



GRUPO SACYR VALLEHERMOSO

Presentación Resultados

Primer Trimestre 2006

I. Magnitudes Principales

- **Datos Económicos – Financieros**
- **Datos Operativos**

II. Áreas de Negocio

III. Anexo - Estados Contables 2006/2005

Cuenta de Resultados

Balance

I. Magnitudes Principales

Cuenta de Resultados

En Millones de Euros

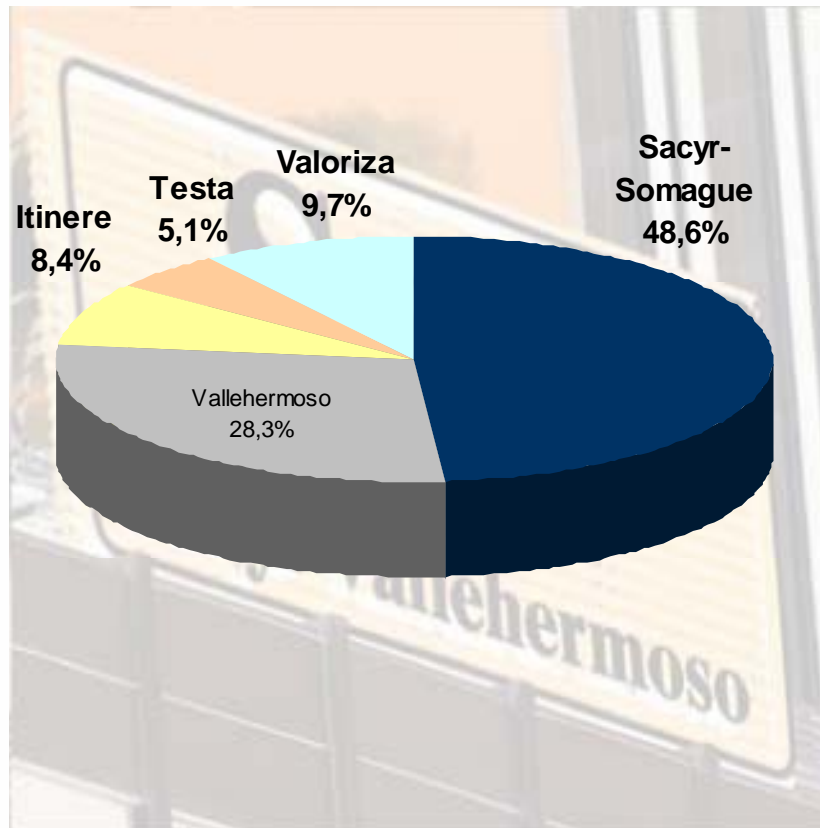
| CUENTA DE RESULTADOS | 31 de Marzo | | % Variac. 06/05 |
|--|--------------|--------------|--------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Cifra de Negocios | 992,5 | 817,5 | 21,4% |
| Otros Ingresos | 70,4 | 20,2 | 248,5% |
| Gastos Externos | (828,7) | (638,1) | (29,9%) |
| RESULTADO BRUTO EXPLOTACION | 234,2 | 199,6 | 17,4% |
| Dotación Amortización Inmovilizado | (63,3) | (48,6) | 30,2% |
| Provisiones Circulante | 11,8 | (8,3) | (242,2%) |
| RESULTADO NETO EXPLOTACION | 182,7 | 142,7 | 28,1% |
| Resultados Financieros y Diferencias en Cambio | (56,8) | 86,4 | 165,7% |
| Resultados Puestas en Equivalencia | (3,5) | (1,5) | 133,3% |
| Provisiones Inversiones Financieras | 2,7 | (1,4) | (292,9%) |
| Resultados Enajenación Activos no Corrientes | 4,0 | 0,7 | 471,4% |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 129,1 | 226,9 | (43,1%) |
| Impuesto de Sociedades | (51,0) | (80,9) | (37,0%) |
| Minoritarios | (4,0) | (1,6) | 150,0% |
| BENEFICIO NETO | 74,1 | 144,4 | (48,7%) |

Cuenta de Resultados

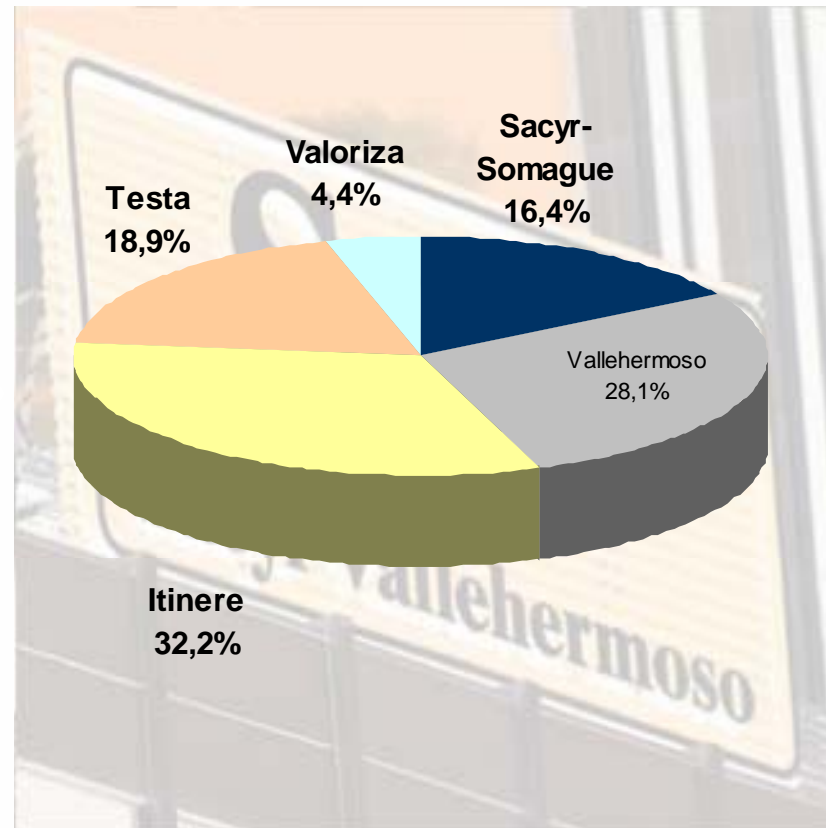
- La cifra de negocios **↑ 21,4%**
 - El EBITDA **↑ 17,4%**
 - El resultado neto de explotación **↑ 28,1%**
- En 2005 se incluían en resultados financieros las plusvalías por la venta de acciones y ELS sobre BBVA y los dividendos cobrados, por un importe ya neto de impuestos de 102,8 millones de euros.

