



Junta General
Ordinaria
de Accionistas
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.

2008: Nuevo Contexto Macroeconómico

Crisis de liquidez



Desaceleración
económica global



Cambio de modelo
de crecimiento

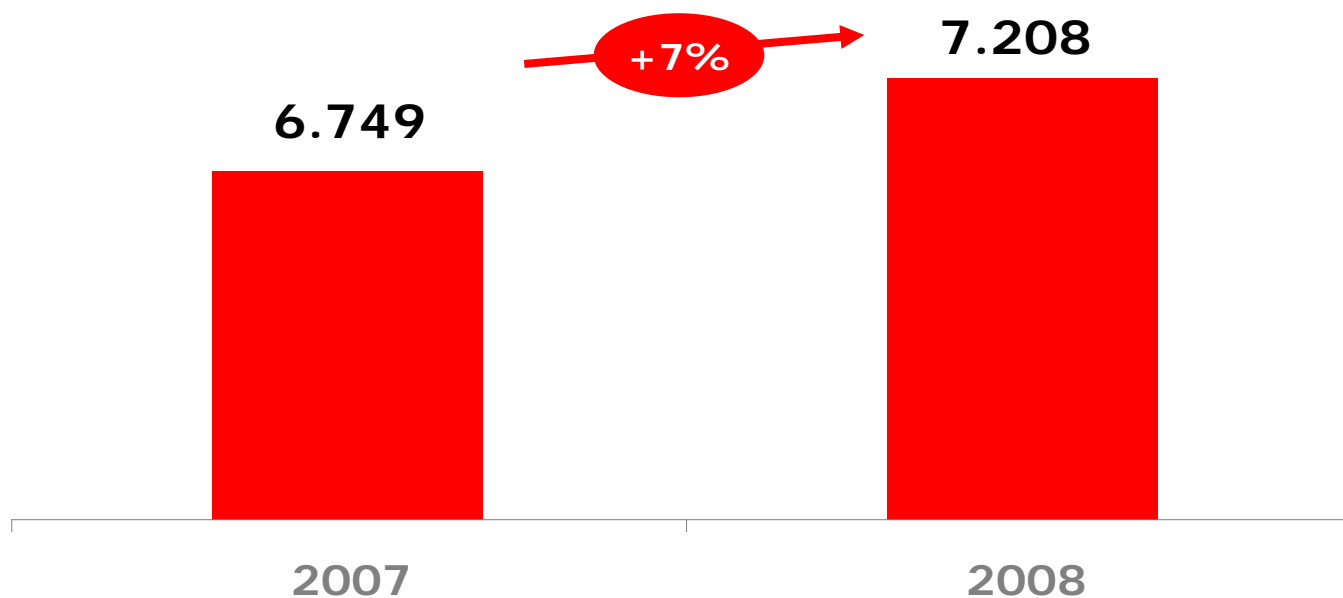
Reacción de ACCIONA

- ✓ Ralentizar Plan de Inversiones
- ✓ Desinversión activos no estratégicos
- ✓ Planes de Reestructuración
- ✓ Co-inversión con socios estables
- ✓ Esfuerzo comercial e internacionalización

