



Resultados Ejercicio 2018

28 de febrero de 2019

INDICE

Plan Estratégico 2015-2020

Aspectos Destacados Ejercicio 2018

Evolución Operativa Ejercicio 2018

Evolución Áreas de Negocio 2018

Anexos

2015-2018 (Primer Periodo)

1

Foco en el negocio concesional



+75% EBITDA procede de activos concesionales
€100M 2014 vs €414 M 2018

2

Reducción apalancamiento



Deuda neta con recurso -78%
€5.100M 2014 vs €1.139 M 2018

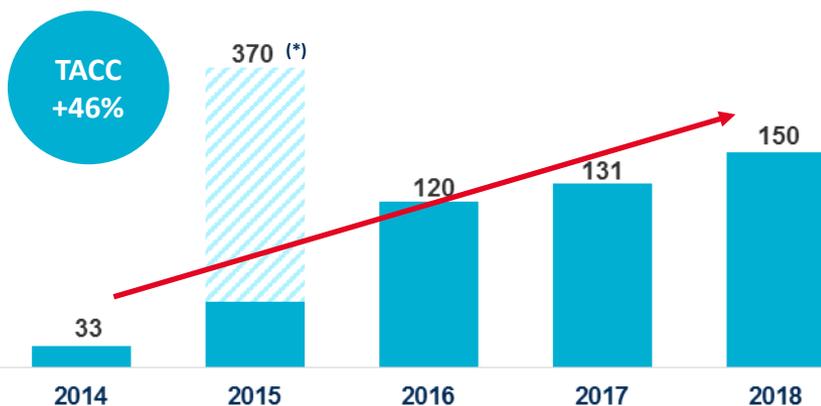
3

Prioridad en la gestión de la caja

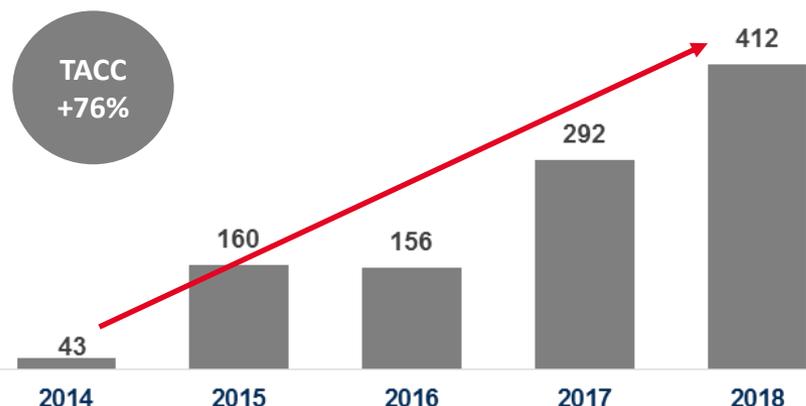


Incremento del flujo de caja operativo en 10x aprox.
€43 M 2014 vs €412 M 2018

BENEFICIO NETO



FLUJO CAJA OPERATIVO



2015-2018 (Primer Periodo)

4

Gestión activa de la participación en Repsol



Reducción total deuda asociada a nuestra participación en Repsol y **eliminación del riesgo asociado a la variación del precio del petróleo**

5

Transformación área construcción



Adecuando el tamaño a la realidad del mercado. Control de riesgos. **Márgenes estables.**

6

Eliminación exposición al mercado inmobiliario



Venta de TESTA y reducción 100% de la deuda de Vallehermoso

7

Mercados de referencia y entrada en USA



Liderazgo en **Mercados de referencia** y nuevo mercado **USA**

2015-2018 (Primer Periodo)

8

Crecimiento margen operativo



Incremento anual constante del margen operativo
(550 p.b. durante el periodo)

9

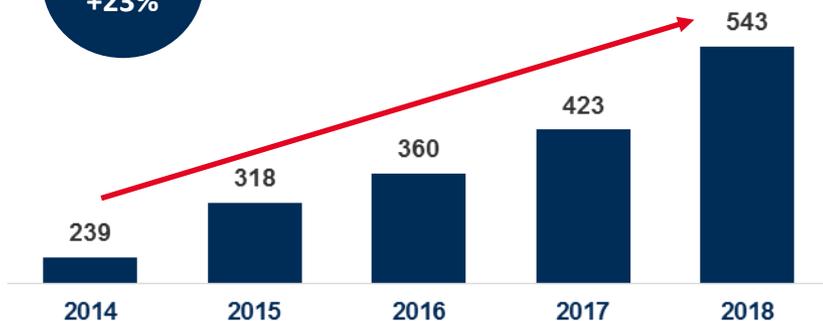
Vuelta a la remuneración al accionista



0,103€ recibidos por el accionista en 2018 (con cargo a resultados del ejercicio 2017)

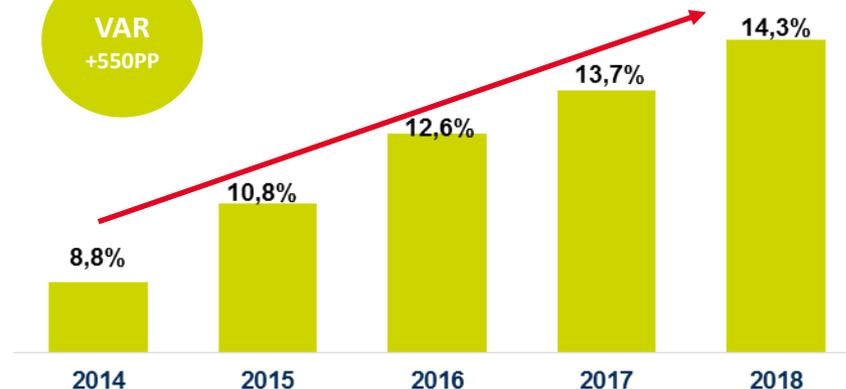
EBITDA

TACC
+23%



MARGEN EBITDA

VAR
+550PP



2019-2020 (Segundo Periodo)

- Consolidación como **empresa Concesional** con importantes divisiones de Construcción, Industrial y Servicios
- División de Construcción **factor diferencial** para desarrollar proyectos de concesiones greenfield
- Liderazgo en **Mercados de Referencia** y crecimiento selectivo en el **mercado anglosajón** (USA, Canadá, Australia y UK)
- **Selección de proyectos** en base a criterios de capacidad de generación de caja, rentabilidad y en función de los riesgos asociados a los mismos
- Estricta disciplina financiera: **Reducción de la deuda con recurso**
- Apuesta decidida por la **innovación y la tecnología** para conseguir la excelencia técnica y máxima calidad del producto
- **Retos del futuro**: Sostenibilidad del planeta. Liderazgo tecnológico en la economía circular (tratamiento de residuos y agua)
- Maximizar la creación de **valor para el accionista**

