

The Sacyr logo is rendered in a bold, italicized, blue sans-serif font. It is positioned in the upper right quadrant of the page. The background of the entire page is a low-angle, perspective view of a cable-stayed bridge's central pylon and its numerous stay cables, which create a strong sense of verticality and depth. The pylon is a tall, slender, grey structure, and the cables are thin, light-colored lines that fan out from the top of the pylon towards the bridge deck. The sky is a clear, light blue, and the bridge deck is visible at the bottom of the frame, showing a grid-like pattern of structural elements.

Sacyr

Informe
de Resultados
2013

Segundo
Semestre



| | | |
|------|----------------------------|----|
| I. | ASPECTOS DESTACADOS | 2 |
| II. | CUENTA DE RESULTADOS | 5 |
| III. | CARTERA | 9 |
| IV. | BALANCE CONSOLIDADO | 10 |
| V. | EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIO | 13 |
| VI. | EVOLUCIÓN BURSÁTIL | 22 |
| VII. | ESTRUCTURA ACCIONARIAL | 23 |

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 activos y pasivos de Vallehermoso (previamente consolidados por el método global) se clasifican como "activos y pasivos mantenidos para la venta" y su contribución al resultado está recogida en la partida "resultado de actividades interrumpidas".
- También se encuentran recogidas en "activos mantenidos para la venta" nuestras participaciones del 15% en Itinere, del 33% en la sociedad concesionaria del Metro de Sevilla (para la que se ha firmado en octubre un acuerdo de venta a Globalvía) y el 32% de participación que Testa tiene en la sociedad propietaria de Tesfran.
- Para facilitar su comparativa se ha reexpresado de igual manera la cuenta de resultados y el balance correspondientes a 2012.

I. ASPECTOS DESTACADOS

IMPACTOS CONTABLES EN EL RESULTADO

Los resultados del ejercicio 2013 recogen el efecto de diversos impactos contables puntuales con efecto negativo en el EBITDA y en el Beneficio Neto, cuyo desglose es el siguiente:

| (Millones €) | EBITDA | BDI |
|--------------------------------|--------|------|
| RESULTADO CONTABLE | 375 | -496 |
| Canal de Panamá | -182 | -127 |
| Inmobiliario | | -168 |
| Regulación energías renovables | -28 | -58 |
| Saneamiento créditos fiscales | | -246 |
| SALDOS SIN IMPACTOS | 585 | 103 |

CANAL DE PANAMÁ: El grupo Sacyr ha registrado unas pérdidas contables de 182 millones de euros antes de impuestos por las operaciones que Sacyr Construcción lleva a cabo a través del consorcio GUPC en el contrato del Tercer Juego de Esclusas de la ampliación del Canal de Panamá.

El 27 de febrero de 2014, Grupo Unidos por el Canal (GUPC) ha anunciado el cierre de las negociaciones con la Autoridad del Canal de Panamá (ACP) con un acuerdo conceptual final para resolver los problemas de financiación que afectan al proyecto de construcción del Tercer Juego de Esclusas del Canal de Panamá.

El acuerdo responde al objetivo de GUPC de ofrecer un enfoque integral para proveer fondos para el proyecto a través de un acuerdo de cofinanciamiento que facilite la realización de las obras mientras se espera el resultado de los arbitrajes para asignar la responsabilidad final de los costes adicionales del proyecto y está sujeto a un proceso de documentación que ya está en marcha y que concluirá con la firma prevista próximamente.

El resto de impactos contables están relacionados con el saneamiento del riesgo existente en la actividad de desarrollo inmobiliario (Vallehermoso), la nueva regulación de las energías renovables y el registro por criterio de prudencia en la valoración de otros activos.

VALLEHERMOSO MANTENIDO PARA LA VENTA

En el ejercicio 2013 Sacyr ha tomado la decisión de poner a la venta su división de promoción inmobiliaria. Vallehermoso ha pasado por tanto a considerarse como una actividad interrumpida y se han cerrado en 2013 negociaciones con las entidades financieras encaminadas a liquidar sus existencias en un proceso en el que se sigue trabajando para cerrarlo en los próximos meses.

Por este motivo los activos y pasivos de Vallehermoso han pasado a contabilizarse dentro de los “activos mantenidos para la venta” y “pasivos no corrientes vinculados con activos mantenidos para la venta” y su contribución neta a los resultados se recoge como “resultados de las actividades interrumpidas”, habiéndose re-expresado la cuenta de resultados de 2012 para facilitar su comparación.

ROTACIÓN DE ACTIVOS

Se han cerrado con éxito diversas operaciones que se enmarcan dentro de la estrategia global de Sacyr de rotación de activos maduros y disminución de deuda financiera. Estas operaciones suponen una disminución de la deuda financiera neta de 743 millones de euros y una notable disminución de las renovaciones de deuda de mayor complejidad.

Sacyr Concesiones: autopistas Costa Rica y M-50 Concessions en Irlanda

- En el mes de febrero Sacyr Concesiones vendió su participación del 35% en la Autopista del Sol y los derechos concesionales de la Autopista del Valle, ambas en Costa Rica. El importe de la operación ascendió a 103 millones de euros, que corresponden a la deuda asociada a la participación y al precio de adquisición.
- En el mes de julio, Sacyr Concesiones cerró la venta de su participación del 45% en la autopista irlandesa M 50 por importe de 125 millones de euros.

