



Sacyr

**RESULTADOS
2017**

Primer Semestre
8 de septiembre 2017

ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

Destacado en el semestre**CRECIMIENTO
OPERATIVO**

- Cifra de Negocios +8%
- EBITDA +16%
- Margen EBITDA / cifra negocios = 12,5%
- Rotación de activos maduros concesionales: venta del 49% de Rutas del Algarrobo (Chile) y 4% Metro de Tenerife (España).
- Cartera +16%. Importe > 30.100M€; Internacional 61%
- Elevada Contratación Internacional: relevantes adjudicaciones en nuestros mercados estratégicos

**REFORZAMIENTO
FINANCIERO**

- Reducción de deuda neta en 2T17 = -802M€
- Exposición a la cotización de Repsol totalmente cubierta con derivados, manteniendo potencial beneficio ante subidas en el precio de la acción y con acceso al dividendo.
- Amortización anticipada total del préstamo por importe de 769M€ asociado a la participación en Repsol.
- Disminución gastos financieros netos del 17%

**RETRIBUCIÓN AL
ACCIONISTA**

- Ampliación de capital liberada 1x33: Rentabilidad 3% (Julio 2017)

ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

Principales magnitudes

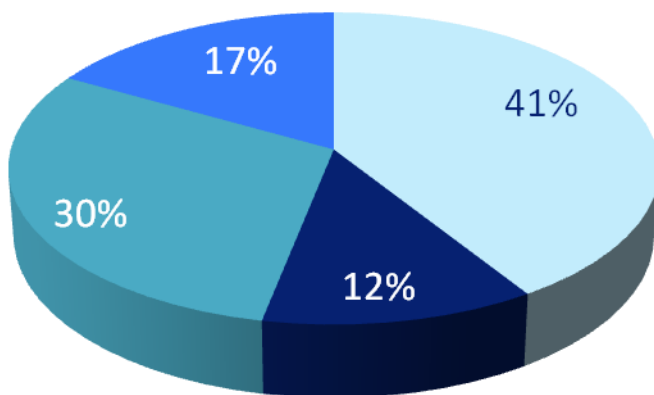
(Millones de euros)	JUN 2017	JUN 2016	Var.
Cifra de Negocios	1.523	1.414	+8%
<i>Internacional</i>	<i>57%</i>	<i>54%</i>	<i>+3 p.p.</i>
EBITDA	191	165	+16%
<i>EBITDA margen</i>	<i>12,5%</i>	<i>11,7%</i>	<i>+0,8 p.p.</i>
EBIT	136	116	+17%
Rdo. Financiero	-88	-106	-17%
Beneficio Neto	60	64	-6%*

* La variación comparable, sin extraordinarios en 2016, es un crecimiento del +36%

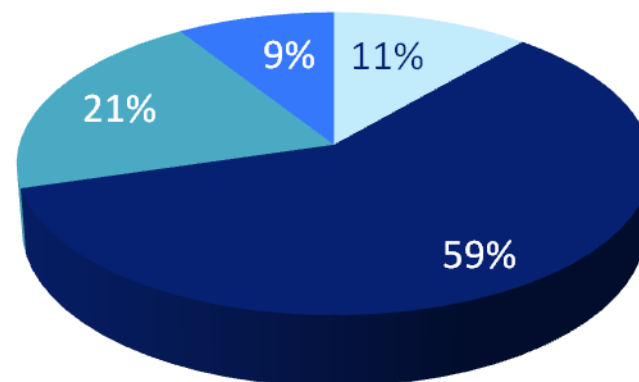
(Millones de euros)	JUN 2017	DIC 2016	Var.
Cartera	30.165	25.956	+16%
Deuda Neta	2.986	3.726	-20%

Contribución por actividad

FACTURACIÓN (1S2017)

