b>	<b>760</b>	<b>585</b>	<b>218</b>	<b>3.791</b>

### IMD ACUMULADO

	1S 2018	1S 2017	Var.
<b>AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
- 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%
<b>AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA</b>			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	11.937	11.447	4,3%
<b>AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO</b>			
- 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
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>199.974</b>	<b>173.698</b>	<b>15,1%</b>
<b>INGRESOS DE CONSTRUCCION</b>	<b>125.780</b>	<b>86.782</b>	<b>44,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>325.754</b>	<b>260.480</b>	<b>25,1%</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



27 de julio de 2018