



**Resultados
2016**

27 febrero 2017

ÍNDICE

- 1. Aspectos destacados**
- 2. Evolución Operativa**
- 3. Evolución Áreas de Negocio**
- 4. Anexos**

- El 31 de mayo de 2016, el consorcio GUPC, liderado por Sacyr, finalizó la ampliación del Canal de Panamá, la mayor obra de ingeniería del siglo XXI y un reto sin precedentes en la historia moderna de las infraestructuras que nos sitúa a la cabeza de la ingeniería civil mundial.
- El nuevo Canal se inauguró el 26 de junio de 2016.
- Se trata de un proyecto medioambientalmente responsable, con un sistema de tinas que ahorran un 60% de agua. Asimismo, el paso de buques más grandes de hasta 12.000 contenedores reduce en más de 160 millones de toneladas las emisiones de CO2 al año.



2015

2016

Visibilidad de los negocios



- EBITDA +13%
 - Concesiones +18% (comparable)
 - Servicios +8%
 - Industrial +43%
- Margen EBITDA/ cifra negocios = 12,6%
- Adecuación del negocio de construcción a la situación actual del mercado.
- Crecimiento futuro garantizado con portfolio actual (Concesiones).
- Finalización de la venta de Testa.
- Rotación de activos maduros concesionales: Hospitales de Braga, Vila Franca de Xira y Azores (Portugal).

Presencia geográfica



- Foco en mercados estratégicos.
 - España, contratos de limpieza viaria y recogida de residuos urbanos.
 - Chile, contratos de construcción y mantenimiento, para la Compañía General de Electricidad de Chile.
 - Italia, adjudicación Roma-Latina.
 - Perú, construcción nueva estación de compresión “ Nuevo Mundo”.

2015

2016

Exposición al préstamo de Repsol



- Contratación de dos derivados limitando el riesgo de bajada de la acción de REP a 10,7€/ acc (en 20 millones de acciones) y a 11,9€ /acc (en 30 millones de acciones), conservando potencial beneficio ante subidas en el precio de la acción de REP (riesgo asimétrico).

Mejora del perfil de endeudamiento



- Reducción de €885m del préstamo de Repsol.
- Amortización de bono convertible por €200m.
- Mejora de condiciones deuda de Somague €122m.
- Diversificación de fuentes de financiación en Concesiones:
 - (i) Préstamo de inversores institucionales en intercambiadores de transporte de Madrid.
 - (ii) Aunor : bono emitido en MARF.
- Emisión programa ECP
- Reducción del gasto financiero -15%.

Mercado Bursátil



- Revalorización en el año +22%

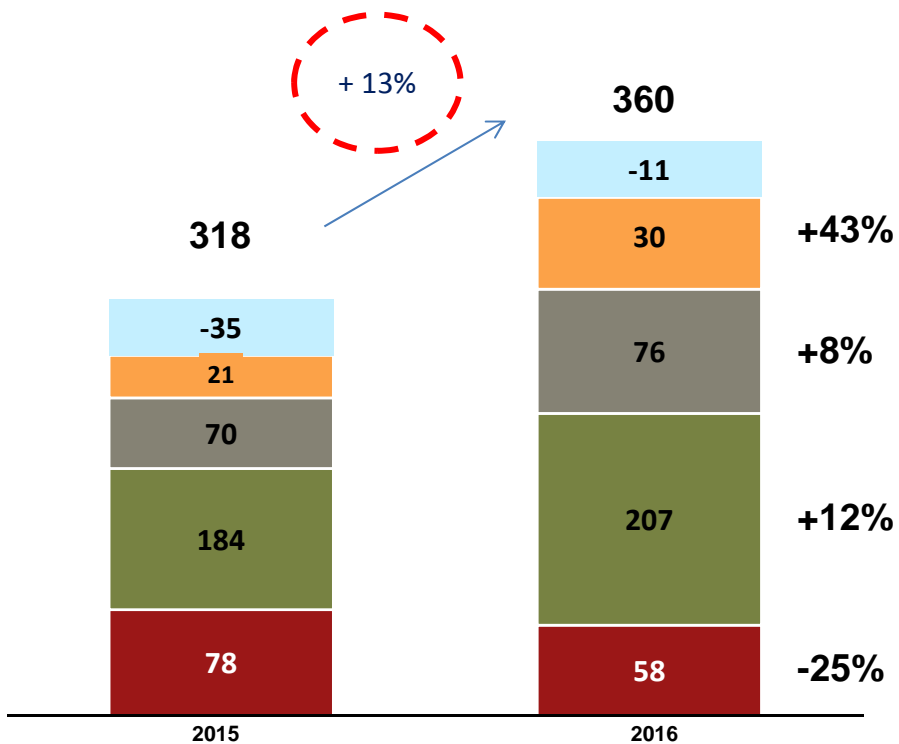
(Millones de euros)	2016	2015	Var 16/15
CIFRA DE NEGOCIOS	2.860	2.949	-3,0%
EBITDA₁	360	318	+ 13,1%
Margen EBITDA₁	12,6%	10,8%	+ 1,8 p.p.
EBIT	208	148	+ 40,8%
RESULTADO FINANCIERO	-201	-237	-15,0%
BENEFICIO NETO	120	370 (No comparable)	(*)

EBITDA: no incluye el gasto no recurrente producido por el ERE en Sacyr Construcción y Somague, por importe de €25,5m en 2016

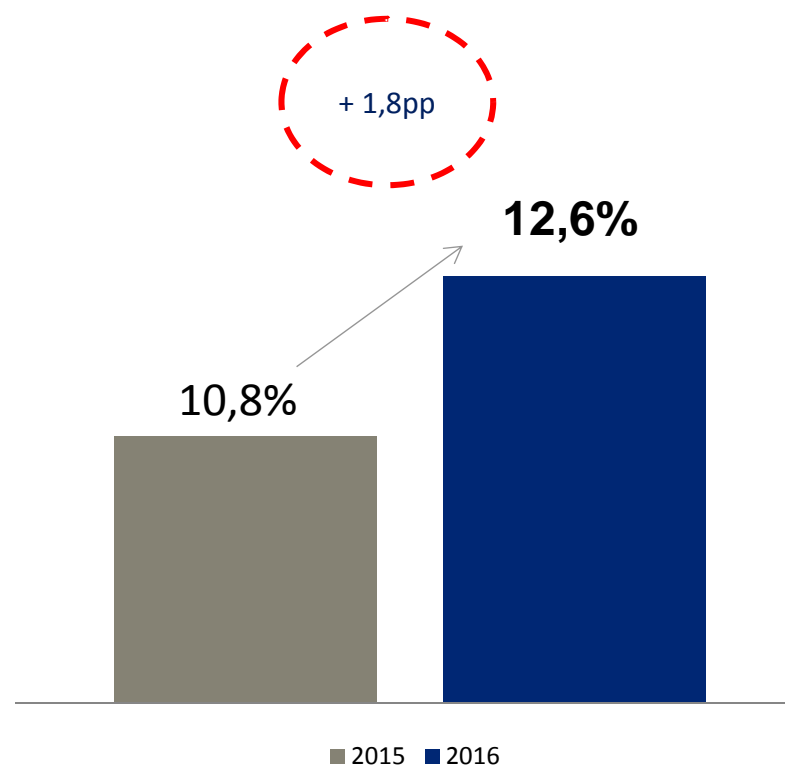
(*) El BENEFICIO NETO 2016 no es comparable con el de 2015, en el que se contabilizó la plusvalía por la venta de Testa junto con el correspondiente deterioro de activos por impuestos diferidos, el ajuste de valor de la participación en Repsol a valor razonable y varios.

