

Bono Flotante SACYR

La modalidad del Bono flotante SACYR incluida en el Plan de Ahorro Multinversión, permite participar en la inversión de un Bono de SACYR, S.A. con tipo de interés variable o flotante, emitido bajo el Programa de Emisión de Bonos (EMTNP: Euro Medium Term Note Programme) en el Mercado Euronext de Dublin.

Los valores cuentan con la solvencia de la propia sociedad emisora: SACYR, S.A.

Este producto no es adecuado para clientes que puedan necesitar la inversión con anterioridad al vencimiento.



CARACTERÍSTICAS DEL ACTIVO SUBYACENTE VINCULADO A LA MODALIDAD DE INVERSIÓN

Activo subyacente de la inversión:	Bono Flotante SACYR	Emisor:	SACYR, S.A.
Código ISIN temporal:	XS2113892496 <small>(Nota: bono fungible que se puede fusionar con el bono de código ISIN XS1837195640)</small>	Fecha límite suscripción:	El 15/12/2020 o hasta agotar el importe dedicado a esta modalidad.
Código ISIN:	XS1837195640	Diferencial del tipo de interés:	+ 3,15 % anual
Índice de referencia:	Euribor a 3 meses	Fecha Vencimiento:	10 de junio de 2022
Tipo de interés anual:	Euribor a 3 meses + 3,15 % <small>Tipo de interés variable o flotante aplicable sobre el valor nominal del Bono. Con carácter trimestral, el Bono devengará un cupón, cuya rentabilidad final se ajustará en función de la evolución del índice de referencia, permaneciendo siempre fijo el diferencial de 315 puntos básicos.</small>	Fechas de pago de intereses especificadas:	12 de septiembre, 12 de diciembre, 12 de marzo y 12 de junio de cada año, sujeto a ajustes de conformidad con la convención del día hábil establecido según calendario laboral.
Bandas de fluctuación del tipo de interés flotante:	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Tipo de interés mínimo: 0% anual. ✓ Tipo de interés máximo: no aplica ninguna limitación. 		



FUNCIONAMIENTO DE LA MODALIDAD DE INVERSIÓN

La modalidad del bono flotante Sacyr invierte única y exclusivamente en un Bono de SACYR, S.A., que paga un cupón o tipo de interés variable o flotante con carácter trimestral. El citado cupón no se reparte en su fecha de liquidación, acumulándose en el propio saldo de la modalidad de inversión hasta su fecha de vencimiento. La modalidad de inversión incorpora en su precio diario el cálculo de la cotización del bono, más el cupón o tipo de interés acumulado. Para obtener la rentabilidad final de la modalidad de inversión será preciso descontar las comisiones.

En la fecha de vencimiento, el capital aportado más el rendimiento de todo el período se traspasará a una modalidad disponible del Plan de Ahorro Multinversión a la espera de la toma de decisión por parte del inversor (rescate o reinversión en otra modalidad de ahorro disponible en ese momento).

Barrera de Suscripción:	En la presente modalidad de inversión no aplica ninguna barrera de suscripción.
Valoración:	Se mostrará como precio o valoración de la modalidad de inversión en este producto, el precio oficial del bono en su mercado de cotización, junto con la parte de efectivo de los intereses cobrados durante la vida del bono.
Comisiones:	A lo largo de la vida del producto se aplicará una comisión de gestión del 0,65% anual en el Plan de Ahorro Multinversión. Esta comisión se devengará mensualmente sobre la valoración de la inversión. En cualquier caso, las rentabilidades indicadas en este documento no tienen descontadas las comisiones.
Cancelación anticipada y liquidez:	Únicamente será posible la cancelación anticipada para importes de 100.000 euros (nominales) del activo subyacente de la inversión o múltiplos de dicha cantidad. No obstante, la Mutua de los Ingenieros no recomienda la cancelación anticipada de este producto. Este producto puede tener poca liquidez, en consecuencia, es posible que el inversor no pueda recuperar el principal de su inversión en cualquier momento.

