

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2012

ENERO - JUNIO

JULIO 2012
www.acciona.es



ÍNDICE

1. PRINCIPALES MAGNITUDES
2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
3. RESULTADOS POR DIVISIONES
 - 3.1. Energía
 - 3.2. Infraestructuras
 - 3.3. Inmobiliaria
 - 3.4. Servicios Logísticos y de Transporte
 - 3.5. Agua y Medioambiente
 - 3.6. Otros Negocios y Financieros
4. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
5. ANEXO 1: HECHOS RELEVANTES, DIVIDENDO Y ACCIÓN
 - 5.1. Hechos relevantes del periodo
 - 5.2. Dividendo
 - 5.3. Datos y evolución bursátil
6. ANEXO 2: CONCESIONES
 - 6.1. Detalle del portafolio de concesiones a 30 de junio 2012
7. ANEXO 3: SOSTENIBILIDAD
 - 7.1. Índices de sostenibilidad
 - 7.2. Hechos destacados del periodo
8. CONTACTO

Resultados 1S 2012 (enero – junio)

De acuerdo con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea y que tengan valores, admitidos a negociación en un mercado regulado, deberán presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea.

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

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

- Las ventas ascendieron a €3.349 millones, mientras que el EBITDA alcanzó €677 millones.
- El beneficio antes de impuestos se situó en €113 millones, un 63,7% menos que en el primer semestre del ejercicio pasado.
- El beneficio neto atribuible ascendió a €80 millones, un 67,7% menos que en 2011.
- La inversión bruta de los distintos negocios de ACCIONA en el primer semestre del año ascendió a €342 millones.
- La deuda financiera neta pasó de €6.991 millones a 31 de diciembre 2011 hasta los €7.460 millones a 30 de junio de 2012.
- El ratio de apalancamiento financiero (medido como deuda financiera neta/patrimonio neto) pasa del 124% a cierre de 2011 hasta el 137% a junio de 2012.

Magnitudes Cuenta de Resultados

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. %
Ventas	3.084	3.349	8,6
EBITDA	631	677	7,2
Resultado de explotación (EBIT)	502	332	-33,9
Beneficio antes de impuestos (BAI)	310	113	-63,7
Beneficio neto atribuible	248	80	-67,7

Magnitudes de Balance

<i>(Millones de Euros)</i>	31-dic-11	30-jun-12	Var. %
Patrimonio neto	5.645	5.428	-3,8
Deuda neta	6.991	7.460	6,7
Apalancamiento financiero	124%	137%	14pp

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. %
Inversión bruta	569	342	-39,9

Magnitudes Operativas

	30-jun-11	30-jun-12	Var. %
Cartera de infraestructuras (Millones de Euros)	7.524	6.850	-9,0
Cartera de agua (Millones de Euros)	4.693	4.802	2,3
Capacidad eólica instalada total (MW)	6.614	6.965	5,3
Capacidad instalada total (MW)	7.904	8.255	4,4
Producción total (GWh) (ene-jun)	9.232	10.442	13,1
Número medio de empleados	32.342	32.532	0,6

Resultados 1S 2012 (enero – junio)

Los resultados se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

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

- **Energía:** 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.
- **Infraestructuras:** incluye las actividades de construcción e ingeniería así como las concesiones de transporte y de hospitales.
- **Inmobiliaria:** patrimonio y promoción inmobiliaria.
- **Servicios Logísticos y de Transporte:** servicios de transporte de pasajeros y mercancías por tierra, mar y aire.
- **Agua y Medioambiente:** 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.
- **Otros Negocios y Financieros:** negocios relativos a la gestión de fondos e intermediación bursátil, la producción de vinos, así como otras participaciones.

Resultados 1S 2012 (enero – junio)

El EBITDA del primer semestre de 2012 aumentó un 7,2% frente al del mismo periodo del año anterior, principalmente por el comportamiento positivo de la división de Energía debido a:

- El mayor factor de carga eólico nacional e internacional.
- La contribución durante el periodo de los 351MW instalados en los doce últimos meses.

El margen de EBITDA del grupo se sitúa en el 20,2%, en línea con el del primer semestre de 2011.

En cuanto a la contribución de las diferentes divisiones, la principal aportación al EBITDA provino de Energía (83,7%), seguido de Infraestructuras (11,4%) y Agua y Medioambiente (2,9%). El resto de divisiones aportaron un 2,0%.

% EBITDA	ene-jun 11	ene-jun 12
Energía	76,8%	83,7%
Infraestructuras	15,7%	11,4%
Inmobiliaria	1,2%	0,0%
Servicios Logísticos y de Transporte	-1,2%	-1,4%
Agua y Medioambiente	3,2%	2,9%
Otros Negocios y Financieros	4,2%	3,4%

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

La inversión bruta del periodo se ha situado en €342 millones, que incluyen €194 millones invertidos en el crecimiento orgánico de las actividades de ACCIONA Energía y €154 millones destinados a la división de Infraestructuras (principalmente en concesiones).

El balance del grupo a junio de 2012 muestra un aumento del ratio de apalancamiento financiero con respecto a diciembre de 2011, situándose en 137%. El aumento de la deuda financiera neta a junio de 2012 (€7.460 millones) frente a diciembre de 2011 (€6.991 millones) se debe fundamentalmente a la inversión llevada a cabo durante el primer semestre de 2012, el pago del dividendo y el *mark to market* de los derivados de cobertura.

