

Sacyr



Resultados 1T 2016

6 Mayo 2016

ÍNDICE

- 1. Resultados 1T2016**
- 2. Evolución Operativa**
- 3. Evolución Áreas de Negocio**
- 4. Deuda Financiera**
- 5. Anexos**

Negocios

- **Consolidación mercados internacionales**
 - **Apertura nuevos mercados : Omán, Ecuador**
 - **Cartera construcción en el exterior-> 84%**
 - **Crecimiento interanual de la cartera -> +14%**
- **Margen EBITDA -> 11,9%**
- **Beneficio neto -> + 68%**
- **Exitosa rotación de activos concesionales 1T16: múltiplos P/BV superiores a la media de las últimas transacciones >2,21x**

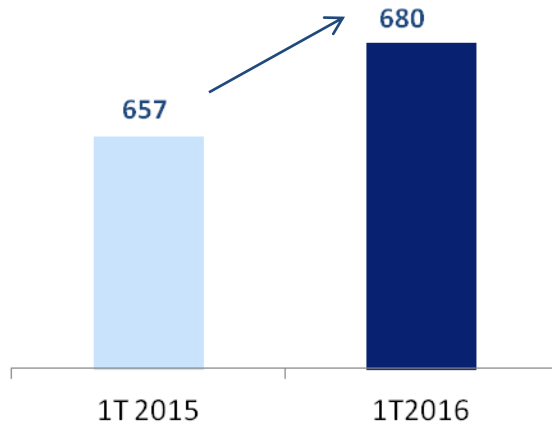
Corporativo

- **Mercado de capitales: amortización primera emisión de bonos Sacyr €200M (1 mayo 2016)**
- **Emisión bonos Aunor 2025 en el MARF -> apertura nuevas fuentes de financiación (abril 2016)**

- La ampliación del Canal de Panamá se inaugurará el 26 de junio.
- El consorcio GUPC, liderado por Sacyr, ha superado de forma satisfactoria las pruebas de funcionamiento cumpliendo los requisitos del contrato, por lo que está previsto que se obtenga el “Functional Completion” a finales de mayo.
- La finalización de este proyecto pone de relieve la capacidad de Sacyr para acometer los mayores proyectos de infraestructuras a nivel mundial y vencer complejos retos técnicos.