INDICE

Plan Estratégico 2015-2020

Aspectos Destacados Ejercicio 2018

Evolución Operativa Ejercicio 2018

Evolución Áreas de Negocio 2018

Anexos

Operativo

Crecimiento

Crecimiento **Cifra de Negocios +23%**
Aumento en todas las áreas

Rentabilidad

Foco en la rentabilidad y generación de caja de los negocios

- **EBITDA €543 M (+29%)**
- **Margen EBITDA del Grupo 2018 14,3% vs 2017 13,7%**
- **EBIT €365 M (+42%)**
- **Flujo de Caja Operativo €412 M (+41%) vs 2017 €292 M**

Expansión Internacional

- **Cartera €41.674 M ➔ 71% Internacional** (Construcción 88% - Concesiones 82%)
- **Cifra de negocios 60% Internacional**
- Importantes adjudicaciones en **mercados estratégicos**: Chile, Perú, Colombia, Méjico, Irlanda del Norte, Australia, etc
- **Sacyr entra en Estados Unidos**, con cuatro proyectos, cumpliendo uno de los hitos más relevantes de su programa estratégico 2015-2020

Corporativo

Retribución al accionista

- Reinicio de la política regular de dividendo
- Dividendo efectivo pagado para el accionista, con cargo al ejercicio 2017 = 0,103€/acc

Dividendo anticipado Enero 2018 1x48 acciones 95% eligió acciones	0,052 €/acc
Dividendo Julio 2018 1x48 acciones 85% eligió acciones	0,051 €/acc
REMUNERACIÓN RECIBIDA POR EL ACCIONISTA EN 2018 CON CARGO AL EJERCICIO 2017	0,103 €/acc

- Enero 2019: Dividendo anticipado con cargo al ejercicio 2018
 - ✓ 1x35 acciones o 0,051€ en efectivo
 - ✓ Más del 95% eligió acciones
- Remuneración total prevista para el accionista en 2019 superior a la del 2018

Corporativo

Desinversiones y Rotación activos

- **Venta de la totalidad de la participación en Itínere por 202M€ (Febrero 2019)**
- Finalizando proceso de venta del 49% de la participación de Sacyr en 7 activos chilenos
Se enmarca dentro de la estrategia de rotación de activos de Sacyr Concesiones

Monetización valor participación en Repsol

Gestión activa de nuestra participación en Repsol



Panamá

- ✓ Liquidados al 100% con la Autoridad del Canal de Panamá los anticipos económicos recibidos en 2009 por el Consorcio Grupos Unidos por el Canal (GUPC), en concepto de costes de movilización e instalaciones de plantas, para la ejecución del proyecto del Tercer Juego de Esclusas del Canal de Panamá
- ✓ Devolución de los anticipos realizada sin afectar al plan de inversiones de la compañía
- ✓ Total reclamaciones presentadas por GUPC \$5,2 bn (100% del consorcio) Resoluciones estimadas periodo 2020-2023. Impacto positivo de caja esperado tras la finalización de cada arbitraje

INDICE

Plan Estratégico 2015-2020

Aspectos Destacados Ejercicio 2018

Evolución Operativa Ejercicio 2018

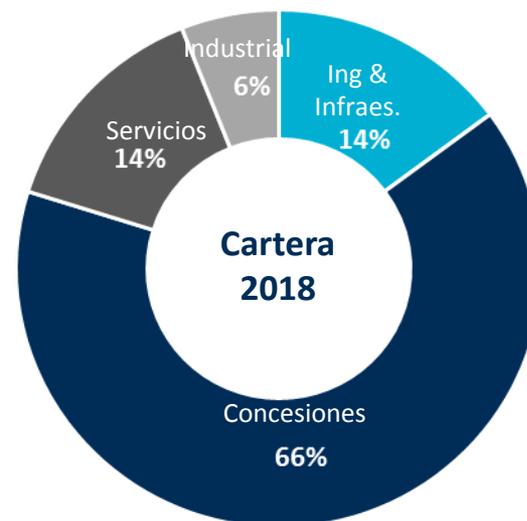
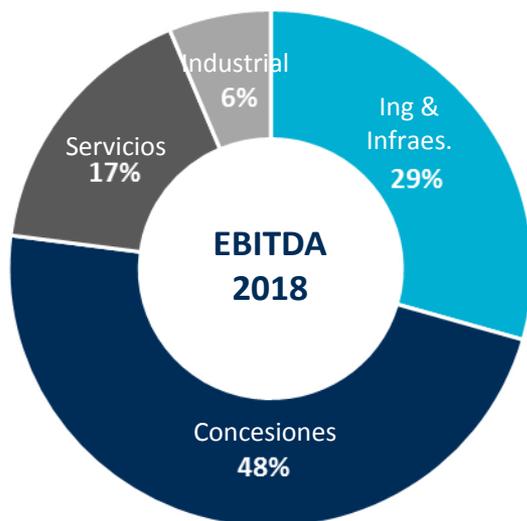
Evolución Áreas de Negocio 2018

Anexos

Principales Magnitudes

(Millones de Euros)	Dic 2018	Dic 2017	Var.
Cifra de Negocios	3.796	3.093	+23%
Internacional	2.270	1.800	+26%
EBITDA	543	423	+29%
Margen EBITDA	14,3%	13,7%	+0,6 pp
EBIT	365	257	+42%
Beneficio Neto	150	131	+15%
Flujo de Caja Operativo	412	292	+41%
(Millones de Euros)	Dic 2018	Dic 2017	Var.
Cartera	41.674	41.001	+2%

Contribución por actividad



✓ El 76% del EBITDA procede de activos concesionales con bajo riesgo de demanda

Cartera: Evolución y expansión internacional

Evolución

USA

Sacyr se ha adjudicado 4 proyectos en Estados Unidos (nuevo mercado)

Mercados de Referencia

Consolidación en mercados de referencia gracias a adjudicaciones en Chile, Perú, Colombia, Portugal, Irlanda del Norte, etc

