



Sacyr

Informe
de Resultados

2013

Primer
Semestre



I.	PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS	2
II.	CUENTA DE RESULTADOS	4
III.	BALANCE CONSOLIDADO	9
IV.	EVOLUCIÓN ÁREAS DE NEGOCIO	12
V.	EVOLUCIÓN BURSÁTIL	26
VI.	ESTRUCTURA ACCIONARIAL	27

Para más información, por favor contactar con:

Departamento de Relación con Inversores

Tel: 91 545 50 00

ir@sacyr.com

Pº Castellana, 83-85

28046

Madrid

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

I. PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

➤ REDUCCIÓN DEUDA FINANCIERA

Durante el primer semestre de 2013 se han realizado diversas operaciones que se enmarcan dentro de la estrategia global de Sacyr de rotación de activos maduros y disminución de deuda financiera. Estas operaciones suponen una disminución de la deuda financiera neta de 660 millones de euros (si bien la venta del inmueble de París, por haberse cerrado con posterioridad al 30 de junio, aparecerá reflejada el próximo trimestre) y una notable disminución de las renovaciones de deuda de mayor complejidad.

Sacyr Concesiones: Autopistas Costa Rica y M-50 Concessions en Irlanda

- En el mes de febrero Sacyr Concesiones vendió su participación del 35% en la Autopista del Sol (concesionaria de la vía que comunica la capital costarricense, San José, con el puerto de Caldera) y los derechos concesionales de la Autopista del Valle, ambas en Costa Rica. El importe de la operación ascendió a 103 millones de euros, que corresponden a la deuda asociada a la participación y al precio de adquisición.
- Con posterioridad al cierre, en el mes de julio, Sacyr Concesiones ha cerrado la venta de su participación del 45% en la autopista irlandesa M 50, la circunvalación de Dublín, por importe de 125 millones de euros, lo que ha permitido desconsolidar 101 millones de euros de deuda de la concesionaria (que se registran como pasivo mantenido para la venta a 30 de junio).

Activos inmobiliarios Testa: 1111 Brickell (Miami) y Tesfrán

- En el mes de abril, Testa vendió un inmueble de oficinas ubicado en Miami (Estados Unidos) por 141 millones de euros, obteniendo en la operación una plusvalía de 53 millones de euros antes de impuestos. Con esta operación, realizada por encima del valor de tasación, Sacyr continúa con su estrategia de rotación de activos maduros y reducción de deuda. El importe obtenido se ha dedicado a cancelar la deuda hipotecaria del inmueble.
- Junto con la reciente venta de Miami, el pasado 8 de julio de 2013 y por tanto no incluido en los resultados del primer semestre, Testa ha vendido a un fondo inmobiliario francés sus acciones de Tesfrán, sociedad propietaria del edificio Tour Adriá, inmueble de oficinas de 54.000 metros cuadrados situado en París (Francia). El importe de la operación ha ascendido a 450 millones de euros, en línea con la última valoración independiente realizada al edificio. La estructura de la operación conlleva, a día de hoy, el mantenimiento de Testa como socio minoritario de la nueva sociedad propietaria del edificio con una participación del 32%. La

venta, que no ha generado resultados relevantes, supone una reducción de la deuda financiera de 387 millones de euros, que se reflejará en los estados financieros en el tercer trimestre de 2013.

➤ RENTABILIDAD

Buen comportamiento de los márgenes operativos de los negocios “core” y del Grupo. El margen EBITDA consolidado alcanza el 15,5% al cierre del primer semestre y se consolidan los márgenes de los negocios: 5,5% en construcción; 65,7% en concesiones; 79,9% en patrimonio y 11% en Servicios.

➤ EXPANSIÓN INTERNACIONAL

Importantes adjudicaciones internacionales en el semestre, con las que Sacyr amplía su presencia internacional con la entrada en nuevos mercados en expansión y consolida su presencia en Latinoamérica, con mercados en pleno desarrollo. La alta capacitación técnica y tecnológica de Sacyr le ha permitido ganar proyectos en los cinco continentes. Gracias a esta diversificación, el 82% de la cartera de obra procede ya de contratos en el exterior.

India: en abril, Sacyr ha conseguido su primer contrato en India con la adjudicación de la construcción de una carretera en el estado de Kerala por importe de 33 millones de euros.

Qatar: en mayo, Sacyr ha conseguido su primer contrato en Qatar con la adjudicación de la construcción de un lote de carreteras e infraestructuras en el municipio de Al Rayyan (zona Norte de Bani Hajer) por un importe de 70 millones de euros.

Perú: en junio, Sacyr ha obtenido su primer contrato en Perú con la construcción de dos centrales hidroeléctricas por importe de 59 millones de euros.

Mozambique: con un importante contrato ferroviario, actividad en la que grupo tiene una amplia experiencia, consistente en distintos tramos del corredor ferroviario de Nacala por un importe superior a 150 millones de euros

Brasil: Sacyr, a través de su filial Somague, se ha adjudicado en consorcio dos contratos en Brasil por un importe global cercano a 231 millones de euros, con los que refuerza su posición en el relevante mercado brasileño. Dichos contratos son el Proyecto de Integración del Río São Francisco y 2 contratos del Metro de São Paulo que se suman al que se adjudicó recientemente y que está construyendo en São Paulo de la estación de Vila Prudente.

Escocia: Sacyr Industrial consolida su expansión internacional tras firmar un acuerdo marco de 700 millones de euros con Scottish Hydro Electric para participar en la construcción de hasta 40 subestaciones eléctricas en Escocia (Reino Unido)

II. CUENTA DE RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	JUNIO		Var 13/12
	2013	2012	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.679.240	1.741.404	-3,6%
Otros Ingresos	124.778	95.347	30,9%
Total Ingresos de explotación	1.804.017	1.836.751	-1,8%
Gastos Externos y de Explotación	-1.544.004	-1.573.003	-1,8%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	260.014	263.747	-1,4%
Amortización Inmovilizado	-95.281	-89.788	6,1%
Variación provisiones	8.282	-45.016	n.s.
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	173.014	128.944	34,2%
Resultados Financieros	-184.572	-215.792	-14,5%
Resultados por Diferencias en Cambio	1.485	1.398	6%
Resultado Sociedades puesta en Participación	59.388	-866.738	n.s.
Provisiones de Inversiones Financieras	-13.008	-493	n.s.
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-204	-307	-33,7%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	21.315	3.336	n.s.
Resultado antes de impuestos	57.420	-949.653	n.s.
Impuesto de Sociedades	4.918	213.448	-97,7%
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	62.338	-736.205	n.s.
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	3.628	-100,0%
RESULTADO CONSOLIDADO	62.338	-732.577	n.s.
Atribuible a Minoritarios	-1.478	-2.741	-46,1%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	60.860	-735.318	n.s.
Margen bruto	15,5%	15,1%	0,3 pp