Testa: edificio 1111 Brickell (Miami) y Tesfrán

- En el mes de abril, Testa vendió un inmueble de oficinas en Miami por 141 millones de euros, obteniendo en la operación una plusvalía de 53 millones de euros antes de impuestos. El importe obtenido se ha dedicado a cancelar la deuda hipotecaria del inmueble.
- En julio Testa vendió a un fondo inmobiliario francés sus acciones de Tesfran, sociedad propietaria del edificio Tour Adriá, situado en París. La estructura de la operación conlleva, a día de hoy, el mantenimiento de Testa como socio minoritario de la nueva sociedad propietaria del edificio con una participación del 32%. La venta, que no ha generado resultados relevantes, ha supuesto una reducción de la deuda financiera neta de 374 millones de euros.

II. CUENTA DE RESULTADOS

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | Var 13/12 |
|--|-------------------|------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 | |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 3.065.026 | 3.423.873 | -10,5% |
| Otros Ingresos | 186.309 | 204.143 | -8,7% |
| Total Ingresos de explotación | 3.251.335 | 3.628.016 | -10,4% |
| Gastos Externos y de Explotación | -2.875.861 | -3.042.200 | -5,5% |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | 375.474 | 585.816 | -35,9% |
| Amortización Inmovilizado | -186.961 | -185.274 | 0,9% |
| Variación provisiones | -98.409 | -369.905 | -73,4% |
| RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN | 90.104 | 30.637 | 194,1% |
| Resultados Financieros | -341.061 | -363.075 | -6,1% |
| Resultados por Diferencias en Cambio | -9.904 | 479 | n.s. |
| Resultado Sociedades puesta en Participación | 160.137 | -869.090 | n.s. |
| Provisiones de Inversiones Financieras | -46.270 | -36.336 | 27,3% |
| Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable | -7.812 | -9.661 | -19,1% |
| Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes | 27.864 | 37 | n.s. |
| Resultado antes de Impuestos | -126.942 | -1.247.011 | 89,8% |
| Impuesto de Sociedades | -194.967 | 347.834 | n.s. |
| RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS | -321.909 | -899.177 | 64,2% |
| RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS | -188.874 | -77.575 | n.s. |
| RESULTADO CONSOLIDADO | -510.783 | -976.752 | -47,7% |
| Atribuible a Minoritarios | 14.852 | -784 | n.s. |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE | -495.931 | -977.536 | 49,3% |

CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA

A 31 de diciembre de 2013 la cifra de negocios del Grupo alcanza un importe de 3.065 millones de euros.

La variación respecto al año anterior ha sido del -10% y se explica fundamentalmente por los siguientes factores:

- La situación de desaceleración en las actividades de construcción.
- La disminución de superficie alquilable en Testa por la venta de un inmueble de oficinas en Miami y otro en París en 2013.
- El impacto en la cifra de negocios de Valoriza de la reciente regulación gubernamental de las energías renovables.

- La finalización de las obras de ampliación de la desaladora de Perth (Australia), con una mayor contribución por tanto a los ingresos de Valoriza en 2012.
- En cuanto a la actividad de Concesiones, el incremento de los ingresos de construcción en las concesiones adjudicadas en Chile el pasado ejercicio, compensa el impacto de las desinversiones realizadas en 2013 (las Autopistas del Sol y del Valle en Costa Rica y la irlandesa M50).

| CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | % Var |
|--|------------------|-----------|--------|
| | 2013 | 2012 | 13/12 |
| Construcción (Sacyr Construcción- Somague) | 1.891.068 | 1.975.525 | -4,3% |
| Servicios (Valoriza) | 1.073.998 | 1.123.016 | -4,4% |
| Concesiones (Sacyr Concesiones) | 290.585 | 267.212 | 8,7% |
| Patrimonio (Testa) | 219.685 | 251.627 | -12,7% |
| Holding y Ajustes | -410.310 | -193.508 | |
| CIFRA DE NEGOCIOS | 3.065.026 | 3.423.873 | -10,5% |
| Internacional | 1.614.105 | 1.481.714 | 9% |

El EBITDA asciende a 375 millones de euros. Como se ha comentado anteriormente, los impactos contables producidos en 2013 por el Canal de Panamá y la entrada en vigor de los Reales Decretos que regulan los precios de la electricidad, han provocado una contracción del margen respecto a 2012. Sin estos impactos el EBITDA sería de 585 millones de euros. Por su parte, el margen operativo sobre cifra de negocios alcanza el 12,3%.

| EBITDA (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | % Var |
|--|-----------------|--------------|--------|
| | 2013 | 2012 | 13/12 |
| Construcción (Sacyr Construcción- Somague) | 138.784 | 114.780 | 20,9% |
| Servicios (Valoriza) | 115.709 | 178.624 | -35,2% |
| Concesiones (Sacyr Concesiones) | 89.798 | 94.123 | -4,6% |
| Patrimonio (Testa) | 217.099 | 217.776 | -0,3% |
| Holding y Ajustes | -185.917 | -19.486 | |
| RDO. BRUTO EXPLOTACIÓN | 375.474 | 585.816 | -35,9% |
| Margen Ebitda (%) | 12,3% | 17,1% | |

Por actividades, se alcanza un margen EBITDA del 7% en Construcción y del 58% en Concesiones. En cuanto a la actividad de Patrimonio, el margen EBITDA sin incluir la rotación de activos permanece estable en torno al 78%.