**Excluido este efecto,
el beneficio neto proforma **↑ 78,1%****

Cifra de Negocios



EBITDA



Cartera Grupo SyV

En Millones de Euros

| ACTIVIDAD | MARZO 2006 | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|
| | Cartera | % Ebitda* | Ebitda |
| Sacyr (Cartera obra) | 4.399,3 | 8,0% | 351,9 |
| Somague (Cartera obra) | 830,9 | 4,4% | 36,6 |
| Vallehermoso (Cartera preventas) | 2.036,6 | 22,2% | 452,1 |
| Itinere (Cartera ingresos) | 51.923,0 | 79,1% | 41.071,1 |
| Testa (Alquileres a vencimiento) | 4.002,8 | 78,7% | 3.150,2 |
| Valoriza (Cartera servicios) | 8.242,1 | 10,9% | 898,4 |
| TOTAL | 71.434,7 | | 45.960,3 |

* Margen Ebitda a 31 diciembre 2005

En Millones de Euros

| | 31 de Marzo | | % Variac. 06/05 |
|---|-------------|--------|--------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| CONSTRUCCIÓN: SACYR-SOMAGUE | | | |
| -Cartera de Obra | 5.230 | 3.761 | 39,1% |
| <i>Meses de actividad</i> | 30,0 | 26,1 | 14,9% |
| PROMOCIÓN: VALLEHERMOSO | | | |
| -Ventas Contratadas | 316 | 293 | 6,5% |
| <i>Nº de viviendas</i> | 1.215 | 965 | 25,3% |
| -Cartera Preventas | 2.037 | 1.809 | 12,6% |
| -Reserva de suelo (Millones m ²) | 5,11 | 4,24 | 20,5% |
| <i>% Vivienda</i> | 92,0% | 92,0% | - |
| CONCESIONES: ITINERE | | | |
| -Cartera de Ingresos | 51.923 | 49.281 | 5,4% |
| PATRIMONIO: TESTA | | | |
| -Superficie Alquilable (Millones m ²) | 1,53 | 1,38 | 10,9% |
| <i>% Ocupación</i> | 97,7% | 96,1% | 1,6 p. p. |
| -Cartera Ingresos | 4.003 | 2.271 | 76,3% |
| SERVICIOS: VALORIZA | | | |
| -Cartera de Ingresos | 8.242 | 3.838 | 114,7% |

II. Áreas de Negocio

Construcción: Sacyr

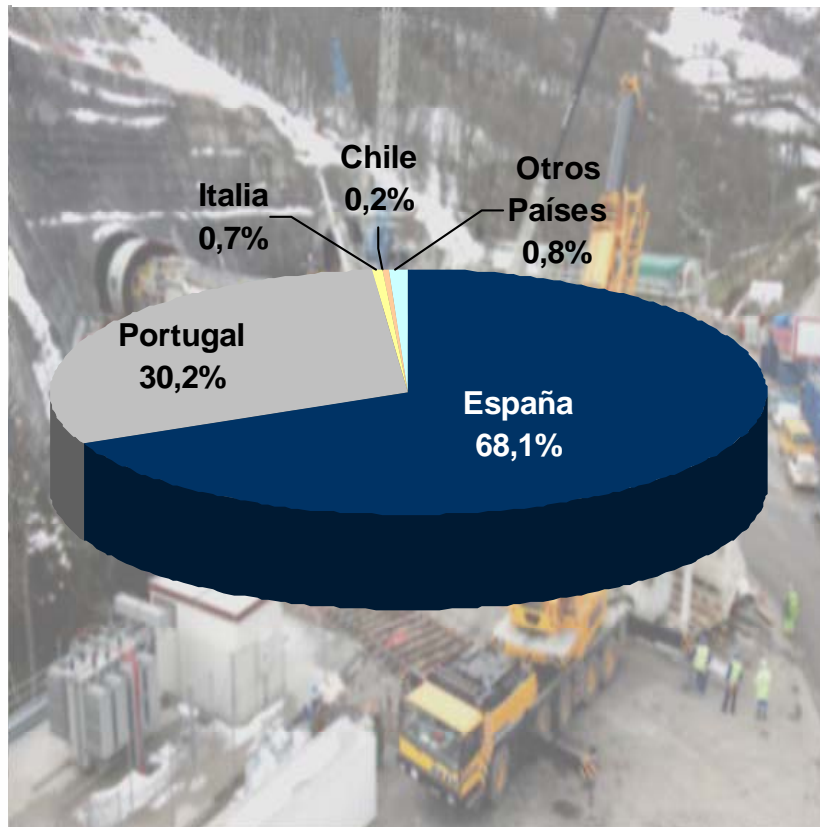
| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | Variac. 06/05 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Construcción SACYR | | | |
| Cifra de Negocios | 382,5 | 294,3 | 30,0% |
| EBITDA | 29,4 | 24,5 | 20,0% |
| <i>EBITDA/Cifra de Negocios</i> | <i>7,7%</i> | <i>8,3%</i> | <i>(0,6 p. p.)</i> |
| Bº NETO | 18,0 | 16,1 | 11,8% |
| <i>Bº NETO/Cifra de Negocios</i> | <i>4,7%</i> | <i>5,5%</i> | <i>(0,8 p. p.)</i> |
| CASH FLOW | 25,2 | 23,0 | 9,6% |

| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | Variac. 06/05 |
|----------------------------------|-------------|-------|------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Construcción SOMAGUE | | | |
| Cifra de Negocios | 140,6 | 138,4 | 1,6% |
| EBITDA | 8,0 | 4,4 | 81,8% |
| <i>EBITDA/Cifra de Negocios</i> | 5,7% | 3,2% | 2,5 p. p. |
| Bº NETO * | 0,7 | 21,7 | (96,8%) |
| <i>Bº NETO/Cifra de Negocios</i> | 0,5% | 15,7% | (15,2 p. p.) |
| CASH FLOW | 4,6 | 24,8 | (81,5%) |

* En 2005 se incluían en resultados 21 millones de euros por venta de filiales de Somague a las cabeceras correspondientes del Grupo SyV.

| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | Variac. 06/05 |
|-----------------------------------|-------------|-------|------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Construcción SACYR-SOMAGUE | | | |
| Cifra de Negocios | 523,1 | 432,8 | 20,9% |
| EBITDA | 37,4 | 28,9 | 29,4% |
| <i>EBITDA/Cifra de Negocios</i> | 7,1% | 6,7% | 0,4 p. p. |
| Bº NETO | 18,7 | 37,8 | (50,5%) |
| <i>Bº NETO/Cifra de Negocios</i> | 3,6% | 8,7% | (5,1 p. p.) |
| CASH FLOW | 29,8 | 47,8 | (37,7%) |

Cifra de Negocios



Principales Adjudicaciones 1T 2006 (Mill. €)

