



Febrero 2009

Aviso Legal

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre ACCIONA. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” pretende,” “estima” y expresiones similares.

Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos registrados por ACCIONA, ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, ACCIONA no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Ni este informe ni nada de lo aquí contenido puede interpretarse como una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

La información contenida en este documento está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se señala que la información contenida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los Auditores de ACCIONA, S.A.

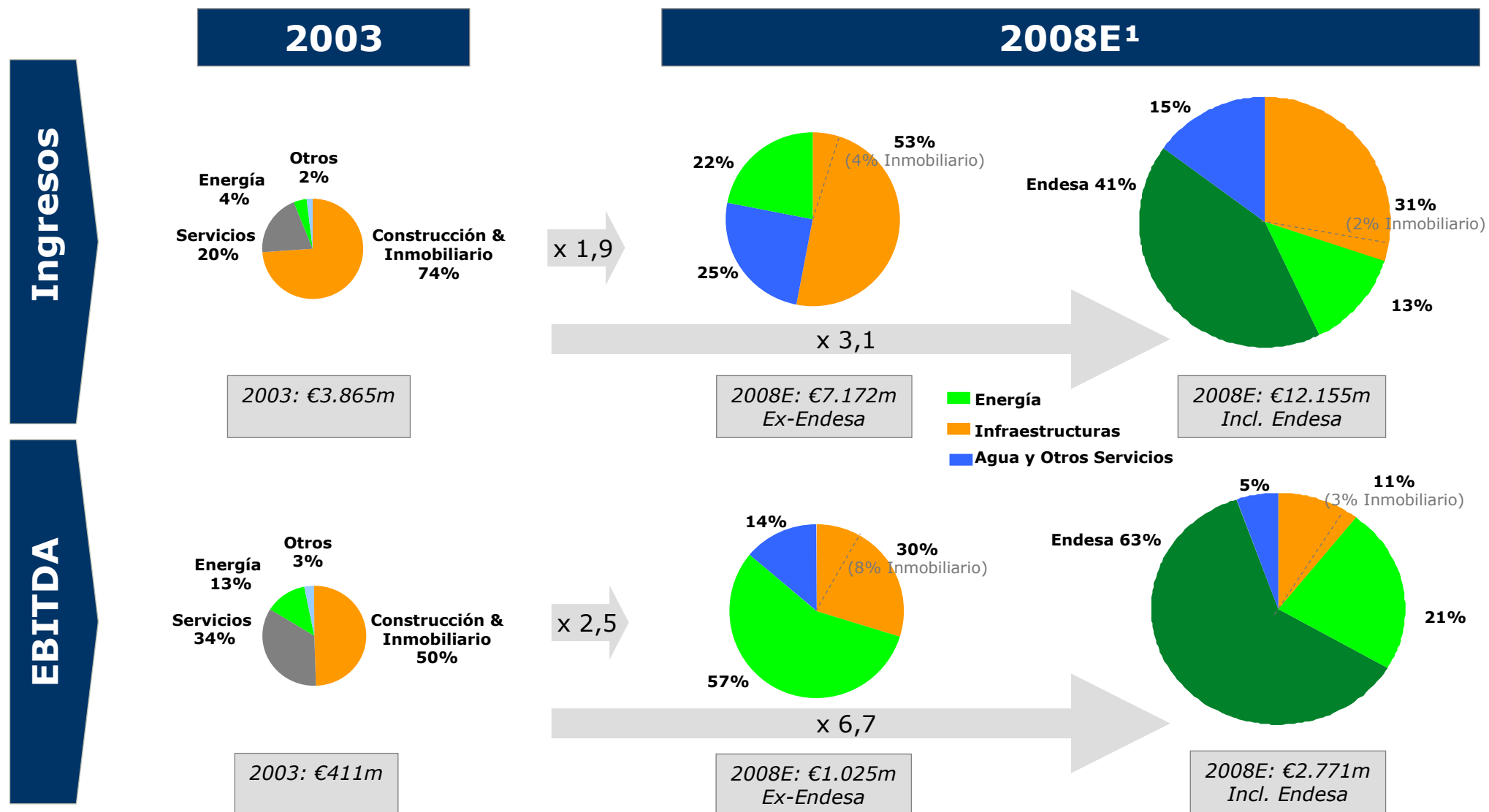
Índice de Contenidos

- 1. Descripción de la Compañía**
2. Estrategia
3. Principales Magnitudes
4. Líneas de Negocio
 - Energía
 - Infraestructuras
 - ACCIONA Agua
5. Conclusiones

Desde los Orígenes hasta el Posicionamiento Actual

- ACCIONA se crea en 1997 como resultado de la fusión entre **Entrecanales & Tavora y Cubiertas & MZOV**, siendo la primera fusión en el mercado español de la Construcción
 - Fundada como una constructora especializada en grandes obras civiles
- Durante la **década de los 80**, ACCIONA comienza su proceso de **diversificación** posicionándose en negocios de diversa naturaleza y ciclicidad, de crecimiento acelerado
- Durante la **década de los 90**, es la primera “non-utility” que adopta una estrategia basada en las **energías renovables**
- En **2004**, José Manuel Entrecanales es nombrado Presidente, liderando la **transformación** de la Compañía hacia sus 3 pilares de crecimiento;
 - adoptando una estrategia basada en el **Desarrollo y la Sostenibilidad**,
 - centrada en el sector **energético**, con fuerte posicionamiento en las **infraestructuras** y el **agua**
 - con vocación de **expansión internacional** en sus mercado prioritarios
- En **2005**, ACCIONA anunció su compromiso con la **Sostenibilidad**, lo que desde entonces constituye un compromiso público e irrevocable de la Compañía

