



HITOS DEL PRIMER TRIMESTRE	2
CUENTA DE RESULTADOS	4
CARTERA	9
BALANCE CONSOLIDADO	11
EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIO	14
SACYR CONSTRUCCIÓN	18
SACYR CONCESIONES	20
VALORIZA	25
SACYR INDUSTRIAL	27
EVOLUCIÓN BURSÁTIL	29
ESTRUCTURA ACCIONARIAL	30

NOTA:

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.

La venta de Testa en el segundo semestre de 2015 supuso su salida del perímetro de consolidación. El primer trimestre de 2015 se ha reformulado con Testa mantenida para la venta para permitir la comparación entre periodos.

HITOS DEL PRIMER TRIMESTRE

Próxima finalización de las obras de ampliación del Canal de Panamá

La ampliación del Canal de Panamá se inaugurará el 26 de junio. El consorcio GUPC ha superado de forma satisfactoria las pruebas de funcionamiento cumpliendo los requisitos del contrato, por lo que está previsto que se entregue la obra al cliente a finales del mes de mayo.

Rotación de activos concesionales

Dentro de la estrategia de Sacyr de rotación de activos maduros en su actividad de Concesiones con el objetivo de invertir en nuevos proyectos en desarrollo, se ha cerrado en el primer trimestre de 2016 la venta de tres activos concesionales en Portugal, mediante la desinversión del 98% de la sociedad HC-Hospitals Concesionados, tenedora de la participación en la concesión de tres hospitales en Portugal (el 51% de Braga y Vila Franca de Xira y el 40% de Isla Terceira en las islas Azores) al fondo de infraestructuras Aberdeen.

El importe de la operación ha ascendido a 113 millones de euros incluyendo la deuda asociada. Sacyr Concesiones mantiene una participación del 2% en HC-Hospitals Concesionados y seguirá prestando los servicios de gestión de los centros hospitalarios.

La transacción se ha realizado con una atractiva valoración sobre el equity invertido.

La venta de estos tres hospitales se añade a la desinversión realizada en diciembre de 2015 del 20% del Hospital Puerta de Hierro en Majadahonda (Madrid) al fondo de infraestructuras DIF.

Apertura de nuevos mercados: Omán y Ecuador

- En el primer trimestre de 2016, Valoriza Agua ha entrado en Omán, nuevo mercado para el grupo, con la adjudicación del diseño, construcción, operación y mantenimiento de una desaladora de agua de mar en Sohar, en la costa Batinah, por un importe de 1.200 millones de dólares (1.050 millones de euros aprox). Esta desaladora, que tendrá una capacidad de 250.000m³ de agua al día, es una de las mayores inversiones en desalación de agua de mar de Omán.
- También en el primer trimestre, Sacyr Industrial ha entrado en Ecuador con un contrato EPC para la ampliación de la planta de cemento de Chimborazo en Riobamba por importe de 150 millones de Euros. El contrato incluye el diseño, construcción, montaje y puesta en marcha de una nueva línea de clínker con una capacidad de 2.600 toneladas por día, para el suministro a la planta de cementos ya existente.

Puesta en servicio del sistema de tranvías de Palermo (Italia)

Sacyr, a través de su filial en Italia SIS y dentro de un consorcio junto a la canadiense Bombardier y la franco-británica Amec Spie, ha puesto en servicio el sistema de tranvía en la ciudad italiana de Palermo que conecta los barrios del oeste y sur con el centro de la ciudad. El consorcio se ocupará de la puesta en marcha del sistema y del mantenimiento de las instalaciones y los tranvías durante un periodo de cuatro años por un importe atribuible de 142 millones de euros.

Amortización bono convertible por importe de 200 millones de euros

Con posterioridad al cierre del primer trimestre, Sacyr ha procedido a la amortización de su bono convertible con vencimiento el 1 de mayo de 2016 por importe de 200 millones de euros.

CUENTA DE RESULTADOS

Los resultados del primer trimestre de 2016 de Sacyr confirman el buen comportamiento operativo de los negocios del grupo y la consolidación del crecimiento estratégico en nuestros mercados internacionales. El cuidado de la rentabilidad y la generación de caja, tras la que existe una rigurosa selección de los contratos y un control exhaustivo de los riesgos y costes asociados a los mismos, marcan la evolución operativa.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	1T 2016	1T 2015*	% Var 1T16/1T15
Importe Neto de la Cifra de Negocios	679.913	656.853	3,5%
Otros Ingresos	13.606	19.418	-29,9%
Total Ingresos de explotación	693.519	676.271	2,6%
Gastos Externos y de Explotación	-612.861	-601.175	1,9%
EBITDA	80.658	75.096	7,4%
Amortización Inmovilizado	-24.985	-24.398	2,4%
Variación provisiones	893	-2.969	n.s.
EBIT	56.566	47.729	18,5%
Resultados Financieros	-54.048	-62.702	-13,8%
Resultado Sociedades puesta en Participación	39.219	34.755	12,8%
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.477	-1.588	-7,0%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	-7.114	-9.311	-23,6%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	19.796	-100	n.s.
Resultado antes de Impuestos	52.943	8.783	502,8%
Impuesto de Sociedades	-8.986	6.254	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	43.957	15.037	192,3%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	11.888	-100,0%
RESULTADO CONSOLIDADO	43.957	26.925	63,3%
Atribuible a Minoritarios	-1.326	-1.603	-17,3%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	42.631	25.322	68,4%
Margen bruto	11,9%	11,4%	

*Reexpresado Testa como actividad interrumpida

BENEFICIO NETO

Sacyr ha alcanzado un beneficio neto de 43 millones de euros

El crecimiento del resultado ha sido del 68% respecto al primer trimestre de 2015, periodo en el que el beneficio neto, 25 millones de euros, incluía – como resultado de las actividades interrumpidas - 11,9 millones de euros correspondientes a la aportación de Testa. Por tanto el beneficio se ha triplicado en términos comparables.

