

Sacyr

**Resultados
3T 2016**

10 noviembre 2016



ÍNDICE

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

Mejora perfil riesgo vinculado a participación en Repsol

- Realización operación derivado de cobertura sobre 20m de acciones de Repsol
- Amortización parcial del préstamo Repsol €566m durante 2016: €317m con ultimo plazo venta Testa (junio), €36m con dividendos recibidos de Repsol (enero y julio) y €213m (octubre).
- Comodidad en estructura de garantías; deuda en balance inferior a la cotización.

Fortalecimiento de la estructura de balance y reducción carga financiera

- Amortización bonos convertibles vencimiento mayo 2016 : €200m
- Refinanciación deuda Somague: €125m , alargamiento plazo, menor coste financiero.
- Refinanciación deuda de activos concesionales:
 - Intercambiadores: €190m, alargando el vencimiento y mejorando las condiciones
 - Aunor: emisión bonos en el MARF con vencimiento 2025
- Rotación de activos concesionales múltiplos P/BV superiores a la media de las últimas transacciones >2,21x
- Reducción de gastos financieros del -18% respecto a 3T2015.

Rentabilidad: sólido crecimiento operativo

- €262m EBITDA; crecimiento del +6,1%, mejora del margen consolidado hasta el 12,1%
- Concesiones: +17%
- Industrial: +82%
- Servicios: +4%
- €159m EBIT: crecimiento del +18,7%, margen 7,4%.
- €89m Beneficio Neto (no comparable con 3T2015 , en que se recogieron plusvalías por venta de Testa)

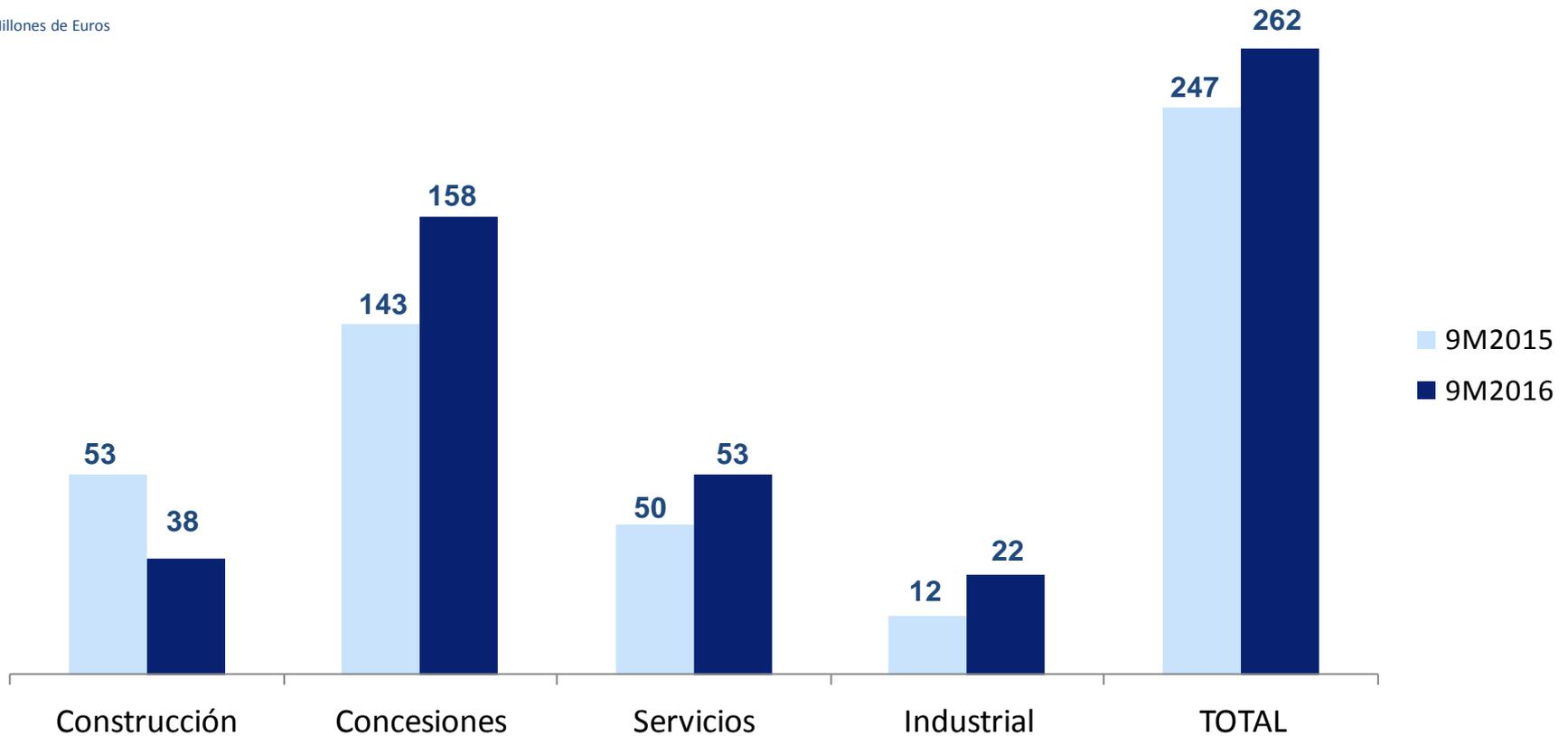
Crecimiento: activa contratación y entrada en nuevos mercados estratégicos

