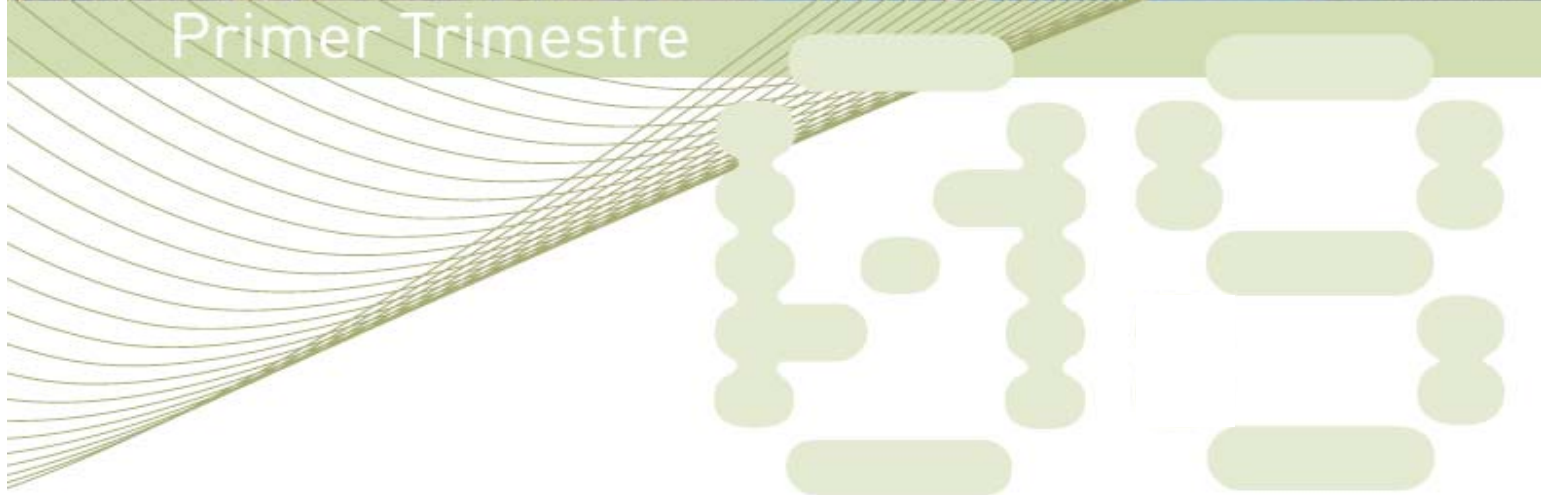




INFORME DE RESULTADOS

Primer Trimestre



## ÍNDICE

I.	INTRODUCCIÓN	2
II.	DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS	4
III.	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	5
IV.	BALANCE CONSOLIDADO	9
V.	ESTRUCTURA ACCIONARIAL	12
VI.	HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL TRIMESTRE	13
VII.	HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	14

## I. INTRODUCCIÓN

Durante este ejercicio 2009 se han producido **avances en relación con el contrato de compromiso de formulación y aceptación de OPA** de Itinere a 3,96 euros por acción, suscrito entre Sacyr Vallehermoso y Citi Infrastructure Partners y sujeto a condiciones suspensivas que se anunció el pasado 30 de noviembre de 2008:

- El 3 de abril se anuncia la OPA de acciones de Itinere a formular por Pear Acquisition Corporation S.L. (compañía que se subroga en la posición contractual de Citigroup Infrastructure Partners), una vez declaradas cumplidas o renunciadas el 31 de marzo de 2009 las condiciones suspensivas a las que estaba sujeto el contrato de compromiso entre Sacyr y Citigroup Infrastructure Partners.
- El 6 de abril se solicita la autorización sobre la oferta a la CNMV.
- Con fecha 16 de abril de 2009, la CNMV admite a trámite la OPA presentada.

La **evolución de las principales variables financieras** de Itinere durante los tres primeros meses del año 2009, como ya se comentó en el anterior informe de los resultados 2008, viene marcada por dicho contrato de compromiso de formulación y aceptación de OPA.

