



# Resultados 2018 Tercer Trimestre

8 de Noviembre de 2018

I.	Aspectos Destacados enero-septiembre 2018	2
II.	Cuenta de Resultados	8
III.	Cartera	12
IV.	Balance Consolidado	13
V.	Evolución Áreas de Negocio	16
VI.	Evolución Bursátil	37
VII.	Participaciones Significativas	37
VIII.	Anexos	38

## 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 enero-septiembre 2018

### Corporativo:

#### Retribución al accionista

Como continuación de la estrategia fijada por la compañía en materia de retribución accionarial, durante el mes de julio, Sacyr llevó a cabo una retribución a sus accionistas mediante un dividendo bajo la modalidad “Scrip Dividend”. En este caso, los accionistas pudieron optar entre recibir una acción nueva por cada 48 existentes o vender a Sacyr los derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,051 euros brutos por acción.

Esta retribución al accionista se suma al “Scrip dividend” realizado en febrero, donde, los accionistas pudieron optar entre recibir una acción nueva por cada 48 existentes o vender a Sacyr los derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado de 0,052 euros brutos por derecho.

Estas dos retribuciones al accionista, suponen el reinicio de la política regular de dividendos marcada en la estrategia del grupo. La rentabilidad para el accionista durante este año 2018 ha sido del 4,2%.

#### Rotación de activos

Con fecha 27 de julio de 2018, Sacyr firmó un contrato de compra-venta de su participación del 15,5% en Itinere por importe de 202 millones de euros.

Ahora mismo la venta se encuentra interrumpida por la imposición de medidas cautelares. Una vez se que se levanten dichas medidas cuatelares, Sacyr decidirá, a través de sus órganos colegiados y en función del análisis legal y jurídico oportuno, sobre la transmisión de dicha participación.

## **Programa EMTN (Euro Medium Term Note Programme)**

Durante el mes de abril, Sacyr lanzó un programa de emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme) por un saldo nominal máximo agregado de 500 millones de euros. El Programa permitirá a Sacyr, en los términos y condiciones del folleto que ampara el programa y durante un periodo de 12 meses, renovable, llevar a cabo emisiones de valores de renta fija.

Este programa forma parte de la búsqueda, por parte del grupo, de la diversificación de las fuentes de financiación.

## **Expansión internacional:**

### **NUEVO MERCADO: ESTADOS UNIDOS**

- **Sacyr se adjudica sus tres primeros proyectos de infraestructuras en Estados Unidos.**

Sacyr se ha adjudicado sus primeros tres proyectos de infraestructuras en Estados Unidos, con lo que cumple con uno de los hitos de su programa estratégico 2015-2020. La división de Ingeniería e Infraestructuras, que ha entrado en 2018 en el mercado estadounidense, suma ya una cartera aproximada de 115 millones de euros en el país.

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras llevará a cabo para la FDOT (Florida Department of Transportation), la remodelación de un tramo de la carretera I75, situada en el oeste de Florida, con un presupuesto cercano a los 70 millones de euros y, además, la ampliación de la carretera SR82, entre Alabama Road South y Homestead South, con un presupuesto de 36 millones de euros.

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras realizará, en el municipio de Palmetto Bay, en el condado de Miami-Dade, a unos 30 minutos al sur de la ciudad de Miami, el diseño y la construcción de tres nuevas calles y la ampliación y mejora de dos calles existentes, con una longitud total de 1.800 m, por un importe de 9 millones de euros.

## MERCADOS ESTRATEGICOS

- **Sacyr se adjudica en Chile la construcción del Hospital de Alto Hospicio.**

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado el diseño y construcción del nuevo hospital de Alto Hospicio, en Iquique, Región de Tarapacá, por un importe total de 95 millones de euros. Con 235 camas, 3 salas de parto integral, 49 boxes de atención, diseño con aislamiento antisísmico, eficiencia energética y un helipuerto; dará servicio a más de 108.000 habitantes y acogerá las atenciones de salud de las comunas del Tamarugal.

- **Sacyr se adjudica la construcción de su cuarto Hospital en Chile.**

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras realizará la construcción del nuevo hospital de Villarrica, ubicado en la región de la Araucanía (Chile), por un importe de 44 millones de euros.

Este hospital beneficiará a casi 100.000 habitantes provenientes de las comunas que forman parte del Nudo Lacustre de la provincia de Cautín (Villarrica, Pucón, Curarrehue y Loncoche). El recinto contará con una infraestructura de 21.000 m<sup>2</sup> para albergar 115 camas, Unidad de Tratamientos Intermedios, Servicio de Urgencia, 6 pabellones, 3 salas de parto, 12 puestos de diálisis y un Policlínico que dará atenciones de Medicina General y diversas especialidades médicas.

El Hospital de Villarrica será el cuarto construido por Sacyr Ingeniería e Infraestructuras en Chile: el Hospital Regional de Antofagasta, inaugurado en 2017 y que además gestiona Sacyr Concesiones, el Hospital Biprovincial Quillota-Petorca y el Hospital de Alto Hospicio, ambos actualmente en construcción.

- **Sacyr se adjudica la construcción del nuevo Hospital de San Alejandro en México.**

Sacyr Ingeniería e Infraestructuras se ha adjudicado, por parte del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), el contrato para construir el nuevo hospital de San Alejandro, en Puebla (México), por un importe total de 70 millones de euros.

El nuevo hospital sustituirá al histórico centro de San Alejandro, que tras 41 años activo resultó muy dañado por el terremoto de septiembre de 2017. Llegó a tener 600 camas y era la instalación sanitaria regional más grande de toda Latinoamérica.



- **Sacyr se adjudica la construcción de la autopista A6 entre Dungiven y Drumahoe en Irlanda del Norte, Reino Unido.**

Un consorcio liderado por Sacyr se ha adjudicado la construcción de la autopista A6 entre Dungiven y Drumahoe en Irlanda del Norte. El importe asciende a 161 millones de euros.

El contrato, adjudicado por el Departamento de Infraestructuras del Gobierno de Irlanda del Norte, incluye el diseño y construcción de la vía, que tiene una longitud de 26 kilómetros. Forma parte del Corredor de Transporte Noroeste, que conecta estratégicamente el área metropolitana de Belfast y el Noroeste del país.

- **Primera adjudicación de concesión aeroportuaria en Chile: El Tepual en Puerto Montt.**

Sacyr entra en el negocio de concesiones aeroportuarias en Chile con la adjudicación de la ampliación, financiación, construcción y gestión durante 6 años del aeropuerto El Tepual - Puerto Montt, en consorcio con Agunsa.

El proyecto cuenta con una cartera de ingresos futuros de 58 millones de euros para la concesión y 33 millones de euros para la construcción.

- **Sacyr ha entrado en Colombia con la adjudicación del contrato de recogida de residuos y limpieza del área de servicio especial número 5 en Bogotá.**

Sacyr, a través de su filial Valoriza Medioambiente, lidera el consorcio Área Limpia SAS ESP, que se ha adjudicado el contrato de Aseo Urbano del ASE 5 de la ciudad de Bogotá (Colombia). El contrato adjudicado tiene una duración de ocho años, con un importe estimado total cercano a los 170 millones de euros.

Con esta nueva adjudicación, Valoriza Medioambiente amplía su actividad internacional, en la que ya realiza servicios de tratamiento de residuos en Melbourne (Australia).

- **Sacyr realizará la limpieza viaria y recogida de residuos del municipio de Arona, en Santa Cruz de Tenerife.**

Sacyr a través de su filial, Valoriza Medioambiente gestionará el servicio público de gestión de residuos sólidos urbanos (RSU) y la limpieza viaria del municipio de Arona (Santa Cruz

de Tenerife), por un importe total de 53 millones de euros y un plazo de 8 años para la concesión.

- **Sacyr realizará la limpieza viaria y recogida de residuos de la Ciudad Autónoma de Melilla.**

Valoriza Medioambiente se ha adjudicado el servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de la Ciudad Autónoma de Melilla por un importe global de 53 millones de euros y un periodo de 4 años, ampliable por otros 2 años más.

Todos los equipos de limpieza viaria y recogida de residuos son más ecológicos y sostenibles consiguiendo con ello una disminución en las emisiones de efecto invernadero y una reducción en los ruidos. Asimismo, dispondrá de equipos insonorizados que incorporen sistemas de ahorro de agua para incrementar los trabajos con agua a presión en la limpieza viaria.