Fortaleza de modelo de negocio

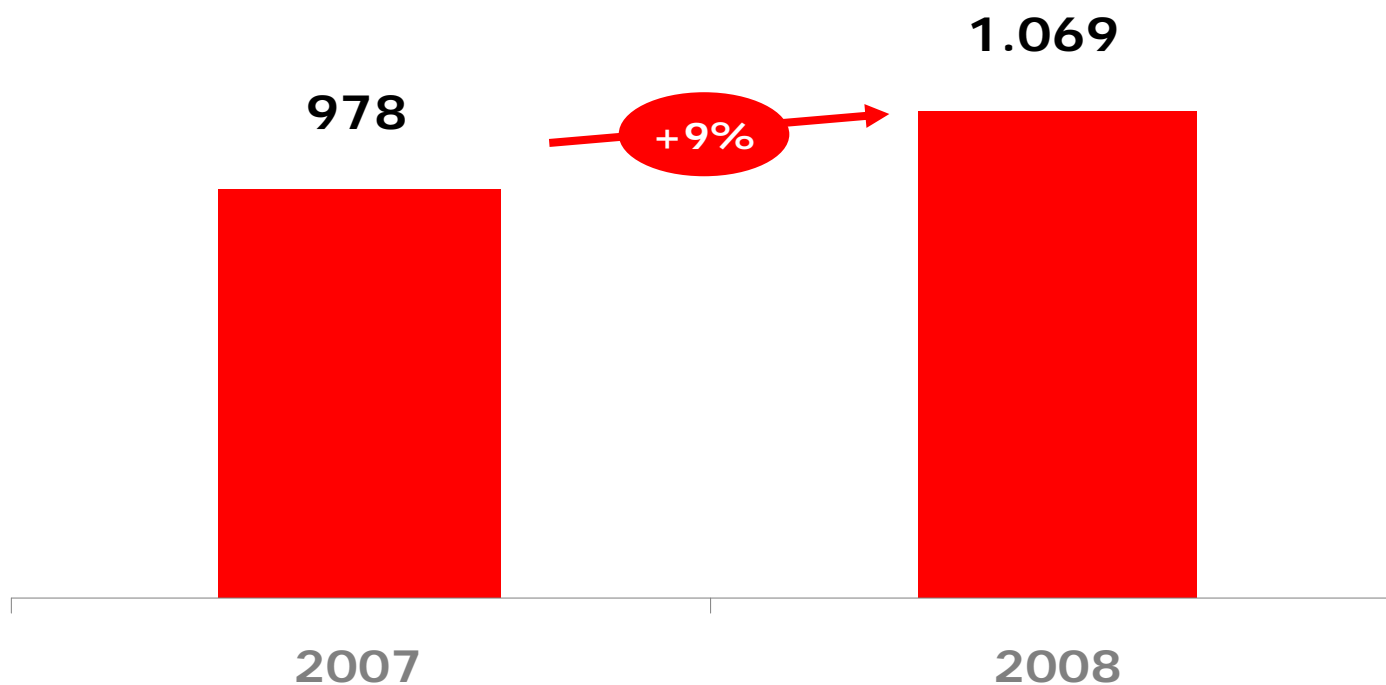
Resultados ex Endesa: Ventas 2008

€m



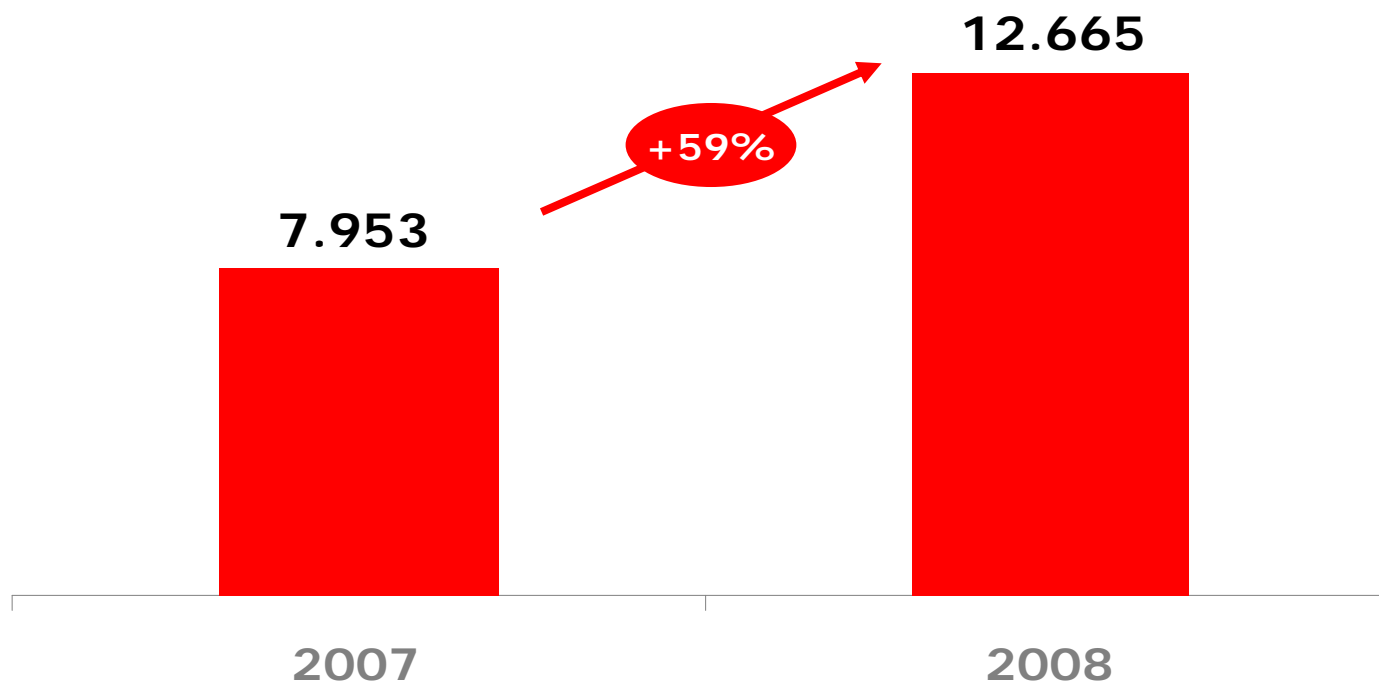
Resultados ex Endesa: EBITDA 2008

€m



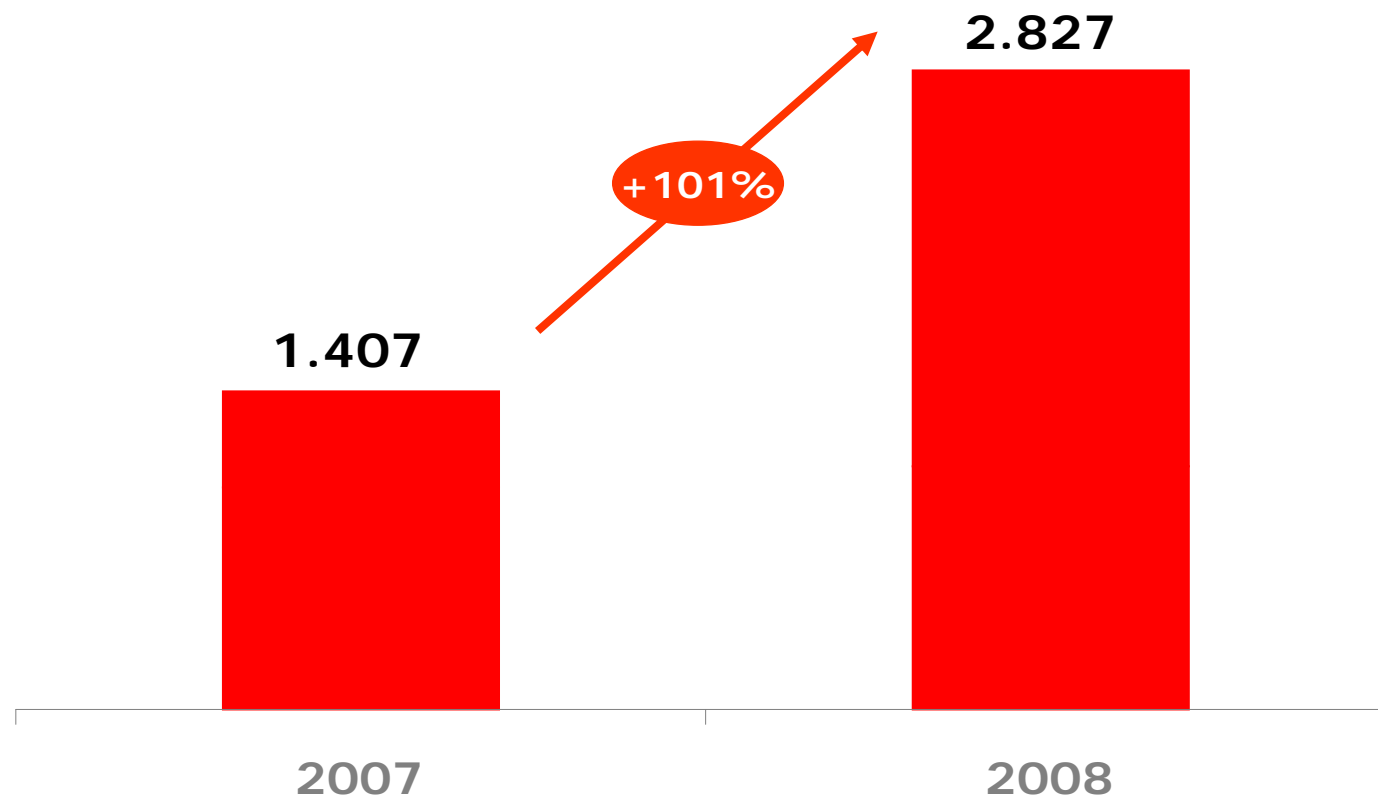
Resultados Grupo: Ventas 2008

€m

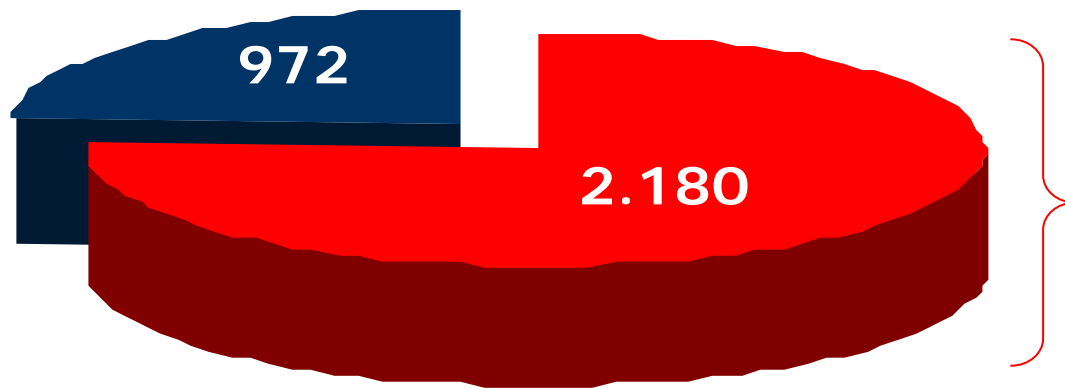
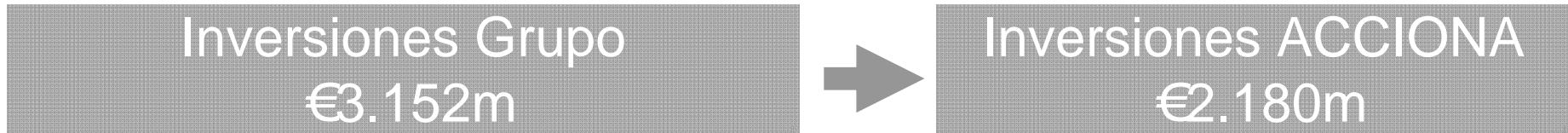


Resultados Grupo: EBITDA 2008

€m



Inversiones 2008

