



Resultados 2019 Primer Semestre

25 de julio de 2019

| | | |
|-------|-------------------------------------|----|
| I. | Aspectos Destacados Primer Semestre | 2 |
| II. | Cuenta de Resultados | 12 |
| III. | Cartera | 16 |
| IV. | Balance Consolidado | 17 |
| V. | Evolución Áreas de Negocio | 20 |
| VI. | Evolución Bursátil | 41 |
| VII. | Participaciones Significativas | 42 |
| VIII. | Anexos | 42 |

Notas

La información financiera intermedia 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.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, en el Anexo incluido al final de este documento se detallan las MAR más destacadas utilizadas en su elaboración. Sacyr considera que esta información adicional favorece la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

I. Aspectos Destacados Primer Ejercicio

Corporativo:

Retribución al accionista

Como continuación a la estrategia fijada por la compañía en materia de retribución al accionista y en virtud de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas, celebrada el 13 de junio de 2019, durante el mes de julio, con posterioridad al cierre, Sacyr ha llevado a cabo una retribución a sus accionistas, mediante un dividendo bajo la modalidad “Scrip Dividend”. En este caso, los accionistas han podido optar entre: (i) recibir una acción nueva por cada 39 existentes, (ii) vender a Sacyr los derechos de asignación gratuita a un precio fijado garantizado de 0,054 euros brutos por acción.

Esta retribución al accionista se suma al “Scrip dividend” realizado en febrero, donde, los accionistas pudieron optar entre: (i) recibir una acción nueva por cada 35 existentes, (ii) vender a Sacyr los derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,051 euros brutos por derecho.

Estas dos retribuciones al accionista suponen la continuación de la estrategia fijada por la compañía. La rentabilidad para el accionista durante este año 2019 ha sido del 5,4%.

Desinversión y Rotación de activos

- En el mes de febrero, Sacyr llevó a cabo la desinversión y cobro de la totalidad de su participación en Itinere Infraestructuras, por importe de 202 millones de euros.
- En el mes de junio, Sacyr finalizó el proceso de rotación del 49% de su vehículo que cuenta con la participación en siete activos concesionales en Chile (de los 10 que posee en total), a Toesca Infraestructuras SC Fondo de Inversión. El importe total de la operación ha sido por 440 millones de euros (incluyendo deuda).

Dado que el grupo conserva el 51% de dicho vehículo, a efectos contables la operación se ha registrado de la siguiente forma:

- Plusvalías de la venta: no tienen reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias, es un ajuste positivo en patrimonio.
- Estado de flujos de efectivo: no se registra en el capítulo de desinversiones, se contempla en el apartado flujos de efectivo de las actividades de financiación en cobros y/o pagos por instrumentos de patrimonio.

A efectos de una mayor comprensión de la evolución de la deuda neta, en el gráfico que refleja dicha evolución se ha incluido en el apartado de las desinversiones.

Mercado de capitales

- **Emisión de Bonos Convertibles por importe de 175 millones de euros.**

En el mes de abril, Sacyr llevó a cabo con éxito una emisión de 175 millones de euros en bonos convertibles a un plazo de cinco años. Los nuevos bonos emitidos devengan un tipo de interés fijo anual del 3,75% y poseen una prima de conversión del 35% respecto al precio de cierre del día de la emisión.

La emisión, con un tamaño previsto inicialmente de 150 millones de euros, tuvo una gran acogida en el mercado, permitiendo cubrir el libro de demanda en la primera hora, y colocar el tamaño máximo anunciado. La operación fue varias veces sobresuscrita, recibiendo órdenes de más de 65 inversores de 13 países diferentes.

Estas cifras reflejan la confianza de los inversores en la estrategia de Sacyr, y en la positiva evolución del grupo desde la última vez que acudió al mercado de bonos convertibles. La clara mejora en las condiciones de la financiación se ve reflejada en una reducción del cupón y un incremento sustancial de la prima de conversión, mostrando así una clara apuesta por el incremento de la cotización a largo plazo por parte del mercado.

Esta emisión de bonos convertibles refuerza y diversifica las fuentes de financiación de Sacyr con las que seguir optimizando la estructura financiera de la compañía.

- **Amortización del bono convertible por importe de 250 millones de euros.**

En el mes de mayo, el Grupo amortizó el bono convertible con vencimiento 8 de mayo de 2019 por importe total de 250 millones. El bono devengaba un cupón anual del 4%.

Panamá

En el mes de marzo, Sacyr liquidó el segundo y último tramo de anticipos por importe aproximado de 125 millones de euros. Con este segundo pago se da por finalizado la devolución de anticipos a la Autoridad del Canal de Panamá.

No obstante, el grupo GUPC continúa a la espera de la resolución de aproximadamente 5.200 millones de dólares en reclamaciones que se encuentran en distintos procesos arbitrales en la Cámara Internacional de Comercio (ICC) de Miami. Se estima un impacto positivo en caja tras la finalización de cada arbitraje.

Desde el punto de vista operativo, en el mes de junio, el consorcio GUPC, liderado por Sacyr, terminó el periodo de tres años en el que ha realizado el mantenimiento del Tercer Juego de Esclusas del Canal de Panamá. En estos 36 meses han transitado cerca de 6.500 buques por el nuevo Canal, que ha registrado una disponibilidad del 99,97%, mejorando la obligación contractual de alcanzar el 99,6%. Además, no ha habido ningún incidente en este tiempo achacable a GUPC. Los barcos que transitan por las esclusas neopanamax representan el 51% de los ingresos del Canal por peajes, dada su mayor capacidad de carga. El mayor tamaño de los buques representa 3,4 veces más toneladas por tránsito respecto a las esclusas originales. El Canal ofrece un promedio diario de tránsitos de alrededor de 7,5 buques en las esclusas neopanamax, pero han llegado a transitar hasta 12 buques en un mismo día.

Investor Day “Sacyr Concesiones”

En el mes de junio, Sacyr llevó a cabo una presentación al mercado de su negocio concesional. En la presentación se facilitaron las principales líneas estratégicas del negocio, la generación de valor, oportunidades de crecimiento, valoración del negocio, etc. con el fin de dar más visibilidad del área al mercado. Toda esta información está disponible en nuestra página web (http://www.sacyr.com/es_es/canales/canal-accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera/investor-day/).

La estrategia del negocio concesional se basa en tres ejes fundamentales: (i) Integración vertical generando valor en todas las etapas de ciclo de vida de una concesión (identificación de oportunidad, formación de consorcios, preparación de la oferta,

adjudicación, diseño, financiación, construcción y operación) (ii) optimización de la estrategia financiera y (iii) la rotación de activos.

Sacyr Concesiones ocupa el cuarto puesto como desarrolladora de proyectos *greenfield* y el séptimo puesto del mundo en el ranking de concesionarios de infraestructuras de transporte, según la prestigiosa revista Public Works Financing.

El peso de los activos concesionales en el grupo ha ido adquiriendo mayor importancia, representando ya a cierre del primer semestre más del 77% del EBITDA total del grupo.

Consolidación en Mercados Estratégicos

INTERNACIONAL

- **Sacyr se adjudica la construcción y concesión del Ferrocarril Central en Uruguay con una cartera aproximada de 2.200 millones de euros y un periodo de 18 años para la concesión, con un presupuesto para la parte de construcción de más de 735 millones de euros.**

El consorcio Grupo Vía Central (GVC), liderado por Sacyr y en el que también participan las firmas uruguayas Saceem y Berkes y la francesa NGE, ha firmado el contrato de adjudicación del proyecto del Ferrocarril Central de Uruguay. El proyecto contempla la remodelación y concesión del corredor ferroviario que conectará la capital Montevideo con Paso de los Toros, en el departamento de Tacuarembó, al norte del país.

Con una longitud de 270 kilómetros, se trata de un corredor ferroviario que atraviesa todo el país con una cartera estimada de ingresos futuros de 2.200 millones de euros y un plazo de 18 años para la concesión, siendo Grupo Vía Central responsable del financiamiento, diseño, construcción durante 36 meses, rehabilitación y mantenimiento durante el plazo de concesión. El presupuesto de construcción supera los 735 millones de euros.

Financiación del proyecto

GVC ya ha cumplido la etapa inicial de la estructuración financiera con la que desarrollará la obra. Los fondos serán aportados por BID, CAF, CAFAM y banca privada internacional.

- **Sacyr se adjudica la nueva Concesión Ruta 5, tramo: “Los Vilos – La Serena”, en Chile, aportando una cartera conjunta estimada de 1.195 millones de euros.**

Sacyr Concesiones ha resultado adjudicataria del proyecto de 245 km, que cuenta con una cartera estimada para la parte concesional de 864 millones de euros y para la parte de construcción de 331 millones de euros. La carretera tiene una extensión total de 245 kilómetros comenzando al norte de Los Vilos y terminando en su tramo interurbano al sur de Coquimbo, a lo que se suman otros 16 kilómetros del tramo urbano, que conecta con la Concesión de la Ruta 5, tramo: “La Serena-Vallenar”, operada también por Sacyr Concesiones. La duración máxima de la concesión será de 30 años.

El proyecto, además, contempla la construcción, mantenimiento y operación de este tramo de la Ruta 5 Norte con obras de mejora a lo largo de su trazado.

- **Sacyr se adjudica la construcción de dos nuevos hospitales “Provincia Cordillera” y “Sótero del Río”, ambos en Chile, por un importe conjunto de 481 millones de euros.**

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado la construcción de dos nuevos hospitales en Chile, el Hospital “Provincia Cordillera” con una inversión de 153 millones de euros, y el Hospital “Sótero del Río”, con una inversión de 328 millones de euros.

- **Sacyr se adjudica el contrato de servicios complementarios del Hospital General de Tláhuac en Méjico, para nuestra Sociedad Concesionaria.**

Sacyr Servicios se ha adjudicado el contrato de servicios complementarios a los servicios de atención médica del Hospital General de Tláhuac, en Ciudad de Méjico con un plazo de 23 años para la concesión.