En la actividad de Servicios se observa una contracción del EBITDA, afectado por la normativa sobre regulación de precios de las compañías energéticas, situándose el margen en niveles cercanos al 11%, como ya anticipamos en nuestra anterior presentación de resultados.

| Margen EBITDA (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | % Var 13/12 |
|---|------------|------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | |
| Construcción (Sacyr Construcción - Somague) | 7% | 6% | 2 pp |
| Servicios (Valoriza) | 11% | 16% | -5 pp |
| Concesiones (Sacyr Concesiones)* | 58% | 59% | 0 pp |
| Patrimonio (Testa)** | 78% | 79% | -1 pp |
| RDO. BRUTO EXPLOTACIÓN | 12% | 17% | |

* Sin ingresos de construcción

** Sin plusvalías en ventas activos

Actividad internacional:

La actividad internacional de Sacyr representa el 53% de la facturación frente al 43% que representaba a 31 de diciembre de 2012. El peso de la facturación internacional, procedente de 19 países, sigue una tendencia ascendente que continuará en el futuro, dado el elevado componente internacional de la cartera.

La cifra de negocios internacional crece un 9%. Este crecimiento proviene especialmente de Chile, Bolivia y Brasil, mientras que el deterioro de la situación económica en España provoca una contracción de la facturación doméstica del -25% respecto a 2012.

| CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | % Var 13/12 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | |
| España | 1.450.921 | 1.942.159 | -25% |
| Internacional | 1.614.105 | 1.481.714 | 9% |
| CIFRA DE NEGOCIOS | 3.065.026 | 3.423.873 | -10,5% |
| INTERNACIONAL | 53% | 43% | |

El 26% de la cifra de negocios internacional se generó en Chile por la construcción realizada para las concesiones adjudicadas el pasado ejercicio.

RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros netos han ascendido a -341 millones de euros, frente a los -363 millones de euros registrados en 2012, una disminución del 6%, debido a la reducción de la deuda del grupo y la disminución de las comisiones y otros costes de financiación. El tipo de interés medio de la deuda ha pasado del 4,00% a 31 de diciembre de 2012 al 3,89% en 2013.

RESULTADO DE SOCIEDADES POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen 151 millones de euros de nuestra participación en Repsol. De ellos, 18 millones de euros corresponden a nuestro porcentaje en los 195 millones de euros de beneficio neto de Repsol a 31 de diciembre de 2013 y 133 millones de euros al ajuste de valor realizado para ajustar el valor de la participación al valor razonable que se desprende del test de deterioro (19,9 €/acc)

En el año 2012, se contabilizó por este concepto -859 millones de euros, de los cuales 207 millones de euros correspondían a nuestra participación en el resultado de Repsol y -1.066 millones de euros al deterioro que se realizó para ajustar la inversión a su valor razonable.

III. CARTERA

La cartera de ingresos futuros alcanza los 37.741 millones de euros y se apoya básicamente en las actividades más recurrentes: concesiones y servicios, que representan el 65% y el 31% respectivamente de la cartera total, destacando también el elevado volumen de la cartera de obra por las adjudicaciones conseguidas principalmente en el exterior.

| CARTERA DE NEGOCIOS (Miles de Euros) | DICIEMBRE 2013 | DICIEMBRE 2012* | % Var 13/12 |
|--|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Sacyr Construcción - Somague (Cartera obra) | 4.587.644 | 5.998.030 | -23,5% |
| Sacyr Concesiones (Cartera ingresos) | 20.030.617 | 19.223.000 | 4,2% |
| Testa (Alquileres a vencimiento) | 1.648.797 | 1.866.013 | -11,6% |
| Valoriza (Cartera servicios) | 11.474.001 | 11.558.272 | -0,7% |
| CARTERA DE NEGOCIOS | 37.741.060 | 38.645.315 | -2,3% |

* Ajustada con desinversiones en 2013

En la composición de la cartera destaca el elevado componente internacional, que representa más de la mitad de la cartera total del Grupo.

| CARTERA DE NEGOCIOS (Miles de Euros) | Internacional | España | % Internac. |
|--|----------------------|---------------|--------------------|
| Construcción | 3.695.682 | 891.962 | 81% |
| Concesiones | 12.931.810 | 7.098.807 | 65% |
| Patrimonio | 0 | 1.648.797 | 0% |
| Servicios | 3.535.560 | 7.938.441 | 31% |
| CARTERA DE NEGOCIOS | 20.163.053 | 17.578.007 | 53% |

En la actividad de construcción este porcentaje asciende al 81% debido al intenso trabajo de contratación que se realiza fuera de España, que ha permitido obtener contratos en Chile (las autopistas La Serena- Ovalle, La Serena –Vallenar, Concepción Cabrero y Accesos a Iquique, las obras del Hospital de Antofagasta, la desaladora de Monteverde y los accesos al proyecto minero Aguasanta), Italia, Panamá, Israel, Angola, Cabo Verde, Colombia, Bolivia, Qatar, India, Perú, Brasil, .

En la actividad concesional, la cartera internacional representa un 65% del total y proviene de nuestras concesiones en Chile, Italia, Portugal e Irlanda y la reciente adjudicación de la autopista Longitudinal de la Sierra en Perú.

En cuanto a Valoriza, la cartera internacional alcanza el 31% de la cartera total de esta división, con presencia en Israel, Argelia, Australia, Brasil, Portugal, Bolivia y otros países, fundamentalmente por proyectos relativos a las actividades de agua e industrial.

