

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2015

ENERO - JUNIO

JULIO 2015
www.acciona.com



ÍNDICE

1. RESUMEN EJECUTIVO
2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
3. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
4. RESULTADOS POR DIVISIONES
 - 4.1. Energía
 - 4.2. Infraestructuras
 - 4.3. Otras actividades
5. ANEXO 1: HECHOS RELEVANTES, DIVIDENDO Y ACCIÓN
 - 5.1. Hechos relevantes del periodo
 - 5.2. Dividendo
 - 5.3. Datos y evolución bursátil
6. ANEXO 2: MWs Y PRODUCCIONES
7. ANEXO 3: CONCESIONES DE TRANSPORTE Y HOSPITALES
8. ANEXO 4: CONCESIONES DE AGUA
9. ANEXO 5: SOSTENIBILIDAD
 - 9.1. Índices de sostenibilidad
 - 9.2. Hechos destacados del periodo
10. CONTACTO

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.

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

- Energía incluye el negocio eléctrico en sus distintas actividades industriales y comerciales, abarcando desde la fabricación de turbinas y construcción de parques eólicos a la generación, distribución y comercialización de las distintas fuentes de energía.
- Infraestructuras:
 - Construcción incluye las actividades de construcción e ingeniería así como las concesiones de transporte y de hospitales principalmente.
 - Agua incluye las actividades de construcción de plantas desaladoras, de tratamiento de aguas y potabilizadoras así como la gestión del ciclo integral del agua que incluye, entre otras, las actividades de captación y retorno al medio ambiente del agua. Además, ACCIONA Agua opera concesiones de servicios que abarcan el ciclo integral del agua.
 - Servicios incluye las actividades *facility services*, *handling* aeroportuario, recogida y tratamiento de residuos y servicios logísticos entre otros.
- Otras actividades incluye los negocios de Trasmediterránea, inmobiliario, Bestinver (gestora de fondos), bodegas así como otras participaciones.

1. RESUMEN EJECUTIVO

Magnitudes Cuenta de Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. %
Ventas	3.005	3.304	9,9%
EBITDA	472	573	21,4%
Resultado de explotación (EBIT)	254	313	23,5%
Beneficio antes de impuestos ordinario (BAI)	54	153	183,2%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	89	153	71,4%
Beneficio neto atribuible	68	103	50,6%

Magnitudes de Balance e Inversión

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-14	30-jun-15	Var. %
Patrimonio neto	3.613	3.741	3,5%
Deuda neta	5.294	5.153	-2,7%

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. %
Inversión neta ordinaria	190	99	-48,2%

Magnitudes Operativas

	30-jun-14	30-jun-15	Var. %
Cartera de construcción (Millones de Euros)	5.528	5.732	3,7%
Cartera de agua (Millones de Euros)	9.756	9.751	-0,1%
Capacidad eólica instalada total (MW)	7.006	7.180	2,5%
Capacidad instalada total (MW)	8.370	8.586	2,6%
Producción total (GWh) (ene-jun)	11.485	11.355	-1,1%
Número medio de empleados	32.339	32.111	-0,7%

2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 14	ene-jun 15	Var.	Var.
	(€m)	(€m)	(€m)	(%)
Cifra de Negocios	3.005	3.304	299	9,9%
Otros ingresos	153	126	-27	-17,8%
Variación de existencias p.terminados y en curso	-22	-3	19	-85,5%
Valor Total de la Producción	3.136	3.426	291	9,3%
Aprovisionamientos	-753	-956	-203	26,9%
Gastos de personal	-625	-627	-2	0,3%
Otros gastos	-1.285	-1.271	15	-1,2%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	472	573	101	21,4%
Dotación amortización	-248	-258	-9	3,8%
Provisiones	-7	-10	-2	33,6%
Deterioro del valor de los activos	-3	-3	-1	24,9%
Resultados procedentes del inmovilizado	39	13	-26	-66,7%
Otras ganancias o pérdidas	1	-2	-3	n.a.
Resultado de Explotación (EBIT)	254	313	60	23,5%
Resultado financiero neto	-192	-200	-8	4,1%
Diferencias de cambio (neto)	8	9	0	5,1%
Variación provisiones inversiones financieras	-1	0	1	n.a.
Participación en rtdos de asociadas metodo participación	21	31	10	46,3%
Rtdo variac instrumentos financieros valor razonable	0	1	1	n.a.
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuas (BAI)	89	153	64	71,4%
Gastos por impuesto sobre las ganancias	-15	-38	-24	162,3%
Resultado Actividades Continuas	75	115	40	53,7%
Intereses minoritarios	-6	-12	-6	87,1%
Resultado Neto Atribuible	68	103	35	50,6%

Cifra de Negocios

Cifra de Negocios (Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	980	1.460	480	48,9%
Infraestructuras	1.735	1.623	-112	-6,4%
Construcción	1.186	1.084	-101	-8,5%
Agua	214	187	-27	-12,5%
Servicios	335	352	16	4,9%
Otras actividades	339	278	-61	-18,1%
Ajustes de Consolidación	-49	-57	-8	15,9%
TOTAL Cifra de Negocios	3.005	3.304	299	9,9%

La cifra de negocios consolidada ha aumentado un 9,9% situándose en €3.304 millones, debido principalmente al efecto combinado de los siguientes factores:

- Crecimiento de los ingresos de Energía (+48,9%) como consecuencia principalmente de:
 - La fuerte contribución a los mismos de AWP, que más que duplicó su cifra de negocio respecto al primer semestre de 2014.
 - El buen comportamiento de la actividad de generación internacional principalmente debido a la adición de nueva capacidad en mercados internacionales llevada a cabo durante los últimos doce meses.
- Caída de los ingresos de Construcción (-8,5%) por la menor actividad nacional e internacional.
- Reducción de la cifra de negocios de Agua (-12,5%) debido principalmente al descenso de la actividad de diseño y construcción.
- Caída de la cifra de negocios de Otras Actividades (-18,1%) debido al descenso de los ingresos de Bestinver y la Inmobiliaria.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

