

Resultados

Segundo Semestre 2012

28 FEBRERO 2013



Índice

- Aspectos destacados 2012
- Deuda financiera
- Áreas de Negocio
- Anexos

Hitos 2012

Líneas de negocio

- **RENTABILIDAD:** Estabilidad en los resultados operativos
- Avance en la actividad **INTERNACIONAL** de los negocios “core”
- **DEUDA:** reducción y estructuración del calendario de vencimientos

Inversión en Repsol

- **Inversión estable /sinergias**

Posicionamiento

- **VISIBILIDAD Y RECURRENCIA EBITDA:** elevado volumen cartera / selección geográfica en actividades anticíclicas
- **Estructura DEUDA** ordenada y adecuada a activos

(Millones de euros)

Buen comportamiento del **EBITDA**:

- Estabilidad del Ebitda \implies Estricto control de la estructura de costes operativos
 \implies Actividades orientadas a entornos estables
- Solidez de la Cartera: contratación internacional

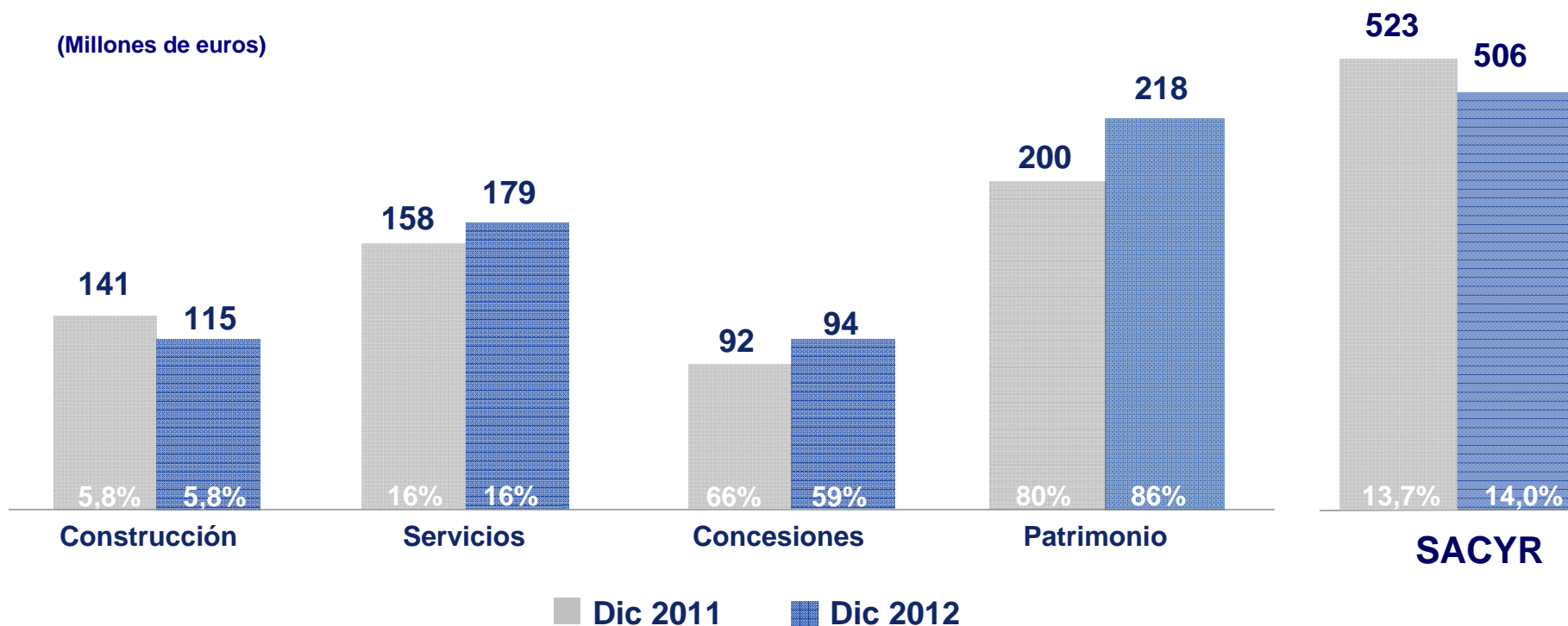
	2012	2011	Var 12/11
CIFRA DE NEGOCIOS	3.613	3.820	-5%
EBITDA	506	523	-3%
Margen EBITDA/ Cifra Negocios	14,0%	13,7%	+0,3pb
INTERNACIONAL (Cifra Negocios)	41%	39%	+2,0pb
CARTERA	40.232	39.989	+1%
INTERNACIONAL (Cartera)	55%	52%	+3%