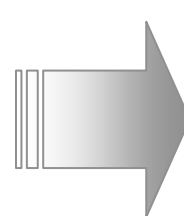
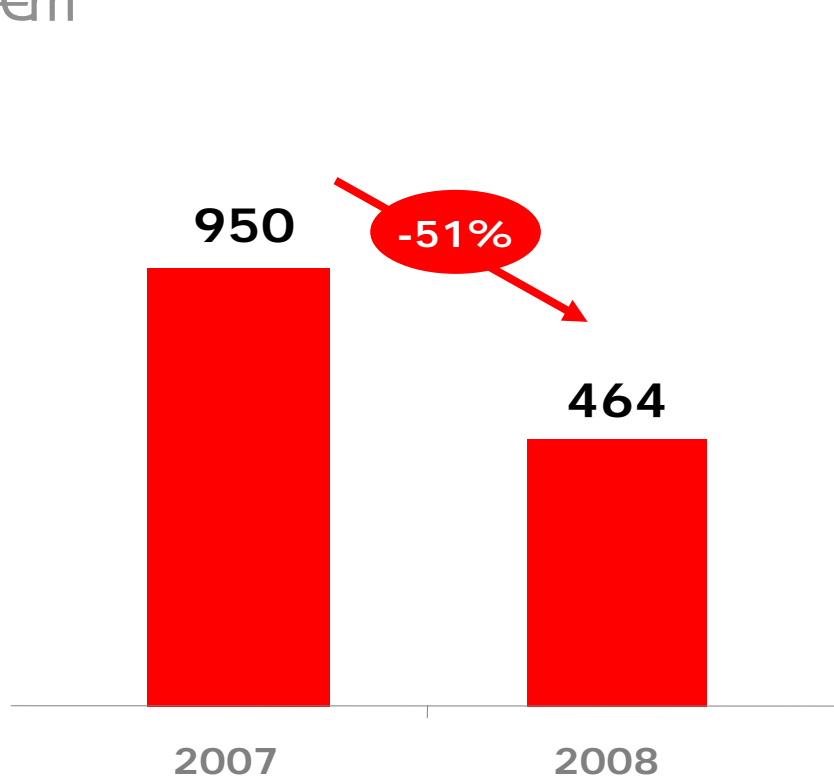


- 81% Energía
- 9% Infraestructuras
- 5% Inmobiliaria
- 5% Servicios y Otros

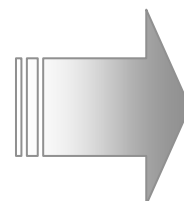
 Endesa  ACCIONA

Beneficio Neto Atribuible 2008

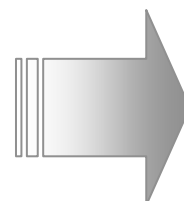
€m



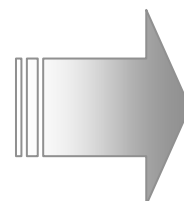
**Menores resultados
extraordinarios
(€233m; 48%)**