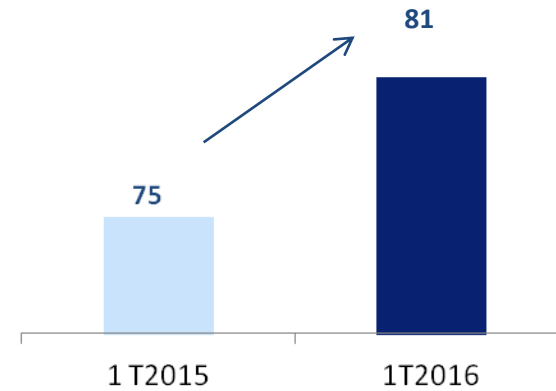
Cifra de negocios +4%

Millones de Euros



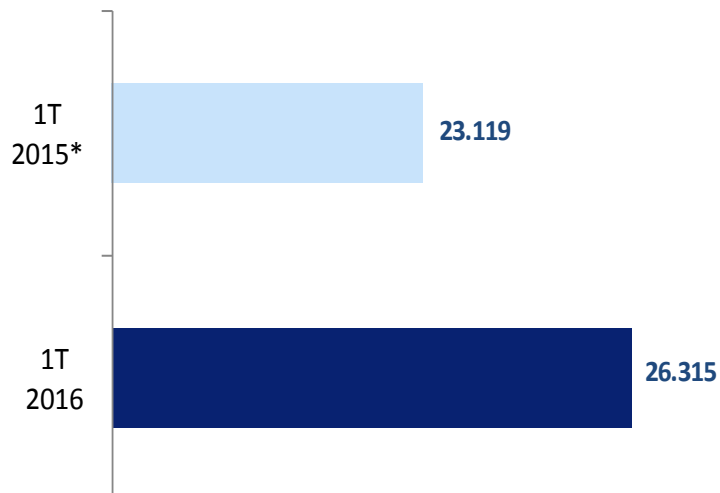
EBITDA +7%

Millones de Euros



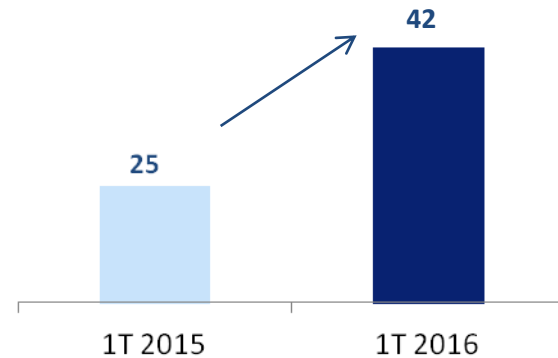
Cartera +14%

Millones de Euros



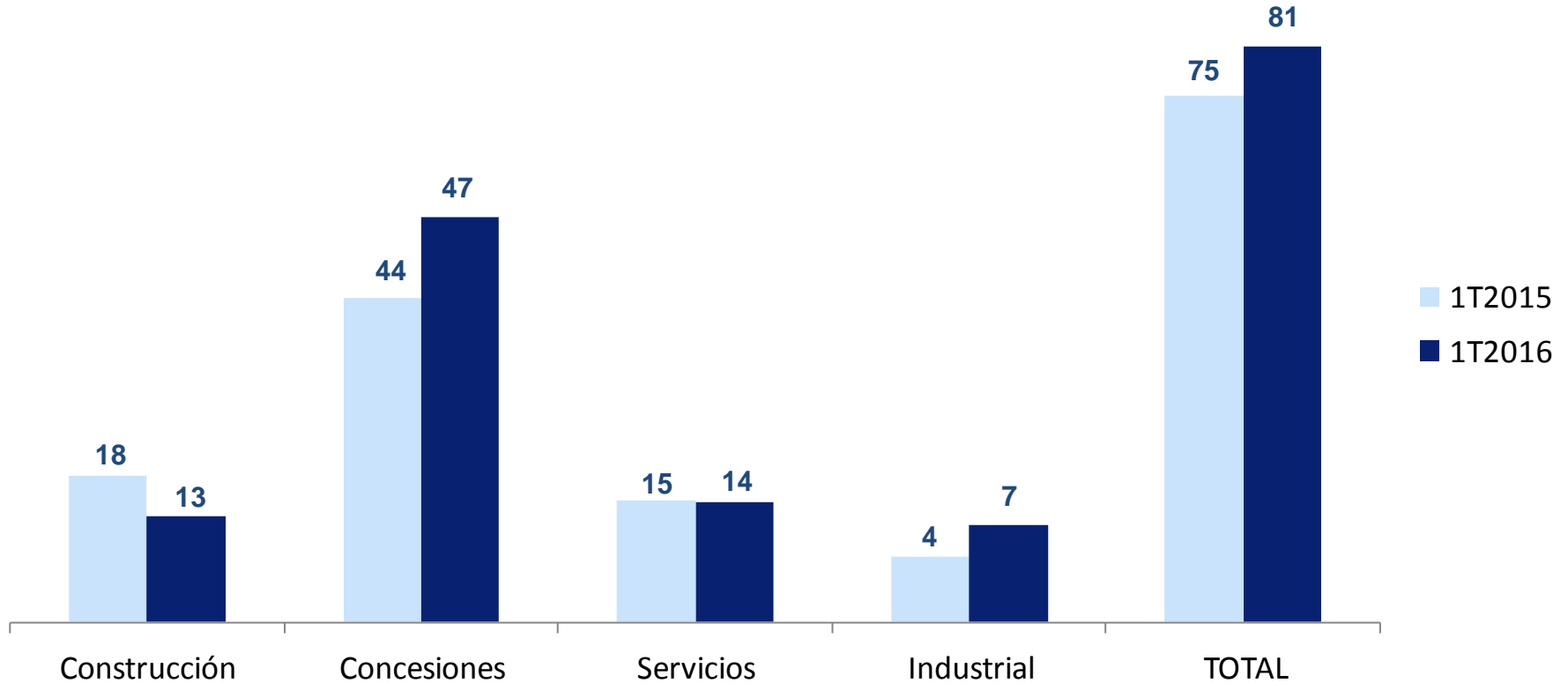
Beneficio neto +68%

Millones de Euros



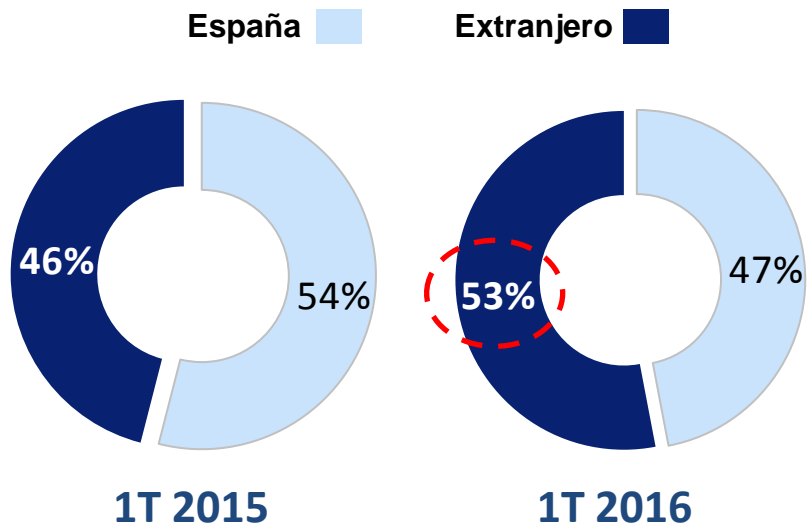
* 2015 reexpresada sin Testa, Aeromur, Hospitales Braga y Vila Franca de Xira. No incluye la cartera de Pedemontana Veneta (Italia) y Mar-1 (Colombia)

Millones de Euros



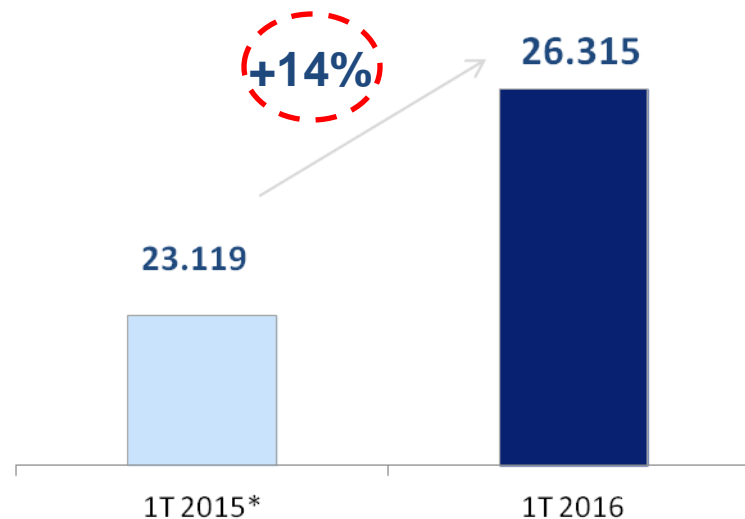
Rentabilidad: margen EBITDA consolidado 1T2016 = 11,9%