Reducción en la cifra de negocios por el efecto de la caída en el mercado doméstico

Los negocios mantienen la rentabilidad operativa: 14% margen EBITDA

EBITDA

(Millones de euros)



Nota:

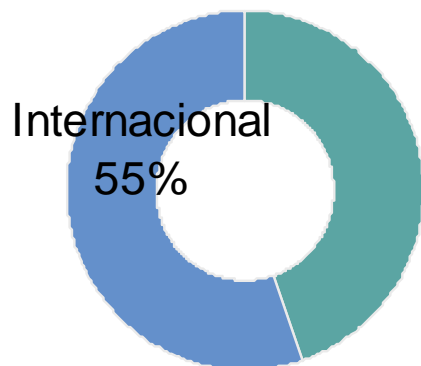
El EBITDA de Patrimonio en 2012 incluye resultados por ventas de activos por importe de 19 Mn€. El margen EBITDA de Patrimonio sin incluir el resultado venta de activos hubiera sido el 78,9%.

El EBITDA de **Promoción** acumulado a Dic 2012 = **-83 Mn€** vs Dic 011 = -53 Mn€
El margen EBITDA de Promoción Dic 2012 = -44% vs Dic 2011 = -30%.



Actividad internacional

CARTERA 40.232 Mill.Euros
55% INTERNACIONAL



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

51% en Construcción

64% en Concesiones

27% en Servicios

En 2012 importantes contratos en Panamá, Angola, Chile, Togo, Brasil y Bolivia entre otros.

Cartera internacional

80% en Construcción

66% en Concesiones

33% en Servicios

Deuda financiera neta

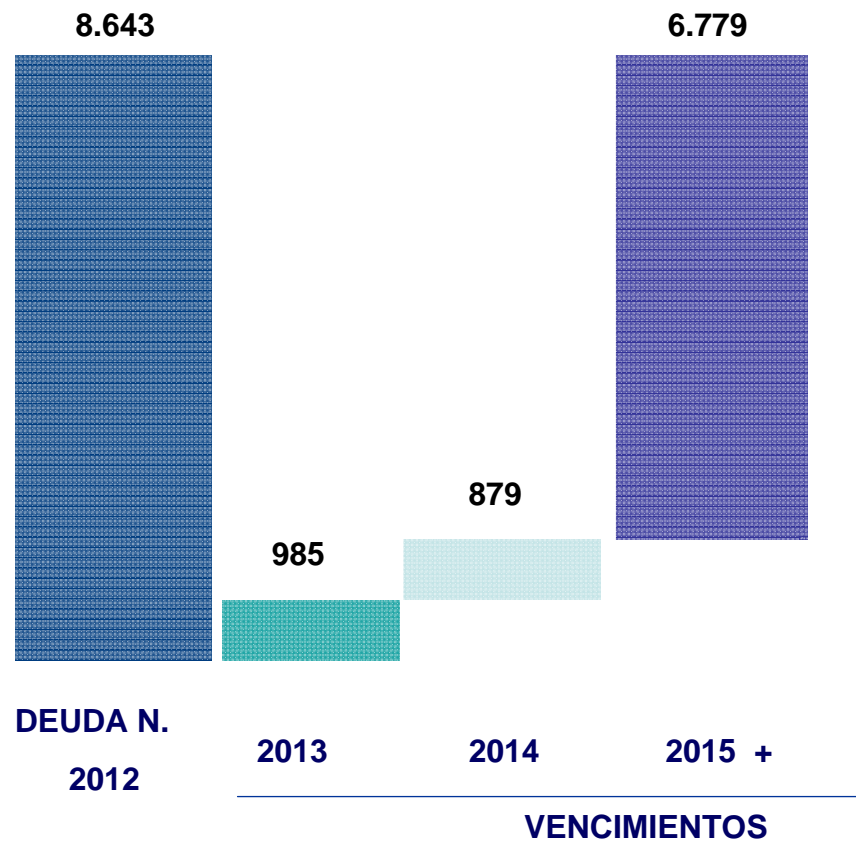
(Millones de euros)		TIPO DE DEUDA		
Deuda Neta	DICIEMBRE 2012	Estructurada(1)	Vinculada a obras y contratos	Corporativa
Testa	2.279	2.279		
Sacyr Concesiones	1.379	1.379		
Vallehermoso	1.235		1.235	
Sacyr + Somague	180	52	128	
Valoriza	403	258	145	
Repsol YPF	2.367		2.367	
Participación Itínere	253		253	
Corporativa	360			360
TOTAL	8.455	3.967	4.127	360
			8.455	
			Obligaciones convertibles	189
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA				8.643

