

**ACCIONA, S.A.**

**Y**

**SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo Consolidado)**

**ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES  
RESUMIDOS CONSOLIDADOS E  
INFORME DE GESTION INTERMEDIO**

**CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES  
TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2009**



**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACION RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2009**  
**Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>30.06.2009</b> <b>No auditado</b>	<b>31.12.2008</b>
Inmovilizado material	10.332.250	17.236.470
Inversiones inmobiliarias	593.881	615.913
Fondo de comercio	1.048.872	3.962.434
Otros activos intangibles	544.146	3.845.609
Activos financieros no corrientes	280.221	1.783.468
Inversiones contabilizadas aplicando el metodo de la participaci3n	53.849	108.580
Activos biol3gicos	6.689	6.689
Activos por impuestos diferidos	430.833	1.016.110
Otros activos no corrientes	133.502	132.262
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>13.424.243</b>	<b>28.707.535</b>
Activos biol3gicos	--	--
Existencias	1.958.978	2.217.375
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.325.122	3.963.088
Otros activos financieros corrientes	104.426	210.351
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	452.499	153.574
Otros activos corrientes	705.935	344.429
Efectivo y otros medios liquidos equivalentes	1.379.929	2.862.017
Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	--	--
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>6.926.889</b>	<b>9.750.834</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20.351.132</b>	<b>38.458.369</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>30.06.2009</b> <b>No auditado</b>	<b>31.12.2008</b>
Capital	63.550	63.550
Ganancias acumuladas	5.908.488	4.834.050
Valores propios	(155.333)	(159.978)
Diferencias de conversi3n	(50.389)	(347.602)
Dividendo a cuenta	--	--
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de p. neto de la dominante</b>	<b>5.766.316</b>	<b>4.390.020</b>
Intereses minoritarios	269.380	1.928.998
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>6.035.696</b>	<b>6.319.018</b>
Participaciones preferentes, obligaciones y otros valores negociables	97.314	2.980.774
Deudas con entidades de cr3dito	6.741.481	15.448.610
Pasivos por impuestos diferidos	562.425	2.337.367
Provisiones	402.255	1.275.756
Otros pasivos no corrientes	545.627	1.499.093
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>8.349.102</b>	<b>23.541.600</b>
Participaciones preferentes, obligaciones y otros valores negociables	1.996	155.140
Deudas con entidades de credito	1.996.195	2.384.897
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.022.599	4.482.569
Provisiones	216.414	450.223
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	91.771	222.052
Otros pasivos corrientes	637.359	902.870
Pasivos mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	--	--
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>5.966.334</b>	<b>8.597.751</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>20.351.132</b>	<b>38.458.369</b>

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**  
(Miles de euros)

	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>
	<b>No auditado</b>	<b>No auditado</b>
Importe neto de la cifra de negocios	2.931.316	3.318.604
Otros ingresos	529.700	474.174
Variación de existencias de productos terminados o en curso	44.248	112.120
Aprovisionamientos	(1.028.675)	(1.239.164)
Gastos de personal	(613.444)	(636.866)
Dotación a la amortización y variación de provisiones	(218.272)	(206.297)
Otros gastos	(1.470.144)	(1.548.456)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>174.729</b>	<b>274.115</b>
Ingresos financieros	61.445	57.130
Gastos financieros	(148.557)	(140.084)
Diferencias de cambio	4.752	(1.641)
Resultado por deterioro/reversión del deterioro de activos	(26.230)	(2.051)
Resultado de sociedades por el método de participación	(1.578)	3.527
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	15.178	5.135
Otras ganancias o pérdidas	16.915	(4.162)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>96.654</b>	<b>191.969</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(17.224)	(81.674)
<b>RESULTADO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>79.430</b>	<b>110.295</b>
<b>Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas</b>	<b>1.129.487</b>	<b>145.107</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1.208.917</b>	<b>255.402</b>
Intereses minoritarios	(11.207)	14.912
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>1.197.710</b>	<b>270.314</b>
<b>BENEFICIO BASICO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)</b>	<b>1,28</b>	<b>1,78</b>
<b>BENEFICIO DILUIDO POR ACCION ACTIVIDADES CONTINUADAS (Euros)</b>	<b>1,28</b>	<b>1,78</b>
<b>BENEFICIO BASICO POR ACCION (Euros)</b>	<b>19,30</b>	<b>4,35</b>
<b>BENEFICIO DILUIDO POR ACCION (Euros)</b>	<b>19,30</b>	<b>4,35</b>




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2009 (Miles de euros)

	Importe	Efecto Impositivo	Total
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>			<b>1.208.917</b>
1 Resultado atribuido a la sociedad dominante			1.197.710
2. Intereses minoritarios			11.207
<b>B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>(58.165)</b>	<b>17.450</b>	<b>(40.716)</b>
1 Por revalorización (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles			
2. Por valoración de instrumentos financieros	(1.228)	368	(859)
a) Activos financieros disponibles para la venta	(1.228)	368	(859)
b) Otros ingresos (gastos)			
3. Por coberturas de flujos de efectivo	(158.866)	47.660	(111.206)
4. Diferencias de conversión	154.000	(46.200)	107.800
5. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(52.071)	15.621	(36.450)
6. Entidades valoradas por el método de participación			
7 Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
<b>C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>	<b>588.040</b>	<b>(176.412)</b>	<b>411.628</b>
1 Por valoración de instrumentos financieros.			
a) Activos financieros disponibles para la venta			
b) Otros ingresos (gastos)			
2. Por coberturas de flujos de efectivo	319.718	(95.915)	223.803
3. Diferencias de conversión	268.322	(80.496)	187.825
4. Entidades valoradas por el método de la participación			
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
<b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>529.874</b>	<b>(158.962)</b>	<b>1.579.829</b>
<b>a) Atribuidos a la sociedad dominante</b>	<b>530.762</b>	<b>(159.229)</b>	<b>1.569.244</b>
<b>b) Atribuidos a intereses minoritarios</b>	<b>(888)</b>	<b>266</b>	<b>10.586</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2008 (Miles de euros)**

	Importe	Efecto Impositivo	Total
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>			<b>359.496</b>
1. Resultado atribuido a la sociedad dominante			270.314
2. Intereses minoritarios			(14.912)
3. Intereses minoritarios registrados en actividades interrumpidas			104.094
<b>B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>(405.441)</b>	<b>121.633</b>	<b>(283.810)</b>
1. Por revalorización (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles			
2. Por valoración de instrumentos financieros:	(19.022)	5.706	(13.316)
a) Activos financieros disponibles para la venta	(19.022)	5.706	(13.316)
b) Otros ingresos (gastos)			
3. Por coberturas de flujos de efectivo	135.700	(40.710)	94.990
4. Diferencias de conversión	(509.614)	152.884	(356.730)
5. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(12.505)	3.751	(8.754)
6. Entidades valoradas por el método de participación			
7. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
<b>C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>			
1. Por valoración de instrumentos financieros:			
a) Activos financieros disponibles para la venta			
b) Otros ingresos (gastos)			
2. Por coberturas de flujos de efectivo			
3. Diferencias de conversión			
4. Entidades valoradas por el método de la participación			
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
<b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>(405.441)</b>	<b>121.633</b>	<b>75.686</b>
<b>a) Atribuidos a la sociedad dominante</b>	<b>(150.770)</b>	<b>45.232</b>	<b>164.777</b>
<b>b) Atribuidos a intereses minoritarios</b>	<b>(254.671)</b>	<b>76.401</b>	<b>(89.089)</b>




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 13  
Parque Empresarial La Moraleja  
28109 Alcobendas

ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2009

Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante								
Fondos Propios								
Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto	
<b>Saldo inicial al 01/01/2009</b>	<b>63.550</b>	<b>4.723.622</b>	<b>(159.978)</b>	<b>464.470</b>	<b>—</b>	<b>(701.645)</b>	<b>1.928.998</b>	<b>6.319.018</b>
Ajuste por cambios de criterio contable								
Ajuste por errores								
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>63.550</b>	<b>4.723.622</b>	<b>(159.978)</b>	<b>464.470</b>	<b>—</b>	<b>(701.645)</b>	<b>1.928.998</b>	<b>6.319.018</b>
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>				<b>1.197.710</b>		<b>371.533</b>	<b>10.586</b>	<b>1.579.829</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>		<b>(351.661)</b>	<b>4.645</b>			<b>165.316</b>	<b>(1.670.204)</b>	<b>(1.851.904)</b>
Aumentos (Reducciones) de capital								
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		<b>(185.566)</b>					<b>(203)</b>	<b>(185.769)</b>
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		<b>(779)</b>	<b>4.645</b>					<b>3.866</b>
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios		<b>(165.316)</b>				<b>165.316</b>	<b>(1.670.002)</b>	<b>(1.670.002)</b>
Otras operaciones con socios o propietarios								
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>		<b>453.223</b>		<b>464.470</b>				<b>(11.247)</b>
Pagos basados en instrumentos de patrimonio								
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		<b>464.470</b>		<b>(464.470)</b>				
Otras variaciones		<b>(11.247)</b>						<b>(11.247)</b>
<b>Saldo final al 30/06/2009</b>	<b>63.550</b>	<b>4.825.185</b>	<b>(155.333)</b>	<b>1.197.710</b>	<b>—</b>	<b>(164.796)</b>	<b>269.380</b>	<b>6.035.696</b>

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2008**

Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							
Fondos Propios							
Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto

<b>Saldo inicial al 01/01/2008</b>	<b>63.550</b>	<b>3.961.847</b>	<b>(153.894)</b>	<b>950.417</b>		<b>7.983</b>	<b>2.449.697</b>	<b>7.279.601</b>
Ajuste por cambios de criterio contable								
Ajuste por errores								
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>63.550</b>	<b>3.961.847</b>	<b>(153.894)</b>	<b>950.417</b>		<b>7.983</b>	<b>2.449.697</b>	<b>7.279.601</b>
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>				<b>270.314</b>		<b>(105.539)</b>	<b>(89.089)</b>	<b>75.686</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>		<b>(142.364)</b>	<b>(266)</b>				<b>(375.337)</b>	<b>(517.967)</b>
Aumentos (Reducciones) de capital								
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		<b>(146.801)</b>					<b>(55.938)</b>	<b>(202.738)</b>
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		<b>360</b>	<b>(266)</b>					<b>94</b>
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios		<b>4.076</b>					<b>(319.399)</b>	<b>(315.323)</b>
Otras operaciones con socios o propietarios								
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>		<b>948.097</b>		<b>(950.417)</b>			<b>953</b>	<b>(1.386)</b>
Pagos basados en instrumentos de patrimonio								
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		<b>950.417</b>		<b>(950.417)</b>				
Otras variaciones		<b>(2.320)</b>					<b>953</b>	<b>(1.386)</b>
<b>Saldo final al 30/06/2008</b>	<b>63.550</b>	<b>4.767.579</b>	<b>(154.160)</b>	<b>270.314</b>		<b>(97.556)</b>	<b>1.986.224</b>	<b>6.835.951</b>




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 13  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

**ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES  
TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (Miles de euros)**

(No auditado) **30.06.2009** **30.06.2008**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>(757.028)</b>	<b>(207.901)</b>
<b>Resultado consolidado del período antes de impuestos</b>	<b>96.654</b>	<b>391.174</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>(43.447)</b>	<b>841.564</b>
Amortización del inmovilizado	244.479	554.175
Otros ajustes del resultado (netos)	(287.926)	287.389
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(512.997)</b>	<b>(1.002.549)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>(297.238)</b>	<b>(438.090)</b>
Pagos de intereses	(162.073)	(640.684)
Cobros de intereses	78.462	261.311
Cobros (Pagos) por impuestos sobre beneficios	(334.087)	(96.204)
Otros cobros (pagos) de actividades de explotación	120.460	37.487
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>6.531.198</b>	<b>1.000.146</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>	<b>(3.506.645)</b>	<b>(1.194.298)</b>
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	(20.639)	(119.517)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(3.486.006)	(1.074.781)
<b>Cobros por desinversiones:</b>	<b>10.019.744</b>	<b>2.348.795</b>
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	10.001.795	2.075.893
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	17.949	272.902
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>	<b>18.099</b>	<b>(154.351)</b>
Cobros de dividendos	3.645	6.044
Otros cobros (pagos) de actividades de inversión	14.454	(160.395)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(7.256.258)</b>	<b>691.001</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>4.838</b>	<b>94</b>
Adquisición	--	1.510
Enajenación	4.838	(1.416)
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>(7.100.920)</b>	<b>718.597</b>
Emisión	(7.100.920)	718.597
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(186.622)</b>	<b>(152.006)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>26.446</b>	<b>124.316</b>
Otros cobros (pagos) de actividades de financiación	26.446	124.316
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(1.482.088)</b>	<b>1.483.246</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>2.862.017</b>	<b>1.565.933</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.379.929</b>	<b>3.049.179</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Caja y bancos	695.237	527.941
Otros activos financieros	684.692	2.521.238
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.379.929</b>	<b>3.049.179</b>




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18.  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES  
RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS  
MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2009 DE ACCIONA, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES (Grupo Consolidado)**

**1.- Actividades del Grupo**

Acciona, S.A. (en adelante, la "Sociedad Dominante" o la "Sociedad") y sus sociedades filiales integran el Grupo Acciona (en adelante, "Acciona" o el "Grupo"). Acciona, S.A. tiene su domicilio social y oficinas principales en Alcobendas (Madrid), Av. Europa, 18.