IV. BALANCE CONSOLIDADO

| BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | Var 2013 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 | |
| Activos no corrientes | 8.891.346 | 9.787.237 | -895.891 |
| Activos Intangibles | 10.192 | 11.614 | -1.422 |
| Inversiones Inmobiliarias | 1.869.197 | 2.494.075 | -624.878 |
| Proyectos concesionales | 1.374.245 | 1.384.558 | -10.313 |
| Inmovilizado Material | 478.772 | 552.712 | -73.940 |
| Activos financieros | 5.022.808 | 5.199.104 | -176.297 |
| Otros Activos no corrientes | 3 | 2.045 | -2.043 |
| Fondo de comercio | 136.129 | 143.128 | -6.999 |
| Activos corrientes | 4.251.676 | 5.174.014 | -922.339 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 1.084.767 | 199.668 | 885.099 |
| Existencias | 483.905 | 1.996.548 | -1.512.643 |
| Deudores | 2.056.219 | 2.124.694 | -68.475 |
| Activos financieros | 178.854 | 227.767 | -48.913 |
| Efectivo | 447.930 | 625.337 | -177.407 |
| TOTAL ACTIVO / PASIVO | 13.143.022 | 14.961.251 | -1.818.229 |
| Patrimonio Neto | 959.241 | 1.476.156 | -516.915 |
| Recursos Propios | 919.982 | 1.427.762 | -507.780 |
| Intereses Minoritarios | 39.259 | 48.394 | -9.135 |
| Pasivos no corrientes | 6.654.569 | 7.723.907 | -1.069.338 |
| Deuda Financiera | 5.713.856 | 6.634.815 | -920.959 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 139.071 | 216.756 | -77.685 |
| Provisiones | 196.860 | 198.429 | -1.569 |
| Otros Pasivos no corrientes | 604.783 | 673.908 | -69.125 |
| Pasivos corrientes | 5.529.211 | 5.761.187 | -231.976 |
| Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | 1.060.378 | 0 | 1.060.378 |
| Deuda Financiera | 1.442.286 | 2.738.783 | -1.296.498 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 24.739 | 23.077 | 1.662 |
| Acreedores comerciales | 2.153.234 | 2.350.925 | -197.690 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 273.515 | 301.047 | -27.532 |
| Otros pasivos corrientes | 575.060 | 347.355 | 227.705 |

Las principales variaciones que se han producido en el balance de situación son:

- La contabilización de Vallehermoso como mantenida para la venta, que supone el traspaso de sus activos y pasivos a la rúbrica de “activos no corrientes mantenidos para la venta” en 2013.
- La disminución del saldo de Inversiones Inmobiliarias motivado por la venta de un edificio de oficinas en Miami y otro en París.
- La disminución del saldo de Activos financieros no corrientes por la venta de la Autopista del Sol (Costa Rica) y de la Autopista irlandesa M-50.
- La disminución de la deuda financiera como consecuencia de estas desinversiones.

ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El importe de 1.085 millones de euros en activos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de diciembre incluye fundamentalmente los activos de Vallehermoso. Además recoge nuestra participación del 32,7% en la sociedad concesionaria del Metro de Sevilla y del 32% en la sociedad propietaria de Tesfran.

En pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta se recogen los correspondientes a Vallehermoso.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto a 31 de diciembre de 2013 asciende a 959 millones de euros. Un 96% del total (con 920 millones de euros) corresponde al patrimonio neto de Sacyr y 39 millones de euros a los accionistas minoritarios del grupo.

A 31 de diciembre de 2013 el capital social está representado por 465,9 millones de títulos de 1 euro de valor nominal cada uno, tras la ampliación de capital liberada realizada en el mes de julio.

DEUDA FINANCIERA

El importe de la deuda neta total del grupo a 31 de diciembre de 2013 es de 6.642 millones de euros, habiéndose reducido en 2.000 millones de euros desde el comienzo del ejercicio. Su desglose es el siguiente:

| Deuda Neta | Millones € | TIPO DE DEUDA | | | Dic 2012 |
|--|--------------|----------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| | | Diciembre 2013 | Estructurada | Vinculada a obras y contratos | |
| Testa | 1.794 | 1.794 | | | 2.279 |
| Sacyr Concesiones | 1.098 | 1.098 | | | 1.379 |
| Sacyr + Somague | 193 | 64 | 129 | | 180 |
| Valoriza | 372 | 242 | 130 | | 403 |
| Subtotal Negocios | 3.456 | 3.198 | 259 | | 4.241 |
| Repsol YPF | 2.426 | | 2.426 | | 2.367 |
| Participación Itinere | 248 | | 248 | | 253 |
| Subtotal Participaciones | 2.674 | | 2.674 | | 2.619 |
| Corporativa | 319 | | | 319 | 360 |
| DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS | 6.450 | 3.198 | 2.933 | 319 | 7.220 |
| Obligaciones convertibles | 192 | | | | 188 |
| Vallehermoso (mantenido para venta) | | | | | 1.235 |
| TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA | 6.642 | | | | 8.643 |

Deuda corporativa: el importe de la deuda neta corporativa del grupo es de 319 millones de euros y se ha reducido un 11% respecto al año anterior.

Deuda de las actividades: en cuanto a la deuda asociada a los negocios su reducción en el periodo ha sido del 19%, destacando la disminución de un 21% de la deuda neta del área de Patrimonio en renta y de un 20% en Concesiones tras las desinversiones selectivas realizadas.

Más del 90% de esta deuda está asociada a la financiación de proyectos a muy largo plazo, préstamos hipotecarios y contratos de leasing y se repaga con los flujos de caja. Adicionalmente los activos de Testa, financiados por importe de 1.794 millones de euros están valorados en 3.287 millones de euros según la valoración realizada por el experto independiente a 31 de diciembre de 2013.

Deuda participaciones: El crédito bancario que financia la inversión del 9,23% en Repsol presenta un saldo a 31 de diciembre de 2.426 millones de euros. Las condiciones de esta financiación contemplan un tipo de interés Euribor +350pb y vencimiento en 2015. El servicio de esta deuda se atiende con los dividendos de Repsol. La deuda asociada a la participación en Itinere se cancelará a la venta de la misma.

