

RESULTADOS

9M 2009

(ENERO-SEPTIEMBRE)



NOVIEMBRE 09
www.acciona.es



ÍNDICE

1. PRINCIPALES MAGNITUDES
2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
3. RESULTADOS POR DIVISIONES
 - 3.1. ACCIONA Energía
 - 3.2. ACCIONA Infraestructuras
 - 3.3. ACCIONA Inmobiliaria
 - 3.4. ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte
 - 3.5. ACCIONA Urbanos y Medioambientales
 - 3.6. Otros Negocios y Financieros
4. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
5. ANEXO
 - 5.1. Hechos Relevantes del Periodo
 - 5.2. Dividendo
 - 5.3. Datos y Evolución Bursátil
6. CONTACTO

Resultados 9m09 (enero – septiembre)

De acuerdo con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, 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.

Las cuentas 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 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.

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

- Las ventas ascendieron a €4.697 millones.
- El EBITDA se ha situado en €711 millones, un 4,8% menos que el mismo periodo del año anterior.
- Las inversiones del Grupo hasta septiembre 2009 ascendieron a €3.858 millones, de los cuales €1.099 millones correspondieron a inversiones orgánicas, mientras que los restantes €2.759 millones se destinaron a la adquisición de 2.002MW eólicos e hidráulicos a Endesa, quedando pendiente la adquisición de 79MW.

Magnitudes Cuenta de Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. %
Ventas	5.208	4.697	-9,8
EBITDA	747	711	-4,8
Resultado de Explotación (EBIT)	417	293	-29,7
Resultado Neto	346	1.229	254,9

Magnitudes Balance

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-08	30-sep-09	Var. %
Patrimonio Neto	6.319	6.114	-3,2
Deuda Neta	17.897	7.424	-58,5
Apalancamiento Financiero	283%	121%	n.a.

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-sep 08 (ex Endesa)	ene-sep 09
Inversiones*	1.339	3.858

* Las inversiones de los nueve primeros meses de 2009 incluyen €2.759 millones correspondientes a la adquisición de activos eólicos e hidráulicos a Endesa

Magnitudes Operativas

	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. %
Cartera de Infraestructuras (Millones de Euros)	7.630	7.178	-5,9
Preventas inmobiliaria residencial (Millones de Euros)	54	52	-3,5
Adquisición de suelo (Millones de Euros)	104	0	n.s.
Capacidad eólica instalada total (MW)	4.105	6.101	48,6
Capacidad total instalada (MW)	4.411	7.308	65,7
Pasajeros atendidos	3.126.405	2.674.456	-14,5
Carga atendida (metros lineales)	4.709.964	4.293.618	-8,8
Número medio de empleados*	34.148	33.182	-2,8

* Número de empleados ex Endesa

Resultados 9m09 (enero – septiembre)

Los resultados se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ACCIONA reporta de acuerdo con su estructura corporativa compuesta por seis divisiones:

- ACCIONA Infraestructuras: incluye las actividades de construcción e ingeniería así como las concesiones de transporte y hospitalarias.
- ACCIONA Inmobiliaria: patrimonio, promoción inmobiliaria y aparcamientos.
- ACCIONA Energía: incluye el desarrollo, construcción, explotación, mantenimiento y la actividad industrial de instalaciones de energías renovables.
- ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte: servicios de transporte de pasajeros y mercancías por tierra, mar y aire.
- ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales: agua y actividades relacionadas con los servicios del ámbito urbano y la protección del medioambiente.
- Otros Negocios y Financieros: negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, la producción de vinos, así como otras participaciones.

Como consecuencia del acuerdo alcanzado el 20 de febrero de 2009 sobre la transmisión de la participación en Endesa y tras su posterior ejecución el 25 de junio de 2009, los activos y pasivos asociados a Endesa han sido liquidados y no figuran en el balance a septiembre de 2009. Todos los ingresos y gastos asociados a la participación en Endesa han sido reclasificados en el epígrafe "resultados después de impuestos de actividades interrumpidas" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias de los primeros nueve meses 2009 y 2008, esta última con fines comparativos.

Resultados 9m09 (enero – septiembre)

El EBITDA de los nueve primeros meses de 2009 cayó un 4,8% vs. el mismo periodo del año anterior, viéndose negativamente afectado por:

- Los resultados de la división inmobiliaria, que vio descender su cifra de EBITDA un 47,5%, fundamentalmente debido al débil comportamiento del negocio de promoción residencial en España
- La división de energía (-3,5%), que sufrió un descenso en el precio medio del pool en España (-41,0%) y la menor actividad del negocio industrial eólico e industrial solar fotovoltaico
- La división de infraestructuras, que mostró un ligero deterioro en los márgenes de EBITDA, tal y como se preveía
- Además, el cambio en el perímetro de consolidación debido a las desinversiones del negocio funerario y de determinadas concesiones de transportes en 2008, han contribuido a la reducción de la cifra total de EBITDA en el periodo

Sin embargo, el margen de EBITDA del Grupo mejoró situándose en el 15,1%.