Las sociedades del Grupo Acciona participan en varios sectores de la actividad económica, entre los que cabe destacar:

- Acciona Infraestructuras: que incluye las actividades de construcción, ingeniería y las concesiones de transporte y de hospitales.
- Acciona Inmobiliaria: patrimonio, promoción inmobiliaria y negocio de aparcamientos.
- Acciona Energía: que incluye el negocio eléctrico en sus distintas actividades industriales y comerciales, abarcando desde la construcción de parques eólicos a la generación, distribución y comercialización de las distintas fuentes de energía.
- Acciona Servicios Logísticos y de Transporte: proveedor integral de servicios de transporte de pasajeros y mercancías por tierra, mar y aire.
- Acciona Servicios Urbanos y Medioambientales: actividades relacionadas con los servicios del ámbito urbano y la protección del medioambiente así como la realización de toda clase de actividades, obras y servicios, propios o relacionados con el ciclo integral del agua.
- Otras actividades: negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, la producción de vinos, así como otras participaciones.
- Actividad interrumpida propia del Grupo Endesa: se constituyó como un nuevo segmento en el ejercicio 2007 para el Grupo Acciona, al haberse iniciado en dicho ejercicio el control conjunto sobre la misma con un 25,01% de participación. El Grupo Endesa tiene como objeto social el negocio eléctrico en sus distintas actividades industriales y comerciales, la explotación de toda clase de recursos energéticos primarios, la prestación de servicios de carácter industrial y, en especial, los de telecomunicaciones, agua y gas, así como los que tengan carácter preparatorio o complementario de las actividades incluidas en el objeto social, y la gestión de su Grupo empresarial, constituido con las participaciones en otras sociedades.

En relación con la participación de Endesa, el 20 de febrero de 2009 se alcanzó un acuerdo entre el Grupo Acciona y Enel, S.p.A. para la transmisión a esta última de la

totalidad de la participación que el Grupo Acciona posee en Endesa, S.A., motivo por el que el segmento Endesa pasó a clasificarse desde el 1 de enero de 2009 como actividad interrumpida. El acuerdo, que estaba sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, contemplaba, asimismo, la disolución de los pactos alcanzados para ejercer el control conjunto sobre Endesa, S.A. y ha dado lugar a su salida del perímetro de consolidación del Grupo Acciona en el ejercicio 2009, en el momento del cumplimiento de todas las condiciones suspensivas a las que estaba condicionada la efectividad de la transmisión, tal y como se explica en la nota 16.

Asimismo, la deuda asociada a la adquisición de Endesa se canceló con las cantidades ingresadas procedentes de esta transacción.

Los impactos resultantes junto con la plusvalía obtenida, se registraron contablemente en el momento en que los acuerdos cobraron efectividad de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 3.

## **2.- Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información**

### **a) Bases de presentación**

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 del Grupo Acciona, fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración celebrado el día 25 de febrero de 2009, de acuerdo con lo establecido por las NIIF adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 del Grupo Acciona fueron preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. En dichos registros se integran las uniones temporales de empresas, agrupaciones y consorcios en los que participan las sociedades mediante el sistema de integración proporcional, es decir, mediante la incorporación en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos y operaciones realizadas por las mismas, practicándose las oportunas eliminaciones de saldos de activo y pasivo, así como las operaciones



del ejercicio, e integrándose también las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores del Grupo el 23 de julio de 2009, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona correspondientes al ejercicio 2008 fueron formuladas por los Administradores en la reunión del Consejo de Administración celebrado el día 25 de febrero de 2009 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2009.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008.

De acuerdo con lo permitido por la NIIF 3 (párrafo 62), la contabilización provisional de la adquisición del 25,01% del Grupo Endesa al 31 de diciembre de 2007 fue revisada durante el ejercicio 2008 (dentro del plazo de los doce meses permitido por la normativa), habiendo finalizado en los últimos meses del ejercicio 2008 los procesos de valoración de activos y pasivos del Grupo Endesa que permitieron asignar definitivamente el fondo de comercio.

Según lo establecido en la NIIF 3 y NIC 8, el Grupo ha procedido a reexpresar los estados financieros semestrales del ejercicio 2008, cuya cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se adjunta a efectos comparativos en los presentes estados financieros semestrales, en relación con la contabilización de esta combinación de negocios. Por este motivo la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2008 incluida en este documento difiere de la incluida en los estados financieros semestrales a 30 de junio de 2008 formulados el 24 de julio de 2008. De igual manera, el Grupo ha procedido a reexpresar toda la información comparativa relacionada incluida en los estados financieros semestrales adjuntos.

Los impactos derivados de la asignación definitiva del fondo de comercio de Endesa, S.A. se detallan en la nota 7 de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008.

Asimismo, como consecuencia de la designación del segmento de actividad Endesa como actividad discontinuada a 1 de enero de 2009, se ha procedido a reclasificar a efectos de comparación de la información los ingresos y gastos asociados al segmento de Endesa a 30 de junio de 2008 como "resultado después de impuestos de actividades interrumpidas" (véase nota 2d)).

The image shows a handwritten signature in black ink over a light background. To the right of the signature is the Acciona logo, which consists of a stylized bird icon and the word "acciona" in a lowercase, sans-serif font.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Durante el primer semestre de 2009 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. En concreto, desde el 1 de enero de 2009 se están aplicando las normas, modificaciones o interpretaciones nuevas siguientes: NIIF 8 Segmentos operativos, Revisión de la NIC 23 Costes por intereses, Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros, Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones, Modificación de NIC 32 y NIC 1 Instrumentos financieros con opción de venta a su valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación, CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 14 NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción y CINIIF 16 Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero. Tal y como se indicaba en la nota 3.1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2008 definitivamente su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto para el Grupo, excepto cambios en la presentación de estados financieros de acuerdo a lo establecido por la NIC 1 de forma que los estados financieros son balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo.

Durante el primer semestre de 2009, la Unión Europea ha adoptado la CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios. Esta interpretación define a las concesiones de servicios como acuerdos donde un gobierno u otra entidad pública concede contratos para el suministro de servicios públicos, como pueden ser carreteras, aeropuertos, hospitales, suministros de agua y electricidad a operadores del sector privado, áreas de actividad en el que participa el Grupo. El control de los activos permanece en manos públicas, pero el operador privado es el responsable de las actividades de construcción así como de la gestión y mantenimiento de las infraestructuras públicas. Esta interpretación establece cómo las entidades concesionarias deben aplicar las NIIF existentes en la contabilización de los derechos y obligaciones asumidos en este tipo de acuerdos. Se ha fijado el ejercicio 2010 como la fecha efectiva para su aplicación obligatoria. Los Administradores del Grupo están en proceso de evaluación del impacto que la aplicación de esta interpretación tendrá sobre las cuentas anuales consolidadas.

Estos estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan, salvo indicación en contrario, en miles de euros, por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo Acciona.

## **b) Estimaciones y juicios contables**

En los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados, se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Distribución del coste de las combinaciones de negocio.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por pensiones y expedientes de regulación de empleo.
- La vida útil de los activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La energía suministrada a clientes por el Grupo Endesa, no medida en contadores.
- Determinadas magnitudes del sistema eléctrico, incluyendo las correspondientes a otras empresas tales como producción, facturación a clientes, energía consumida, incentivos de la actividad de distribución, etc. que permiten estimar la liquidación global del sistema eléctrico y que afecta a importes a contabilizar por el Grupo Endesa y, en particular, al déficit de ingresos de las actividades reguladas en España.
- La interpretación de cierta normativa relacionada con la regulación del sector eléctrico cuyos efectos económicos definitivos vendrán determinados finalmente por las resoluciones de los organismos competentes para su liquidación, las cuales están pendientes de emitirse en la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- Los costes futuros para el cierre de las instalaciones y restauración de terrenos.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo Acciona espera para el período anual.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados. No obstante, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2009 o en ejercicios posteriores, lo que se haría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8 de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008.

### **c) Activos y pasivos contingentes**

En la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2008, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2009 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.



#### **d) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2008 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2009.

En la comparabilidad de la información debe tenerse en cuenta que como consecuencia del acuerdo alcanzado el 20 de febrero de 2009 entre el Grupo Acciona y Enel, S.p.A. en relación con la transmisión de la participación de Endesa, S.A. propiedad del Grupo Acciona a Enel, S.p.A. citado en la nota 1 y nota 16, y siguiendo lo indicado en la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta a 30 de junio de 2009 y 2008, incluye en el epígrafe “Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas” todos los ingresos y gastos asociados al segmento Endesa.

#### **e) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

La mayoría de las actividades realizadas por las sociedades del Grupo Acciona no cuentan con un carácter cíclico o estacional. El transporte de viajeros por mar y aire realizado principalmente por Acciona Trasmediterránea y por la división aeroportuaria del Grupo, son las únicas actividades que cuentan con un componente estacional significativo en sus ingresos, que se concentra en los meses de verano. No obstante esta estacionalidad no afecta a la comparabilidad de la información, por lo que no se requieren desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

#### **f) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

#### **g) Estado de flujos de efectivo consolidado**

En el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, que se prepara de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las alteraciones en su valor de las inversiones a corto plazo de gran liquidez.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### 3.- Cambios en la composición del Grupo

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información relevante sobre las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas del Grupo Acciona que fueron consolidadas a dicha fecha.

Las principales adquisiciones producidas en el perímetro de consolidación durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2009 se indican a continuación:

**Combinaciones de Negocios u otras Adquisiciones o Aumento de Participación en Entidades Dependientes, Negocios Conjuntos y/o Inversiones en Asociadas**

Sociedad	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste (Neto) de la Combinación (a) + (b) (Miles de euros)		% de Derechos de Voto Adquiridos	% de Derechos de Voto Totales en la Entidad con Posterioridad a la Adquisición
			Importe (Neto) Pagado en la Adquisición + otros Costes Directamente Atribuibles a la Combinación (a)	Valor Razonable de los Instrumentos de Patrimonio Neto Emitidos para la Adquisición de la Entidad (b)		
Inneo 21, S.L.	Adquisición	abr-09	15.000	--	51%	100%
P.E. Da Costa Vicentina, S.A.	Adquisición	jun-09	9.356	--	100%	100%
E.E. De Ribadelaide, S.A.	Adquisición	jun-09	7.479	--	100%	100%
E.E. Do Verde Horizonte, S.A.	Adquisición	jun-09	8.733	--	100%	100%
Hidroeléctrica del Serradó, S.L.	Adquisición	jun-09	2.387	--	100%	100%
Salto y centrales de Cataluña, S.A.	Adquisición	jun-09	42.816	--	100%	100%
Salto del Nansa I, S.A.U.	Adquisición	jun-09	109.910	--	100%	100%

Excepto para la compra adicional del 51% de participación en Inneo 21, S.L., cuyos valores no son significativos, el resto de sociedades se han integrado a 30 de junio de 2009, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2009 no refleja ningún importe aportado por estas adquisiciones. Estas últimas sociedades, se han adquirido a Endesa, S.A. dentro del acuerdo de adquisición de activos suscrito con Enel y descrito en la nota 16.

De haberse realizado estas modificaciones en el perímetro de consolidación en el inicio del ejercicio 2009, las variaciones en las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias y del balance de situación consolidado no hubieran sido significativas en relación con los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

Las principales bajas producidas en el perímetro de consolidación durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2009 se indican a continuación:

**Disminución de Participaciones en Entidades Dependientes, Negocios Conjuntos y/o Inversiones en Asociadas u Otras Operaciones de Naturaleza Similar**

Sociedad	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio /(Pérdida) generado
Endesa, S.A.	Negocio Conjunto	jun-09	25,01%	--	1.542.561
Amper Central Solar, S.A.	Dependiente	jun-09	34%	66%	15.559

Destaca la venta del 25,01% que Acciona, S.A. poseía en Endesa, S.A. cuyos detalles se explican en la nota 16 de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

#### 4.- Inmovilizaciones materiales

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2009 y 2008 tanto en valores de coste como de amortización acumulada se desglosa, en miles de euros, de la siguiente forma:

Inmovilizado material	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas de generación	Instalaciones técnicas de tte y distribución de energía	Otras instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Amortizaciones y provisiones	Total
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2008</b>								
<b>Saldo a 31.12.2007</b>	<b>1.190.347</b>	<b>8.750.512</b>	<b>6.449.828</b>	<b>5.314.974</b>	<b>2.206.216</b>	<b>328.061</b>	<b>(8.578.657)</b>	<b>15.661.281</b>
Variaciones por cambios de perímetro	663	6.753	--	13.278	57.097	(267)	(6.263)	71.261
Altas / Dotación	39.727	17.257	750	122.089	899.510	18.432	(439.471)	658.294
Bajas	(4.478)	(750)	(20.259)	(49.790)	(4.588)	(13.842)	60.166	(33.541)
Trasposos	135.107	255.351	190.577	191.105	(753.533)	4.242	(60.823)	(37.974)
Otras variaciones	(14.044)	(118.048)	(47.019)	1	(12.802)	369	59.153	(132.390)
<b>Saldo a 30.06.2008</b>	<b>1.347.322</b>	<b>8.911.075</b>	<b>6.573.877</b>	<b>5.591.657</b>	<b>2.391.900</b>	<b>336.995</b>	<b>(8.965.895)</b>	<b>16.186.931</b>
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2009</b>								
<b>Saldo a 31.12.2008</b>	<b>1.330.633</b>	<b>8.927.580</b>	<b>6.628.650</b>	<b>6.119.632</b>	<b>3.064.822</b>	<b>323.772</b>	<b>(9.158.619)</b>	<b>17.236.470</b>
Variaciones por cambios de perímetro	(275.963)	(8.927.580)	(6.628.650)	(153.183)	(1.304.705)	(95.603)	7.107.845	(10.277.839)
Altas / Dotación	7.235	3.020.723	--	43.428	480.660	7.460	(168.677)	3.390.829
Bajas	(14.885)	--	--	(100.485)	(3.188)	(6.958)	15.349	(110.167)
Trasposos	31.706	4.192.614	--	(4.246.678)	55.548	14.083	29	47.302
Otras variaciones	17.511	--	--	2.731	32.252	(2.919)	(3.920)	45.655
<b>Saldo a 30.06.2009</b>	<b>1.096.237</b>	<b>7.213.337</b>	<b>--</b>	<b>1.665.445</b>	<b>2.325.389</b>	<b>239.835</b>	<b>(2.207.993)</b>	<b>10.332.250</b>



Durante el primer semestre del 2009, la principal variación en este epígrafe se corresponde con la baja de todos los elementos de inmovilizado material procedentes de Endesa, S.A. una vez considerado el segmento como actividad interrumpida y su posterior venta. El importe que se ha dado de baja asciende a 10.152.689 miles de euros.