V. EVOLUCION DE AREAS DE NEGOCIO

SACYR CONSTRUCCIÓN / SOMAGUE

| (Millones de Euros) | DICIEMBRE | | % Var 13/12 |
|--------------------------------|--------------|-------|----------------|
| | 2013 | 2012 | |
| Cifra de Negocios | 1.891 | 1.976 | -4,3% |
| España | 703 | 942 | -25,4% |
| Internacional | 1.188 | 1.033 | 14,9% |
| % Internacional | 63% | 52% | |
| EBITDA | 139 | 115 | 20,9% |
| Margen Ebitda | 7,3% | 5,8% | |
| CARTERA | 4.588 | 5.285 | -13% |
| Internacional | 3.696 | 4.103 | -10% |
| % Cartera Internacional | 81% | 78% | 4% |

Los ingresos de la actividad de construcción a 31 de diciembre de 2013 alcanzan los 1.891 millones de euros, que supone una reducción del 4% respecto al mismo periodo de 2013. El fuerte incremento, de casi el 15%, de los ingresos procedentes de mercados internacionales modera la caída del 25% de los ingresos en España producida por el ajuste de la inversión pública en infraestructuras.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) crece un 21% a pesar de la contracción de la actividad, lo que supone un margen sobre ventas del 7,3%. Es importante destacar en este sentido el esfuerzo realizado por el grupo para preservar la rentabilidad de las actividades de acuerdo con las líneas estratégicas marcadas.

Sacyr Construcción, Somague y el resto de filiales de construcción siguen demostrando en todo el mundo su calidad técnica y su compromiso con el trabajo bien hecho.

La cartera de construcción asciende a 4.588 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. El 81% de la misma procede de contratos internacionales, con numerosas adjudicaciones conseguidas en Mozambique, Angola, Togo, Chile, Qatar, India, Perú y Brasil. El 90% de la cartera corresponde a obra civil y el 8% a edificación no residencial; la cartera de edificación residencial representa solo el 2% de la cartera de obra. El importe de la cartera permite cubrir 29 meses de actividad.

VALORIZA

La actividad de Servicios desarrollada por Valoriza sigue evolucionando a un ritmo sostenido. La facturación a 31 de diciembre de 2013 asciende a 1.074 millones de euros, ligeramente inferior a la del mismo periodo de 2012 por el impacto de la nueva regulación de energías renovables y la terminación de las obras de ampliación de la desaladora de Perth (Australia).

Destaca el crecimiento experimentado por Sacyr Industrial, fundamentalmente por la aportación del proyecto en construcción del gaseoducto Margarita en Bolivia. La ligera reducción de la facturación de la actividad de Medioambiente se debe a la estricta selección de clientes para preservar el circulante, como ya hemos comentado en trimestres anteriores.

El desglose de ingresos entre las distintas áreas fue el siguiente:

| CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | % Var 13/12 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | |
| Agua | 288.639 | 362.377 | -20,3% |
| Sacyr Industrial | 213.036 | 188.492 | 13,0% |
| Medioambiente | 302.332 | 305.973 | -1,2% |
| Multiservicios | 269.967 | 266.120 | 1,4% |
| Central | 24 | 54 | |
| TOTAL | 1.073.998 | 1.123.016 | -4,4% |

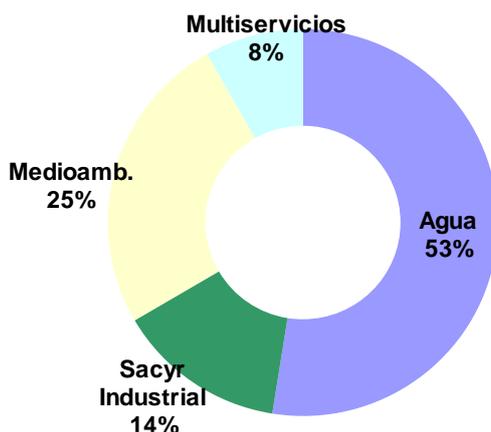
El Ebitda alcanzado en esta actividad es de 116 millones de euros. La variación respecto a 2012 ha sido del -35% y en ella influyen varios factores:

- El impacto que la aplicación de la nueva legislación sobre regulación de tarifas en las energías renovables ha tenido en los márgenes operativos de las plantas energéticas de Sacyr Industrial.
- En las actividades de Agua y Medioambiente, la menor contribución al margen de algunas obras que se han finalizado y que aportaban margen de construcción en 2012.

| EBITDA (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | % Var 13/12 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | |
| Agua | 31.354 | 50.570 | -38,0% |
| Sacyr Industrial | 19.367 | 54.674 | -64,6% |
| Medioambiente | 41.185 | 51.585 | -20,2% |
| Multiservicios | 20.427 | 21.442 | -4,7% |
| Central | 3.376 | 353 | |
| TOTAL | 115.709 | 178.624 | -35,2% |

La cartera de Valoriza asciende a 11.391 millones de euros y un 23% de la misma procede del exterior.

CARTERA



Valoriza ha continuado desarrollando una intensa actividad de contratación durante todo el año 2013, obteniendo importantes contratos como la adjudicación de los lotes III y IV del contrato de movilidad de la ciudad de Madrid, la construcción de la EDAR de Badajoz, el contrato de limpieza de varias

estaciones de Metro de Madrid, la prestación integral de servicios no hospitalarios del hospital Puerta de Hierro en Majadahonda y nuevos proyectos de Oil&Gas en Sacyr Industrial por importe aproximado de 100 millones de euros.

En el Reino Unido, Sacyr Industrial ha firmado un acuerdo marco con Scottish Hydro Electric para participar en la construcción de hasta 40 subestaciones eléctricas en Escocia (Reino Unido), dentro un proyecto valorado en 600 millones de libras (700 millones de euros).

