

Resultados 2019

28 febrero 2020





Índice

1

Estrategia

2

Aspectos destacados

3

Evolución Operativa

4

Impacto de particip. en Repsol

5

Evolución Áreas de Negocio

6

Anexos

Avanzamos en nuestros objetivos



1

**FOCO NEGOCIO
CONCESIONAL**

€538M

EBITDA ACTIVOS CONCESIONALES
80% DEL EBITDA DEL GRUPO

2

**DEUDA C.RECURSO
2019**

€848M

REDUCCIÓN DURANTE 2019
- €290M

3

**PRIORIDAD EN LA
GENERACIÓN DE CAJA**

€510 M

+24% FLUJO CAJA OPERATIVO
Vs 2018

4

**GESTIÓN ACTIVA DE LA
PARTICIPACIÓN EN
REPSOL**

+ €70 M

MONETIZACIÓN VALOR

5

**RETRIBUCIÓN AL
ACCIONISTA**

€0,105/ACCIÓN

~5% RENTABILIDAD 2019

Empresa Global 2020

CONSEJO ADMINISTRACIÓN

Vela por el desarrollo sostenible de la sociedad
y aprueba las políticas corporativas

COMISIÓN SOSTENIBILIDAD & GOBIERNO CORPORATIVO

Supervisa y propone las políticas corporativas

COMITÉ SOSTENIBILIDAD

Desarrolla y ejecuta las actuaciones
relativas a la sostenibilidad



GOBERNANZA Y TRANSPARENCIA

- ✓ Creación COMISIÓN SOSTENIBILIDAD Y GOBIERNO CORPORATIVO
- ✓ Creación COMITÉ DE SOSTENIBILIDAD
- ✓ Certificación Sistema de Gestión RSC



Empresa Global 2020

PERSONAS

- ✓ Plan de IGUALDAD
- ✓ Plan de DIVERSIDAD e INCLUSIÓN
- ✓ + 1.200 trabajadores con discapacidad
- ✓ 43 Certificados ISO 45.001 (Seguridad y Salud)



SOCIEDAD

- ✓ + €660 M contribución tributaria en 2019 (+12,8% vs 2018)
- ✓ + 40 proyectos sociales
- ✓ + €350.000 Inversión directa en la comunidad y +600 voluntarios
- ✓ +100.000 beneficiarios



MEDIOAMBIENTE

- ✓ Pacto por la Economía Circular
- ✓ Compromiso con la Lucha contra el Clima: Reducción emisiones por 4º año consecutivo
- ✓ Protección de la biodiversidad
- ✓ +2.300 proveedores evaluados





Índice

1

Estrategia

2

Aspectos destacados

3

Evolución Operativa

4

Impacto de particip. en Repsol

5

Evolución Áreas de Negocio

6

Anexos

Operativo



Rentabilidad

Foco en la rentabilidad y generación de caja de los negocios

EBITDA

€680 M

+25% vs 2018

MARGEN EBITDA

16,3%

+2 pp vs 2018

EBIT

€441 M

+21% vs 2018

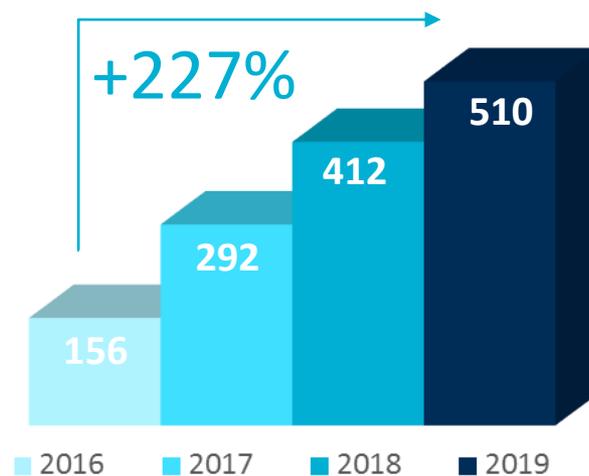
BENEFICIO NETO AREAS
DE NEGOCIO

€120 M

+47% vs 2018

FLUJO DE CAJA OPERATIVO

€ Millones



Corporativo



Retribución al accionista

Política regular de dividendo

✓ Scrip dividend febrero 2019

1 x 35 acciones o 0,051€ por derecho
Más del 95% eligió nuevas acciones

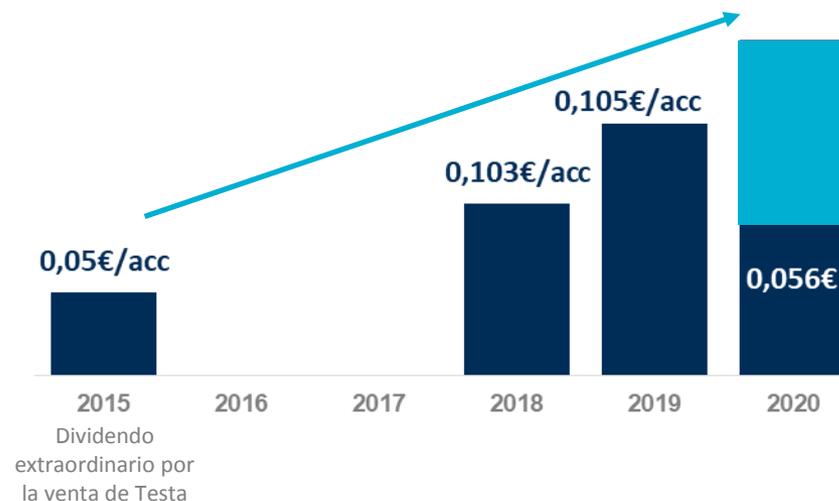
✓ Scrip dividend julio 2019

1 x 39 acciones o 0,054€ por derecho
Más del 91% eligió nuevas acciones

Dividendo
2019
0,105€

>

Dividendo
2018
0,103€



Nota: el dividendo distribuido es con cargo al ejercicio anterior

Corporativo



Rotación de activos

- ✓ Participación **Itínere** €202 M
- ✓ **49% 7 activos chilenos** €440 M (incluye deuda)
- ✓ **9 plantas energéticas** ~€150 M (incluye deuda)
- ✓ **Activos de agua e inmuebles en Portugal** ~€70 M
- ✓ **Post cierre:** Rotación del 95% de **Guadalmedina** por €455 M (incluye deuda):
 - 47,5% ya formalizado.
 - 47,5% pendiente de las autorizaciones correspondientes.



