



Sacyr

RESULTADOS 2017

28 de febrero de 2017

ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

Corporativo

- Cierre financiero de la autopista Pedemontana Veneta.
- Contratación de un tercer derivado sobre acciones de Repsol: 100% posición cubierta (riesgo eliminado), amortización total del préstamo sindicado.
- Cierre financiero corredor vial 21 y 24 Uruguay.
- Rotación de Activos maduros: 49% Rutas de algarrobo y Tenemetro.

Operativo

- Foco en la rentabilidad de los negocios (EBITDA): Mejora en todas las áreas.
 - Construcción +60%
 - Concesiones +12%
 - Servicios +10%
 - Industrial +14%
- Margen EBITDA del Grupo +13,7%.
- Aumento de la cartera total del grupo +58%.
- Foco en mercados estratégicos :
 - 73% de la cartera y 58% de la cifra de negocios, en el exterior.
 - Construcción 91% cartera internacional y Concesiones 82% cartera internacional.
 - Elevado nivel de contratación en países: Colombia, México, Paraguay, Uruguay, Australia, Bolivia, Ecuador, Argelia, Chile, Uruguay...
 - Estados Unidos: Preferred bidder para la construcción y operación de una planta de tratamiento de residuos en Connecticut.

Retribución al accionista

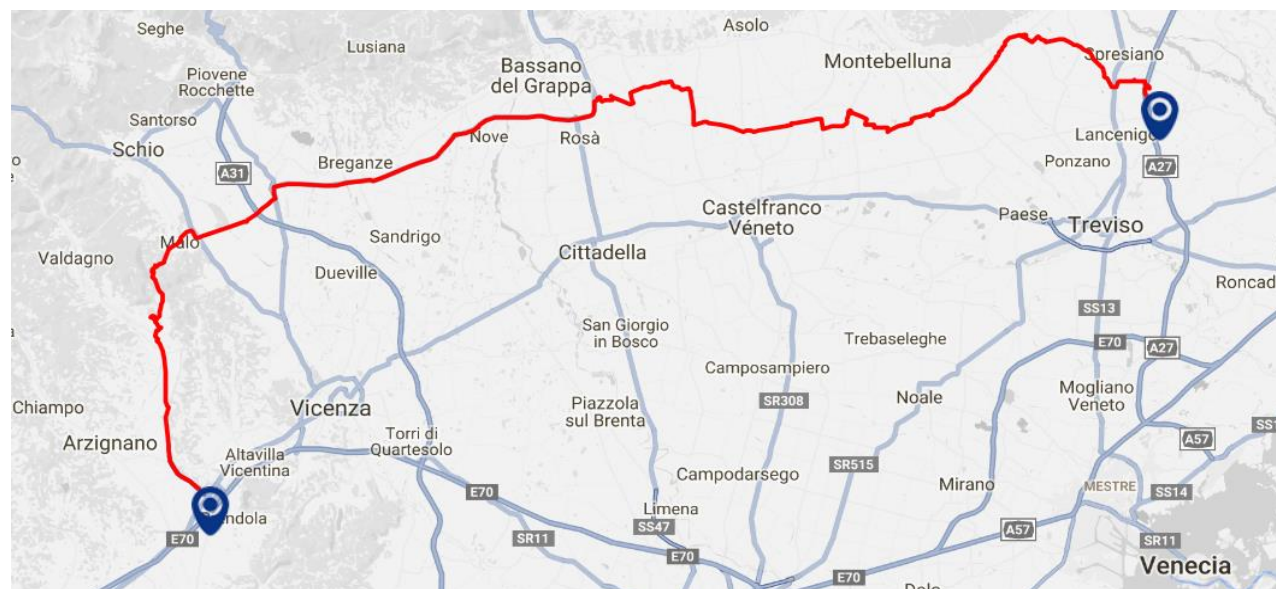
- Rentabilidad para el accionista 5%.
 - Ampliación de capital liberada 1x33: Rentabilidad 3%.
 - Scrip dividend 1x 48 o 0,052€. Rentabilidad 2% (Cerrado en 2018).
- Reinicio política regular de dividendo.

- Una de las infraestructuras más importantes en Italia y considerada como activo estratégico de relevancia nacional al situarse entre las autopistas existentes A4 y A27, atravesando la Región del Véneto.
- 12.000 millones de euros de ingresos futuros aproximados con un tráfico inicial estimado de 27.000 vehículos diarios que podría alcanzar los 60.000.
- La financiación ha consistido en una emisión de bonos por valor de 1.571 millones de euros (1.221 millones en bonos senior, con vencimiento 2047 y otros 350 millones en bonos junior con vencimiento 2027).
- Esta modalidad de financiación ha sido galardonada con el premio Project Finance International 2017, en la categoría de mejor operación europea en el ámbito de las infraestructuras de transporte. Esta emisión de bonos es una de las mayores realizadas en Europa en un proyecto greenfield.

Additional Cash €350m	Senior Debt €1,221m
Assets €2,566m	41.0%
	Public Grant €915m
	31.9%
	Mezz Debt €350m
	12.2%
	Equity €430m
	15.0%

Impacto cambio consolidación Pedemontana	Importe (Millones de €)
Cifra de negocios	220
EBITDA	36
Deuda Bruta	1.604
Deuda Neta	131
Cartera	11.807

Cliente	Region del Veneto
Concesionaria	Superstrada Pedemontana Veneta S.p.A. (SPVeneta)
Proyecto	Diseño, construcción, financiación, operación y mantenimiento de la autopista.
Duración de la concesión	39 años desde que se termina la construcción.
Inicio de construcción	2011
Fin de la construcción	Septiembre 2020
Ayudas Publicas (Contributo)	Total € 915M
Pago por disponibilidad	Canon inicial de €165M en 2021 (primer año de operación), incremento anual fijado, además de la inflación.
Cartera	€12bn de ingresos futuros hasta 2059



ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

Principales Magnitudes

(Millones de euros)	2017	2016	Var.
Cifra de Negocios	3.093	2.860	+8%
<i>Internacional</i>	<i>58%</i>	<i>51%</i>	<i>+7 p.p.</i>
EBITDA*	423	360	+18%
<i>EBITDA margen</i>	<i>13,7%</i>	<i>12,6%</i>	<i>+1,1 p.p.</i>
EBIT	257	208	+23%
Rtdo. Financiero	-174	-201	-13%
Beneficio Neto	131	120	+9%**

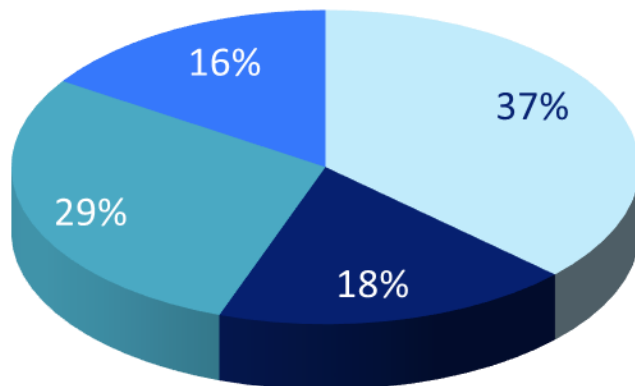
** El crecimiento del beneficio neto, sin extraordinarios en 2016, es del +32%.