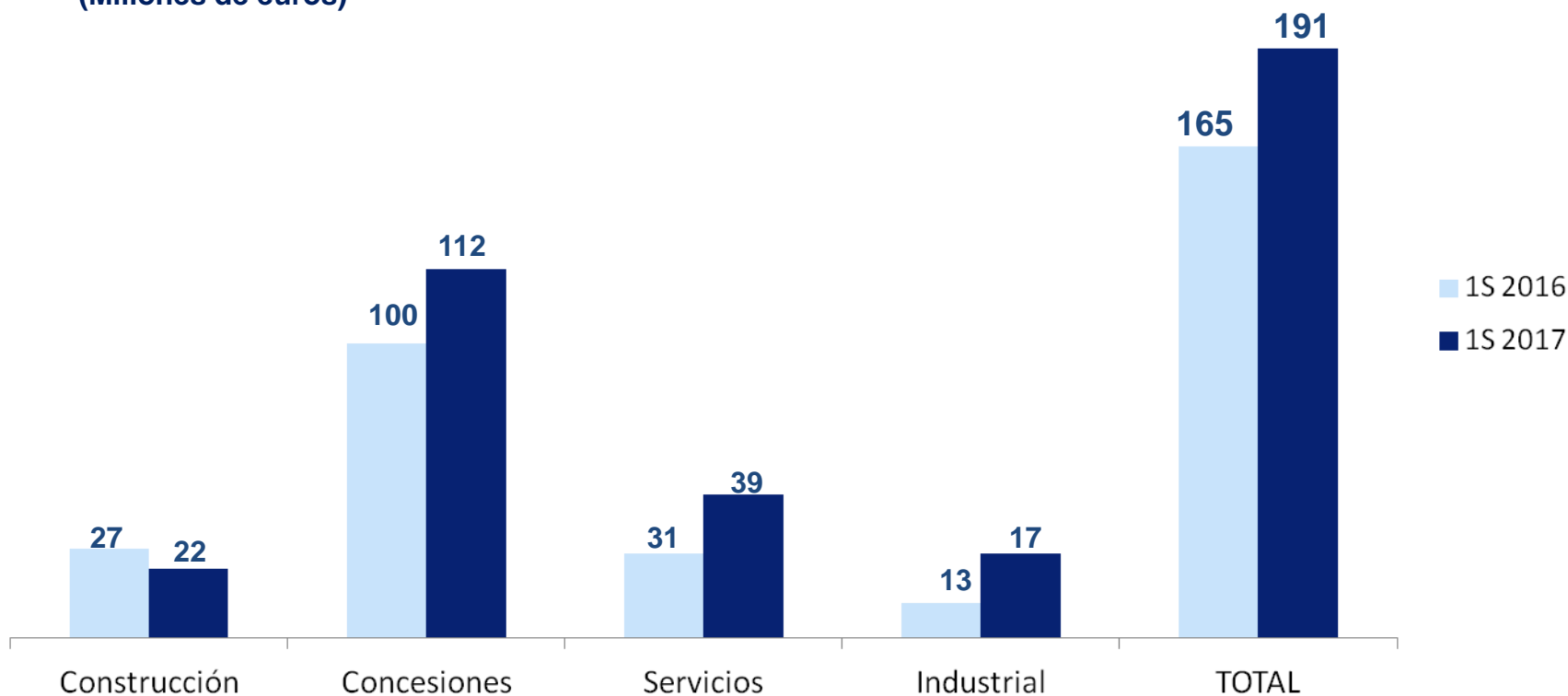


EBITDA (1S2017)



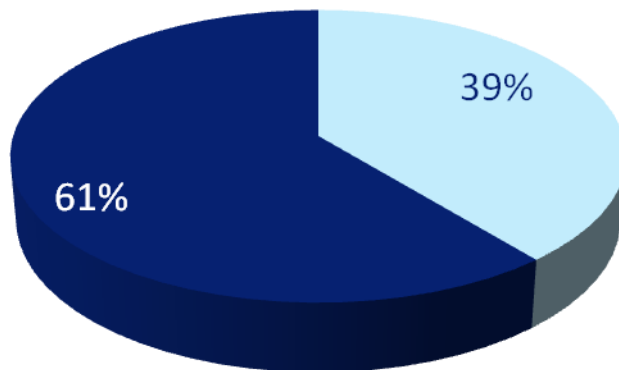
■ Construcción
 ■ Concesiones
 ■ Servicios
 ■ Industrial

(Millones de euros)



Rentabilidad: margen EBITDA consolidado 1S2017 = 12,5%

ENFOQUE INTERNACIONAL



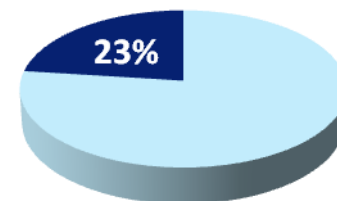
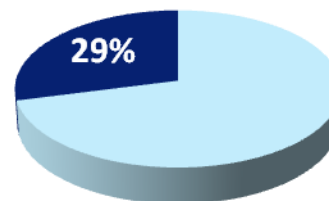
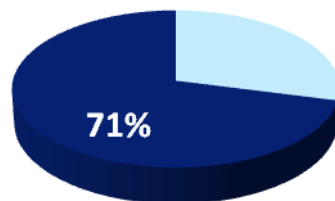
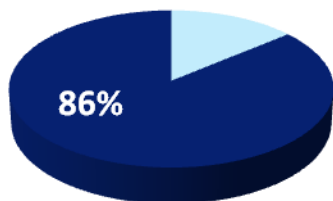
Cartera 1S 2017: 30.165 Millones de Euros → Incremento de cartera 1S17/2S16 + 16%