Inversión

Equity neto invertido Dic 2019

- ✓ **CONCESIONES** €1.022 M
+ 190 M en 2019
- ✓ **SERVICIOS** €126 M
+ 20 M en 2019



Mercado de Capitales

EMISIÓN BONO CONVERTIBLE

€175 M

5 años

3,75% interés fijo

35% prima conversión

AMORTIZACIÓN BONO CONVERTIBLE

€250 M

Vencimiento

Mayo 2019



Índice

1

Estrategia

2

Aspectos destacados

3

Evolución Operativa

4

Impacto de particip. en Repsol

5

Evolución Áreas de Negocio

6

Anexos

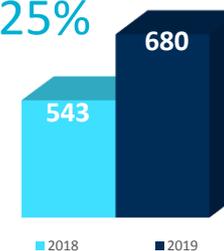
Principales magnitudes

Millones de €

	2019	2018	Var
Cifra de Negocios	4.169	3.796	10%
Internacional	2.492	2.270	10%
EBITDA	680	543	25%
Margen EBITDA	16,3%	14,3%	+2,0 pp
EBIT	441	365	21%
Flujo de Caja operativo	510	412	24%
	Dic. 2019	Dic 2018	Var
Cartera	42.965	41.674	3%

EBITDA
Millones de €

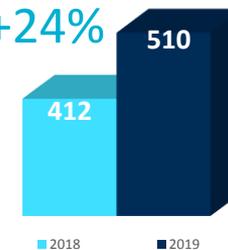
+25%



FLUJO OPERATIVO DE CAJA

Millones de €

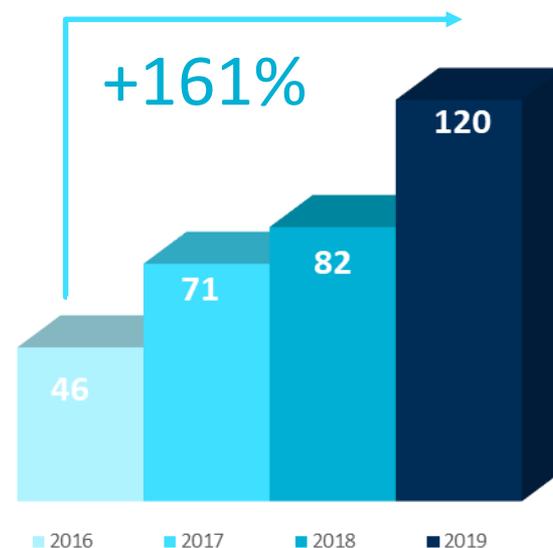
+24%



Operativo

Beneficio Neto de las actividades (Millones €)

	2019	2018	Var
 CONCESIONES	45	16	+187%
 ING & INFRA.	35	26	+35%
 SERVICIOS	30	29	+4%
 INDUSTRIAL	10	11	-5%



Cartera

€42.965 M

Principales adjudicaciones

Latinoamérica

- Construcción y Concesión autopista Ruta 66 Camino de la Fruta, 142 km (Chile)
- Construcción y Concesión autopista Los Vilos-La Serena, 245 km (Chile)
- Ampliación y Concesión aeropuerto Chacalluta de Arica (Chile)
- Construcción hospitales Provincia Cordillera y Sótero del Río (Chile)
- Mantenimiento y conservación autopista Valles del Desierto (Chile)
- Construcción y Concesión del Ferrocarril Central, entre Paso de los Toros y Montevideo (Uruguay)
- Construcción carretera en Áncash, al norte de Lima, de 205 km (Perú)
- Construcción Centrales Hidroeléctricas Moquegua (Perú)
- Construcción, puesta en marcha y montaje mina de cobre de Quellaveco (Perú)

Estados Unidos

- Ampliación tramo autopista IH35E (Texas)
- Posterior al cierre: Construcción variante carretera US59 (Texas)

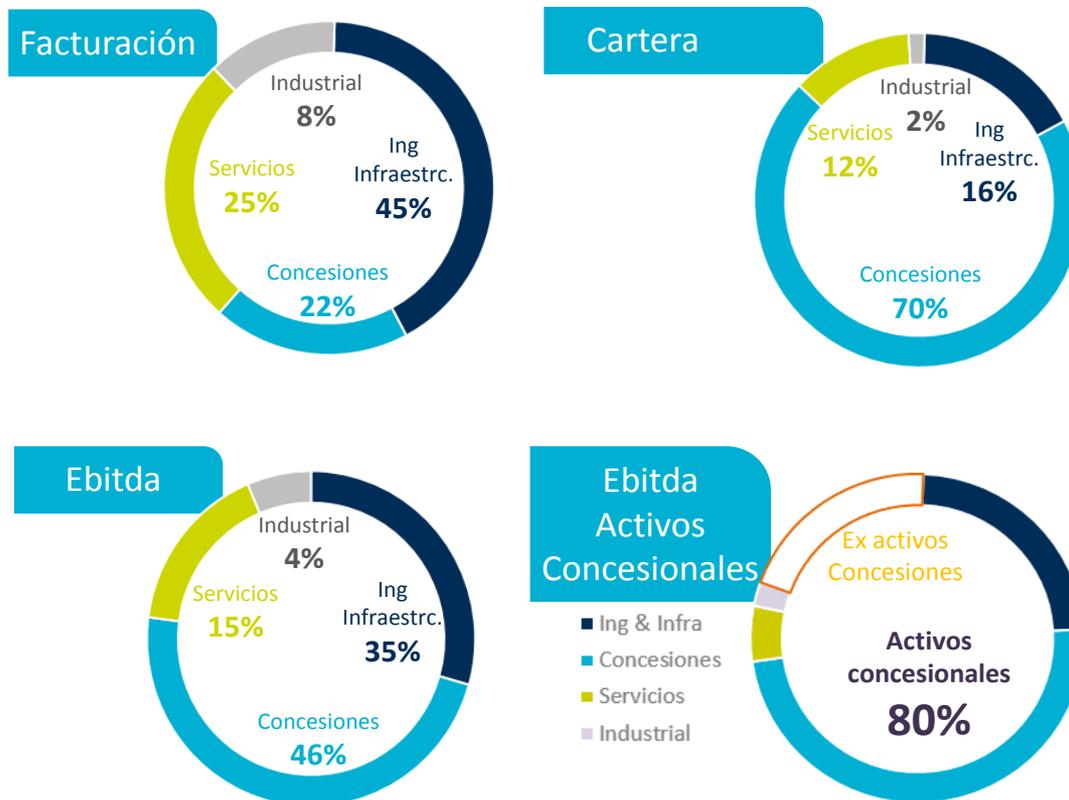
Europa

- Construcción Hospital Clínico de Milán (Italia)
- Posterior al cierre: Autopista A3 (Italia).
- Construcción línea ferroviaria Corredor Internacional del Sur, alta velocidad portuguesa (Portugal)
- Mantenimiento de vías y electrificación en red ferroviaria portuguesa (Portugal)
- Construcción tramos AVE y trabajos de electrificación y construcción ferroviarias (España)
- Construcción edificio unión terminales 1 y 2 aeropuerto de Tenerife Sur (España)
- Varios proyectos edificación y reformas (España).
- Recogida y transporte residuos Santa Cruz de Tenerife, Toledo y Cádiz (España)