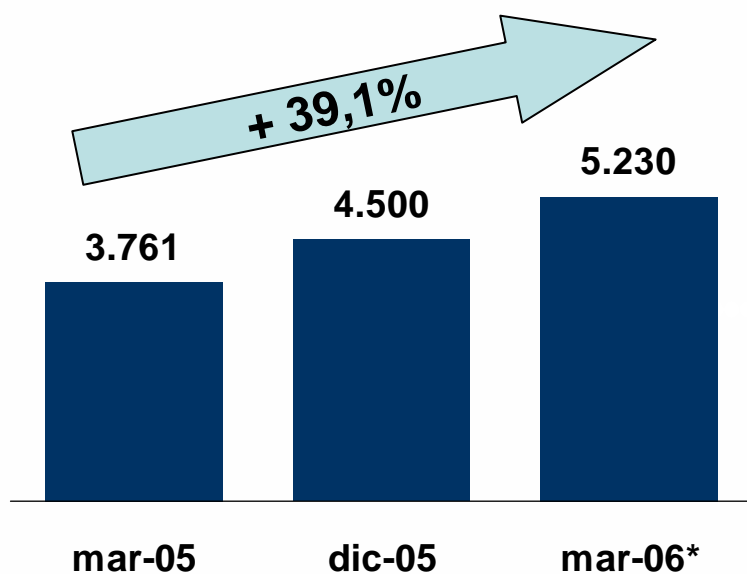
Obra Civil:

| | |
|------------------------------|-------|
| Puente Estrecho Messina | 725,5 |
| Autovía del Barbanza | 78,5 |
| Intercambiador Moncloa | 69,0 |
| Autovía Segovia – Cuellar | 65,0 |
| Autopista San José – Caldera | 47,5 |

Edificación:

| | |
|-----------------------------|------|
| 500 Viviendas Vista Hermosa | 44,4 |
| Palacios de Congresos Vigo | 38,7 |
| Acabados Iglesia Fátima | 28,5 |

Cartera (Mill. €)



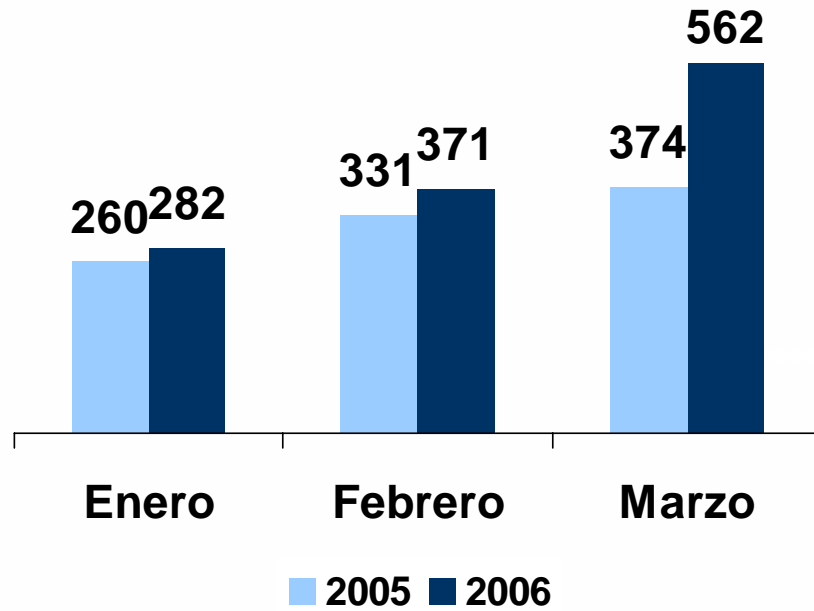
**30 meses de actividad
garantizada**

*No se incluye el Tranvía de Palermo por €96 millones por estar pendiente de firma el contrato.

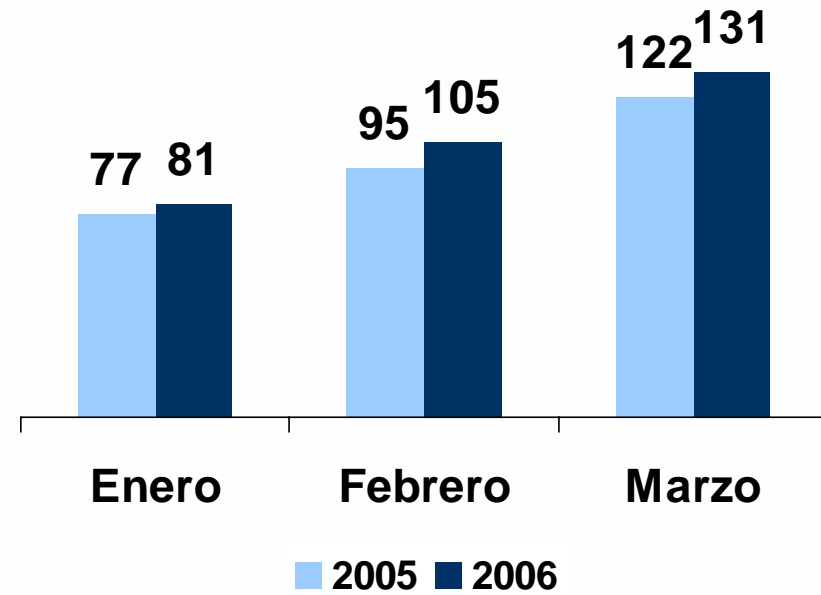
| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | % Variac. 06/05 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Promoción VALLEHERMOSO | | | |
| Cifra de Negocios | 304,4 | 266,3 | 14,3% |
| EBITDA | 63,9 | 66,2 | (3,5%) |
| <i>EBITDA/Cifra de Negocios</i> | <i>21,0%</i> | <i>24,8%</i> | <i>(3,8 p. p.)</i> |
| Bº NETO | 44,5 | 31,4 | 41,7% |
| <i>Bº NETO/Cifra de Negocios</i> | <i>14,6%</i> | <i>11,8%</i> | <i>2,8 p. p.</i> |
| CASH FLOW | 35,2 | 37,2 | (5,4%) |

Vallehermoso: Ventas Contratadas

Ventas Contratadas (Uds)



Ventas Contratadas (Mill. €)



Concesiones: Itinere

| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | % Variac. 06/05 |
|----------------------------------|--------------|----------------|--------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Concesiones ITINERE | | | |
| Cifra de Negocios | 90,9 | 79,6 | 14,2% |
| EBITDA | 73,2 | 61,0 | 20,0% |
| <i>EBITDA/Cifra de Negocios</i> | <i>80,5%</i> | <i>76,6%</i> | <i>3,9 p. p.</i> |
| Bº NETO | 1,2 | (12,6) | - |
| <i>Bº NETO/Cifra de Negocios</i> | <i>1,3%</i> | <i>(15,8%)</i> | - |
| CASH FLOW | 35,0 | 19,5 | 79,5% |