- **Sacyr se adjudica la ampliación y concesión del “Aeropuerto de Chacalluta”, en Chile, aportando una cartera conjunta de construcción y concesión estimada de 264 millones de euros.**

Sacyr Concesiones se ha adjudicado la nueva ampliación y concesión del “Aeropuerto de Chacalluta de Arica”, en Chile, con una cartera estimada de 203 millones para la parte

concesional con un plazo de 20 años y de 61 millones de euros para la parte de construcción. El proyecto implica la ampliación y mejora de la actual terminal aérea duplicando la superficie de esta, lo que le permitirá atender a más de 1,1 millones de pasajeros anuales

- **Sacyr se adjudica la prolongación del tranvía de Edimburgo, Escocia, con un presupuesto total de 241 millones de euros.**

Un consorcio liderado por Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado el contrato de infraestructuras y sistemas, incluyendo el diseño, construcción y puesta en marcha del nuevo tramo del tranvía de Edimburgo (Escocia), que conectará York Place y Newhaven.

Este nuevo tramo, de 4,7 kilómetros, tendrá ocho paradas y prolongará hacia el norte de la capital la línea de tranvía que actualmente conecta el aeropuerto con la estación de Haymarket y Princes Street, en el centro de la ciudad. El presupuesto del proyecto es de 241 millones de euros.

La construcción de la infraestructura se iniciará en septiembre de este año y se prolongará durante 40 meses. Según la planificación, se espera que los primeros pasajeros utilicen la nueva vía a principios de 2023.

- **Sacyr se adjudica la construcción de un tramo de la Alta Velocidad Portuguesa por importe de 130,5 millones de euros.**

Infraestructuras de Portugal ha adjudicado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras la construcción de una línea ferroviaria de 40 kilómetros de longitud. Esta infraestructura forma parte del estratégico Corredor Internacional del Sur, que enlazará los puertos del sur del país (Lisboa, Sines y Setúbal) con la red ferroviaria española a través de Badajoz.

El proyecto cuenta con una inversión de 130,5 millones de euros y tiene un plazo de ejecución de 28 meses. Las obras consisten en la construcción de una nueva línea férrea, que discurre fundamentalmente por el medio rural y que enlaza la Línea de Évora, la subsección de Alandroal y la Línea del Este. Los trabajos incluyen la construcción de la plataforma ferroviaria, drenaje y otras infraestructuras como viaductos, pasos, estaciones, edificios técnicos y las relacionadas con la señalización y telecomunicaciones.

- **Sacyr se adjudica la reconstrucción y ampliación de la autopista interestatal IH35E en Texas, con un presupuesto de 102 millones de euros. Este proyecto supone el primer contrato de construcción de Sacyr en Texas (EEUU).**

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado la reconstrucción y ampliación de la autopista interestatal IH35E en Texas (EEUU), con un presupuesto de 117 millones de dólares (102 millones de euros).

La compañía entró en 2018 en Estados Unidos con la consecución de cuatro contratos en Florida, que suman 320 millones de euros. El proyecto en Texas contribuye a la expansión en Estados Unidos, que es uno de los ejes del Plan Estratégico 2015-2020.

El contrato de la IH35E ha sido adjudicado por el Texas Department of Transportation (TxDOT) y su plazo de ejecución es de 40 meses. Sacyr reconstruirá y ampliará 11,5 kilómetros de la IH35E, que pasará de cuatro a seis carriles desde la intersección con la IH35W y el límite del condado de Ellis. Además, se actuará sobre las rampas de entrada y salida existentes en las intersecciones con la FM2959 y la FM934. Los trabajos incluyen movimientos de tierras, drenaje, muros de tierra, pavimento, señalización, balizamiento, defensas, iluminación y revegetación.

- **Sacyr se adjudica varios contratos de construcción y puesta en funcionamiento de la mina de Quellaveco, en Perú.**

Sacyr Industrial ha resultado adjudicataria para la construcción, montaje, puesta en marcha del edificio e instalaciones del triturador primario, de la correa transportadora y del edificio e instalaciones del taller de camiones, todo ello parte de la mina de cobre de Quellaveco, en el Departamento de Moquegua (Perú).

- **Sacyr se adjudica la gestión y conservación de dos corredores viales por un importe conjunto de 18 millones de euros, ambos en Perú.**

Sacyr Conservación se ha adjudicado en Perú la gestión y conservación de dos corredores viales, uno de 436 kilómetros entre los departamentos de Ayacucho, Huancavelica y Junín, por importe de 10 millones de euros con un plazo de 3 años para la concesión y otro de 324 kilómetros que une las ciudades de Cusco y Echarate, por importe de 8 millones de euros con un plazo de 3 años para la concesión.

- **Sacyr se adjudica en Australia la ampliación de la planta potabilizadora de Neerabup.**

Un consorcio, participado por Sacyr Industrial, ha sido seleccionado por la empresa pública australiana Water Corporation, para llevar a cabo la ampliación de la planta potabilizadora de aguas subterráneas de Neerabup, al norte de la ciudad de Perth (Australia occidental). El proyecto cuenta con un plazo de 15 meses para la ejecución de las obras, que ampliarán la capacidad de tratamiento diario de la planta de 100.000 a 150.000 metros cúbicos diarios.

NACIONAL

- **Sacyr se adjudica la construcción del tramo “Los Arejos – Níjar” del AVE dentro del Corredor Mediterráneo, en Almería, por un importe total aproximado de 98 millones de euros.**

Adif Alta Velocidad ha adjudicado a Sacyr Ingeniería e Infraestructuras la construcción del tramo Los Arejos – Níjar (Almería), dentro del Corredor Mediterráneo de Alta Velocidad Murcia – Almería. El contrato tiene una cartera de 98 millones de euros y un plazo de ejecución de 32 meses. El trazado, de 17,7 kilómetros, cuenta con 9,2 km en doble vía y otros 8,5 km en vía simple.

- **Sacyr se adjudica nuevos contratos de edificación por importe de 125 millones de euros.**

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado varios contratos de edificación residencial en territorio nacional por importe total de 125 millones de euros

- **Sacyr se adjudica la limpieza de las terminales 1 y 2 del Aeropuerto de Barcelona por 70 millones de euros.**

Sacyr Facilities se ha adjudicado el servicio de limpieza de las terminales 1 y 2 del Aeropuerto de Barcelona (JT-El Prat por un importe de 70 millones de euros durante 3 años.

Los servicios que Sacyr Facilities realizará son la limpieza de ambas terminales aeroportuarias, los aseos para pasajeros, las oficinas del aeropuerto y los servicios de DDD

(desinfección, desinsectación y desratización). Este contrato contempla la limpieza de una superficie total aproximada de 300.000 m², por la que transitan casi 50 millones de pasajeros al año, convirtiéndolo en el segundo aeropuerto por tráfico de pasajeros de España.

- **Sacyr se adjudica la construcción del nuevo edificio de unión entre las terminales 1 y 2 del Aeropuerto de Tenerife Sur, en las Islas Canarias, por importe total aproximado de 44 millones euros.**

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado en las Islas Canarias la construcción del nuevo edificio de unión entre las terminales 1 y 2 del Aeropuerto Tenerife Sur. El proyecto aumentará la superficie útil de la instalación portuaria en 14.000 metros cuadrados, cuenta con un presupuesto de 44 millones de euros y un plazo de 23 meses para la ejecución.

- **Sacyr se adjudica la construcción y mantenimiento de las líneas del AVE Madrid – León por importe total aproximado de 43 millones de euros.**

Sacyr ha sido adjudicataria del contrato de mantenimiento de infraestructuras, vía y aparatos de vía en las líneas de alta velocidad Madrid-León, en servicio y Venta de Baños-Burgos, en su última fase de ejecución, por importe total aproximado de 43 millones de euros.

- **Sacyr se adjudica la ampliación de la Autovía del Turia (CV-35), en la Comunidad Valenciana, por importe total de 37 millones de euros.**

El proyecto implica la construcción de un tercer carril, en ambos sentidos, entre los kilómetros 19,7 y el 25,7, así como el desdoblamiento de la calzada. Además, se harán obras de prolongación de los pasos inferiores y superiores, para adaptarlos a la nueva vía.

- **Sacyr se adjudica la construcción del Instituto Oncológico del Hospital Gregorio Marañón de Madrid, por importe de 18 millones.**

Las obras de renovación del Instituto Oncológico afectarán a más de 15.000 metros cuadrados destinados a la atención al paciente oncológico, de los que casi 2.000 corresponderán a obras de ampliación. El plazo de ejecución de 18 meses.

Adjudicaciones con posterioridad al cierre:

- Sacyr se ha adjudicado **nuevos proyectos ferroviarios** en España e Irlanda por importe total aproximado de 100 millones de euros.
- Sacyr ha sido adjudicatario preferente para la construcción del nuevo **Hospital Policlínico de Milán**, con un presupuesto total aproximado de 153 millones de euros.
- Un consorcio participado por Sacyr ha sido adjudicatario de la construcción e instalación de las **Centrales Hidroeléctricas** “Moquegua 1” y “Moquegua 3”, en Perú, por un importe total de 102 millones de euros y un plazo de 30 meses para la ejecución de los trabajos. Ambas plantas tendrán una potencia total instalada de 34 MW.

II. Cuenta de Resultados

Los resultados a 30 de junio del 2019 continúan con el excelente comportamiento operativo que viene reflejando el grupo en los últimos trimestres. El foco en la rentabilidad y la generación de caja junto a la consolidación en los mercados estratégicos donde el grupo opera, marcan los resultados de este semestre.

El perfil concesional que el grupo está adquiriendo hace que Sacyr se haya convertido en una compañía sólida, con ingresos estables, predecibles y con una gran capacidad de generación de caja.

