

Resultados 1T 2019

10 mayo 2019





Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos

Operativo



Rentabilidad

- Foco en la rentabilidad y generación de caja de los negocios

- EBITDA €143 M (+28%)

- Margen EBITDA del Grupo $\left| \begin{array}{l} 1T\ 2019 = 14,7\% \\ 1T\ 2018 = 12,6\% \end{array} \right. \uparrow +17\%$

- EBIT €104 M (+40%)

- Beneficio Neto €38M (+10%)

- Flujo de Caja Operativo $\left| \begin{array}{l} 1T\ 2019 = €131\ M \\ 1T\ 2018 = €62\ M \end{array} \right. \uparrow +111\%$

Operativo



Consolidación en Mercados Estratégicos

- Cartera €42.912 M: 72% Internacional | Construcción 88%
Concesiones 82%
- Importantes adjudicaciones en mercados estratégicos:
 - Chile: Autopista Los vilos – La Serena, Hospital de Chacalluta, Hospitales “Provincia Cordillera” y “Sótero del Río”, Construcción de dos Parques Eólicos...
 - Reino Unido: Ampliación el Tranvía de Edimburgo (Posterior al cierre)
 - Portugal: Tramo de la línea de Alta Velocidad Portuguesa, Mantenimiento vías y electrificación...
 - Perú: Gestión y conservación rutinaria de dos corredores viales.
 - España: Construcción de un nuevo tramo de AVE, Edificio entre terminales en el Aeropuerto de Tenerife, Ampliación de la Autovía del Turia, Edificaciones varias...

Corporativo



Retribución al accionista

- Política regular de dividendo:
 - Scrip dividend en febrero 2019
 - 1 x 35 acciones o 0,051€ por derecho
 - Confianza en el valor: Más del 95% eligió nuevas acciones
 - Esta previsto que la retribución al accionista en 2019 sea superior a la del 2018



Inversión y rotación de activos

- Venta de participación en Itinere Infraestructuras por importe de €202 M
- Posterior al cierre: Rotación 49% de participación en 7 activos chilenos por importe de €440 M
- Inversión en concesiones 1T 2019 €90 M



Mercado de Capitales

- Posterior al cierre: Emisión de Bonos Convertibles por importe de €175 m a un plazo de 5 años. 3,75% de interés fijo anual y con 35% de prima de conversión respecto al precio de cierre del día de la emisión. La emisión fue varias veces sobresuscrita
- Posterior al cierre: Amortización total bono convertible por importe de €250 M con vencimiento 8 de mayo



Panamá

- Finalizada devolución anticipos a la Autoridad del Canal de Panamá. €125 m



Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

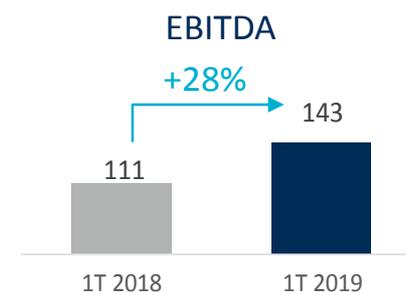
4

Anexos

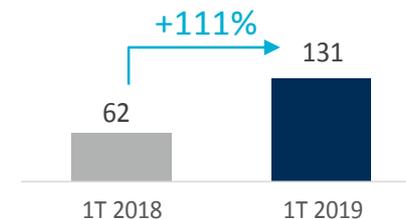
Principales magnitudes

Millones de €

	1T 2019	1T 2018	Var.
Cifra de Negocios	972	887	+10%
EBITDA	143	111	+28%
Margen EBITDA	14,7%	12,6%	+2,1 pp
EBIT	104	74	+40%
Beneficio Neto	38	35	+10%
Flujo de Caja operativo	131	62	+111%
Cartera (1T 2019 vs 2S 2018)	42.912	41.674	+3%

