



DOCUMENTO INFORMATIVO

AMPLIACIÓN DE CAPITAL LIBERADA POR IMPORTE DE 15.679.727 EUROS, MEDIANTE LA EMISIÓN DE 15.679.727 ACCIONES, DE UN EURO (1€) DE VALOR NOMINAL CADA UNA DE ELLAS PARA SU ASIGNACIÓN GRATUITA A LOS ACCIONISTAS DE SACYR, S.A.

Este documento ha sido elaborado conforme a lo establecido en el artículo 26.1.e) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO A LA AMPLIACIÓN DE
CAPITAL LIBERADA POR IMPORTE DE 15.679.727 EUROS, MEDIANTE LA
EMISIÓN DE 15.679.727 ACCIONES, DE UN EURO (1€) DE VALOR
NOMINAL CADA UNA DE ELLAS PARA SU ASIGNACIÓN GRATUITA A
LOS ACCIONISTAS DE SACYR, S.A.**

La Junta General ordinaria de accionistas de Sacyr, S.A. (la “**Sociedad**”) celebrada el día 8 de junio de 2017, en segunda convocatoria, acordó, bajo el punto sexto, apartado 6.1, de su orden del día, un aumento del capital social con cargo a beneficios o reservas por importe de 15.679.727 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 15.679.727 acciones de la misma clase y serie, y con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas para su asignación gratuita a los accionistas de la Sociedad, delegando su ejecución, con facultades de sustitución, en el Consejo de Administración.

En ejercicio de la indicada delegación de facultades, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 8 de junio de 2017, acordó llevar a efecto el aumento de capital de conformidad con los términos acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas, delegando en el Presidente del Consejo de Administración, entre otros aspectos, la fijación de la fecha para su efectiva ejecución.

Este documento informativo se emite a efectos de lo previsto en el artículo 26.1.e) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, conforme al cual no será necesaria la elaboración y publicación de un folleto en relación con la admisión a cotización de las acciones que se emitan en ejecución de un aumento de capital liberado siempre “*que esté disponible un documento que contenga información sobre el número y la naturaleza de las acciones y los motivos y detalles de la oferta*”. El presente Documento Informativo se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) y en la de la Sociedad (www.sacyr.com).

1. Número y naturaleza de las acciones

En ejecución del acuerdo de aumento del capital social con cargo a beneficios o reservas adoptado por la Junta General ordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada el día 8 de junio de 2017, en segunda convocatoria, bajo el punto sexto, apartado 6.1, de su orden del día, se emitirán un total de 15.679.727 acciones de la misma clase y serie, y con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas, que estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta, cuya llevanza corresponderá a

la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR) y sus entidades participantes en los términos establecidos en las normas vigentes en cada momento. Las nuevas acciones conferirán a sus titulares, a partir de la fecha de su emisión, los mismos derechos que las restantes acciones de la Sociedad.

2. Razones que motivan el aumento propuesto

Conforme a la propuesta formulada por el Consejo de Administración a la Junta General de accionistas de la Sociedad, el aumento del capital social con cargo a beneficios o reservas mediante la emisión de nuevas acciones para su asignación gratuita a los accionistas se halla justificada por tres razones básicas: (i) remunerar al accionista, en tanto éste podrá, sí así lo considera, transmitir sus derechos de asignación gratuita en el mercado o, en un momento posterior, las acciones que le fueran asignadas tras el final del periodo de negociación de los primeros; (ii) reforzar la estructura de recursos propios indisponibles, a resultas de la capitalización de las reservas y su consiguiente sujeción a un régimen de distribución más exigente; y (iii) retener recursos para afrontar y, en la medida posible, autofinanciar, nuevos proyectos generadores de valor

3. Detalles de la oferta

3.1 Importe nominal de la oferta y número de acciones: aumento de capital por importe nominal de 15.679.727 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 15.679.727 nuevas acciones de un euro (1€) de valor nominal cada una de ellas. Se ha previsto la posibilidad de suscripción/asignación incompleta de la ampliación de capital.

3.2 Representación: Las nuevas acciones estarán representadas mediante anotaciones en cuenta y se regirán por la normativa reguladora del Mercado de Valores, siendo IBERCLEAR y sus entidades participantes las encargadas de la llevanza del registro contable.

3.3 Tipo de emisión, reservas y balance: Las nuevas acciones se emiten a la par, es decir, a un euro (1€) por acción. La emisión es con cargo a beneficios o reservas (liberada) y, como tal, no comporta desembolso alguno para los accionistas, realizándose el desembolso de las nuevas acciones íntegramente con cargo a beneficios o reservas voluntarias.

El balance que sirve de base al aumento de capital es el correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, que fue debidamente auditado y aprobado por la Junta General ordinaria de accionistas celebrada con fecha 8 de junio de 2017, bajo el punto primero del orden del día de la misma.