En cuanto a la contribución de las diferentes divisiones en los nueve primeros meses del año, la principal aportación al EBITDA provino una vez más de ACCIONA Energía (55,7%), seguido de ACCIONA Infraestructuras (20,5%), ACCIONA Inmobiliaria (4,9%) y las divisiones de Servicios y Otros Negocios (18,9%).

% EBITDA	ene-sep 08	ene-sep 09
ACCIONA Energía	55,5%	55,7%
ACCIONA Infraestructuras	20,9%	20,5%
ACCIONA Inmobiliaria	8,9%	4,9%
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	6,4%	10,7%
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	5,5%	5,2%
Otros Negocios y Financieros	2,8%	3,0%

Las inversiones del periodo se han situado en €3.858 millones, que incluyen €848 millones invertidos en el crecimiento orgánico de las actividades de ACCIONA Energía y €2.759 millones correspondientes a la adquisición de activos de Endesa. La inversión destinada al resto de áreas de negocio es de €251 millones.

El balance del Grupo a septiembre 2009 muestra un significativo desapalancamiento vs. diciembre 2008, de 283% a 121% (deuda financiera neta/patrimonio neto). Esto se debe principalmente a la amortización de la deuda de adquisición de Endesa y a la desconsolidación de la deuda asociada proporcionalmente a esta participación.

El aumento de la deuda financiera neta (asociada a las divisiones de ACCIONA) en septiembre de 2009 (€7.424 millones) vs. diciembre de 2008 (€5.004 millones ex deuda de adquisición de Endesa y ex consolidación proporcional de su deuda) se debe a la financiación de la compra de los activos de Endesa así como a la actividad inversora de ACCIONA durante el periodo.

2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(Millones de Euros)	ene-sep 08		ene-sep 09		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Cifra de Negocios	5.208	100,0%	4.697	100,0%	-9,8
Otros ingresos	814	15,6%	774	14,9%	-4,9
Variación de existencias p.terminados y en curso	181	3,5%	59	1,1%	-67,3
Valor Total de la Producción	6.203	119,1%	5.530	116,0%	-10,8
Aprovisionamientos	-2.084	-40,0%	-1.548	-33,0%	-25,7
Gastos de personal	-975	-18,7%	-929	-19,8%	-4,7
Otros gastos	-2.396	-46,0%	-2.342	-49,9%	-2,3
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	747	14,3%	711	15,1%	-4,8
Dotación amortización y provisiones	-330	-6,3%	-417	-8,9%	26,6
Resultado de Explotación (EBIT)	417	8,0%	293	6,2%	-29,7
Ingresos financieros	71	1,4%	99	2,1%	39,8
Gastos financieros	-213	-4,1%	-240	-5,1%	12,8
Diferencias de cambio (neto)	-8	-0,1%	-9	-0,2%	23,9
Rdos.var.instrumentos financieros valor razonable	0	0,0%	0	0,0%	n.a.
Rdos. deterioro/reversión de activos	-86	-1,7%	-27	-0,6%	-68,8
Participación en rdos. asociadas	8	0,2%	-3	-0,1%	-142,2
Rdo. enajenación activos no corrientes	21	0,4%	24	0,5%	12,6
Otras ganancias o pérdidas	-5	-0,1%	15	0,3%	-432,6
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuas (BAI)	206	4,0%	152	3,2%	-26,4
Gastos por impuesto sobre las ganancias	-81	-1,6%	-29	-0,6%	-64,3
Resultado Actividades Continuas	125	2,4%	123	2,6%	-1,7
Resultado desp. Impuestos actividades interrumpidas	226	4,3%	1.129	24,0%	400,8
Resultado del Ejercicio	350	6,7%	1.252	26,7%	257,5
Intereses minoritarios	-4	-0,1%	-23	-0,5%	500,4
Resultado Neto Atribuible	346	6,7%	1.229	26,2%	254,9

Cifra de Negocios

La cifra de negocios consolidada se ha reducido un 9,8% hasta €4.697 millones, lo cual se debe principalmente a:

- La evolución de ACCIONA Energía (-30,1%), que se ha visto afectada por el significativo descenso del precio del pool en España durante los nueve primeros meses del año respecto al mismo periodo del año anterior (-41,0%), así como a un descenso de la actividad industrial de la división
- El comportamiento de la división de servicios logísticos y de transporte (-14,6%), que se vio afectada principalmente por la reducción de la actividad de Trasmediterránea en base a la ejecución del plan de reestructuración de la compañía
- La reducción de actividad de promoción residencial en España, que hizo que los ingresos de la división inmobiliaria descendiesen un 18,4% vs. los nueve primeros meses de 2008
- La disminución de los ingresos de la división de servicios urbanos y medioambientales (-7,6%), debido a la venta de los servicios funerarios en el tercer trimestre de 2008

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El EBITDA de los nueve primeros meses de 2009 se situó en €711 millones lo que supone un descenso del 4,8%, debido en gran medida al débil comportamiento de la división inmobiliaria durante el periodo (-47,5%), que sufrió la contracción de márgenes de la actividad de promoción residencial en España. La división de energía se vio negativamente afectada por la caída del precio del pool en España en el periodo, si bien este efecto se vio parcialmente compensado por la aportación de los activos eólicos e hidráulicos adquiridos a Endesa y la contribución del incremento orgánico de capacidad total instalada (896MW) en los últimos doce meses.

