



Sacyr

Resultados

Primer Trimestre 2013

13 mayo 2013

Índice

- Aspectos destacados 1 Trimestre 2013
- Deuda financiera
- Áreas de Negocio
- Anexos

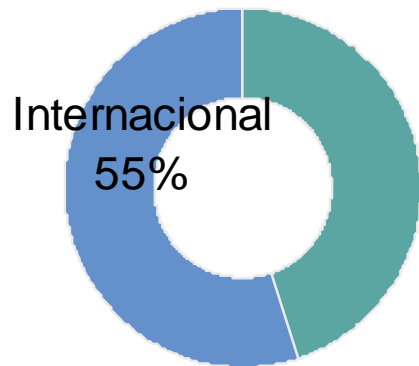
Principales magnitudes

(Millones de euros)	1T 2013	1T 2012	Var 12/11
CIFRA DE NEGOCIOS	802	876	-8,4%
EBITDA	121	135	-10,6%
Margen EBITDA/ Cifra Negocios	15%	15%	
BENEFICIO NETO	30	28	
INTERNACIONAL (Cifra Negocios)	382	333	15%

- Reducción moderada en la cifra de negocios por el efecto de la caída en el mercado doméstico
- Crecimiento de la actividad internacional
- Estabilidad en margen operativo incluyendo el impacto negativo en el EBITDA derivado de la nueva regulación de los negocios en energías renovables
- Mejora del Beneficio Neto (beneficio en desinversiones)

Actividad internacional

**CARTERA 39.584 Mill.Euros
55% INTERNACIONAL**



Esto supone que el peso de la facturación internacional en Sacyr es ya del:

47% en Construcción

65% en Concesiones

33% en Servicios

- En 2013 importantes contratos en Mozambique y Angola.

- En abril entrada en nuevos mercados con la adjudicación de contratos en India y Qatar

- Cartera internacional

81% en Construcción

64% en Concesiones

33% en Servicios

Cartera

(Millones de euros)

CARTERA POR ACTIVIDAD	1T 2013	2S 2012
Sacyr Construcción - Somague (Cartera obra)	5.988	5.998
Vallehermoso (Cartera preventas)	20	21
Sacyr Concesiones (Cartera ingresos)	19.994	20.388
Testa (Alquileres a vencimiento)	2.217	2.267
Valoriza (Cartera servicios)	11.366	11.558
TOTAL	39.584	40.232
% INTERNACIONAL	55%	55%



- Aspectos destacados 1 Trimestre 2013
- **Deuda financiera**
- Áreas de Negocio
- Anexos

Deuda financiera neta

(Millones de euros)

Deuda Neta	MARZO 2013	TIPO DE DEUDA		
		Estructurada(1)	Vinculada a obras y contratos	Corporativa
Testa	2.288	2.288		
Sacyr Concesiones	1.368	1.368		
Vallehermoso	1.217		1.217	
Sacyr + Somague	198	63	135	
Valoriza	377	256	121	
Repsol YPF	2.396		2.396	
Participación Itínere	249		249	
Corporativa	337			337
TOTAL	8.430	3.975	4.118	337