EVOLUCIÓN OPERATIVA

- La cifra de negocios en el primer trimestre del ejercicio, ha alcanzado un importe de 680 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 3,5% respecto a la de marzo de 2015.
- El EBITDA asciende a 81 millones de euros en el primer trimestre, un 7% más que el año anterior.
- El margen EBITDA sobre cifra de negocios, se sitúa en el 11,9% frente al 11,4% del primer trimestre de 2015.

El crecimiento de la cifra de negocios y el EBITDA es consecuencia de la favorable evolución de las actividades de Concesiones, Servicios e Industrial, cuyo buen comportamiento compensa la desaceleración de la actividad de construcción.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	1T 2016	1T 2015*	% Var 1T16/1T15
Construcción	337.305	368.342	-8,4%
Concesiones	132.000	132.697	-0,5%
Servicios	187.585	175.533	6,9%
Industrial	86.261	52.777	63,4%
Holding y Ajustes	-63.238	-72.496	
CIFRA DE NEGOCIOS	679.913	656.853	3,5%

EBITDA (Miles de Euros)	1T 2016	1T 2015*	% Var 1T16/1T15
Construcción	13.134	17.841	-26,4%
Concesiones	46.876	44.001	6,5%
Servicios	14.254	14.574	-2,2%
Industrial	6.877	4.387	56,8%
Holding y Ajustes	-484	-5.707	
EBITDA	80.658	75.096	7,4%

Margen Ebitda (%)	11,9%	11,4%
--------------------------	--------------	-------

*Reexpresado Testa como actividad interrumpida

CONCESIONES

- La cifra de negocios de la actividad de concesiones asciende a 132 millones de euros. No es directamente comparable a la del primer trimestre de 2015 porque en dicho periodo se incluían los hospitales portugueses de Braga y Vila Franca de Xira, vendidos al fondo de Infraestructuras Aberdeen en el primer trimestre de 2016. En términos comparables, la cifra de negocios ha crecido un 3%. Este crecimiento se explica por la positiva evolución de los tráficós y la contribución de las autopistas Mar 1 y Pasto- Rumichaca, en Colombia y el Hospital de Antofagasta en Chile.
- De la cifra de negocios total, los ingresos concesionales alcanzan 71 millones de euros en el primer trimestre de 2016 frente a los 63 millones de euros del mismo trimestre del año anterior, un crecimiento del 11% (20% si tenemos en cuenta el efecto de la venta de los hospitales mencionado previamente).

- El resto de la facturación, 61 millones de euros, corresponde a los ingresos de construcción. Estos experimentan una variación del -12% debido principalmente al grado de avance de la construcción de nuestras concesiones en Chile y Perú.
- Por su parte, el EBITDA muestra una evolución muy favorable, con un crecimiento del 7% , (15% corregido por la aportación de los hospitales de Braga y Vila Franca de Xira en el primer trimestre de 2015)

SERVICIOS

- La actividad de Servicios crece un 7% hasta los 188 millones de euros, gracias a la favorable evolución de las áreas de Medioambiente y Multiservicios, que crecen el 5% y el 13% respectivamente. Destaca dentro de la actividad de Multiservicios la contribución de los contratos de Conservación y Servicios a la Dependencia.
- Por su parte, la actividad de Agua – tercera pata de esta división- se mantiene en niveles parecidos a los del primer trimestre de 2015 tras la finalización de la desaladora de Ashod en Israel, aunque se espera un mayor crecimiento en los próximos trimestres cuando se incorpore a la cifra de negocios el contrato de la de Sohar (Omán).
- El EBITDA alcanza 14 millones de euros en el primer trimestre, creciendo en las tres líneas de negocio de esta actividad: 15% en Multiservicios, 8% en Medioambiente y 1% en Agua. La mayor repercusión de gastos de estructura de la central en este primer trimestre, sitúa la variación del EBITDA total en el -2%.

INDUSTRIAL

- Sacyr Industrial experimenta un importante crecimiento del 63% en su facturación. Del total de la cifra de negocios, que asciende a 86 millones de euros, destaca el incremento de la facturación de contratos de EPC, que alcanza 63 millones de euros

(19 millones de euros en el primer trimestre de 2015) y representa ya el 73% de la cifra de negocios de la división Industrial. Se debe a la mayor contribución de los contratos de la refinería de la Pampilla (Perú), la regasificadora de Cartagena (Colombia), la planta cementera de Oruro (Bolivia) y los proyectos de infraestructuras eléctricas (Méjico, Perú y Panamá), así como las Sociedades Sacyr Nervión y Sacyr Fluor.

