

# Resultados 9M 2019

7 noviembre 2019





# Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos

## Operativo



### Rentabilidad

- Foco en la rentabilidad y generación de caja de los negocios
  - **EBITDA €492 M** +32% ; 77% procede de activos concesionales
  - Margen EBITDA del Grupo 9M 2019 = 16,2% ↑ +17%  
9M 2018 = 13,8%
  - EBIT €357 M +28%
  - Beneficio Neto €122 M +12%
  - **Flujo de Caja Operativo** 9M 2019 = €285 M ↑ +14%  
9M 2018 = €250 M

## Operativo



## Consolidación en Mercados Estratégicos

- Cartera €42.616 M, 72% Internacional. Concesiones: 82% - Ing.&Infraest.: 86%
- Cifra de negocios 58% Internacional
- Importantes adjudicaciones en mercados estratégicos:
  - EEUU: Rehabilitación autopista en Texas.
  - Chile: Construcción de: la Autopista Los Vilos – La Serena, el Aeropuerto de Chacalluta, los Hospitales Provincia Cordillera y Sótero del Río, dos Parques Eólicos, limpieza y mantenimiento de varios centros comerciales, etc.
  - Uruguay: Construcción y concesión del Ferrocarril Central.
  - Reino Unido: Prolongación del Tranvía de Edimburgo.
  - Irlanda: Renovación y reparación Red Ferroviaria Irlandesa.
  - Portugal: Nueva línea ferroviaria Corredor Internacional del Sur Alta Velocidad Portuguesa, varios mantenimientos de vías y de electrificación, etc.
  - Perú: Construcción y puesta en marcha mina de Quellaveco, contratos varios de conservación, etc.
  - España: Limpieza y recogida de residuos en Santa Cruz de Tenerife, limpieza terminales 1 y 2 aeropuerto El Prat Barcelona, varios proyectos edificación, remodelación de edificios y renovación y ampliación de carreteras, Construcción de varios tramos de AVE etc.



## Retribución al accionista

Política regular de dividendo:

- **Scrip dividend en febrero 2019**  
1 x 35 acciones o 0,051€ por derecho  
Más del 95% eligió nuevas acciones
- **Scrip dividend en julio 2019**  
1 x 39 acciones o 0,054€ por derecho  
Más del 91% eligió nuevas acciones
- **Dividendo 2019 (0,105€) > 2018 (0,103€)**



Rentabilidad para el  
accionista superior al  
5%



## Mercado de Capitales

- **Emisión de Bonos Convertibles por importe de €175M** a un plazo de 5 años. 3,75% de interés fijo anual y con 35% de prima de conversión respecto al precio de cierre del día de la emisión. La emisión fue varias veces sobresuscrita
- **Amortización total bono convertible por importe de €250 M** con vencimiento 8 de mayo 2019



## Inversión y rotación de activos

- Venta de participación en Itinere Infraestructuras por importe de €202 M
- Rotación 49% de participación en 7 activos chilenos por importe de €440 M (incluye deuda)
- Posterior al cierre:
  - Rotación 47,5% Guadalmedina por €220 M (incluye deuda)
  - Rotación 9 plantas energéticas por importe aproximado de €150 M (incluye deuda)
- Equity invertido en concesiones de Enero - Septiembre 2019 **€160 M**



## Panamá

- Finalizada devolución anticipos a la Autoridad del Canal de Panamá. €125 M
- Finalizado el periodo de mantenimiento del Tercer Juego de Esclusas del Canal de Panamá
  - Tasa de eficiencia del 99,97%
  - Tránsito de unos 6.500 buques



# Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

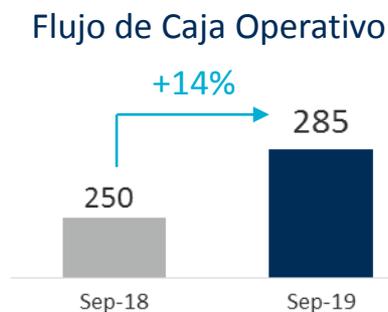
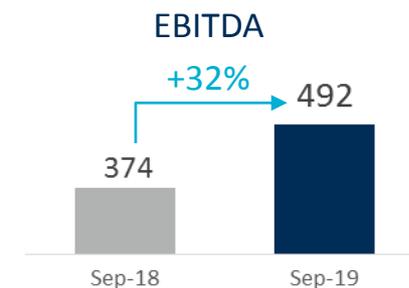
4

Anexos

## Principales magnitudes

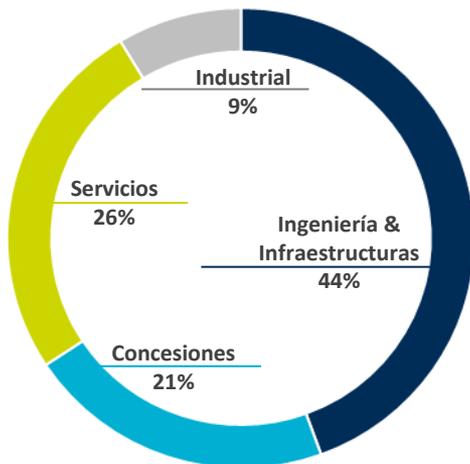
Millones de €

	9M 2019	9M 2018	Var
Cifra de Negocios	3.032	2.702	12%
EBITDA	492	374	32%
Margen EBITDA	16,2%	13,8%	+2,4 pp
EBIT	357	279	28%
Beneficio Neto	122	109	12%
Flujo de Caja operativo	285	250	14%
	<b>Sept 2019</b>	<b>Dic 2018</b>	<b>Var</b>
Cartera	42.616	41.674	2%