* No incluye el gasto no recurrente producido por el ERE en Sacyr Construcción y Somague por un importe de 25,5 millones de euros en 2016 y en Somague de 17 millones de euros en 2017. Incluyendo este gasto, el incremento del EBITDA es del 21%.

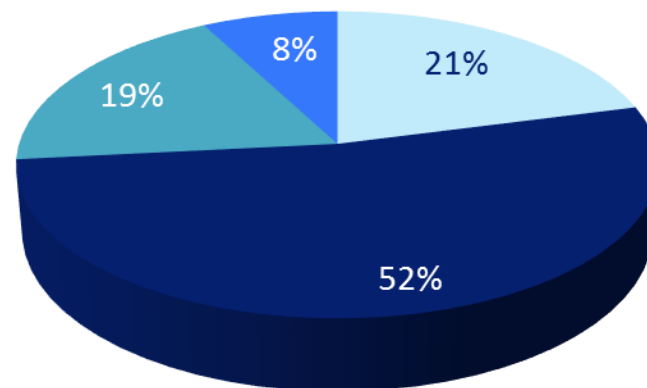
(Millones de euros)	2017	2016	Var.
Cartera	41.001	25.956	+58%
Internacional	29.757	13.470	+121%

Contribución por actividad

FACTURACIÓN 2017



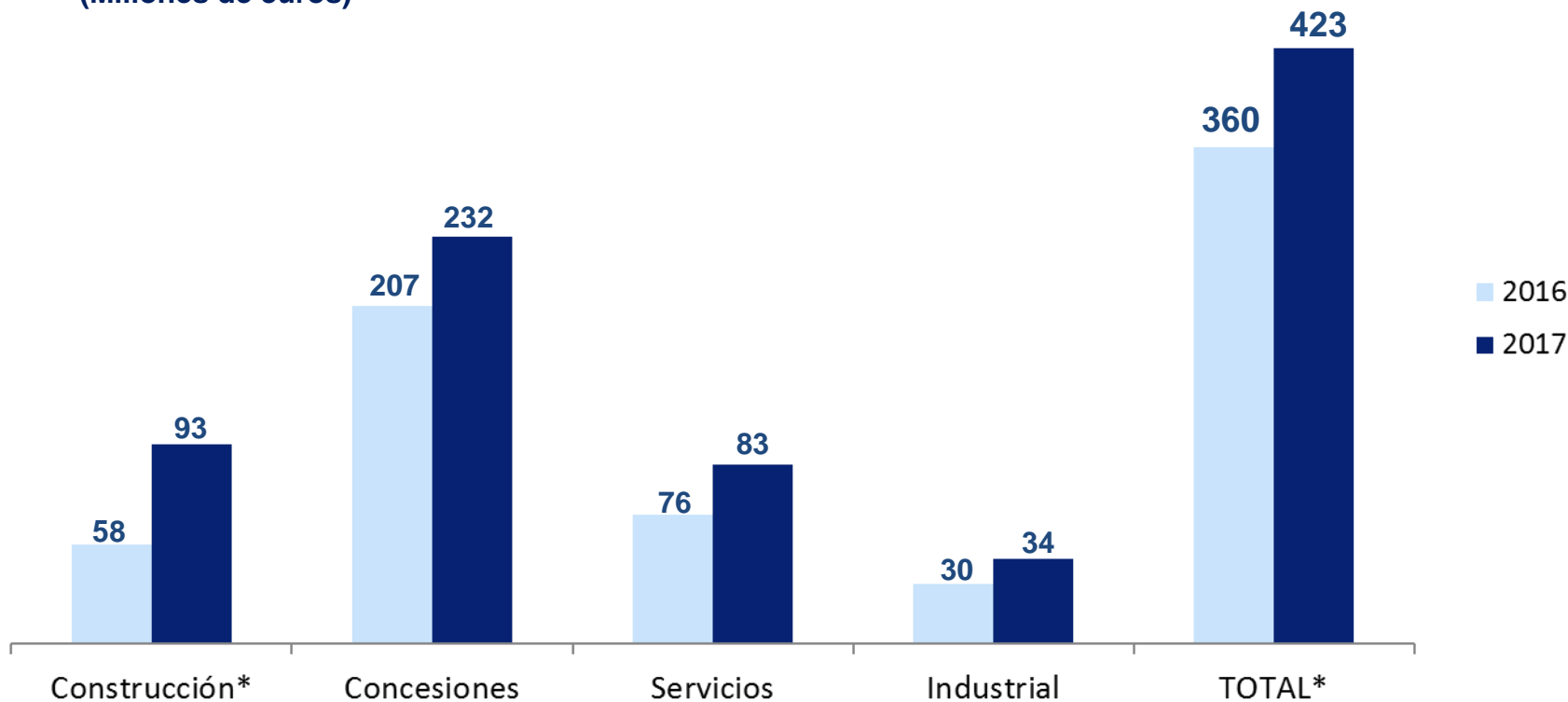
EBITDA 2017



■ Construcción ■ Concesiones ■ Servicios ■ Industrial

Evolución EBITDA

(Millones de euros)

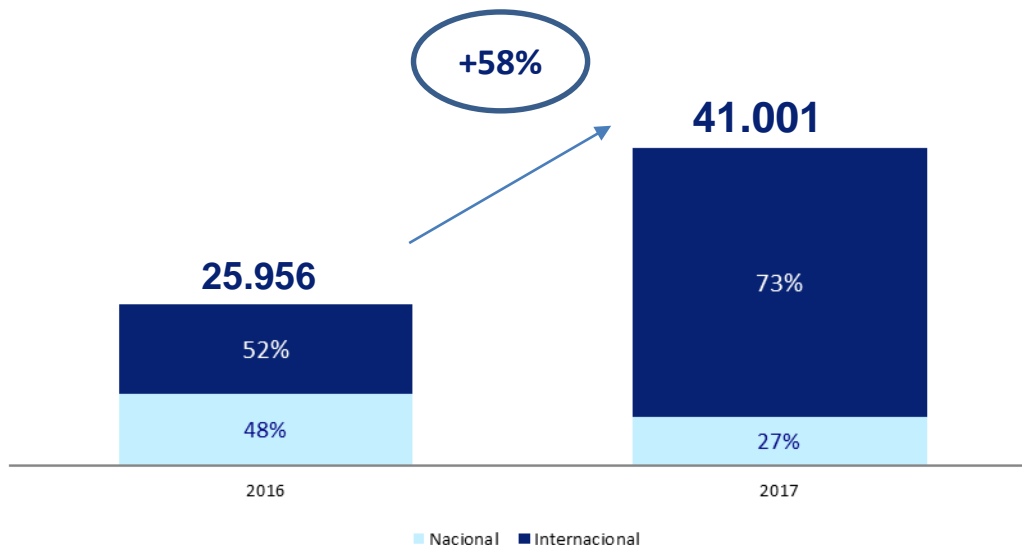


Rentabilidad: margen EBITDA consolidado 2017 = 13,7%

* No incluye el gasto no recurrente producido por el ERE en Sacyr Construcción y Somague por un importe de 25,5 millones de euros en 2016 y en Somague de 17 millones de euros en 2017.