- Adjudicación en Paraguay de la construcción y explotación por 30 años de las autopistas Ruta 2 y Ruta 7, con una cartera de ingresos de €1.350m de ingresos.
- Adjudicación autopista Roma – Latina (Italia) con una cartera de ingresos de €12.250m
- Expansión de Sacyr Industrial: ampliación de la planta cementera de Chimborazo en Ecuador (€160m); construcción de la nueva estación de compresión “Nuevo Mundo” en Perú (€200m) y proyectos electricidad en Chile (€108m).
- Recogida de residuos de la Zona Este de Madrid: €87m (octubre 2016), Servicios Dependencia Madrid €154m, Servicio de limpieza viaria y recogida de residuos de Albacete €164m e Ibiza €68m. Desaladora de agua de mar en Omán con €1.050m de cartera de ingresos.

(Millones de euros)	SEPT 2016	SEPT 2015	Var 16/15
CIFRA DE NEGOCIOS	2.161	2.123	+ 1,8%
EBITDA₁	262	247	+ 6,1%
Margen EBITDA₁	12,1%	11,6%	+ 0,5 p.p.
EBIT	159	134	+ 18,7%
RESULTADO FINANCIERO	-155	-186	-17,1%
BENEFICIO NETO	89	71 (comparable)	+25,6%

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

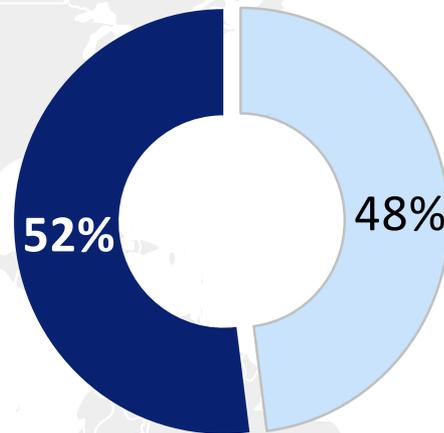
Millones de Euros



Rentabilidad: margen EBITDA consolidado 9M2016 = 12,1%

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

SEPT 2016 = €26.240m



España  Extranjero 

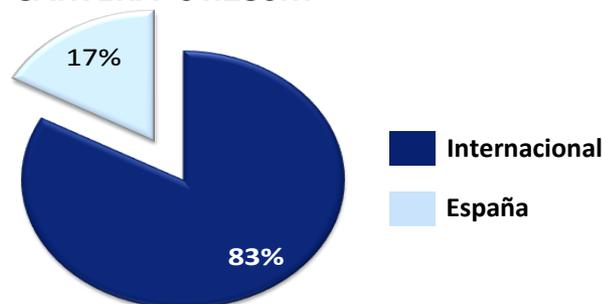
- ✓ 83% de la cartera de obra internacional
- ✓ Especialización en obras de gran valor añadido por su complejidad técnica o gran envergadura
- ✓ Presencia internacional selectiva, países con estabilidad política y económica y seguridad jurídica
- ✓ Análisis de Riesgos exhaustivo en la contratación: Rentabilidad vs Volumen
- ✓ Incorporación en próximo trimestre adjudicaciones Ruta 2 y Ruta 7 en Paraguay €1.350m, Contrato de RSU de Madrid €87m, Explotación Desaladora de agua de mar Sohar (Omán) €1.050m

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

Millones de euros	Sept. 2016	Sept. 2015	Δ
Cifra de Negocios	997	1.175	-15%
Sacyr Construcción	742	893	-17%
Somague	255	282	-10%
EBITDA₁	38	53	-28%
Sacyr Construcción	40	48	-17%
Somague	-2	5	n.s.
Margen EBITDA₁ Total	3,8%	4,5%	
Sacyr Construcción	5,4%	5,4%	
Somague	-0,7%	1,8%	

- Desaceleración de los mercados en los que opera Somague.
- Disminución del resto actividad constructora, debido a la finalización de las obras de las concesiones Rutas de Algarrobo y Valles del Bio Bio (Chile) .
- Se continúa con la reestructuración de personal en España (2016) y Somague (2015/16) para la adecuación a la situación de mercado.
- Solidez de la cartera: 39 meses de actividad .