(1) Project finance, hipotecarios y leasing



Reordenación deuda

El 89% de nuestra deuda vence a largo plazo y el 78% vence a 3 o más años



Construcción

En Millones de Euros

	2012	2011	Variac
Cifra de Negocios	1.976	2.439	-19%
<i>España</i>	942	1.254	-25%
<i>Portugal</i>	153	375	-59%
<i>Otros países</i>	881	811	9%
<i>% internacional</i>	<i>52%</i>	<i>49%</i>	
EBITDA	115	141	-19%
<i>EBITDA/Cifra de Negocios</i>	5,8%	5,8%	

	2012	
CARTERA	5.998	%
Nacional	1.182	20%
Internacional	4.816	80%
Meses actividad	36	

- Mas de la mitad de la facturación procede de la actividad internacional

- Licitación selectiva en países estables y sin riesgo político

- Mantenimiento rentabilidad

- Elevado componente internacional de la cartera 80%

- Significativa reducción de la licitación pública doméstica.

- Apertura de nuevos mercados (Colombia, Togo, Bolivia) y ampliación presencia en Chile, Panamá y Angola.



Industrial / Servicios

En Millones de Euros

	2012	2011	Variac
CIFRA DE NEGOCIOS	1.123	991	13%
Agua	362	257	41%
Industrial	188	173	9%
Medioambiente	306	326	-6%
Multiservicios	266	235	13%
EBITDA	179	158	13%
Agua	51	38	33%
Industrial	55	52	6%
Medioambiente	52	50	2%
Multiservicios	21	18	19%
EBITDA/Cifra de Negocios	16%	16%	

- Crecimiento orgánico acompañado de buen comportamiento del margen de las actividades

- Impacto en la comparación de la actividad Industrial de la horquilla de precios electricidad/gas en 2011

- Seguimiento del fondo de maniobra, especialmente en Medioambiente.

CARTERA	11.558	%
Nacional	7.757	67%
Internacional	3.801	33%



Concesiones

En Millones de Euros

	2012	2011	Variac
Cifra de Negocios	267	444	-40%
Ingresos concesiones	161	141	14%
Ingresos construcción *	107	303	-65%
EBITDA	94	93	1%
<i>EBITDA/Cifra de Negocios</i>	58,6%	65,9%	

	2012	
CARTERA (Millones €)	21.036	%
<i>Nacional</i>	7.213	34%
<i>Internacional</i>	13.823	66%
Km en concesión	1.959	
Camas hospitalarias	3.027	

- Nuevas licitaciones internacionales: 1 Hospital y una Autopista adjudicadas en Chile que incrementan la cartera internacional en 1.400 Mill€

- Cierre de la financiación La Serena – Vallenar y refinanciación Vallenar – Caldera por importe conjunto de 482 Mill€.