La división de servicios logísticos y de transporte ha mostrado un fuerte crecimiento del EBITDA (+61,9%) debido a la mejora de márgenes de Trasmediterránea, fruto de la reestructuración de la compañía.

El margen sobre la cifra de negocios del Grupo se sitúa en 15,1%, lo que supone una mejora de 8pb respecto al registrado en el mismo periodo del año anterior.

Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación se situó en €293 millones, después de un aumento en las amortizaciones y provisiones de €88 millones por la amortización en el tercer trimestre del portafolio de activos eólicos e hidráulicos adquiridos a Endesa así como por la intensa actividad inversora del Grupo y la provisión de €42 millones por deterioro de activos inmobiliarios. El margen de EBIT se situó en el 6,2%.

Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuas (BAI)

El BAI alcanza €152 millones, después de unos gastos financieros netos de €141 millones en línea con los registrados en los nueve primeros meses de 2008.

Resultado Neto Atribuible

Tras contabilizar en el epígrafe “resultados después de impuestos de actividades interrumpidas” todos los ingresos y gastos derivados de la desinversión de Endesa, el Beneficio Neto Atribuible se situó en €1.229 millones, que supone un aumento del 254,9% sobre el mismo periodo del año anterior. Excluyendo actividades interrumpidas, el Resultado Neto Atribuible se situó en €100 millones, un 17,3% menos que en el mismo periodo del año anterior.

3. RESULTADOS POR DIVISIONES

Cifra de Negocios (Millones de Euros)	ene-sep 08		ene-sep 09		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
ACCIONA Energía	1.236	23,7	864	18,4	-30,1
ACCIONA Infraestructuras	2.624	50,4	2.648	56,4	0,9
ACCIONA Inmobiliaria	200	3,8	163	3,5	-18,4
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	735	14,1	627	13,4	-14,6
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	564	10,8	521	11,1	-7,6
Otros Negocios y Financieros	106	2,0	72	1,5	-31,6
Ajustes de Consolidación	-257	-4,9	-200	-4,3	-22,2
TOTAL Cifra de Negocios	5.208	100,0	4.697	100,0	-9,8

EBITDA (Millones de Euros)	ene-sep 08		ene-sep 09		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
ACCIONA Energía	418	33,8	404	46,7	-3,5
ACCIONA Infraestructuras	157	6,0	149	5,6	-5,7
ACCIONA Inmobiliaria	67	33,6	35	21,6	-47,5
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	48	6,5	78	12,4	61,9
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	42	7,4	38	7,3	-9,0
Otros Negocios y Financieros	21	19,9	22	29,8	2,4
Ajustes de Consolidación	-6	2,5	-14	6,8	109,8
TOTAL EBITDA	747	14,3	711	15,1	-4,8

BAI (Millones de Euros)	ene-sep 08		ene-sep 09		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
ACCIONA Energía	141	11,4	54	6,2	-61,8
ACCIONA Infraestructuras	94	3,6	95	3,6	1,6
ACCIONA Inmobiliaria	2	1,1	-19	-11,9	-964,7
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	-15	-2,1	31	4,9	-302,3
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	14	2,5	14	2,7	-0,4
Otros Negocios y Financieros	39	37,2	54	74,4	36,8
Ajustes de Consolidación	-9	3,6	-12	6,2	34,4
Extraordinarios	-61	-1,2	-65	-1,4	7,3
TOTAL BAI	206	4,0	152	3,2	-26,4

3.1. ACCIONA Energía

(Millones de Euros)	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. %
Total Generación	587	689	17,3%
Industrial y Otros	648	175	-72,9%
Cifra de Negocios	1.236	864	-30,1%
Total Generación	368	414	12,4%
Industrial y Otros	50	-10	-120,8%
EBITDA	418	404	-3,5%
Margen (%)	33,8%	46,7%	
BAI	141	54	-61,8%
Margen (%)	11,4%	6,2%	

La cifra de negocios de ACCIONA Energía se redujo un 30,1% situándose en €864 millones. Las principales causas fueron:

- La bajada del precio medio obtenido por la energía eólica en España en los primeros nueve meses de 2009 vs. el mismo periodo del año anterior (-22,2%)
- La menor contribución del negocio industrial eólico e industrial solar fotovoltaico

A pesar de la fuerte caída del precio medio de la energía en España el EBITDA de ACCIONA Energía se situó en €404 millones, tan sólo un 3,5% menos que en septiembre de 2008, debido a la instalación de 896MW en los últimos doce meses y a la contribución, únicamente durante el tercer trimestre, del portafolio de activos eólicos e hidráulicos de Endesa.

A 30 de septiembre ACCIONA ha adquirido a Endesa un total de 2.002MW, de los cuales 1.150MW correspondieron a generación eólica (1.060MW en España y 90MW en Portugal) y 852MW a generación hidráulica (173MW mini hidráulicos y 679MW hidráulicos convencionales). A dicha fecha quedan pendientes de adquisición 79MW (78MW eólicos -74 MW España y 4MW en Portugal- y 1MW hidráulico convencional) por encontrarse en construcción o pendientes de que se completen los procedimientos administrativos o legales necesarios.