CARTERA €4.280M



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

Millones de euros	Sept. 2016	Sept. 2015	Δ	Δ*
Cifra de Negocios	401	410	-2%	+1%
Ingresos de construcción	168	207	-19%	-19%
Ingresos concesionales	233	203	15%	+22%
EBITDA	158	143	10%	+17%
Margen Ebitda s/Ingresos concesionales	68%	71%		
Beneficio neto	26	3		

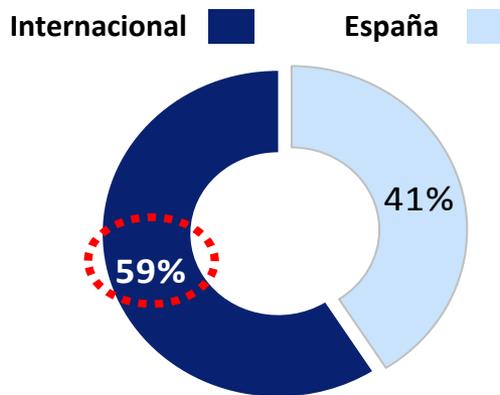
- Importante crecimiento de ingresos concesionales debido a:
 - Favorable evolución de los tráficoes en España +5%.
 - Entrada en explotación de Rutas del Desierto (R16, en sept 15), Rutas del Algarrobo (segundo y último tramo en mayo 16) y Valles del Bío-Bío – Concepción Cabrera (agosto 2016)
 - Aportación ingresos concesiones Chile y Colombia.
- 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 múltiplos atractivos.
- Compromisos de Equity para 2016 cubiertos a 30 de septiembre con la rotación de activos y las refinanciaciones cerradas.
- Entrada en Paraguay, nuevo mercado (oct 16)

*Variación eliminando efecto de desinversiones realizadas durante 2016: €13,9m en ingresos y €9,4m 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.
Adjudicación en Paraguay (Posterior al cierre)	Sacyr Concesiones entra en Paraguay con la adjudicación de la construcción y operación de las Rutas 2 (entre Asunción y Coronel Oviedo) y 7 (entre Coronel Oviedo y Caaguazú) con una inversión en su construcción prevista de €475m y una cartera de ingresos de €1.350m en 30 años de concesión.

Cartera: €12.895M*



Sept. 2016

* No incluye la cartera de Pedemontana-Veneta (Italia) , Mar-1 (Colombia), Roma –Latina (Italia) ni Ruta 2 y Ruta 7 (Paraguay).



IMD ACUMULADO

SEPT. 2016 SEPT. 2015 Variac.

AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA

- AUTOVIA DEL NOROESTE	11.626	10.969	6,0%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	24.142	22.389	7,8%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	22.761	22.036	3,3%
- AUTURSA CV-35	37.973	36.511	4,0%
- ERESMA	7.733	7.285	6,1%
- BARBANZA	13.592	13.165	3,2%
- ARLANZON	21.768	20.810	4,6%

AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA

- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	11.923	10.322	15,5%
-------------------------------	--------	--------	-------

AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO

- N6 GALWAY-BALLINASLOE	11.186	10.355	8,0%
- VALLES DEL DESIERTO	5.223	4.853	7,6%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	5.648	5.619	0,5%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	7.377	6.819	8,2%
- RUTAS DEL ALGARROBO RG- III	4.313	3.877	11,2%
- RUTAS DEL ALGARROBO RG-IV	3.860	-	
- MONTES DE MARÍA - EL CALAMAR	2.656	2.486	6,8%
- MONTES DE MARÍA - EL CARMEN	3.377	3.048	10,8%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.026	-	
- DESARROLLO VIAL AL MAR	2.264	-	

Nota: las autopistas sin datos de IMD acumulado a 3T 2015 son concesiones que llevan menos de 12 meses en explotación

Crecimiento de IMD ponderado en España +5%



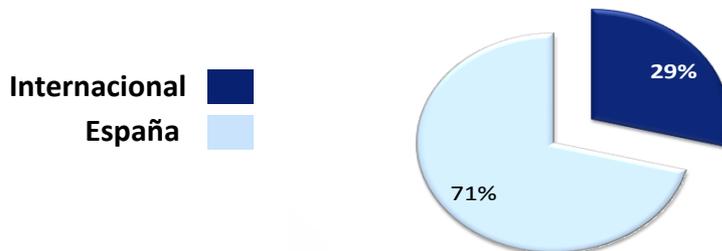
Millones de euros	Sept. 2016	Sept. 2015	Δ
Cifra de Negocios	654	567	15%
Medioambiente	262	233	13%
Multiservicios	282	224	26%
Agua	108	108	1%
Central	2	2	
EBITDA	53	50	4%
Medioambiente	32	30	8%
Multiservicios	13	11	14%
Agua	8	7	1%
Central	0	2	
Margen Ebitda	8,0%	8,9%	

- Elevado crecimiento de la facturación (+15%) con sólida evolución en todos los negocios, especialmente en Multiservicios y Medioambiente
- 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 8% de la cartera en 9M2016 (Desaladora de Omán, Servicios a la Dependencia, Limpieza y Recogida de RSU, ...)