Resultados 1S 2012 (enero – junio)

2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(Millones de Euros)	ene-jun 11		ene-jun 12		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Cifra de Negocios	3.084	100,0%	3.349	100,0%	8,6
Otros ingresos	452	14,7%	192	5,7%	-57,5
Variación de existencias p.terminados y en curso	-21	-0,7%	-1	0,0%	-95,0
Valor Total de la Producción	3.515	114,0%	3.540	105,7%	0,7
Aprovisionamientos	-856	-27,7%	-756	-22,6%	-11,6
Gastos de personal	-629	-20,4%	-650	-19,4%	3,3
Otros gastos	-1.399	-45,4%	-1.457	-43,5%	4,2
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	631	20,5%	677	20,2%	7,2
Dotación amortización y provisiones	-332	-10,8%	-338	-10,1%	1,7
Deterioro del valor de los activos	-8	-0,3%	-10	-0,3%	27,4
Resultados procedentes del inmovilizado	217	7,0%	2	0,1%	-99,1
Otras ganancias o pérdidas	-6	-0,2%	1	0,0%	n.a.
Resultado de Explotación (EBIT)	502	16,3%	332	9,9%	-33,9
Ingresos financieros	42	1,4%	30	0,9%	-28,7
Gastos financieros	-234	-7,6%	-258	-7,7%	10,6
Diferencias de cambio (neto)	-2	-0,1%	10	0,3%	n.a.
Participación en rtdos de asociadas metodo participación	3	0,1%	2	0,0%	-39,7
Rtdo variac instrumentos financieros valor razonable	0	0,0%	-2	-0,1%	n.a.
Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuadas (BAI)	310	10,1%	113	3,4%	-63,7
Gastos por impuesto sobre las ganancias	-66	-2,1%	-32	-1,0%	-51,8
Resultado Actividades Continuadas	244	7,9%	81	2,4%	-66,9
Intereses minoritarios	3	0,1%	-1	0,0%	n.a.
Resultado Neto Atribuible	248	8,0%	80	2,4%	-67,7

Cifra de Negocios

La cifra de negocios consolidada ha aumentado un 8,6% situándose en €3.349 millones, debido principalmente a:

- La positiva evolución de ACCIONA Energía (+32,0%), por el mayor factor de carga eólico nacional e internacional y la contribución durante el periodo de los 351MW instalados durante los doce últimos meses.
- La reducción de ingresos de la división Inmobiliaria (-50,3%) fundamentalmente por menores ventas de la actividad de promoción y la venta de activos en 2011.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

El EBITDA a junio 2012 se situó en €677 millones lo que supone un aumento del 7,2% debido, principalmente, al buen comportamiento de la división de Energía (+17,2%), que ha alcanzado un porcentaje del 83,7% de contribución al EBITDA del grupo.

El margen de EBITDA del primer semestre 2012 se sitúa en el 20,2%, el línea con el del mismo periodo del año anterior.

Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación disminuyó un 33,9% situándose en €332 millones y el margen neto de explotación se situó en el 9,9%. Aislado el efecto de las plusvalías obtenidas en el primer semestre de 2011 por las ventas de dos concesiones en Chile y un aparcamiento en Brasil, el EBIT hubiese crecido un 13,0%.

Resultado Antes de Impuestos Actividades Continuas (BAI)

El BAI alcanza los €113 millones, lo que supone un crecimiento del 12,7% respecto al BAI ordinario del pasado ejercicio (aislando el efecto de las plusvalías comentadas).

Resultado Neto Atribuible

El beneficio neto atribuible se situó en €80 millones.

3. RESULTADOS POR DIVISIONES

Cifra de Negocios (Millones de Euros)	ene-jun 11		ene-jun 12		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Energía	809	26,2	1.068	31,9	32,0
Infraestructuras	1.574	51,0	1.577	47,1	0,2
Inmobiliaria	62	2,0	31	0,9	-50,3
Servicios Logísticos y de Transporte	334	10,8	336	10,0	0,6
Agua y Medioambiente	336	10,9	352	10,5	4,8
Otros Negocios y Financieros	63	2,0	61	1,8	-2,6
Ajustes de Consolidación	-93	-3,0	-76	-2,3	-18,5
TOTAL Cifra de Negocios	3.084	100,0	3.349	100,0	8,6

EBITDA (Millones de Euros)	ene-jun 11		ene-jun 12		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Energía	485	60,0	569	53,3	17,2
Infraestructuras	99	6,3	78	4,9	-22,0
Inmobiliaria	7	11,7	0	0,6	-97,2
Servicios Logísticos y de Transporte	-7	-2,2	-10	-2,9	34,5
Agua y Medioambiente	20	6,0	20	5,6	-3,5
Otros Negocios y Financieros	27	42,6	23	37,9	-13,4
Ajustes de Consolidación	-1	0,8	-3	3,4	234,4
TOTAL EBITDA	631	20,5	677	20,2	7,2

BAI (Millones de Euros)	ene-jun 11		ene-jun 12		Var. (%)
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Energía	81	10,0	101	9,5	25,6
Infraestructuras	50	3,2	41	2,6	-18,8
Inmobiliaria	-25	-40,3	-27	-86,4	6,5
Servicios Logísticos y de Transporte	-39	-11,6	-36	-10,8	-6,9
Agua y Medioambiente	6	1,8	12	3,5	95,4
Otros Negocios y Financieros	27	42,3	23	37,5	-13,6
Ajustes de Consolidación	0	-0,3	-2	2,2	n.a.
BAI ordinario	100	3,2	113	3,4	12,7
Extraordinarios	210	6,8	0	0,0	-100,0
TOTAL BAI	310	10,1	113	3,4	-63,7

3.1. Energía

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. %
Generación	747	953	27,7%
Industrial, desarrollo y otros	62	114	84,5%
Cifra de Negocios	809	1.068	32,0%
Generación	535	638	19,2%
Industrial, desarrollo y otros	-50	-69	39,1%
EBITDA	485	569	17,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>60,0%</i>	<i>53,3%</i>	
BAI	81	101	25,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>10,0%</i>	<i>9,5%</i>	

* La cifra de generación incluye los ingresos de generación eléctrica de las distintas tecnologías así como la prestación de servicios y otros.