EBITDA (Millones de Euros)	ene-jun 14	% EBITDA	ene-jun 15	% EBITDA	Var. (Cm)	Var. (%)
Energía	363	77%	472	82%	108	29,9%
Infraestructuras	66	14%	69	12%	3	5,1%
Construcción	45	10%	46	8%	0	1,0%
Agua	11	2%	13	2%	1	13,3%
Servicios	9	2%	11	2%	1	15,0%
Otras actividades	42	9%	32	6%	-10	-23,6%
Ajustes de Consolidación	1	n.a.	0	n.a.	-1	n.a.
TOTAL EBITDA	472	100%	573	100%	101	21,4%
Margen (%)	15,7%		17,3%			+1,6pp

Nota: Contribuciones de EBITDA calculadas antes de ajustes de consolidación.

El EBITDA aumentó un 21,4% alcanzando €573 millones, debido al fuerte crecimiento de Energía (+29,9%) por el buen comportamiento de AWP y al comentado crecimiento experimentado por la actividad de generación en los mercados internacionales.

El margen de EBITDA del grupo se sitúa en 17,3%, 1,6 puntos porcentuales por encima del registrado en el primer semestre de 2014.

Resultados 1S 2015 (enero – junio)

En cuanto a la contribución por negocio, la principal aportación al EBITDA provino de Energía (82%), seguido de Infraestructuras (12%). El resto de negocios aportaron un 6%.

Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación se situó en €313 millones, un 23,5% superior al del primer semestre de 2014.

Resultado Antes de Impuestos (BAI)

BAI (Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)	Var. (%)
Energía	18	120	102	n.a.
Infraestructuras	27	34	7	27,2%
Construcción	20	14	-6	-28,0%
Agua	7	17	11	156,6%
Servicios	0	3	2	n.a.
Otras actividades	7	-2	-9	-133,5%
Ajustes de Consolidación	2	1	-1	-59,8%
BAI ordinario	54	153	99	183,2%
Extraordinarios	35	0	-35	n.a.
TOTAL BAI	89	153	64	71,4%
Margen (%)	3,0%	4,6%		+1,7pp

El BAI Ordinario casi se triplica hasta alcanzar los €153 millones, frente a los €54 millones del ejercicio anterior, debido fundamentalmente al crecimiento del BAI de Energía que mejora en €102 millones.

El BAI total del grupo creció un 71,4% (incluye el efecto de las desinversiones llevadas a cabo en el primer semestre de 2014 por importe de €35 millones).

Resultado Neto Atribuible

El resultado neto atribuible se situó en €103 millones, un 50,6% superior al del primer semestre de 2014.

3. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(Millones de Euros)	31-dic-14 (€m)	30-jun-15 (€m)	Var. (€m)	Var. (%)
Inmovilizado material e inmaterial	8.733	8.706	-27	-0,3%
Inmovilizado financiero	546	581	35	6,5%
Fondo de comercio	79	79	0	0,0%
Otros activos no corrientes	1.414	1.427	13	0,9%
ACTIVOS NO CORRIENTES	10.771	10.793	22	0,2%
Existencias	1.043	908	-135	-12,9%
Deudores	1.940	1.877	-63	-3,2%
Otros activos corrientes	281	298	17	5,9%
Activos financieros corrientes	369	395	26	7,0%
Efectivo y otros medios líquidos	1.327	1.539	212	16,0%
Activos mantenidos para la venta	412	395	-18	-4,3%
ACTIVOS CORRIENTES	5.372	5.411	40	0,7%
TOTAL ACTIVO	16.143	16.204	61	0,4%

Capital	57	57	0	0,0%
Reservas	3.167	3.339	172	5,4%
Resultado atribuible sociedad dominante	185	103	-82	-44,4%
Valores propios	-29	-20	9	-29,8%
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	3.380	3.479	98	2,9%
INTERESES MINORITARIOS	233	262	29	12,3%
PATRIMONIO NETO	3.613	3.741	127	3,5%
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	5.918	5.859	-59	-1,0%
Otros pasivos no corrientes	2.001	1.984	-16	-0,8%
PASIVOS NO CORRIENTES	7.919	7.843	-75	-1,0%
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	1.072	1.228	156	14,6%
Acreedores comerciales	2.558	2.383	-175	-6,8%
Otros pasivos corrientes	660	722	63	9,5%
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	321	287	-34	-10,6%
PASIVOS CORRIENTES	4.611	4.620	9	0,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16.143	16.204	61	0,4%

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de junio de 2015 se sitúa en €3.479 millones, un 2,9% superior al de diciembre 2014.

Deuda Financiera Neta

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-14		30-jun-15		Var. (€m)	Var. (%)
	(€m)	% Total	(€m)	% Total		
Deuda financiera sin recurso	4.954	71%	4.761	67%	-193	-3,9%
Deuda financiera con recurso	2.036	29%	2.326	33%	290	14,2%
Deuda financiera	6.990	100%	7.087	100%	97	1,4%
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	1.696		1.934		238	14,0%
Deuda financiera neta	5.294		5.153		-141	-2,7%

La deuda financiera neta disminuyó un 2,7% pasando de €5.294 millones a 31 de diciembre 2014 a €5.153 millones a 30 de junio de 2015. Esta reducción se ha debido al significativo crecimiento del EBITDA, que compensó los flujos de circulante y de inversión.