- Venta en julio del 45% de Autovía Arlanzón

- Entrada en explotación Hospital de Azores

- 36 activos concesionales en 6 países :
25 concesiones en explotación
9 concesiones en construcción

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

Patrimonio

En Millones de Euros

	2012	2011	Variac
Cifra de Negocios	252	251	0,3%
EBITDA	218	200	8,8%
<i>EBITDA/Cifra de Negocios</i>	87%	80%	
Bº NETO	61	72	-16%

- Estabilidad del resultado operativo.
- 1,3% crecimiento de los ingresos LFL
- Rotación: la venta de activos patrimoniales produce un beneficio de 19 millones de euros.
- Ocupación por rentas del 97%
- GAV: 3.878 millones de euros

	2012	
CARTERA	2.267	%
<i>Nacional</i>	1.866	82%
<i>Internacional</i>	401	18%

Promoción

En Millones de Euros

	2012	2011	Variac
CIFRA DE NEGOCIOS	190	180	6%
Vivienda	132	172	-23%
Suelo	53	1	n.s.
Servicios	5	7	-17%
EBITDA	-83	-53	-57%
EBITDA/Cifra de Negocios	-44%	-30%	

- 509 viviendas escrituradas en 2012
- 6 % crecimiento de los ingresos
- GAV: 1.848 millones de euros

31 Diciembre 2012	Deuda	G.A.V
Asociada a producto	269	410
Asociada a suelo	992	1.438
Tesorería	-26	
TOTAL DEUDA NETA	1.235	1.848





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 2.060 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, del que Sacyr ha registrado por su participación 207 millones de euros.
- Sacyr ha ajustado el valor contable de su participación en Repsol para adecuarla a su valor razonable, 2.517 millones de euros, en -1.066 millones de euros antes de impuestos.
- Con los dividendos recibidos en 2012 se ha cubierto el servicio de la deuda del préstamo sindicado que soporta la inversión financiera.

Anexos

ESTADOS FINANCIEROS

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

INFORMACIÓN DE GESTIÓN

- Ingresos por alquileres
- Ingresos y tráficos concesiones
- Calendario vencimientos deuda
- GAV Testa
- GAV Vallehermoso



Cuenta de Resultados

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	DICIEMBRE		Var 12/11
	2012	2011	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.613.733	3.820.246	-5,4%
Otros Ingresos	213.417	298.448	-28,5%
Total Ingresos de explotación	3.827.150	4.118.694	-7,1%
Gastos Externos y de Explotación	-3.321.065	-3.595.132	-7,6%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	506.085	523.562	-3,3%
Amortización Inmovilizado	-187.442	-203.690	-8,0%
Provisiones Circulante	-364.331	-105.018	246,9%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	-45.688	214.854	n.s.
Resultados Financieros	-404.565	-539.228	-25,0%
Resultados por Diferencias en Cambio	479	508	-5,6%
Resultado Sociedades puesta en Participación	-869.356	-671.931	-29,4%
Provisiones de Inversiones Financieras	-36.676	-25.962	-41,3%
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-9.661	232	n.s.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-120	-1.124.955	n.s.
Resultado antes de Impuestos	-1.365.588	-2.146.483	36,4%
Impuesto de Sociedades	385.767	539.591	-28,5%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-979.821	-1.606.892	39,0%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	3.069	4.766	-35,6%
RESULTADO CONSOLIDADO	-976.752	-1.602.127	39,0%
Atribuible a Minoritarios	-784	-2.004	60,9%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	-977.536	-1.604.131	39,1%