La cifra de negocios de ACCIONA Energía aumentó un 32,0% situándose en €1.068 millones.

Destaca el buen comportamiento de los ingresos de generación, que aumentan un 27,7%, por el aumento de la capacidad instalada en los últimos doce meses (+4,4%), el mayor factor de carga eólico tanto nacional como internacional y la ligera subida del precio del pool frente al precio medio del mismo periodo de 2011 (+2,0%).

El EBITDA de Energía aumentó un 17,2% en el periodo hasta alcanzar los €569 millones. La reducción experimentada por el margen de EBITDA, que se sitúa en el 53,3%, se debe fundamentalmente al menor margen de generación debido:

- Aumento de la comercialización de energía, actividad de margen reducido
- A la menor hidráulicidad, del primer semestre 2012 vs el mismo periodo de 2011

El BAI de la división se situó en €101 millones, un 25,6% más que en el primer semestre del pasado ejercicio.

Durante el primer semestre de 2012 ACCIONA Energía ha instalado 44MW en Italia.

El EBITDA de la actividad industrial, desarrollo y otros se muestra en la siguiente tabla:

Resultados 1S 2012 (enero – junio)

(Millones de Euros)	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. (€m)
Biocombustibles y otros	0	-4	-4
Windpower	6	-16	-21
Desarrollo y construcción	-11	-7	4
Ajustes de consolidación y otros	-45	-43	2
Total EBITDA Ind., desarrollo y otros	-50	-69	-19

La cifra de ajustes de consolidación y otros recoge principalmente el margen de las ventas intragrupo de turbinas y los proyectos llave en mano.

Desglose de Capacidad Instalada y Producción por Tecnología

	30-jun-12			30-jun-12		
	(MW instalados)	Totales		Atribuibles	(GWh producidos)	Totales
Eólico Nacional		4.637	3.969	Eólico Nacional	5.395	4.562
Eólico Internacional		2.327	2.129	Eólico Internacional	3.489	3.148
Estados Unidos		622	547	Estados Unidos	1.076	928
Méjico		557	557	Méjico	950	950
Australia		305	272	Australia	473	430
Canadá		181	103	Canadá	304	171
Alemania		150	150	Alemania	150	150
Italia		136	136	Italia	75	75
Portugal		120	120	Portugal	138	138
India		86	86	India	94	94
Corea		62	62	Corea	101	101
Grecia		48	48	Grecia	58	58
Polonia		38	38	Polonia	37	37
Hungria		24	11	Hungria	33	16
Total Eólico		6.965	6.098	Total Eólico	8.884	7.710
Hidráulica régimen especial		232	232	Hidráulica régimen especial	353	353
Hidráulica convencional		680	680	Hidráulica convencional	614	614
Biomasa		57	57	Biomasa	221	221
Solar Fotovoltaica		49	33	Solar Fotovoltaica	52	35
Solar Termoelectrica		264	264	Solar Termoelectrica	303	303
Cogeneración		9	9	Cogeneración	14	14
Total otras tecnologías		1.291	1.275	Total otras tecnologías	1.558	1.539
Total Energía		8.255	7.373	Total Energía	10.442	9.250
Total Nacional		5.818	5.150	Total Nacional	6.829	5.995
Total Internacional		2.437	2.223	Total Internacional	3.613	3.254

3.2. Infraestructuras

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. %
Construcción e Ingeniería	1.512	1.524	0,8%
Concesiones	61	53	-13,2%
Cifra de Negocios	1.574	1.577	0,2%
Construcción e Ingeniería	69	52	-25,1%
Concesiones	30	26	-15,1%
EBITDA	99	78	-22,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>6,3%</i>	<i>4,9%</i>	
BAI	50	41	-18,8%
<i>Margen (%)</i>	<i>3,2%</i>	<i>2,6%</i>	

La cifra de negocios alcanzó los €1.577 millones, en línea con la del mismo periodo de 2011, mientras que el EBITDA se situó en €78 millones, con un margen del 4,9%.

El negocio de concesiones reduce su EBITDA un 15,1%, lo que se explica por la venta de dos concesiones maduras en Chile durante el segundo trimestre de 2011. Excluyendo este efecto el EBITDA de concesiones hubiese aumentado un 39%.

El beneficio antes de impuestos (BAI) fue de €41 millones, un 18,8% inferior al del mismo periodo del año anterior, con un margen del 2,6%.

A 30 de junio de 2012 la cartera de obra ascendía a €6.850 millones y la cartera internacional alcanzó un peso del 47% de la cartera total vs 42% a junio 2011. Con respecto a diciembre 2011, la cartera de obra ha subido un 5%.