Australia

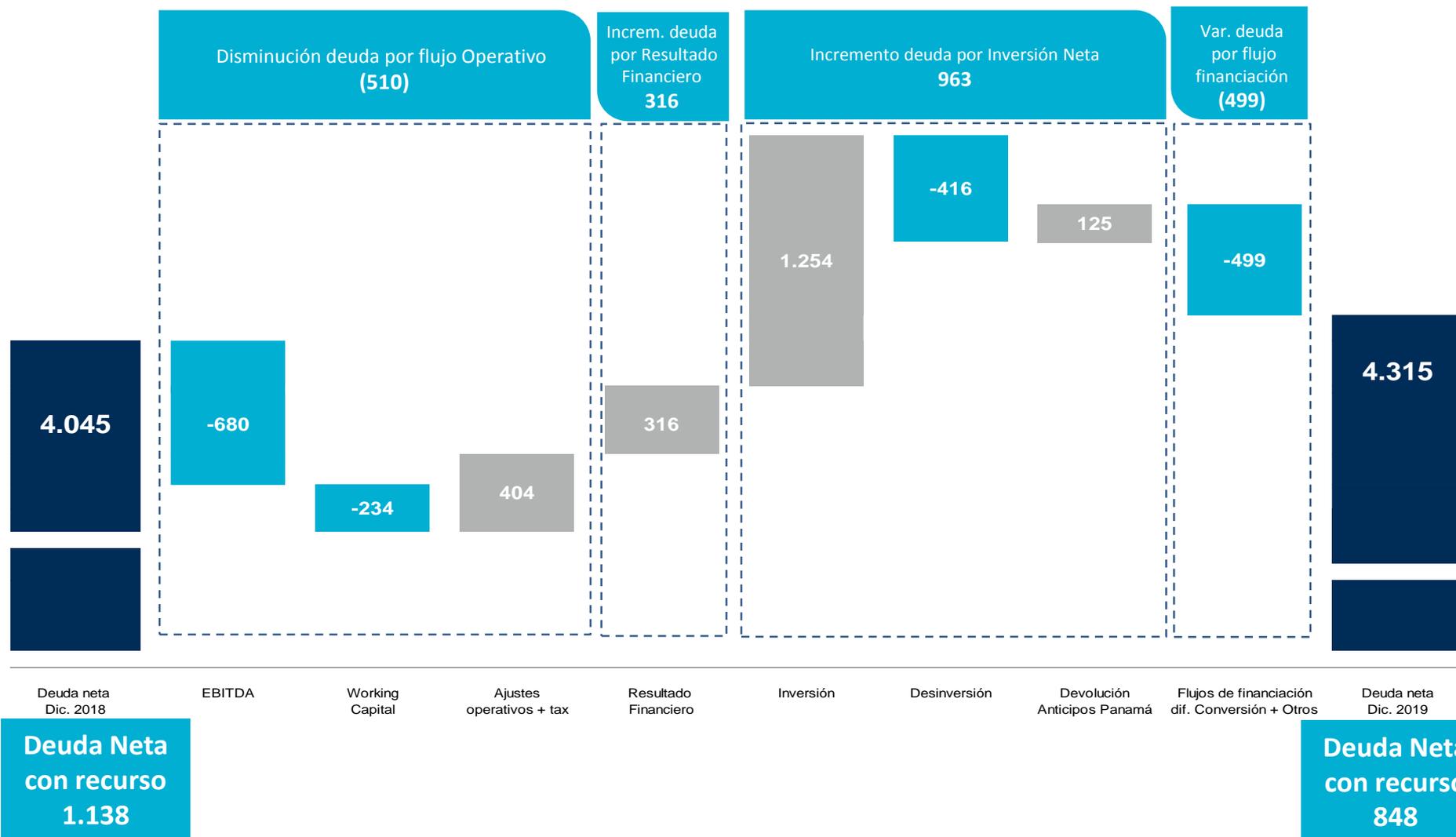
Ampliación de la planta potabilizadora de Neerabup, en Perth (Australia)

Contribución por actividad



El **80%** del EBITDA procede de activos concesionales con bajo riesgo de demanda

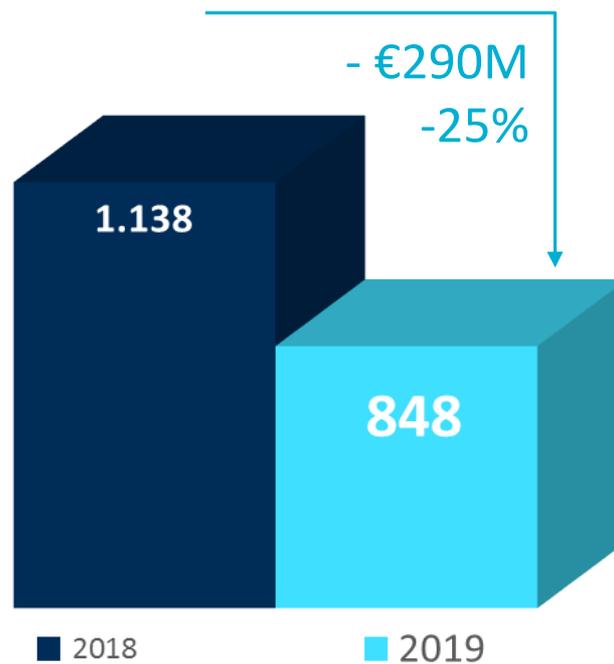
Evolución Deuda Neta (Millones de €)



Deuda Neta con Recurso

Millones de €

Estricto
compromiso por el
desapalancamiento
del grupo





Índice

1

Estrategia

2

Aspectos destacados

3

Evolución Operativa

4

Impacto de particip. en Repsol

5

Evolución Áreas de Negocio

6

Anexos

Resultado Repsol 2019

- ✓ Provisiones con cargo a Resultados 2019:
 - €4.800 M por nuevos escenarios de precios del crudo y gas
 - €837 M por litigio pendiente
- ✓ El Resultado de Repsol a 31 de diciembre de 2019 ha sido de €-3.816 M

Afección en el Resultado Sacyr

- ✓ Sacyr se ha registrado por su participación en Repsol €-272 M
- ✓ Repsol ha contribuido al beneficio neto de Sacyr en 2019 con €-354 M
- ✓ **Sin impacto en la caja del grupo**
- ✓ **No afecta a la operativa de los negocios ni a la estrategia del grupo**
- ✓ **Sin impacto en el compromiso de retribución al accionista**
- ✓ Adecuación del precio/valor en libros: 13,93€/acc.