- **Sacyr se adjudica el contrato de servicio de limpieza y mantenimiento menor de las líneas 2 y 6 del Metro de Santiago de Chile.**

Sacyr, a través de su filial Sacyr Facilities, ha sido adjudicatario del contrato para realizar la limpieza y el mantenimiento menor de las líneas 2 y 6 del Metro de Santiago de Chile, por un importe total de 30 millones de euros. El contrato incluye la limpieza y mantenimiento menor de 32 estaciones (220.300 m<sup>2</sup>), terminales intermodales y talleres (40.300 m<sup>2</sup>) y 25 kilómetros de vías, así como la limpieza de 38 trenes, durante un periodo de 42 meses, con posibilidad de una prórroga por un año más.

- **Sacyr se adjudica la gestión del ciclo integral del agua de Sotogrande y Pueblo Nuevo de Guadiaro, en Cádiz.**

Sacyr Agua ha sido adjudicataria de la gestión del ciclo integral del agua (abastecimiento de agua potable, saneamiento y depuración de aguas residuales) del centro de interés turístico nacional de Sotogrande y Pueblo Nuevo de Guadiaro, en Cádiz, por un importe total de 400 millones de euros, durante un plazo de 35 años. Prestará servicio a una población de 5.000 clientes, que en periodo estival supera los 25.000 habitantes.

- **Sacyr se ha adjudicado el diseño, construcción y gestión de una planta de tratamiento de agua para uso agrícola en Adelaida, en Australia.**

SA Water Corporation, empresa pública del Gobierno de South Australia, ha adjudicado a Sacyr Industrial el diseño, construcción y gestión de una planta de tratamiento terciario de agua de alta tecnología para uso agrícola al norte de Adelaida (Australia). El proyecto, que se desarrollará por fases, tiene un importe global de 85 millones de euros.

El proyecto EPC, incluye la infraestructura necesaria para el tratamiento y distribución del agua para uso agrícola y prevé la posibilidad de adaptar la planta para incluir tecnología de ósmosis inversa. La planta tendrá una capacidad de producción de hasta 12 hectómetros cúbicos anuales.

Además, Sacyr, a través de sus filiales Sacyr Industrial y Valoriza Medioambiente, ha cerrado la financiación de este proyecto.

#### **Con posterioridad al cierre:**

- Sacyr Ingeniería e Infraestructuras ha firmado el contrato del proyecto de construcción del metro de Fortaleza en Brasil. El proyecto tiene una duración de 48 meses y un presupuesto de aproximadamente 350 millones de euros.

La obra, que ha sido adjudicada por la Secretaría de Infraestructuras del Estado de Ceará, corresponde a la Fase 1 de la Línea Este. Los trabajos comprenden la ejecución de la vía desde la estación Tirol-Moura Brasil hasta el estacionamiento de los trenes, situado después de la estación Papicú.

- Sacyr, a través de su filial Sacyr Concesiones, ha sido elegida como licitador preferente para el proyecto “El Ferrocarril tramo Puerto de Montevideo – Estación Paso de los Toros”, en Uruguay, con una inversión aproximada de 960 millones de euros y 18 años de concesión.



## II. Cuenta de Resultados

Los resultados de Sacyr, a 30 de septiembre de 2018, confirman el buen comportamiento operativo de todos los negocios del grupo y la consolidación del crecimiento estratégico en nuestros mercados internacionales. El cuidado de la rentabilidad y la generación de caja del grupo, tras la que existe una rigurosa selección de los contratos y un control exhaustivo de los riesgos y costes asociados a los mismos, marcan la evolución operativa.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	9M 2018	9M 2017	% Var
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>2.701.747</b>	2.248.681	20,1%
Otros Ingresos	241.460	48.726	395,5%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>2.943.207</b>	2.297.407	28,1%
Gastos Externos y de Explotación	-2.569.430	-2.025.697	26,8%
<b>EBITDA</b>	<b>373.777</b>	271.710	37,6%
Amortización Inmovilizado	-95.340	-84.494	12,8%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	240	-10.369	-102,3%
<b>EBIT</b>	<b>278.677</b>	176.847	57,6%
Resultados Financieros	-177.045	-140.839	25,7%
Resultados por diferencias en cambio	18.619	-29.173	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	225.045	215.348	4,5%
Provisiones de Inversiones Financieras	-3.770	-3.553	6,1%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-155.411	-93.742	65,8%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.074	2.482	-16,4%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>188.188</b>	127.369	47,8%
Impuesto de Sociedades	-37.327	-11.596	221,9%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>150.860</b>	115.772	30,3%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>150.860</b>	115.772	30,3%
Atribuible a Minoritarios	-42.079	-19.155	119,7%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>108.781</b>	96.617	12,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>13,8%</b>	12,1%	

- La cifra de negocios ascendió a 2.702 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 20% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El 58% de la facturación y el 71% de la cartera proceden del negocio en el exterior.
- El EBITDA alcanzó 374 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 38% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El resultado neto operativo (EBIT), creció un 58% hasta alcanzar 279 millones de euros.

- El margen EBITDA sobre cifra de negocios se situó en el 13,8%, frente al 12,1% del mismo periodo del año anterior, lo que representa un crecimiento de 1,7 puntos porcentuales.
- El beneficio neto atribuible a 30 de septiembre de 2018, alcanzó 109 millones de euros, un 13% más que en el mismo periodo del año anterior.

## Cifra de Negocios

### Crecimiento de la cifra de negocios del 20% como consecuencia de la favorable evolución de todas las actividades del grupo.

La positiva evolución de la actividad, apoyada por todas las áreas del grupo, permitió al grupo alcanzar una facturación de 2.702 millones de euros, un 20% más que el mismo periodo del año anterior. La facturación internacional creció un 25% respecto al mismo periodo del año anterior.

El área de Ingeniería e Infraestructuras creció un 36%, continuando con la tendencia de los últimos trimestres, gracias al ritmo de facturación de importantes proyectos en los diferentes mercados estratégicos en los que opera (Italia, Colombia, Chile, Uruguay, Perú, Paraguay, México, Irlanda etc. ...). Sacyr Concesiones, creció un 31%, se puede observar el incremento de los ingresos de construcción como consecuencia del avance en la ejecución de los últimos contratos adjudicados. Los ingresos de la actividad de Sacyr Servicios se incrementaron en un 13%, debido al inicio de operación de nuevos proyectos en cartera, y los ingresos de Sacyr Industrial, crecieron un 0,3%.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	9M 2018	9M 2017	% Var
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	1.189.911	876.863	35,7%
SACYR CONCESIONES	547.285	416.771	31,3%
Ingresos concesiones	318.043	276.265	15,1%
Ingresos construcción	229.242	140.506	63,2%
SACYR SERVICIOS	797.771	704.007	13,3%
SACYR INDUSTRIAL	388.462	387.214	0,3%
Holding y Ajustes	-221.682	-136.174	
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>2.701.747</b>	<b>2.248.681</b>	<b>20,1%</b>
Internacional	1.572.240	1.261.010	24,7%
% Internacional	58%	56%	

## EBITDA

El crecimiento de la facturación va acompañado de una evolución del EBITDA muy positiva durante estos nueve primeros meses del año, con un crecimiento del 38% respecto al mismo periodo del año anterior. El crecimiento alcanzó el 12% en Sacyr Concesiones, el 14% en Sacyr Servicios y el 5% en Sacyr Industrial. En el área de Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, la evolución viene dada por el ritmo de ejecución de algunos de los grandes proyectos en cartera (Colombia, Chile, Uruguay, Perú, Paraguay, México, Irlanda etc.), junto con la aportación de la autopista Pedemontana-Veneta en Italia.

Esta positiva evolución del EBITDA, permite alcanzar un margen EBITDA sobre la cifra de negocios consolidada del 13,8%, mejorando en 1,7 puntos porcentuales, respecto al mismo periodo del año anterior.

EBITDA (Miles de Euros)	9M 2018	9M 2017	% Var
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	95.167	24.958	281,3%
SACYR CONCESIONES	195.253	174.569	11,8%
SACYR SERVICIOS	67.718	59.238	14,3%
SACYR INDUSTRIAL	27.500	26.171	5,1%
Holding y Ajustes	-11.860	-13.227	
<b>EBITDA</b>	<b>373.777</b>	<b>271.710</b>	<b>37,6%</b>
<b>Margen Ebitda (%)</b>	<b>13,8%</b>	<b>12,1%</b>	

## Resultado de Explotación (EBIT)

El resultado neto de explotación alcanzó 279 millones de euros, un 58% más que en el mismo periodo del año anterior.