Desglose de Cartera de Construcción

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-11	30-jun-12	% Var.	Peso (%)
Obra Civil Nacional	2.935	2.641	-10%	39%
Obra Civil Internacional	2.337	2.609	12%	38%
Total Obra Civil	5.272	5.250	0%	77%
Edificación no Residencial Nacional	934	639	-32%	9%
Edificación no Residencial Internacional	577	339	-41%	5%
Total Edificación no Residencial	1.511	978	-35%	14%
Edificación Residencial Nacional	90	71	-21%	1%
Edificación Residencial Internacional	98	97	-1%	1%
Total Edificación Residencial	188	169	-10%	2%
Promoción Propia Nacional	0	0	0%	0%
Promoción Propia Internacional	23	28	21%	0%
Total Promoción Propia	23	28	21%	0%
Otros*	530	425	-20%	6%
TOTAL	7.524	6.850	-9%	100%
Total Nacional	4.384	3.646	-17%	53%
Total Internacional	3.140	3.204	2%	47%

*Otros incluye: Construcción auxiliar, Ingeniería y Otros.

ACCIONA contaba a 30 de junio con un portafolio de 23 concesiones cuyo valor en libros ascendía a €1.768 millones (€340 millones equity y €1.427 millones deuda neta)

El anexo 2 muestra el detalle del portafolio de concesiones a 30 de junio 2012.

3.3. Inmobiliaria

(Millones de Euros)	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. %
Promoción	29	15	-50,3%
Patrimonio	23	16	-28,9%
Aparcamientos	10	0	-100,0%
Cifra de Negocios	62	31	-50,3%
Promoción	-10	-8	-21,2%
Patrimonio	13	8	-33,7%
Aparcamientos	5	0	-100,0%
EBITDA	7	0	-97,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>11,7%</i>	<i>0,6%</i>	
BAI	-25	-27	6,5%
<i>Margen (%)</i>	<i>-40,3%</i>	<i>-86,4%</i>	

La cifra de negocios de ACCIONA Inmobiliaria se situó en €31 millones, la mitad que el primer semestre de 2011. Este resultado es fruto del menor negocio de promoción residencial, la venta en junio 2011 de los activos de aparcamientos, así como la venta en octubre 2011 del centro comercial Splau!, activos ambos que contribuyeron durante el primer semestre de 2011 y no lo han hecho en el mismo periodo del presente ejercicio. Estos activos contribuyeron €9 millones de EBITDA en el primer semestre 2011.

	30-jun-11	30-jun-12	Var. (%)
Stock viviendas	1.059	972	-8,2

En los últimos doce meses ACCIONA ha entregado 151 viviendas e iniciado la construcción de 64 viviendas *premium* en Méjico. Como resultado de estos dos movimientos el *stock* de viviendas se ha reducido en 87 unidades en el último año, pasando de 1.059 en junio 2011 a 972 en junio 2012.

3.4. Servicios Logísticos y de Transporte

(Millones de Euros)	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. %
Trasmediterránea	210	210	-0,1%
Handling	66	64	-2,5%
Otros	58	62	6,7%
Cifra de Negocios	334	336	0,6%
Trasmediterránea	-11	-10	-7,2%
Handling	4	1	-61,3%
Otros	0	-1	n.a.
EBITDA	-7	-10	34,5%
<i>Margen (%)</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-2,9%</i>	
BAI	-39	-36	-6,9%
<i>Margen (%)</i>	<i>-11,6%</i>	<i>-10,8%</i>	

Durante el primer semestre de 2012 las ventas de ACCIONA Servicios Logísticos y de Transporte se mantuvieron prácticamente planas en los €336 millones.

El mayor volumen de pasajeros y vehículos fundamentalmente en la línea del Estrecho y los mayores niveles de carga en Canarias y Estrecho no llegaron a compensar el mayor coste unitario del combustible (+12,7%), afectando a los resultados de Trasmediterránea. Esto, unido al ajuste de márgenes en el resto de actividades, hizo que el EBITDA de la división disminuyese.

El número de pasajeros y vehículos crecieron un 2,0% y un 11,2% respectivamente. Los metros lineales de carga atendida por el contrario disminuyeron un 1,7% frente al mismo periodo del año anterior.

	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. (%)
Nº Pasajeros	1.019.704	1.039.898	2,0
Metros lineales de carga atendida	2.754.889	2.708.610	-1,7
Vehículos	215.235	239.408	11,2

3.5. Agua y Medioambiente

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. %
Agua	195	206	5,4%
Otros	141	146	3,9%
Cifra de Negocios	336	352	4,8%
Agua	15	17	14,6%
Otros	6	3	-49,4%
EBITDA	20	20	-3,5%
<i>Margen (%)</i>	6,0%	5,6%	
BAI	6	12	95,4%
<i>Margen (%)</i>	1,8%	3,5%	

El negocio de Agua ha mostrado un comportamiento positivo durante el primer semestre de 2012, registrando una subida de ventas y de EBITDA del 5,4% y 14,6% respectivamente. Así, el EBITDA de Agua alcanzó los €17 millones.

El resto de actividades de la división se vieron afectadas por el estrechamiento general de márgenes.

La cartera de Agua a junio 2012 ascendía a €4.802, un 2,3% superior a la de hace doce meses.