CONSTRUCCIÓN

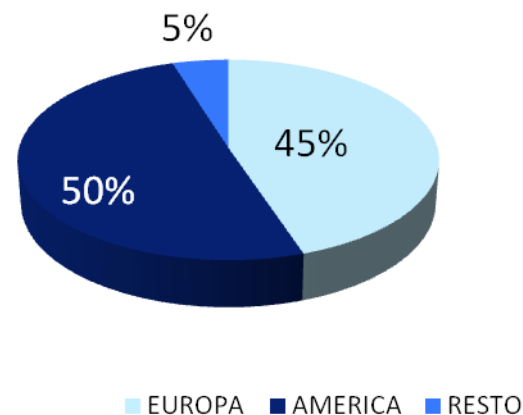
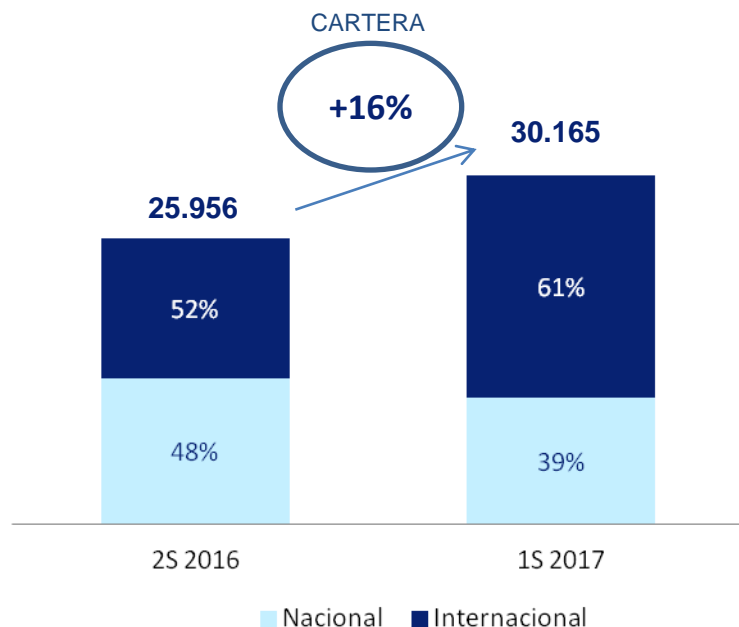
CONCESIONES

SERVICIOS

INDUSTRIAL



Actividad Internacional



EXPANSIÓN INTERNACIONAL

- Concesión Rutas 2 y 7 en Paraguay. Cartera 1.350M€ concesión y 277M€ construcción.
- Contrato EPC de planta de cemento en Bolivia para Sacyr Industrial 221M€.
- Construcción del hospital de Quillota - Petorca (Chile) 128M€.
- Proyecto ampliación de redes eléctricas en Chile para Sacyr Industrial 60M€.
- Corredor vial 4G Cúcuta-Pamplona (Colombia) 2.441M€ concesión y 479M€ construcción.
- Construcción Hospital General Ciudad Acuña 21M€ (México).
- Obras alcantarillado Ras Bufontas 19M€ (Qatar).
- Mantenimiento carretera Pirámides, Tulancingo y Pachuca (México). Julio 2017.