Itinere: Tráficos, ingresos y mercado geográfico

| En Millones de Euros | 31 de Marzo 2006 | | 31 de Marzo 2005 | | % Var. 06/05 | | |
|----------------------|------------------|--------|------------------|--------|--------------|-------|-----------|
| | Ingreso | IMD | Ingreso | IMD | Ingreso | IMD | IMD Abril |
| España | | | | | | | |
| Audasa | 30,2 | 20.468 | 27,8 | 19.483 | 8,6% | 5,1% | 7,7% |
| Avasa | 14,3 | 11.376 | 13,7 | 11.436 | 4,4% | -0,5% | 6,6% |
| Audenasa | 8,5 | 15.866 | 7,6 | 14.884 | 11,8% | 6,6% | 6,7% |
| Aucalsa | 6,8 | 8.950 | 6,7 | 8.903 | 1,5% | 0,5% | 5,7% |
| Aunor | 4,3 | 11.478 | 3,9 | 10.547 | 10,3% | 8,8% | 8,8% |
| Autoestradas | 2,7 | 12.773 | 2,4 | 11.888 | 12,5% | 7,4% | 7,5% |
| Chile | | | | | | | |
| Elqui | 4,5 | 5.027 | 3,5 | 4.862 | 28,6% | 3,4% | 6,4% |
| Los Lagos | 3,7 | 8.732 | 2,8 | 7.076 | 32,1% | 23,4% | 8,2% |
| R. Pacífico | 6,2 | 21.521 | 4,6 | 19.436 | 34,8% | 10,7% | 12,8% |
| Litoral Central | 0,9 | 3.209 | 0,7 | 3.212 | 28,6% | -0,1% | 3,1% |
| Vespucio | 1,5 | 45.049 | - | - | n/a | n/a | n/a |
| Brasil | | | | | | | |
| T. do Sol | 4,9 | 36.011 | - | - | n/a | n/a | n/a |

- Al cierre del 1T 2006, Itinere tiene 12 nuevas concesiones en construcción. De ellas, 4 han sido adjudicaciones de 2006; 4 en 2005; 2 en el año 2004 y 2 en 2003:

| Proyecto | Tramo | % Part. | Km | Año Reversión | | Inv. Total Mill. € |
|-------------------------|--------------------------|---------|-------|---------------|----|--------------------|
| Autopista Nororiente | Acceso Nororiente | 100,0% | 21,5 | 2044 | 38 | 200,0 |
| Autovía del Turia | Valencia-Losa del Obispo | 80,0% | 52,9 | 2040 | 35 | 165,0 |
| Intercambiador Elíptica | | 80,0% | | 2040 | 35 | 40,0 |
| Intercambiador Moncloa | | 80,0% | | 2040 | 35 | 100,0 |
| Autovía de Barbanza | Padrón-Ribeira | 80,0% | 40,0 | 2036 | 30 | 105,0 |
| Viastur | Oviedo-Gijón | 75,0% | 24,3 | 2035 | 30 | 125,0 |
| Autovía del Eresma | Cuellar-Segovia | 73,0% | 48,5 | 2041 | 35 | 105,0 |
| Ctra. Palma-Manacor | Palma-Manacor | 40,0% | 41,7 | 2037 | 32 | 115,0 |
| Autopista del Sol | San José - Caldera | 35,0% | 78,0 | 2031 | 25 | 145,0 |
| Autopistas del Valle | Aeropuerto – S. Ramón | 35,0% | 65,8 | 2030 | 24 | 225,0 |
| Metro de Sevilla | Dos Hermanas-Aljarafe | 27,8% | 19,0 | 2038 | 33 | 475,0 |
| Trakia Motorway | Kalotinas-Bourgas | 15,0% | 443,0 | 2040 | 35 | 715,0 |

Patrimonio: Testa

| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | Variac. 06/05 |
|----------------------------------|-------------|-------|------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Patrimonio TESTA | | | |
| Cifra de Negocios* | 54,5 | 54,0 | 0,9% |
| EBITDA | 43,1 | 44,1 | (2,3%) |
| <i>EBITDA/Cifra de Negocios</i> | 79,1% | 81,6% | (2,5 p. p.) |
| Bº NETO | 14,6 | 14,7 | - |
| <i>Bº NETO/Cifra de Negocios</i> | 26,8% | 27,1% | (0,3 p. p.) |
| CASH FLOW | 23,0 | 22,4 | 2,7% |

* En 2005 se incluía en la cifra de negocios un pago único de un cliente por su reubicación anticipada, por importe de 4 millones de euros. El crecimiento proforma de la cifra de negocios es del 9%, y en el EBITDA del 7,5%, siendo el margen EBITDA05 ajustado del 80,2%.



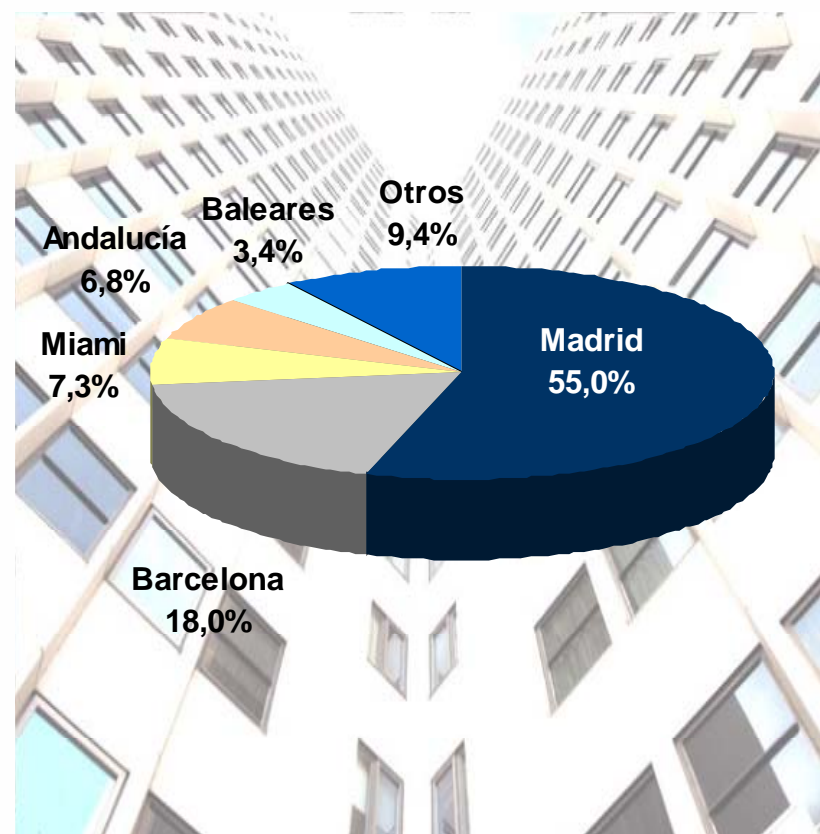
Compra Torre Adriá

Inversión de 600 millones de euros para los 54.000 metros cuadrados que están totalmente alquilados a la multinacional de servicios petrolíferos Technip mediante un contrato de largo plazo.