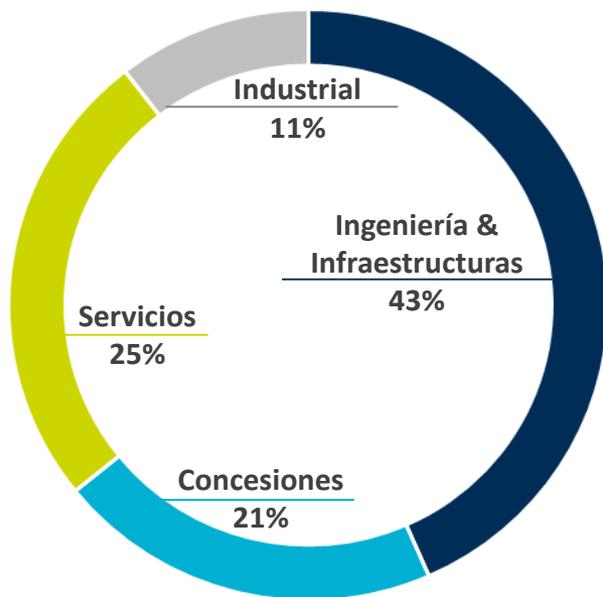


Flujo de Caja Operativo

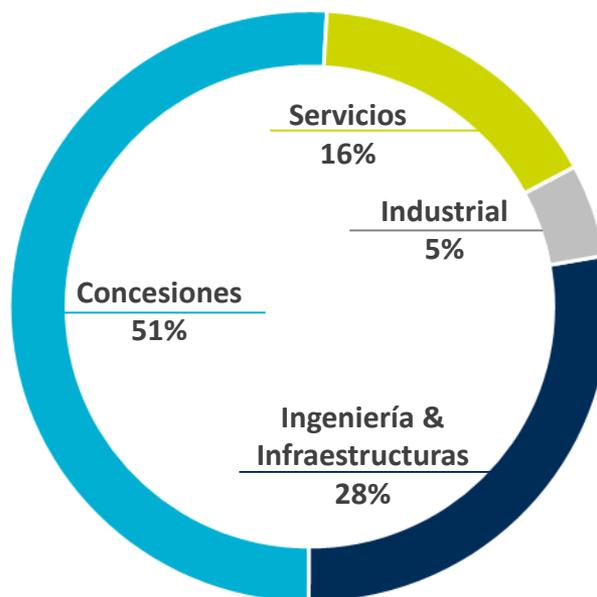


Contribución por actividad

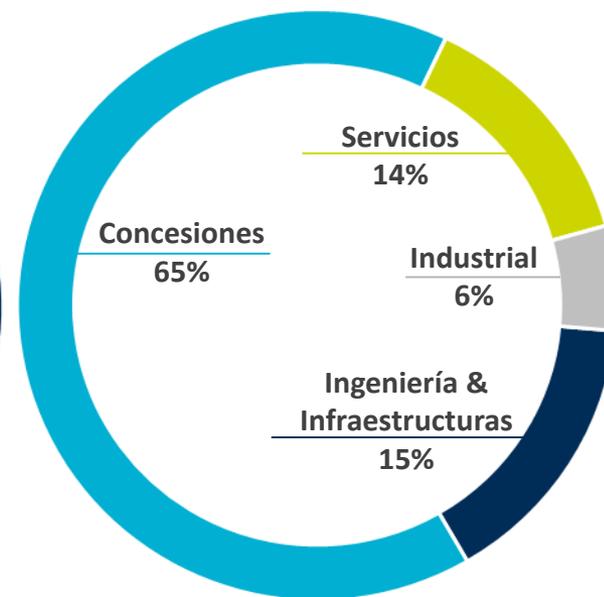
Facturación 1T 2019



Ebitda 1T 2019



Cartera 1T 2019



✓ El **77%** del EBITDA procede de activos concesionales con bajo riesgo de demanda

Cartera

Principales adjudicaciones 1T 2019

Europa



- Construcción tramo AVE en Almería
- Construcción edificio unión terminales 1 y 2 aeropuerto de Tenerife Sur
- Ampliación Autovía del Turia
- Varios proyectos edificación en España
- Transferencia y transporte residuos municipales
- Limpieza y mantenimiento edificios oficinas de Merlin Properties
- Mantenimiento y mejora jardines en Burgos
- Prorroga servicio a domicilio Ayuntamiento Madrid



- Construcción línea Évora de Alta Velocidad portuguesa
- Mantenimiento vías y electrificación en red ferroviaria portuguesa
- Recogida, transporte y deposición de residuos urbanos en Aveiro



- Posterior al cierre: Prolongación tranvía de Edimburgo

Latinoamérica



- Construcción y Concesión autopista Los Vilos-La Serena
- Ampliación y Concesión aeropuerto Chacalluta de Arica
- Construcción hospitales Provincia Cordillera y Sótero del Río
- Mantenimiento y Conservación autopista Valles del Desierto
- Construcción de dos parques eólicos en Bío Bío y Antofagasta



- Construcción carretera en Áncash, al norte de Lima, de 205 Kilómetros
- Gestión y conservación corredor Vial Ayacucho de 436 kilómetros
- Gestión y conservación carretera en Cusco de 324 kilómetros