Rentabilidad vs Volumen

EBITDA

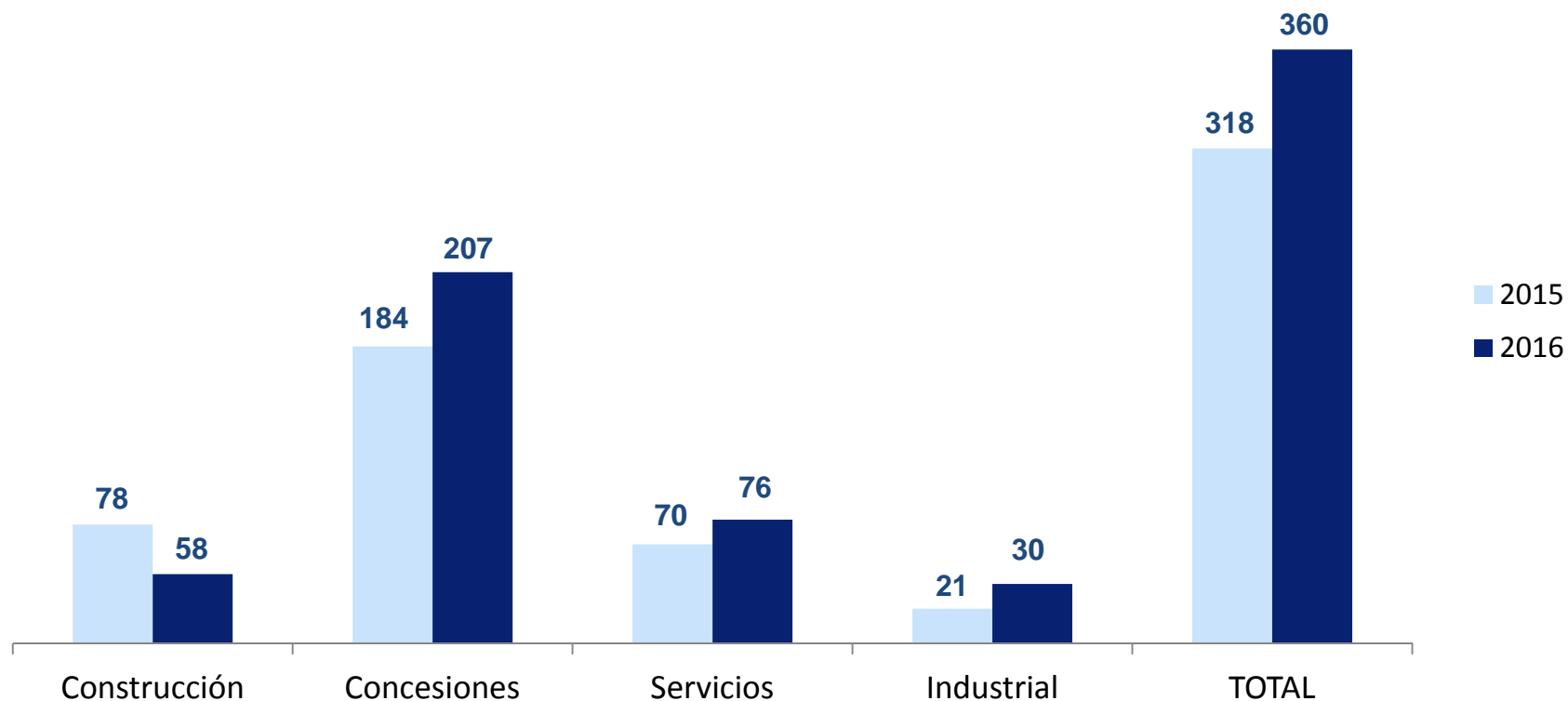


Margen EBITDA



■ Construcción
 ■ Concesiones
 ■ Servicios
■ Industrial
 ■ Holding

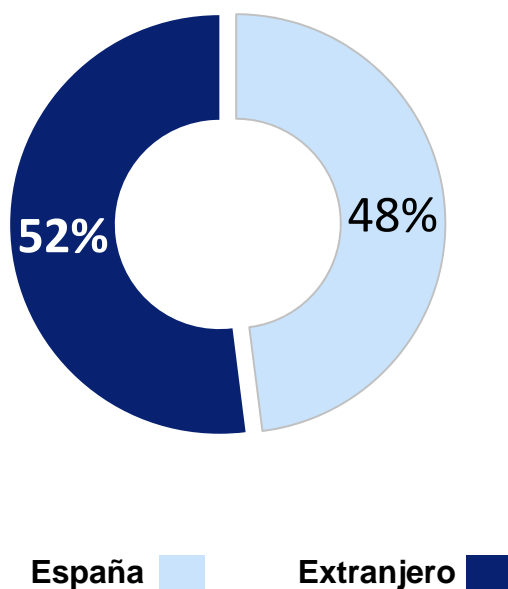
Millones de Euros



Rentabilidad: margen EBITDA consolidado 2016 = 12,6%

Nota EBITDA: no incluye el gasto no recurrente producido por el ERE en Sacyr Construcción y Somague, por importe de €25,5m en 2016