La evolución del apalancamiento financiero ha sido la siguiente:

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-14	31-dic-14	30-jun-15
Deuda Neta	5.848	5.294	5.153
Apalancamiento (DFN/Patrimonio Neto) (%)	169%	147%	138%

Inversiones

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 14	ene-jun 15
	(€m)	(€m)
Energía	188	65
Infraestructuras	21	30
Construcción	10	11
Agua	5	13
Servicios	6	6
Otras actividades	-18	3
Inversiones Netas Ordinarias	190	99
Desinversiones extraordinarias	-83	-51
Total Inversiones Netas	108	47

La inversión neta ordinaria de los distintos negocios de ACCIONA en el periodo ha ascendido a €99 millones, un 48,2% menos que en el primer semestre de 2014. Energía concentra el esfuerzo inversor con €65 millones.

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

A 30 de junio de 2015 los únicos los activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta se corresponden con la Compañía Urbanizadora Coto, S.L.

RESULTADOS POR DIVISIONES

3.1. Energía

(Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)	Var. %
Generación	645	687	42	6,5%
Industrial, desarrollo y otros	335	773	438	130,6%
Cifra de Negocios	980	1.460	480	48,9%
Generación	407	445	38	9,4%
Industrial, desarrollo y otros	-44	27	70	n.a.
EBITDA	363	472	108	29,9%
<i>Margen (%)</i>	<i>37,0%</i>	<i>32,3%</i>		
BAI	18	120	102	n.a.
<i>Margen (%)</i>	<i>1,8%</i>	<i>8,2%</i>		

La cifra de negocios de ACCIONA Energía creció un 48,9% situándose en €1.460 millones. El EBITDA subió un 29,9% hasta los €472 millones. El BAI de la división se situó en €120 millones vs €18 millones en el ejercicio anterior.

La evolución de los resultados responde principalmente a los siguientes efectos:

- El crecimiento mostrado por AWP que alcanza los €45 millones de EBITDA frente a unas pérdidas de -€5 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Buen comportamiento del EBITDA de generación, que crece un 9,4% hasta los €445 millones, impulsado por un mayor EBITDA de generación internacional debido a:
 - Una mayor producción basada en la adición de nueva capacidad en los últimos doce meses.
 - Un factor de carga ligeramente superior.
 - El efecto positivo de la variación de los tipos de cambio principalmente relacionada con la apreciación del dólar.
- En los últimos doce meses la capacidad consolidada instalada ha aumentado en 217MW debido al efecto combinado de:
 - La instalación de 174MW eólicos (36MW en Chile y 138MW en Sudáfrica) y 92MW solar fotovoltaicos en Sudáfrica.
 - Reducción de 9MW en cogeneración en 1T 2015.
 - La venta de 41MW hidráulicos en 4T 2014.

A nivel operativo, la producción consolidada ascendió a 9.316GWh, en línea con la del primer semestre de 2014. Esto se debió a nueva capacidad instalada así como al mayor factor de carga eólico y solar, que compensaron la menor hidraulicidad del periodo.

Cabe destacar la mejora significativa de la actividad "industrial y desarrollo" que ha mejorado en €69 millones a nivel EBITDA vs. el mismo periodo del año anterior, impulsado por el buen comportamiento de AWP, que ha instalado 560MW vs. 241MW en 1S 2014.

Resultados 1S 2015 (enero – junio)

EBITDA de la actividad industrial y desarrollo

(Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)
Windpower	-5	45	+49
Desarrollo y construcción	-17	3	+19
Total EBITDA Industrial y desarrollo	-22	48	+69

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

30-jun-15	Totales		Consolidados		Netos	
	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos	MW instalados	GWh producidos
Eólico Nacional	4.743	5.767	3.466	4.104	4.074	4.895
Eólico Internacional	2.437	3.707	2.195	3.379	1.443	2.273
Estados Unidos	628	990	553	870	374	588
Méjico	557	1.181	557	1.181	361	767
Australia	305	475	239	397	181	291
Canadá	181	253	103	153	69	102
Italia	156	137	156	137	104	91
Sudafrica	138	0	138	0	47	0
Portugal	120	151	120	151	75	93
India	86	89	86	89	57	59
Polonia	71	84	71	84	47	56
Costa Rica	50	173	50	173	32	112
Grecia	48	52	48	52	35	38
Chile	45	46	45	46	30	31
Croacia	30	47	30	47	20	31
Hungria	24	30	0	0	12	15
Total Eólico	7.180	9.475	5.660	7.483	5.517	7.169
Hidráulica régimen especial	248	456	248	456	248	456
Hidráulica convencional	640	812	640	812	640	812
Biomasa	61	181	61	181	59	174
Solar Fotovoltaica	143	150	97	102	55	57
Solar Termoelectrica	314	282	314	282	262	237
Total otras tecnologías	1.407	1.881	1.361	1.833	1.264	1.735
Total Energía	8.586	11.355	7.021	9.316	6.782	8.903
Total Nacional	5.945	7.440	4.668	5.776	5.244	6.535
Total Internacional	2.641	3.915	2.353	3.540	1.538	2.368

En el anexo 2 se muestra un mayor detalle de los MWs y producciones.

4.2. Infraestructuras

(Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)	Var. %
Construcción	1.186	1.084	-101	-8,5%
Agua	214	187	-27	-12,5%
Servicios	335	352	16	4,9%
Cifra de Negocios	1.735	1.623	-112	-6,4%
Construcción	45	46	0	1,0%
Agua	11	13	1	13,3%
Servicios	9	11	1	15,0%
EBITDA	66	69	3	5,1%
<i>Margen (%)</i>	<i>3,8%</i>	<i>4,2%</i>		
BAI	27	34	7	27,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,1%</i>		

ACCIONA agrupa sus operaciones de los segmentos de Construcción, Agua y Servicios en un grupo superior. Esta estructura implica los siguientes beneficios:

- Estructura internacional común e integrada para dar soporte al desarrollo de negocio de Construcción, Agua y Servicios.
- Oferta de productos/servicios a nuestros clientes única y de alcance global.
- Nuevas oportunidades de negocio como consecuencia de las sinergias entre las líneas de negocio.
- Estructura organizativa internacional más eficiente para apoyar a las líneas de negocio.
- Enfoque en establecer responsabilidades claras y estricto control de riesgos a través de la especialización, excelencia técnica y una ejecución consistente.