Asimismo a 30 de junio de 2009 destaca el traspaso que se ha realizado de todos los elementos de inmovilizado material de la división de energía por importe de 4.192.614 al epígrafe específico "Instalaciones técnicas de generación".

Las principales incorporaciones del período se corresponden con la adquisición al Grupo Endesa de determinados activos de generación eólica e hidráulica en España y Portugal, en el marco del acuerdo alcanzado el 20 de febrero de 2009 y formalizado el 25 de junio de 2009 descrito en la nota 16 de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados. El valor de estos activos asciende a 2.686.746 miles de euros.

Asimismo, de acuerdo al proceso regulado en el contrato, Acciona, S.A. y Endesa, S.A. 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 el 25 de junio de 2009. El importe comprometido en ejecución de estos acuerdos se estima en 183 millones de euros.

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material por importes significativos.

Las sociedades del Grupo mantenían a 30 de junio de 2009 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por importe de 1.861 millones de euros.



## 5.- Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias del Grupo corresponden principalmente a inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler.

El movimiento correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2009 y 2008 en las inversiones inmobiliarias pertenecientes al Grupo se describe a continuación:

Inversiones inmobiliarias	Miles de euros		
	Coste	Amortizaciones y provisiones	Total
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2008</b>			
Saldo a 31.12.2007	620.876	(50.259)	570.617
Adiciones	2.016	(4.979)	(2.963)
Retiros	(4.123)	3.235	(888)
Trasposos	17.383	--	17.383
Otras variaciones	(1.021)	(216)	(1.237)
<b>Saldo a 30.06.2008</b>	<b>635.131</b>	<b>(52.219)</b>	<b>582.912</b>
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2009</b>			
Saldo a 31.12.2008	680.831	(64.918)	615.913
Adiciones	764	(29.447)	(28.683)
Retiros	(1.016)	62	(954)
Trasposos	19.524	(149)	19.375
Otras variaciones	(15.272)	3.502	(11.770)
<b>Saldo a 30.06.2009</b>	<b>684.831</b>	<b>(90.950)</b>	<b>593.881</b>

Con base en los análisis efectuados por la Dirección del Grupo durante el primer semestre de 2009, sobre la evolución de los diferentes mercados en los que opera la división inmobiliaria (Polonia y España, fundamentalmente) se ha estimado un deterioro que asciende a 23.812 miles de euros y que ha sido contabilizado a 30 de junio de 2009. No se han puesto de manifiesto minusvalías significativas adicionales no cubiertas con las provisiones existentes a 30 de junio de 2009.

A 30 de junio de 2009, el Grupo mantiene hipotecados parte de sus inmuebles de inversión para garantizar préstamos concedidos por entidades de crédito, por importe de 476.332 miles de euros.



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 10  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

## 6.- Fondos de comercio

El desglose a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

	Saldo a 30.06.09	Saldo a 31.12.08
Subgrupo Energía	889.080	842.805
Interlogística del Frío, S.A.	5.147	5.147
Subgrupo Trasmediterránea	25.144	25.147
Subgrupo Inmobiliaria Nueva Orleans (INOSA)	13.832	13.832
Subgrupo Acciona Facility Services	78.639	78.639
Subgrupo Acciona Agua	33.629	35.428
Endesa, S.A.	--	2.958.182
Otros	3.401	3.254
<b>Total</b>	<b>1.048.872</b>	<b>3.962.434</b>

Durante el primer semestre del 2009, la principal variación en este epígrafe se corresponde con la disminución del fondo de comercio asociado a Endesa, S.A. por la venta de la participación del 25,01% que Acciona, S.A. poseía sobre la citada compañía.

Se ha registrado una pérdida por deterioro de 3 y 2.208 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente.

El Grupo Acciona registra por el método de adquisición todas aquellas incorporaciones al Grupo que supongan toma de control. Las incorporaciones al Grupo más significativas correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2009, se resumen a continuación:

Compañía	Coste adquisición	Porcentaje adquirido	Valor contable del 100% de la compañía	Incremento neto del valor de activos y pasivos por aplicación del valor de mercado	Fondo de comercio
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2009</b>					
Inneo 21, S.L.	15.000	51%	552	--	14.718
P.E. Da Costa Vicentina, S.A.	9.356	100%	1.462	7.894	--
E.E. De Ribadellide, S.A.	7.479	100%	1.144	6.335	--
E.E. Do Verde Horizonte, S.A.	8.733	100%	298	8.435	--
Hidroeléctrica del Serradó, S.L.	2.387	100%	1.248	1.139	--
Salto y centrales de Cataluña, S.A.	42.816	100%	3.922	38.894	--
Salto del Nansa I, S.A.U.	109.910	100%	39.627	70.283	--

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo Acciona a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular se describen en la nota 3.2 c) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.



## 7.- Otros activos intangibles

El desglose a 30 de junio de 2009 y 2008 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

Otros activos intangibles	Desarrollo	Concesiones	Otros	Aplicaciones Informáticas	Anticipos	Amortización y provisiones	Total
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2008</b>							
Saldo a 31.12.2007	42.402	3.971.240	31.060	247.733	1.147	(275.070)	4.018.512
Variaciones por cambios de perímetro	--	626	--	20	--	(11)	635
Altas / Dotación	6.303	24.033	166.702	10.787	7.384	(40.589)	174.620
Bajas	--	(69)	(14.765)	(777)	--	15.142	(469)
Trasposos	(1.179)	(36.683)	1.489	20	--	(1.100)	(37.453)
Otras variaciones	(796)	(232.960)	6.987	1.120	(5.751)	2.088	(229.312)
<b>Saldo a 30.06.2008</b>	<b>46.730</b>	<b>3.726.187</b>	<b>191.473</b>	<b>258.903</b>	<b>2.780</b>	<b>(299.540)</b>	<b>3.926.533</b>
<b>Período de seis meses terminado a 30 de junio de 2009</b>							
Saldo a 31.12.2008	61.730	3.676.622	168.958	276.550	4.124	(342.375)	3.845.609
Variaciones por cambios de perímetro	(3.251)	(3.126.731)	(153.311)	(240.852)	(1.751)	245.100	(3.280.796)
Altas / Dotación	5.890	24.088	4.400	2.055	67	(11.741)	24.759
Bajas	(1.216)	(54.008)	(7.985)	(149)	--	372	(62.986)
Trasposos	(273)	15.099	(6.966)	4	(10)	75	7.929
Otras variaciones	647	9.436	14	(94)	--	(372)	9.631
<b>Saldo a 30.06.2009</b>	<b>63.527</b>	<b>544.506</b>	<b>5.110</b>	<b>37.514</b>	<b>2.430</b>	<b>(108.941)</b>	<b>544.146</b>

Durante el primer semestre del 2009, la principal variación en este epígrafe se corresponde con la baja de todos los elementos de inmovilizado inmaterial procedentes de Endesa, S.A. una vez considerado el segmento como actividad interrumpida y su posterior venta. El importe que se ha dado de baja asciende a 3.281.812 miles de euros.

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo intangible por importes significativos.

## 8.- Activos financieros no corrientes y corrientes

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados del Grupo al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración se muestra a continuación:



Miles de Euros				
30.06.2009				
Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura
Instrumentos de patrimonio	37.805			
Valores representativos de deuda				
Derivados				3.555
Otros activos financieros		43.268	195.593	
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	<b>37.805</b>	<b>43.268</b>	<b>195.593</b>	<b>3.555</b>
Instrumentos de patrimonio	27.868			
Valores representativos de la deuda			51.483	
Derivados				
Otros activos financieros		3.943	21.132	
<b>Corto plazo / corrientes</b>	<b>27.868</b>	<b>3.943</b>	<b>72.615</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>65.672</b>	<b>47.211</b>	<b>268.208</b>	<b>3.555</b>

Miles de Euros					
31.12.2008					
Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Activos Financieros Mantenidos para negociar	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura
Instrumentos de patrimonio	--	72.278	--	--	--
Valores representativos de deuda	--	--	--	--	--
Derivados	--	--	--	--	57.346
Otros activos financieros	--	--	1.328.828	325.016	--
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	<b>--</b>	<b>72.278</b>	<b>1.328.828</b>	<b>325.016</b>	<b>57.346</b>
Instrumentos de patrimonio	--	20.213	--	--	--
Valores representativos de la deuda	--	--	--	74.476	--
Derivados	8.253	--	--	--	1.751
Otros activos financieros	--	--	89.124	16.534	--
<b>Corto plazo / corrientes</b>	<b>8.253</b>	<b>20.213</b>	<b>89.124</b>	<b>91.010</b>	<b>1.751</b>
<b>Total</b>	<b>8.253</b>	<b>92.491</b>	<b>1.417.952</b>	<b>416.026</b>	<b>59.097</b>

Durante el primer semestre del 2009, la principal variación en este epígrafe de activos financieros no corrientes y corrientes se corresponde con la baja de dichas partidas procedentes de Endesa, S.A. una vez considerado el segmento como actividad interrumpida y su posterior venta.

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han producido pérdidas por deterioro en los saldos que componen los activos financieros no corrientes y corrientes por importe significativo.

En el epígrafe de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento no corrientes" se incluyen tres depósitos constituidos por el subgrupo Acciona Trasmediterránea como garantía del pago de las

futuras cuotas de arrendamiento financiero de tres buques, de los cuales dos se encuentran en construcción, por un importe total de 172 millones de euros a 30 de junio de 2009 (179 millones de euros a 31 de diciembre de 2008). Estas operaciones de depósito devengan un tipo de interés fijo anual que oscila en el tramo 4,6% -6,5% y los vencimientos de las mismas están establecidos en la misma fecha y por la misma cuantía que los de las cuotas de arrendamiento de carácter financiero de los buques correspondientes. Estos depósitos, así como los intereses que devengan, están pignorados a favor de los propietarios de los buques y sólo pueden ser dispuestos por Compañía Trasmediterránea para hacer frente a las cuotas de arrendamiento financiero o a la opción de compra.

A 31 de diciembre de 2008 Acciona Trasmediterránea tenía en vigor tres contratos de construcción buques, y durante el mes de enero de 2009, se decidió disolver uno de los tres contratos citados, lo que supuso la cancelación del depósito vinculado al mismo por importe de 29.789 miles de euros siendo este importe devuelto en su totalidad en el ejercicio 2009.

El calendario de las aportaciones realizadas y pendientes de realizar por el subgrupo Acciona Trasmediterránea a través de la constitución de depósitos pignorados para hacer frente a las obligaciones derivadas de los contratos de arrendamiento financiero y a las opciones de compra suscritas es el siguiente, en miles de euros:

Aportaciones realizadas		Aportaciones pendientes	
Hasta junio de 2009	Jul - dic	2010	Total
183.648	12.220	12.184	208.052

El saldo de aportaciones realizadas incluye intereses devengados desde la constitución del depósito hasta el 30 de junio de 2009.

La financiación de los depósitos pignorados asociados a dos de los buques se ha realizado a través de un préstamo recogido en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo a largo plazo del balance de situación al 30 de junio de 2009.

## 9.- Existencias

A 30 de junio de 2009, el importe registrado en este epígrafe se corresponde principalmente con aprovisionamientos procedentes de la división de Energía, así como un importe de 1.283.236 miles de euros (1.287.925 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) de existencias procedentes de la división inmobiliaria.

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 el valor neto de las citadas existencias que están afectas a gravámenes hipotecarios era de 481.689 y 467.544 miles de euros, respectivamente, correspondiente en su mayor parte a promociones inmobiliarias.

A 31 de diciembre de 2008 existían compromisos firmes de compra de diferentes solares, documentados en contrato de compraventa o arras, cuyo importe pendiente de pago ascendía a 5.246 miles de euros.



Los compromisos de venta de promociones contraídos con clientes a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 ascienden a 215.664 y 273.524 miles de euros, respectivamente.

En base a los análisis efectuados por la Dirección del Grupo durante el primer semestre de 2009, sobre la evolución de los diferentes mercados en los que opera la división inmobiliaria (Polonia, México y España, fundamentalmente) se ha estimado un deterioro que asciende a 3.443 miles de euros y que ha sido contabilizado a 30 de junio de 2009. No se han puesto de manifiesto minusvalías significativas adicionales no cubiertas con las provisiones existentes a 30 de junio de 2009.

En este sentido, las provisiones dotadas, sumadas al deterioro sufrido por los activos patrimoniales, citado en la nota 5, ha supuesto, para el Grupo Acciona, el registro de un deterioro de 27.255 miles de euros sobre los activos asociados a su división Inmobiliaria.

## 10.- Patrimonio neto

### a) Capital social suscrito y autorizado

El capital social de la Sociedad Dominante está representado por 63.550.000 acciones ordinarias, representadas en anotaciones en cuenta, de un euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad, estando admitidas a cotización bursátil la totalidad de las mismas.

### b) Prima de emisión y reserva legal

El saldo de la cuenta "Prima de emisión", que a 30 de junio de 2009 y 2008 asciende a 170.110 miles de euros, se ha originado como consecuencia de los aumentos de capital social llevados a cabo con prima de emisión en diversas fechas. El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

La reserva legal, que debe dotarse hasta el 20% del capital, podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### b) Intereses minoritarios

Durante el primer semestre del 2009, la principal variación en el epígrafe "intereses minoritarios" se corresponde con la salida del perímetro de consolidación del subgrupo Endesa que aportaba un importe de intereses minoritarios de 1.617.886 miles de euros.



