

mayo_05

www.acciona.es



Desarrollo y Gestión de Infraestructuras y Servicios

resultados 1 trimestre 2005 (enero-marzo)



acciona

Índice

1. Principales Magnitudes	3
2. Cuenta de Resultados Consolidada	5
3. Resultados por Líneas de Negocio	7
3.1. Acciona Infraestructuras	8
3.2. Acciona Energía	10
3.3. Acciona Servicios	12
3.4. Otros Negocios y Financieros	14
4. Balance de Situación Consolidado	15
5. Anexo:	
5.1. Datos Bursátiles	17
5.2. Evolución Bursátil	17
6. Contacto	18

De acuerdo con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de Julio de 2.002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea y que tengan valores, admitidos a negociación en un mercado regulado, deberán presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. En base a lo anterior, el Grupo ACCIONA está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual cerrado el 31 de Diciembre de 2.005 conforme a las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea a esa fecha.

Por otra parte, la NIIF 1, Norma de Primera Aplicación establece que, a efectos comparativos, se debe presentar un balance de situación y una cuenta de resultados consolidadas a 31 de diciembre de 2.004.

Las cuentas trimestrales consolidadas del Grupo ACCIONA se presentan, de conformidad con los criterios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el Parlamento Europeo hasta la fecha. Dichas cuentas trimestrales se han preparado a partir de la contabilidad individual de Acciona, S.A. y de las sociedades del Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarias para homogeneizarlas a los criterios establecidos en las NIIF.

Esta información ha sido preparada internamente por el Grupo Acciona, y no ha sido auditada. Por lo tanto, podría sufrir modificaciones, tanto en el patrimonio como en la cuenta de resultados, como consecuencia de modificaciones en la normativa aplicable, estimaciones o cualquier otra circunstancia similar.

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

1. Principales Magnitudes:

- El resultado neto se ha incrementado en un 60%
- Incremento interanual del EBITDA de un 54%
- Inversiones realizadas en el período de €203 millones

Magnitudes Cuenta Resultados

(Millones de Euros)	Ene-Mar 2004	Ene-Mar 2005	Var.(%)
Ventas	936,9	984,0	5,0
EBITDA	102,4	157,4	53,8
Resultado de Explotación	62,0	103,9	67,7
Resultado Antes de Impuestos	65,6	104,4	59,2
Resultado Neto Atribuible	46,4	74,3	60,2

Magnitudes Balance (Millones de Euros)

	31-dic-04	1-ene-05 (*)	31-mar-05
Patrimonio Neto	3.012,1	3.093,2	3.135,2
Deuda Neta	594,6	615,5	815,2
Apalancamiento financiero	19,7%	19,9%	26,0%
Inversiones	n/a	n/a	202,6

(*) Entrada en vigor de NIC 32 y 39

Magnitudes Operativas

(Millones de Euros)	Ene-Mar 2004	Ene-Mar 2005	Var.(%)
Cartera de infraestructuras	3.983	4.546	14,1
Viviendas vendidas (unidades)	351	369	+5,1
Capacidad instalada (MW)	n/a	1.628	n/a
Pasajeros atendidos	582.704	530.111	-9,0
Metros lineales de carga atendida	825.984	970.656	17,5
Vuelos atendidos	30.702	34.337	11,8
Número medio de empleados	21.246	21.101	-0,7