**Provisión deterioro
activos inmobiliarios
(€112m; 23%)**



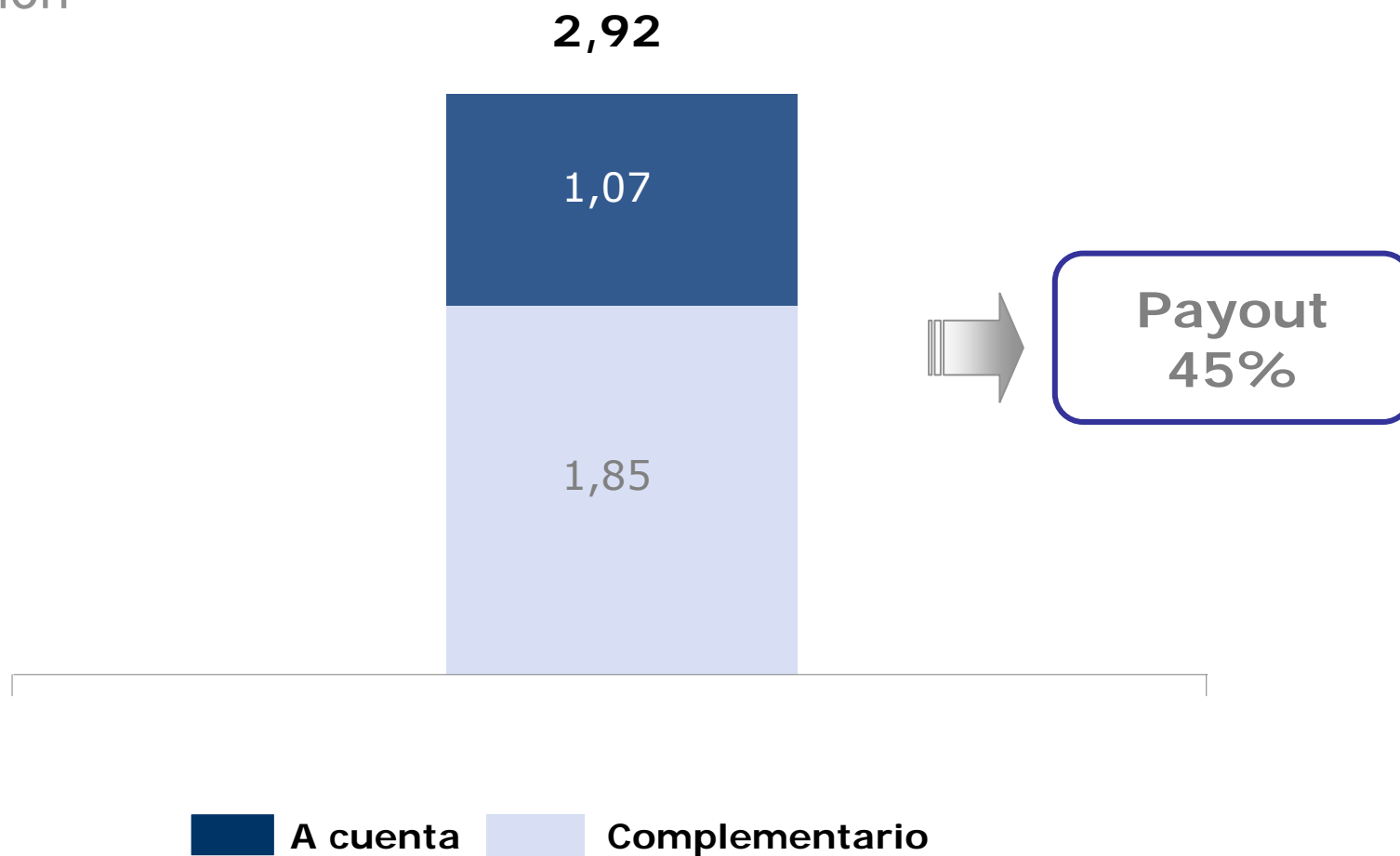
**Menor contribución
Endesa en 2008
(€90m; 19%)**



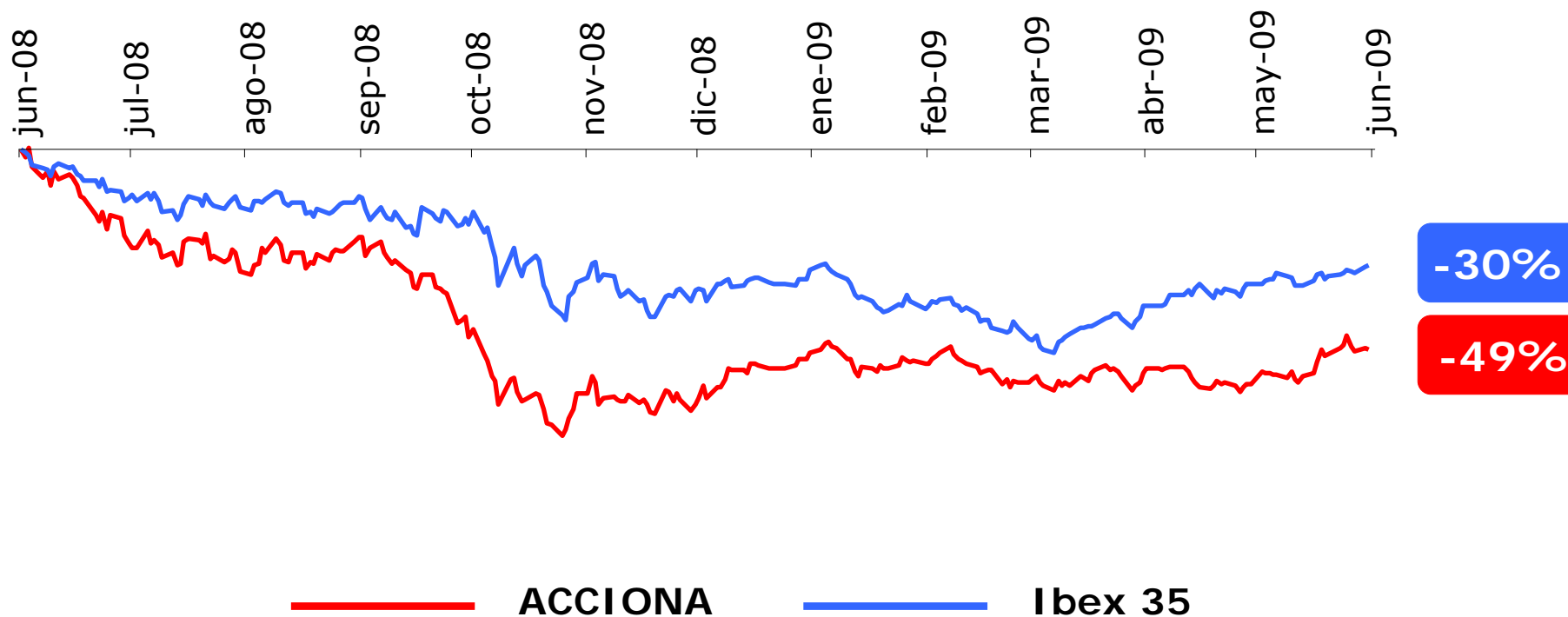
**Resultado negativo
división Logística
(- €25m; 6%)**