- El EBITDA generado en el primer trimestre de 2016 ha sido de 7 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 57%.
- En el primer trimestre de 2016 Sacyr ha entrado en otro nuevo mercado, Ecuador, con el contrato EPC adjudicado a Sacyr Industrial para la ampliación de la planta de cemento de Chimborazo por importe de 150 millones de euros.

CONSTRUCCIÓN:

- Esta actividad acusa, en la comparativa con el primer trimestre de 2015, la desaceleración en los mercados en que opera la filial portuguesa Somague, que se viene observando desde el pasado ejercicio y que supone una variación del - 17%. El resto de la actividad constructora muestra una caída del -5%, debido fundamentalmente a la finalización de las obras de las concesiones Rutas del Algarrobo y Rutas del Bio Bio en Chile, que en el primer trimestre de 2015 estaban a pleno rendimiento. A lo largo de 2016, la facturación se verá previsiblemente incrementada por la mayor aportación de los contratos de Colombia, Italia, Reino Unido y Méjico, entre otros.
- La escasa contribución de Somague al EBITDA en el primer trimestre de 2016 se refleja en el EBITDA total, mientras que los proyectos en el resto del mercado exterior siguen contribuyendo al resultado operativo y manteniendo la rentabilidad. El margen bruto se sitúa en el 3,9%, gracias a la rentabilidad del 5,1% que generan los contratos no pertenecientes a Somague.

RESULTADO DE SOCIEDADES POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen 37 millones de euros, que corresponden a nuestro porcentaje en los 434 millones de euros de beneficio neto de Repsol a 31 de marzo de 2016. A 31 de marzo de 2015 se registraron por este concepto 33 millones de euros.

El valor contable de nuestra participación en Repsol es de 15,5 euros por acción a 31 de marzo de 2016.

CARTERA

La cartera de ingresos futuros alcanza los 26.315 millones de euros. Más del 70% de esta cartera corresponde a las actividades más recurrentes de Sacyr: concesiones y servicios, que representan el 49% y el 23% respectivamente de la cartera total. El volumen de la cartera de obra supera los 4.800 millones de euros, por las adjudicaciones conseguidas principalmente en el exterior

CARTERA (Millones de Euros)	1T 2016	Internacional	España	% Internac.
Construcción	4.826	4.033	794	84%
Concesiones	12.818	7.420	5.398	58%
Servicios	6.183	1.972	4.210	32%
Industrial	2.488	399	2.089	16%
Cartera 1T 2016	26.315	13.825	12.490	53%
Cartera 1T 2015*	23.119			
Variación 1T16/1T15	14%			

*Reexpresado por cambios en perímetro de consolidación (Testa, Aeromur, Hospitales Braga y Vila Franca de Xira)

El 53% de la cartera de Sacyr procede del exterior, ya que las actividades de Construcción, Concesiones y los proyectos EPC dentro del área Industrial tienen un elevado componente internacional. La presencia de Sacyr en el exterior es aún mayor si tenemos en cuenta que estos porcentajes no recogen la cartera de GUPC (Panamá), la cartera de nuestra concesión en Italia (Pedemontana – Veneta), ni la cartera de la concesión Autopista Mar 1 en Colombia, al contabilizarse por puesta en participación. Asimismo, no está incluido en la cartera a 31 de marzo de 2016 el contrato de explotación recientemente adjudicado de una desaladora de agua de mar en Sohar (Omán) por un importe aproximado de 1.050 millones de euros (1.200 millones de dólares).

En el primer trimestre de 2016, además de esta adjudicación en Omán, Sacyr ha entrado en otro nuevo mercado, Ecuador, con el contrato EPC adjudicado a Sacyr Industrial para la ampliación de la planta de cemento de Chimborazo por importe de 150 millones de euros.

En la actividad de Construcción el porcentaje internacional asciende al 84%, con contratos en Chile, Italia, Colombia, Panamá, Portugal, Qatar, Perú, Brasil, México, Uruguay, Mozambique, Angola, Marruecos, Cabo Verde y otros países.

En cuanto a Sacyr Industrial, está presente en Australia, Reino Unido, Bolivia, México, Perú, Colombia y Ecuador además de España, con diversos proyectos en los sectores de Oil & Gas, infraestructuras eléctricas, plantas de energía y tratamiento de residuos. Cuenta ya con proyectos en cartera por importe de 2.488 millones de euros.

Valoriza tiene fuera de España el 32% de su cartera total, con presencia en Argelia, Australia, Portugal, Omán y otros países, fundamentalmente por proyectos relativos a las actividades de Agua.

BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	1T 2016	2S 2015	Var 1T 16
Activos no corrientes	6.749.736	6.778.086	-28.350
Activos Intangibles	15.870	14.816	1.055
Proyectos concesionales	1.642.679	1.643.853	-1.174
Inmovilizado Material	362.595	376.148	-13.553
Activos financieros	3.154.491	3.164.864	-10.372
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.384.684	1.388.989	-4.305
Otros Activos no corrientes	2.838	2.838	0
Fondo de comercio	186.578	186.578	0
Activos corrientes	3.691.242	3.679.388	11.854
Activos no corrientes mantenidos para la venta	526.660	527.535	-875
Existencias	186.074	196.661	-10.587
Cuenta a cobrar por activos concesionales	182.882	213.985	-31.103
Deudores	2.033.403	1.997.458	35.946
Activos financieros	84.554	140.928	-56.374
Efectivo	677.670	602.822	74.848
TOTAL ACTIVO / PASIVO	10.440.979	10.457.474	-16.496
Patrimonio Neto	1.887.708	1.911.589	-23.882
Recursos Propios	1.646.093	1.656.130	-10.036
Intereses Minoritarios	241.614	255.460	-13.846
Pasivos no corrientes	5.160.768	5.052.321	108.447
Deuda Financiera	4.142.672	4.072.303	70.368
Instrumentos financieros a valor razonable	168.517	161.839	6.678
Provisiones	363.163	361.804	1.358
Otros Pasivos no corrientes	486.416	456.374	30.042
Pasivos corrientes	3.392.503	3.493.564	-101.061
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	216.033	224.186	-8.153
Deuda Financiera	842.332	850.612	-8.280
Instrumentos financieros a valor razonable	25.484	27.780	-2.296
Acreedores comerciales	1.526.022	1.653.847	-127.825
Provisiones para operaciones tráfico	232.677	246.248	-13.571
Otros pasivos corrientes	549.955	490.891	59.064

DEUDA FINANCIERA

El importe de la deuda neta del grupo a 31 de marzo de 2016, es de 4.223 millones de euros.

Su desglose es el siguiente:

DEUDA NETA (Millones Euros)	MARZO 2016	Estructurada	Vinculada a obras y contratos	Corporativa
DEUDA CONCESIONES (proyectos de infraestructuras)	1.685	1.685	0	0
Sacyr Construcción + Somague	165	38	127	0
Valoriza	183	108	75	0
Industrial	18	35	-17	0
RESTO NEGOCIOS	366	181	185	0
Repsol	1.629		1.629	
Corporativa	90	0		90
DEUDA CON ENTIDADES FINANCIERAS	3.770	1.866	1.814	90
Obligaciones convertibles	453			
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	4.223			

Deuda corporativa: el importe de la deuda neta corporativa del grupo es de 90 millones de euros, circulante operativo utilizado por la matriz en su labor de coordinación y gestión financiera como sociedad dominante del Grupo.

Además, la holding presenta un pasivo financiero de 453 millones de euros a 31 de marzo de 2016, por el saldo vivo de las emisiones de bonos realizadas en 2011 y 2014. Con posterioridad al cierre se ha procedido a la amortización de la emisión de bonos convertibles – por importe de 200 millones de euros- emitida por el grupo en el año 2011 y con vencimiento mayo 2016.

Deuda de las actividades: asciende a 2.051 millones de euros. El 90% de la misma corresponde a la financiación de proyectos a muy largo plazo. Esta deuda se repaga con los flujos de caja generados por los negocios.

El 82% de la deuda de las actividades, por importe de 1.685 millones de euros, está ligada a las concesiones de infraestructuras y otros proyectos concesionales. Los instrumentos derivados contratados permiten una cobertura del 52% frente a subidas de tipos de esta financiación de proyectos.

Deuda Repsol: La sociedad vehículo que mantiene la participación del 8,5% en Repsol presenta una deuda neta a 31 de marzo de 2016 de 1.629 millones de euros. El servicio de esta deuda, que vence el 31 de enero de 2018, se atiende con los dividendos de Repsol.

Los resultados financieros netos ascienden a -54 millones de euros, siendo un -13,6% inferiores a los del mismo trimestre del año anterior debido a la disminución del endeudamiento bancario. El tipo de interés medio de las financiaciones se sitúa en el 4,4%.

EVOLUCIÓN DE ÁREAS DE NEGOCIO

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	337.305	132.000	187.585	86.261	-63.238	679.913
Otros Ingresos	6.449	2.196	2.666	1.340	955	13.606
Total Ingresos de explotación	343.754	134.196	190.251	87.601	-62.282	693.519
Gastos Externos y de Explotación	-330.619	-87.320	-175.997	-80.724	61.798	-612.861
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	13.134	46.876	14.254	6.877	-484	80.658
Amortización Inmovilizado	-3.394	-10.948	-7.883	-2.312	-448	-24.985
Variación provisiones	2.342	-1.953	132	374	-2	893
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	12.082	33.975	6.503	4.940	-934	56.566
Resultados Financieros	-2.886	-22.518	-2.307	-1.342	-24.995	-54.048
Resultado Sociedades puesta en Participación	116	147	1.709	28	37.218	39.219
Provisiones de Inversiones Financieras	-3	-1.067	-406	0	0	-1.477
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-5.763	-842	-509	0	-7.114
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-374	19.883	9	279	0	19.796
Resultado antes de Impuestos	8.935	24.656	4.666	3.396	11.290	52.943
Impuesto de Sociedades	-6.967	-6.672	-656	-1.034	6.344	-8.986
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.967	17.984	4.009	2.362	17.634	43.957
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	1.967	17.984	4.009	2.362	17.634	43.957
Atribuible a Minoritarios	-3	-812	133	-678	34	-1.326
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	1.964	17.173	4.142	1.684	17.668	42.631