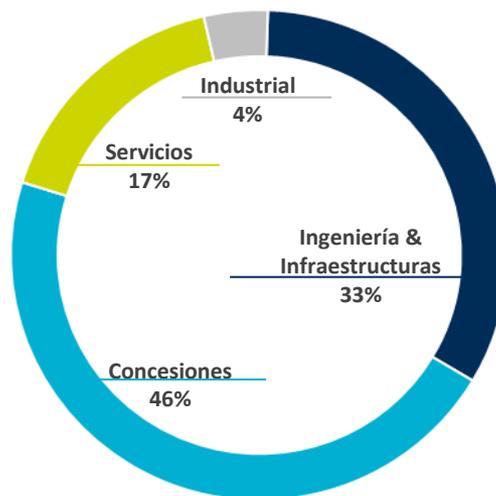


## Contribución por actividad

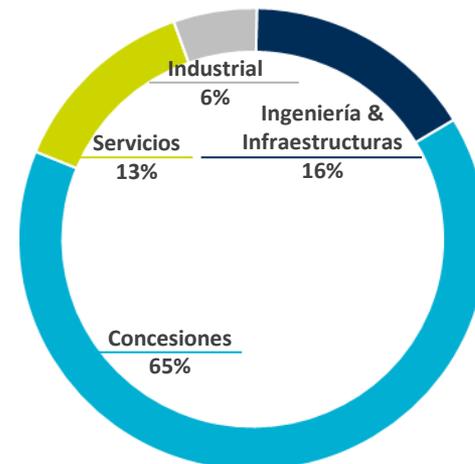
### Facturación 9M 2019



### Ebitda 9M 2019



### Cartera 9M 2019



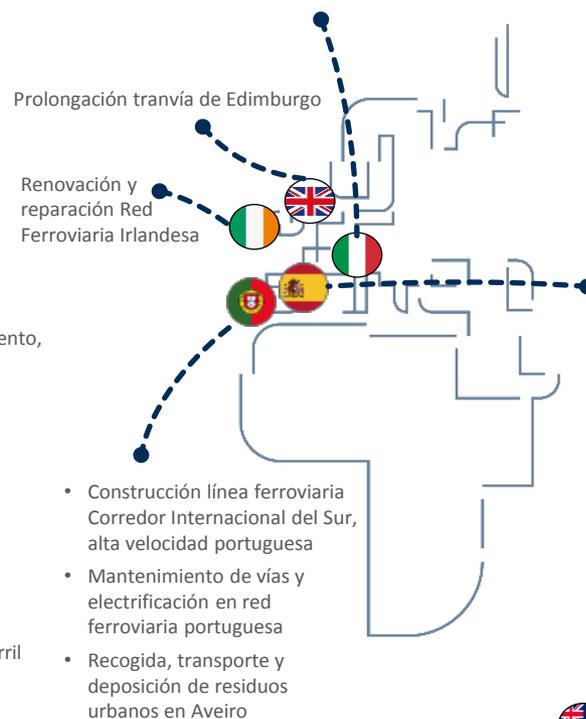
✓ El 77% del EBITDA procede de activos concesionales con bajo riesgo de demanda