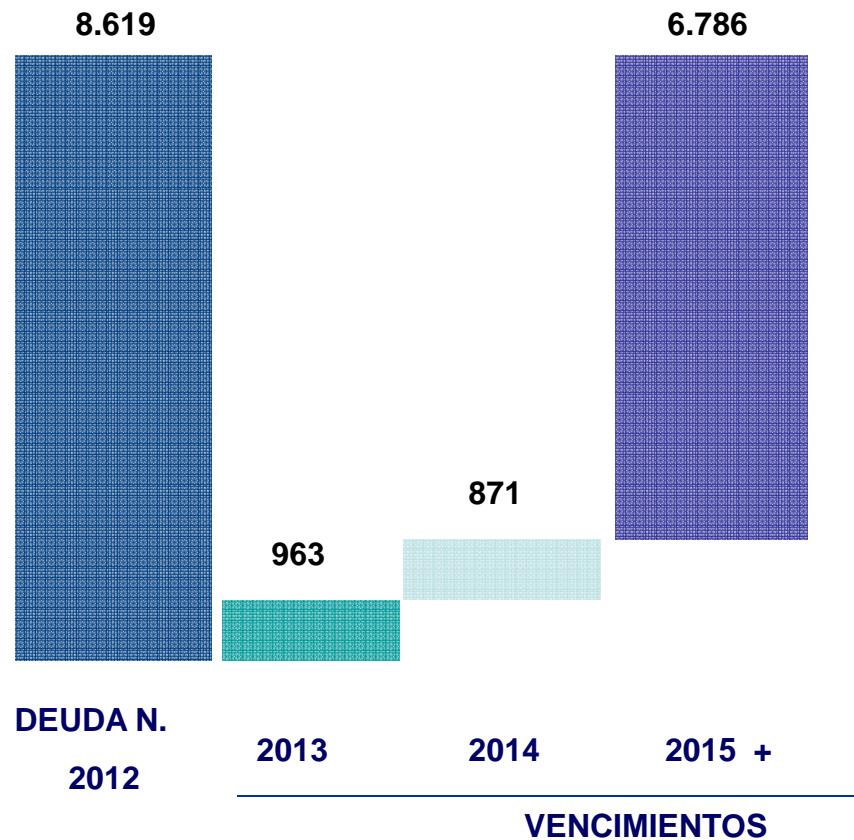
8.430

Obligaciones convertibles 189

TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA 8.619

Reordenación deuda

El 89% de nuestra deuda vence a largo plazo y el 79% vence a 3 o más años





- Aspectos destacados 1 Trimestre 2013
- Deuda financiera
- **Áreas de Negocio**
- Anexos

Construcción

En Millones de Euros

CONSTRUCCIÓN	1T 2013	1T 2012	Variac
Cifra de Negocios	412	520	-20,8%
<i>España</i>	218	277	-21,4%
<i>Portugal</i>	25	49	-48,9%
<i>Resto Internacional</i>	169	194	-12,9%
<i>%internacional</i>	47%	47%	
EBITDA	20	30	-31,7%
<i>EBITDA/Cifra de Negocios</i>	5,0%	5,7%	

- Perfil internacional: licitación selectiva en países estables y sin riesgo político
- Elevado componente internacional de la cartera 81%
- 1T 2013 entrada en Mozambique (Corredor de Nacala 177M€)
- En abril adjudicación de contratos en India y Qatar
- Significativa reducción de la licitación pública doméstica.

	1T 2013	
CARTERA	5.998	%
Nacional	1.153	19%
Internacional	4.845	81%

Industrial / Servicios

En Millones de Euros

	1T 2013	1T 2012	Variac
CIFRA DE NEGOCIOS	282	255	10,6%
Agua	89	69	29,4%
Industrial	57	46	23,2%
Medioambiente	72	80	-10,4%
Multiservicios	64	60	7,4%
EBITDA	29	41	-28%
Agua	8	7	6,1%
Industrial	8	17	-51%
Medioambiente	9	13	-30%
Multiservicios	3	3	0%
Central	1	1	
EBITDA/Cifra de Negocios	10%	16%	

- Crecimiento orgánico especialmente en Agua (ampliación de Australia e Israel) y Sacyr industrial (Bolivia)
- Impacto en Ebitda de nueva legislación energías renovables y terminación de obras en medio ambiente.
- Seguimiento del fondo de maniobra, especialmente en Medioambiente.
- Relevantes contratos en Agua (Canal de Isabel II) y Medio ambiente (Mataró).

CARTERA	11.366	%
Nacional	7.646	67%
Internacional	3.720	33%

Concesiones

En Millones de Euros

	1T 2013	1T 2012	Variac
Cifra de Negocios	57	67	-14,6%
Ingresos concesiones	35	39	-10%
Ingresos construcción *	22	28	-20,9%
EBITDA	24	28	-14,5%
<i>EBITDA/Cifra de Negocios</i>	67,3%	70,7%	

CARTERA (Millones €)	19.994	%
Nacional	7.163	36%
Internacional	12.831	64%
Km en concesión	1.893	

- **Desinversión: Autopista del Sol (Costa Rica) precio de venta 103M€**

- **Disminución de cifra de negocios por desinversiones (Arlanzón y Costa Rica)**

- **Elevado componente internacional de la cartera 64%.**

- **35 activos concesionales en 6 países:
25 concesiones en explotación
10 concesiones en construcción**

* Incluye la construcción realizada por la propia concesionaria en aplicación de la CNIIF12, sin efecto en el Ebitda, al haberse igualado la cifra de ventas a los costes de dicha actividad constructora.