Principales adjudicaciones 9M 2016

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	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 (Posterior al cierre)	Recogida de residuos de Zona Este de la ciudad de Madrid, por un importe de €87m de euros.

Cartera: €6.516M



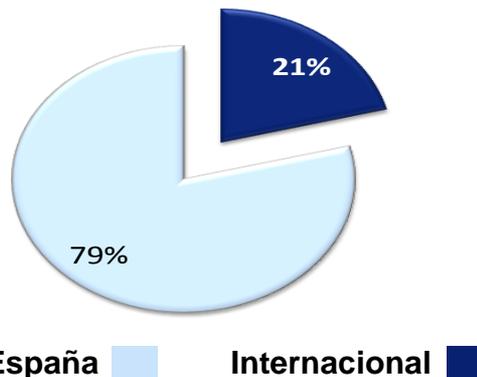
Millones de euros	Sept. 2016	Sept. 2015	Δ
Cifra de Negocios	290	190	53%
Petróleo y Gas	172	70	
Infraestructuras eléctricas	16	14	
Mediambiente y Minería	21	5	
Generación	80	101	
Central	1	0	
EBITDA	22	12	82%
EPC	14	5	
Generación	14	12	
Central	-6	-5	
Margen Ebitda	7,7%	6,5%	

- 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, Perú y Panamá), y la aportación de Sacyr Nervión y Sacyr Fluor.
- En las plantas energéticas, los menores ingresos por la bajada del precio del pool eléctrico respecto a sept 2015, se ven compensados por una reducción de los costes operativos y bajada del precio de los combustibles en las plantas de cogeneración.
- El crecimiento va acompañado de rentabilidad: importante mejora del margen EBITDA
- Incremento de las adjudicaciones en Perú, Ecuador y Chile.
- Inauguración de la ampliación de la Refinería de La Pampilla (Perú).

Principales adjudicaciones 9m 2016

País	Proyecto
PERÚ	Construcción de la nueva estación de compresión “Nuevo Mundo” en Perú. €200m.
ECUADOR	Contrato principal para la ampliación de la planta cementera de Chimborazo en Riobamba (Ecuador) para UCEM (Unión Cementera Nacional), por importe de €160m.
CHILE	Contratos de construcción y mantenimiento, para la Compañía General de Electricidad de Chile, de varias líneas de media y baja tensión. Importe €92m.
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.

Cartera: €2.548m



Sacyr tiene una participación del 8,4% en Repsol que consolida por el método de la participación

- A 30 de septiembre de 2016 el valor de la participación de Sacyr en Repsol es de 15,6€/acc.
- Repsol ha contribuido al beneficio neto de Sacyr a 30 de septiembre con 34 millones de euros.
- 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 derivado limitando el riesgo de bajada a 10,7€ acc y conservando potencial beneficio ante subidas en el precio de la acción de Repsol.
- Reducción de 213 millones de euros del préstamo de Repsol con la contratación de dicho derivado.