INFORMACIÓN DE RIESGOS ASOCIADOS DEL “Bono Flotante SACYR”

 RIESGOS		 ALERTAS SOBRE LIQUIDEZ
Riesgo de mercado	SÍ	Únicamente es posible la venta del producto antes de su vencimiento para importes de 100.000 euros (nominales) del activo subyacente de la inversión o múltiplos de dicha cantidad.
Riesgo de divisa	NO	 La devolución del capital y el cobro del interés están respaldados por la solvencia de SACYR y en ningún caso por La Mutua de los Ingenieros.
Riesgo de crédito*1	SÍ existe un riesgo de crédito. Existe riesgo de insolvencia del emisor del producto que debe ser considerado y valorado por el cliente.	
Indicador de riesgo de mercado elaborado por La Mutua de los Ingenieros:		
Indicador resumido de riesgo:		

*1 Emisor sin rating emitido por las agencias de calificación crediticia, aunque la valoración asociada a **SACYR, S.A.** del modelo de calificación crediticia estructural realizado internamente por **BLOOMBERG L.P.** *2 en febrero del presente año, sitúa a la compañía en la clase **IG8 (Investment Grade o Grado de Inversión número 8)**, según el criterio del riesgo de impago, con una probabilidad de impago a 1 año del 0,1085%. Dicha valoración refleja una adecuada capacidad para hacer frente a sus obligaciones de pago, mostrando así un adecuado nivel de solvencia en el corto y medio plazo.

*2 **Bloomberg LP** (Limited Partnership) es una compañía estadounidense de asesoría financiera, así como *software, data y media* de los mercados financieros. Tiene una tercera parte del mercado mundial situándose como líder mundial en datos comerciales y financieros, noticias y conocimientos.

i Adicionalmente, declaro que:

- ✓ La Mutua de los Ingenieros me ha informado con la debida antelación sobre las características y los riesgos del producto de manera suficientemente detallada para poder tomar la decisión de inversión de manera fundada. Las características de la modalidad de inversión son las que se detallan anteriormente.
- ✓ Conozco que el valor de mi inversión será líquido con las limitaciones indicadas en el apartado “alertas sobre liquidez” y que la inversión en esta modalidad puede implicar la pérdida total o parcial del importe principal que he invertido derivada del riesgo de insolvencia del emisor que he considerado y valorado.
- ✓ Conozco que existen también riesgos de tipo económico, político y de toda índole que afectan a los mercados de instrumentos financieros, al sistema financiero y a la economía en general.
- ✓ Conozco que el prospecto base o folleto con el Programa de Emisión de Bonos (EMTNP: *Euro Medium Term Note Programme*), bajo el cual se emite el activo en el que invierte la modalidad de inversión, y el cual contiene en mayor detalle los posibles riesgos que podrían afectar a la modalidad de inversión, está publicado para su lectura en la página web del Banco Central de Irlanda (www.centralbank.ie).
- ✓ Esta solicitud de suscripción es irrevocable, y está sujeta a disponibilidad de la emisión del producto.
- ✓ Me comprometo a la compra en firme de la modalidad de inversión siempre y cuando las características fundamentales del mismo no hayan variado y por ello accedo a la firma de la boleta de suscripción establecida por La Mutua de los Ingenieros para este tipo de operaciones.
- ✓ Realizo la inversión por mi propia cuenta y he adoptado mi decisión de inversión de forma independiente, en base a mi propio juicio y tras recabar el asesoramiento y la información que he considerado necesarias, estando capacitado/a para valorar la conveniencia de la misma.

SOLICITUD DE SUSCRIPCIÓN

D./ Dña. _____

Por la presente solicito la suscripción de la presente modalidad de inversión, por un importe de: _____ €

Firma y Fecha: _____



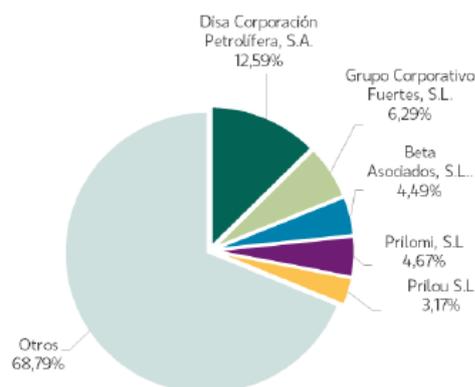
INFORMACIÓN SOBRE SACYR, S.A.:

Sacyr es una compañía multinacional de infraestructuras y servicios. Su apuesta por la innovación y la expansión internacional le han convertido en una compañía de referencia en la construcción y gestión de infraestructuras, proyectos industriales y servicios en 22 países.