## 11.- Provisiones

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30.06.2009	31.12.2008
Provisión riesgos	9.467	34.263
Provisión responsabilidades	268.856	346.045
Otras provisiones	123.932	895.448
<b>Total</b>	<b>402.255</b>	<b>1.275.756</b>

Estas provisiones cubren, según la mejor estimación de los Administradores de la Sociedad Dominante, los pasivos que pudieran derivarse de los diversos litigios, recursos, contenciosos y obligaciones pendientes de resolución al cierre del ejercicio.

En la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se describen los principales litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre del 2009, la principal variación en este epígrafe se corresponde con la baja de las provisiones procedentes de Endesa, S.A. una vez considerado el segmento como actividad interrumpida y su posterior venta. El importe que se ha dado de baja asciende a 958.383 miles de euros.

Durante el primer semestre de 2009 no se han iniciado contra el Grupo Acciona litigios nuevos que se consideren significativos.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no es significativo en relación con los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

## 12.- Pasivos financieros

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo Acciona al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moratoja  
28108 Alcobendas, Madrid

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	30.06.2009			
	Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PyG	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados de Cobertura
Deudas con entidades de crédito	--	--	6.480.881	--
Obligaciones y otros valores negociables	--	--	97.314	--
Derivados	--	95.126	--	165.475
Otros pasivos financieros	--	--	--	--
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>--</b>	<b>95.126</b>	<b>6.578.195</b>	<b>165.475</b>
Deudas con entidades de crédito	--	--	1.952.762	--
Obligaciones y otros valores negociables	--	--	1.996	--
Derivados	--	34.661	--	8.772
Otros pasivos financieros	--	--	--	--
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>	<b>--</b>	<b>34.661</b>	<b>1.954.758</b>	<b>8.772</b>
<b>Total</b>	<b>--</b>	<b>129.787</b>	<b>8.532.953</b>	<b>174.247</b>

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	31.12.2008			
	Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PyG	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados de Cobertura
Deudas con entidades de crédito	--	27.011	15.015.233	--
Obligaciones y otros valores negociables	--	444.678	2.459.565	--
Derivados	--	--	--	482.897
Otros pasivos financieros	--	--	--	--
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>--</b>	<b>471.689</b>	<b>17.474.798</b>	<b>482.897</b>
Deudas con entidades de crédito	--	--	2.371.890	--
Obligaciones y otros valores negociables	--	--	132.381	--
Derivados	25.510	--	--	10.256
Otros pasivos financieros	--	--	--	--
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.504.271</b>	<b>10.256</b>
<b>Total</b>	<b>25.510</b>	<b>471.689</b>	<b>19.979.069</b>	<b>493.153</b>

El detalle del epígrafe Deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	30.06.2009		31.12.2008	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Hipotecarios para financiación de activo inmovilizado	72.920	453.109	64.480	511.487
Hipotecarios afectos a promociones inmobiliarias	427.460	--	398.703	--
Financiación de proyectos	143.535	2.689.932	215.457	2.791.347
Por efectos descontados pendientes de vencimiento	22.578	--	24.880	--
Deudas por arrendamiento financiero	23.028	56.063	29.687	91.238
Otros préstamos y créditos bancarios	1.293.608	3.436.179	1.452.157	7.026.580
Otras deudas con recurso limitado	13.066	106.198	199.533	5.027.958
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>1.996.195</b>	<b>6.741.481</b>	<b>2.384.897</b>	<b>15.448.610</b>

Durante el primer semestre de 2009 y 2008, los préstamos y créditos en euros del Grupo devengaron tipos de interés de mercado.

Durante el primer semestre del 2009, la principal variación se corresponde con la salida del perímetro de consolidación de la deuda procedente de Endesa, S.A. y que a 31 de diciembre de 2008 ascendía a 1.826 millones de euros (1.582 y 244 millones de euros como deudas con entidades de crédito no corriente y corriente respectivamente), así como de la deuda bancaria específica obtenida para financiar su adquisición y que a 31 de diciembre de 2008 ascendía a 9.647 millones de euros.

Adicionalmente, la adquisición al Grupo Endesa de determinados activos de generación eólica e hidráulica en España y Portugal, formalizada el 25 de junio de 2009 descrita en la nota 16 de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, se ha financiado parcialmente a través de la firma de un contrato de financiación corporativa que comprende un préstamo sindicado por importe de 1.000 millones de euros y una línea de crédito sindicada por importe de 500 millones de euros, dispuesta en su totalidad. Tanto el préstamo como la línea de crédito se amortizan en una única cuota transcurridos veinticuatro meses desde la firma del contrato de financiación, es decir, el 18 de junio de 2011.

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 ni Acciona, S.A. ni ninguna de sus filiales significativas se encuentra en situación de incumplimiento de sus obligaciones financieras o de cualquier tipo de obligación que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos financieros.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, no se han producido impagos ni otros incumplimientos de principal, ni de intereses ni de amortizaciones referentes a las deudas con entidades de crédito.

Las deudas procedentes de la división inmobiliaria, se clasifican como pasivos corrientes atendiendo al ciclo de realización del activo que financia, que son las existencias, aun cuando parte de dicho pasivo tiene un vencimiento superior a los doce meses.

### **13.- Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda.**

A continuación se muestra un detalle a 30 de junio de 2009 y 2008, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por la Sociedad o cualquier otra entidad del Grupo, así como el movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2009 y 2008:



Miles de Euros					
30.06.09					
	Saldo 31.12.2008	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cº y otros	Saldo 30.06.2009
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.800.437	--	--	(1.772.981)	27.456
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	287.865	--	--	(287.865)	--
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	1.012.598	--	(4.954)	(935.790)	71.854
<b>Total</b>	<b>3.100.900</b>	<b>--</b>	<b>(4.954)</b>	<b>(2.996.636)</b>	<b>99.310</b>

Miles de Euros					
30.06.08					
	Saldo 31.12.2007	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cº y otros	Saldo 30.06.2008
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	2.149.327	301.621	(392.907)	647	2.058.688
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	277.111	812.075	(722.289)	--	366.897
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	1.032.419	10.254	(36.014)	906	1.007.565
<b>Total</b>	<b>3.458.857</b>	<b>1.123.950</b>	<b>(1.151.210)</b>	<b>1.553</b>	<b>3.433.150</b>

Durante el primer semestre del 2009, la principal variación en este epígrafe se corresponde con la baja de todos los valores representativos de deuda procedentes de Endesa, S.A. una vez considerado el segmento como actividad interrumpida y su posterior venta. El importe que se ha dado de baja asciende a 3.010.704 miles de euros.

Al 30 de junio de 2009 no existen emisiones convertibles en acciones, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones de la Sociedad Dominante, o de alguna de las sociedades del Grupo.

#### 14.- Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, los cuales correspondieron en ambos casos a dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior:




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

	Primer Semestre 2009			Primer Semestre 2008		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	107	1,07	67.999	134	1,34	85.157
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	--	--	--	--	--	--
<b>Dividendos totales pagados</b>	<b>107</b>	<b>1,07</b>	<b>67.999</b>	<b>134</b>	<b>1,34</b>	<b>85.157</b>
Dividendos con cargo a resultados	107	1,07	67.999	134	1,34	85.157
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	--	--	--	--	--	--
Dividendos en especie	--	--	--	--	--	--

- Primer semestre 2008:

El 27 de diciembre de 2007, el Consejo de Administración de Acciona, S.A. aprobó la distribución de 1,34 euros por acción en concepto de cantidad a cuenta del dividendo aprobado con cargo a los resultados del ejercicio 2007. El importe del pago a cuenta del dividendo ascendió a un total de 85.157 miles de euros. El pago se efectuó el 15 de enero de 2008.

- Primer semestre 2009:

El 15 de enero de 2009, el Consejo de Administración de Acciona, S.A. aprobó la distribución de 1,07 euros 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 de euros. El pago se efectuó el 26 de enero de 2009.

El 4 de junio de 2009, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo complementario de 1,85 euros por acción. El importe total del dividendo complementario asciende a 117.568 miles de euros, se encontraba registrado a 30 de junio de 2009 en el epígrafe "otros pasivos corrientes" del balance de situación consolidado y se ha pagado con fecha 1 de julio de 2009.

Este dividendo, junto con el dividendo a cuenta pagado en enero de 2009 hacen un total de dividendos pagados con cargo a los resultados del ejercicio 2008 de 185.567 miles de euros (2,92 euros por acción).

## 15.- Beneficio por acción

El beneficio diluido por acción para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 y 2008, es coincidente con el beneficio básico por acción, de acuerdo con el siguiente detalle:




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28109 Arroyavieja, Madrid

	<b>Primer Semestre 2009</b>	<b>Primer Semestre 2008</b>
Resultado neto del ejercicio (miles euros)	1.197.710	270.314
Número medio ponderado de acciones en circulación	62.046.734	62.077.870
Beneficio básico por acción (euros)	<b>19,30</b>	<b>4,35</b>

## **16.- Operaciones interrumpidas y activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas**

El 20 de febrero de 2009, Acciona, S.A. y Enel S.p.A. alcanzaron un acuerdo para la cancelación anticipada del control conjunto mantenido para Endesa. El acuerdo contemplaba por una parte la transmisión a Enel, S.p.A. de la participación social del 25,01% de la que es titular en Endesa, S.A. y por la otra, la integración en el Grupo Acciona de ciertos activos de producción de energía renovable propiedad de Endesa, S.A. Esta operación incluía cláusulas suspensivas relativas a la aprobación por las autoridades de la competencia y determinadas autorizaciones exigidas legalmente. Finalmente este contrato se ha perfeccionado el 25 de junio de 2009 al cumplirse las condiciones establecidas.

A efectos contables, desde el 1 de enero de 2009 se consideró el segmento Endesa como operación interrumpida y se traspasaron todos los saldos del balance de situación a los epígrafes de activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, siendo finalmente el 31 de marzo de 2009 la fecha en la que el Grupo Acciona deja de ejercer el control conjunto sobre Endesa, S.A. y por tanto es este el momento en el que cesa la incorporación de los estados financieros del Grupo Endesa como parte del consolidado del Grupo Acciona.

La transmisión de las acciones se ha realizado por un precio de € 9.627.098.948 resultantes de aplicar a los 11.107 millones de euros fijados en el acuerdo de control conjunto inicial suscrito el 26 de marzo de 2007 los ajustes allí previstos y en particular el descuento de los dividendos pagados por Endesa desde la fecha de firma del acuerdo por un total de 1.561 millones de euros, resultando una plusvalía consolidada que asciende a 1.543 millones de euros que se encuentra registrada en el epígrafe "Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta a 30 de junio de 2009.

Por su parte, tal y como estaba previsto en el contrato, el 25 de junio de 2009, Endesa, S.A. ha transmitido a Acciona, S.A. determinados activos de generación eólica e hidráulica en España y Portugal por un precio total de 2.634 millones de Euros, una vez realizados los oportunos ajustes y acordada la exclusión de ciertos activos. Este precio ha quedado fijado de acuerdo con los criterios, valores y múltiplos acordado en el contrato.

Los activos transmitidos en esta fecha 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.

Asimismo, de acuerdo al proceso regulado en el contrato, Acciona, S.A. y Endesa, S.A. 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.

Estos 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 son de régimen especial), y su precio total se estima en 183 millones de euros. Este importe ha sido transferido a una cuenta de depósito que garantiza el pago de los citados activos.

Esta adquisición de activos se ha financiado con recursos propios así como a través de la firma de un contrato de financiación corporativa que comprende un préstamo sindicado por importe de 1.000 millones de euros y una línea de crédito sindicada por importe de 500 millones de euros, dispuesta en su totalidad. Tanto el préstamo como la línea de crédito se amortizan en una única cuota transcurridos veinticuatro meses desde la firma del contrato de financiación, es decir, el 18 de junio de 2011.

A continuación se incluye el desglose por naturaleza del epígrafe "Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta a 30 de junio de 2009 y 2008, correspondiente en su totalidad al segmento Endesa:

	<b>Primer Semestre 2009</b>	<b>Primer Semestre 2008</b>
Cifra de negocios total	1.360.294	2.709.334
Cifra negocios	1.360.294	2.709.334
Cifra negocios a otros segmentos	--	--
Otros ingresos y gastos de explotación	(941.923)	(1.840.916)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>418.371</b>	<b>868.418</b>
Dotaciones	(5.495)	(309.713)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>412.876</b>	<b>558.705</b>
Ingresos financieros	121.908	96.376
Gastos financieros	(890.191)	(456.102)
Deterioros	(8.753)	(500)
Resultados de puestas en equivalencia	3.501	4.002
<b>Resultado de enajenación Endesa</b>	<b>1.542.561</b>	<b>(3.276)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.181.902</b>	<b>199.205</b>
Gasto por impuesto de sociedades	17.613	(34.789)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.199.515</b>	<b>164.416</b>
Rtdo después de impuestos de las activ. Interrumpidas	--	84.784
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.199.515</b>	<b>249.200</b>
Intereses minoritarios	(70.028)	(104.093)
<b>Resultado atribuible a la sociedad dominante</b>	<b>1.129.487</b>	<b>145.107</b>

El desglose anterior incluye la plusvalía obtenida por el Grupo Acciona mencionada anteriormente de 1.543 millones de euros, así como el resultado neto de Endesa, S.A. por los tres meses de integración hasta el 31 de marzo y el impacto de la cancelación anticipada de la financiación y de las coberturas contratadas, otros costes financieros y otras reclasificaciones de reservas aplicables, que se incluyen en el epígrafe "gastos financieros" del detalle anterior.