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros) | 1S 2019 | 1S 2018 | Variación % 19/18 |
|--|------------------|------------|----------------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 2.009.190 | 1.802.996 | 11,4% |
| Otros Ingresos | 158.756 | 167.483 | -5,2% |
| Total Ingresos de explotación | 2.167.946 | 1.970.480 | 10,0% |
| Gastos Externos y de Explotación | -1.852.783 | -1.731.610 | 7,0% |
| EBITDA | 315.163 | 238.870 | 31,9% |
| Amortización Inmovilizado | -87.285 | -62.366 | 40,0% |
| Provisiones y otros gastos no recurrentes | -946 | -6.154 | -84,6% |
| EBIT | 226.931 | 170.350 | 33,2% |
| Resultados Financieros | -138.787 | -113.669 | 22,1% |
| Resultados por diferencias en cambio | 2.062 | 18.341 | n.a. |
| Resultado Sociedades puesta en Participación | 70.267 | 186.072 | -62,2% |
| Provisiones de Inversiones Financieras | -1.109 | -2.329 | -52,4% |
| Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable | -30.567 | -138.768 | -78,0% |
| Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes | -1.608 | 774 | n.a. |
| Resultado antes de Impuestos | 127.190 | 120.770 | 5,3% |
| Impuesto de Sociedades | -15.880 | -24.182 | -34,3% |
| RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS | 111.310 | 96.588 | 15,2% |
| RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS | 0 | 0 | n.a. |
| RESULTADO CONSOLIDADO | 111.310 | 96.588 | 15,2% |
| Atribuible a Minoritarios | -30.814 | -24.247 | 27,1% |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE | 80.496 | 72.341 | 11,3% |
| Margen bruto | 15,7% | 13,2% | |

- A 30 de junio de 2019, la cifra de negocios ascendió a 2.009 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 11% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA creció un 32% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando la cifra de 315 millones de euros.

- El EBITDA procedente de activos concesionales distribuidos en las cuatro áreas de negocios (concesiones de infraestructuras de transporte, plantas de tratamiento de residuos, plantas de tratamientos de agua y plantas energéticas) representa el 77% sobre el total.
- El resultado neto operativo (EBIT) creció un 33% hasta alcanzar 227 millones de euros.
- El margen EBITDA sobre cifra de negocios se situó en el 15,7%, frente al 13,2% del mismo periodo del año anterior, lo que supone una mejora de 250 puntos básicos.
- El beneficio neto atribuible a 30 de junio de 2019 alcanzó 80 millones de euros, un 11% más que el obtenido el año anterior.

NIIF 16

La entrada en vigor de la NIIF 16, nueva normativa contable sobre arrendamientos, obliga a dotar una nueva cuenta contable en el balance que corresponde al “derecho de uso sobre bienes arrendados”. Esta normativa establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que todos los arrendatarios se contabilicen bajo un único modelo de balance, similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17.

A continuación, se detallan los principales cambios que han impactado en el grupo, no siendo significativos:

| AJUSTES EN CUENTA DE RESULTADOS | |
|--|----------------|
| Miles de Euros | Nuevos Efectos |
| Menor Gasto Arrendamiento | 9.706 |
| Incremento EBITDA | 9.706 |
| Aumento Amortización | (8.841) |
| EBIT | 865 |
| Aumento Gasto Financiero | (1.791) |
| Diferencias de Cambio | 23 |
| Resultado Financiero | (1.768) |
| Resultado antes de impuestos | (903) |
| Impuesto de Sociedades | 244 |
| Resultado despues de impuestos | (659) |

Cifra de Negocios

Crecimiento de la cifra de negocios del 11%

La positiva evolución de la actividad permitió al grupo alcanzar una facturación de 2.009 millones de euros, un 11% más que el año anterior.

Sacyr Concesiones, creció un 36%, apoyado tanto por el incremento de los ingresos de construcción (+64%), consecuencia del avance en la ejecución de los últimos contratos adjudicados, como por los ingresos concesionales (+19%). El área de Ingeniería e Infraestructuras creció un 19% continuando así con la sólida tendencia de los últimos trimestres. Este crecimiento se sustenta por el ritmo de facturación de los importantes proyectos ubicados en diferentes mercados estratégicos donde opera (Colombia, Uruguay, Italia, Estados Unidos, Perú, Paraguay, Reino Unido, España, entre otros.). Los ingresos de la actividad de Sacyr Servicios se incrementaron en un 4%, debido al inicio de operación de nuevos proyectos en cartera, y los ingresos de Sacyr Industrial, decrecieron un 17% por la finalización de grandes proyectos que se encontraban anteriormente en fase avanzada de ejecución.

| CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros) | 1S 2019 | 1S 2018 | % Var |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS | 958.772 | 803.843 | 19% |
| SACYR CONCESIONES | 444.610 | 325.754 | 36% |
| Ingresos concesiones | 238.333 | 199.974 | 19% |
| Ingresos construcción | 206.277 | 125.780 | 64% |
| SACYR SERVICIOS | 550.046 | 528.364 | 4% |
| SACYR INDUSTRIAL | 216.010 | 260.039 | -17% |
| Holding y Ajustes | -160.249 | -115.003 | |
| CIFRA DE NEGOCIOS | 2.009.190 | 1.802.996 | 11% |

EBITDA

Crecimiento del EBITDA del 32%

El foco en la rentabilidad de los negocios como eje estratégico del grupo, se ve reflejado en la positiva evolución del EBITDA durante este primer semestre del año 2019, con un crecimiento del 32% respecto al mismo periodo del año anterior. El crecimiento alcanzó el 17% en Sacyr Concesiones, el 26% en Sacyr Servicios y el 70% en el área de Sacyr

Ingeniería e Infraestructuras. En el área Industrial la reducción del EBTIDA ha venido marcada por la finalización de grandes proyectos en cartera.

Esta positiva evolución del EBITDA del grupo permite alcanzar un margen EBITDA sobre la cifra de negocios consolidada del 15,7%, mejorando en 250 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.

| EBITDA (Miles de Euros) | 1S 2019 | 1S 2018 | % Var |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS | 103.919 | 61.149 | 70% |
| SACYR CONCESIONES | 150.816 | 128.498 | 17% |
| SACYR SERVICIOS | 55.072 | 43.564 | 26% |
| SACYR INDUSTRIAL | 16.022 | 17.963 | -11% |
| Holding y Ajustes | -10.665 | -12.303 | |
| EBITDA | 315.163 | 238.870 | 32% |
| Margen Ebitda (%) | 15,7% | 13,2% | |

Resultado de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanzó 227 millones de euros, un 33% más que en el mismo periodo del año 2018.

Resultados Financieros

Los resultados financieros netos ascendieron a -139 millones de euros, a 30 de junio de 2019. El tipo de interés medio de las financiaciones se sitúa en el 3,9%.

Resultado de Sociedades por el método de participación

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen 70 millones de euros, de los cuales 66 millones de euros corresponden a nuestra participación en Repsol. El valor contable de Repsol, a 30 de junio de 2019, se situó en 16,79 €/acción.

Beneficio Neto

El beneficio neto a 30 de junio de 2019 alcanzó 80 millones de euros, un 11% más que el año anterior.

III. Cartera

Sacyr cuenta con una cartera de ingresos futuros a 30 de junio de 2019 de 42.642 millones de euros, representando un crecimiento del 2% respecto a diciembre, lo que supone un dato relevante dado el gran ritmo de facturación llevado a cabo por el grupo.

El grupo Sacyr continúa consolidando su posición estratégica en los mercados de referencia. El porcentaje de la cartera internacional ya es del 73% gracias al gran éxito en la adjudicación de diferentes proyectos. El grupo ha reforzado su presencia en países de Latinoamérica con varios proyectos en Chile, Perú, Uruguay, Méjico, Brasil o Bolivia, en EEUU, concretamente en Texas, y también en territorio europeo como las obras adjudicadas en Reino Unido y Portugal. Destacar el incremento notable en el número de adjudicaciones nacionales.

| CARTERA (Millones de Euros) | Jun. 2019 | Internacional | España | % Internac. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS | 6.699 | 5.859 | 841 | 87% |
| SACYR CONCESIONES | 27.849 | 22.957 | 4.892 | 82% |
| SACYR SERVICIOS | 5.662 | 1.809 | 3.852 | 32% |
| SACYR INDUSTRIAL | 2.432 | 298 | 2.134 | 12% |
| TOTAL | 42.642 | 30.922 | 11.720 | |
| Cartera diciembre 2018 | 41.674 | | | |
| Variación 2019/2018 | 2% | | | |

En la actividad de Ingeniería e Infraestructuras, el porcentaje internacional asciende al 87%. Su exposición geográfica se centra en Estados Unidos, Chile, Italia, Perú, Colombia, Paraguay, Méjico, Brasil, Reino Unido, Catar, Uruguay y Portugal, entre otros países.

En la actividad de Concesiones, la presencia internacional es cada vez mayor, focalizándose en mercados estratégicos para el grupo. A 30 de junio de 2019, la cartera internacional ya supone el 82% del total. Desarrolla su actividad en Italia, Chile, Colombia, Uruguay, Paraguay, Perú, Méjico, Portugal e Irlanda, además del mercado nacional.

La actividad de Servicios está presente en el negocio doméstico con contratos relativos al medioambiente (servicios municipales, tratamiento de residuos, etc), multiservicios (conservación de infraestructuras, servicios a la dependencia, facility management, etc) y agua. Además de la actividad doméstica, el 32% de su cartera ya se sitúa fuera de España, con presencia en países como Australia, Chile, Colombia, Perú y Portugal, entre

otros, fundamentalmente por los contratos de operación y mantenimiento de concesiones de agua, contratos de conservación de infraestructuras y recogida y transporte de residuos.

Por su parte, Sacyr Industrial está presente en Australia, Omán, Chile, Bolivia, Perú, Ecuador, además de España, con diversos proyectos en los sectores de Oil & Gas, infraestructuras eléctricas, plantas de energía, plantas de cementos, plantas de desalación y tratamiento de residuos. Cuenta ya con proyectos en cartera por importe de 2.432 millones de euros y el 12% se sitúa en el exterior.