Patrimonio

En Millones de Euros

	1T 2013	1T 2012	Variac
Cifra de Negocios	62	63	-1,4%
EBITDA	49	49	-1,4%
<i>EBITDA/Cifra de Negocios</i>	79,1%	79,1%	
Bº NETO*	24	34	-29%

* Bº neto en 1T 2012 incluye 19 M€ plusvalías venta de activos

	1T 2013	
CARTERA	2.217	%
<i>Nacional</i>	1.827	82%
Internacional	390	18%

- Estabilidad del resultado operativo.
- Ocupación por rentas del 97%
- GAV: 3.878M€ (31 diciembre 2012)
- Rotación: venta de edificio Brickell (Miami) no incluida en 1T 2013.

Promoción

En Millones de Euros

	1T 2013	1T 2012	Variac
CIFRA DE NEGOCIOS	35,2	16,7	111%
Vivienda	9,4	15,3	-38%
Suelo	24,6	0,0	n.s.
Servicios	1,2	1,4	-13,5%
EBITDA	-1,4	-5,8	76%
EBITDA/Cifra de Negocios	-4%	-35%	

31 Marzo 2013	Deuda	G.A.V
Asociada a producto	257	410
Asociada a suelo	978	1.438
Tesorería	-18	
TOTAL DEUDA NETA	1.217	1.848

- 31 viviendas escrituradas en 1T 2013
- Venta de un suelo en Oporto y cancelación de la deuda asociada.
- 700 viviendas en stock, de las cuales 18 están vendidas y pendientes de entrega.



Sacyr mantiene una participación en Repsol del 9,53% que consolida por el método de participación.

- **Repsol ha registrado un resultado después de impuestos de 631 millones de euros a 31 de marzo de 2013, del que Sacyr ha registrado por su participación 60 millones de euros.**
- **Sacyr ha ajustado el valor contable de su participación en Repsol para adecuarla a su valor razonable, en -33 millones de euros antes de impuestos.**
- **El servicio de la deuda del préstamo sindicado que soporta la inversión financiera se cubre con los dividendos**
- **Revalorización valor bursátil de Repsol en 2013 del 18% (cotización 10/5/13)**

ESTADOS FINANCIEROS

- Cuenta de Resultados
- Balance de Situación
- Cuenta de Resultados por área de negocio
- Balance por área de negocio

INFORMACIÓN DE GESTIÓN

- Calendario vencimiento deuda financiera
- Ingresos por alquileres
- Ingresos y tráficos concesiones
- Testa: valoración de activos 31/12/2012
- Vallehermoso: valoración de activos 31/12/12

Cuenta de Resultados

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	MARZO		Var 1T13/1T12
	2013	2012	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	802.289	875.881	-8,4%
Otros Ingresos	29.070	54.728	-46,9%
Total Ingresos de explotación	831.359	930.609	-10,7%
Gastos Externos y de Explotación	-710.808	-795.819	-10,7%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	120.551	134.790	-10,6%
Amortización Inmovilizado	-47.426	-45.224	4,9%
Provisiones Circulante	10.981	9.819	11,8%
RESULTADO ORDINARIO DE EXPLOTACIÓN	84.105	99.385	-15,4%
Deterioro y enajenación de inmovilizado	-163	11.650	n.s.
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	83.943	111.036	-24,4%
Resultados Financieros	-92.484	-115.105	-19,7%
Resultados por Diferencias en Cambio	3.167	-317	n.s.
Resultado Sociedades puesta en Participación	29.663	36.951	-19,7%
Provisiones de Inversiones Financieras	-19.968	-295	n.s.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-539	89	n.s.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	21.264	11	n.s.
Resultado antes de Impuestos	25.047	32.369	-22,6%
Impuesto de Sociedades	4.757	-2.524	-288,4%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	29.804	29.845	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	
RESULTADO CONSOLIDADO	29.804	29.845	-0,1%
Atribuible a Minoritarios	253	-1.810	n.s.
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	30.057	28.035	7,2%