- **La cifra de negocios** alcanza 1.679 millones de euros y se contrae como consecuencia principalmente de la reducción de la licitación pública en España y los cambios en el perímetro de consolidación, si bien la reducción ha sido moderada, de un -3,6%, gracias al incremento del 19% de la facturación internacional.
- **Destacable comportamiento del EBITDA**, que alcanza los 260 millones de euros en el primer semestre, con una contracción inferior a la de la cifra de negocios. Su evolución está afectada fundamentalmente por la reducción del margen en la actividad de servicios como resultado del cambio en la normativa de las compañías energéticas, ya anticipado en el primer trimestre de 2013.
- **Crecimiento del Resultado neto de explotación del 34%**

- **El margen Ebitda consolidado** alcanza el 15,5% a 30 de junio de 2013 y se mantiene estable frente al 15,1% del primer semestre de 2012.
- **Internacional:** la facturación internacional crece un 19% y se han abierto nuevos mercados en 2013.
- El **beneficio neto** asciende a 61 millones de euros.

CARTERA DE INGRESOS

La cartera de ingresos futuros alcanza los 38.997 millones de euros y se apoya básicamente en las actividades más recurrentes: concesiones y servicios, que representan el 50% y el 30% respectivamente de la cartera total, destacando también el elevado volumen de la cartera de obra por las adjudicaciones conseguidas principalmente en el exterior.

CARTERA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012	% Var 1S2013
Sacyr Construcción - Somague (Cartera obra)	5.866.029	5.998.006	-2,2%
Vallehermoso (Cartera preventas)	15.367	20.640	-25,5%
Sacyr Concesiones (Cartera ingresos)	19.429.810	20.387.883	-4,7%
Testa (Alquileres a vencimiento)	2.107.429	2.267.394	-7,1%
Valoriza (Cartera servicios)	11.578.817	11.558.272	0,2%
CARTERA DE NEGOCIOS	38.997.452	40.232.195	-3,1%

La **cartera de construcción** se mantiene en 5.866 millones de euros a 30 de junio de 2013. La disminución del -10% de la misma en España se ve compensada con la estabilidad de la cartera internacional por las numerosas adjudicaciones conseguidas en el primer semestre: Mozambique, Angola, Chile, Qatar, India y Perú. El 91% de la cartera corresponde a obra civil y el 7% a edificación no residencial; el peso de la cartera de edificación residencial sigue disminuyendo y representa solo el 2%.

La disminución de la **cartera de Concesiones** y la de **Testa** en el primer semestre de 2013 son consecuencia principalmente de la venta de las Autopistas de Costa Rica y el edificio de Miami respectivamente.

En la composición de la cartera destaca el elevado componente internacional, que representa más de la mitad de la cartera total del Grupo.

CARTERA (Miles de Euros)	JUNIO	DICIEMBRE	% Var
	2013	2012	1S2013
Exterior	20.929.645	22.192.614	-5,7%
España	18.067.807	18.038.698	0,2%
CARTERA DE NEGOCIOS	38.997.452	40.231.312	-3,1%
% Internacional	54%	55%	-1,5 pp

- En la actividad de construcción este porcentaje asciende al 82% debido al intenso trabajo de contratación que se realiza fuera de España, que ha permitido obtener contratos en Chile (las autopistas La Serena- Ovalle, La Serena –Vallenar, Concepción Cabrero y Accesos a Iquique, las obras del Hospital de Antofagasta, la desaladora de Monteverde y los accesos al proyecto minero Aguasanta), Italia, Panamá, Israel, Angola, Cabo Verde, Colombia, Togo, Bolivia, Qatar, India, Perú y otros países.
- En la actividad concesional, la cartera internacional representa un 63% del total y proviene de nuestras concesiones en Chile, Italia, Portugal e Irlanda.
- En cuanto a Valoriza, la cartera internacional alcanza el 30% de la cartera total de esta división, con presencia en Israel, Argelia, Australia, Brasil, Portugal, Bolivia y otros países, fundamentalmente, por proyectos relativos a las actividades de agua e industrial.

CIFRA DE NEGOCIOS Y EBITDA

A 30 de junio de 2013 la cifra de negocios del Grupo alcanza un importe de 1.679 millones de euros. La variación respecto a los primeros seis meses de 2012 ha sido del -3,6% y se explica fundamentalmente por tres factores:

- la situación de desaceleración en las actividades de construcción,
- los cambios en el perímetro de consolidación de la actividad de concesiones por las desinversiones realizadas en activos de esta actividad desde el 30 de junio de 2012 (un 45% de Autovia del Arlanzón en 2012 y Autopista del Sol en Costa Rica en 2013).
- La disminución de superficie alquilable en Testa por la venta de un inmueble de oficinas en Miami en 2013.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	JUNIO		% Var
	2013	2012	13/12
Construcción (Sacyr Construcción- Somague)	931.132	1.002.496	-7,1%
Servicios (Valoriza)	552.214	528.934	4,4%
Concesiones (Sacyr Concesiones)	120.559	125.183	5,7% (*)
Patrimonio (Testa)	119.521	125.581	-4,8%
Promoción Residencial (Vallehermoso)	56.181	49.255	14,1%
Holding y Ajustes	-100.367	-90.045	
CIFRA DE NEGOCIOS	1.679.240	1.741.404	-3,6%

(*) Crecimiento de la cifra de negocios, sin ingresos de construcción

El EBITDA asciende a 260 millones de euros, un 1,4% menos que en el primer semestre de 2012.

EBITDA (Miles de Euros)	JUNIO		% Var
	2013	2012	13/12
Construcción (Sacyr Construcción- Somague)	51.149	55.762	-8,3%
Servicios (Valoriza)	59.472	83.078	-28,4%
Concesiones (Sacyr Concesiones)	49.008	43.069	13,8%
Patrimonio (Testa)	143.114	118.679	20,6%
Promoción Residencial (Vallehermoso)	-40.601	-16.073	-152,6%
Holding y Ajustes	-2.128	-20.767	
RDO. BRUTO EXPLOTACIÓN	260.014	263.747	-1,4%
Margen Ebitda (%)	15,5%	15,1%	

El margen operativo sobre cifra de negocios alcanza el 15,5% y se mantiene estable respecto al mismo periodo del año anterior. En **Construcción**, se alcanza un margen EBITDA del 5,5% y del 66% en **Concesiones**. Se observa una contracción del EBITDA de la actividad de **Servicios**, afectado por la normativa sobre regulación de precios de las compañías energéticas, que supone un 11% de la cifra de negocios de esta actividad frente al 16% del primer semestre de 2012 y del de **Vallehermoso**. En cuanto a la actividad de **Patrimonio**, el margen EBITDA sin incluir la rotación de activos permanece estable en el 80%.