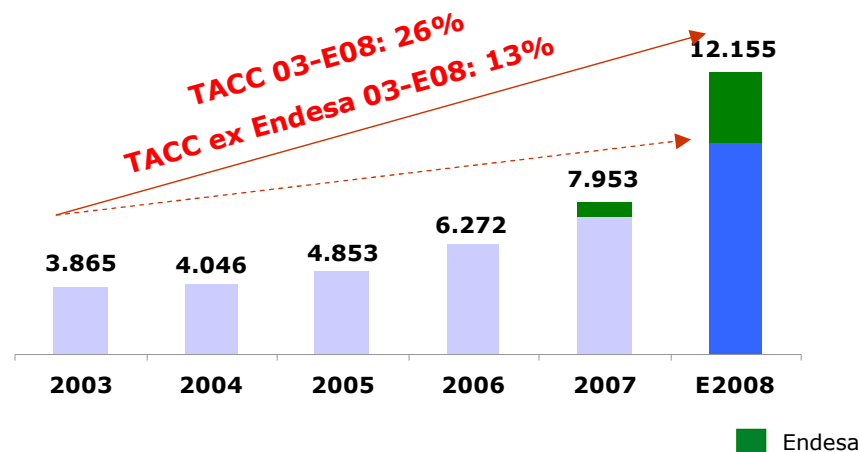
Transformación desde 2003



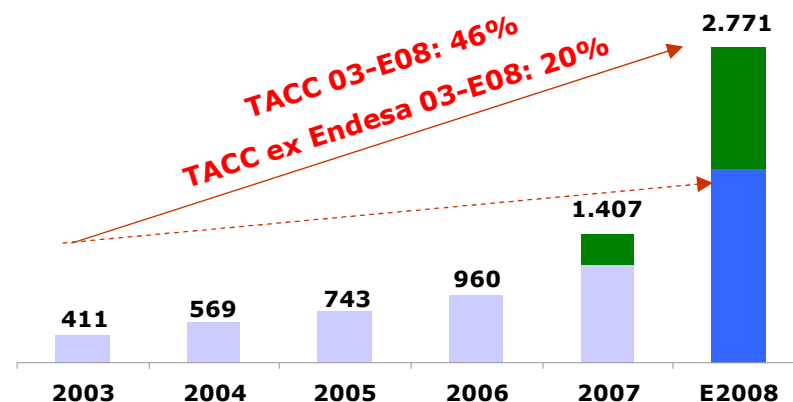
¹ Consenso de mercado

Evolución desde 2003

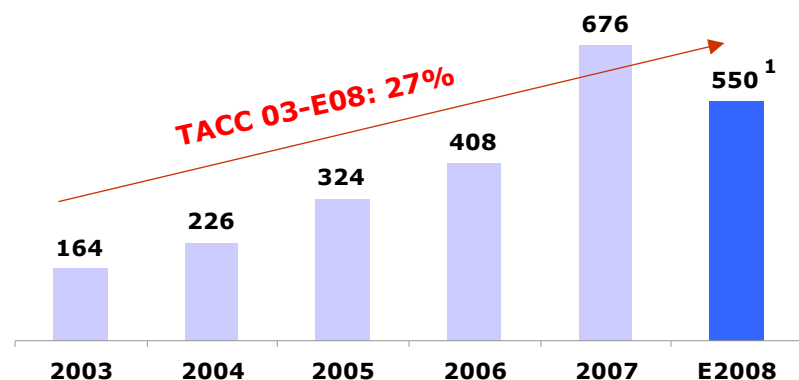
Ventas (€ millones)



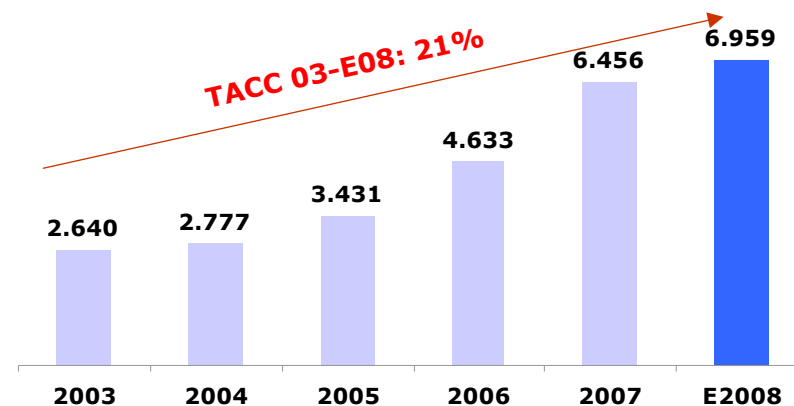
EBITDA (€ millones)



Beneficio Neto (excl. extraordinarios) (€ millones)



Fondos Propios (€ millones)

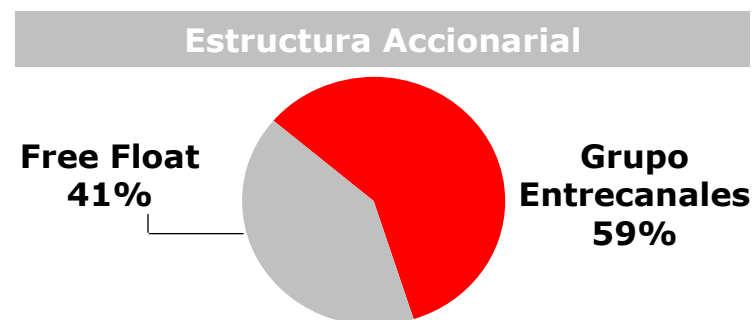


¹ El efecto de cambio de consolidación de la participación en Endesa respecto 2007 supone una disminución de €112 millones en 2008.

Nota: 2008 consenso de mercado

ACCIONA en los Mercados Financieros

- ACCIONA cotiza desde 1997 y tiene una capitalización bursátil de **€5.503m y un Valor Compañía de €24.545m** a 2 de febrero de 2009
- ACCIONA cotiza en los siguientes índices:
 - IBEX-35
 - Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World)
 - Dow Jones Stoxx Sustainability Index
- Desde el año 2008 Morgan Stanley y Standard and Poors **reclasificaron ACCIONA** como una **utility** incluyéndola en los siguientes índices:
 - MSCI Spain Utilities Index
 - MSCI Spain Electric Utilities Index
 - S&P Alternative Energy Index
 - S&P Global Clean Energy Index



Líneas de Negocio



Energía



Infraestructuras

Construcción

Concesiones

Inmobiliaria



Servicios

Logísticos y de Transporte

- Trasmediterránea
- Servicios Aeroportuarios

Urbanos y Medioambientales

- Agua
- Tratamiento de Residuos
- Facility Management

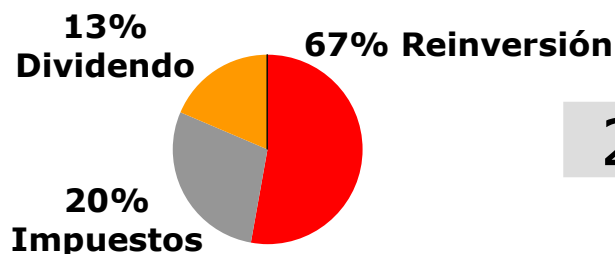


Creación de Valor para los *Stakeholders*

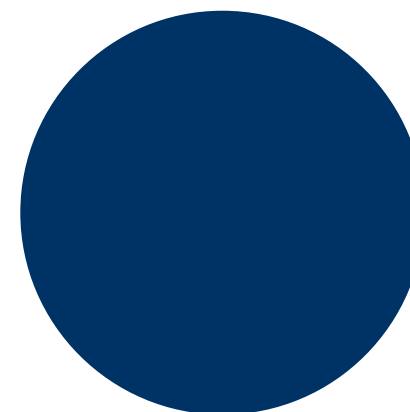
Significativa creación de valor derivada del esfuerzo inversor llevado a cabo por ACCIONA