Balance de Situación

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	DICIEMBRE		Var 12/11
	2012	2011	
Activos no corrientes	9.787.237	10.795.321	-1.008.085
Activos Intangibles	11.614	14.982	-3.368
Inversiones Inmobiliarias	2.494.075	2.623.606	-129.531
Proyectos concesionales	1.384.558	1.594.395	-209.837
Inmovilizado Material	552.712	604.369	-51.657
Activos financieros	5.199.104	5.800.562	-601.458
Otros Activos no corrientes	2.045	13.217	-11.172
Fondo de comercio	143.128	144.190	-1.062
Activos corrientes	5.174.014	5.915.024	-741.010
Activos no corrientes mantenidos para la venta	199.668	319.793	-120.125
Existencias	1.996.548	2.322.000	-325.452
Deudores	2.124.694	2.423.711	-299.017
Activos financieros	227.767	265.100	-37.333
Efectivo	625.337	584.420	40.917
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.961.251	16.710.345	-1.749.094
Patrimonio Neto	1.476.156	2.548.286	-1.072.130
Recursos Propios	1.427.762	2.500.934	-1.073.172
Intereses Minoritarios	48.394	47.352	1.042
Pasivos no corrientes	7.723.907	8.295.615	-571.708
Deuda Financiera	6.634.815	7.265.169	-630.354
Instrumentos financieros a valor razonable	216.756	241.295	-24.539
Provisiones	198.429	156.791	41.637
Otros Pasivos no corrientes	673.908	632.359	41.548
Pasivos corrientes	5.761.187	5.866.445	-105.258
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0
Deuda Financiera	2.738.783	2.314.971	423.812
Instrumentos financieros a valor razonable	23.077	17.086	5.991
Acreedores comerciales	2.350.925	2.810.867	-459.942
Provisiones para operaciones tráfico	301.047	203.007	98.040
Otros pasivos corrientes	347.355	520.514	-173.159



Cuenta de Resultados por áreas

31 diciembre 2012

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE 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	1.458.370	517.155	267.212	189.885	251.627	1.123.016	28.094	-221.628	3.613.733
Otros Ingresos	141.225	31.220	8.757	9.592	26.628	47.873	23.846	-75.724	213.417
Total Ingresos de explotación	1.599.596	548.375	275.969	199.477	278.255	1.170.889	51.940	-297.352	3.827.150
Gastos Externos y de Explotación	-1.515.082	-518.109	-181.847	-282.596	-60.479	-992.265	-61.023	290.336	-3.321.065
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	84.513	30.266	94.123	-83.119	217.776	178.624	-9.082	-7.016	506.085
Amortización Inmovilizado	-47.125	-10.713	-24.628	-2.169	-43.900	-54.608	-1.977	-2.323	-187.442
Provisiones Circulante	-12.164	3.091	-52.763	5.574	-54.825	-46.052	-207.216	25	-364.331
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	25.224	22.643	16.732	-79.713	119.051	77.964	-218.276	-9.314	-45.688
Resultados Financieros	16.374	-8.913	-90.825	-49.626	-31.965	-36.572	-105.843	-97.196	-404.565
Resultados por Diferencias en Cambio	-231	0	-5	0	0	638	77	0	479
Resultado Sociedades puesta en Participación	-36	1.103	-2.042	-266	-590	-8.750	-858.829	53	-869.356
Provisiones de Inversiones Financieras	819	-615	-28.094	-340	0	-53	-828.941	820.548	-36.676
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	-9.605	0	0	-36	0	-21	-9.661
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.240	0	45	-184	-54	-2.170	0	3	-120
Resultado antes de Impuestos	44.390	14.219	-113.794	-130.129	86.442	31.021	-2.011.811	714.074	-1.365.588
Impuesto de Sociedades	4.067	-8.297	29.318	37.934	-25.881	-17.351	365.878	100	385.767
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	48.456	5.922	-84.476	-92.195	60.561	13.671	-1.645.933	714.174	-979.821
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	1.886	0	0	0	0	1.183	3.069
RESULTADO CONSOLIDADO	48.456	5.922	-82.591	-92.195	60.561	13.671	-1.645.933	715.358	-976.752
Atribuible a Minoritarios	-681	-199	3.406	-2.085	1	-1.542	0	316	-784
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	47.775	5.724	-79.185	-94.281	60.561	12.128	-1.645.933	715.674	-977.536

