

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE

(ENERO-JUNIO)



JULIO 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 1S09 (enero – junio)

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

- Descenso de las ventas de un 11,7%.
- El EBITDA se ha situado en €393 millones, un 18,2% menos que el año anterior.
- Las inversiones del grupo en el primer semestre de 2009 ascendieron a €3.467 millones, de los cuales €780 millones correspondieron a inversiones orgánicas, mientras que los restantes €2.687 millones se destinaron a la adquisición de 1.947MW de activos eólicos e hidráulicos a Endesa quedando pendiente la adquisición de 134MW.

Magnitudes Cuenta de Resultados

(Millones de Euros)	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. %
Ventas	3.319	2.931	-11,7
EBITDA	480	393	-18,2
Resultado de Explotación (EBIT)	274	175	-36,3
Resultado Neto	270	1.198	343,1

Magnitudes Balance

(Millones de Euros)	31-dic-08	30-jun-09	Var. %
Patrimonio Neto	6.319	6.036	-4,5
Deuda Neta	17.897	7.353	-58,9
Apalancamiento Financiero	283%	122%	n.a.

(Millones de Euros)	ene-jun 08 (ex Endesa)	ene-jun 09
Inversiones*	785	3.467

* Las inversiones del primer semestre de 2009 incluyen €2.687 millones correspondientes a la adquisición de activos eólicos e hidráulicos a Endesa

Magnitudes Operativas

	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. %
Cartera de Infraestructuras (Millones de Euros)	7.590	7.181	-5,4
Preventas inmobiliaria residencial (Millones de Euros)	13	25	94,8
Adquisición de suelo (Millones de Euros)	54	0	n.s.
Capacidad eólica instalada total (MW)	3.931	5.819	48,0
Capacidad total instalada (MW)	4.225	6.975	65,1
Pasajeros atendidos	1.540.135	1.258.405	-18,3
Carga atendida (metros lineales)	3.248.313	2.900.226	-10,7
Número medio de empleados*	33.522	32.490	-3,1

* Número de empleados ex Endesa

Resultados 1S09 (enero – junio)

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 transmitidos al comprador y no figuran en el balance del primer semestre 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 del primer semestre de 2009 y 2008, esta última con fines comparativos.

Resultados 1S09 (enero – junio)

La caída del 18,2% del EBITDA en el primer semestre de 2009 vs. el mismo periodo del año anterior se explica fundamentalmente por los resultados de la división de energía (-18,3%) que se vio negativamente afectada por el descenso en el precio medio del pool (-36,0%), así como la menor actividad del negocio industrial eólico e industrial solar fotovoltaico. Como se preveía, la división de infraestructuras ha mostrado un deterioro en los márgenes de EBITDA. Además, el continuo deterioro de la división inmobiliaria, junto con las desinversiones del negocio funerario y de determinadas concesiones en 2008, han contribuido a la reducción de la cifra total de EBITDA en el periodo.

En cuanto a la contribución de las diferentes divisiones en los seis primeros meses del año, la principal aportación al EBITDA provino de ACCIONA Energía (61,0%), seguido de ACCIONA Infraestructuras (21,1%), ACCIONA Inmobiliaria (6,2%) y las divisiones de Servicios y Otros Negocios (11,8%).

% EBITDA	ene-jun 08	ene-jun 09
ACCIONA Energía	62,6%	61,0%
ACCIONA Infraestructuras	21,8%	21,1%
ACCIONA Inmobiliaria	8,6%	6,2%
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	-4,1%	3,2%
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	5,5%	5,3%
Otros Negocios y Financieros	5,7%	3,3%

Las inversiones del periodo se han situado en €3.467 millones, que incluyen €593 millones invertidos en el crecimiento orgánico de las actividades de ACCIONA Energía y €2.687 millones correspondientes a la adquisición de activos de Endesa. La inversión destinada al resto de áreas de negocio es de €188 millones.