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

Por primera vez, más de la mitad de los ingresos de Sacyr se generan fuera de España. La actividad internacional de Sacyr representa el 52% de la facturación frente al 42% que representaba a 30 de junio de 2012. El peso de la facturación internacional sigue una tendencia ascendente que continuará en el futuro, dado el elevado componente internacional de la cartera.

La cifra de negocios internacional crece un 19%. Este crecimiento proviene especialmente de Chile, Panamá, Israel y Bolivia, mientras que el deterioro de la situación económica en España provoca una contracción de la facturación doméstica del -20% respecto al primer semestre de 2012.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	JUNIO		% Var 13/12
	2013	2012	
España	805.638	1.004.746	-20%
Internacional	873.602	736.658	19%
CIFRA DE NEGOCIOS	1.679.240	1.741.404	-4%
INTERNACIONAL	52%	42%	

El 22% de la cifra de negocios internacional se generó en Panamá, por las obras de ampliación del Canal, el 21% en Chile por la construcción realizada para las concesiones adjudicadas el pasado ejercicio, el 19% en Portugal, el 13% en Angola por la actividad constructora de Somague y la de servicios de Valoriza, y el resto se refiere principalmente a la actividad en Italia, Irlanda, Australia, Cabo Verde, Brasil, Israel y Bolivia.

RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros netos han ascendido a -185 millones de euros, frente a los -216 millones de euros registrados en 2012, una disminución del 15%, debido a la reducción de la deuda del grupo y la disminución de las comisiones y otros costes de financiación. El tipo de interés medio de la deuda ha pasado del 4,24% a 30 de junio de 2012 al 3,78% en 2013

RESULTADO DE SOCIEDADES POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

En este epígrafe de la cuenta de resultados se recogen 55 millones de euros de nuestra participación en Repsol. De ellos, 85 millones de euros corresponden a nuestro porcentaje en los 901 millones de euros de beneficio neto de Repsol a 30 de junio de 2013 y -30 al deterioro realizado para ajustar el valor de la participación al valor razonable que se desprende del test de deterioro (19,94€/acc)

El año pasado, se contabilizó por este concepto -867 millones de euros, de los cuales 106 millones de euros correspondían a nuestra participación en el resultado de Repsol y -973 millones de euros al deterioro que se realizó para ajustar la inversión a su valor razonable.

III. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)	JUNIO	DICIEMBRE	Var
	2013	2012	1S2013
Activos no corrientes	8.885.337	9.787.236	-901.899
Activos Intangibles	8.389	11.614	-3.225
Inversiones Inmobiliarias	1.944.286	2.494.075	-549.789
Proyectos concesionales	1.365.291	1.384.558	-19.267
Inmovilizado Material	520.806	552.712	-31.906
Activos financieros	4.901.532	5.199.104	-297.573
Otros Activos no corrientes	1.938	2.045	-107
Fondo de comercio	143.096	143.128	-32
Activos corrientes	5.732.714	5.174.013	558.701
Activos no corrientes mantenidos para la venta	773.431	199.668	573.763
Existencias	1.901.151	1.996.548	-95.397
Deudores	2.300.462	2.124.693	175.769
Activos financieros	281.385	227.767	53.618
Efectivo	476.286	625.337	-149.051
TOTAL ACTIVO / PASIVO	14.618.051	14.961.249	-343.198
Patrimonio Neto	1.525.245	1.476.156	49.088
Recursos Propios	1.476.256	1.427.762	48.494
Intereses Minoritarios	48.989	48.394	595
Pasivos no corrientes	7.417.773	7.723.907	-306.135
Deuda Financiera	6.384.816	6.634.815	-249.999
Instrumentos financieros a valor razonable	152.324	216.756	-64.432
Provisiones	225.795	198.429	27.366
Otros Pasivos no corrientes	654.838	673.908	-19.070
Pasivos corrientes	5.675.034	5.761.186	-86.152
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	134.833	0	134.833
Deuda Financiera	2.588.119	2.738.783	-150.664
Instrumentos financieros a valor razonable	26.086	23.077	3.009
Acreedores comerciales	2.207.303	2.350.924	-143.621
Provisiones para operaciones tráfico	305.334	301.047	4.287
Otros pasivos corrientes	413.358	347.355	66.003

Las principales variaciones que se han producido en el primer semestre de 2013 en el balance de situación son:

- La disminución del saldo de Inversiones Inmobiliarias motivado por la venta de un edificio de oficinas en Miami y el traspaso a Activos mantenidos para la venta de un edificio en París (Tour Adriá), cuya venta se ha cerrado en el mes de julio.

- La disminución del saldo de Activos financieros no corrientes por la venta de la Autopista del Sol y el traspaso a Activos mantenidos para la venta de la Autopista irlandesa M-50.
- La disminución de la deuda financiera como consecuencia de las desinversiones realizadas en el semestre.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto a 30 de junio de 2013 asciende a 1.525 millones de euros. Un 97% del total (con 1.476 millones de euros) corresponde al patrimonio neto de Sacyr y 49 millones de euros a los accionistas minoritarios del grupo.

A 30 de junio de 2013 el capital social está representado por 443,7 millones de títulos de 1 euro de valor nominal cada uno. El 27 de junio de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital liberada con cargo a reservas voluntarias, en la proporción de 1 acción nueva por cada 20 acciones en circulación, mediante la emisión de 22,2 millones de acciones de 1 euro de valor nominal. Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización el pasado 26 de julio, por lo que el capital social pasa a estar representado por 465,9 millones de títulos.

DEUDA FINANCIERA

La deuda neta total del grupo alcanza a 30 de junio de 2013 un importe de 8.357 millones de euros. Este saldo incluye 387 millones de euros que se cancelaron a principios del mes de julio correspondientes al préstamo asociado al edificio Tour Adriá, cuya venta se cerró el 8 de julio, como se ha comentado anteriormente, con un efecto en la deuda neta de 374 millones de euros. Su desglose es el siguiente:

DEUDA FINANCIERA NETA (Millones de Euros)	Tipo de deuda			
	Junio 2013	Financiación Estructurada*	Vinculada a contratos	Deuda Corporativa
Testa	2.199	2.199		
Sacyr Concesiones	1.261	1.261		
Vallehermoso	1.199		1.199	
Sacyr Construcción + Somague	218	61	157	
Valoriza	381	259	122	
Repsol	2.366		2.366	
Participación Itínere	248		248	
Corporativa	294			294
SUBTOTAL	8.166	3.781	4.091	294
Obligaciones convertibles	190			
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	8.357	3.781	4.091	294