## Resultados Financieros

Los resultados financieros netos ascendieron a 177 millones de euros, a 30 de septiembre de 2018. El tipo de interés medio de las financiaciones se sitúa en el 3,6%.

## Resultado de Sociedades por el método de participación

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen 225 millones de euros, de los cuales 215 millones de euros corresponden a nuestra participación en Repsol. El valor contable de Repsol, a 30 de septiembre de 2018, se situó en 17,16 €/acción.

## Resultado Variación de valor de Instrumentos Financieros a valor razonable.

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen 155 millones de euros, de los cuales 138 millones corresponden a la valoración a mercado de las tres estructuras de derivados, a través de las cuales, el grupo protege la inversión de su participación en Repsol.

## Beneficio Neto

El beneficio neto, a 30 de septiembre de 2018, alcanzó 109 millones de euros, un 13% más que en el mismo periodo del año anterior.

## III. Cartera

Sacyr cuenta con una cartera de ingresos futuros a 30 de septiembre de 2018 que asciende a 41.633 millones de euros.

El grupo continua con su estrategia de internacionalización en mercados estratégicos. El porcentaje de la cartera internacional, a 30 de septiembre de 2018, es ya del 71% frente al 61% a 30 de septiembre de 2017. Este importante crecimiento se debe al gran éxito en la adjudicación de proyectos en países como Estados Unidos, Colombia, México, Perú, Paraguay, Australia, Chile, Reino Unido, etc., y a la incorporación de la concesión Pedemontana-Veneta en Italia a dicha cartera.

CARTERA (Millones de Euros)	Sep. 2018	Internacional	España	% Internac.
SACYR INGENIERIA E INFRAESTRUCTURAS	5.698	5.080	619	89%
SACYR CONCESIONES	27.287	22.398	4.888	82%
SACYR SERVICIOS	6.019	1.731	4.288	29%
SACYR INDUSTRIAL	2.628	342	2.286	13%
<b>TOTAL</b>	<b>41.633</b>	<b>29.551</b>	<b>12.082</b>	
<b>Cartera diciembre 2017</b>	<b>41.001</b>			
<b>Variación (Sept. 2018 vs Dic. 2017)</b>	<b>2%</b>			

En la actividad de Ingeniería e Infraestructuras, el porcentaje internacional asciende al 89%. Su exposición geográfica se centra en Estados Unidos, Chile, Italia, Perú, Colombia, Paraguay, México, Brasil, Reino Unido, Qatar, Uruguay, Portugal, Angola y otros países.

En la actividad de Concesiones, la presencia internacional es cada vez mayor y focalizada en mercados estratégicos. A 30 de septiembre de 2018, la cartera internacional supone el 82%. Desarrolla su actividad en Chile, Colombia, Uruguay, Paraguay, Perú, Italia, México, Irlanda y Portugal.

Respecto a la actividad de Servicios, está presente en el negocio doméstico con contratos relativos al servicio a la dependencia, servicios municipales, tratamiento de residuos, proyectos medioambientales, restauración, minería, facility management, etc. Además de esta actividad doméstica, el 29% de su cartera se sitúa fuera de España, con presencia en Colombia, Australia, Argelia, Chile, Uruguay, México, Perú, Omán, Portugal y otros países, 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, Bolivia, Omán, México, Perú, Panamá, Chile, Colombia y 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 2.628 millones de euros y el 13% se sitúa en el exterior.

## IV. Balance Consolidado

<b>BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO</b> (Miles de Euros)	<b>SEP. 18</b>	<b>DIC. 17</b>	<b>Var 9M18</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>8.910.472</b>	<b>8.098.032</b>	<b>812.440</b>
Activos Intangibles	15.998	17.188	-1.190
Proyectos concesionales	1.386.414	1.370.054	16.360
Inmovilizado Material	439.277	387.600	51.677
Activos financieros	3.304.534	3.059.941	244.593
Cuenta a cobrar por activos concesionales	3.354.447	2.854.735	499.712
Otros Activos no corrientes	243.126	241.714	1.412
Fondo de comercio	166.675	166.801	-126
<b>Activos corrientes</b>	<b>5.590.170</b>	<b>5.478.224</b>	<b>111.947</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	442.303	454.992	-12.689
Existencias	229.248	199.937	29.311
Cuenta a cobrar por activos concesionales	364.732	260.278	104.455
Deudores	2.399.601	2.333.664	65.938
Activos financieros	113.400	113.361	39
Efectivo	2.040.885	2.115.992	-75.107
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>14.500.642</b>	<b>13.576.256</b>	<b>924.386</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.716.144</b>	<b>2.004.419</b>	<b>-288.275</b>
Recursos Propios	1.333.597	1.652.138	-318.541
Intereses Minoritarios	382.546	352.281	30.265
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>7.821.823</b>	<b>7.253.254</b>	<b>568.569</b>
Deuda Financiera	5.082.839	4.729.167	353.672
Instrumentos financieros a valor razonable	228.896	192.800	36.096
Provisiones	442.939	294.882	148.057
Otros Pasivos no corrientes	576.940	547.154	29.786
Otra deuda garantizada	1.490.209	1.489.252	957
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.962.676</b>	<b>4.318.583</b>	<b>644.093</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	173.222	176.965	-3.744
Deuda Financiera	1.090.591	921.205	169.387
Instrumentos financieros a valor razonable	14.806	27.127	-12.322
Acreedores comerciales	2.647.757	2.460.956	186.801
Provisiones para operaciones tráfico	101.392	122.726	-21.335
Otros pasivos corrientes	934.908	609.604	325.304

Las principales variaciones en los primeros nueve meses de 2018 se explican, como consecuencia de la aplicación de la NIIF 15. Tal y como se indicó en los estados financieros del grupo, se ha reconocido un ajuste en Patrimonio a 1 de enero de 2018 de 416 millones de euros.



## Deuda Financiera

El importe de la deuda neta del grupo asciende a 4.019 millones de euros. Su desglose y variación respecto a diciembre de 2017 es el siguiente:

Millones de €	Sep. 2018	Dic. 2017	VARIAC. 9M
Financiación de proyectos	2.951	2.517	434
Deuda Bancaria (líneas operativas)	427	498	-71
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	641	406	235
<b>Deuda Neta</b>	<b>4.019</b>	<b>3.421</b>	<b>598</b>

**Deuda Bancaria:** el importe de la deuda neta bancaria del grupo es de 427 millones de euros, siendo 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 pasivo asociado a la holding.

**Mercado de capitales:** la sociedad holding presenta un pasivo financiero de 641 millones de euros a 30 de septiembre de 2018, principalmente por:

- El saldo vivo de la emisión de obligaciones convertibles realizada en 2014 con vencimiento 2019.
- El programa de ECP, muy activo en los últimos meses.
- El programa de emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme) lanzado en el mes de mayo.

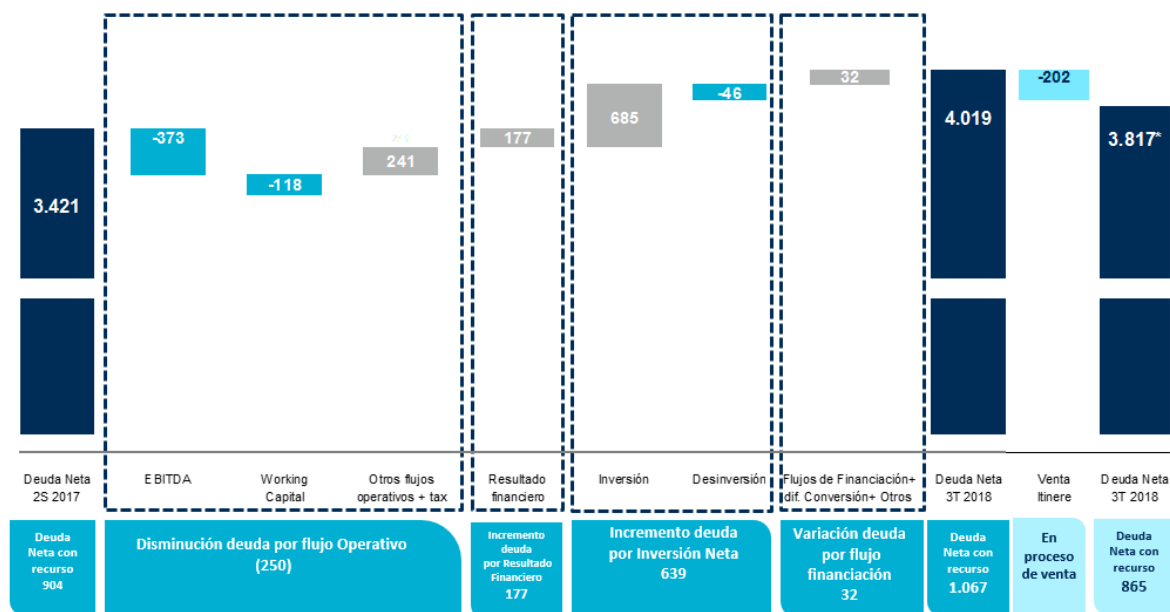
Esta financiación es utilizada por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante del Grupo, abordando las necesidades financieras de las diferentes sociedades del Grupo.