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

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 €

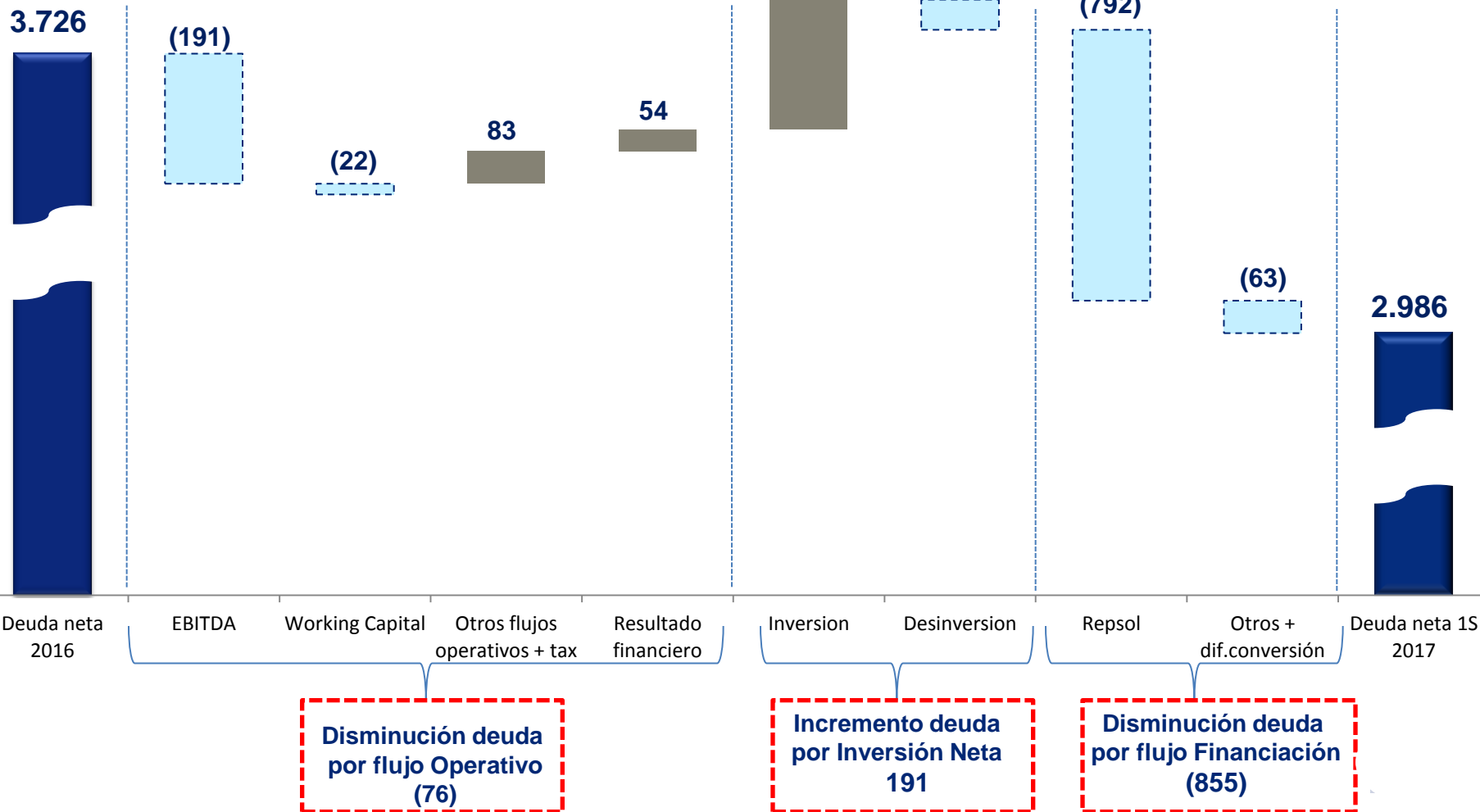
72,7 mill. acc

- ✓ Eliminación exposición a caídas del precio de Repsol por debajo de €10,9/acc.
- ✓ Descenso de la deuda por importe de 769M €
- ✓ Conservando el 100% del potencial de revalorización de Repsol.

Eliminación total del riesgo. Potencial upside

(Millones de euros)

Disminución Deuda Neta 1S2017 = (740)



ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

(Millones de euros)	1S 2017	1S 2016	Var.
Cifra de negocios	632	687	-8%
Sacyr Construcción	530	525	+1%
Somague	102	162	-37%
EBITDA	22	27	-20%
Sacyr Construcción	26	27	-2%
Somague	-4	0	n.s.
Margen EBITDA	3,4%	3,9%	
Margen Sacyr Construcción	4,9%	5,0%	
Margen Somague	-4,3%	0,2%	
Cartera (1S17/2S16)	4.501	4.131	+9%
% Cartera Internacional	86%	84%	+2.p.p
Meses de actividad	43	36	

- **CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA:** crecimiento sostenido de la actividad internacional (+5,7%) y desaceleración de la actividad en España y Somague.
- **CARTERA:** 4.501M€. Permite cubrir 43 meses de actividad. El 86% se sitúa en el exterior.
- **ADJUDICACIONES:**
 - **Chile:** Hospital de Quillota – Petorca por importe de 128M€.
 - **Paraguay :** Rutas 2 y 7 por importe de 277M€.
 - **Colombia:** Corredor vial Cúcuta – Pamplona. Importe 479M€.
 - **México:** Hospital general de Ciudad Acuña, Coahuila, por importe de 21M€.
 - **Qatar:** obras de alcantarillado en la parcela QEZ-1 , en Ras Bufontas por importe de 19M€.
 - **México:** carretera entre Pirámides, Tulancingo y Pachuca.(Julio 2017).