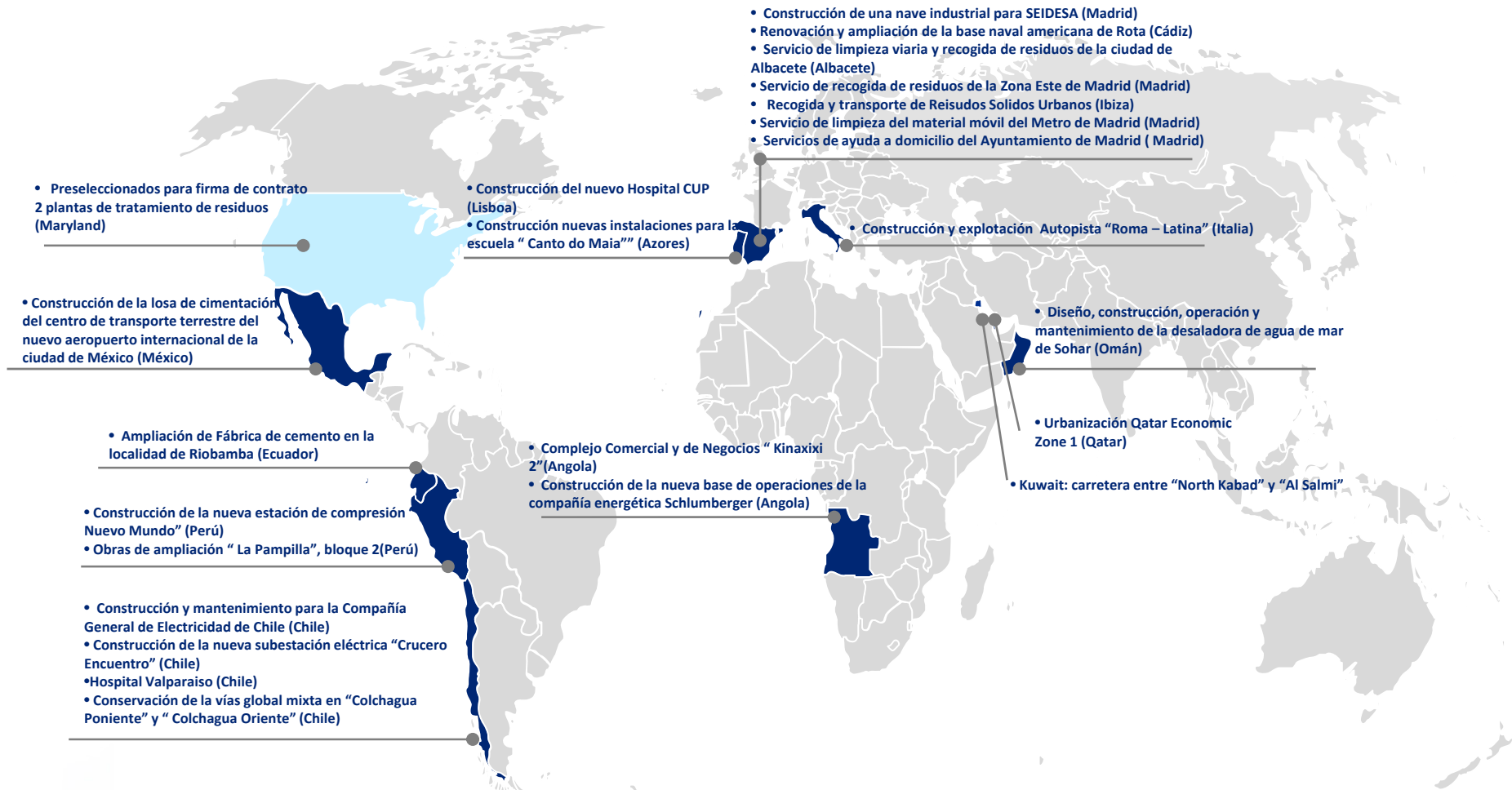
Cartera 2016: €26 Bn*



- 84% de la cartera de obra internacional
- Especialización en obras de gran valor añadido por su complejidad técnica
- Presencia internacional selectiva, países con estabilidad política y económica y seguridad jurídica
- Análisis de Riesgos exhaustivo en la contratación: Rentabilidad vs Volumen

* No incluye la cartera de Pedemontana-Veneta (Italia), Mar-1 (Colombia) ni Roma –Latina (Italia).

Foco en los Mercados Estratégicos



* Desglose de los contratos más relevantes

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

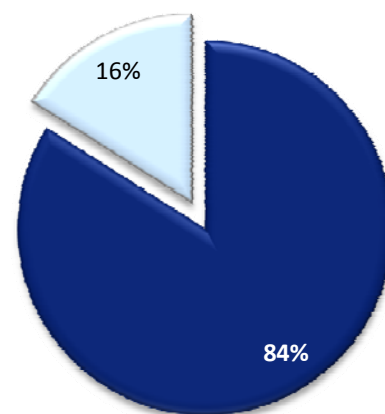
Millones de euros	2016	2015	Δ
Cifra de Negocios	1.250	1.666	-25%
Sacyr Construcción	973	1.234	-21%
Somague	277	431	-36%
EBITDA₁	58	78	-26%
Sacyr Construcción	59	79	-25%
Somague	-1	-1	n.s.
Margen EBITDA₁ Total	4,6%	4,7%	
Sacyr Construcción	6,1%	6,4%	
Somague	-0,4%	-0,2%	

- Disminución actividad en España y Somague.
- Finalización de las obras de las concesiones Rutas de Algarrobo y Valles del Bio Bio (Chile).
- Próxima incorporación a la facturación de los contratos en cartera en Colombia, Uruguay...
- Reestructuración de personal en España y Somague para la adecuación a la situación de mercado.
- Mantenimiento de la rentabilidad a pesar de la contracción de la actividad.
- Solidez de la cartera: 40 meses de actividad.
- Puesta en servicio del Sistema de Tranvías de Palermo (Italia). Sacyr, a través de SIS, se ocupará de la puesta en marcha y del mantenimiento de las instalaciones por 4 años.

EBITDA₁: no incluye el gasto no recurrente producido por el ERE en Sacyr Construcción y Somague, por importe de €25,5m en 2016

País	Proyecto
Italia	Diseño, ejecución y gestión, para Autostradas del Lazio, del eje intermodal Roma Latina y la conexión Cisterna- Valmontone por importe total de 1.876 millones de euros. (No incluida en la cartera a 31 de diciembre de 2016)
Chile	Hospital de Quillota-Petorca en la región de Valparaíso (2017), Universidad de Chile y Autopista Central por importe total de 148 millones de euros
España	Obras de transformación en regadío del sector XXII de la zona regable de Riaño (León) por importe total de 13 millones de euros y la construcción de la nave Sediasa -Rivas por importe de 16 millones de euros.
Kuwait	Construcción de la nueva carretera entre “North Kabad” y “Al Salmi” en Kuwait por importe total de 219 millones de euros. Esta es la primera obra en Kuwait, nuevo mercado geográfico para el grupo, y supone incrementar nuestra presencia en el Golfo Pérsico .
Angola	Contrato de instalaciones especiales en el complejo comercial y de negocios “Kinaxixi 2” en Luanda (Angola) por importe total de 118 millones de euros
México	Construcción de la losa de cimentación del centro de transporte terrestre del nuevo aeropuerto internacional de la Ciudad de México (México), por importe de 64 millones de euros.