En el marco de dicho contrato, y como parte de la operación, se contempla la venta de determinadas participaciones societarias que implicarán un cambio en el perímetro de consolidación de Itinere. Así, Sacyr Vallehermoso acuerda adquirir las participaciones societarias de Itinere en concesiones en construcción (Guadalcesa, Autovía del Arlanzón, Autopistas del Valle y del Sol en Costa Rica, N6 y M50 en Irlanda y Tunel do Marao en Portugal), en concesiones en explotación que no son autopistas (hospitales, intercambiadores de transporte, áreas de servicio y metro), así como las participaciones en diversos proyectos en fase inicial de explotación (Autopista Madrid Levante, Autopista Madrid Sur, Accesos de Madrid, Aunor, Viastur, Pamasa, Turia, Eresma y Barbanza) y constituye una sociedad, Sacyr Concesiones, para aglutinarlas.

Adicionalmente, Citi Infrastructure Partners llegó a un acuerdo con Abertis Infraestructuras y Atlantia para la adquisición por su parte de determinadas participaciones de Itinere en concesiones en España, Portugal, Brasil y Chile en caso de que se materialice la oferta pública de adquisición de acciones.

Como consecuencia de esta transacción, por la que las concesiones de Itinere quedarán repartidas en distintas sociedades, los resultados de todos aquellos activos cuya venta ha sido acordada en la mencionada operación, vienen recogidos en la cuenta "Resultado consolidado del ejercicio de actividades interrumpidas" de la Cuenta de Resultados y en las cuentas "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta" del Balance.

Así, durante el primer trimestre de 2009, las principales magnitudes financieras han sido las siguientes:

- La **cifra de negocios** ha supuesto 68,2 M€
- El **EBITDA** ha ascendido a 49,2 M€, lo que supone un margen del 72,1%. Por otro lado, el **EBIT** ha sido de 31,7 M€, con un margen del 46,5%.
- El **Resultado consolidado del ejercicio** ha alcanzado 22,8 M€
- La **deuda financiera bruta** al cierre de diciembre asciende a 3.286,4 M€, representando la financiación asociada a proyectos y por tanto sin recurso un 84,3% del total de deuda financiera. La deuda financiera neta supone 3.230,3 M€
- La **inversión bruta** en concesiones ascendía a cierre del periodo a 4.019,0 M€, de los cuales 3,9 M€ se encuentran en curso.

Sin tener en cuenta todos los cambios anteriormente mencionados, el primer trimestre de 2009 ha venido marcado por caídas de tráfico en la mayoría de autopistas españolas (la IMD media de las autopistas españolas ha descendido un 11,8% frente a la alcanzada el mismo periodo del año anterior) debido a la confluencia de varios factores entre los que se encuentran la caída del PIB, el efecto negativo de la Semana Santa que este año ha tenido lugar en el mes de abril, y el hecho de que el año pasado fue año bisiesto. Este descenso en tráfico se ha visto compensado por una subida media de las tarifas en las autopistas españolas del 4,5%. Por otro lado, la IMD del conjunto de autopistas extranjeras ha crecido un 1,2%.

## II. DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

	1T09	1T08	Var. (%)
<b>DATOS FINANCIEROS <sup>(1)</sup> (M€)</b>			
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>68,2</b>	<b>81,0</b>	<b>(15,8)</b>
EBITDA	49,2	58,0	(15,2)
<b>Margen EBITDA</b>	<b>72,1%</b>	<b>71,6%</b>	<b>0,5 p.p.</b>
EBIT	31,7	39,3	(19,3)
<b>Margen EBIT</b>	<b>46,5%</b>	<b>48,5%</b>	<b>(2,0) p.p.</b>
Beneficio neto atribuible	23,3	5,5	320,1
Deuda neta total	3.230,3	3.251,3	(0,6)
Nº acciones en circulación (Millones)	725,6	680,2	6,7
<b>DATOS OPERATIVOS <sup>(2)</sup></b>			
IMD TOTAL <sup>(3)</sup>	12.599	13.376	(5,8)
Kms. autopistas en concesión <sup>(4)</sup>	3.373	3.786	(10,9)

(1) En 1T09 se considera la clasificación de la información financiera resultante del contrato de compromiso de formulación de OPA. Asimismo, las cifras correspondientes a 1T08, de acuerdo a la NIFF 5, se han reexpresado para que sean comparables a 1T09.

(2) Se considera el perímetro de consolidación pre-transacción.