Testa: Productos y mercado geográfico

| Millones de Euros | 31 de Marzo 2006 | | |
|--------------------|------------------|------------------|--------------|
| PRODUCTO | Ingreso | m ² | % Ocup. |
| Oficinas | 32,2 | 578.417 | 97,7% |
| C. Comerciales | 9,9 | 140.245 | 94,2% |
| Hoteles | 4,7 | 81.686 | 100,0% |
| N. Industriales | 2,6 | 210.430 | 99,0% |
| Viviendas | 2,6 | 104.803 | 89,2% |
| 3ª Edad | 1,2 | 46.672 | 100,0% |
| Garajes | 0,1 | 372.579 | 100,0% |
| ALQUILER | 53,3 | 1.534.832 | 97,7% |
| Servicios | 1,2 | | |
| C. NEGOCIOS | 54,5 | | |

Alquileres por Mercado Geográfico



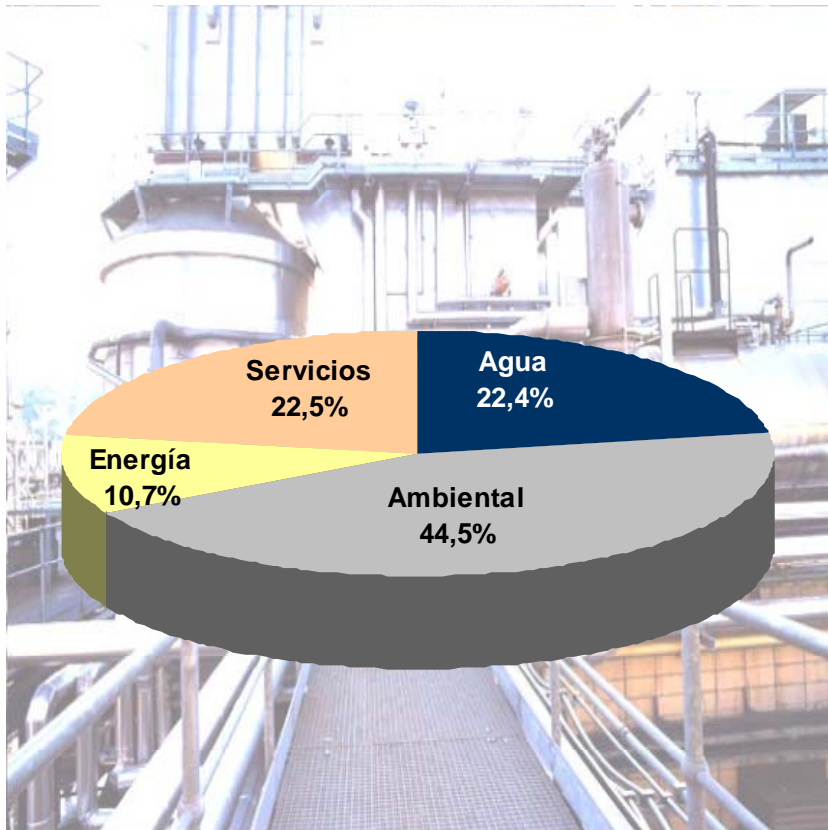
Testa: Proyectos en curso

| Proyecto | M2 s/r | Inver. | Año Incorp. |
|---------------------|----------------|--------------|-------------|
| Miami | 38.100 | 163,5 | 2010 |
| Josefa Valcárcel 48 | 19.551 | 65,4 | 2006 |
| Torre SyV | 19.500 | 155,7 | 2008 |
| Oficinas | 77.151 | 384,6 | |
| Torre SyV | 33.200 | 190,3 | 2008 |
| Hoteles | 33.200 | 190,3 | |
| Villajoyosa | 17.259 | 23,8 | 2008 |
| Sagrada Familia | 6.000 | 12,7 | 2006 |
| Consejo de Ciento | 5.907 | 10,3 | 2006 |
| 3ª Edad | 29.166 | 46,8 | |
| Parla | 53.000 | 84,5 | 2007 |
| Coslada | 56.000 | 93,4 | 2007 |
| Hospitales | 109.000 | 177,9 | |
| TOTAL | 248.517 | 799,6 | |

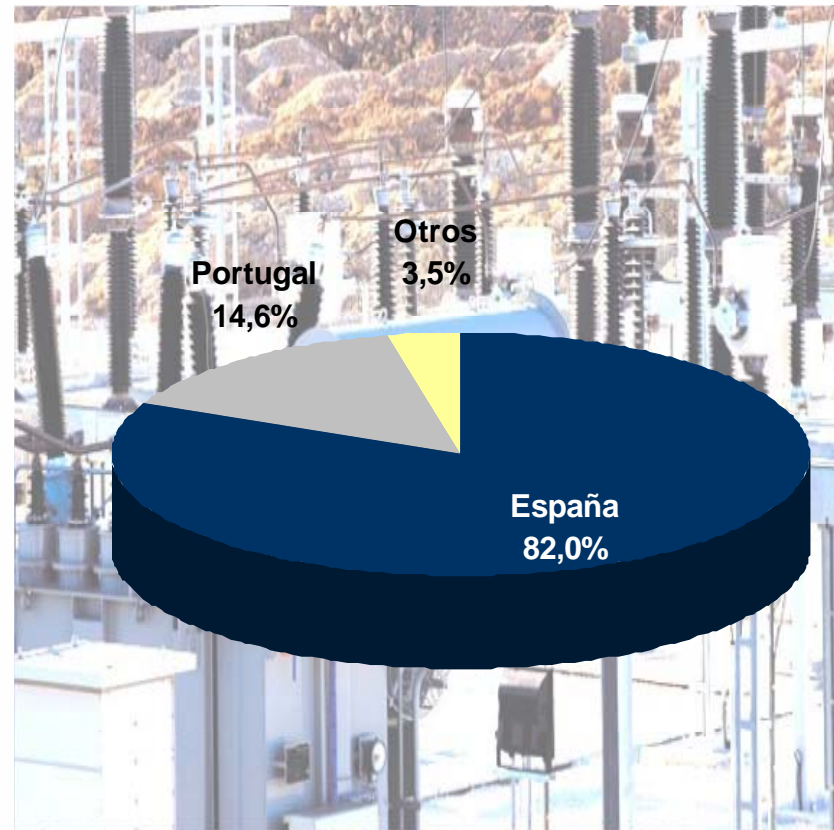
En total, **248.517 m²**, una **inversión de 800 millones de euros** y unas **rentas esperadas de 67,2 millones de euros**.
Rentabilidad del 8,4%.

| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | Variac. 06/05 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| Servicios VALORIZA | | | |
| Cifra de Negocios | 104,2 | 32,9 | 216,7% |
| EBITDA | 10,1 | 2,6 | 288,5% |
| <i>EBITDA/Cifra de Negocios</i> | <i>9,7%</i> | <i>8,0%</i> | <i>1,7 p. p.</i> |
| Bº NETO | 3,1 | (0,2) | - |
| <i>Bº NETO/Cifra de Negocios</i> | <i>3,0%</i> | <i>(0,5%)</i> | <i>3,5 p. p.</i> |
| CASH FLOW | 7,3 | 1,3 | 461,5% |

Cifra de Negocios por Actividad



Cifra de Negocios por Mercado Geográfico



III. Anexo - Estados Contables

Cuenta de Resultados

En Millones de Euros

| | 31 de Marzo | | % Variac. 06/05 |
|--|--------------|--------------|--------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| CUENTA DE RESULTADOS | | | |
| Cifra de Negocios | 992,5 | 817,5 | 21,4% |
| Otros Ingresos | 70,4 | 20,2 | 248,5% |
| Gastos Externos | (828,7) | (638,1) | (29,9%) |
| RESULTADO BRUTO EXPLOTACION | 234,2 | 199,6 | 17,4% |
| Dotación Amortización Inmovilizado | (63,3) | (48,6) | 30,2% |
| Provisiones Circulante | 11,8 | (8,3) | (242,2%) |
| RESULTADO NETO EXPLOTACION | 182,7 | 142,7 | 28,1% |
| Resultados Financieros y Diferencias en Cambio | (56,8) | 86,4 | 165,7% |
| Resultados Puestas en Equivalencia | (3,5) | (1,5) | 133,3% |
| Provisiones Inversiones Financieras | 2,7 | (1,4) | (292,9%) |
| Resultados Enajenación Activos no Corrientes | 4,0 | 0,7 | 471,4% |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 129,1 | 226,9 | (43,1%) |
| Impuesto de Sociedades | (51,0) | (80,9) | (37,0%) |
| Minoritarios | (4,0) | (1,6) | 150,0% |
| BENEFICIO NETO | 74,1 | 144,4 | (48,7%) |

| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | Variac. 06/05 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| BALANCE DE SITUACION | | | |
| Activos no corrientes | 10.790.483 | 7.365.662 | 3.424.821 |
| Activos Intangibles | 211.599 | 147.766 | 63.833 |
| Inversiones Inmobiliarias | 2.677.301 | 1.928.693 | 748.608 |
| Inversión en Autopistas | 4.149.486 | 3.678.376 | 471.109 |
| Inmovilizado Material | 887.114 | 677.453 | 209.661 |
| Activos financieros | 2.139.303 | 802.254 | 1.337.049 |
| Otros Activos no corrientes | 323.369 | 25.996 | 297.373 |
| Fondo de comercio | 402.312 | 105.124 | 297.188 |
| Activos corrientes | 5.815.680 | 5.154.298 | 661.382 |
| Existencias | 3.840.141 | 3.300.110 | 540.031 |
| Deudores | 1.534.197 | 1.545.745 | (11.548) |
| Activos financieros | 68.120 | 186.054 | (117.934) |
| Efectivo | 371.073 | 122.388 | 248.684 |
| Otros Activos Corrientes | 2.149 | 0 | 2.149 |
| TOTAL ACTIVOS | 16.606.164 | 12.519.960 | 4.086.204 |

Balance: Pasivos

| En Millones de Euros | 31 de Marzo | | Variac. 06/05 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 | |
| BALANCE DE SITUACION | | | |
| Patrimonio Neto | 2.106.840 | 1.839.541 | 267.299 |
| Recursos Propios | 1.975.985 | 1.514.530 | 461.455 |
| Intereses Minoritarios | 130.855 | 325.011 | (194.156) |
| Pasivos no corrientes | 8.847.655 | 7.012.127 | 1.835.529 |
| Deuda Financiera | 7.766.433 | 6.095.397 | 1.671.037 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 27.697 | 96.382 | (68.685) |
| Provisiones | 70.154 | 36.268 | 33.886 |
| Otros Pasivos no corrientes | 983.371 | 784.080 | 199.291 |
| Pasivos corrientes | 5.651.668 | 3.668.292 | 1.983.376 |
| Deuda Financiera | 2.554.333 | 1.449.594 | 1.104.739 |
| Acreedores comerciales | 1.882.170 | 1.759.420 | 122.751 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 103.609 | 96.993 | 6.616 |
| Otros pasivos corrientes | 1.111.556 | 362.285 | 749.270 |
| TOTAL PASIVOS | 16.606.164 | 12.519.960 | 4.086.204 |

Cuenta de Resultados por Áreas 2006

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO 2006 | | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| (En Miles de Euros) | Sacyr | Itinere | Vallehermoso | Testa | Valoriza | Somague | Holding | Ajustes | TOTAL |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 382.538 | 90.926 | 304.440 | 54.514 | 104.178 | 140.588 | 295 | (84.947) | 992.533 |
| Otros ingresos | 15.360 | 9.847 | 274 | 1.237 | 8.158 | 6.971 | 21.148 | 7.359 | 70.354 |
| Total Ingresos de explotación | 397.898 | 100.773 | 304.714 | 55.751 | 112.336 | 147.559 | 21.443 | (77.588) | 1.062.887 |
| Gastos Externos y de explotación | (368.488) | (27.600) | (240.834) | (12.640) | (102.255) | (139.548) | (14.856) | 77.588 | (828.633) |
| Resultado Bruto de Explotación | 29.410 | 73.173 | 63.881 | 43.111 | 10.081 | 8.011 | 6.586 | (0) | 234.254 |
| Dotacion Amortización inmovilizado | (11.473) | (35.537) | (246) | (8.293) | (3.904) | (2.749) | (686) | (439) | (63.327) |
| Provisiones circulante | 4.375 | (883) | 9.551 | (71) | (116) | (1.070) | 0 | 0 | 11.786 |
| Resultado Neto de Explotación | 22.311 | 36.753 | 73.186 | 34.748 | 6.061 | 4.192 | 5.901 | (439) | 182.713 |
| Resultados Financieros | 5.399 | (38.253) | (4.081) | (13.391) | (1.634) | (2.584) | (7.029) | (21) | (61.595) |
| Resultados por diferencias en cambio | (131) | (1.297) | 0 | (283) | (14) | 2 | 1 | 0 | (1.723) |
| Rdo. Soc. puesta en equivalencia | 0 | (3.921) | (15) | (16) | 454 | 0 | 0 | 0 | (3.498) |
| Provisiones de Inversiones Financieras | 0 | 0 | 0 | 0 | (244) | 0 | 0 | (0) | (244) |
| Rdo. variac. valor instrumentos financ.a valor razonable | 0 | 8.454 | 0 | 836 | 0 | 0 | 262 | (0) | 9.552 |
| Amortización Fondo de Comercio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rdo. variac. valor activos.a valor razonable | (66) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (66) |
| Rdo. enajenación de activos no corrientes | 758 | 2.828 | 0 | 370 | (0) | 0 | 0 | 0 | 3.956 |
| RESULTADO TOTAL (A.D.I.) | 28.271 | 4.563 | 69.090 | 22.263 | 4.623 | 1.610 | (865) | (461) | 129.096 |
| Impuesto de Sociedades | (10.050) | 143 | (24.649) | (7.637) | (1.443) | (772) | (6.643) | 7 | (51.044) |
| RESULTADO TOTAL | 18.222 | 4.707 | 44.441 | 14.626 | 3.180 | 838 | (7.508) | (453) | 78.051 |
| Atribuible a Minoritarios | (182) | (3.464) | 48 | 0 | (59) | (103) | 0 | (230) | (3.991) |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE | 18.039 | 1.242 | 44.488 | 14.626 | 3.121 | 735 | (7.508) | (683) | 74.060 |