**Financiación de proyectos:** asciende a 2.951 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 los primeros nueve meses del año 2018 ha sido la siguiente:

### Evolución Deuda Neta

Millones de Euros



\* Proforma teniendo en cuenta la venta de Itinere.

## V. Evolución áreas de negocio

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.189.911</b>	<b>547.285</b>	<b>797.771</b>	<b>388.462</b>	<b>-221.682</b>	<b>2.701.747</b>
Otros Ingresos	179.303	36.563	30.559	3.656	-8.621	241.460
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.369.214</b>	<b>583.848</b>	<b>828.330</b>	<b>392.118</b>	<b>-230.304</b>	<b>2.943.207</b>
Gastos Externos y de Explotación	-1.274.048	-388.595	-760.612	-364.619	218.444	-2.569.430
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>95.167</b>	<b>195.253</b>	<b>67.718</b>	<b>27.500</b>	<b>-11.860</b>	<b>373.777</b>
Amortización Inmovilizado	-18.180	-37.516	-31.132	-6.938	-1.574	-95.340
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-279	4.680	-5.862	1.695	7	240
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>76.707</b>	<b>162.417</b>	<b>30.723</b>	<b>22.256</b>	<b>-13.427</b>	<b>278.677</b>
Resultados Financieros	-28.367	-91.419	-6.976	-4.245	-46.039	-177.045
Resultados por diferencias en cambio	13.998	-7.302	40	-718	12.601	18.619
Resultado Sociedades puesta en Participación	304	5.829	4.618	-8	214.302	225.045
Provisiones de Inversiones Financieras	-18	-3.331	-422	0	0	-3.770
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-13.725	-2.627	-583	-138.476	-155.411
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	952	45	1.709	-632	0	2.074
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>63.577</b>	<b>52.514</b>	<b>27.065</b>	<b>16.070</b>	<b>28.962</b>	<b>188.188</b>
Impuesto de Sociedades	-23.316	-16.986	-7.164	-5.139	15.278	-37.327
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>40.260</b>	<b>35.528</b>	<b>19.902</b>	<b>10.931</b>	<b>44.240</b>	<b>150.860</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>40.260</b>	<b>35.528</b>	<b>19.902</b>	<b>10.931</b>	<b>44.240</b>	<b>150.860</b>
Atribuible a Minoritarios	-21.764	-20.572	2.113	-2.311	455	-42.079
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>18.496</b>	<b>14.956</b>	<b>22.014</b>	<b>8.620</b>	<b>44.695</b>	<b>108.781</b>

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>876.863</b>	<b>416.771</b>	<b>704.007</b>	<b>387.214</b>	<b>-136.174</b>	<b>2.248.681</b>
Otros Ingresos	31.079	6.827	9.987	2.783	-1.951	48.726
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>907.942</b>	<b>423.599</b>	<b>713.993</b>	<b>389.997</b>	<b>-138.125</b>	<b>2.297.407</b>
Gastos Externos y de Explotación	-882.984	-249.030	-654.755	-363.826	124.898	-2.025.697
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>24.958</b>	<b>174.569</b>	<b>59.238</b>	<b>26.171</b>	<b>-13.227</b>	<b>271.710</b>
Amortización Inmovilizado	-12.145	-36.049	-27.962	-6.805	-1.532	-84.494
Provisiones	-2.738	-6.824	-708	-111	12	-10.369
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>10.075</b>	<b>131.695</b>	<b>30.568</b>	<b>19.255</b>	<b>-14.747</b>	<b>176.847</b>
Resultados Financieros	1.869	-73.379	-6.534	-2.713	-60.082	-140.839
Resultados por diferencias en cambio	-2.241	1.686	-188	-1.644	-26.786	-29.173
Resultado Sociedades puesta en Participación	8.957	4.617	4.494	44	197.236	215.348
Provisiones de Inversiones Financieras	-26	-3.918	399	513	-521	-3.553
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-14.470	-2.656	-843	-75.772	-93.742
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.449	-52	64	-281	302	2.482
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>21.083</b>	<b>46.178</b>	<b>26.146</b>	<b>14.331</b>	<b>19.631</b>	<b>127.369</b>
Impuesto de Sociedades	-12.781	-15.796	-7.927	-3.930	28.837	-11.596
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>8.302</b>	<b>30.382</b>	<b>18.219</b>	<b>10.402</b>	<b>48.468</b>	<b>115.772</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>8.302</b>	<b>30.382</b>	<b>18.219</b>	<b>10.402</b>	<b>48.468</b>	<b>115.772</b>
Atribuible a Minoritarios	-83	-16.784	-30	-2.560	302	-19.155
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>8.219</b>	<b>13.598</b>	<b>18.188</b>	<b>7.842</b>	<b>48.770</b>	<b>96.617</b>

<b>BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018</b>						
<b>(Miles de Euros)</b>	<b>Sacyr Ingeniería e Infraestructuras</b>	<b>Sacyr Concesiones</b>	<b>Sacyr Servicios</b>	<b>Sacyr Industrial</b>	<b>Holding y Ajustes</b>	<b>TOTAL</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.701.867</b>	<b>3.571.647</b>	<b>895.485</b>	<b>184.725</b>	<b>2.556.748</b>	<b>8.910.472</b>
Activos intangibles	570	81	10.830	1.292	3.224	15.998
Proyectos concesionales	47.654	1.042.693	296.067	0	0	1.386.414
Inmovilizado Material	155.507	3.811	184.906	91.845	3.208	439.277
Activos financieros	177.873	465.889	86.697	23.759	2.550.316	3.304.534
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.320.263	1.818.273	215.911	0	0	3.354.447
Otros Activos no corrientes	0	240.900	2.226	0	0	243.126
Fondo de comercio	0	0	98.846	67.829	0	166.675
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.999.376</b>	<b>1.239.581</b>	<b>556.196</b>	<b>344.620</b>	<b>-549.603</b>	<b>5.590.170</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	283.240	0	0	159.063	442.303
Existencias	181.039	287	13.237	18.695	15.991	229.248
Cuentas a cobrar por activos concesionales	222	362.522	1.987	0	0	364.732
Deudores	1.943.897	181.065	371.256	197.938	-294.556	2.399.601
Activos financieros	408.080	9.375	105.174	40.009	-449.238	113.400
Efectivo	1.466.138	403.091	64.542	87.978	19.137	2.040.885
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.701.243</b>	<b>4.811.228</b>	<b>1.451.681</b>	<b>529.345</b>	<b>2.007.145</b>	<b>14.500.642</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>358.017</b>	<b>1.000.114</b>	<b>382.149</b>	<b>134.977</b>	<b>-159.113</b>	<b>1.716.144</b>
Recursos Propios	315.846	703.560	374.928	93.584	-154.321	1.333.597
Intereses Minoritarios	42.171	296.554	7.221	41.393	-4.792	382.546
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.374.795</b>	<b>3.122.714</b>	<b>638.051</b>	<b>124.689</b>	<b>1.561.574</b>	<b>7.821.823</b>
Deuda Financiera	1.801.425	2.488.636	416.192	98.729	277.857	5.082.839
Instrumentos financieros a valor razonable	0	93.745	11.502	365	123.285	228.896
Provisiones	348.470	67.693	104.762	9.512	-87.499	442.939
Otros Pasivos no corrientes	224.900	472.640	105.595	16.082	-242.277	576.940
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.490.209	1.490.209
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.968.430</b>	<b>688.400</b>	<b>431.482</b>	<b>269.680</b>	<b>604.684</b>	<b>4.962.676</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	173.222	173.222
Deuda Financiera	121.317	205.303	62.729	38.013	663.228	1.090.591
Instrumentos financieros a valor razonable	0	12.728	1.396	682	0	14.806
Acreedores comerciales	2.035.965	278.049	152.825	187.041	-6.123	2.647.757
Provisiones para operaciones tráfico	60.613	9.330	24.148	6.924	376	101.392
Otros pasivos corrientes	750.534	182.990	190.383	37.020	-226.019	934.908