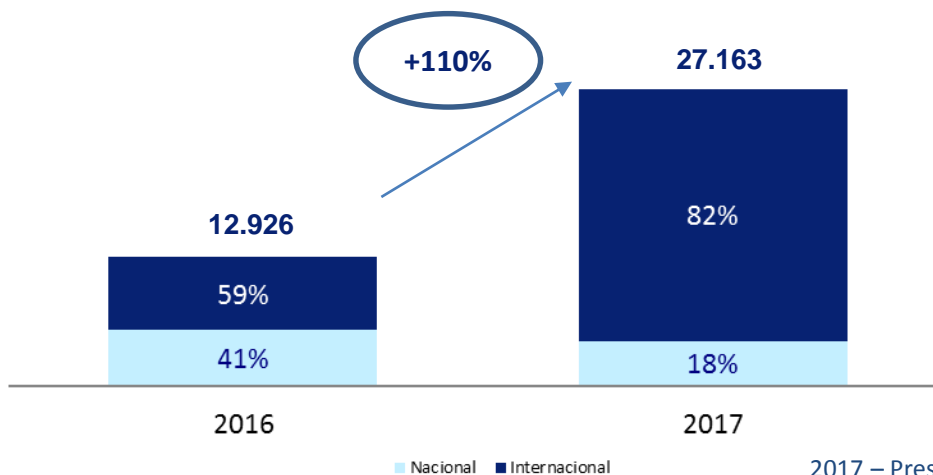
EXPANSIÓN INTERNACIONAL : CRECIMIENTO + 58% DE LA CARTERA

(Millones de euros)



CRECIMIENTO +110% CARTERA DE CONCESIONES

(Millones de euros)





Elevada contratación en mercados estratégicos

- Rutas 2 y 7 (Paraguay). 1.350M€ concesión.
- Corredor vial 4G Cúcuta-Pamplona (Colombia) 2.441M€ concesión.
- Carretera Pirámides, Tulancingo y Pachuca (México). Cartera 235M€ concesión.
- Concesión del Hospital de Tláhuac (México) 1.045M€ concesión.
- Posterior al cierre Aeropuerto El Tepual (Chile).

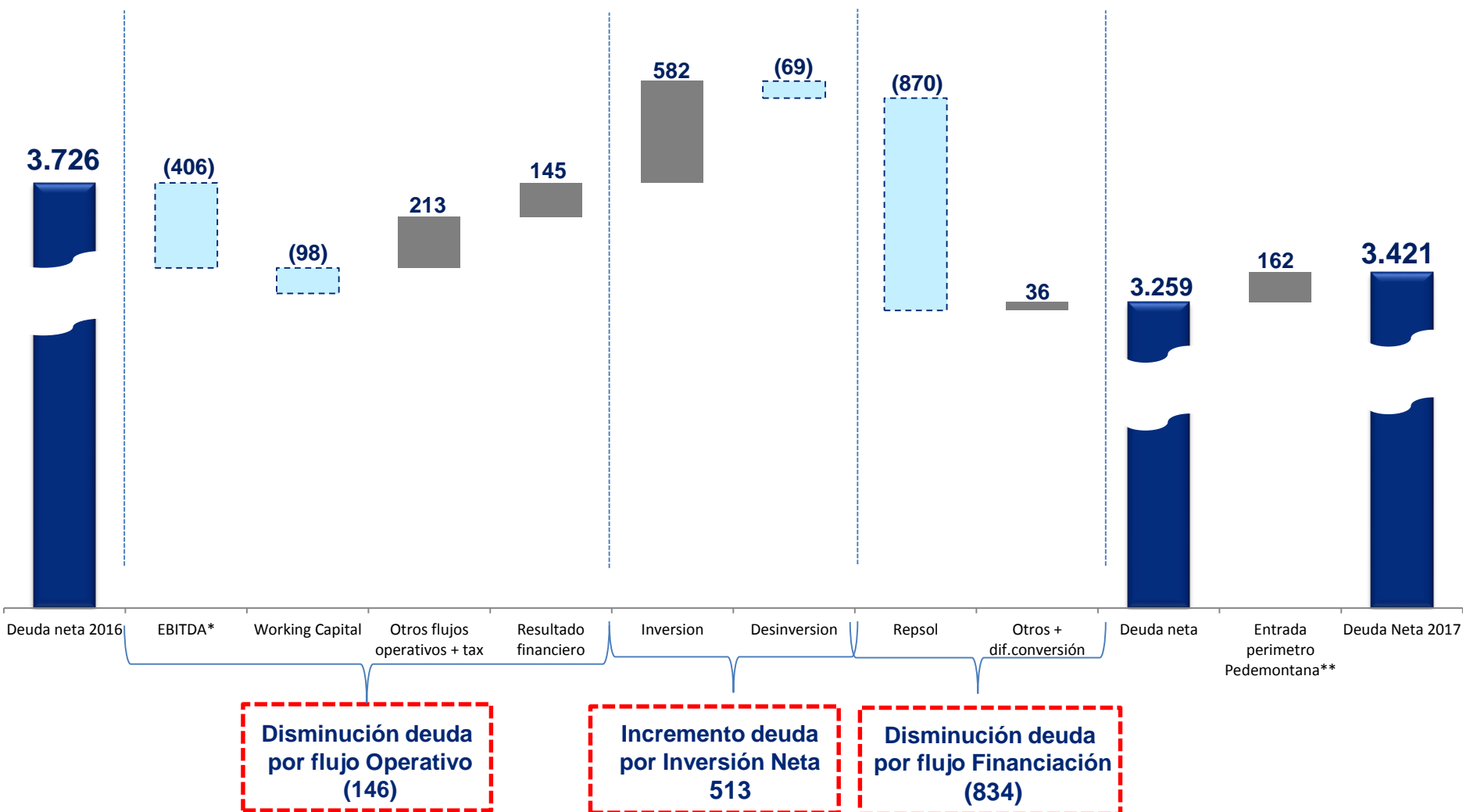
- Corredor vial 4G Cúcuta-Pamplona (Colombia) 479M€ construcción.
- Concesión Rutas 2 y 7 (Paraguay). 277M€ construcción.
- Construcción del Hospital de Quillota - Petorca (Chile) 128M€.
- Construcción del Hospital de Tláhuac (México) 54M€.
- Carretera Pirámides, Tulancingo y Pachuca (México). 41M€ construcción
- Rehabilitación complejo deportivo (Perú) 31M€.
- Construcción Hospital General Ciudad Acuña 21M€ (México).
- Construcción del Hospital General de la ciudad de Pachuca 18M€ (México).