Los flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2009 y 2008 de las actividades interrumpidas fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2009	30.06.2008
Flujos Netos de Efectivo procedentes de las Actividades de Explotación	175.320	210.099
Flujos Netos de Efectivo empleados en las Actividades de Inversión	9.001.180	1.861.494
Flujos netos de Efectivo de las actividades de Financiación	(8.679.678)	(334.818)

El beneficio por acción básico de las actividades interrumpidas correspondientes al periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2009 y 2008 asciende a 18,20 euros y 2,34 euros respectivamente.

#### 17.- Información por segmentos

En la nota 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acciona, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

A continuación se presenta el balance de situación segmentado por divisiones a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:



<b>Saldos a 30.06.09</b>	<b>Infraestructuras</b>	<b>Inmobiliaria</b>	<b>Energía</b>	<b>SS. Logística y Transport</b>	<b>Servicios Urbanos y Medioam</b>	<b>Endesa</b>	<b>Otros negocios</b>	<b>Operaciones Intergrup</b>	<b>Extraordinarios</b>	<b>Total Grupo</b>
<b>ACTIVO</b>										
Activos tangibles, intangibles e inmovil.	856.698	897.834	8.791.620	633.953	281.453	--	46.499	(31.091)	--	11.476.966
Fondo de comercio	343	14.086	889.081	31.579	113.783	--	--	--	--	1.048.872
Activos financieros no corrientes	12.641	13.483	20.610	192.646	9.881	--	28.317	2.643	--	280.221
Participaciones puestas en equivalencia	37.169	4.677	6.293	5.088	57	--	565	--	--	53.849
Otros activos	238.085	29.520	164.057	17.491	35.903	--	62.201	17.078	--	564.335
<b>Activos no corrientes</b>	<b>1.144.936</b>	<b>959.600</b>	<b>9.871.661</b>	<b>880.757</b>	<b>441.077</b>	<b>--</b>	<b>137.582</b>	<b>(11.370)</b>	<b>--</b>	<b>13.424.243</b>
Existencias	174.072	1.283.246	472.489	12.091	12.413	--	30.506	(25.839)	--	1.958.978
Deudores comerciales y otras a cobrar	1.480.112	26.196	371.897	196.605	330.902	156	130.822	(211.568)	--	2.325.122
Otros activos financieros corrientes	20.039	70	59.044	14.391	1.843	--	9.039	--	--	104.426
Otros activos	86.529	40.768	554.662	28.172	19.568	388.061	62.372	--	(21.698)	1.158.434
Efectivo y equivalentes	961.439	(558.888)	(1.601.396)	(306.262)	(54.934)	--	2.942.591	(2.621)	--	1.379.929
Activos no corrientes clasif. como mant. para la venta	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.722.191</b>	<b>791.392</b>	<b>(143.304)</b>	<b>(55.003)</b>	<b>309.792</b>	<b>388.217</b>	<b>3.175.330</b>	<b>(240.028)</b>	<b>(21.698)</b>	<b>6.926.889</b>
<b>Total activo</b>	<b>3.867.127</b>	<b>1.750.992</b>	<b>9.728.357</b>	<b>825.754</b>	<b>750.869</b>	<b>388.217</b>	<b>3.312.912</b>	<b>(251.398)</b>	<b>(21.698)</b>	<b>20.351.132</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>										
<b>Patrimonio neto consolidado</b>	<b>713.277</b>	<b>206.908</b>	<b>2.432.539</b>	<b>129.301</b>	<b>161.597</b>	<b>388.217</b>	<b>2.065.406</b>	<b>(39.851)</b>	<b>(21.698)</b>	<b>6.035.696</b>
Deuda financiera	631.325	510.569	4.889.752	238.617	88.959	--	479.573	--	--	6.838.795
Otros pasivos	264.383	108.894	685.853	99.713	109.564	--	241.901	(1)	--	1.510.307
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>895.708</b>	<b>619.463</b>	<b>5.575.605</b>	<b>338.330</b>	<b>198.523</b>	<b>--</b>	<b>721.474</b>	<b>(1)</b>	<b>--</b>	<b>8.349.102</b>
Deuda financiera	124.654	711.999	865.239	155.212	87.291	--	53.796	--	--	1.998.191
Acreedores comerciales y otras a cobrar	1.767.510	219.496	645.724	185.946	234.744	--	141.097	(171.918)	--	3.022.599
Otros pasivos	365.978	(6.874)	209.250	16.965	68.714	--	331.139	(39.628)	--	945.544
Pasivos direct. asoc. con activos no ctes. clasif. como mant. para la venta	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.250.142</b>	<b>924.621</b>	<b>1.720.213</b>	<b>358.123</b>	<b>390.749</b>	<b>--</b>	<b>526.032</b>	<b>(211.546)</b>	<b>--</b>	<b>5.966.334</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>3.867.127</b>	<b>1.750.992</b>	<b>9.728.357</b>	<b>825.754</b>	<b>750.869</b>	<b>388.217</b>	<b>3.312.912</b>	<b>(251.398)</b>	<b>(21.698)</b>	<b>20.351.132</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

<b>Saldos a 31.12.08</b>	<b>Infraestructuras</b>	<b>Inmobiliaria</b>	<b>Energía</b>	<b>SS.Logistic y Transport</b>	<b>Servicios Urbanos y Medioam</b>	<b>Endesa</b>	<b>Otros negocios</b>	<b>Operaciones Intergrup</b>	<b>Extraordinarios</b>	<b>Total Grupo</b>
<b>ACTIVO</b>										
Activos tangibles, intangibles e inmovil.	790.273	872.143	5.639.312	655.212	276.875	13.446.256	46.118	(21.508)	--	21.704.681
Fondo de comercio	368	14.086	842.807	31.410	115.582	2.958.181	--	--	--	3.962.434
Activos financieros no corrientes	12.956	12.498	22.772	221.500	7.879	1.505.352	(573)	1.084	--	1.783.468
Participaciones puestas en equivalencia	8.845	4.662	7.767	5.246	(288)	81.783	565	--	--	108.580
Otros activos	211.100	25.276	157.973	17.488	32.859	621.993	67.826	13.857	--	1.148.372
<b>Activos no corrientes</b>	<b>1.023.542</b>	<b>928.666</b>	<b>6.670.632</b>	<b>930.856</b>	<b>432.907</b>	<b>18.613.566</b>	<b>113.936</b>	<b>(6.568)</b>	<b>--</b>	<b>28.707.535</b>
Existencias	156.163	1.287.928	466.983	12.472	14.229	274.360	29.921	(24.681)	--	2.217.375
Deudores comerciales y otras a cobrar	1.596.812	62.206	436.189	260.341	333.355	1.793.806	234.586	(754.207)	--	3.963.088
Otros activos financieros corrientes	32.864	1.287	86.926	22.174	1.761	62.127	3.212	--	--	210.351
Otros activos	65.128	13.144	116.796	31.990	70.253	31.996	115.493	--	53.202	498.003
Efectivo y equivalentes	1.069.179	(459.608)	121.361	(35.370)	(45.540)	1.485.989	728.381	(2.375)	--	2.862.017
Activos no corrientes clasif. como mant. para la venta	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.920.146</b>	<b>904.958</b>	<b>1.228.255</b>	<b>291.607</b>	<b>374.058</b>	<b>3.648.278</b>	<b>1.111.593</b>	<b>(781.263)</b>	<b>53.202</b>	<b>9.750.834</b>
<b>Total activo</b>	<b>3.943.688</b>	<b>1.833.624</b>	<b>7.898.887</b>	<b>1.222.463</b>	<b>806.964</b>	<b>22.261.844</b>	<b>1.225.529</b>	<b>(787.831)</b>	<b>53.202</b>	<b>38.458.369</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>										
<b>Patrimonio neto consolidado</b>	<b>631.164</b>	<b>229.049</b>	<b>2.414.505</b>	<b>472.534</b>	<b>223.265</b>	<b>1.749.336</b>	<b>578.295</b>	<b>(32.332)</b>	<b>53.202</b>	<b>6.319.018</b>
Deuda financiera	561.172	480.966	3.409.728	284.643	75.608	14.026.399	(409.133)	--	--	18.429.384
Otros pasivos	243.961	95.653	562.167	38.989	115.801	3.835.973	219.673	--	--	5.112.216
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>805.133</b>	<b>576.619</b>	<b>3.971.895</b>	<b>323.632</b>	<b>191.409</b>	<b>17.862.372</b>	<b>(189.460)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>23.541.600</b>
Deuda financiera	142.795	738.834	692.575	183.023	77.633	491.832	213.345	--	--	2.540.037
Acreedores comerciales y otras a cobrar	1.958.693	259.707	659.665	159.245	247.737	1.281.702	31.165	(115.345)	--	4.482.569
Otros pasivos	405.903	29.415	160.247	84.029	66.920	876.601	592.184	(640.154)	--	1.575.145
Pasivos direct. asoc. con activos no ctes. clasif. como mant. para la venta	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.507.391</b>	<b>1.027.956</b>	<b>1.512.487</b>	<b>426.297</b>	<b>392.290</b>	<b>2.650.135</b>	<b>836.694</b>	<b>(755.499)</b>	<b>--</b>	<b>8.597.751</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>3.943.688</b>	<b>1.833.624</b>	<b>7.898.887</b>	<b>1.222.463</b>	<b>806.964</b>	<b>22.261.844</b>	<b>1.225.529</b>	<b>(787.831)</b>	<b>53.202</b>	<b>38.458.369</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28105 Alcobendas, Madrid

A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias segmentada por divisiones para el período terminado a 30 de junio de 2009 y 2008:

<b>A 30.06.09</b>	<b>Infraestructuras</b>	<b>Inmobiliaria</b>	<b>Energía</b>	<b>SS.Logistic y Transport.</b>	<b>Servicios Urbanos y Medioamb</b>	<b>Endesa</b>	<b>Otros negocios</b>	<b>Operaciones Intergrupo</b>	<b>Extraordinarios</b>	<b>Total Grupo</b>
Cifra de negocios total	1.691.704	104.162	521.622	368.944	336.064	--	46.617	(137.797)	--	2.931.316
Cifra negocios	1.576.943	101.535	521.588	361.486	323.432	--	46.332	--	--	2.931.316
Cifra negocios a otros segmentos	114.761	2.627	34	7.458	12.632	--	285	(137.797)	--	--
Otros ingresos y gastos de explotación	(1.606.507)	(79.252)	(275.019)	(355.957)	(314.725)	--	(33.455)	126.600	--	(2.538.315)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>85.197</b>	<b>24.910</b>	<b>246.603</b>	<b>12.987</b>	<b>21.339</b>	<b>--</b>	<b>13.162</b>	<b>(11.197)</b>	<b>--</b>	<b>393.001</b>
Dotaciones	(33.191)	(7.713)	(133.344)	(28.986)	(10.005)	--	(1.807)	217	(3.443)	(218.272)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>52.006</b>	<b>17.197</b>	<b>113.259</b>	<b>(15.999)</b>	<b>11.334</b>	<b>--</b>	<b>11.355</b>	<b>(10.980)</b>	<b>(3.443)</b>	<b>174.729</b>
Ingresos financieros	28.812	5.141	25.973	854	1.206	--	16.381	(16.922)	--	61.445
Gastos financieros	(24.819)	(33.373)	(98.438)	(7.479)	(5.062)	--	8.206	17.160	--	(143.805)
Deterioros	(807)	--	(1.588)	(3)	(20)	--	--	--	(23.812)	(26.230)
Resultados de puestas en equivalencia	(3.142)	4	1.187	386	(13)	--	--	--	--	(1.578)
Otros resultados	4.986	806	15.860	9.854	471	--	116	--	--	32.093
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>57.036</b>	<b>(10.225)</b>	<b>56.253</b>	<b>(12.387)</b>	<b>7.916</b>	<b>--</b>	<b>36.058</b>	<b>(10.742)</b>	<b>(27.255)</b>	<b>96.654</b>
Gasto por impuesto de sociedades	(10.681)	5.775	(19.871)	(781)	(3.179)	--	2.734	3.222	5.557	(17.224)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>46.355</b>	<b>(4.450)</b>	<b>36.382</b>	<b>(13.168)</b>	<b>4.737</b>	<b>--</b>	<b>38.792</b>	<b>(7.520)</b>	<b>(21.698)</b>	<b>79.430</b>
Rtdo después de impuestos de las activ. interrumpidas	--	--	--	--	--	1.129.487	--	--	--	1.129.487
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>46.355</b>	<b>(4.450)</b>	<b>36.382</b>	<b>(13.168)</b>	<b>4.737</b>	<b>1.129.487</b>	<b>38.792</b>	<b>(7.520)</b>	<b>(21.698)</b>	<b>1.208.917</b>
Intereses minoritarios	(10.182)	(537)	(3.432)	3.353	(37)	--	--	(372)	--	(11.207)
<b>Resultado atribuible a la sociedad dominante</b>	<b>36.173</b>	<b>(4.987)</b>	<b>32.950</b>	<b>(9.815)</b>	<b>4.700</b>	<b>1.129.487</b>	<b>38.792</b>	<b>(7.892)</b>	<b>(21.698)</b>	<b>1.197.710</b>