El aumento de la deuda financiera neta en junio de 2009 (€7.353 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-jun 08		ene-jun 09		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Cifra de Negocios	3.319	100,0%	2.931	100,0%	-11,7
Otros ingresos	474	14,3%	530	16,0%	11,7
Variación de existencias p.terminados y en curso	112	3,4%	44	1,3%	-60,5
Valor Total de la Producción	3.905	117,7%	3.505	117,3%	-10,2
Aprovisionamientos	-1.239	-37,3%	-1.029	-35,1%	-17,0
Gastos de personal	-637	-19,2%	-613	-20,9%	-3,7
Otros gastos	-1.548	-46,7%	-1.470	-50,2%	-5,1
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	480	14,5%	393	13,4%	-18,2
Dotación amortización y provisiones	-206	-6,2%	-218	-7,4%	5,8
Resultado de Explotación (EBIT)	274	8,3%	175	6,0%	-36,3
Ingresos financieros	57	1,7%	61	2,1%	7,6
Gastos financieros	-140	-4,2%	-149	-5,1%	6,0
Diferencias de cambio (neto)	-2	0,0%	5	0,2%	-389,7
Rdos.var.instrumentos financieros valor razonable	0	0,0%	0	0,0%	n.a.
Rdos. deterioro/reversión de activos	-2	-0,1%	-26	-0,9%	1178,7
Participación en rdos. asociadas	4	0,1%	-2	-0,1%	-144,7
Rdo. enajenación activos no corrientes	5	0,2%	15	0,5%	195,6
Otras ganancias o pérdidas	-4	-0,1%	17	0,6%	-506,4
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuas (BAI)	192	5,8%	97	3,3%	-49,7
Gastos por impuesto sobre las ganancias	-82	-2,5%	-17	-0,6%	-78,9
Resultado Actividades Continuas	110	3,3%	79	2,7%	-28,0
Resultado desp. Impuestos actividades interrumpidas	145	4,4%	1.129	38,5%	678,4
Resultado del Ejercicio	255	7,7%	1.209	41,2%	373,3
Intereses minoritarios	15	0,4%	-11	-0,4%	-175,2
Resultado Neto Atribuible	270	8,1%	1.198	40,9%	343,1

Cifra de Negocios

La cifra de negocios consolidada se ha reducido un 11,7% hasta €2.931 millones, lo cual se debe principalmente a la evolución de ACCIONA Energía (-36,3%), al comportamiento de la división de servicios logísticos y de transporte (-13,1%) y de la división inmobiliaria (-27,0%).

El área energética se ha visto afectada por el significativo descenso del precio del pool durante los seis primeros meses del año respecto al mismo periodo del año anterior (-36,0%).

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El EBITDA del primer semestre de 2009 se situó en €393 millones lo que supone un descenso del 18,2%, debido en gran medida a la caída del precio del pool en el primer semestre de 2009. Además, la contracción de márgenes en la división de infraestructuras y los resultados de la división inmobiliaria han contribuido al descenso del EBITDA. El margen sobre la cifra de negocios se sitúa en 13,4%.

La división de servicios logísticos y de transporte ha mostrado una significativa mejora del EBITDA (+33m) debido a la mejora de márgenes de Trasmediterránea.

Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación se situó en €175 millones, después de un aumento en las amortizaciones y provisiones de €12 millones en línea con la intensa actividad inversora del grupo. El margen de EBIT se situó en el 6,0%.

Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuas (BAI)

El BAI ordinario alcanza €124 millones, después de unos gastos financieros netos de €87 millones (€4 millones más que el primer semestre de 2008). El margen de BAI se sitúa en 4,2%.

En el primer semestre de 2009 se ha contabilizado una provisión por deterioro de activos inmobiliarios por valor de €27 millones, lo que lleva a un BAI para el grupo de €97 millones en el periodo.

Resultado Neto Atribuible

Tras contabilizar en el epígrafe "resultados después de impuestos de actividades interrumpidas" todos los ingresos y gastos derivados de Endesa, el Beneficio Neto Atribuible se situó en €1.198 millones, que supone un aumento del 343,1% sobre el mismo periodo del año anterior. Excluyendo actividades interrumpidas, el resultado después de impuestos se situó en €68 millones, un 45,5% menos que en el mismo periodo del año anterior.

3. RESULTADOS POR DIVISIONES

Cifra de Negocios (Millones de Euros)	ene-jun 08		ene-jun 09		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
ACCIONA Energía	819	24,7	522	17,8	-36,3
ACCIONA Infraestructuras	1.664	50,1	1.692	57,7	1,7
ACCIONA Inmobiliaria	143	4,3	104	3,6	-27,0
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	425	12,8	369	12,6	-13,1
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	354	10,7	336	11,5	-5,1
Otros Negocios y Financieros	74	2,2	47	1,6	-36,8
Ajustes de Consolidación	-159	-4,8	-138	-4,7	-13,4
TOTAL Cifra de Negocios	3.319	100,0	2.931	100,0	-11,7