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.304.452</b>	<b>3.397.139</b>	<b>798.911</b>	<b>188.215</b>	<b>2.409.315</b>	<b>8.098.032</b>
Activos intangibles	638	82	13.411	1.572	1.485	17.188
Proyectos concesionales	48.828	1.073.928	247.298	0	0	1.370.054
Inmovilizado Material	127.378	2.496	155.344	98.861	3.521	387.600
Activos financieros	135.245	392.548	107.886	19.952	2.404.310	3.059.941
Cuenta a cobrar por activos concesionales	992.364	1.688.862	173.509	0	0	2.854.735
Otros Activos no corrientes	0	239.223	2.492	0	0	241.714
Fondo de comercio	0	0	98.971	67.829	0	166.801
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.969.527</b>	<b>1.054.859</b>	<b>445.836</b>	<b>425.446</b>	<b>-417.444</b>	<b>5.478.224</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	282.760	0	0	172.232	454.992
Existencias	159.927	288	18.292	18.108	3.322	199.937
Cuentas a cobrar por activos concesionales	265	256.093	3.920	0	0	260.278
Deudores	1.749.613	190.846	314.714	246.425	-167.934	2.333.664
Activos financieros	444.445	6.572	53.966	54.104	-445.726	113.361
Efectivo	1.615.277	318.300	54.945	106.809	20.662	2.115.992
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.273.979</b>	<b>4.451.998</b>	<b>1.244.746</b>	<b>613.661</b>	<b>1.991.871</b>	<b>13.576.256</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>428.814</b>	<b>968.118</b>	<b>293.156</b>	<b>135.464</b>	<b>178.867</b>	<b>2.004.419</b>
Recursos Propios	408.323	685.108	283.971	91.629	183.106	1.652.138
Intereses Minoritarios	20.490	283.009	9.185	43.835	-4.239	352.281
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.335.900</b>	<b>2.759.044</b>	<b>584.083</b>	<b>129.593</b>	<b>1.444.635</b>	<b>7.253.254</b>
Deuda Financiera	1.800.895	2.133.586	302.592	105.359	386.735	4.729.167
Instrumentos financieros a valor razonable	0	124.815	13.670	559	53.756	192.800
Provisiones	347.197	66.518	109.647	11.133	-239.613	294.882
Otros Pasivos no corrientes	187.808	434.124	158.175	12.542	-245.494	547.154
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.489.252	1.489.252
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.509.266</b>	<b>724.837</b>	<b>367.507</b>	<b>348.604</b>	<b>368.370</b>	<b>4.318.583</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	176.965	176.965
Deuda Financiera	172.887	297.913	78.361	39.922	332.122	921.205
Instrumentos financieros a valor razonable	0	25.347	1.351	429	0	27.127
Acreedores comerciales	1.829.433	261.105	128.681	251.473	-9.736	2.460.956
Provisiones para operaciones tráfico	80.650	14.285	20.552	6.864	376	122.726
Otros pasivos corrientes	426.295	126.187	138.563	49.916	-131.357	609.604



## SACYR INGENIERÍA E INFRAESTRUCTURAS

(Miles de euros)	9M 2018	9M 2017	% Var
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>1.189.911</b>	876.863	<b>35,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>95.167</b>	24.958	<b>281,3%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>8,0%</b>	2,8%	

A 30 de septiembre de 2018, los ingresos de la actividad de Ingeniería e Infraestructuras alcanzaron 1.190 millones de euros lo que representa un crecimiento del 36% respecto al mismo periodo del año anterior, gracias al buen comportamiento internacional cuya facturación creció por encima del 60%.

El área de Ingeniería e Infraestructuras continúa con su elevado crecimiento internacional, destacar que, a 30 de septiembre de 2018, el 86% de la cifra de negocios se generó en el exterior, frente al 77% del mismo periodo del año anterior.

La actividad de Ingeniería e Infraestructuras, como inició en el último trimestre del año anterior, recupera la tendencia positiva de facturación, gracias al ritmo de ejecución de grandes proyectos en cartera, en Colombia, Uruguay, Perú, Paraguay, México, Irlanda, etc. y además de recoger la contribución de la autopista Pedemontana – Veneta en Italia. Todo ello ha contribuido a que el EBITDA, a 30 de septiembre de 2018, alcance los 95 millones de euros lo que supone un fuerte crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA se situó en un 8,0%, mejorando la rentabilidad del negocio.

### Contratación y cartera

La cartera de Ingeniería e Infraestructuras asciende a 5.698 millones de euros lo que permite cubrir 43 meses de actividad a los ritmos actuales de facturación. El 89% de la cartera es ya internacional. Destacar que del total de la cartera de Ingeniería e

Infraestructuras el 63% de la misma son proyectos de infraestructuras para el área de Sacyr Concesiones.

Durante los primeros nueve meses del año, Sacyr se ha adjudicado sus primeros proyectos de infraestructuras en Estados Unidos, con lo que cumple con uno de los hitos de su programa estratégico 2015-2020. Sacyr realizará tres proyectos en el país, dos de ellos para la Florida Department Of Transportation (FDOT) y un tercero en el municipio de “Palmetto Bay”, por un importe aproximado conjunto de 115 millones de euros.

- Remodelación de un tramo de la carretera I75, situada en el oeste de Florida, con un presupuesto cercano a los 70 millones de euros y la ampliación de la carretera SR82, entre Alabama Road South y Homestead South, con un presupuesto de 36 millones de euros, ambos para la FDOT (Florida Department of Transportation).
- Diseño y construcción de tres nuevas calles y la ampliación y mejora de dos calles existentes, con una longitud total de 1.800 m y por un importe de 9 millones de euros, en el municipio de Palmetto Bay condado de Miami-Dade, a unos 30 minutos al sur de la ciudad de Miami.

Destacan, como proyectos adjudicados durante los primeros nueve meses del año, además de los obtenidos en Estados Unidos, los siguientes,

A nivel internacional:

- Construcción de la nueva autopista A6, entre Dungiven y Drumahoe en Irlanda del Norte (Reino Unido), por un importe total de 161 millones de euros. El contrato, adjudicado por el Departamento de Infraestructuras del Gobierno de Irlanda del Norte, incluye el diseño y construcción de la vía, que tiene una longitud de 26 kilómetros. Forma parte del Corredor de Transporte Noroeste, que conecta estratégicamente el área metropolitana de Belfast y el Noroeste del país.
- Diseño y construcción del nuevo hospital de Alto Hospicio en Iquique, Región de Tarapacá, por un importe total de 95 millones de euros. Con 235 camas, 3 salas de parto integral, 49 boxes de atención, diseño con aislamiento antisísmico, eficiencia energética y un helipuerto; dará servicio a más de 108.000 habitantes y acogerá las atenciones de salud de las comunas del Tamarugal.

- Construcción del nuevo Hospital de San Alejandro, en San Andrés de Cholula, estado de Puebla, por un importe de 70 millones de euros. El nuevo centro sustituirá al histórico centro de San Alejandro que, en septiembre de 2017, resultó muy dañado por el terremoto que asoló la capital federal.
- Construcción del nuevo Hospital de Villarrica, ubicado en la región de la Araucanía en Chile, por un importe de 44 millones de euros. Este hospital beneficiará a casi 100.000 habitantes provenientes de las comunas que forman parte del Nudo Lacustre de la provincia de Cautín (Villarrica, Pucón, Curarrehue y Loncoche). El recinto contará con una infraestructura de 21.000 m<sup>2</sup> para albergar 115 camas, Unidad de Tratamientos Intermedios, Servicio de Urgencia, 6 pabellones, 3 salas de parto, 12 puestos de diálisis y un Policlínico que dará atenciones de Medicina General y diversas especialidades médicas.