1 Internacionalización (% Cartera)



2 Crecimiento sostenido

Millones de Euros



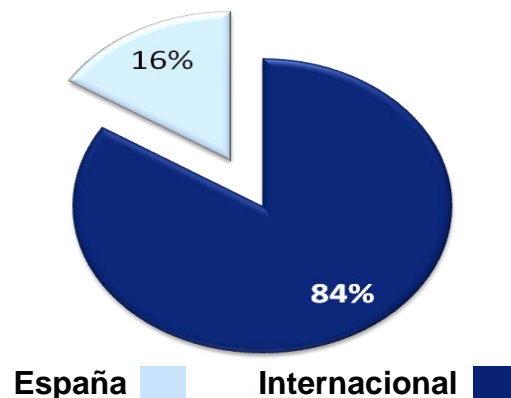
- ✓ 84% de la cartera de obra internacional
- ✓ Especialización en obras de gran valor añadido por su complejidad técnica o gran envergadura
- ✓ Presencia internacional selectiva, países con estabilidad política y económica y seguridad jurídica
- ✓ Análisis de Riesgos exhaustivo en la contratación: Rentabilidad vs Volumen

- 1. Construcción**
- 2. Concesiones**
- 3. Servicios**
- 4. Industrial**

Millones de euros	1T 2016	1 T2015	Δ
Cifra de Negocios	337	368	-8%
Sacyr Construcción	257	271	-5%
Somague	81	97	-17%
EBITDA	13	18	-26%
Margen Ebitda Total	3,9%	4,8%	
Margen Ebitda Sacyr Construcción	5,1%	5,1%	
Margen Ebitda Somague	0,1%	4,0%	

- Desaceleración de los mercados en los que opera Somague.
- Moderada disminución del resto actividad constructora, debido a la finalización de las obras de las concesiones Rutas de Algarrobo y Valles del Bio Bio (Chile).
- Escasa contribución de Somague al EBITDA. Rentabilidad del resto de la actividad 5,1%.
- Solidez de la cartera: 43 meses de actividad.

CARTERA €4.826M



Millones de euros	1T 2016	1T 2015	Δ	Δ*
Cifra de Negocios	132	133	-1%	+3%
Ingresos de construcción	61	69	-12%	-12%
Ingresos concesionales	71	63	11%	+20%
EBITDA	47	44	7%	+15%
Margen Ebitda s/Ingresos concesionales	66,4%	69,4%		67,7%

- Importante crecimiento de ingresos concesionales por:
 - Favorable evolución de los tráficos en España +7%.
 - Entrada en explotación de Rutas del Desierto.
 - Aportación ingresos concesiones Chile y Colombia.
- Menor ingreso de construcción por finalización de obras Valles del Bio-Bio y Rutas de Algarrobo (Chile) .
- Rotación de activos maduros:Hospitales de Braga, Vila Franca de Xira y Azores (Portugal).
- Próxima entrada en operación de Valles del Bío-Bío y Rutas de Algarrobo en Chile (prevista para mayo 2016).

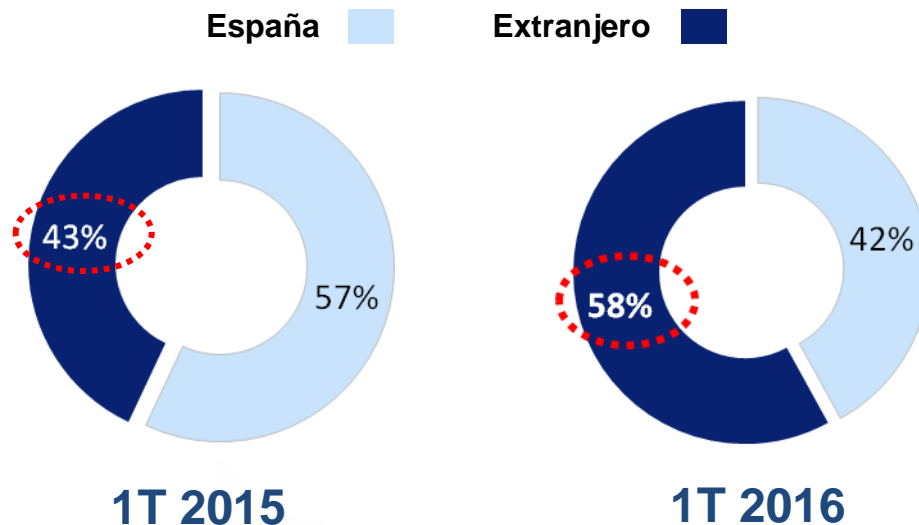
*Variación eliminando efecto de desinversiones realizadas durante el 1T2016: €4,3m en ingresos y €3,4m en EBITDA.

NOTA: Los ingresos de construcción recogen la construcción realizada por la propia concesionaria en aplicación de la CNIIF12, sin efecto en EBITDA, al haberse igualado la cifra de ventas a los costes de dicha actividad constructora.

1 Principales desinversiones 1T2016

País	Proyecto
Portugal	49% Hospital de Braga
Portugal	49% Hospital de Villafranca
Portugal	39% Hospital de Isla Terceira, Azores

2 Internacionalización: Cartera €12.818M





AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

	1T 2016	1T 2015	Variac.
- AUTOVIA DEL NOROESTE	11.342	10.866	4,4%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	19.942	18.603	7,2%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	22.210	21.883	1,5%
- AUTURSA CV-35	36.321	35.050	3,6%
- ERESMA	7.060	6.532	8,1%
- BARBANZA	11.570	11.426	1,3%
- ARLANZON	17.825	16.015	11,3%

AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA

- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	9.857	8.056	22,4%
-------------------------------	-------	-------	-------

AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO

- N6 GALWAY-BALLINASLOE	9.820	8.951	9,7%
- VALLES DEL DESIERTO	5.809	5.842	-0,6%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	6.556	6.742	-2,7%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	7.340	0	-
- RUTAS DEL ALGARROBO	5.088	0	-

Crecimiento de IMD ponderado en España +7%



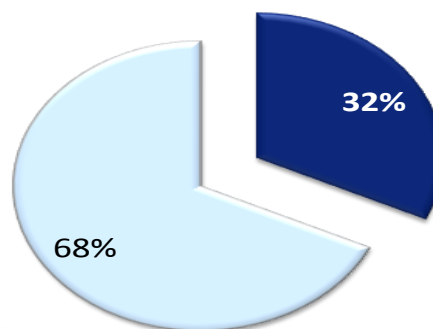
Millones de euros	1T 2016	1T 2015	Δ
Cifra de Negocios	188	176	7%
Medioambiente	78	74	5%
Multiservicios	81	71	13%
Agua	29	30	-4%
Central	0	0	0%
EBITDA	14	15	-2%
Medioambiente	10	10	8%
Multiservicios	3	2	15%
Agua	2	2	1%
Central	-1	1	n.s.
Margen Ebitda	7,6%	8,3%	