EBITDA (Millones de Euros)	ene-jun 08		ene-jun 09		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
ACCIONA Energía	302	36,8	247	47,3	-18,3
ACCIONA Infraestructuras	105	6,3	85	5,0	-18,9
ACCIONA Inmobiliaria	42	29,1	25	23,9	-40,1
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	-20	-4,7	13	3,5	n.s.
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	26	7,4	21	6,3	-19,1
Otros Negocios y Financieros	27	37,0	13	28,2	-51,7
Ajustes de Consolidación	-2	1,1	-11	8,1	514,9
TOTAL EBITDA	480	14,5	393	13,4	-18,2

BAI (Millones de Euros)	ene-jun 08		ene-jun 09		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
ACCIONA Energía	123	15,0	56	10,8	-54,1
ACCIONA Infraestructuras	74	4,4	57	3,4	-22,5
ACCIONA Inmobiliaria	15	10,7	-10	-9,8	-166,7
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	-62	-14,7	-12	-3,4	-80,2
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	9	2,5	8	2,4	-9,3
Otros Negocios y Financieros	40	53,6	36	77,3	-8,8
Ajustes de Consolidación	-5	3,4	-11	7,8	95,8
Extraordinarios	0	0,0	-27	-0,9	n.s.
TOTAL BAI	192	5,8	97	3,3	-49,7

3.1. ACCIONA Energía

(Millones de Euros)	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. %
Total Generación	411	387	-5,9%
Industrial y Otros	408	135	-66,9%
Cifra de Negocios	819	522	-36,3%
Total Generación	259	264	1,6%
Industrial y Otros	42	-17	-140,2%
EBITDA	302	247	-18,3%
Margen (%)	36,8%	47,3%	
BAI	123	56	-54,1%
Margen (%)	15,0%	10,8%	

La cifra de negocios de ACCIONA Energía se redujo un 36,3% situándose en €522 millones. Las principales causas fueron:

- Bajada del precio medio obtenido por la energía eólica en el primer semestre de 2009 vs. el mismo periodo del año anterior.
- Menor contribución del negocio industrial eólico e industrial solar fotovoltaico.
- Moderado incremento de la producción de energía vs. el primer semestre de 2008, esto fue debido a que la instalación de capacidad eólica de 2008 se concentró en el último trimestre del año (62%).

El EBITDA de ACCIONA Energía se situó en €247 millones, un 18,3% menos que en junio de 2008.

El 25 de junio ACCIONA adquirió a Endesa un total de 1.947MW, de los cuales 1.096MW correspondieron a generación eólica y 851MW a generación hidráulica (172MW mini hidráulicos y 679MW hidráulicos). A dicha fecha quedaron pendientes de adquisición 134MW (132Mw eólicos y 2MW hidráulicos) por quedar pendiente de que se termine su construcción o se completen los procedimientos administrativos o legales necesarios.

Los MW adquiridos de Endesa no han contribuido de forma significativa a la cuenta de pérdidas y ganancias en este periodo.

La adquisición de estos activos ha hecho que la capacidad eólica instalada se haya incrementado un 57,7% en términos atribuibles. El crecimiento orgánico de la capacidad eólica atribuible instalada, es decir si no se hubiesen adquirido MW a Endesa, hubiesen sido del 22,8% y del 26,2% la producción (en GWh) de energía eólica atribuible.

Resultados 1S09 (enero – junio)

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

(MW instalados)	30-jun-09		(GWh producidos)	30-jun-09	
	Totales	Atribuibles		Totales	Atribuibles
Eólico Nacional	4.372	3.704	Eólico Nacional	3.541	2.846
Eólico Internacional	1.447	1.249	Eólico Internacional	1.399	1.222
Estados Unidos	490	415	Estados Unidos	618	618
Canadá	136	58	Canadá	214	89
Australia	258	225	Australia	143	104
Alemania	150	150	Alemania	134	134
Italia	71	71	Italia	54	54
Grecia	44	44	Grecia	47	47
Portugal	62	62	Portugal	34	34
Hungria	24	11	Hungria	26	12
India	30	30	India	42	42
Méjico	120	120	Méjico	15	15
Corea	62	62	Corea	74	74
Total Eólico	5.819	4.953	Total Eólico	4.941	4.069
Mini Hidráulica	231	231	Mini Hidráulica	192	192
Hidráulica convencional	679	679	Hidráulica convencional	0	0
Biomasa	33	33	Biomasa	85	85
Solar Fotovoltaica	49	33	Solar Fotovoltaica	46	46
Solar Termoeléctrica	64	64	Solar Termoeléctrica	61	61
Cogeneración	100	100	Cogeneración	307	307
Total otras tecnologías	1.156	1.140	Total otras tecnologías	691	690
Total Energía	6.975	6.093	Total Energía	5.632	4.759