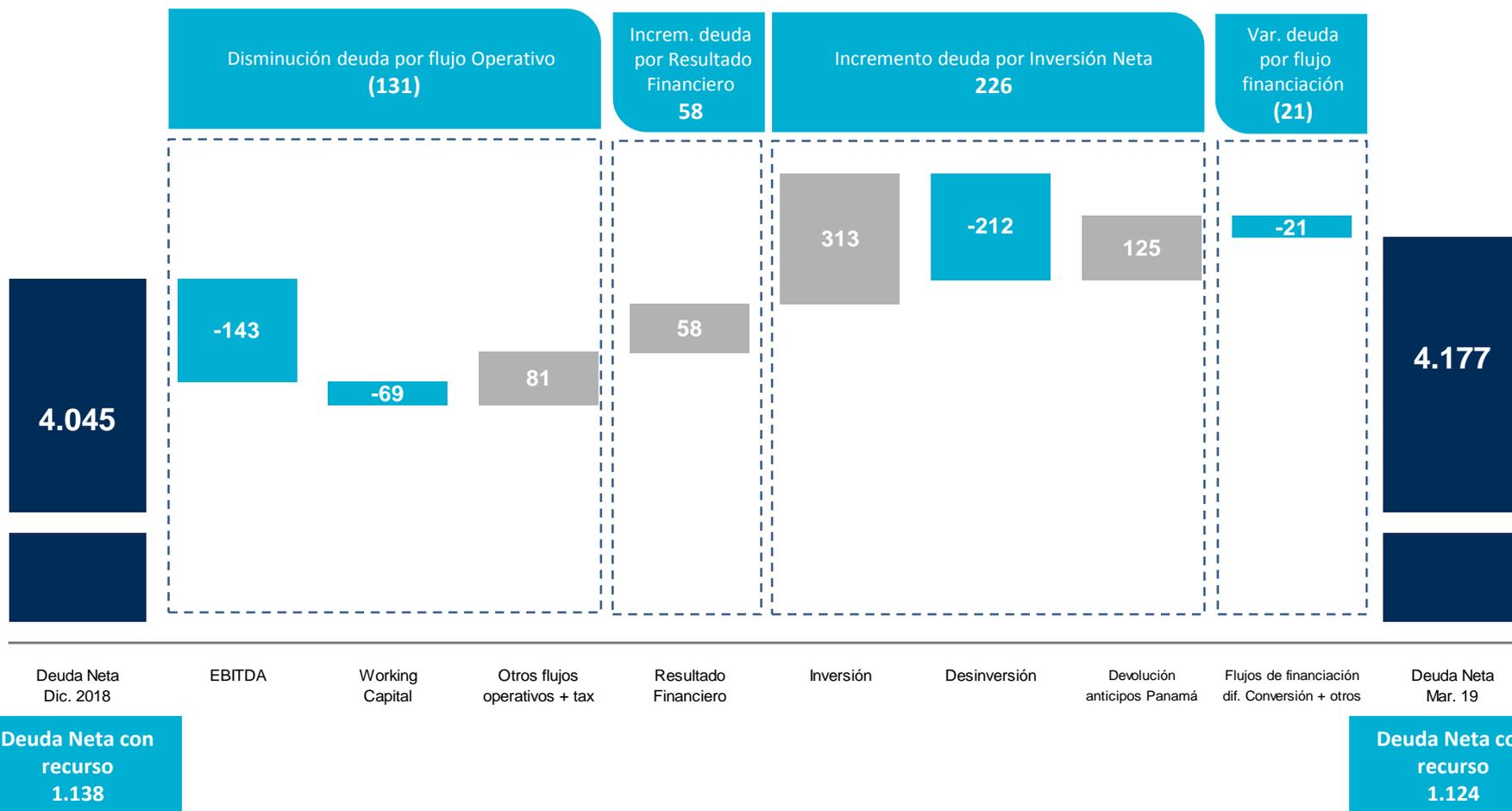
- Posterior al cierre: Construcción Estación Jardín Colonial Metro de Sao Paulo



- Construcción planta geotermia piloto en Laguna Colorada

Evolución Deuda Neta

Millones de Euros





Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos

Concesiones

Millones de €

	1T 2019	1T 2018	Var.
Cifra de Negocios	218	145	+51%
Ingresos Concesionales	117	96	+22%
Ingresos Construcción	101	48	+108%
EBITDA	75	59	+27%
Margen EBITDA	64%	61,3%	+ 2,7 pp
Cartera (1T 2019 vs 2S 2018)	28.064	27.081	+4%

Reconocimiento Internacional

Sacyr Concesiones, **7º Gestor de Concesiones** de infraestructuras y **4º desarrollador de proyectos Greenfield** del mundo

Fuente: Public Works Financing (PWF)

Ingresos Concesionales

Incremento de la facturación principalmente por: el crecimiento operativo de los activos, el inicio de explotación del Aeropuerto del Tepual en Chile y la positiva evolución de los tráficos

Ingresos Construcción

Incremento debido a la ejecución de las obras de las concesiones Rumichaca Pasto y Montes de María en Colombia, Pirámides-Tulancingo y Hospital de Tláhuac ambas en México, Rutas del Litoral en Uruguay y el Aeropuerto del Tepual en Chile

Adjudicaciones

- Los Vilos – La Serena, en Chile, Cartera: €864 M
- Aeropuerto de Chacalluta, en Chile, Cartera: €203 M

Equity Invertido

A Marzo 2019 €977 M. Contempla aportaciones a los proyectos por importe de €90 M y la desinversión de Itinere

Hitos relevantes

- Venta de Itinere por €202 M
- Cierre financiero de Américo Vespucio Oriente por €840 M
- Cierre Financiero de la Autopista al Mar 1, por €630 M
- Posterior al cierre: Refinanciación Hospital de Antofagasta a través de Emisión de bonos por importe de €254 M
- Posterior al cierre: Rotación 49% de participación en 7 activos chilenos por importe de €440 M

Contratación

Cartera
€28.064 M

37 Concesiones
10 Países

82%
Internacional



Concesión autopista Ruta 5, tramo Los Vilos – La Serena en Chile. Extensión total de 245 km comenzando al norte de Los Vilos y terminando en su tramo interurbano al sur de Coquimbo, a lo que se suman otros 16 km del tramo urbano. Cartera €864M y 30 años de concesión.