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO DE 2015*						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	368.342	132.697	175.533	52.777	-72.496	656.853
Otros Ingresos	12.502	2.506	3.200	-225	1.434	19.418
Total Ingresos de explotación	380.844	135.204	178.733	52.552	-71.062	676.271
Gastos Externos y de Explotación	-363.003	-91.203	-164.159	-48.165	65.355	-601.175
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	17.841	44.001	14.574	4.387	-5.707	75.096
Amortización Inmovilizado	-4.739	-10.152	-7.280	-1.832	-394	-24.398
Variación provisiones	-659	-1.579	-571	-165	5	-2.969
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	12.443	32.270	6.723	2.390	-6.097	47.729
Resultados Financieros	-2.110	-23.791	-3.463	807	-34.145	-62.702
Resultado Sociedades puesta en Participación	426	992	992	39	32.307	34.755
Provisiones de Inversiones Financieras	-44	-1.012	-496	-37	0	-1.588
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-7.835	-932	-544	0	-9.311
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-125	11	13	0	0	-100
Resultado antes de Impuestos	10.590	635	2.837	2.655	-7.934	8.783
Impuesto de Sociedades	-3.935	-967	-316	-774	12.245	6.254
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.655	-332	2.521	1.881	4.312	15.037
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	11.888	11.888
RESULTADO CONSOLIDADO	6.655	-332	2.521	1.881	16.200	26.925
Atribuible a Minoritarios	-20	-1.404	176	-484	129	-1.603
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	6.635	-1.736	2.697	1.397	16.328	25.322

*Reexpresado Testa como actividad interrumpida

Resultados 1T 2016



BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE MARZO DE 2016						
(Miles de Euros)	Construcción	Sacyr Concesiones	Valoriza	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	378.239	3.171.412	638.020	203.193	2.358.872	6.749.736
Activos intangibles	106	44	7.993	6.274	1.454	15.870
Proyectos concesionales	52.540	1.345.284	244.855	0	0	1.642.679
Inmovilizado Material	130.760	3.381	119.881	105.352	3.221	362.595
Activos financieros	156.761	508.410	111.387	23.738	2.354.197	3.154.491
Cuenta a cobrar por activos concesionales	18.738	1.314.295	51.652	0	0	1.384.684
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	2.511.018	513.789	484.190	148.589	33.656	3.691.242
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	1.782	0	524.877	526.660
Existencias	157.546	285	14.487	13.441	314	186.074
Cuentas a cobrar por activos concesionales	94	179.659	3.129	0	0	182.882
Deudores	2.042.777	108.429	354.687	76.742	-549.231	2.033.403
Activos financieros	119.316	18.632	21.005	3.081	-77.480	84.554
Efectivo	191.284	206.784	89.101	55.325	135.176	677.670
ACTIVO = PASIVO	2.889.257	3.685.202	1.122.209	351.782	2.392.528	10.440.979
PATRIMONIO NETO	574.304	745.013	254.797	135.675	177.919	1.887.708
Recursos Propios	578.627	551.292	249.925	85.381	180.868	1.646.093
Intereses Minoritarios	-4.323	193.721	4.871	50.294	-2.949	241.614
PASIVOS NO CORRIENTES	572.242	2.394.791	435.944	64.799	1.692.992	5.160.768
Deuda Financiera	115.727	1.723.160	193.802	47.798	2.062.183	4.142.672
Instrumentos financieros a valor razonable	0	145.844	20.520	2.154	0	168.517
Provisiones	321.449	89.917	57.418	6.041	-111.662	363.163
Otros Pasivos no corrientes	135.066	435.870	164.204	8.806	-257.530	486.416
PASIVOS CORRIENTES	1.742.710	545.398	431.468	151.308	521.618	3.392.503
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	216.033	216.033
Deuda Financiera	278.666	187.246	98.789	28.133	249.498	842.332
Instrumentos financieros a valor razonable	0	22.563	1.570	1.351	0	25.484
Acreedores comerciales	995.599	234.774	139.843	87.407	68.399	1.526.022
Provisiones para operaciones tráfico	88.879	360	24.814	2.322	116.302	232.677
Otros pasivos corrientes	379.567	100.455	166.452	32.095	-128.613	549.955

Resultados 1T 2016



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

CONSTRUCCIÓN

CONSTRUCCIÓN (Millones de euros)	1T 2016	1T 2015	% Var 1T16/1T15
Cifra de Negocios	337	368	-8,4%
Sacyr Construcción	257	271	-5,4%
Somague	81	97	-16,9%
EBITDA	13	18	-26,4%
Sacyr Construcción	13	14	-6,0%
Somague	0	4	n.s.
Margen EBITDA Sacyr Construcción	5,1%	5,1%	
Margen EBITDA Somague	0,1%	4,0%	
Cartera	4.826	5.114	-5,6%
Internacional	4.033	4.318	-6,6%
% Cartera Internacional	84%	84%	
Meses de actividad	43	42	

Los ingresos de la actividad de construcción a 31 de marzo de 2016 alcanzan los 337 millones de euros.

La contracción de la actividad de construcción ha sido del -8% en comparación con el mismo periodo del año anterior y se debe fundamentalmente a la desaceleración de la actividad en la filial portuguesa Somague que se viene observando desde el pasado ejercicio, que supone una variación del -17%. El resto de la actividad constructora muestra una caída del -5%, debido fundamentalmente a la finalización de las obras de las concesiones Rutas del Algarrobo y Rutas del Bio Bio en Chile, que en el primer trimestre de 2015 estaban a pleno rendimiento. A lo largo de 2016, la facturación se verá previsiblemente incrementada por la mayor aportación de los contratos de Colombia, Italia, Reino Unido y Méjico, entre otros.