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

- Estos resultados trimestrales se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para permitir una comparación homogénea se ha realizado un pro-forma en 2004 de acuerdo con las mismas normas.
- Como consecuencia del desarrollo corporativo y de la estrategia de Acciona las tres grandes líneas de negocio del grupo han sido adaptadas a un nuevo esquema organizativo ya recogido por estos resultados y que detallamos a continuación:
 - Acciona Infraestructuras: engloba las áreas de actividad de construcción e ingeniería y la de inmobiliaria, tanto patrimonial como promocional.
 - Acciona Energía: dedicada a la generación de energías renovables, su promoción y comercialización y la actividad industrial.
 - Acciona Servicios: con un área de actividad logística y aeroportuaria que integra las sociedades de transporte terrestre y marítimo y la explotación de los servicios y terminales portuarios y aeroportuarios. Los servicios urbanos y medioambientales están relacionados con las actividades de residuos, agua y medioambiente. Por último, los servicios concesionales integran tanto la intervención en concursos como la gestión y explotación de concesiones de transporte, hospitalarias, aparcamientos y funerarias.
- Con la evolución de las diferentes líneas de negocios este trimestre, Acciona Infraestructuras pasa de representar en el EBITDA del grupo de un 47% en el primer trimestre de 2004 a un 40% en el primer trimestre del 2005. Por el contrario es destacable que Acciona Energía incrementa su peso desde un 24% a un 38% y Acciona Servicios pasa de representar un 26 a un 18%.
- Las inversiones se han situado en el entorno de €203 millones, destacando la adquisición de un 10,42% de EHN para situar la participación de Acciona en EHN en un 100%. Como consecuencia de este esfuerzo inversor, la deuda neta a finales de marzo de 2005 crecía un 37% con respecto a finales del año 2004 hasta alcanzar los €815,2 millones. El ratio de apalancamiento, 26% en marzo de 2005, medido como deuda neta sobre patrimonio neto, aún confiere al grupo la capacidad financiera para continuar su estrategia de crecimiento en las diferentes líneas de negocio identificadas como estratégicas.

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

2. Cuenta de Resultados Consolidada

<i>(Millones de Euros)</i>	<i>Ene-Mar 2004</i>		<i>Ene-Mar 2005</i>		<i>Var. (%)</i>
	<i>Importe</i>	<i>% Ventas</i>	<i>Importe</i>	<i>% Ventas</i>	
<i>Cifra de Negocios</i>	936,9	100,0	984,0	100,0	5,0
Otros Ingresos	56,3	6,0	88,6	9,0	57,4
Variación de Existencias	51,5	5,5	48,6	4,9	-5,5
Valor Total de la Producción	1.044,7	111,5	1.121,2	113,9	7,3
Aprovisionamientos	- 270,2	-28,8	- 290,3	-29,5	7,4
Gastos de Personal	- 165,9	-17,7	- 172,0	-17,5	3,7
Otros Gastos	- 506,2	-54,0	- 501,4	-51,0	-0,9
Resultado Bruto de Explotación	102,4	10,9	157,4	16,0	53,8
Dotación Amortización	- 40,4	-4,3	- 53,5	-5,4	32,4
Resultado de Explotación	62,0	6,6	103,9	10,6	67,7
Ingresos Financieros	25,5	2,7	30,2	3,1	18,5
Gastos Financieros	- 21,3	-2,3	- 28,1	-2,9	31,6
Diferencias de cambio (neto)	1,5	0,2	0,5	0,0	-69,1
Rdos. Deterioro/revers de activos	- 0,5	-0,1	2,8	0,3	-640,7
Participación en rdos. Asociadas	1,7	0,2	0,9	0,1	-50,3
Rdo. enajenación activos no corrientes	2,5	0,3	3,3	0,3	34,3
Otras ganancias o pérdidas	- 5,7	-0,6	- 9,1	-0,9	60,0
Resultado Antes de Impuestos	65,6	7,0	104,4	10,6	59,2
Gastos por impuesto sobre las ganancias	- 18,6	-2,0	- 28,7	-2,9	54,1
Resultado Actividades Continuas	46,9	5,0	75,7	7,7	61,3
Intereses minoritarios	- 0,5	-0,1	- 1,4	-0,1	153,7
Resultado Neto Atribuible	46,4	5,0	74,3	7,6	60,2

Cifra de Negocios

La cifra de negocios consolidada se ha incrementado en un 5%, siendo las principales causas de este crecimiento Acciona Energía, con un incremento del 63%, y Acciona Servicios, con un 9%. La facturación en Acciona Infraestructuras se mantiene estable a pesar una caída de las ventas inmobiliarias del 8,1% debido al impacto de la aplicación de las NIIF.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El EBITDA se situó en € 157,4 millones, lo que representa un incremento del 53,8% respecto al ejercicio anterior. El margen EBITDA sobre Ventas se situó en un 16% frente a un 10,9% del mismo trimestre del año anterior. Esta mejora se debe a la evolución general positiva de las tres grandes líneas de negocio:

1. Acciona Infraestructuras: ha experimentado una mejora en el margen EBITDA de 235 puntos básicos, debido al criterio de rentabilidad perseguido en la cartera, que supone una menor actividad internacional y mayor peso de inmobiliaria en el EBITDA.
2. Acciona Energía: ha incrementado su aportación en ventas al Grupo por la consolidación por integración global del 100% de EHN en el primer trimestre del 2005 frente a un 50% durante el primer trimestre del año anterior, lo que apoya un crecimiento interanual de las ventas del 63%. Adicionalmente, se ha conseguido también una mejora del margen EBITDA muy significativa hasta situarse en un 48,5%.
3. Acciona Servicios: supera ligeramente el nivel de margen EBITDA del mismo período del año anterior, con un crecimiento en ventas cercano a un 9%, por encima de la media del grupo de un 5%.

Resultado de Explotación (EBIT)

En el primer trimestre de 2005 el Resultado de Explotación se situó en € 103,9 millones, lo que supone un 67,7% de incremento respecto al mismo período del año anterior. El margen sobre ventas de esta magnitud mejora desde el 6,6% al 10,6%, a pesar del aumento de las amortizaciones debido al mayor peso relativo de los negocios intensivos en capital como los de energía y servicios.

Resultado Antes de Impuestos

El resultado antes de impuestos se elevó a € 104,4 millones, registrando un incremento del 59,2% con respecto al año anterior.

Resultado Neto Atribuible

El Beneficio Neto Atribuible crece un 60,2% hasta €74,3 millones.

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

3. Resultados por Líneas de Negocio:

(Millones de Euros)	Ene-Mar 2004		Ene-Mar 2005		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Cifra de Negocios	936,9	100,0	984,0	100,0	5,0
Infraestructuras	652,8	69,7	652,7	66,3	0,0
Energía	75,2	8,0	122,8	12,5	63,1
Servicios	224,6	24,0	244,1	24,8	8,7
Otros Negocios	19,9	2,1	17,2	1,7	-13,7
Ajustes consolidación	- 35,6	-3,8	- 52,8	-5,4	n.a.

(Millones de Euros)	Ene-Mar 2004		Ene-Mar 2005		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
EBITDA	102,4	10,9	157,4	16,0	53,8
Infraestructuras	48,0	7,4	63,3	9,7	32,0
Energía	24,3	32,3	59,5	48,5	144,5
Servicios	26,2	11,7	28,9	11,8	10,4
Otros Negocios	3,8	19,3	5,7	33,1	48,0

(Millones de Euros)	Ene-Mar 2004		Ene-Mar 2005		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
BAI	65,6	7,0	104,4	10,6	59,2
Infraestructuras	34,9	5,3	43,4	6,6	24,3
Energía	11,5	15,2	33,5	27,3	192,1
Servicios	9,0	4,0	9,3	3,8	2,9
Otros Negocios y Financieros	10,2	51,2	18,2	106,3	79,2

3. 1. ACCIONA INFRAESTRUCTURAS:

3.1.1. Construcción:

<i>(Millones de Euros)</i>	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>Cifra de Negocios</i>	567,5	574,2	1,2
EBITDA	35,0	40,0	14,3
<i>Margen</i>	6,2%	7,0%	
<i>BAI</i>	25,8	27,6	7,2
<i>Margen</i>	4,5%	4,8%	

La estrategia de una cartera rentable frente al criterio de volumen continúa propiciando una mejora de márgenes en la actividad de construcción. Así, el EBITDA de Construcción, se ha incrementado en un 14,3%, registrándose una mejora del margen EBITDA cercana a 80 puntos básicos.

