



Sacyr

**Resultados
Primer semestre 2015**

31 de agosto 2015

ÍNDICE

1. Claves Primer Semestre 2015
2. Evolución Operativa
3. Evolución Áreas de Negocio
4. Deuda Financiera
5. Anexos

Actividad Corporativa

Refinanciación de Repsol

Venta de Testa

Reducción endeudamiento financiero

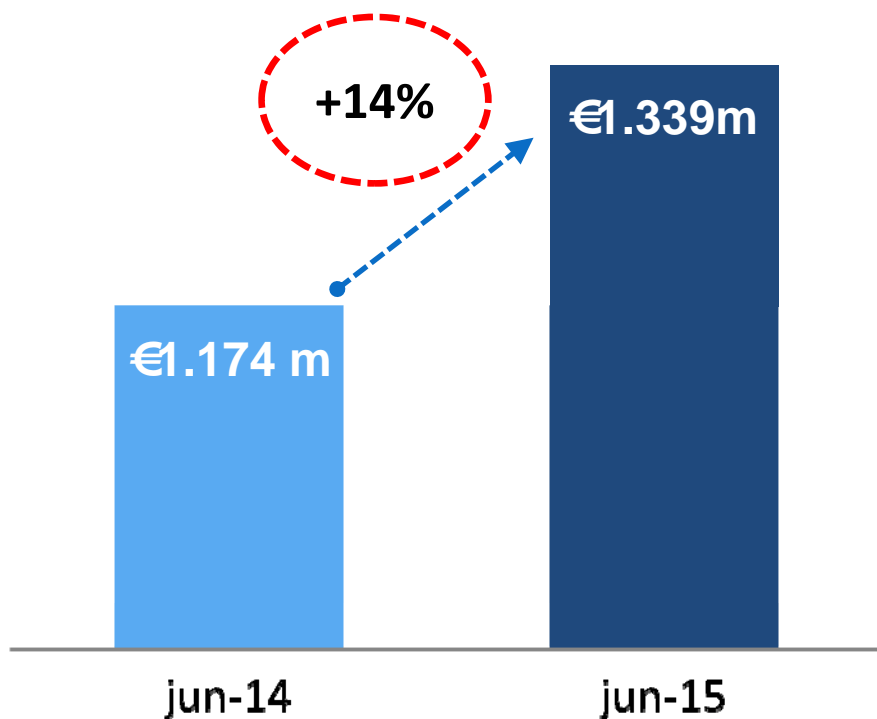
Evolución Operativa

Consolidación del crecimiento en todas las áreas de negocio

Expansión estratégica de los negocios: (concesiones Colombia, Sacyr-Fluor...)

Rentabilidad

Cifra de negocios



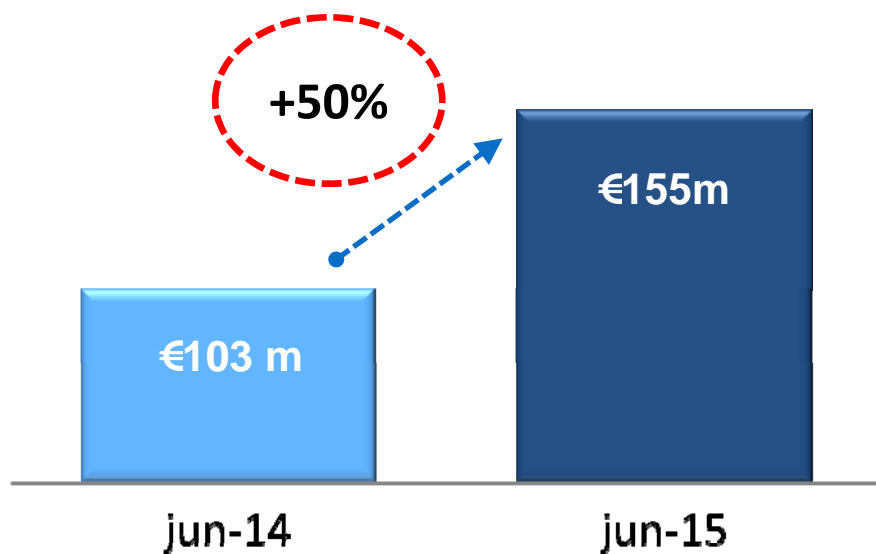
Desglose de ingresos



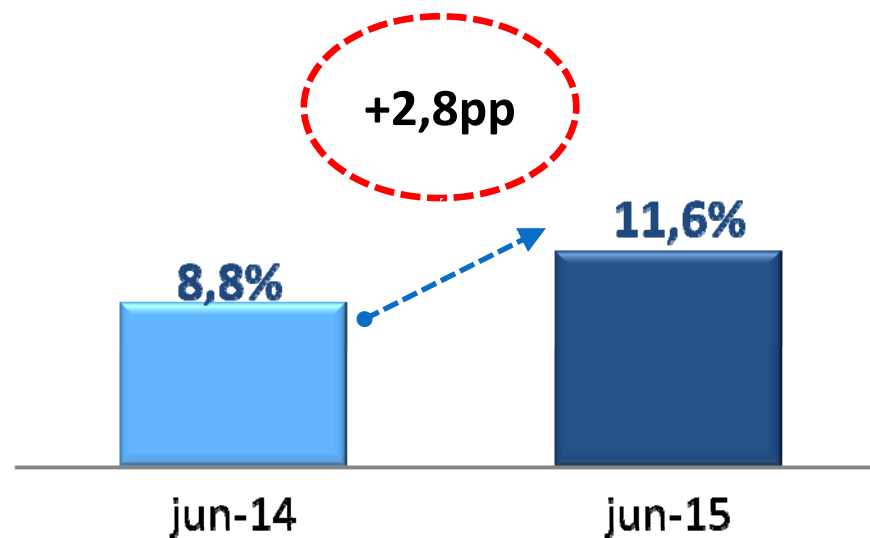
NOTA: Eliminando ingresos de concesiones consolidadas por método global en 2015 el crecimiento es del 10%
 Testa contabilizado en 1S2015 como actividad interrumpida. No aporta cifra de negocios en 2015 ni en 2014

Evolución operativa : EBITDA

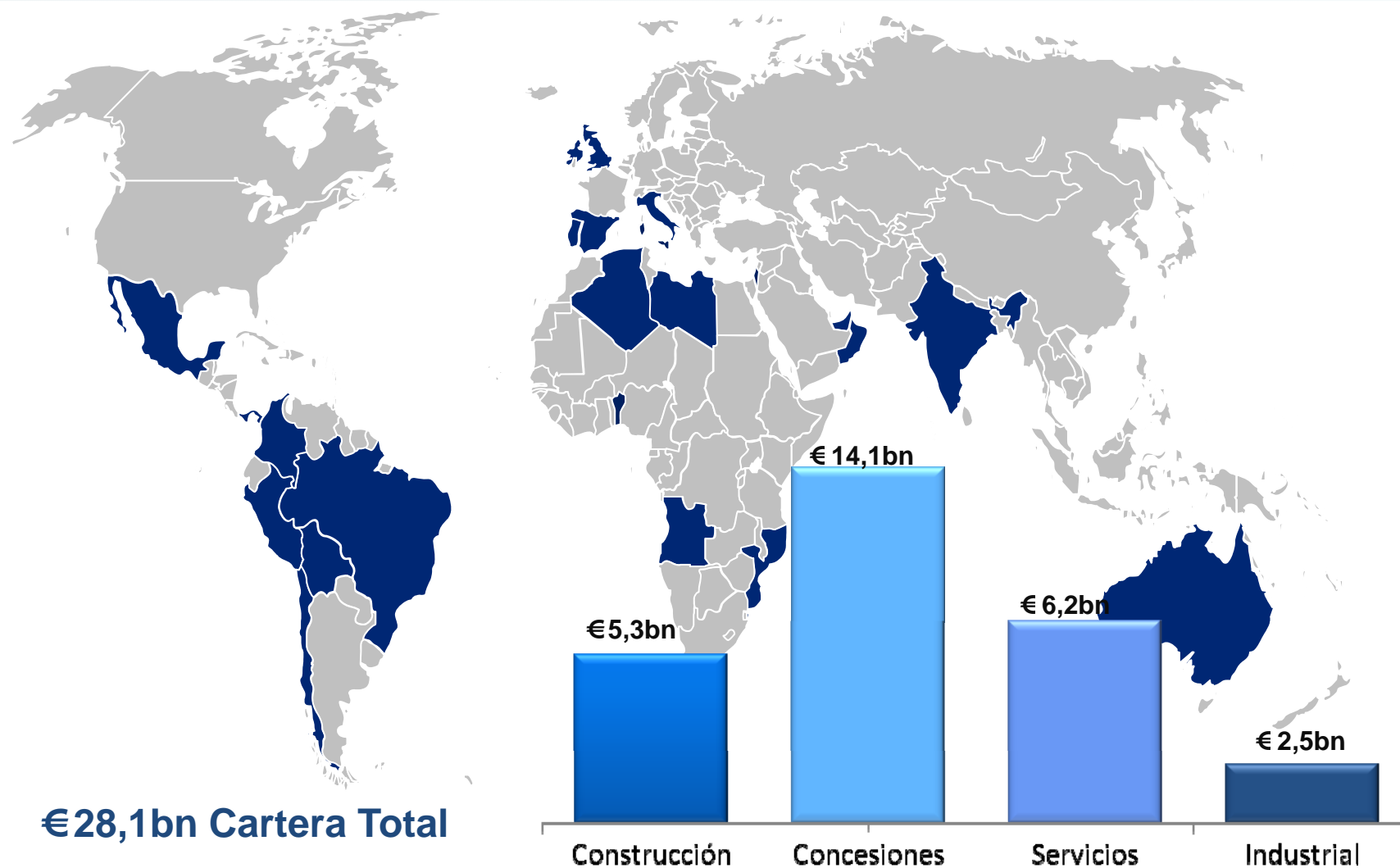
EBITDA



MARGEN EBITDA



NOTA: Eliminando EBITDA de concesiones consolidadas por método global en 2015 el crecimiento es del 16%
 Testa contabilizado en 1S2015 como actividad interrumpida. No aporta EBITDA en 2015 ni en 2014



NOTA: La cartera a 30 de junio no incluye la cartera de GUPC (Panamá) ni de nuestra concesión en Italia (Pedemontana- Veneta), al consolidar por puesta en participación, ni las dos últimas concesiones adjudicadas en Colombia.

(Millones de euros)

	1S 2015	1S 2014*	Var 15/14
CIFRA DE NEGOCIOS	1.339	1.174	+14%
EBITDA	155	103	+ 50%
Margen EBITDA	11,6%	8,8%	+2,8 p.p.
EBIT	99	87	+14%
BENEFICIO NETO	62	61	+2%
CARTERA	28.150	26.260 (Dic-2014)	+ 7%

* Reexpresado aplicación NIIF 11

ÁREAS DE NEGOCIO

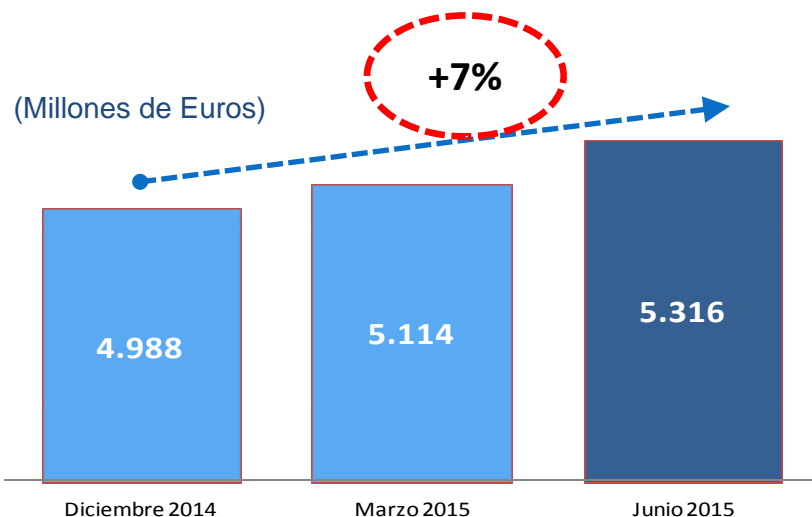
- 1. Construcción**
- 2. Concesiones**
- 3. Servicios**
- 4. Industrial**

Crecimiento del área de construcción apoyado por el negocio internacional.

Millones de Euros	1S 2015	1S 2014	Variac
Cifra de Negocios	748	696	+8%
España	207	217	-5%
Internacional	541	478	+13%
EBITDA	36	44	-19%
EBITDA/Cifra de Negocios	4,8%	6,4%	

- Elevada contratación, incrementando la cartera y la facturación.
- El crecimiento de la actividad internacional compensa la caída de la actividad en España.
- La cifra de negocios internacional aumenta hasta representar un 72% de la facturación.
- Evolución del EBITDA afectada por retrasos en algunas obras, especialmente Angola.
- Alto nivel de reposición de la cartera: 43 meses de actividad .

Crecimiento de la Cartera.
85% Construcción internacional.



Sacyr

Principales adjudicaciones 1S2015

País	Obra
Colombia	Puente Pumarejo €154m
Colombia	Autopista Corredor 5 €112m
Colombia	Autopista Mar 1 €178m
Irlanda del Norte	Universidad Ulster (Irlanda del Norte) €91m
México	Hospital Querétaro (Mexico) €34m

Crecimiento del negocio concesional por la mejora general de los tráficos y la entrada en explotación de nuevas concesiones.

(Millones de Euros)	1S 2015	1S 2014*	Variac
Cifra de Negocios	264	211	25%
Ingresos construcción **	135	153	-12%
Ingresos concesiones	129	59	121%
Cambio método consolidación		47	
Ingresos comparables	129	105	23%
EBITDA	90	37	144%
EBITDA comparable	90	73	24%
EBITDA/Cifra de Negocios	69,4%	62,8%	+6,6 p.p

- Fuerte crecimiento en ingresos y EBITDA.
- Incremento de tráfico del 5%.
- Entrada en explotación Rutas del Desierto. Incorporación Longitudinal de la Sierra. Mayor grado de avance de las concesiones en Chile. (Rutas del Desierto, Valles del Bio Bio, Rutas del Algarrobo).
- El EBITDA generado es de €90m y el margen bruto alcanza el 69,4% de la cifra de negocios.
- Variación debida a cambio método consolidación: €47m en ingresos y €35m en EBITDA

•Reexpresado aplicación NIIF 11

** 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.

Tres importantes adjudicaciones en Colombia dentro del plan 4G

Principales adjudicaciones 1S2015

País	Proyecto
Colombia	Corredor 5 Puerta del Hierro – Cruz del Vizo. Inversión prevista USD275m de dólares. Periodo concesional de 25 años. 202km. Participación 100%
Colombia	Autopista Mar 1 (Antioquia). Inversión prevista USD1.000m. Periodo concesional 25 años. 176km. Participación 37,5%
Colombia	Autopista Rumichaca - Pasto, Inversión USD1.100m. Periodo concesional 25 años. 80km. Participación 60%. (Julio 2015)

Positiva evolución actividad servicios: crecimiento comparable de los ingresos del 3%

Millones de Euros	1S 2015	1S 2014	Variac.
CIFRA DE NEGOCIOS	364	365	-0,4%
Medioambiente	153	147	4%
Multiservicios	145	134	8%
Agua	65	84	-23%
EBITDA	31	31	+0,5%
Medioambiente	19	15	29%
Multiservicios	6	5	6%
Agua	5	10	-47%
Margen EBITDA	8,5%	8,4%	

- Variación comparable ingresos +3%.
- Crecimiento en las actividades de Medioambiente y Multiservicios. Contracción de la actividad de Agua, como consecuencia principalmente de la desinversión de activos de agua en Portugal realizada en junio de 2014 .
- EBITDA estable en €31m, si bien, eliminando el efecto de la desinversión de AGS, el EBITDA hubiera crecido un 13%.
- Mejora de margen operativo

Principales adjudicaciones 1S2015

País	Proyecto
España	Servicio y recogida de residuos de la ciudad de Guadalajara por 15 años.
España	Gestión del servicio de recogida de RSU, limpieza viaria y contenedores del Concejo de Poio (Pontevedra) por 16 años.
España	Servicios integrales del intercambiador de Moncloa (Madrid).

Crecimiento de Sacyr Industrial apoyado en los nuevos contratos de EPC adjudicados

Millones de Euros	1T 2015	1T 2014	Variac
CIFRA DE NEGOCIOS	113	83	+36 %
<i>Plantas energéticas</i>	61	56	+7%
<i>EPC</i>	52	27	+96
EBITDA	7,6	2,6	-
EBITDA/Cifra de Negocios	6,7%	3,1%	

- Incremento de la cifra de negocios por los contratos EPC adjudicados en infraestructuras eléctricas (México, Perú, Escocia) y en Oil&Gas (Colombia, Bolivia y Perú).
- Mejora del EBITDA por buen comportamiento de los márgenes asociados a los proyectos EPC y a las plantas de energía por la mejora del pool eléctrico y del precio del gas.

Sacyr Industrial es uno de los negocios estratégicos del grupo y el más joven. Está desarrollando una intensa actividad comercial con el fin de penetrar en nuevos mercados, con foco geográfico en Latinoamérica (Mexico, Colombia, Perú, Bolivia, Chile) y Oriente Medio (Omán).

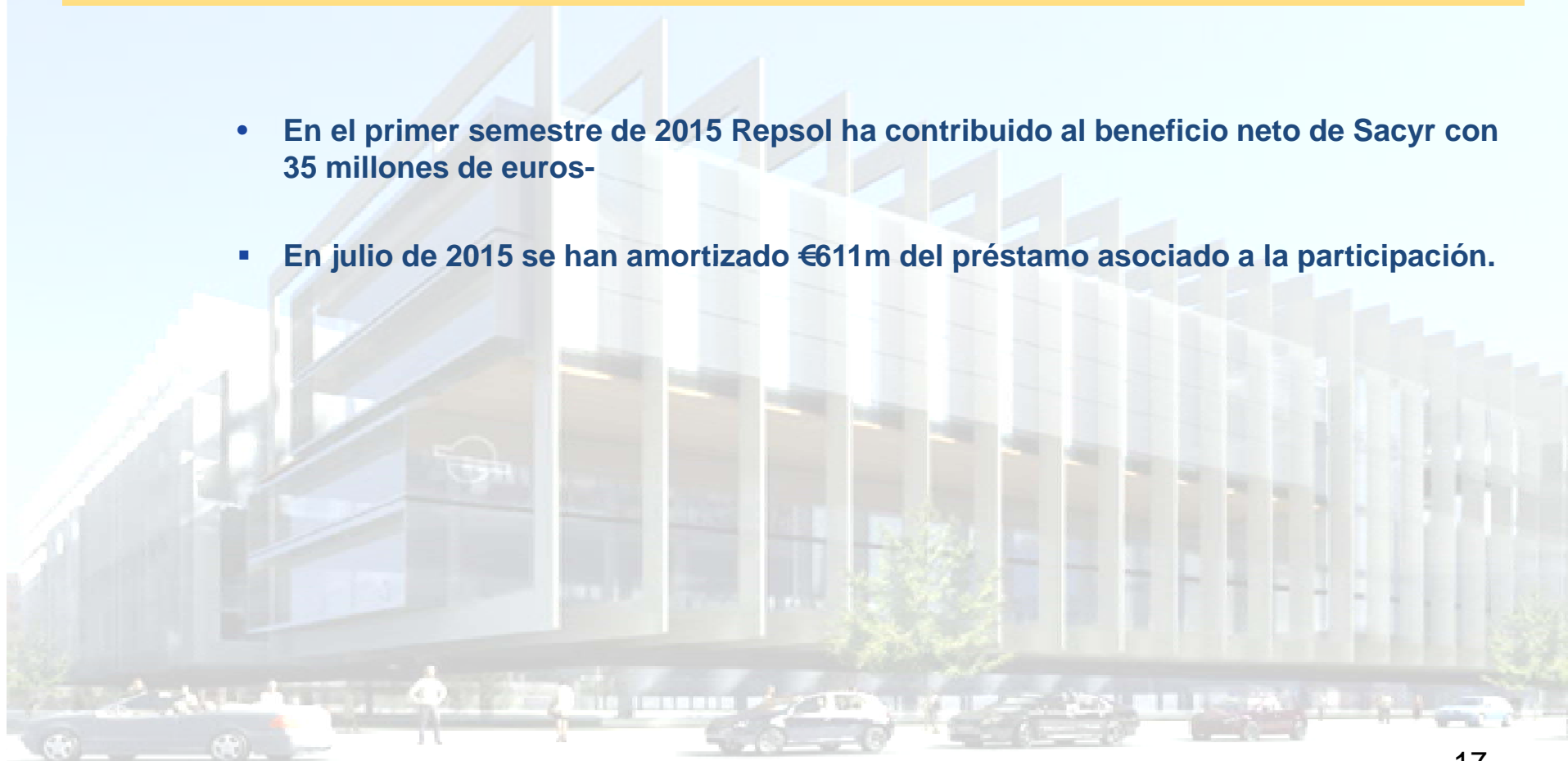
Principales adjudicaciones 1S2015

País	Proyecto
Perú	Trabajos de adecuación da las nuevas especificaciones de combustibles La Pampilla. €156m
México	Trabajos de subestaciones y líneas de transmisión oriental 4ª fase. €12m
España	Trabajos de instalación geotérmica en Hotel Santa Marta y Mercado del Val.

(JULIO 2015) Adquisición 50% de FLUOR S.A: refuerzo apuesta estratégica de la actividad de construcción industrial.

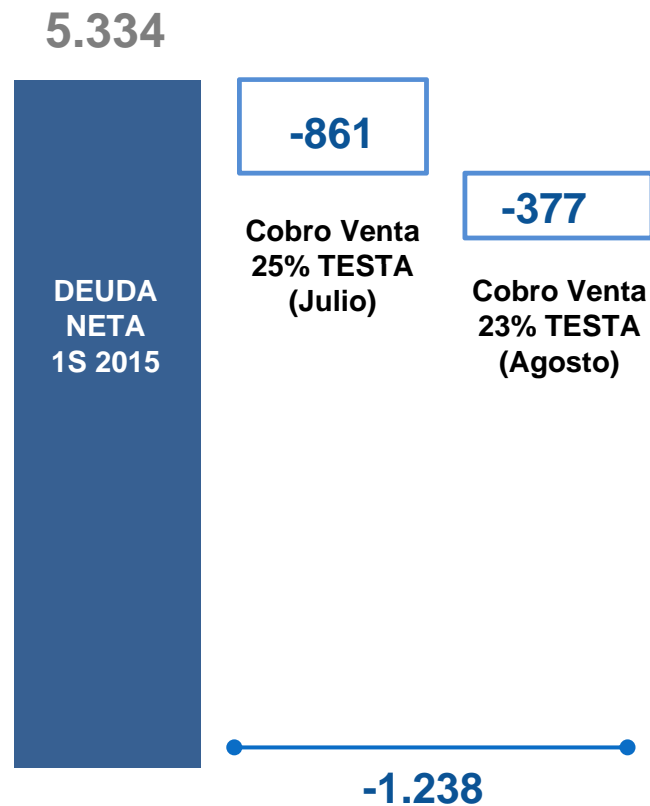
Sacyr mantiene una participación en Repsol del 8,8% que consolida por el método de participación.

- En el primer semestre de 2015 Repsol ha contribuido al beneficio neto de Sacyr con 35 millones de euros-
- En julio de 2015 se han amortizado €611m del préstamo asociado a la participación.



Millones €

Deuda Neta	JUNIO 2015	MARZO 2015
Testa	0	1.632
Sacyr Concesiones	1.725	1.735
Sacyr + Somague (Construcción)	189	192
Valoriza	142	229
Industrial	56	47
Subtotal Negocios	2.112	3.835
Repsol	2.236	2.272
Participación Itínere	241	243
Subtotal Participaciones	2.477	2.515
Corporativa	292	310
DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS	4.881	6.660
Obligaciones convertibles	453	424
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	5.334	7.084



↓

DESTINO	
CANCELACIÓN PRÉSTAMO REPSOL	-600
CANCELACIÓN DEUDA CORPORATIVA	-201
CANCELACIÓN SEPT. DEUDA ITINERE	-183

ANEXOS

ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de Resultados

Balance de Situación

Cuenta de Resultados por actividad

Balance de Situación por actividad

Calendario de Vencimientos

INFORMACIÓN DE GESTIÓN

Descripción operación Testa

Calendario vencimientos Deuda Financiera

Tráficos concesiones

Impacto cambio de método consolidación concesiones

Cuenta de Resultados

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	JUNIO		Var 15/14
	2015	2014*	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.338.627	1.173.878	14,0%
Otros Ingresos	52.362	31.547	66,0%
Total Ingresos de explotación	1.390.989	1.205.425	15,4%
Gastos Externos y de Explotación	-1.236.191	-1.102.335	12,1%
EBITDA	154.798	103.090	50,2%
Amortización Inmovilizado	-53.125	-38.865	36,7%
Variación provisiones	-2.834	22.353	n.s.
EBIT	98.839	86.578	14,2%
Resultados Financieros	-139.802	-139.834	0,0%
Resultado Sociedades puesta en Participación	77.100	93.482	-17,5%
Provisiones de Inversiones Financieras	-2.571	-4.096	-37,2%
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-254	-1.133	-77,6%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-141	23.639	n.s.
Resultado antes de Impuestos	33.171	58.636	-43,4%
Impuesto de Sociedades	6.361	-187	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	39.532	58.448	-32,4%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	28.351	6.217	356,0%
RESULTADO CONSOLIDADO	67.883	64.665	5,0%
Atribuible a Minoritarios	-6.148	-3.886	58,2%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	61.735	60.780	1,6%
Margen bruto	11,6%	8,8%	

*Reexpresado Testa mantenido para la venta y NIIF 11

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014	Var 1S 2015
Activos no corrientes	7.567.426	8.628.943	-1.061.517
Activos Intangibles	7.339	6.913	426
Inversiones Inmobiliarias	0	1.846.596	-1.846.596
Proyectos concesionales	1.589.458	1.213.675	375.782
Inmovilizado Material	371.774	395.039	-23.265
Activos financieros	5.480.319	5.047.764	432.555
Otros Activos no corrientes	329	645	-315
Fondo de comercio	118.207	118.311	-104
Activos corrientes	5.542.270	3.148.819	2.393.451
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.692.476	302.623	2.389.853
Existencias	193.952	386.356	-192.404
Deudores	1.968.129	1.888.173	79.956
Activos financieros	279.471	213.191	66.280
Efectivo	408.242	358.475	49.767
TOTAL ACTIVO / PASIVO	13.109.696	11.777.762	1.331.934
Patrimonio Neto	1.715.884	1.326.074	389.810
Recursos Propios	1.413.505	1.205.300	208.205
Intereses Minoritarios	302.379	120.775	181.604
Pasivos no corrientes	6.018.259	4.318.315	1.699.944
Deuda Financiera	4.801.361	3.411.860	1.389.501
Instrumentos financieros a valor razonable	163.306	132.704	30.601
Provisiones	272.592	279.248	-6.656
Otros Pasivos no corrientes	780.999	494.502	286.497
Pasivos corrientes	5.375.553	6.133.372	-757.819
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	1.914.823	219.771	1.695.052
Deuda Financiera	1.093.198	3.445.304	-2.352.106
Instrumentos financieros a valor razonable	24.607	15.231	9.376
Acreedores comerciales	1.376.466	1.604.984	-228.518
Provisiones para operaciones tráfico	266.971	315.908	-48.937
Otros pasivos corrientes	699.487	532.174	167.313

*Reexpresado NIIF 11

Cuenta de Resultados por actividad 1S2015

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2015							
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	567.026	181.451	264.101	363.751	112.986	-150.687	1.338.627
Otros Ingresos	19.147	12.705	9.920	6.392	1.625	2.572	52.362
Total Ingresos de explotación	586.173	194.156	274.021	370.143	114.611	-148.115	1.390.989
Gastos Externos y de Explotación	-554.742	-189.539	-184.121	-339.203	-107.059	138.473	-1.236.191
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	31.430	4.617	89.900	30.940	7.552	-9.642	154.798
Amortización Inmovilizado	-8.109	-5.161	-20.782	-14.631	-3.653	-789	-53.125
Variación provisiones	1.364	1.305	-3.237	-2.742	476	0	-2.834
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	24.686	760	65.881	13.567	4.375	-10.431	98.839
Resultados Financieros	779	-3.667	-57.463	-7.727	-1.082	-70.642	-139.802
Resultado Sociedades puesta en Participación	-134	-27	1.725	2.171	28	73.338	77.100
Provisiones de Inversiones Financieras	-106	0	-1.863	-608	0	5	-2.571
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonabl	0	0	-271	0	16	0	-254
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-218	0	24	53	0	0	-141
Resultado antes de Impuestos	25.006	-2.934	8.033	7.456	3.337	-7.729	33.171
Impuesto de Sociedades	-8.727	-998	-2.739	-1.561	-971	21.357	6.361
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	16.279	-3.932	5.294	5.896	2.366	13.628	39.532
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	28.351	28.351
RESULTADO CONSOLIDADO	16.279	-3.932	5.294	5.896	2.366	41.979	67.883
Atribuible a Minoritarios	-296	-39	-5.680	280	-383	-30	-6.148
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	15.983	-3.970	-385	6.175	1.983	41.949	61.735

Cuenta de Resultados por actividad 1S2014

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2014*							TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	420.056	275.631	211.321	365.033	83.188	-181.352	1.173.878
Otros Ingresos	9.678	12.322	1.486	5.948	1.246	868	31.547
Total Ingresos de explotación	429.734	287.954	212.806	370.981	84.434	-180.484	1.205.425
Gastos Externos y de Explotación	-404.861	-268.343	-175.974	-340.184	-81.872	168.898	-1.102.335
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	24.873	19.611	36.832	30.798	2.562	-11.586	103.090
Amortización Inmovilizado	-7.515	-5.211	-7.925	-14.355	-3.132	-727	-38.865
Variación provisiones	10.496	3.107	-2.840	501	11.143	-55	22.353
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	27.854	17.508	26.067	16.944	10.573	-12.368	86.578
Resultados Financieros	5.877	-10.087	-34.884	-8.550	-2.483	-89.707	-139.834
Resultado Sociedades puesta en Equivalencia	134	167	1.704	2.031	-24	89.469	93.482
Provisiones de Inversiones Financieras	103	0	-1.619	-2.580	0	0	-4.096
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonabl	0	0	-996	0	-137	0	-1.133
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-2.524	97	23.764	2.883	-590	10	23.639
Resultado antes de Impuestos	31.445	7.684	14.036	10.728	7.338	-12.596	58.636
Impuesto de Sociedades	-11.903	-4.574	-11.684	-4.008	-389	32.371	-187
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	19.542	3.110	2.352	6.720	6.949	19.775	58.448
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	6.217	6.217
RESULTADO CONSOLIDADO	19.542	3.110	2.352	6.720	6.949	25.992	64.665
Atribuible a Minoritarios	-117	-5	-1.126	309	-2.955	7	-3.886
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	19.425	3.105	1.226	7.029	3.994	25.999	60.780

*Reexpresado NIIF 11 y Testa mantenida para la venta

Balance de Situación por actividad 1S 2015

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2015							TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	
ACTIVOS NO CORRIENTES	305.772	171.071	3.186.349	639.367	127.123	3.137.744	7.567.426
Activos intangibles	200	12	91	5.223	957	856	7.339
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	0	0	0	0
Proyectos concesionales	49.275	206	1.297.455	242.521		0	1.589.458
Inmovilizado Material	51.031	87.151	4.334	118.893	107.065	3.300	371.774
Activos financieros	205.266	64.893	1.884.469	173.002	19.101	3.133.587	5.480.319
Otros Activos no corrientes	0	326	0	3	0	0	329
Fondo de comercio	0	18.482	0	99.724	0	0	118.207
ACTIVOS CORRIENTES	1.796.940	651.728	369.775	487.211	120.570	2.116.046	5.542.270
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	2.692.476	2.692.476
Existencias	126.935	31.440	2.773	20.349	12.065	390	193.952
Deudores	1.362.589	557.178	91.064	362.676	67.154	-472.532	1.968.129
Activos financieros	185.429	29.010	154.467	12.823	11.732	-113.990	279.471
Efectivo	121.988	34.100	121.471	91.362	29.618	9.703	408.242
ACTIVO = PASIVO	2.102.712	822.799	3.556.123	1.126.577	247.693	5.253.790	13.109.696
PATRIMONIO NETO	406.313	164.576	553.415	263.425	69.375	258.781	1.715.884
Recursos Propios	402.230	164.187	417.428	260.066	59.470	110.124	1.413.505
Intereses Minoritarios	4.084	389	135.987	3.359	9.904	148.656	302.379
PASIVOS NO CORRIENTES	517.546	57.867	2.429.575	313.567	69.973	2.629.731	6.018.259
Deuda Financiera	56.416	46.650	1.662.487	160.171	56.577	2.819.060	4.801.361
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	140.936	19.692	2.677	0	163.306
Provisiones	356.391	0	70.188	53.060	2.529	-209.575	272.592
Otros Pasivos no corrientes	104.739	11.217	555.965	80.643	8.190	20.246	780.999
PASIVOS CORRIENTES	1.178.854	600.356	573.134	549.586	108.346	2.365.278	5.375.553
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	1.914.823	1.914.823
Deuda Financiera	106.675	178.309	206.931	93.554	29.945	477.785	1.093.198
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	21.503	1.291	1.814	0	24.607
Acreedores comerciales	714.885	326.361	22.573	164.374	63.889	84.384	1.376.466
Provisiones para operaciones tráfico	62.927	25.324	3.206	31.870	2.429	141.216	266.971
Otros pasivos corrientes	294.367	70.362	318.921	258.496	10.270	-252.929	699.487

Balance de Situación por actividad 2S 2014

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014*							
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Testa	Valoriza	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	272.512	170.429	2.480.225	3.118.892	774.127	1.812.758	8.628.943
Activos intangibles	180	19	104	0	5.626	984	6.913
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	2.020.315	0	-173.718	1.846.596
Proyectos concesionales	50.214	206	869.050	46.930	247.276	0	1.213.675
Inmovilizado Material	69.230	84.990	4.248	0	233.003	3.568	395.039
Activos financieros	152.888	66.091	1.606.822	1.051.647	188.391	1.981.924	5.047.764
Otros Activos no corrientes	0	642	0	0	3	0	645
Fondo de comercio	0	18.482	0	0	99.829	0	118.311
ACTIVOS CORRIENTES	1.903.626	666.974	208.448	48.170	534.627	-213.028	3.148.818
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	302.623	302.623
Existencias	123.097	33.400	2.578	0	22.134	205.147	386.356
Deudores	1.389.194	564.136	58.653	12.164	407.507	-543.481	1.888.172
Activos financieros	272.084	31.210	74.090	14.075	21.502	-199.769	213.191
Efectivo	119.251	38.228	73.128	21.932	83.484	22.453	358.475
ACTIVO = PASIVO	2.176.138	837.403	2.688.673	3.167.062	1.308.754	1.599.730	11.777.760
PATRIMONIO NETO	433.859	168.293	534.132	1.383.118	324.094	-1.517.422	1.326.074
Recursos Propios	430.338	167.943	426.266	1.383.118	311.232	-1.513.598	1.205.299
Intereses Minoritarios	3.521	350	107.866	0	12.862	-3.824	120.775
PASIVOS NO CORRIENTES	476.597	60.111	1.694.636	1.604.655	386.510	95.805	4.318.314
Deuda Financiera	55.337	47.222	962.604	1.550.253	222.224	574.220	3.411.860
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	98.095	8.335	26.274	0	132.704
Provisiones	348.088	0	97.605	15.560	52.677	-234.681	279.248
Otros Pasivos no corrientes	73.173	12.890	536.332	30.506	85.335	-243.734	494.502
PASIVOS CORRIENTES	1.265.681	608.999	459.905	179.289	598.150	3.020.626	6.132.651
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	219.771	219.771
Deuda Financiera	83.405	168.182	178.158	160.536	134.796	2.720.227	3.445.304
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	9.324	2.250	3.048	609	15.231
Acreedores comerciales	778.292	344.324	203.872	5.877	218.218	53.765	1.604.348
Provisiones para operaciones tráfico	107.096	28.313	-42.419	277	36.068	186.572	315.908
Otros pasivos corrientes	296.887	68.179	110.970	10.350	206.021	-160.318	532.089

* Reexpresado NIIF 11

Descripción operación venta de Testa

	OPERACIONES PREVIAS A LA VENTA	COMPLETADA JUNIO 2015	Reducción de capital en Testa y pago de dividendo extraordinario por importe conjunto de €1,2bn. Cancelación de préstamo entre Sacyr y Testa por importe de €953m.
1ª FASE	VENTA 25% AMPLIACIÓN CAPITAL	COMPLETADA JUNIO 2015	<ul style="list-style-type: none"> Ampliación de capital por importe de €431m totalmente suscrita por Merlin. Con ello adquiere el 25% de Testa. Del importe total Sacyr recibe €239m, €186m se mantienen en Testa y €6m corresponden a los minoritarios. Contablemente, Testa se considera actividad interrumpida.
2ª FASE	VENTA 25%	COMPLETADA JULIO 2015	<ul style="list-style-type: none"> Venta directa de 25,1% de Testa a Merlin por importe de €861m. Merlin pasa a tener un porcentaje de control en Testa del 50,1% Contablemente: registro plusvalía de venta y desconsolidación.
3ª FASE	VENTA 50% 27% 23%	COMPLETADA AGOSTO 2015 HASTA JUNIO 2016	<ul style="list-style-type: none"> Venta del 49,9% restante por un importe de €694m, de los cuales, el 12 de agosto de 2015 se ha entregado un 26,9%. Merlin pasa a tener un porcentaje de control en Testa del 77%

Entrada de caja en Sacyr €1.794m

Desconsolidación deuda neta Testa €1.688m

TOTAL REDUCCIÓN DEUDA NETA **€3.482m**

Millones de euros

Deuda Financiera Neta (Millones de Euros)	JUNIO 2015	Calendario de Vencimientos			
		2015	2016	2017	2018 y +
Sacyr Concesiones	1.725	45	451	86	1.143
Sacyr + Somague	189	44	51	34	60
Valoriza	142	-49	46	22	123
Industrial	56	-16	15	25	32
Repsol	2.236	0	0	0	2.236
Participación Itínere	241	29	132	6	74
Corporativa	292	19	164	9	100
TOTAL	4.881	72	859	182	3.768
Obligaciones Convertibles	453	8	193	0	252
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	5.334	80	1.052	182	4.020

Concesiones: desglose de ingresos

Miles de euros	INGRESOS 30 JUNIO			IMD JUNIO ACUMULADO		
	2015	2014	Var. (%)	2015	2014	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	5.809	-	0,0%	36.377	34.640	5,0%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	4.003	-	0,0%	11.027	10.389	6,1%
VIASTUR	3.392	3.310	2,5%	22.232	21.669	2,6%
PALMA MANACOR	4.548	-	0,0%	20.905	19.764	5,8%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	5.316	4.290	23,9%	12.171	11.349	7,2%
AUTOVÍA DEL ERESMA	3.007	2.844	5,7%	7.017	6.573	6,8%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	14.321	-	0,0%	18.228	18.865	-3,4%
NEOPISTAS	-	718	-100,0%	-	-	-
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	6.409	-	0,0%	-	-	-
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	3.215	-	0,0%	-	-	-
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	5.013	4.075	23,0%	8.925	6.988	27,7%
HOSPITAL DE PARLA	6.371	2.218	187,2%	-	-	-
HOSPITAL DE COSLADA	6.720	2.402	179,7%	-	-	-
SACYR CONCESIONES	355	817	-56,6%	-	-	-
AEROPUERTO DE MURCIA CONCESIONARIA	-	-	0,0%	-	-	-
ESPAÑA	68.479	20.674	231,2%	136.883	130.239	5,1%
IRLANDA	566	502	12,8%	9.702	9.080	6,8%
PORTUGAL	10.667	11.094	-3,9%	-	-	-
CHILE	41.223	26.354	56,4%	14.647	5.094	187,5%
PERU	8.560	-	-	-	-	-
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	129.495	58.624	120,9%	161.231	144.414	11,6%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	134.606	152.697	-11,8%	-	-	-
TOTAL	264.101	211.321	25,0%			

Concesiones: impacto cambio método consolidación

Como ya se explicó en el primer trimestre de 2015, debido a cambios en los acuerdos societarios que delimitan el control en determinadas sociedades concesionarias, estas pasaron a consolidarse por el método global. Estas sociedades y su impacto en los ingresos a 30 de junio son las siguientes:


INGRESOS A 30 JUNIO

Millones de euros

Cambio perímetro de consolidación por modificación de los acuerdos de gestión	% Particip.	2015	2014	Var
AUTOVÍA DEL TURIA	51%	5,8	0,0	5,8
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	51%	4,0	0,0	4,0
PALMA MANACOR	40%	4,5	0,0	4,5
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	50%	14,3	0,0	14,3
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	51%	6,4	0,0	6,4
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	51%	3,2	0,0	3,2
HOSPITAL DE PARLA Y COSLADA *	51%	13,1	4,6	8,5
TOTAL		51,4	4,6	46,8

*En marzo de 2014 se vendió el 49% de los hospitales y pasaron a contabilizar por puesta en participación. Los ingresos de 2014 recogen los ingresos acumulados hasta la fecha de venta

También ha supuesto un impacto en el EBITDA de 35 millones de euros y en la deuda financiera neta de 561 millones de euros.



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. Los estados financieros a 30 de junio de 2014 se han reexpresado en aplicación de la NIIF11. Esta se contabiliza como actividad discontinuada desde enero de 2015 y se ha reformulado la cuenta de resultados del primer semestre de 2014.