<u>A 30.06.08</u>	Infraestructuras	Inmobiliaria	Energía	SS.Logistic y Transport.	Servicios Urbanos y Medioamb	Endesa	Otros negocios	Operaciones Intergrupo	Extraordinarios	Total Grupo
Cifra de negocios total	1.663.655	142.666	818.970	424.584	353.993	--	73.781	(159.045)	--	3.318.604
Cifra negocios	1.545.292	140.873	818.969	402.739	340.318	--	70.413	--	--	3.318.604
Cifra negocios a otros segmentos	118.363	1.793	1	21.845	13.675	--	3.368	(159.045)	--	--
Otros ingresos y gastos de explotación	(1.558.559)	(101.106)	(517.184)	(444.433)	(327.624)	--	(46.509)	157.224	--	(2.838.191)
Resultado bruto de explotación	105.096	41.560	301.786	(19.849)	26.369	--	27.272	(1.821)	--	480.413
Dotaciones	(32.060)	(8.954)	(116.825)	(32.775)	(14.004)	--	(1.849)	170	--	(206.297)
Resultado de explotación	73.036	32.606	184.961	(52.624)	12.365	--	25.423	(1.651)	--	274.115
Ingresos financieros	31.967	17.449	33.852	6.509	4.438	--	15.317	(52.401)	--	57.130
Gastos financieros	(29.544)	(34.274)	(97.129)	(15.551)	(12.655)	--	(1.139)	48.567	--	(141.725)
Deterioros	454	--	--	(2.432)	(15)	--	(58)	--	--	(2.051)
Resultados de puestas en equivalencia	(2.100)	(150)	1.206	(144)	4.715	--	--	(1)	--	3.527
Otros resultados	(170)	(295)	(270)	1.827	(125)	--	5	--	--	973
Resultado antes de impuestos	73.643	15.336	122.620	(62.415)	8.723	--	39.548	(5.486)	--	191.969
Gasto por impuesto de sociedades	(25.110)	(4.992)	(39.400)	(321)	(2.645)	--	(10.870)	1.663	--	(81.674)
Resultado consolidado del ejercicio	48.533	10.344	83.220	(62.736)	6.078	--	28.678	(3.823)	--	110.295
Rtdo después de impuestos de las activ. Interrumpidas	--	--	--	--	--	145.107	--	--	--	145.107
Resultado del ejercicio	48.533	10.344	83.220	(62.736)	6.078	145.107	28.678	(3.823)	--	255.402
Intereses minoritarios	(6.595)	276	(4.121)	27.349	(1.990)	--	--	(7)	--	14.912
Resultado atribuible a la sociedad dominante	41.938	10.620	79.099	(35.387)	4.088	145.107	28.678	(3.830)	--	270.314

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.2009	30.06.2008
Mercado interior	2.256.456	2.518.175
Exportación:		
a) Unión Europea	423.900	479.937
b) Países O.C.D.E.	178.688	263.677
c) Resto de países	72.272	56.815
<b>Total</b>	<b>2.931.316</b>	<b>3.318.604</b>




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28100 Alcobendas, Madrid

## 18.- Plantilla media

### Personal:

El número medio de personas empleadas por el Grupo Acciona para el período correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2009 y 2008 distribuido entre hombres y mujeres ha sido la siguiente:

	Número de Empleados	
	30.06.2009	30.06.2008
Hombres	23.868	22.201
Mujeres	8.622	11.321
<b>Total</b>	<b>32.490</b>	<b>33.522</b>

## 19.- Hechos posteriores

- Con fecha 4 de junio de 2009, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A. aprobó el pago de un dividendo complementario de 1,85 euros por acción. El importe total del dividendo complementario asciende a 117.568 miles de euros, se encontraba registrado a 30 de junio de 2009 en el epígrafe "otros pasivos corrientes" del balance de situación consolidado y se ha pagado con fecha 1 de julio de 2009.

Este dividendo, junto con el dividendo a cuenta pagado en enero de 2009 por importe de 67.999 miles de euros (1,07 euros por acción), hacen un total de dividendos pagados con cargo a los resultados del ejercicio 2008 de 185.567 miles de euros (2,92 euros por acción).

## 20.- Operaciones con partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.



Miles de Euros					
30.06.2009					
Gastos e Ingresos	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	--	348	--	--	348
Compra de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	--	--	--	--	--
Pérdidas por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros gastos	--	--	--	--	--
<b>Ingresos:</b>	--	--	--	--	--
Ingresos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	51	--	--	51
Venta de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Beneficios por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros ingresos	--	--	--	--	--

Miles de Euros					
30.06.2009					
Otras Transacciones	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	--	--	--	--	--
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestuario)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--
Compromisos adquiridos	--	--	--	--	--
Compromisos/garantías cancelados	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--
Otras operaciones	--	--	--	--	--



Miles de Euros					
30.06.2008					
Gastos e Ingresos	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Recepción de servicios	--	800	--	--	800
Compra de bienes (terminados o en curso)	--	--	--	--	--
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	--	--	--	--	--
Pérdidas por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros gastos	--	--	--	--	--
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	--	--	--	--	--
Contratos de gestión o colaboración	--	--	--	--	--
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	--	--	--	--	--
Dividendos recibidos	--	--	--	--	--
Arrendamientos	--	--	--	--	--
Prestación de servicios	--	37	--	--	37
Venta de bienes (terminados o en curso)	--	3.234	--	--	3.234
Beneficios por baja o enajenación de activos	--	--	--	--	--
Otros ingresos	--	--	--	--	--

Miles de Euros					
30.06.2008					
Otras Transacciones	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	--	--	--	--	--
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	--	--	--	--	--
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	--	--	--	--	--
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	--	--	--	--	--
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	--	--	--	--	--
Garantías y avales prestados	--	--	--	--	--
Garantías y avales recibidos	--	--	--	--	--
Compromisos adquiridos	--	--	--	--	--
Compromisos/garantías cancelados	--	--	--	--	--
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	--	--	--	--
Otras operaciones	--	--	--	--	--

## 21.- Retribuciones y otras prestaciones

En la nota 35 y 36 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2008 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección. Durante el primer semestre de 2009, no se han producido modificaciones significativas en los citados acuerdos.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	30.06.2009	30.06.2008
<b>Miembros del Consejo de Administración:</b>		
<b>Concepto retributivo:</b>	<b>8.056</b>	<b>5.792</b>
Retribución fija	3.850	633
Retribución variable	3.530	4.462
Dietas	435	479
Atenciones estatutarias	--	--
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	241	218
Otros	--	--
<b>Otros beneficios:</b>	--	--
Anticipos	--	--
Créditos concedidos	--	--
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	--	--
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	--	--
Primas de seguros de vida	--	--
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	--	--
<b>Directivos:</b>		
<b>Total remuneraciones recibidas por los Directivos</b>	<b>10.853</b>	<b>10.155</b>

Durante el semestre terminado a 30 de junio de 2009 el Consejo de Administración de Acciona S.A. aprobó el Reglamento del Plan 2009 de Entrega de Acciones y Opciones a la Alta Dirección de Acciona y su grupo, cuyas características principales son las siguientes:

Duración y estructura básica del Plan: 3 años con entrega anual de acciones ordinarias de Acciona, S.A. (Sociedad) durante estos tres años (2009 a 2011). A elección de los beneficiarios podrá sustituirse parte de las acciones que les hubieran sido asignadas, por derechos de opción de compra de acciones ordinarias de la Sociedad.

Destinatarios: Aquellas personas que en cada momento tengan reconocida la condición de Consejero Director General, Director General o Director de Área del Grupo Acciona al tiempo que se decida la asignación de las acciones.



Bono anual en acciones: El número de acciones que integra el Bono en acciones de cada beneficiario será determinado por el Consejo de Administración de la Sociedad a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones dentro del mes de marzo de cada año. El Bono en acciones de cada beneficiario no podrá exceder (a) de 150.000 euros ni (b) del 50 % de la retribución variable anual en dinero de ese beneficiario. El mayor Bono en acciones no podrá exceder en un año de tres veces el menor Bono en ese año.

Relación de cambio entre acciones y opciones sustitución parcial de unas por otras: Una vez fijado el Bono en acciones cada año, el Consejo de Administración de la Sociedad establecerá una relación de cambio fija entre Acciones y Opciones. El Beneficiario podrá decidir que una parte de las acciones asignadas, no mayor al cincuenta por ciento (50%), se sustituya por opciones.

Acciones disponibles para el Plan: El número máximo de acciones que podrán ser entregadas en aplicación del Plan en el conjunto de los tres años (2009, 2010 y 2011) será de 200.000 acciones incluyendo las que sean asignadas pero sustituidas por opciones a decisión de los beneficiarios.

Fecha anual de entrega: El bono en acciones será entregado a los beneficiarios dentro de los treinta (30) días naturales siguientes a la fecha de la Junta General ordinaria, en la fecha que fije el Consejo de Administración o sus órganos delegados. En el caso de beneficiarios que sean consejeros de la Sociedad o, en su caso, directores generales o asimilados de la Sociedad sujetos a lo previsto en la Disposición Adicional Cuarta del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la entrega será posterior en todo caso a la aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad de la entrega de las acciones (y, en su caso, opciones) correspondientes.

Derechos sobre las acciones: Las acciones atribuirán al beneficiario los derechos económicos y políticos que correspondan a las acciones desde que le sean entregadas.

Indisponibilidad de las acciones: Los beneficiarios no podrán enajenar, gravar o disponer, ni constituir ningún derecho de opción hasta después del 31 de marzo del tercer año siguiente a aquél dentro del cual hayan sido entregadas las acciones en cuestión al beneficiario en pago del bono en acciones.

Otorgamiento a la Sociedad de una opción de compra: El beneficiario concede a la Sociedad una opción de compra sobre las acciones que le sean entregadas hasta el 31 de marzo del tercer año siguiente al de la entrega por un precio de 0,01 euros por acción. La opción solo podrá ser ejercitada por la Sociedad en el caso de que quede interrumpida o extinguida la relación laboral, civil o mercantil en determinadas condiciones.

Régimen de las Opciones: Cada opción otorgará al beneficiario el derecho una acción ordinaria de la Sociedad, contra pago del precio de la acción fijado para el ejercicio de la opción o contra pago de su precio por la liquidación dineraria por diferencias del valor de la opción respecto del valor de la acción al tiempo de ejercitar la opción. Las opciones concedidas un año como parte del Plan podrán ser ejercitadas, en su totalidad o en parte, y en una o en varias ocasiones, dentro del plazo de tres años comprendido entre (a) el 31 de marzo del tercer año

natural siguiente a aquél en que fueron asignadas y (b) el 31 de marzo del tercer año posterior al inicio del plazo (el "Período de Ejercicio").

En relación con el citado Plan, durante el semestre terminado a 30 de junio de 2009, se ha procedido a la entrega de 30.113 acciones y 26.379 derechos de opción de compra de acciones de Acciona. S.A. a la Alta Dirección del Grupo.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

**(GRUPO CONSOLIDADO)**  
**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS**  
**MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2009**

**1.- Análisis del primer semestre.**

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

Acciona reporta de acuerdo con su organización corporativa estructurada en seis divisiones:

- Acciona Infraestructuras: que incluye las actividades de construcción, ingeniería y las concesiones de transporte.
- Acciona Inmobiliaria: patrimonio y promoción inmobiliaria.
- Acciona Energía: incluye el desarrollo, construcción, explotación, mantenimiento y la actividad industrial de instalaciones de energías renovables.
- Acciona Servicios Logísticos y de Transporte: proveedor integral de servicios de transporte de pasajeros y mercancías por tierra, mar y aire.
- Acciona Servicios Urbanos y Medioambientales: actividades relacionadas con los servicios del ámbito urbano y la protección del medioambiente.
- Otras actividades: negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, la producción de vinos, así como otras participaciones.
- Actividad interrumpida propia del Grupo Endesa: se constituyó como un nuevo segmento en el ejercicio 2007, al haberse iniciado en dicho ejercicio el control conjunto sobre la misma con un 25,01% de participación.

En relación con la participación de Endesa, el 20 de febrero de 2009 se alcanzó un acuerdo entre el Grupo Acciona y Enel, S.p.A. para la transmisión a esta última de la totalidad de la participación que el Grupo Acciona posee en Endesa, S.A., motivo por el que el segmento Endesa pasó a clasificarse desde el 1 de enero de 2009 como actividad interrumpida. El acuerdo, que estaba sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, contemplaba, asimismo, la disolución de los pactos alcanzados para ejercer el control conjunto sobre Endesa, S.A. y ha dado lugar a su salida del perímetro de consolidación del Grupo Acciona en el ejercicio 2009, en el momento del cumplimiento de todas las condiciones suspensivas a las que estaba condicionada la efectividad de la transmisión.

Asimismo, la deuda asociada a la adquisición de Endesa se canceló con las cantidades ingresadas procedentes de esta transacción.

Los impactos resultantes junto con la plusvalía obtenida, se registraron contablemente en el momento en que los acuerdos cobraron efectividad de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 3.

### Principales Magnitudes

- Descenso de las ventas de un 11,7%, hasta los €2.931 millones.
- El EBITDA se ha situado en €393 millones, un 18,2% menos que el año anterior
- El resultado de explotación (EBIT) desciende un 36,3% , mientras que el neto aumenta un 343% como consecuencia principalmente de la plusvalía obtenida por la venta de la participación en Endesa, que está registrada en el epígrafe de "Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de €1.543 millones.
- Las inversiones del período ascienden a €3.467 millones.

### Magnitudes Cuenta de Resultados

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Variación (%)
<b>Ventas</b>	3.319	2.931	-11,7
<b>EBITDA</b>	480	393	-18,2
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	274	175	-36,3
<b>Resultado Neto</b>	270	1.198	343,1

### Magnitudes Balance

(Millones de Euros)	31.12.2008	30.06.2009
<b>Patrimonio Neto</b>	6.319	6.036
<b>Deuda neta</b>	-17.897	-7.353
<b>Apalancamiento Financiero</b>	-283	-121
	<b>Ene-Jun 2008</b>	<b>Ene-Jun 2009</b>
<b>Inversiones</b>	785	3.467



## Magnitudes Operativas

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Variación (%)
<b>Cartera de infraestructuras</b>	7.590	7.181	-5,4
<b>Preventas inmobiliaria residencial</b>	13	25	94,7
<b>Adquisición de suelo</b>	54	--	n.a.
<b>Capacidad Eólica instalada Total (MW)</b>	3.931	5.819	48,0
<b>Pasajeros atendidos</b>	1.540.135	1.258.405	-18,2
<b>Metros lineales de carga atendida</b>	3.248.313	2.900.226	-10,7
<b>Número medio de empleados</b>	33.522	32.490	-3,0

En cuanto a los resultados del período, la caída del 18,2% del EBITDA con respecto al mismo período del año anterior es fundamentalmente consecuencia de la división de energía, que se ha visto negativamente afectada por el descenso en el precio medio del pool (-36%)

En cuanto a la evolución de las diferentes divisiones en el primer semestre de 2009, la aportación del negocio eléctrico al EBITDA fue del 61,0%, Acciona Infraestructuras aportó un 21,1%, Acciona Inmobiliaria un 6,2%, Acciona Servicios Logísticos y Aeroportuarios un 3,2% y Acciona Servicios Urbanos y Medioambientales un 5,2%, aportando el 3,3% restante la división de Otros Negocios.