Participación de Sacyr en Repsol: 122 millones de acciones = 8,4%

Reducción exposición a precio petróleo

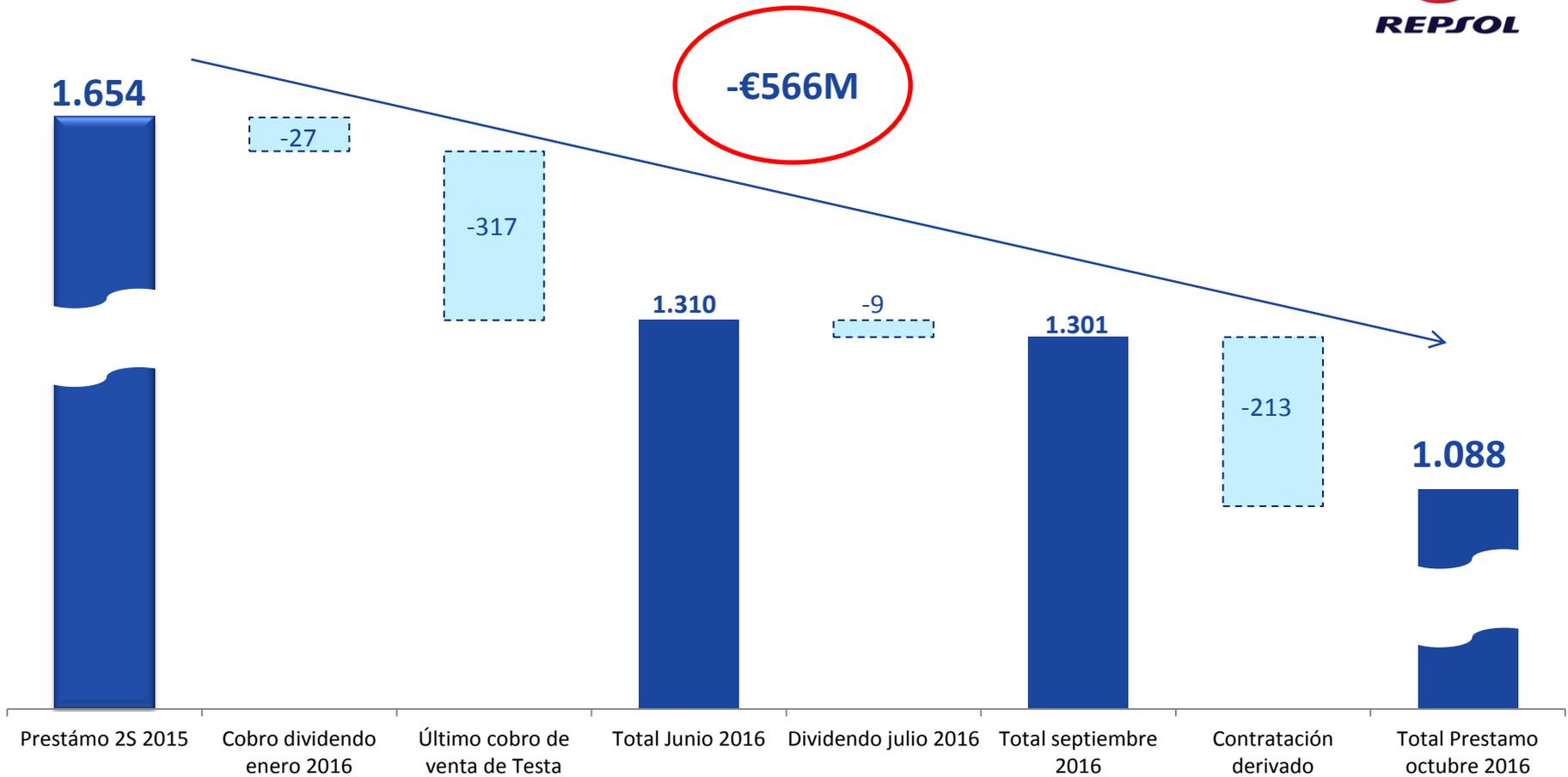
Derivado cobertura sobre 20 millones acciones Repsol

- ✓ 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.
- ✓ Vence en 2021.

Reducción préstamo

- ✓ Amortización anticipada del préstamo en €213m (*)
- ✓ Nuevo principal €1.088m (*)
- ✓ Reducción de la carga financiera
- ✓ Mayor comodidad en estructura de garantías

(*) Esta operación se firmó el 4 de octubre de 2016, por lo que la disminución de la deuda no se recoge al cierre del 3T 2016.



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

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	SEPT 2016	SEPT 2015	% Var 16/15
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.161.221	2.123.178	1,8%
Otros Ingresos	60.139	77.784	-22,7%
Total Ingresos de explotación	2.221.360	2.200.962	0,9%
Gastos Externos y de Explotación	-1.959.711	-1.954.412	0,3%
EBITDA	261.649	246.550	6,1%
Amortización Inmovilizado	-80.881	-79.314	2,0%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-21.454	-33.046	-35,1%
EBIT	159.314	134.190	18,7%
Resultados Financieros	-154.563	-186.358	-17,1%
Resultados por diferencias en cambio	-832	3.968	n.s.
Resultado Sociedades puesta en Participación	115.136	-294.497	n.s.
Provisiones de Inversiones Financieras	-5.727	-103.530	-94,5%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-19.487	-28.661	32,0%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	22.498	952	n.s.
Resultado antes de Impuestos	116.340	-473.936	n.s.
Impuesto de Sociedades	-15.594	-185.951	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	100.746	-659.887	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	1.203.393	n.s.
RESULTADO CONSOLIDADO	100.746	543.506	n.s.
Atribuible a Minoritarios	-11.360	-11.237	1,1%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	89.386	532.269	n.s.
Margen bruto	12,1%	11,6%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	SEPT 2016	DIC. 2015	Var 9M 16
Activos no corrientes	6.909.513	6.778.086	131.426
Activos Intangibles	17.086	14.816	2.270
Proyectos concesionales	1.419.945	1.643.853	-223.908
Inmovilizado Material	361.800	376.148	-14.348
Activos financieros	3.204.745	3.164.864	39.881
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.483.074	1.388.989	94.085
Otros Activos no corrientes	236.820	2.838	233.982
Fondo de comercio	186.044	186.578	-535
Activos corrientes	3.408.993	3.679.388	-270.395
Activos no corrientes mantenidos para la venta	204.899	527.535	-322.635
Existencias	221.038	196.661	24.377
Cuenta a cobrar por activos concesionales	233.094	213.985	19.110
Deudores	2.155.784	1.997.458	158.327
Activos financieros	77.713	140.928	-63.215
Efectivo	516.464	602.822	-86.358
TOTAL ACTIVO / PASIVO	10.318.506	10.457.474	-138.969
Patrimonio Neto	1.917.602	1.911.589	6.013
Recursos Propios	1.665.076	1.656.130	8.947
Intereses Minoritarios	252.526	255.460	-2.934
Pasivos no corrientes	5.135.417	5.052.321	83.096
Deuda Financiera	4.133.723	4.072.303	61.420
Instrumentos financieros a valor razonable	168.915	161.839	7.076
Provisiones	368.776	361.804	6.971
Otros Pasivos no corrientes	464.003	456.374	7.629
Pasivos corrientes	3.265.486	3.493.564	-228.077
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	210.587	224.186	-13.598
Deuda Financiera	689.304	850.612	-161.308
Instrumentos financieros a valor razonable	21.313	27.780	-6.467
Acreedores comerciales	1.504.718	1.653.847	-149.129
Provisiones para operaciones tráfico	233.052	246.248	-13.196
Otros pasivos corrientes	606.512	490.891	115.621