Valor - Caja

- ✓ Eliminación completa del riesgo en escenarios de bajada del precio de la acción de Repsol
- ✓ Gestión activa de las estructuras de derivados
- ✓ Cierre económico de 22,5M de opciones obteniendo €70 M de caja de libre disposición para Sacyr



Índice

1

Estrategia

2

Aspectos destacados

3

Evolución Operativa

4

Impacto de particip. en Repsol

5

Evolución Áreas de Negocio

6

Anexos

Concesiones

Millones de €

	Dic 2019	Dic 2018	Var
Cifra de Negocios	1.007	793	27%
Ingresos Concesionales	511	432	18%
Ingresos Construcción	496	361	38%
EBITDA	331	272	22%
Margen EBITDA	64,7%	62,9%	+1,8 pp
Cartera	30.028	27.081	11%

Reconocimiento Internacional

Sacyr Concesiones, **4º desarrollador de proyectos greenfield** del mundo y **7º gestor de concesiones de infraestructuras** del mundo

Fuente: Public Works Financing (PWF)

Ingresos Concesionales

Incremento del +18% principalmente por el crecimiento operativo de los activos, el inicio de explotación de los Aeropuertos del Tepual y Chacalluta en Chile, además de la positiva evolución de los tráficos.

Ingresos Construcción

Incremento debido a la ejecución de las obras de las concesiones Rumichaca Pasto, Montes de María y Pamplona-Cúcuta en Colombia, Pirámides-Tulancingo y Hospital de Tláhuac ambas en México, Rutas del Litoral en Uruguay y Los Vilos – La Serena y Ruta de la fruta en Chile.

Equity Invertido

Diciembre de 2019: €1.022 M. Esta cifra incluye la inversión en el año 2019 de €190 M y las desinversiones de Itinere y del 49% en 7 activos chilenos, respectivamente.

Hitos relevantes

Puesta en funcionamiento del primer tramo de la Autopista Pedemontana-Veneta, en Italia y entrada en operación Rutas 21 y 24 en Uruguay, con nueve meses de antelación a la fecha prevista.

Principales Financiaciones

Financiaciones
+ €3.700M

AVO – Chile
€840 M



Mar 1 – Colombia
€630 M



Rumichaca Pasto – Colombia
€513 M



Puerta de Hierro- Colombia
€168 M



Rutas 2 y 7 – Paraguay
€440 M



Hospital Antofagasta – Chile
€254 M

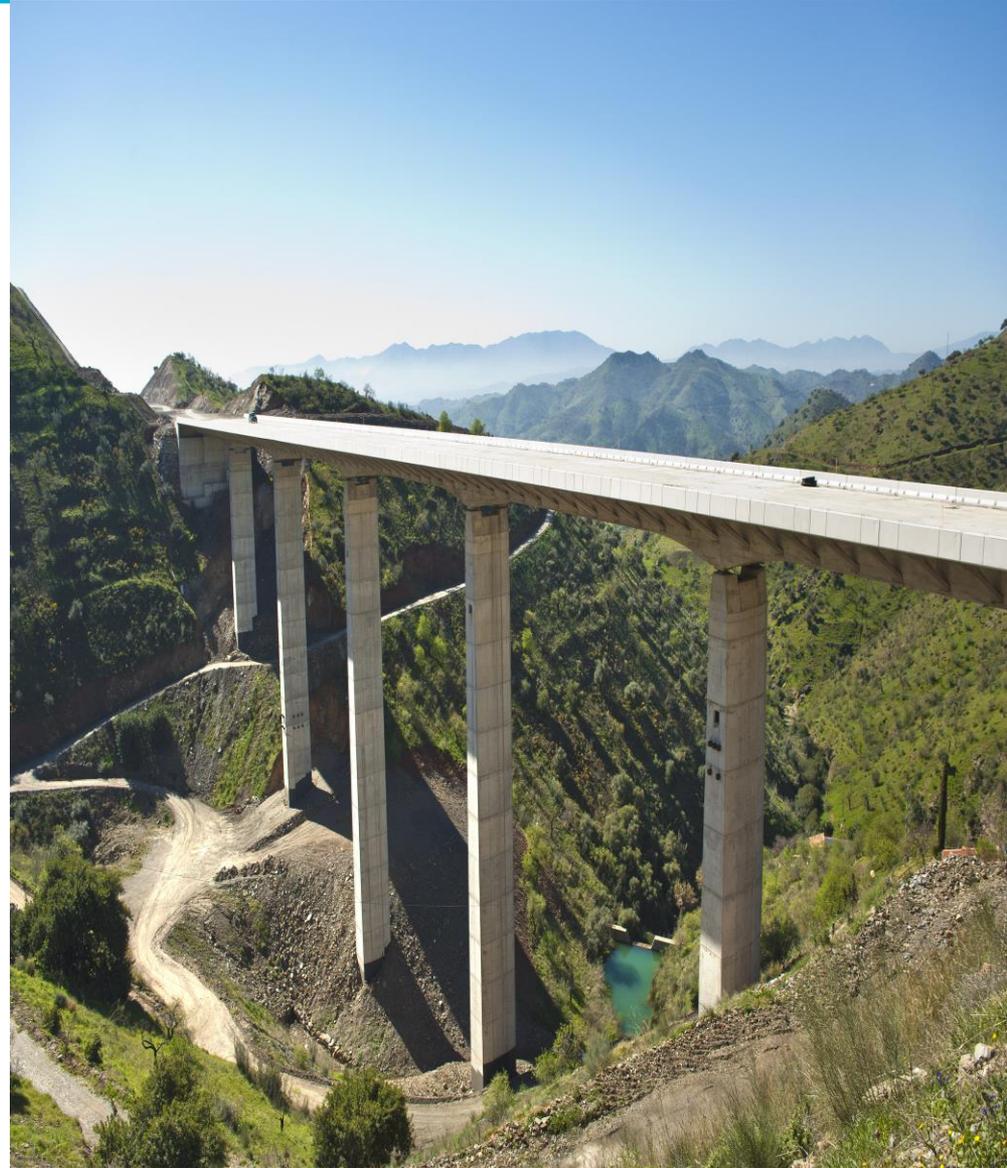


Ferrocarril Central – Uruguay
€765 M



Rotación de Activos

- Venta de Itínere por €202 M
- 49% de participación en 7 activos chilenos por importe de €440 M (incluye deuda)
- Post cierre: Rotación del 95% de Guadalmedina por importe total de €455 M (incluye deuda):
 - 47,5% ya formalizado.
 - 47,5% pendiente de las autorizaciones correspondientes.