Los MW adquiridos de Endesa han contribuido a la cuenta de pérdidas y ganancias sólo durante el tercer trimestre de 2009.

La adquisición de estos activos ha hecho que la capacidad total instalada se haya incrementado un 66% vs. 9m08. En términos de producción (en GWh) el aumento ha sido del 32%. El crecimiento orgánico en los últimos doce meses de la capacidad total instalada, es decir si no se hubiesen adquirido MW a Endesa, es de 896MW (+20%) y del 19% la producción (en GWh).

Resultados 9m09 (enero – septiembre)

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

(MW instalados)	30-sep-09		(GWh producidos)	30-sep-09	
	Totales	Atribuibles		Totales	Atribuibles
Eólico Nacional	4.492	3.824	Eólico Nacional	5.315	4.345
Eólico Internacional	1.609	1.411	Eólico Internacional	2.258	2.012
Estados Unidos	490	415	Estados Unidos	884	884
Canadá	136	58	Canadá	274	114
Australia	258	225	Australia	372	303
Alemania	150	150	Alemania	179	179
Italia	71	71	Italia	70	70
Grecia	48	48	Grecia	62	62
Portugal	116	116	Portugal	89	89
Hungria	24	11	Hungria	34	16
India	30	30	India	80	80
Méjico	224	224	Méjico	112	112
Corea	62	62	Corea	103	103
Total Eólico	6.101	5.235	Total Eólico	7.573	6.356
Mini Hidráulica	232	232	Mini Hidráulica	318	318
Hidráulica convencional	679	679	Hidráulica convencional	354	354
Biomasa	33	33	Biomasa	102	102
Solar Fotovoltaica	49	33	Solar Fotovoltaica	74	68
Solar Termoeléctrica	114	114	Solar Termoeléctrica	108	108
Cogeneración	100	100	Cogeneración	452	451
Total otras tecnologías	1.207	1.191	Total otras tecnologías	1.408	1.401
Total Energía	7.308	6.425	Total Energía	8.981	7.757

3.2. ACCIONA Infraestructuras

(Millones de Euros)	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. %
Construcción e Ingeniería	2.580	2.588	0,3%
Concesiones	45	60	34,6%
Cifra de Negocios	2.624	2.648	0,9%
Construcción e Ingeniería	135	125	-7,7%
Concesiones	22	24	7,0%
EBITDA	157	149	-5,7%
<i>Margen (%)</i>	<i>6,0%</i>	<i>5,6%</i>	
BAI	94	95	1,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>3,6%</i>	<i>3,6%</i>	

La cifra de negocios se mantuvo prácticamente plana, situándose en los €2.648 millones.

El EBITDA reduce significativamente su caída respecto a la acumulada en la primera mitad del año, reduciéndose sólo un 5,7% situándose en €149 millones, con un margen del 5,6%. El beneficio antes de impuestos (BAI) aumentó un 1,6% hasta los €95 millones.

A 30 de septiembre de 2009 la cartera de obra ascendía a €7.178 millones, en línea con la de junio 2009, lo que supone una disminución del 5,9% respecto al mismo periodo del año anterior.

Desglose de Cartera de Construcción

(Millones Euros)	sep-08	sep-09	% Var.	Peso (%)
Obra Civil Nacional	4.017	4.027	0%	56%
Obra Civil Internacional	1.322	1.266	-4%	18%
Total Obra Civil	5.339	5.293	-1%	74%
Edificación Residencial Nacional	63	89	41%	1%
Edificación Residencial Internacional	18	19	6%	0%
Total Edificación Residencial	80	108	34%	1%
Edificación no Residencial Nacional	1.084	1.025	-5%	14%
Edificación no Residencial Internacional	363	364	0%	5%
Total Edificación no Residencial	1.446	1.389	-4%	19%
Promoción Propia Nacional	77	37	-52%	1%
Promoción Propia Internacional	310	37	-88%	1%
Total Promoción Propia	387	74	-81%	1%
Otros*	376	314	-16%	4%
TOTAL	7.630	7.178	-6%	100%

* Otros incluye: "Construcción auxiliar", "Ingeniería" y "Otros"

3.3. ACCIONA Inmobiliaria

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. %
Cifra de Negocios	200	163	-18,4%
EBITDA	67	35	-47,5%
<i>Margen (%)</i>	<i>33,6%</i>	<i>21,6%</i>	
BAI	2	-19	n.s.
<i>Margen (%)</i>	<i>1,1%</i>	<i>-11,9%</i>	

La cifra de negocios de ACCIONA Inmobiliaria se situó en €163 millones y el EBITDA se redujo en un 47,5% hasta los €35 millones fruto de la fuerte desaceleración del negocio de promoción residencial en España tanto en ventas como en márgenes. Los negocios de patrimonio y aparcamientos mantuvieron un EBITDA en línea con el del mismo periodo del año anterior.

Las preventas residenciales se situaron en €52 millones, a niveles en línea con los nueve primeros meses de 2008 y no se produjo inversión en suelo durante los nueve primeros meses del año.