Concesión del Aeropuerto de Chacalluta de Arica, con una cartera de €203M y un plazo de 20 años. El proyecto implica la ampliación y mejora de la terminal actual duplicando la superficie de la misma.

Ingeniería & Infraestructuras

Millones de €

	1T 2019	1T 2018	Var.
Cifra de Negocios	456	400	+14%
EBITDA	41	29	+40%
Margen EBITDA	9%	7,3%	+1,7 pp
Cartera (1T 2019 vs 2S 2018)	6.554	6.183	+6%

Hitos Relevantes

Entregamos el estadio de hockey para los juegos Panamericanos 2019

Finalizado el estadio de fútbol de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para los juegos Panamericanos 2019

Cifra de negocios

Incremento del 14% apoyado por el crecimiento internacional +6% y nacional +80%

EBITDA

Fuerte crecimiento del 40% . Margen EBITDA del 9%

Mejora del ritmo de ejecución de grandes proyectos en cartera, en Colombia, Uruguay, Estados Unidos, Perú, Paraguay, Reino Unido, España, etc.

Una gran mayoría de estos proyectos se ejecutan para nuestra división de Concesiones.

Cartera

- €6.554 M, con un peso internacional del 88%.
- Permite cubrir 43 meses de actividad
- 52% de la cartera para la división de concesiones.

Contratación

Cartera
€6.554 M

43
Meses Actividad

88%
Internacional



Construcción del Hospital
Provincia Cordillera, €153 M

Construcción del Hospital
Sótero del Rio, €328 M

Construcción Los Vilos-La
Serena, €331M

Ampliación y mejora
Aeropuerto de Arica, €61M



Construcción línea de Évora de
Alta Velocidad Portuguesa por
importe de €130,5 M

Mantenimiento de vías y
electrificación, lote 3, en la
Red Ferroviaria Portuguesa
por importe de €40 M



Construcción de una carretera
en Áncash, al norte de Lima
de 205 Km por importe de
€34 M



Posterior al Cierre:
Prolongación del tranvía de
Edimburgo, €120 M



Posterior al Cierre:
Construcción de la Estación
Jardín Colonial del Metro de
Sao Paulo, €14,5 M



Construcción tramo AVE
“Arejos-Níjar” en Almería,
€98 M

Construcción del edificio que
unirá las terminales 1 y 2 del
Aeropuerto de Tenerife Sur,
€44 M

Ampliación Autovía del Turia,
€37 M

Varios proyectos de Edificación
en Madrid por €65 M

Posterior al cierre:
Nuevos proyectos de
Edificación por €60 M

Servicios

Millones de €

	1T 2019	1T 2018	Var.
Cifra de Negocios	266	252	+5%
<i>Medioambiente</i>	113	102	11%
<i>Multiservicios</i>	124	121	2%
<i>Agua</i>	28	29	-2%
<i>Central</i>	1	-	
EBITDA	24	19	24%
<i>Medioambiente</i>	14	12	15%
<i>Multiservicios</i>	5	3	98%
<i>Agua</i>	5	4	20%
Margen EBITDA	9,0%	7,7%	+2,3p.p
Cartera (1T 2019 vs 2S 2018)	5.836	5.899	

Reconocimiento Internacional

Sacyr Agua **8ª mayor compañía internacional por capacidad de agua desalada** (International Desalination Association)

Cifra de Negocios y Ebitda

- **Medioambiente:** crecimiento del 11% por la contribución, entre otros, del contrato de recogida de residuos, limpieza viaria, mantenimiento de zonas verdes y transporte de residuos en Bogotá, Colombia.
- **Multiservicios:** Crecimiento de la facturación del 2% debido a la aportación de importantes contratos adjudicados en trimestres anteriores: (I) de ámbito Internacional, como el contrato de servicio, operación y mantenimiento del Hospital Antofagasta y contratos varios de conservación de infraestructuras (II) de ámbito nacional relativos a servicios a la dependencia.
- **Agua:** Estabilidad a nivel de ingresos y mejora de la rentabilidad, gracias a la mejora generalizada de los contratos e incorporaciones de contratos en cartera (ejemplo: Gestión del ciclo integral de agua en Sotogrande)

Crecimiento del 24% del **EBITDA** apoyado por todas las áreas del grupo, consiguiendo un margen EBITDA del 9,0%

Cartera

€5.836 M; 29% Internacional.

Contratación

Cartera
€5.836 M

+1,4%
Vs 1T 2018

29%
Internacional



Prórroga servicio ayuda a domicilio para el Ayuntamiento de Madrid, €23 M Plazo 5 meses

Prórroga servicio limpieza Aeropuerto El Prat., €14 M Plazo 1 año

Limpieza Hospitales Puerta al Mar, Hospital San Carlos y centros dependientes en Cádiz, €14 M Plazo 2 años

Servicio de transferencia y transporte residuos municipales en Viladecans , Barcelona, €13 M Plazo 3 años + 2 prorrogables

Limpieza, desinfección, desinsectación y desratización de varios edificios en Extremadura, Andalucía, Islas Canarias, Ceuta y Melilla, €13 M Plazo 3 años

Limpieza y mantenimiento edificios oficinas y parques empresariales de Merlin Properties, €9 M Plazo 3 años