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	996.712	401.213	653.921	289.743	-180.369	2.161.221
Otros Ingresos	34.287	10.242	12.658	1.869	1.083	60.139
Total Ingresos de explotación	1.030.999	411.455	666.579	291.612	-179.286	2.221.360
Gastos Externos y de Explotación	-992.743	-253.170	-614.074	-269.254	169.530	-1.959.711
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	38.257	158.285	52.505	22.358	-9.756	261.649
Amortización Inmovilizado	-12.715	-34.463	-25.493	-6.860	-1.350	-80.881
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-17.254	-7.624	1.411	2.127	-113	-21.454
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	8.287	116.198	28.423	17.625	-11.219	159.314
Resultados Financieros	-15.819	-65.630	-7.513	-2.938	-62.662	-154.563
Resultados por diferencias en cambio	3.876	-2.552	-343	-1.736	-77	-832
Resultado Sociedades puesta en Participación	-44	1.480	4.767	23	108.910	115.136
Provisiones de Inversiones Financieras	-2.047	-2.950	-659	-70	0	-5.727
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-15.273	-2.732	-1.482	0	-19.487
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	886	21.313	20	279	0	22.498
Resultado antes de Impuestos	-4.862	52.585	21.965	11.699	34.952	116.340
Impuesto de Sociedades	-9.046	-14.851	-4.505	-5.184	17.992	-15.594
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-13.907	37.734	17.459	6.515	52.944	100.746
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	-13.907	37.734	17.459	6.515	52.944	100.746
Atribuible a Minoritarios	-99	-11.565	152	-147	300	-11.360
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	-14.007	26.169	17.612	6.368	53.244	89.386

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.174.963	409.682	566.842	189.777	-218.086	2.123.178
Otros Ingresos	53.889	11.186	9.533	3.459	-283	77.784
Total Ingresos de explotación	1.228.853	420.868	576.375	193.236	-218.370	2.200.962
Gastos Externos y de Explotación	-1.175.748	-277.489	-526.042	-180.937	205.804	-1.954.412
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	53.104	143.379	50.333	12.299	-12.565	246.550
Amortización Inmovilizado	-18.127	-31.879	-22.641	-5.475	-1.192	-79.314
Provisiones	3.095	-5.103	-2.507	1.470	-30.001	-33.046
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	38.072	106.397	25.185	8.294	-43.758	134.190
Resultados Financieros	-13.476	-63.873	-8.283	-1.986	-98.740	-186.358
Resultados por diferencias en cambio	1.910	-511	-45	1.635	979	3.968
Resultado Sociedades puesta en Participación	70	2.593	3.362	63	-300.585	-294.497
Provisiones de Inversiones Financieras	-169	-2.628	-738	-1	-99.994	-103.530
Rdo.Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-24.175	-2.871	-1.615	0	-28.661
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	901	49	1	0	1	952
Resultado antes de Impuestos	27.308	17.852	16.611	6.390	-542.097	-473.936
Impuesto de Sociedades	-18.684	-4.162	-4.818	-2.020	-156.267	-185.951
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	8.624	13.690	11.793	4.370	-698.364	-659.887
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	1.203.393	1.203.393
RESULTADO CONSOLIDADO	8.624	13.690	11.793	4.370	505.029	543.506
Atribuible a Minoritarios	-8	-11.072	319	-609	133	-11.237
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	8.616	2.618	12.112	3.761	505.162	532.269