3.4 Gastos: Los gastos de primera inscripción de las acciones nuevas en los registros contables de IBERCLEAR serán de cuenta de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, las entidades participantes en IBERCLEAR ante las que se tramiten las órdenes de suscripción o transmisión de derechos de asignación gratuita podrán aplicar, de acuerdo con la legislación vigente, comisiones y gastos por la asignación de acciones y por la transmisión de derechos de asignación gratuita de conformidad con las tarifas vigentes aplicables. Asimismo, la entidad o entidades participantes depositarias de las acciones nuevas podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles que libremente determinen en concepto de administración de valores o mantenimiento de los mismos en los registros contables, dentro de los límites que correspondan.

- 3.5 Derecho de asignación gratuita:** Las nuevas acciones que se emitan se asignarán gratuitamente a los accionistas de la Sociedad en la proporción de una (1) acción nueva por cada treinta y tres (33) derechos de asignación gratuita. Cada acción de la Sociedad otorga un derecho de asignación gratuita.

Se hace constar que a resultas de la proporción de una (1) acción nueva por cada treinta y tres (33) acciones en circulación no es necesario que la Sociedad renuncie a derechos de asignación gratuita para cuadrar la misma.

Los titulares de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad no gozarán del derecho de asignación gratuita de las nuevas acciones, sin perjuicio de las modificaciones que procedan con respecto a la relación de conversión en virtud de los términos de cada emisión.

- 3.6 Asignación y negociación de los derechos de asignación gratuita:** Los derechos de asignación gratuita se asignarán a quienes aparezcan legitimados a dichos efectos en los registros contables de Iberclear y sus entidades participantes, de acuerdo con las reglas, sistemas y procedimientos de compensación y liquidación de valores que resulten de aplicación. A estos efectos, la fecha de publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (previsto para el 29 de junio determinará el momento en que serán asignados los derechos de asignación gratuita.

Los derechos de asignación gratuita serán transmisibles en las mismas condiciones que las acciones de las que deriven y podrán ser negociados en el mercado. El período de negociación de los derechos de asignación gratuita comenzará el día hábil bursátil siguiente al de la publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil del anuncio del aumento de capital liberado y tendrá una duración de diecisiete (17) días naturales.

- 3.7 Entidades ante las que puede tramitarse la asignación:** La asignación de las acciones nuevas podrá tramitarse, dentro del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, a través de cualquier entidad participante en IBERCLEAR en cuyos registros contables estén inscritas las acciones de la Sociedad de las que se deriven los derechos de asignación gratuita.

- 3.8 Asignación de acciones:** Finalizado el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, las acciones nuevas serán asignadas a quienes, de conformidad con los registros contables de IBERCLEAR y sus entidades participantes, sean titulares de derechos de asignación gratuita en la indicada proporción de una (1) acción nueva por cada treinta y tres (33) derechos de asignación gratuita.
- 3.9 Acciones no asignadas:** Las nuevas acciones que no hubieran podido ser asignadas se mantendrán en depósito a disposición de quienes puedan acreditar su legítima titularidad. Transcurridos tres años desde la finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, las acciones que aún se hallaren pendientes de asignación podrán ser vendidas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 117 de la Ley de Sociedades de Capital, por cuenta y riesgo de los interesados. El importe líquido de la mencionada venta, deducidos los gastos de ésta y del anterior depósito, se mantendrá a disposición de los interesados en la forma establecida por la legislación aplicable.
- 3.10 Derechos de las nuevas acciones:** Las nuevas acciones conferirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación. Asimismo, las nuevas acciones otorgarán a sus titulares el derecho a participar en cualquier reparto de las ganancias sociales que se pague con posterioridad a la fecha de su inscripción en los registros contables de Iberclear y en el patrimonio resultante de la liquidación de la Sociedad.
- 3.11 Admisión a cotización:** La sociedad solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). La Sociedad se compromete a realizar todos los trámites necesarios para que se produzca la admisión a cotización de la totalidad de las acciones nuevas tan pronto como sea posible en función de los plazos de tramitación del Registro Mercantil, de las autorizaciones necesarias y demás circunstancias legales concurrentes, estimando que será no más tarde del plazo de cuarenta días desde la fecha de finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
- 3.12 Calendario estimativo:**
- (i) Día 29 de junio de 2017: Publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.
 - (ii) Día 30 de junio de 2017: Comienzo del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
 - (iii) Día 16 de julio de 2017: Fin del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.

- (iv) Día 17 de julio de 2017: Otorgamiento de la escritura pública de aumento de capital.
- (v) Día 17 de julio de 2017: Presentación a inscripción de la escritura de aumento de capital.
- (vi) Día 2 de agosto de 2017: Inicio de contratación ordinaria de las acciones en las bolsas españolas.

El anterior calendario es estimado, en tanto el mismo está sujeto a plazos y a la obtención de las correspondientes autorizaciones cuyo cumplimiento es ajeno al control de la Sociedad. En dicho sentido, la Sociedad actualizará mediante los correspondientes hechos relevantes las fechas exactas de cada uno de los hitos.

Madrid, a 28 de junio de 2017.

Por Sacyr, S.A.

D. Manuel Manrique Cecilia
Presidente del Consejo de Administración