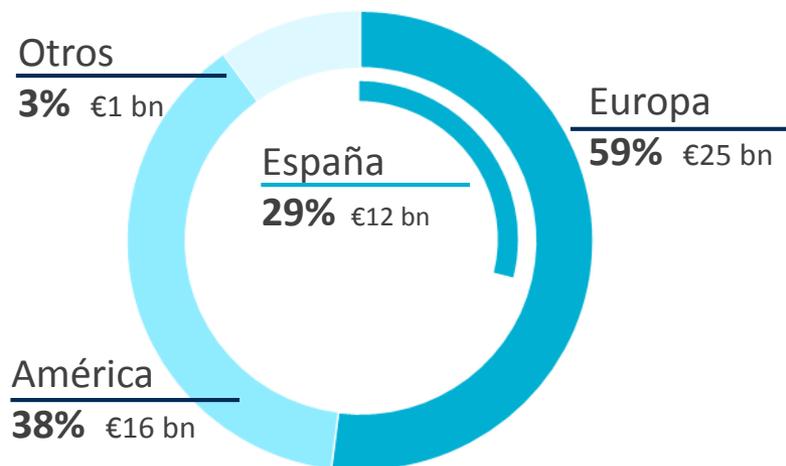
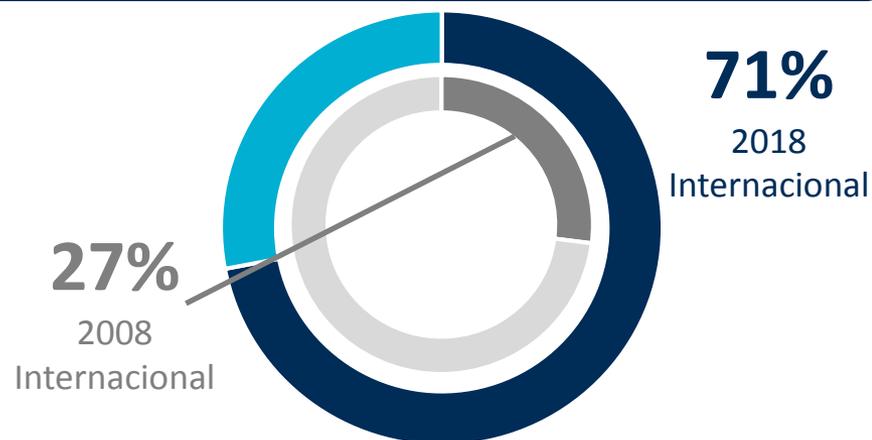
Ingeniería & Infraestructuras

Márgenes estables gracias a proyectos internacionales y tendencia positiva en el mercado local

Crecimiento

La cartera de servicios e industrial creció significativamente gracias a importantes adjudicaciones en Latinoamérica y España

Internacionalización en 10 años



Principales Adjudicaciones 2018

sacyr

INGENIERÍA E
INFRAESTRUCTURAS

- Cuatro proyectos en EEUU. Construcción, ampliación y mejora de carreteras y calles. €318 M.
- Construcción del nuevo Hospital de Villarrica, en Chile. €44 M.
- Construcción y equipamiento del Hospital de Alto Hospicio en Tarapacá, Chile. €95 M.
- Construcción del Hospital San Alejandro en Méjico. €70 M.
- Rehabilitación aeropuerto en Chiclayo, Perú. €32 M.
- Construcción fase 1 Metro Fortaleza en Brasil. €350 M.
- Construcción A6 en Irlanda del Norte, Reino Unido. €161 M.
- Varios proyectos de edificación en Madrid, España. €65 M.
- **Pendiente de firma:**
 - Remodelación "Ferrocarril Central" en Uruguay. €822 M.
- **Posterior al cierre:**
 - Construcción de dos hospitales en Chile, "Provincia Cordillera" y "Sótero del Río".
 - Construcción y concesión de la autopista "Los Vilos-La Serena", en Chile.

sacyr

CONCESIONES

- A través de un consorcio liderado por Sacyr Concesiones se llevará a cabo la ampliación, construcción, mejora y concesión del Aeropuerto "El Tepual", en Puerto Montt, Chile. Periodo de concesión de 6 años. Cartera €58 M.
- **Pendiente de firma:**
 - Un consorcio participado por Sacyr Concesiones se ha adjudicado en Uruguay el proyecto "Ferrocarril Central", corredor ferroviario que atraviesa todo el país. Periodo de concesión 18 años. Cartera estimada €2.200 M.
- **Posterior al cierre:**
 - Sacyr Concesiones, ha quedado seleccionada para la adjudicación de la Concesión Ruta 5, tramo: "Los Vilos-La Serena", en Chile. Periodo de concesión de 30 años. Cartera: €865M
 - Sacyr Concesiones, ha quedado seleccionada para la adjudicación de la concesión del "Aeropuerto de Chacatulla de Arica", en Chile. Periodo de concesión 20 años. Cartera €204M.

sacyr

SERVICIOS

- Gestión ciclo integral del agua en Sotogrande, Cádiz. €400 M. Plazo 35 años.
- Recogida y transporte de residuos, limpieza viaria y mantenimiento de zonas verdes en Bogotá, Colombia. €170 M. Plazo 8 años.
- Operación y mantenimiento "Valles del Bio Bio" en Chile. €106 M. Plazo 30 años.
- Operación y mantenimiento "Rutas del Desierto" en Chile. €57 M. Plazo 30 años.
- Limpieza y mantenimiento líneas de metro en Santiago, Chile. €30 M. Plazo 42 meses + 12 prorrogables.
- Gestión y conservación de dos Corredores Viales en Perú. €14 M. Plazo 3 años.
- Ayuda a domicilio en Madrid. €56 M. Plazo 2 años.
- GRU y limpieza viaria en Arona, Santa Cruz de Tenerife. €53 M. Plazo 8 años.
- Limpieza viaria y RSU en Melilla. €51 M. Plazo 4 años + 2 prorrogables.
- Limpieza varias estaciones Metro de Madrid. €34 M. Plazo 4 años.
- Limpieza urbana y transporte de residuos en Vizcaya. €33 M. Plazo 4 años.
- Ayuda a domicilio en Valladolid y Avila. €30 M. Plazo 3 y 2 años respectivamente.