- Elevado crecimiento de la facturación (+7%) con sólida evolución en Multiservicios y Medioambiente
- Agua: finalización de la desaladora de Israel.
- Positiva evolución del EBITDA en todas las líneas de actividad. Repercusión en el margen total de gastos de estructura relacionados con el proceso de expansión internacional.
- Omán nueva adjudicación: diseño, construcción, operación y mantenimiento de una desaladora de agua de mar en Sohar, en la costa Batinah, por importe aprox. de 1.050 millones de euros.
- Elevado número de adjudicaciones

Principales adjudicaciones 1T2016

País	Proyecto
OMÁN	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una desaladora de agua de mar en Sohar, en la costa Batinah por un importe de 1.200 millones de dólares (1.050 millones de euros).
ESPAÑA	Valoriza Servicios Medioambientales, se ha adjudicado el contrato para la recogida y transporte de Residuos Sólidos Urbanos, limpieza viaria y playas de Ibiza. Por 68 millones de euros y 10 años de concesión.
ESPAÑA	Valoriza Servicios a la Dependencia se ha adjudicado el contrato de servicios de ayuda a domicilio (servicios sociales básicos y de limpieza), para el Ayuntamiento de Barcelona, en los distritos de Gracia y El Ensanche. 29 millones de euros y 2 años de duración.
ESPAÑA	Valoriza Facilities se ha adjudicado los servicios de limpieza de los edificios e instalaciones de los hospitales y centros de salud de Elche, Alcoy y Requena. Por 15 millones de euros y 2 años de concesión.

Cartera total: €6.183M

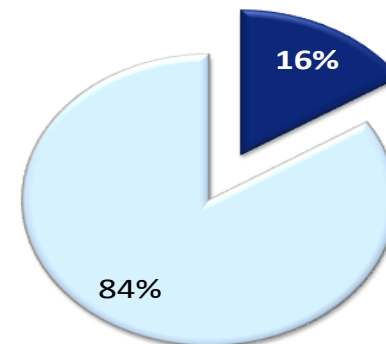


España ■ Internacional ■

Millones de euros	1T 2016	1T 2015	Δ
Cifra de Negocios	86	53	63%
Petróleo y Gas	53	12	
Infraestructuras eléctricas	6	4	
Mediambiente y Minería	2	0	
Generación	24	37	
Central	1	0	
EBITDA	7	4	57%
Margen Ebitda	8,0%	8,3%	

- Importante crecimiento de la facturación EPC por la contribución de los contratos de la refinería de la Pampilla (Perú), la regasificadora de Cartagena (Colombia), la planta cementera de Oruro (Bolivia), los proyectos de infraestructuras eléctricas (Méjico, Perú y Panamá), y la aportación de Sacyr Nervión y Sacyr Fluor.
- Menores ingresos en plantas energéticas debido a la bajada del precio del pool eléctrico respecto al 1T 2015.
- Adjudicación ampliación de la planta cementera de Chimborazo en Riobamba (Ecuador), por un importe de €150m de euros.

CARTERA €2.488M



España ■ **Internacional** ■

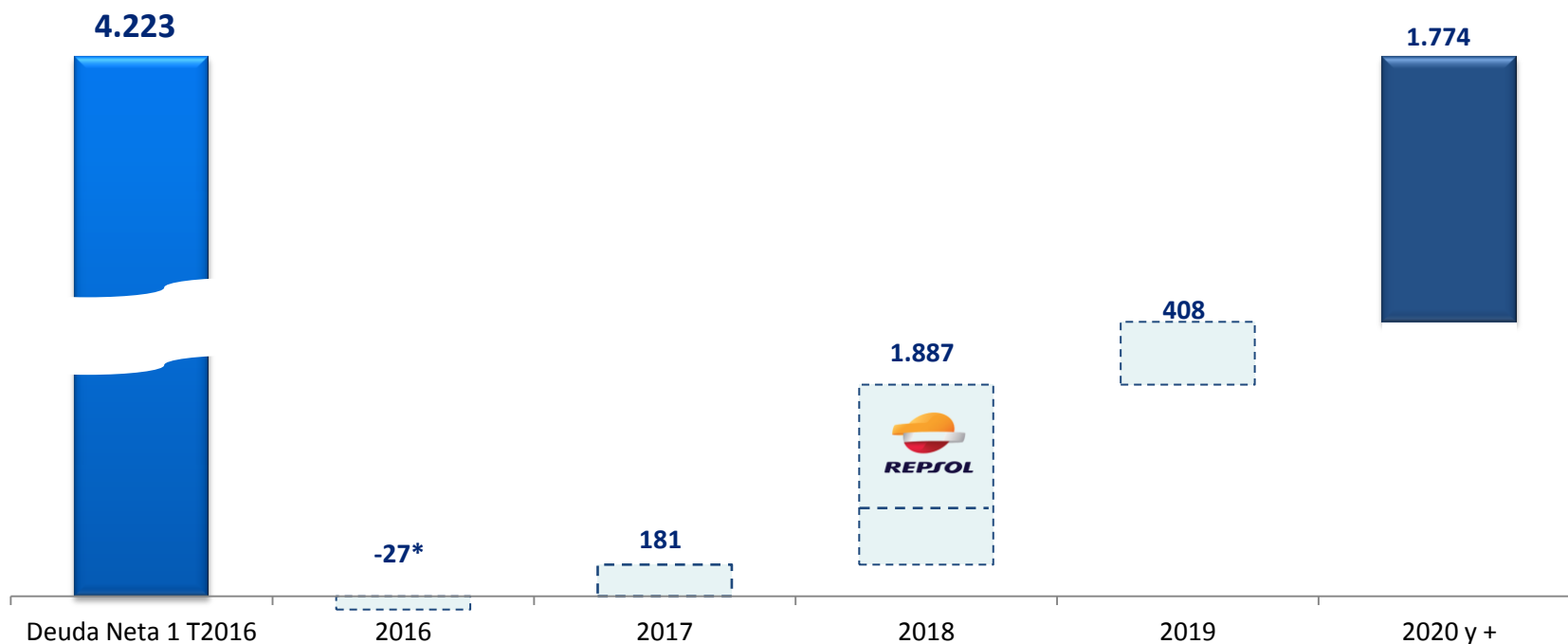
Sacyr tiene una participación del 8,5% en Repsol que consolida por el método de la participación