BAI 2003-2008E¹:
€7.117m

Inversión 2003-2008E¹:
€19.639m



2,8x



Valor Repartido

Accionistas

Dividendo: €943m



ACCIONA

Reinversión: €4.745m



Sociedad

**Impuestos: €1.429m
Nuevos empleos
Directos: 20.712**

¹ 2008 Consenso de mercado

Empleo Directo Creado

ACCIONA ha duplicado su número de empleados desde 2003

Empleos a 01.01.2003:
20.698

Empleados a 31.12.2008E¹:
41.410



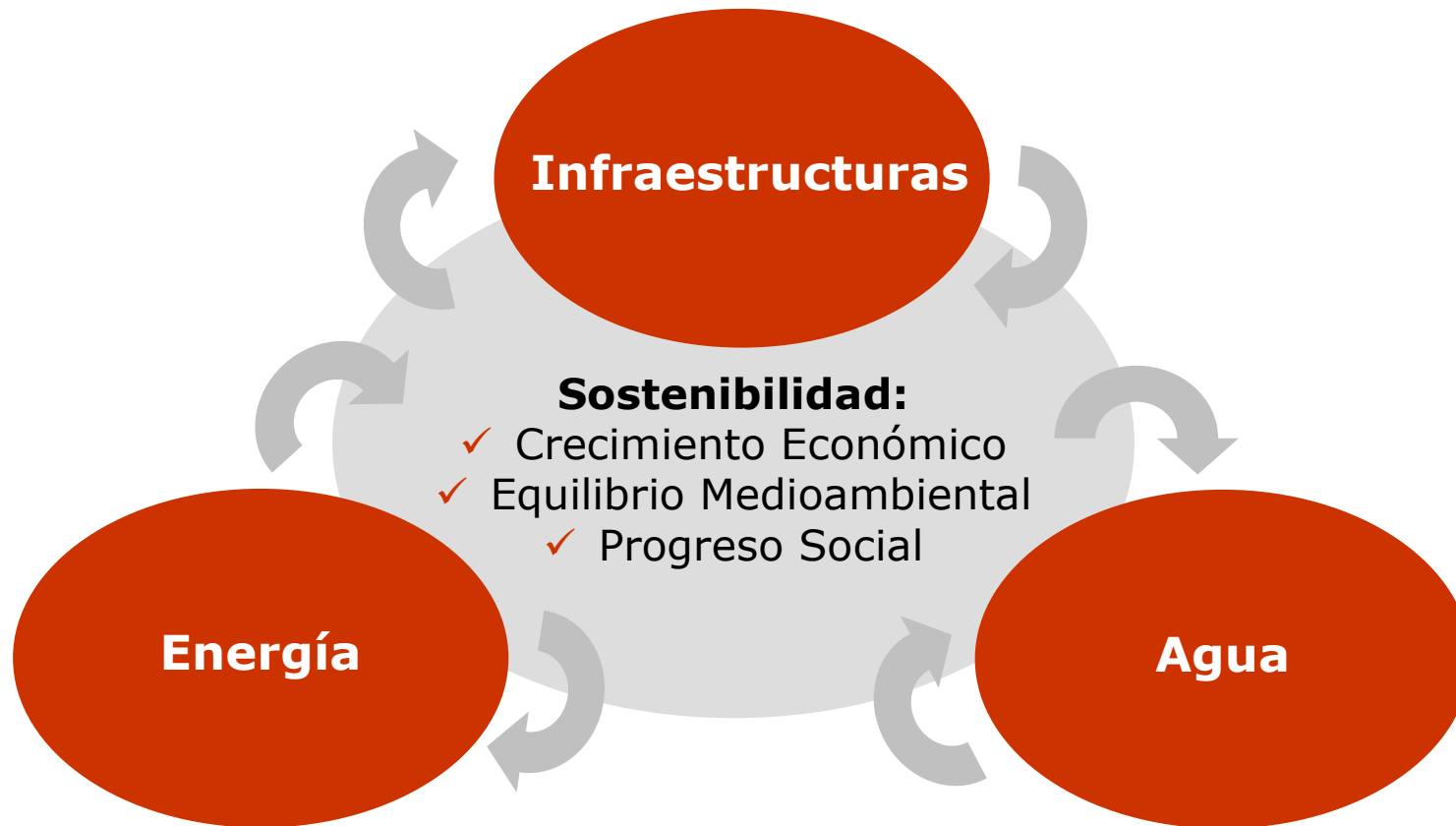
¹ Estimación ACCIONA

Índice de Contenidos

1. Descripción de la Compañía
- 2. Estrategia**
3. Principales Magnitudes
4. Líneas de Negocio
 - Energía
 - Infraestructuras
 - ACCIONA Agua
5. Conclusiones

Estrategia

El modelo de negocio de ACCIONA se basa en tres pilares



Índice de Contenidos

1. Descripción de la Compañía
2. Estrategia
- 3. Principales Magnitudes**
4. Líneas de Negocio
 - Energía
 - Infraestructuras
 - ACCIONA Agua
5. Conclusiones

Principales Magnitudes

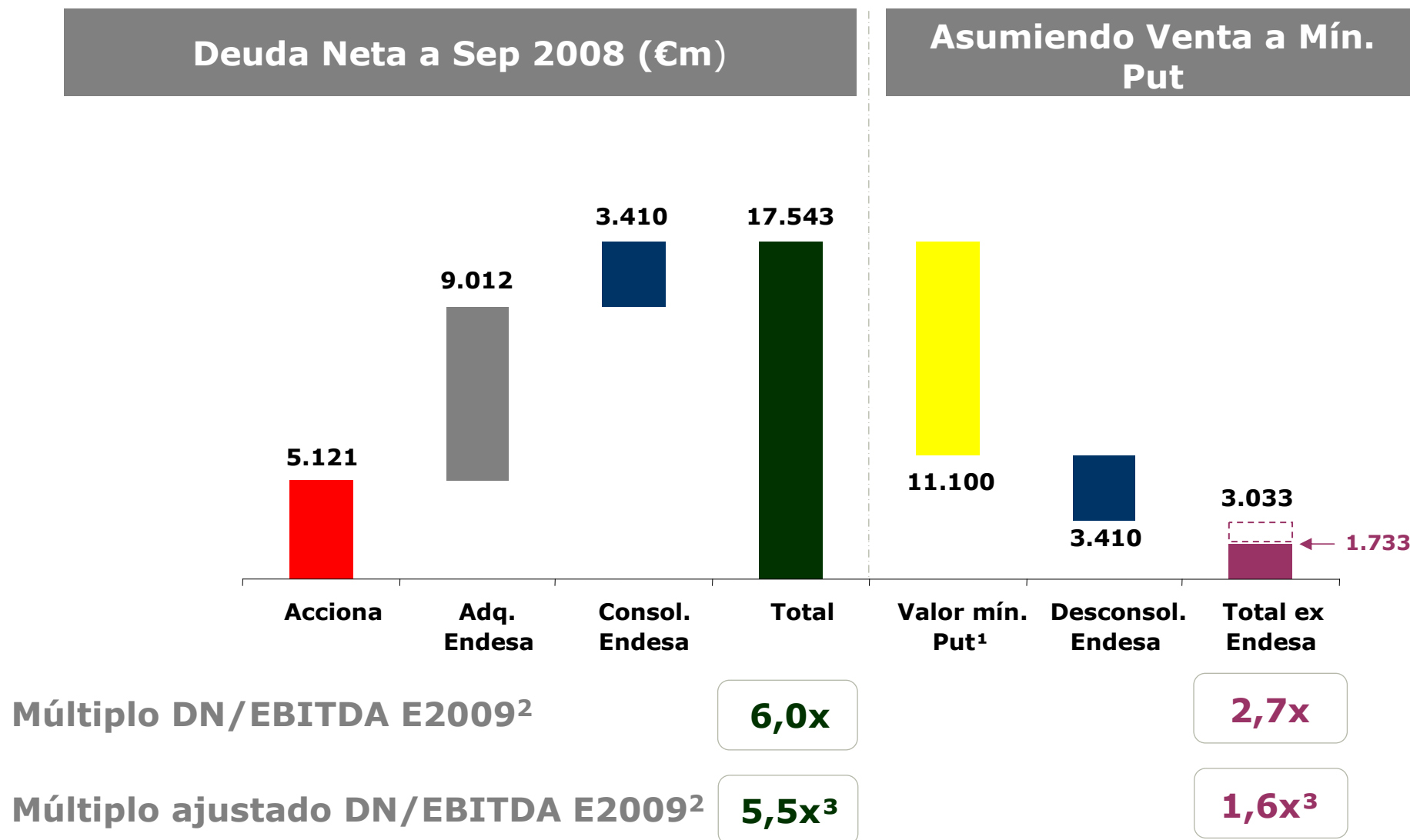
	2007	2008E ¹
Magnitudes Financieras (€m)		
Ventas	7.953	12.151
EBITDA	1.407	2.765
<i>Margen EBITDA (%)</i>	18%	23%
Deuda Neta	17.804	17.543 ²

	2007	30 Sep 2008
Datos Operativos		
Capacidad total de Renovables (MW)	4.090	4.411
Cartera de Infraestructuras (€m)	5.755	7.630
Cartera de Agua (€m)	3.268	3.600
Empleados	35.583	41.098
Presencia Internacional (# de países)	30	30