Contratación

Cartera
€30.028 M

45 Concesiones
10 Países

84%
 Internacional

Chile

- Concesión **Ruta 66, Ruta de la Fruta** – mejora de la vía que moderniza el acceso a los dos puertos más importantes del país, Valparaíso y San Antonio. Cartera €2.695M aprox.
- Concesión autopista **Ruta 5, tramo Los Vilos – La Serena**. 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.

Uruguay

- Concesión **Ferrocarril Central**, 270 km de vía férrea entre las ciudades de Paso de los Toros y el puerto de Montevideo. Este proyecto aportará unos ingresos futuros aproximados de €2.200M. El contrato, firmado por el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, incluye el mantenimiento de la infraestructura durante 18 años.

Italia

- **Posterior al cierre:** Adjudicación del proyecto de mejora y explotación Autopista A3, “Nápoles-Pompeya-Salerno”, con una longitud de 52km.

Ingeniería & Infraestructuras

Millones de €

	Dic 2019	Dic 2018	Var
Cifra de Negocios	2.074	1.713	21%
EBITDA	253	168	50%
Margen EBITDA	12,2%	9,8%	+2,4 pp
Cartera	7.134	6.183	15%

Hitos Relevantes

Finalizada la construcción de las Rutas 21 y 24 en Uruguay, primer proyecto vial de participación Público-Privada del país.

Inauguración del Puente Pumarejo en Colombia. Es uno de los puentes atirantados más largos de Colombia y el más ancho de toda Latinoamérica.

Posterior al cierre: Inauguración Puente Hisgaura en Colombia. Con 148,3 metros de altura y 653 metros de longitud.

Cifra de negocios

Incremento del 21% apoyado por el crecimiento internacional +17% y nacional +45%
Peso Internacional 83%.

EBITDA

Fuerte crecimiento del 50%
Margen EBITDA del 12,2% (+2,4pp)
Mejora del ritmo de ejecución de los grandes proyectos en cartera: Colombia, Italia, Uruguay, Estados Unidos, Reino Unido, Chile, España, entre otros

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

Cartera

- €7.134 M, con un peso internacional del 88%.
- Permite cubrir 41 meses de actividad
- 55% de la cartera para la división de Concesiones

Contratación

Cartera
€7.134 M

41
Meses Actividad

88%
Internacional

Chile

Construcción **Autopista Los Vilos-La Serena**, €331M

Construcción **Hospitales Sótero del Río y Provincia Cordillera**, €328 M y €153 M

Construcción **Autopista Ruta 66, Ruta de la Fruta**, €383 M

Ampliación y mejora **Aeropuerto de Chacalluta de Arica**, €61M

Uruguay

Construcción del **Ferrocarril Central** en Uruguay, €735 M

Perú

Carretera en Áncash, al norte de Lima de 205 Km, €34 M

Italia

Hospital Policlínico en Milán, €155 M

Irlanda

Renovación y reparación **Red Ferroviaria Irlandesa**, €21 M

Estados Unidos

Rehabilitación de un tramo de **Autopista en Texas**, €102 M

Post cierre. Construcción de **carretera en Texas**. €128 M

Reino Unido

Prolongación del **tranvía de Edimburgo**, €120 M

Portugal

Construcción línea ferroviaria **Corredor Internacional del Sur**, alta velocidad €130 M

Mantenimiento vías y electrificación en la **Red Nacional Portuguesa**, €40 M

Remodelación **edificio Monumental**, Lisboa, €25 M

Qatar

Urbanización en South Al Meshaf, al sur de Doha, €114 M

Brasil

Construcción tramos 1 y 2 **línea ferroviaria Norte Sur**, €61 M

Construcción de la **Estación Jardín Colonial** del Metro de Sao Paulo, €14,5 M

España

Construcción del **Corredor del Mediterráneo (AVE)** tramo Los Arejos-Níjar, Almería, €98 M

Mantenimiento, electrificación y construcción en **varias líneas ferroviarias**. Total €96 M

Construcción edificio unión **terminales 1 y 2 Aeropuerto de Tenerife Sur**, €44 M

Mantenimiento y construcción de las líneas del **AVE Madrid – León**, €43 M

Ampliación **Autovía del Turia**, €37 M

Remodelación y construcción en el **Hospital Gregorio Marañón**. €34M

Varios **proyectos de Edificación**, €125 M

Red riego en Salamanca, €25M

Enlace M40-A6, €25 M

Servicios

Millones de €	Dic 2019	Dic 2018	Var
Cifra de Negocios	1.137	1.075	5,7%
<i>Medioambiente</i>	<i>474</i>	<i>438</i>	<i>8%</i>
<i>Multiservicios</i>	<i>532</i>	<i>508</i>	<i>5%</i>
<i>Agua</i>	<i>126</i>	<i>124</i>	<i>2%</i>
<i>Central</i>	<i>5</i>	<i>5</i>	<i>-</i>
EBITDA	109	95	15%
<i>Medioambiente</i>	<i>62</i>	<i>51</i>	<i>24%</i>
<i>Multiservicios</i>	<i>25</i>	<i>20</i>	<i>27%</i>
<i>Agua</i>	<i>22</i>	<i>24</i>	<i>-4%</i>
Margen EBITDA	9,6%	8,8%	+0,8 pp.
Cartera	5.124	5.899	

Hitos Relevantes

Puesta en servicio la desaladora de Sohar en Omán: es la segunda más grande del país con una producción de 250.000 m³ diarios de agua, con lo que se cubre la demanda de unas 220.000 personas.

Puesta en servicio de la primera planta de tratamiento de residuos del grupo en Australia. La instalación, localizada en Melbourne, prestará servicio a más de 1,2 millones de habitantes distribuidos en los 8 ayuntamientos de la zona. Cuenta con una capacidad máxima de tratamiento de 120.000 toneladas al año.