Balance de Situación

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	MARZO	DICIEMBRE	Var
	2013	2012	1T2013
Activos no corrientes	9.653.284	9.787.236	-133.953
Activos Intangibles	11.524	11.614	-90
Inversiones Inmobiliarias	2.486.920	2.494.075	-7.155
Proyectos concesionales	1.369.285	1.384.558	-15.273
Inmovilizado Material	536.145	552.712	-16.567
Activos financieros	5.104.262	5.199.104	-94.843
Otros Activos no corrientes	2.024	2.045	-21
Fondo de comercio	143.124	143.128	-4
Activos corrientes	5.133.639	5.174.013	-40.374
Activos no corrientes mantenidos para la venta	199.672	199.668	4
Existencias	1.966.500	1.996.548	-30.048
Deudores	2.180.554	2.124.693	55.861
Activos financieros	249.715	227.767	21.948
Efectivo	537.198	625.337	-88.139
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.786.923	14.961.249	-174.327
Patrimonio Neto	1.529.295	1.476.156	53.139
Recursos Propios	1.477.984	1.427.762	50.222
Intereses Minoritarios	51.311	48.394	2.917
Pasivos no corrientes	7.585.505	7.723.907	-138.402
Deuda Financiera	6.512.415	6.634.815	-122.400
Instrumentos financieros a valor razonable	198.483	216.756	-18.273
Provisiones	223.006	198.429	24.577
Otros Pasivos no corrientes	651.601	673.908	-22.307
Pasivos corrientes	5.672.123	5.761.186	-89.063
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0
Deuda Financiera	2.723.497	2.738.783	-15.286
Instrumentos financieros a valor razonable	26.012	23.077	2.935
Acreedores comerciales	2.237.666	2.350.924	-113.258
Provisiones para operaciones tráfico	293.870	301.047	-7.177
Otros pasivos corrientes	391.078	347.355	43.723

Cuenta de Resultados por áreas

31 de marzo 2013

CUESTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2013									TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	319.946	91.874	57.024	35.248	61.631	282.008	7.714	-53.156	802.289
Otros Ingresos	15.242	3.186	1.677	1.258	758	6.787	4.899	-4.736	29.070
Total Ingresos de explotación	335.187	95.060	58.701	36.506	62.389	288.795	12.613	-57.892	831.359
Gastos Externos y de Explotación	-318.529	-91.331	-34.967	-37.900	-13.643	-259.527	-12.256	57.345	-710.808
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	16.658	3.729	23.734	-1.394	48.746	29.267	357	-547	120.551
Amortización Inmovilizado	-12.099	-2.475	-6.844	-525	-11.351	-13.373	-382	-376	-47.426
Provisiones Circulante	7.716	2.242	-964	49	-136	2.082	0	-7	10.981
RESULTADO ORDINARIO DE EXPLOTACIÓN	12.275	3.496	15.926	-1.870	37.259	17.975	-26	-931	84.105
Deterioro y enajenación de inmovilizado	-150	0	-12	0	0	0	0	0	-163
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	12.125	3.496	15.914	-1.870	37.259	17.975	-26	-931	83.943
Resultados Financieros	2.315	-3.304	-20.170	-10.747	-4.424	-7.794	-47.891	-469	-92.484
Resultados por Diferencias en Cambio	314	2.399	17	0	0	431	6	0	3.167
Resultado Sociedades puesta en Participación	135	25	243	30	25	1.770	27.493	-58	29.663
Provisiones de Inversiones Financieras	0	0	-53	95	0	-20.008	-2	0	-19.968
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	-567	0	0	3	0	25	-539
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-79	0	21.229	53	0	60	0	0	21.264
Resultado antes de Impuestos	14.810	2.616	16.614	-12.439	32.860	-7.563	-20.419	-1.432	25.047
Impuesto de Sociedades	-5.251	-1.324	-5.781	3.291	-8.908	8.022	14.374	334	4.757
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	9.559	1.292	10.834	-9.148	23.952	459	-6.046	-1.099	29.804
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	9.559	1.292	10.834	-9.148	23.952	459	-6.046	-1.099	29.804
Atribuible a Minoritarios	54	-8	325	175	0	-185	0	-107	253
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	9.614	1.284	11.159	-8.973	23.952	274	-6.046	-1.206	30.057