Cartera: €4.131M



España

Internacional

Millones de euros	2016	2015	Δ	Δ*
Cifra de Negocios	552	564	-2%	+1%
Ingresos de construcción	242	286	-15%	-15%
Ingresos concesionales	310	277	12%	+18%
EBITDA	207	184	12%	+19%
Margen Ebitda s/Ingresos concesionales	67%	66%		
Beneficio neto	23	18		

- Importante crecimiento de ingresos concesionales debido a:
 - Favorable evolución de los tráficoos en España +5%.
 - Entrada en explotación de Rutas del Desierto (R16, en sept 15), Rutas del Algarrobo (segundo y último tramo en mayo 16) y Valles del Bío-Bío (agosto 2016)
 - El control y ajuste de los gastos de operación en los activos puestos en servicio.
- Menor ingreso de construcción por finalización de obras de Rutas del Algarrobo, Valles del Bio-Bio y Rutas del Desierto.
- Rotación de activos maduros: Hospitales de Braga, Vila Franca de Xira y Azores (Portugal) a múltiples atractivos.
- Compromisos de Equity para 2016 cubiertos totalmente con la rotación de activos y las refinanciaciones cerradas.

*Variación eliminando efecto de desinversiones realizadas durante 2016: €18m en ingresos y €11,8m en EBITDA en 2015 y €2,5m en ingresos y €1,8m en Ebitda en 2016

NOTA: Los ingresos de construcción recogen la construcción realizada por la propia concesionaria en aplicación de la CNIIF12, sin efecto en EBITDA, al haberse igualado la cifra de ventas a los costes de dicha actividad constructora.

Adjudicaciones

Proyecto

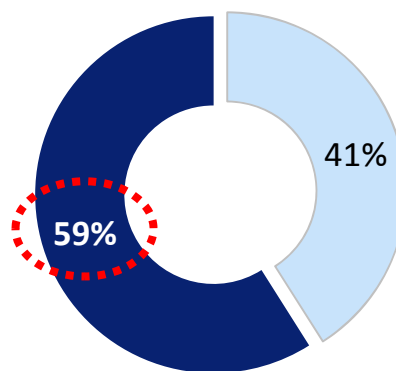
Adjudicación en Italia

Construcción y concesión, por un periodo de 43 años, de la Autopista "Roma – Latina", de 186 kilómetros de longitud, y una inversión prevista total de €2.800m. Cartera de ingresos total de €12.250 m.(No incluida en la cartera a 31 de diciembre de 2016)

Cartera: €12.926M*

Internacional

España



2016

* No incluye la cartera de Pedemontana-Veneta (Italia) , Mar-1 (Colombia) ni Roma –Latina (Italia).



IMD ACUMULADO

AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

	2016	2015	Variac.
- AUTOVIA DEL NOROESTE	11.726	11.167	5,0%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	23.713	22.021	7,7%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	22.879	22.170	3,2%
- AUTURSA CV-35	37.976	36.730	3,4%
- ERESMA	7.754	7.329	5,8%
- BARBANZA	13.257	12.847	3,2%
- ARLANZON	21.417	20.562	4,2%

AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA

- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	11.540	10.118	14,1%
-------------------------------	--------	--------	-------

AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO

- N6 GALWAY-BALLINASLOE	11.042	10.244	7,8%
- VALLES DEL DESIERTO	4.671	4.762	-1,9%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	5.662	5.621	0,7%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	5.289		
- RUTAS DEL ALGARROBO RG- III	4.288		
- MONTES DE MARÍA - EL CALAMAR	2.682		
- MONTES DE MARÍA - EL CARMEN	3.466		
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.147		

Nota: las autopistas sin datos de IMD acumulado a 2015 son concesiones que llevan menos de 12 meses en explotación

Crecimiento de IMD ponderado en España +5%



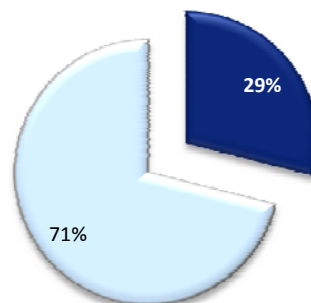
Millones de euros	2016	2015	Δ
Cifra de Negocios	908	763	19%
Medioambiente	347	313	11%
Multiservicios	391	304	29%
Agua	167	143	17%
Central	3	3	
EBITDA	76	70	8%
Medioambiente	43	41	6%
Multiservicios	18	18	4%
Agua	14	8	81%
Central	1	3	
Margen Ebitda	8,4%	9,2%	

- Elevado crecimiento de la facturación (+19%) con crecimientos de doble dígito en las tres líneas de actividad:
 - Medioambiente: relevantes contratos firmados durante este año
 - Agua: adjudicación de la desaladora de Sohar (Omán)
 - Multiservicios: contratos de servicios a la dependencia (Madrid, Barcelona...) y conservación de infraestructuras.
- Consolidación del EBITDA en todas las líneas de actividad. Ligera repercusión en el margen total de gastos de estructura relacionados con el proceso de expansión internacional.
- Elevado número de adjudicaciones; crecimiento del 7% de la cartera en 2016 (Desaladora de Omán, Servicios a la Dependencia, Limpieza y Recogida de RSU, ...)

País	Proyecto
OMÁN	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una desaladora de agua de mar en Sohar, en la costa Batinah con una cartera de ingresos de 1.200 millones de dólares (€1.050m).
ESPAÑA	Servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de la ciudad de Albacete, por un importe de €164m de euros y periodo de 15 años, prorrogables por 5 años más.
ESPAÑA	Servicios de ayuda a domicilio del ayuntamiento de Madrid para los distritos de Centro, Arganzuela, Moncloa-Aravaca, Latina y Carabanchel, por un importe de €154m y un plazo de 3 años para la concesión, prorrogables por otros 3.
ESPAÑA	Servicios de ayuda a domicilio para el ayuntamiento de Barcelona, en los distritos de Gracia y el Ensanche por un importe de €29m y un plazo de 2 años.
ESPAÑA	Valoriza Servicios Medioambientales, se ha adjudicado el contrato para la recogida y transporte de Residuos Sólidos Urbanos, limpieza viaria y playas de Ibiza por €68m y 10 años de concesión.
ESPAÑA	Recogida de residuos de Zona Este de la ciudad de Madrid, por un importe de €87m de euros y 4 años de concesión prorrogables por 2 años mas.
ESPAÑA	Servicio de Limpieza del material móvil del Metro de Madrid, por un importe de €21m y 4 años de concesión.
CHILE	Prórroga de los servicios de operación y mantenimiento de la concesión Ruta 5 norte, tramo "Vallenar- Caldera" por un importe de 15 millones de euros.

Cartera: €6.447M*

Internacional 
 España 



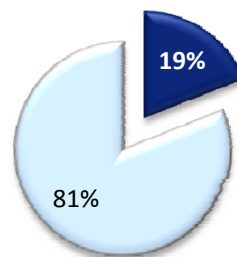
* Incluido únicamente en la cartera la parte del contrato de construcción de la desaladora de Sohar por importe 172 millones de euros.