La cartera de obras de construcción e ingeniería a 31 de marzo de 2005 asciende a €4.073 millones lo que supone un aumento del 14,6% respecto a la cifra registrada a 31 de marzo del año anterior.

Principales Obras Contratadas Ene-Mar 2005(*)

OBRA CIVIL

CAJON PARA ALMACENAMIENTO GAS, PTO. ALGECIRAS
 SOTERRAMIENTO L/FEVE, 1F. INFRAEST. BASURTO
 SOTERRAMIENTO M-30, PTE.SAN ISIDRO-PTE. PRAGA
 PLATAFORMA L/AVE M-BCN. SANT JOAN-SANT BOI
 OBRAS EMERG.ADEC.RIEGOS ZONA REGABLE LORCA
 PUERTO DEPORTIVO LUIS CAMPOMANES, ALTEA
 1F. REGADIO ALGERRI-BALAGUER, SECTOR B

EDIFICACION RESIDENCIAL

NUEVO GRUPO VIVIENDAS, GIBRALTAR
 102 VIVI, CALA GOLF RESORT, MIJAS (M.D.C.I.)

EDIFICACION NO RESIDENCIAL

O.C/INFRAEST/URB. NUEVA FACTORIA (INCOSA)
 INFRAEST/ARQ/EQUIP. L/5 METRO. QUART-MANISES

(*) Obras contratadas superiores a 20 millones de euros

3.1.2. Inmobiliaria:

<i>(Millones de Euros)</i>	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>Cifra de Negocios</i>	85,4	78,5	-8,1
EBITDA	13,0	23,3	79,7
<i>Margen</i>	15,2%	29,7%	
<i>BAI</i>	9,1	15,7	72,7
<i>Margen</i>	10,7%	20,0%	

El negocio inmobiliario, continúa incrementado su contribución con un crecimiento del EBITDA del 79,7%, por encima de la media del grupo, reflejando el esfuerzo inversor en este negocio por parte de Acciona durante los últimos años. No obstante lo anterior, este resultado se ha visto afectado por mayores ventas de suelo en el primer trimestre de 2005.

La caída en ventas se explica por la aplicación de los nuevos criterios de contabilidad establecidos por las NIIF, según los cuales las promociones nuevas se contabilizan a la fecha de entrega de la promoción, frente al anterior criterio de contabilizarlas cuando estaban sustancialmente terminadas.

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

3. 2. ACCIONA ENERGIA:

<i>(Millones de Euros)</i>	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>Cifra de Negocios</i>	75,2	122,8	63,1
EBITDA	24,3	59,5	144,5
<i>Margen</i>	32,3%	48,5%	
<i>BAI</i>	11,5	33,5	192,1
<i>Margen</i>	15,2%	27,3%	

Los fuertes incrementos registrados en esta línea de negocio reflejan la consolidación durante el primer trimestre de 2005 del 100% de EHN (en el primer trimestre de 2004 sólo se contabilizó un 50% de EHN).

La mejora de Acciona Energía es consecuencia también del fuerte crecimiento de la actividad tanto en capacidad instalada de energía eólica como en producción.

Adicionalmente, la mejora de márgenes se ha visto favorecida por un incremento del precio de venta de la energía eólica como consecuencia de la opción elegida por Acciona Energía, dentro del actual marco regulatorio, de utilizar una tarifa ligada al precio del *pool* en el primer trimestre de 2005 frente a la tarifa fija utilizada el mismo trimestre del año anterior.

<i>(MW en producción)</i>	31-mar-05	
	Totales	Atribuibles
Eólico Nacional	1.074,0	995,1
Eólico Internacional	223,7	99,1
Total Eólico	1.297,7	1.094,2
Minihidráulica	58,8	58,8
Biomasa	33,0	33,0
Solar	2,2	2,2
Cogeneración	236,1	220,9
Total otras tecnologías	330,1	314,9
Total Energía	1.627,8	1.409,1

El porcentaje de MW atribuibles es del 87%, siendo en el caso eólico de un 84% y en el resto del 95%.

