



Sacyr

**Resultados
Tercer Trimestre 2015**

12 de noviembre de 2015

ÍNDICE

- 1. Aspectos destacados 3T2015**
- 2. Evolución Operativa**
- 3. Evolución Áreas de Negocio**
- 4. Deuda Financiera**
- 5. Anexos**

ACTIVIDAD CORPORATIVA

Venta de TESTA

- 77% entregado a sept 2015 (25% 1T/15 + 52% 3T/15)
- 23% participación de Sacyr en Testa contabilizada como actividad interrumpida

Reducción endeudamiento financiero

- Cancelación parcial préstamo REPSOL
- Reducción deuda corporativa

IMPULSO DEL CRECIMIENTO ESTRATÉGICO

Sacyr Industrial ⇒ Creación de Sacyr Fluor.
⇒ Creación de Sacyr Nervión.

Concesiones + Construcción ⇒ Adjudicaciones en zonas geográficas y negocios estratégicos: Colombia, Méjico, Uruguay (Noviembre)

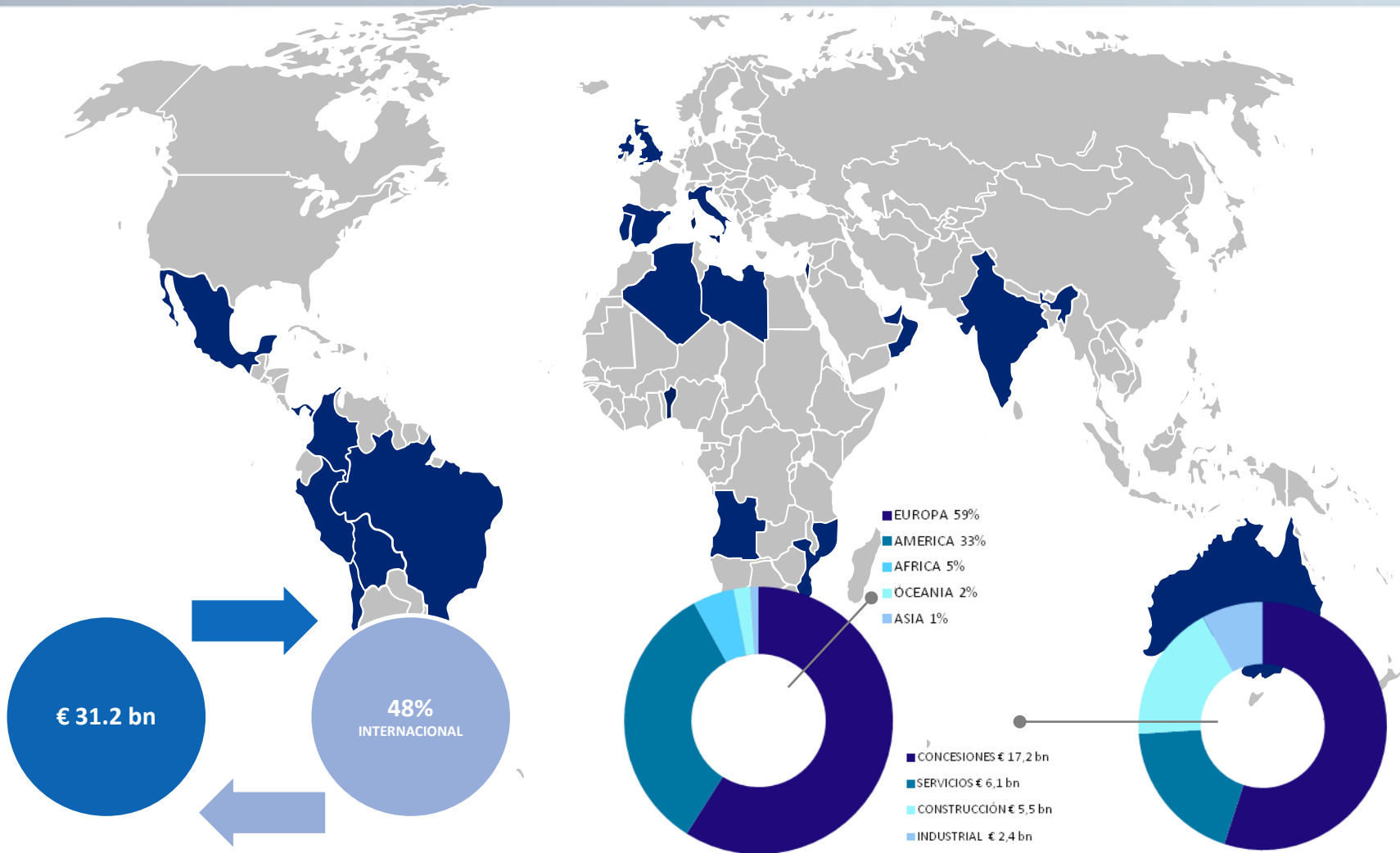
EVOLUCIÓN OPERATIVA

Consolidación del crecimiento en todas las áreas de negocio ⇒ CN + 15%

Rentabilidad de los negocios core ⇒ Margen Ebitda 11,6%

(Millones de euros)	SEPT 15	SEPT 14*	Var 15/14
CIFRA DE NEGOCIOS	2.123	1.842	15%
EBITDA	247	163	51%
Margen EBITDA	11,6%	8,8%	+2,8 pp
EBIT	134	114	18%
BENEFICIO NETO	532	83	n.s.
CARTERA	31.231	28.616 (Dic. 14)	+9%
DEUDA NETA CORPORATIVA (incluida asociada Itinere)	91	540 (Dic. 14)	-83%

* Reexpresado con Testa como actividad interrumpida.



NOTA: La cartera a 30 de sept. no incluye la cartera de GUPC (Panamá) ni de nuestras concesiones Pedemontana- Veneta (Italia) y Autopista Mar 1 (Colombia), al consolidar por puesta en participación.

ÁREAS DE NEGOCIO

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

Millones de Euros	SEPT 15	SEPT 14	Variac
Cifra de Negocios	1.175	1.124	+5%
España	295	336	-12%
Internacional	880	788	+12%
EBITDA	53	66	-20%
Margen EBITDA	4,5%	5,9%	

- Fuerte crecimiento en facturación exterior por mayor grado de avance de obras: Chile, Méjico, Perú, Italia.
- Actividad Internacional: 85% cartera y 75% facturación.
- Margen afectado por la ralentización en obras de Angola y Brasil.
- Adjudicación en 3T2015:
 - Plataforma AVE Corredor Mediterráneo: €33m
 - Urbanización QEZ-1 en Ras Bufontas: €205m (Qatar).

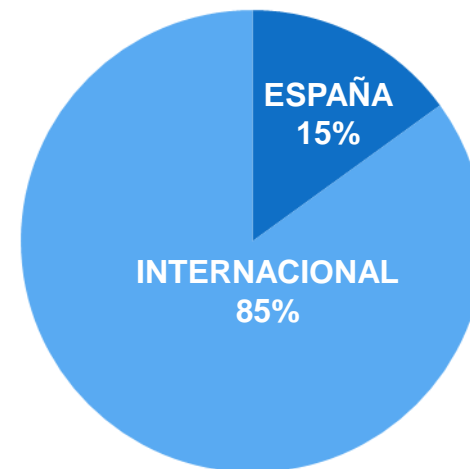
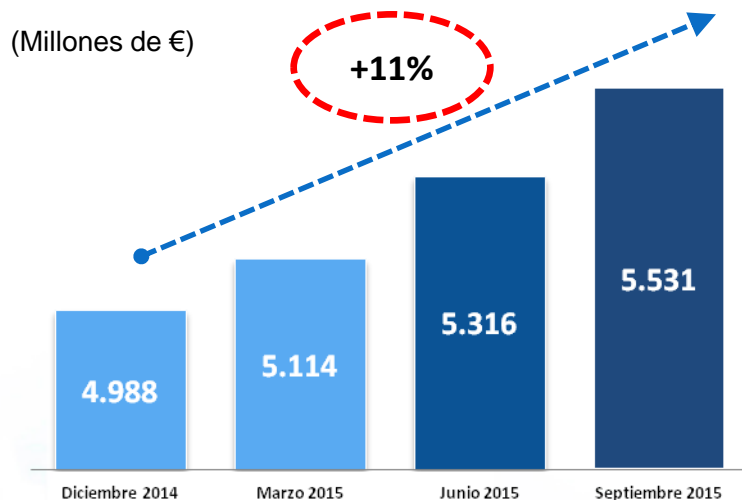
Principales adjudicaciones 9M15

País	Obra
Colombia	Puente Pumarejo €154m
Colombia	Autopista Puerta de Hierro €113m
Colombia	Autopista Mar 1 €178m
Colombia	Autopista Pasto-Rumichaca €322m

País	Obra
Qatar	Urbanización QEZ-1 en Ras Bufontas. €205m
España	Plataforma AVE Corredor Mediterráneo. €33m
Irlanda del Norte	Universidad Ulster €91m
Méjico	Hospital Querétaro €34m

Nota: Importe atribuible

Elevado nivel de reposición de la cartera



(Millones de Euros)	SEPT 15	SEPT 14	Variac	Variac*
CIFRA DE NEGOCIOS	410	302	+36%	+8%
Ingresos construcción	207	213	-3%	-3%
Ingresos concesiones	203	89	+128%	+22%
EBITDA	143	59	+143%	+22%
Margen EBITDA	70%	66%		

- Importante crecimiento de ingresos concesionales por:
 - Favorable evolución de los tráficos en España (+5%)
 - Entrada en explotación de nuevas concesiones
 - Mayor grado de avance en tres concesiones chilenas.
- En noviembre 2015 primera adjudicación en Uruguay: Corredor Vial 21 y 24 con una cartera total de €315m

*Variación homogénea. Impacto de cambio de perímetro de consolidación de concesiones contabilizadas por método global en 2015: €77m en ingresos y €58m en EBITDA.

NOTA: Los ingresos de construcción recogen 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.

Principales adjudicaciones 9M15

País	Proyecto
Colombia	Corredor 5 Puerta del Hierro – Cruz del Vizo. Inversión prevista €256m. Periodo concesional de 25 años. 202km. Cartera : € 916m.
Colombia	Autopista Mar 1 (Antioquia). Inversión prevista €930m. Periodo concesional 25 años. 176km. Cartera : €2.062m
Colombia	Autopista Pasto-Rumichaca, Inversión prevista €1.023m. Periodo concesional 25 años. 80km. Cartera: €3.515m
Uruguay (Noviembre 2015)	Corredor Vial 21 y 24 entre Nueva Palmira y Mercedes . Periodo concesional 24 años. 179Km. Cartera : €315m

Millones de Euros	SEPT 2015	SEPT 2014	Variac.	Variac*
CIFRA DE NEGOCIOS	567	538	5%	7,7%
<i>Medioambiente</i>	233	220	6%	
<i>Multiservicios</i>	226	206	9%	
<i>Agua</i>	108	112	-4%	
EBITDA	50	47	7%	14,7%
<i>Medioambiente</i>	30	24	25%	
<i>Multiservicios</i>	12	10	16%	
<i>Agua</i>	8	13	-39%	
Margen EBITDA	8,9%	8,8%	+0,1 pp	

- Continúa el crecimiento en las actividades de Medioambiente y Multiservicios por la intensa actividad de contratación en todas sus líneas de negocio.
- Disminución de la actividad de Agua, como consecuencia principalmente de la desinversión de activos de agua en junio 14.
- Consolidación de margen operativo.

*Eliminando efecto desinversiones

Principales adjudicaciones 9M15

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).
España	Conservación Integral de las carreteras de los Centros de Conservación de Tudela y Tafalla (Navarra) por 4 años.
España	Limpieza de la Universidad Carlos III de Madrid por 2 años.

Millones de Euros	SEPT 2015	SEPT 2014	Variac
CIFRA DE NEGOCIOS	190	131	45%
<i>Plantas energéticas</i>	95	89	+7%
<i>EPC</i>	95	42	+124
EBITDA	12	6	111%
<i>Margen EBITDA</i>	6,5%	4,5%	+2 pp

- **Sacyr Fluor:** adquisición estratégica 50% Fluor S.A. Proyectos EPC.
- Constitución de **Sacyr Nervión:** mantenimiento de instalaciones industriales
- Significativo crecimiento de la CN en EPC Industrial debido a la aportación de Pampilla Destilados en Perú, Regasificadora Cartagena en Colombia, Oruro en Bolivia y los proyectos de infraestructuras eléctricas en Méjico, Perú y Reino Unido.
- Considerable aumento del EBITDA debido a la mejora de precio del pool eléctrico y la bajada del precio de gas.

Principales adjudicaciones 9M15

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.
Panamá	Operación mantenimiento para Distribución Eléctrica Metro Oeste. €20m

Sacyr mantiene una participación en Repsol del 8,73% que consolida por el método de participación.

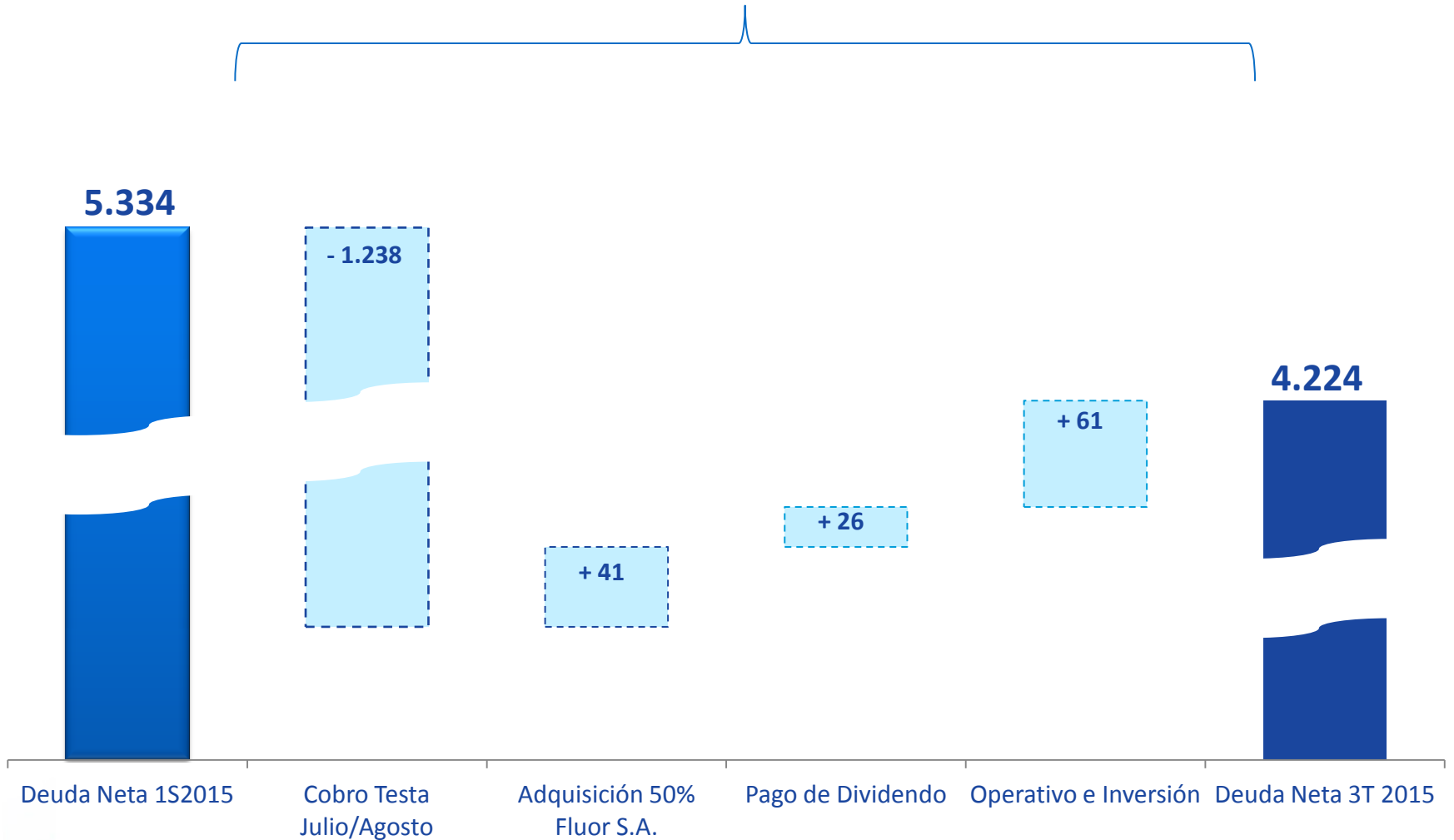
- A 30 sept. 2015 Sacyr ha contabilizado su porcentaje del resultado neto de Repsol, por importe de €73m, y ha ajustado el valor de la participación en € -373m. (17,5€/acción)
- Se ha reducido la financiación asociada a esta participación en 600 millones de euros.

Millones €

Deuda Neta	SEPT 2015	JUN 2015	Variac. 3T15
Sacyr Concesiones (Financiación de Proyectos)	1.723	1.724	0%
Sacyr + Somague (Construcción)	121	189	
Valoriza	149	142	
Industrial	32	56	
Resto Negocios	302	387	-22%
Repsol	1.652	2.236	-26%
Corporativa	91	534	-83%
DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS	3.768	4.881	-23%
Obligaciones convertibles	456	453	
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	4.224	5.334	-21%

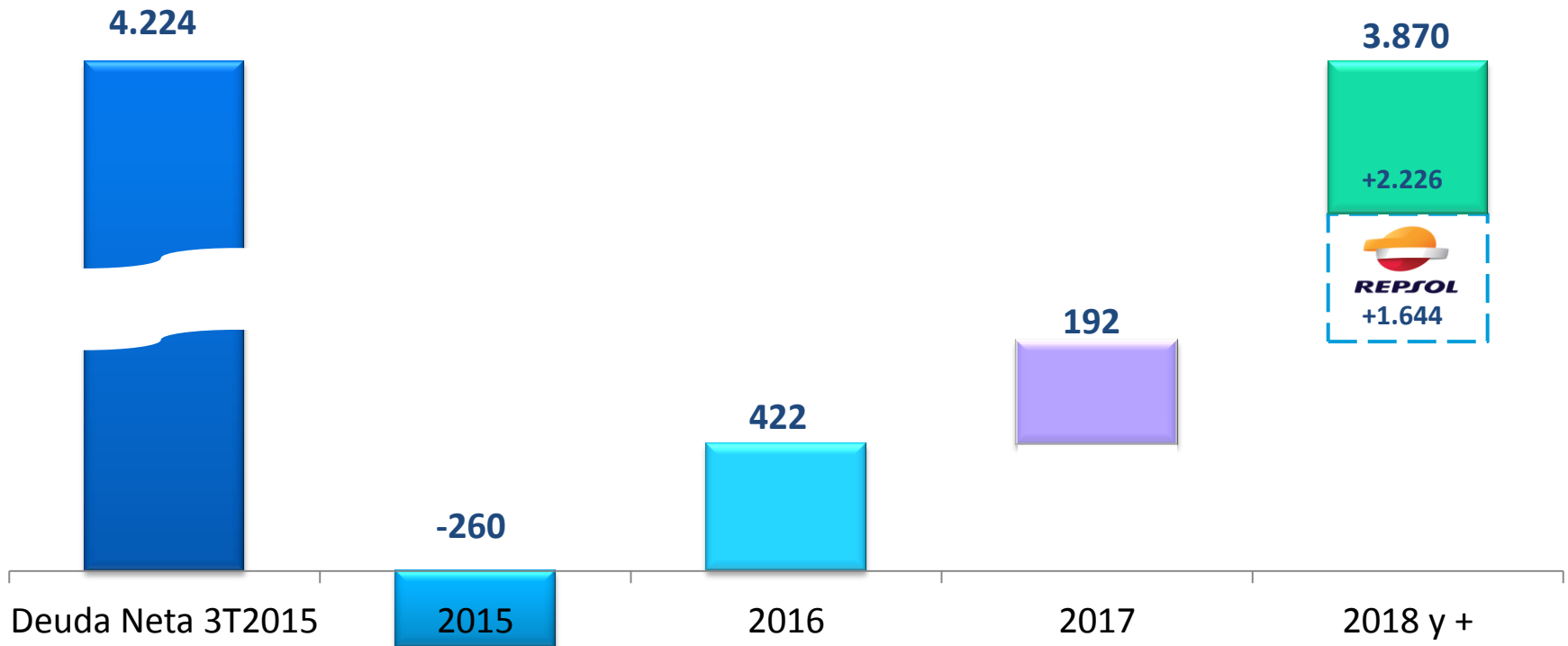
Evolución deuda neta 3T 15

3T 2015



Calendario de Vencimientos

El 92% de la deuda neta vence de 2018 en adelante.



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

Tráficos concesiones

Impacto cambio de método consolidación concesiones

Cuenta de Resultados

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	SEPTIEMBRE		Var 15/14
	2015	2014*	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.123.178	1.841.885	15,3%
Otros Ingresos	77.784	56.932	36,6%
Total Ingresos de explotación	2.200.962	1.898.817	15,9%
Gastos Externos y de Explotación	-1.954.412	-1.735.884	12,6%
EBITDA	246.550	162.933	51,3%
Amortización Inmovilizado	-79.314	-59.990	32,2%
Variación provisiones	-33.046	11.083	n.s.
EBIT	134.189	114.026	17,7%
Resultados Financieros	-208.774	-208.111	0,3%
Resultado Sociedades puesta en Participación	-294.497	139.137	n.s.
Provisiones de Inversiones Financieras	-103.530	-2.989	n.s.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-2.276	-3.635	-37,4%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	952	22.542	n.s.
Resultado antes de Impuestos	-473.935	60.970	n.s.
Impuesto de Sociedades	-185.951	-711	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-659.887	60.259	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	1.203.393	26.840	n.s.
RESULTADO CONSOLIDADO	543.507	87.100	n.s.
Atribuible a Minoritarios	-11.237	-4.516	148,8%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	532.270	82.583	n.s.
Margen bruto	11,6%	8,8%	

*Reexpresado Testa como actividad interrumpida

Balance de Situación

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	SEPTIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014	Var.
Activos no corrientes	6.933.640	8.628.943	-1.695.303
Activos Intangibles	7.345	6.913	432
Inversiones Inmobiliarias	0	1.846.596	-1.846.596
Proyectos concesionales	1.581.204	1.213.675	367.529
Inmovilizado Material	371.854	395.039	-23.185
Activos financieros	4.854.775	5.047.764	-192.989
Otros Activos no corrientes	255	645	-389
Fondo de comercio	118.207	118.311	-104
Activos corrientes	3.619.028	3.148.819	470.209
Activos no corrientes mantenidos para la venta	564.917	302.623	262.294
Existencias	211.206	386.356	-175.150
Deudores	2.108.786	1.888.173	220.613
Activos financieros	273.975	213.191	60.784
Efectivo	460.143	358.475	101.668
TOTAL ACTIVO / PASIVO	10.552.667	11.777.762	-1.225.094
Patrimonio Neto	1.939.505	1.326.074	613.431
Recursos Propios	1.799.247	1.205.300	593.947
Intereses Minoritarios	140.258	120.775	19.483
Pasivos no corrientes	5.208.731	4.318.315	890.417
Deuda Financiera	4.146.101	3.411.860	734.241
Instrumentos financieros a valor razonable	169.446	132.704	36.742
Provisiones	376.787	279.248	97.539
Otros Pasivos no corrientes	516.398	494.502	21.895
Pasivos corrientes	3.404.430	6.133.372	-2.728.942
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	247.369	219.771	27.598
Deuda Financiera	664.971	3.445.304	-2.780.333
Instrumentos financieros a valor razonable	20.281	15.231	5.049
Acreedores comerciales	1.371.139	1.604.984	-233.845
Provisiones para operaciones tráfico	328.179	315.908	12.271
Otros pasivos corrientes	772.492	532.174	240.318

Cuenta de Resultados por actividad 3T 2015

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015							
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	892.841	282.122	409.682	566.842	189.777	-218.087	2.123.178
Otros Ingresos	35.484	18.405	11.186	9.533	3.459	-284	77.784
Total Ingresos de explotación	928.325	300.528	420.869	576.376	193.236	-218.371	2.200.962
Gastos Externos y de Explotación	-880.301	-295.447	-277.489	-526.042	-180.937	205.805	-1.954.412
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	48.024	5.080	143.379	50.333	12.299	-12.566	246.550
Amortización Inmovilizado	-10.425	-7.702	-31.879	-22.641	-5.475	-1.191	-79.314
Variación provisiones	1.846	1.249	-5.103	-2.507	1.470	-30.000	-33.046
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	39.444	-1.373	106.397	25.185	8.293	-43.757	134.189
Resultados Financieros	1.406	-12.972	-86.249	-11.199	-2.001	-97.760	-208.774
Resultado Sociedades puesta en Participación	61	9	2.593	3.362	63	-300.585	-294.497
Provisiones de Inversiones Financieras	-169	0	-2.628	-738	-1	-99.995	-103.530
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonabl	0	0	-2.311	0	35	0	-2.276
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	901	0	49	1	0	0	952
Resultado antes de Impuestos	41.644	-14.336	17.853	16.611	6.390	-542.097	-473.935
Impuesto de Sociedades	-16.410	-2.274	-4.162	-4.818	-2.020	-156.267	-185.951
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	25.234	-16.610	13.691	11.793	4.370	-698.364	-659.887
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	1.203.393	1.203.393
RESULTADO CONSOLIDADO	25.234	-16.610	13.691	11.793	4.370	505.030	543.507
Atribuible a Minoritarios	0	-8	-11.072	319	-609	133	-11.237
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	25.234	-16.618	2.619	12.112	3.761	505.163	532.270

Cuenta de Resultados por actividad 3T 2014

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014*							
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	715.339	408.633	302.035	538.454	131.168	-253.744	1.841.885
Otros Ingresos	18.672	19.458	3.507	11.941	1.735	1.619	56.932
Total Ingresos de explotación	734.011	428.091	305.542	550.395	132.902	-252.125	1.898.817
Gastos Externos y de Explotación	-695.419	-400.336	-246.547	-503.209	-127.061	236.688	-1.735.884
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	38.591	27.755	58.995	47.186	5.842	-15.437	162.933
Amortización Inmovilizado	-10.377	-7.866	-14.178	-21.496	-4.963	-1.110	-59.990
Variación provisiones	2.084	1.929	-4.535	-1.483	11.145	1.943	11.083
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	30.298	21.819	40.282	24.207	12.023	-14.603	114.026
Resultados Financieros	8.847	-11.526	-52.462	-11.775	-3.680	-138.686	-209.282
Resultados por Diferencias en Cambio	-346	1.757	-515	-531	792	13	1.170
Resultado Sociedades puesta en Equivalencia	441	-647	5.061	2.966	79	131.236	139.137
Provisiones de Inversiones Financieras	1.587	0	-2.814	-1.715	-47	0	-2.989
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonabl	0	0	-3.499	0	-136	0	-3.635
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-2.858	97	23.763	2.371	-840	10	22.542
Resultado antes de Impuestos	37.969	11.499	9.816	15.524	8.192	-22.030	60.970
Impuesto de Sociedades	-13.165	-6.786	-13.526	-6.085	-927	39.778	-711
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	24.804	4.713	-3.710	9.439	7.265	17.749	60.259
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	26.840	26.840
RESULTADO CONSOLIDADO	24.804	4.713	-3.710	9.439	7.265	44.589	87.100
Atribuible a Minoritarios	-505	-39	-1.279	506	-3.357	158	-4.516
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	24.299	4.674	-4.989	9.944	3.908	44.747	82.583

*Reexpresado Testa como actividad interrumpida

Balance de Situación por actividad 3T 2015

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015							TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	
ACTIVOS NO CORRIENTES	287.611	140.830	3.148.314	648.956	166.240	2.541.688	6.933.640
Activos intangibles	175	9	45	5.273	935	907	7.345
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	0	0	0	0
Proyectos concesionales	48.796	206	1.287.434	244.768	0	0	1.581.204
Inmovilizado Material	49.564	85.209	3.785	124.076	106.011	3.209	371.854
Activos financieros	189.076	36.671	1.857.051	175.112	59.293	2.537.572	4.854.775
Otros Activos no corrientes	0	252	0	3	0	0	255
Fondo de comercio	0	18.482	0	99.724	0	0	118.207
ACTIVOS CORRIENTES	1.852.779	655.049	422.197	457.583	125.460	105.960	3.619.028
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	564.917	564.917
Existencias	132.794	32.033	17.161	20.333	8.496	389	211.206
Deudores	1.474.726	558.795	100.143	365.215	72.583	-462.677	2.108.786
Activos financieros	132.273	27.705	165.236	14.574	995	-66.808	273.975
Efectivo	112.986	36.516	139.656	57.461	43.386	70.138	460.143
ACTIVO = PASIVO	2.140.391	795.879	3.570.511	1.106.539	291.700	2.647.648	10.552.667
PATRIMONIO NETO	405.080	150.599	525.348	268.722	71.752	518.004	1.939.505
Recursos Propios	409.899	150.241	395.142	263.489	61.497	518.980	1.799.247
Intereses Minoritarios	-4.819	358	130.206	5.233	10.255	-976	140.258
PASIVOS NO CORRIENTES	508.742	58.221	2.477.789	317.403	71.275	1.775.302	5.208.731
Deuda Financiera	57.888	46.797	1.673.920	158.811	56.718	2.151.967	4.146.101
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	146.513	20.068	2.865	0	169.446
Provisiones	355.647	0	72.109	56.199	3.587	-110.755	376.787
Otros Pasivos no corrientes	95.207	11.424	585.246	82.324	8.106	-265.910	516.398
PASIVOS CORRIENTES	1.226.569	587.059	567.374	520.414	148.673	354.341	3.404.430
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	247.369	247.369
Deuda Financiera	82.518	171.697	208.646	60.798	19.187	122.125	664.971
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	17.787	1.271	1.223	0	20.281
Acreedores comerciales	704.191	328.784	31.820	159.114	76.439	70.791	1.371.139
Provisiones para operaciones tráfico	96.758	24.600	3.548	30.942	1.114	171.216	328.179
Otros pasivos corrientes	343.101	61.978	305.574	268.290	50.710	-257.160	772.492

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	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	272.511	170.429	2.448.378	3.118.893	644.498	129.629	1.844.605	8.628.943
Activos intangibles	180	19	104	0	4.344	1.282	984	6.913
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	2.020.316	0	0	-173.719	1.846.596
Proyectos concesionales	50.213	206	869.050	46.930	247.276	0	0	1.213.675
Inmovilizado Material	69.230	84.990	4.248	0	122.374	110.629	3.568	395.039
Activos financieros	152.888	66.090	1.574.975	1.051.647	170.673	17.718	2.013.772	5.047.764
Otros Activos no corrientes	0	642	0	0	3	0	0	645
Fondo de comercio	0	18.482	0	0	99.829	0	0	118.311
ACTIVOS CORRIENTES	1.903.625	666.973	208.448	48.170	426.587	108.040	-213.025	3.148.819
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	302.623	302.623
Existencias	123.097	33.400	2.578	0	14.971	7.163	205.147	386.356
Deudores	1.389.193	564.136	58.653	12.164	344.539	62.968	-543.479	1.888.173
Activos financieros	272.084	31.209	74.090	14.075	20.758	744	-199.769	213.191
Efectivo	119.251	38.228	73.128	21.932	46.320	37.164	22.453	358.475
ACTIVO = PASIVO	2.176.136	837.402	2.656.826	3.167.063	1.071.085	237.669	1.631.580	11.777.762
PATRIMONIO NETO	433.859	168.293	502.286	1.383.118	257.642	66.452	-1.485.575	1.326.074
Recursos Propios	430.338	167.895	394.419	1.383.118	254.177	57.055	-1.481.703	1.205.300
Intereses Minoritarios	3.521	398	107.866	0	3.465	9.397	-3.872	120.775
PASIVOS NO CORRIENTES	476.597	60.112	1.649.279	1.604.655	314.318	72.192	141.162	4.318.315
Deuda Financiera	55.337	47.222	962.604	1.550.253	164.176	58.048	574.220	3.411.860
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	98.095	8.335	22.649	3.625	0	132.704
Provisiones	348.088	0	52.248	15.560	48.514	4.163	-189.325	279.248
Otros Pasivos no corrientes	73.172	12.890	536.332	30.506	78.979	6.356	-243.733	494.502
PASIVOS CORRIENTES	1.265.680	608.998	505.262	179.289	499.125	99.025	2.975.993	6.133.372
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	219.771	219.771
Deuda Financiera	83.405	168.182	178.158	160.536	117.460	17.335	2.720.227	3.445.304
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	9.324	2.250	1.186	1.862	609	15.231
Acreedores comerciales	778.292	344.324	203.872	5.877	152.909	65.309	54.402	1.604.984
Provisiones para operaciones tráfico	107.096	28.313	2.938	277	33.802	2.266	141.216	315.908
Otros pasivos corrientes	296.887	68.179	110.970	10.350	193.768	12.253	-160.233	532.174

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

- 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

- 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

- 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%

DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de €

VENCIMIENTOS DE DEUDA

	SEPTIEMBRE 2015	2015	2016	2017	2018 y +
Sacyr Concesiones	1.723	-82	98	110	1.597
Sacyr Construcción + Somague	121	-51	73	35	64
Valoriza	149	-31	32	16	132
Industrial	32	-35	15	21	31
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	2.025	-199	218	182	1.824
Repsol	1.652	8	0	0	1.644
CORPORATIVA	91	-77	9	10	149
TOTAL DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS	3.768	-268	227	192	3.617
Obligaciones convertibles	456	8	195	0	253
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	4.224	-260	422	192	3.870

Concesiones: desglose de ingresos

DATOS MILES DE EUROS	SEPTIEMBRE INGRESOS			IMD SEPTIEMBRE ACUMULADO		
	2015	2014	Var. (%)	2015	2014	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	8.811	-	0,0%	36.511	34.780	5,0%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	6.231	-	0,0%	10.969	10.396	5,5%
VIASTUR	5.075	4.917	3,2%	22.036	21.335	3,3%
PALMA MANACOR	7.359	-	0,0%	22.389	21.070	6,3%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	7.206	5.635	27,9%	13.165	12.435	5,9%
AUTOVÍA DEL ERESMA	4.706	4.441	6,0%	7.285	6.810	7,0%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	24.898	-	0,0%	20.780	21.195	-2,0%
NEOPISTAS	-	1.172	-100,0%	-	0	-
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	9.645	-	0,0%	-	0	-
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	4.829	-	0,0%	-	0	-
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	9.901	8.104	22,2%	10.322	8.245	25,2%
HOSPITAL DE PARLA	9.588	2.218	332,2%	-	0	-
HOSPITAL DE COSLADA	10.275	2.402	327,8%	-	0	-
ESPAÑA	108.524	28.890	275,6%	143.457	136.266	5,3%
N6 CONCESSION LTD	-	-	-	10.355	9.661	7,2%
IRLANDA	0	0	0,0%	10.355	9.661	7,2%
HOSPITAL BRAGA	7.111	6.523	9,0%	0	0	-
HOSPITAL DE VILA FRANCA	6.758	9.896	-31,7%	0	0	-
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	607	610	-0,5%	0	0	-
SOMAGUE CONCESSOES - PORTUGAL	71	71	0,0%	0	0	-
ESCALA PARQUE	1.363	1.284	6,1%	0	0	-
PORTUGAL	15.910	18.384	-13,5%	-	-	-
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQE	11.894	5.440	118,7%	0	0	-
<i>RUTAS DEL DESIERTO (ruta 1)</i>				5.619	0	-
<i>RUTAS DEL DESIERTO (ruta 16)</i>				6.819	0	-
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	14.187	6.823	107,9%	0	0	-
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	18.648	18.010	3,5%	4.853	4.878	-0,5%
RUTA 43 - LIMARI	842	650	29,6%	0	0	-
HOSPITAL ANTOFAGASTA	3.750	363	934,3%	0	0	-
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	16.017	5.816	175,4%	3.750	0	-
CHILE	65.340	37.101	76,1%	21.040	4.878	n.s.
CONVIAL SIERRA NORTE	9.340	274	n.s.	0	0	-
PERU	9.340	274	n.s.	-	-	-
COLOMBIA	19	0	-	-	-	-
HOLDING Y OTROS	3.635	4.175				
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	202.767	88.823	128,3%	174.852	150.805	15,9%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	206.915	213.212	-3,0%			
TOTAL	409.682	302.035	35,6%			


Concesiones: impacto cambio método consolidación

Como ya se explicó en el primer semestre 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 septiembre son las siguientes:

Cambio perímetro de consolidación por modificación de los acuerdos de gestión	% Particip.	INGRESOS A 30 SEPTIEMBRE			EBITDA A 30 SEPTIEMBRE		
		2015	2014	Var	2015	2014	Var
AUTOVÍA DEL TURIA	51%	8.811	0	8.811	7.853	0	7.853
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	51%	6.231	0	6.231	5.079	0	5.079
PALMA MANACOR	40%	7.359	0	7.359	6.766	0	6.766
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	50%	24.898	0	24.898	21.329	0	21.329
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	51%	9.645	0	9.645	7.942	0	7.942
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	51%	4.829	0	4.829	3.449	0	3.449
HOSPITAL DE PARLA Y COSLADA *	51%	19.863	4.620	15.243	7.950	1.984	5.966
TOTAL		81.636	4.620	77.016	60.368	1.984	58.384

*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 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. Esta se contabiliza como actividad discontinuada desde enero de 2015 y se ha reformulado la cuenta de resultados de 2014.