Sacyr es un grupo diversificado, cuyos objetivos son la innovación y la expansión internacional en todas sus áreas:

- **Construcción:** abarca todo tipo de proyectos por todo el mundo: obra civil, autopistas, metro y ferrocarril, edificación, aeropuertos, puertos e infraestructura hidráulica.
- **Concesiones de infraestructuras:** especializado en proyectos *greenfield* en los cuales maneja diseño, financiación, construcción y gestión de activos (6º operador del mundo).
- **Industrial:** es el resultado de la integración de diferentes compañías de Sacyr, especializado en áreas dedicadas a la de ingeniería y construcción industrial en los sectores de *oil&gas*, infraestructuras eléctricas, medioambiente y minería.
- **Servicios (Valoriza):** desarrolla una amplia diversidad de negocios centrados en proveer un servicio integral a sus clientes que cubra sus necesidades y que aporten una rentabilidad sostenida

Accionariado (2018)



Fuente: Sacyr

Evolución Ingresos (2015-3T19)



Evolución EBITDA (2015-3T19)

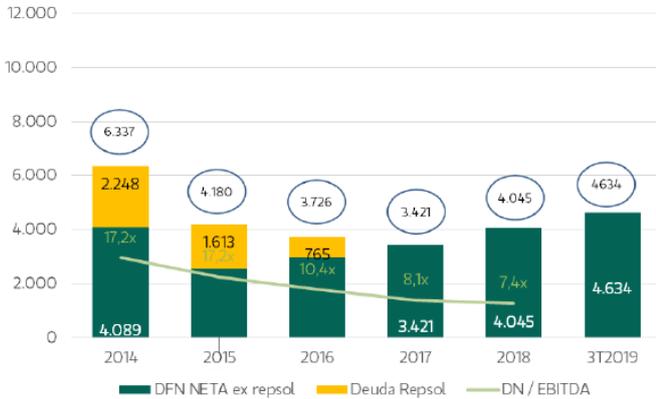


- A 30 de septiembre de 2019, la cifra de negocios ascendió a 3.032 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 12% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA creció un 32% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando la cifra de 492 millones de euros.
- El EBITDA procedente de activos concesionales distribuidos en las cuatro áreas de negocios (concesiones de infraestructuras de transporte, plantas de tratamiento de residuos, plantas de tratamientos de agua y plantas energéticas) representa el 77% sobre el total.
- El margen EBITDA sobre cifra de negocios se situó en el 16,2%, frente al 13,8% del mismo periodo del año anterior, lo que supone una mejora de 240 puntos básicos.
- El foco en la rentabilidad y la generación de caja marcan los resultados de estos nueve primeros meses del año.

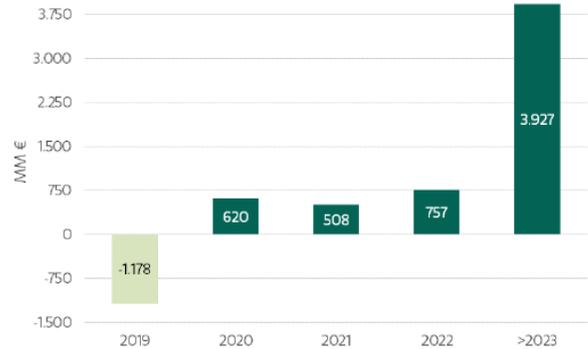
Nota: La información contenida en el presente documento está validada por Sacyr para su distribución

Fuente: Presentaciones Resultados Grupo Sacyr / CCAA

Evolución Deuda Neta (2014-3T19)



Vencimientos deuda financiera neta (3T19)