Desglose de Cartera de Agua

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-11	30-jun-12	% Var.
D&C	585	649	11%
O&M	4.108	4.153	1%
TOTAL	4.693	4.802	2%

<i>(Millones de Euros)</i>	30-jun-11	30-jun-12	Peso (%)
España	2.829	3.115	65%
Internacional	1.865	1.687	35%
TOTAL	4.693	4.802	100%

3.6. Otros Negocios y Financieros

<i>(Millones de Euros)</i>	ene-jun 11	ene-jun 12	Var. %
Bestinver	40	38	-6,3%
Viñedos	16	15	-8,1%
Corp. y otros	6	8	37,2%
Cifra de Negocios	63	61	-2,6%
Bestinver	28	26	-9,3%
Viñedos	1	0	-64,4%
Corp. y otros	-2	-3	14,4%
EBITDA	27	23	-13,4%
<i>Margen (%)</i>	<i>42,6%</i>	<i>37,9%</i>	
BAI	27	23	-13,6%
<i>Margen (%)</i>	<i>42,3%</i>	<i>37,5%</i>	

La gestora de fondos Bestinver alcanzó un total de €5.216 millones bajo gestión a 30 de junio de 2012, en línea con los fondos gestionados a diciembre 2011.

Bestinver, que se ha visto afectado por la inestabilidad de los mercados de los últimos meses, ha registrado ingresos y EBITDA de €38 millones y €26 millones respectivamente.

4. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

(Millones de Euros)	31-dic-11		30-jun-12	
	Importe	% Total	Importe	% Total
Inmovilizado material e inmaterial	11.512	56,6	11.449	56,6
Inmovilizado financiero	222	1,1	223	1,1
Fondo de comercio	1.049	5,2	1.049	5,2
Otros activos no corrientes	1.237	6,1	1.392	6,9
ACTIVOS NO CORRIENTES	14.020	69,0	14.113	69,7
Existencias	1.211	6,0	1.250	6,2
Deudores	2.474	12,2	2.333	11,5
Otros activos corrientes	267	1,3	259	1,3
Activos financieros corrientes	421	2,1	480	2,4
Efectivo y otros medios líquidos	1.542	7,6	1.383	6,8
Activos mantenidos para la venta	392	1,9	426	2,1
ACTIVOS CORRIENTES	6.307	31,0	6.131	30,3
TOTAL ACTIVO	20.327	100,0	20.244	100,0

Capital	64	0,3	57	0,3
Reservas	5.490	27,0	4.991	24,7
Resultado atribuible sociedad dominante	202	1,0	80	0,4
Valores propios	-411	-2,0	-2	0,0
PATRIMONIO ATRIBUIBLE	5.344	26,3	5.127	25,3
INTERESES MINORITARIOS	301	1,5	301	1,5
PATRIMONIO NETO	5.645	27,8	5.428	26,8
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	6.737	33,1	7.210	35,6
Otros pasivos no corrientes	2.048	10,1	2.025	10,0
PASIVOS NO CORRIENTES	8.785	43,2	9.235	45,6
Deuda con entidades de crédito y obligaciones	2.217	10,9	2.114	10,4
Acreedores comerciales	2.493	12,3	2.376	11,7
Otros pasivos corrientes	970	4,8	865	4,3
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	218	1,1	228	1,1
PASIVOS CORRIENTES	5.897	29,0	5.582	27,6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	20.327	100,0	20.244	100,0

Patrimonio Atribuible

El patrimonio atribuible de ACCIONA a 30 de junio de 2012 se sitúa en €5.127 millones, lo que supone un descenso del 4,1% respecto a diciembre de 2011 explicado principalmente por el pago del dividendo y el efecto de los derivados.

Deuda Financiera Neta

La deuda financiera neta ha aumentado desde los €6.991 millones a 31 de diciembre 2011 hasta los €7.460 millones a 30 de junio 2012. Este aumento se debe fundamentalmente a la inversión llevada a cabo durante el primer semestre de 2012, el pago del dividendo y el *mark to market* de los derivados de cobertura.

(Millones de Euros)	31-dic-11		30-jun-12		Var. (%)
	Importe	% Total	Importe	% Total	
Efectivo + Activos Financieros Corrientes	1.963	n.a.	1.863	n.a.	-5,1
Deuda financiera sin recurso	6.061	67,7	6.326	67,9	4,4
Deuda financiera con recurso	2.893	32,3	2.997	32,1	3,6
Total deuda financiera	8.954	100,0	9.323	100,0	4,1
Deuda financiera neta	6.991		7.460		6,7

* La deuda financiera incluye obligaciones y bonos

La evolución del apalancamiento a lo largo de los últimos trimestres ha sido la siguiente:

(Millones de Euros)	30-jun-11	30-sep-11	31-dic-11	31-mar-11	30-jun-12
Deuda Neta	6.657	6.886	6.991	7.281	7.460
Apalancamiento (Deuda Neta/Patrimonio Neto) (%)	110%	118%	124%	130%	137%

Inversiones

La inversión bruta de los distintos negocios de ACCIONA en el periodo ha ascendido a €342 millones. Destaca la inversión de ACCIONA Energía, que supuso €194 millones y la inversión en Infraestructuras por valor de €154 millones, invertidos principalmente en el negocio de concesiones.