Millones de euros	2016	2015	Δ
Cifra de Negocios	401	290	38%
Petróleo y Gas	235	122	
Infraestructuras eléctricas	22	21	
Mediambiente y Minería	36	12	
Generación	106	135	
Central	2	0	
EBITDA	30	21	43%
EPC	21	5	
Generación	17	23	
Central	-8	-7	
Margen Ebitda	7,5%	7,3%	

- Importante crecimiento de la facturación EPC por la contribución de los contratos de la Pampilla Gasolinas (Perú), la regasificadora de Cartagena (Colombia), la planta cementera de Oruro (Bolivia), los proyectos de infraestructuras eléctricas (Méjico, Chile Perú y Panamá), además de los proyectos Cementera Chimborazo (Ecuador) y la estación de compresión Nuevo Mundo (Perú).
- Aportación de Sacyr Nervión y Sacyr Fluor.
- En las plantas energéticas, los menores ingresos por la bajada del precio del pool eléctrico respecto a 2015, se ven parcialmente compensados por la reducción de los costes operativos y bajada del precio de los combustibles
- El crecimiento va acompañado de rentabilidad: importante mejora del margen EBITDA
- Incremento de las adjudicaciones en Perú, Ecuador y Chile.
- Inauguración en octubre de la ampliación de la Refinería de La Pampilla módulo Diesel (Perú) y en noviembre la regasificadora de Cartagena (Colombia).

País	Proyecto
PERÚ	Construcción de la nueva estación de compresión “Nuevo Mundo” en Perú. €197m.
ECUADOR	Contrato principal para la ampliación de la planta cementera de Chimborazo en Riobamba (Ecuador) para UCEM (Unión Cementera Nacional), por importe de €150m.
CHILE	Contratos de construcción y mantenimiento, para la Compañía General de Electricidad de Chile, de varias líneas de media y baja tensión. Importe €44m.
CHILE	Construcción de la nueva subestación eléctrica “Crucero Encuentro”, para la Sociedad Austral de Transmisión Troncal de Chile. Importe €16m.
ESPAÑA	Mantenimiento y reparación de varias plantas industriales en Cartagena, Tarragona y Puertollano. Importe €66m.
CHILE	Construcción de redes eléctricas de alta tensión en la región de Antofagasta. Importe de €16m

Cartera: €2.452m



España

Internacional

Sacyr tiene una participación del 8,2% en Repsol que consolida por el método de la participación

- A 31 de diciembre de 2016 el valor de la participación de Sacyr en Repsol es de 16,8€/acc.
- Sacyr ha cobrado 93 millones de euros de dividendo de Repsol en 2016.
- Gestión activa del préstamo de Repsol limitando la exposición de Sacyr al riesgo de fluctuación del precio del petróleo. Contratación de dos derivados limitando el riesgo de bajada a 10,7€ acc (en 20 millones de acciones) y a 11,9€ acc (en 30 millones de acciones), conservando potencial beneficio ante subidas en el precio de la acción de Repsol (riesgo asimétrico).
- Reducción de 885 millones de euros del préstamo de Repsol en 2016 (532 millones de euros con la contratación de dichos derivados).

Participación de Sacyr en Repsol: 122,7 millones de acciones = 8,2%

20 mill. acc

- ✓ Eliminación exposición a caídas del precio de Repsol por debajo de €10,7/acc.
- ✓ Conservando el potencial de revalorización de Repsol hasta un determinado precio, muy por encima del valor en libros.
- ✓ Descenso de la deuda por importe de €213M

30 mill. acc

- ✓ Eliminación exposición a caídas del precio de Repsol por debajo de €11,9/acc.
- ✓ Conservando el potencial de revalorización de Repsol hasta un determinado precio, muy por encima del valor en libros.
- ✓ Descenso de la deuda por importe de €319M

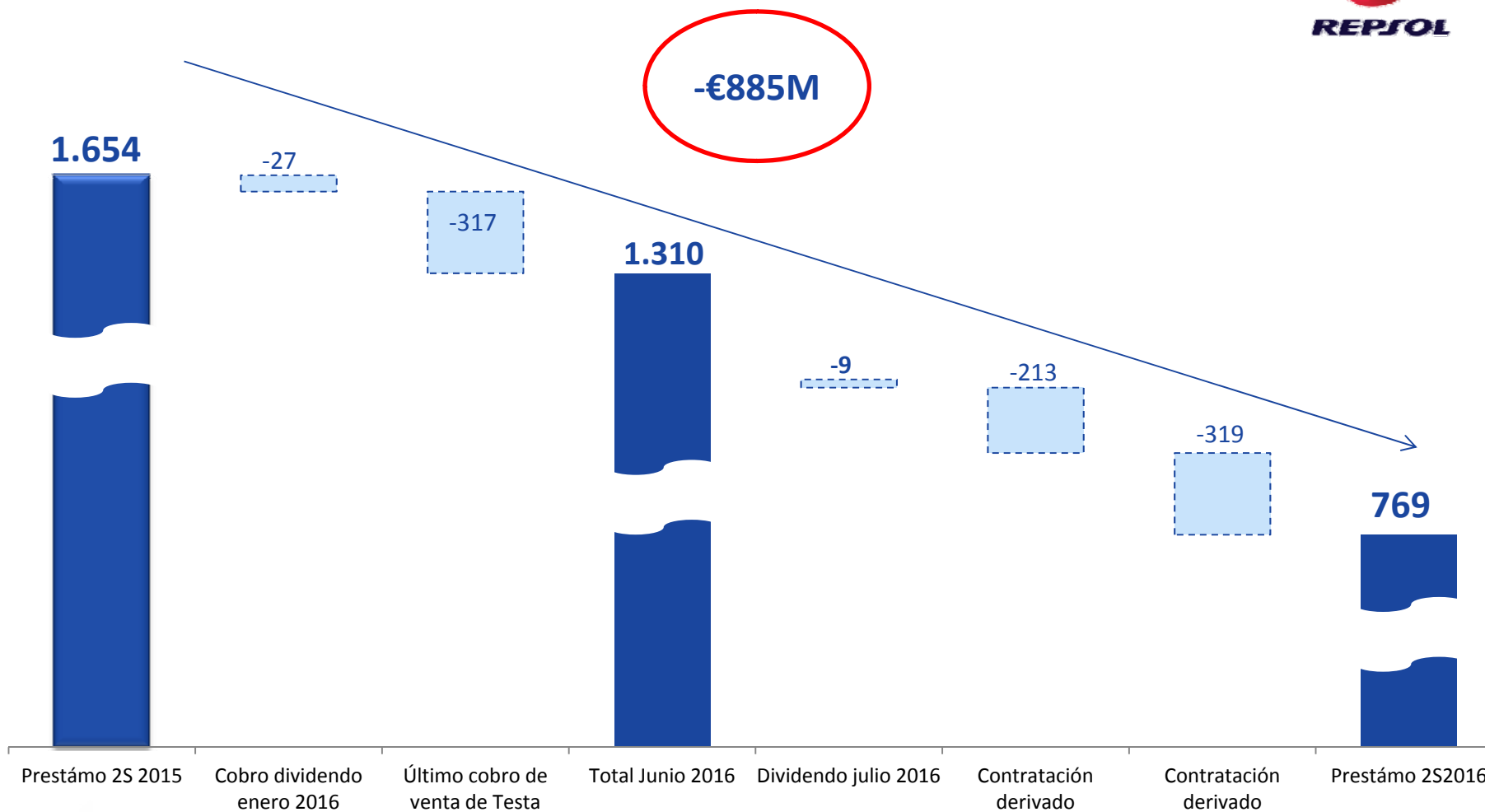
72,7 mill. acc

- ✓ Reducción del principal del préstamo en 885 millones de euros
- ✓ Reducción de los gastos financieros asociados al préstamo.
- ✓ Principal del préstamo €769M
- ✓ Valor mercado a 24-02-2017 (72,7M acc) : €1.005M