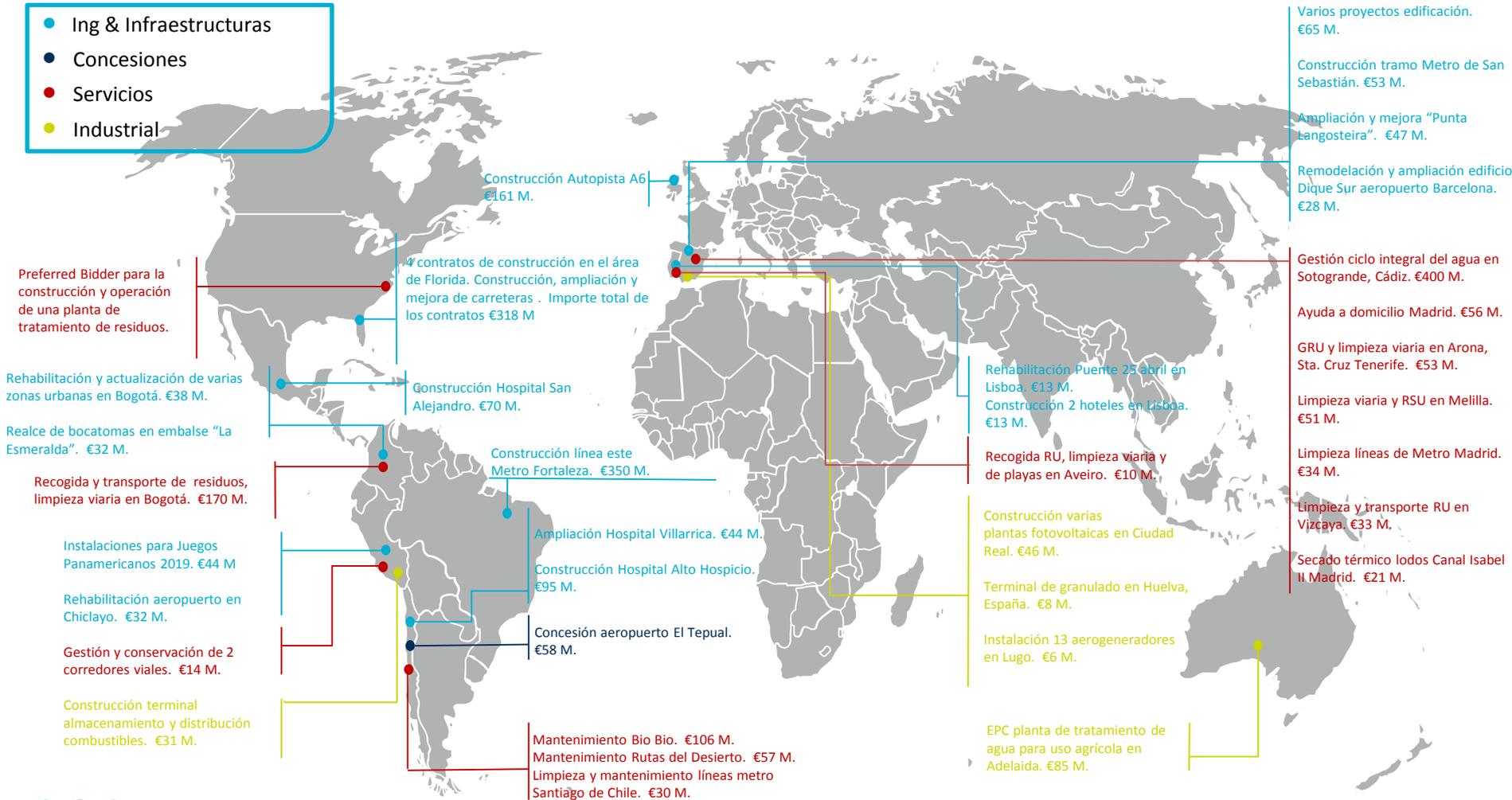
sacyr

INDUSTRIAL

- Diseño y construcción planta tratamiento de agua en Adelaide, Australia. €85 M.
- Construcción de varias plantas fotovoltaicas en Ciudad Real, España. €46 M.
- Construcción terminal almacenamiento y distribución de combustibles en Mollendo, Perú. €31 M.
- Terminal de granulado en Huelva, España. €8 M.
- Instalación de 13 aerogeneradores en un parque eólico de Lugo para la empresa Naturgy. €6M.
- **Posterior al cierre:**
 - Construcción de una planta geotérmica piloto, de 5MW, en "Laguna Colorada", Bolivia.