A. Construcción

(Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)	Var. %
Construcción e Ingeniería	1.138	1.034	-104	-9,2%
Concesiones	48	51	3	6,3%
Cifra de Negocios	1.186	1.084	-101	-8,5%
Construcción e Ingeniería	25	23	-2	-8,8%
Concesiones	20	23	3	13,4%
EBITDA	45	46	0	1,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>3,8%</i>	<i>4,2%</i>		
BAI	20	14	-6	-28,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,3%</i>		

La cifra de negocios alcanzó los €1.084 millones, un 8,5% inferior a la del primer semestre de 2014, debido a la caída del volumen de actividad de construcción e ingeniería tanto en España como en los mercados internacionales.

El EBITDA se mantuvo prácticamente plano en €46 millones, con un margen del 4,2% (vs 3,8% en 1S 2014).

El negocio de concesiones aumentó la ingresos en un 6,3% y el EBITDA un 13,4%.

Cartera de Construcción

A 30 de junio de 2015 la cartera de obra ascendía a €5.732 millones, un 3,7% superior a la registrada en junio 2014. La cartera internacional alcanzó un peso del 68% de la cartera total vs. 58% a junio de 2014.

Durante el primer semestre de 2015 la contratación de la cartera de construcción ascendió a €1.074 millones, de los cuales 85% fue internacional. En 1S 2015 cabe destacar la adjudicación de un doble túnel ferroviario en Noruega que enlazará las ciudades de Oslo y Ski, así como la construcción del complejo Kathu Solar (100MW de solar termoeléctrico) en Sudáfrica.

(Millones de Euros)	30-jun-14	30-jun-15	% Var.	Peso (%)
Obra Civil Nacional	1.623	1.332	-18%	23%
Obra Civil Internacional	2.670	3.289	23%	57%
Total Obra Civil	4.293	4.621	8%	81%
Edificación no Residencial Nacional	418	235	-44%	4%
Edificación no Residencial Internacional	320	215	-33%	4%
Total Edificación no Residencial	738	450	-39%	8%
Edificación Residencial Nacional	45	19	-58%	0%
Edificación Residencial Internacional	17	28	67%	0%
Total Edificación Residencial	62	47	-24%	1%
Promoción Propia Nacional	0	0	0%	0%
Promoción Propia Internacional	12	15	23%	0%
Total Promoción Propia	12	15	23%	0%
Ingeniería, construcción auxiliar y otros	423	599	41%	10%
TOTAL	5.528	5.732	4%	100%
Total Nacional	2.307	1.809	-22%	32%
Total Internacional	3.221	3.924	22%	68%

Concesiones

ACCIONA contaba a 30 de junio con un portafolio de 22 concesiones cuyo valor en libros ascendía a €1.327 millones (€446 millones "equity" y €881¹ millones de deuda neta).

El anexo 3 muestra el detalle del portafolio de concesiones a 30 de junio 2015.

¹ Incluye la deuda de las concesiones contabilizadas por el método de puesta en equivalencia (€529 millones)

B. Agua

(Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)	Var. %
Cifra de Negocios	214	187	-27	-12,5%
EBITDA	11	13	1	13,3%
<i>Margen (%)</i>	5,2%	6,8%		
BAI	7	17	11	156,6%
<i>Margen (%)</i>	3,2%	9,3%		

El negocio de Agua registró un EBITDA de €13 millones, un 13,3% superior al del primer semestre del ejercicio anterior, mientras que el BAI se multiplicó por casi 2,5 veces hasta situarse en €17 millones.

Cartera de Agua

La cartera de Agua a junio de 2015 ascendía a €9.751 millones, prácticamente igual a la de hace doce meses.

En el primer semestre cabe destacar la adjudicación al consorcio participado por ACCIONA Agua del diseño, construcción y posterior operación y mantenimiento de dos plantas desaladoras en Qatar.

(Millones de Euros)	30-jun-14	30-jun-15	% Var.
D&C	351	602	71%
O&M	9.405	9.149	-3%
TOTAL	9.756	9.751	0%

(Millones de Euros)	30-jun-14	30-jun-15	Peso (%)
España	8.882	8.341	86%
Internacional	874	1.410	14%
TOTAL	9.756	9.751	100%

El anexo 4 muestra el detalle del portfolio de concesiones de agua sujetas a la SIC 29 a 30 de junio 2015.

C. Servicios

(Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)	Var. %
Cifra de Negocios	335	352	16	4,9%
EBITDA	9	11	1	15,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,0%</i>		
BAI	0	3	2	n.a.
<i>Margen (%)</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,8%</i>		

ACCIONA Service agrupa los siguientes servicios: *handling* aeroportuario, *facility services*, servicios logísticos, gestión de residuos y otros.

La división mostró un crecimiento de ingresos del 4,9% hasta alcanzar los €352 millones, impulsado por el mayor volumen de actividad de *facility services*. El EBITDA ascendió a €11 millones, un 15,0% superior al del mismo periodo del año anterior.