# Cartera

## Principales adjudicaciones 9M 2019



### Construcción Hospital Clínico de Milán

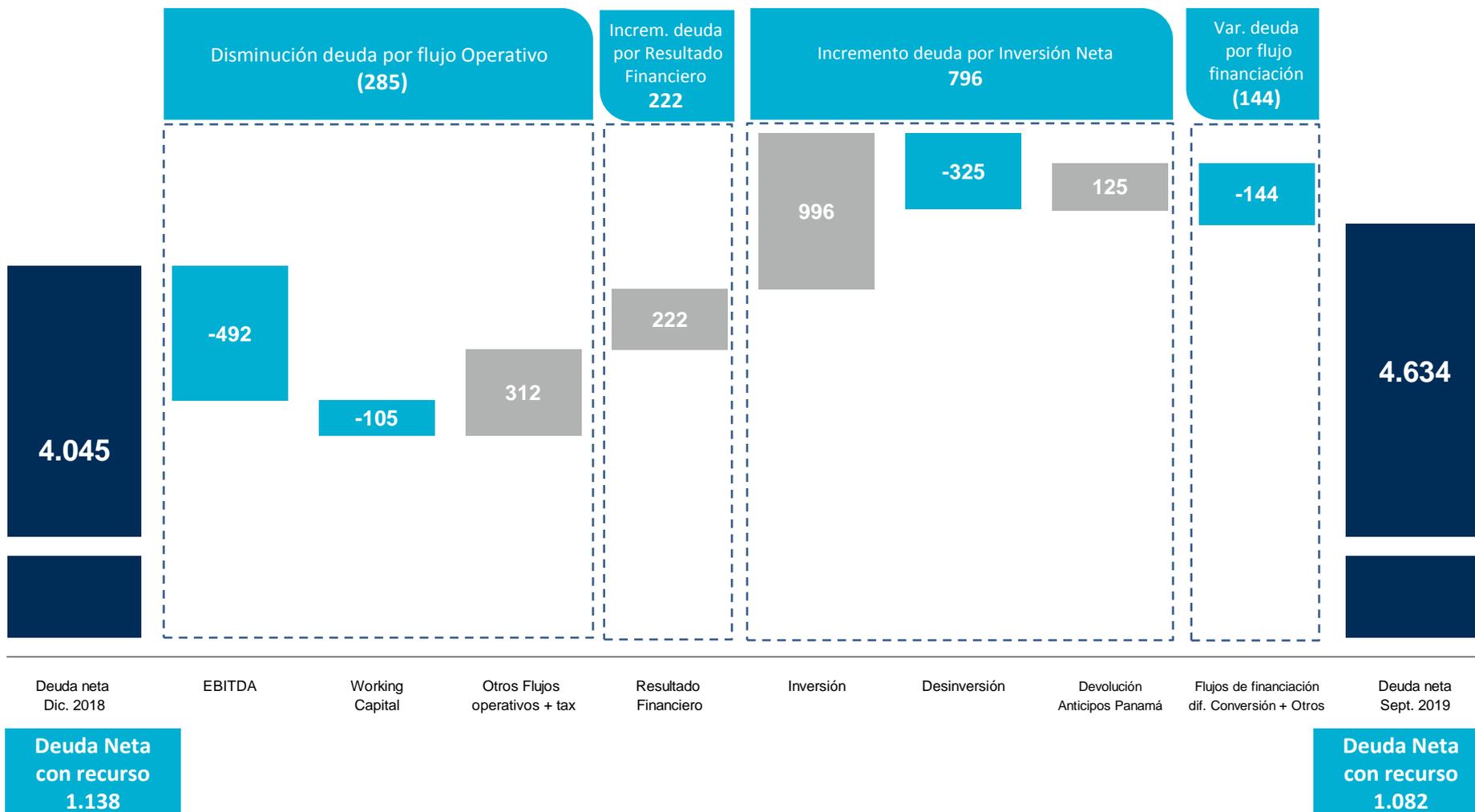


- Construcción tramos AVE y trabajos de electrificación y construcción de varias líneas ferroviarias
- Construcción edificio unión terminales 1 y 2 aeropuerto de Tenerife Sur
- Limpieza terminales 1 y 2 Aeropuerto Barcelona
- Remodelación y ampliación de varias carreteras
- Varios proyectos edificación y reformas de edificios
- Saneamiento periférico Consorcio de Aguas de Bilbao
- Recogida y transporte residuos Santa Cruz de Tenerife, Toledo y Cádiz
- Operación y mantenimiento depuradoras en Navarra y gestión del agua en Alicante
- Conservación carreteras Tudela y Tafalla



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

## Evolución Deuda Neta (€ Mn)





# Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos

## Concesiones

Millones de €

	9M 2019	9M 2018	Var
Cifra de Negocios	701	547	28%
Ingresos Concesionales	369	318	16%
Ingresos Construcción	332	229	45%
EBITDA	234	195	20%
Margen EBITDA	64%	61%	
Cartera (Sept 2019 vs Dic 2018)	27.623	27.081	2%

## Reconocimiento Internacional

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

Fuente: Public Works Financing (PWF)

## Ingresos Concesionales

Incremento del +16% principalmente por el crecimiento operativo de los activos, el inicio de explotación de los Aeropuertos del Tepual y Chacalluta en Chile, además de la positiva evolución de los tráficos

## Ingresos Construcción

Incremento debido a la ejecución de las obras de las concesiones Rumichaca Pasto, Montes de María y Pamplona-Cúcuta en Colombia, Pirámides-Tulancingo y Hospital de Tláhuac ambas en México, Rutas del Litoral en Uruguay y Aeropuerto de Chacalluta en Chile

## Adjudicaciones

- Los Vilos – La Serena, en Chile, Cartera: €864 M
- Aeropuerto de Chacalluta, en Chile, Cartera: €203 M
- Ferrocarril Central, en Uruguay, Ingresos futuros: €2.200 M

## Equity Invertido

Septiembre de 2019: €992 M. Esta cifra incluye la inversión a septiembre de 2019 de €160 M y las desinversiones de Itinere y del 49% en 7 activos chilenos

## Hitos relevantes

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

## Financiaciones

Total €3.500 M

AVO – Chile  
€840 M



Mar 1 – Colombia  
€630 M



Rumichaca Pasto – Colombia  
€513 M



Rutas 2 y 7 – Paraguay  
€440 M



Hospital Antofagasta – Chile  
€254 M

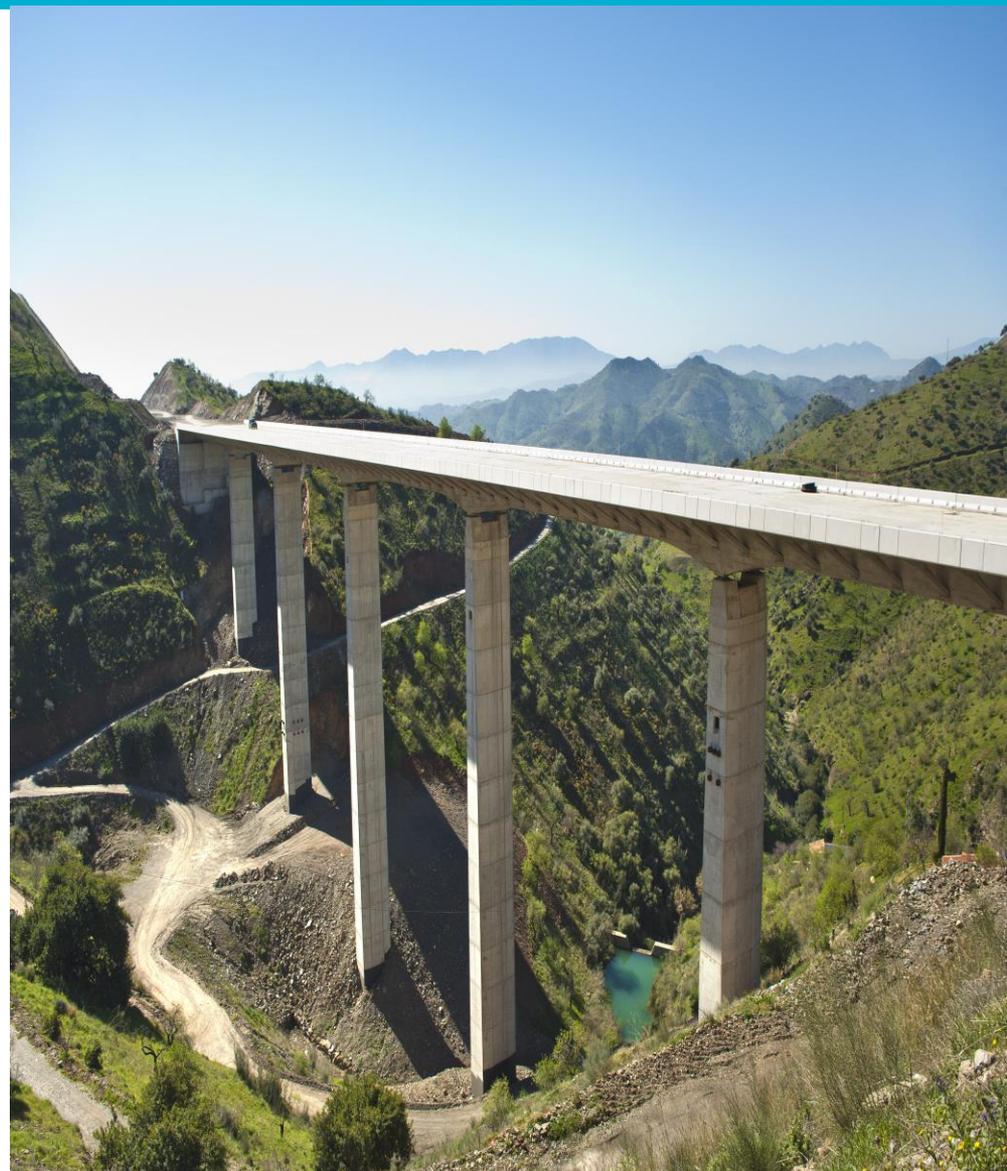


Ferrocarril Central – Uruguay  
€765 M



## Rotación de Activos

- Venta de Itinere por €202 M
- 49% de participación en 7 activos chilenos por importe de €440 M (E.V)
- Firma contrato compraventa por el 47,5% del activo “Autopista del Guadalmedina” por 220 millones (E.V). (Posterior al cierre)