Mantenimiento y mejora de jardines, jardineras y arbolado urbano en Burgos, €9 M Plazo 4 años

Prórroga servicio limpieza Aeropuerto Adolfo Suarez, €8 M Plazo 1 año



Gestión y conservación de la carretera Ayacucho-Huancayo en el centro del país, €10M, Plazo 3 años

Gestión y conservación del tramo del corredor vial entre Cusco y Echarate, €8 M Plazo 3 años



Prórroga de los servicios de mantenimiento y conservación en Autopista Valles del Desierto, €13 M Hasta fin de la concesión



Servicios de recogida, transporte y deposición de residuos urbanos y limpieza urbana en Aveiro, Portugal, €7 M Plazo 8 años

3 Evolución Áreas de Negocio

Industrial

Millones de €

	1T 2019	1T 2018	Var.
Cifra de Negocios	110	133	-17%
<i>Petróleo & Gas</i>	19	39	
<i>Plantas de procesos industriales</i>	8	14	
<i>Agua</i>	10	33	
<i>Generación, Redes & Tpte. Eléctrico</i>	72	47	
EBITDA	7	10	-25%
Margen EBITDA	6,7%	7,4%	
Cartera (1T 2019 vs 2S 2018)	2.458	2.511	

Cifra de Negocios y Ebitda

- **Petróleo & Gas:** finalización de grandes proyectos en cartera: el proyecto de Nuevo Mundo y el módulo de gasolina de la refinería de La Pampilla, en Perú
- **Plantas de procesos industriales:** Fase cercana a la finalización de grandes proyectos en cartera: Las plantas cementeras de Chimborazo en Ecuador y de Oruro en Perú
- **Agua:** fase de finalización de la desaladora de Sohar en Omán
- **Generación, Redes y Tpte. Eléctrico:** Crecimiento sólido tanto de la parte de Generación, con aumento del Pool eléctrico, y la parte de EPC debido al incremento del ritmo de ejecución de proyectos como las plantas fotovoltaicas en Picón (España) y la construcción de los aerogeneradores en un parque eólico en Lugo (España)

Contratación

Cartera
€2.458 M

+9%
Vs 1T 2018

11%
Internacional



Sacyr Industrial ha firmado dos contratos para la construcción de 2 parques eólicos de 84 MW en Bio Bio y 155 MW en Antofagasta. Los proyectos consisten en la cimentación, preparación de accesos, incluyendo rehabilitación del camino desde el puerto de descarga, y construcción de una subestación elevadora y línea de evacuación de cada parque por importes de €28 M y €33 M, respectivamente.



Adjudicación de la construcción de una planta geotérmica piloto de 5MW en “Laguna Colorada” en Bolivia por importe de €15 M. En fases posteriores se podría construir una nueva planta de 100 MW en dos etapas de 50 MW cada una.



Índice

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

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	1T 2019	1T 2018	Variación % 19/18
Importe Neto de la Cifra de Negocios	972.381	887.298	9,6%
Otros Ingresos	70.706	79.018	-10,5%
Total Ingresos de explotación	1.043.087	966.317	7,9%
Gastos Externos y de Explotación	-900.011	-854.821	5,3%
EBITDA	143.076	111.496	28,3%
Amortización Inmovilizado	-41.406	-30.277	36,8%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	1.998	-7.350	-127,2%
EBIT	103.668	73.870	40,3%
Resultados Financieros	-57.514	-45.974	25,1%
Resultados por diferencias en cambio	272	-6.978	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	52.734	50.613	4,2%
Provisiones de Inversiones Financieras	-414	-237	74,9%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-29.803	-16.264	83,2%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-1.501	296	n.a.
Resultado antes de Impuestos	67.441	55.327	21,9%
Impuesto de Sociedades	-15.701	-10.118	55,2%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	51.740	45.209	14,4%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	
RESULTADO CONSOLIDADO	51.740	45.209	14,4%
Atribuible a Minoritarios	-13.292	-10.376	28,1%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	38.448	34.833	10,4%
Margen bruto	14,7%	12,6%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	MAR. 19	DIC. 18	Variación 1T 2019
Activos no corrientes	9.363.173	8.895.503	467.670
Activos Intangibles	36.835	25.901	10.933
Proyectos concesionales	1.344.386	1.353.656	-9.270
Inmovilizado Material	413.973	441.230	-27.258
Derecho de uso sobre bienes arrendados	108.010	0	108.010
Activos financieros	3.430.679	3.335.804	94.875
Cuenta a cobrar por activos concesionales	3.823.920	3.552.834	271.086
Otros Activos no corrientes	38.779	19.444	19.335
Fondo de comercio	166.592	166.633	-42
Activos corrientes	4.677.318	4.954.307	-276.989
Activos no corrientes mantenidos para la venta	160.687	362.172	-201.485
Existencias	224.514	209.331	15.182
Cuenta a cobrar por activos concesionales	299.738	293.238	6.500
Deudores	1.954.537	1.974.908	-20.370
Activos financieros	100.246	124.446	-24.200
Efectivo	1.937.596	1.990.212	-52.615
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.040.490	13.849.810	190.680
Patrimonio Neto	1.514.917	1.507.190	7.726
Recursos Propios	1.140.555	1.145.833	-5.278
Intereses Minoritarios	374.361	361.358	13.004
Pasivos no corrientes	8.009.458	7.915.873	93.584
Deuda Financiera	5.004.072	5.061.232	-57.160
Instrumentos financieros a valor razonable	205.564	105.917	99.648
Provisiones	208.363	313.917	-105.554
Otros Pasivos no corrientes	974.017	817.365	156.651
Otra deuda garantizada	1.617.442	1.617.442	0
Pasivos corrientes	4.516.116	4.426.746	89.370
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	170.183	170.236	-53
Deuda Financiera	1.210.320	1.097.331	112.988
Instrumentos financieros a valor razonable	13.050	18.953	-5.903
Acreedores comerciales	2.397.112	2.431.138	-34.026
Provisiones para operaciones tráfico	152.185	157.225	-5.040
Otros pasivos corrientes	573.267	551.863	21.403