(Millones de euros)	1S 2017	1S 2016	Var.
Cifra de negocios	260	263	-1%
Ingresos de construcción	87	118	-26%
Ingresos concesionales	174	145	+20%
EBITDA	112	100	+12%

Margen EBITDA	64,3%	68,6%
----------------------	--------------	--------------

Cartera (1S17/2S16)	17.126	12.926	+32%
% Cartera Internacional	71%	59%	+12.p.p

- **INGRESOS CONCESIONALES:** Incremento de los ingresos concesionales por mejora en tráfico y entrada en explotación de Valles del Bio-Bio.
- **ROTACIÓN DE ACTIVOS:**
 - Venta 49% Ruta del Algarrobo (La Serena - Vallenar), en Chile, por un EV de 161M€.
 - Venta por parte de Sacyr concesiones de su participación del 4% en el Metro de Tenerife.
- **CARTERA:** 17.126 M€(+32%) con un peso internacional del 71%.
- **CIERRE FINANCIERO:** Corredor Vial 21 y 24 (Uruguay). Aprox 76M€.
- **ADJUDICACIONES :**
 - **Paraguay :** Rutas 2 y 7 con una cartera de ingresos de 1.350M€.
 - **Colombia:** Corredor vial Cúcuta – Pamplona con una cartera de ingresos de 2.441M€. Sacyr Concesiones es líder en nº de proyectos adjudicados en el Plan 4G (4 concesiones).
 - **México:** primer proyecto de Asociación Público Privada (APP) en el país: la rehabilitación, mantenimiento y conservación de 91,5 km de carretera entre Pirámides, Tulancingo y Pachuca.(Julio 2017).

(Millones de euros)	1S 2017	1S 2016	Var.
Cifra de negocios	463	399	+16%
Medioambiente	192	159	
Multiservicios	215	174	
Agua	54	65	
Central	2	1	
EBITDA	39	31	+25%
Medioambiente	23	20	
Multiservicios	6	7	
Agua	10	4	
Margen EBITDA	8,4%	7,8%	

- **CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA:** Positiva evolución de los ingresos por aportación de contratos en cartera en todas las áreas de actividad.
- **CARTERA:** 6.038M€. El 29% se sitúa en el exterior.
- **ADJUDICACIONES :** Elevada contratación en el semestre, entre otros contratos:
 - Limpieza exterior del Aeropuerto de Madrid por importe de 11M€ .
 - Prórroga del contrato de limpieza, de las dependencias de la Administración General del Estado en Madrid, por importe de 14M€.
 - Limpieza de edificios sanitarios Hospital Royo Villanova y Atención Primaria de la ciudad de Zaragoza por importe de 9M€ millones de euros y un plazo de 4 años para la concesión.
 - Conservación y mantenimiento por 6+2 años de Autopistas del Atlántico AP-9, Autoestradas de Galicia AG-55 y AG-57, por importe de 40M€.
 - Conservación por 4 años de varias concesiones de carreteras en Chile. por importe de 13M€.

(Millones de euros)	1S 2017	1S 2016	Var.
Cifra de negocios	259	188	+38%
Petróleo y Gas	105	112	
Infraestructuras Eléctricas	14	14	
Medioambiente y Minería	32	9	
Agua (EPC)	43	0	
Plantas de Generación	64	51	
Central	1	2	
EBITDA	17	13	+30%
Margen EBITDA	6,6%	7,0%	

- **CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA:** Notable crecimiento de la actividad:
 - Incorporación de los contratos EPC de Agua (Desaladora de Sohar en Omán).
 - Aumento del precio del pool eléctrico. (51,24 €/MW/h).
 - Aportación de nuevos proyectos en Oil&Gas, Infraestructuras eléctricas y Medioambiente y Minería.
- **CARTERA:** 2.499M€. Incremento+2%.
- **ADJUDICACIONES :**
 - Planta de Cemento en Potosí (Bolivia), por importe total de 221 M€.
 - Ampliación de redes eléctricas en Chile por importe de 60M€.