IV. Balance Consolidado

| BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros) | JUN. 19 | DIC. 18 | Variación 1S 2019 |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| Activos no corrientes | 9.687.124 | 8.895.503 | 791.621 |
| Activos Intangibles | 28.446 | 25.901 | 2.545 |
| Proyectos concesionales | 1.333.077 | 1.353.656 | -20.579 |
| Inmovilizado Material | 417.875 | 441.230 | -23.356 |
| Derecho de uso sobre bienes arrendados | 125.525 | 0 | 125.525 |
| Activos financieros | 3.464.310 | 3.335.804 | 128.506 |
| Cuenta a cobrar por activos concesionales | 4.089.089 | 3.552.834 | 536.254 |
| Otros Activos no corrientes | 62.253 | 19.444 | 42.809 |
| Fondo de comercio | 166.550 | 166.633 | -84 |
| Activos corrientes | 4.745.193 | 4.954.307 | -209.115 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 149.357 | 362.172 | -212.815 |
| Existencias | 227.368 | 209.331 | 18.037 |
| Cuenta a cobrar por activos concesionales | 310.667 | 293.238 | 17.429 |
| Deudores | 2.222.449 | 1.974.908 | 247.541 |
| Activos financieros | 116.602 | 124.446 | -7.844 |
| Efectivo | 1.718.748 | 1.990.212 | -271.463 |
| TOTAL ACTIVO / PASIVO | 14.432.317 | 13.849.810 | 582.506 |
| Patrimonio Neto | 1.619.536 | 1.507.190 | 112.345 |
| Recursos Propios | 1.214.780 | 1.145.833 | 68.947 |
| Intereses Minoritarios | 404.756 | 361.358 | 43.398 |
| Pasivos no corrientes | 8.194.327 | 7.915.873 | 278.453 |
| Deuda Financiera | 5.194.526 | 5.061.232 | 133.293 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 161.246 | 105.917 | 55.329 |
| Obligaciones de arrendamientos | 86.429 | 0 | 86.429 |
| Provisiones | 212.034 | 313.917 | -101.883 |
| Otros Pasivos no corrientes | 922.651 | 817.365 | 105.285 |
| Otra deuda garantizada | 1.617.442 | 1.617.442 | 0 |
| Pasivos corrientes | 4.618.454 | 4.426.746 | 191.708 |
| Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | 167.842 | 170.236 | -2.394 |
| Deuda Financiera | 1.083.543 | 1.097.331 | -13.788 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 9.497 | 18.953 | -9.456 |
| Obligaciones de arrendamientos | 29.623 | 0 | 29.623 |
| Acreedores comerciales | 2.422.046 | 2.431.138 | -9.092 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 157.330 | 157.225 | 106 |
| Otros pasivos corrientes | 748.572 | 551.863 | 196.709 |

Deuda Financiera

El importe de la deuda neta del grupo asciende a 4.443 millones de euros. Su desglose y variación respecto a diciembre de 2018 es el siguiente:

| Millones de € | Junio 2019 | Dic. 2018 | Var. |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Financiación de proyectos | 3.356 | 2.907 | 449 |
| Deuda Bancaria (líneas operativas) | 440 | 461 | -21 |
| Mercado de Capitales (Bonos + ECP) | 647 | 677 | -30 |
| Deuda Neta | 4.443 | 4.045 | 398 |

Deuda Bancaria: el importe de la deuda neta bancaria del grupo es de 440 millones de euros, son fundamentalmente líneas de circulante operativo utilizado por el grupo en sus diferentes áreas de actividad. Este importe incluye la deuda bancaria de cada una de las áreas de negocio del grupo y la deuda de la división holding.

Durante el primer semestre del año, el saldo de la deuda bancaria se ha visto reducido a pesar de haber acometido, en el mes de marzo, la devolución final de los anticipos correspondientes al proyecto del Tercer juego de Esclusas del Canal de Panamá.

Mercado de capitales: la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 647 millones de euros a 30 de junio de 2019, principalmente por:

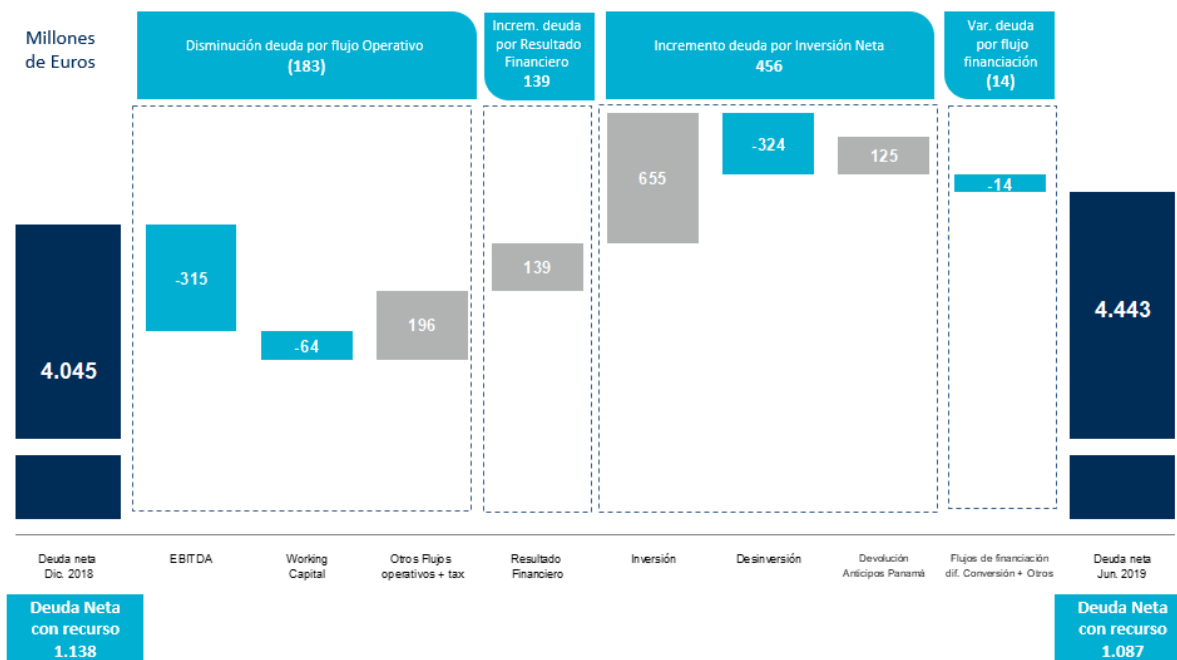
- La nueva emisión de obligaciones convertibles realizada en el mes de abril por importe de 175 millones de euros en bonos convertibles a un plazo de cinco años.
- Los programas ECP de emisiones de papel comercial europeo, muy activos en los últimos meses.
- El programa EMTN, emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme) lanzado en el mes de mayo de 2018.

Esta financiación es utilizada por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante del Grupo, abordando las necesidades de las diferentes áreas de negocio del Grupo.

Financiación de proyectos: asciende a 3.356 millones de euros que corresponden a la financiación de proyectos a muy largo plazo. Esta deuda se repaga con los flujos de caja generados por los propios proyectos.

La variación de la deuda neta durante el primer semestre del año 2019 ha sido la siguiente:

Evolución Deuda Neta



V. Evolución áreas de negocio

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2019 | | | | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| (Miles de Euros) | Sacyr Ingeniería e Infraestructuras | Sacyr Concesiones | Sacyr Servicios | Sacyr Industrial | Holding y Ajustes | TOTAL |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 958.772 | 444.610 | 550.046 | 216.010 | -160.249 | 2.009.190 |
| Otros Ingresos | 130.025 | 6.251 | 18.325 | 8.085 | -3.931 | 158.756 |
| Total Ingresos de explotación | 1.088.797 | 450.862 | 568.371 | 224.095 | -164.180 | 2.167.946 |
| Gastos Externos y de Explotación | -984.879 | -300.046 | -513.300 | -208.074 | 153.515 | -1.852.783 |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | 103.919 | 150.816 | 55.072 | 16.022 | -10.665 | 315.163 |
| Amortización Inmovilizado | -28.024 | -25.087 | -25.781 | -6.264 | -2.130 | -87.285 |
| Provisiones y otros gastos no recurrentes | 580 | -672 | -1.366 | 501 | 10 | -946 |
| RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN | 76.475 | 125.057 | 27.925 | 10.259 | -12.785 | 226.931 |
| Resultados Financieros | -24.589 | -79.847 | -8.852 | -2.322 | -23.177 | -138.787 |
| Resultados por diferencias en cambio | 3.472 | -3.726 | -581 | 1.046 | 1.852 | 2.062 |
| Resultado Sociedades puesta en Participación | 228 | 1.288 | 3.917 | -6 | 64.840 | 70.267 |
| Provisiones de Inversiones Financieras | -11 | -1.017 | -81 | 0 | 0 | -1.109 |
| Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable | 0 | -9.534 | -1.513 | -362 | -19.157 | -30.567 |
| Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes | 2.061 | 8 | -443 | -1.413 | -1.820 | -1.608 |
| Resultado antes de Impuestos | 57.635 | 32.229 | 20.371 | 7.202 | 9.753 | 127.190 |
| Impuesto de Sociedades | -23.901 | -6.920 | -6.536 | -2.060 | 23.537 | -15.880 |
| RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS | 33.734 | 25.310 | 13.835 | 5.141 | 33.290 | 111.310 |
| RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO CONSOLIDADO | 33.734 | 25.310 | 13.835 | 5.141 | 33.290 | 111.310 |
| Atribuible a Minoritarios | -18.642 | -12.090 | 68 | -169 | 18 | -30.814 |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE | 15.092 | 13.220 | 13.903 | 4.973 | 33.308 | 80.496 |