(3) Media ponderada por el número de kilómetros de todas las autopistas participadas por ITÍNERE.

(4) La reducción del número de Km de 413, es el resultado de una nueva concesión incorporada (Tunel do Marao - 29,8 Km ganada en abril 08) y la cancelación del contrato de Trakia Motorway en Bulgaria de 443 Km en mayo 08. Una vez que se materialice la operación de venta anteriormente mencionada, Itinere contará con 614 km en explotación.

	Tipo de cambio medio			Tipo de cambio de cierre		
	1T09	1T08	Var. (%)	31-mar-09	31-dic-08	Var. (%)
Peso Chileno/€	792,7	694,2	14,2	774,6	890,8	-13,0
Real Brasileño/€	3,0	2,6	15,9	3,1	3,2	-5,4

Fuente: Banco Central de Chile para el Peso chileno/€ y Bloomberg para el Real Brasileño/€

NOTA: Las cifras contenidas en el presente documento no se encuentran auditadas

### III. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(Millones de Euros)	1T09	1T08 <sup>(1)</sup>	Var. (%)
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>68,2</b>	<b>81,0</b>	<b>(15,8)</b>
Otros ingresos	2,4	3,1	(23,5)
<b>Total ingresos de Explotación</b>	<b>70,6</b>	<b>84,1</b>	<b>(16,1)</b>
Gastos externos y de explotación	(10,1)	(14,1)	(28,4)
Gastos de personal	(11,3)	(12,0)	(5,7)
<b>Resultado bruto explotación - EBITDA</b>	<b>49,2</b>	<b>58,0</b>	<b>(15,2)</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>72,1%</b>	<b>71,6%</b>	<b>0,5 p.p.</b>
Amortización inmovilizado	(17,4)	(18,6)	(6,4)
Provisiones circulante	(0,1)	(0,1)	(30,0)
<b>Resultado neto explotación - EBIT</b>	<b>31,7</b>	<b>39,3</b>	<b>(19,3)</b>
<b>Margen EBIT</b>	<b>46,5%</b>	<b>48,5%</b>	<b>(2,0) p.p.</b>
Resultado financiero	(36,1)	(42,4)	(14,9)
Resultado de asociadas	(0,2)	(0,3)	(14,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>36,2</b>
Impuesto de sociedades	0,4	(2,1)	ns
<b>Resultado del ejercicio de actividades continuadas</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(23,2)</b>
<b>Resultado del ejercicio de actividades interrumpidas</b>	<b>27,0</b>	<b>15,8</b>	<b>70,3</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>22,8</b>	<b>10,4</b>	<b>119,3</b>
Atribuible a Minoritarios	0,5	(4,9)	ns
<b>Resultado Neto atribuible</b>	<b>23,3</b>	<b>5,5</b>	<b>320,1</b>

(1) La cifras correspondientes a 1T08, de acuerdo a la NIFF 5, se han reexpresado para que sean comparables a 1T09.

### EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Como ya hemos mencionado con anterioridad, como consecuencia de la firma entre Citi Infrastructure Partners y Sacyr Vallehermoso del contrato de compromiso de formulación y aceptación de oferta pública de adquisición de acciones de Itinere, las variables de la Cuenta de Resultados del primer trimestre 2009 no son representativas del perímetro de concesiones que mantenía Itinere a 31 de marzo de 2009 (esto es, sin considerar las transacciones antes mencionadas).

La **cifra de negocios** recoge las cifras de negocio de aquellas concesiones que finalmente permanecerán dentro del perímetro de Itinere, es decir, Audasa, Aucalsa, AP-1, Audenasa, Autoestradas de Galicia, Túneles de Arxanda, Aubisa y otras sociedades Holding. Respecto al primer trimestre del año 2008 ésta ha decrecido un 15,8% hasta los 68,2 M€. En primer lugar hay que desatacar, el cambio en el criterio de consolidación de Audenasa, que se ha procedido

a consolidar proporcionalmente (por el 50%) frente a una consolidación por el 100% en 1T08, al dejar de tener Itinere el voto de calidad en esta sociedad. Sin tener en cuenta este cambio de criterio de consolidación, la cifra de negocios hubiese descendido un 10,1%. Adicionalmente, otros factores que explican la reducción de la cifra de negocios son la caída del tráfico, en parte debido al efecto calendario de la Semana Santa, así como al hecho de que el año pasado fue bisiesto, lo que reduce el número de días del año en el primer trimestre de 2009. Esta evolución la podemos ver en la siguiente tabla en el epígrafe **Itinere post-transacción**.