Resultados 1T 2016

En cuanto a la evolución del EBITDA, la escasa contribución de Somague en el primer trimestre de 2016 se refleja en la actividad constructora, cuyos proyectos en el resto del mercado exterior siguen contribuyendo al resultado operativo y manteniendo la rentabilidad. El margen bruto total se sitúa en el 3,9%, el mismo nivel que al cierre de 2015, gracias a la rentabilidad del 5,1% que generan los contratos no pertenecientes a Somague.

La cartera de construcción asciende a 4.826 millones de euros a 31 de marzo de 2016. El importe de la cartera permite cubrir 43 meses de actividad a los ritmos actuales de facturación. La cartera de obra en el exterior representa un 84% de la cartera total.

En el primer trimestre de 2016 la constructora se ha adjudicado, entre otros, el contrato de instalaciones especiales en el complejo comercial y de negocios “Kinaxixi 2” en Luanda (Angola) por importe de 118 millones de euros, la construcción de una nave industrial en Rivas Vaciamadrid (España) por importe de 16 millones de euros, la ampliación y remodelación del banco nacional de Angola por importe de 7 millones de euros y la construcción de la escuela “Canto da Maia” en Azores por importe de 5 millones de euros.

SACYR CONCESIONES

CONCESIONES (Miles de Euros)	1T 2016	1T 2015	% Var 1T16/1T15	% Var* 1T16/1T15
Cifra de Negocios	132.000	132.697	-1%	3%
Ingresos construcción	61.352	69.333	-12%	-12%
Ingresos Concesiones	70.648	63.364	11%	20%
EBITDA	46.876	44.001	7%	15%
Margen Ebitda	66,4%	69,4%		
BENEFICIO NETO	17.173	(1.736)		

* Variación a igualdad de perímetro (Venta hospitales 1T16)

La cifra de negocios de Sacyr Concesiones asciende a 132 millones de euros a 31 de marzo de 2016. Esta cifra no es comparable con la del primer trimestre de 2015 debido al cambio de perímetro que ha supuesto la venta de los hospitales de Braga y Vila Franca de Xira (Portugal), que consolidaban por integración global y aportaron 4 millones de euros a la cifra de negocios y 3 millones de euros al EBITDA. A igualdad de perímetro la cifra de negocios ha crecido un 3%.

De la cifra de negocios total, 71 millones de euros corresponden a los ingresos concesionales, que crecen un 11% en el primer trimestre de 2016 frente a los 63 millones de euros del mismo trimestre del año anterior (20% si tenemos en cuenta el efecto de la venta de los hospitales mencionado previamente).

El resto de la facturación, 61 millones de euros, corresponde a los ingresos de construcción. Estos experimentan una variación del -12% respecto al primer trimestre de 2015, debido principalmente al grado de avance de la construcción de nuestras concesiones en Chile y Perú.

El incremento de los ingresos concesionales se debe a los siguientes factores:

- La mejora de los tráficos en las concesiones españolas en operación +7%.
- La entrada en explotación de la autopista Rutas del Desierto en Chile.
- La aportación de ingresos de las concesiones Rutas del Algarrobo, Hospital de Antofagasta y Valles del Desierto (Chile) y Pasto- Rumichaca (Colombia).

(miles de Euros)	Ingresos		
	1T 2016	1T 2015	Var. (%)
AUTOVÍA DEL TURIA	2.919	2.776	5,1%
AUTOVÍA NOROESTE C.A.R.M.	1.890	1.956	-3,4%
VIASTUR	1.694	1.660	2,0%
PALMA MANACOR	2.163	2.004	8,0%
AUTOVÍA DEL BARBANZA	3.876	3.717	4,3%
AUTOVÍA DEL ERESMA	1.520	1.396	8,9%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	6.909	6.250	10,6%
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	2.957	3.234	-8,5%
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	1.588	1.603	-0,9%
AUTOPISTA DE GUADALMEDINA	2.671	2.038	31,1%
HOSPITAL DE PARLA	4.004	3.292	21,6%
HOSPITAL DE COSLADA	3.429	3.442	-0,4%
HOLDINGS	1.651	182	807,5%
ESPAÑA	37.272	33.550	11,1%
HOLDINGS	170	173	-2,2%
IRLANDA	170	173	-2,2%
HOSPITAL BRAGA	0	2.270	n.s.
HOSPITAL DE VILA FRANCA	0	2.355	n.s.
PARQUE DO NOVO HOSPITAL	0	217	n.s.
HOLDINGS	348	20	n.s.
ESCALA PARQUE	0	474	n.s.
PORTUGAL	348	5.337	-93,5%
HOLDING	275	1.231	-77,6%
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQE	4.587	4.006	14,5%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	4.712	4.511	4,5%
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	5.443	4.615	17,9%
RUTA DEL LIMARI - RUTA 43	308	634	-51,5%
HOSPITAL ANTOFAGASTA	2.403	1.021	135,2%
RUTA DEL ALGARROBO - SERENA VALLENAR	6.478	4.631	39,9%
CHILE	24.207	20.648	17,2%
CONVIAL SIERRA NORTE	3.479	3.656	-4,8%
PERU	3.479	3.656	-4,8%
MONTES DE MARÍA - PUERTA DE HIERRO - CRUZ DEL VIZO	1.872	0	-
VIAL UNIÓN DEL SUR - PASTO RUMICHACA	3.301	0	-
COLOMBIA	5.173	0	-
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	70.648	63.364	11,5%
INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	61.352	69.333	-11,5%
TOTAL	132.000	132.697	-0,5%