- A 31 de marzo de 2016 el valor de la participación de Sacyr en Repsol es de 15,5€/acción.
- Repsol ha contribuido al beneficio neto de Sacyr en 1T2016 con 18 millones de euros.
- En el primer trimestre de 2016 se ha reducido el principal de la financiación asociada a esta participación en 27 millones de euros.

Millones de €	1T 2016				TOTAL	2S2015
	Financiación de proyectos	Circulante	Corporativa	Repsol		
Sacyr Concesiones	1.685				1.685	1.720
Resto Negocios	181	185			366	322
Corporativa			543*		543	525
Repsol				1.629	1.629	1.613
DEUDA NETA	1.873	185	543	1.629	4.223	4.180

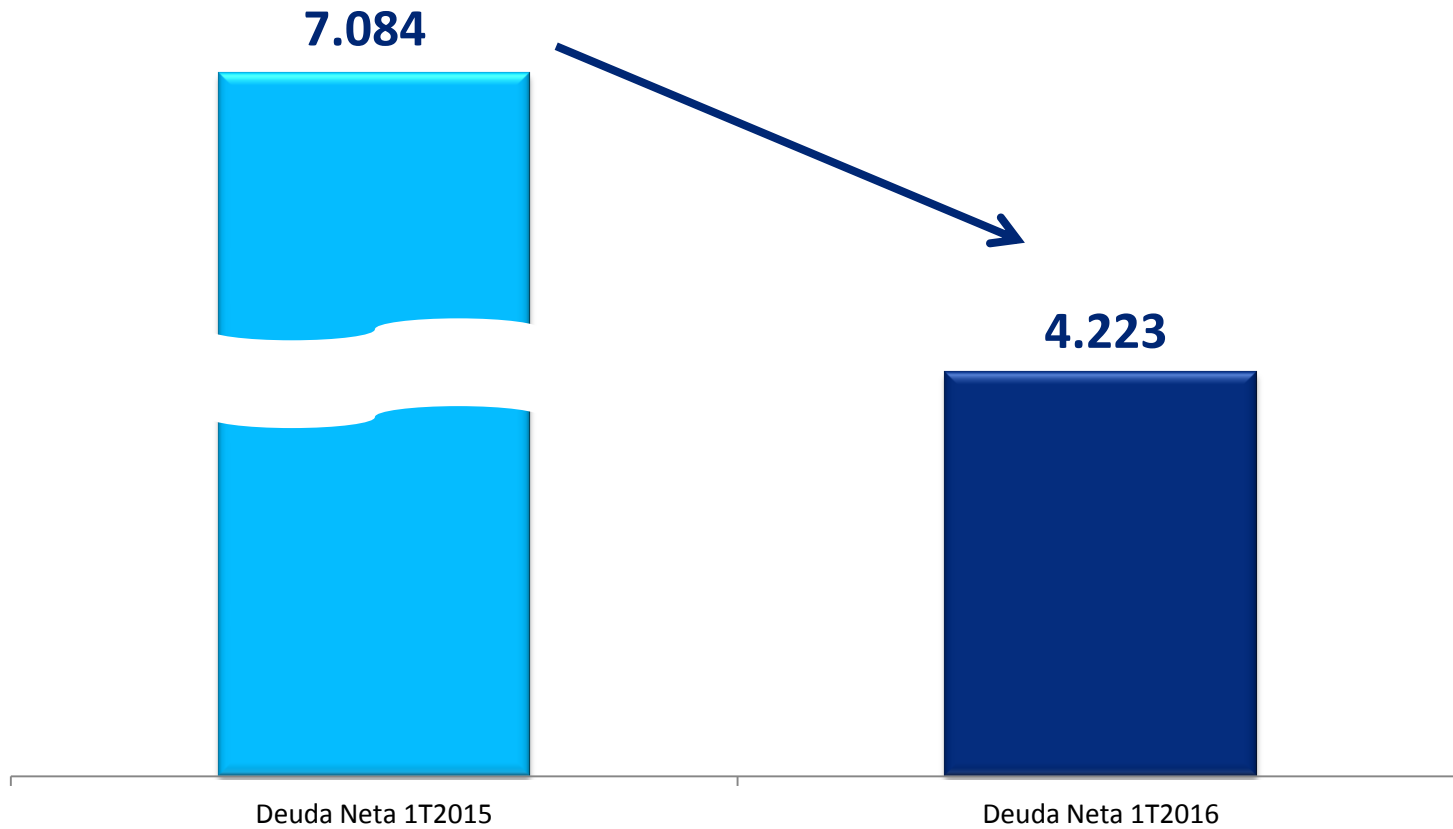
* Obligaciones convertibles €453M

El 96% de la deuda neta vence de 2018 en adelante.



* Los vencimientos de 2016 incluyen una emisión de bonos convertibles, la cual, ha sido amortizada con posterioridad al cierre.