Cuenta de Resultados por áreas

31 de diciembre 2011

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2011									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.743.051	695.730	444.042	179.606	250.902	991.901	36.153	-521.140	3.820.246
Otros Ingresos	217.311	34.002	11.446	5.625	4.452	56.076	33.233	-63.698	298.448
Total Ingresos de explotación	1.960.362	729.733	455.488	185.231	255.354	1.047.977	69.385	-584.838	4.118.694
Gastos Externos y de Explotación	-1.860.594	-688.475	-362.547	-238.312	-55.148	-889.751	-80.337	580.032	-3.595.132
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	99.768	41.258	92.941	-53.081	200.206	158.227	-10.952	-4.805	523.562
Amortización Inmovilizado	-38.821	-11.203	-24.918	-2.521	-43.882	-52.632	-2.867	-26.845	-203.690
Provisiones Circulante	9.734	355	-3.355	-20.101	-1.052	-13.673	-76.900	-27	-105.018
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	70.682	30.410	64.668	-75.703	155.272	91.921	-90.719	-31.677	214.854
Resultados Financieros	9.897	-14.566	-76.010	-50.575	-51.169	-42.395	-189.383	-125.027	-539.228
Resultados por Diferencias en Cambio	202	0	19	0	0	0	-41	328	508
Resultado Sociedades puesta en Equivalencia	-10	925	-77.174	-94	1	5.287	1.160	-602.026	-671.931
Provisiones de Inversiones Financieras	0	-2.470	-22.496	-571	0	-15	-204.891	204.480	-25.962
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	-7.717	0	0	0	0	7.949	232
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-2.125	0	28	-22	0	-4.502	-1.118.335	0	-1.124.955
Resultado antes de Impuestos	78.645	14.299	-118.682	-126.964	104.104	50.297	-1.602.209	-545.973	-2.146.483
Impuesto de Sociedades	-22.052	-6.626	71.861	34.667	-31.593	-11.941	327.042	178.233	539.591
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	56.593	7.673	-46.821	-92.298	72.512	38.356	-1.275.167	-367.740	-1.606.892
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	596	0	0	0	100.117	-95.948	4.766
RESULTADO CONSOLIDADO	56.593	7.673	-46.225	-92.298	72.512	38.356	-1.175.049	-463.688	-1.602.127
Atribuible a Minoritarios	-1.116	-177	3.764	-818	-2	-2.889	0	-766	-2.004
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	55.477	7.496	-42.461	-93.116	72.510	35.467	-1.175.049	-464.454	-1.604.131

*Reformulada por cambios en perímetro de consolidación



Balance por áreas

31 diciembre 2012

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012									TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	
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