El Hospital de Villarrica será el cuarto construido por Sacyr Ingeniería e Infraestructuras en Chile: el Hospital Regional de Antofagasta, inaugurado en 2017 y que además gestiona Sacyr Concesiones, el Hospital Biprovincial Quillota-Petorca y el Hospital de Alto Hospicio, ambos actualmente en construcción.

- Construcción del Polideportivo del Callao, la remodelación del Coliseo Miguel Grau en Callao y la construcción del Estadio de la Universidad Nacional de San Marcos para los Juegos Panamericanos 2019, por un importe total de 44 millones de euros.
- Rehabilitación y actualización de diferentes zonas urbanas en Bogotá, Colombia, por un importe total de 38 millones de euros. El primer proyecto, adjudicado por el Instituto de Desarrollo Urbano (IDU), consiste en la rehabilitación de la Zona Rosa de Bogotá actuando sobre 71.555 metros cuadrados. El segundo proyecto, en el sector urbano de “La Sabana”, consiste en diseñar y desarrollar una red peatonal para reorganizar la movilidad de la zona. La tercera actuación urbana consiste en la rehabilitación y mejora de la Avenida Boyacá, realizando una vía de dos calzadas cada una de tres carriles.
- Sacyr realizará el realce de bocatomas en el embalse “La Esmeralda” para la Central Hidroeléctrica de Chivor, en Santa María, Departamento de Boyacá, por un importe de 32 millones de euros.

- Construcción del nuevo aeropuerto “El Tepual”, de la ciudad de Puerto Montt, en Chile, por un importe de 33 millones de euros.
- Rehabilitación del puente “25 de Abril”, en Lisboa, por un importe de 13 millones de euros. Se acometerán trabajos en la estructura metálica, en el tablero ferroviario norte y en los elementos de hormigón de la cimentación, del estribo sur del puente colgante y del estribo del viaducto en el acceso norte.
- Construcción de dos nuevos hoteles en Lisboa “The emerald House” y “Hotel Casla Ribeiro” por un importe de 13 millones de euros.
- Rehabilitación (segunda fase) del puerto de Namibe, en Angola, por un importe de 7 millones de euros y un plazo de ejecución de 13 meses.

A nivel nacional:

- Construcción del nuevo Metro de San Sebastián (Guipúzcoa), por un importe total de 53 millones de euros.
- Ampliación y obras de mejora en “Punta Langosteira” (La Coruña). Por un importe de 47 millones de euros.
- Obras de remodelación y ampliación del edificio Dique Sur, de la terminal 1, del Aeropuerto de Barcelona-El Prat por un importe de 28 millones de euros.

#### **Con posterioridad al cierre:**

Sacyr ha firmado el contrato del proyecto de construcción del metro de Fortaleza en Brasil. El proyecto tiene una duración de 48 meses y un presupuesto de aproximadamente 350 millones de euros.

La obra, que ha sido adjudicada por la Secretaría de Infraestructuras del Estado de Ceará, corresponde a la Fase 1 de la Línea Este. Los trabajos comprenden la ejecución de la vía desde la estación Tirol-Moura Brasil hasta el estacionamiento de los trenes, situado después de la estación Papicú.

## Hitos relevantes

- Sacyr Somague, filial portuguesa de Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, ha recibido el galardón “The Year in Infrastructure 2018” en la categoría de Generación de Energía por el proyecto de la central hidroeléctrica de Foz Tua (Bragança, Portugal). El premio fue entregado por Bentley Institute, que, desde 2004, reconoce los avances en la digitalización del sector de las infraestructuras. El premio subraya el excepcional trabajo de Sacyr Somague en esta gran obra de ingeniería, de 108 metros de altura y 275 metros de cerramiento de coronamiento, que alberga una central hidroeléctrica de 251 MW.
- Inauguración del nuevo tramo de 5,5 km del metro de Sao Paulo (Brasil) con 4 nuevas estaciones.

## SACYR CONCESIONES

(Miles de Euros)	9M 2018	9M 2017	% Var
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>547.285</b>	<b>416.771</b>	<b>31,3%</b>
Ingresos construcción	229.242	140.506	63,2%
<b>Ingresos Concesiones</b>	<b>318.043</b>	<b>276.265</b>	<b>15,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>195.253</b>	<b>174.569</b>	<b>11,8%</b>
<b>Margen Ebitda</b>	<b>61,4%</b>	<b>63,2%</b>	

- La cifra de negocios de la actividad de concesiones ascendió a 547 millones de euros, a 30 de septiembre de 2018, lo que representa un crecimiento del 31%

respecto al mismo periodo del año anterior, gracias al buen comportamiento tanto de los ingresos concesionales como de los ingresos de construcción.

- El arranque de las obras de varios proyectos en cartera, y el mayor avance de obra en otros, provocó un incremento de los ingresos de construcción del 63%, en los primeros nueve meses del año de 2018, frente al mismo periodo del año anterior. Se debe principalmente a las concesiones Rutas del Litoral (Uruguay), Vial Sierra Norte (Perú), Rutas del Este (Paraguay), Aeropuerto “El Tepual” (Chile), Pirámides-Tulancingo y Hospital de Tláhuac (México), Cúcuta-Pamplona, Rumichaca Pasto y Montes de María (Colombia).
- Los ingresos concesionales alcanzaron 318 millones de euros, a 30 de septiembre de 2018, lo que representa un crecimiento del 15% respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento de la facturación se explica, principalmente por:
  - Entrada en explotación del Hospital de Antofagasta (octubre 2017)
  - Entrada en explotación de Rutas del Limarí (julio 2018)
  - Positiva evolución de los tráficos.
- Por su parte, el EBITDA a 30 de septiembre de 2018 ascendió a 195 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 12% respecto a los 175 millones de euros del mismo periodo del año anterior.



**DESGLOSE DE INGRESOS**

DATOS MILES DE EUROS	9M 2018	9M 2017	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	10.423	10.154	2,6%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	4.877	5.347	-8,8%
VIASTUR	5.466	5.395	1,3%
PALMA MANACOR	8.932	8.514	4,9%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	8.066	7.780	3,7%
AUTOVÍA DEL ERESMA	5.357	5.378	-0,4%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	24.273	27.927	-13,1%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	9.671	8.870	9,0%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	5.110	4.800	6,5%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	13.211	12.454	6,1%
HOSPITAL DE PARLA	10.016	10.171	-1,5%
HOSPITAL DE COSLADA	10.392	10.852	-4,2%
HOLDINGS	1.295	1.586	-18,3%
<b>ESPAÑA</b>	<b>117.089</b>	<b>119.229</b>	<b>-1,8%</b>
HOLDINGS	931	912	2,0%
<b>IRLANDA</b>	<b>931</b>	<b>912</b>	<b>2,0%</b>
HOLDINGS	660	664	-0,6%
<b>PORTUGAL</b>	<b>660</b>	<b>664</b>	<b>-0,6%</b>
HOLDINGS	1.168	1.178	-0,9%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	14.348	15.579	-7,9%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	27.282	26.758	2,0%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	14.953	18.014	-17,0%
RUTA 43 - LIMARI	5.956	2.449	143,2%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	30.244	15.690	92,8%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	20.992	22.802	-7,9%
AEROPUERTO DEL SUR S.A.	2.547	-	n/a
<b>CHILE</b>	<b>117.489</b>	<b>102.471</b>	<b>14,7%</b>
CONVIAL SIERRA NORTE	22.669	9.670	134,4%
<b>PERU</b>	<b>22.669</b>	<b>9.670</b>	<b>134,4%</b>
HOLDINGS	587	619	-5,1%
MONTES DE MARÍA	13.042	13.295	-1,9%
RUMICHACA	22.391	15.215	47,2%
PAMPLONA-CÚCUTA	14.520	13.783	5,3%
<b>COLOMBIA</b>	<b>50.540</b>	<b>42.911</b>	<b>17,8%</b>
HOLDINGS	31	17	86,4%
RUTAS DEL LITORAL	2.564	59	4279,4%
<b>URUGUAY</b>	<b>2.595</b>	<b>75</b>	<b>3348,0%</b>
RUTAS DEL ESTE	3.570	333	972,9%
<b>PARAGUAY</b>	<b>3.570</b>	<b>333</b>	<b>972,9%</b>
HOSPITAL TLAHUAC	351	-	n/a
HOLDINGS	182	0	n/a
AUTOVIA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA	1.966	-	n/a
<b>MÉJICO</b>	<b>2.499</b>	<b>0</b>	<b>n/a</b>
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>318.043</b>	<b>276.265</b>	<b>15,1%</b>
<b>INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>229.242</b>	<b>140.506</b>	<b>63,2%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>547.285</b>	<b>416.771</b>	<b>31,3%</b>

## Evolución tráfico

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

Destacan, a nivel internacional, la Autopista Valles del Bio-Bio con un crecimiento del 8% y Rutas del desierto con un 3% ambas en Chile, N6 Galway-Ballinasloe con un crecimiento del 16% en Irlanda, y a nivel nacional, la Autopista Málaga – Las Pedrizas en España, con un crecimiento 4%.