Millones de €



ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de Resultados

Balance de Situación

Cuenta de Resultados por actividad

Balance de Situación por actividad

Calendario de Vencimientos

Ingresos concesiones

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	1T 2016	1T 2015*	% Var 1T16/1T15
Importe Neto de la Cifra de Negocios	679.913	656.853	3,5%
Otros Ingresos	13.606	19.418	-29,9%
Total Ingresos de explotación	693.519	676.271	2,6%
Gastos Externos y de Explotación	-612.861	-601.175	1,9%
EBITDA	80.658	75.096	7,4%
Amortización Inmovilizado	-24.985	-24.398	2,4%
Variación provisiones	893	-2.969	n.s.
EBIT	56.566	47.729	18,5%
Resultados Financieros	-54.048	-62.702	-13,8%
Resultado Sociedades puesta en Participación	39.219	34.755	12,8%
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.477	-1.588	-7,0%
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-7.114	-9.311	-23,6%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	19.796	-100	n.s.
Resultado antes de Impuestos	52.943	8.783	502,8%
Impuesto de Sociedades	-8.986	6.254	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	43.957	15.037	192,3%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	11.888	-100,0%
RESULTADO CONSOLIDADO	43.957	26.925	63,3%
Atribuible a Minoritarios	-1.326	-1.603	-17,3%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	42.631	25.322	68,4%
Margen bruto	11,9%	11,4%	

*Reexpresado Testa como actividad interrumpida

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	1T 2016	2S 2015	Var 1T 16
Activos no corrientes	6.749.736	6.778.086	-28.350
Activos Intangibles	15.870	14.816	1.055
Proyectos concesionales	1.642.679	1.643.853	-1.174
Inmovilizado Material	362.595	376.148	-13.553
Activos financieros	3.154.491	3.164.864	-10.372
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.384.684	1.388.989	-4.305
Otros Activos no corrientes	2.838	2.838	0
Fondo de comercio	186.578	186.578	0
Activos corrientes	3.691.242	3.679.388	11.854
Activos no corrientes mantenidos para la venta	526.660	527.535	-875
Existencias	186.074	196.661	-10.587
Cuenta a cobrar por activos concesionales	182.882	213.985	-31.103
Deudores	2.033.403	1.997.458	35.946
Activos financieros	84.554	140.928	-56.374
Efectivo	677.670	602.822	74.848
TOTAL ACTIVO / PASIVO	10.440.979	10.457.474	-16.496
Patrimonio Neto	1.887.708	1.911.589	-23.882
Recursos Propios	1.646.093	1.656.130	-10.036
Intereses Minoritarios	241.614	255.460	-13.846
Pasivos no corrientes	5.160.768	5.052.321	108.447
Deuda Financiera	4.142.672	4.072.303	70.368
Instrumentos financieros a valor razonable	168.517	161.839	6.678
Provisiones	363.163	361.804	1.358
Otros Pasivos no corrientes	486.416	456.374	30.042
Pasivos corrientes	3.392.503	3.493.564	-101.061
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	216.033	224.186	-8.153
Deuda Financiera	842.332	850.612	-8.280
Instrumentos financieros a valor razonable	25.484	27.780	-2.296
Acreedores comerciales	1.526.022	1.653.847	-127.825
Provisiones para operaciones tráfico	232.677	246.248	-13.571
Otros pasivos corrientes	549.955	490.891	59.064

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	337.305	132.000	187.585	86.261	-63.238	679.913
Otros Ingresos	6.449	2.196	2.666	1.340	955	13.606
Total Ingresos de explotación	343.754	134.196	190.251	87.601	-62.282	693.519
Gastos Externos y de Explotación	-330.619	-87.320	-175.997	-80.724	61.798	-612.861
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	13.134	46.876	14.254	6.877	-484	80.658
Amortización Inmovilizado	-3.394	-10.948	-7.883	-2.312	-448	-24.985
Variación provisiones	2.342	-1.953	132	374	-2	893
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	12.082	33.975	6.503	4.940	-934	56.566
Resultados Financieros	-2.886	-22.518	-2.307	-1.342	-24.995	-54.048
Resultado Sociedades puesta en Participación	116	147	1.709	28	37.218	39.219
Provisiones de Inversiones Financieras	-3	-1.067	-406	0	0	-1.477
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-5.763	-842	-509	0	-7.114
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-374	19.883	9	279	0	19.796
Resultado antes de Impuestos	8.935	24.656	4.666	3.396	11.290	52.943
Impuesto de Sociedades	-6.967	-6.672	-656	-1.034	6.344	-8.986
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.967	17.984	4.009	2.362	17.634	43.957
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	1.967	17.984	4.009	2.362	17.634	43.957
Atribuible a Minoritarios	-3	-812	133	-678	34	-1.326
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	1.964	17.173	4.142	1.684	17.668	42.631

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2015*						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	368.342	132.697	175.533	52.777	-72.496	656.853
Otros Ingresos	12.502	2.506	3.200	-225	1.434	19.418
Total Ingresos de explotación	380.844	135.204	178.733	52.552	-71.062	676.271
Gastos Externos y de Explotación	-363.003	-91.203	-164.159	-48.165	65.355	-601.175
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	17.841	44.001	14.574	4.387	-5.707	75.096
Amortización Inmovilizado	-4.739	-10.152	-7.280	-1.832	-394	-24.398
Variación provisiones	-659	-1.579	-571	-165	5	-2.969
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	12.443	32.270	6.723	2.390	-6.097	47.729
Resultados Financieros	-2.110	-23.791	-3.463	807	-34.145	-62.702
Resultado Sociedades puesta en Participación	426	992	992	39	32.307	34.755
Provisiones de Inversiones Financieras	-44	-1.012	-496	-37	0	-1.588
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-7.835	-932	-544	0	-9.311
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-125	11	13	0	0	-100
Resultado antes de Impuestos	10.590	635	2.837	2.655	-7.934	8.783
Impuesto de Sociedades	-3.935	-967	-316	-774	12.245	6.254
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.655	-332	2.521	1.881	4.312	15.037
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	11.888	11.888
RESULTADO CONSOLIDADO	6.655	-332	2.521	1.881	16.200	26.925
Atribuible a Minoritarios	-20	-1.404	176	-484	129	-1.603
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	6.635	-1.736	2.697	1.397	16.328	25.322