% EBITDA	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009
<b>Acciona Infraestructuras</b>	21,8%	21,1%
<b>Acciona Inmobiliaria</b>	8,6%	6,2%
<b>Acciona Energía</b>	62,6%	61,0%
<b>Acciona Servicios Logísticos y Aeroportuarios</b>	-4,1%	3,2%
<b>Acciona Servicios Urbanos y Medioambientales</b>	5,5%	5,2%
<b>Otros Negocios</b>	5,7%	3,3%




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28106 Alcobendas, Madrid

## Cuenta de Resultados Consolidada

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008		Ene-Jun 2009		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>3.319</b>	<b>100,0</b>	<b>2.931</b>	<b>100,0</b>	<b>-11,7</b>
Otros Ingresos	474	14,2	530	18,0	18,7
Variación de Existencias P. Terminados y en curso	112	3,3	44	1,5	-60,5
<b>Valor Total de la Producción</b>	<b>3.905</b>	<b>117,6</b>	<b>3.505</b>	<b>119,6</b>	<b>-10,3</b>
Aprovisionamientos	-1.239	-37,3	-1.028	-35,1	17
Gastos de Personal	-637	-19,1	-613	-20,9	3,8
Otros Gastos	-1.548	-46,6	-1.470	-50,1	5,1
<b>Resultado Bruto de Explotación</b>	<b>480</b>	<b>14,4</b>	<b>393</b>	<b>13,4</b>	<b>-18,2</b>
Dotación Amortización	-206	-6,2	-218	-7,4	-5,8
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>274</b>	<b>8,2</b>	<b>175</b>	<b>5,9</b>	<b>-36,3</b>
Ingresos Financieros	57	1,7	61	1,9	0,8
Gastos Financieros	-140	-4,2	-149	-5,0	-6,0
Diferencias de cambio (neto)	-2	-0,0	5	0,1	389,7
Rdos. Var. Instrumentos financieros valor razonable	0	0,0	0	0,0	0,0
Rdos. Deterioro/revers de activos	-2	0,0	-26	-0,8	-1178,7
Participación en rdos. Asociadas	4	0,1	-2	-0,0	-144,7
Rdo. enjención activos no corrientes	5	0,1	15	0,5	195,6
Otras ganancias o pérdidas	-4	-0,1	17	0,7	598,7
<b>Resultado Antes de Impuestos Actividades continuadas</b>	<b>192</b>	<b>5,7</b>	<b>97</b>	<b>3,3</b>	<b>-49,7</b>
Gastos por impuesto sobre las ganancias	-82	-2,4	-17	-0,5	78,9
<b>Resultado Actividades Continuadas</b>	<b>110</b>	<b>3,3</b>	<b>79</b>	<b>2,7</b>	<b>-28</b>
Rdo. después de impuestos de actividades interrumpidas	145	4,3	1.129	38,5	678,4
Intereses Minoritarios	15	0,4	-11	-0,3	-175,2
<b>Resultado Neto Atribuible</b>	<b>270</b>	<b>8,1</b>	<b>1.198</b>	<b>40,8</b>	<b>343,1</b>




Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 16  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas Madrid

## **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%), división afectada como se ha comentado anteriormente por el significativo descenso del precio del pool.

## **Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)**

El EBITDA a 30 de junio se situó en €393 millones, lo que supone un descenso del 18,2%, representando un margen sobre la cifra de negocios del 13,4%.

## **Resultado Neto de Explotación (EBIT)**

El Resultado Neto de Explotación se situó en €175 millones, lo que supone un descenso del 36,3% respecto al año anterior, después de un aumento en las amortizaciones del 5,8%. El margen de EBIT fue de un 5,9%.

## **Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuas (BAI)**

El BAI alcanza €97 millones, después de unos gastos financieros netos de €91 millones. El margen de BAI se sitúa en 3,3%.

## **Resultado Neto Atribuible**

El Beneficio Neto Atribuible se situó en €1.198 millones.



## Resultados por Áreas de Negocio:

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008		Ene-Jun 2009		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>3.319</b>	<b>100,0</b>	<b>2.931</b>	<b>100,0</b>	<b>-11,7</b>
Infraestructuras	1.664	50,1	1.692	57,7	1,6
Inmobiliaria	143	4,3	104	3,5	-26,9
Energía	819	24,6	522	17,7	-36,3
Servicios Logísticos y de Transportes	425	12,8	369	12,5	-13,1
Servicios Urbanos y Medioambientales	354	10,6	336	11,4	-5,0
Otros Negocios y Financieros	74	2,2	47	1,5	-36,8
Ajustes consolidación	-160	-4,7	-139	-4,7	13,3

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008		Ene-Jun 2009		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
<b>EBITDA</b>	<b>480</b>	<b>14,4</b>	<b>393</b>	<b>13,4</b>	<b>-18,2</b>
Infraestructuras	105	6,3	85	5,0	-19,0
Inmobiliaria	42	29,1	25	23,9	-40,0
Energía	302	36,9	247	47,2	-18,2
Servicios Logísticos y de Transportes	-20	-4,7	13	3,5	165,4
Servicios Urbanos y Medioambientales	26	7,5	21	6,3	-19,0
Otros Negocios y Financieros	27	37,0	13	27,6	-51,8
Ajustes consolidación	-2	1,2	-11	8,1	-514,8

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008		Ene-Jun 2009		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
<b>BAI</b>	<b>192</b>	<b>5,7</b>	<b>97</b>	<b>3,3</b>	<b>-49,6</b>
Infraestructuras	74	4,5	57	3,3	-23,9
Inmobiliaria	15	10,8	-10	-9,6	-166,7
Energía	123	15,0	56	10,7	-54,1
Servicios Logísticos y de Transportes	-62	-14,7	-12	-3,3	80,1
Servicios Urbanos y Medioambientales	9	2,5	8	2,3	-11,1
Otros Negocios y Financieros	40	53,6	36	76,5	-6,3
Ajustes Consolidación	-6	3,5	-11	7,8	-95,8
Extraordinarios	--		-27		n.a.




Acciona, S.A.  
 Avenida de Europa, 18  
 Parque Empresarial La Moraleja  
 28050 Boadilla del Monte, Madrid

## Acciona Infraestructuras

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var. (%)
<b>Cifra de Negocios</b>	1.664	1.692	1,6
<b>EBITDA</b>	105	85	-19,0
<i>Margen</i>	6,3	5,0	
<b>BAI</b>	74	57	-23,9
<i>Margen</i>	4,4	3,3	

La cifra de negocios se mantuvo en línea con la del primer semestre del año anterior alcanzando los €1.692 millones. El EBITDA cae un 19,0% situándose en €85 millones, con un margen del 5,0%. En línea con lo anterior, el beneficio antes de impuestos decreció un 23,9% hasta los €57 millones, con una pérdida de margen de 110pb.

En junio la cartera de obra ascendía a €7.181 millones, lo que supone un descenso del 5,4% respecto al mismo período del año anterior.

### Desglose de Cartera de Construcción:

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var. (%)	Peso (%)
Obra civil Nacional	4.003	4.153	4	58
Obra civil Internacional	1.337	1.221	-9	17
<b>Total Obra Civil</b>	<b>5.340</b>	<b>5.374</b>	<b>1</b>	<b>75</b>
Edificación Residencial Nacional	76	97	28	1
Edificación Residencial Internacional	23	21	-11	0
<b>Total Edificación Residencial</b>	<b>99</b>	<b>118</b>	<b>19</b>	<b>1</b>
Edificación no Residencial Nacional	1.099	980	-11	14
Edificación no Residencial Internacional	296	292	-2	4
<b>Total Edificación no Residencial</b>	<b>1.395</b>	<b>1.272</b>	<b>-9</b>	<b>18</b>
Promoción Propia Nacional	97	41	-57	1
Promoción Propia Internacional	281	39	-86	1
<b>Total Promoción Propia</b>	<b>378</b>	<b>80</b>	<b>-79</b>	<b>2</b>
Otros	378	337	-10	4
<b>TOTAL</b>	<b>7.590</b>	<b>7.181</b>	<b>-5</b>	<b>100</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

## Acciona Inmobiliaria

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var. (%)
Cifra de Negocios	143	104	-26,9
<b>EBITDA</b>	<b>42</b>	<b>25</b>	<b>-40,0</b>
<i>Margen</i>	<i>29,1</i>	<i>23,9</i>	
<b>BAI</b>	<b>15</b>	<b>-10</b>	<b>-166,7</b>
<i>Margen</i>	<i>10,8</i>	<i>-9,6</i>	

La cifra de negocios de Acciona Inmobiliaria se sitúa en €104 millones, mientras que el EBITDA se redujo en un 40% hasta los €25 fruto de la fuerte desaceleración del sector.

En el primer semestre de este ejercicio, se ha procedido a registrar un deterioro sobre el valor de los activos de €27 millones.

Las preventas residenciales se situaron en €25 millones y no se ha producido ninguna inversión en suelo en el primer semestre del año.

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var. (%)
Preventas inmobiliaria residencial	13	25	94,7
Compra de suelo	54	--	n.a.



## Acciona Energía

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	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	1,9
Industrial y Otros	43	-20	-146,5
<b>EBITDA</b>	<b>302</b>	<b>247</b>	<b>-18,2</b>
<i>Margen</i>	<i>36,9</i>	<i>47,2</i>	
<b>BAI</b>	<b>123</b>	<b>56</b>	<b>-54,1</b>
<i>Margen</i>	<i>15,0</i>	<i>10,7</i>	

La cifra de negocios de Acciona Energía se redujo un 36,3%, alcanzando los €522 millones. Las principales causas de este descenso fueron: una bajada en el precio medio obtenido por la energía eólica en el primer semestre de 2009 en comparación con el mismo período del año anterior; un moderado incremento de la producción de energía en España y una menor contribución del negocio de industrial eólico.

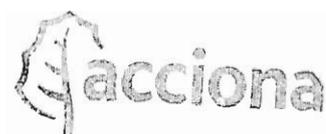
El EBITDA de Acciona Energía se situó en €247 millones, un 18,2% inferior al obtenido en el mismo período del año anterior.

La capacidad eólica instalada se ha incrementado un 33,9% en términos atribuibles respecto a diciembre de 2008, principalmente a causa de la integración de los activos adquiridos al Grupo Endesa, mientras que la producción de energía eólica atribuible crece un 26,7%, respecto al mismo período del año anterior.



La capacidad instalada y la producción a 30 de junio de 2009 para cada tecnología que Acciona Energía desarrolla se resume a continuación:

(MW instalados)	30.06.2009		(GWh producidos)	30.06.2009	
	Totales	Atribuibles		Totales	Atribuibles
<b>Eólico Nacional</b>	<b>4.372</b>	<b>3.704</b>	<b>Eólico Nacional</b>	<b>3.542</b>	<b>2.846</b>
<b>Eólico Internacional</b>	<b>1.447</b>	<b>1.249</b>	<b>Eólico Internacional</b>	<b>1.399</b>	<b>1.222</b>
Estados Unidos	490	416	Estados Unidos	618	618
Canadá	136	58	Canadá	212	88
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
Hungría	24	11	Hungría	26	12
India	30	30	India	42	42
Méjico	120	120	Méjico	15	15
Corea	62	62	Corea	74	74
<b>Total Eólico</b>	<b>5.819</b>	<b>4.953</b>	<b>Total Eólico</b>	<b>4.941</b>	<b>4.068</b>
<b>Minihidráulica</b>	<b>910</b>	<b>910</b>	<b>Minihidráulica</b>	<b>192</b>	<b>192</b>
<b>Biomasa</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>Biomasa</b>	<b>85</b>	<b>85</b>
<b>Solar Fotovoltaica</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>Solar Fotovoltaica</b>	<b>46</b>	<b>46</b>
<b>Solar Termoeléctrica</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>Solar Termoeléctrica</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
<b>Cogeneración</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>Cogeneración</b>	<b>308</b>	<b>308</b>
<b>Total otras tecnologías</b>	<b>1.156</b>	<b>1.140</b>	<b>Total otras tecnologías</b>	<b>691</b>	<b>691</b>
<b>Total Energía</b>	<b>6.975</b>	<b>6.093</b>	<b>Total Energía</b>	<b>5.632</b>	<b>4.759</b>

Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28108 Alcobendas, Madrid

## Acciona Servicios Logísticos y de Transporte

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var. (%)
Trasmediterránea	264	247	-6,4
<b>Handling</b>	<b>71</b>	<b>68</b>	<b>-4,2</b>
Otros	90	54	-40,0
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>425</b>	<b>369</b>	<b>-13,1</b>
Trasmediterránea	-34	5	115
<b>Handling</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>-50,0</b>
Otros	6	4	-33,3
<b>EBITDA</b>	<b>-20</b>	<b>13</b>	<b>165,0</b>
<i>Margen</i>	<i>-4,7</i>	<i>3,5</i>	
<b>BAI</b>	<b>-62</b>	<b>-12</b>	<b>81,0</b>
<i>Margen</i>	<i>-14,7</i>	<i>-3,3</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 mejorado sus resultados en un 165%, al pasar de tener unas pérdidas de €20 millones en el primer semestre del año pasado a obtener un beneficio de €13 millones en el presente ejercicio. 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 de combustible, si bien la severa ralentización económica está teniendo un impacto negativo sobre el tráfico de pasajeros y el de carga.