¹ 2008 Consenso de mercado

² Deuda Neta @ 30 Septiembre 2008

Capacidad de Reducción de Endeudamiento



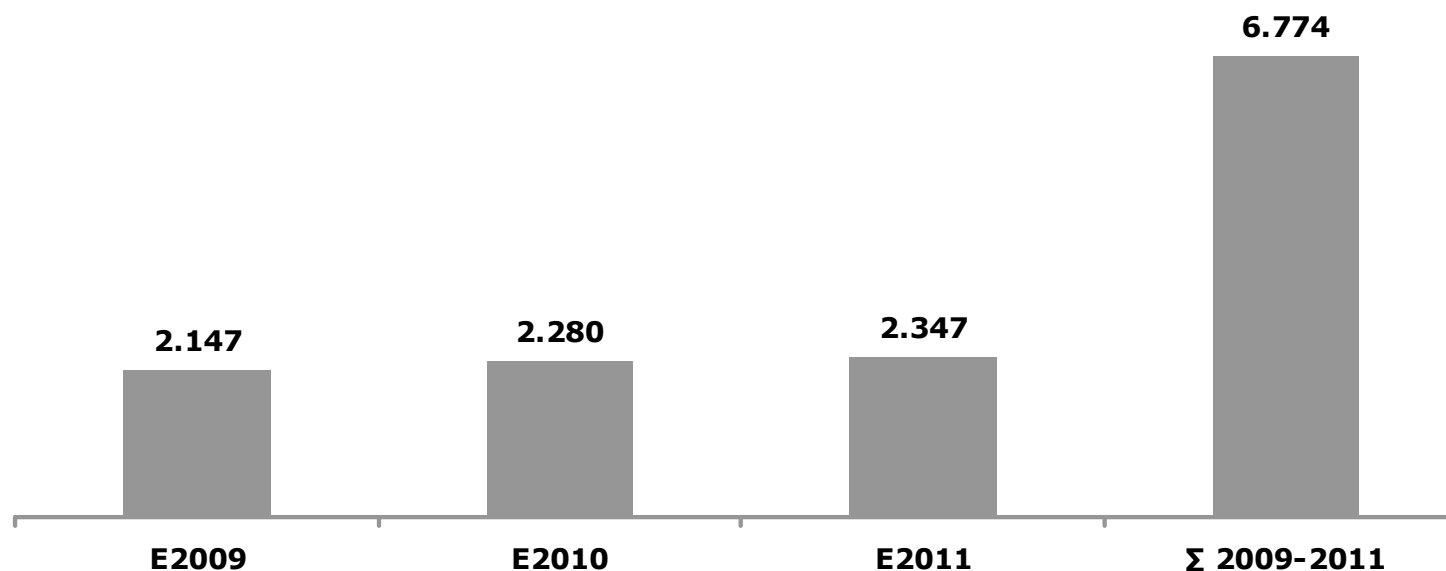
¹ Valor mínimo de la Put estimado @ 31-01-09

² EBITDA E2009: Consenso de mercado

³ Múltiplo ajustado por deuda neta incurrida en activos no generadores de EBITDA a la fecha (€1.300m @ Sep 2008)

Necesidades de Inversión

Estimaciones de Capex¹ (€m)



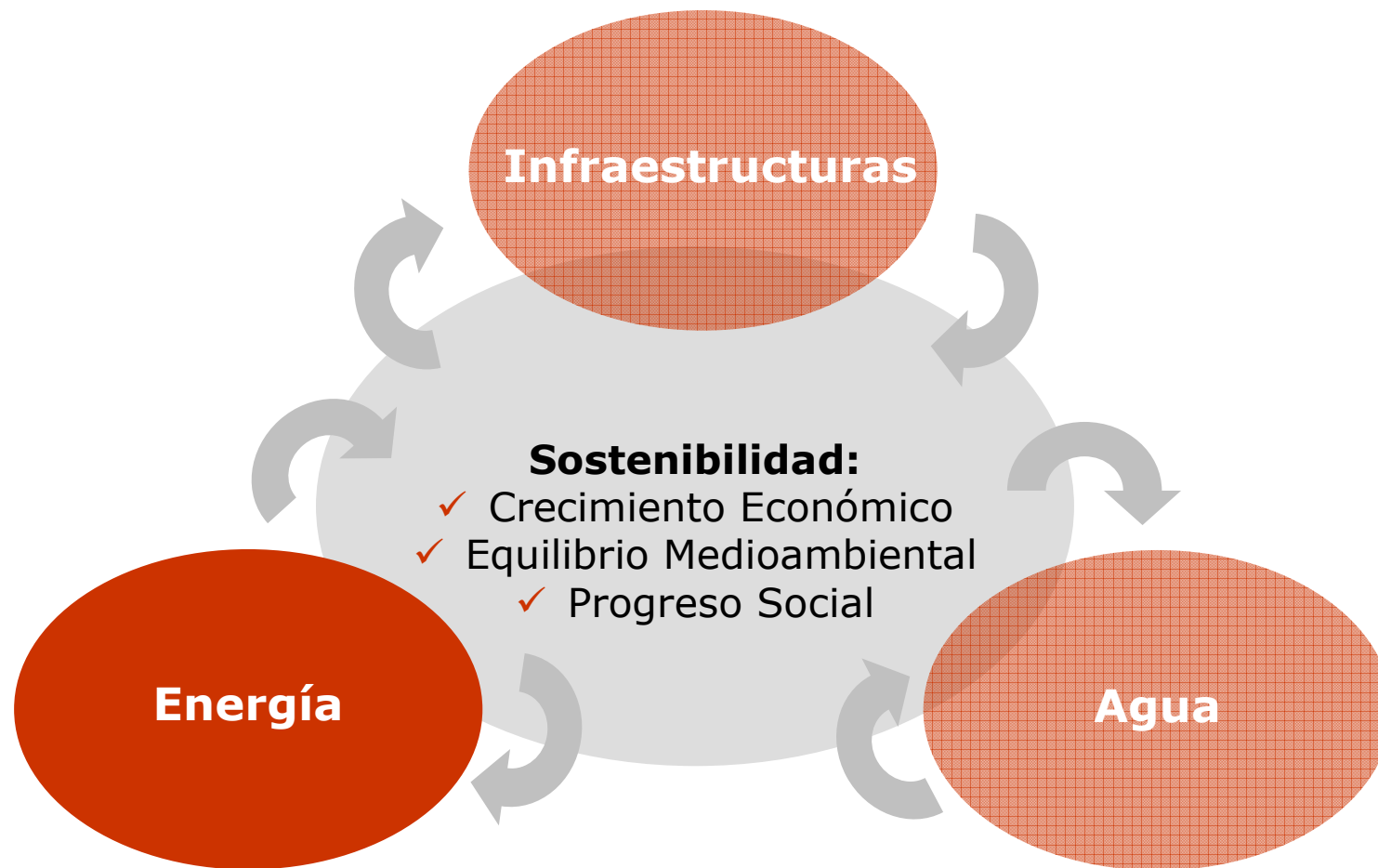
Plan de negocio intensivo en capital en un entorno de difícil acceso al crédito