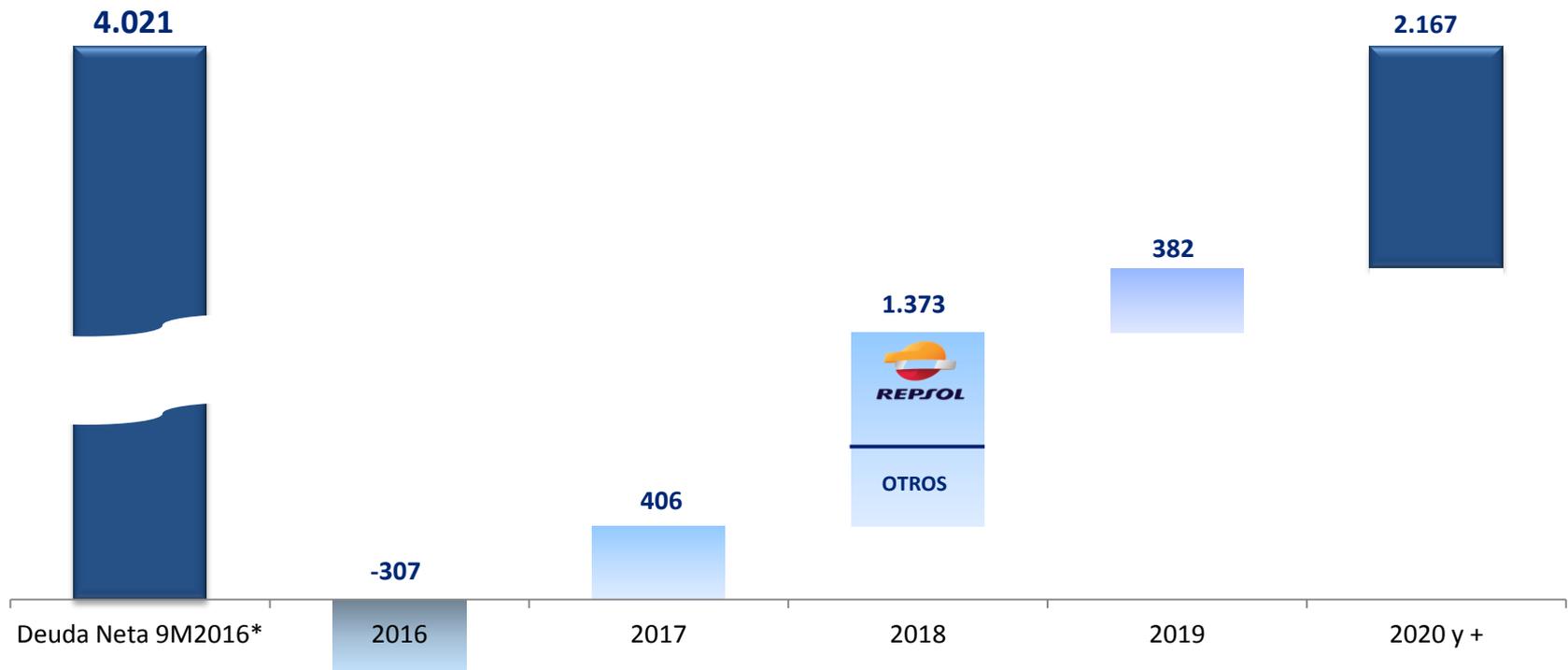
BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	365.298	3.294.547	664.211	200.840	2.384.617	6.909.513
Activos intangibles	649	37	11.397	3.730	1.272	17.086
Proyectos concesionales	51.569	1.096.207	259.948	12.220	0	1.419.945
Inmovilizado Material	119.574	3.259	132.623	102.943	3.401	361.800
Activos financieros	155.157	547.899	107.627	14.118	2.379.944	3.204.745
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.413.081	51.255	0	0	1.483.074
Otros Activos no corrientes	0	234.063	2.757	0	0	236.820
Fondo de comercio	19.610	0	98.604	67.829	0	186.044
ACTIVOS CORRIENTES	2.425.253	632.412	583.901	210.674	-443.246	3.408.993
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	204.899	204.899
Existencias	159.624	20.631	22.784	17.529	470	221.038
Cuentas a cobrar por activos concesionales	31	231.052	2.012	0	0	233.094
Deudores	2.059.778	114.168	394.030	132.287	-544.478	2.155.784
Activos financieros	63.073	29.676	84.389	11.801	-111.226	77.713
Efectivo	142.747	236.885	80.687	49.057	7.088	516.464
ACTIVO = PASIVO	2.790.551	3.926.958	1.248.112	411.514	1.941.370	10.318.506
PATRIMONIO NETO	513.578	761.597	263.602	131.846	246.979	1.917.602
Recursos Propios	517.815	559.866	254.562	82.582	250.251	1.665.076
Intereses Minoritarios	-4.237	201.731	9.040	49.264	-3.272	252.526
PASIVOS NO CORRIENTES	694.810	2.574.621	481.785	74.564	1.309.637	5.135.417
Deuda Financiera	213.949	1.904.743	203.403	60.691	1.750.937	4.133.723
Instrumentos financieros a valor razonable	0	147.127	20.014	1.773	0	168.915
Provisiones	330.686	93.099	84.400	3.829	-143.238	368.776
Otros Pasivos no corrientes	150.175	429.651	173.968	8.271	-298.062	464.003
PASIVOS CORRIENTES	1.582.163	590.740	502.725	205.104	384.754	3.265.486
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	210.587	210.587
Deuda Financiera	231.875	211.011	107.910	47.689	90.819	689.304
Instrumentos financieros a valor razonable	0	18.867	1.453	994	0	21.313
Acreedores comerciales	876.914	228.878	221.605	121.980	55.340	1.504.718
Provisiones para operaciones tráfico	90.220	4.955	20.514	771	116.592	233.052
Otros pasivos corrientes	383.154	127.030	151.243	33.670	-88.584	606.512