* Project Finance, Hipotecarios y Leasing

- El importe de la deuda neta **corporativa** del grupo es de 294 millones de euros y su reducción en el semestre ha sido del 18%.
- La deuda afecta a financiación de **Concesiones** de infraestructuras se sitúa en 1.261 millones de euros. Se trata de deuda asociada a la financiación de proyectos a muy largo plazo garantizados con los flujos de caja de las concesiones.
- En el área de **Patrimonio** en renta la deuda está materializada en préstamos hipotecarios y contratos de leasing, por un importe de 2.199 millones de euros, los cuales financian activos en explotación y en desarrollo, que han sido valorados a 31 de diciembre de 2012 por un experto independiente en 3.878 millones de euros. La deuda de la actividad patrimonial se atiende con los flujos de caja generados por los alquileres, gracias al alto nivel de ocupación de los inmuebles.
- En cuanto a la actividad de **Promoción**, con una deuda neta de 1.199 millones de euros, financia las existencias que figuran en el balance de Vallehermoso por un importe contable de 1.356 millones de euros y con un valor a 31 de diciembre de 2012 de 1.848 millones de euros, según la tasación del experto independiente. Esta deuda se refinanció durante el ejercicio 2010 con una estructura que permite no detraer recursos del resto del grupo.
- El crédito bancario que financia la inversión del 9,5% en **Repsol** presenta un saldo a 30 de junio de 2.366 millones de euros. Las condiciones de esta financiación contemplan un tipo de interés Euribor +350pb y vencimiento en 2015. El servicio de esta deuda se atiende con los dividendos de Repsol.
- La deuda estructurada en **Valoriza**, con un saldo de 381 millones de euros corresponde en su mayor parte a la financiación de proyectos concesionales de agua, energías renovables y servicios medioambientales y se repaga con los flujos de caja.
- La deuda asociada a la actividad de **Construcción**, presenta un saldo de 218 millones de euros e incluye financiación de circulante junto con financiación estructurada en obras de pago aplazado.
- Por último, la deuda asociada a nuestra participación en **Itínere** asciende a 248 millones de euros y se cancelará a la venta de la participación.

III. EVOLUCION DE AREAS DE NEGOCIO

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2013									TOTAL
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	700.789	230.344	120.559	56.181	119.521	552.214	13.573	-113.941	1.679.240
Otros Ingresos	40.767	10.511	3.366	4.538	55.253	16.377	14.275	-20.309	124.778
Total Ingresos de explotación	741.556	240.855	123.925	60.720	174.774	568.590	27.849	-134.250	1.804.017
Gastos Externos y de Explotación	-705.789	-225.472	-74.917	-101.320	-31.660	-509.118	-31.468	135.742	-1.544.004
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	35.766	15.383	49.008	-40.601	143.114	59.472	-3.620	1.492	260.014
Amortización Inmovilizado	-24.410	-5.017	-13.599	-1.044	-22.958	-26.713	-756	-785	-95.281
Variación provisiones	10.900	2.484	-1.993	-3.560	-3.800	4.266	0	-15	8.282
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	22.256	12.850	33.416	-45.205	116.356	37.024	-4.375	692	173.014
Resultados Financieros	5.731	-6.741	-41.367	-20.377	-10.716	-16.061	-32.790	-62.250	-184.572
Resultados por Diferencias en Cambio	108	-366	154	0	0	1.575	13	0	1.485
Resultado Sociedades puesta en Participación	248	62	505	26	22	3.761	54.924	-160	59.388
Provisiones de Inversiones Financieras	0	0	-107	7.122	0	-20.026	3	0	-13.008
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	-313	0	0	-7	0	116	-204
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	-20	0	21.253	53	0	29	0	0	21.315
Resultado antes de Impuestos	28.324	5.805	13.541	-58.381	105.662	6.295	17.774	-61.601	57.420
Impuesto de Sociedades	-10.077	-2.926	1.530	17.883	-35.989	5.031	29.570	-104	4.918
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	18.247	2.879	15.071	-40.499	69.674	11.326	47.345	-61.706	62.338
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO	18.247	2.879	15.071	-40.499	69.674	11.326	47.345	-61.706	62.338
Atribuible a Minoritarios	27	-105	883	362	0	-2.354	0	-292	-1.478
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	18.274	2.775	15.954	-40.136	69.673	8.972	47.345	-61.997	60.860

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2012

(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
Importe Neto de la Cifra de Negocios	748.911	253.585	125.183	49.255	125.581	528.934	13.467	-103.512	1.741.404
Otros Ingresos	43.332	11.830	3.278	1.200	23.287	17.828	13.142	-18.549	95.347
Total Ingresos de explotación	792.243	265.415	128.461	50.454	148.868	546.762	26.609	-122.061	1.836.751
Gastos Externos y de Explotación	-752.676	-249.220	-85.392	-66.528	-30.189	-463.684	-37.531	112.216	-1.573.003
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	39.567	16.195	43.069	-16.073	118.679	83.078	-10.922	-9.845	263.747
Amortización Inmovilizado	-22.010	-5.388	-10.456	-1.239	-21.928	-27.369	-1.100	-298	-89.788
Variación provisiones	2.836	815	-1.541	-538	-269	-2.506	-43.840	28	-45.016
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	20.393	11.622	31.071	-17.850	96.482	53.204	-55.863	-10.115	128.944
Resultados Financieros	9.352	-6.329	-49.406	-26.792	-19.764	-18.398	-33.346	-71.109	-215.792
Resultados por Diferencias en Cambio	288	0	-99	0	0	-284	1.493	0	1.398
Resultado Sociedades puesta en Equivalencia	4	201	-772	0	-12	719	-866.851	-26	-866.738
Provisiones de Inversiones Financieras	0	-13	-230	-82	0	-35	-593.587	593.453	-493
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	0	-459	0	0	152	0	0	-307
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	3.520	0	18	-189	0	-16	0	3	3.336
Resultado antes de Impuestos	33.557	5.481	-19.876	-44.913	76.706	35.340	-1.548.153	512.205	-949.653
Impuesto de Sociedades	-9.709	-2.526	5.282	12.491	-21.277	-11.886	240.517	556	213.448
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	23.848	2.955	-14.594	-32.422	55.429	23.454	-1.307.637	512.761	-736.205
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	2.445	0	0	0	0	1.183	3.628
RESULTADO CONSOLIDADO	23.848	2.955	-12.149	-32.422	55.429	23.454	-1.307.637	513.944	-732.577
Atribuible a Minoritarios	-457	-27	690	-1.700	-1	-1.040	0	-206	-2.741
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	23.391	2.929	-11.459	-34.123	55.429	22.414	-1.307.637	513.738	-735.318