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. (%)
Preventas inmobiliaria residencial	54	52	-3,5
Compra de suelo	104	0	n.a.

3.4. ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte

(Millones de Euros)	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. %
Handling	120	112	-6,7%
Trasmediterránea	477	424	-11,2%
Otros	138	92	-33,3%
Cifra de Negocios	735	627	-14,6%
Handling	19	13	-33,8%
Trasmediterránea	17	59	256,4%
Otros	12	5	-54,2%
EBITDA	48	78	61,9%
<i>Margen (%)</i>	<i>6,5%</i>	<i>12,4%</i>	
BAI	-15	31	n.s.
<i>Margen (%)</i>	<i>-2,1%</i>	<i>4,9%</i>	

Durante los nueve primeros meses de 2009 las ventas de ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte disminuyeron un 14,6% hasta los €627 millones.

A nivel de EBITDA la división ha experimentado un fuerte crecimiento del 61,9% hasta alcanzar los €78 millones, frente a los €48 millones registrados en el mismo periodo del año anterior, impulsado por el comportamiento de Trasmediterránea, que multiplicó por encima de 3,5 veces su EBITDA. Esta mejora de la naviera ha sido posible gracias a la implementación de un plan de reestructuración. Sin embargo, la ralentización económica, el redimensionamiento de la compañía y la optimización de las líneas de transporte, se han traducido en un menor tráfico de pasajeros y de carga. El número de pasajeros se redujo un 14,5%, mientras que los metros lineales de carga atendida cayeron un 8,8%.

	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. (%)
Nº Pasajeros	3.126.405	2.674.456	-14,5
Metros lineales de carga atendida	4.709.964	4.293.618	-8,8

En el mes de enero de 2009 la Junta Extraordinaria de Trasmediterránea aprobó una ampliación de capital por importe de €110 millones.

3.5. ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. %
Agua	229	303	32,5%
Otros	335	218	-34,9%
Cifra de Negocios	564	521	-7,6%
Agua	17	22	23,8%
Otros	24	16	-32,7%
EBITDA	42	38	-9,0%
<i>Margen (%)</i>	7,4%	7,3%	
BAI	14	14	-0,4%
<i>Margen (%)</i>	2,5%	2,7%	

Las ventas de la división descienden un 7,6% hasta los €521 millones, mientras que el EBITDA lo hace un 9,0% hasta los €38 millones. Esta reducción se debe fundamentalmente a la desinversión de la actividad de servicios funerarios (Mémora) en el tercer trimestre de 2008. En los nueve primeros meses de 2008 Mémora tuvo una contribución de €64 y €13 millones a nivel de ingresos y de EBITDA respectivamente. Excluyendo Mémora los ingresos de la división hubiesen crecido un 4,3% mientras que el EBITDA lo hubiese hecho en un 33,0%.

3.6. Otros Negocios y Financieros

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-sep 08	ene-sep 09	Var. %
Cifra de Negocios	106	72	-31,6%
EBITDA	21	22	2,4%
<i>Margen (%)</i>	<i>19,9%</i>	<i>29,8%</i>	
BAI	39	54	36,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>37,2%</i>	<i>74,4%</i>	

Las actividades recogidas en otros negocios y financieros son: i) Gestión de fondos a través de Bestinver con €3.740 millones bajo gestión a 30 de septiembre de 2009 (vs. €3.296 millones a 30 de septiembre de 2008) ii) Producción y comercialización de vinos y iii) Medios (GPD).

La cifra de negocios se ha reducido un 31,6% con respecto al año anterior, mientras que el EBITDA ha crecido un 2,4% situándose en los €22 millones.

4. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(Millones de Euros)	31-dic-08		30-sep-09	
	Importe	% Total	Importe	% Total
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL	21.705	56,4	11.719	58,3
INMOVILIZADO FINANCIERO	1.892	4,9	347	1,7
FONDO COMERCIO	3.962	10,3	1.051	5,2
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.148	3,0	613	3,0
ACTIVOS NO CORRIENTES	28.708	74,6	13.729	68,3
Existencias	2.217	5,8	1.854	9,2
Deudores	3.963	10,3	2.517	12,5
Otros activos corrientes	498	1,3	730	3,6
Activos financieros corrientes	210	0,5	114	0,6
Efectivo y otros medios líquidos	2.862	7,4	1.170	5,8
Activos mantenidos para la venta	-	n.a.	-	n.a.
ACTIVOS CORRIENTES	9.751	25,4	6.386	31,7
TOTAL ACTIVO	38.458	100,0	20.115	100,0
Capital	64	0,2	64	0,3
Reservas	4.022	10,5	4.625	23,0
Resultado Atribuible Sociedad Dominante	464	1,2	1.229	6,1
Valores propios	-160	-0,4	-155	-0,8
Dividendo a cuenta	-	n.a.	-	n.a.
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	4.390	11,4	5.763	28,7
INTERESES MINORITARIOS	1.929	5,0	351	1,7
PATRIMONIO NETO	6.319	16,4	6.114	30,4
Deuda con entidades de crédito	18.429	47,9	7.049	35,0
Otros pasivos no corrientes	5.112	13,3	1.552	7,7
PASIVOS NO CORRIENTES	23.542	61,2	8.601	42,8
Deuda con entidades de crédito	2.540	6,6	1.659	8,2
Acreedores Comerciales	4.483	11,7	2.971	14,8
Otros pasivos corrientes	1.575	4,1	769	3,8
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	-	n.a.	-	n.a.
PASIVOS CORRIENTES	8.598	22,4	5.400	26,8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	38.458	100,0	20.115	100,0

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de septiembre de 2009 se sitúa en €5.763 millones, lo que supone un crecimiento del 31,3% respecto a diciembre de 2008, principalmente debido a los resultados del periodo que han alcanzado los €1.229 millones tras la venta a Enel de la participación del 25,01% en Endesa.