- Operación y mantenimiento Hospital de Antofagasta (Chile) 139M€.
- Explotación planta de tratamiento de residuos Melbourne (Australia) 113M€.
- Servicio de operación y mantenimiento de la autopista "Ruta del Litoral", Uruguay, 41M€.
- Mantenimiento carretera Pirámides, Tulancingo y Pachuca (México). 15M€
- Conservación y mantenimiento de la AP-9, AG-55 y AG-57 40M€.
- Contrato de limpieza y conservación, Ayuntamiento de Madrid 24M€.

- Planta de cemento en Bolivia 226M€.
- EPC planta de tratamiento de residuos en Melbourne (Australia) 30M€.
- Ampliación de líneas eléctricas y subestaciones, Chile 60M€.
- Gestion de plantas de licuefacción Argelia 22M€.
- Trabajos complementarios en la planta cementera de Chimborazo (Ecuador), 12M€.

(Millones de euros)

Disminución Deuda Neta 2017 = (305)



* Incluye gasto producido por ERE de €17M

** Incremento de deuda Pedemontana €162M – 36M(EBITDA) + €5M (Ajustes) = €131M

ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

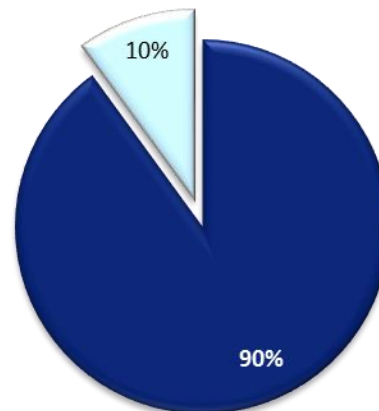
(Millones de euros)	2017	2016	Var.
Cifra de negocios	1.225	1.250	-2%
EBITDA*	93	58	60%
Margen EBITDA	7,6%	4,6%	
Cartera	5.868	4.131	+42%
% Cartera Internacional	90%	84%	+6.p.p
Meses de actividad	57	40	

- **CIFRA DE NEGOCIOS** . Ligera contracción respecto al mismo periodo del año por la desaceleración de la actividad en España y Somague. Crecimiento internacional de Sacyr Construcción del 29%.
- **EBITDA**: Crecimiento del 60% alcanzando un margen del 7,6%.
Recuperación en el ultimo trimestre debido a:
 - Corrección de Retrasos en el inicio de obras.
 - Contribución de Pedemonta-Veneta.
- **CARTERA**: Incremento de un 42% hasta los 5.868M€. Permite cubrir 57 meses de actividad. El 90% se sitúa en el exterior.

*No incluye el gasto no recurrente producido por el ERE en Sacyr Construcción y Somague por un importe de 25,5 millones de euros en 2016 y en Somague de 17 millones de euros en 2017.

País	Proyecto
COLOMBIA	Construcción del corredor vial de cuarta generación entre Cúcuta y Pamplona, con importe estimado de unos 479 millones de euros para la construcción. Este es el cuarto proyecto concesional 4G en Colombia que obtiene Sacyr.
PARAGUAY	Construcción en Paraguay de las Rutas 2 (entre Asunción y Coronel Oviedo) y 7 (entre Coronel Oviedo y Caaguazú) con una inversión en su construcción prevista de 277 millones de euros.
CHILE	La construcción del Hospital Biprovincial de Quillota – Petorca en la región de Valparaíso (Chile) por importe de 128 millones de euros.
MEXICO	Construcción del nuevo hospital general de la Delegación Regional sur de la ciudad de Mexico (hospital Tláhuac) por importe de 54 millones de euros.
MEXICO	Obras de rehabilitación, mantenimiento y conservación de la autopista Pirámides-Tulancingo - Pachuca; con una longitud de 91,5 kilómetros, el proyecto cuenta con una cartera de 41 millones de euros.
PERÚ	Rehabilitación del complejo deportivo “Andrés Avelino Cáceres”, en Lima, que acogerá los Juegos Panamericanos de 2019. El proyecto cuenta con un presupuesto de 31 millones de euros
MEXICO	La construcción del Hospital General de Zona en Ciudad Acuña, en el estado mexicano de Coahuila, por un importe de 21 millones de euros.

Cartera: €5.868M



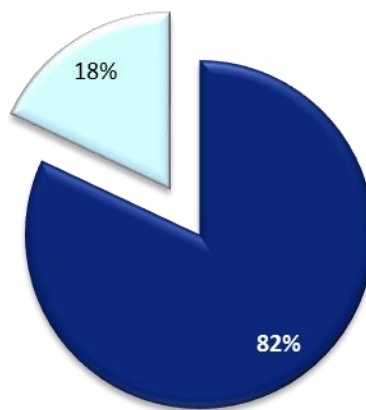
(Millones de euros)	2017	2016	Var.
Cifra de negocios	613	552	+11%
Ingresos de construcción	257	243	6%
Ingresos concesionales	356	310	+15%
EBITDA	232	207	+12%
Margen EBITDA	65,2%	66,8%	
Cartera	27.163	12.926	+110%
% Cartera Internacional	82%	59%	+23.p.p

Sacyr Concesiones, sexto gestor de concesiones de infraestructuras del mundo, según Public Works Financing (PWF).

- **INGRESOS CONCESIONALES:** Incremento de los ingresos concesionales por mejora en los tráficos y entrada en explotación de Valles del Bio-Bio y Hospital de Antofagasta.
- **INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN:** Incremento de los ingresos gracias a la ejecución de las obras de las concesiones Rumichaca-Pasto y Cucuta Pamplona (Colombia), Vial Sierra Norte (Perú), Limarí (Chile), Rutas del Este (Paraguay), Rutas del Litoral (Uruguay) y Piramides y el Hospital de Tlahuac (México).
- **ROTACIÓN DE ACTIVOS:**
 - Venta 49% Ruta del Algarrobo (La Serena - Vallenar), en Chile, por un EV de 161M€.
 - Venta de la participación del 4% en el Metro de Tenerife.
- **CARTERA:** 27.163 M€ (+110%) con un peso internacional del 82%.
- **CIERRE FINANCIERO:**
 - Corredor Vial 21 y 24 (Uruguay). Aprox 76M€
 - Autopista Pedemontana Veneta. 1.571M€

