

**Sacyr**

**Resultados  
1S 2016**

**29 Julio 2016**



## **ÍNDICE**

- 1. Inauguración de la ampliación del Canal de Panamá**
- 2. Aspectos destacados 1S2016**
- 3. Evolución Operativa**
- 4. Evolución Áreas de Negocio**
- 5. Anexos**

- El 31 de mayo de 2016, el consorcio GUPC, liderado por Sacyr, finalizó la ampliación del Canal de Panamá, la mayor obra de ingeniería del siglo XXI y un reto sin precedentes en la historia moderna de las infraestructuras que nos sitúa a la cabeza de la ingeniería civil mundial.
- El nuevo Canal se inauguró el 26 de junio de 2016.
- Se trata de un proyecto medioambientalmente responsable, con un sistema de tinas que ahorran un 60% de agua. Asimismo, el paso de buques más grandes de hasta 12.000 contenedores reduce en más de 160 millones de toneladas las emisiones de CO2 al año.



**Eficaz gestión  
financiera:  
fortalecimiento  
de la estructura  
de balance y  
reducción carga  
financiera**

- Amortización emisión de bonos Sacyr €200m
- Cancelación €317m préstamo Repsol; comodidad en estructura de garantías; deuda en balance inferior a la cotización.
- La exitosa gestión financiera del negocio de concesiones, único area del grupo intensiva en capital, le otorga elevado grado de autonomía para hacer frente a los compromisos de inversión.
  - Refinanciación deuda de activos concesionales:
    - Intercambiadores: €190m, alargando el vencimiento y mejorando las condiciones
    - Aunor: emisión bonos en el MARF con vencimiento 2025
  - Rotación de activos concesionales 1S16: múltiplos P/BV superiores a la media de las últimas transacciones >2,21x
- Reducción de gastos financieros del -16% respecto a 1S 2015.

**Retribución al  
accionista**

Aprobación Scrip Dividend en JGA de junio 2016

### Sólido crecimiento operativo con mejora sostenida del margen

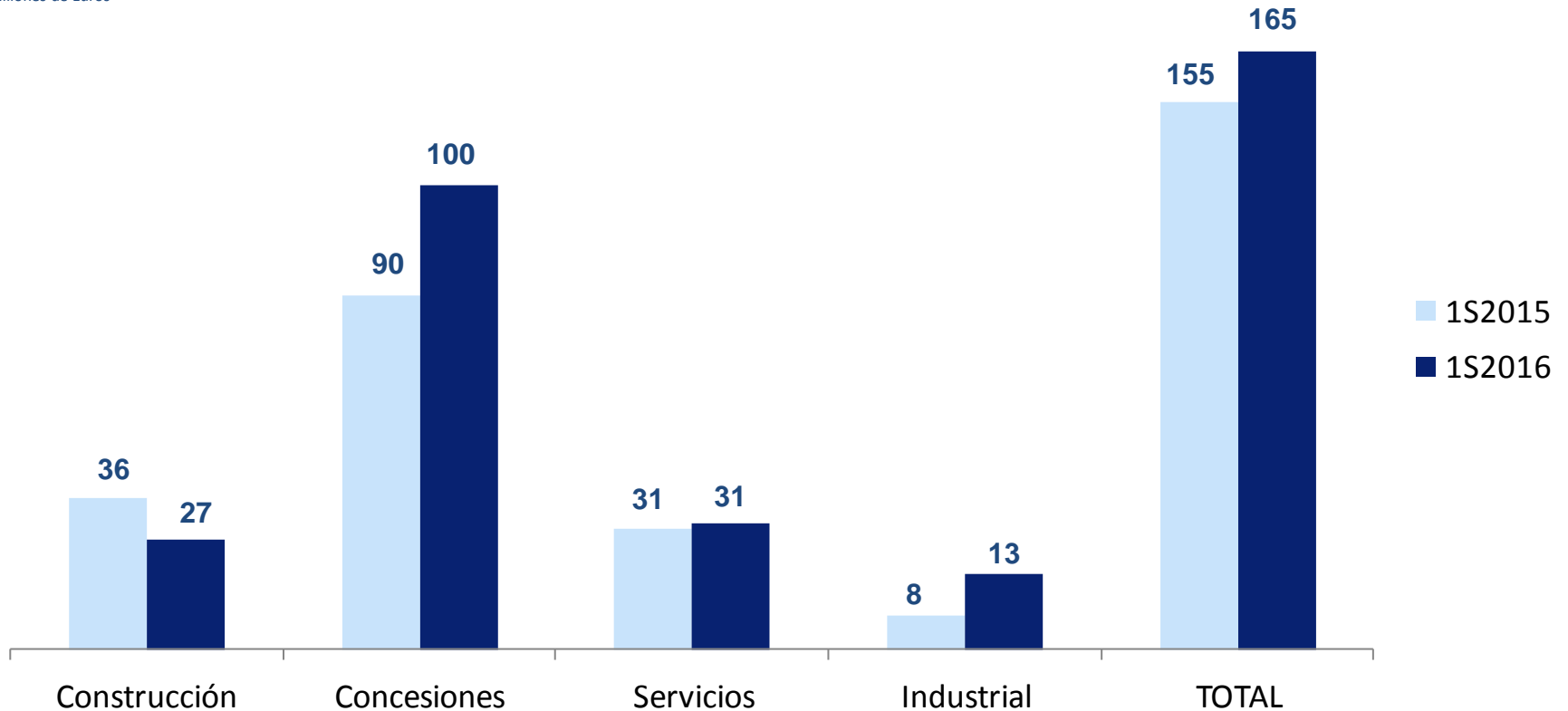
- EBITDA €165m, crecimiento del 6,5%, mejora del margen consolidado hasta el 11,7%
- EBIT €116m, crecimiento del 17,8%, mejora del margen hasta el 8,2%.
- Crecimiento de la cifra de negocios del 5,6%, con incrementos de doble dígito en Concesiones, Servicios e Industrial.
- BN €65m, crecimiento del 4,4% ( a pesar de que en 1S 2015 se recoge beneficio de Testa por importe de €28,3m)