41%

Eliminación total del Riesgo

59%



ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de Resultados

Balance de Situación

Cuenta de Resultados por actividad

Balance de Situación por actividad

Deuda Financiera

Calendario de Vencimientos

Ingresos concesiones

Medidas alternativas del rendimiento

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	DIC 2016	DIC 2015	% Var 16/15
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.860.475	2.948.914	-3,0%
Otros Ingresos	103.177	114.480	-9,9%
Total Ingresos de explotación	2.963.652	3.063.394	-3,3%
Gastos Externos y de Explotación	-2.604.091	-2.745.314	-5,1%
EBITDA	359.561	318.080	13,0%
Amortización Inmovilizado	-113.300	-110.322	2,7%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-38.180	-59.938	-36,3%
EBIT	208.081	147.821	40,8%
Resultados Financieros	-200.664	-236.738	
Resultados por diferencias en cambio	10.986	22.430	
Resultado Sociedades puesta en Participación	207.085	-467.843	
Provisiones de Inversiones Financieras	-4.324	-108.699	
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-67.556	-31.902	
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	27.244	32.447	
Resultado antes de Impuestos	180.852	-642.483	
Impuesto de Sociedades	-45.600	-157.252	
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	135.252	-799.735	
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	1.183.393	
RESULTADO CONSOLIDADO	135.252	383.658	
Atribuible a Minoritarios	-15.010	-13.652	
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	120.242	370.006	
Margen bruto	12,6%	10,8%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	DIC 2016	DIC. 2015	Var 16
Activos no corrientes	7.023.764	6.778.086	245.677
Activos Intangibles	13.044	14.816	-1.771
Proyectos concesionales	1.402.267	1.643.853	-241.587
Inmovilizado Material	363.350	376.148	-12.798
Activos financieros	3.110.156	3.164.864	-54.707
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.712.627	1.388.989	323.638
Otros Activos no corrientes	236.820	2.838	233.982
Fondo de comercio	185.500	186.578	-1.079
Activos corrientes	3.665.181	3.679.388	-14.207
Activos no corrientes mantenidos para la venta	475.406	527.535	-52.129
Existencias	236.121	196.661	39.460
Cuenta a cobrar por activos concesionales	173.877	213.985	-40.107
Deudores	2.065.683	1.997.458	68.225
Activos financieros	92.787	140.928	-48.141
Efectivo	621.308	602.822	18.486
TOTAL ACTIVO / PASIVO	10.688.945	10.457.474	231.471
Patrimonio Neto	2.080.399	1.911.589	168.810
Recursos Propios	1.791.524	1.656.130	135.394
Intereses Minoritarios	288.875	255.460	33.415
Pasivos no corrientes	5.271.628	5.052.320	219.308
Deuda Financiera	3.605.678	4.072.303	-466.625
Instrumentos financieros a valor razonable	185.829	161.839	23.990
Provisiones	370.428	361.804	8.624
Otros Pasivos no corrientes	1.109.693	456.373	653.320
Pasivos corrientes	3.336.918	3.493.565	-156.647
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	203.042	224.186	-21.144
Deuda Financiera	829.062	850.612	-21.551
Instrumentos financieros a valor razonable	21.375	27.780	-6.405
Acreedores comerciales	1.550.211	1.653.847	-103.636
Provisiones para operaciones tráfico	220.778	246.248	-25.470
Otros pasivos corrientes	512.450	490.892	21.558

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 y otros gastos no recurrentes	-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