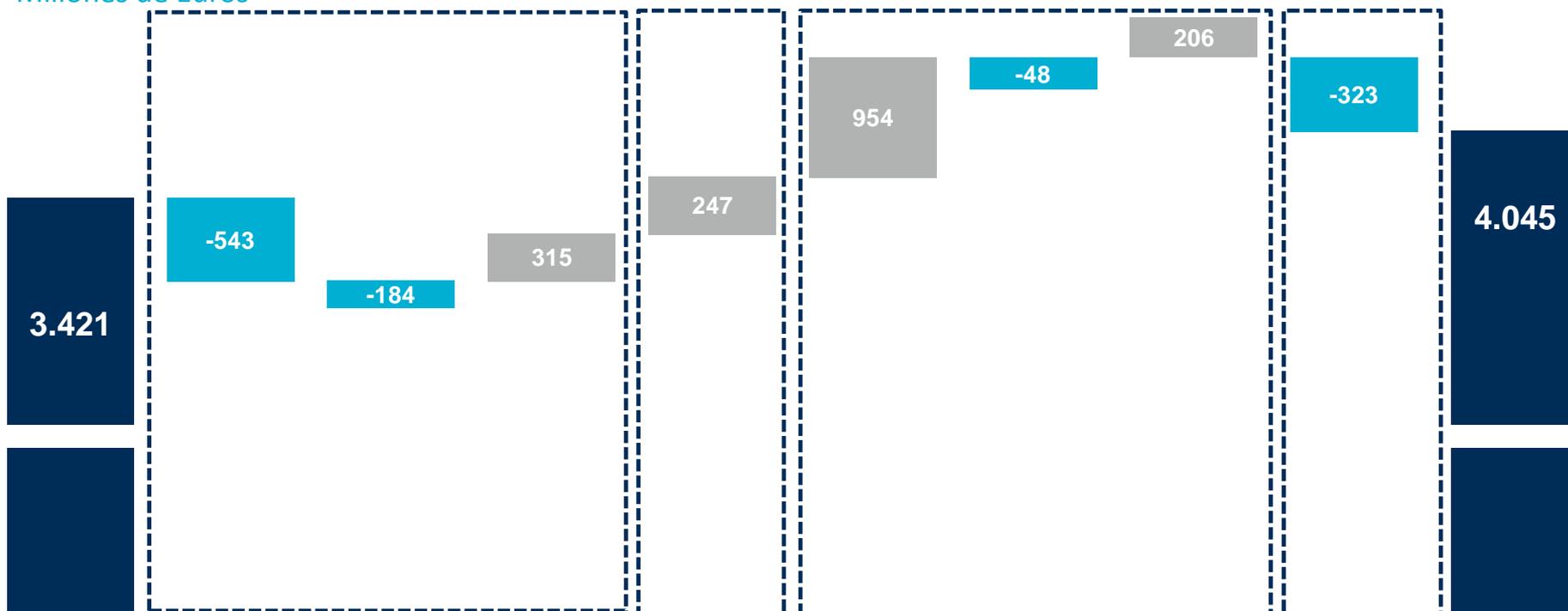
Principales Adjudicaciones 2018

- Ing & Infraestructuras
- Concesiones
- Servicios
- Industrial



Evolución Deuda Neta

Millones de Euros



Deuda Neta Dic. 2017

EBITDA

Working Capital

Otros flujos operativos + tax

Resultado Financiero

Inversión

Desinversión

Devolución anticipos Panamá

Flujos de financiación dif. Conversión + otros

Deuda Neta Dic-18

Deuda Neta con recurso 904

Disminución deuda por flujo Operativo (412)

Incremento deuda por Resultado Financiero 247

Incremento deuda por Inversión Neta 1.112

Variación deuda por flujo financiación (323)

Deuda Neta con recurso 1.138

INDICE

Plan Estratégico 2015-2020

Aspectos Destacados Ejercicio 2018

Evolución Operativa Ejercicio 2018

Evolución Áreas de Negocio 2018

Anexos

Principales Magnitudes

(Millones de euros)	Dic 2018	Dic 2017	Var.
Cifra de negocios	1.713	1.225	+40%
EBITDA	168	93	+82%
Margen EBITDA	9,8%	7,6%	+2,2 pp
Cartera	6.183	5.868	+5,4%
% Cartera Internacional	88%	90%	



Cifra de Negocios

Crecimiento +40% respecto al mismo periodo del año anterior gracias al aumento tanto de la actividad internacional (+46%) como nacional (+12%).

Peso Internacional 85% 2018

Ebitda

Crecimiento +82%, alcanzando un margen del 9,8%.

Ritmo de ejecución de grandes proyectos en Italia, Colombia, Uruguay, Perú, Paraguay, México, Irlanda, etc

Cartera

Cartera de ingresos futuros €6.183 M

El 88% se sitúa en el exterior

Permite cubrir más de 43 meses de actividad

Hito Estratégico

En 2018 Sacyr ha sumado en Estados Unidos cuatro contratos de construcción, en el área de Florida. Aportan una cartera total de €318 M

Hitos Relevantes

- Entrega al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) el nuevo complejo hospitalario de Querétaro, conocido como “El Marqués”
- Inauguración del nuevo tramo de 5,5km del metro de Sao Paulo (Brasil)
- Inauguración Escuela Liceo en Luanda (Angola)

Contratación

Cartera
€6.183 M

Meses actividad
43



País	Importe	Proyecto
USA	€318 M	4 proyectos de construc. ampliación y mejora de carreteras en el área de Florida
Chile	€95 M	Construcción del Hospital Alto Hospicio en Iquique
Chile	€44 M	Construcción del Hospital de Villarrica
Méjico	€70 M	Construcción del Hospital de San Alejandro
Perú	€44 M	Construcción y remodelación instalaciones para Juegos Panamericanos 2019
Perú	€32 M	Rehabilitación Aeropuerto Internacional en Chiclayo
Colombia	€38 M	Rehabilitación y actualización de diferentes zonas urbanas en Bogotá
Colombia	€32 M	Realce de bocatomas en el embalse "La Esmeralda"
Brasil	€350 M	Construcción fase 1 Metro Fortaleza
Reino Unido	€161 M	Construcción autopista A6 entre Dungiven y Drumahoe en Irlanda del Norte
España	€65 M	Proyectos edificación en Madrid (380 viviendas y remodelación integral edificio)
España	€53 M	Construcción del nuevo Metro de San Sebastián, tramo "Miraconcha-Easo"
España	€47 M	Ampliación y obras de mejora en "Punta Langosteira", La Coruña
Uruguay		Pendiente de firma. Remodelación "Ferrocarril Central". No incluido en cartera
Chile		Posterior al cierre. Construcción de dos hospitales " Provincia Cordillera" y "Sótero del Río". No incluido en cartera
Chile		Posterior al cierre. Construcción y concesión de la autopista "La Vilos – La Serena". No incluido en cartera
España		Posterior al cierre: construcción de plataforma del corredor Mediterráneo de alta velocidad Murcia Almería. No incluido en cartera.

Principales Magnitudes

(Millones de euros)	Dic 2018	Dic 2017	Var.
Cifra de negocios	793	613	+29%
Ingresos de concesiones	432	356	+21%
Ingresos de construcción	361	257	+40%
EBITDA	272	232	+17%
Margen EBITDA	63%	65%	
Cartera	27.081	27.163	
% Cartera Internacional	82%	82%	

Reconocimiento Internacional

Sacyr Concesiones, 7º Gestor de Concesiones de infraestructuras y 4º desarrollador de proyectos Greenfield del mundo

Fuente: Public Works Financing (PWF)

Ingresos Concesionales

Incremento de la facturación principalmente por:

- La entrada en explotación del Hospital de Antofagasta (octubre 2017)
- La entrada en explotación de Ruta del Limarí (julio 2018)
- La positiva evolución de tráfico

Ingresos de Construcción

Incremento debido a la ejecución de las obras de las concesiones Rutas del Litoral (Uruguay), Vial Sierra Norte (Perú), Rutas del Este (Paraguay), Pirámides-Tulancingo y Hospital de Tláhuac (Méjico), Cúcuta-Pamplona, Rumichaca Pasto y Montes de María (Colombia)

Cartera

€27.081 M, con un peso internacional del 82%

Cierres Financieros y Refinanciaciones

- Hospital de Tlahuac en Ciudad de Méjico **€88 M**
- Autopista Pirámides-Tulancingo-Pachuca **€75 M**
- Autopista Montes de María en Colombia **€45 M** (1ª Fase)
- Autopista Rumichaca-Pasto en Colombia **€53 M** (1ª Fase)
- Autopista Guadalmedina, refinanciación **€229 M**

Equity Invertido

A dic. 2018: **€1.132 M** (2017: €887 M) → (+€245m)