3.2. ACCIONA Infraestructuras

(Millones de Euros)	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. %
Construcción e Ingeniería	1.634	1.655	1,3%
Concesiones	29	37	24,9%
Cifra de Negocios	1.664	1.692	1,7%
Construcción e Ingeniería	89	71	-19,9%
Concesiones	16	14	-13,4%
EBITDA	105	85	-18,9%
<i>Margen (%)</i>	<i>6,3%</i>	<i>5,0%</i>	
BAI	74	57	-22,5%
<i>Margen (%)</i>	<i>4,4%</i>	<i>3,4%</i>	

La cifra de negocios creció casi un 2%, alcanzando los €1.692 millones.

El EBITDA cae un 18,9% situándose en €85 millones, con un margen del 5,0%. El beneficio antes de impuestos (BAI) decreció un 22,5% hasta los €57 millones, con una pérdida de margen de 100pb.

El negocio de concesiones mostró un sólido comportamiento en el periodo, experimentando una subida del 25,0% en ingresos, si bien el EBITDA desciende un 13,4% principalmente por la venta en el tercer trimestre de 2008 de un portfolio maduro de concesiones.

A 30 de junio de 2009 la cartera de obra ascendía a €7.181 millones, lo que supone una caída del 5,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

Desglose de Cartera de Construcción

(Millones Euros)	jun-08	jun-09	% Var.	Peso (%)
Obra Civil Nacional	4.003	4.153	4%	58%
Obra Civil Internacional	1.338	1.221	-9%	17%
Total Obra Civil	5.341	5.374	1%	75%
Edificación Residencial Nacional	76	97	28%	1%
Edificación Residencial Internacional	23	21	-11%	0%
Total Edificación Residencial	99	118	19%	2%
Edificación no Residencial Nacional	1.099	980	-11%	14%
Edificación no Residencial Internacional	297	292	-2%	4%
Total Edificación no Residencial	1.395	1.272	-9%	18%
Promoción Propia Nacional	97	41	-57%	1%
Promoción Propia Internacional	282	39	-86%	1%
Total Promoción Propia	379	80	-79%	1%
Otros*	376	337	-10%	5%
TOTAL	7.590	7.181	-5%	100%

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

3.3. ACCIONA Inmobiliaria

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. %
Cifra de Negocios	143	104	-27,0%
EBITDA	42	25	-40,1%
<i>Margen (%)</i>	29,1%	23,9%	
BAI	15	-10	n.s.
<i>Margen (%)</i>	10,7%	-9,8%	

La cifra de negocios de ACCIONA Inmobiliaria se sitúa en €104 millones y el EBITDA se redujo en un 40,1% hasta los €25 millones fruto de la fuerte desaceleración del sector. Los negocios de patrimonio y parkings mantuvieron un EBITDA en línea con el del mismo periodo del año anterior.

Las preventas residenciales se situaron en €25 millones y no se produjo inversión en suelo durante el primer semestre del año.

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. (%)
Preventas inmobiliaria residencial	13	25	94,8
Compra de suelo	54	0	n.a.

3.4. ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte

(Millones de Euros)	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. %
Handling	71	68	-4,2%
Trasmediterránea	264	239	-9,6%
Otros	90	63	-30,2%
Cifra de Negocios	425	369	-13,1%
Handling	8	4	-45,1%
Trasmediterránea	-34	5	n.s.
Otros	6	4	-32,4%
EBITDA	-20	13	n.s
<i>Margen (%)</i>	<i>-4,7%</i>	<i>3,5%</i>	
BAI	-62	-12	-80,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>-14,7%</i>	<i>-3,4%</i>	

Durante el primer semestre de 2009 las ventas de ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte disminuyeron un 13,1% hasta los €369 millones.

A nivel de EBITDA la división ha experimentado una notable mejoría hasta alcanzar los €13 millones, frente a los €20 millones de pérdidas registrados en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora ha sido posible gracias a la implementación del plan de reestructuración que se está llevando a cabo en Trasmediterránea, junto con el descenso del precio del combustible, si bien la severa ralentización económica está teniendo un impacto negativo sobre el tráfico de pasajeros y en el de carga.