Deuda Financiera Neta

La reducción de la deuda financiera neta desde €17.897 millones a 31 de diciembre de 2008, a €7.424 millones a 30 de septiembre 2009 se debe a la venta de la participación en Endesa que se hizo efectiva el 25 de junio. Así, la cifra de deuda financiera neta a 30 de septiembre de 2009 no incluye ni la deuda de adquisición asociada a la participación en Endesa ni la deuda de la eléctrica que ACCIONA se contabilizó proporcionalmente en el balance de diciembre de 2008.

La adquisición de 2.002MW activos renovables ha sido financiada mediante:

- i) Un crédito sindicado de €1.500 millones con 14 instituciones financieras firmado en junio 2009
 - 2 años de financiación bullet
 - "All-in Spread" del 3,22%
- ii) La reinversión de las plusvalías derivadas de la venta del 25,01% de Endesa

El aumento de la deuda financiera neta (asociada a las divisiones de ACCIONA) en septiembre de 2009 (€7.424 millones) vs. diciembre 2008 (€5.004 millones ex deuda de adquisición de Endesa y ex consolidación proporcional de su deuda) se debe a la financiación de la compra de los activos de Endesa así como a la actividad inversora de ACCIONA durante el periodo.

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-08		30-sep-09		Var. (%)
	Importe	% Total	Importe	% Total	
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	-1.447	-22,4	-1.284	-14,7	-11,3
Deuda con entidades de crédito sin recurso	3.833	59,4	4.286	49,2	11,8
Deuda con entidades de crédito con recurso	2.618	40,6	4.422	50,8	68,9
Total deuda bancaria ACCIONA	6.451	100,0	8.708	100,0	35,0
Deuda Neta ex Endesa	5.004		7.424		48,4
Deuda Neta asociada a Endesa (adquisición+consolidación)	12.893	n.s.	n.a.	n.s.	n.s.
TOTAL Deuda Neta incl. Endesa	17.897	n.s.	n.a.	n.s.	n.s.

La evolución de la deuda neta a lo largo de los últimos trimestres ha sido la siguiente:

<i>(Millones de Euros)</i>	30-9-2008	31-12-2008	31-3-2009	30-6-2009	30-09-2009
Deuda Neta	17.543	17.897	5.347	7.353	7.424
Apalancamiento (Deuda Neta/Patrimonio Neto) (%)	269%	283%	112%	122%	121%

Inversiones

Las inversiones de los distintos negocios de ACCIONA en el periodo han ascendido a €1.099 millones, un 17,9% menos que en los nueve primeros meses de 2008.

Destaca la inversión de ACCIONA Energía, que supuso €848 millones.

Además ACCIONA invirtió €2.759 millones en la adquisición de 2.002MW de activos eólicos e hidráulicos a Endesa.

La siguiente tabla muestra el desglose de inversión por división:

<i>(Millones Euros)</i>	Inversiones ene-sep 08	Inversiones ene-sep 09
ACCIONA Energía	1.080	848
ACCIONA Infraestructuras	85	136
ACCIONA Inmobiliaria	88	71
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	17	5
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	73	35
Otros Negocios y Financieros	-3	4
Total Inversiones divisiones ACCIONA	1.339	1.099
Activos Endesa	-	2.759
TOTAL Inversiones	1.339	3.858

5. ANEXO

5.1. Hechos Relevantes del Periodo

- **15 de enero 2009: Dividendo a cuenta**
 - El 15 de enero de 2009, el Consejo de Administración de ACCIONA aprobó la distribución de €1,07 por acción en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe con cargo a los resultados del ejercicio 2008. El importe del pago a cuenta del dividendo ascendió a un total de €67.999 miles. El pago se efectuó el 26 de enero de 2009.

- **20 de febrero 2009: Acuerdo con Enel sobre Endesa**
 - El 20 de febrero de 2009, ACCIONA acordó, por una parte, transmitir a Enel la participación social del 25,01% de la que es titular en Endesa y por la otra, la compra por Grupo ACCIONA de ciertos activos de producción de energía renovable propiedad de Endesa. La operación incluía cláusulas suspensivas relativas a la aprobación por las autoridades de competencia, determinadas autorizaciones exigidas legalmente. Finalmente este contrato se ha perfeccionado el 25 de junio de 2009.