Contratación

Cartera
€27.081 M

35 Concesiones
10 Países



País	Importe	Plazo	Proyecto
Chile	€58 M	6 años	<p>A través de un consorcio liderado por Sacyr Concesiones se llevará a cabo la ampliación, construcción, mejora y concesión del Aeropuerto “El Tepual”, en Puerto Montt</p> <p>Con estas mejoras se espera duplicar la actual capacidad del aeropuerto para recibir a 3 millones de pasajeros, aumentando de 9.900m2 a 16.000 m2 la superficie, y pasando de 5 a 6 puentes de embarque</p> <p>El Tepual es el cuarto aeropuerto de Chile en número de pasajeros, con su remodelación se pretende fortalecer la oferta de vuelos con origen y destino la región de Los Lagos</p>
Uruguay		18 años	<p>Pendiente de firma. A través de un consorcio Sacyr Concesiones se ha adjudicado el proyecto “Ferrocarril Central”. Con una longitud de 270 km, atraviesa todo el país mediante 4 tramos. Cartera estimada €2.200 M. No Incluido en cartera</p>
Chile		30 años	<p>Pendiente de firma. Sacyr Concesiones, ha quedado seleccionada para la adjudicación de la Concesión Ruta 5, tramo: “Los Vilos-La Serena”, y que considera, además, un nuevo trayecto urbano conocido como conurbación entre La Serena y Coquimbo. El proyecto tiene una extensión total de 245 kilómetros y una cartera estimada de €865M . No incluido en Cartera</p>
Chile		20 años	<p>(Posterior al cierre) A través de un consorcio Sacyr Concesiones ha quedado seleccionada para la adjudicación de la concesión del “Aeropuerto de Chacatulla de Arica”, El proyecto implica la ampliación y mejora de la actual terminal aérea duplicando la superficie de la misma, lo que le permitirá atender a más de 1,1 millones de pasajeros anuales. La cartera estimada es de €204M. No incluido en Cartera</p>

Principales Magnitudes

(Millones de euros)	Dic 2018	Dic 2017	Var.
Cifra de negocios	1.075	952	13%
Medioambiente	439	390	12%
Multiservicios	508	444	14%
Agua	124	114	8%
Central	4	4	-
EBITDA	95	83	14%
Medioambiente	52	47	7%
Multiservicios	20	17	15%
Agua	23	19	22%
Margen EBITDA	8,8%	8,8%	-
Cartera	5.899	5.661	+4,2%

Cifra de Negocios y EBITDA

- **Multiservicios:** fuerte crecimiento de la facturación del 14% debido a la aportación de los importantes contratos adjudicados en trimestres anteriores, como el contrato de servicio, operación y mantenimiento del Hospital Antofagasta y los relativos a servicios a la dependencia y conservación de infraestructuras
 - **Medioambiente:** crecimiento del 12% gracias, entre otros, a la aportación de los contratos de recogida de residuos urbanos, como el contrato recogida de residuos, limpieza viaria, mantenimiento de zonas verdes y transporte de residuos en Bogotá, Colombia
 - **Agua:** sólido crecimiento del 8% respecto al mismo periodo del año anterior gracias a las adjudicaciones de trimestres anteriores, como la gestión del ciclo integral del agua de Sotogrande y a la mejora generalizada en los contratos
- Crecimiento del 14% del EBITDA apoyado por todas las áreas del grupo, consiguiendo un margen EBITDA del 8,8%

Cartera

€5.899 M, 29% en el exterior

Reconocimiento Internacional

Sacyr Agua, **8ª mayor compañía internacional** por capacidad de agua desalada (International Desalination Association)

Contratación

Cartera
€5.899 M

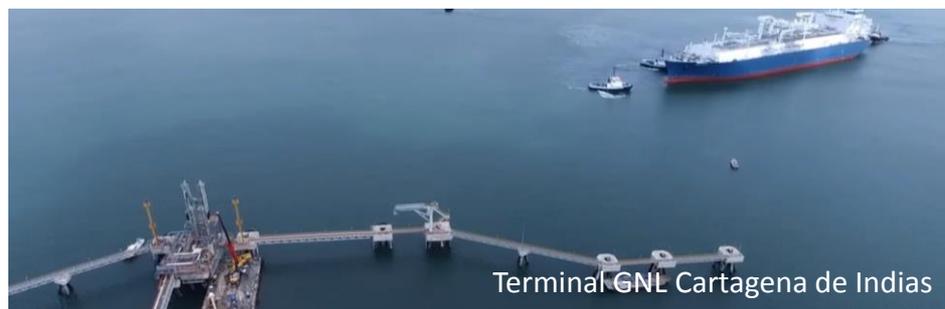
YoY
+ 4,2%



País	Importe	Plazo	Proyecto
España	€400 M	35 años	Gestión ciclo integral del agua en Sotogrande, Cádiz
Colombia	€170 M	8 años	Recogida de residuos, limpieza viaria, mantenimiento de zonas verdes y transporte de residuos del A.S. Especial nº 6 en Bogotá
Chile	€106 M	30 años	Operación y Mantenimiento "Valles del Bío Bío"
Chile	€57 M	30 años	Operación y Mantenimiento "Rutas del Desierto"
Chile	€30 M	42 meses + 12	Contrato de limpieza y mantenimiento menor de las líneas 2 y 6 del Metro de Santiago de Chile
Perú	€14 M	4 años	Gestión y conservación de 2 carreteras
España	€56 M	2 años	Servicio de ayuda a domicilio en la Comunidad de Madrid
España	€53 M	8 años	GRU y limpieza viaria en Arona, Santa Cruz de Tenerife
España	€51 M	4 años + 2	Limpieza viaria y recogida de residuos en Melilla
España	€34 M	4 años	Limpieza varias estaciones en Metro de Madrid
España	€33€	4 años	Limpieza urbana y transporte residuos en Barakaldo, Vizcaya
España	€21 M	4 años	Secado térmico lodos Canal de Isabel II en Madrid
España	€20 M	10 años	Contrato de reforma y explotación del centro de residuos urbanos de Montoliú (Lérida)

Principales Magnitudes

(Millones de euros)	Dic 2018	Dic 2017	Var.
Cifra de negocios	527	523	+1%
Redes y transporte eléctrico	49	44	11%
Pretróleo & Gas	140	198	-30%
Plantas de procesos industriales	92	72	27%
Agua	87	75	17%
Generación	159	134	20%
EBITDA	36	34	+5%
Margen EBITDA	6,9%	6,6%	+0,3 pp
Cartera	2.511	2.310	+8,7%



Cifra de Negocios y EBITDA

EPC

- **Petróleo & Gas:** finalización de los proyectos de Nuevo Mundo y el módulo de gasolina en la refinería de La Pampilla, ambos en Perú. Crecimiento de, Sacyr Nervión, con un aumento del 25%
- **Redes y transporte eléctrico:** Importante crecimiento debido al mayor ritmo de facturación de los contratos en Chile.
- **Plantas de procesos industriales:** Crecimiento gracias a la aportación de los proyectos de la Cementera de Potosí (Bolivia) y la Planta de Tratamiento de Residuos Sólidos Urbanos en Melbourne (Australia).
- **Agua:** Sólido crecimiento debido a la mayor facturación de contratos como la desaladora de Sohar en Omán, la planta de tratamiento de agua de Adelaide en Australia, o proyectos nacionales como la depuradora de Ibiza y la desaladora de Tenerife.