En el mes de enero de 2009 la Junta Extraordinaria de Trasmediterránea aprobó una ampliación de capital por importe de €110 millones, a consecuencia de la cual ACCIONA incrementó su participación en la compañía desde el 60% al 80%.

El número de pasajeros se redujo un 18,3%, mientras que los metros lineales de carga atendida cayeron un 10,7%.

	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. (%)
Nº Pasajeros	1.540.135	1.258.405	-18,3
Metros lineales de carga atendida	3.248.313	2.900.226	-10,7

3.5. ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales

(Millones de Euros)	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. %
Agua	127	192	51,1%
Otros	227	144	-36,5%
Cifra de Negocios	354	336	-5,1%
Agua	11	11	6,6%
Otros	16	10	-36,4%
EBITDA	26	21	-19,1%
<i>Margen (%)</i>	7,4%	6,3%	
BAI	9	8	-9,3%
<i>Margen (%)</i>	2,5%	2,4%	

Las ventas de la división descienden un 5,1% hasta los €336 millones, mientras que el EBITDA lo hace un 19,1% hasta los €21 millones. Esta reducción se debe fundamentalmente a la desinversión de la actividad de servicios funerarios (Mémora) desde el tercer trimestre de 2008. En los seis primeros meses de 2008 Mémora tuvo una contribución de €44 y €11 millones a nivel de ingresos y de EBITDA respectivamente. Excluyendo Mémora los ingresos de la división crecen un 8,5% mientras que el EBITDA lo aumenta en un 35,2%.

3.6. Otros Negocios y Financieros

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 08	ene-jun 09	Var. %
Cifra de Negocios	74	47	-36,8%
EBITDA	27	13	-51,7%
<i>Margen (%)</i>	<i>37,0%</i>	<i>28,2%</i>	
BAI	40	36	-8,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>53,6%</i>	<i>77,3%</i>	

Las actividades recogidas en otros negocios y financieros son: i) Gestión de fondos a través de Bestinver con €2.704 millones bajo gestión a 30 de junio de 2009 (vs €3.853 millones a 30 de junio de 2008) ii) Producción y comercialización de vinos y iii) Medios (GPD por integración global).

La cifra de negocios se ha reducido un 36,8% con respecto al año anterior, mientras que el EBITDA lo ha hecho en un 51,7%, situándose en los €13 millones.

4. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(Millones de Euros)	31-dic-08		30-jun-09	
	Importe	% Total	Importe	% Total
INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL	21.705	56,4	11.477	56,4
INMOVILIZADO FINANCIERO	1.892	4,9	334	1,6
FONDO COMERCIO	3.962	10,3	1.049	5,2
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1.148	3,0	564	2,8
ACTIVOS NO CORRIENTES	28.708	74,6	13.424	66,0
Existencias	2.217	5,8	1.959	9,6
Deudores	3.963	10,3	2.325	11,4
Otros activos corrientes	498	1,3	1.158	5,7
Activos financieros corrientes	210	0,5	104	0,5
Efectivo y otros medios líquidos	2.862	7,4	1.380	6,8
Activos mantenidos para la venta	-	n.a.	-	n.a.
ACTIVOS CORRIENTES	9.751	25,4	6.927	34,0
TOTAL ACTIVO	38.458	100,0	20.351	100,0

Capital	64	0,2	64	0,3
Reservas	4.022	10,5	4.660	22,9
Resultado Atribuible Sociedad Dominante	464	1,2	1.198	5,9
Valores propios	-160	-0,4	-155	-0,8
Dividendo a cuenta	-	n.a.	-	n.a.
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	4.390	11,4	5.766	28,3
INTERESES MINORITARIOS	1.929	5,0	269	1,3
PATRIMONIO NETO	6.319	16,4	6.036	29,7
Deuda con entidades de crédito	18.429	47,9	6.839	33,6
Otros pasivos no corrientes	5.112	13,3	1.510	7,4
PASIVOS NO CORRIENTES	23.542	61,2	8.349	41,0
Deuda con entidades de crédito	2.540	6,6	1.998	9,8
Acreedores Comerciales	4.483	11,7	3.023	14,9
Otros pasivos corrientes	1.575	4,1	946	4,6
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	-	n.a.	-	n.a.
PASIVOS CORRIENTES	8.598	22,4	5.966	29,3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	38.458	100,0	20.351	100,0

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de junio de 2009 se sitúa en €5.766 millones, lo que supone un crecimiento del 31,4% respecto a diciembre de 2008, principalmente debido a los resultados del periodo que han alcanzado los €1,198 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 €7.353 millones a 30 de junio 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 junio 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 1.947MW activos renovables ha sido financiada mediante:

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

El aumento de la deuda financiera neta en junio de 2009 (€7.353 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.