ASPECTOS DESTACADOS

EVOLUCIÓN OPERATIVA

EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIOS

ANEXOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	1S 2017	1S 2016	% Var 1S17/1S16
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.522.573	1.413.916	7,7%
Otros Ingresos	40.228	47.205	-14,8%
Total Ingresos de explotación	1.562.801	1.461.121	7,0%
Gastos Externos y de Explotación	-1.371.973	-1.296.219	5,8%
EBITDA	190.828	164.902	15,7%
Amortización Inmovilizado	-55.640	-52.659	5,7%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	646	4.223	n.s.
EBIT	135.834	116.466	16,6%
Resultados Financieros	-87.570	-105.730	-17,2%
Resultados por diferencias en cambio	-16.944	-2.614	548,2%
Resultado Sociedades puesta en Participación	48.488	73.891	-34,4%
Provisiones de Inversiones Financieras	-2.874	-2.179	31,9%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	8.435	-14.289	n.s.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	1.836	20.513	-91,0%
Resultado antes de Impuestos	87.205	86.057	1,3%
Impuesto de Sociedades	-15.705	-15.236	3,1%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	71.501	70.821	1,0%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	
RESULTADO CONSOLIDADO	71.501	70.821	1,0%
Atribuible a Minoritarios	-11.111	-6.365	74,6%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	60.390	64.456	-6,3%
Margen bruto	12,5%	11,7%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	JUN. 17	DIC. 16	Var 1S17
Activos no corrientes	6.884.323	7.023.764	-139.441
Activos Intangibles	13.630	13.044	586
Proyectos concesionales	1.381.610	1.402.267	-20.656
Inmovilizado Material	370.694	363.350	7.344
Activos financieros	2.979.500	3.110.156	-130.656
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.715.885	1.712.627	3.258
Otros Activos no corrientes	237.587	236.820	767
Fondo de comercio	185.416	185.500	-84
Activos corrientes	3.774.844	3.665.181	109.662
Activos no corrientes mantenidos para la venta	466.558	475.406	-8.849
Existencias	197.561	236.121	-38.560
Cuenta a cobrar por activos concesionales	205.638	173.877	31.761
Deudores	2.172.098	2.065.683	106.415
Activos financieros	97.509	92.787	4.722
Efectivo	635.480	621.308	14.173
TOTAL ACTIVO / PASIVO	10.659.166	10.688.945	-29.779
Patrimonio Neto	1.934.368	2.080.399	-146.031
Recursos Propios	1.617.890	1.791.524	-173.633
Intereses Minoritarios	316.478	288.875	27.603
Pasivos no corrientes	5.327.041	5.271.628	55.413
Deuda Financiera	2.851.318	3.605.678	-754.360
Instrumentos financieros a valor razonable	188.346	185.829	2.517
Provisiones	375.486	370.428	5.058
Otros Pasivos no corrientes	498.076	491.399	6.677
Otra deuda garantizada	1.413.816	618.294	795.522
Pasivos corrientes	3.397.757	3.336.918	60.839
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	194.188	203.042	-8.854
Deuda Financiera	867.951	829.062	38.889
Instrumentos financieros a valor razonable	19.146	21.375	-2.229
Acreedores comerciales	1.487.348	1.550.211	-62.863
Provisiones para operaciones tráfico	219.862	220.778	-916
Otros pasivos corrientes	609.261	512.450	96.811

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2017						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	631.533	260.480	463.185	259.356	-91.981	1.522.573
Otros Ingresos	30.320	4.018	5.234	1.936	-1.280	40.228
Total Ingresos de explotación	661.853	264.498	468.420	261.293	-93.262	1.562.801
Gastos Externos y de Explotación	-640.341	-152.827	-429.705	-244.118	95.017	-1.371.973
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	21.512	111.671	38.715	17.175	1.755	190.828
Amortización Inmovilizado	-8.556	-23.199	-18.396	-4.482	-1.008	-55.640
Provisiones y otros gastos no recurrentes	7.171	-4.550	-1.787	-194	6	646
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	20.127	83.922	18.532	12.499	753	135.834
Resultados Financieros	-509	-50.584	-5.312	-1.858	-29.308	-87.570
Resultados por diferencias en cambio	-7.104	1.764	-37	-574	-10.993	-16.944
Resultado Sociedades puesta en Participación	2.151	4.090	2.977	35	39.235	48.488
Provisiones de Inversiones Financieras	354	-2.902	-332	513	-506	-2.874
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-8.990	-1.597	-561	19.583	8.435
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	1.632	30	163	-77	88	1.836
Resultado antes de Impuestos	16.651	27.330	14.394	9.978	18.852	87.205
Impuesto de Sociedades	-10.660	-9.030	-4.134	-2.239	10.358	-15.705
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.991	18.299	10.260	7.739	29.211	71.501
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	5.991	18.299	10.260	7.739	29.211	71.501
Atribuible a Minoritarios	1	-9.123	282	-2.418	147	-11.111
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	5.992	9.177	10.542	5.321	29.358	60.390