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2018 | | | | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| (Miles de Euros) | Sacyr 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 |

| BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2019 | | | | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (Miles de Euros) | Sacyr Ingeniería e Infraestructuras | Sacyr Concesiones | Sacyr Servicios | Sacyr Industrial | Holding y Ajustes | TOTAL |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 2.080.990 | 3.735.205 | 966.907 | 195.071 | 2.708.951 | 9.687.124 |
| Activos intangibles | 20 | 80 | 23.767 | 1.054 | 3.525 | 28.446 |
| Proyectos concesionales | 728 | 1.032.331 | 279.152 | 0 | 20.867 | 1.333.077 |
| Inmovilizado Material | 163.448 | 2.697 | 162.875 | 84.940 | 3.914 | 417.875 |
| Derecho de uso sobre bienes arrendados | 25.296 | 1.475 | 70.118 | 13.595 | 15.040 | 125.525 |
| Activos financieros | 192.562 | 524.441 | 95.160 | 27.653 | 2.624.495 | 3.464.310 |
| Cuenta a cobrar por activos concesionales | 1.698.936 | 2.155.464 | 234.689 | 0 | 0 | 4.089.089 |
| Otros Activos no corrientes | 0 | 18.717 | 2.426 | 0 | 41.110 | 62.253 |
| Fondo de comercio | 0 | 0 | 98.720 | 67.829 | 0 | 166.550 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 3.244.024 | 918.111 | 582.830 | 324.864 | -324.635 | 4.745.193 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 149.357 | 149.357 |
| Existencias | 178.537 | 395 | 15.884 | 13.977 | 18.575 | 227.368 |
| Cuentas a cobrar por activos concesionales | 383 | 308.084 | 2.200 | 0 | 0 | 310.667 |
| Deudores | 1.705.735 | 191.758 | 400.396 | 199.874 | -275.314 | 2.222.449 |
| Activos financieros | 153.831 | 36.449 | 111.146 | 40.763 | -225.586 | 116.602 |
| Efectivo | 1.205.537 | 381.424 | 53.205 | 70.249 | 8.333 | 1.718.748 |
| ACTIVO = PASIVO | 5.325.014 | 4.653.316 | 1.549.736 | 519.934 | 2.384.316 | 14.432.317 |
| PATRIMONIO NETO | 494.672 | 908.631 | 399.325 | 135.725 | -318.817 | 1.619.536 |
| Recursos Propios | 425.204 | 622.336 | 392.822 | 89.712 | -315.294 | 1.214.780 |
| Intereses Minoritarios | 69.468 | 286.296 | 6.503 | 46.012 | -3.523 | 404.756 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 2.060.144 | 3.108.881 | 657.264 | 149.914 | 2.218.124 | 8.194.327 |
| Deuda Financiera | 1.855.458 | 2.310.875 | 372.571 | 90.816 | 564.806 | 5.194.526 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 0 | 94.140 | 11.915 | 2.236 | 52.956 | 161.246 |
| Obligaciones de arrendamientos | 11.957 | 983 | 49.281 | 9.788 | 14.420 | 86.429 |
| Provisiones | 29.726 | 48.040 | 103.721 | 29.056 | 1.492 | 212.034 |
| Otros Pasivos no corrientes | 163.004 | 654.844 | 119.776 | 18.020 | -32.993 | 922.651 |
| Otra deuda garantizada | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.617.442 | 1.617.442 |
| PASIVOS CORRIENTES | 2.770.197 | 635.804 | 493.147 | 234.296 | 485.010 | 4.618.454 |
| Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 167.842 | 167.842 |
| Deuda Financiera | 104.169 | 419.593 | 86.530 | 31.367 | 441.885 | 1.083.543 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 0 | 7.528 | 1.550 | 419 | 0 | 9.497 |
| Obligaciones de arrendamientos | 11.971 | 292 | 12.817 | 3.752 | 791 | 29.623 |
| Acreedores comerciales | 2.058.584 | 42.870 | 153.444 | 149.535 | 17.612 | 2.422.046 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 57.567 | 8.941 | 28.153 | 9.348 | 53.321 | 157.330 |
| Otros pasivos corrientes | 537.906 | 156.579 | 210.653 | 39.875 | -196.441 | 748.572 |

| BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | | | | | | |
|---|--|--------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|
| (Miles de Euros) | Sacyr Ingeniería e Infraestructuras | Sacyr Concesiones | Sacyr Servicios | Sacyr Industrial | Holding y Ajustes | TOTAL |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 1.777.267 | 3.432.587 | 906.566 | 192.451 | 2.586.632 | 8.895.503 |
| Activos intangibles | 500 | 86 | 20.858 | 1.186 | 3.271 | 25.901 |
| Proyectos concesionales | 40.123 | 1.029.214 | 284.319 | 0 | 0 | 1.353.656 |
| Inmovilizado Material | 153.857 | 3.777 | 190.625 | 89.544 | 3.427 | 441.230 |
| Activos financieros | 180.035 | 457.878 | 84.066 | 33.891 | 2.579.934 | 3.335.804 |
| Cuenta a cobrar por activos concesionales | 1.402.752 | 1.924.736 | 225.345 | 0 | 0 | 3.552.834 |
| Otros Activos no corrientes | 0 | 16.895 | 2.548 | 0 | 0 | 19.444 |
| Fondo de comercio | 0 | 0 | 98.804 | 67.829 | 0 | 166.633 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 3.204.853 | 1.068.773 | 557.188 | 343.376 | -219.883 | 4.954.307 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 201.589 | 0 | 0 | 160.583 | 362.172 |
| Existencias | 161.273 | 306 | 13.031 | 15.400 | 19.321 | 209.331 |
| Cuentas a cobrar por activos concesionales | 271 | 288.888 | 4.079 | 0 | 0 | 293.238 |
| Deudores | 1.537.038 | 176.060 | 354.833 | 203.142 | -296.164 | 1.974.908 |
| Activos financieros | 91.704 | 10.924 | 113.030 | 37.548 | -128.760 | 124.446 |
| Efectivo | 1.414.567 | 391.006 | 72.215 | 87.286 | 25.137 | 1.990.212 |
| ACTIVO = PASIVO | 4.982.120 | 4.501.360 | 1.463.753 | 535.827 | 2.366.750 | 13.849.810 |
| PATRIMONIO NETO | 457.227 | 878.911 | 393.320 | 138.670 | -360.937 | 1.507.190 |
| Recursos Propios | 409.579 | 611.325 | 386.586 | 95.563 | -357.220 | 1.145.833 |
| Intereses Minoritarios | 47.648 | 267.586 | 6.733 | 43.108 | -3.717 | 361.358 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 1.955.450 | 3.127.414 | 623.484 | 136.041 | 2.073.484 | 7.915.873 |
| Deuda Financiera | 1.720.758 | 2.284.492 | 405.062 | 92.078 | 558.842 | 5.061.232 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 0 | 93.610 | 11.307 | 1.000 | 0 | 105.917 |
| Provisiones | 24.481 | 46.309 | 102.111 | 20.039 | 120.978 | 313.917 |
| Otros Pasivos no corrientes | 210.211 | 703.004 | 105.004 | 22.925 | -223.779 | 817.365 |
| Otra deuda garantizada | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.617.442 | 1.617.442 |
| PASIVOS CORRIENTES | 2.569.443 | 495.036 | 446.949 | 261.115 | 654.203 | 4.426.746 |
| Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 170.236 | 170.236 |
| Deuda Financiera | 160.621 | 274.073 | 74.685 | 27.803 | 560.149 | 1.097.331 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 0 | 17.152 | 1.483 | 318 | 0 | 18.953 |
| Acreedores comerciales | 1.996.846 | 29.126 | 158.208 | 203.460 | 43.498 | 2.431.138 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 61.625 | 9.455 | 26.322 | 6.502 | 53.321 | 157.225 |
| Otros pasivos corrientes | 350.350 | 165.230 | 186.252 | 23.033 | -173.001 | 551.863 |

SACYR CONCESIONES

| (Miles de Euros) | 1S 2019 | 1S 2018 | % Var |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------|
| Cifra de Negocios | 444.610 | 325.754 | 36% |
| Ingresos construcción | 206.277 | 125.780 | 64% |
| Ingresos Concesiones | 238.333 | 199.974 | 19% |
| EBITDA | 150.816 | 128.498 | 17% |
| Margen Ebitda | 63,3% | 64,3% | |

- A 30 de junio de 2019 la cifra de negocios de la actividad de concesiones ascendió a 445 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 36% respecto al mismo periodo del año anterior, continuando con la tendencia positiva de crecimiento. Este buen comportamiento en la cifra de negocios esta soportado tanto por los ingresos concesionales como por los ingresos de construcción.
- Los ingresos de construcción crecieron un 64% respecto al mismo periodo del año anterior gracias al mayor avance de algunos de los proyectos más relevantes, incluidos actualmente en cartera. Este crecimiento se debe principalmente a las concesiones Rumichaca Pasto, Montes de María y Pamplona-Cúcuta en Colombia, Pirámides-Tulancingo y Hospital de Tláhuac ambas en México y Rutas del Litoral en Uruguay.
- A 30 de junio, la cifra de ingresos concesionales ascendió a 238 millones de euros lo que supone un crecimiento del 19 % respecto al mismo periodo del año anterior. Este buen comportamiento de la facturación se explica por el crecimiento operativo de los activos, el inicio de explotación de los Aeropuertos del Tepual y Chacalluta en Chile, y la positiva evolución de los tráficos.

- El buen comportamiento de la cifra de negocios viene acompañado de un crecimiento del EBITDA del área. A 30 de junio de 2019, el EBITDA ascendió a 151 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 17% respecto a los 128 millones de euros del año anterior. El margen EBITDA del negocio a cierre del primer semestre de 2019 se situó en el 63,3%.
- El desglose de ingresos por activo fue el siguiente:

| DATOS MILES DE EUROS | 1S 2019 | 1S 2018 | Var. (%) |
|---|----------------|----------------|-------------|
| AUTOVÍA DEL TURIA | 7.237 | 6.912 | 5% |
| AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M. | 3.328 | 3.158 | 5% |
| VIASTUR | 4.220 | 3.697 | 14% |
| PALMA MANACOR | 5.672 | 5.564 | 2% |
| AUTOVÍA DEL BARBANZA | 6.271 | 5.935 | 6% |
| AUTOVÍA DEL ERESMA | 3.484 | 3.432 | 2% |
| AUTOVÍA DEL ARLANZÓN | 16.426 | 16.831 | -2% |
| INTERCAMBIADOR DE MONCLOA | 6.406 | 6.393 | 0% |
| INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA | 3.333 | 3.382 | -1% |
| AUTOPISTA DE GUADALMEDINA | 7.609 | 6.888 | 10% |
| HOSPITAL DE PARLA | 6.636 | 6.718 | -1% |
| HOSPITAL DE COSLADA | 6.929 | 6.843 | 1% |
| PARKING ROMERO | 79 | - | n/a |
| PARKING VELARDE | 246 | - | n/a |
| PARKING ESPLANDIÚ | 47 | - | n/a |
| PARKING ENCARNACIÓN | 1.469 | - | n/a |
| PARKING MILENIO | 139 | - | n/a |
| HOLDINGS | 235 | 1.264 | -81% |
| ESPAÑA | 79.766 | 77.019 | 4% |
| HOLDINGS | 658 | 643 | 2% |
| IRLANDA | 658 | 643 | 2% |
| HOLDINGS | 447 | 444 | 1% |
| PORTUGAL | 447 | 444 | 1% |
| SOCIEDAD PARKING SIGLO XXI | 290 | 153 | 90% |
| RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE | 9.672 | 9.620 | 1% |
| VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO | 16.557 | 18.372 | -10% |
| VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA | 9.800 | 10.397 | -6% |
| RUTA 43 - LIMARI | 7.412 | 2.818 | 163% |
| HOSPITAL ANTOFAGASTA | 17.991 | 19.695 | -9% |
| SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO | 14.912 | 14.247 | 5% |
| AEROPUERTO DEL SUR S.A. | 4.009 | 131 | 2962% |
| AEROPUERTO ARICA | 1.519 | - | n/a |
| HOLDINGS | 789 | 775 | 2% |
| CHILE | 82.952 | 76.207 | 9% |
| CONVIAL SIERRA NORTE | 19.865 | 11.674 | 70% |
| PERU | 19.865 | 11.674 | 70% |
| MONTES DE MARÍA | 11.368 | 8.975 | 27% |
| RUMICHACA | 20.548 | 14.170 | 45% |
| PAMPLONA-CÚCUTA | 7.813 | 5.851 | 34% |
| HOLDINGS | 618 | 391 | 58% |
| COLOMBIA | 40.348 | 29.388 | 37% |
| RUTAS DEL LITORAL | 3.275 | 1.335 | 145% |
| HOLDINGS | 41 | 21 | 97% |
| URUGUAY | 3.316 | 1.355 | 145% |
| RUTAS DEL ESTE | 4.377 | 2.126 | 106% |
| PARAGUAY | 4.377 | 2.126 | 106% |
| HOSPITAL TLAHUAC | 1.612 | 148 | 992% |
| AUTOVIA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA | 4.973 | 866 | 474% |
| HOLDINGS | 18 | 104 | -82% |
| MÉJICO | 6.603 | 1.117 | 491% |
| TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN | 238.333 | 199.974 | 19% |
| INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN | 206.277 | 125.780 | 64% |
| TOTAL | 444.610 | 325.754 | 36% |

Evolución del tráfico

La evolución del tráfico ha sido positiva tanto a nivel internacional como nacional.

Destacan, a nivel internacional, la Autopista Valles del Bio-Bio (Chile) con un crecimiento del 8%, Desarrollo Vial al Mar (Colombia) con un crecimiento del 6% y la N6 Galway-Ballinasloe (Irlanda) con un crecimiento del 7%, mientras que a nivel nacional la Autopista Málaga – Las Pedrizas ha crecido un 7%.

Los datos de tráfico se muestran a continuación:

IMD ACUMULADO

| | 1S 2019 | 1S 2018 | Var. |
|--|---------|---------|-------|
| AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA | | | |
| - AUTOVIA DEL NOROESTE | 12.557 | 12.571 | -0,1% |
| - Ma-15 PALMA-MANACOR | 25.012 | 25.008 | 2,0% |
| - AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR) | 24.164 | 23.529 | 2,7% |
| - AUTURSA CV-35 | 40.366 | 39.444 | 2,3% |
| - ERESMA | 7.784 | 7.769 | 0,2% |
| - BARBANZA | 13.378 | 12.897 | 3,7% |
| - ARLANZON | 20.653 | 19.948 | 3,5% |
| AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA | | | |
| - AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS | 12.768 | 11.937 | 7,0% |
| AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO | | | |
| - N6 GALWAY-BALLINASLOE | 13.587 | 12.736 | 6,7% |
| - VALLES DEL DESIERTO | 5.091 | 4.960 | 2,7% |
| - RUTAS DEL DESIERTO | 6.992 | 6.841 | 2,2% |
| - RUTAS DEL ALGARROBO | 4.636 | 4.581 | 1,2% |
| - VALLES DEL BIO-BIO | 8.028 | 7.463 | 7,6% |
| - RUTA DE LIMARÍ | 5.303 | - | - |
| - MONTES DE MARÍA | 3.062 | 2.990 | 2,4% |
| - UNIÓN VIAL DEL SUR | 5.767 | 6.207 | -7,1% |
| - DESARROLLO VIAL AL MAR | 7.778 | 7.341 | 6,0% |
| - RUTAS DEL ESTE | 14.971 | 14.462 | 3,5% |

Contratación y Cartera

La cartera de Sacyr Concesiones, a 30 de junio de 2019, alcanzó los 27.849 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 3% respecto al 31 de diciembre de 2018. El peso internacional fue del 82%.

Durante el primer semestre de 2019 algunos de los proyectos adjudicados han sido los siguientes:

- Sacyr Concesiones se ha adjudicado el proyecto del **Ferrocarril Central de Uruguay**. El proyecto contempla la remodelación y concesión del corredor ferroviario que conectará la capital Montevideo, con paso de los toros en el departamento de Tacuarembó, al norte del país.

Con una longitud de 270 kilómetros se trata de un corredor ferroviario que atraviesa todo el país con una cartera estimada de ingresos futuros de 2.200 millones de euros y un plazo de 18 años para la concesión.

Financiación del proyecto

GVC (Consortio que lidera Sacyr) ya ha cumplido la etapa inicial de la estructuración financiera con la que desarrollará la obra. Los fondos serán aportados por BID, CAF, CAFAM y bancos privados internacionales.

- Sacyr Concesiones ha resultado adjudicataria de la nueva **Concesión Ruta 5, tramo: “Los Vilos-La Serena”, en Chile** y que considera, además, un nuevo trayecto urbano conocido como conurbación entre La Serena y Coquimbo.

El proyecto, con una inversión prevista de 447 millones de euros y una cartera estimada de 864 millones de euros, tiene una extensión total de 245 kilómetros comenzando al norte de Los Vilos y terminando en su tramo interurbano al sur de Coquimbo, a lo que se suman otros 16 kilómetros, del tramo urbano, que conecta con la Concesión de la Ruta 5, tramo: “La Serena-Vallenar”, operada también por Sacyr Concesiones. La duración máxima de la concesión será de 30 años.

El proyecto contempla la construcción, mantenimiento y operación de este tramo de la Ruta 5 Norte con obras de mejora a lo largo de su trazado.

- Sacyr Concesiones se ha adjudicado la nueva **concesión aeroportuaria en Chile, el “Aeropuerto de Chacalluta de Arica”**, con una inversión prevista de 74 millones de euros y una cartera estimada de 203 millones de euros, por un plazo de 20 años para la concesión.

El proyecto implica la ampliación y mejora de la actual terminal aérea duplicando la superficie de esta, lo que le permitirá atender a más de 1,1 millones de pasajeros anuales.

Hitos relevantes

Cierres financieros de activos concesionales

- **Sacyr firma en Chile la financiación de Américo Vespucio Oriente por 840 millones de euros.**

Sacyr y su socio en la autopista de peaje chilena Américo Vespucio Oriente (AVO I), han cerrado la financiación de la concesión con un grupo de entidades financieras locales por un importe aproximado de 840 millones de euros para realizar las obras del corredor urbano de Santiago de Chile.

Por volumen de inversión se trata del mayor proyecto de Sacyr en Chile, donde el grupo ha adquirido una dimensión muy relevante tanto en construcción como en el negocio concesional, estando a la altura por ejemplo de países como España. Sacyr participa tanto en la sociedad concesionaria como en el consorcio constructor de AVO I. Esta autopista, de 9,3 kilómetros, es uno de los mayores proyectos actualmente en construcción en Chile. Se estima que entre en operación en 2022 y reducirá considerablemente los tiempos de viaje, beneficiando a cerca de 750.000 personas de la ciudad de Santiago.

Las entidades financieras que han liderado la operación, con un 75%, son Banco de Chile, Banco del Estado de Chile y Banco de Crédito e Inversiones (BCI). El 25% restante fue tomado por Banco Consorcio, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros, Principal Compañía de Seguros de Vida Chile, Bice Vida Compañía de Seguros S.A. y Metlife Chile Seguros de Vida.

- **Sacyr firma en Colombia la financiación de la Autopista al Mar 1, por un importe total aproximado de 630 millones de euros.**

Sacyr ha cerrado la financiación de Autopista al Mar 1, por un importe total aproximado de 2,19 billones de pesos colombianos (alrededor de 630 millones de euros). Este cierre garantiza la inversión requerida para ejecutar el proyecto.

El proyecto Autopista al Mar 1 forma parte de las vías de Cuarta Generación impulsadas por el Gobierno colombiano. La Concesionaria Devimar trabajará sobre 176 kilómetros del corredor vial, en el que prevé, entre otras actuaciones, la construcción de una doble calzada entre Medellín y Santa Fe de Antioquia, la rehabilitación de la vía entre Santa Fe de Antioquia y el corregimiento Peñalisa, así como la rehabilitación de 25 kilómetros y la operación y el mantenimiento de la vía entre Santa Fe de Antioquia y Cañasgordas. En la actualidad, el proyecto Autopista al Mar 1 ya se encuentra en la fase de construcción y presenta un avance del 30%. El proyecto generará 2.200 empleos, entre directos e indirectos.

La financiación se ha estructurado en dos tramos:

- Tramo de 220 millones de dólares, con la participación de Sumitomo Mitsui Banking Corporation – SMBC (Japón), KfW IPEX-Bank (Alemania) y Société Générale (Francia)
 - Tramo de 1,55 billones de pesos colombianos con la participación de Financiera de Desarrollo Nacional – FDN (Colombia), Instituto de Crédito Oficial – ICO (España), BID Invest (banca multilateral), CAF (Banco de Desarrollo de América Latina) y BlackRock (Fondo de Deuda Colombia).
- **Sacyr cierra la financiación de las Rutas 2 y 7 en Paraguay por un importe de más de 440 millones de euros, con la participación de bancos internacionales.**

El consorcio Rutas del Este ha cerrado con éxito la financiación de las Rutas 2 y 7 por un montante de más de 440 millones de euros (500 millones de dólares), con la participación de bancos internacionales.