TESTA

La evolución de Testa en 2013 confirma la estabilidad y fortaleza de la división de Patrimonio del grupo Sacyr.

Testa ha facturado aproximadamente 220 millones de euros en 2013. De este importe, 215 millones de euros corresponden a ingresos por alquileres del patrimonio en explotación y 5 millones de euros corresponden fundamentalmente a prestación de servicios de gestión patrimonial.

En el ejercicio 2013 Testa, dentro de su política de rotación selectiva de activos maduros, ha llevado a cabo la venta de dos edificios de oficinas: en el mes de abril se vendió un edificio en Miami (Estados Unidos) con una superficie sobre rasante de 48.378m² y en el mes de julio se produjo la venta de la sociedad Tesfran, propietaria del edificio Tour Adriá en París, con una superficie sobre rasante de 53.841m².

La disminución de la superficie en alquiler producida por estas desinversiones explica principalmente la reducción de los ingresos respecto al ejercicio anterior. Testa vendió además en febrero de 2012 un edificio de oficinas en Barcelona, que contribuyó por tanto dos meses a la cifra de negocios en dicho ejercicio. A igualdad de superficies, la variación de la cifra de negocios ha sido del -4%, motivada principalmente por la renovación a mercado de un contrato de arrendamiento de oficinas significativo dentro del portfolio de oficinas de Testa, como ya se explicó en anteriores trimestres.

La evolución de la cifra de negocios va acompañada de un buen comportamiento del Ebitda, que alcanza 172 millones de euros sin incluir los 45 millones de euros de beneficios en ventas de activos obtenidos en el periodo. El margen Ebitda sobre cifra de negocios se mantiene estable en el 78%.

| (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | % Var |
|--|----------------|----------------|---------|
| | 2013 | 2012 | 13/12 |
| Cifra de Negocios | 219.685 | 251.627 | -12,7% |
| EBITDA | 217.099 | 217.777 | -0,3% |
| EBITDA (*) | 171.990 | 198.414 | -13,3% |
| BENEFICIO NETO | 77.683 | 60.561 | 28,3% |
| Margen Ebitda (*) | 78% | 79% | -0,6 pp |
| SUPERFICIE ALQUILABLE (Miles de m2) | 1.373 | 1.523 | -9,9% |
| GRADO OCUPACION (Rentas) | 97% | 97% | 0,2% |

(*) Antes de resultados por venta de activos

El desglose de la evolución de la cifra de negocios por producto es el que se muestra a continuación.

| Miles de Euros | Ingresos Brutos | | |
|--|-----------------|----------------|---------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 | % |
| Construcciones para arrendamiento | 195.109 | 203.650 | -4,2% |
| Oficinas | 115.025 | 123.299 | -6,7% |
| Hoteles | 29.486 | 29.548 | -0,2% |
| Comercial | 26.096 | 25.581 | 2,0% |
| Viviendas | 12.254 | 13.017 | -5,9% |
| Industrial | 8.552 | 8.599 | -0,6% |
| Residencias | 1.919 | 1.882 | 2,0% |
| Aparcamiento | 1.215 | 1.184 | 2,6% |
| Uso mixto y otros | 562 | 540 | 4,1% |
| Ingresos por servicios | 4.669 | 4.739 | -1,5% |
| CIFRA DE NEGOCIOS LFL | 199.778 | 208.389 | -4,1% |
| Activos vendidos en 2013 | | | |
| 1111 Brickell Ave (Miami) | 3.278 | 11.925 | |
| Tour Adriá (Paris) | 16.629 | 30.913 | |
| Activos vendidos 2012 | | | |
| Paseo de Gracia, 56 (Barcelona) | 0 | 400 | |
| CIFRA DE NEGOCIOS | 219.684 | 251.627 | -12,7% |

La superficie final asciende a 1.373 miles de m² y el grado de ocupación se sitúa en niveles prácticamente de plena ocupación.

El valor de mercado de los activos de Testa según tasador independiente asciende a 3.287 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. Esta valoración supone unas plusvalías implícitas no contabilizadas de 996 millones de euros.

Al cierre de 2013 Testa ha contabilizado un deterioro de valor por importe de 23 millones de euros para ajustar el valor de coste de algunos activos al valor de tasación. No obstante, la fortaleza del resultado operativo y el resultado procedente de la rotación de activos permite que el beneficio neto del Grupo Testa alcance aproximadamente los 78 millones de euros un 28% más respecto a los 61 millones alcanzados el año anterior.

SACYR CONCESIONES

En diciembre de 2013 Sacyr Concesiones, en consorcio con una constructora local, ha conseguido una importante adjudicación en Perú: la concesión del tramo II de la carretera Longitudinal de la Sierra, por un periodo de 25 años y una inversión prevista de 410 millones de dólares.

La cifra de negocios asciende a 291 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, un 8,7% más que en 2012 gracias principalmente a la aportación de los ingresos de construcción de las concesiones adjudicadas en Chile.

Los ingresos concesionales han alcanzado 154 millones de euros. La variación respecto al año anterior se explica principalmente por la venta de la Autopista del Sol en Costa Rica y la Autopista irlandesa M50, enmarcadas en la política de rotación de activos.

El Ebitda generado asciende a 90 millones de euros y su variación respecto al año anterior se debe a dichas desinversiones.