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2019						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	455.668	218.073	265.696	110.337	-77.393	972.381
Otros Ingresos	56.208	2.660	12.844	525	-1.531	70.706
Total Ingresos de explotación	511.876	220.734	278.539	110.862	-78.924	1.043.087
Gastos Externos y de Explotación	-470.841	-145.791	-254.562	-103.423	74.605	-900.011
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	41.035	74.943	23.977	7.439	-4.319	143.076
Amortización Inmovilizado	-12.908	-12.255	-12.211	-3.131	-901	-41.406
Provisiones y otros gastos no recurrentes	3.298	-1.869	-191	754	5	1.998
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	31.425	60.819	11.576	5.062	-5.215	103.668
Resultados Financieros	-6.810	-34.235	-2.423	-992	-13.055	-57.514
Resultados por diferencias en cambio	1.397	-2.541	-59	860	614	272
Resultado Sociedades puesta en Participación	297	1.278	2.125	-3	49.037	52.734
Provisiones de Inversiones Financieras	-4	-475	-20	0	84	-414
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-4.587	-840	-183	-24.193	-29.803
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	573	92	-632	-1.535	0	-1.501
Resultado antes de Impuestos	26.878	20.352	9.728	3.210	7.273	67.441
Impuesto de Sociedades	-11.165	-4.931	-3.243	-576	4.214	-15.701
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	15.713	15.421	6.484	2.634	11.487	51.740
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	15.713	15.421	6.484	2.634	11.487	51.740
Atribuible a Minoritarios	-5.213	-7.909	304	-404	-70	-13.292
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	10.500	7.512	6.788	2.231	11.417	38.448

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2018						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	400.389	144.588	251.963	133.042	-42.684	887.298
Otros Ingresos	48.291	26.764	2.826	1.062	75	79.018
Total Ingresos de explotación	448.680	171.353	254.789	134.104	-42.609	966.317
Gastos Externos y de Explotación	-419.289	-112.387	-235.492	-124.203	36.549	-854.821
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	29.391	58.966	19.298	9.902	-6.060	111.496
Amortización Inmovilizado	-6.211	-11.545	-9.725	-2.291	-504	-30.277
Provisiones	-7.531	1.047	-856	-15	6	-7.350
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	15.649	48.467	8.716	7.595	-6.558	73.870
Resultados Financieros	1.068	-27.953	-2.315	-1.442	-15.332	-45.974
Resultados por diferencias en cambio	1.185	-1.224	-122	9	-6.826	-6.978
Resultado Sociedades puesta en Participación	-123	1.520	1.119	-2	48.100	50.613
Provisiones de Inversiones Financieras	-18	-90	-128	0	0	-237
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-4.433	-864	-197	-10.771	-16.264
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	115	21	150	10	0	296
Resultado antes de Impuestos	17.876	16.308	6.556	5.974	8.613	55.327
Impuesto de Sociedades	-6.094	-6.731	-1.924	-2.317	6.948	-10.118
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	11.782	9.577	4.632	3.656	15.561	45.209
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	11.782	9.577	4.632	3.656	15.561	45.209
Atribuible a Minoritarios	-5.238	-4.857	182	-641	178	-10.376
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	6.544	4.720	4.814	3.015	15.739	34.833