País	Proyecto
PARAGUAY	Construcción y operación de las Rutas 2 (entre Asunción y Coronel Oviedo) y 7 (entre Coronel Oviedo y Caaguazú) con una inversión en su construcción prevista de 475 millones de euros y una cartera de ingresos de 1.350 millones de euros en 30 años de concesión.
MÉXICO	El proyecto, consiste en la rehabilitación, mantenimiento y conservación de dos tramos de carretera: Pirámides - Tulancingo y Tulancingo – Pachuca, en los Estados de México e Hidalgo. La vía cuenta con una Intensidad Media Diaria (IMD) de 19.743 vehículos y cuenta con una cartera de ingresos futuros de 235 millones de euros en 10 años de concesión.
MÉXICO	Concesión del nuevo Hospital General de la Delegación Regional sur de la ciudad de México (Hospital Tláhuac) por un periodo de 23 años. El proyecto implica el diseño, la construcción, financiación, operación y mantenimiento de la infraestructura. Cartera de ingresos futuros de 1.045 millones de euros durante todo el plazo de la concesión.
COLOMBIA	Construcción y operación de la autopista Corredor vial Cúcuta – Pamplona situado en el noreste del país. El proyecto, con una cartera de ingresos de 2.441 millones de euros, consiste en la construcción de 47 kilómetros de segunda calzada, 4 kilómetros de calzada sencilla, así como la rehabilitación de los 67 kilómetros existentes.
CHILE	Con posterioridad al cierre, Sacyr concesiones ha sido adjudicataria de la concesión del aeropuerto El Tepual ubicado en la ciudad de Puerto Montt, Región de Los Lagos (Chile). (Febrero 2018).

Cartera: €27.163M

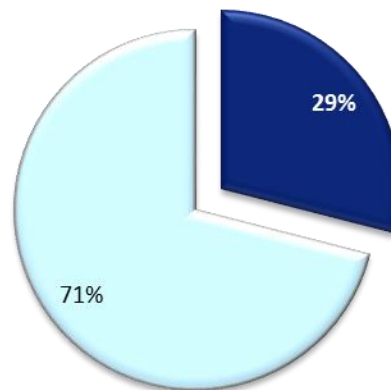


(Millones de euros)	2017	2016	Var.
Cifra de negocios	952	908	+5%
Medioambiente	390	347	
Multiservicios	444	391	
Agua	114	167	
Central	4	3	
EBITDA	83	76	+10%
Medioambiente	47	43	
Multiservicios	17	18	
Agua	19	14	
Margen EBITDA	8,8%	8,4%	

- **CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA:** Positiva evolución de los ingresos por aportación de contratos en cartera en todas las áreas de actividad. Mejora de la rentabilidad de los negocios.
 - Multiservicios experimentó un importante crecimiento en la facturación del 14% debido a la aportación de los importantes contratos adjudicados durante el año 2016, como los de Servicios a la Dependencia y los de Conservación
 - Medioambiente creció un 12% gracias entre otros a la aportación de los contratos de recogida de residuos urbanos.
 - Agua, la variación se debió principalmente al traspaso de la división EPC de Agua a Sacyr Industrial en el primer trimestre del ejercicio 2017.
- **CARTERA:** 5.661 M€. El 29% se sitúa en el exterior.

País	Proyecto
CHILE	Servicio de operación y Mantenimiento durante 15 años del Hospital de Antofagasta en Chile por importe de 139 millones de euros.
AUSTRALIA	Explotación de una planta de tratamiento de residuos y compostaje en la ciudad de Melbourne (Australia), por un importe de 113 millones de euros y un plazo de 15 años.
URUGUAY	Servicio de operación y mantenimiento de la autopista “Ruta del Litoral”, en Uruguay, por importe de 41 millones de euros y plazo de 25 años.
MEXICO	Prestación de servicios para la conservación de la autopista “Pirámides-Tulancingo-Pachuca”, en México, por un importe total de 15 millones de euros y 10 años de concesión.
ESPAÑA	Servicios de conservación y mantenimiento de Autopistas del Atlántico AP-9 (AUDASA), Autoestradas de Galicia AG-55 y Autoestradas de Galicia AG-57, por importe de 40 millones de euros y un plazo de 6 años, prorrogables por otros 2, para la concesión.
ESPAÑA	Contrato de limpieza y conservación de las zonas verdes lotes 2 y 3, del Ayuntamiento de Madrid por un importe de 24 millones de euros y un plazo de 4 años.
ESTADOS UNIDOS (Post. Cierre)	Sacyr ha sido elegida como preferred bidder para la construcción y operación de una planta de tratamiento de residuos en Connecticut (Estados Unidos). La cartera de ingresos superará los 2.900 millones de euros a lo largo del contrato.

Cartera: €5.661M



(Millones de euros)	2017	2016	Var.
Cifra de negocios	523	401	+31%
Petróleo y Gas	197	235	
Infraestructuras Eléctricas	44	22	
Medioambiente y Minería	72	36	
Agua (EPC)	74	0	
Generación	133	106	
Central	3	2	
EBITDA	34	30	+14%
Margen EBITDA	6,6%	7,5%	

- **CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA:** Notable crecimiento de la actividad:

EPC

- Oil&Gas Finalización en 2016 de grandes proyectos: la refinería de La Pampilla modulo diésel (Perú) y la Regasificadora de Cartagena (Colombia). Comienzo de nuevos proyectos, como Nuevo Mundo (Perú) y La Pampilla bloque gasolinas (Perú).
- Infraestructuras eléctricas, crecimiento pronunciado gracias a los nuevos contratos obtenidos en Chile y Panamá.
- Medioambiente y Minería significativo crecimiento debido a la aportación de los proyectos de Chimborazo (Ecuador) y la Cementera de Potosí (Bolivia).
- Agua: incorporación de los contratos EPC (desaladora de Sohar en Omán).

Generación

- Crecimiento debido al precio del pool eléctrico, ocasionada por las condiciones climatológicas. El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 52,22 €/MWh, durante el año 2017 frente a los 39,61€/MWh del año anterior.

País	Proyecto
BOLIVIA	Construcción llave en mano de una nueva planta de cemento, en la localidad de Potosí (Bolivia), por un importe total de 226 millones de euros y 36 meses para la ejecución de las obras.
AUSTRALIA	Diseño y construcción de una planta de tratamiento de residuos orgánicos en la ciudad de Melbourne (Australia), por un importe total de 30M€.
CHILE	Contratos de ampliación de las líneas eléctricas y subestaciones: “Cóndores-Parinacota”; “Melipulli-Puerto Montt” y “Candelaria”, todas en Chile, por importe total de 60 millones de euros y 36 meses para la ejecución de los proyectos.
ARGELIA	Contrato de consultoría de gestión en dos plantas de licuefacción GL1Z y GL2Z de Sonatrach en Argelia, por importe total de 22 M€.
ECUADOR	Trabajos complementarios en la planta cementera de Chimborazo (Ecuador), por un importe total de 12 millones de euros.
ESPAÑA	Contrato de ampliación de la planta desaladora del puerto de Santa Cruz de Tenerife por un importe de 8 millones de euros.
ESPAÑA	Adjudicación de Proyectos de Geotermia por importe de 6 Millones de € , destacando la climatización por geotermia del recinto ferial de Ifema y de 144 viviendas en La Finca de Somosaguas.