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

La producción energética del trimestre ha sido la siguiente:

(Gwh)	31-mar-05	
	Totales	Atribuibles
Eólico Nacional	721,6	665,7
Eólico Internacional	140,9	50,0
Total Eólico	862,5	715,7
Minihidráulica	80,8	80,8
Biomasa	59,7	59,7
Solar	0,4	0,4
Cogeneración	410,5	383,3
Total otras tecnologías	551,4	524,2
Total Energía	1.413,9	1.239,9

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

3.3. ACCIONA SERVICIOS:

3.3.1. Servicios Logísticos y Aeroportuarios:

(Millones de Euros)	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>Cifra de Negocios</i>	176,5	186,9	5,9
EBITDA	16,8	14,2	-15,6
<i>Margen</i>	9,5%	7,6%	
<i>BAI</i>	2,0	0,9	-54,9
<i>Margen</i>	1,2%	0,5%	

Se registra un crecimiento en las ventas del año del 5,9% que recoge un buen trimestre en el área aeroportuaria (12% de aumento en el número de vuelos). El EBITDA decrece en un 15,6% debido al mayor coste del combustible que afecta a esta división. Es de destacar la estacionalidad de la división en la que el trimestre más importante es el tercero.

En la operativa de Trasmediterránea ha destacado a lo largo del trimestre el impulso logrado en la carga.

	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>Número de Pasajeros</i>	582.704	530.111	-9,0
<i>Metros lineales de carga</i>	825.984	970.656	17,5

El negocio aeroportuario evoluciona favorablemente, en España y en mayor medida en Alemania. Así, este primer trimestre del año, en España, el crecimiento de vuelos se ha situado en un 9,2% y, en Alemania en un 15,3%. El efecto de las compañías de *low-cost* continúa impulsando el crecimiento del sector.

Vuelos Ponderados	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>España</i>	17.442	19.053	9,2
<i>Alemania</i>	13.260	15.284	15,3
Total	30.702	34.337	11,8

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

3.3.2. Servicios Urbanos y medioambientales:

(Millones de Euros)	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>Cifra de Negocios</i>	26,7	31,4	17,6
EBITDA	2,5	3,4	38,2
<i>Margen</i>	9,2%	10,9%	
<i>BAI</i>	1,3	1,4	10,0
<i>Margen</i>	4,8%	4,5%	

En el primer trimestre del año los servicios urbanos y medioambientales han incrementado el EBITDA en un 38,2%.

3.3.3. Servicios Concesionales

(Millones de Euros)	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>Cifra de Negocios</i>	21,3	25,7	21,0
EBITDA	7,0	11,3	63,1
<i>Margen</i>	32,7%	44,1%	
<i>BAI</i>	5,7	7,0	21,9
<i>Margen</i>	26,8%	27,0%	

En los primeros tres meses del año 2005 el EBITDA de servicios concesionales crecía un 63,1% hasta situarse en €11 millones con un incremento de margen EBITDA sustancial debido a la buena evolución del Túnel de d'Envalira (Andorra) y la entrada en funcionamiento de varias autopistas entre ellas la Via Litoral Central de Chile. Los servicios funerarios también han tenido un comportamiento favorable con un crecimiento interanual en los servicios prestados del 22%. La división de aparcamientos ha alcanzado, por su parte, una cifra de plazas gestionadas atribuibles al grupo de 11.346.

3.4. OTROS NEGOCIOS Y FINANCIEROS:

(Millones de Euros)	Enero-Marzo		
	2004	2005	Var. (%)
<i>Cifra de Negocios</i>	19,9	17,2	-13,7
EBITDA	3,8	5,7	48,0
<i>Margen</i>	19,3%	33,1%	
<i>BAI</i>	10,2	18,2	79,2
<i>Margen</i>	51,2%	106,3%	

Los negocios aquí recogidos son: i) Gestión de fondos a través de Bestinver que ha alcanzado los €2.111 millones de fondos bajo gestión a 31 marzo de 2005 frente a €938 millones a 31 de marzo de 2004, ii) Vinos a través de Hijos de Antonio Barceló que registra unas ventas de 255.351 cajas en los tres primeros meses del año 2005 y iii) Medios (Vocento por puesta en equivalencia y GPD por integración global).