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	356.784	158.583	1.806.652	80.352	3.201.902	983.846	7.131.097	-4.833.878	8.885.337
Activos intangibles	226	163	63	0	46	7.307	584	0	8.389
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	48.501	2.117.328	0	0	-221.544	1.944.286
Proyectos concesionales	89.435	1.268	755.434	0	110.238	398.876	0	10.040	1.365.291
Inmovilizado Material	148.007	75.231	4.922	2.027	0	286.332	4.280	7	520.806
Activos financieros	119.115	55.523	1.046.233	29.569	974.290	172.949	7.126.233	-4.622.381	4.901.532
Otros Activos no corrientes	0	595	0	255	0	1.088	0	0	1.938
Fondo de comercio	0	25.803	0	0	0	117.294	0	0	143.096
ACTIVOS CORRIENTES	2.537.449	665.145	663.945	1.501.938	579.834	659.647	831.125	-1.706.370	5.732.714
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	318.616	0	454.815	0	0	0	773.431
Existencias	230.232	35.027	1.000	1.356.449	0	22.337	350	255.756	1.901.151
Deudores	1.477.501	565.030	104.613	121.637	43.499	523.174	561.954	-1.096.945	2.300.462
Activos financieros	720.057	7.696	154.817	10.908	21.623	15.910	217.712	-867.340	281.385
Efectivo	109.659	57.392	84.898	12.944	59.897	98.226	51.110	2.158	476.286
ACTIVO = PASIVO	2.894.233	823.728	2.470.597	1.582.291	3.781.736	1.643.493	7.962.222	-6.540.248	14.618.051
PATRIMONIO NETO	743.703	165.173	355.354	-96.617	1.362.381	349.814	1.165.954	-2.520.519	1.525.245
Recursos Propios	735.887	164.733	344.028	-101.765	1.362.328	328.419	1.165.954	-2.523.327	1.476.256
Intereses Minoritarios	7.816	441	11.326	5.149	53	21.395	0	2.808	48.989
PASIVOS NO CORRIENTES	299.065	81.796	1.465.048	669.632	1.707.222	562.692	4.687.920	-2.055.602	7.417.773
Deuda Financiera	66.508	62.203	921.257	395.347	1.635.857	346.415	2.927.656	29.572	6.384.816
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	108.479	0	10.860	29.289	2.609	1.087	152.324
Provisiones	4.384	5.425	87.211	55.200	8.884	62.891	1.715	86	225.795
Otros Pasivos no corrientes	228.173	14.169	348.101	219.086	51.621	124.096	1.755.939	-2.086.347	654.838
PASIVOS CORRIENTES	1.851.465	576.759	650.194	1.009.275	712.133	730.987	2.108.348	-1.964.127	5.675.034
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	132.026	0	2.807	0	0	0	134.833
Deuda Financiera	166.991	161.841	383.998	827.887	624.793	145.131	276.144	1.333	2.588.119
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	15.767	0	2.755	4.015	3.411	138	26.086
Acreedores comerciales	1.456.505	316.487	32.945	104.899	10.024	258.006	60.164	-31.727	2.207.303
Provisiones para operaciones tráfico	72.334	19.412	3	40.528	378	50.464	122.216	0	305.334
Otros pasivos corrientes	155.636	79.019	85.455	35.961	71.376	273.371	1.646.413	-1.933.872	413.358

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012									
(Miles de Euros)	Sacyr Construcción	Somague	Sacyr Concesiones	Vallehermoso	Testa	Valoriza	Holding y participadas	Ajustes	TOTAL
ACTIVOS NO CORRIENTES	353.744	159.738	2.015.882	95.882	3.638.109	1.002.032	7.239.915	-4.718.066	9.787.236
Activos intangibles	243	279	89	0	0	10.277	726	0	11.614
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0	49.430	2.665.442	0	0	-220.797	2.494.075
Proyectos concesionales	83.868	1.371	781.425	0	117.981	400.255	0	-343	1.384.558
Inmovilizado Material	168.307	76.166	-5.209	2.119	0	295.966	4.684	10.679	552.712
Activos financieros	101.325	55.524	1.239.577	43.970	854.685	177.121	7.234.506	-4.507.605	5.199.104
Otros Activos no corrientes	0	595	0	362	0	1.088	0	0	2.045
Fondo de comercio	0	25.803	0	0	0	117.325	0	0	143.128
ACTIVOS CORRIENTES	2.561.711	653.542	554.215	1.560.286	196.526	629.977	652.515	-1.634.758	5.174.013
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	199.668	0	0	0	0	0	199.668
Existencias	243.497	37.233	725	1.442.081	0	16.941	314	255.756	1.996.548
Deudores	1.402.599	556.605	91.411	91.840	44.848	481.751	489.196	-1.033.557	2.124.693
Activos financieros	747.591	1.089	142.287	3.943	16.616	17.767	158.447	-859.971	227.767
Efectivo	168.025	58.615	120.123	22.422	135.062	113.519	4.557	3.015	625.337
ACTIVO = PASIVO	2.915.455	813.280	2.570.096	1.656.168	3.834.635	1.632.009	7.892.429	-6.352.824	14.961.249
PATRIMONIO NETO	741.050	162.399	312.477	-85.027	1.320.436	363.967	1.150.685	-2.489.831	1.476.156
Recursos Propios	733.006	161.924	302.469	-91.738	1.320.383	341.692	1.150.685	-2.490.660	1.427.762
Intereses Minoritarios	8.043	474	10.009	6.711	53	22.275	0	829	48.394
PASIVOS NO CORRIENTES	293.334	55.495	1.729.656	667.816	1.794.521	588.188	4.565.198	-1.970.301	7.723.907
Deuda Financiera	65.199	32.845	1.083.831	387.402	1.715.922	381.472	2.936.818	31.325	6.634.815
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	164.405	0	14.475	36.518	0	1.358	216.756
Provisiones	4.279	6.518	85.471	47.387	8.887	44.105	1.715	67	198.429
Otros Pasivos no corrientes	223.857	16.132	395.948	233.028	55.237	126.093	1.626.665	-2.003.052	673.908
PASIVOS CORRIENTES	1.881.071	595.386	527.963	1.073.379	719.678	679.855	2.176.546	-1.892.692	5.761.186
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Financiera	174.039	166.487	380.732	873.582	698.790	149.637	293.836	1.682	2.738.783
Instrumentos financieros a valor razonable	0	0	15.814	0	2.754	4.363	0	146	23.077
Acreedores comerciales	1.469.691	348.999	48.369	156.225	8.857	262.782	77.912	-21.911	2.350.924
Provisiones para operaciones tráfico	83.322	18.748	0	10.202	378	34.181	154.216	0	301.047
Otros pasivos corrientes	154.020	61.153	83.049	33.370	8.899	228.891	1.650.582	-1.872.610	347.355

SACYR CONSTRUCCIÓN / SOMAGUE

- La actividad de Construcción continúa acusando la disminución de la actividad en nuestro país provocada por la ralentización de la licitación pública en infraestructuras y la desaceleración del mercado portugués.
- El crecimiento del 4,6% de la facturación internacional modera la caída del -19,3% de la actividad en España, situando en el -7,1% el descenso global de la actividad de construcción respecto al primer semestre de 2012.
- El margen EBITDA se mantiene en el 5,5%, estando su evolución en línea con la facturación.
- La cartera existente asegura 38 meses de actividad a los ritmos actuales de facturación.
- El 82% de la cartera de obra pertenece a contratos en el exterior con lo que se mitiga la ralentización del mercado doméstico. En cuanto a su composición, la cartera de obra civil supone el 91% de la cartera total, el 7% corresponde a edificación no residencial y el 2% restante a edificación residencial.