### Crecimiento futuro: visibilidad de la cartera

- Incremento de €300m de la cartera de Sacyr Industrial (Perú, Ecuador, Chile...)
- Importantes contratos en la actividad de Servicios (Servicios dependencia Madrid €150m, Desaladora de Omán €172m, Servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de Albacete €164m )
- Adjudicación autopista Roma – Latina (Italia) con una inversión total de €2.800m y cartera total €12.250m
- Consolidación mercados internacionales: 84% cartera construcción exterior.

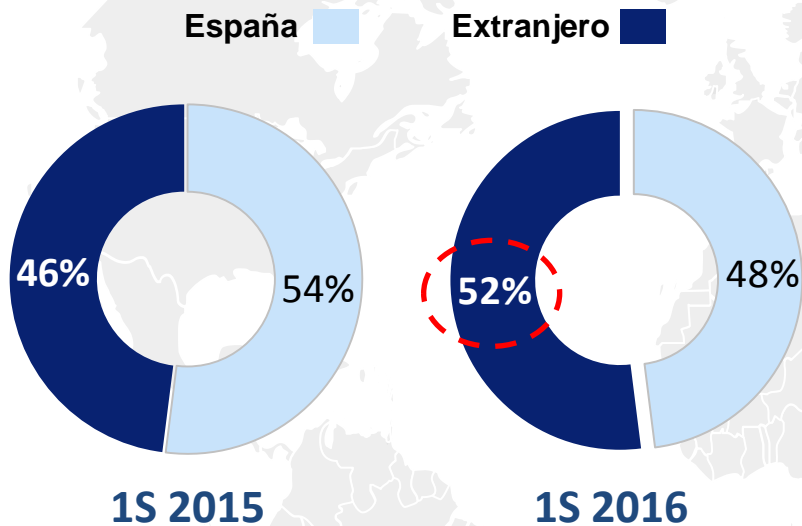
(Millones de euros)	1S 2016	1S 2015	Var 16/15
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>1.414</b>	<b>1.339</b>	<b>+5,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>165</b>	<b>155</b>	<b>+ 6,5%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,6%</b>	<b>+0,1 p.p.</b>
<b>EBIT</b>	<b>116</b>	<b>99</b>	<b>+17,8%</b>
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>+4,4%</b>
<b>CARTERA</b>	<b>26.381</b>	<b>24.087</b>	<b>+ 10%</b>

Millones de Euros



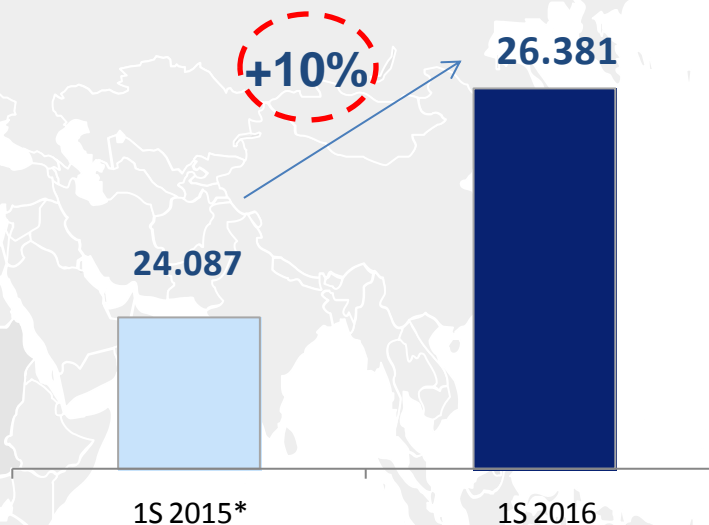
Rentabilidad: margen EBITDA consolidado 1S2016 = 11,7%

### 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

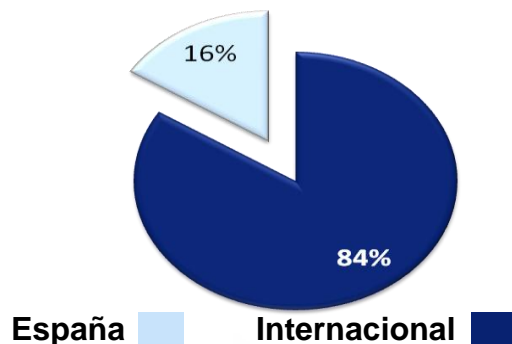


1. **Construcción**
2. **Concesiones**
3. **Servicios**
4. **Industrial**

Millones de euros	1S 2016	1 S2015	Δ
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>687</b>	748	-8%
Sacyr Construcción	525	567	-5%
Somague	162	181	-11%
<b>EBITDA</b>	<b>27</b>	36	-26%
Margen Ebitda Total	3,9%	4,8%	
Margen Ebitda Sacyr Construcción	5,0%	5,5%	
Margen Ebitda Somague	0,2%	2,5%	

- 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).
- Se continúa con la reestructuración de personal en España (2016) y Somague (2015) para la adecuación a la situación de mercado.
- Escasa contribución de Somague al EBITDA. Rentabilidad del resto de la actividad 5,0%.
- Solidez de la cartera: 39 meses de actividad .