¹ Consenso de mercado

Índice de Contenidos

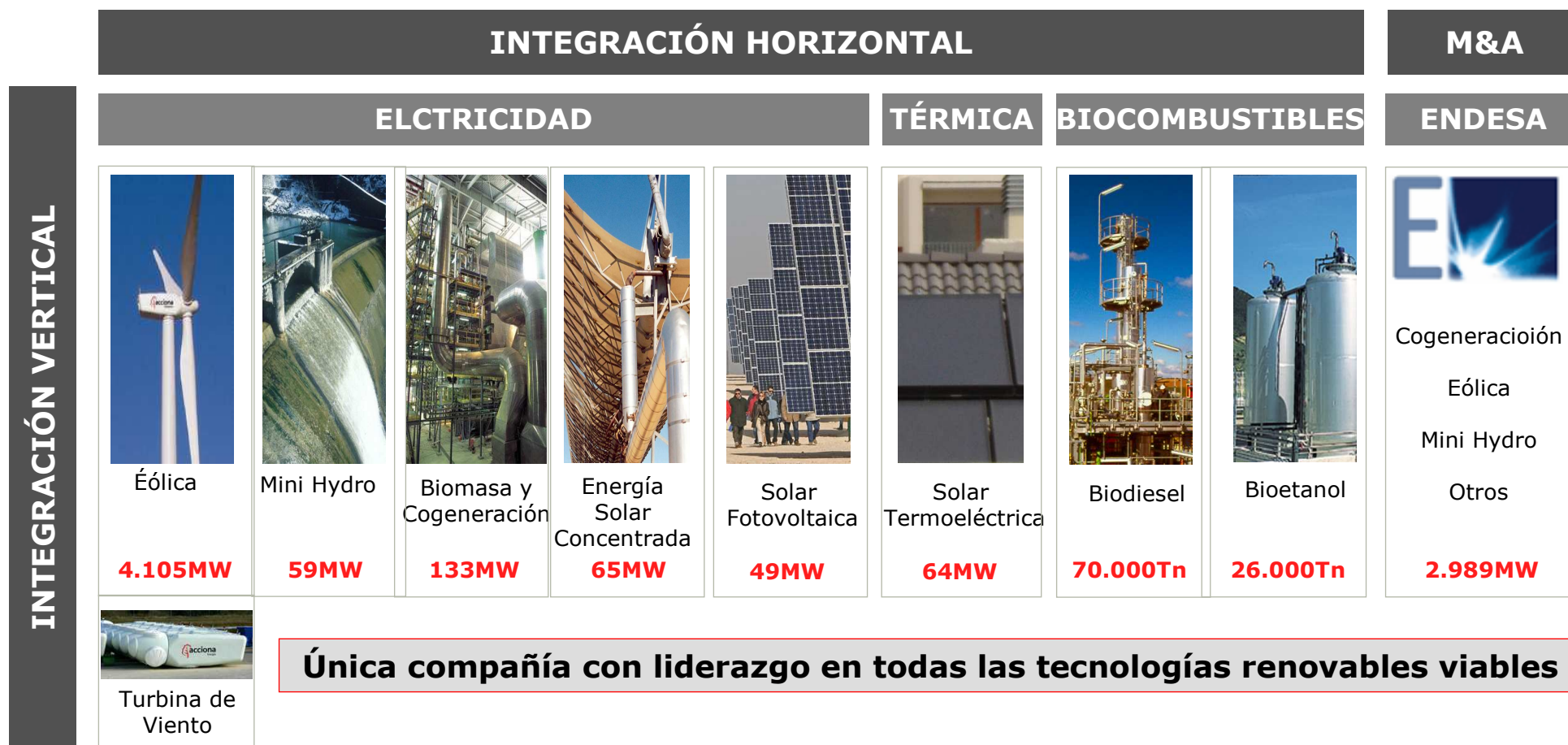
1. Descripción de la Compañía
2. Estrategia
3. Principales Magnitudes
- 4. Líneas de Negocio**
 - Energía
 - Infraestructuras
 - ACCIONA Agua
5. Conclusiones

Líneas de Negocio



ACCIONA Energía: Tecnologías

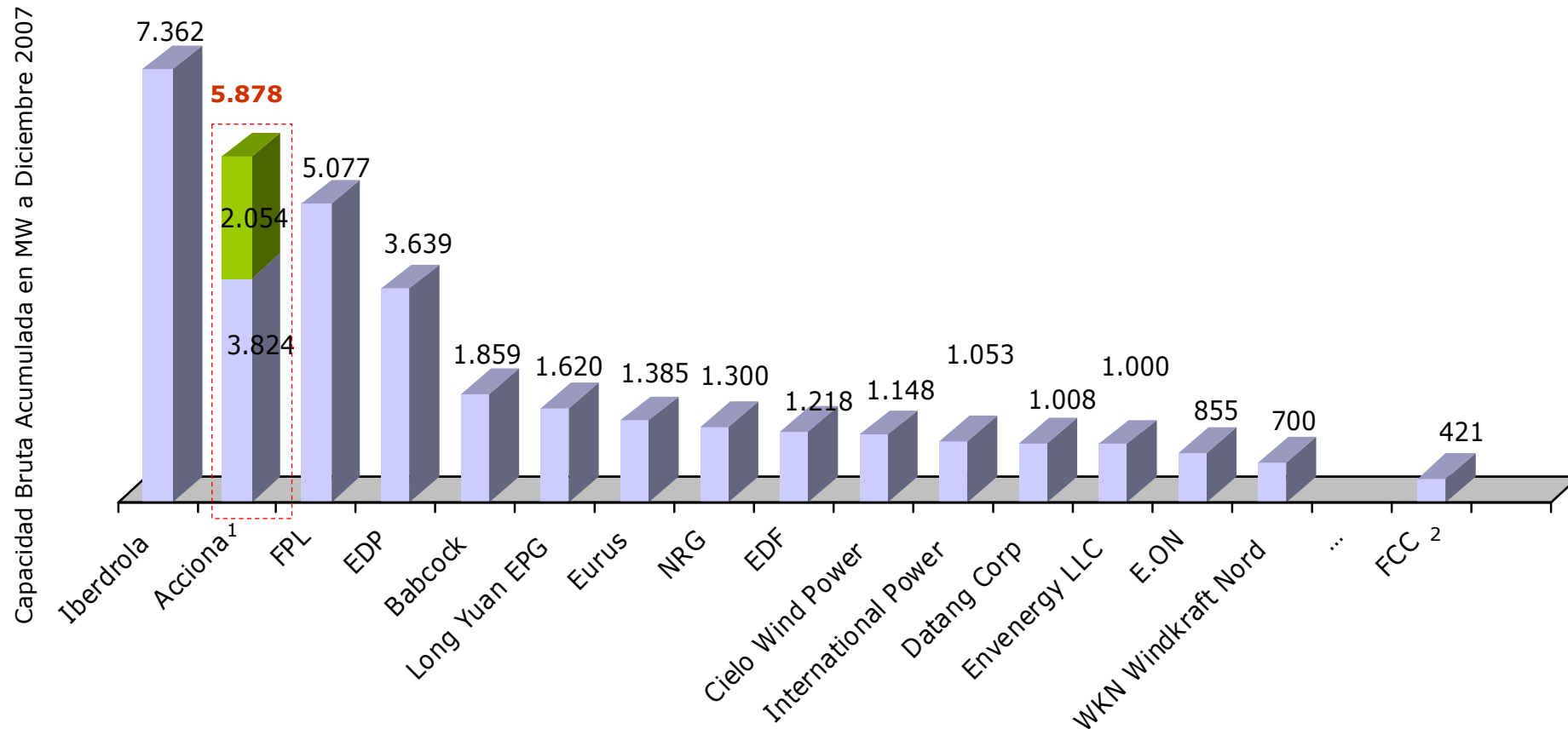
1^{er} Desarrollador de parques eólicos 3^{er} Propietario de activos eólicos 7^o Fabricante de turbinas