(Millones de Euros)	JUNIO		% Var
	2013	2012	13/12
Cifra de Negocios	931	1.002	-7,1%
España	396	491	-19,3%
Internacional	535	511	4,6%
% Internacional	57%	51%	
EBITDA	51	56	-8,3%
Margen Ebitda	5,5%	5,6%	

(Millones de Euros)	JUNIO	DICIEMBRE	% Var
	2013	2012	1S 13
CARTERA	5.866	5.998	-2%
Internacional	4.806	4.816	0%
% Cartera Internacional	82%	80%	2%
Meses de actividad	38	36	

CONTRATACIÓN INTERNACIONAL

Sacyr Construcción y Somague continúan trabajando intensamente en el crecimiento orgánico del negocio internacional del grupo. En el primer semestre de 2013 hemos conseguido introducirnos en nuevos mercados: Mozambique, India, Qatar y Perú.

- En Mozambique, las obras de rehabilitación y mejora, para la compañía multinacional minera brasileña Vale, de tres secciones ferroviarias del corredor de Nacala, con un presupuesto de 177 millones de euros
- En Qatar, la adjudicación de la construcción de un lote de carreteras e infraestructuras en el municipio de Al Rayyan (zona Norte de Bani Hajer) por importe de 70 millones de euros.
- En Perú, las centrales hidroeléctricas de “El Carmen”, en el departamento de Huanuco, al Noroeste de Lima, y “8 de Agosto”, en la provincia de Humalíes, así como la línea de transmisión a Tingo María por un importe de 59 millones de euros

- En India, la construcción de una carretera en el estado de Kerala por un importe de 34 millones de euros. El proyecto consiste en la mejora de 54 kilómetros de la carretera SH-30 que une las localidades de “Thalassery” y “Valavupara”
- En Brasil, donde ya estábamos presentes realizando la construcción de la Estación de Vila Prudente en São Paulo, el proyecto de integración del Río San Francisco en la cuenca hidrográfica del nordeste septentrional por un importe de 88 millones de euros; la construcción de los proyectos de los lotes 1 y 3 de la línea 15 del Metro de Sao Paulo por importe de 43 millones de euros y la construcción de un centro logístico para la compañía GL Properties en Río de Janeiro por importe de 20 millones de euros.

Se han obtenido además importantes contratos en Angola, mercado en el que tenemos una fuerte presencia.

VALORIZA

La actividad de Servicios desarrollada por Valoriza sigue creciendo a un ritmo sostenido. La facturación a 30 de junio de 2013 asciende a 552 millones de euros, un 4,4% más que el año anterior.

El crecimiento ha sido especialmente destacado en Sacyr Industrial, fundamentalmente por la incorporación del proyecto en construcción del gaseoducto de Bolivia.

En la actividad de agua la variación de la cifra de negocios respecto al primer semestre de 2012 se debe al distinto grado de avance en ambos periodos de las obras de ejecución de la desaladora de Perth, cuya ampliación entró en explotación en enero y de la desaladora de Ashdod en Israel. La ligera reducción de la facturación de la actividad de Medioambiente se debe a la estricta selección de clientes para preservar el circulante, como ya hemos comentado en trimestres anteriores.

El desglose de ingresos entre las distintas áreas fue el siguiente:

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	JUNIO		% Var 13/12
	2013	2012	
Agua	155.660	162.066	-4,0%
Sacyr Industrial	117.305	91.797	27,8%
Medioambiente	147.553	149.459	-1,3%
Multiservicios	131.758	125.531	5,0%
TOTAL	552.276	528.853	4,4%

El Ebitda alcanzado en esta actividad es de 59 millones de euros. La variación respecto al primer semestre de 2012 ha sido del -28% y en ella influyen varios factores:

- El impacto que la aplicación de la nueva legislación sobre regulación de tarifas en las energías renovables ha tenido en los márgenes operativos de la plantas energéticas de Sacyr Industrial
- En las actividades de Agua y Medioambiente, la menor contribución al margen de algunas obras que se han finalizado y que aportaban margen de construcción en 2012.

EBITDA (Miles de Euros)	JUNIO		% Var 13/12
	2013	2012	
Agua	14.691	23.136	-36,5%
Sacyr Industrial	16.176	28.821	-43,9%
Medioambiente	19.632	23.416	-16,2%
Multiservicios	7.926	6.602	20,1%
Central	1.048	1.103	-5,0%
TOTAL	59.472	83.078	-28,4%

La cartera de Valoriza asciende a 11.579 millones de euros y un 30% de la misma procede del exterior.

(Millones de Euros)	JUNIO 2013	DICIEMBRE 2012	Var 1S 2013
CARTERA	11.579	11.558	0,2%
% Cartera Internacional	30%	33%	-8,3%

CONTRATACIÓN

En el primer semestre de 2013, Valoriza Servicios Medioambientales resultó adjudicataria del contrato integral del servicio público de limpieza y zonas verdes "Lote 2" y "Lote 3" del Ayuntamiento de Madrid, por un importe conjunto 606 millones de euros y una duración total de 10 años para la concesión.