### CARTERA €4.418M



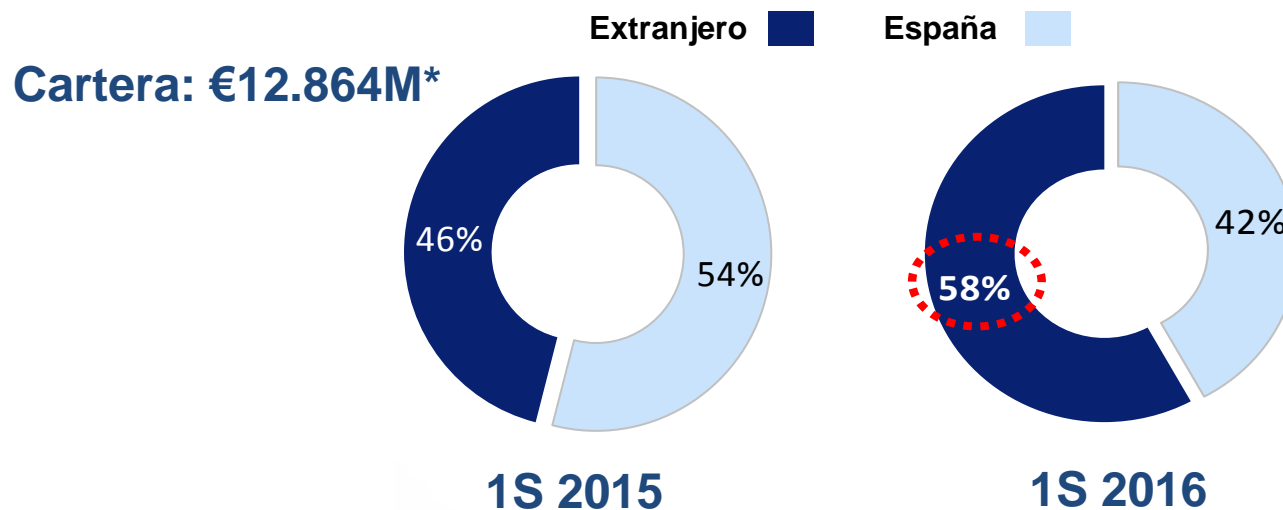
Millones de euros	1S 2016	1S 2015	Δ	Δ*
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>263</b>	264	0%	+2%
Ingresos de construcción	118	135	-12%	-12%
Ingresos concesionales	<b>145</b>	129	12%	+21%
<b>EBITDA</b>	<b>100</b>	90	11%	+17%
Margen Ebitda s/Ingresos concesionales	<b>68,6%</b>	69,4%		

- Importante crecimiento de ingresos concesionales debida a:
  - Se consolida la favorable evolución de los tráficos en España +5%.
  - Entrada en explotación de Rutas del Desierto (R16, en sept 15) y Rutas del Algarrobo (segundo y último tramo en mayo 16).
  - Aportación ingresos concesiones Chile y Colombia.
- Menor ingreso de construcción por finalización de obras de Rutas del Algarrobo, Valles del Bio-Bio y Rutas del Desierto (Chile) .
- Rotación de activos maduros: Hospitales de Braga, Vila Franca de Xira y Azores (Portugal) a múltiplos atractivos.
- Refinanciación de Intercambiadores de Madrid y de Aunor mediante una emisión de bonos en mercado de capitales.
- Próxima entrada en operación de Valles del Bío-Bío – Concepción Cabrera.

\*Variación eliminando efecto de desinversiones realizadas durante el 1S2016: €9,3m en ingresos y €6,5m en EBITDA en 2015 y €2,5m en ingresos y €1,8m en Ebitda en 2016

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.

Gestión financiera	Concesión
Desinversión	49% Hospital de Braga, 49% Hospital de Villafranca y 39% Hospital de Isla Terceira, Azores
Refinanciación	Intercambiadores de Moncloa y Plaza Elíptica (Madrid) €190m
Refinanciación	Emisión bonos en MARF (Aunor) €54m
Gestión contractual	Proyecto
Adjudicación en Italia	Construcción y concesión, por un periodo de 43 años, de la Autopista “Roma – Latina”, de 186 kilómetros de longitud, y una inversión prevista total de 2.800 millones de euros. Está prevista una Intensidad Media Diaria (IMD) de 32.000 vehículos y una cartera de ingresos total de 12.250 millones de euros durante toda la vida de la concesión.