Generación

El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 57,3 €/MWh, durante el año 2018 frente a los 52,2 €/MWh del año anterior.

Además apoyado por la aportación de los nuevos contratos en plantas fotovoltaicas.

Hitos relevantes

- Inauguración de la ampliación de la refinería de la Pampilla en Perú.
- Inauguración del proyecto “Producción de hidrocarburos del Lote 57 (Nuevo Mundo)” en Perú.

Contratación

Cartera
€2.511 M

YoY
+8,7%



País	Importe	Proyecto
Australia	€85 M	Proyecto EPC que incluye el diseño y construcción de una planta de tratamiento de agua para uso agrícola en Adelaide La instalación está diseñada con los últimos avances tecnológicos en la industria del agua. El proyecto contempla la posibilidad de adaptar la planta para incluir la aplicación de tecnología de ósmosis inversa
Perú	€31 M	Construcción de una terminal de almacenamiento y distribución de combustibles en Mollendo
España	€46 M	Construcción de tres plantas fotovoltaicas en Ciudad Real
España	€8 M	Terminal de granulado en Huelva, España
España	€6 M	Instalación 13 aerogeneradores en un parque eólico de Lugo
Bolivia		(Posterior al cierre) construcción de una planta geotérmica piloto, de 5MW, en "Laguna Colorada", Bolivia



INDICE

Plan Estratégico 2015-2020

Aspectos Destacados Ejercicio 2018

Evolución Operativa Ejercicio 2018

Evolución Áreas de Negocio 2018

Anexos

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	2018	2017	Variación % 18/17
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.795.717	3.092.606	22,7%
Otros Ingresos	322.391	176.877	82,3%
Total Ingresos de explotación	4.118.108	3.269.483	26,0%
Gastos Externos y de Explotación	-3.574.819	-2.846.891	25,6%
EBITDA	543.289	422.592	28,6%
Amortización Inmovilizado	-138.030	-137.097	0,7%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-40.376	-28.669	40,8%
EBIT	364.883	256.826	42,1%
Resultados Financieros	-247.260	-174.253	41,9%
Resultados por diferencias en cambio	48.206	-71.236	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	200.979	259.114	-22,4%
Provisiones de Inversiones Financieras	-57.600	86.210	-166,8%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-11.140	-144.754	-92,3%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-12.544	-362	n.a.
Resultado antes de Impuestos	285.525	211.545	35,0%
Impuesto de Sociedades	-77.098	-42.967	79,4%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	208.427	168.578	23,6%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	
RESULTADO CONSOLIDADO	208.427	168.578	23,6%
Atribuible a Minoritarios	-58.030	-37.934	53,0%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	150.398	130.644	15,1%
Margen bruto	14,3%	13,7%	

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO			
(Miles de Euros)	DIC. 18	DIC. 17	Variación 18/17
Activos no corrientes	8.895.503	8.098.032	797.471
Activos Intangibles	25.901	17.188	8.713
Proyectos concesionales	1.353.656	1.370.054	-16.398
Inmovilizado Material	441.230	387.600	53.631
Activos financieros	3.335.804	3.059.941	275.863
Cuenta a cobrar por activos concesionales	3.552.834	2.854.735	698.099
Otros Activos no corrientes	19.444	241.714	-222.271
Fondo de comercio	166.633	166.801	-167
Activos corrientes	4.954.307	5.478.224	-523.916
Activos no corrientes mantenidos para la venta	362.172	454.992	-92.820
Existencias	209.331	199.937	9.394
Cuenta a cobrar por activos concesionales	293.238	260.278	32.961
Deudores	1.974.908	2.333.664	-358.756
Activos financieros	124.446	113.361	11.085
Efectivo	1.990.212	2.115.992	-125.780
TOTAL ACTIVO / PASIVO	13.849.810	13.576.256	273.554
Patrimonio Neto	1.507.190	2.004.419	-497.228
Recursos Propios	1.145.833	1.652.138	-506.305
Intereses Minoritarios	361.358	352.281	9.077
Pasivos no corrientes	7.915.873	7.253.254	662.619
Deuda Financiera	5.061.232	4.729.167	332.065
Instrumentos financieros a valor razonable	105.917	192.800	-86.883
Provisiones	313.917	294.882	19.035
Otros Pasivos no corrientes	817.365	547.154	270.212
Otra deuda garantizada	1.617.442	1.489.252	128.190
Pasivos corrientes	4.426.746	4.318.583	108.163
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	170.236	176.965	-6.729
Deuda Financiera	1.097.331	921.205	176.127
Instrumentos financieros a valor razonable	18.953	27.127	-8.174
Acreedores comerciales	2.431.138	2.460.956	-29.818
Provisiones para operaciones tráfico	157.225	122.726	34.499
Otros pasivos corrientes	551.863	609.604	-57.741

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

Cuenta de Resultados por Area de Negocio Dic. 2017

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.224.984	612.764	951.896	522.851	-219.890	3.092.606
Otros Ingresos	153.084	11.516	24.776	6.433	-18.933	176.877
Total Ingresos de explotación	1.378.068	624.281	976.673	529.283	-238.822	3.269.483
Gastos Externos y de Explotación	-1.285.299	-392.341	-893.372	-494.831	218.952	-2.846.891
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN *	92.769	231.940	83.300	34.453	-19.870	422.592
Amortización Inmovilizado	-39.860	-47.725	-38.269	-9.186	-2.057	-137.097
Provisiones	-7.055	-20.022	-2.482	935	-44	-28.669
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	45.854	164.192	42.550	26.201	-21.971	256.826
Resultados Financieros	-4.539	-98.949	-8.515	-3.751	-58.498	-174.253
Resultados por diferencias en cambio	-48.000	-401	-70	-480	-22.285	-71.236
Resultado Sociedades puesta en Participación	2.525	6.249	6.638	30	243.672	259.114
Provisiones de Inversiones Financieras	77.727	8.178	319	496	-509	86.210
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ. a Valor Razonable	0	-19.856	-3.687	-648	-120.564	-144.754
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	1.756	-38	-1	-1.701	-378	-362
Resultado antes de Impuestos	75.322	59.377	37.232	20.147	19.466	211.545
Impuesto de Sociedades	-40.947	-23.036	-11.744	-6.867	39.626	-42.967
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	34.376	36.341	25.488	13.280	59.093	168.578
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	34.376	36.341	25.488	13.280	59.093	168.578
Atribuible a Minoritarios	-11.655	-22.683	66	-3.737	75	-37.934
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	22.721	13.659	25.554	9.543	59.167	130.644