La siguiente tabla muestra el desglose de inversión por división:

Resultados 1S 2012 (enero – junio)

<i>(Millones de Euros)</i>	Inversiones	Inversiones
	ene-jun 11	ene-jun 12
Energía	436	194
Infraestructuras	112	154
Inmobiliaria	0	2
Servicios Logísticos y de Transporte	4	-9
Agua y Medioambiente	19	6
Otros Negocios y Financieros	-2	-5
Total Inversiones Brutas	569	342
Desinversiones	-298	0
Total Inversiones Netas	271	342

5. ANEXO 1: HECHOS RELEVANTES, DIVIDENDO Y ACCIÓN

5.1. Hechos Relevantes del Periodo

- **12 de enero de 2012: Dividendo a cuenta**
 - El 12 de enero de 2012, el Consejo de Administración de ACCIONA aprobó la distribución de €1,026 por acción en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe a cargo de los resultados del ejercicio 2011 en la próxima Junta General Ordinaria. El importe del pago a cuenta del dividendo asciende, en total, a €65.202.300. El pago se efectuó el 20 enero de 2012.

- **23 de febrero de 2012: Formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión y la proposición de dividendo del ejercicio 2011**
 - El 23 de febrero de 2012, el Consejo de Administración de ACCIONA formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión (Individuales y Consolidados del grupo) correspondientes al ejercicio 2011 y propuso distribuir un dividendo por un total de €190.650.000 de los cuales €65.202.300 ya se repartieron el 20 de enero de 2012.

- **23 de febrero de 2012: Informe Anual de Gobierno Corporativo**
 - El 23 de febrero de 2012, la sociedad remitió el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011.

- **23 de abril de 2012: Convocatoria y propuesta de acuerdos de la Junta General Accionistas**
 - El pasado 23 de abril la compañía remitió a la CNMV la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha el 23 de mayo de 2012 en primera convocatoria o el 24 de mayo de 2012 en segunda, así como la propuesta de acuerdos.
 - Entre los puntos del orden del día destaca la propuesta de reducción de capital mediante la amortización de acciones propias con exclusión del derecho de oposición de acreedores.

- **24 de mayo de 2012: Acuerdos de la Junta General de Accionistas**
 - El 24 de mayo de 2012 la Junta General de Accionistas adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:
 - Aprobar un dividendo complementario de €1,974 por acción pagadero el 4 de junio de 2012.
 - Aprobar la modificación de algunos artículos de los Estatutos Sociales y algunos artículos del Reglamento de la Junta General

de Accionistas para adaptar el contenido a disposiciones legales recientes.

- Nombrar a D. Javier Entrecanales Franco como Consejero Externo Dominical y la reelección de los señores D. José Manuel Entrecanales Domecq, D. Juan Ignacio Entrecanales Franco, D. Valentin Montoya Moya, D. Fernando Rodés Vila, D. Daniel Entrecanales Domecq y D. Jaime Castellanos Borrego.
 - Aprobar la adjudicación de acciones y derechos de opción de compra de acciones a la alta dirección de ACCIONA y su grupo, incluyendo los consejeros ejecutivos, en pago de parte de su retribución variable del 2011, en ejecución del "Plan 2009-2011 de Entrega de Acciones y Opciones a la alta dirección del grupo ACCIONA". Además se extiende la vigencia de este plan a 2013.
 - Reducir el capital social de Acciona, S.A en la cifra de €6.290.450, mediante la amortización de 6.290.450 acciones propias en autocartera. Así, una vez ejecutado el acuerdo por el Consejo de Administración, el capital social queda establecido en €57.259.550 dividido en 57.259.550 acciones de €1.
 - Aprobar la Memoria de Sostenibilidad 2011.
- **24 de mayo de 2012: ACCIONA informa de la composición del Comité de Dirección de la sociedad tras los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración**
 - El Consejo de Administración de ACCIONA ha aprobado, la incorporación en el Comité de Dirección de Fidel Andueza Retegui como Director General Desarrollo de Negocio Global.
 - **25 de mayo de 2012: ACCIONA remite texto refundido del Reglamento de la Junta General de Accionistas tras las modificaciones acordadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas**
 - El 25 de mayo de 2012, ACCIONA remite el texto íntegro del Reglamento de la Junta General de Accionistas incorporando las modificaciones aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de mayo de 2012, adaptándolo a las recientes novedades legislativas que son de aplicación a ACCIONA.
 - **25 de mayo de 2012: ACCIONA informa de las modificaciones acordadas en el Reglamento del Consejo de Administración y remite texto refundido del mismo para adaptarlo a los estatutos y disposiciones legislativas recientes.**

- **6 de junio de 2012: ACCIONA comunica que ha quedado ejecutado el acuerdo de reducción de capital mediante amortización de acciones propias poseídas en autocartera**
 - ACCIONA ejecuta con efecto a 6 de junio de 2012, el acuerdo de reducción de capital en 6.290.450 euros mediante amortización de 6.290.450 acciones poseídas en autocartera. Tras la reducción de capital por amortización de acciones propias, el Capital Social queda establecido en €57.259.550 dividido en 57.259.550 acciones de €1 cada una. La escritura de reducción de capital fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 22 de junio 2012.