Cuenta de Resultados por Áreas 2005

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 31 DE MARZO 2005

| (En Miles de Euros) | Sacyr | Itínere | Vallehermoso | Testa | Valoriza | Somague | Holding | Ajustes | TOTAL |
|--|----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 294.337 | 79.587 | 266.307 | 54.038 | 32.937 | 138.438 | 3 | (48.168) | 817.479 |
| Otros ingresos | 2.343 | 5.505 | 191 | 1.064 | 2.458 | 2.084 | 9.794 | (3.248) | 20.190 |
| Total Ingresos de explotación | 296.680 | 85.092 | 266.498 | 55.101 | 35.395 | 140.522 | 9.797 | (51.416) | 837.669 |
| Gastos Externos y de explotación | (272.674) | (23.898) | (200.347) | (11.302) | (32.659) | (135.905) | (12.730) | 51.427 | (638.090) |
| Resultado Bruto de Explotación | 24.006 | 61.194 | 66.150 | 43.799 | 2.736 | 4.617 | (2.933) | 11 | 199.579 |
| Dotación Amortización inmovilizado | (4.334) | (30.936) | (82) | (7.667) | (1.363) | (2.925) | (809) | (440) | (48.557) |
| Provisiones circulante | (2.489) | (614) | (4.873) | (75) | (76) | (102) | (110) | 0 | (8.337) |
| Resultado Neto de Explotación | 17.183 | 29.645 | 61.196 | 36.057 | 1.297 | 1.590 | (3.852) | (429) | 142.685 |
| Resultados Financieros | 5.675 | (37.076) | (12.141) | (13.088) | (1.739) | (163) | 147.147 | (30) | 88.585 |
| Resultados por diferencias en cambio | (83) | (2.712) | 0 | 612 | (8) | (0) | (0) | 0 | (2.192) |
| Rdo. Soc. puesta en equivalencia | 0 | (2.132) | (14) | 7 | 673 | 5 | 0 | 0 | (1.461) |
| Provisiones de Inversiones Financieras | 0 | 0 | (825) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (825) |
| Rdo. variac. valor instrumentos financ.a valor razonable | 0 | (538) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (538) |
| Amortización Fondo de Comercio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rdo. variac. valor activos.a valor razonable | (130) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (130) |
| Rdo. enajenación de activos no corrientes | 794 | 77 | (207) | 63 | 1 | 21.571 | 0 | (21.571) | 727 |
| RESULTADO TOTAL (A.D.I.) | 23.439 | (12.737) | 48.009 | 23.650 | 224 | 23.002 | 143.294 | (22.030) | 226.852 |
| Impuesto de Sociedades | (7.264) | 3.480 | (16.600) | (8.993) | 166 | (1.587) | (50.100) | 7 | (80.893) |
| RESULTADO TOTAL | 16.174 | (9.257) | 31.409 | 14.657 | 389 | 21.415 | 93.194 | (22.023) | 145.958 |
| Atribuible a Minoritarios | (124) | (3.324) | 31 | 0 | (554) | 329 | 0 | 2.072 | (1.571) |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE | 16.050 | (12.580) | 31.440 | 14.657 | (165) | 21.744 | 93.194 | (19.951) | 144.388 |

Balance por Áreas 2006

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE MARZO DE 2006

(En Miles de Euros)