4.3. Otras actividades

(Millones de Euros)	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (€m)	Var. %
Trasmediterranea	185	187	2	1,1%
Inmobiliaria	65	24	-41	-62,7%
Bestinver	70	46	-23	-33,6%
Viñedos	16	16	1	3,4%
Corp. y otros	3	4	0	14,8%
Cifra de Negocios	339	278	-61	-18,1%
Trasmediterranea	-5	2	7	n.a.
Inmobiliaria	5	0	-5	-94,3%
Bestinver	44	31	-12	-28,3%
Viñedos	0	1	0	39,5%
Corp. y otros	-3	-2	0	-18,8%
EBITDA	42	32	-10	-23,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>12,3%</i>	<i>11,5%</i>		
BAI	7	-2	-9	n.a.
<i>Margen (%)</i>	<i>2,1%</i>	<i>-0,8%</i>		

Durante el primer semestre de 2015 la división de otras actividades, que incluye Trasmediterránea, inmobiliaria, Bestinver, bodegas y otros, mostró unos ingresos de €278 millones, un 18,1% inferiores a los de 1S 2014.

El EBITDA disminuyó hasta los €32 millones, un 23,6% menos que en el mismo periodo de 2014, debido al descenso de Bestinver y la Inmobiliaria.

Trasmediterránea:

Trasmediterránea aumentó su EBITDA en €7 millones gracias al mejor comportamiento de los ingresos y la reducción de los precios del combustible.

Durante el periodo los volúmenes de pasajeros y vehículos descendieron un 2,1% y un 6,7% respectivamente mientras que los metros lineales de carga crecieron un 6,6%.

	ene-jun 14	ene-jun 15	Var. (%)
Nº Pasajeros	898.085	879.107	-2,1
Metros lineales de carga atendida	2.793.524	2.978.687	6,6
Vehículos	196.388	183.153	-6,7

Inmobiliaria:

La cifra de ingresos de la inmobiliaria se redujo un 62,7% hasta los €24 millones.

Este descenso de los resultados del periodo se debe a los siguientes dos factores:

- En el primer semestre de 2014 se vendió una promoción Premium en Méjico.
- Cambios en la norma contable han obligado a registrar ciertos tributos en el momento de su pago en lugar de ser periodificados en 12 meses como se producía en ejercicios anteriores.

	30-jun-14	31-dic-14	30-jun-15	Var. (%)
Stock viviendas	724	685	330	-54,4

De las 330 unidades, 104 unidades son internacionales.

Bestinver:

La gestora de fondos Bestinver alcanzó un total de €5.373 millones bajo gestión a 30 de junio de 2015 y registró un EBITDA de €31 millones.

5. ANEXO 1: HECHOS RELEVANTES, DIVIDENDO Y ACCIÓN

5.1. Hechos Relevantes del periodo

- **26 de febrero de 2015: Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2014**
 - El 26 de febrero de 2015 se remitió a la CNMV el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2014 que contenía el Plan de entrega de Acciones y Performance Shares.
- **25 de marzo de 2015: ACCIONA informa de la suscripción con un sindicato de bancos de un contrato de financiación por valor de €1.800 millones**
 - ACCIONA Financiación Filiales, S.A., ha suscrito con un sindicato de bancos, integrado por 19 entidades financieras (10 españolas y 9 extranjeras), un contrato de financiación por un importe total de €1.800 millones.
 - El crédito está dividido en dos tramos (el tramo A por importe máximo de €360 millones y el tramo B por importe máximo de €1.440 millones) con vencimiento el 25 de marzo de 2020. Los dos tramos se destinan a refinanciar parte de la deuda del Grupo y financiar necesidades corporativas generales de inversión y tesorería del Grupo.
 - El contrato de financiación firmado está garantizado por ACCIONA S.A..
- **20 de abril de 2015: Plan de sustitución de retribución variable por acciones de ACCIONA**
 - ACCIONA informa de la aprobación de un plan de sustitución de retribución variable por acciones de ACCIONA, dirigido a la dirección de ACCIONA y su grupo.
- **7 de mayo de 2015: Convocatoria y propuestas de acuerdos a la Junta General de Accionistas**
 - El 07 de mayo de 2015, la compañía remitió a la CNMV la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 10 de junio de 2015 en primera convocatoria o el 11 de junio de 2015 en segunda, así como la propuesta de acuerdos.
- **11 de junio de 2015: Acuerdos de la Junta General Ordinaria de Accionistas**

El 11 de junio de 2015 la junta General de Accionistas adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Aprobar el pago del dividendo por importe bruto de €2 por acción (o cifra superior que fije el Consejo de Administración o sus miembros con facultades delegadas en caso de existir autocartera directa) pagadero el 2 de julio de 2015.
- Nombrar a D^a Ana Sainz de Vicuña Bemberg como Consejera Independiente.

- Dar por informada del Plan de Entrega de acciones y Performance Shares 2014-2019 y del Plan de Sustitución de acuerdo con el informe del Consejo de Administración, así como aumentar el número máximo de acciones disponibles para el Plan de Entrega de Acciones y Performance Shares 2014-2019 en 100.000 acciones, sin perjuicio de posteriores aumentos si así lo propone el Consejo de Administración y lo aprueba la Junta General de Accionistas.
- Modificar los estatutos y reglamentos de la Junta General de Accionistas y del Consejo para adaptarlos a las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital en materia de gobierno corporativo.
- Aprobar, con carácter consultivo, el Informe sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondientes al ejercicio 2014.
- Aprobar la Memoria de Sostenibilidad 2014.
- **23 de junio de 2105: ACCIONA informa sobre la Sentencia del TSJC relativa al contrato de ATLL**
 - El Tribunal Superior de Justicia de Cataluña ha estimado parcialmente el recurso contencioso-administrativo interpuesto por la sociedad concesionaria ATLL concesionaria de la Generalitat de Catalunya y ACCIONA Agua anulando la Resolución del Organismo Administrativo de Recursos Contractuales de Cataluña de 2 de enero de 2013 en lo relativo a la exclusión de la oferta del consorcio liderado por ACCIONA.
 - Adicionalmente, el Tribunal estima la existencia de vicios en el procedimiento de licitación no imputables a los licitadores, que conducirán a su nulidad.
 - La sentencia dictada no tiene carácter firme y será recurrida en casación ante el Tribunal Supremo.
- **24 de junio de 2105: ACCIONA informa sobre la venta de un 1,34% de ACCIONA S.A.**
 - Fidentiis, realizó por cuenta de ACCIONA, S.A. una colocación entre inversores cualificados nacionales e internacionales de un paquete de 768.184 títulos de su autocartera, representativas del 1,34% de su capital social a un precio de €69,19 por acción.