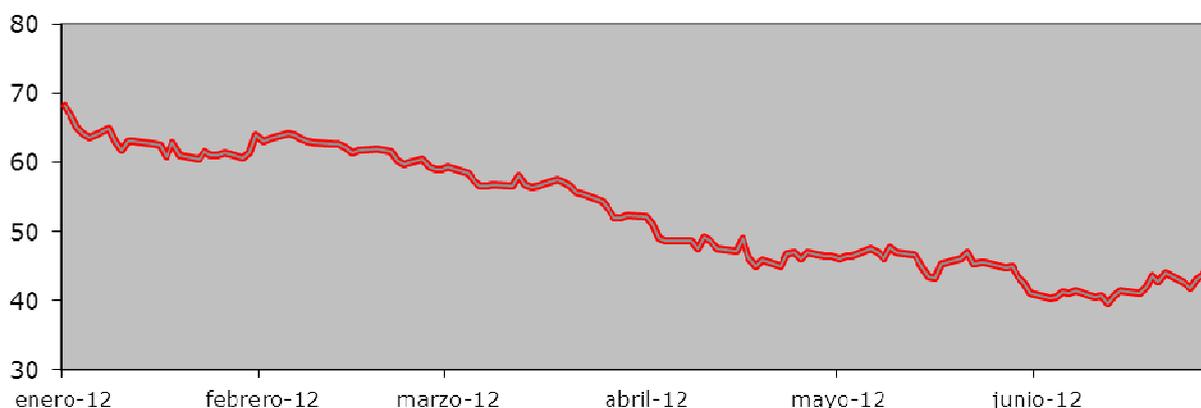
5.2. Dividendo

El 24 de mayo de 2012 la Junta General Ordinaria de ACCIONA, S.A. aprobó la distribución de un dividendo complementario €1,974 por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2011.

Este dividendo, unido al dividendo a cuenta de €1,026 por acción pagado por la compañía en el mes de enero, hace que el dividendo total pagado con cargo a los resultados de 2011 sea de €3,00 por acción. El importe total distribuido como dividendo con cargo al ejercicio 2011 ha ascendido a €191 millones.

5.3. Datos y Evolución Bursátil

Evolución Bursátil de ACCIONA (€/acción)



Principales Datos Bursátiles

	30-jun-12
Precio 30 de junio 2012 (€/acción)	47,10
Precio 1 de enero 2012 (€/acción)	66,73
Precio mínimo 1S12 (13/06/2012)	39,63
Precio máximo 1S12 (02/01/2012)	68,14
Volumen medio diario (acciones)	300.365
Volumen medio diario (€)	15.623.126
Número de acciones	57.259.550
Capitalización bursátil 30 junio 2012 (€ millones)	2.697

Capital Social

A 30 de junio de 2012 el capital social de ACCIONA ascendía a €57.259.550, representado por 57.259.550 acciones ordinarias de €1 de valor nominal cada una.

El grupo mantenía a 30 de junio de 2012 35.833 acciones en autocartera, representativas de 0,06% del capital.

6. ANEXO 2: CONCESIONES

6.1. Detalle del portafolio de concesiones a 30 de junio 2012

	Nombre	Descripción	Periodo	País	ACCIONA	Estado	Metodología contable	Tipo de activo
Carreteras	Chinook roads (SEST)	Autopista de pago por disponibilidad integrada en la circunvalación de Calgary (25km)	2010 - 2043	Canadá	50%	Construcción	Integración proporcional	Activo financiero
	Autovía de los Viñedos	Construcción, explotación y mantenimiento de la autovía CM-42 entre Consuegra y Tomelloso (74,5km). Peaje en sombra	2003 - 2033	España	50%	Operación	Integración proporcional	Activo intangible
	Ruta 160	Reforma, conservación y explotación de la Ruta 160, conectando Tres Pinos y el acceso Norte a Coronel (91km). Peaje explícito.	2008 - 2048	Chile	100%	Construcción y Operación	Integración global	Activo financiero
	Infraestructuras y radiales (R-2)	Construcción y explotación de la autopista de peaje R-2 entre Madrid y Guadalajara (incluye conservación del tramo de la M-50 entre A1 y A2). Peaje explícito	2001 - 2025	España	25%	Operación	Puesta en equivalencia	Activo intangible
	Rodovia do Aço	Recuperación, explotación y mantenimiento de la carretera BR-393 (200,4km.) en el estado de Rio de Janeiro (entre Volta Redonda y Alén). Peaje explícito	2008 - 2033	Brasil	100%	Construcción y Operación	Integración global	Activo intangible
	A2 - Tramo 2	Adecuación, reforma y modernización de la Autovía A-2 desde pk 62 (final R-2) hasta pk 139,5 (límite provincial Soria-Guadalajara). Peaje en sombra	2007 - 2026	España	100%	Construcción y Operación	Integración global	Activo intangible
	Puente del Ebro	Autopista entre N-II y N-232 (5,4km; 400m sobre el río Ebro). Peaje en sombra	2006 - 2036	España	50%	Operación	Integración proporcional	Activo intangible
	Windsor Essex Parkway	Diseño, construcción y explotación de una autopista de 11km. Que conecta Windsor (Ontario - Canadá) y la frontera de EE.UU. (Detroit - Michigan)	2010 - 2044	Canadá	33%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Nouvelle Autoroute A-30	Construcción y explotación de la Autopista 30 en Montreal entre Châteauguay y Vaudreuil-Donion (74km.). Peaje explícito.	2008 - 2043	Canadá	50%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Autovía Gerediaga - Elorrio	Construcción, conservación y explotación de la carretera N-636, tramo Gerediaga - Elorrio y conservación y explotación del tramo ya construido Variante de Elorrio. Pago por disponibilidad.	2012 - 2042	España	23%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
Autovía del Almanzora	Construcción y explotación de un tramo de autovía de 40,76 km. en la provincia de Almería entre Purchena y la Autovía del Mediterráneo (A-7). Pago por disponibilidad.	2012 - 2044	España	24%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero	
Ferrocarril	Tramvia Metropolitana	1º Tramo de la red metropolitana del Tranvía de Barcelona (3 líneas y 15,80km)	2000 - 2029	España	12%	Operación	Puesta en equivalencia	Bifurcado
	Tramvia Metropolitana del Besos	2º Tramo de la red metropolitana del Tranvía de Barcelona (14km)	2003 - 2030	España	13%	Operación	Puesta en equivalencia	Bifurcado
	Consorcio Traza (Tramvia Zaragoza)	Construcción y explotación del tranvía que atraviesa la ciudad de Zaragoza de norte a sur (12,80km)	2009 - 2044	España	17%	Construcción y Operación	Puesta en equivalencia	Bifurcado
Canal	Canal de Navarra	Construcción y explotación de la primera fase de la zona regable del Canal de Navarra	2006 - 2036	España	35%	Operación	Integración proporcional	Bifurcado
Puerto	Nova Darsena Esportiva de Bara	Construcción y explotación del puerto deportivo de Roda de Bara. Ingresos procedentes de cesión y alquiler de amarres, pañoles y superficies comerciales (191.771m²)	2005 - 2035	España	50%	Operación	Integración proporcional	N/A
Univ.	Universidad Politécnica de San Luis de Potosí	Diseño, construcción, equipamiento y O&M de la Universidad Politécnica de San Luis de Potosí.	2007 - 2027	Méjico	100%	Operación	Integración global	Activo financiero
Hospital	Fort St John	Diseño, construcción, equipamiento y O&M de un nuevo hospital con 55 camas, incluye UCI y centro de 3ª edad (123 camas)	2009 - 2042	Canadá	50%	Construcción	Integración proporcional	Activo financiero
	Hospital de Leon Bajío	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital (184 camas)	2005 - 2030	Méjico	100%	Operación	Integración global	Activo financiero
	Hospital del Norte (Madrid)	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital. Área de 90.000m² dividido en 4 bloques (283 camas)	2005 - 2035	España	95%	Operación	Integración global	Activo financiero
	ISL Health Victoria (Royal Jubilee Hospital)	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital. Área de 37.000m² (500 camas)	2008 - 2040	Canadá	40%	Operación	Integración proporcional	Activo financiero
	Gran Hospital Can Misses (Ibiza)	Diseño, construcción, equipamiento y O&M del hospital. Área de 72.000m² y un centro de salud (241 camas)	2010 - 2045	España	40%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero
	Novo Hospital de Vigo	Diseño, construcción, equipamiento y O&M de 3 hospitales. Área de 300.000m² (175.000m² hospital y 125.000m² aparcamiento). (2007 camas)	2011 - 2033	España	39%	Construcción	Puesta en equivalencia	Activo financiero