Cifra de Negocios y Ebitda

- **Medioambiente:** creció un 8% en cifra de negocios y un 24% en Ebitda por la contribución, entre otros:
 - (i) a nivel internacional el contrato de recogida y transporte de residuos en Bogotá (Colombia) y el inicio de operación de la planta de tratamiento de residuos de Melbourne (Australia)
 - (II) a nivel nacional, recogida de residuos de Melilla o soterramiento de contenedores, transporte y recogida de residuos de la ciudad de Madrid.
- **Multiservicios:** experimentó un crecimiento de la facturación del 5% y del 27% del Ebitda debido a la aportación de importantes contratos:
 - (I) de ámbito internacional, como el contrato de servicio, operación y mantenimiento del Hospital Antofagasta y varios contratos de conservación de infraestructuras en Chile, Perú, etc;
 - (II) de ámbito nacional, en su mayoría relativos a servicios a la dependencia.
- **Agua:** mantiene su elevada rentabilidad gracias a los márgenes de los contratos en cartera, e incorporaciones de otros contratos.

Crecimiento del 15% del **EBITDA** apoyado por todas las áreas de la división, consiguiendo un margen EBITDA del 9,6% (+0,8pp)

Cartera

€5,124 M; 23% Internacional

Contratación

Cartera
€5.124 M

23%
Internacional

Presencia
Mercados
Estratégicos

España

Limpieza viaria, recogida y transporte de residuos en Santa Cruz de Tenerife, €142 M, plazo 8 años + 2 prorrogables

Servicio de limpieza de las terminales 1 y 2 del Aeropuerto del Prat en Barcelona, €70M

Prórroga servicio ayuda a domicilio en Madrid. €56 M

Recogida RSU, limpieza viaria y playas en Gran Canaria. €55 M, plazo 15 años

Limpieza Aeropuerto Adolfo Suarez Madrid. €34 M, plazo 3 años

Prórroga servicio limpieza y recogida de RSU de las ciudades de Toledo y Cádiz, €18M

Limpieza, desinfección y desratización de varios centros de Correos nacionales. €18 M, plazo 2 años

Explotación, mantenimiento y conservación dos plantas desaladoras en Alicante. €16 M, plazo 4 años

Transferencia y transporte de residuos en Barcelona. €13 M, plazo 3 años + 2

Paraguay

Operación y mantenimiento Rutas 2 y 7 por un plazo de 27 años

México

Operación y mantenimiento, Hospital de Tlahúac, para nuestra Sociedad Concesionaria

Perú

Gestión y conservación corredor Vial Ayacucho-Huancayo. €10M, plazo 3 años

Gestión y conservación carretera en Cusco, €8 M, plazo 3 años

Chile

Servicios de limpieza, manejo de residuos y paisajismo de los centros comerciales "MallPlaza", €16M y 4 años

Limpieza centros comerciales, oficinas y edificios corporativos. Mantenimiento integral Centro Comercial Arauco Coronel. €15 M, plazo 3 años

Prórroga de los servicios de mantenimiento y conservación en Autopista Valles del Desierto, €13 M y un plazo de 4 años

Industrial

Millones de €

	Dic 2019	Dic 2018	Var
Cifra de Negocios	352	527	-33%
<i>Petróleo & Gas</i>	118	140	
<i>Plantas de procesos industriales</i>	25	92	
<i>Agua</i>	44	87	
<i>Generación, Redes & Tpte. Eléctrico</i>	165	208	
EBITDA	23	36	-36%
Margen EBITDA	6,6%	6,9%	-0,3 pp
Cartera	679	2.511	

Hito Relevante

Finalización y entrega de grandes proyectos :

- **Planta cementera en Oruro** (Bolivia)
- **Desaladora** de Sohar (Omán)
- **Planta de tratamiento de Residuos** en Melbourne (Australia)

Cifra de Negocios y Ebitda

- **Petróleo & Gas:** Facturó 118 millones de euros, debido a la finalización de grandes proyectos en ejecución:
 - El módulo de gasolina de la refinería de La Pampilla y la estación de compresión de Nuevo Mundo, ambos en Perú.
 - También durante este periodo ha entrado en ejecución el primer recapex programado en la planta de Nuevo Mundo, en Perú.
- **Plantas de procesos industriales:** La contracción en cifra de negocios se debe a fase cercana a la finalización de proyectos:
 - Plantas cementeras de Chimborazo en Ecuador y de Oruro en Bolivia, y finalización de la planta industrial de tratamiento de residuos en Melbourne, Australia.
- **Agua:** Ha acusado en cifra de negocios la finalización de la desaladora de Sohar, en Omán, compensando en parte con proyectos en Australia como la potabilizadora de Neerabup y la primera fase del Plan de Riego de Adelaida del norte.
- **Generación, Redes y Tpte. Eléctrico:** El comportamiento de la parte EPC en 2019 viene marcado por el incremento del ritmo de ejecución de proyectos como: 3 plantas fotovoltaicas en Picón (España), construcción de los aerogeneradores en el parque eólico en Lugo (España) y el mantenimiento de infraestructuras eléctricas en Panamá.

La parte de generación únicamente ha contribuido en 10 meses de operación durante el año 2019 al haberse cerrado su venta en el último trimestre, mientras que en 2018 contribuyó durante los 12 meses.

Contratación

Cartera
€679 M

7%
 Aumento cartera
 internacional

42%
 Internacional

Perú

Construcción, montaje y puesta en marcha del edificio e instalaciones del triturador primario, correa transportadora y edificio e instalaciones del taller de camiones de la **mina de cobre de Quellaveco**, Departamento de Moquegua

Un consorcio participado por Industrial construirá las **Centrales Hidroeléctricas Moquegua 1 y 3**, por un total € 102 M. Ambas plantas tendrán una potencia instalada de 34 MW y un plazo de desarrollo aproximado de 30 meses

Chile

Sacyr Industrial ha firmado dos contratos para la construcción de **dos parques eólicos** de 84 MW en Bio Bio y 155 MW en Antofagasta, por importes de **€28 M y €33 M**, respectivamente

Bolivia

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

Australia

Seleccionados para la ampliación de la planta **potabilizadora de aguas subterráneas de Neerabup**, al norte de la ciudad de Perth

España

Ingeniería y suministro de materiales para la construcción de una **Planta Fotovoltaica de 3,3MW** y sistema de regadío para 1.640 ha en Castril, por importe de €12,7M