* No incluye gasto no recurrente producido por el ERE en Somague por importe de €17M

Balance de Situación por Área de Negocio Dic. 2018

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

Balance de Situación por Área de Negocio Dic. 2017

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.304.452	3.397.139	798.911	188.215	2.409.315	8.098.032
Activos intangibles	638	82	13.411	1.572	1.485	17.188
Proyectos concesionales	48.828	1.073.928	247.298	0	0	1.370.054
Inmovilizado Material	127.378	2.496	155.344	98.861	3.521	387.600
Activos financieros	135.245	392.548	107.886	19.952	2.404.310	3.059.941
Cuenta a cobrar por activos concesionales	992.364	1.688.862	173.509	0	0	2.854.735
Otros Activos no corrientes	0	239.223	2.492	0	0	241.714
Fondo de comercio	0	0	98.971	67.829	0	166.801
ACTIVOS CORRIENTES	3.969.527	1.054.859	445.836	425.446	-417.444	5.478.224
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	282.760	0	0	172.232	454.992
Existencias	159.927	288	18.292	18.108	3.322	199.937
Cuentas a cobrar por activos concesionales	265	256.093	3.920	0	0	260.278
Deudores	1.749.613	190.846	314.714	246.425	-167.934	2.333.664
Activos financieros	444.445	6.572	53.966	54.104	-445.726	113.361
Efectivo	1.615.277	318.300	54.945	106.809	20.662	2.115.992
ACTIVO = PASIVO	5.273.979	4.451.998	1.244.746	613.661	1.991.871	13.576.256
PATRIMONIO NETO	428.814	968.118	293.156	135.464	178.867	2.004.419
Recursos Propios	408.323	685.108	283.971	91.629	183.106	1.652.138
Intereses Minoritarios	20.490	283.009	9.185	43.835	-4.239	352.281
PASIVOS NO CORRIENTES	2.335.900	2.759.044	584.083	129.593	1.444.635	7.253.254
Deuda Financiera	1.800.895	2.133.586	302.592	105.359	386.735	4.729.167
Instrumentos financieros a valor razonable	0	124.815	13.670	559	53.756	192.800
Provisiones	347.197	66.518	109.647	11.133	-239.613	294.882
Otros Pasivos no corrientes	187.808	434.124	158.175	12.542	-245.494	547.154
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.489.252	1.489.252
PASIVOS CORRIENTES	2.509.266	724.837	367.507	348.604	368.370	4.318.583
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	176.965	176.965
Deuda Financiera	172.887	297.913	78.361	39.922	332.122	921.205
Instrumentos financieros a valor razonable	0	25.347	1.351	429	0	27.127
Acreedores comerciales	1.829.433	261.105	128.681	251.473	-9.736	2.460.956
Provisiones para operaciones tráfico	80.650	14.285	20.552	6.864	376	122.726
Otros pasivos corrientes	426.295	126.187	138.563	49.916	-131.357	609.604

Millones de €	Dic. 2018	Dic. 2017	Var.
Financiación de proyectos	2.907	2.517	390
Deuda Bancaria (líneas operativas)	461	498	-37
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	677	406	271
Deuda Neta	4.045	3.421	624

	Deuda	2019	2020	2021	2022	2023 y +
Sacyr Concesiones	2,159	-126	210	143	150	1,782
Sacyr Ing & Infraestructuras	428	-1,293	39	232	191	1,259
- Sacyr Ing & Infraestructuras	41	-122	34	21	54	54
- Pedemontana y otros (Project finance)	387	-1,171	5	211	137	1,205
Sacyr Servicios	390	-15	71	42	39	253
- Sacyr Servicios	48	-24	43	10	13	6
- Sacyr Servicios (Project finance)	342	9	28	32	26	247
Sacyr Industrial	30	-61	6	6	7	72
Subtotal deuda actividades	3,007	-1,495	326	423	387	3,366
Total Corporativa	1,038	479	116	72	187	184
Total Deuda Financiera Neta	4,045	-1,016	442	495	574	3,550

IMD ACUMULADO

	2018	2017	Var.
AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA			
- AUTOVIA DEL NOROESTE (1)	12.596	12.376	1,8%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	25.515	25.183	1,3%
- AS-II OVIEDO-GIJÓN (VIASTUR)	23.357	23.432	-0,3%
- AUTURSA CV-35	39.392	39.091	0,8%
- ERESMA	8.013	8.194	-2,2%
- BARBANZA	13.840	13.644	1,4%
- ARLANZON	22.248	22.118	0,6%
AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	13.116	12.562	4,4%
AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	13.373	11.750	13,8%
- VALLES DEL DESIERTO	4.747	4.742	0,1%
- RUTAS DEL DESIERTO	6.908	6.725	2,7%
- RUTAS DEL ALGARROBO	4.393	4.471	-1,7%
- VALLES DEL BIO-BIO	7.231	6.737	7,3%
- RUTA DE LIMARÍ	5.164	-	-
- MONTES DE MARÍA	3.004	3.111	-3,4%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	6.140	6.082	1,0%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.529	7.292	3,3%
- RUTAS DEL ESTE	14.369	14.560	-1,3%



DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	2018	2017	Var. (%)
ESPAÑA	158.399	156.162	1,4%
IRLANDA	1.286	1.262	2,0%
PORTUGAL	877	882	-0,6%
CHILE	158.797	135.451	17,2%
PERU	29.845	13.818	116,0%
COLOMBIA	69.810	44.997	55,1%
URUGUAY	3.045	240	1166,7%
PARAGUAY	5.474	1.074	409,5%
MÉJICO	4.709	1.871	151,6%
TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN	432.243	355.758	21,5%
INGRESOS DE CONSTRUCCION	361.025	257.006	40,5%
TOTAL	793.268	612.764	29,5%

Medidas alternativas de rendimiento

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.

Pº de la Castellana, 83-85
28046 Madrid



28 de febrero de 2019