## Ingresos y Tráficos

	Cifra de negocios (M€)			IMD <sup>(1)</sup>		
	1T09	1T08	Var. (%)	1T09	1T08	Var. (%)
Audasa	35,1	36,2	(3,0)	21.928	23.003	(4,7)
AP-1	12,9	16,1	(20,1)	15.521	20.049	(22,6)
Audenasa	4,6	10,2	(55,0)	15.426	16.802	(8,2)
Aucalsa	8,2	9,1	(10,0)	7.439	8.710	(14,6)
Autoestradas Galicia	3,2	3,2	(2,1)	10.301	10.904	(5,5)
Túneles de Artxanda	0,7	0,8	(10,2)	14.870	16.889	(12,0)
Otros ingresos	3,7	5,5	(33,1)			
<b>Itinere post-transacción</b>	<b>68,2</b>	<b>81,0</b>	<b>(15,8)</b>	<b>16.349</b>	<b>17.994</b>	<b>(9,1)</b>
Aunor	4,9	4,7	4,2	11.925	12.426	(4,0)
Viastur	1,5	1,4	8,6	21.098	20.012	5,4
Pamasa	0,7	0,7	4,0	18.904	19.008	(0,5)
Turia <sup>(2)</sup>	2,6	0,0	ns	35.271	ns	ns
Eresma <sup>(2)</sup>	1,1	0,0	ns	5.351	ns	ns
Barbanza <sup>(2)</sup>	0,9	0,0	ns	10.196	ns	ns
Hospital del Noreste	3,6	3,6	0,5			
Hospital de Parla	3,3	3,3	0,1			
Intercambiador Plaza Elíptica	1,7	1,6	4,5			
Intercambiador Moncloa	2,9	0,4	598,5			
Neopistas	0,4	0,4	0,0			
Otros ingresos	0,3	0,1	132,3			
<b>Sacyr Concesiones</b>	<b>23,9</b>	<b>16,3</b>	<b>46,4</b>	<b>15.824</b>	<b>15.929</b>	<b>(0,7)</b>
Avasa	15,0	17,7	(15,6)	11.242	13.458	(16,5)
Rutas del Pacífico	7,3	7,5	(2,9)	25.628	24.773	3,4
El Elqui	5,4	5,6	(3,2)	6.364	5.979	6,4
Vespucio Sur	4,2	3,9	6,6	58.999	58.187	1,4
Los Lagos	4,3	4,3	0,0	10.347	10.208	1,4
Red Vial Litoral Central	1,2	1,2	5,1	3.772	3.743	0,8
Nororiente <sup>(2)</sup>	0,4	0,1	320,2	4.157	ns	ns
Triángulo do Sol	8,9	9,6	(7,6)	6.683	6.892	(3,0)
Otros ingresos	1,8	1,7	7,5			
<b>TOTAL Itinere pre-transacción</b>	<b>140,6</b>	<b>149,0</b>	<b>(5,6)</b>	<b>12.566</b>	<b>13.272</b>	<b>(5,3)</b>

(1) Intensidad Media Diaria de vehículos que pagan peaje.

(2) La IMD no se incluye en el cálculo de la IMD ponderada de Sacyr Concesiones y Total Itinere pre-transacción.

Por otro lado la cifra de negocios que resultaría del nuevo perímetro de **Sacyr Concesiones** una vez se materialicen las transacciones, ha crecido un 46,4% hasta 23,9 M€ debido a la positiva evolución de las concesiones que se encuentran en fase de rump-up, así como a la entrada en explotación de las autopistas de peaje en sombra españolas Turia, Eresma y

Barbanza (inauguradas en agosto, septiembre y diciembre de 2008 respectivamente), y del intercambiador urbano de Moncloa en la Comunidad de Madrid que entró en explotación parcialmente en febrero 2008 y en su totalidad en diciembre de 2008.