- **25 de febrero 2009: Acuerdos del Consejo de Administración**
 - El 25 de febrero de 2009 el Consejo de Administración de ACCIONA adoptó entre otros los siguientes acuerdos:
 - Formular las cuentas anuales (individuales y consolidadas) del ejercicio 2008 de ACCIONA, S.A.
 - Proponer a la Junta General el pago de un dividendo de €1,85 por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2008, complementario al dividendo a cuenta de €1,07 por acción aprobado el 15 de enero de 2008 y cuyo pago se efectuó el 26 de enero de 2009.
 - Proponer a la Junta General la aprobación de un plan retributivo para ciertos directivos consistente en el pago de toda o parte de su retribución variable correspondiente al 2008, mediante la entrega de acciones de la sociedad.

- **16 de abril 2009: Convocatoria de la Junta General de Accionistas**
 - El pasado 16 de abril la compañía remitió a la CNMV la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha el 3 de junio de 2009 en primera convocatoria o el 4 de junio de 2009 en segunda y la propuesta de acuerdos.

- **12 de mayo 2009: Acuerdos del Consejo de Administración**
 - El 12 de mayo de 2009 el Consejo de Administración se reunió y adoptó los siguientes acuerdos:
 - Renuncia del cargo como Consejeros de la Sociedad de D. Alejandro Echevarría Busquet y D. Esteban Morrás Andrés, con efectividad al 4 de junio, fecha de celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.
 - Elevar a la Junta Ordinaria de Accionistas la propuesta de nombramiento de Consejeros por el plazo estatutario de tres años: D. Daniel Entrecanales Domecq, como Consejero Dominical en representación del Grupo Entrecanales S.A.; D. Jaime Castellanos Borrego como Consejero Independiente; D. Fernando Rodés Vilá como Consejero Independiente.

- **4 de junio 2009: Acuerdos de la Junta General de Accionistas**
 - El 4 de junio de 2009 la Junta General de Accionistas adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:
 - Pagar el 1 de julio de 2009 un dividendo complementario de €1,85 por acción.
 - Nombrar como Consejeros de la Sociedad a las siguientes personas: D. Daniel Entrecanales Domecq, como Consejero Dominical en representación del Grupo Entrecanales S.A.; D. Jaime Castellanos Borrego como Consejero independiente y D. Fernando Rodés Vilá como Consejero Independiente.
 - Aprobación de un plan de retribución dirigido a la alta dirección del Grupo, incluyendo a los Consejeros de ACCIONA, S.A., con funciones ejecutivas, consistente en el pago de parte de su retribución variable correspondiente al ejercicio de 2008 mediante la entrega de acciones de ACCIONA, S.A. con posibilidad de sustituir parte de las acciones que sean asignadas por derechos de opción de compra de acciones de ACCIONA, S.A.
 - Autorizar la adquisición derivativa de acciones propias por ACCIONA, S.A. o por sociedades de su grupo, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General Ordinaria de 2008.

- **18 de junio 2009: Establecimiento de la fecha de ejecución del acuerdo del 20 de febrero de 2009**
 - Enel S.p.A., Enel Energy Europe S.L, Endesa, S.A., Finanzas Dos, S.A y ACCIONA establecieron el 25 de junio como fecha para la ejecución de las transmisiones previstas en el Contrato alcanzado el 20 de febrero de 2009.

- **25 de junio 2009: Ejecución del acuerdo con Enel y Endesa**
 - El 25 de junio de 2009 se ejecutó a favor de Enel Energy Europe, S.r.L. (EEE) la transmisión por parte de ACCIONA y Finanzas Dos S.A. (Finanzas Dos), sociedad íntegramente participada por ACCIONA, de 264.793.905 acciones representativas de un 25,01% del capital social de Endesa, S.A. (Endesa) de conformidad con el Contrato suscrito el 20 de febrero. La transmisión de las acciones se realizó por un precio de €9.627.098.948 resultantes de aplicar a los €11.107 millones fijados en el Contrato los ajustes allí previstos y en particular el descuento de los dividendos pagados por Endesa desde la fecha del Contrato.
 - La citada transmisión supuso la terminación automática del pacto parasocial celebrado entre Enel, EEE, Finanzas Dos y ACCIONA el 26 de marzo de 2007.
 - Tal y como estaba previsto en dicho contrato en la citada fecha Endesa transmitió a ACCIONA determinados activos de generación eólica e hidráulica en España y Portugal por un precio total de €2.634 millones, una vez realizados los oportunos ajustes y acordada la exclusión de ciertos activos. Este precio quedó fijado de acuerdo con lo establecido en el Contrato y representa, sumando la deuda financiera neta (incluida la deuda intragrupo) asociada a los activos un valor empresa de €2.653 millones.
 - Los activos transmitidos representan una capacidad total instalada de 1.946,6MW de los cuales 1.095,5MW corresponden a generación eólica y 851,1MW a generación hidráulica, de los que 172,2MW son de régimen especial. Adicionalmente, y también de acuerdo al proceso regulado en el Contrato, ACCIONA y Endesa han determinado los activos que serán objeto de transmisión posterior a medida que se cumplan las diversas condiciones de tipo regulatorio y técnico que han impedido su venta en esta fecha. Dichos activos representan una capacidad total instalada de 133,7MW (de los cuales 131,7MW corresponden a generación eólica y 2MW a generación hidráulica, 0,7MW de ellos de régimen especial), y cuyo precio total se estima en €183 millones que, sumando la deuda asociada a los activos representa un valor de empresa de €195 millones.