## Contratación

Cartera  
**€27.623 M**

**44** Concesiones  
**10** Países

**82%**  
Internacional

### Chile

- Concesión autopista **Ruta 5, tramo Los Vilos – La Serena**. Extensión total de 245 km comenzando al norte de Los Vilos y terminando en su tramo interurbano al sur de Coquimbo, a lo que se suman otros 16 km del tramo urbano. Cartera €864M y 30 años de concesión.
- Concesión del **Aeropuerto de Chacalluta de Arica**, con una cartera de €203M y un plazo de 20 años. El proyecto implica la ampliación y mejora de la terminal actual duplicando la superficie de la misma.

### Uruguay

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

## Ingeniería & Infraestructuras

Millones de €

	9M 2019	9M 2018	Var
Cifra de Negocios	1.464	1.190	23%
EBITDA	167	95	76%
Margen EBITDA	11,4%	8,0%	+3,4 pp
Cartera (Sept 2019 vs Dic 2018)	6.857	6.183	11%

### Hito Relevante

**Finalizada la construcción de las Rutas 21 y 24 en Uruguay**, primer proyecto vial de participación Público-Privada del país. La construcción se ha finalizado con 9 meses de antelación a la fecha prevista. La ruta 21 y 24 es el principal corredor de tránsito del litoral Oeste, por donde circula el 50% del tráfico pesado de Uruguay

## Cifra de negocios

Incremento del 23% apoyado por el crecimiento internacional +18% y nacional +54%

## EBITDA

Fuerte crecimiento del 76%

Margen EBITDA del 11,4% (+3,4pp)

Mejora del ritmo de ejecución de los grandes proyectos en cartera: Colombia, Italia, Uruguay, Estados Unidos, Reino Unido, Chile, España, entre otros

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

## Cartera

- €6.857 M, con un peso internacional del 86%.
- Permite cubrir 42 meses de actividad
- 52% de la cartera para la división de Concesiones

## Contratación

Cartera  
**€6.857 M**

**42**  
Meses Actividad

**86%**  
Internacional

### Chile

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

Construcción del **Hospital Sótero del Río**, €328 M

Construcción del **Hospital Provincia Cordillera**, €153 M

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

### Uruguay

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

### Perú

Construcción de una **carretera en Áncash**, al norte de Lima de 205 Km, €34 M

### Qatar

**Obras de urbanización** en South Al Meshaf, al sur de Doha, €114 M

### Estados Unidos

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

### Reino Unido

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

### Italia

**Hospital Policlínico** en Milán, €155 M

### Portugal

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

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

### Irlanda

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

### España

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

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

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

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

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

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

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

Construcción **tramo AVE Hernani-Astigarraga**, €38 M

### Brasil

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

## Servicios

Millones de €

	9M 2019	9M 2018	Var
Cifra de Negocios	845	798	6%
<i>Medioambiente</i>	357	322	11%
<i>Multiservicios</i>	388	379	2%
<i>Agua</i>	97	94	3%
<i>Central</i>	3	3	
EBITDA	84	68	24%
<i>Medioambiente</i>	47	38	28%
<i>Multiservicios</i>	19	13	54%
<i>Agua</i>	18	17	7%
Margen EBITDA	10,0%	8,5%	+1,5 pp.
Cartera (Sept. 2019 vs Dic 2018)	5.689	5.899	

### Hito Relevante

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

## Cifra de Negocios y Ebitda

- **Medioambiente:** crecimiento del 11% en cifra de negocio y 28% en EBITDA por la contribución, entre otros, de contratos: (i) a nivel internacional el contrato de recogida y transporte de residuos en Bogotá, Colombia y el inicio de operación de la planta de tratamiento de residuos de Melbourne, Australia , (II) a nivel nacional, recogida de residuos de Melilla o soterramiento de contenedores, transporte y recogida de residuos de la ciudad de Madrid
- **Multiservicios:** Crecimiento de la facturación (+2%) y del EBITDA (+54%) debido a la contribución de contratos a nivel internacional y nacional como el contrato de servicio, operación y mantenimiento de los Hospitales de Antofagasta y varios contratos de conservación de infraestructuras en Chile, Perú, etc y de ámbito nacional relativos a servicios a la dependencia
- **Agua:** Crecimiento de la cifra de negocios (+3%) y del EBITDA (+7%) gracias a la mejora generalizada de los contratos e incorporaciones de contratos en cartera. Entrada en operación de la Planta desaladora de Sohar, Omán

Crecimiento del 24% del **EBITDA** apoyado por todas las áreas de la división, consiguiendo un margen EBITDA del 10,0% (+1,5pp)

## Cartera

€5.689 M; 31% Internacional

## Contratación

Cartera  
**€5.689 M**

Aumento  
Internacionalización  
**+ 2 p.p.**  
Vs Dic. 2018

**31%**  
Internacional

### España

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

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

Prórroga servicio ayuda a domicilio para el Ayuntamiento de Madrid, €23 M.

Conservación integral carreteras Tudela y Tafalla. €15 M, plazo 4 años.

Operación y mantenimiento de depuradoras en Navarra y gestión del agua en Biar, Alicante, importe total €14,6 M

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

Limpieza Hospitales Puerta al Mar, Hospital San Carlos y centros dependientes en Cádiz, €14 M Plazo 2 años

Conservación sector 51-VA-0307. €6,7 M, plazo 2 años.

Limpieza Gerencia atención primaria de Zamora. €6,5 M, plazo 2 años.