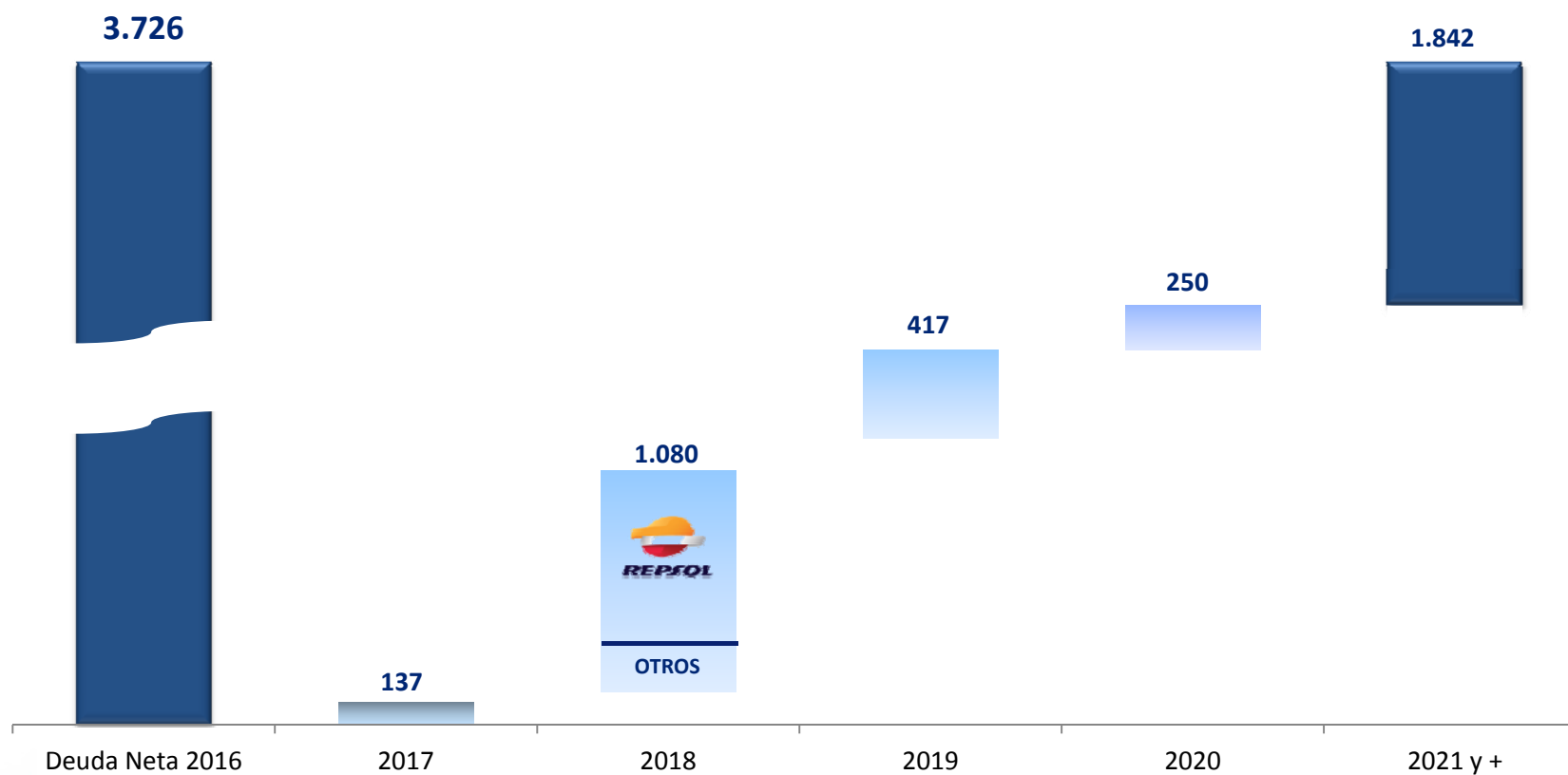
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.665.641	563.752	763.088	289.969	-333.536	2.948.914
Otros Ingresos	83.770	13.679	15.256	5.498	-3.723	114.480
Total Ingresos de explotación	1.749.410	577.431	778.344	295.468	-337.259	3.063.394
Gastos Externos y de Explotación	-1.671.080	-393.272	-708.064	-274.439	301.541	-2.745.314
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	78.331	184.158	70.280	21.029	-35.718	318.080
Amortización Inmovilizado	-24.519	-45.295	-31.147	-7.744	-1.617	-110.322
Provisiones	-6.971	-23.729	1.935	-1.180	-29.993	-59.938
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	46.841	115.134	41.068	12.106	-67.328	147.821
Resultados Financieros	-18.198	-86.815	-9.211	-3.620	-118.894	-236.738
Resultados por diferencias en cambio	21.834	-1.938	367	1.036	1.132	22.430
Resultado Sociedades puesta en Participación	98	5.510	5.336	-4	-478.783	-467.843
Provisiones de Inversiones Financieras	-2.186	-4.189	-2.354	-576	-99.394	-108.699
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-25.936	-3.840	-2.126	0	-31.902
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	1.043	32.983	-1.372	-233	27	32.447
Resultado antes de Impuestos	49.432	34.748	29.993	6.583	-763.240	-642.483
Impuesto de Sociedades	-29.357	-3.757	-11.534	-425	-112.179	-157.252
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	20.074	30.991	18.460	6.158	-875.419	-799.735
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	1.183.393	1.183.393
RESULTADO CONSOLIDADO	20.074	30.991	18.460	6.158	307.975	383.658
Atribuible a Minoritarios	-11	-12.874	203	-1.169	199	-13.652
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	20.063	18.118	18.663	4.989	308.174	370.006

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	3.205.219	716.131	191.383	2.547.345	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	285.444	106.275	19.401	2.541.880	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	862.736	600.220	258.789	-401.858	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	11.674	74.628	8.366	-508.498	92.787
Efectivo	148.295	278.931	134.437	52.322	7.323	621.308
ACTIVO = PASIVO	2.708.980	4.067.955	1.316.351	450.172	2.145.487	10.688.945
PATRIMONIO NETO	510.109	872.824	270.669	133.573	293.225	2.080.399
Recursos Propios	514.341	634.602	260.885	84.535	297.161	1.791.524
Intereses Minoritarios	-4.233	238.222	9.784	49.037	-3.936	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	404.893	1.109.693
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

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	372.995	3.181.176	640.974	203.575	2.379.366	6.778.086
Activos intangibles	130	50	7.805	5.285	1.547	14.816
Proyectos concesionales	48.220	1.353.153	242.480	0	0	1.643.853
Inmovilizado Material	137.004	3.618	125.395	106.725	3.406	376.148
Activos financieros	149.568	506.007	111.139	23.736	2.374.414	3.164.864
Cuenta a cobrar activos concesionales	18.738	1.318.348	51.903	0	0	1.388.989
Otros Activos no corrientes	0	0	2.838	0	0	2.838
Fondo de comercio	19.335	0	99.414	67.829	0	186.578
ACTIVOS CORRIENTES	2.517.202	558.394	441.862	162.699	-770	3.679.388
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	527.535	527.535
Existencias	165.121	2.570	14.477	13.799	695	196.661
Cuenta a cobrar activos concesionales	125	210.174	3.686	0	0	213.985
Deudores	2.022.576	133.392	338.643	83.249	-580.403	1.997.458
Activos financieros	117.712	28.010	14.691	452	-19.937	140.928
Efectivo	211.668	184.248	70.365	65.200	71.341	602.822
ACTIVO = PASIVO	2.890.197	3.739.570	1.082.836	366.275	2.378.596	10.457.474
PATRIMONIO NETO	563.458	738.168	252.538	132.715	224.711	1.911.589
Recursos Propios	567.989	529.912	247.257	83.234	227.738	1.656.130
Intereses Minoritarios	-4.531	208.256	5.280	49.481	-3.026	255.460
PASIVOS NO CORRIENTES	567.340	2.420.860	423.192	62.642	1.578.287	5.052.321
Deuda Financiera	118.875	1.730.853	182.038	46.666	1.993.872	4.072.303
Instrumentos financieros a valor razonable	0	140.545	19.286	2.009	0	161.839
Provisiones	335.927	82.947	58.501	5.642	-121.213	361.804
Otros Pasivos no corrientes	112.539	466.515	163.367	8.325	-294.372	456.374
PASIVOS CORRIENTES	1.759.399	580.544	407.107	170.918	575.596	3.493.564
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	224.186	224.186
Deuda Financiera	261.846	200.956	79.589	30.635	277.587	850.612
Instrumentos financieros a valor razonable	0	24.562	1.373	1.846	0	27.780
Acreedores comerciales	1.051.074	255.295	160.095	105.605	81.778	1.653.847
Provisiones para operaciones tráfico	98.162	3.714	25.240	2.830	116.302	246.248
Otros pasivos corrientes	348.317	96.017	140.810	30.003	-124.256	490.891

Millones de €	Dic. 2016	Sept. 2016	VARIAC. 4T 2016
Financiación de proyectos	2.187	2.074	113
Resto deuda negocios	248	306	-58
Total Negocios	2.435	2.380	55
Repsol	765	1.305	-540
Corporativa*	526	549	-23
DEUDA NETA	3.726	4.234	-508

* Incluye deuda no bancaria (mercado de capitales) por importe de 271 millones de euros en 2016 y 289 en 2015.



DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de €

VENCIMIENTOS DE DEUDA

	Diciembre 2016	2017	2018	2019	2020	2021y +
Sacyr Concesiones	1.933	101	106	90	184	1.452
Sacyr Construcción + Somague	236	34	21	17	18	147
Valoriza	216	-57	34	59	31	149
Industrial	50	9	8	9	6	18
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	2.435	87	169	175	239	1.766
Repsol	765	-4	769	0	0	0
CORPORATIVA	255	52	142	8	4	48
TOTAL DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS	3.455	135	1.080	183	243	1.814
Obligaciones	271	2	0	234	7	28
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	3.726	137	1.080	417	250	1.842

Concesiones: Desglose de ingresos

(miles de Euros)	INGRESOS		
	2016	2015	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	12.291	11.847	3,7%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	7.025	7.871	-10,7%
VIASTUR	7.023	6.829	2,8%
PALMA MANACOR	10.408	9.661	7,7%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	9.008	8.698	3,6%
AUTOVÍA DEL ERESMA	6.720	6.331	6,1%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	34.747	32.817	5,9%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	12.547	11.788	6,4%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	6.578	6.347	3,6%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	13.975	12.251	14,1%
HOSPITAL DE PARLA	13.962	13.381	4,3%
HOSPITAL DE COSLADA	13.751	13.717	0,3%
HOLDINGS	2.068	702	194,4%
ESPAÑA	150.102	142.240	5,5%
HOLDINGS	1.252	1.263	-0,9%
IRLANDA	1.252	1.263	-0,9%
HOSPITAL BRAGA	1.239	9.051	-86,3%
HOSPITAL DE VILA FRANCA	1.285	8.971	-85,7%
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	155	820	-81,1%
HOLDINGS	1.024	118	768,5%
ESCALA PARQUE	327	1.824	-82,1%
PORTUGAL	4.030	20.783	-80,6%
HOLDINGS	1.425	1.204	18,4%
SAOPSE	-	1.371	-100,0%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	20.199	17.836	13,2%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	27.620	15.673	76,2%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	23.263	25.242	-7,8%
RUTA 43 - LIMARI	1.674	1.018	64,5%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	12.557	5.554	126,1%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	28.895	20.852	38,6%
CHILE	115.633	88.749	30,3%
CONVIAL SIERRA NORTE	14.387	13.540	6,3%
PERU	14.387	13.540	6,3%
HOLDINGS	444	-	-
MONTES DE MARÍA	12.526	6.111	105,0%
RUMICHACA	11.142	4.696	137,3%
COLOMBIA	24.113	10.807	123,1%
RUTAS DEL LITORAL	1	-	-
URUGUAY	1	-	n/a
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	309.519	277.382	11,6%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	242.919	286.369	-15,2%
TOTAL	552.438	563.752	-2,0%

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, a continuación se detallan las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento. 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 tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Importe neto de la cifra de negocio, Otros ingresos de explotación, Gastos de explotación, Gastos de personal, Dotación a la amortización y Variación de provisiones corrientes.

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.

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.

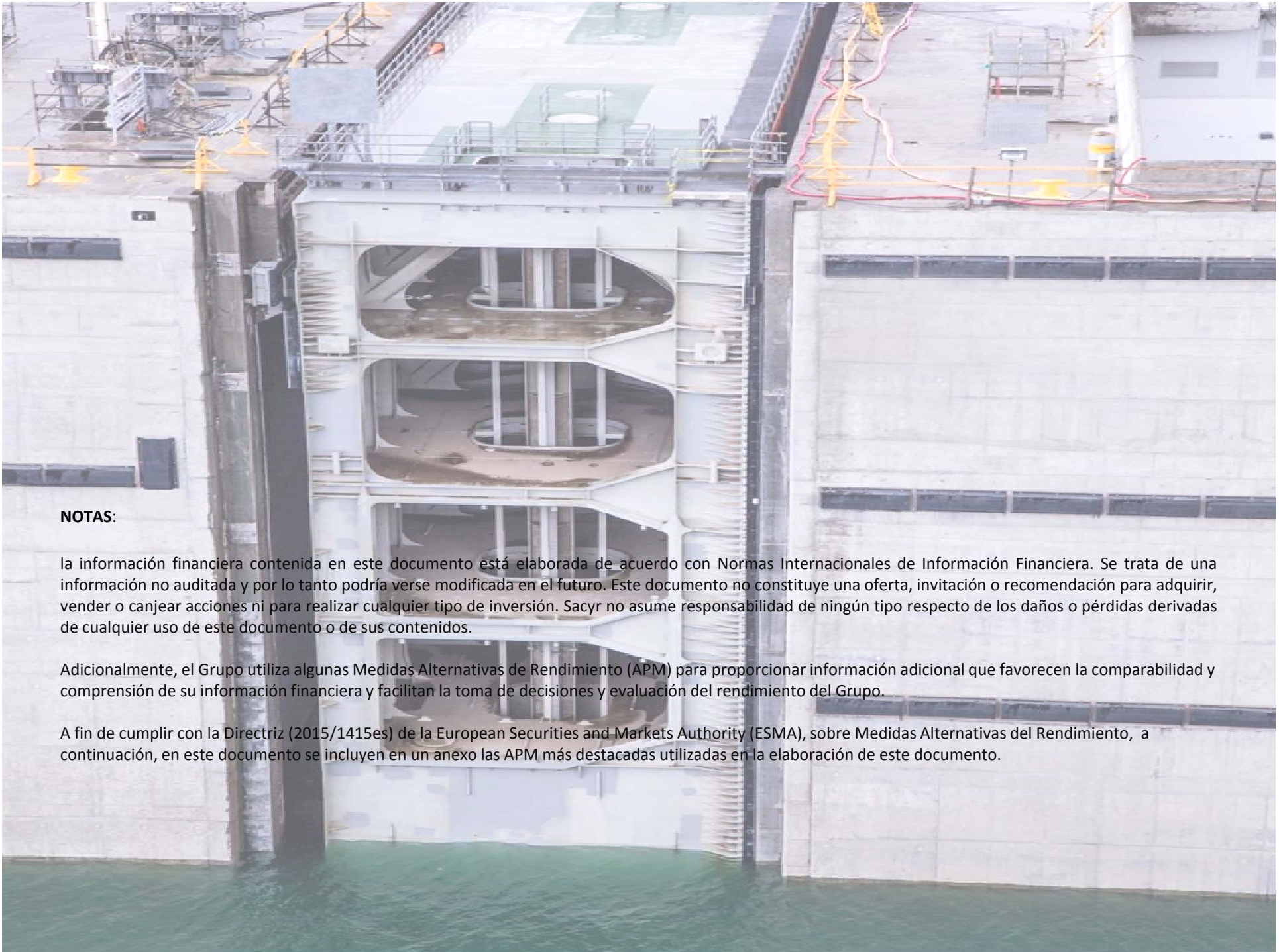
No hay ninguna medida financiera comparable en IFRS, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores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



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.