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2016

(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	687.071	263.183	399.099	187.988	-123.425	1.413.916
Otros Ingresos	29.808	8.385	5.708	2.104	1.201	47.205
Total Ingresos de explotación	716.880	271.568	404.807	190.091	-122.225	1.461.121
Gastos Externos y de Explotación	-690.050	-171.900	-373.719	-176.859	116.309	-1.296.219
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	26.830	99.668	31.088	13.232	-5.916	164.902
Amortización Inmovilizado	-8.708	-22.463	-16.086	-4.504	-898	-52.659
Provisiones	6.996	-5.060	-56	2.448	-104	4.223
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	25.117	72.145	14.945	11.175	-6.918	116.466
Resultados Financieros	-8.599	-44.637	-4.475	-1.945	-46.074	-105.730
Resultados por diferencias en cambio	-1.942	-615	-215	157	1	-2.614
Resultado Sociedades puesta en Participación	-119	848	3.321	32	69.809	73.891
Provisiones de Inversiones Financieras	-93	-2.044	29	-71	0	-2.179
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-11.393	-1.898	-999	0	-14.289
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	386	19.850	-2	279	0	20.513
Resultado antes de Impuestos	14.751	34.154	11.705	8.628	16.819	86.057
Impuesto de Sociedades	-12.655	-10.600	-1.907	-2.648	12.574	-15.236
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.096	23.554	9.798	5.980	29.394	70.821
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	2.096	23.554	9.798	5.980	29.394	70.821
Atribuible a Minoritarios	-41	-5.219	265	-1.524	155	-6.365
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	2.055	18.335	10.063	4.455	29.549	64.456

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2017						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	369.867	3.192.540	745.365	193.426	2.383.125	6.884.323
Activos intangibles	701	60	9.613	1.773	1.484	13.630
Proyectos concesionales	49.623	1.081.831	250.156	0	0	1.381.610
Inmovilizado Material	116.181	2.596	145.695	102.407	3.814	370.694
Activos financieros	166.275	311.014	102.968	21.417	2.377.827	2.979.500
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.604	1.562.047	135.235	0	0	1.715.885
Otros Activos no corrientes	0	234.993	2.594	0	0	237.587
Fondo de comercio	18.482	0	99.104	67.829	0	185.416
ACTIVOS CORRIENTES	2.328.095	951.760	513.050	369.574	-387.634	3.774.844
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	280.208	0	0	186.349	466.558
Existencias	148.178	286	27.307	20.473	1.316	197.561
Cuentas a cobrar por activos concesionales	39	203.052	2.547	0	0	205.638
Deudores	1.535.555	150.928	311.890	227.386	-53.661	2.172.098
Activos financieros	501.517	7.485	100.466	17.716	-529.676	97.509
Efectivo	142.805	309.800	70.839	103.999	8.037	635.480
ACTIVO = PASIVO	2.697.961	4.144.300	1.258.415	563.000	1.995.490	10.659.166
PATRIMONIO NETO	477.968	878.956	280.143	140.388	156.913	1.934.368
Recursos Propios	482.050	615.706	271.115	88.383	160.636	1.617.890
Intereses Minoritarios	-4.082	263.250	9.029	52.004	-3.723	316.478
PASIVOS NO CORRIENTES	681.743	2.573.676	579.705	71.321	1.420.596	5.327.041
Deuda Financiera	206.274	1.883.311	282.196	41.281	438.255	2.851.318
Instrumentos financieros a valor razonable	-69	143.399	15.967	873	28.175	188.346
Provisiones	356.183	89.537	114.014	10.800	-195.049	375.486
Otros Pasivos no corrientes	119.355	457.428	167.527	18.366	-264.601	498.076
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.413.816	1.413.816
PASIVOS CORRIENTES	1.538.250	691.668	398.567	351.291	417.981	3.397.757
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	194.188	194.188
Deuda Financiera	205.274	353.420	98.609	44.695	165.953	867.951
Instrumentos financieros a valor razonable	0	16.752	1.461	933	0	19.146
Acreedores comerciales	794.583	236.096	134.979	245.764	75.926	1.487.348
Provisiones para operaciones tráfico	78.933	16.199	26.550	4.547	93.633	219.862
Otros pasivos corrientes	459.460	69.201	136.967	55.353	-111.719	609.261