Saneamiento periférico para Consorcio de Aguas de Bilbao, €4 M, plazo 3 años + 2 prorrogables.

### México

Servicios de operación y mantenimiento, Hospital de Tlahúac, para nuestra Sociedad Concesionaria.

### Perú

Gestión y conservación corredor Vial Ayacucho-Huancayo, de 436 km en el centro del país, €10M Plazo 3 años

Gestión y conservación carretera en Cusco de 324 km, €8 M Plazo 3 años

### Portugal

Servicios de recogida, transporte y deposición de residuos urbanos y limpieza urbana en Aveiro, €7 M Plazo 8 años

### Chile

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

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

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

## Industrial

Millones de €

	9M 2019	9M 2018	Var
Cifra de Negocios	284	388	-27%
<i>Petróleo &amp; Gas</i>	86	107	
<i>Plantas de procesos industriales</i>	19	58	
<i>Agua</i>	36	78	
<i>Generación, Redes &amp; Tpte. Eléctrico</i>	143	145	
EBITDA	21	27	-25%
Margen EBITDA	7,2%	7,1%	+0,1 pp
Cartera (Sept 2019 vs Dic 2018)	2.447	2.511	

### Hito Relevante

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

## Cifra de Negocios y Ebitda

- **Petróleo & Gas:** finalización de grandes proyectos en cartera: estación de compresión de Nuevo Mundo y el módulo de gasolina de la refinería de La Pampilla, ambos en Perú. Inicio de ejecución del primer recapex programado en la planta de Nuevo Mundo.
- **Plantas de procesos industriales:** Fase cercana a la finalización de grandes proyectos en cartera: Las plantas cementeras de Chimborazo en Ecuador y de Oruro en Bolivia y la finalización de la planta industrial de tratamiento de residuos en Melbourne, Australia.
- **Agua:** finalización de la desaladora de Sohar en Omán compensando en parte con proyectos en Australia como la potabilizadora de Neerabup (Perth) y la primera fase del Plan de Riego de Adelaide del norte.
- **Generación, Redes y Tpte. Eléctrico:** Crecimiento en la parte de EPC debido al incremento del ritmo de ejecución de proyectos como las plantas fotovoltaicas en Picón (España), la construcción de los aerogeneradores en un parque eólico en Lugo (España) y el mantenimiento de infraestructuras eléctricas en Panamá. La parte de generación ha tenido un comportamiento estable.

El promedio del precio de la electricidad en el pool se situó en 49,9 €/MWh, durante los nueve primeros meses del año vs los 55,4€/MWh del mismo periodo del año anterior.

## Contratación

Cartera  
**€2.447 M**

Aumento  
Internacionalización

**+ 3 p.p.**

Vs Dic. 2018

**14%**  
Internacional

### Perú

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

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

### Chile

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

### Bolivia

Adjudicación de la construcción de una **Planta Geotérmica piloto de 5MW** en “Laguna Colorada” en Bolivia por importe de €15 M. En fases posteriores se podría construir una nueva planta de 100 MW en dos etapas de 50 MW cada una.

### Australia

Ampliación de la planta **potabilizadora de aguas subterráneas de Neerabup**, al norte de la ciudad de Perth (Australia Occidental).



# Índice

1

Aspectos destacados

2

Evolución Operativa

3

Evolución Áreas de Negocio

4

Anexos

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b> <b>(Miles de Euros)</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2018</b>	<b>Variación % 19/18</b>
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>3.032.130</b>	2.701.747	12,2%
Otros Ingresos	239.333	241.460	-0,9%
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>3.271.463</b>	2.943.207	11,2%
Gastos Externos y de Explotación	-2.779.441	-2.569.430	8,2%
<b>EBITDA</b>	<b>492.022</b>	373.777	31,6%
Amortización Inmovilizado	-132.970	-95.340	39,5%
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-2.211	240	n.a.
<b>EBIT</b>	<b>356.841</b>	278.677	28,0%
Resultados Financieros	-221.865	-177.045	25,3%
Resultados por diferencias en cambio	-7.728	18.619	n.a.
Resultado Sociedades puesta en Participación	124.706	225.045	-44,6%
Provisiones de Inversiones Financieras	-1.735	-3.770	-54,0%
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	-51.679	-155.411	-66,7%
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	4.857	2.074	134,2%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>203.397</b>	188.188	8,1%
Impuesto de Sociedades	-38.156	-37.327	2,2%
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>165.241</b>	150.860	9,5%
RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	0	0	n.a.
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>165.241</b>	150.860	9,5%
Atribuible a Minoritarios	-43.161	-42.079	2,6%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>122.080</b>	108.781	12,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>16,2%</b>	13,8%	

<b>BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO</b> (Miles de Euros)	<b>SEP. 19</b>	<b>DIC. 18</b>	<b>Variación 19/18</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>9.874.294</b>	8.895.503	978.791
Activos Intangibles	27.463	25.901	1.562
Proyectos concesionales	1.315.193	1.353.656	-38.463
Inmovilizado Material	345.205	441.230	-96.025
Derecho de uso sobre bienes arrendados	124.307	0	124.307
Activos financieros	3.487.459	3.335.804	151.655
Cuenta a cobrar por activos concesionales	4.337.159	3.552.834	784.325
Otros Activos no corrientes	71.000	19.444	51.556
Fondo de comercio	166.508	166.633	-125
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.788.679</b>	<b>4.954.307</b>	-165.628
Activos no corrientes mantenidos para la venta	294.424	362.172	-67.748
Existencias	212.543	209.331	3.212
Cuenta a cobrar por activos concesionales	306.179	293.238	12.941
Deudores	2.212.622	1.974.908	237.714
Activos financieros	91.257	124.446	-33.189
Efectivo	1.671.654	1.990.212	-318.558
<b>TOTAL ACTIVO / PASIVO</b>	<b>14.662.973</b>	<b>13.849.810</b>	<b>813.163</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.541.870</b>	1.507.190	34.680
Recursos Propios	1.159.976	1.145.833	14.143
Intereses Minoritarios	381.894	361.358	20.536
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>8.403.763</b>	7.915.873	487.890
Deuda Financiera	5.324.293	5.061.232	263.061
Instrumentos financieros a valor razonable	230.258	105.917	124.341
Obligaciones de arrendamientos	89.548	0	89.548
Provisiones	197.203	313.917	-116.714
Otros Pasivos no corrientes	945.019	817.365	127.654
Otra deuda garantizada	1.617.442	1.617.442	0
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.717.340</b>	4.426.746	290.594
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	293.615	170.236	123.379
Deuda Financiera	1.067.670	1.097.331	-29.661
Instrumentos financieros a valor razonable	6.631	18.953	-12.322
Obligaciones de arrendamientos	24.276	0	24.276
Acreedores comerciales	2.429.701	2.431.138	-1.437
Provisiones para operaciones tráfico	146.393	157.225	-10.832
Otros pasivos corrientes	749.054	551.863	197.191