Cuenta de Resultados por áreas

31 de marzo 2012

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2012									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	401.107	118.989	66.764	16.740	62.512	255.002	8.134	-53.366	875.881
Otros Ingresos	34.660	6.649	2.031	555	809	15.506	7.285	-12.767	54.728
Total Ingresos de explotación	435.767	125.638	68.795	17.294	63.321	270.508	15.420	-66.132	930.609
Gastos Externos y de Explotación	-414.141	-117.429	-41.051	-23.037	-13.885	-229.791	-21.752	65.267	-795.819
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	21.626	8.208	27.744	-5.742	49.436	40.717	-6.333	-866	134.790
Amortización Inmovilizado	-10.850	-2.712	-5.778	-622	-10.953	-13.692	-576	-41	-45.224
Provisiones Circulante	4.984	-719	-1.205	177	-134	2.569	4.160	-14	9.819
RESULTADO ORDINARIO DE EXPLOTACIÓN	15.759	4.778	20.760	-6.187	38.349	29.594	-2.748	-920	99.385
Deterioro y enajenación de inmovilizado	-2	0	0	-85	19.378	0	0	-7.641	11.650
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	15.758	4.778	20.760	-6.272	57.727	29.594	-2.748	-8.561	111.036
Resultados Financieros	3.914	-2.287	-25.246	-14.903	-11.774	-11.585	-53.246	20	-115.105
Resultados por Diferencias en Cambio	-89	0	-60	0	0	-168	-1	0	-317
Resultado Sociedades puesta en Equivalencia	-70	108	-307	-1	4	-305	37.453	69	36.951
Provisiones de Inversiones Financieras	0	-7	-122	-54	0	-40	-71	0	-295
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	69	0	0	21	0	0	89
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	19	0	0	0	0	-9	0	0	11
Resultado antes de Impuestos	19.533	2.592	-4.906	-21.230	45.958	17.508	-18.613	-8.472	32.369
Impuesto de Sociedades	-6.859	-1.121	1.096	5.854	-12.139	-6.323	16.817	151	-2.524
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	12.674	1.470	-3.810	-15.376	33.819	11.185	-1.796	-8.321	29.845
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	12.674	1.470	-3.810	-15.376	33.819	11.185	-1.796	-8.321	29.845
Atribuible a Minoritarios	-126	-30	729	-1.503	0	-665	0	-215	-1.810
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	12.548	1.440	-3.081	-16.879	33.818	10.521	-1.796	-8.535	28.035

Balance por áreas

31 de marzo 2013

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE MARZO DE 2013									TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	
ACTIVOS NO CORRIENTES	361.004	158.011	1.900.165	73.139	3.674.891	1.005.072	2.752.106	-271.105	9.653.284
Activos intangibles	240	221	71	0	17	10.340	0	634	11.524
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	48.979	2.659.112	0	0	-221.171	2.486.920
Proyectos concesionales	85.571	1.319	761.529	0	111.065	399.627	0	10.173	1.369.285
Inmovilizado Material	161.566	74.517	4.958	2.076	0	288.571	0	4.458	536.145
Activos financieros	113.626	55.556	1.133.607	21.744	904.696	188.124	2.752.106	-65.199	5.104.262
Otros Activos no corrientes	0	595	0	341	0	1.088	0	0	2.024
Fondo de comercio	0	25.803	0	0	0	117.321	0	0	143.124
ACTIVOS CORRIENTES	2.554.489	636.282	614.547	1.546.665	145.612	654.460	436.171	-1.454.587	5.133.639
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	199.672	0	0	0	0	0	199.672
Existencias	240.380	36.075	1.004	1.411.673	0	21.279	0	256.088	1.966.500
Deudores	1.416.097	539.015	117.739	117.953	43.247	484.868	436.141	-974.506	2.180.554
Activos financieros	754.827	1.089	194.066	3.866	19.368	17.607	0	-741.108	249.715
Efectivo	143.185	60.103	102.065	13.172	82.998	130.705	30	4.940	537.198
ACTIVO = PASIVO	2.915.493	794.294	2.514.712	1.619.804	3.820.503	1.659.532	3.188.277	-1.725.691	14.786.923
PATRIMONIO NETO	751.098	163.931	334.752	-93.896	1.341.830	367.025	1.154.270	-2.489.715	1.529.295
Recursos Propios	742.996	163.448	324.354	-100.431	1.341.776	343.770	1.154.270	-2.492.199	1.477.984
Intereses Minoritarios	8.102	482	10.398	6.535	54	23.255	0	2.485	51.311
PASIVOS NO CORRIENTES	280.683	39.303	1.656.181	672.779	1.747.847	568.532	4.612.221	-1.992.041	7.585.505
Deuda Financiera	64.157	18.672	1.052.755	391.007	1.671.396	359.059	2.922.781	32.587	6.512.415
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	147.001	0	11.871	34.688	3.779	1.143	198.483
Provisiones	4.384	5.656	86.514	51.746	8.884	64.033	1.715	74	223.006
Otros Pasivos no corrientes	212.142	14.975	369.910	230.027	55.695	110.752	1.683.946	-2.025.846	651.601
PASIVOS CORRIENTES	1.883.712	591.060	523.779	1.040.921	730.826	723.975	2.098.150	-1.920.300	5.672.123
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Financiera	195.734	185.330	384.460	843.090	700.195	162.979	249.491	2.219	2.723.497
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	14.815	0	3.826	4.429	2.835	107	26.012
Acreedores comerciales	1.452.016	333.821	35.626	119.103	8.944	273.991	59.183	-45.019	2.237.666
Provisiones para operaciones tráfico	76.387	17.215	2	40.718	378	31.954	127.216	0	293.870
Otros pasivos corrientes	159.575	54.694	88.876	38.010	17.482	250.622	1.659.426	-1.877.607	391.078