Dividendo 2008

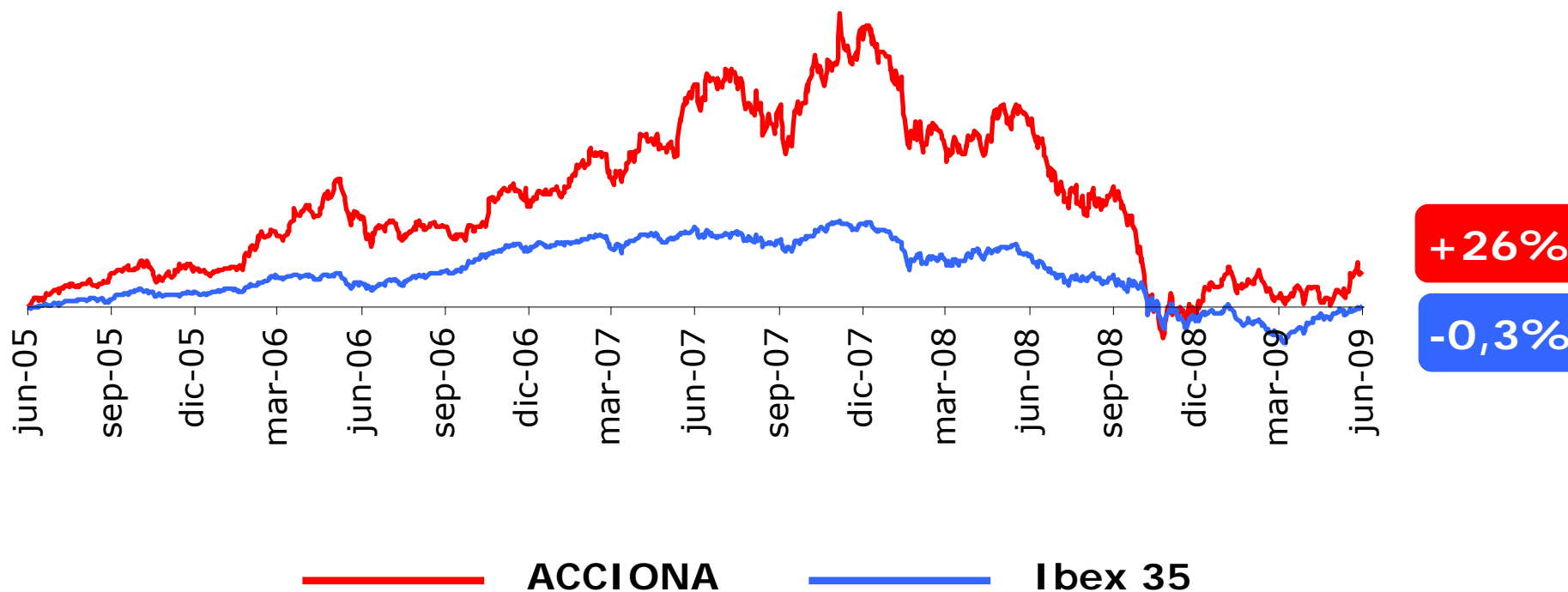
€ por acción



Evolución en Bolsa Últimos 12 Meses

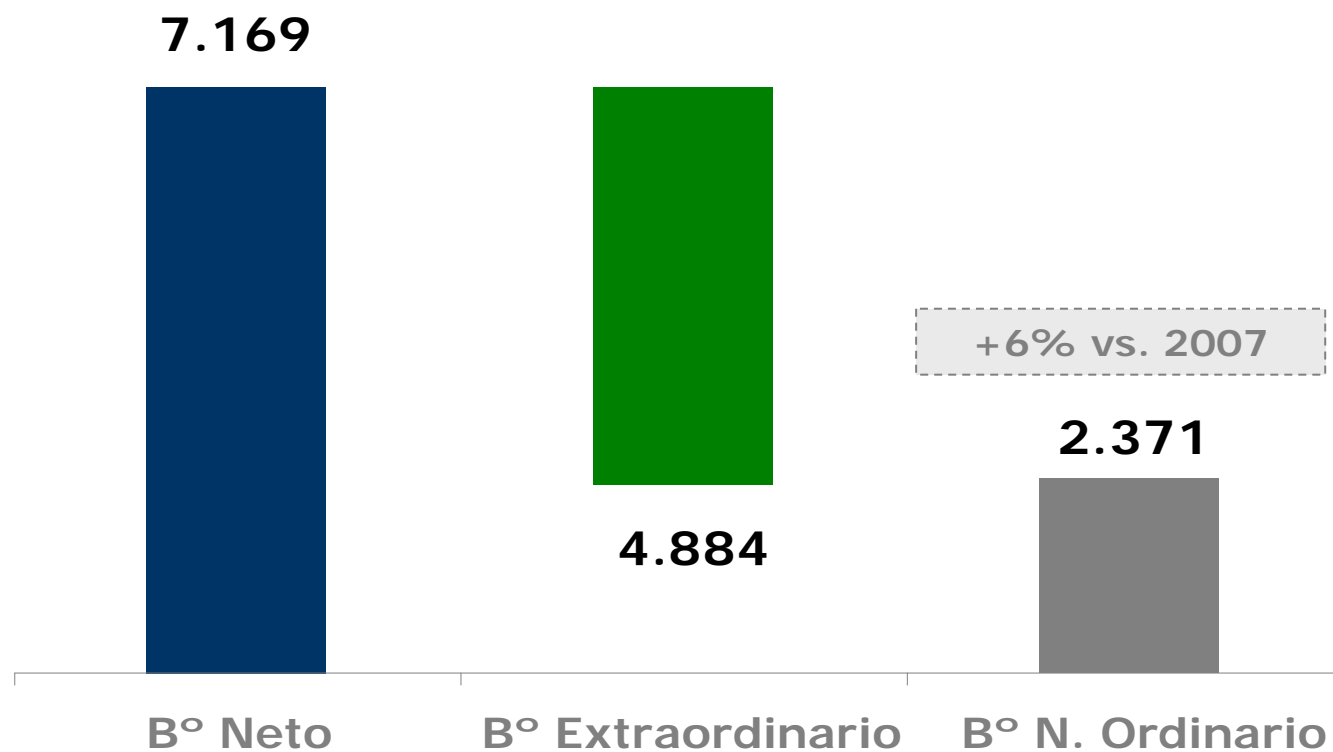


Evolución en Bolsa Últimos 4 Años



Endesa: Beneficio Neto 2008