Balance por áreas

31 de diciembre 2011

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	362.872	168.663	2.245.983	101.700	3.769.082	1.043.107	8.539.277	-5.435.364	10.795.321
Activos intangibles	382	521	138	0	0	12.853	1.089	0	14.982
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	51.876	2.782.420	0	0	-210.690	2.623.606
Proyectos concesionales	78.458	1.576	995.306	0	111.980	407.074	0	0	1.594.395
Inmovilizado Material	183.344	81.926	5.647	2.272	0	325.482	5.685	13	604.369
Activos financieros	100.689	57.243	1.244.111	46.508	874.682	169.513	8.532.504	-5.224.687	5.800.562
Otros Activos no corrientes	0	595	780	1.044	0	10.798	0	0	13.217
Fondo de comercio	0	26.802	0	0	0	117.388	0	0	144.190
ACTIVOS CORRIENTES	2.804.969	688.776	629.739	1.735.462	154.432	720.963	785.730	-1.605.048	5.915.024
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	319.793	0	0	0	0	0	319.793
Existencias	358.063	39.840	265	1.657.132	0	9.623	997	256.080	2.322.000
Deudores	1.484.859	556.350	98.427	49.424	26.056	608.471	457.577	-857.454	2.423.711
Activos financieros	789.185	3.994	128.197	7.371	1.546	25.806	313.368	-1.004.367	265.100
Efectivo	172.862	88.591	83.057	21.535	126.830	77.064	13.788	693	584.420
ACTIVO = PASIVO	3.167.841	857.439	2.875.723	1.837.162	3.923.514	1.764.071	9.325.008	-7.040.412	16.710.345
PATRIMONIO NETO	745.792	157.766	51.779	4.552	1.297.665	374.394	2.015.147	-2.098.808	2.548.286
Recursos Propios	731.519	157.439	54.312	-74	1.297.609	347.365	2.015.147	-2.102.382	2.500.934
Intereses Minoritarios	14.273	327	-2.533	4.626	56	27.029	0	3.574	47.352
PASIVOS NO CORRIENTES	219.425	76.132	2.137.596	635.704	2.465.114	509.633	5.303.173	-3.051.163	8.295.615
Deuda Financiera	62.509	51.457	1.123.814	340.447	2.401.681	340.719	2.889.773	54.769	7.265.169
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	201.010	0	11.944	28.341	0	0	241.295
Provisiones	4.451	8.129	24.249	65.344	9.329	43.549	1.715	27	156.791
Otros Pasivos no corrientes	152.465	16.547	788.523	229.913	42.160	97.024	2.411.685	-3.105.958	632.359
PASIVOS CORRIENTES	2.202.624	623.540	686.348	1.196.907	160.735	880.044	1.929.687	-1.813.440	5.866.445
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Financiera	207.722	126.546	345.475	989.506	138.903	225.458	315.519	-34.159	2.314.971
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	11.721	0	1.878	3.487	0	0	17.086
Acreedores comerciales	1.661.888	411.811	244.743	155.145	8.944	211.857	0	116.479	2.810.867
Provisiones para operaciones tráfico	85.641	22.377	0	0	625	17.364	111.469	-34.469	203.007
Otros pasivos corrientes	247.374	62.805	84.409	52.256	10.385	421.877	1.502.699	-1.861.290	520.514

*Reformulada por cambios en perímetro de consolidación



Testa: Ingresos por producto

Millones de Euros PRODUCTO	DICIEMBRE		Variac. 12/11
	2012	2011	
Oficinas	166,5	165,7	0,5%
Hoteles	29,5	28,6	3,5%
C. Comerciales	25,6	24,7	3,7%
Viviendas	13,0	13,3	-1,8%
N. Industriales	8,6	9,9	-12,9%
Residencias	1,9	1,8	3,2%
Garajes	1,1	1,2	1,1%
Servicios y otros	5,3	5,8	-15,9%
CIFRA NEGOCIOS	251,6	250,9	0,3%
Activos vendidos	0,4	3,0	
CIFRA NEGOCIOS LFL	251,2	247,9	1,3%

Grado de ocupación rentas 97%

Sacyr Concesiones: Tráfico

	Ingresos a 31 diciembre (Miles euros)			IMD (veh/km)		
	2012	2011	Var. (%)	2012	2011	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	5.900	5.643	4,5%	35.551	36.373	-2,3%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	4.250	3.827	11,0%	10.292	11.076	-7,1%
VIASTUR	6.445	6.578	-2,0%	21.536	22.518	-4,4%
PALMA MANACOR	3.370	3.405	-1,0%	19.952	20.642	-3,3%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	4.368	4.388	-0,5%	12.216	12.679	-3,7%
AUTOVÍA DEL ERESMA	5.609	5.695	-1,5%	6.583	6.906	-4,7%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	6.572	-	0,0%	22.399	22.672	-1,2%
NEOPISTAS	1.504	1.704	-11,7%			
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	6.746	6.139	9,9%			
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	3.263	2.946	10,8%			
HOSPITAL DE PARLA	13.471	12.807	5,2%			
HOSPITAL DE COSLADA	13.913	13.703	1,5%			
OTROS INGRESOS	1.431	6.990	-79,5%			
ESPAÑA	76.841	73.824	4,1%	19.064	19.583	-2,7%
AUTOPISTAS DEL SOL (San José - Caldera)	12.692	14.225	-10,8%	32.642	27.273	19,7%
OTROS INGRESOS	231	202	14,4%			
COSTA RICA	12.923	14.427	-10,4%			
N6 CONCESSION LTD	6.829	5.845	16,8%	9.143	9.181	-0,4%
M-50 CONCESSION LTD	9.880	9.659	2,3%	110.447	108.146	2,1%
OTROS INGRESOS	821	1.361	-39,7%			
IRLANDA	17.529	16.865	3,9%			
AUTOESTRADAS DO MARÃO	0	12.595	-100,0%	13.410	13.718	-2,2%
HOSPITAL BRAGA	9.488	8.163	16,2%			
HOSPITAL DE VILA FRANCA	11.418	4.791	138,3%			
HOSPITAL AZORES	3.224	1.582	103,8%			
TUNEL DO MARAO	870	-	-			
OTROS INGRESOS	1.735	938	85,0%			
PORTUGAL	26.736	28.069	-4,7%			
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQE	3.053	-	-			
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	3.887	-	-			
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	16.954	6.442	163,2%	4.828	4.599	5,0%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	244	-	-			
OTROS INGRESOS	2.440	1.466	66,4%			
CHILE	26.577	7.908	236,1%			
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	160.607	141.094	13,8%			
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	106.605	302.948	-64,8%			
TOTAL	267.212	444.042	-39,8%			