Balance por áreas

31 de diciembre 2012

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	353.744	159.738	2.015.882	95.882	3.638.109	1.002.032	7.239.915	-4.718.066	9.787.237
Activos intangibles	243	279	89	0	0	10.277	726	0	11.614
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	49.430	2.665.442	0	0	-220.797	2.494.075
Proyectos concesionales	83.868	1.371	781.425	0	117.981	400.255	0	-343	1.384.558
Inmovilizado Material	168.307	76.166	-5.209	2.119	0	295.966	4.684	10.679	552.712
Activos financieros	101.325	55.524	1.239.577	43.970	854.685	177.121	7.234.506	-4.507.605	5.199.104
Otros Activos no corrientes	0	595	0	362	0	1.088	0	0	2.045
Fondo de comercio	0	25.803	0	0	0	117.325	0	0	143.128
ACTIVOS CORRIENTES	2.561.711	653.542	554.215	1.560.286	196.526	629.977	652.515	-1.634.757	5.174.014
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	199.668	0	0	0	0	0	199.668
Existencias	243.497	37.233	725	1.442.081	0	16.941	314	255.756	1.996.548
Deudores	1.402.599	556.605	91.411	91.840	44.848	481.751	489.196	-1.033.557	2.124.694
Activos financieros	747.591	1.089	142.287	3.943	16.616	17.767	158.447	-859.971	227.767
Efectivo	168.025	58.615	120.123	22.422	135.062	113.519	4.557	3.014	625.337
ACTIVO = PASIVO	2.915.455	813.280	2.570.096	1.656.168	3.834.635	1.632.009	7.892.429	-6.352.823	14.961.251
PATRIMONIO NETO	741.050	162.399	312.477	-85.027	1.320.436	363.967	1.150.685	-2.489.831	1.476.156
Recursos Propios	733.006	161.924	302.469	-91.738	1.320.383	341.692	1.150.685	-2.490.660	1.427.762
Intereses Minoritarios	8.043	474	10.009	6.711	53	22.275	0	829	48.394
PASIVOS NO CORRIENTES	293.334	55.495	1.729.656	667.816	1.794.521	588.188	4.565.198	-1.970.301	7.723.907
Deuda Financiera	65.199	32.845	1.083.831	387.402	1.715.922	381.472	2.936.818	31.326	6.634.815
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	164.405	0	14.475	36.518	0	1.358	216.756
Provisiones	4.279	6.518	85.471	47.387	8.887	44.105	1.715	67	198.429
Otros Pasivos no corrientes	223.857	16.132	395.948	233.028	55.237	126.093	1.626.665	-2.003.052	673.908
PASIVOS CORRIENTES	1.881.071	595.386	527.963	1.073.379	719.678	679.855	2.176.546	-1.892.691	5.761.187
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Financiera	174.039	166.487	380.732	873.582	698.790	149.637	293.836	1.682	2.738.783
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	15.814	0	2.754	4.363	0	146	23.077
Acreedores comerciales	1.469.691	348.999	48.369	156.225	8.857	262.782	77.912	-21.910	2.350.925
Provisiones para operaciones tráfico	83.322	18.748	0	10.202	378	34.181	154.216	0	301.047
Otros pasivos corrientes	154.020	61.153	83.049	33.370	8.899	228.891	1.650.582	-1.872.610	347.355