Resultados 1T 2016

El EBITDA generado asciende a 47 millones de euros. Muestra una evolución muy favorable respecto al mismo periodo del año anterior, con un crecimiento del 7% (15% eliminando el efecto de las desinversiones de los hospitales Portugueses).

EVOLUCIÓN TRÁFICO

Se consolida el buen comportamiento del tráfico de trimestres anteriores, con un crecimiento medio de nuestras concesiones en España del +7%. Los datos de tráfico se muestran a continuación:

	IMD ACUMULADO		
	1T 2016	1T 2015	Variac.
AUTOPISTAS DE PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	11.342	10.866	4,4%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	19.942	18.603	7,2%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	22.210	21.883	1,5%
- AUTURSA CV-35	36.321	35.050	3,6%
- ERESMA	7.060	6.532	8,1%
- BARBANZA	11.570	11.426	1,3%
- ARLANZON	17.825	16.015	11,3%
AUTOPISTAS DE PEAJE DIRECTO ESPAÑA			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	9.857	8.056	22,4%
AUTOPISTAS DE PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	9.820	8.951	9,7%
- VALLES DEL DESIERTO	5.809	5.842	-0,6%
- R-1 RUTAS DEL DESIERTO	6.556	6.742	-2,7%
- R-16 RUTAS DEL DESIERTO	7.340	0	-
- RUTAS DEL ALGARROBO	5.088	0	-

Destaca el crecimiento del 22% en la autopista Málaga – Las Pedrizas.

A 31 de marzo de 2016, el 58% del total de la cartera proviene del exterior. En el mismo periodo del año anterior este porcentaje era del 43%.

DESINVERSIONES

Dentro de la estrategia de Sacyr Concesiones de rotación de activos maduros con el objetivo de invertir en nuevos proyectos en desarrollo, se ha cerrado en el primer trimestre de 2016 la desinversión en tres activos concesionales en Portugal, con la venta del 98% de la sociedad HC-Hospitais Concesionados, tenedora de la participación en la concesión de tres hospitales en Portugal (el 51% de Braga y Vila Franca de Xira y el 40% de Isla Terceira en las islas Azores) al fondo de infraestructuras Aberdeen.

El importe de la operación ha ascendido a 113 millones de euros incluyendo la deuda asociada. Sacyr Concesiones mantiene una participación del 2% en HC-Hospitais Concesionados y seguirá prestando los servicios de gestión de los centros hospitalarios.

Esta transacción se ha realizado con una atractiva valoración sobre el equity invertido, superior a la media de los múltiplos obtenidos en recientes transacciones.

VALORIZA

La cifra de negocios de Valoriza asciende a 188 millones de euros a 31 de marzo de 2016, un 7% más que el mismo periodo del año anterior. Ese crecimiento del área de servicios se apoya en las actividades de Multiservicios y Medioambiente que crecen el 13% y el 5% respectivamente, por la aportación de los importantes contratos en cartera, especialmente en los sectores de servicios medioambientales, conservación y servicios a la dependencia.

VALORIZA (Miles de euros)	1T 2016	1T 2015	% Var 1T16/1T15
Cifra de Negocios	187.585	175.533	7%
Medioambiente	77.583	73.811	5%
Multiservicios	80.670	71.300	13%
Agua	28.659	29.749	-4%
Central	673	673	0%
EBITDA	14.254	14.574	-2%
Medioambiente	10.430	9.613	8%
Multiservicios	2.527	2.191	15%
Agua	1.787	1.776	1%
Central	(491)	994	-149%
Margen Ebitda	7,6%	8,3%	

La ligera contracción de la actividad de Agua se explica como consecuencia de la entrega de la desaladora de Ashod en Israel. Previsiblemente, esta actividad crecerá en próximos trimestres a medida que se incorpore la facturación de la recientemente adjudicada desaladora de Sohar (Omán).

El EBITDA asciende a 14 millones de euros en el primer trimestre de 2016, lo que supone un margen del 7,6%. Su evolución es positiva en las tres líneas de negocio de Valoriza, creciendo el 15% en Multiservicios, el 8% en Medioambiente y el 1% en Agua. Todas las áreas de la actividad de servicios presentan mejoras en su rentabilidad, si bien la mayor repercusión de gastos de estructura de la central en este primer trimestre, sitúa la variación del EBITDA total en el -2%.

CONTRATACIÓN Y CARTERA

La cartera de Valoriza asciende a 6.183 millones de euros y un 32% de la misma procede del exterior. Valoriza continua desarrollando una intensa actividad de contratación, tanto en el exterior como en España en todas sus áreas de negocio.