Cartera: €2.310M



ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	2017	2016	% Var 17/16
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.092.606	2.860.475	8,1%
Otros Ingresos	176.877	103.177	71,4%
Total Ingresos de explotación	3.269.483	2.963.652	10,3%
Gastos Externos y de Explotación	-2.846.891	-2.604.091	9,3%
EBITDA*	422.592	359.561	17,5%
Amortización Inmovilizado	-137.097	-113.300	21,0%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-28.669	-38.180	-24,9%
EBIT	256.826	208.081	23,4%
Resultados Financieros	-174.253	-200.664	-13,2%
Resultados por diferencias en cambio	-71.236	10.986	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	259.114	207.085	25,1%
Provisiones de Inversiones Financieras	86.210	-4.324	n.a.
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-144.754	-67.556	114,3%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-362	27.244	n.a.
Resultado antes de Impuestos	211.545	180.852	17,0%
Impuesto de Sociedades	-42.967	-45.600	-5,8%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	168.578	135.252	24,6%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	
RESULTADO CONSOLIDADO	168.578	135.252	24,6%
Atribuible a Minoritarios	-37.934	-15.010	152,7%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	130.644	120.242	8,7%
Margen bruto	13,7%	12,6%	

* No incluye el gasto no recurrente producido por el ERE en Construcción por un importe de 17M€ en 2017 y €25,5M en 2016.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	DIC. 17	DIC. 16	% Var 17/16
Activos no corrientes	8,098,032	7,023,764	1,074,269
Activos Intangibles	17,188	13,044	4,144
Proyectos concesionales	1,370,054	1,402,267	-32,213
Inmovilizado Material	387,600	363,350	24,250
Activos financieros	3,059,941	3,110,156	-50,215
Cuenta a cobrar por activos concesionales	2,854,735	1,712,627	1,142,108
Otros Activos no corrientes	241,714	236,820	4,894
Fondo de comercio	166,801	185,500	-18,699
Activos corrientes	5,478,224	3,665,181	1,813,042
Activos no corrientes mantenidos para la venta	454,992	475,406	-20,414
Existencias	199,937	236,121	-36,183
Cuenta a cobrar por activos concesionales	260,278	173,877	86,400
Deudores	2,333,664	2,065,683	267,981
Activos financieros	113,361	92,787	20,574
Efectivo	2,115,992	621,308	1,494,684
TOTAL ACTIVO / PASIVO	13,576,256	10,688,945	2,887,311
Patrimonio Neto	2,004,421	2,080,399	-75,978
Recursos Propios	1,652,140	1,791,524	-139,384
Intereses Minoritarios	352,281	288,875	63,406
Pasivos no corrientes	7,253,241	5,271,628	1,981,613
Deuda Financiera	4,729,167	3,605,678	1,123,489
Instrumentos financieros a valor razonable	192,800	185,829	6,971
Provisiones	294,882	370,428	-75,546
Otros Pasivos no corrientes	547,141	491,399	55,742
Otra deuda garantizada	1,489,252	618,294	870,957
Pasivos corrientes	4,318,594	3,336,918	981,677
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	176,965	203,042	-26,076
Deuda Financiera	921,205	829,062	92,143
Instrumentos financieros a valor razonable	27,127	21,375	5,752
Acreedores comerciales	2,460,967	1,550,211	910,756
Provisiones para operaciones tráfico	122,726	220,778	-98,052
Otros pasivos corrientes	609,604	512,450	97,154

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.224.984	612.764	951.896	522.851	-219.890	3.092.606
Otros Ingresos	153.084	11.516	24.776	6.433	-18.933	176.877
Total Ingresos de explotación	1.378.068	624.281	976.673	529.283	-238.822	3.269.483
Gastos Externos y de Explotación	-1.285.299	-392.341	-893.372	-494.831	218.952	-2.846.891
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN*	92.769	231.940	83.300	34.453	-19.870	422.592
Amortización Inmovilizado	-39.860	-47.725	-38.269	-9.186	-2.057	-137.097
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-7.055	-20.022	-2.482	935	-44	-28.669
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	45.854	164.192	42.550	26.201	-21.971	256.826
Resultados Financieros	-4.539	-98.949	-8.515	-3.751	-58.498	-174.253
Resultados por diferencias en cambio	-48.000	-401	-70	-480	-22.285	-71.236
Resultado Sociedades puesta en Participación	2.525	6.249	6.638	30	243.672	259.114
Provisiones de Inversiones Financieras	77.727	8.178	319	496	-509	86.210
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-19.856	-3.687	-648	-120.564	-144.754
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	1.756	-38	-1	-1.701	-378	-362
Resultado antes de Impuestos	75.322	59.377	37.232	20.147	19.466	211.545
Impuesto de Sociedades	-40.947	-23.036	-11.744	-6.867	39.626	-42.967
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	34.376	36.341	25.488	13.280	59.093	168.578
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	34.376	36.341	25.488	13.280	59.093	168.578
Atribuible a Minoritarios	-11.655	-22.683	66	-3.737	75	-37.934
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	22.721	13.659	25.554	9.543	59.167	130.644

* No incluye gasto no recurrente producido por el ERE en Somague por importe de €17M

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.249.922	552.438	908.249	400.579	-250.713	2.860.475
Otros Ingresos	71.544	13.386	26.244	4.071	-12.068	103.177
Total Ingresos de explotación	1.321.466	565.824	934.493	404.650	-262.781	2.963.652
Gastos Externos y de Explotación	-1.263.351	-358.992	-858.488	-374.555	251.295	-2.604.091
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN*	58.115	206.832	76.006	30.095	-11.486	359.561
Amortización Inmovilizado	-21.034	-46.193	-34.866	-9.393	-1.813	-113.300
Provisiones	-33.452	-7.084	613	1.248	495	-38.180
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	3.628	153.555	41.752	21.950	-12.804	208.081
Resultados Financieros	-17.857	-90.566	-11.014	-3.643	-77.582	-200.664
Resultados por diferencias en cambio	17.934	-1.993	-950	-4.364	358	10.986
Resultado Sociedades puesta en Participación	2.110	2.644	5.517	29	196.786	207.085
Provisiones de Inversiones Financieras	1.608	-4.884	-1.048	0	0	-4.324
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-18.677	-3.770	-1.954	-43.155	-67.556
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	1.955	21.320	3.530	439	0	27.244
Resultado antes de Impuestos	9.378	61.398	34.016	12.456	63.603	180.852
Impuesto de Sociedades	-17.021	-23.032	-11.108	-4.386	9.947	-45.600
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-7.643	38.366	22.908	8.070	73.550	135.252
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	-7.643	38.366	22.908	8.070	73.550	135.252
Atribuible a Minoritarios	-165	-15.616	213	-31	589	-15.010
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	-7.808	22.751	23.122	8.039	74.139	120.242

* No incluye gasto no recurrente producido por el ERE en Sacyr Construcción y Somague por importe de €25,5M.