\* No incluye la cartera de Pedemontana Veneta (Italia) y Mar-1 (Colombia)



### AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

	1S 2016	1S 2015	Variac.
- AUTOVIA DEL NOROESTE	11.600	11.027	5,2%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	22.587	20.905	8,0%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.050	22.232	3,7%
- AUTURSA CV-35	37.907	36.377	4,2%
- ERESMA	7.448	7.017	6,1%
- BARBANZA	12.204	12.171	0,3%
- ARLANZON	19.080	18.273	4,4%

### AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA

- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	10.383	8.925	16,3%
-------------------------------	--------	-------	-------

### AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO

- N6 GALWAY-BALLINASLOE	10.530	9.702	8,5%
- VALLES DEL DESIERTO	4.872	5.119	-4,8%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	5.796	5.909	-1,9%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	7.027	-	-
- RUTAS DEL ALGARROBO RG- III	4.410	-	-
- RUTAS DEL ALGARROBO RG-IV	3.268	-	-
- MONTES DE MARÍA - EL CALAMAR	2.706	-	-
- MONTES DE MARÍA - EL CARMEN	3.415	-	-
- UNIÓN VIAL DEL SUR	5.957	-	-

Nota: las autopistas sin datos de IMD acumulado a 1S2015 son concesiones que llevan menos de 12 meses en explotación

## Crecimiento de IMD ponderado en España +5%



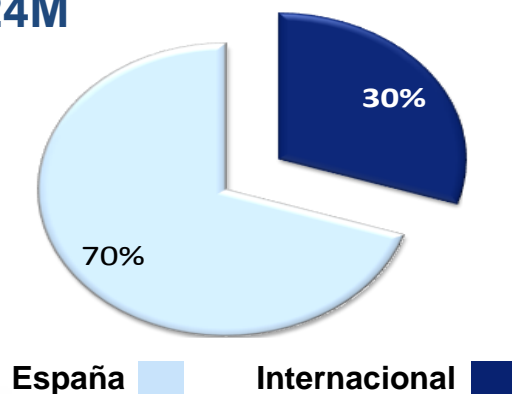
Millones de euros	1S 2016	1S 2015	Δ
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>399</b>	<b>364</b>	<b>10%</b>
Medioambiente	159	153	4%
Multiservicios	174	144	20%
Agua	66	65	1%
Central	1	1	-18%
<b>EBITDA</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>+0%</b>
Medioambiente	20	19	5%
Multiservicios	7	6	15%
Agua	4	5	-5%
Central	0	1	n.s.
<b>Margen Ebitda</b>	<b>7,8%</b>	<b>8,5%</b>	

- Elevado crecimiento de la facturación (+10%) con sólida evolución en todos los negocios, con importante crecimiento en Multiservicios.
- Consolidación del EBITDA en todas las líneas de actividad. Ligera repercusión en el margen total de gastos de estructura relacionados con el proceso de expansión internacional.
- Agua: se mantiene en niveles parecidos a los de 2015 tras finalización de algunos proyectos.
- Elevado número de adjudicaciones; crecimiento del 7% de la cartera en 1S 2016 (Desaladora de Omán, Servicios a la Dependencia en Madrid...)

### Principales adjudicaciones 1S 2016

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	Servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de la ciudad de Albacete, por un importe de 164 millones de euros y periodo de 15 años, prorrogables por 5 más.
ESPAÑA	Servicios de ayuda a domicilio del ayuntamiento de Madrid para los distritos de Centro, Arganzuela, Moncloa-Aravaca, Latina y Carabanchel, por un importe de 154 millones de euros y un plazo de 3 para la concesión, prorrogables por otros 3.
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.

**Cartera: €6.424M**



Millones de euros	1S 2016	1S 2015	Δ
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>188</b>	113	66%
Petróleo y Gas	112	36	
Infraestructuras eléctricas	14	9	
Mediambiente y Minería	9	2	
Generación	51	66	
Central	2	0	
<b>EBITDA</b>	<b>13</b>	8	75%
<b>Margen Ebitda</b>	<b>7,0%</b>	6,7%	

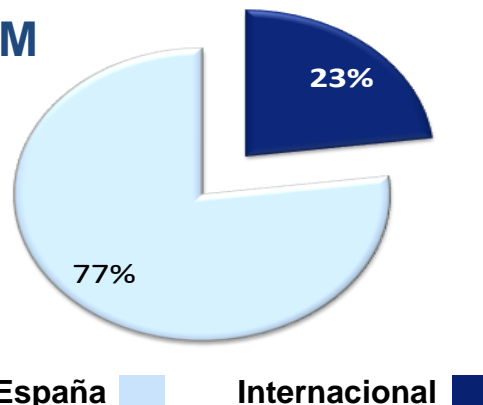
- Importante crecimiento de la facturación EPC por la contribución de los contratos de la refinería de la Pampilla (Perú), la regasificadora de Cartagena (Colombia), la planta cementera de Oruro (Bolivia), los proyectos de infraestructuras eléctricas (Méjico, Perú y Panamá), y la aportación de Sacyr Nervión y Sacyr Fluor.
- Menores ingresos en plantas energéticas debido a la bajada del precio del pool eléctrico respecto al 1S 2015.
- Estos menores ingresos se ven compensados por una reducción de los costes operativos y bajada del precio de los combustibles en las plantas de cogeneración.
- Importante incremento de la cartera en 1S 2016: adjudicaciones en Perú, Ecuador y Chile.