En el primer trimestre de 2016, Valoriza Agua ha entrado en Omán, nuevo mercado para el grupo, con la adjudicación del diseño, construcción, operación y mantenimiento de una desaladora de agua de mar en Sohar, en la costa Batinah, por un importe de 1.200 millones de dólares (1.050 millones de euros aprox). La desaladora, que tendrá una capacidad de 250.000m³ de agua al día, es una de las mayores inversiones en desalación de agua de mar de Omán. En la cartera de Valoriza al cierre del trimestre solo se ha incluido la parte del contrato de construcción por importe 172 millones de euros.

En España, Valoriza continúa manteniendo una intensa actividad de contratación. Así, entre otros contratos, Valoriza Servicios Medioambientales se ha adjudicado el contrato por 10 años para la recogida y transporte de Residuos Sólidos Urbanos, limpieza viaria y playas de Ibiza, por importe de 68 millones de euros, Valoriza Servicios a la Dependencia ha obtenido el contrato por 2 años de los servicios de ayuda a domicilio para el Ayuntamiento de Barcelona (distritos de Gracia y El Ensanche) por importe de 29 millones de euros y Valoriza Facilities se ha adjudicado los servicios de limpieza de los edificios e instalaciones de los hospitales y centros de salud de Elche, Alcoy y Requena por importe de 15 millones de euros y 2 años de concesión.

INDUSTRIAL

(Miles de Euros)	MARZO		% Var 16/15
	2016	2015	
Cifra de Negocios	86.261	52.777	63%
Petróleo y Gas	53.324	12.016	
Infraestructuras eléctricas	6.320	3.515	
Medioambiente y Minería	2.444	103	
Generación	23.658	37.075	
Central	515	68	
EBITDA	6.877	4.387	57%
Margen EBITDA	8,0%	8,3%	
Cartera	2.488	2.578	-3%
Nacional	2.089	2.136	-2%
Internacional	399	442	-10%

La cifra de negocios de Sacyr Industrial asciende a 86 millones de euros a 31 de marzo de 2016, un crecimiento del 63% respecto a los 53 millones de euros facturados en el mismo periodo del año anterior. Destaca el importante crecimiento de la facturación de contratos de EPC, que alcanza 63 millones de euros (19 millones de euros en el primer trimestre de 2015) y representa ya el 73% de la cifra de negocios. Se incluyen aquí los contratos de EPC de la refinería de la Pampilla (Perú), la regasificadora de Cartagena (Colombia), la planta cementera de Oruro (Bolivia), los proyectos de infraestructuras eléctricas (Méjico, Perú y Panamá) así como las sociedades Sacyr Nervión y Sacyr Fluor.

Por su parte, las plantas energéticas aportan 23 millones de euros a la cifra de negocios. La variación respecto al primer trimestre del 2015 está motivada por la disminución del precio del pool eléctrico respecto a dicho trimestre, ocasionada por las condiciones climatológicas, que han favorecido la generación eólica e hidráulica. El promedio trimestral del precio de la electricidad en el pool se situó en 30,6 €/MWh en el primer trimestre de 2016, muy por debajo del promedio del primer trimestre de 2015 (45,8 €/MWh)). La evolución de la demanda durante el trimestre ha venido marcada por una climatología más

Resultados 1T 2016

cálida en los meses de enero y febrero, por lo que la demanda del período ha descendido un 1,6%, pese a que este trimestre ha contado con un día más.

La positiva evolución de la facturación, va acompañada de una mejora del 57% del EBITDA, que alcanza los 7 millones de euros, lo que supone un margen operativo del 8%.

En el mes de abril de 2016, Sacyr Industrial se ha adjudicado el contrato principal para la ampliación de la planta cementera de Chimborazo en Riobamba (Ecuador) para UCEM (Unión Cementera Nacional). Este contrato EPC por importe de 150 millones de euros, supone además la entrada de Sacyr en un nuevo mercado. El contrato incluye el diseño, construcción, montaje y puesta en marcha de una nueva línea de clínker con una capacidad de 2.600 toneladas por día.

EVOLUCIÓN BURSÁTIL

SACYR	MARZO		% Var 16/15
	2016	2015	
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	1,70	3,91	-56,60%
Precio máximo de la acción	1,95	4,19	-53,53%
Precio mínimo de la acción	1,26	2,89	-56,30%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)*	878.080	2.023.155	-56,60%
Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros)	738.714	1.936.348	-61,85%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	7.498.856	8.378.976	-10,50%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (Miles)	517.431	502.212	3,03%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

*Ajustado en 2015 por ampliación de capital liberada 1x33 julio 2015

ESTRUCTURA ACCIONARIAL

Los titulares de participaciones significativas de Sacyr, S.A a la fecha de presentación de esta información, son los siguientes:

ACCIONISTA	%Total
D. Manuel Manrique Cecilia	5,1%
Cymofag	5,1%
DISA. D. Demetrio Caceller Arce	12,7%
D. Jose Manuel Loureda Mantiñan	7,8%
Prilou, S.L.	3,2%
Prilomi, S.L.	4,6%
Grupo Corporativo Fuertes, S.L	6,3%
Beta Asociados, S.L.	5,1%
Grupo Satocan, S,A.	2,6%
TOTAL PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS	39,5%

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de Relación con Inversores

Tel: 91 545 50 00

ir@sacyr.com