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017						TOTAL
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.304.452	3.397.139	798.911	188.215	2.409.315	8.098.032
Activos intangibles	638	82	13.411	1.572	1.485	17.188
Proyectos concesionales	48.828	1.073.928	247.298	0	0	1.370.054
Inmovilizado Material	127.378	2.496	155.344	98.861	3.521	387.600
Activos financieros	135.245	392.548	107.886	19.952	2.404.310	3.059.941
Cuenta a cobrar por activos concesionales	992.364	1.688.862	173.509	0	0	2.854.735
Otros Activos no corrientes	0	239.223	2.492	0	0	241.714
Fondo de comercio	0	0	98.971	67.829	0	166.801
ACTIVOS CORRIENTES	3.969.527	1.054.859	445.836	425.446	-417.444	5.478.224
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	282.760	0	0	172.232	454.992
Existencias	159.927	288	18.292	18.108	3.322	199.937
Cuentas a cobrar por activos concesionales	265	256.093	3.920	0	0	260.278
Deudores	1.749.613	190.846	314.714	246.425	-167.934	2.333.664
Activos financieros	444.445	6.572	53.966	54.104	-445.726	113.361
Efectivo	1.615.277	318.300	54.945	106.809	20.662	2.115.992
ACTIVO = PASIVO	5.273.979	4.451.998	1.244.746	613.661	1.991.871	13.576.256
PATRIMONIO NETO	428.814	968.118	293.156	135.464	178.869	2.004.421
Recursos Propios	408.323	685.108	283.971	91.629	183.108	1.652.140
Intereses Minoritarios	20.490	283.009	9.185	43.835	-4.239	352.281
PASIVOS NO CORRIENTES	2.335.900	2.759.044	584.083	129.593	1.444.622	7.253.241
Deuda Financiera	1.800.895	2.133.586	302.592	105.359	386.735	4.729.167
Instrumentos financieros a valor razonable	0	124.815	13.670	559	53.756	192.800
Provisiones	347.197	66.518	109.647	11.133	-239.613	294.882
Otros Pasivos no corrientes	187.808	434.124	158.175	12.542	-245.507	547.141
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.489.252	1.489.252
PASIVOS CORRIENTES	2.509.266	724.837	367.507	348.604	368.381	4.318.594
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	176.965	176.965
Deuda Financiera	172.887	297.913	78.361	39.922	332.122	921.205
Instrumentos financieros a valor razonable	0	25.347	1.351	429	0	27.127
Acreedores comerciales	1.829.433	261.105	128.681	251.473	-9.725	2.460.967
Provisiones para operaciones tráfico	80.650	14.285	20.552	6.864	376	122.726
Otros pasivos corrientes	426.295	126.187	138.563	49.916	-131.357	609.604

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	363.685	3.200.814	716.131	191.383	2.551.750	7.023.764
Activos intangibles	633	47	9.083	1.961	1.320	13.044
Proyectos concesionales	50.405	1.091.406	260.455	0	0	1.402.267
Inmovilizado Material	118.270	3.105	135.638	102.192	4.145	363.350
Activos financieros	157.156	281.039	106.275	19.401	2.546.285	3.110.156
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.591.154	102.735	0	0	1.712.627
Otros Activos no corrientes	0	234.063	2.757	0	0	236.820
Fondo de comercio	18.482	0	99.188	67.829	0	185.500
ACTIVOS CORRIENTES	2.345.295	857.383	600.220	258.789	-396.505	3.665.181
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	279.928	0	0	195.478	475.406
Existencias	154.128	17.278	40.359	23.441	915	236.121
Cuentas a cobrar por activos concesionales	0	170.040	3.837	0	0	173.877
Deudores	1.536.256	104.884	346.959	174.660	-97.076	2.065.683
Activos financieros	506.616	6.321	74.628	8.366	-503.145	92.787
Efectivo	148.295	278.931	134.437	52.322	7.323	621.308
ACTIVO = PASIVO	2.708.980	4.058.197	1.316.351	450.172	2.155.245	10.688.945
PATRIMONIO NETO	510.109	863.066	270.669	133.573	302.983	2.080.399
Recursos Propios	514.341	633.437	260.885	84.535	298.326	1.791.524
Intereses Minoritarios	-4.233	229.629	9.784	49.037	4.657	288.875
PASIVOS NO CORRIENTES	659.964	2.510.324	573.885	58.947	1.468.509	5.271.628
Deuda Financiera	203.075	1.876.519	273.310	40.689	1.212.085	3.605.678
Instrumentos financieros a valor razonable	-24	132.374	17.506	1.133	34.840	185.829
Provisiones	343.042	92.128	115.759	2.808	-183.310	370.428
Otros Pasivos no corrientes	113.871	409.303	167.309	14.317	-213.401	491.399
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	618.294	618.294
PASIVOS CORRIENTES	1.538.907	684.807	471.797	257.653	383.753	3.336.918
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	203.042	203.042
Deuda Financiera	218.572	341.528	95.486	61.375	112.099	829.062
Instrumentos financieros a valor razonable	0	19.033	1.326	1.015	0	21.375
Acreedores comerciales	880.389	231.396	226.281	151.916	60.229	1.550.211
Provisiones para operaciones tráfico	96.420	5.540	21.599	3.586	93.633	220.778
Otros pasivos corrientes	343.526	87.309	127.104	39.761	-85.250	512.450

Millones de €	2017	2016	VARIAC.
Financiación de proyectos	2.517	2.187	330
Resto deuda negocios	310	248	62
Total Negocios	2.827	2.435	392
Deuda corporativa Bancaria	188	255	-67
Mercado de Capitales	406	271	135
Total Corporativa	594	526	68
Repsol	0	765	-765
DEUDA NETA	3.421	3.726	-305

DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de €

VENCIMIENTOS DE DEUDA

	DEUDA 2017	2018	2019	2020	2021	2022 y +
Sacyr Concesiones	2.141	-26	271	178	134	1.584
Sacyr Construcción + Somague	337	-1.464	90	159	22	1.530
Valoriza	312	10	68	34	29	171
Industrial	37	-69	5	8	6	87
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	2.827	-1.549	434	379	191	3.372
TOTAL CORPORATIVA	594	241	224	40	4	85
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	3.421	-1.308	658	419	195	3.457