| | Sacyr | Itínere | Vallehermoso | Testa | Valoriza | Somague | Holding | Ajustes | TOTAL |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 724.325 | 5.105.229 | 189.143 | 3.115.395 | 488.779 | 185.438 | 3.461.366 | (2.479.191) | 10.790.483 |
| Activos intangibles | 30.405 | 39.230 | 16 | 111.899 | 26.532 | 1.800 | 1.717 | (0) | 211.599 |
| Inversiones Inmobiliarias | 0 | 0 | 58.273 | 2.508.356 | 0 | 0 | 0 | 110.671 | 2.677.301 |
| Inversión en Autopistas | 0 | 4.149.486 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.149.486 |
| Inmovilizado Material | 118.944 | 34.745 | 9.915 | 333.923 | 294.698 | 89.805 | 5.084 | 0 | 887.114 |
| Activos financieros | 556.362 | 597.439 | 89.306 | 154.866 | 35.586 | 66.366 | 3.442.532 | (2.803.155) | 2.139.303 |
| Otros Activos no corrientes | 18.614 | 270.548 | 29.758 | 6.351 | 4.734 | 0 | 12.032 | (18.668) | 323.369 |
| Fondo de comercio | 0 | 13.782 | 1.875 | 0 | 127.228 | 27.467 | 0 | 231.961 | 402.312 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 832.504 | 234.684 | 3.962.186 | 68.884 | 378.334 | 532.874 | 22.875 | (216.660) | 5.815.680 |
| Existencias | 106.824 | 3.005 | 3.657.388 | 34 | 23.605 | 49.991 | 892 | (1.598) | 3.840.141 |
| Deudores | 571.839 | 111.172 | 287.928 | 62.012 | 245.823 | 447.033 | 21.936 | (213.546) | 1.534.197 |
| Activos financieros | 21.874 | 699 | 1.079 | 5 | 40.110 | 4.348 | 5 | (0) | 68.120 |
| Efectivo | 131.966 | 116.047 | 15.791 | 6.833 | 68.795 | 31.503 | 42 | 96 | 371.073 |
| Otros Activos Corrientes | 0 | 3.761 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.612) | 2.149 |
| ACTIVO = PASIVO | 1.556.829 | 5.339.913 | 4.151.328 | 3.184.279 | 867.113 | 718.312 | 3.484.241 | (2.695.851) | 16.606.164 |
| PATRIMONIO NETO | 435.148 | 410.849 | 363.823 | 1.091.359 | 268.884 | 137.246 | 1.008.330 | (1.608.798) | 2.106.840 |
| Recursos Propios | 432.142 | 318.528 | 360.840 | 1.091.359 | 260.483 | 135.128 | 1.008.330 | (1.630.825) | 1.975.985 |
| Intereses Minoritarios | 3.007 | 92.320 | 2.983 | 0 | 8.401 | 2.118 | 0 | 22.027 | 130.855 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 97.386 | 4.475.542 | 1.843.064 | 1.833.194 | 270.667 | 174.256 | 1.021.480 | (867.935) | 8.847.655 |
| Deuda Financiera | 64.732 | 3.374.937 | 1.522.552 | 1.779.087 | 197.483 | 132.972 | 694.671 | (0) | 7.766.433 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 0 | 23.031 | 0 | 3.378 | 557 | 0 | 731 | (0) | 27.697 |
| Provisiones | 90 | 4.245 | 13.002 | 3.265 | 20.367 | 26.711 | 2.474 | 0 | 70.154 |
| Otros Pasivos no corrientes | 32.564 | 1.073.329 | 307.510 | 47.466 | 52.260 | 14.574 | 323.603 | (867.935) | 983.371 |
| PASIVOS CORRIENTES | 1.024.295 | 453.522 | 1.944.441 | 259.726 | 327.562 | 406.809 | 1.454.431 | (219.117) | 5.651.668 |
| Deuda Financiera | 28.155 | 318.954 | 1.098.284 | 209.016 | 77.154 | 134.737 | 688.034 | 0 | 2.554.333 |
| Acreedores comerciales | 838.336 | 17.474 | 701.839 | 13.716 | 117.537 | 190.983 | 3.780 | (1.496) | 1.882.170 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 46.637 | 904 | 42.762 | 2.197 | 1.303 | 78.665 | 9.807 | (78.665) | 103.609 |
| Otros pasivos corrientes | 111.167 | 116.191 | 101.556 | 34.796 | 131.568 | 2.423 | 752.810 | (138.956) | 1.111.556 |

Balance por Áreas 2005

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE MARZO DE 2005

| (En Miles de Euros) | Sacyr | Itínere | Vallehermoso | Testa | Valoriza | Somague | Holding | Ajustes | TOTAL |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 485.715 | 4.322.708 | 173.652 | 2.448.179 | 186.227 | 194.818 | 1.762.980 | (2.208.617) | 7.365.662 |
| Activos intangibles | 25.298 | 286 | 0 | 113.616 | 8.496 | 71 | 0 | 0 | 147.766 |
| Inversiones Inmobiliarias | 0 | 0 | 0 | 1.816.819 | 0 | 0 | 0 | 111.874 | 1.928.693 |
| Inversión en Autopistas | 0 | 3.678.376 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.678.376 |
| Inmovilizado Material | 58.961 | 31.910 | 53.717 | 358.647 | 74.798 | 92.761 | 6.102 | 557 | 677.453 |
| Activos financieros | 388.285 | 601.711 | 110.703 | 159.098 | 99.123 | 64.396 | 1.754.206 | (2.375.268) | 802.254 |
| Otros Activos no corrientes | 13.171 | 0 | 9.094 | 0 | 1.059 | 0 | 2.672 | (0) | 25.996 |
| Fondo de comercio | 0 | 10.424 | 137 | 0 | 2.751 | 37.591 | 0 | 54.221 | 105.124 |
| ACTIVOS CORRIENTES | 729.757 | 424.347 | 3.368.537 | 48.657 | 131.959 | 572.398 | 60.646 | (182.004) | 5.154.298 |
| Existencias | 141.495 | 2.819 | 3.109.701 | 70 | 5.048 | 41.783 | 793 | (1.598) | 3.300.110 |
| Deudores | 471.936 | 316.245 | 252.421 | 32.944 | 97.408 | 488.332 | 58.721 | (172.264) | 1.545.745 |
| Activos financieros | 68.836 | 90.833 | 1.645 | 2.268 | 14.447 | 15.284 | 885 | (8.146) | 186.054 |
| Efectivo | 47.489 | 14.450 | 4.769 | 13.375 | 15.056 | 27.000 | 247 | 3 | 122.388 |
| Otros Activos Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACTIVO = PASIVO | 1.215.471 | 4.747.055 | 3.542.189 | 2.496.837 | 318.186 | 767.217 | 1.823.626 | (2.390.621) | 12.519.960 |
| PATRIMONIO NETO | 393.597 | 482.763 | 190.267 | 1.067.725 | 34.873 | 147.094 | 962.596 | (1.439.375) | 1.839.541 |
| Recursos Propios | 392.170 | 220.677 | 187.129 | 1.067.725 | 25.074 | 143.708 | 962.596 | (1.484.549) | 1.514.530 |
| Intereses Minoritarios | 1.426 | 262.087 | 3.138 | 0 | 9.798 | 3.386 | 0 | 45.175 | 325.011 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 83.930 | 3.856.965 | 1.706.913 | 1.335.287 | 177.151 | 145.529 | 474.721 | (768.369) | 7.012.127 |
| Deuda Financiera | 77.272 | 2.863.163 | 1.379.295 | 1.289.628 | 59.211 | 122.377 | 304.451 | 0 | 6.095.397 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | 0 | 83.571 | 0 | 9.444 | 260 | 0 | 3.107 | 0 | 96.382 |
| Provisiones | 4.939 | 1.743 | 17.420 | 3.670 | 596 | 3.881 | 4.019 | (0) | 36.268 |
| Otros Pasivos no corrientes | 1.719 | 908.487 | 310.198 | 32.544 | 117.084 | 19.272 | 163.145 | (768.369) | 784.080 |
| PASIVOS CORRIENTES | 737.945 | 407.327 | 1.645.009 | 93.825 | 106.162 | 474.594 | 386.308 | (182.876) | 3.668.292 |
| Deuda Financiera | 19.988 | 239.995 | 618.852 | 57.317 | 25.419 | 154.057 | 333.967 | 0 | 1.449.594 |
| Acreedores comerciales | 578.901 | 12.177 | 899.689 | 14.674 | 43.566 | 221.094 | 2.633 | (13.314) | 1.759.420 |
| Provisiones para operaciones tráfico | 32.754 | 616 | 27.963 | 2.520 | 457 | 22.236 | 10.447 | 0 | 96.993 |
| Otros pasivos corrientes | 106.302 | 154.539 | 98.504 | 19.313 | 36.720 | 77.207 | 39.261 | (169.562) | 362.285 |