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE MARZO DE 2019						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.903.712	3.658.916	949.824	194.177	2.656.543	9.363.173
Activos intangibles	8.889	79	23.146	1.153	3.567	36.835
Proyectos concesionales	754	1.040.660	281.788	0	21.184	1.344.386
Inmovilizado Material	153.844	2.826	167.433	86.270	3.601	413.973
Derecho de uso sobre bienes arrendados	26.809	1.653	53.777	10.469	15.301	108.010
Activos financieros	191.863	525.864	89.445	28.456	2.595.052	3.430.679
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.521.553	2.069.381	232.986	0	0	3.823.920
Otros Activos no corrientes	0	18.455	2.487	0	17.837	38.779
Fondo de comercio	0	0	98.762	67.829	0	166.592
ACTIVOS CORRIENTES	3.159.656	935.064	578.809	365.137	-361.348	4.677.318
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	160.687	160.687
Existencias	160.826	293	15.663	20.108	27.623	224.514
Cuentas a cobrar por activos concesionales	471	295.830	3.437	0	0	299.738
Deudores	1.478.332	178.850	372.507	225.142	-300.293	1.954.537
Activos financieros	187.302	9.757	127.039	36.707	-260.560	100.246
Efectivo	1.332.725	450.333	60.164	83.180	11.195	1.937.596
ACTIVO = PASIVO	5.063.368	4.593.981	1.528.633	559.314	2.295.194	14.040.490
PATRIMONIO NETO	487.599	882.215	394.207	137.632	-386.736	1.514.917
Recursos Propios	434.774	609.929	387.702	91.123	-382.972	1.140.555
Intereses Minoritarios	52.825	272.285	6.505	46.510	-3.764	374.361
PASIVOS NO CORRIENTES	2.018.944	3.143.619	645.874	151.302	2.049.719	8.009.458
Deuda Financiera	1.814.900	2.280.604	370.215	90.816	447.538	5.004.072
Instrumentos financieros a valor razonable	0	111.784	11.356	1.717	80.707	205.564
Provisiones	24.039	48.728	101.614	32.489	1.492	208.363
Otros Pasivos no corrientes	180.004	702.503	162.688	26.280	-97.459	974.017
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.617.442	1.617.442
PASIVOS CORRIENTES	2.556.826	568.147	488.552	270.380	632.212	4.516.116
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	170.183	170.183
Deuda Financiera	123.693	415.011	93.892	29.303	548.422	1.210.320
Instrumentos financieros a valor razonable	0	10.820	1.636	594	0	13.050
Acreedores comerciales	2.007.429	46.179	154.286	191.950	-2.732	2.397.112
Provisiones para operaciones tráfico	53.954	9.436	26.193	10.124	52.478	152.185
Otros pasivos corrientes	371.749	86.702	212.546	38.409	-136.140	573.267

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.777.267	3.432.587	906.566	192.451	2.586.632	8.895.503
Activos intangibles	500	86	20.858	1.186	3.271	25.901
Proyectos concesionales	40.123	1.029.214	284.319	0	0	1.353.656
Inmovilizado Material	153.857	3.777	190.625	89.544	3.427	441.230
Activos financieros	180.035	457.878	84.066	33.891	2.579.934	3.335.804
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.402.752	1.924.736	225.345	0	0	3.552.834
Otros Activos no corrientes	0	16.895	2.548	0	0	19.444
Fondo de comercio	0	0	98.804	67.829	0	166.633
ACTIVOS CORRIENTES	3.204.853	1.068.773	557.188	343.376	-219.883	4.954.307
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	201.589	0	0	160.583	362.172
Existencias	161.273	306	13.031	15.400	19.321	209.331
Cuentas a cobrar por activos concesionales	271	288.888	4.079	0	0	293.238
Deudores	1.537.038	176.060	354.833	203.142	-296.164	1.974.908
Activos financieros	91.704	10.924	113.030	37.548	-128.760	124.446
Efectivo	1.414.567	391.006	72.215	87.286	25.137	1.990.212
ACTIVO = PASIVO	4.982.120	4.501.360	1.463.753	535.827	2.366.750	13.849.810
PATRIMONIO NETO	457.227	878.911	393.320	138.670	-360.937	1.507.190
Recursos Propios	409.579	611.325	386.586	95.563	-357.220	1.145.833
Intereses Minoritarios	47.648	267.586	6.733	43.108	-3.717	361.358
PASIVOS NO CORRIENTES	1.955.450	3.127.414	623.484	136.041	2.073.484	7.915.873
Deuda Financiera	1.720.758	2.284.492	405.062	92.078	558.842	5.061.232
Instrumentos financieros a valor razonable	0	93.610	11.307	1.000	0	105.917
Provisiones	24.481	46.309	102.111	20.039	120.978	313.917
Otros Pasivos no corrientes	210.211	703.004	105.004	22.925	-223.779	817.365
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.617.442	1.617.442
PASIVOS CORRIENTES	2.569.443	495.036	446.949	261.115	654.203	4.426.746
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	170.236	170.236
Deuda Financiera	160.621	274.073	74.685	27.803	560.149	1.097.331
Instrumentos financieros a valor razonable	0	17.152	1.483	318	0	18.953
Acreedores comerciales	1.996.846	29.126	158.208	203.460	43.498	2.431.138
Provisiones para operaciones tráfico	61.625	9.455	26.322	6.502	53.321	157.225
Otros pasivos corrientes	350.350	165.230	186.252	23.033	-173.001	551.863

Millones de €	Marzo 2019	Dic. 2018	Var.
Financiación de proyectos	3.053	2.907	146
Deuda Bancaria (líneas operativas)	442	461	-19
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	682	677	5
Deuda Neta	4.177	4.045	132