La caída en ventas es explicable por la desaparición en este año de la participación de Ibergel que fue vendida en diciembre de 2004. El BAI de la división refleja también una buena evolución de los ingresos financieros corporativos durante el periodo, fundamentalmente el dividendo procedente de FCC.

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

4. Balance de Situación Consolidado:

<i>(Millones de Euros)</i>	<i>31-dic-04</i>		<i>31-mar-05</i>	
	<i>Importe</i>	<i>% Total</i>	<i>Importe</i>	<i>% Total</i>
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL	2.598,2	27,7	2.668,4	27,4
<i>INMOVILIZADO FINANCIERO</i>	848,8	9,0	1.112,4	11,4
<i>FONDO COMERCIO</i>	412,8	4,4	439,9	4,5
<i>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</i>	191,0	2,0	235,0	2,4
ACTIVOS CORRIENTES	5.342,3	56,9	5.300,5	54,3
<i>Existencias</i>	825,1	8,8	840,3	8,6
<i>Deudores</i>	1.659,3	17,7	1.613,5	16,5
<i>Otros activos corrientes</i>	161,1	1,7	151,8	1,6
<i>Activos financieros corrientes</i>	2.512,4	26,7	2.510,1	25,7
<i>Efectivo y otros medios líquidos</i>	184,6	2,0	184,8	1,9
TOTAL ACTIVO	9.393,1	100,0	9.756,2	100,0
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	2.743,2	29,2	2.910,6	29,8
<i>Capital</i>	63,6	0,7	63,6	0,7
<i>Reservas</i>	2.447,1	26,1	2.827,8	29,0
<i>Resultado Atribuible Sociedad Dominante</i>	232,6	2,5	74,3	0,8
<i>Valores propios</i>			-11,9	-0,1
<i>Dividendo a cuenta</i>			-43,2	-0,4
INTERESES MINORITARIOS	268,9	2,9	224,6	2,3
PATRIMONIO NETO	3.012,1	32,1	3.135,2	32,1
ACREEDORES A LARGO PLAZO	1.867,9	19,9	2.056,4	21,1
<i>Deuda con entidades de crédito</i>	1.189,6	12,7	1.295,1	13,3
<i>Otros pasivos no corrientes</i>	678,3	7,2	761,2	7,8
ACREEDORES A CORTO PLAZO	4.513,1	48,0	4.564,6	46,8
<i>Deuda con entidades de crédito</i>	2.102,0	22,4	2.214,9	22,7
<i>Acreedores Comerciales</i>	1.938,6	20,6	1.822,3	18,7
<i>Otros pasivos corrientes</i>	472,5	5,0	527,4	5,4
TOTAL PASIVO	9.393,1	100,0	9.756,2	100,0

RESULTADOS 1T 2005 (enero – marzo)

El **patrimonio neto** a 31 de marzo de 2005 se ha situado en € 3.135,2 millones.

La **deuda neta** de Acciona a 31 de marzo de 2005 era de €815,2 frente a € 594,6 millones a 31 de diciembre de 2004. El ritmo de las inversiones, fundamentalmente en la división de energía, ha sido la causa fundamental de este aumento del endeudamiento.

El ratio de apalancamiento (deuda neta entre patrimonio neto) se ha situado en el 26%, lo que muestra la saneada estructura financiera de Acciona que le permite continuar su estrategia de crecimiento.

(Millones de Euros)	31-dic-04		31-mar-05		Var. (%)
	Importe	% Total	Importe	% Total	
<i>Efectivo + Activos Financieros Corrientes</i>	2.696,9		2.694,9		-0,1
Deuda con entidades de crédito sin recurso	681,3	20,7	822,5	23,4	20,7
Deuda con entidades de crédito con recurso	2.610,2	79,3	2.687,6	76,6	3,0
Total deuda bancaria	3.291,6	100,0	3.510,1	100,0	6,6
Tesorería Neta	- 594,6		- 815,2		37,1

Las **inversiones** realizadas en el trimestre han ascendido a €203 millones, concentrándose en Acciona Energía cerca del 80 % de los recursos invertidos.