### Principales adjudicaciones 1S 2016

País	Proyecto
PERU	Construcción de la nueva estación de compresión “Nuevo Mundo” en Perú. 200 millones de euros.
ECUADOR	Contrato principal para la ampliación de la planta cementera de Chimborazo en Riobamba (Ecuador) para UCEM (Unión Cementera Nacional). Este contrato EPC por importe de 160 millones de euros, supone además la entrada de Sacyr en un nuevo mercado.
CHILE	Contratos de construcción y mantenimiento, para la Compañía General de Electricidad de Chile, de varias líneas de media y baja tensión. Importe 92 millones de euros.
CHILE	Construcción de la nueva subestación eléctrica “Crucero Encuentro”, para la Sociedad Austral de Transmisión Troncal de Chile. Importe 16 millones de euros.
ESPAÑA	Mantenimiento y reparación de determinadas plantas industriales en Cartagena, Tarragona y Puertollano. Importe de 66 millones de euros.

**Cartera: €2.675M**



**Sacyr tiene una participación del 8,4% en Repsol que consolida por el método de la participación**

- **A 30 de junio de 2016 el valor de la participación de Sacyr en Repsol es de 15,6€/acción.**
- **Repsol ha contribuido al beneficio neto de Sacyr en 1S2016 con 20 millones de euros.**
- **En el 1S 2016 se ha reducido el principal de la financiación asociada a esta participación en 344 millones de euros, con lo que el saldo actual del préstamo de Repsol asciende a 1.310 millones de euros (10,7 euros por acción).**
- **Sacyr ha cobrado 35,7 millones de euros de dividendo de Repsol en el 1S 2016 (Julio 2016)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Cuenta de Resultados

Balance de Situación

Cuenta de Resultados por actividad

Balance de Situación por actividad

Deuda Financiera

Calendario de Vencimientos

Ingresos concesiones

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b> (Miles de Euros)	<b>1S 2016</b>	<b>1S 2015</b>	<b>% Var</b> <b>1S16/1S15</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.413.916</b>	1.338.627	5,6%
Otros Ingresos	<b>47.205</b>	52.362	-9,8%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.461.121</b>	<b>1.390.989</b>	5,0%
Gastos Externos y de Explotación	<b>-1.296.219</b>	-1.236.191	4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>164.902</b>	<b>154.798</b>	6,5%
Amortización Inmovilizado	<b>-52.659</b>	-53.125	-0,9%
Provisiones	<b>4.223</b>	-2.834	n.s.
<b>EBIT</b>	<b>116.466</b>	<b>98.839</b>	17,8%
Resultados Financieros	<b>-105.730</b>	-126.104	-16,2%
Resultados por diferencias en cambio	<b>-2.614</b>	5.884	n.s.
Resultado Sociedades puesta en Participación	<b>73.891</b>	77.100	-4,2%
Provisiones de Inversiones Financieras	<b>-2.179</b>	-2.571	-15,2%
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	<b>-14.289</b>	-19.836	28,0%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	<b>20.513</b>	-141	n.s.
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>86.057</b>	<b>33.171</b>	159,4%
Impuesto de Sociedades	<b>-15.236</b>	6.361	n.s.
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>70.821</b>	39.532	79,1%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	28.351	-100,0%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>70.821</b>	67.883	4,3%
Atribuible a Minoritarios	<b>-6.365</b>	-6.148	3,5%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>64.456</b>	61.735	4,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,6%</b>	

<b>BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO</b> (Miles de Euros)	<b>1S 2016</b>	<b>2S 2015</b>	<b>Var 1S 16</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>6.830.298</b>	<b>6.778.086</b>	<b>52.211</b>
Activos Intangibles	15.810	14.816	994
Proyectos concesionales	1.397.741	1.643.853	-246.112
Inmovilizado Material	355.924	376.148	-20.224
Activos financieros	3.194.939	3.164.864	30.075
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.442.148	1.388.989	53.159
Otros Activos no corrientes	236.881	2.838	234.043
Fondo de comercio	186.854	186.578	276
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.394.913</b>	<b>3.679.388</b>	<b>-284.475</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	207.828	527.535	-319.706
Existencias	194.128	196.661	-2.533
Cuenta a cobrar por activos concesionales	213.912	213.985	-73
Deudores	2.179.364	1.997.458	181.907
Activos financieros	114.099	140.928	-26.829
Efectivo	485.582	602.822	-117.241
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>10.225.211</b>	<b>10.457.474</b>	<b>-232.264</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.930.206</b>	<b>1.911.589</b>	<b>18.617</b>
Recursos Propios	1.683.629	1.656.130	27.500
Intereses Minoritarios	246.577	255.460	-8.883
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>4.977.350</b>	<b>5.052.321</b>	<b>-74.971</b>
Deuda Financiera	4.021.511	4.072.303	-50.793
Instrumentos financieros a valor razonable	164.431	161.839	2.592
Provisiones	333.900	361.804	-27.904
Otros Pasivos no corrientes	457.508	456.374	1.134
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.317.654</b>	<b>3.493.564</b>	<b>-175.909</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	214.319	224.186	-9.867
Deuda Financiera	707.732	850.612	-142.880
Instrumentos financieros a valor razonable	22.730	27.780	-5.050
Acreedores comerciales	1.507.820	1.653.847	-146.027
Provisiones para operaciones tráfico	240.160	246.248	-6.088
Otros pasivos corrientes	624.892	490.891	134.001