- **1 de julio de 2009: Acuerdos del Consejo de Administración**
 - El Consejo de Administración de ACCIONA, acordó crear el Comité de Sostenibilidad integrado por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros y cuyas funciones básicas son identificar, orientar y supervisar la política, objetivos, buenas prácticas y programas de sostenibilidad y de responsabilidad social corporativa del Grupo. Quedó así modificado el Reglamento del Consejo de Administración introduciendo un nuevo artículo, el 32 bis. A su vez fijó en cinco el número de miembros de la Comisión Ejecutiva y en cuatro el del de Nombramientos y Retribuciones, designando nuevos miembros. La composición de los Comités ha quedado de la siguiente manera:

- **Comisión Ejecutiva:**
 - D. José Manuel Entrecanales Domecq, Presidente
 - D. Juan Ignacio Entrecanales Franco, Presidente
 - D. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, Vocal
 - D. Carlos Espinosa de los Monteros y B. de Quirós, Vocal
 - D. Valentín F. Montoya Moya, Vocal

- **Comité de Auditoría:**
 - D. Carlos Espinosa de los Monteros y B. de Quirós, Presidente
 - D. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, Vocal
 - Lord Garel Jones, Vocal
 - D. Jaime Castellanos Borrego, Vocal
 - D. Valentín F. Montoya Moya, Vocal

- **Comité de Nombramientos y Retribuciones:**
 - D. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, Presidente
 - D. Carlos Espinosa de los Monteros y B. de Quirós, Vocal
 - D. Valentín F. Montoya Moya, Vocal
 - D. Fernando Rodés Vilá, Vocal

- **Comité de Sostenibilidad:**
 - D. Fernando Rodés Vilá, Presidente
 - D^a. Consuelo Crespo Bofill, Vocal
 - D. Daniel Entrecanales Domecq, Vocal
 - D. Jaime Castellanos Borrego, Vocal

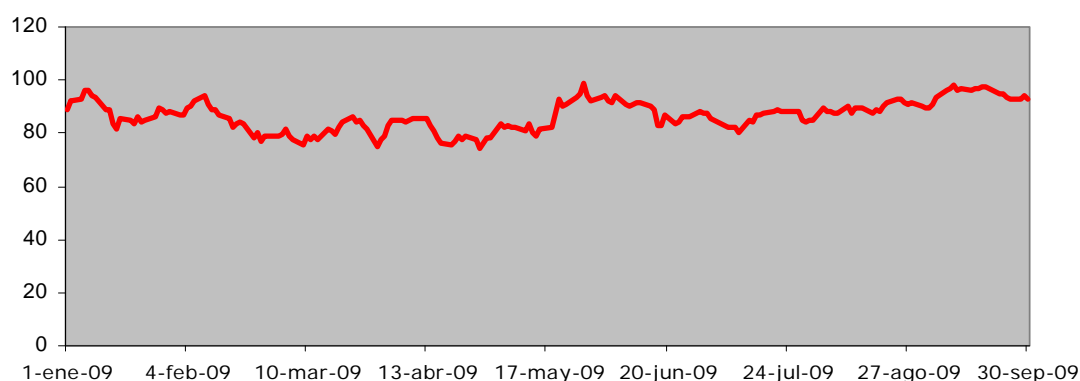
5.2. Dividendo

El 4 de junio de 2009 la Junta General Ordinaria de ACCIONA, S.A. aprobó la distribución de un dividendo complementario €1,85 por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2008. El importe del pago del dividendo asciende a un total de €117,6 millones. El pago se efectuó el 1 de julio de 2009.

Este dividendo, unido al dividendo a cuenta €1,07 por acción pagado por la compañía en el mes de enero, hace que el dividendo total pagado con cargo a los resultados de 2008 sea de €2,92 por acción.

5.3. Datos y Evolución Bursátil

Evolución Bursátil de ACCIONA



Principales Datos Bursátiles

	30-sep-09
Precio 30 de septiembre 2009 (€/acción)	93,0
Precio 1 de enero 2009 (€/acción)	89,0
Precio mínimo 9m 2009 (28/04/2009)	74,4
Precio máximo 9m 2009 (27/05/2009)	99,1
Volumen medio diario (acciones)	284.201
Volumen medio diario (€)	24.513.831
Número de acciones	63.550.000
Capitalización bursátil 30 septiembre 2009 (€ millones)	5.910

Capital Social

A 30 de septiembre de 2009 el capital social de ACCIONA ascendía a €63.550.000, representado por 63.550.000 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El grupo mantenía a 30 de septiembre de 2009 1.487.612 acciones en autocartera, representativas de 2,3% del capital.

El Grupo Entrecanales es, a la fecha, el accionista de referencia de la compañía, ostentando el 59,63% del capital de la misma.

6. CONTACTO

Departamento de Relación con
Inversores

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

inversores@ACCIONA.es

Tef: +34 91 623 10 59

Fax: +34 91 663 23 18