Además de este relevante contrato, Valoriza ha desarrollado una intensa actividad de contratación en el año obteniendo numerosos contratos, entre los que se incluyen:

- En la actividad de Agua, ha conseguido la adjudicación de tres contratos de servicios de operación y mantenimiento para estaciones depuradoras de aguas residuales (EDAR) para el Canal de Isabel II Gestión en la Comunidad de Madrid por importe de 28 millones de euros.
- En Servicios Medioambientales, ha resultado adjudicataria del servicio de gestión y explotación de los servicios de estacionamiento de vehículos en la vía pública de la playa de Casteldefels (Barcelona), por importe de 12 millones de euros, y una duración de 5 años para la concesión.
- En Multiservicios, Valoriza Facilities ha obtenido distintos contratos de limpieza por más de 17 millones de euros y ha ganado la gestión de la residencia Domenech i Montaner en Badalona (Barcelona) por 3 millones. Por su parte, Valoriza Conservación de Infraestructuras, ha conseguido el contrato de emergencias en el “Valle de Arán”, por un importe de 6 millones de euros con el que se acometerán trabajos para restaurar todos los desperfectos ocasionados durante las últimas riadas del mes de junio.
- En cuanto a Sacyr Industrial, consolida su expansión internacional tras firmar un acuerdo marco de 700 millones de euros con Scottish Hydro Electric para participar en la construcción de hasta 40 subestaciones eléctricas en Escocia (Reino Unido)

TESTA

La cuenta de resultados de Testa a 30 de junio de 2013 sigue confirmando la estabilidad y fortaleza de la división de Patrimonio del grupo Sacyr.

La facturación de Testa asciende a 120 millones de euros. De la cifra de negocios total corresponden a ingresos por alquileres del patrimonio en explotación 117 millones de euros y el resto corresponde fundamentalmente a prestación de servicios de gestión patrimonial por importe de 3 millones de euros.

La disminución de los ingresos respecto al primer semestre de 2012 se debe principalmente a la venta en el mes de abril de 2013 de un edificio de oficinas en Miami (Estados Unidos) con una superficie sobre rasante de 48.378m². Testa vendió además en febrero de 2012 un edificio de oficinas en Barcelona, que no contribuye por tanto a la cifra de negocios en 2013. A igualdad de superficies, la variación de la cifra de negocios ha sido del -2%, motivada por la renegociación de las condiciones de un contrato de arrendamiento.

La evolución de la cifra de negocios va acompañada de un buen comportamiento del Ebitda, que alcanza 95 millones de euros sin incluir los 48 millones de euros de beneficios en ventas de activos obtenidos en el primer semestre. El margen Ebitda sobre cifra de negocios se mantiene estable en el 80%.

(Miles de Euros)	JUNIO		% Var 13/12
	2013	2012	
Cifra de Negocios	119.521	125.581	-4,8%
EBITDA	143.114	118.679	20,6%
EBITDA (*)	95.510	99.316	-3,8%
BENEFICIO NETO	69.673	55.429	25,7%
Margen Ebitda (*)	80%	79%	0,8 pp
SUPERFICIE ALQUILABLE (Miles de m2)	1.442	1.523	-5,3%
GRADO OCUPACION (Rentas)	97%	96%	0,5%

(*) Antes de resultados por venta de activos

El desglose de la evolución de la cifra de negocios por producto es el que se muestra a continuación.

Miles de Euros	Ingresos Brutos		
	30/6/2013	30/6/2012	%
Construcciones para arrendamiento	116.803	123.153	-5,2%
Oficinas	76.988	83.063	-7,3%
Hoteles	14.719	14.520	1,4%
Comercial	13.143	12.803	2,7%
Viviendas	5.760	6.588	-12,6%
Industrial	4.365	4.427	-1,4%
Residencias	946	925	2,3%
Aparcamiento	596	586	1,7%
Uso mixto	286	241	18,8%
Ingresos por servicios	2.718	2.428	11,9%
CIFRA DE NEGOCIOS	119.521	125.581	-4,8%
Activos vendidos en 2013			
1111 Brickell Ave (Miami)	3.272	6.079	
Activos vendidos 2012			
Paseo de Gracia, 56 (Barcelona)	0	400	
CIFRA DE NEGOCIOS LFL	116.249	119.102	-2,4%

La superficie final asciende a 1.442 miles de m2 y el grado de ocupación se sitúa en niveles prácticamente de plena ocupación (97% a 30 de junio de 2013).

El valor de mercado de los activos de Testa según tasador independiente asciende a 3.879 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. Esta valoración supone unas plusvalías implícitas no contabilizadas de 1.092 millones de euros.

SACYR CONCESIONES

Dentro de la política de rotación de activos maduros con el objetivo de invertir en nuevos proyectos en desarrollo (greenfield), en el primer trimestre de 2013 Sacyr Concesiones vendió a Globalvia su participación del 35% en la Autopista del Sol (concesionaria de la vía que comunica San José con Caldera en Costa Rica). El importe de la operación ascendió a 103 millones de euros, que corresponden a la deuda asociada a la participación y al precio de adquisición.

A 30 de junio de 2013 la cifra de negocios de Sacyr Concesiones asciende a 121 millones de euros. La variación respecto al mismo trimestre de 2012 se explica por los cambios en el perímetro de

consolidación sucedidos entre ambos periodos (principalmente la ya comentada venta de la Autopista del Sol en Costa Rica, la venta de un 45% de la Autovía del Arlanzón en julio de 2012 y la desconsolidación de Autoestradas do Marao) y la entrada en explotación del Hospital de Vila Franca de Xira en Portugal.

Los ingresos concesionales han alcanzado 75 millones de euros, un 5,7% más que en el primer semestre de 2012. Por su parte, el margen bruto sobre cifra de negocios muestra un comportamiento muy positivo, situándose en el 66% al cierre del primer semestre.

(Miles de Euros)	JUNIO		% Var 13/12
	2013	2012	
Cifra de Negocios	120.559	125.183	-3,7%
Ingresos concesiones	74.627	70.574	5,7%
Ingresos construcción*	45.932	54.609	-15,9%
EBITDA	49.008	43.069	13,8%
BENEFICIO NETO	15.954	(11.459)	n.s.
Margen Ebitda	65,7%	61,0%	4,6 pp

*Incluye la construcción realizada por la propia concesionaria en aplicación de la NIIF12, sin efecto en el Ebitda, al haberse igualado la cifra de ventas a los costes de dicha actividad constructora.

En cuanto a la evolución del tráfico en las autopistas del grupo está condicionada por el contexto de desaceleración de la economía y de subida del precio de los carburantes. Destaca el mejor comportamiento del tráfico en las concesiones internacionales y la resistencia de los tráficos de nuestras concesiones en España.