Respecto al comportamiento del **tráfico**, la **IMD media ponderada de todas las autopistas de Itinere**, considerando el perímetro previo a la transacción, **ha decrecido un 5,3%** frente al mismo periodo del año anterior hasta los 12.566 vehículos. La evolución de la IMD media de las autopistas españolas ha sido de -11,8% debido a la confluencia de varios factores entre los que se encuentran la caída del PIB, el efecto negativo de la Semana Santa que este año ha tenido lugar en el mes de abril, y el hecho de que el año pasado fue año bisiesto. Por otro lado, las autopistas extranjeras han mostrado un crecimiento de la IMD media del 1,2%.

Las autopistas que permanecerán bajo el paraguas de Itinere una vez finalice la transacción, han mostrado una caída de la IMD media del 9,1%.

## Inicio de Explotación

El pasado 9 de marzo de 2009 entró en explotación el **tramo Oriente de 13,8 kilómetros de la autopista Nororiente en Chile**. De esta forma queda operativa la totalidad de esta autovía de 22 kilómetros y un periodo de concesión de 40 años. El tramo Poniente de 7,7 kilómetros fue inaugurado en febrero de 2008. Acceso Nororiente, es la quinta autopista urbana de Santiago y una de las principales vías de la Región Metropolitana, al unir los sectores oriente y norte de la capital y beneficiar a más de 500.000 personas. La inversión realizada ha ascendido a 191,3 M€.

## Adjudicaciones

Durante el periodo no se ha producido ninguna adjudicación. Así, el grupo concesional Itinere, sin considerar la transacción antes mencionada, a 31 de marzo de 2009 tiene una cartera de 42 concesiones distribuidas en 6 países. De ellas, 35 son concesiones de autopistas que suman un total de 3.373 Km en explotación y construcción, distribuidas entre la UE con 26 (España: 20, Portugal: 4, Irlanda: 2) y América con 9 (Chile: 6, Brasil: 1 y Costa Rica: 2). Itinere tiene también 7 concesiones de otros activos, todos ellos situados en España: 3 hospitales en la comunidad de Madrid; 2 intercambiadores, también en Madrid; 1 línea de metro en Sevilla y 1 compañía de áreas de servicio.

De las 42 concesiones, 8 están en desarrollo y 34 en explotación (28 de ellas son autopistas, que totalizan 2.933 kilómetros; 3 hospitales; 2 Intercambiadores de transportes y 1 sociedad de gestión de áreas de servicio).



## RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN – EBITDA Y BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE

- El **EBITDA** ha ascendido a 49,2 M€ que implica un margen del 72,1%. Por su parte el **EBIT** ha alcanzado los 31,7 M€ con un margen del 46,5%.
- Los **gastos financieros netos** han sido de 36,1 M€.
- Como consecuencia de las partidas antes mencionadas el **Resultado neto de actividades continuadas** ha supuesto una pérdida de 4,2 M€.
- El **Resultado del ejercicio de actividades interrumpidas** que recoge, de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad, el resultado de todas las sociedades que dejarán de formar parte del perímetro de Itinere una vez concluya la mencionada operación, ha supuesto 27,0 M€. Para la obtención del mismo, de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad, no se han incluido las amortizaciones de los activos que lo componen.
- Así, el **Resultado consolidado del ejercicio** ha alcanzado la cifra de 22,8 M€ y el **Resultado Neto atribuible** de 23,3 M€.

## IV. BALANCE CONSOLIDADO

(Millones de Euros)	Marzo 2009	Diciembre 2008	Variación
<b>Activos no corrientes</b>	<b>3.125,3</b>	<b>3.126,0</b>	<b>(0,8)</b>
Inmovilizado material	9,0	9,0	(0,1)
Proyectos concesionales	2.852,2	2.867,3	(15,1)
Otros activos intangibles	1,9	1,9	(0,1)
Inversiones contabilizadas método de participación	(2,2)	(1,6)	(0,7)
Activos financieros no corrientes	22,0	15,8	6,2
Activos por impuestos diferidos	242,4	233,5	9,0
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.650,1</b>	<b>3.321,8</b>	<b>60,6</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.460,7	3.193,1	267,6
Existencias	0,8	0,9	(0,1)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	124,1	108,7	15,4
Inversiones financieras corrientes	6,7	0,1	6,6
Efectivo y equivalentes al efectivo	56,1	18,2	37,9
Otros activos corrientes	1,7	0,9	0,8
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.775,4</b>	<b>6.447,9</b>	<b>59,9</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>383,6</b>	<b>367,0</b>	<b>16,6</b>
Patrimonio neto de la dominante	302,3	286,4	15,9
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	81,3	80,6	0,7
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>2.935,4</b>	<b>2.912,0</b>	<b>32,0</b>
Recursos ajenos LP	2.717,7	2.726,4	(8,7)
Ingresos diferidos	60,8	62,6	(1,7)
Acreedores a largo plazo	111,4	77,5	34,0
Pasivos por impuestos diferidos	45,4	45,6	(0,2)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.456,4</b>	<b>3.168,9</b>	<b>94,1</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para venta	2.676,1	2.482,7	193,5
Recursos ajenos CP	568,7	543,2	25,5
Acreedores a corto plazo	81,9	60,7	21,2
Deudas corrientes con empresas del grupo y asociadas	129,6	82,3	47,4
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.775,4</b>	<b>6.447,9</b>	<b>142,7</b>