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>687.071</b>	<b>263.183</b>	<b>399.099</b>	<b>187.988</b>	<b>-123.425</b>	<b>1.413.916</b>
Otros Ingresos	29.808	8.385	5.708	2.104	1.201	47.205
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>716.880</b>	<b>271.568</b>	<b>404.807</b>	<b>190.091</b>	<b>-122.225</b>	<b>1.461.121</b>
Gastos Externos y de Explotación	-690.050	-171.900	-373.719	-176.859	116.309	-1.296.219
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>26.830</b>	<b>99.668</b>	<b>31.088</b>	<b>13.232</b>	<b>-5.916</b>	<b>164.902</b>
Amortización Inmovilizado	-8.708	-22.463	-16.086	-4.504	-898	-52.659
Provisiones	6.996	-5.060	-56	2.448	-104	4.223
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.117</b>	<b>72.145</b>	<b>14.945</b>	<b>11.175</b>	<b>-6.918</b>	<b>116.466</b>
Resultados Financieros	-8.599	-44.637	-4.475	-1.945	-46.074	-105.730
Resultados por diferencias en cambio	-1.942	-615	-215	157	1	-2.614
Resultado Sociedades puesta en Participación	-119	848	3.321	32	69.809	73.891
Provisiones de Inversiones Financieras	-93	-2.044	29	-71	0	-2.179
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-11.393	-1.898	-999	0	-14.289
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	386	19.850	-2	279	0	20.513
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>14.751</b>	<b>34.154</b>	<b>11.705</b>	<b>8.628</b>	<b>16.819</b>	<b>86.057</b>
Impuesto de Sociedades	-12.655	-10.600	-1.907	-2.648	12.575	-15.236
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>2.096</b>	<b>23.554</b>	<b>9.798</b>	<b>5.980</b>	<b>29.394</b>	<b>70.821</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>2.096</b>	<b>23.554</b>	<b>9.798</b>	<b>5.980</b>	<b>29.394</b>	<b>70.821</b>
Atribuible a Minoritarios	-41	-5.219	265	-1.524	155	-6.365
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>2.055</b>	<b>18.335</b>	<b>10.063</b>	<b>4.455</b>	<b>29.549</b>	<b>64.456</b>

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2015						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>748.476</b>	<b>264.101</b>	<b>363.751</b>	<b>112.986</b>	<b>-150.687</b>	<b>1.338.627</b>
Otros Ingresos	31.852	9.920	6.392	1.625	2.572	52.362
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>780.329</b>	<b>274.021</b>	<b>370.143</b>	<b>114.611</b>	<b>-148.115</b>	<b>1.390.989</b>
Gastos Externos y de Explotación	-744.281	-184.121	-339.203	-107.059	138.473	-1.236.191
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>36.047</b>	<b>89.900</b>	<b>30.940</b>	<b>7.552</b>	<b>-9.642</b>	<b>154.798</b>
Amortización Inmovilizado	-13.271	-20.782	-14.631	-3.653	-789	-53.125
Provisiones	2.669	-3.237	-2.742	476	0	-2.834
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.446</b>	<b>65.881</b>	<b>13.567</b>	<b>4.375</b>	<b>-10.431</b>	<b>98.839</b>
Resultados Financieros	-7.323	-40.748	-5.313	-1.083	-71.637	-126.104
Resultados por diferencias en cambio	4.435	-137	-502	1.093	995	5.884
Resultado Sociedades puesta en Participación	-162	1.725	2.171	28	73.338	77.100
Provisiones de Inversiones Financieras	-106	-1.863	-608	0	5	-2.571
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-16.849	-1.911	-1.076	0	-19.836
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-218	24	53	0	0	-141
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>22.073</b>	<b>8.034</b>	<b>7.456</b>	<b>3.337</b>	<b>-7.729</b>	<b>33.171</b>
Impuesto de Sociedades	-9.725	-2.739	-1.561	-971	21.357	6.361
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>12.348</b>	<b>5.295</b>	<b>5.896</b>	<b>2.366</b>	<b>13.628</b>	<b>39.532</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.351</b>	<b>28.351</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>12.348</b>	<b>5.295</b>	<b>5.896</b>	<b>2.366</b>	<b>41.979</b>	<b>67.883</b>
Atribuible a Minoritarios	-335	-5.680	280	-383	-30	-6.148
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>12.013</b>	<b>-385</b>	<b>6.175</b>	<b>1.983</b>	<b>41.949</b>	<b>61.735</b>