Sacyr Concesiones ha generado un beneficio después de impuestos de 31 millones de euros, frente a la pérdida de -161 millones de euros del año anterior.

| (Miles de Euros) | DICIEMBRE | | % Var 13/12 |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | |
| Cifra de Negocios | 290.585 | 267.212 | 8,7% |
| Ingresos concesiones | 154.243 | 160.607 | -4,0% |
| Ingresos construcción* | 136.342 | 106.605 | 27,9% |
| EBITDA | 89.798 | 94.123 | -4,6% |
| BENEFICIO NETO | 31.114 | (161.253) | n.s. |
| Margen Ebitda | 58,2% | 58,6% | -0,4 pp |

*Incluye la construcción realizada por la propia concesionaria en aplicación de la NIIF12, sin efecto en el Ebitda, al haberse igualado la cifra de ventas a los costes de dicha actividad constructora.

En cuanto a la evolución del tráfico en las autopistas del grupo está condicionada por el contexto de desaceleración de la economía y de subida del precio de los carburantes. Destaca el mejor comportamiento del tráfico en las concesiones internacionales y el inicio en el segundo semestre de 2013 de una leve recuperación de los crecimientos de los tráficos de nuestras concesiones en España.

| | Ingresos (Miles de euros) | | | IMD (Veh/km) | | |
|---|---------------------------|----------------|---------------|--------------|--------|----------|
| | 2013 | 2012 | Chg (%) | 2013 | 2012 | Var. (%) |
| VIASTUR | 6.541 | 6.445 | 1,5% | 21.200 | 21.536 | -1,6% |
| AUTOVÍA DEL TURIA | 5.578 | 5.900 | -5,5% | 34.552 | 35.551 | -2,8% |
| AUTOVÍA DEL ERESMA | 5.706 | 5.609 | 1,7% | 6.560 | 6.583 | -0,3% |
| AUTOVÍA DEL ARLANZÓN | 11.352 | 6.572 | n.s. | 22.156 | 22.399 | -1,1% |
| AUTOVÍA DE BARBANZA | 6.539 | 4.368 | 49,7% | 12.041 | 12.216 | -1,4% |
| AUTOVÍA NOROESTE CARM | 3.745 | 4.250 | -11,9% | 10.267 | 10.310 | -0,4% |
| PALMA MANACOR | 3.552 | 3.370 | 5,4% | 20.288 | 19.952 | 1,7% |
| NEOPISTAS | 1.534 | 1.504 | 2,0% | | | |
| AUTOPISTAS EN ESPAÑA | 44.547 | 38.018 | 17,2% | | | |
| HOSPITAL DE COSLADA | 14.988 | 13.913 | 7,7% | | | |
| HOSPITAL DE PARLA | 13.156 | 13.471 | -2,3% | | | |
| INTERCAMBIADOR DE MONCLOA | 6.658 | 6.746 | -1,3% | | | |
| INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA | 3.448 | 3.263 | 5,7% | | | |
| HOLDING Y OTROS | 1.158 | 1.431 | -19,1% | | | |
| OTRAS CONCESIONES EN ESPAÑA | 39.408 | 38.824 | 1,5% | | | |
| ESPAÑA | 83.955 | 76.841 | 9,3% | | | |
| HOSPITAL BRAGA | 9.237 | 9.488 | -2,6% | | | |
| HOSPITAL VILAFRANCA | 11.890 | 11.418 | 4,1% | | | |
| HOSPITAL AZORES | 3.171 | 3.224 | -1,6% | | | |
| ESCALA PARQUE | 1.645 | 1.510 | 8,9% | | | |
| HOLDING Y OTROS | 558 | 1.096 | -49,1% | | | |
| PORTUGAL | 26.501 | 26.736 | -0,9% | | | |
| AUTOPISTAS DEL SOL (Costa Rica) | - | 12.692 | -100,0% (1) | 0 | 32.642 | -100,0% |
| SYV CONCESIONES COSTA RICA | 20 | 231 | -91,2% | | | |
| COSTA RICA | 20 | 12.923 | -99,8% | | | |
| M-50 CONCESSION LTD | 4.618 | 9.880 | -53,3% (2) | | | |
| N6 CONCESSION LTD | 7.029 | 6.829 | 2,9% | 9.204 | 9.143 | 0,7% |
| HOLDING Y OTROS | 4.209 | 821 | 412,7% | | | |
| IRLANDA | 15.856 | 17.530 | -9,5% | | | |
| VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA | 15.207 | 16.954 | -10,3% | 5.018 | 4.714 | 6,4% |
| VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO | 3.127 | 3.887 | -19,6% | | | |
| RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE | 1.772 | 3.053 | -42,0% | | | |
| SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO | 3.839 | 244 | 1473,4% | | | |
| HOLDING Y OTROS | 3.967 | 2.440 | n.s. | | | |
| CHILE | 27.912 | 26.578 | 5,0% | | | |
| TOTAL INTERNACIONAL | 70.289 | 83.766 | -16,1% | | | |
| INGRESOS CONCESIONES | 154.244 | 160.607 | -4,0% | | | |
| INGRESOS CONSTRUCCIÓN | 136.342 | 106.605 | 27,9% | | | |
| TOTAL CIFRA DE NEGOCIOS | 290.586 | 267.212 | 8,7% | | | |

(1) Venta en 1 Trim. 2013

(2) Venta en 3 Trim 2013

Sacyr Concesiones ostenta a 31 de diciembre de 2013 una cartera de 34 concesiones distribuidas en 6 países, estando 26 actualmente en explotación y las 8 restantes en desarrollo. Del total de 34 concesiones, 21 son concesiones de autopistas y autovías y las 13 restantes son concesiones de diversa naturaleza.

Las concesiones de autopistas y autovías están repartidas entre la UE y América contando con la siguiente distribución geográfica: España (11 concesiones), Portugal (1 concesión), Irlanda (2 concesiones), Italia (1 concesión), Chile (5 concesiones) y Perú (1 concesión).