Calendario vencimientos

(Millones de euros)

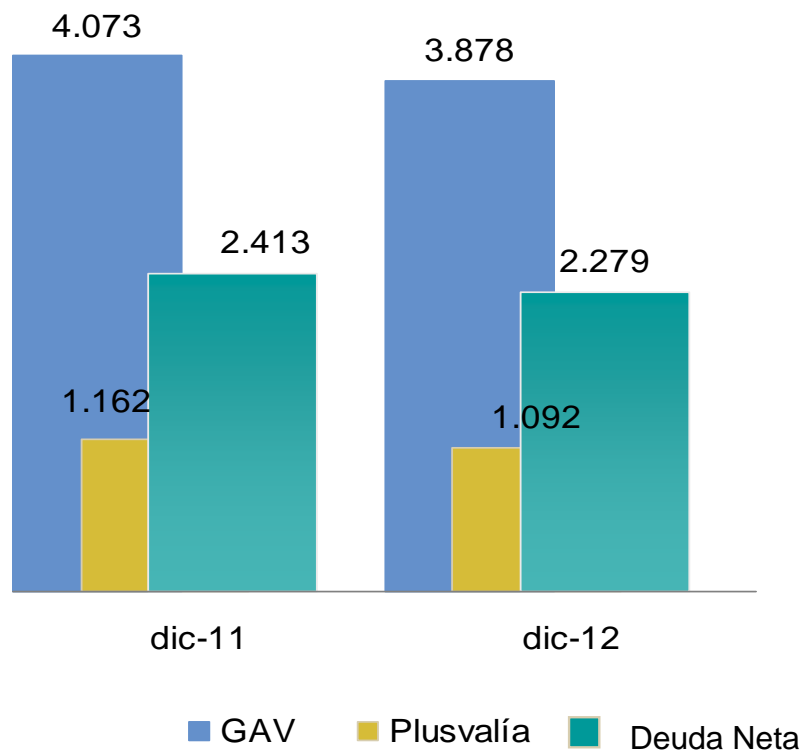
DEUDA FINANCIERA NETA (Millones de Euros)	Calendario de vencimientos				
	Diciembre 2012	2013	2014	2015	2016 y +
Testa	2.279	566	517	73	1.123
Sacyr Concesiones	1.379	-57	48	274	1.114
Vallehermoso	1.235	121	31	911	171
Sacyr Construcción + Somague	180	90	18	25	47
Valoriza	403	29	58	52	264
Repsol	2.367	-11	0	2.378	0
Participación Itínere	253	106	16	6	125
Corporativa	360	139	190	28	2
SUBTOTAL	8.455	982	878	3.746	2.847
Obligaciones convertibles	189	2	0	0	187
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	8.643	985	878	3.746	3.033

* 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



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%

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.