Los datos de tráfico se muestran a continuación:

### IMD ACUMULADO

	9M 2018	9M 2017	Var.
<b>AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.596	12.376	1,8%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	26.583	25.778	3,1%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.132	23.394	-1,1%
- AUTURSA CV-35	39.431	39.088	0,9%
- ERESMA	8.050	8.193	-1,7%
- BARBANZA	14.218	14.010	1,5%
- ARLANZON	22.566	22.570	0,0%
<b>AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA</b>			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	13.492	12.922	4,4%
<b>AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO</b>			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	13.520	11.666	15,9%
- VALLES DEL DESIERTO	4.796	4.814	-0,4%
- RUTAS DEL DESIERTO	6.961	6.766	2,9%
- RUTAS DEL ALGARROBO	4.448	4.540	-2,0%
- VALLES DEL BIO-BIO	7.249	6.705	8,1%
- MONTES DE MARÍA	2.956	3.064	-3,5%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.207	6.012	3,2%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.366	7.103	3,7%

## **Contratación y Cartera**

La cartera de Sacyr Concesiones, a 30 de septiembre de 2018, alcanza los 27.287 millones de euros, con un peso internacional del 82%.

Durante los primeros nueve meses del año 2018, Sacyr Concesiones se adjudicó su primera concesión aeroportuaria en Chile. El proyecto consiste en la ampliación, financiación, construcción y gestión durante 6 años del aeropuerto El Tepual - Puerto Montt, con unos ingresos futuros de concesión de 58 millones de euros.

### **Con posterioridad al cierre:**

Sacyr Concesiones ha sido elegida como licitador preferente para el proyecto “El Ferrocarril tramo Puerto de Montevideo – Estación Paso de los Toros”, en Uruguay, con una inversión aproximada de 960 millones de euros y 18 años de concesión.

## **Hitos relevantes**

- **Sacyr firma la refinanciación de la autopista de Guadalmedina por 229 millones de euros.**

Sacyr Concesiones cerró el pasado 2 de agosto la refinanciación de la autopista de peaje AP-46 (Autopista de Guadalmedina) mediante una emisión de bonos colocada entre inversores institucionales internacionales (MEAG, AEWL, Kommunalkredit) por importe de 229 millones de euros.

Esta operación supone un hito en la consolidación del proyecto ya que los términos y condiciones de la nueva financiación implican una mejora significativa respecto de la deuda existente, lo que se traduce en una reducción del coste financiero y una mayor visibilidad de las obligaciones financieras futuras para la sociedad concesionaria.

La refinanciación de la AP-46 se enmarca dentro de la estrategia de Sacyr Concesiones para optimizar continuamente la estructura financiera de sus activos, con el objetivo de alargar la vida de la deuda, mejorar el perfil de los vencimientos y maximizar el valor de los activos.

- **Sacyr avanza en la financiación de dos de sus autopistas colombianas (Rumichaca-Pasto y Montes de María).**

La compañía ha cerrado dos contratos por un valor total de 110 millones de dólares (100 millones de euros) para sus autopistas de cuarta generación Rumichaca-Pasto y Montes de María.

- Respecto a Montes de María, la concesionaria suscribió una primera fase de financiación por valor de 50 millones de dólares (45 millones de euros). La transacción fue efectuada mediante compromisos financieros con la Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras, S.A. (CIFI), Banco Pichincha Panamá, Banco BTG Pactual y Cayman Branch que tuvo el rol de MLA en esta estructura.
- Por otra parte, la Concesionaria Vial Unión del Sur ha logrado una primera fase de financiación de 60 millones de dólares (53 millones de euros), que garantiza los recursos para la ejecución de las obras del tramo entre Pedregal y Catambuco durante los próximos meses. Para esta primera fase, el crédito fue respaldado mediante compromisos financieros por parte del Banco Santander y JP Morgan, entidades internacionales que demuestran su credibilidad en el proyecto.

- **Sacyr firma la financiación de la autopista Pirámides-Tulancingo-Pachuca y el Hospital de Tláhuac en México.**

Sacyr Concesiones cerró la financiación de sus dos primeros proyectos concesionales en México, consolidado un hito en la presencia de Sacyr Concesiones en dicho país. Los activos concesionales financiados han sido:

- La Autopista Pirámides-Tulancingo-Pachuca, por un importe de 75 millones de euros.
- Hospital de Tláhuac, por un importe de 88 millones de euros.

- **Entrada en explotación de la nueva ruta entre La Serena y Ovalle (Ruta de Limarí) en Chile.**

Con fecha 11 de julio de 2018, Sacyr puso en operación su quinta autopista concesionada, la nueva ruta entre La Serena y Ovalle (Ruta del Limarí), en la Región de Coquimbo, en el

norte de Chile. La inversión total supera los 180 millones de euros, con un periodo de concesión de 30 años. La nueva vía, de 86 kilómetros de longitud, permitirá mejorar la condición de conectividad en la zona, con una reducción de 25% a 30% en los tiempos de viaje.

## SACYR SERVICIOS

(Miles de euros)	9M 2018	9M 2017	% Var
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>797.771</b>	<b>704.007</b>	<b>13,3%</b>
<b>Medioambiente</b>	<b>322.061</b>	292.794	
<b>Multiservicios</b>	<b>378.868</b>	325.105	
<b>Agua</b>	<b>94.171</b>	83.414	
<b>Central</b>	<b>2.671</b>	2.694	
<b>EBITDA</b>	<b>67.718</b>	<b>59.238</b>	<b>14,3%</b>
<b>Medioambiente</b>	<b>37.021</b>	33.450	
<b>Multiservicios</b>	<b>12.954</b>	11.649	
<b>Agua</b>	<b>16.806</b>	14.593	
<b>Central</b>	<b>937</b>	(454)	
<b>Margen Ebitda</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,4%</b>	

A 30 de septiembre de 2018, la cifra de negocios de Sacyr Servicios alcanzó 798 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 13% gracias a la positiva evolución de sus tres áreas de actividad. Este crecimiento muestra la sólida 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:

- Multiservicios experimentó un fuerte crecimiento en la facturación del 17% debido a la aportación de los importantes contratos adjudicados trimestres anteriores, como el contrato de servicio de operación y mantenimiento del Hospital Antofagasta y los relativos a servicios a la dependencia y conservación de infraestructuras.

- Medioambiente creció un 10% gracias entre otros a la aportación de los contratos de recogida de residuos urbanos, como el contrato recogida de residuos, limpieza viaria, mantenimiento de zonas verdes y transporte de residuos en Bogotá, Colombia.
- En cuanto a la actividad de Agua alcanzó los 94 millones de facturación en los primeros nueve meses del año 2018, lo que representa un crecimiento del 13% respecto al mismo periodo del año anterior, gracias a las adjudicaciones de trimestres anteriores y a la mejora generalizada de los contratos.

El EBITDA alcanzó un importe de 68 millones de euros, a 30 de septiembre de 2018, lo que representa un crecimiento del 14%. Destacar el crecimiento generalizado del EBITDA en todas las áreas del grupo. El margen EBITDA mejoró situándose en el 8,5%.