Las concesiones restantes se clasifican según la siguiente distribución por naturaleza:

- Hospitales: Sacyr Concesiones se ha consolidado como uno de los referentes en el sector de las concesiones hospitalarias, contando en la actualidad con 7 hospitales, de los cuales, 3 se encuentran en la Comunidad de Madrid, 3 en Portugal y 1 en Chile.
- Intercambiadores de transportes: Sacyr Concesiones tiene la concesión de 2 de los 5 intercambiadores de transportes que hay en la Comunidad de Madrid, registrando entre ambos un volumen anual superior a los 35 millones de pasajeros.
- Líneas de metro: Sacyr Concesiones cuenta con dos concesiones de metro.
- Aeropuerto Internacional de la Región de Murcia.
- Compañía de áreas de servicio.

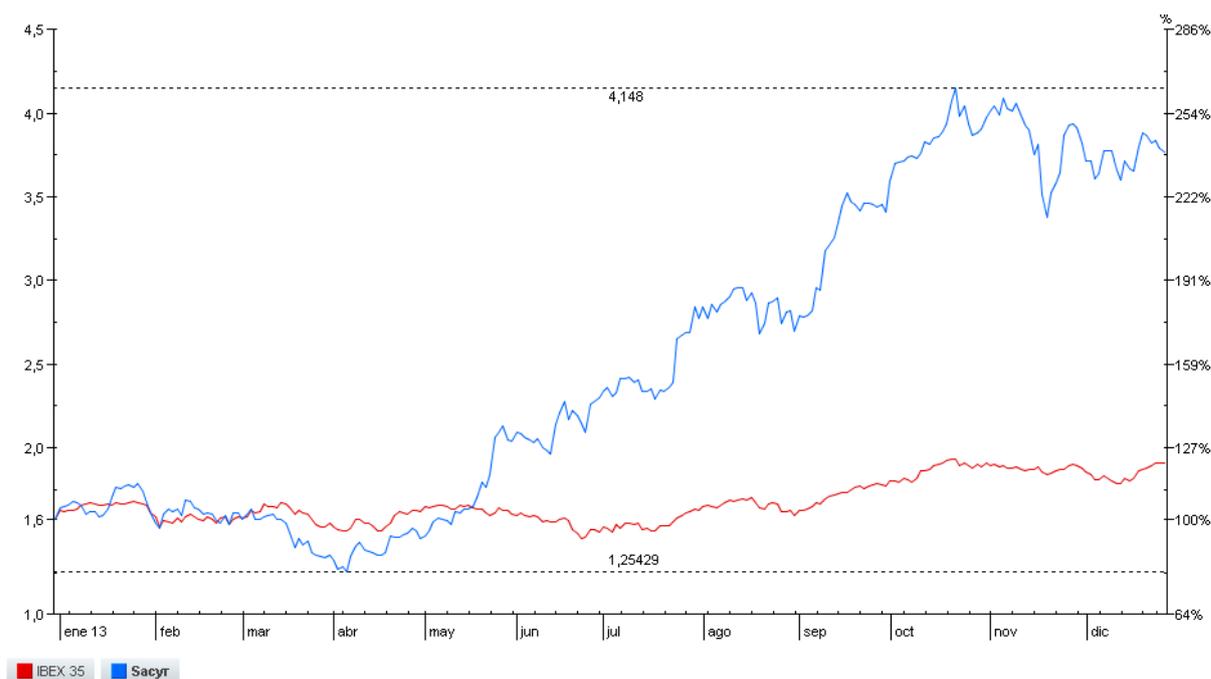
Los activos se encuentran en sus primeros años de explotación, con una gran capacidad de creación de valor a futuro. El plazo medio remanente de concesiones asciende a 26 años.

La cartera de ingresos recurrentes de la actividad asciende a 20.031 millones de euros y un 65% de la misma está ubicada fuera de España.

VI. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

| SACYR | Diciembre | | % Var 13/12 |
|--|-----------|-----------|----------------|
| | 2013 | 2012 | |
| Precio de la acción al cierre (euros / acción) | 3,77 | 1,65 | 128,30% |
| Precio máximo de la acción | 4,25 | 4,04 | 5,20% |
| Precio mínimo de la acción | 1,30 | 1,02 | 27,45% |
| Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)* | 1.755.101 | 768.759 | 128,30% |
| Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros) | 3.719.323 | 1.489.547 | 149,69% |
| Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones) | 5.664.222 | 3.277.892 | 72,80% |
| Frecuencia de contratación (%) | 100 | 100 | |
| Número de acciones (Miles) | 465.915 | 443.728 | 5,00% |
| Valor nominal de la acción | 1 EURO | 1 EURO | |

*Ajustado en 2012 por ampliación de capital liberada 1x20 julio 2013



VII. ESTRUCTURA ACCIONARIAL

Los titulares de participaciones significativas de Sacyr. a la fecha de elaboración de esta información, son los siguientes:

| ACCIONISTA | %Total |
|---|---------------|
| D. Manuel Manrique Cecilia | 5,8% |
| Cymofag, S.L. | 5,8% |
| DISA . Demetrio Carceller Arce | 13,1% |
| D. José Manuel Loureda Mantiñán | 8,4% |
| Prilou, S.L. | 3,4% |
| Prilomi, S.L. | 5,0% |
| Grupo Corporativo Fuertes, S.L | 6,2% |
| Beta Asociados, S.L. | 5,3% |
| Taube Hodson Stonex Partners LLP | 5,0% |
| Grupo Satocán, S.A. | 2,9% |
| TOTAL PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS | 46,6% |

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de Relación con Inversores

Tel: 91 545 50 00

ir@sacyr.com

Pº Castellana, 83-85 28046 Madrid