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

El número de pasajeros se redujo un 18%, mientras que los metros lineales de carga atendida cayeron un 11%.

	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var. (%)
<b>Nº Pasajeros</b>	<b>1.540.135</b>	<b>1.258.405</b>	<b>-18,2</b>
<b>Metros lineales de carga atendida</b>	<b>3.248.313</b>	<b>2.900.226</b>	<b>-10,7</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28105 Alcobendas, Madrid

## Acciona Servicios Urbanos y Medioambientales

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var. (%)
Cifra de Negocios	354	336	-5,0
<b>EBITDA</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>-19,2</b>
<i>Margen</i>	7,5	6,3	
<b>BAI</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>-11,1</b>
<i>Margen</i>	2,5	2,3	

Las ventas de la división descienden un 5,1% hasta los €336 millones, mientras que el EBITDA lo hace un 19,2% hasta los €21 millones. Esta reducción se debe fundamentalmente a la desinversión de la actividad de servicios funerarios (Mémora) que tuvo lugar en el en el tercer trimestre de 2008. En el primer semestre de 2008 Mémora tuvo una contribución de €44 y 11€ millones a nivel de ingresos y EBITDA respectivamente. Excluyendo el efecto de la desinversión, los ingresos de la división aumentan un 8,3%, mientras que el EBITDA lo hace un 31,2%

En el primer semestre de 2009 una vez más destacó el buen comportamiento de ACCIONA Agua, cuyos ingresos y EBITDA se incrementaron en un 51,1% y 6,3% respectivamente.

## Otros Negocios y Financieros

(Millones de Euros)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var. (%)
Cifra de Negocios	74	47	-36,8
<b>EBITDA</b>	<b>27</b>	<b>13</b>	<b>-51,8</b>
<i>Margen</i>	37,0	27,6	
<b>BAI</b>	<b>40</b>	<b>36</b>	<b>-6,3</b>
<i>Margen</i>	53,6	76,5	

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 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 51,8%, situándose en los €13 millones.



## Balance de Situación Consolidado:

(Millones de Euros)	31.12.08		30.06.09	
	Importe	% Total	Importe	% Total
Inmovilizado material e inmaterial	21.705	56,4	11.477	56,3
Inmovilizado financiero	1.892	4,9	334	1,6
Fondo comercio	3.962	10,3	1.049	5,1
Otros activos no corrientes	1.148	3,0	564	2,7
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>28.708</b>	<b>74,6</b>	<b>13.424</b>	<b>65,9</b>
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	5,6
Activos financieros corrientes	210	0,5	104	0,5
Efectivo y otros medios líquidos	2.862	7,4	1.380	6,7
Activos mantenidos para la venta	--	n.a.	--	n.a.
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>9.751</b>	<b>25,4</b>	<b>6.927</b>	<b>34,0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>38.458</b>	<b>100,0</b>	<b>20.351</b>	<b>100,0</b>
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	5,8
Valores propios	-160	-0,4	-155	-0,7
Dividendo a cuenta	--	n.a.	--	--
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE</b>	<b>4.390</b>	<b>11,4</b>	<b>5.766</b>	<b>28,3</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>1.929</b>	<b>5,0</b>	<b>269</b>	<b>1,3</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>6.319</b>	<b>16,4</b>	<b>6.036</b>	<b>29,6</b>
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
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>23.542</b>	<b>61,2</b>	<b>8.349</b>	<b>41,0</b>
Deuda con entidades de crédito	2.540	6,6	1.998	9,8
Acreedores Comerciales	4.483	11,7	3.023	14,8
Otros pasivos corrientes	1.575	4,1	945	4,6
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	--	n.a.	--	--
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>8.598</b>	<b>22,4</b>	<b>5.966</b>	<b>29,3</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>38.458</b>	<b>100,0</b>	<b>20.351</b>	<b>100,0</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 18  
Parque Empresarial La Moraleja  
28109 Alcobendas, Madrid

## 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 31,3% respecto a diciembre de 2008.

## Deuda Financiera Neta

La deuda financiera neta a 30 de junio se situó en €7.353 millones lo que supone un ratio de apalancamiento del 121%.

(Millones de Euros)	31.12.08		30.06.09		Var. (%)
	Importe	% Total	Importe	% Total	
<b>Efectivo + Activos Financieros Corrientes</b>	<b>-1.477</b>		<b>-1.484</b>		
Deuda financiera sin recurso	3.833	54,9	4.085	46,2	0,3
Deuda financiera con recurso	2.618	45,1	4.752	53,8	85,3
<b>Total deuda bancaria ACCIONA</b>	<b>6.451</b>	<b>100</b>	<b>8.837</b>	<b>100</b>	<b>36,9</b>
<b>Deuda Neta ex Endesa</b>	<b>5.004</b>		<b>7.353</b>		
Deuda Neta asociada a Endesa (adquisición + consolidación)	12.893		n.a.		
<b>Deuda Neta</b>	<b>17.897</b>		<b>n.a.</b>		

La fuerte reducción de la deuda financiera neta con respecto a diciembre de 2008, se debe fundamentalmente a la salida del perímetro de consolidación de la deuda procedente de Endesa, que a 31 de diciembre ascendía a €1.826 millones, así como de la deuda bancaria específica obtenida para financiar su adquisición, que a 31 de diciembre ascendía a €9.647 millones.

Adicionalmente, para proceder a la adquisición al Grupo Endesa de determinados activos de generación eólica e hidráulica, formalizada el 25 de junio de 2009, se ha obtenido financiación bancaria adicional, consistente en un crédito sindicado por un importe de €1.500 millones.

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

	30-06-2008	30-09-2008	31-12-2008	31-03-2009	30-06-2009
<b>Deuda Neta (Millones de Euros)</b>	<b>17.137</b>	<b>17.543</b>	<b>17.897</b>	<b>5.347</b>	<b>7.353</b>
<b>Apalancamiento (Deuda/Recursos Propios)</b>	<b>272%</b>	<b>269%</b>	<b>283%</b>	<b>112%</b>	<b>121%</b>



Acciona, S.A.  
Avenida de Europa, 13  
Parque Empresarial La Moraleja  
28050 Alcobendas, Madrid

## Inversiones

Las inversiones de los distintos negocios de ACCIONA en el período han ascendido a €3.467 millones, incluyendo la compra por €2.686 millones de los activos adquiridos al Grupo Endesa.

(Millones Euros)	Inversiones	
	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009
Acciona Infraestructuras	73	101
Acciona Inmobiliaria	74	60
Acciona Energía	580	593
Activos Adquiridos Grupo Endesa	—	2.686
Acciona Servicios Logísticos y de Transporte	9	9
Acciona Servicios Urbanos y Medioambientales	50	19
Otros negocios	-1	-1
<b>Total Inversiones divisiones ACCIONA</b>	<b>785</b>	<b>3.467</b>

Adicionalmente, a consecuencia de la venta de la participación y consiguiente salida del perímetro de consolidación del Grupo Endesa, se ha producido una desinversión de €9.627 millones.



## Hechos relevantes del ejercicio

- 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 03/07/09 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.; D. Fernando Rodés Vilá como Consejero Independiente.

Aprobación del 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.

### Dividendo

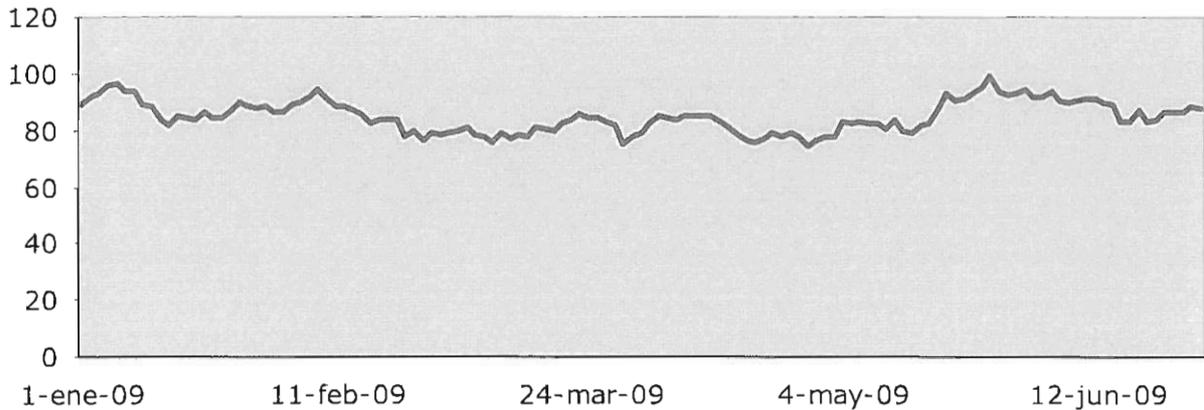
El 15 de enero de 2009, el Consejo de Administración de ACCIONA aprobó la distribución de €1,07 por acción en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe con cargo a los resultados del ejercicio 2008. El importe del pago a cuenta del dividendo ascendió a un total de €67.999 miles. El pago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

### Datos Bursátiles

	Datos Bursátiles Junio 2009
Precio 1 Enero 2009(€/acción)	89,0
Precio 30 junio 2009(€/acción)	87,6
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 (Euros)	27.236.817
Número de Acciones	63.550.000
Capitalización bursátil 30 junio 2009 (€ Millones)	5.567



## Evolución Bursátil 6m 2009



### **2.- Principales riesgos e incertidumbres para el segundo semestre de 2009.**

El Grupo Acciona por su carácter multisectorial y su diversificación geográfica desarrolla sus actividades en diferentes entornos socioeconómicos en los que existen factores exógenos que pueden influir en la evolución de sus operaciones y de sus resultados económicos.

La gestión de riesgos en el Grupo Acciona se sustancia en el propio sistema global de gestión, y dentro del mismo en un conjunto de procedimientos específicos de actuación, cuyo objetivo es en primer lugar identificar, evaluar y mitigar los riesgos, y posteriormente tener un esquema de cobertura mediante seguros que garantice que las situaciones en que se materializan los riesgos incurridos no ponen en peligro la solvencia financiera del Grupo.

Una parte significativa de las actividades del Grupo están sujetas a un amplio conjunto de normas gubernamentales, cuyos cambios podrían afectar a las actividades y resultados económicos.

Las filiales englobadas en la división de Energía dedicadas a la producción de electricidad, están sujetas a una amplia normativa sobre tarifas y otros aspectos de sus actividades en España y en cada uno de los países en los que actúan. La introducción de nuevas leyes o normas, o modificaciones a las leyes o normas vigentes podrían afectar negativamente a las actividades y a los resultados de las operaciones.

En primer lugar, la evolución de la demanda eléctrica en los países en los que la división de Energía opera se verá influida por la situación económica que se da en estos países, y el volumen de ventas estará afectado por cuál sea la evolución de la demanda.

En cuanto a los riesgos financieros, indicar que las funciones principales de la tesorería del Grupo son: proveer servicio al negocio, coordinar el acceso a los mercados financieros interno e internacional, y monitorizar y gestionar el riesgo relativo a las operaciones del grupo.



Para ello, se analiza la exposición, el grado y la magnitud de dichos riesgos. Entre estos riesgos se incluye el riesgo de mercado, (que a su vez comprende riesgo de divisa, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El Grupo busca minimizar los efectos de esos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El uso de derivados financieros se rige por las políticas de grupo aprobadas por el Consejo de Administración. En estas políticas de gestión de riesgos quedan enmarcados los principios sobre riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, aprovisionamientos, riesgo de crédito, uso de los instrumentos financieros derivados y no derivados, y políticas de inversión de excedentes.

Referente al tipo de interés, indicar que el Grupo en el desarrollo de sus actividades está expuesto al impacto de los cambios en los tipos de interés y las fluctuaciones en los tipos de cambio de las divisas extranjeras.

El riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo a la financiación de proyectos de infraestructuras para contratos de concesiones y en la construcción de parques eólicos donde la rentabilidad de los proyectos depende de las posibles variaciones del tipo de interés al relacionarse directamente con los flujos de los proyectos.

Por este motivo, la evolución que puedan tener los tipos de interés tendrá impacto sobre los resultados del Grupo Acciona del segundo semestre de 2009 por la parte de deuda neta que el Grupo mantiene a tipo de interés variable.

Además, en lo que respecta a factores relacionados con la evolución de las variables económicas globales, hay que señalar que la volatilidad que están teniendo las monedas latinoamericanas respecto del euro puede tener impacto sobre los resultados que obtengan las filiales del Grupo en Latinoamérica medidas en euros y, por lo tanto, en su aportación a los resultados del Grupo.

Por último indicar que ciertas actividades del Grupo están sujetas a una extensa reglamentación medioambiental, cuyas modificaciones podrían afectar negativamente a las actividades y resultados económicos.

La normativa medioambiental tanto nacional como de la Unión Europea es cada vez más exigente en relación a la necesaria realización de estudios de impacto medioambiental para numerosos proyectos, la obtención de autorizaciones, permisos y licencias de carácter medioambiental, así como el cumplimiento riguroso de numerosos requisitos previstos en tales autorizaciones. Dependiendo de cuál sea el desarrollo de estos aspectos, podrían producirse impactos sobre los resultados del segundo semestre de 2009 o de los próximos ejercicios.

### **3.- Información sobre transacciones con partes vinculadas.**

La información relativa a transacciones con partes vinculadas se incluye en la nota 20 de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período terminado a 30 de junio de 2009.