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.464.125</b>	<b>701.188</b>	<b>845.091</b>	<b>283.956</b>	<b>-262.230</b>	<b>3.032.130</b>
Otros Ingresos	190.692	9.900	24.977	23.803	-10.039	239.333
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.654.817</b>	<b>711.088</b>	<b>870.068</b>	<b>307.759</b>	<b>-272.269</b>	<b>3.271.463</b>
Gastos Externos y de Explotación	-1.487.429	-476.632	-785.783	-287.174	257.577	-2.779.441
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>167.388</b>	<b>234.456</b>	<b>84.285</b>	<b>20.585</b>	<b>-14.692</b>	<b>492.022</b>
Amortización Inmovilizado	-42.528	-39.059	-38.277	-9.807	-3.299	-132.970
Provisiones y otros gastos no recurrentes	1.149	-2.940	982	-1.417	15	-2.211
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>126.009</b>	<b>192.457</b>	<b>46.990</b>	<b>9.361</b>	<b>-17.976</b>	<b>356.841</b>
Resultados Financieros	-45.469	-124.733	-13.024	-3.847	-34.792	-221.865
Resultados por diferencias en cambio	-342	-12.351	-2.337	662	6.640	-7.728
Resultado Sociedades puesta en Participación	880	4.040	5.685	-9	114.110	124.706
Provisiones de Inversiones Financieras	-16	-1.702	-17	0	0	-1.735
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-10.617	-2.283	-540	-38.239	-51.679
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	2.325	4.508	-408	252	-1.820	4.857
Resultado antes de Impuestos	83.387	51.602	34.606	5.879	27.923	203.397
Impuesto de Sociedades	-28.898	-12.935	-11.086	-5.336	20.099	-38.156
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>54.489</b>	<b>38.667</b>	<b>23.520</b>	<b>543</b>	<b>48.022</b>	<b>165.241</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>54.489</b>	<b>38.667</b>	<b>23.520</b>	<b>543</b>	<b>48.022</b>	<b>165.241</b>
Atribuible a Minoritarios	-29.473	-19.566	-67	5.797	148	-43.161
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>25.016</b>	<b>19.101</b>	<b>23.453</b>	<b>6.340</b>	<b>48.170</b>	<b>122.080</b>

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>1.189.911</b>	<b>547.285</b>	<b>797.771</b>	<b>388.462</b>	<b>-221.682</b>	<b>2.701.747</b>
Otros Ingresos	179.303	36.563	30.559	3.656	-8.621	241.460
<b>Total Ingresos de explotación</b>	<b>1.369.214</b>	<b>583.848</b>	<b>828.330</b>	<b>392.118</b>	<b>-230.304</b>	<b>2.943.207</b>
Gastos Externos y de Explotación	-1.274.048	-388.595	-760.612	-364.619	218.444	-2.569.430
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>95.167</b>	<b>195.253</b>	<b>67.718</b>	<b>27.500</b>	<b>-11.860</b>	<b>373.777</b>
Amortización Inmovilizado	-18.180	-37.516	-31.132	-6.938	-1.574	-95.340
Provisiones y otros gastos no recurrentes	-279	4.680	-5.862	1.695	7	240
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>76.707</b>	<b>162.417</b>	<b>30.723</b>	<b>22.256</b>	<b>-13.427</b>	<b>278.677</b>
Resultados Financieros	-28.367	-91.419	-6.976	-4.245	-46.039	-177.045
Resultados por diferencias en cambio	13.998	-7.302	40	-718	12.601	18.619
Resultado Sociedades puesta en Participación	304	5.829	4.618	-8	214.302	225.045
Provisiones de Inversiones Financieras	-18	-3.331	-422	0	0	-3.770
Rdo. Variación Valor Instrumentos Financ.a Valor Razonable	0	-13.725	-2.627	-583	-138.476	-155.411
Rdo. Enajenación de Activos no Corrientes	952	45	1.709	-632	0	2.074
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>63.577</b>	<b>52.514</b>	<b>27.065</b>	<b>16.070</b>	<b>28.962</b>	<b>188.188</b>
Impuesto de Sociedades	-23.316	-16.986	-7.164	-5.139	15.278	-37.327
<b>RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>40.260</b>	<b>35.528</b>	<b>19.902</b>	<b>10.931</b>	<b>44.240</b>	<b>150.860</b>
<b>RESULTADO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>40.260</b>	<b>35.528</b>	<b>19.902</b>	<b>10.931</b>	<b>44.240</b>	<b>150.860</b>
Atribuible a Minoritarios	-21.764	-20.572	2.113	-2.311	455	-42.079
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>18.496</b>	<b>14.956</b>	<b>22.014</b>	<b>8.620</b>	<b>44.695</b>	<b>108.781</b>

BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019						
(Miles de Euros)	Sacyr Ingeniería e Infraestructuras	Sacyr Concesiones	Sacyr Servicios	Sacyr Industrial	Holding y Ajustes	TOTAL
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.214.348</b>	<b>3.820.122</b>	<b>968.358</b>	<b>106.901</b>	<b>2.764.565</b>	<b>9.874.294</b>
Activos intangibles	39	73	23.912	232	3.207	27.463
Proyectos concesionales	701	1.017.899	275.883	0	20.710	1.315.193
Inmovilizado Material	167.411	2.602	161.978	6.776	6.438	345.205
Derecho de uso sobre bienes arrendados	24.192	1.531	74.155	9.649	14.780	124.307
Activos financieros	190.719	524.563	86.601	22.415	2.663.161	3.487.459
Cuenta a cobrar por activos concesionales	1.831.286	2.261.089	244.785	0	-1	4.337.159
Otros Activos no corrientes	0	12.365	2.365	0	56.270	71.000
Fondo de comercio	0	0	98.679	67.829	0	166.508
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.131.466</b>	<b>1.007.082</b>	<b>595.217</b>	<b>394.548</b>	<b>-339.634</b>	<b>4.788.679</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	148.897	145.527	294.424
Existencias	176.098	380	15.519	1.783	18.763	212.543
Cuentas a cobrar por activos concesionales	88	304.701	1.390	0	0	306.179
Deudores	1.706.234	194.872	411.952	163.740	-264.176	2.212.622
Activos financieros	145.824	46.520	107.236	43.271	-251.594	91.257
Efectivo	1.103.222	460.609	59.120	36.857	11.846	1.671.654
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>5.345.814</b>	<b>4.827.204</b>	<b>1.563.575</b>	<b>501.449</b>	<b>2.424.931</b>	<b>14.662.973</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>506.710</b>	<b>845.823</b>	<b>408.612</b>	<b>134.561</b>	<b>-353.836</b>	<b>1.541.870</b>
Recursos Propios	426.793	586.734	401.699	94.701	-349.951	1.159.976
Intereses Minoritarios	79.917	259.089	6.913	39.860	-3.885	381.894
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.064.003</b>	<b>3.339.161</b>	<b>670.890</b>	<b>43.656</b>	<b>2.286.053</b>	<b>8.403.763</b>
Deuda Financiera	1.849.434	2.467.561	377.356	4.850	625.092	5.324.293
Instrumentos financieros a valor razonable	412	148.658	11.645	0	69.543	230.258
Obligaciones de arrendamientos	13.212	1.099	53.975	7.029	14.233	89.548
Provisiones	27.961	50.410	102.083	15.258	1.491	197.203
Otros Pasivos no corrientes	172.984	671.433	125.831	16.519	-41.748	945.019
Otra deuda garantizada	0	0	0	0	1.617.442	1.617.442
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.775.101</b>	<b>642.220</b>	<b>484.073</b>	<b>323.232</b>	<b>492.714</b>	<b>4.717.340</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	125.823	167.792	293.615
Deuda Financiera	88.169	433.903	72.388	30.759	442.451	1.067.670
Instrumentos financieros a valor razonable	119	4.838	1.674	0	0	6.631
Obligaciones de arrendamientos	10.004	342	10.066	3.064	800	24.276
Acreedores comerciales	2.080.561	25.169	159.593	129.906	34.472	2.429.701
Provisiones para operaciones tráfico	54.203	9.609	25.115	4.144	53.322	146.393
Otros pasivos corrientes	542.045	168.359	215.237	29.536	-206.123	749.054

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
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.777.267</b>	<b>3.432.587</b>	<b>906.566</b>	<b>192.451</b>	<b>2.586.632</b>	<b>8.895.503</b>
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
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.204.853</b>	<b>1.068.773</b>	<b>557.188</b>	<b>343.376</b>	<b>-219.883</b>	<b>4.954.307</b>
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
<b>ACTIVO = PASIVO</b>	<b>4.982.120</b>	<b>4.501.360</b>	<b>1.463.753</b>	<b>535.827</b>	<b>2.366.750</b>	<b>13.849.810</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>457.227</b>	<b>878.911</b>	<b>393.320</b>	<b>138.670</b>	<b>-360.937</b>	<b>1.507.190</b>
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
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.955.450</b>	<b>3.127.414</b>	<b>623.484</b>	<b>136.041</b>	<b>2.073.484</b>	<b>7.915.873</b>
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
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.569.443</b>	<b>495.036</b>	<b>446.949</b>	<b>261.115</b>	<b>654.203</b>	<b>4.426.746</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0	0	0	0	170.236	170.236
Deuda Financiera	160.621	274.073	74.685	27.803	560.149	1.097.331
Instrumentos financieros a valor razonable	0	17.152	1.483	318	0	18.953
Acreedores comerciales	1.996.846	29.126	158.208	203.460	43.498	2.431.138
Provisiones para operaciones tráfico	61.625	9.455	26.322	6.502	53.321	157.225
Otros pasivos corrientes	350.350	165.230	186.252	23.033	-173.001	551.863

Millones de €	Sept. 2019	Dic. 2018	Var.				
Financiación de proyectos	3.552	2.907	645				
Deuda Bancaria (líneas operativas)	354	461	-107				
Mercado de Capitales (Bonos + ECP)	728	677	51				
<b>Deuda Neta</b>	<b>4.634</b>	<b>4.045</b>	<b>589</b>				
	<b>Deuda</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023 y +</b>	
<b>Sacyr Concesiones</b>	<b>2.439</b>	<b>-209</b>	<b>217</b>	<b>143</b>	<b>168</b>	<b>2.120</b>	
<b>Sacyr Ing &amp; Infraestructuras</b>	<b>829</b>	<b>-1.081</b>	<b>94</b>	<b>239</b>	<b>194</b>	<b>1.383</b>	
- Sacyr Ing & Infraestructuras	69	-164	93	26	58	56	
- Pedemontana y otros (Project finance)	760	-917	1	213	136	1.327	
<b>Sacyr Servicios</b>	<b>389</b>	<b>2</b>	<b>40</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>274</b>	
- Sacyr Servicios	36	-50	51	11	12	12	
- Sacyr Servicios (Project finance)	353	-3	25	27	27	277	
<b>Sacyr Industrial</b>	<b>-3</b>	<b>-23</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
<b>Subtotal deuda actividades</b>	<b>3.654</b>	<b>-1.366</b>	<b>403</b>	<b>421</b>	<b>402</b>	<b>3.794</b>	
<b>Total Corporativa</b>	<b>980</b>	<b>188</b>	<b>217</b>	<b>87</b>	<b>355</b>	<b>133</b>	
<b>Total Deuda Financiera Neta</b>	<b>4.634</b>	<b>-1.178</b>	<b>620</b>	<b>508</b>	<b>757</b>	<b>3.927</b>	