Los fondos obtenidos se utilizarán en el desdoblamiento de las dos principales vías del país: Ruta 2, entre la capital, Asunción, y Coronel Oviedo; y Ruta 7, entre Coronel Oviedo y Caaguazú.

Rutas del Este, integrada por Sacyr (60%) y la firma paraguaya Ocho A (40%), ya ha concretado los acuerdos para el cierre definitivo del proyecto, que tendrá financiación por parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID Invest) y del estadounidense Goldman Sachs, además de los propios aportes de los accionistas, de 70 millones de euros (80 millones de dólares).

La construcción y ampliación de las Rutas 2 y 7 es el primer proyecto vial bajo régimen de la ley APP de Paraguay. Su desarrollo es vital para el crecimiento del país, ya que este es el corredor más importante del Paraguay y concentra el 70% de la actividad económica.

- **Sacyr refinancia en Chile el Hospital de Antofagasta con la emisión de dos bonos por importe de 254 millones de euros.**

Sacyr Concesiones ha cerrado con éxito y a tasas históricas la emisión de dos bonos (Serie A y Serie B) en Chile por 190.800 millones de pesos, equivalentes a unos 253,8 millones de euros.

La emisión ha contado con una gran acogida en el mercado chileno, al registrarse una demanda de 2,5 veces el precio ofertado, lo que refleja la confianza de los inversores tanto en la estrategia que está llevando la compañía en Chile, como en la positiva evolución que se espera de los negocios del grupo.

Los bonos de la Serie A, unos 153.700 millones de pesos (204,4 millones de euros)- devengarán un interés anual fijo del 1,3% durante sus 12 años de vida, mientras que los bonos de la Serie B, unos 37.158 millones de pesos (49,4 millones de euros)-, a un plazo de 9 años, devengarán un interés del 1,25%.

Posterior al cierre

- **Sacyr cierra la financiación de la carretera Rumichaca – Pasto en Colombia por importe de 513 millones de euros.**

La Concesionaria Vial Unión del Sur, liderada por Sacyr Concesiones, ha cerrado la financiación de la carretera Rumichaca-Pasto por un total de 1,8 billones de pesos (513 millones de euros). El cierre garantiza la inversión requerida para ejecutar con éxito este proyecto vial de 83 kilómetros de longitud, situado en el suroeste del país.

Las entidades financieras internacionales que han participado en el cierre financiero son:

- Overseas Private Investment Corporation (OPIC), J.P. Morgan y Metlife de Estados Unidos.
- Banco Santander e Instituto de Crédito Oficial (ICO) de España.
- Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) y Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) de Japón.
- Crédit Agricole de Francia.
- Bank of China de China.

Puestas en servicio

En el mes de junio Sacyr ha puesto en servicio un primer tramo de la autopista “Pedemontana-Veneta” de 5,7 km. de tronco más los ramales de enlace, en la Región del Véneto (Italia).

Este tramo, ubicado en la provincia de Vicenza, conectará directamente la carretera provincial “SP111 - Nuova Gasparona” con la Autopista A31 y permitirá un acceso directo a la autopista A31 a toda el área metropolitana de Breganze y un mejor acceso a toda el área metropolitana de Bassano del Grappa y Marostica.

SACYR INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

| (Miles de euros) | 1S 2019 | 1S 2018 | % Var |
|--------------------------|----------------|----------------|------------|
| Cifra de Negocios | 958.772 | 803.843 | 19% |
| EBITDA | 103.919 | 61.149 | 70% |
| Margen EBITDA | 10,8% | 7,6% | |

La cifra de negocios de la actividad de Ingeniería e Infraestructuras creció durante el primer semestre del año un 19%, respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando a 30 de junio 959 millones de euros. Este buen comportamiento del negocio respecto al mismo periodo del año anterior se debe a la combinación del crecimiento tanto del mercado internacional +12% como nacional 68%.

El área de Ingeniería e Infraestructuras continúa con su elevada presencia internacional, el 82% de sus ingresos se generaron en el exterior. Destacar también que el mercado nacional ha visto incrementado su actividad en este primer semestre del año 2019.

El crecimiento en la actividad de Ingeniería e Infraestructuras se debe al sólido ritmo de ejecución de grandes proyectos en cartera, como en Colombia, Uruguay, Estados Unidos, Perú, Reino Unido, Chile, España, entre otros, y, además por recoger la contribución del proyecto de la autopista Pedemontana – Veneta en Italia. Gran parte de estos proyectos se ejecutan para nuestra división de Concesiones.

Todos estos factores han contribuido a que el EBITDA, a 30 de junio de 2019, alcance los 104 millones de euros lo que supone un fuerte crecimiento del 70% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA se situó en un 10,8%, mejorando la rentabilidad del negocio en 320 puntos básicos.

Contratación y cartera

La cartera de Ingeniería e Infraestructuras ascendió a 6.669 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 8% respecto a diciembre de 2018. La cartera permite cubrir 42 meses de actividad a los ritmos actuales de facturación, continuando con su elevado peso internacional, concretamente del 87%. Del total de la cartera de Ingeniería e Infraestructuras el 52% de la misma son proyectos de infraestructuras para el área de Sacyr Concesiones.

Durante el primer semestre de 2019 algunos de los proyectos adjudicados han sido los siguientes.

A nivel internacional:

- Construcción y rehabilitación del **Ferrocarril Central**, en Uruguay, con un presupuesto total estimado de 735 millones de euros.
- Reconstrucción y ampliación de la **autopista interestatal IH35E en Texas**, con un presupuesto aproximado de 102 millones de euros. Este proyecto supone el primer contrato de construcción de Sacyr en Texas (EEUU).
- Construcción del tramo de la **autopista Los Vilos – La Serena**, en Chile, con una cartera estimada de 331 millones de euros.
- Construcción del **hospital Sótero del Río**, en Chile, con una inversión estimada de 328 millones de euros.
- Construcción de la prolongación del **tranvía de Edimburgo**, en Reino Unido, con un presupuesto total aproximado de 241 millones de euros.
- Construcción del **hospital Provincia Cordillera** en la Comuna de Puente Alto, en Chile, con una inversión aproximada de 153 millones de euros.
- Construcción de la **línea ferroviaria Corredor Internacional Sur**, perteneciente al programa de Alta Velocidad portuguesa, por un importe total aproximado de 130,5 millones de euros.

- **Obras de urbanización en Catar**, concretamente en South Al Meshaf al sur de Doha, por importe total aproximado de 114 millones de euros.
- Ampliación del “**Aeropuerto de Chacatulla**” en Chile, con una cartera estimada de 61 millones de euros.
- Construcción de 205 km de **carretera en Áncash**, situado al norte Lima, Perú, por importe total aproximado de 34 millones de euros.
- Construcción de la **estación Jardín Colonial del metro de Sao Paulo**, Brasil, por importe total aproximado de 14,5 millones de euros.

A nivel nacional:

- Construcción del **tramo “Arejos – Nijar” del AVE** del corredor del Mediterráneo, en Almería, por un importe total aproximado de 98 millones de euros.
- Construcción de **varios proyectos de edificación** por un importe total aproximado de 125 millones de euros.
- Construcción del nuevo edificio de unión entre las terminales 1 y 2 del **Aeropuerto de Tenerife Sur**, en las Islas Canarias, por importe total aproximado de 44 millones euros.
- Mantenimiento y construcción en las **líneas del AVE Madrid – León**, por importe total aproximado de 43 millones de euros.
- Ampliación de la **Autovía del Turia (CV-35)**, en la Comunidad Valenciana por un importe total aproximado de 37 millones de euros.
- Obra de remodelación de la **carretera de circunvalación M-40 con la autopista A-6** en Madrid, por importe total aproximado de 24 millones de euros
- Reforma integral del Instituto Oncológico del **Hospital Gregorio Marañón**, en Madrid, por importe total aproximado de 18 millones de euros.

Adjudicaciones con posterioridad al cierre:

- Adjudicatario preferente para la construcción del nuevo **Hospital Policlínico de Milán**, con un presupuesto total aproximado de 153 millones de euros.
- Sacyr se ha adjudicado nuevos **proyectos ferroviarios en España e Irlanda** por importe total de 100 millones de euros.

SACYR SERVICIOS

| (Miles de euros) | 1S 2019 | 1S 2018 | % Var |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Cifra de Negocios | 550.046 | 528.364 | 4,1% |
| Medioambiente | 234.921 | 212.054 | |
| Multiservicios | 253.490 | 250.416 | |
| Agua | 59.689 | 64.024 | |
| Central | 1.946 | 1.870 | |
| EBITDA | 55.072 | 43.564 | 26,4% |
| Medioambiente | 31.292 | 22.997 | |
| Multiservicios | 12.358 | 7.724 | |
| Agua | 11.881 | 11.082 | |
| Central | (459) | 1.761 | |
| Margen Ebitda | 10,0% | 8,2% | |

La cifra de negocios del área de Servicios alcanzó 550 millones de euros a 30 de junio de 2019 lo que representa un crecimiento del 4,1% frente al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento es gracias a la contribución muy positiva de las áreas de multiservicios y medioambiente por a la aportación de proyectos en operación, adjudicados en trimestres anteriores. Este crecimiento muestra la tendencia positiva de la actividad de servicios del grupo, cada vez más focalizada en concesiones de servicios públicos y/o privados.