Calendario vencimientos

(Millones de euros)

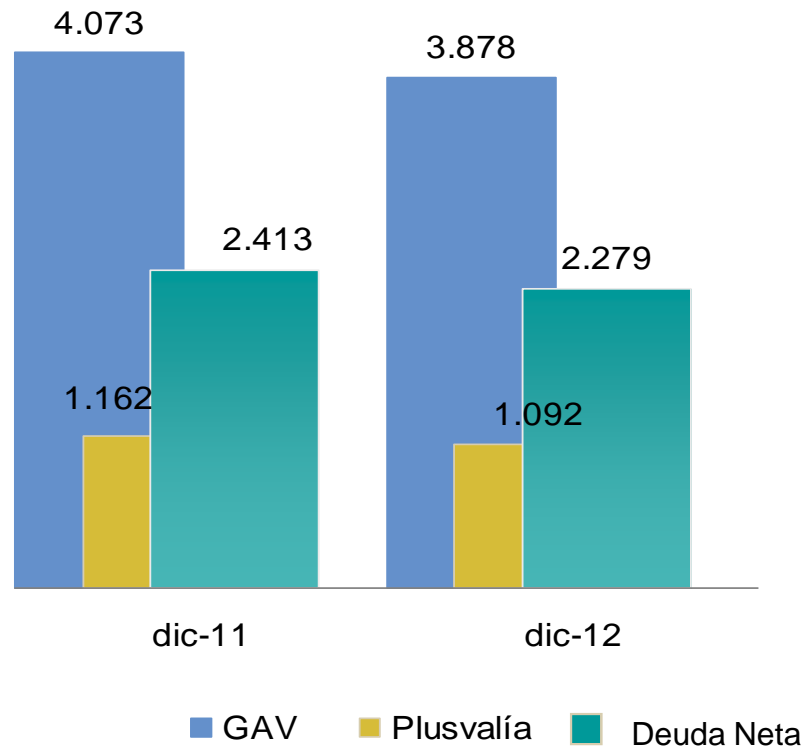
DEUDA FINANCIERA NETA (Millones de Euros)	Calendario de vencimientos				
	Marzo 2013	2013	2014	2015	2016 y +
Testa	2.288	575	516	73	1.125
Sacyr Concesiones	1.368	-34	48	266	1.088
Vallehermoso	1.217	132	6	915	164
Sacyr Construcción + Somague	198	74	25	27	72
Valoriza	377	-12	60	53	276
Repsol	2.396	18	0	2.378	0
Participación Itínere	249	102	16	6	125
Corporativa	337	106	200	30	1
SUBTOTAL	8.430	961	871	3.748	2.851
Obligaciones convertibles	189	2	0	0	187
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	8.619	963	871	3.748	3.038

* Project Finance, Hipotecarios y Leasing

Testa: Valor de mercado de los activos

- ❑ Activos valorados en 3.900 millones de euros
- ❑ Plusvalías implícitas 1.100 millones de euros
- ❑ Mantenimiento LTV 59%

En Millones de Euros



Testa: Ingresos por producto

Millones de Euros PRODUCTO	MARZO		Variac. 13/12
	2013	2012	
Oficinas	40,3	41,1	-1,9%
Hoteles	7,3	7,2	1,2%
C. Comerciales	6,6	6,5	1,4%
Viviendas	3,1	3,3	-5,4%
N. Industriales	2,2	2,3	-4,2%
Residencias	0,5	0,5	2,1%
Garajes	0,3	0,3	1,8%
Servicios y otros	1,3	1,3	0,2%
CIFRA NEGOCIOS	61,6	62,5	-1,4%

Grado de ocupación rentas 97%

Vallehermoso: Valoración de Activos

En Millones de Euros	31 de diciembre		Variac. 12/11	
	2012	2011	Absoluta	%
VALORACION ACTIVOS				
Suelo	1.438	1.549	-111	-7%
Producto terminado y otros	410	635	-225	-35%
Producto en curso	-	-	-	-
TOTAL	1.848	2.184	-336	-15%
PLUSVALIAS LATENTES	406	512	-106	-21%