Fuente: Presentaciones Resultados Grupo Sacyr / CCAA

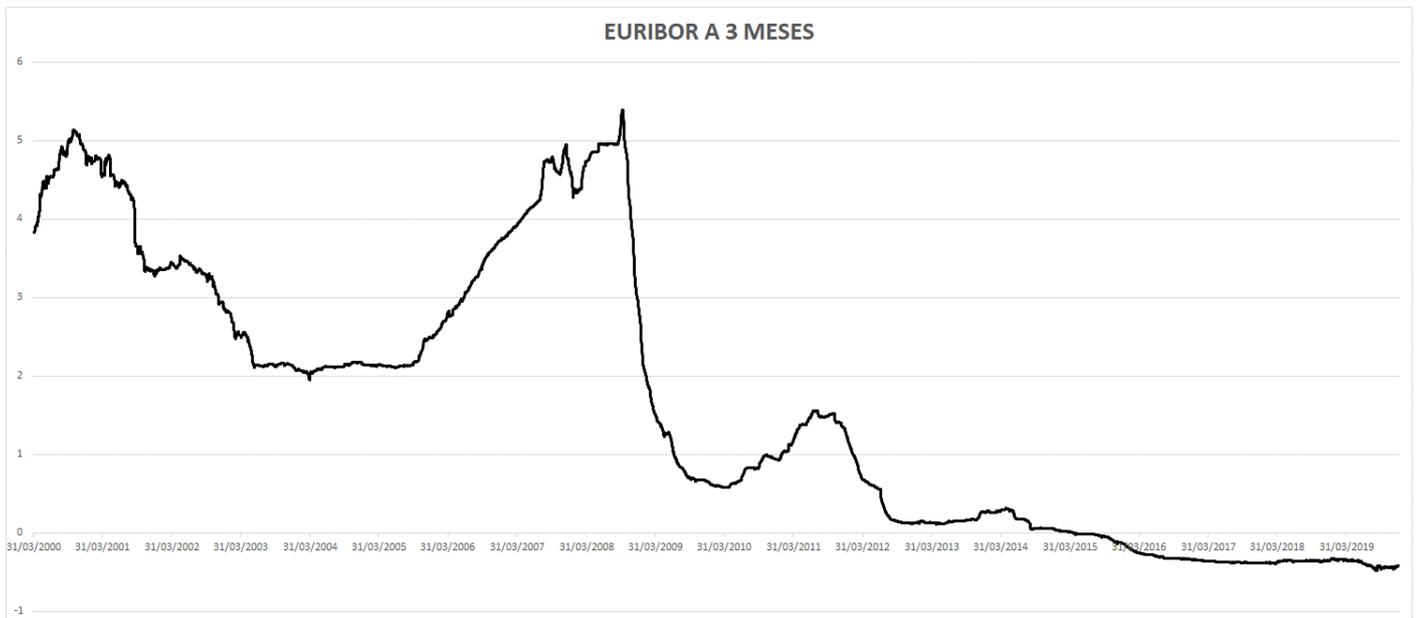
- El importe de la deuda neta del grupo asciende a **4.634 millones de euros**
- Financiación de proyectos: asciende a 3.552 millones de euros que corresponden a la financiación de proyectos a muy largo plazo. Esta deuda se repaga con los flujos de caja generados por los propios proyectos.
- Deuda Bancaria: el importe de la deuda neta bancaria del grupo es de 354 millones de euros, son fundamentalmente líneas de circulante operativo utilizado por el grupo en sus diferentes áreas de actividad.
- Mercado de capitales: sociedad holding presenta un pasivo financiero de 728 millones de euros a 30 de septiembre de 2019, principalmente por:
 - ✓ La nueva emisión de obligaciones convertibles realizada en el mes de abril por importe de 175 millones de euros en bonos convertibles a un plazo de 5 años.
 - ✓ Los programas de papel comercial.
 - ✓ El programa de emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme).

Nota: La información contenida en el presente documento está validada por Sacyr para su distribución

Fuente: Presentaciones Resultados Grupo Sacyr / CCAA



GRÁFICO DE LA EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE REFERENCIA – EURIBOR A 3 MESES:



SOLICITUD DE SUSCRIPCIÓN

D./ Dña.

Por la presente solicito la suscripción de la presente modalidad de inversión, por un importe de: _____

€

Firma y Fecha:

ViaLaietana, 39, 2n. 08003 Barcelona Tels. 932 954 300 / 662 991 085 Fax 933 100 638 correo@mutua-ingenieros.com www.mutua-ingenieros.com

17003 Girona Tel.972 228 789 girona@mutua-engineers.com

25003 Lleida Tel.973.283.737 lleida@mutua-engineers.com

43004 Tarragona Tel.977.245.888 tarragona@mutua-engineers.com

08242 Manresa Tel.933.192.204 manresa@mutua-engineers.com

46023 València Tel.963.319.983 valencia@mutua-ingenieros.com

Aragón - La Rioja Tel. 932 954 300 zaragoza@mutua-ingenieros.com