Índice

- 1 Estrategia
- 2 Aspectos destacados
- 3 Evolución Operativa
- 4 Impacto de particip. en Repsol
- 5 Evolución Áreas de Negocio
- 6 Anexos

6 Anexo: Cuenta de Resultados 2019

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	2019	2018	Variación % 19/18
Importe Neto de la Cifra de Negocios	4.169.467	3.795.717	9,8%
Otros Ingresos	367.192	322.391	13,9%
Total Ingresos de explotación	4.536.659	4.118.108	10,2%
Gastos Externos y de Explotación	-3.856.901	-3.574.819	7,9%
EBITDA	679.758	543.289	25,1%
Amortización Inmovilizado	-254.126	-138.030	84,1%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	15.350	-40.376	-138,0%
EBIT	440.982	364.883	20,9%
Resultados Financieros	-315.920	-247.260	27,8%
Resultados por diferencias en cambio	5.798	48.206	-88,0%
Resultado Sociedades puesta en Participación	-259.841	200.979	-229,3%
Provisiones de Inversiones Financieras	11.317	-57.600	n.a.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	-112.682	-11.140	n.a.
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	46.486	-12.544	n.a.
Resultado antes de Impuestos	-183.860	285.525	n.a.
Impuesto de Sociedades	-89.327	-77.098	15,9%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	-273.187	208.427	n.a.
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO	-273.187	208.427	n.a.
Atribuible a Minoritarios	-24.546	-58.030	-57,7%
BENEFICIO NETO A TRIBUIBLE	-297.733	150.398	n.a.
Margen bruto	16,3%	14,3%	

6 Anexo: Balance de Situación 2019

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	DIC. 19	DIC. 18	Variación 19/18
Activos no corrientes	9.309.908	8.895.503	414.405
Activos Intangibles	21.572	25.901	-4.329
Proyectos concesionales	876.679	1.353.656	-476.977
Inmovilizado Material	334.175	441.230	-107.055
Derecho de uso sobre bienes arrendados	135.052	0	135.052
Activos financieros	3.174.682	3.335.804	-161.122
Cuenta a cobrar por activos concesionales	4.576.454	3.552.834	1.023.620
Otros Activos no corrientes	94.967	19.444	75.523
Fondo de comercio	96.327	166.633	-70.306
Activos corrientes	4.597.115	4.954.307	-357.192
Activos no corrientes mantenidos para la venta	347.254	362.172	-14.918
Existencias	241.321	209.331	31.990
Cuenta a cobrar por activos concesionales	328.912	293.238	35.674
Deudores	1.990.911	1.974.908	16.003
Activos financieros	76.821	124.446	-47.625
Efectivo	1.611.896	1.990.212	-378.316
TOTAL ACTIVO / PASIVO	13.907.023	13.849.810	57.213
Patrimonio Neto	1.190.370	1.507.190	-316.820
Recursos Propios	825.198	1.145.833	-320.635
Intereses Minoritarios	365.172	361.358	3.814
Pasivos no corrientes	8.178.417	7.915.873	262.544
Deuda Financiera	5.070.098	5.061.232	8.866
Instrumentos financieros a valor razonable	209.410	105.917	103.493
Obligaciones de arrendamientos	90.296	0	90.296
Provisiones	214.396	313.917	-99.521
Otros Pasivos no corrientes	976.775	817.365	159.410
Otra deuda garantizada	1.617.442	1.617.442	0
Pasivos corrientes	4.538.236	4.426.746	111.490
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	227.543	170.236	57.307
Deuda Financiera	931.869	1.097.331	-165.462
Instrumentos financieros a valor razonable	20.555	18.953	1.602
Obligaciones de arrendamientos	38.338	0	38.338
Acreedores comerciales	2.466.050	2.431.138	34.912
Provisiones para operaciones tráfico	204.108	157.225	46.883
Otros pasivos corrientes	649.773	551.863	97.910

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE 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	2.074.173	1.007.077	1.136.575	352.389	-400.747	4.169.467
Otros Ingresos	286.173	31.891	39.069	27.379	-17.320	367.192
Total Ingresos de explotación	2.360.346	1.038.968	1.175.644	379.768	-418.067	4.536.659
Gastos Externos y de Explotación	-2.107.260	-708.425	-1.066.738	-356.642	382.164	-3.856.901
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	253.086	330.543	108.906	23.126	-35.903	679.758
Amortización Inmovilizado	-68.395	-50.783	-50.908	-79.447	-4.593	-254.126
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-945	-2.774	2.370	-3.413	20.112	15.350
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	183.746	276.986	60.368	-59.734	-20.384	440.982
Resultados Financieros	-64.252	-161.624	-20.012	-4.220	-65.812	-315.920
Resultados por diferencias en cambio	-10.211	-8.991	-633	-2.499	28.132	5.798
Resultado Sociedades puesta en Participación	2.655	6.152	7.910	-12	-276.546	-259.841
Provisiones de Inversiones Financieras	-16	1.245	-20	-5	10.113	11.317
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-19.096	-1.485	-600	-91.501	-112.682
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	5.000	4.525	-312	39.095	-1.822	46.486
Resultado antes de Impuestos	116.922	99.197	45.816	-27.975	-417.820	-183.860
Impuesto de Sociedades	-43.953	-25.542	-15.305	-3.863	-664	-89.327
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	72.969	73.655	30.511	-31.838	-418.484	-273.187
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	72.969	73.655	30.511	-31.838	-418.484	-273.187
Atribuible a Minoritarios	-38.411	-28.826	31	42.295	365	-24.546
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	34.558	44.829	30.542	10.457	-418.119	-297.733

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE 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	1.713.022	793.268	1.075.310	526.722	-312.604	3.795.717
Otros Ingresos	242.041	40.434	49.345	4.872	-14.301	322.391
Total Ingresos de explotación	1.955.063	833.701	1.124.655	531.594	-326.905	4.118.108
Gastos Externos y de Explotación	-1.786.623	-561.752	-1.029.934	-495.252	298.741	-3.574.819
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	168.440	271.950	94.721	36.342	-28.165	543.289
Amortización Inmovilizado	-35.272	-49.223	-41.599	-9.752	-2.184	-138.030
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-11.913	25.667	-10.648	624	-44.107	-40.376
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	121.255	248.393	42.474	27.215	-74.455	364.883
Resultados Financieros	-59.045	-152.530	-12.555	-5.978	-17.152	-247.260
Resultados por diferencias en cambio	25.960	-8.208	146	-1.681	31.989	48.206
Resultado Sociedades puesta en Participación	1.144	7.990	8.817	-11	183.040	200.979
Provisiones de Inversiones Financieras	-33	-4.703	-125	-7	-52.732	-57.600
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-19.632	-3.495	-773	12.760	-11.140
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.768	-7.594	1.156	-1.275	-7.599	-12.544
Resultado antes de Impuestos	92.049	63.717	36.418	17.490	75.851	285.525
Impuesto de Sociedades	-39.293	-18.952	-9.244	-2.021	-7.587	-77.098
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	52.757	44.764	27.174	15.469	68.264	208.427
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	52.757	44.764	27.174	15.469	68.264	208.427
Atribuible a Minoritarios	-27.185	-29.167	2.320	-4.434	437	-58.030
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	25.572	15.597	29.494	11.035	68.700	150.398