IMD ACUMULADO

AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

	2017	2016	Variac.
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.446	11.726	6,1%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	25.183	23.713	6,2%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.432	22.879	2,4%
- AUTURSA CV-35	39.091	37.976	2,9%
- ERESMA	8.194	7.754	5,7%
- BARBANZA	13.644	13.257	2,9%
- ARLANZON	22.118	21.417	3,3%

AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA

- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	12.562	11.540	8,9%
-------------------------------	--------	--------	------

AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO

- N6 GALWAY-BALLINASLOE	11.750	11.042	6,4%
- VALLES DEL DESIERTO	4.742	4.671	1,5%
- RUTAS DEL DESIERTO	6.725	6.637	1,3%
- RUTAS DEL ALGARROBO (3)	4.471	-	
- VALLES DEL BIO-BIO (4)	6.737	-	
- MONTES DE MARÍA (5)	3.111	3.077	1,1%
- UNIÓN VIAL DEL SUR (6)	6.082	6.147	-1,1%
- DESARROLLO VIAL AL MAR (7)	7.292	-	

NOTA: LAS AUTOPISTAS SIN DATOS DE IMD ACUMULADO EN 2016 SON CONCESIONES QUE LLEVAN MENOS DE 12 MESES EN EXPLOTACIÓN

Crecimiento de IMD ponderado en España +4%



(miles de Euros)	INGRESOS		
	2017	2016	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	13.382,6	12.290,6	8,9%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	6.810,4	7.024,8	-3,1%
VIASTUR	7.225,1	7.022,6	2,9%
PALMA MANACOR	11.104,8	10.407,8	6,7%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	9.335,2	9.007,6	3,6%
AUTOVÍA DEL ERESMA	7.195,7	6.719,7	7,1%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	37.618,7	34.746,8	8,3%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	12.665,2	12.547,5	0,9%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	6.709,3	6.578,1	2,0%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	15.343,0	13.974,6	9,8%
HOSPITAL DE PARLA	13.050,0	13.962,4	-6,5%
HOSPITAL DE COSLADA	14.067,7	13.751,4	2,3%
HOLDINGS	1.598,6	2.068,4	-22,7%
ESPAÑA	156.106,3	150.102,2	4,0%
SACYR CONCESSIONS - IRLANDA	1.261,6	1.252,0	0,8%
IRLANDA	1.261,6	1.252,0	0,8%
HOLDINGS	938,3	1.023,7	-13,8%
ESCALA PARQUE	-	326,7	-100,0%
PORTUGAL	938,3	4.029,8	-76,7%
HOLDINGS	1.495,9	1.425,0	4,7%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	19.791,1	20.199,2	-2,0%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	35.809,3	27.620,2	29,6%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	23.009,1	23.263,4	-1,1%
RUTA 43 - LIMARI	3.739,4	1.673,7	123,4%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	21.809,4	12.556,8	73,7%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	29.796,8	28.894,9	3,1%
CHILE	135.451,0	115.633,2	17,1%
CONVIAL SIERRA NORTE	13.818,3	14.387,5	-4,0%
PERU	13.818,3	14.387,5	-4,0%
HOLDINGS	809,7	444,0	82,4%
MONTES DE MARÍA	16.940,9	12.526,2	35,2%
RUMICHACA	10.371,9	11.142,4	-6,9%
PAMPLONA-CÚCUTA	16.874,3	-	n/a
COLOMBIA	44.996,8	24.112,5	86,6%
HOLDINGS	31,5	-	n/a
RUTAS DEL LITORAL	208,8	1,5	14245,0%
URUGUAY	240,3	1,5	n.a.
RUTAS DEL ESTE	1.074,3	-	n/a
PARAGUAY	1.074,3	-	n/a
HOSPITAL TLAHUAC	1.616,6	-	n/a
AUTOVÍA PIRÁMIDES TULANCINGO PACHUCA	254,7	-	n/a
MÉJICO	1.871,4	-	n/a
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	355.758,3	309.518,7	14,9%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	257.006,2	242.919,5	5,8%
TOTAL	612.764,5	552.438,2	10,9%

El Grupo Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, el Grupo proporciona otras medidas financieras, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) o Alternative Performance Measures (APM's), utilizadas por la Dirección en la toma de decisiones y en la evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, a continuación se detallan los desgloses requeridos para cada MAR, sobre su definición, conciliación, explicación de uso, comparativa y coherencia.

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO:

Resultado bruto de explotación (EBITDA): es el Resultado de Explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones, desafectado –en su caso- de ganancias o pérdidas extraordinarias/ no recurrentes.

Resultado de explotación (EBIT): Se calcula como diferencia entre el Total ingresos de explotación (Cifra de negocios, Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado, Otros ingresos de explotación, Imputación de subvenciones de capital) y el Total gastos de explotación (Gastos de personal, Amortizaciones, Variación de provisiones y Otros).

Deuda bruta: agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y emisiones en mercado de capitales (bonos).

Deuda neta: se calcula restando a la Deuda bruta las partidas de Otros activos financieros corrientes, y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado.

Deuda de financiación de proyectos (bruta o neta): es la deuda financiera (bruta o neta) de las sociedades de proyecto. En este tipo de deuda la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, con recurso limitado al accionista

Deuda corporativa (bruta o neta): es la deuda de la sociedad matriz del grupo e incluye deuda bancaria y emisiones en mercados de capitales

Resultado Financiero: Ingreso Financiero - Gasto Financiero

Cartera: Valor de los contratos de obra adjudicados y cerrados pendientes de ejecutar. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados. La cartera se muestra al porcentaje atribuible al Grupo, según método de consolidación.

Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado. Sin embargo realizamos ajustes en la valoración para reflejar cambios en los precios y en los plazos que se pudieran acordar con el cliente. Debido a múltiples factores, todo o parte de la cartera ligada a un contrato podría no traducirse en ingresos. Nuestra cartera está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomado como un indicador cierto de ganancias futuras.

No hay ninguna medida financiera comparable en IFRS, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores en que operamos.

Cartera de concesiones: representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo al plan financiero de cada concesión e incluye asunciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

Capitalización bursátil: número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

Comparable: En ocasiones se realizan correcciones a determinadas cifras para hacerlas comparables entre años, por ejemplo eliminando deterioros extraordinarios, entradas o salidas significativas del perímetro que pueden distorsionar la comparación entre años de magnitudes como las ventas, el efecto del tipo de cambio, etc. En cada caso se detalla en el epígrafe que corresponda las correcciones realizadas.

IMD (Intensidad Media Diaria): se define como el número total de usuarios que utiliza la concesión durante un día. Habitualmente, la IMD se calcula como el número total de vehículos que atraviesa una autopista en un día.



NOTAS:

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. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para adquirir, vender o canjear acciones ni para realizar cualquier tipo de inversión. Sacyr no asume responsabilidad de ningún tipo respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Adicionalmente, el Grupo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, a continuación, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.