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2016						TOTAL
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>370.442</b>	<b>3.241.975</b>	<b>638.741</b>	<b>190.832</b>	<b>2.388.308</b>	<b>6.830.298</b>
Activos intangibles	93	39	10.394	3.970	1.314	15.810
Proyectos concesionales	51.987	1.103.372	242.382	0	0	1.397.741
Inmovilizado Material	125.570	3.284	120.284	103.551	3.237	355.924
Activos financieros	154.443	529.375	111.881	15.482	2.383.758	3.194.939
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.371.843	51.568	0	0	1.442.148
Otros Activos no corrientes	0	234.063	2.818	0	0	236.881
Fondo de comercio	19.610	0	99.414	67.829	0	186.854
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.583.642</b>	<b>595.863</b>	<b>489.400</b>	<b>166.246</b>	<b>-440.238</b>	<b>3.394.913</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	207.828	207.828
Existencias	163.248	286	14.248	15.877	469	194.128
Cuentas a cobrar por activos concesionales	63	211.271	2.578	0	0	213.912
Deudores	2.141.521	144.189	343.831	103.325	-553.502	2.179.364
Activos financieros	118.981	30.831	64.578	1.168	-101.460	114.099
Efectivo	159.827	209.287	64.165	45.876	6.426	485.582
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>2.954.083</b>	<b>3.837.839</b>	<b>1.128.141</b>	<b>357.078</b>	<b>1.948.070</b>	<b>10.225.211</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>525.541</b>	<b>755.997</b>	<b>249.592</b>	<b>130.387</b>	<b>268.689</b>	<b>1.930.206</b>
Recursos Propios	529.893	557.303	244.760	79.875	271.798	1.683.629
Intereses Minoritarios	-4.353	198.694	4.832	50.513	-3.109	246.577
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>585.736</b>	<b>2.522.744</b>	<b>450.562</b>	<b>70.018</b>	<b>1.348.290</b>	<b>4.977.350</b>
Deuda Financiera	113.512	1.894.584	199.964	56.515	1.756.935	4.021.511
Instrumentos financieros a valor razonable	0	142.195	20.516	1.720	0	164.431
Provisiones	333.570	78.413	63.386	3.385	-144.853	333.900
Otros Pasivos no corrientes	138.654	407.553	166.696	8.398	-263.792	457.508
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.842.807</b>	<b>559.097</b>	<b>427.988</b>	<b>156.672</b>	<b>331.090</b>	<b>3.317.654</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	214.319	214.319
Deuda Financiera	312.314	180.660	102.603	27.858	84.298	707.732
Instrumentos financieros a valor razonable	0	19.717	1.534	1.480	0	22.730
Acreedores comerciales	979.434	236.841	141.884	87.044	62.618	1.507.820
Provisiones para operaciones tráfico	96.570	4.593	22.326	369	116.302	240.160
Otros pasivos corrientes	454.489	117.287	159.642	39.921	-146.447	624.892