*Reexpresado Testa como actividad interrumpida

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE MARZO DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	378.239	3.171.412	638.020	203.193	2.358.872	6.749.736
Activos intangibles	106	44	7.993	6.274	1.454	15.870
Proyectos concesionales	52.540	1.345.284	244.855	0	0	1.642.679
Inmovilizado Material	130.760	3.381	119.881	105.352	3.221	362.595
Activos financieros	156.761	508.410	111.387	23.738	2.354.197	3.154.491
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.314.295	51.652	0	0	1.384.684
Otros Activos no corrientes	0	0	2.838	0	0	2.838
Fondo de comercio	19.335	0	99.414	67.829	0	186.578
ACTIVOS CORRIENTES	2.511.018	513.789	484.190	148.589	33.656	3.691.242
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	1.782	0	524.877	526.660
Existencias	157.546	285	14.487	13.441	314	186.074
Cuentas a cobrar por activos concesionales	94	179.659	3.129	0	0	182.882
Deudores	2.042.777	108.429	354.687	76.742	-549.231	2.033.403
Activos financieros	119.316	18.632	21.005	3.081	-77.480	84.554
Efectivo	191.284	206.784	89.101	55.325	135.176	677.670
ACTIVO = PASIVO	2.889.257	3.685.202	1.122.209	351.782	2.392.528	10.440.979
PATRIMONIO NETO	574.304	745.013	254.797	135.675	177.919	1.887.708
Recursos Propios	578.627	551.292	249.925	85.381	180.868	1.646.093
Intereses Minoritarios	-4.323	193.721	4.871	50.294	-2.949	241.614
PASIVOS NO CORRIENTES	572.242	2.394.791	435.944	64.799	1.692.992	5.160.768
Deuda Financiera	115.727	1.723.160	193.802	47.798	2.062.183	4.142.672
Instrumentos financieros a valor razonable	0	145.844	20.520	2.154	0	168.517
Provisiones	321.449	89.917	57.418	6.041	-111.662	363.163
Otros Pasivos no corrientes	135.066	435.870	164.204	8.806	-257.530	486.416
PASIVOS CORRIENTES	1.742.710	545.398	431.468	151.308	521.618	3.392.503
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	216.033	216.033
Deuda Financiera	278.666	187.246	98.789	28.133	249.498	842.332
Instrumentos financieros a valor razonable	0	22.563	1.570	1.351	0	25.484
Acreedores comerciales	995.599	234.774	139.843	87.407	68.399	1.526.022
Provisiones para operaciones tráfico	88.879	360	24.814	2.322	116.302	232.677
Otros pasivos corrientes	379.567	100.455	166.452	32.095	-128.613	549.955

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	372.995	3.181.176	640.974	203.575	2.379.366	6.778.086
Activos intangibles	130	50	7.805	5.285	1.547	14.816
Proyectos concesionales	48.220	1.353.153	242.480	0	0	1.643.853
Inmovilizado Material	137.004	3.618	125.395	106.725	3.406	376.148
Activos financieros	149.568	506.007	111.139	23.736	2.374.414	3.164.864
Cuenta a cobrar activos concesionales	18.738	1.318.348	51.903	0	0	1.388.989
Otros Activos no corrientes	0	0	2.838	0	0	2.838
Fondo de comercio	19.335	0	99.414	67.829	0	186.578
ACTIVOS CORRIENTES	2.517.202	558.394	441.862	162.699	-770	3.679.388
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	527.535	527.535
Existencias	165.121	2.570	14.477	13.799	695	196.661
Cuenta a cobrar activos concesionales	125	210.174	3.686	0	0	213.985
Deudores	2.022.576	133.392	338.643	83.249	-580.403	1.997.458
Activos financieros	117.712	28.010	14.691	452	-19.937	140.928
Efectivo	211.668	184.248	70.365	65.200	71.341	602.822
ACTIVO = PASIVO	2.890.197	3.739.570	1.082.836	366.275	2.378.596	10.457.474
PATRIMONIO NETO	563.458	738.168	252.538	132.715	224.711	1.911.589
Recursos Propios	567.989	529.912	247.257	83.234	227.738	1.656.130
Intereses Minoritarios	-4.531	208.256	5.280	49.481	-3.026	255.460
PASIVOS NO CORRIENTES	567.340	2.420.860	423.192	62.642	1.578.287	5.052.321
Deuda Financiera	118.875	1.730.853	182.038	46.666	1.993.872	4.072.303
Instrumentos financieros a valor razonable	0	140.545	19.286	2.009	0	161.839
Provisiones	335.927	82.947	58.501	5.642	-121.213	361.804
Otros Pasivos no corrientes	112.539	466.515	163.367	8.325	-294.372	456.374
PASIVOS CORRIENTES	1.759.399	580.544	407.107	170.918	575.596	3.493.564
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	224.186	224.186
Deuda Financiera	261.846	200.956	79.589	30.635	277.587	850.612
Instrumentos financieros a valor razonable	0	24.562	1.373	1.846	0	27.780
Acreedores comerciales	1.051.074	255.295	160.095	105.605	81.778	1.653.847
Provisiones para operaciones tráfico	98.162	3.714	25.240	2.830	116.302	246.248
Otros pasivos corrientes	348.317	96.017	140.810	30.003	-124.256	490.891