Como ha ocurrido con las distintas variables de la Cuenta de Resultados, esto es, como consecuencia de la firma entre Citi Infrastructure Partners y Sacyr Vallehermoso del contrato de compromiso de formulación y aceptación de oferta pública de adquisición de acciones de Itinere, las variables del Balance no son representativas del perímetro de concesiones que mantenía Itinere a 31 de marzo de 2009 (es decir, sin considerar las transacciones antes mencionadas).

### INVERSIONES

La **inversión bruta** en concesiones ascendía a 31 de marzo de 2009 a **4.019,0 M€**, de los cuales 3,9 M€ se encuentran en curso y 4.015,1 M€ están en explotación. La inversión neta alcanza la cifra de 2.852,2 M€, de los cuales 2.848,4 M€ están en explotación y 3,9 M€ en construcción.

El detalle por proyectos de la inversión neta a 31 de marzo de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

INVERSIÓN (Millones de Euros)	Marzo 2009		Diciembre 2008	
	Explotación	Curso	Explotación	Curso
Audasa	1.864,6	-	1.872,6	-
Audenasa	177,0	1,9	178,9	1,6
Aucalsa	482,6	-	484,9	-
Autoestradas de Galicia	128,3	2,0	127,9	2,3
AP-1	155,6	-	158,6	-
Túneles de Artxanda	40,3	-	40,6	-
<b>Inversión Neta Itinere</b>	<b>2.848,4</b>	<b>3,9</b>	<b>2.863,5</b>	<b>3,9</b>
Amortización Acumulada Itinere	1.166,8	-	1.149,7	-
<b>Inversión Bruta Itinere</b>	<b>4.015,1</b>	<b>3,9</b>	<b>4.013,2</b>	<b>3,9</b>
Aunor	65,9	-	65,8	-
Viastur	114,4	-	114,4	-
Pamasa	44,3	-	44,3	-
Intercambiador Plaza Elíptica	55,4	-	55,3	-
Intercambiador Moncloa	118,3	-	117,9	-
Hospital del Noreste	87,4	-	87,4	-
Hospital de Parla	78,1	-	78,1	-
Neopistas	12,2	-	12,2	-
Guadalmedina	-	95,7	-	83,2
Turia	161,7	0,9	161,7	0,9
Barbanza	97,4	-	95,7	-
Eresma	101,3	-	101,2	-
Arlanzón	-	13,6	-	12,4
Autopista del Valle	-	4,1	-	3,8
Autopista del Sol	-	47,7	-	32,4
N6	-	98,6	-	80,9
M50	-	54,1	-	42,1
<b>Inversión Neta Sacyr Concesiones</b>	<b>936,3</b>	<b>314,6</b>	<b>933,9</b>	<b>255,8</b>
Amortización Acumulada Sacyr Concesiones	72,3	-	72,3	-
<b>Inversión Bruta Sacyr Concesiones</b>	<b>1.008,5</b>	<b>314,6</b>	<b>1.006,2</b>	<b>255,8</b>
Avasa	355,0	-	354,5	-
Elqui	126,7	-	110,3	-
Los Lagos	146,8	-	127,8	-
Vespucio Sur	107,5	-	92,9	-
Rutas del Pacífico	125,0	-	108,8	-
Red Vial Litoral Central	28,7	-	24,9	-
Nororient	191,2	-	28,1	133,5
Triángulo do Sol	65,2	34,4	54,6	30,3
<b>Inversión Neta Total</b>	<b>4.930,6</b>	<b>353,0</b>	<b>4.699,3</b>	<b>423,4</b>
Amortización Acumulada Total	1.774,1	-	1.730,3	-
<b>Inversión Bruta Total</b>	<b>6.704,7</b>	<b>353,0</b>	<b>6.429,6</b>	<b>423,4</b>