7. ANEXO 3: SOSTENIBILIDAD

7.1. Índices de Sostenibilidad



Los resultados de la revisión de 2011 confirman que por quinto año consecutivo ACCIONA está presente en los índices Dow Jones Sustainability (DJSI World y DJSI Europe), compuestos por las empresas con mejores prácticas sociales, ambientales y de gobierno corporativo.



Tras la evaluación semestral realizada por FTSE4Good en marzo de 2012, ACCIONA ha revalidado su presencia en este índice de sostenibilidad. Las empresas del FTSE4Good cumplen con estrictos criterios sociales y medioambientales, y destacan por sus buenas prácticas en sostenibilidad.



ACCIONA forma parte de MSCI World ESG¹ Index y MSCI Europe ESG Index que incluyen aquellas empresas que obtienen altas puntuaciones ambientales, sociales y de gobierno corporativo, en comparación con el resto de compañías del sector.



ACCIONA es uno de los valores de los índices STOXX® Sustainability, que reconocen a las empresas líderes en sostenibilidad de Europa y de la zona euro. La selección se basa tanto en criterios generales como específicos de cada sector.



ACCIONA ha sido incluida en el Carbon Performance Leadership Index (CPLI) Europe 300 de 2011, elaborado por Carbon Disclosure Project. Las compañías que forman este índice destacan por su desempeño e iniciativas adoptadas para mitigar el cambio climático.

7.2. Hechos destacados del período:

- En enero de 2012, ACCIONA, junto con otras empresas de la iniciativa Global Compact Lead, se reunieron con el Secretario General de la ONU, Ban Ki-moon, en el transcurso del **Foro Económico Mundial** en Davos, para **impulsar las alianzas público-privadas entre la ONU y el sector privado**.
- ACCIONA ocupa **el puesto 37** en la lista anual de los "**Global 100 Most Sustainable Corporations in the World 2012**", publicada por Corporate Knights y que recoge las cien empresas más sostenibles del mundo.
- El 24 de mayo de 2012, la Junta General de Accionistas de ACCIONA aprobó **la Memoria de Sostenibilidad 2011 de la compañía con un 99,95% de los votos a favor**, en una iniciativa pionera a nivel internacional.

¹ ESG es la abreviatura en inglés de Ambiental, Social y Gobierno Corporativo (Environmental, Social, Governance).

Resultados 1S 2012 (enero – junio)

- La Junta General de Accionistas, celebrada el 24 de mayo de 2012, fue un **evento neutro en carbono**, gracias a la compensación, a través de la adquisición de créditos de carbono voluntarios, de las emisiones de CO2 generadas.
- En junio de 2012, más de 300 empleados de ACCIONA en España, México y Chile participaron en el **"Día del Voluntariado"**, impartiendo talleres de sostenibilidad en varios colegios.

8. CONTACTO

Departamento de Relación con
Inversores

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

inversores@acciona.es

Tef: +34 91 623 10 59
Fax: +34 91 663 23 18