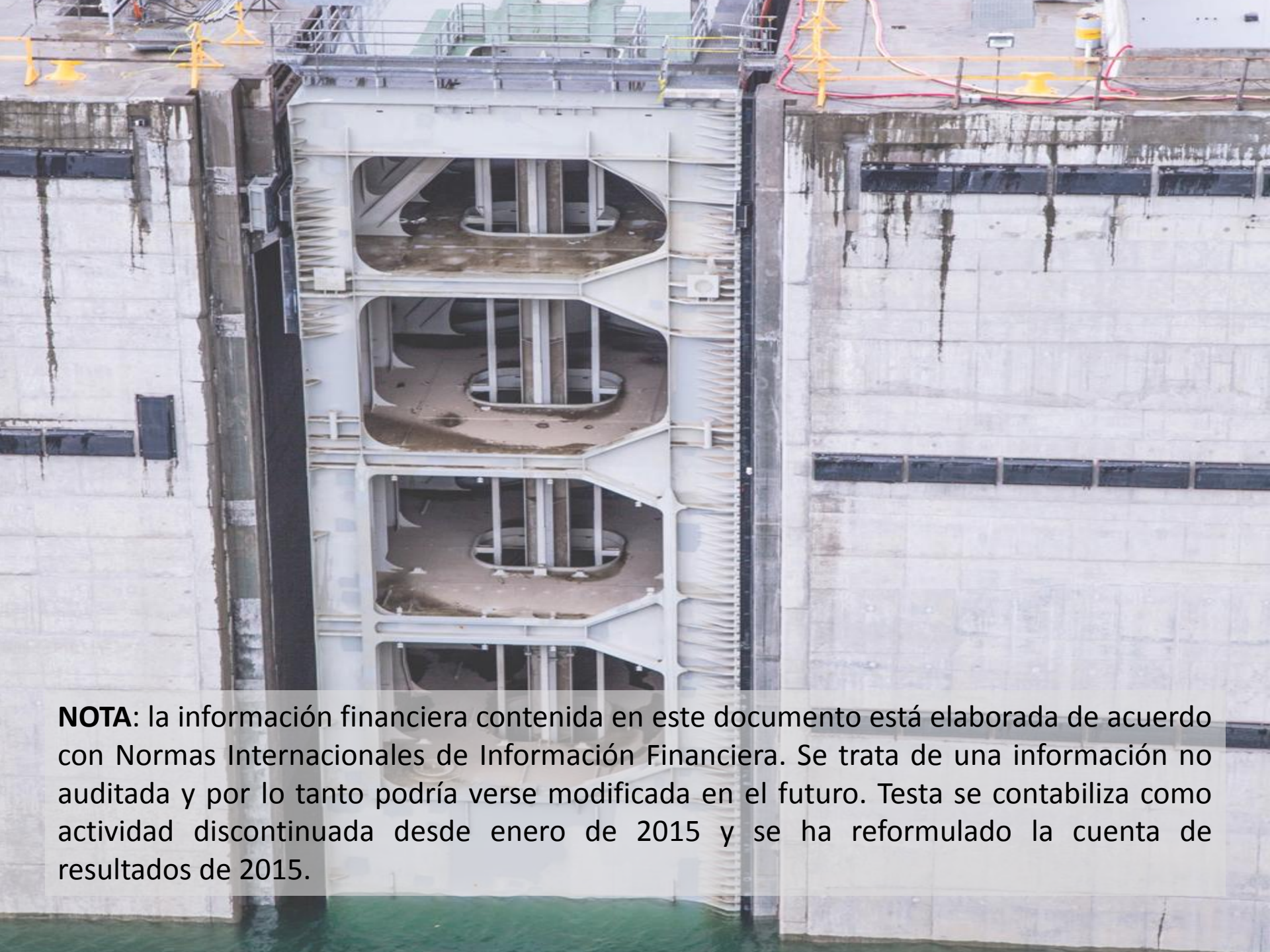
DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de €

VENCIMIENTOS DE DEUDA

	1T 2016	2016	2017	2018	2019	2020y+
Sacyr Concesiones	1.685	-134	72	85	119	1.543
Sacyr Construcción + Somague	164	43	41	17	10	53
Valoriza	184	-10	27	22	29	116
Industrial	18	-35	19	10	11	13
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	2.051	-136	159	134	169	1.725
Repsol	1.629	7	0	1.622		
CORPORATIVA	90	-95	22	131	9	23
TOTAL DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS	3.770	-224	181	1.887	178	1.748
Obligaciones convertibles	453	197	0	0	230	26
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	4.223	-27	181	1.887	408	1.774

(miles de Euros)	Ingresos		
	1T 2016	1T 2015	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	2.919	2.776	5,1%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	1.890	1.956	-3,4%
VIASTUR	1.694	1.660	2,0%
PALMA MANACOR	2.163	2.004	8,0%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	3.876	3.717	4,3%
AUTOVÍA DEL ERESMA	1.520	1.396	8,9%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	6.909	6.250	10,6%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	2.957	3.234	-8,5%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	1.588	1.603	-0,9%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	2.671	2.038	31,1%
HOSPITAL DE PARLA	4.004	3.292	21,6%
HOSPITAL DE COSLADA	3.429	3.442	-0,4%
HOLDINGS	1.651	182	807,5%
ESPAÑA	37.272	33.550	11,1%
HOLDINGS	170	173	-2,2%
IRLANDA	170	173	-2,2%
HOSPITAL BRAGA	0	2.270	n.s.
HOSPITAL DE VILA FRANCA	0	2.355	n.s.
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	0	217	n.s.
HOLDINGS	348	20	n.s.
ESCALA PARQUE	0	474	n.s.
PORTUGAL	348	5.337	-93,5%
HOLDING	275	1.231	-77,6%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQE	4.587	4.006	14,5%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	4.712	4.511	4,5%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	5.443	4.615	17,9%
RUTA DEL LIMARI - RUTA 43	308	634	-51,5%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	2.403	1.021	135,2%
RUTA DEL ALGARROBO - SERENA VALLENAR	6.478	4.631	39,9%
CHILE	24.207	20.648	17,2%
CONVIAL SIERRA NORTE	3.479	3.656	-4,8%
PERU	3.479	3.656	-4,8%
MONTES DE MARÍA - PUERTA DE HIERRO - CRUZ DEL VIZO	1.872	0	-
VIAL UNIÓN DEL SUR - PASTO RUMICHACA	3.301	0	-
COLOMBIA	5.173	0	-
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	70.648	63.364	11,5%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	61.352	69.333	-11,5%
TOTAL	132.000	132.697	-0,5%



NOTA: la información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro. Testa se contabiliza como actividad discontinuada desde enero de 2015 y se ha reformulado la cuenta de resultados de 2015.