	Deuda	2019	2020	2021	2022	2023 y +
Sacyr Concesiones	2.237	-112	184	146	154	1.865
Sacyr Ing & Infraestructuras	558	-1.262	43	230	190	1.357
- Sacyr Ing & Infraestructuras	96	-174	42	23	54	151
- Pedemontana y otros (Project finance)	462	-1.088	1	207	136	1.206
Sacyr Servicios	385	10	33	35	36	271
- Sacyr Servicios	56	11	14	10	11	10
- Sacyr Servicios (Project finance)	329	-1	19	25	25	261
Sacyr Industrial	35	-57	7	6	6	73
Subtotal deuda actividades	3.215	-1.421	267	417	386	3.566
Total Corporativa	962	427	98	72	181	184
Total Deuda Financiera Neta	4.177	-994	365	489	567	3.750

IMD ACUMULADO

	1T 2019	1T 2018	Var.
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.361	12.348	0,1%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	21.846	22.146	-1,4%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.993	23.672	1,4%
- AUTURSA CV-35	39.575	38.201	3,6%
- ERESMA	7.399	7.230	2,3%
- BARBANZA	12.870	12.152	5,9%
- ARLANZON	18.605	18.019	3,3%
AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	11.844	11.089	6,8%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	12.587	11.532	9,1%
- VALLES DEL DESIERTO	5.856	5.837	0,3%
- RUTAS DEL DESIERTO	7.301	7.388	-1,2%
- RUTAS DEL ALGARROBO	5.096	5.230	-2,6%
- VALLES DEL BIO-BIO	9.150	8.444	8,4%
- RUTA DE LIMARÍ	5.631	-	-
- MONTES DE MARÍA	3.135	3.192	-1,8%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	5.629	6.336	-11,2%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.739	7.218	7,2%
- RUTAS DEL ESTE	15.819	15.639	1,2%



DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	1T 2019	1T 2018	Var. (%)
ESPAÑA	39.067	36.943	5,8%
IRLANDA	293	288	1,8%
PORTUGAL	219	217	0,9%
CHILE	41.109	36.986	11,1%
PERU	9.676	4.188	131,0%
COLOMBIA	20.195	15.685	28,8%
URUGUAY	1.466	448	227,6%
PARAGUAY	2.112	875	141,4%
MÉJICO	3.019	542	456,7%
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	117.155	96.171	21,8%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	100.918	48.418	108,4%
TOTAL	218.073	144.588	50,8%

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.

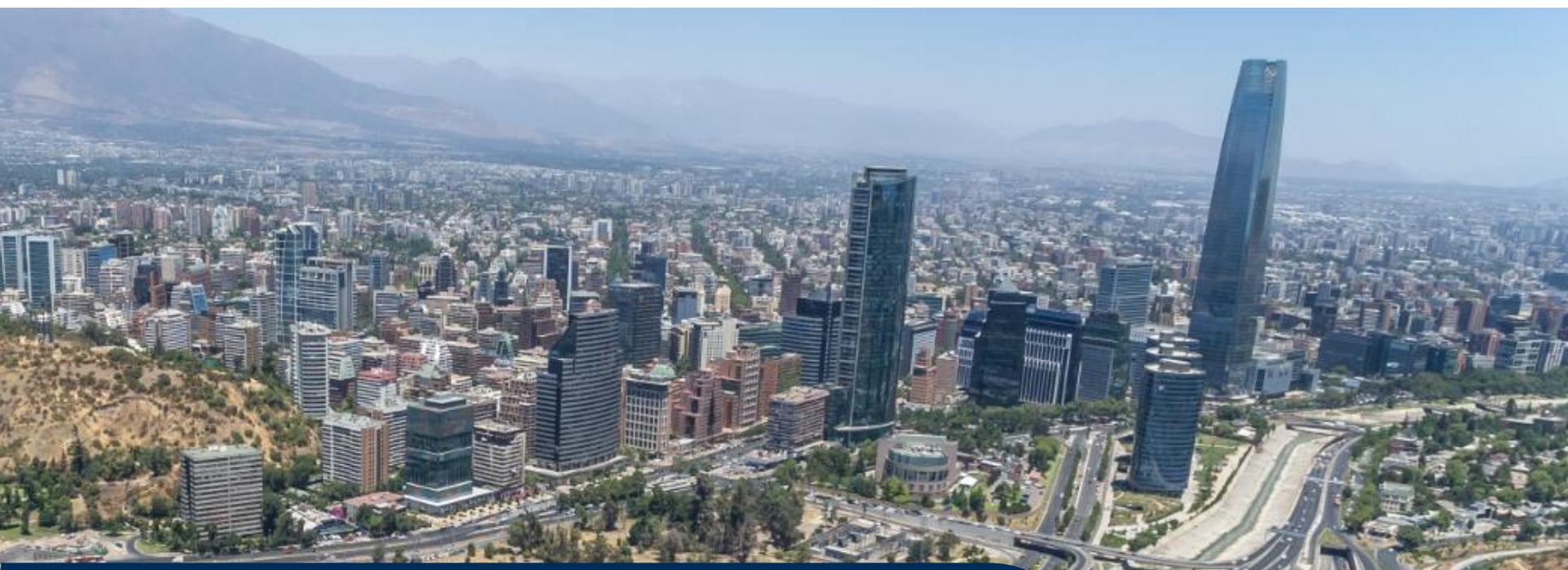
No hay ninguna medida financiera comparable en IFRS, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores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

Pº de la Castellana, 83-85
28046 Madrid