## Contratación y Cartera

La cartera de Sacyr Servicios, a 30 de septiembre de 2018, ascendió a 6.019 millones de euros. Un 29% 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:

- Contrato de recogida de residuos, limpieza viaria, mantenimiento de zonas verdes y transporte de residuos del Área de Servicio Especial nº 5 de Bogotá, Colombia, por un importe total de 170 millones de euros y un plazo de 8 años para la concesión.
- Gestión del servicio público de Residuos Sólidos Urbanos (RSU) y limpieza viaria del municipio de Arona (Santa Cruz de Tenerife), por un importe total de 53 millones de euros y un periodo de 8 años para la concesión.
- Servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de la ciudad Autónoma de Melilla por 53 millones de euros y un periodo de 4 años, ampliable por otros 2 años más.

- Contrato de servicio de limpieza urbana, recogida y transporte de residuos municipales en Barakaldo (Vizcaya), por un importe total de 33 millones de euros y un plazo de 4 años para la concesión.
- Servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de la ciudad de Lérida, por un importe de 28 millones de euros y un periodo de 6 años.
- Explotación de la planta sur de secado térmico de lodos, para el Canal de Isabel II, en Madrid, por un importe de 21 millones de euros y plazo para la concesión de 4 años.
- Contrato de reforma y explotación del centro de residuos urbanos de Montoliú (Lérida), por un importe de 20 millones de euros y un plazo de 10 años, prorrogables por otros 10.
- Servicio de recogida de residuos urbanos, limpieza urbana, higiene pública y limpieza de playas en la localidad de Ovar, distrito de Aveiro (Portugal), por un importe de 10 millones de euros y un periodo de 8 años.

#### Multiservicios:

- Servicio de ayuda a domicilio en la Comunidad de Madrid, por un importe total de 56 millones de euros y un plazo de 2 años.
- Servicio limpieza de las estaciones del Metro de Madrid, lote 3, por un importe total de 34 millones de euros y un plazo de 4 años.
- Servicio de ayuda a domicilio en las provincias de Valladolid y Ávila, por un importe total de 30 millones de euros y un plazo de 3 años y 2 años respectivamente.
- Contrato de limpieza y mantenimiento de las líneas 2 y 6 del Metro de Santiago de Chile, por un importe de 30 millones de euros y un plazo de 42 meses prorrogables por 12 meses más.

- Servicios de limpieza de las instalaciones de la Consejería de Sanidad de la Generalitat Valenciana, por un importe total de 15 millones de euros y un plazo de 2 años.
- Gestión y conservación de dos Corredores Viales en Perú, por un importe total de 14 millones de euros y un plazo de 3 años.
- Servicios de conservación y mantenimiento de la AP-66, por un importe de 10 millones de euros y un plazo de 3 años.
- Gestión del centro residencial y de día “Nuevo Versailles” en Fuenlabrada, Madrid, por un importe de 9 millones de euros, durante un plazo de 3 años.
- Servicio de conservación de carreteras global mixta, de los caminos de la provincia del Ranco, sector norte, etapa II, Región de los Ríos (Chile), por un importe de 8 millones de euros y un plazo de 4 años.
- Servicios de restauración en los hospitales de Parla y Coslada por importe de 5 millones de euros y un plazo de 3 años.

#### Agua:

- Gestión del ciclo integral del agua (abastecimiento de agua potable, saneamiento y depuración de aguas residuales) del Centro de Interés Turístico Nacional de Sotogrande y Pueblo Nuevo de Guadiaro, en Cádiz, por un importe total de 400 millones de euros, durante un plazo de 35 años. Prestará servicio a una población de 5.000 habitantes, que en periodo estival supera los 25.000 habitantes.
- Servicios de operación y mantenimiento para la explotación de la Estación depuradora de aguas residuales industriales de la compañía Helados Alacant, por un importe de 11 millones euros y un plazo de 20 años.
- Contrato de mejora y mantenimiento de las Estaciones de Aguas Residuales (EDAR) del Canal de Isabel II, en Madrid, por un importe de 2 millones de euros



## SACYR INDUSTRIAL

(Miles de Euros)	9M 2018	9M 2017	% Var
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>388.462</b>	<b>387.214</b>	<b>0,3%</b>
<b>Oil &amp; Gas</b>	<b>106.484</b>	152.116	
<b>Redes y transporte eléctrico</b>	<b>33.086</b>	26.494	
<b>Plantas de procesos industriales</b>	<b>57.831</b>	50.424	
<b>Agua</b>	<b>77.727</b>	58.152	
<b>Plantas Generación</b>	<b>112.353</b>	98.529	
<b>Central</b>	<b>981</b>	1.499	
<b>EBITDA</b>	<b>27.500</b>	<b>26.171</b>	<b>5,1%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,8%</b>	

A 30 de septiembre de 2018, la cifra de negocios de Sacyr Industrial se situó en 388 millones de euros, frente a los 387 millones de euros, alcanzados en el mismo periodo del año anterior.

### Contratos EPC

- Oil&Gas facturó 106 millones de euros, un ligero descenso respecto al mismo periodo del año anterior debido a la fase de finalización de los proyectos en Perú de Nuevo Mundo y el módulo de gasolinas en la refinería de la Pampilla.
- El área de redes y transporte eléctrico, por su parte, alcanzó 33 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 25% frente al mismo periodo del año anterior, gracias al mayor ritmo de facturación de los contratos en Chile.
- En la actividad de plantas de procesos industriales, la cifra de negocios alcanzó 58 millones de euros a 30 de septiembre de 2018, frente a los 50 millones de euros, alcanzados en el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se debió a la

aportación de los proyectos de la Cementera de Potosí (Bolivia) y la Planta de Tratamiento de Residuos Sólidos Urbanos en Melbourne (Australia).

- La actividad de Agua alcanzó una cifra de negocios, de 78 millones de euros frente a los 58 millones del mismo periodo del año anterior, lo que representa un crecimiento del 34%. Este crecimiento se debió a la mayor facturación de contratos como la Desaladora de Sohar en Omán, la planta de tratamiento de agua de Adelaida en Australia, o proyectos nacionales como la depuradora de Ibiza y la desaladora de Tenerife.

### Plantas de Generación

- Por su parte, la cifra de negocios de las plantas de generación ascendió a 112 millones de euros durante los primeros nueve meses del año, frente a los 99 alcanzados en el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento del 14% se explica por la mayor facturación de las plantas de biomásas, la aportación de nuevos contratos como el de fotovoltaicas en Picón, y al incremento del precio del pool eléctrico.

El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 55,4 €/MWh, durante los primeros nueve meses del año 2018 frente a los 50,3€/MWh del mismo periodo del año anterior.

La positiva evolución de la facturación ha ido acompañada de un crecimiento del EBITDA del 5%, que ascendió a 30 de septiembre de 2018, a 28 millones de euros, estableciendo un margen EBTIDA del 7,1%.

### Contratación y Cartera

La cartera del área industrial ascendió a 2.628 millones de euros a 30 de septiembre de 2018. Continuando con su expansión internacional, destacan las adjudicaciones de los siguientes proyectos:

- Construcción de una terminal de almacenamiento y distribución de combustibles en la localidad de Mollendo, departamento de Arequipa (Perú), por importe total de 31 millones de euros.

- Diseño y construcción de una planta de tratamiento de agua para uso agrícola, en la ciudad de Adelaida (Australia) por un importe total de 85 millones de euros.
- Construcción de tres plantas solares fotovoltaicas, Picón I, II y III en Ciudad Real por un importe total de 46 millones de euros.
- Instalación de 13 aerogeneradores en un parque eólico de Lugo para la empresa Naturgy, por un importe total de 6 millones de euros.

## VI. Evolución Bursátil

SACYR	SEPTIEMBRE		% Var 18/17
	2018	2017	
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	2,53	2,22	13,74%
Precio máximo de la acción	2,77	2,80	-1,07%
Precio mínimo de la acción	2,09	2,12	-1,46%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)*	1.397.727	1.228.893	13,74%
Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros)	1.145.224	1.576.115	-27,34%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	2.414.864	3.403.410	-29,05%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (Miles)	553.555	533.111	3,83%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

\* Ajustado en 2017 por las ampliaciones de capital de Febrero y Julio 2018

## VII. Participaciones significativas

El desglose de participaciones significativas del grupo a 30 de septiembre de 2018, 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".

	Septiembre-18
Disa Corporación Petrolífera, S.A.	12,59%
Grupo Corporativo Fuertes, S.L.	6,29%
Beta Asociados, S.L.	4,49%
Prilomi, S.L.	4,67%
Prilou, S.L.	3,17%
Otros	68,78%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## 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](mailto:ir@sacyr.com)**