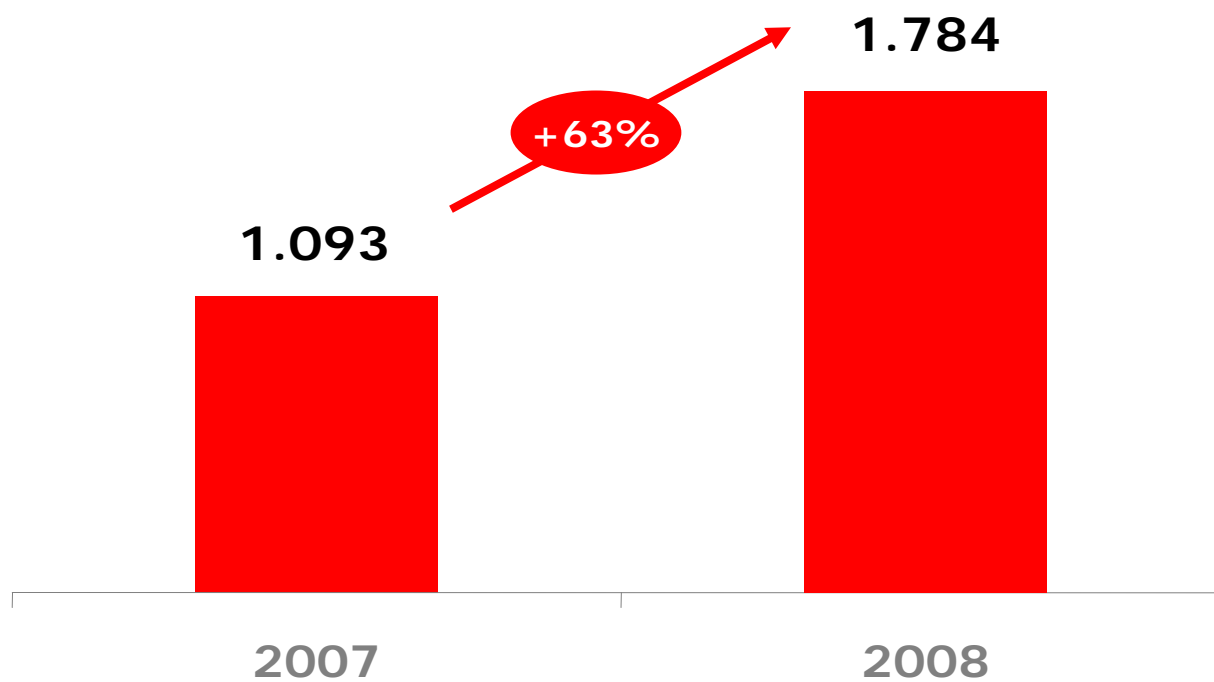
€m



Nota: El Beneficio Extraordinario incluye minoritarios

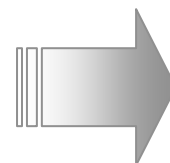
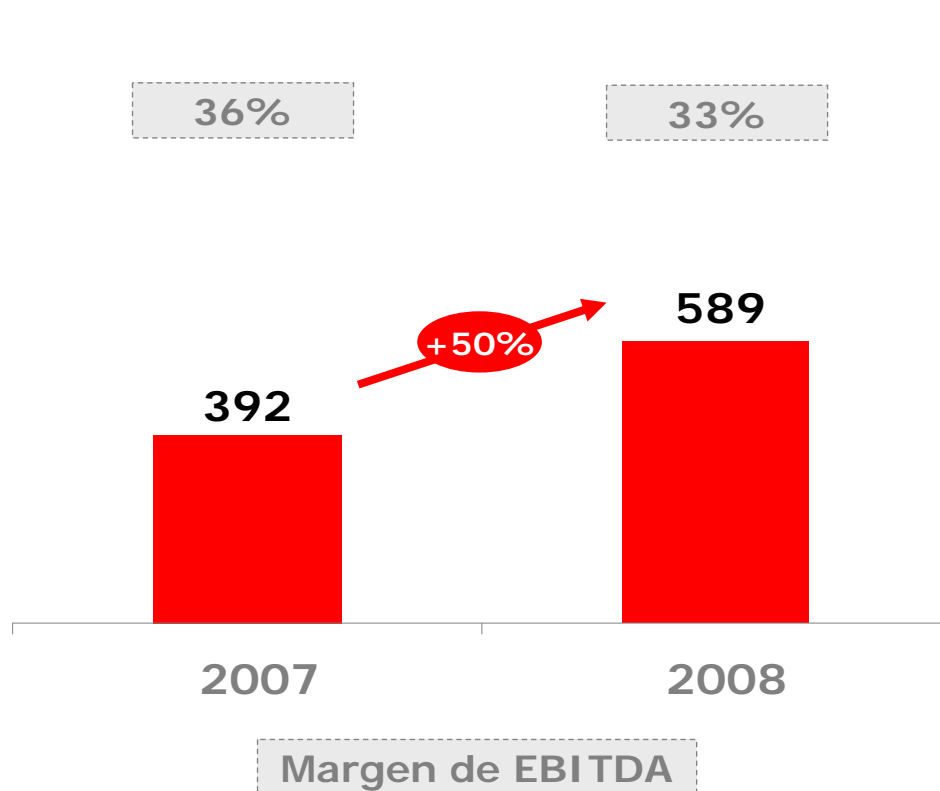
Energía: Ventas 2008