## PATRIMONIO NETO

A 31 de marzo de 2009 el Capital Social de Itinere Infraestructuras, S.A. era de 355.529.847 € representado por **725.571.117 acciones** de 0,49 € de valor nominal cada una y admitidas en su totalidad a cotización.

## FINANCIACIÓN

La **deuda financiera alcanzó 3.286,4 M€** a marzo de 2009, de la cual el 82,7% tiene vencimiento a largo plazo. La deuda financiera neta asciende a 3.230,3 M€.

La deuda correspondiente al resto de los activos que no formarán parte del perímetro de consolidación de Itinere post transacción, se encuentra incluida en la partida "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

A continuación, se presenta un resumen comparativo de la deuda consolidada al cierre de marzo 2009 y de diciembre 2008:

	Marzo 2009		Diciembre 2008		Var. M€
	M€	% s. total	M€	% s. total	
Financiación de proyectos	2.769,3	82%	2.747,3	83%	22,0
Corporativa y otros	517,1	15%	522,2	16%	(5,1)
<b>Deuda financiera</b>	<b>3.286,4</b>	<b>98%</b>	<b>3.269,5</b>	<b>99%</b>	<b>16,9</b>
Préstamos intercompañía	76,6	2%	43,3	1%	33,3
<b>Total deuda</b>	<b>3.363,0</b>		<b>3.312,8</b>		<b>50,2</b>

	Marzo 2009		Diciembre 2008		Var. M€
	M€	% s. total	M€	% s. total	
Tipo fijo	2.244,4	68%	2.231,8	68%	12,6
Tipo variable	1.041,9	32%	1.037,7	32%	4,2
<b>Deuda financiera</b>	<b>3.286,4</b>		<b>3.269,5</b>		<b>16,9</b>

	Marzo 2009		Diciembre 2008		Var. M€
	M€	% s. total	M€	% s. total	
Largo Plazo	2.717,7	83%	2.726,4	83%	(8,7)
Corto Plazo	568,7 <sup>(1)</sup>	17%	543,1	17%	25,6
<b>Deuda financiera</b>	<b>3.286,4</b>		<b>3.269,5</b>		<b>16,9</b>

	Marzo 2009		Diciembre 2008		Var. M€
	M€	% s. total	M€	% s. total	
Deuda bancaria	2.223,3	68%	2.189,8	67%	33,5
Deuda no bancaria	1.063,1	32%	1.079,7	33%	(16,6)
<b>Deuda financiera</b>	<b>3.286,4</b>		<b>3.269,5</b>		<b>16,9</b>

(1) Incluye 271 M€ de deuda de Avasacyr que serán cancelados con los fondos provenientes de la venta de la participación en AVASA.

Durante el periodo no se ha producido ninguna operación importante de financiación.

## V. ESTRUCTURA ACCIONARIAL

ACCIONISTAS	PARTICIPACIÓN (%)
<b>Participaciones significativas</b>	
Sacyr Vallehermoso, S.A.	75,2%
Sacyr Vallehermoso Participaciones, S.L.	17,2%
Bilbao Bizkaia Kutxa	4,3%
<b>Otras participaciones significativas</b>	
Kartera-1 <sup>(1)</sup>	1,1%
Caja Vitoria y Alava (Caja Vital)	0,6%
<b>Subtotal</b>	
Free Float	1,6%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