Con posterioridad al 30 de junio del ejercicio 2015, ACCIONA ha publicado los siguientes hechos relevantes:

- **3 de julio de 2015: La Sociedad comunica la suscripción de un contrato de liquidez**
 - ACCIONA ha suscrito con fecha 2 de julio de 2015 un Contrato de liquidez con Bestinver Sociedad de Valores, S.A., para la gestión de su autocartera. Las operaciones sobre acciones de ACCIONA que realice Bestinver Sociedades de Valores, S.A. en el marco de este contrato serán en las bolsas de valores españolas y la finalidad perseguida será:
 - i. Favorecer la liquidez de las transacciones.
 - ii. La regularidad en la cotización.

Resultados 1S 2015 (enero – junio)

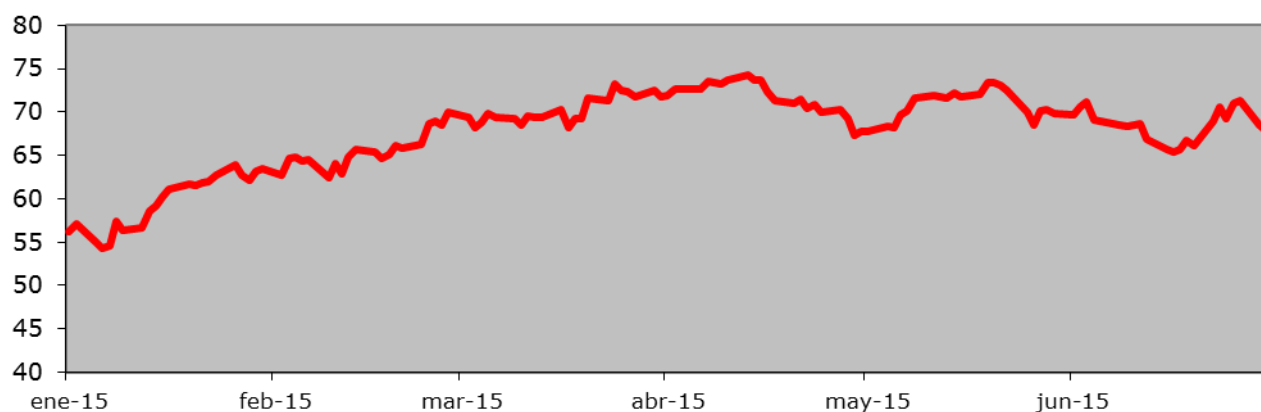
- El contrato de liquidez tendrá una duración de doce meses prorrogable tácitamente por igual periodo. El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al Contrato es de 48.000 y el importe destinado a la cuenta de efectivo es de €3.300.000.

5.2. Dividendo

El 11 de junio de 2015, la Junta General de Accionistas de ACCIONA aprobó el pago de un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2014 por importe de €2 por acción.

5.3. Datos y evolución bursátil

Evolución bursátil de ACCIONA (€/acción)



Principales datos bursátiles

	30-jun-15
Precio 30 de junio 2015 (€/acción)	67,73
Precio 1 de enero 2015 (€/acción)	56,20
Precio mínimo 1S 2015 (06/01/2015)	54,24
Precio máximo 1S 2015 (13/04/2015)	74,26
Volumen medio diario (acciones)	233.130
Volumen medio diario (€)	15.760.241
Número de acciones	57.259.550
Capitalización bursátil 30 junio 2015 (€ millones)	3.878

Capital social

A 30 de junio de 2015 el capital social de ACCIONA ascendía a €57.259.550, representado por 57.259.550 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El grupo mantenía a 30 de junio 328.384 acciones en autocartera, representativas de 0,57% del capital.