€m



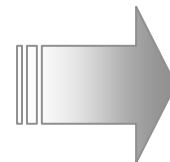
Energía: EBITDA 2008

€m



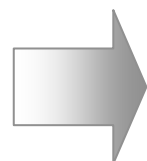
**Márgenes en línea y
mayor contribución al
EBITDA**

- ✓ Energía producida: +20%
- ✓ Precio venta +29%

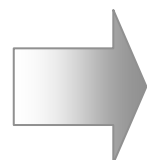


**Consolidación del
crecimiento e
internacionalización**

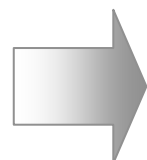
Energía: Principales Hitos 2008



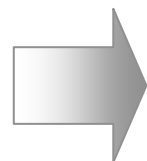
**Instalación de 781MW renovables hasta los
4.871MW**



Producción de 715 aerogeneradores (+23%)



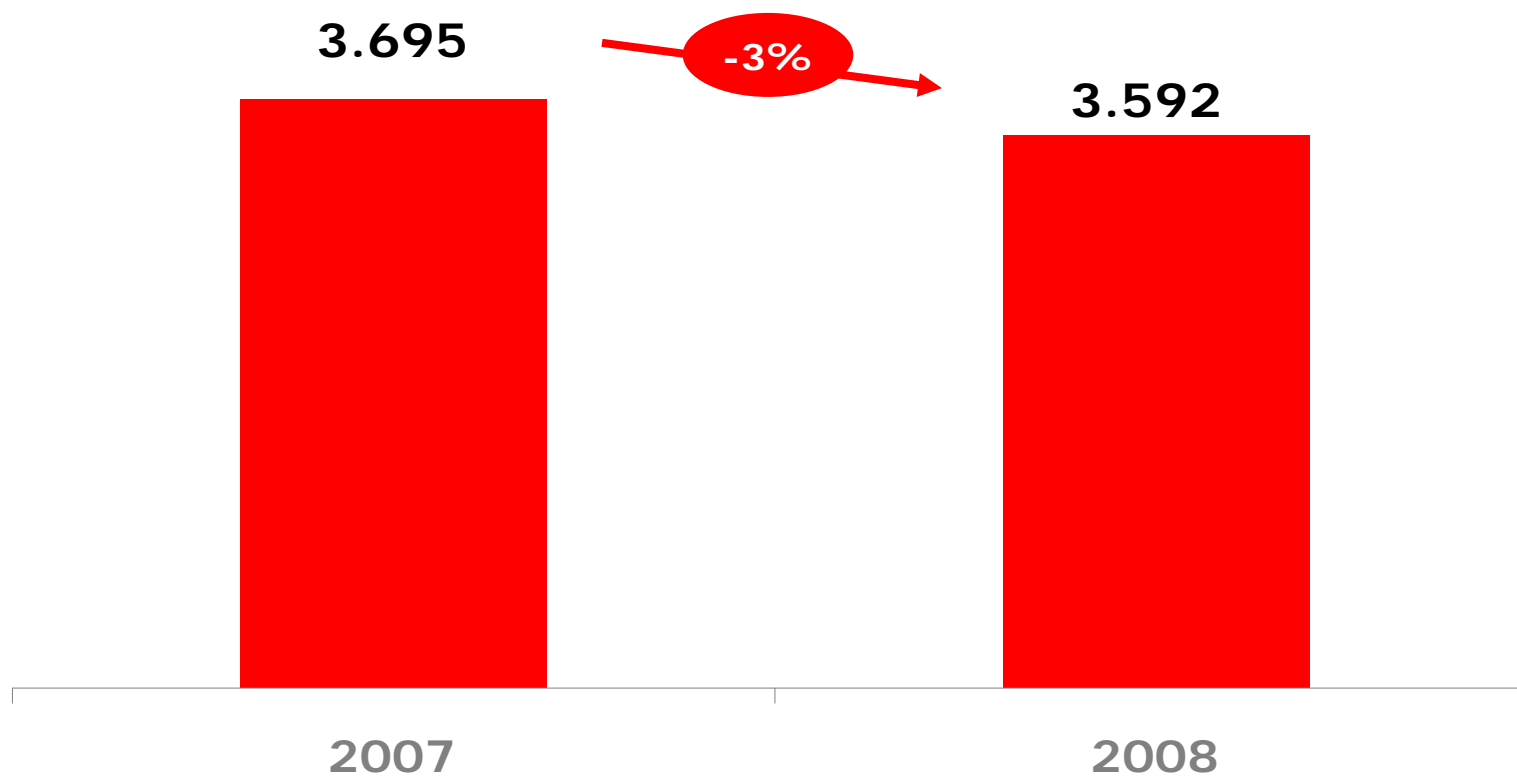
**Puesta en marcha del mayor parque eólico de
ACCIONA, con 180MW en EE.UU.**