(Millones de Euros)	31-dic-08		30-jun-09		Var. (%)
	Importe	% Total	Importe	% Total	
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	-1.447	-22,4	-1.484		2,6
Deuda con entidades de crédito sin recurso	3.833	59,4	4.085	46,2	6,6
Deuda con entidades de crédito con recurso	2.618	40,6	4.752	53,8	81,5
Total deuda bancaria ACCIONA	6.451	100,0	8.837	100,0	37,0
Deuda Neta ex Endesa	5.004		7.353		46,9
Deuda Neta asociada a Endesa (adquisición+consolidación)	12.893		n.a.		n.s.
TOTAL Deuda Neta incl. Endesa	17.897		n.a.		n.s.

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

(Millones de Euros)	30-6-2008	30-9-2008	31-12-2008	31-3-2009	30-6-2009
Deuda Neta	17.137	17.543	17.897	5.347	7.353
Apalancamiento (Deuda Neta/Patrimonio Neto) (%)	272%	269%	283%	112%	122%

Inversiones

Las inversiones de los distintos negocios de ACCIONA en el periodo han ascendido a €780 millones, en línea con el primer semestre de 2008.

Destaca la inversión de ACCIONA Energía, que supuso €593 millones.

Además ACCIONA invirtió €2.687 millones en la adquisición de 1.947MW de activos eólicos e hidráulicos a Endesa.

La siguiente tabla muestra el desglose de inversión por división:

<i>(Millones Euros)</i>	Inversiones ene-jun 08	Inversiones ene-jun 09
ACCIONA Energía	580	593
ACCIONA Infraestructuras	73	100
ACCIONA Inmobiliaria	74	60
ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte	9	9
ACCIONA Servicios Urbanos y Medioambientales	51	19
Otros Negocios y Financieros	-1	-1
Total Inversiones divisiones ACCIONA	785	780
Activos Endesa	-	2.687
TOTAL Inversiones	785	3.467

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 de fecha el 03/06/09 en primera convocatoria o el 04/06/09 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 han establecido el próximo 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 pasado 25 de junio 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 pasado 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 esta misma 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 ha quedado 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 1.946,6 MW de los cuales 1.095,5 MW corresponden a generación eólica y 851,1 MW a generación hidráulica, de los que 172,2 MW 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 133,7 MW (de los cuales 131,7 MW corresponden a generación eólica y 2 MW a generación hidráulica, 0,7 MW 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.

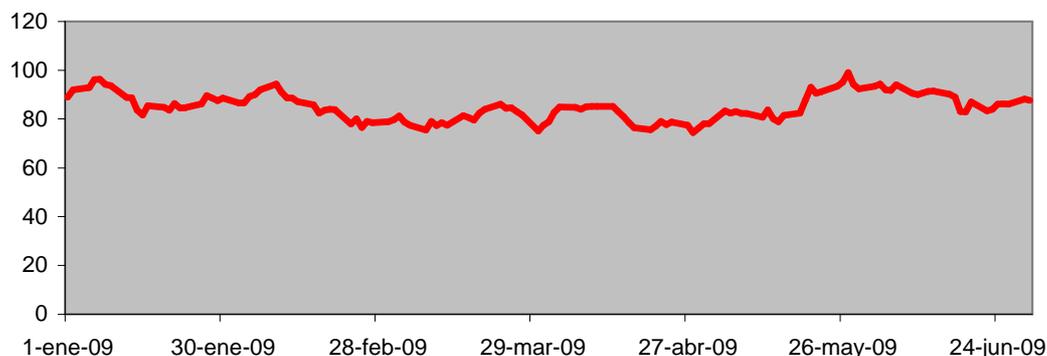
5.2. Dividendo

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-jun-09
Precio 30 de junio 2009 (€/acción)	87,6
Precio 1 de enero 2009 (€/acción)	89,0
Precio mínimo 6m 2009 (28/04/2009)	74,4
Precio máximo 6m 2009 (27/05/2009)	99,1
Volumen medio diario (acciones)	320.558
Volumen medio diario (€)	27.236.817
Número de Acciones	63.550.000
Capitalización bursátil 30 junio 2009 (€ Millones)	5.567

Capital Social

A 30 de junio 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 junio de 2009 1.485.712 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