Única compañía con liderazgo en todas las tecnologías renovables viables

ACCIONA Energía: Benchmark

Líderes en Parques Eólicos



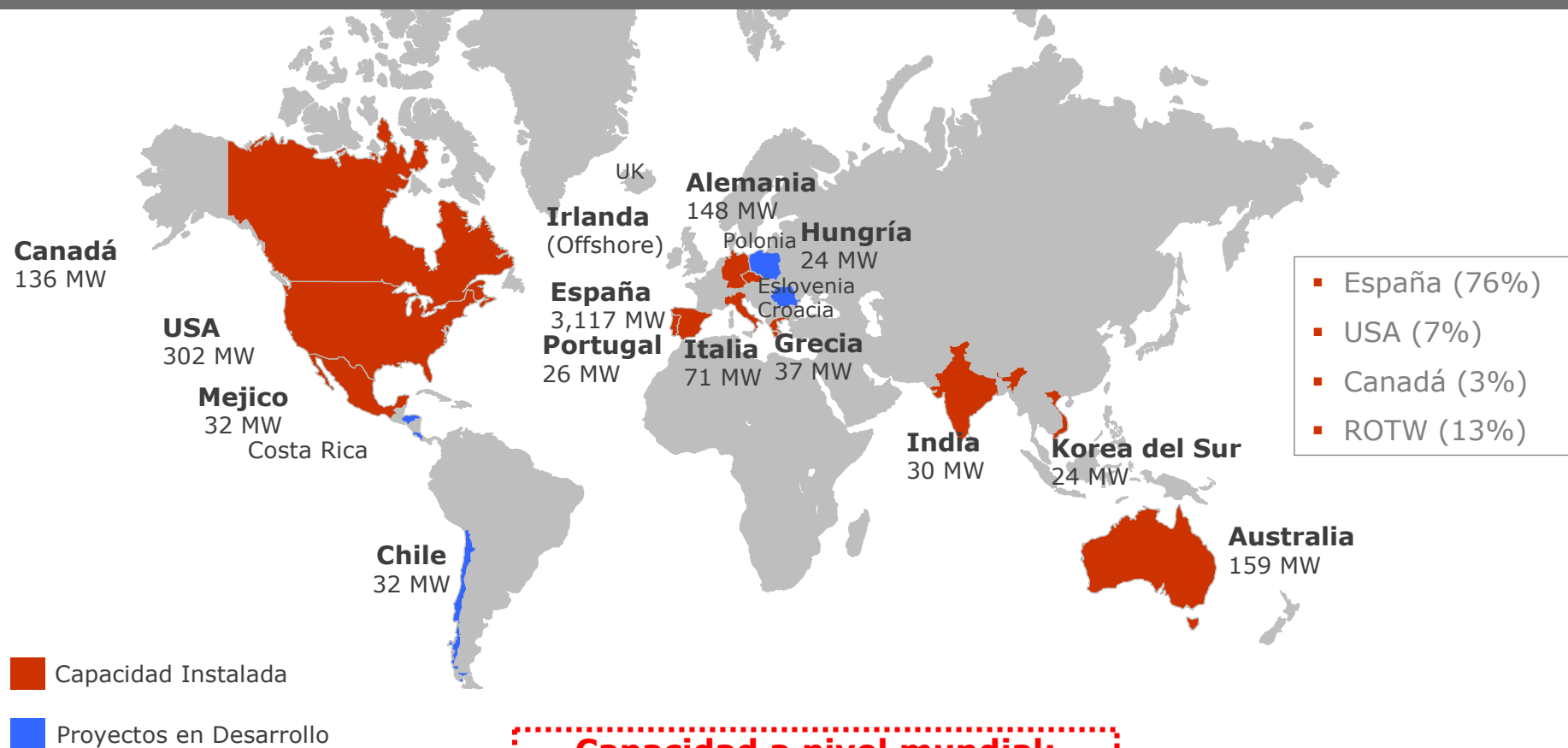
Fuente: BTM Consult ApS – Información de las compañías. MWs instalados totales a Diciembre 2007

¹ ACCIONA: Incluye MWs de Endesa (en verde), en virtud del acuerdo de integración de las energías renovables de ambas compañías

² FCC adquiere los activos eólicos de Babcock & Brown

ACCIONA Energía: Capacidad Eólica

Capacidad Total Eólica MWs (30 de Septiembre de 2008)



**Capacidad a nivel mundial:
4.105 MWs**

937 MWs en construcción a 30 de Septiembre de 2008

ACCIONA Energía: Apoyo social y Regulatorio

Unión Europea

- Dic 2008: El Parlamento Europeo aprueba la directiva Europea para la Promoción de Energías Renovables con un triple objetivo para el 2020:
 - El 20% de la energía total consumida en la UE será renovable
 - Reducción del 20% en la emisión de CO2
 - Incremento del 20% en eficiencia

USA

- Apoyo de Obama a las Energías Renovables:
 - Objetivo: el 10% de la energía será renovable en el 2012 y el 25% en el 2025
 - Inversión esperada para los próximos 10 años: \$150.000m
 - PTC: Última renovación en Octubre 2008 finaliza en Diciembre de 2009. La industria espera el apoyo del Congreso para una renovación de 5 años a principios de 2009

Países Emergentes

- China y la India tienen intención de disminuir su dependencia de China de los combustibles fósiles incrementando la contribución de las energías renovables:
- China:
 - Capacidad de generación de energía eólica se multiplicará x10 en los años 2008-2020
- India:
 - El 10% de su cuota total de energía será renovable en el 2012 gracias a una inversión de \$3.000m y apoyo regulatorio para promover su desarrollo

ACCIONA Energía: Solar Termoelectrica(CSP)

ACCIONA Solar Termoelectrica desarrolla la única tecnología probada: colectores cilíndricos parabólicos

Nevada Solar One (USA)

- Es la **tercera planta CSP** (concentrated solar power) más grande del mundo. Conectada a la red en Junio de 2007
- Capacidad: **64 MW**, suficiente para proveer a 14.000 hogares
- Inversión: **\$266 millones**
- Superficie: 300 acres
- Emisiones de carbono: casi cero
- Resultados por encima de las expectativas tras el 1^{er} año de operación

Pipeline (España)

- **5 Proyectos:** Alvarado I y II, Palma del Rio I y II & Majadas

		Σ 5 Proyectos
Superficie (m ²)		1.820.000
Capacidad Total (MW)		250 MW
Capex Estimado (€m)		1.200
Fecha de puesta en marcha		Jun 09 – Nov 10
Empleados (estimados)	<i>Directos:</i>	650-750
	<i>Indirectos:</i>	240-312
<i>Construcción:</i>		1.600-2.000

Los 5 proyectos en desarrollo en España suponen €1.200m de inversión y la creación de 700 empleos directos y más de 300 indirectos

ACCIONA Energía: Solar Fotovoltaico

- **Nº de plantas:** 369 (cinco en propiedad)
- **Potencia:** 115 MW instalados (48 MW en propiedad)
- **Proyecto emblemático:** ACCIONA ha construido la mayor planta del mundo (46MW) en Moura, Portugal
 - Inversión: €261m
 - Empleados: Nº medio:150 personas
- ACCIONA ha construido 66MW para terceros

1,2MW Solar FV Planta en Tudela (España)



ACCIONA Energía: Biomasa

Datos Principales

- **Nº de Plantas:** 3
- **Potencia:** 33 MW
- **Producción:** 240 Gwh/año
- **Couta de Mercado en España:** 11%



Pipeline (España)

■ 7 proyectos con una capacidad total de 110 MW en España

● En construcción:

- Briviesca (Burgos): 16MW
- Miajadas (Cáceres): 16MW

- Inversión: €83m

- Empleados: 50 empleados directos (150 indirectos)

● En desarrollo:

- Alcázar San Juan (Ciudad Real): 16MW
- Almazán (Soria): 16MW
- Valencia de Don Juan (León): 25MW
- Mohorte (Cuenca): 16MW
- Utiel (Valencia): 10MW

Los 2 proyectos actualmente en construcción en España suponen una inversión de €83m y la creación de 50 empleos directos y 150 indirectos

ACCIONA Energía: Wind Power

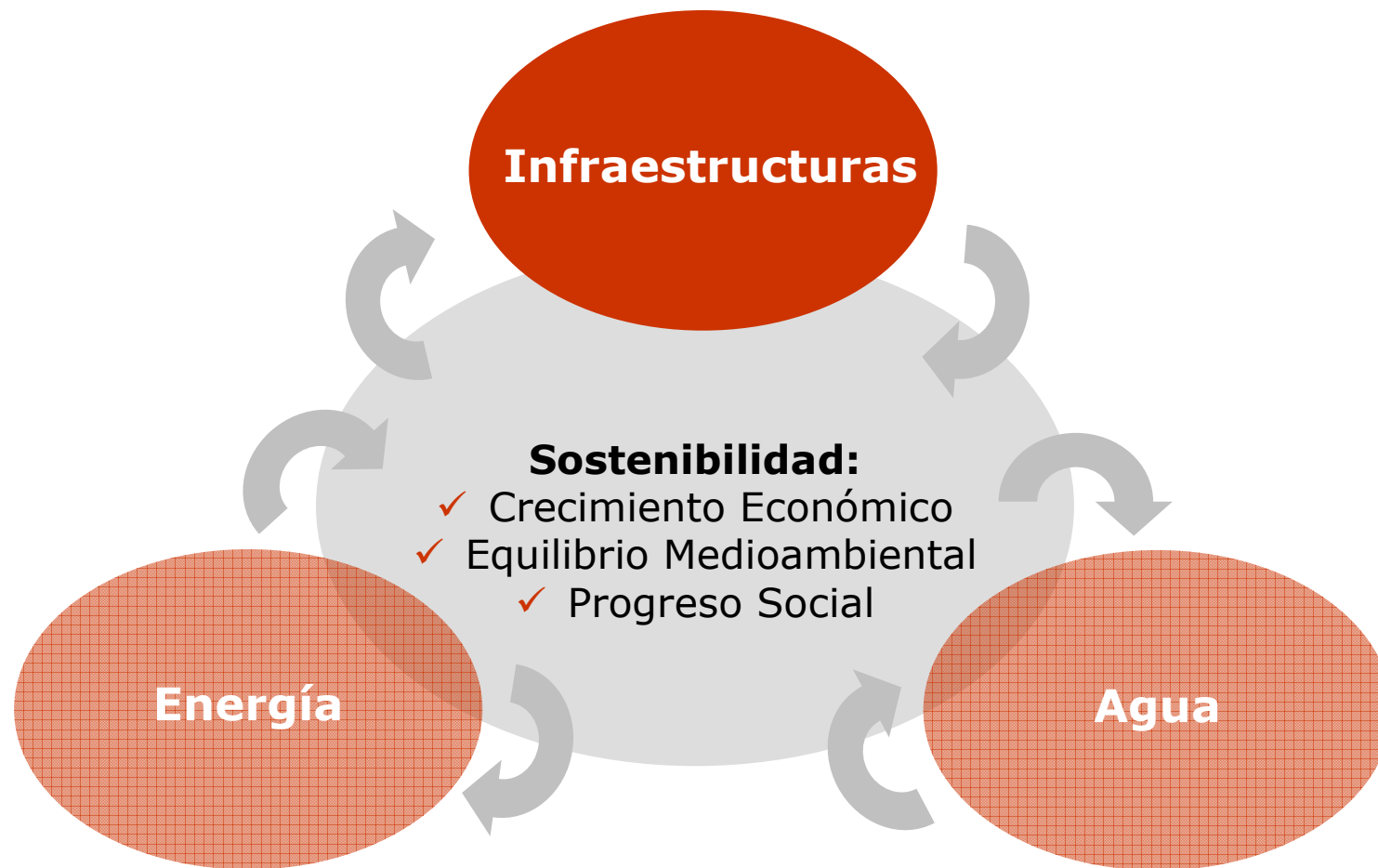
- **#7** Productor de turbinas a nivel mundial
- **Nº de Plantas: 4** (2 en España, 1 en China, 1 en USA)
- **No. de empleados:** 915
- **Producto:** Turbina AW 1500 - Tecnología propia
- **Capacidad de Producción:** 1.300 unidades al año
- **Primera Planta Operativa en USA**
- Prototipo de **3 MW** presentado en Houston en Junio 2008. Inicio producción: 2009. Comercialización: 2010
- **Sentido estratégico:**
 - Abarcar la cadena de valor completa (75% del coste total)
 - Reduce y Diversifica el riesgo de proveedor
 - Diseñado y producido para maximizar la eficiencia del parque eólico a lo largo de su vida útil
 - Herramienta de valor añadido adicional para penetrar en nuevos mercados

AW-1500 turbinas producidas		
Año	Unidades	Capacidad Total (MW)
2004	143	214.5
2005	149	223.5
2006	284	426.0
2007	582	873.0
E2008	800	1.200
TOTAL	1.958	2.937,0



Turbina AW 1500

Líneas de Negocio



ACCIONA Infraestructuras: Construcción

- Dedicada al **diseño, construcción, financiación y mantenimiento de proyectos de infraestructuras** en un amplio rango de sectores
- ACCIONA se encuentra entre las 5 **mayores constructoras** de España y las 15 de Europa
- **Obra Civil:**
 - Presupuestos Generales 2009 - inversiones en infraestructuras: €22bn (+4,5%)
 - PEIT: a invertir €250bn en los años 2005-2020
 - Expansión Internacional

Cartera: Desglose Geográfico @ Sep 08



(€ millones)	9m07	9m08	% Var.
España	4.805	5.574	16%
Internacional	615	2.056	234%
TOTAL	5.421	7.630	41%