	Ingresos (Miles de euros)			IMD (Veh/km)		
	1S 2013	1S 2012	Chg (%)	1S 2013	1S 2012	Var. (%)
VIASTUR	3.257	3.292	-1,1%	21.293	22.118	-3,7%
AUTOVÍA DEL TURIA	2.750	2.822	-2,6%	34.400	36.088	-4,7%
AUTOVÍA DEL ERESMA	2.735	2.741	-0,2%	6.347	6.465	-1,8%
AUTOVÍA DEL ARLANZÓN	5.103	-	n.s. (1)	20.409	20.890	-2,3%
AUTOVÍA DE BARBANZA	2.040	2.061	-1,0%	11.179	11.585	-3,5%
AUTOVÍA NOROESTE CARM	1.814	1.899	-4,5%	10.207	10.631	-4,0%
PALMA MANACOR	1.701	1.628	4,5%	19.597	19.341	1,3%
NEOPISTAS	739	735	0,5%			
AUTOPISTAS EN ESPAÑA	20.139	15.178	32,7%			
HOSPITAL DE COSLADA	7.669	6.878	11,5%			
HOSPITAL DE PARLA	6.667	6.451	3,3%			
INTERCAMBIADOR DE MONCLOA	3.450	3.144	9,7%			
INTERCAMBIADOR DE PLAZA ELÍPTICA	1.713	1.621	5,7%			
HOLDING Y OTROS	524	507	3,4%			
OTRAS CONCESIONES EN ESPAÑA	20.023	18.601	7,6%			
ESPAÑA	40.162	33.779	18,9%			
HOSPITAL BRAGA	4.657	4.697	-0,9%			
HOSPITAL VILAFRANCA	5.271	1.531	244,3%			
HOSPITAL AZORES	1.593	1.649	-3,4%			
AUTOESTRADAS DO MARAO	-	3.110	-100,0% (2)	-	12.655	-100,0%
ESCALA PARQUE	827	749	10,4%			
HOLDING Y OTROS	165	24	n.s.			
PORTUGAL	12.513	11.760	6,4%			
AUTOPISTAS DEL SOL (Costa Rica)	-	6.556	-100,0% (3)	0	31.873	-100,0%
SYV CONCESIONES COSTA RICA	20	120	-83,3%			
COSTA RICA	20	6.676	-99,7%			
M-50 CONCESSION LTD	4.618	4.841	-4,6%	110.823	108.865	1,8%
N6 CONCESSION LTD	3.346	2.860	17,0%	8.749	8.815	-0,7%
HOLDING Y OTROS	413	284	45,4%			
IRLANDA	8.377	7.985	4,9%			
VALLES DEL DESIERTO - VALLENAR CALDERA	8.792	7.704	14,1%	5.125	4.838	5,9%
VALLES DEL BIO BIO - CONCEPCIÓN CABRERO	1.291	829	55,7%			
RUTAS DEL DESIERTO - ACCESOS A IQUIQUE	532	154	245,5%			
HOLDING Y OTROS	2.940	1.687	n.s.			
CHILE	13.555	10.374	30,7%			
TOTAL INTERNACIONAL	34.465	36.795	-6,3%			
INGRESOS CONCESIONES	74.627	70.574	5,7%			
INGRESOS CONSTRUCCIÓN	45.932	54.609	-15,9%			
TOTAL CIFRA DE NEGOCIOS	120.559	125.183	-3,7%			

(1) Venta del 45% en 2012. A 30 junio de 2012 se contabilizó el 100% como mantenida para la venta, reincorporando posteriormente el 55%

(2) Salida del perímetro de consolidación 2012

(3) Venta en 1 Trim. 2013

Sacyr Concesiones cuenta a 30 de junio de 2013 con una cartera de 35 concesiones distribuidas en 5 países. De ellas, 21 son concesiones de autopistas, distribuidas entre la UE con 15 (España, Portugal, Irlanda, Italia) y América con 6 (en Chile). Sacyr Concesiones tiene también 13 concesiones de otros activos: 3 hospitales en la Comunidad de Madrid, 3 hospitales en Portugal y 1 en Chile, 2

intercambiadores de transporte en Madrid; 2 líneas de metro (en Sevilla y Tenerife); 1 aeropuerto en Murcia y 1 compañía de áreas de servicio.

La cartera de ingresos recurrentes de la actividad asciende al cierre del primer semestre de 2013 a 19.430 millones de euros y un 63% de la misma está ubicada fuera de España.

Al cierre del primer semestre, Sacyr Concesiones se encontraba en negociaciones para la venta de su participación en la concesión M -50 en Dublín (Irlanda) por lo que sus activos y pasivos se han reclasificado a "Activos y Pasivos mantenidos para la venta".

VALLEHERMOSO

- Vallehermoso ha facturado 56 millones de euros en el primer semestre de 2013, frente a los 49 millones de euros del año anterior.
- A pesar de que continúa la situación de atonía por la que atraviesa el sector y de la progresiva reducción del stock de viviendas pendientes de venta hemos entregado 111 viviendas en la primera mitad de 2013, que reducen el stock pendiente de venta al principio del ejercicio.
- Del importe total de la cifra de negocios, 29 millones de euros corresponden a la venta de producto residencial; 25 millones de euros corresponden a la venta de un suelo en Portugal y 1 millón de euros a ingresos por prestación de servicios.

CIFRA DE NEGOCIOS (Miles de Euros)	JUNIO		% Var 1S2013
	2013	2012	
Producto residencial	29.004	42.627	-32,0%
Suelo	24.603	3.951	n.s.
Total Producto Residencial y suelo	53.607	46.578	15,1%
Prestación de servicios	1.225	2.677	-54,2%
TOTAL CIFRA DE NEGOCIOS	56.181	49.255	14,1%

- A 30 de junio de 2013, el stock de Vallehermoso se reduce a 620 viviendas, de las cuales 16 están vendidas y pendientes de entrega.

IV. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

SACYR	JUNIO		% Var 13/12
	2013	2012	
Precio de la acción al cierre (euros / acción)	2,14	1,45	47,6%
Precio máximo de la acción	2,30	4,04	-43,1%
Precio mínimo de la acción	1,30	1,06	22,6%
Capitalización bursátil, al precio de cierre (Miles de Euros)*	950.910	643.406	47,6%
Volumen de contratación efectivo (Miles de Euros)	1.014.746	846.087	19,9%
Volumen de contratación medio diario (Nº de acciones)	5.549.175	3.204.000	73,2%
Frecuencia de contratación (%)	100	100	
Número de acciones (Miles)	443.728	422.598	5,0%
Valor nominal de la acción	1 EURO	1 EURO	

*Corregido en 2012 por ampliación de capital

V. ESTRUCTURA ACCIONARIAL

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

ACCIONISTA	%Total
D. Manuel Manrique Cecilia	5,8%
Cymofag, S.L.	5,8%
DISA . Demetrio Carceller Arce	13,1%
D. José Manuel Loureda Mantiñán	9,0%
Prilou, S.L.	4,0%
Prilomi, S.L.	5,0%
Grupo Corporativo Fuertes, S.L	6,2%
Taube Hodson Stonex Partners LLP	5,9%
Beta Asociados, S.L.	5,3%
Grupo Satocán, S.A.	2,9%
D. Diogo Alvez Diniz Vaz Guedes	0,4%
TOTAL PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS	48,6%