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 €	SEPTIEMBRE 2016	JUNIO 2016	VARIAC. 3T 2016
Financiación de proyectos	2.074	2.055	19
Resto deuda negocios	306	260	46
Total Negocios	2.380	2.315	65
Repsol	1.092*	1.291	-200
Corporativa	260	255	5
Bonos y obligaciones	289	273	16
DEUDA NETA	4.021	4.134	-113

*Incluye amortización del préstamo realizada en octubre 2016 por importe de €213 millones

El 97% de la deuda neta vence de 2018 en adelante.



*Incluye amortización del préstamo de Repsol realizada en octubre 2016 por importe de €213 millones

DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de €

VENCIMIENTOS DE DEUDA

	3T 2016	2016	2017	2018	2019	2020y +
Sacyr Concesiones	1.854	-200	77	84	91	1.803
Sacyr Construcción + Somague	278	-52	126	20	19	165
Valoriza	189	-41	54	27	22	127
Industrial	59	-42	60	8	8	24
SUBTOTAL DEUDA ACTIVIDADES	2.380	-335	317	139	139	2.120
Repsol *	1.092	0	6	1.086	0	0
CORPORATIVA	260	10	71	149	10	22
TOTAL DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS	3.732	-325	393	1.373	149	2.141
Obligaciones	289	18	13	0	232	26
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA*	4.021	-307	406	1.373	382	2.167

*Incluye amortización del préstamo de Repsol realizada en octubre 2016 por importe de €213 millones

(miles de Euros)	Ingresos		
	Sept. 2016	Sept. 2015	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	9.204	8.811	4,5%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	6.245	6.231	0,2%
VIASTUR	5.229	5.075	3,0%
PALMA MANACOR	7.945	7.359	8,0%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	7.485	7.206	3,9%
AUTOVÍA DEL ERESMA	5.014	4.706	6,5%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	26.318	24.898	5,7%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	9.363	9.645	-2,9%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	4.938	4.829	2,2%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	11.390	9.901	15,0%
HOSPITAL DE PARLA	10.969	9.588	14,4%
HOSPITAL DE COSLADA	10.603	10.275	3,2%
HOLDINGS	1.944	530	266,9%
ESPAÑA	116.646	109.053	7,0%
HOLDINGS	905	806	12,3%
IRLANDA	905	806	12,3%
HOSPITAL BRAGA	1.239	7.111	-82,6%
HOSPITAL DE VILA FRANCA	1.285	6.758	-81,0%
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	155	607	-74,5%
HOLDINGS	799	71	1021,9%
ESCALA PARQUE	327	1.363	-76,0%
PORTUGAL	3.805	15.910	-76,1%
HOLDINGS (Incluye Saopse)	1.010	2.299	-56,1%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	14.693	11.894	23,5%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	18.088	14.187	27,5%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	17.158	18.648	-8,0%
RUTA 43 - LIMARI	1.172	842	39,1%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	9.425	3.750	151,3%
SERENA VALLENAR - RUTAS DEL ALGARROBO	23.105	16.017	44,2%
CHILE	84.651	67.638	25,2%
CONVIAL SIERRA NORTE	10.456	9.340	11,9%
PERU	10.456	9.340	11,9%
MONTES DE MARÍA - PUERTA DE HIERRO - CRUZ DEL VIZO	9.863	19	n/a
VIAL UNIÓN SDEL SUR - PASTO RUMICHACA	6.553	-	
COLOMBIA	16.417	19	n/a
RUTAS DEL LITORAL	3	-	
URUGUAY	3	-	n/a
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	232.881	202.767	14,9%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	168.332	206.915	-18,6%
TOTAL	401.213	409.682	-2,1%



NOTA: la información financiera intermedia 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.