(Millones Euros)	Inversiones
	Ene-Mar 05
<i>Acciona Infraestructuras</i>	6,8
<i>Acciona Energía</i>	159,0
<i>Acciona Servicios</i>	35,1
<i>Otros Negocios</i>	1,7
Total	202,6

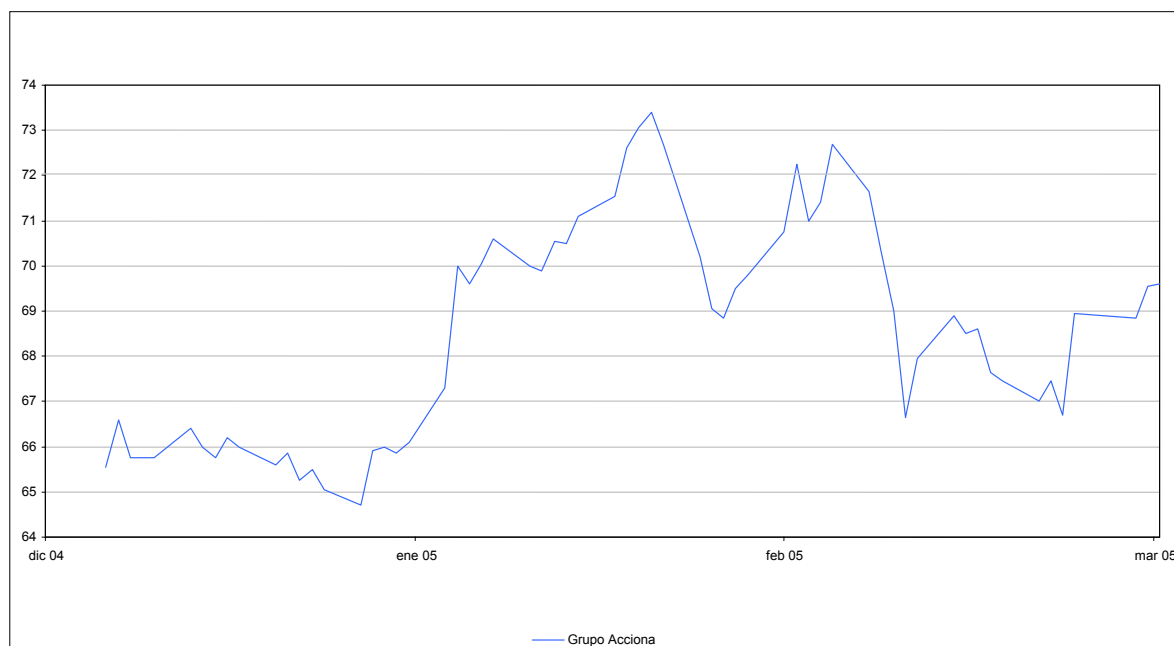
RESULTADOS 1T 2005 (enero - marzo)

5. Anexo:

5.1. Datos Bursátiles:

	Ene-Mar 2005
Precio Inicio 2005	65,1
Precio Final 30/Mar/2005	69,6
Revalorización 1T 2005	6,91%
Precio mínimo 1T 2005 (24-Ene)	64,7
Precio máximo 1T 2005 (17-Feb)	73,4
Volumen medio diario (acciones)	273.273
Volumen medio diario (€ Millones)	18,7
Número de Acciones	63.550.000
Capitaliz. bursátil 31/Mar/2004 (€ Mill.)	4.423,1

5.2. Acciona Evolución Bursátil 3m 2005



6. Contacto:

ACCIONA

Antonio Díaz-Barceló

**Avda. de Europa, 18
Parque Empresarial
La Moraleja
28108 Alcobendas (Madrid)**

inversores@acciona.es

**Tel.:91 663 27 81
Fax:91 663 28 84**