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	2.348.757	3.685.571	804.944	40.468	2.430.168	9.309.908
Activos intangibles	87	96	18.017	214	3.158	21.572
Proyectos concesionales	663	711.021	144.448	0	20.547	876.679
Inmovilizado Material	154.093	2.649	161.302	6.976	9.155	334.175
Derecho de uso sobre bienes arrendados	30.062	1.408	79.868	9.196	14.518	135.052
Activos financieros	205.318	559.109	82.525	24.082	2.303.648	3.174.682
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.958.528	2.397.715	220.211	0	0	4.576.454
Otros Activos no corrientes	6	13.571	2.248	0	79.142	94.967
Fondo de comercio	0	2	96.325	0	0	96.327
ACTIVOS CORRIENTES	2.953.701	1.344.077	604.094	259.187	-563.944	4.597.115
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	347.254	0	0	0	347.254
Existencias	165.335	370	14.596	885	60.135	241.321
Cuentas a cobrar por activos concesionales	447	310.486	17.978	0	1	328.912
Deudores	1.577.155	196.979	337.329	128.221	-248.773	1.990.911
Activos financieros	133.468	65.664	164.908	101.424	-388.643	76.821
Efectivo	1.077.296	423.324	69.283	28.657	13.336	1.611.896
ACTIVO = PASIVO	5.302.458	5.029.648	1.409.038	299.655	1.866.224	13.907.023
PATRIMONIO NETO	574.767	882.854	424.652	96.938	-788.841	1.190.370
Recursos Propios	463.973	621.336	414.250	97.725	-772.086	825.198
Intereses Minoritarios	110.794	261.518	10.402	-787	-16.755	365.172
PASIVOS NO CORRIENTES	2.029.878	3.234.266	579.385	35.125	2.299.763	8.178.417
Deuda Financiera	1.788.254	2.304.744	333.349	6.416	637.335	5.070.098
Instrumentos financieros a valor razonable	1.055	116.675	1.464	0	90.216	209.410
Obligaciones de arrendamientos	15.055	833	54.016	6.349	14.043	90.296
Provisiones	28.185	50.948	97.174	7.696	30.393	214.396
Otros Pasivos no corrientes	197.329	761.066	93.382	14.664	-89.666	976.775
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.617.442	1.617.442
PASIVOS CORRIENTES	2.697.813	912.528	405.001	167.592	355.302	4.538.236
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	227.543	0	0	0	227.543
Deuda Financiera	71.944	403.116	61.805	23.333	371.671	931.869
Instrumentos financieros a valor razonable	119	18.900	1.536	0	0	20.555
Obligaciones de arrendamientos	14.364	472	19.781	2.913	808	38.338
Acreedores comerciales	2.075.186	85.196	159.385	108.725	37.558	2.466.050
Provisiones para operaciones tráfico	56.810	7.739	20.321	5.191	114.047	204.108
Otros pasivos corrientes	479.390	169.562	142.173	27.430	-168.782	649.773

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 €	2019	2018	Var.			
Financiación de proyectos	3.467	2.907	560			
Deuda Bancaria (líneas operativas)	145	461	-316			
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	703	677	26			
Deuda Neta	4.315	4.045	270			

	Deuda	2020	2021	2022	2023	2024 +
Sacyr Concesiones	2.260	-45	229	151	146	1.779
- Sacyr Concesiones	2.293	-12	229	151	146	1.779
- Tesorería ex proyecto	-33	-33	0	0	0	0
Sacyr Ing & Infraestructuras	774	-1.014	76	178	16	1.518
- Sacyr Ing & Infraestructuras	-122	-261	35	45	7	52
- Pedemontana y otros (Project finance)	896	-753	41	133	9	1.466
Sacyr Servicios	311	-22	35	33	32	233
- Sacyr Servicios	33	-26	12	12	12	23
- Sacyr Servicios (Project finance)	278	4	23	21	20	210
Sacyr Industrial	-1	-7	1	4	1	0
Subtotal deuda actividades	3.344	-1.088	341	366	195	3.530
Total Corporativa	971	333	106	347	73	112
Total Deuda Financiera Neta	4.315	-755	447	713	268	3.642

IMD ACUMULADO

	2019	2018	Var.
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.774	12.642	1,0%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	26.379	25.515	3,4%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	24.027	23.357	2,9%
- AUTURSA CV-35	40.522	39.392	2,9%
- ERESMA	8.021	8.013	0,1%
- BARBANZA	14.116	13.840	2,0%
- ARLANZON	22.630	22.248	1,7%
AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	13.722	13.116	4,6%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	14.061	13.370	5,2%
- VALLES DEL DESIERTO	4.849	4.747	2,1%
- RUTAS DEL DESIERTO	7.033	6.908	1,8%
- RUTAS DEL ALGARROBO	4.505	4.393	2,5%
- VALLES DEL BIO-BIO	7.622	7.231	5,4%
- RUTA DE LIMARÍ	5.004	0	n/a
- MONTES DE MARÍA	3.082	3.004	2,6%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	5.649	6.140	-8,0%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.917	7.529	5,2%
- RUTAS DEL ESTE	15.279	14.369	6,3%



DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	2019	2018	Var. (%)
ESPAÑA	176.162	158.399	11,2%
IRLANDA	1.295	1.286	0,7%
PORTUGAL	885	877	0,9%
CHILE	159.901	158.797	0,7%
PERU	39.579	29.845	32,6%
COLOMBIA	96.315	69.810	38,0%
URUGUAY	8.171	3.045	168,4%
PARAGUAY	9.708	5.474	77,3%
MÉJICO	18.578	4.709	294,5%
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	510.595	432.243	18,1%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	496.481	361.025	37,5%
TOTAL	1.007.076	793.268	27,0%

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.

Condesa de Venadito 7
28027 Madrid