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

Millones de €	1S 2017	1T 2017	VARIAC. 2T 2017
Financiación de proyectos	2.214	2.214	0
Resto deuda negocios	238	256	-18
Total Negocios	2.452	2.470	-18
Deuda corporativa Bancaria	187	188	-1
Mercado de Capitales	347	357	-10
Total Corporativa	534	545	-11
Repsol	0	773	-773
DEUDA NETA	2.986	3.788	-802

DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de €

VENCIMIENTOS DE DEUDA

	DEUDA 1S 2017	2017	2018	2019	2020	2021 y +
Sacyr Concesiones	1.955	-8	145	128	190	1.500
Sacyr Construcción + Somague	228	-58	99	18	18	151
Valoriza	288	-25	59	60	37	157
Industrial	-19	-63	9	8	8	18
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	2.452	-154	312	214	253	1.826
TOTAL CORPORATIVA	534	63	167	246	11	46
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	2.986	-91	479	460	264	1.872



AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

	IMD ACUMULADO		
	1S 2017	1S 2016	Variac.
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.364	11.600	6,6%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	24.321	22.587	7,7%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.831	23.050	3,4%
- AUTURSA CV-35	39.162	37.907	3,3%
- ERESMA	7.960	7.448	6,9%
- BARBANZA	12.892	12.204	5,6%
- ARLANZON	20.196	19.080	5,8%

AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA

- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	11.447	10.383	10,2%
-------------------------------	--------	--------	-------

AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO

- N6 GALWAY-BALLINASLOE	11.001	10.530	4,5%
- VALLES DEL DESIERTO	4.900	4.872	0,6%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	5.766	5.796	-0,5%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	7.160	7.027	1,9%
- RUTAS DEL ALGARROBO RG- III	4.402	4.410	-0,2%
- RUTAS DEL ALGARROBO RG-IV	4.620	3.268	41,4%
- VALLES DEL BIO-BIO - HUINANCO (4)	8.793	-	
- VALLES DEL BIO-BIO - PUENTES NEGROS (4)	2.448	-	
- MONTES DE MARÍA - EL CALAMAR	2.680	2.706	-1,0%
- MONTES DE MARÍA - EL CARMEN	3.561	3.415	4,3%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	5.939	5.957	-0,3%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.162	-	

NOTA: LAS AUTOPISTAS SIN DATOS DE IMD ACUMULADO EN 1S2016 SON CONCESIONES QUE LLEVAN MENOS DE 12 MESES EN EXPLOTACIÓN

Crecimiento de IMD ponderado en España +5,56%



(miles de Euros)	INGRESOS		
	1S 2017	1 S2016	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	6.748	6.094	10,7%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	3.548	4.105	-13,6%
VIASTUR	3.642	3.517	3,6%
PALMA MANACOR	5.317	4.928	7,9%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	5.755	5.458	5,4%
AUTOVÍA DEL ERESMA	3.469	3.210	8,1%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	17.008	15.046	13,0%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	5.866	5.926	-1,0%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	3.172	3.203	-1,0%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	6.510	5.821	11,8%
HOSPITAL DE PARLA	6.766	7.863	-14,0%
HOSPITAL DE COSLADA	7.293	7.111	2,6%
HOLDINGS	1.573	1.844	-14,7%
ESPAÑA	76.665	74.125	3,4%
HOLDINGS	631	559	12,9%
IRLANDA	631	559	12,9%
HOSPITAL BRAGA	-	1.239	-100,0%
HOSPITAL DE VILA FRANCA	-	1.285	-100,0%
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	-	155	-100,0%
HOLDINGS	446	586	-23,9%
ESCALA PARQUE	-	327	-100,0%
PORTUGAL	446	3.592	-87,6%
HOLDINGS	814	659	23,4%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	10.552	9.605	9,9%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	17.941	9.091	97,4%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	11.612	11.323	2,6%
RUTA 43 - LIMARI	1.515	734	106,4%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	10.873	5.476	98,6%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	15.320	13.852	10,6%
CHILE	68.626	50.739	35,3%
CONVIAL SIERRA NORTE	6.321	7.297	-13,4%
PERU	6.321	7.297	-13,4%
HOLDINGS	427	-	n/a
MONTES DE MARÍA	10.276	5.631	82,5%
RUMICHACA	10.267	3.381	203,7%
COLOMBIA	20.969	9.012	132,7%
HOLDINGS	11	-	n/a
RUTAS DEL LITORAL	18	-	n/a
URUGUAY	28	-	n/a
RUTAS DEL ESTE	11	-	n/a
PARAGUAY	11	-	n/a
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	173.698	145.322	19,5%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	86.782	117.861	-26,4%
TOTAL	260.480	263.183	-1,0%

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.