Por línea de actividad dicha evolución es la siguiente:

- Medioambiente creció un 11% en cifra de negocio y un 36% en Ebitda por la contribución, entre otros, de contratos (i) a nivel nacional, recogida de residuos de Melilla o soterramiento de contenedores, transporte y recogida de residuos de la ciudad de Madrid, (II) a nivel internacional el contrato de recogida y transporte de residuos en Bogotá, Colombia.
- Multiservicios experimentó un crecimiento de la facturación y del Ebitda (+60%) debido a la aportación de importantes contratos adjudicados en este período y trimestres anteriores: (I) de ámbito Internacional, como el contrato de servicio, operación y mantenimiento del Hospital Antofagasta y varios contratos de conservación de infraestructuras (II) de ámbito nacional, en su mayoría relativos a servicios a la dependencia.
- La actividad de Agua aumenta su rentabilidad gracias a la mejora generalizada de los contratos, e incorporaciones de otros contratos en cartera (ejemplo: Gestión del ciclo integral de agua en Sotogrande)

El EBITDA alcanzó un importe de 55 millones de euros, lo que representa un creciedo del 26% en esta primera mitad del año 2019 respecto al el mismo periodo del año anterior. Esta significativa mejora se ve apoyada por todas las áreas de la división, consiguiendo a su vez un margen EBITDA del 10%, mejorando en 180 puntos básicos.

Contratación y Cartera

La cartera de Sacyr Servicios ascendió a 5.662 millones de euros. Un 32% de esta cartera es internacional. Sacyr Servicios continúa desarrollando una intensa actividad comercial tanto en el exterior como en España.

Algunas de las adjudicaciones destacables son las siguientes:

Medioambiente:

- Servicios de limpieza y recogida de residuos urbanos de las ciudades de Toledo y Cádiz, por un importe total de 14 millones de euros.

- Servicio de transferencia y transporte de residuos municipales en Viladecans, Barcelona, por un importe total de 13 millones de euros y un plazo de 3 años + 2 años prorrogables.
- Ampliación del contrato de soterramiento de contenedores de residuos sólidos urbanos en la localidad de Torrejón de Ardoz (Madrid) por un importe total de 10 millones de euros.
- Servicios de recogida, transporte y deposición de residuos urbanos y limpieza urbana en Aveiro, Portugal, por un importe total de 7 millones de euros y un plazo de 8 años.

Multiservicios

- Servicios complementarios a los servicios de atención médica del Hospital General de Tláhuac (Ciudad de México), para nuestra Sociedad Concesionaria.
- Limpieza de las terminales 1 y 2 del Aeropuerto del Prat (Barcelona), por un importe total de 70 millones de euros y un plazo de 3 años para la concesión.
- Servicios de limpieza, manejo de residuos y paisajismo de los centros comerciales “MallPlaza” en Chile, por un importe total de 16 millones de euros y un plazo de 4 años.
- Prorroga del contrato de conservación y servicio de la Autopista “Valles del Desierto” en Chile, por un importe de 13 millones de euros y un plazo de 4 años.
- Gestión y conservación de 436 kilómetros de carreteras del corredor vial que une los departamentos de Ayacucho, Huancavelica y Junín, en Perú, por importe total de 10 millones de euros y un plazo de 3 años.
- Gestión y conservación del tramo de corredor vial de 324 kilómetros de longitud, entre Cusco y Echarate en Perú, por un importe total de 8 millones de euros y un plazo de 3 años.
- Prórroga del servicio de ayuda a domicilio para el Ayuntamiento de Madrid por un importe total de 23 millones de euros.

- Prórroga del servicio de ayuda a domicilio de la diputación provincial de Ávila, por un importe total de 12 millones de euros y un plazo de 2 años.
- Limpieza de los Hospitales Puerta al Mar, Hospital San Carlos y centros dependientes en Cádiz, por importe total de 14 millones de euros y un plazo de 2 años.
- Limpieza, desinfección, desinsectación y desratización de varios edificios de las direcciones generales de la guarda civil y de la Policía en Extremadura, Andalucía, Islas Canarias, Ceuta y Melilla., por importe total de 13 millones de euros y un plazo de 3 años.
- Limpieza y mantenimiento de edificios de oficinas y parques empresariales de Merlin Properties, por importe total de 9 millones de euros y un plazo de 3 años.
- Prórroga del servicio de limpieza del Aeropuerto Adolfo Suarez, en Madrid, por importe total de 8 millones de euros y un plazo de 1 año.

Agua

- Servicio de abastecimiento de agua potable y alcantarillado del municipio de Biar (Alicante), por un importe total de 9 millones de euros.
- Contratos de operación, mantenimiento y conservación de instalaciones de transporte y tratamiento de aguas residuales, en las zonas Noroeste y Pirineos de Navarra, por un importe total de 5 millones de euros.

SACYR INDUSTRIAL

| (Miles de Euros) | 1S 2019 | 1S 2018 | % Var |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Cifra de Negocios | 216.010 | 260.039 | -16,9% |
| Petróleo y Gas | 52.035 | 75.505 | |
| Plantas de procesos industriales | 20.274 | 32.749 | |
| Agua | 29.482 | 59.537 | |
| Generación, Redes y Tpte. Eléctrico | 113.455 | 91.526 | |
| Central | 764 | 722 | |
| EBITDA | 16.022 | 17.963 | -10,8% |
| Margen EBITDA | 7,4% | 6,9% | |

La evolución del área industrial durante esta primera mitad del año viene marcada por la finalización de grandes proyectos en cartera. La cifra de negocios de Sacyr Industrial ascendió a 216 millones de euros, a 30 de junio de 2019.

- Petróleo y Gas facturó 52 millones de euros, un descenso respecto al año anterior debido a la finalización de grandes proyectos en ejecución: la estación de compresión de Nuevo Mundo y el módulo de gasolina de la refinería de La Pampilla, ambos en Perú.
- La actividad de plantas de procesos industriales alcanzó una cifra de negocios de 20 millones de euros este semestre frente a los 33 millones de euros alcanzados en el mismo periodo del año anterior. Esta reducción viene marcada por la fase cercana a la finalización de los proyectos: Las plantas cementeras de Chimborazo en Ecuador y de Oruro en Perú, en parte compensado con la cementera de Potosí.
- La actividad de Agua ha acusado en cifra de negocios la finalización de la Desaladora de Sohar, en Omán.
- El área de generación, redes y transporte eléctrico alcanzó 114 millones de euros a 30 de junio 2019, frente a los 92 alcanzados en el mismo periodo del año anterior. Este sólido crecimiento se debe principalmente a la parte de EPC debido al

incremento del ritmo de ejecución de proyectos como las plantas fotovoltaicas en Picón (España) y la construcción de los aerogeneradores en un parque eólico en Lugo (España). La parte de Generación ha tenido un comportamiento estable en este período.

El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 51,8 €/MWh, durante el primer semestre del año 2019 frente a los 50,2€/MWh del mismo periodo del año anterior.

El EBITDA de esta área alcanzó los 16 millones de euros al cierre del primer semestre del 2019, obteniendo un margen EBTIDA del 7,4%.

Contratación y Cartera

La cartera del área industrial ascendió a 2.432 millones de euros en el primer semestre del año 2019. Destacan las adjudicaciones de los siguientes proyectos:

- Dos contratos para la construcción de **dos parques eólicos** de 84 MW en Bio Bio y 155 MW en Antofagasta. Los proyectos consisten en la cimentación, preparación de accesos, incluyendo rehabilitación del camino desde el puerto de descarga, y construcción de una subestación elevadora y línea de evacuación de cada parque. €28 M y €33 M respectivamente.
- Construcción, montaje y puesta en marcha del edificio e instalaciones del triturador primario, correa transportadora y edificio e instalaciones del taller de camiones de la **mina de cobre de Quellaveco**, Departamento de Moquegua (Perú).
- Ampliación de la **planta potabilizadora de aguas subterráneas de Neerabup**, al norte de la ciudad de Perth (Australia Occidental). La capacidad de tratamiento diario de la planta pasará, de 100.000 a 150.000 metros cúbicos diarios.
- Construcción de una **planta geotérmica piloto** de 5MW en “Laguna Colorada” en Bolivia por importe €15 M. Si el proyecto tiene éxito se podrá construir una nueva planta de €100 MW en dos etapas de 50 MW cada una.

Adjudicaciones con posterioridad al cierre:

Un consorcio participado por Sacyr Industrial, con posterioridad al cierre, ha sido adjudicatario de la construcción e instalación de las **Centrales Hidroeléctricas** “Moquegua 1” y “Moquegua 3”, en Perú, por un importe total de 102 millones de euros y un plazo de 30 meses para la ejecución de los trabajos. Las dos plantas tendrán una potencia total instalada de 34 megavatios.

Hitos relevantes

En el mes de mayo Sacyr Industrial inauguró la primera planta de tratamiento de residuos del Grupo en Australia. La instalación, localizada en el sureste de Melbourne, prestará servicio a más de 1,2 millones de habitantes distribuidos en los 8 ayuntamientos de la zona. Cuenta con una capacidad máxima, de tratamiento, de 120.000 toneladas al año.

VI. Evolución Bursátil

| SACYR | JUNIO | | % Var 19/18 |
|--|-----------|-----------|----------------|
| | 2019 | 2018 | |
| Precio de la acción al cierre (euros / acción) | 2,13 | 2,35 | -9,12% |
| Precio máximo de la acción | 2,37 | 2,72 | -12,79% |
| Precio mínimo de la acción | 1,69 | 2,09 | -19,14% |
| Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)* | 1.212.245 | 1.333.924 | -9,12% |
| Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros) | 493.158 | 867.214 | -43,13% |
| Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones) | 1.870.992 | 2.004.441 | -6,66% |
| Frecuencia de contratación (%) | 100 | 100 | |
| Número de acciones (Miles) | 568.595 | 543.758 | 4,57% |
| Valor nominal de la acción | 1 EURO | 1 EURO | |

* Ajustado en 2018 por las ampliaciones de capital de Febrero y Julio

VII. Participaciones significativas

El desglose de participaciones significativas del grupo a 30 de junio de 2019, según los datos contenidos en el registro de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. "Iberclear".

| | junio-19 |
|------------------------------------|----------------|
| Disa Corporación Petrolifera, S.A. | 12,61% |
| Beta Asociados, S.L. | 7,01% |
| Grupo Corporativo Fuertes, S.L. | 6,30% |
| Prilomi, S.L. | 4,68% |
| Prilou, S.L. | 3,56% |
| Otros | 65,83% |
| Total | 100,00% |

VIII. Anexo: Medidas Alternativas del 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

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de Relación con Inversores

Tel: 91 545 50 00

ir@sacyr.com