(1) Sociedad perteneciente 100% a BBK

## VI. HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL TRIMESTRE

Durante el primer trimestre se han producido los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 8 de enero de 2009 quedó formalizada la escritura de **ampliación de capital de Inversora de Autopistas del Sur, S.L.** consistente en la emisión y puesta en circulación de 35 participaciones de 1 € de valor nominal cada una con prima de emisión, por importe total de 2,6 M€. Tras la renuncia de Itinere a su derecho de suscripción preferente, fue Sacyr Vallehermoso, S.A. quien adquirió las 35 participaciones correspondientes al porcentaje de participación ostentado por Itinere, por lo que la participación de Itinere en la citada sociedad se ha diluido desde el 35% ostentado al 31 de diciembre de 2008 hasta el 34,99% actual.
- En los meses de enero y febrero 2009 se produjeron dos **ampliaciones de capital** por parte de la sociedad del Grupo **Autopista de Guadalmedina, C.E.S.A.**, en las que Itinere renunció a su derecho de suscripción preferente a favor de Sacyr, S.A.U.; por lo tanto, la participación de Itinere en el capital de dicha sociedad se ha reducido a 54,68% frente al 70% que ostentaba a 31 de diciembre de 2008.
- El 9 de marzo de 2009, **entró en explotación la totalidad de la autopista de Nororiente** en Chile. El pasado 6 de febrero de 2008 se inauguró el tramo Poniente de la misma de 7,7 Km. Esta autopista, que tiene una longitud total de 21,5 Km y un periodo de concesión de 40 años, es la quinta autopista urbana de Santiago y una de las principales vías de la Región Metropolitana, al unir los sectores oriente y norte de la capital y beneficiar a más de 500.000 personas. La obra ha supuesto una inversión superior a los 191,3 M€.
- En el marco de la transacción anteriormente mencionada de formulación y aceptación de OPA sobre las acciones de Itinere, durante el primer trimestre de 2009 se ha producido la **venta por parte de Itinere a Sacyr Vallehermoso** del 3% del capital social de la sociedad **Aeropuertos de la Región de Murcia, S.A.** y de su participación en **Itinere Servicios Mexico, S.A.**

## VII. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del periodo se han producido los siguientes hechos significativos:

- El 3 de abril de 2009 **se anuncia la OPA de acciones de Itinere** a formular por Pear Acquisition Corporation S.L. (compañía que se subroga en la posición contractual de Citigroup Infrastructure Partners), una vez se declararon cumplidas o renunciadas, el 31 de marzo de 2009, las condiciones suspensivas a las que estaba sujeto el contrato de compromiso entre Sacyr y Citigroup Infrastructure Partners.
- Con fecha 6 de abril de 2009 **se solicita la autorización sobre la OPA a la CNMV** y ésta admite a trámite la OPA presentada el 16 de abril de 2009.
- El mismo 6 de abril de 2009, Itinere **suspende la operativa del contrato de liquidez** firmado con Credit Agricole Cheuvreux y comunicado el pasado 30 de diciembre de 2008, en aplicación de lo dispuesto en el apartado 2.b) de la norma quinta de la Circular 3/2007, del 19 de diciembre, de la CNMV; y como consecuencia del anuncio de OPA sobre las acciones de Itinere por parte de Pear Acquisition Corporation el pasado 3 de abril de 2009.
- **El Consejo** de Administración en su reunión del 29 de abril de 2009,  **nombra Consejeros Delegados de la sociedad con carácter mancomunado a los consejeros D. Francisco Javier Pérez Gracia y D. José María Orihuela Uzal**. Como consecuencia de este acuerdo, el Consejo ha revocado el acuerdo adoptado, en su día, en el que se nombró Consejero Delegado de la sociedad a D. Francisco Javier Pérez Gracia.

Para más información, por favor contactar con:

**DEPARTAMENTO DE RELACIÓN CON INVERSORES**

**Lidia Alvarez Grijalba**

Tfno: 91 372 23 10

[lavarezg@grupoitinere.com](mailto:lavarezg@grupoitinere.com)

**Naumi Carvajal Uemura**

Tfno: 91 545 57 92

[ncarvajal@grupoitinere.com](mailto:ncarvajal@grupoitinere.com)

**Felipe Gómez Pulgar**

Tfno: 91 545 58 74

[fgpulgar@grupoitinere.com](mailto:fgpulgar@grupoitinere.com)

**OFICINA DEL ACCIONISTA**

Tfno: 900 30 29 29

[accionistas@grupoitinere.com](mailto:accionistas@grupoitinere.com)

**ITÍNERE**

Paseo de la Castellana, 83-85

28046 Madrid

España

Tel: +34 91 545 50 00

[www.grupoitinere.com](http://www.grupoitinere.com)