6. ANEXO 2: DETALLE DE MWs y PRODUCCIONES

30-jun-15	Potencia instalada (MW)					Producción (GWh)				
	Totales	Consolidados	Pta. en equiv.	Minoritarios	Netos	Totales	Consolidados	Pta. en equiv.	Minoritarios	Netos
Eólico Nacional	4.743	3.466	619	-11	4.074	5.767	4.104	806	-14	4.895
Eólico Internacional	2.437	2.195	49	-800	1.443	3.707	3.379	60	-1.166	2.273
Estados Unidos	628	553	4	-184	374	990	870	7	-289	588
Méjico	557	557	0	-196	361	1.181	1.181	0	-414	767
Australia	305	239	33	-91	181	475	397	39	-145	291
Canadá	181	103	0	-34	69	253	153	0	-51	102
Italia	156	156	0	-52	104	137	137	0	-46	91
Sudafrica	138	138	0	-91	47	0	0	0	0	0
Portugal	120	120	0	-45	75	151	151	0	-58	93
India	86	86	0	-29	57	89	89	0	-30	59
Polonia	71	71	0	-24	47	84	84	0	-28	56
Costa Rica	50	50	0	-17	32	173	173	0	-60	112
Grecia	48	48	0	-14	35	52	52	0	-15	38
Chile	45	45	0	-15	30	46	46	0	-15	31
Croacia	30	30	0	-10	20	47	47	0	-16	31
Hungría	24	0	12	0	12	30	0	15	0	15
Total Eólico	7.180	5.660	668	-811	5.517	9.475	7.483	866	-1.181	7.169
Hidráulica régimen especial	248	248	0	0	248	456	456	0	0	456
Hidráulica convencional	640	640	0	0	640	812	812	0	0	812
Biomasa	61	61	0	-2	59	181	181	0	-7	174
Solar Fotovoltaica	143	97	30	-73	55	150	102	31	-77	57
Solar Termoelectrica	314	314	0	-51	262	282	282	0	-46	237
Total otras tecnologías	1.407	1.361	30	-126	1.264	1.881	1.833	31	-130	1.735
Total Energía	8.586	7.021	698	-938	6.782	11.355	9.316	897	-1.310	8.903
Total Nacional	5.945	4.668	619	-44	5.244	7.440	5.776	806	-47	6.535
Total Internacional	2.641	2.353	79	-894	1.538	3.915	3.540	92	-1.263	2.368

7. ANEXO 3: DETALLE DE CONCESIONES DE TRANSPORTE Y HOSPITALES

	Nombre	Descripción	Periodo	País	ACCIONA	Estado	Metodología contable	Tipo de activo
Carreteras	Chinook roads (SEST)	Autopista de pago por disponibilidad integrada en la circunvalación de Calgary (25km)	2010 - 2043	Canadá	5%	Operación	Puesta en equivalencia*	Activo financiero
	Autovía de los Viñedos	Construcción, explotación y mantenimiento de la autovía CM-42 entre Consuegra y Tomelloso (74,5km). Peaje en sombra	2003 - 2033	España	50%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible
	Ruta 160	Reforma, conservación y explotación de la Ruta 160, conectando Tres Pinos y el acceso Norte a Coronel (91km). Peaje explícito	2008 - 2048	Chile	100%	Construcción y Operación	Integración global	Activo financiero
	Infraestructuras y radiales (R-2)	Construcción y explotación de la autopista de peaje R-2 entre Madrid y Guadalajara (incluye conservación del tramo de la M-50 entre A1 y A2). Peaje explícito	2001 - 2039	España	25%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible
	Rodovia do Açó	Recuperación, explotación y mantenimiento de la carretera BR-393 (200,4km) en el estado de Rio de Janeiro (entre Volta Redonda y Alén). Peaje explícito	2008 - 2033	Brasil	100%	Construcción y Operación	Integración global	Activo intangible
	A2 - Tramo 2	Remodelación, restauración, operación y mantenimiento de 76,5km de la carretera A2 entre el km 62 y el km 139 (provincia Soria-Guadalajara). Peaje en sombra	2007 - 2026	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
	Puente del Ebro	Autopista entre N-II y N-232 (5,4km; 400m sobre el río Ebro). Peaje en sombra	2006 - 2036	España	50%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible
	Windsor Essex Parkway	Diseño, construcción y explotación de una autopista de 11km. Conecta Windsor (Ontario - Canadá) y la frontera de EE.UU. (Detroit - Michigan)	2010 - 2044	Canadá	33%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Nouvelle Autoroute A-30	Construcción y explotación de la Autopista 30 en Montreal entre Châteauguay y Vaudreuil-Dorion (74km.). Peaje explícito	2008 - 2043	Canadá	5%	Operación	Puesta en equivalencia*	Activo financiero
	Autovía Gerediaga - Elorrio	Construcción, conservación y explotación de la carretera N-636, tramo Gerediaga - Elorrio y conservación y explotación del tramo ya construido Variante de Elorrio. Pago por disponibilidad	2012 - 2042	España	23%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Autovía del Almanzora	Construcción y explotación de un tramo de autovía de 40,76 km. en la provincia de Almería entre Purchena y la Autovía del Mediterráneo (A-7). Pago por disponibilidad	2012 - 2044	España	24%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Autovía de la Plata	Ejecución, conservación y explotación de la Autovía de la Plata (A-66) entre Benavente y Zamora. Tramos: A6 (Castrogonzalo) - Santovenia del Esia, Santovenia del Esia - Fontanillas de Castro, Fontanillas de Castro - Zamora. Pago por disponibilidad	2012 - 2042	España	25%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Ferroc.	Consorcio Trazas (Tranvía Zaragoza)	Construcción y explotación del tranvía que atraviesa la ciudad de Zaragoza de norte a sur (12,8km)	2009 - 2044	España	17%	Operación	Puesta en equivalencia	Bifurcado
	Sydney Light Rail	Diseño, construcción, operación y mantenimiento de una línea de tranvía de 12 km, desde Circular Quay via George Street hasta Central Station y atravesando Surry Hills hasta Moore Park, Kensington, Kingsford y Randwick. Incluye la operación de la línea existente Inner West	2014 - 2034	Australia	5%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Canal	Canal de Navarra	Construcción y explotación de la primera fase de la zona regable del Canal de Navarra	2006 - 2036	España	35%	Operación	Puesta en equivalencia	Bifurcado
Puerto	Nova Darsena Esportiva de Bara	Construcción y explotación del puerto deportivo de Roda de Bara. Ingresos procedentes de cesión y alquiler de amarres, paños y superficies comerciales (191.771m ²)	2005 - 2035	España	50%	Operación	Puesta en equivalencia	N/A
Hospital	Fort St John	Diseño, construcción, equipamiento y O&M de un nuevo hospital con 55 camas, incluye UCI y centro de 3ª edad (123 camas)	2009 - 2042	Canadá	5%	Operación	Puesta en equivalencia*	Activo financiero
	Hospital de Leon Bajío	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital (184 camas)	2005 - 2030	Méjico	100%	Operación	Integración global	Activo financiero
	Hospital del Norte (Madrid)	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital. Área de 90.000m ² dividido en 4 bloques (283 camas)	2005 - 2035	España	95%	Operación	Integración global	Activo financiero
	Gran Hospital Can Misses (Ibiza)	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital. Área de 72.000m ² y un centro de salud (241 camas)	2010 - 2045	España	40%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Novo Hospital de Vigo	Diseño, construcción, equipamiento y O&M de 3 hospitales. Area de 300.000m ² (175.000m ² hospital y 125.000m ² aparcamiento). (2007 camas)	2011 - 2035	España	43%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Centro Hospitalario Universitario de Toledo	Construcción, conservación y explotación del Hospital Universitario de Toledo, con 760 camas	2015 - 2045	España	33%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero

*Participación indirecta a través de ACCIONA Concessions Canada Inc. de la que se detenta un 10% de participación

8. ANEXO 4: DETALLE CONCESIONES DE AGUA SUJETAS A SIC 29

Nombre	Descripción	Periodo	País	ACCIONA	Estado	Metodología contable	Tipo de activo
EDAR 8B	Construcción, explotación y mantenimiento de las inst de depuración de aguas residuales en la "Zona 08B" del Plan de depuración de Aragón	2008 - 2028	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
EDAR 7B	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en la "Zona 07B" del Plan de depuración de Aragón	2011 - 2031	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
IDAM Alicante	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Alicante	2000 - 2018	España	50%	Operación	Integración proporcional	Activo financiero
IDAM Javea	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Javea	2001 - 2023	España	100%	Operación	Integración global	Activo financiero
IDAM Cartagena	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Cartagena	2001 - 2020	España	63%	Operación	Integración proporcional	Activo financiero
IDAM Ciutadella	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Ciutadella	2007 - 2026	España	100%	Operación	Integración global	Activo financiero
IDAM Fouka	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Tipaza	2008 - 2036	Argelia	26%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
IDAM Ibiza -Portmany	Reforma, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en San Antonio Portmany e Ibiza	2010 - 2024	España	50%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
PTAR Atotonilco	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en Atotonilco	2010 - 2035	México	24%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
WWTP Mundaring	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en Mundaring	2011 - 2048	Australia	25%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo financiero
PTAR La Chira	Construcción, explotación y mantenimiento de las instalaciones de depuración de aguas residuales en La Chira	2011 - 2037	Perú	50%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
IDAM Arucas Moya	Ampliación, explotación y mantenimiento de las instalaciones de desalación de agua de mar en Arucas / Moya	2008 - 2024	España	100%	Operación	Integración global	Activo intangible
Red de saneamiento en Andratx	Construcción, explotación y mantenimiento de la red de saneamiento en Andratx	2009 - 2044	España	100%	Construcción	Integración global	Activo intangible

9. ANEXO 5: SOSTENIBILIDAD

9.1. Índices de Sostenibilidad



Los resultados de la revisión de 2014 confirman que por octavo año consecutivo ACCIONA está presente en los índices Dow Jones Sustainability (DJSI World), compuestos por las empresas con mejores prácticas sociales, ambientales y de gobierno corporativo. ACCIONA ha sido evaluada dentro del sector *Electric Utilities*.



Tras la evaluación semestral realizada por FTSE4Good, ACCIONA ha revalidado su presencia en este índice de sostenibilidad. Las empresas del FTSE4Good cumplen con estrictos criterios sociales y medioambientales, y destacan por sus buenas prácticas en sostenibilidad.



ACCIONA ha sido seleccionada como componente del [MSCI Global Climate Index](#). Este índice incluye las compañías líderes en la mitigación de aquellos factores que contribuyen al cambio climático a corto y largo plazo.



ACCIONA forma parte del índice global CDP Climate Performance Leadership Index 2014, compuesto por las compañías que con sus acciones lideran la lucha frente al cambio climático. Asimismo, está incluida en los índices CDP Iberia 125 Climate Disclosure Leadership Index 2014 y CDP Supplier Climate Performance Leadership Index.

9.2. Hechos destacados del período:

- ACCIONA ha obtenido el **distintivo RobecoSAM Silver Class 2015** de entre las empresas del sector Electric Utilities, según el Anuario de Sostenibilidad 2015 (The Sustainability Yearbook 2015) elaborado por RobecoSAM, que reconoce a las empresas con mejores prácticas en sostenibilidad en cada sector.
- En enero, en el marco del World Economic Forum en Davos, ACCIONA participó en el lanzamiento del **CEO Climate Leadership Group**, un nuevo grupo de trabajo que tiene como objetivo impulsar la contribución del sector privado en la lucha contra el cambio climático.
- El parque eólico EURUS (México) de ACCIONA Energía ha ganado el **premio Infraestructura 360º 2015 en la categoría Población y Liderazgo**, otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en colaboración con el Programa Zofnass, de la Universidad de Harvard, para Infraestructuras Sostenibles. Este premio se concede a aquel proyecto que demuestre el mayor número de impactos positivos en la calidad de vida de las personas y en la comunidad donde se ubica.
- Por cuarto año consecutivo, la **Junta General de Accionistas**, celebrada el pasado 11 de junio, **aprobó la Memoria de**

Sostenibilidad 2014 de ACCIONA con el voto favorable del 99,73% del capital asistente a la Junta.

- En junio, ACCIONA celebró la cuarta edición del **Día del Voluntariado** en doce países en el que más de 400 empleados de la compañía impartieron talleres sobre sostenibilidad a más de 8.000 escolares.

10. 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