Sacyr Concesiones: Ingresos y Tráfico

	Ingresos (miles euros)			VAR (%)		IMD Acumulada (Veh/km)		
	1T 2013	1T 2012	VAR (%)	Ajustada*		1T 2013	1T 2012	VAR (%)
VIASTUR	1.582	1.642	-3,7%	-3,7%		20.798	22.070	-5,8%
AUTOVÍA DEL TURIA	1.328	1.384	-4,0%	-4,0%		33.351	35.459	-5,9%
AUTOVÍA DEL ERESMA	1.286	1.318	-2,4%	-2,4%		6.024	6.204	-2,9%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	2.117	4.092	-48,3%	-5,9%	(1)	18.797	18.732	0,3%
AUTOVÍA DE BARBANZA	963	1.006	-4,3%	-4,3%		10.613	11.300	-6,1%
AUTOVÍA NOROESTE CARM	930	874	6,4%	6,4%		9.989	10.575	-5,5%
PALMA MANACOR	743	726	2,3%	2,3%		17.290	17.513	-1,3%
NEOPISTAS	340	352	-3,4%	-3,4%				
AUTOPISTAS ESPAÑA	9.289	11.394	-18,5%	-2,8%				
HOSPITAL DE COSLADA	3.562	3.441	3,5%	3,5%				
HOSPITAL DE PARLA	3.241	3.212	0,9%	0,9%				
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	1.769	1.570	12,7%	12,7%				
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	872	816	6,9%	6,9%				
HOLDING Y OTROS	252	316	-20,3%	-20,3%				
OTRAS CONCESIONES ESPAÑA	9.696	9.355	3,6%	3,6%				
TOTAL ESPAÑA	18.985	20.749	-8,5%	0,4%				
HOSPITAL BRAGA	2.319	2.315	0,2%	0,2%				
HOSPITAL VILAFRANCA	2.253	619	264,0%	264,0%				
HOSPITAL AZORES	781	914	-14,6%	-14,6%				
AUTOESTRADAS DO MARAO	-	2.840	-100,0%	-	(2)	-	12.348	-100,0%
ESCALA PARQUE	391	383	2,1%	2,1%				
HOLDING Y OTROS	12	11	9,1%	9,1%				
CONCESIONES PORTUGAL	5.756	7.082	-18,7%	35,7%				
AUTOPISTAS DEL SOL (Costa Rica)	-	3.274	-100,0%	-	(3)			
SYV CONCESIONES COSTA RICA	20	62	-67,7%	-67,7%				
CONCESIONES COSTA RICA	20	3.336	-99,4%	-67,7%				
M-50 CONCESSION LTD	2.535	2.486	2,0%	2,0%		106.386	105.761	0,6%
N6 CONCESSION LTD	1.623	1.395	16,3%	16,3%		8.157	8.297	-1,7%
HOLDING Y OTROS	147	142	3,5%	3,5%				
CONCESIONES IRLANDA	4.305	4.023	7,0%	7,0%				
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	4.329	3.480	24,4%	24,4%		5.958	5.543	7,5%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	650	-	-	-				
SACYR CONCESIONES CHILE	170	108	57,4%	57,4%				
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	268	-	-	-				
HOLDING Y OTROS	768	463	65,9%	65,9%				
CONCESIONES CHILE	6.185	4.051	52,7%	52,7%				
TOTAL INTERNACIONAL	16.266	18.492	-12,0%	31,4%				
INGRESOS CONCESIONES	35.251	39.243	-10,2%	12,7%				
INGRESOS CONSTRUCCIÓN	21.774	27.521	-20,9%					
TOTAL CIFRA NEGOCIOS	57.025	66.764	-14,6%					

* A igualdad de perímetro de consolidación

(1) Venta del 45% en 2012.

(2) Salida del perímetro de consolidación en 2012

(3) Venta en 1Trim 2013

The Sacyr logo is displayed in a bold, blue, italicized sans-serif font. It is positioned in the upper right quadrant of the page, set against a background of a cable-stayed bridge's pylon and stay cables. The pylon is a tall, slender, grey structure that tapers slightly towards the top, with numerous stay cables radiating outwards to support the bridge deck. The sky is a clear, light blue, and the bridge deck is visible at the bottom of the frame, showing a grid-like pattern of structural elements.

Sacyr

NOTA: la información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro.