



**Sacyr**

**Resultados**

**Primer Semestre 2013**

31 Julio 2013

- Aspectos destacados Primer Semestre 2013
- Deuda financiera
- Áreas de Negocio
- Anexos

**OPERATIVO**



**FINANCIERO**



**COTIZACIÓN**

- **Márgenes:** Favorable comportamiento margen consolidado y de las actividades
- **Contratación:** Recuperación de la cartera y Nuevos mercados
- **Internacionalización:** Progreso en el perfil internacional
  
- **Materialización ventas activos maduros en el semestre:**
  - Generación de recursos para invertir en nuevos proyectos.
  - Reducción apalancamiento.
  - Disminución de las renovaciones de deudas más complejas.
  
- **Cotización bursátil:** Incremento del valor para el accionista, revalorización del 48% en el primer semestre.
- **Ampliación de capital liberada\*:** retribución al accionista del 5%<sub>3</sub>

\* Ampliación 1x20 con cargo a reservas, aprobada en junio y realizada en julio 2013

(Millones de euros)

	1S 2013	1S 2012	Var 13/12
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>1.679</b>	1.741	-3,6%
<b>INTERNACIONAL (Cifra Negocios)</b>	<b>52%</b>	42%	+10,0pb
<b>EBITDA</b>	<b>260</b>	264	-1,4%
<b>Margen EBITDA/ Cifra Negocios</b>	<b>15,5%</b>	15,1%	+0,4pb
<b>EBIT</b>	<b>173</b>	128	34,2%
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>61</b>	-735	n.s

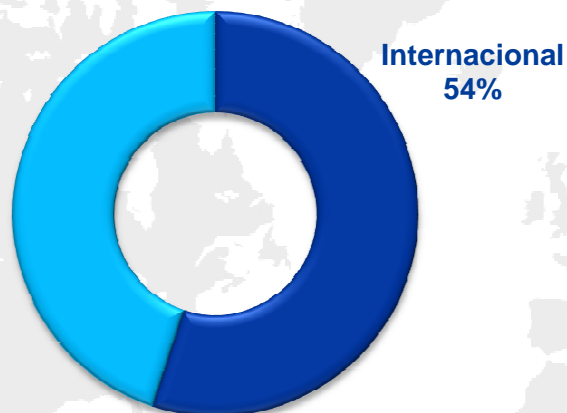
Reducción en la cifra de negocios por el efecto de la caída en el mercado doméstico de construcción

Los negocios mantienen la rentabilidad operativa: 15,5% margen EBITDA .

Crecimiento del 34% del resultado neto de explotación.

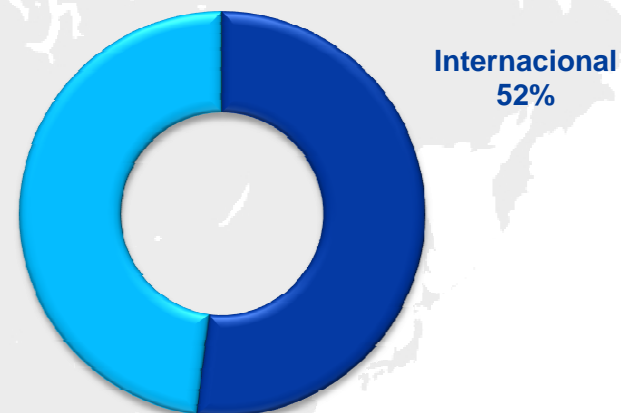
**CARTERA 38.998 M€**  
**54% INTERNACIONAL**

**VENTAS 1.679 M€**  
**52% INTERNACIONAL**



### % Cartera internacional

**82% en Construcción**  
**63% en Concesiones**  
**30% en Servicios**



### % Ventas internacional

**57% en Construcción**  
**65% en Concesiones**  
**25% en Servicios**

▪ **Nuevos mercados: Perú, Qatar, India, Mozambique, Escocia**



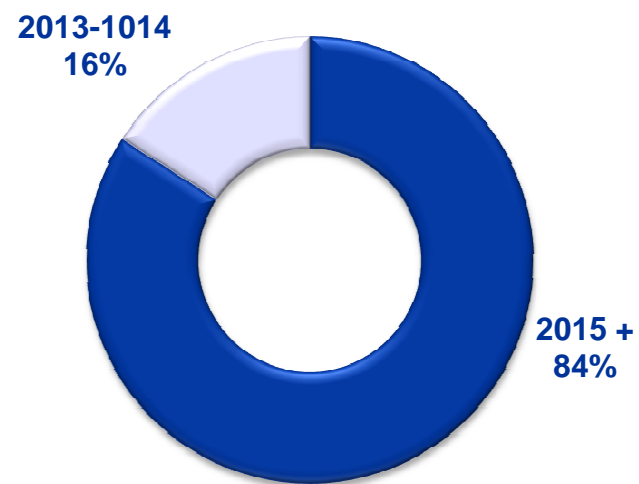
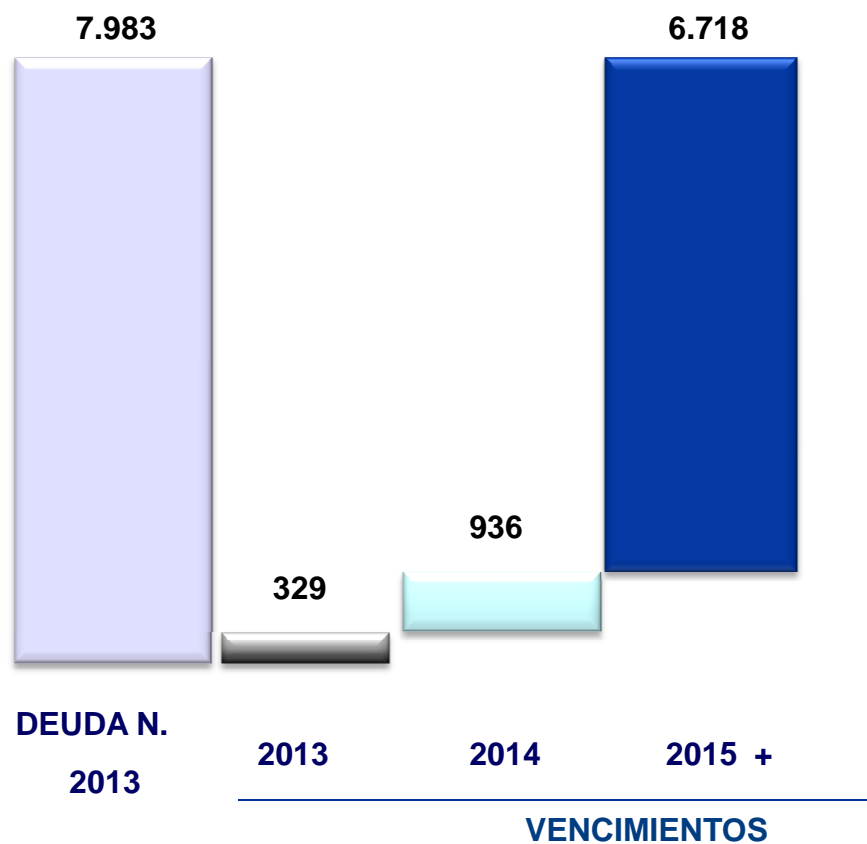
▪ **Consolidación presencia en mercados exteriores: Brasil, Chile, Bolivia, Colombia, Angola, Togo.**



- Aspectos destacados Primer Semestre 2013
- **Deuda financiera**
- Áreas de Negocio
- Anexos

(Millones de euros)		TIPO DE DEUDA		
Deuda Neta	Junio 2013	Estructurada(1)	Vinculada a obras y contratos	Corporativa
Testa	1.825	1.825		
Sacyr Concesiones	1.261	1.261		
Vallehermoso	1.199		1.199	
Sacyr + Somague	218	61	157	
Valoriza	381	259	122	
Repsol YPF	2.366		2.366	
Participación Itínere	248		248	
<b>Corporativa</b>	<b>294</b>			<b>294</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7.792</b>	<b>3.407</b>	<b>4.091</b>	<b>294</b>
Obligaciones convertibles	190			
<b>TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>7.983</b>	<b>3.407</b>	<b>4.091</b>	<b>294</b>
Tesfrán (Tour Adriá) Venta 8/7/2013	374			
<b>Deuda Neta 30 Junio 2013</b>	<b>8.357</b>			

(1) Project finance, hipotecarios y leasing





Millones de euros	Calendario de Vencimientos				
	JUNIO 2013	2013	2014	2015	2016 y +
<b>Deuda Financiera Neta (Millones de Euros)</b>					
Testa	1.825	48	580	73	1.125
Sacyr Concesiones	1.261	-42	42	265	995
Vallehermoso	1.199	86	11	950	152
Sacyr + Somague	218	84	33	28	73
Valoriza	381	1	55	50	275
Repsol YPF	2.366	-17	0	2.383	0
Participación Itínere	248	102	16	6	125
Corporativa	294	65	198	27	4
<b>TOTAL</b>	<b>7.792</b>	<b>327</b>	<b>936</b>	<b>3.781</b>	<b>2.749</b>
Obligaciones Convertibles	190	2	0	0	188
<b>TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>7.983</b>	<b>329</b>	<b>936</b>	<b>3.781</b>	<b>2.937</b>
Tesfrán (Tour Adriá) Venta 8/7/2013	374				
<b>Deuda Neta 30/6/2013</b>	<b>8.357</b>				

- Aspectos destacados Primer Semestre 2013
- Deuda financiera
- **Áreas de Negocio**
- Anexos

En Millones de Euros

	1S 2013	1S 2012	Variac
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>931</b>	1.002	-7,1%
<i>España</i>	396	491	-19,3%
<i>Internacional</i>	535	511	4,6%
<i>% internacional</i>	57%	51%	
<b>EBITDA</b>	<b>51</b>	56	-8,3%
<i>EBITDA/Cifra de Negocios</i>	<b>5,5%</b>	5,6%	

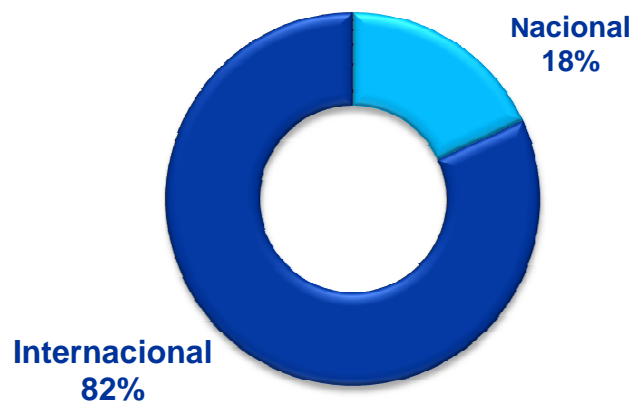
- Perfil internacional: licitación selectiva en países estables y sin riesgo político

- Elevado componente internacional de la cartera 82%

- Nuevos mercados: contratos en India, Qatar, Perú, Mozambique y Brasil

- Significativa reducción de la licitación pública doméstica y desaceleración del mercado portugués.

**Cartera = 5.866Mn €**



En Millones de Euros

	1S 2013	1S 2012	Variac
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>552</b>	529	4,4%
Agua	156	162	- 4%
Industrial	117	92	28%
Medioambiente	147	150	-1%
Multiservicios	132	125	5%
<b>EBITDA</b>	<b>59</b>	83	-28,4%
Agua	15	23	-36%
Industrial	16	29	-44%
Medioambiente	20	23	-16%
Multiservicios	8	7	20%
<b>EBITDA/Cifra de Negocios</b>	<b>11%</b>	<b>16%</b>	

- Crecimiento orgánico especialmente en Sacyr industrial (Bolivia)

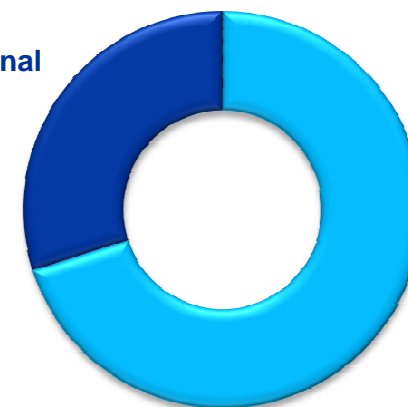
- Relevantes contratos en Agua (Canal de Isabel II) y Medio ambiente (Madrid).

- Impacto en EBITDA de nueva legislación energías renovables y terminación de obras en Medio ambiente y Agua.

- Seguimiento del fondo de maniobra, especialmente en Medioambiente.

### Cartera 11.579Mn €

Internacional  
31%

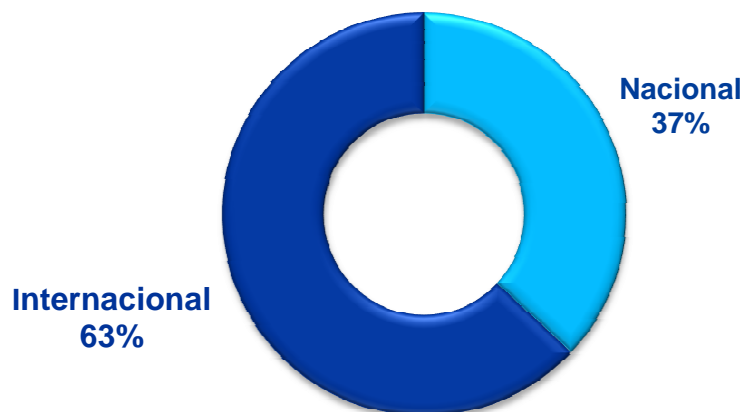


Nacional  
69%

En Millones de Euros

	1S 2013	1S 2012	Variac
Cifra de Negocios	121	125	-3,7%
<b>Ingresos concesiones</b>	<b>75</b>	71	<b>5,7%</b>
Ingresos construcción *	46	55	-15,9%
<b>EBITDA</b>	<b>49</b>	43	<b>13,8%</b>
<i>EBITDA/Cifra de Negocios</i>	<b>66%</b>	61%	

**Cartera 19.430Mn €**



- 34 concesiones, 8 en construcción y 26 en explotación, en 5 países.

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

- Disminución de cifra de negocios por desinversiones (Arlanzón, Costa Rica).

- Firmado acuerdo venta M 50 Concessions (Irlanda) en julio 2013.

- Favorable evolución del EBITDA

- Entrada en explotación del hospital de Vila Franca de Xira (Portugal)

- Elevado componente internacional de la cartera 63%.

\* 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.

En Millones de Euros

	1S 2013	1S 2012	Variac
Cifra de Negocios	120	126	-4,8%
<b>EBITDA</b>	<b>143</b>	119	20,6%
EBITDA*	95	99	-3,8%
<i>EBITDA*/Cifra de Negocios</i>	<b>80%</b>	79%	
<b>Bº NETO**</b>	<b>70</b>	55	25,7%

- Estabilidad del resultado operativo.
- Ocupación por rentas del 97%
- GAV: 3.878 Mn€ (31 diciembre 2012)
- Rotación: venta de edificio Brickell (Miami) con resultado 53 M€ antes de impuestos.
- Tesfrán: venta Tour Adriá cerrada en julio 2013

\*Antes de resultados por venta de activos

\*\*Incluye 47 Mn€ plusvalías venta de activos en 2013 y 19 Mn€ en 2012.

En Millones de Euros

	1S 2013	1S 2012	Variac
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>14,1%</b>
Vivienda	29	43	-32%
Suelo	25	4	n.s.
Servicios	1	3	-54%
<b>EBITDA</b>	<b>-41</b>	<b>-16</b>	<b>n.s</b>
EBITDA/Cifra de Negocios	-72%	-33%	

- 111 viviendas escrituradas en 1S2013
- Venta de un suelo en Portugal por 25 M€ y cancelación de la deuda asociada.
- 620 viviendas en stock, de las cuales 16 están vendidas y pendientes de entrega.

30 Junio 2013	Deuda	G.A.V*
Asociada a producto	238	368
Asociada a suelo	985	1.417
Tesorería	-24	
<b>TOTAL DEUDA NETA</b>	<b>1.199</b>	<b>1.785</b>

\*Tasación independiente 31/12/2012 menos activos vendidos en 1S 2013

**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 901 millones de euros a 30 de Junio de 2013, del que Sacyr ha registrado por su participación 85 millones de euros.**
- ➔ Sacyr ha ajustado el valor contable de su participación en Repsol para adecuarla a su valor razonable, en -30 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 18,4% (cotización 30/7/13)**



- Aspectos destacados Primer Semestre 2013
- Deuda financiera
- Áreas de Negocio
- 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
- Vallehermoso: Valoración de Activos
- Testa: Valor de mercado de los activos
- Calendario de vencimientos 30/06/2013

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	JUNIO		Var 13/12
	2013	2012	
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.679.240</b>	1.741.404	-3,6%
Otros Ingresos	124.778	95.347	30,9%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.804.017</b>	1.836.751	-1,8%
Gastos Externos y de Explotación	-1.544.004	-1.573.003	-1,8%
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>260.014</b>	263.747	-1,4%
Amortización Inmovilizado	-95.281	-89.788	6,1%
Variación provisiones	8.282	-45.016	n.s.
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>173.014</b>	128.944	34,2%
Resultados Financieros	-184.572	-215.792	-14,5%
Resultados por Diferencias en Cambio	1.485	1.398	6%
Resultado Sociedades puesta en Participación	59.388	-866.738	n.s.
Provisiones de Inversiones Financieras	-13.008	-493	n.s.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	-204	-307	-33,7%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	21.315	3.336	n.s.
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>57.420</b>	-949.653	n.s.
Impuesto de Sociedades	4.918	213.448	-97,7%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>62.338</b>	-736.205	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	3.628	-100,0%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>62.338</b>	-732.577	n.s.
Atribuible a Minoritarios	-1.478	-2.741	-46,1%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>60.860</b>	-735.318	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>15,5%</b>	15,1%	0,3 pp

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	JUNIO	DICIEMBRE	Var
	2013	2012	1S2013
<b>Activos no corrientes</b>	<b>8.885.337</b>	<b>9.787.236</b>	<b>-901.899</b>
Activos Intangibles	8.389	11.614	-3.225
Inversiones Inmobiliarias	1.944.286	2.494.075	-549.789
Proyectos concesionales	1.365.291	1.384.558	-19.267
Inmovilizado Material	520.806	552.712	-31.906
Activos financieros	4.901.532	5.199.104	-297.573
Otros Activos no corrientes	1.938	2.045	-107
Fondo de comercio	143.096	143.128	-32
<b>Activos corrientes</b>	<b>5.732.714</b>	<b>5.174.013</b>	<b>558.701</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	773.431	199.668	573.763
Existencias	1.901.151	1.996.548	-95.397
Deudores	2.300.462	2.124.693	175.769
Activos financieros	281.385	227.767	53.618
Efectivo	476.286	625.337	-149.051
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>14.618.051</b>	<b>14.961.249</b>	<b>-343.198</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.525.245</b>	<b>1.476.156</b>	<b>49.088</b>
Recursos Propios	1.476.256	1.427.762	48.494
Intereses Minoritarios	48.989	48.394	595
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>7.417.773</b>	<b>7.723.907</b>	<b>-306.135</b>
Deuda Financiera	6.384.816	6.634.815	-249.999
Instrumentos financieros a valor razonable	152.324	216.756	-64.432
Provisiones	225.795	198.429	27.366
Otros Pasivos no corrientes	654.838	673.908	-19.070
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>5.675.034</b>	<b>5.761.186</b>	<b>-86.152</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	134.833	0	134.833
Deuda Financiera	2.588.119	2.738.783	-150.664
Instrumentos financieros a valor razonable	26.086	23.077	3.009
Acreedores comerciales	2.207.303	2.350.924	-143.621
Provisiones para operaciones tráfico	305.334	301.047	4.287
Otros pasivos corrientes	413.358	347.355	66.003

# Cuenta de Resultados por áreas

## 30 de Junio 2013

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2013</b>									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>700.789</b>	<b>230.344</b>	<b>120.559</b>	<b>56.181</b>	<b>119.521</b>	<b>552.214</b>	<b>13.573</b>	<b>-113.941</b>	<b>1.679.240</b>
Otros Ingresos	40.767	10.511	3.366	4.538	55.253	16.377	14.275	-20.309	124.778
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>741.556</b>	<b>240.855</b>	<b>123.925</b>	<b>60.720</b>	<b>174.774</b>	<b>568.590</b>	<b>27.849</b>	<b>-134.250</b>	<b>1.804.017</b>
Gastos Externos y de Explotación	-705.789	-225.472	-74.917	-101.320	-31.660	-509.118	-31.468	135.742	-1.544.004
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>35.766</b>	<b>15.383</b>	<b>49.008</b>	<b>-40.601</b>	<b>143.114</b>	<b>59.472</b>	<b>-3.620</b>	<b>1.492</b>	<b>260.014</b>
Amortización Inmovilizado	-24.410	-5.017	-13.599	-1.044	-22.958	-26.713	-756	-785	-95.281
Variación provisiones	10.900	2.484	-1.993	-3.560	-3.800	4.266	0	-15	8.282
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>22.256</b>	<b>12.850</b>	<b>33.416</b>	<b>-45.205</b>	<b>116.356</b>	<b>37.024</b>	<b>-4.375</b>	<b>692</b>	<b>173.014</b>
Resultados Financieros	5.731	-6.741	-41.367	-20.377	-10.716	-16.061	-32.790	-62.250	-184.572
Resultados por Diferencias en Cambio	108	-366	154	0	0	1.575	13	0	1.485
Resultado Sociedades puesta en Participación	248	62	505	26	22	3.761	54.924	-160	59.388
Provisiones de Inversiones Financieras	0	0	-107	7.122	0	-20.026	3	0	-13.008
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	0	-313	0	0	-7	0	116	-204
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-20	0	21.253	53	0	29	0	0	21.315
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>28.324</b>	<b>5.805</b>	<b>13.541</b>	<b>-58.381</b>	<b>105.662</b>	<b>6.295</b>	<b>17.774</b>	<b>-61.601</b>	<b>57.420</b>
Impuesto de Sociedades	-10.077	-2.926	1.530	17.883	-35.989	5.031	29.570	-104	4.918
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>18.247</b>	<b>2.879</b>	<b>15.071</b>	<b>-40.499</b>	<b>69.674</b>	<b>11.326</b>	<b>47.345</b>	<b>-61.706</b>	<b>62.338</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>18.247</b>	<b>2.879</b>	<b>15.071</b>	<b>-40.499</b>	<b>69.674</b>	<b>11.326</b>	<b>47.345</b>	<b>-61.706</b>	<b>62.338</b>
Atribuible a Minoritarios	27	-105	883	362	0	-2.354	0	-292	-1.478
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>18.274</b>	<b>2.775</b>	<b>15.954</b>	<b>-40.136</b>	<b>69.673</b>	<b>8.972</b>	<b>47.345</b>	<b>-61.997</b>	<b>60.860</b>

# Cuenta de Resultados por áreas

## 30 de Junio 2012

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2012									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>748.911</b>	<b>253.585</b>	<b>125.183</b>	<b>49.255</b>	<b>125.581</b>	<b>528.934</b>	<b>13.467</b>	<b>-103.512</b>	<b>1.741.404</b>
Otros Ingresos	43.332	11.830	3.278	1.200	23.287	17.828	13.142	-18.549	95.347
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>792.243</b>	<b>265.415</b>	<b>128.461</b>	<b>50.454</b>	<b>148.868</b>	<b>546.762</b>	<b>26.609</b>	<b>-122.061</b>	<b>1.836.751</b>
Gastos Externos y de Explotación	-752.676	-249.220	-85.392	-66.528	-30.189	-463.684	-37.531	112.216	-1.573.003
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>39.567</b>	<b>16.195</b>	<b>43.069</b>	<b>-16.073</b>	<b>118.679</b>	<b>83.078</b>	<b>-10.922</b>	<b>-9.845</b>	<b>263.747</b>
Amortización Inmovilizado	-22.010	-5.388	-10.456	-1.239	-21.928	-27.369	-1.100	-298	-89.788
Variación provisiones	2.836	815	-1.541	-538	-269	-2.506	-43.840	28	-45.016
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20.393</b>	<b>11.622</b>	<b>31.071</b>	<b>-17.850</b>	<b>96.482</b>	<b>53.204</b>	<b>-55.863</b>	<b>-10.115</b>	<b>128.944</b>
Resultados Financieros	9.352	-6.329	-49.406	-26.792	-19.764	-18.398	-33.346	-71.109	-215.792
Resultados por Diferencias en Cambio	288	0	-99	0	0	-284	1.493	0	1.398
Resultado Sociedades puesta en Equivalencia	4	201	-772	0	-12	719	-866.851	-26	-866.738
Provisiones de Inversiones Financieras	0	-13	-230	-82	0	-35	-593.587	593.453	-493
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	-459	0	0	152	0	0	-307
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	3.520	0	18	-189	0	-16	0	3	3.336
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>33.557</b>	<b>5.481</b>	<b>-19.876</b>	<b>-44.913</b>	<b>76.706</b>	<b>35.340</b>	<b>-1.548.153</b>	<b>512.205</b>	<b>-949.653</b>
Impuesto de Sociedades	-9.709	-2.526	5.282	12.491	-21.277	-11.886	240.517	556	213.448
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>23.848</b>	<b>2.955</b>	<b>-14.594</b>	<b>-32.422</b>	<b>55.429</b>	<b>23.454</b>	<b>-1.307.637</b>	<b>512.761</b>	<b>-736.205</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.183</b>	<b>3.628</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>23.848</b>	<b>2.955</b>	<b>-12.149</b>	<b>-32.422</b>	<b>55.429</b>	<b>23.454</b>	<b>-1.307.637</b>	<b>513.944</b>	<b>-732.577</b>
Atribuible a Minoritarios	-457	-27	690	-1.700	-1	-1.040	0	-206	-2.741
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>23.391</b>	<b>2.929</b>	<b>-11.459</b>	<b>-34.123</b>	<b>55.429</b>	<b>22.414</b>	<b>-1.307.637</b>	<b>513.738</b>	<b>-735.318</b>

<b>BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013</b>									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>356.784</b>	<b>158.583</b>	<b>1.806.652</b>	<b>80.352</b>	<b>3.201.902</b>	<b>983.846</b>	<b>7.131.097</b>	<b>-4.833.878</b>	<b>8.885.337</b>
Activos intangibles	226	163	63	0	46	7.307	584	0	8.389
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	48.501	2.117.328	0	0	-221.544	1.944.286
Proyectos concesionales	89.435	1.268	755.434	0	110.238	398.876	0	10.040	1.365.291
Inmovilizado Material	148.007	75.231	4.922	2.027	0	286.332	4.280	7	520.806
Activos financieros	119.115	55.523	1.046.233	29.569	974.290	172.949	7.126.233	-4.622.381	4.901.532
Otros Activos no corrientes	0	595	0	255	0	1.088	0	0	1.938
Fondo de comercio	0	25.803	0	0	0	117.294	0	0	143.096
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.537.449</b>	<b>665.145</b>	<b>663.945</b>	<b>1.501.938</b>	<b>579.834</b>	<b>659.647</b>	<b>831.125</b>	<b>-1.706.370</b>	<b>5.732.714</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	318.616	0	454.815	0	0	0	773.431
Existencias	230.232	35.027	1.000	1.356.449	0	22.337	350	255.756	1.901.151
Deudores	1.477.501	565.030	104.613	121.637	43.499	523.174	561.954	-1.096.945	2.300.462
Activos financieros	720.057	7.696	154.817	10.908	21.623	15.910	217.712	-867.340	281.385
Efectivo	109.659	57.392	84.898	12.944	59.897	98.226	51.110	2.158	476.286
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>2.894.233</b>	<b>823.728</b>	<b>2.470.597</b>	<b>1.582.291</b>	<b>3.781.736</b>	<b>1.643.493</b>	<b>7.962.222</b>	<b>-6.540.248</b>	<b>14.618.051</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>743.703</b>	<b>165.173</b>	<b>355.354</b>	<b>-96.617</b>	<b>1.362.381</b>	<b>349.814</b>	<b>1.165.954</b>	<b>-2.520.519</b>	<b>1.525.245</b>
Recursos Propios	735.887	164.733	344.028	-101.765	1.362.328	328.419	1.165.954	-2.523.327	1.476.256
Intereses Minoritarios	7.816	441	11.326	5.149	53	21.395	0	2.808	48.989
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>299.065</b>	<b>81.796</b>	<b>1.465.048</b>	<b>669.632</b>	<b>1.707.222</b>	<b>562.692</b>	<b>4.687.920</b>	<b>-2.055.602</b>	<b>7.417.773</b>
Deuda Financiera	66.508	62.203	921.257	395.347	1.635.857	346.415	2.927.656	29.572	6.384.816
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	108.479	0	10.860	29.289	2.609	1.087	152.324
Provisiones	4.384	5.425	87.211	55.200	8.884	62.891	1.715	86	225.795
Otros Pasivos no corrientes	228.173	14.169	348.101	219.086	51.621	124.096	1.755.939	-2.086.347	654.838
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.851.465</b>	<b>576.759</b>	<b>650.194</b>	<b>1.009.275</b>	<b>712.133</b>	<b>730.987</b>	<b>2.108.348</b>	<b>-1.964.127</b>	<b>5.675.034</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	132.026	0	2.807	0	0	0	134.833
Deuda Financiera	166.991	161.841	383.998	827.887	624.793	145.131	276.144	1.333	2.588.119
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	15.767	0	2.755	4.015	3.411	138	26.086
Acreedores comerciales	1.456.505	316.487	32.945	104.899	10.024	258.006	60.164	-31.727	2.207.303
Provisiones para operaciones tráfico	72.334	19.412	3	40.528	378	50.464	122.216	0	305.334
Otros pasivos corrientes	155.636	79.019	85.455	35.961	71.376	273.371	1.646.413	-1.933.872	413.358

<b>BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>353.744</b>	<b>159.738</b>	<b>2.015.882</b>	<b>95.882</b>	<b>3.638.109</b>	<b>1.002.032</b>	<b>7.239.915</b>	<b>-4.718.066</b>	<b>9.787.237</b>
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
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.561.711</b>	<b>653.542</b>	<b>554.215</b>	<b>1.560.286</b>	<b>196.526</b>	<b>629.977</b>	<b>652.515</b>	<b>-1.634.757</b>	<b>5.174.014</b>
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
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>2.915.455</b>	<b>813.280</b>	<b>2.570.096</b>	<b>1.656.168</b>	<b>3.834.635</b>	<b>1.632.009</b>	<b>7.892.429</b>	<b>-6.352.823</b>	<b>14.961.251</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>741.050</b>	<b>162.399</b>	<b>312.477</b>	<b>-85.027</b>	<b>1.320.436</b>	<b>363.967</b>	<b>1.150.685</b>	<b>-2.489.831</b>	<b>1.476.156</b>
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
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>293.334</b>	<b>55.495</b>	<b>1.729.656</b>	<b>667.816</b>	<b>1.794.521</b>	<b>588.188</b>	<b>4.565.198</b>	<b>-1.970.301</b>	<b>7.723.907</b>
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
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.881.071</b>	<b>595.386</b>	<b>527.963</b>	<b>1.073.379</b>	<b>719.678</b>	<b>679.855</b>	<b>2.176.546</b>	<b>-1.892.691</b>	<b>5.761.187</b>
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



PRODUCTO	INGRESOS (Millones de Euros)		
	JUNIO		Variac. 13/12
	2013	2012	
Oficinas	76,9	83,1	-7,3%
Hoteles	14,7	14,5	1,4%
C. Comerciales	13,1	12,8	2,7%
Viviendas	5,8	6,6	-12,6%
N. Industriales	4,4	4,4	-1,4%
Residencias	0,9	0,9	2,3%
Garajes	0,5	0,5	1,7%
Servicios y otros	3,0	2,7	12,6%
<b>CIFRA NEGOCIOS</b>	<b>119,5</b>	<b>125,6</b>	<b>-4,8%</b>
Activos vendidos *	3,3	6,5	
<b>CIFRA NEGOCIOS LFL</b>	<b>116,2</b>	<b>119,1</b>	<b>-2,4%</b>

**Grado de ocupación rentas 97%**

\* Venta de 1111 Brickell Ave (Miami) en abril 2013 y Paseo de Gracia,56 (Barcelona) en febrero 2012

	Ingresos (Miles de euros)			IMD (Veh/km)		
	1S 2013	1S 2012	Chg (%)	1S 2013	1S 2012	Var. (%)
VIASTUR	3.257	3.292	-1,1%	21.293	22.118	-3,7%
AUTOVÍA DEL TURIA	2.750	2.822	-2,6%	34.400	36.088	-4,7%
AUTOVÍA DEL ERESMA	2.735	2.741	-0,2%	6.347	6.465	-1,8%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	5.103	-	n.s. (1)	20.409	20.890	-2,3%
AUTOVÍA DE BARBANZA	2.040	2.061	-1,0%	11.179	11.585	-3,5%
AUTOVÍA NOROESTE CARM	1.814	1.899	-4,5%	10.207	10.631	-4,0%
PALMA MANACOR	1.701	1.628	4,5%	19.597	19.341	1,3%
NEOPISTAS	739	735	0,5%			
<b>AUTOPISTAS EN ESPAÑA</b>	<b>20.139</b>	<b>15.178</b>	<b>32,7%</b>			
HOSPITAL DE COSLADA	7.669	6.878	11,5%			
HOSPITAL DE PARLA	6.667	6.451	3,3%			
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	3.450	3.144	9,7%			
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	1.713	1.621	5,7%			
HOLDING Y OTROS	524	507	3,4%			
<b>OTRAS CONCESIONES EN ESPAÑA</b>	<b>20.023</b>	<b>18.601</b>	<b>7,6%</b>			
<b>ESPAÑA</b>	<b>40.162</b>	<b>33.779</b>	<b>18,9%</b>			
HOSPITAL BRAGA	4.657	4.697	-0,9%			
HOSPITAL VILAFRANCA	5.271	1.531	244,3%			
HOSPITAL AZORES	1.593	1.649	-3,4%			
AUTOESTRADAS DO MARAO	-	3.110	-100,0% (2)	-	12.655	-100,0%
ESCALA PARQUE	827	749	10,4%			
HOLDING Y OTROS	165	24	587,5%			
<b>PORTUGAL</b>	<b>12.513</b>	<b>11.760</b>	<b>6,4%</b>			
AUTOPISTAS DEL SOL (Costa Rica)	-	6.556	-100,0% (3)	0	31.873	-100,0%
SYV CONCESIONES COSTA RICA	20	120	-83,3%			
<b>COSTA RICA</b>	<b>20</b>	<b>6.676</b>	<b>-99,7%</b>			
M-50 CONCESSION LTD	4.618	4.841	-4,6%	110.823	108.865	1,8%
N6 CONCESSION LTD	3.346	2.860	17,0%	8.749	8.815	-0,7%
HOLDING Y OTROS	413	284	45,4%			
<b>IRLANDA</b>	<b>8.377</b>	<b>7.985</b>	<b>4,9%</b>			
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	8.792	7.704	14,1%	5.125	4.838	5,9%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	1.291	829	55,7%			
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	532	154	245,5%			
HOLDING Y OTROS	2.940	1.687	n.s.			
<b>CHILE</b>	<b>13.555</b>	<b>10.374</b>	<b>30,7%</b>			
<b>TOTAL INTERNACIONAL</b>	<b>34.465</b>	<b>36.795</b>	<b>-6,3%</b>			
<b>INGRESOS CONCESIONES</b>	<b>74.627</b>	<b>70.574</b>	<b>5,7%</b>			
INGRESOS CONSTRUCCIÓN	45.932	54.609	-15,9%			
<b>TOTAL CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>120.559</b>	<b>125.183</b>	<b>-3,7%</b>			

\* A igualdad de perímetro de consolidación

(1) Venta del 45% en 2012. A 30 junio de 2012 se contabilizó el 100% como mantenida para la venta, reincorporando posteriormente el 55%

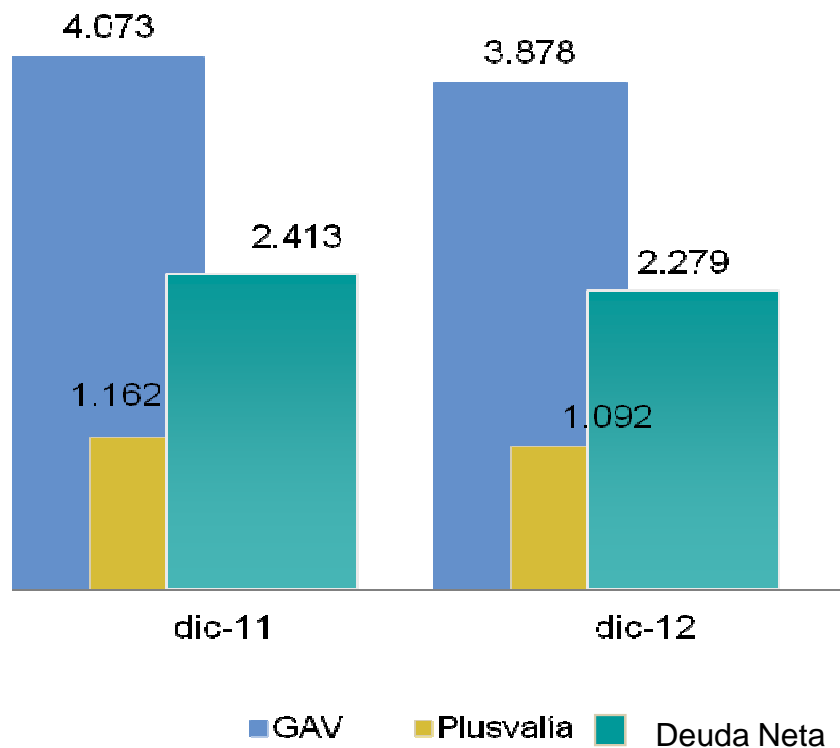
(2) Salida del perímetro de consolidación 2012

(3) Venta en 1 Trim. 2012

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

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

En Millones de Euros



# Calendario vencimientos 30/06/2013

Millones de euros	Calendario de Vencimientos				
	JUNIO 2013	2013	2014	2015	2016 y +
<b>Deuda Financiera Neta (Millones de Euros)</b>					
Testa	2.199	422	580	73	1.125
Sacyr Concesiones	1.261	-42	42	265	995
Vallehermoso	1.199	86	11	950	152
Sacyr + Somague	218	84	33	28	73
Valoriza	381	1	55	50	275
Repsol YPF	2.366	-17	0	2.383	0
Participación Itínere	248	102	16	6	125
Corporativa	294	65	198	27	4
<b>TOTAL</b>	<b>8.166</b>	<b>701</b>	<b>936</b>	<b>3.781</b>	<b>2.749</b>
Obligaciones Convertibles	190	2	0	0	188
<b>TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>8.357</b>	<b>703</b>	<b>936</b>	<b>3.781</b>	<b>2.937</b>



# *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.