Cartera de Construcción @ Sep 08

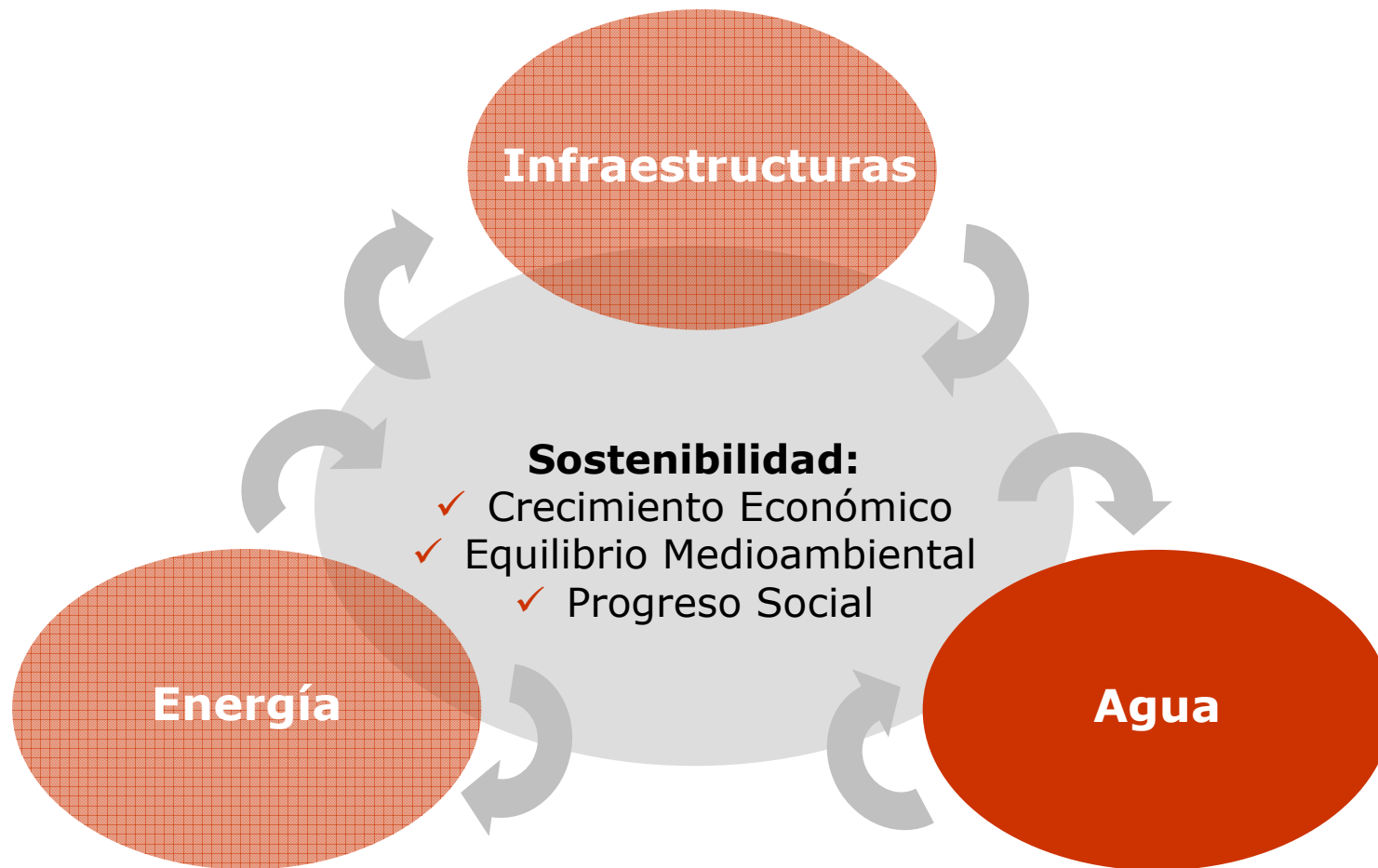
Cartera de Construcción	sep-07	sep-08	% Var.	Peso (%)
Obra Civil (España)	3.209	4.017	25%	53%
Obra Civil (Internacional)	325	1.343	313%	18%
Total Obra Civil	3.534	5.361	52%	70%
Residencial (España)	195	63	-68%	1%
Residencial (España)	90	89	-1%	1%
Total Residencial	285	152	-47%	2%
No Residencial (España)	1.121	1.084	-3%	14%
No Residencial (Internacional)	67	400	498%	5%
Total No Residencial	1.188	1.483	25%	19%
ANA Desarrollo (Nacional)	126	77	-39%	1%
ANA Desarrollo (Internacional)	134	224	67%	3%
Total ANA Development	260	301	16%	4%
Otros	154	333	116%	4%
TOTAL	5.421	7.630	41%	100%

Nota: Otros incluye Construcción Auxiliar, Ingeniería y Otros

ACCIONA Infraestructuras: Concesiones

- **ACCIONA Concesiones** es pionera en Project Finance de Infraestructuras y está en la vanguardia de las empresas de su sector a nivel mundial
- ACCIONA es **líder** tanto en número de proyectos como en volumen de negocio
- Actualmente tiene **20 concesiones en desarrollo**, a nivel nacional e internacional, en los sectores de transportes, ferroviario, sistemas de regadío, marinos y edificios
- Su **estrategia** está enfocada al mercado nacional, así como a los seis mercados estratégicos para ACCIONA: Canadá, USA, México, Brasil, Polonia y Chile
- El **Valor Contable** de la inversión en concesiones @ Sep 08: €642 millones
- **Portafolio de concesiones joven:**
 - Antigüedad media: 4,5 años
 - Vida media restante: 25 años

Líneas de Negocio



ACCIONA Agua: Overview

- ACCIONA es una compañía líder en **tratamientos de agua** en especial en la desalinización por el método de osmosis inversa
- ACCIONA Agua ofrece una gran **oferta de servicios** en el **ciclo de agua**:
 - Diseño de proyectos y construcción de plantas de desalinización y de tratamiento de agua potable
 - Suministro de agua potable
 - Operación y Mantenimiento
 - Evaluación de las redes de abastecimiento y saneamiento
- ACCIONA Agua se creó tras la fusión de Pridesa, Inflico y Gesba en Marzo de 2006
- **Perfil Internacional** y reconocimiento:
 - Adjudicataria de las mayores plantas en España, UK, Italia y USA.
 - Mejor Compañía Desalinizadora en 2007 (GWI)
 - Diversificación internacional: Australia, Argelia, Dubai, UK y USA
- **Mercado con amplio potencial de recorrido:** x50 en 2025
- **Ventas 2007:** €275 millones (+48%) → Cartera @ Septiembre 2008: €3.600m
- **CAPEX** estimado próximos años: €250m



ACCIONA Agua: Proyectos de Referencia (i)

- ACCIONA Agua ha construido mas de **70 plantas desalinizadoras**, que producen 1,6 millones de m³ al día para abastecer a mas de 6 millones de personas. ACCIONA además se encarga de operar y mantener la mayoría de las plantas desalinizadoras que construye

- Algunos de los **proyectos de referencia** de ACCIONA Agua:



- Planta desalinizadora de Torrevieja. En construcción. Será la mayor de Europa de su tipo y la segunda más grande del mundo (240.000 m³/día)



- Planta de desalinización de agua marina en Tampa Bay, Florida (108.000 m³/día)
Construcción finalizada



- Planta desalinizadora en el ríoTámesis en las afueras de Londres (150.000 m³/día)



- Acciona Agua ha entrado en el mercado argelino con un contrato para financiar, construir y operar la planta de desalinización de Fouka (capacidad: 120.000 m³/día)

ACCIONA Agua: Proyectos de Referencia (ii)



Índice de Contenidos

1. Descripción de la Compañía
2. Estrategia
3. Principales Magnitudes
4. Líneas de Negocio
 - Energía
 - Infraestructuras
 - ACCIONA Agua
- 5. Conclusiones**

Conclusiones

- Acciona ha experimentado una fuerte transformación desde 2003 constituyendo la **sostenibilidad** el eje de su estrategia y los sectores de la **energía**, las **infraestructuras** y el **agua** sus vectores de crecimiento futuro
- Esta transformación ha sido posible por el enorme **esfuerzo inversor** llevado a cabo desde 2003: **€19.639 millones**, cerca de tres veces el beneficio antes de impuestos del periodo (€7.117m)
- Dicho valor creado ha sido **reinvertido** en la compañía en un **67%** (€4.745 millones), un **20%** ha ido destinado al pago del **impuesto de sociedades** (€1.429 millones) y un **13%** a **dividendos** (€943 millones)
- Derivado del esfuerzo inversor el grupo ha incrementado el número de **empleados directos** en **más de 20.000** desde 2003
- El Plan de Negocio y las expectativas de mercado contemplan **inversiones superiores a €6.500 millones** en los próximos **tres años**, en su mayoría en el sector de las energías renovables en España e internacionalmente, con especial énfasis en EEUU
- Un eventual ejercicio de la Put en Endesa permitiría “desapalancar” Acciona y **garantizar** la financiación de su **Plan de Negocio** en un entorno de mercado complejo y de muy difícil acceso al crédito. En caso de no ejercitarse anticipadamente la Put, ACCIONA ralentizará su plan de inversiones, al menos, hasta la fecha contractual de su ejercicio (a partir de marzo 2010)