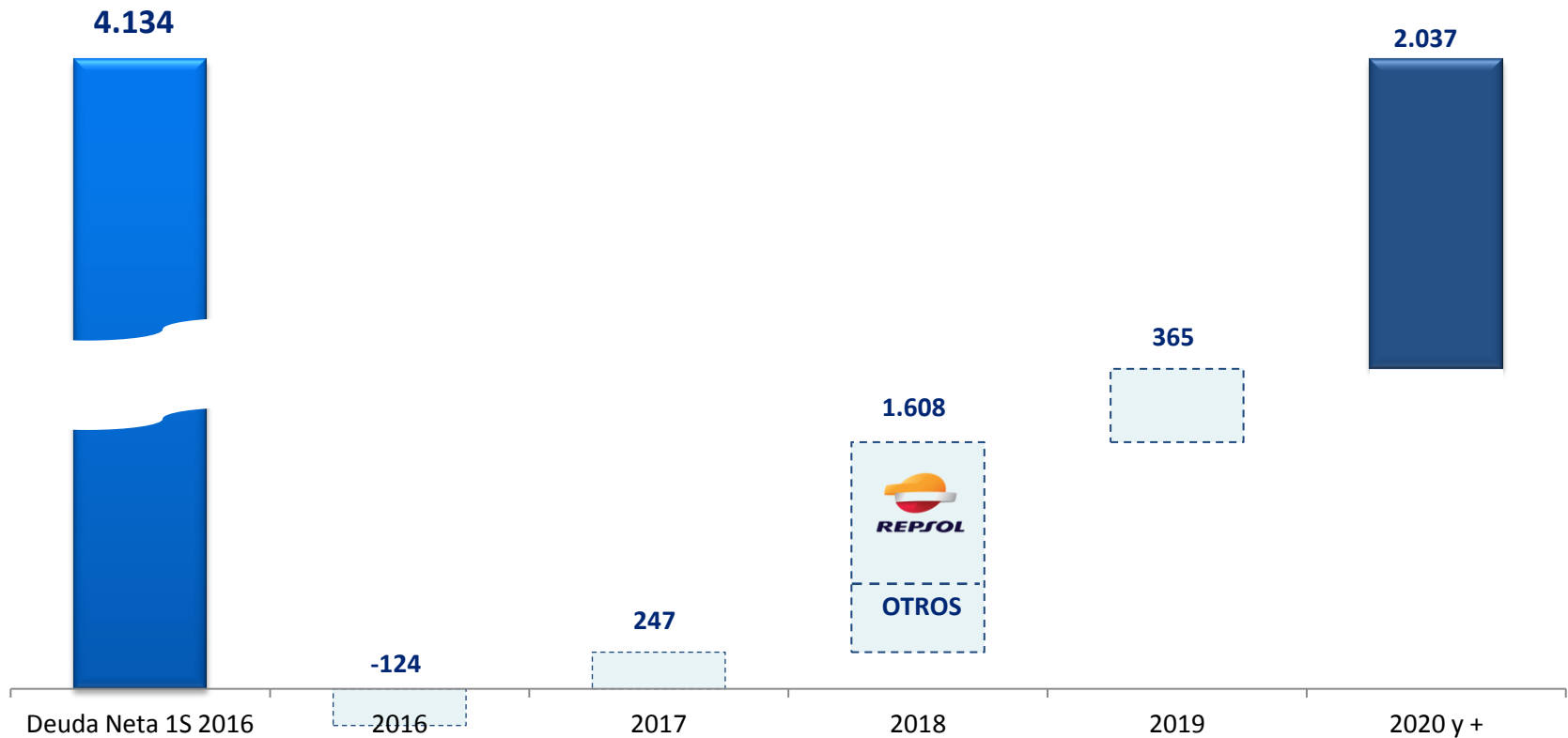


BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>372.995</b>	<b>3.181.176</b>	<b>640.974</b>	<b>203.575</b>	<b>2.379.366</b>	<b>6.778.086</b>
Activos intangibles	130	50	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
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.517.202</b>	<b>558.394</b>	<b>441.862</b>	<b>162.699</b>	<b>-770</b>	<b>3.679.388</b>
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
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>2.890.197</b>	<b>3.739.570</b>	<b>1.082.836</b>	<b>366.275</b>	<b>2.378.596</b>	<b>10.457.474</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>563.458</b>	<b>738.168</b>	<b>252.538</b>	<b>132.715</b>	<b>224.711</b>	<b>1.911.589</b>
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
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>567.340</b>	<b>2.420.860</b>	<b>423.192</b>	<b>62.642</b>	<b>1.578.287</b>	<b>5.052.321</b>
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
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.759.399</b>	<b>580.544</b>	<b>407.107</b>	<b>170.918</b>	<b>575.596</b>	<b>3.493.564</b>
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

Millones de €	1S 2016		
	JUNIO 2016	DICIEMBRE 2015	VARIACIÓN
Financiación de proyectos	2.055	1.891	163
Resto deuda negocios	260	150	110
<b>Total Negocios</b>	<b>2.315</b>	<b>2.042</b>	<b>273</b>
Repsol	1.291	1.613	-321
Corporativa*	527	525	2
<b>DEUDA NETA</b>	<b>4.134</b>	<b>4.180</b>	<b>-46</b>

\* Obligaciones €273M

El 97% de la deuda neta vence de 2018 en adelante.



## DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de €

### VENCIMIENTOS DE DEUDA

	1S 2016	2016	2017	2018	2019	2020y+
Sacyr Concesiones	1.840	-172	74	89	90	1.759
Sacyr Construcción + Somague	241	60	60	33	7	81
Valoriza	197	-2	30	24	20	125
Industrial	37	-27	24	8	8	24
<b>SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES</b>	<b>2.315</b>	<b>-141</b>	<b>188</b>	<b>154</b>	<b>125</b>	<b>1.989</b>
Repsol	1.291	-16	0	1.308		
<b>CORPORATIVA</b>	<b>254</b>	<b>26</b>	<b>52</b>	<b>146</b>	<b>8</b>	<b>22</b>
<b>TOTAL DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>3.861</b>	<b>-133</b>	<b>240</b>	<b>1.608</b>	<b>134</b>	<b>2.011</b>
Obligaciones	273	9	7	0	231	26
<b>TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>4.134</b>	<b>-124</b>	<b>247</b>	<b>1.608</b>	<b>365</b>	<b>2.037</b>

(miles de Euros)	Ingresos		
	1S 2016	1S 2015	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	6.094	5.809	4,9%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	4.105	4.003	2,6%
VIASTUR	3.517	3.392	3,7%
PALMA MANACOR	4.928	4.548	8,4%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	5.458	5.316	2,7%
AUTOVÍA DEL ERESMA	3.210	3.007	6,8%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	15.046	14.321	5,1%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	5.926	6.409	-7,5%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	3.203	3.215	-0,3%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	5.821	5.013	16,1%
HOSPITAL DE PARLA	7.863	6.371	23,4%
HOSPITAL DE COSLADA	7.111	6.720	5,8%
HOLDINGS	1.844	355	419,9%
<b>ESPAÑA</b>	<b>74.125</b>	<b>68.479</b>	<b>8,2%</b>
HOLDINGS	559	566	-1,3%
<b>IRLANDA</b>	<b>559</b>	<b>566</b>	<b>-1,3%</b>
HOSPITAL BRAGA	1.239	4.651	-73,4%
HOSPITAL DE VILA FRANCA	1.285	4.623	-72,2%
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	155	417	-62,9%
HOLDINGS	586	51	1053,1%
ESCALA PARQUE	327	925	-64,7%
<b>PORTUGAL</b>	<b>3.592</b>	<b>10.667</b>	<b>-66,3%</b>
HOLDING (Incluye Saopse)	659	2.257	-70,8%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQE	9.605	7.915	21,3%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	9.091	9.192	-1,1%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	11.323	9.464	19,6%
RUTA DEL LIMARI - RUTA 43	734	460	59,6%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	5.476	2.135	156,4%
RUTA DEL ALGARROBO - SERENA VALLENAR	13.852	9.800	41,3%
<b>CHILE</b>	<b>50.739</b>	<b>41.223</b>	<b>23,1%</b>
CONVIAL SIERRA NORTE	7.297	8.560	-14,8%
<b>PERU</b>	<b>7.297</b>	<b>8.560</b>	<b>-4,8%</b>
MONTES DE MARÍA - PUERTA DE HIERRO - CRUZ DEL VIZO	5.631	0	-
VIAL UNIÓN DEL SUR - PASTO RUMICHACA	3.381	0	-
<b>COLOMBIA</b>	<b>9.012</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>145.322</b>	<b>129.495</b>	<b>12,2%</b>
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	117.861	134.606	-12,4%
<b>TOTAL</b>	<b>263.183</b>	<b>264.101</b>	<b>-0,3%</b>



**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 en 2015.