## IMD ACUMULADO

	9M 2019	9M 2018	Var.
<b>AUTOPISTAS PEAJE EN SOMBRA ESPAÑA</b>			
- AUTOVIA DEL NOROESTE	12.549	12.539	0,1%
- Ma-15 PALMA-MANACOR	26.876	26.583	1,1%
- AS-II OVIEDO-GJÓN (VIASTUR)	23.817	23.132	3,0%
- AUTURSA CV-35	40.293	39.431	2,2%
- ERESMA	8.022	8.050	-0,4%
- BARBANZA	14.490	14.218	1,9%
- ARLANZON	23.056	22.566	2,2%
<b>AUTOPISTAS PEAJE DIRECTO ESPAÑA</b>			
- AP-46 MÁLAGA - LAS PEDRIZAS	14.182	13.492	5,1%
<b>AUTOPISTAS PEAJE EXTRANJERO</b>			
- N6 GALWAY-BALLINASLOE	14.283	13.520	5,6%
- VALLES DEL DESIERTO	4.998	4.796	4,2%
- RUTAS DEL DESIERTO	7.350	6.961	5,6%
- RUTAS DEL ALGARROBO	4.618	4.448	3,8%
- VALLES DEL BIO-BIO	7.778	7.249	7,3%
- RUTA DE LIMARÍ	5.295	0	n/a
- MONTES DE MARÍA	3.011	2.956	1,9%
- UNIÓN VIAL DEL SUR	5.674	6.207	-8,6%
- DESARROLLO VIAL AL MAR	7.734	7.366	5,0%
- RUTAS DEL ESTE	14.907	14.133	5,5%



## DESGLOSE DE INGRESOS

€ Miles	9M 2019	9M 2018	Var. (%)
ESPAÑA	122.430	117.089	4,6%
IRLANDA	954	931	2,5%
PORTUGAL	666	660	0,9%
CHILE	123.191	117.489	4,9%
PERU	29.874	22.669	31,8%
COLOMBIA	68.205	50.540	35,0%
URUGUAY	5.638	2.595	117,2%
PARAGUAY	6.891	3.570	93,0%
MÉJICO	11.134	2.499	345,6%
<b>TOTAL SIN INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>368.983</b>	<b>318.043</b>	<b>16,0%</b>
<b>INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>332.205</b>	<b>229.242</b>	<b>44,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>701.188</b>	<b>547.285</b>	<b>28,1%</b>

El Grupo Sacyr presenta sus resultados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Adicionalmente, el Grupo proporciona otras medidas financieras, denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) o Alternative Performance Measures (APM's), utilizadas por la Dirección en la toma de decisiones y en la evaluación del rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas de Rendimiento, a continuación se detallan los desgloses requeridos para cada MAR, sobre su definición, conciliación, explicación de uso, comparativa y coherencia.

El Grupo Sacyr considera que esta información adicional favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

#### MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO:

**Resultado bruto de explotación (EBITDA):** es el Resultado de Explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones, desafectado –en su caso- de ganancias o pérdidas extraordinarias/ no recurrentes.

**Resultado de explotación (EBIT):** Se calcula como diferencia entre el Total ingresos de explotación (Cifra de negocios, Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado, Otros ingresos de explotación, Imputación de subvenciones de capital) y el Total gastos de explotación (Gastos de personal, Amortizaciones, Variación de provisiones y Otros).

**Deuda bruta:** agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y emisiones en mercado de capitales (bonos).

**Deuda neta:** se calcula restando a la Deuda bruta las partidas de Otros activos financieros corrientes, y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado.

**Deuda de financiación de proyectos (bruta o neta):** es la deuda financiera (bruta o neta) de las sociedades de proyecto. En este tipo de deuda la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, con recurso limitado al accionista

**Deuda corporativa (bruta o neta):** es la deuda de la sociedad matriz del grupo e incluye deuda bancaria y emisiones en mercados de capitales

**Resultado Financiero:** Ingreso Financiero - Gasto Financiero

**Cartera:** Valor de los contratos de obra adjudicados y cerrados pendientes de ejecutar. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados. La cartera se muestra al porcentaje atribuible al Grupo, según método de consolidación.

Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado. Sin embargo realizamos ajustes en la valoración para reflejar cambios en los precios y en los plazos que se pudieran acordar con el cliente. Debido a múltiples factores, todo o parte de la cartera ligada a un contrato podría no traducirse en ingresos. Nuestra cartera está sujeta a ajustes y cancelaciones de proyectos y no puede ser tomado como un indicador cierto de ganancias futuras.

No hay ninguna medida financiera comparable en IFRS, por lo que no es posible una conciliación con los estados financieros. La Dirección de Sacyr considera que la cartera es un indicador útil respecto a los ingresos futuros de la Compañía y un indicador típico utilizado por las empresas de los sectores en que operamos.

**Cartera de concesiones:** representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo al plan financiero de cada concesión e incluye asunciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

**Capitalización bursátil:** número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

**Comparable:** En ocasiones se realizan correcciones a determinadas cifras para hacerlas comparables entre años, por ejemplo eliminando deterioros extraordinarios, entradas o salidas significativas del perímetro que pueden distorsionar la comparación entre años de magnitudes como las ventas, el efecto del tipo de cambio, etc. En cada caso se detalla en el epígrafe que corresponda las correcciones realizadas.

**IMD (Intensidad Media Diaria):** se define como el número total de usuarios que utiliza la concesión durante un día. Habitualmente, la IMD se calcula como el número total de vehículos que atraviesa una autopista en un día.



## NOTAS:

la información financiera contenida en este documento está elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Se trata de una información no auditada y por lo tanto podría verse modificada en el futuro. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación para adquirir, vender o canjear acciones ni para realizar cualquier tipo de inversión. Sacyr no asume responsabilidad de ningún tipo respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Adicionalmente, el Grupo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y evaluación del rendimiento del Grupo.

A fin de cumplir con la Directriz (2015/1415es) de la European Securities and Markets Authority (ESMA), sobre Medidas Alternativas del Rendimiento, a continuación, en este documento se incluyen en un anexo las APM más destacadas utilizadas en la elaboración de este documento.

Condesa de Venadito 7  
28027 Madrid