**Mayor planta fotovoltaica del mundo en Portugal
(46MW)**

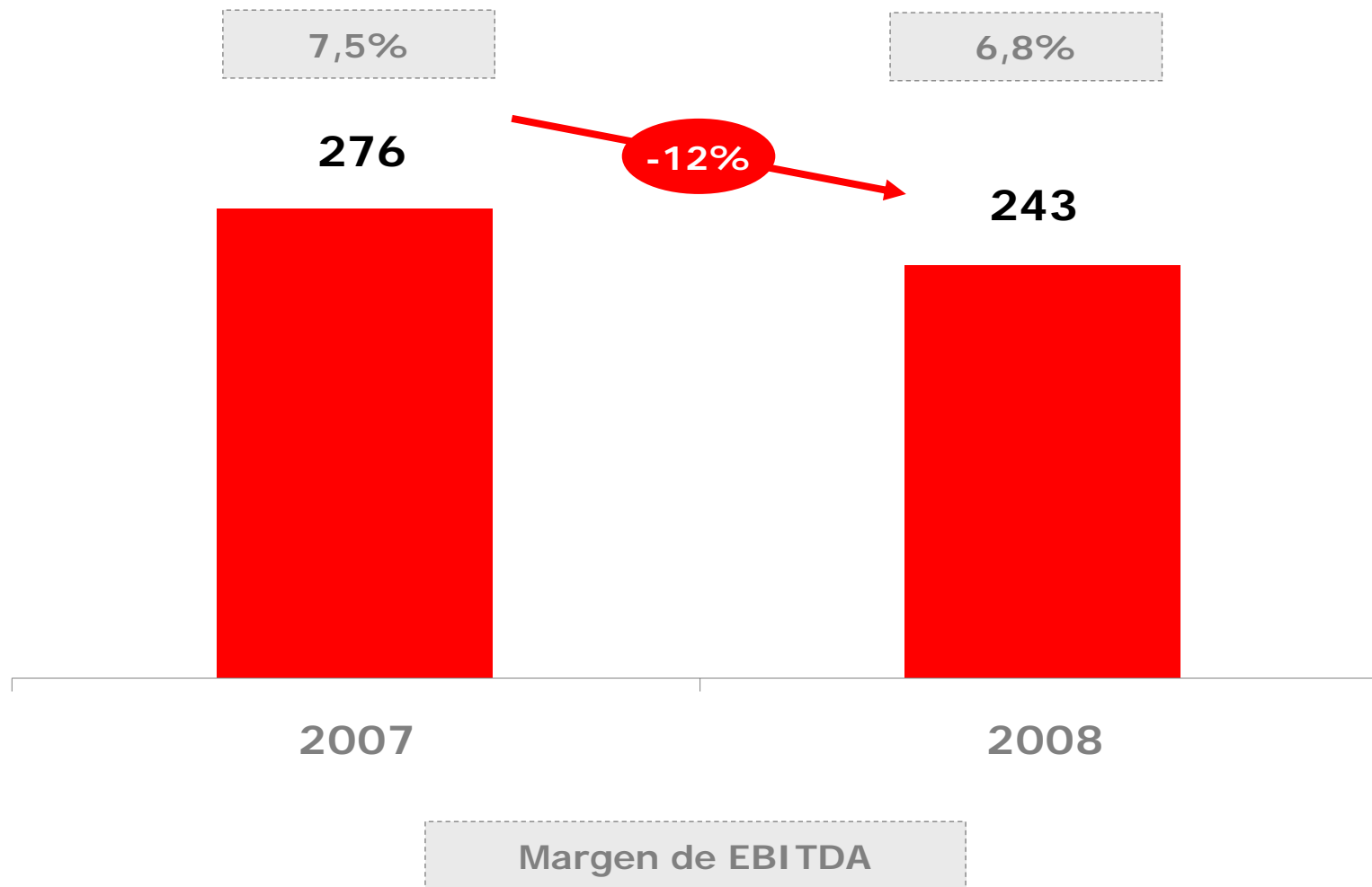
Infraestructuras: Ventas 2008

€m



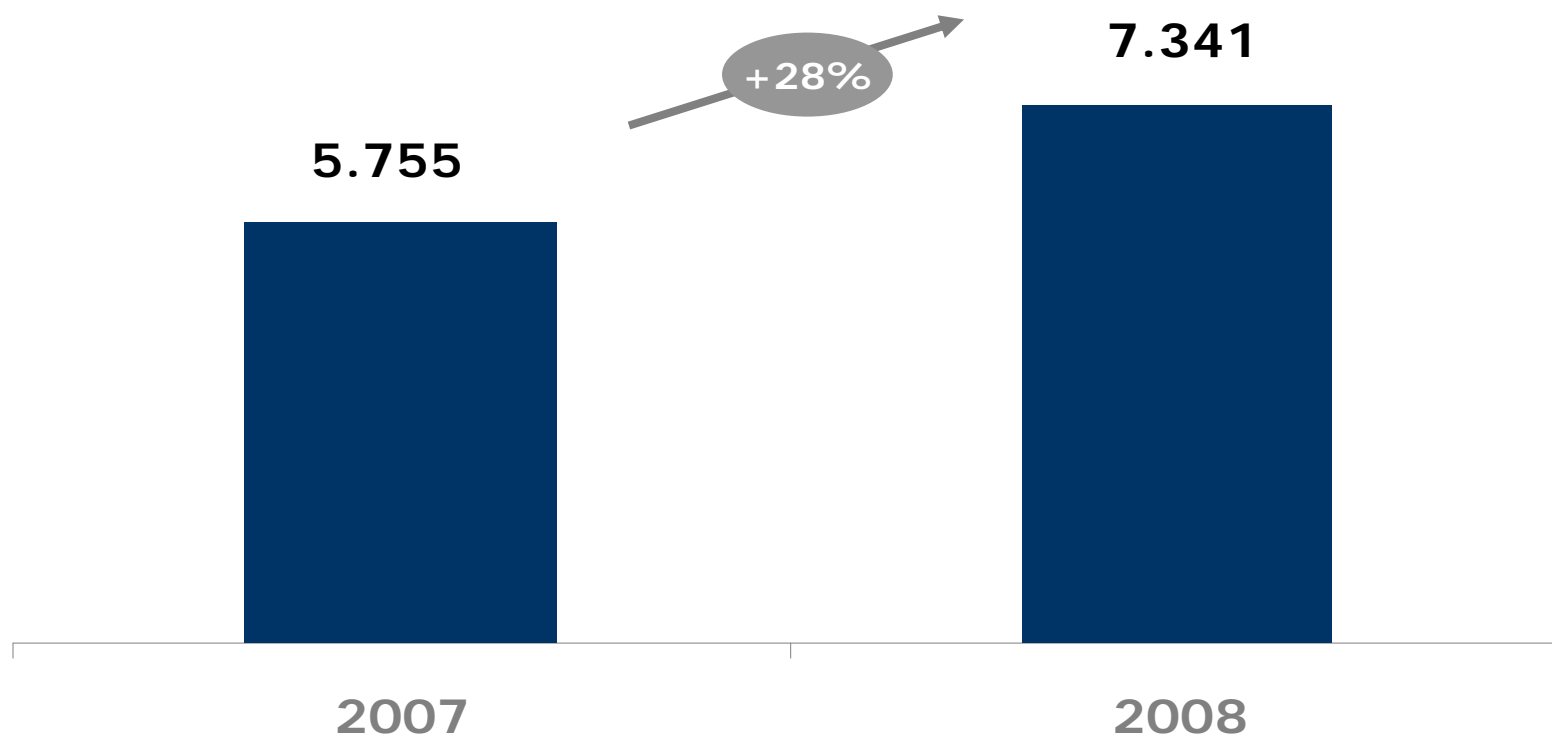
Infraestructuras: EBITDA 2008

€m

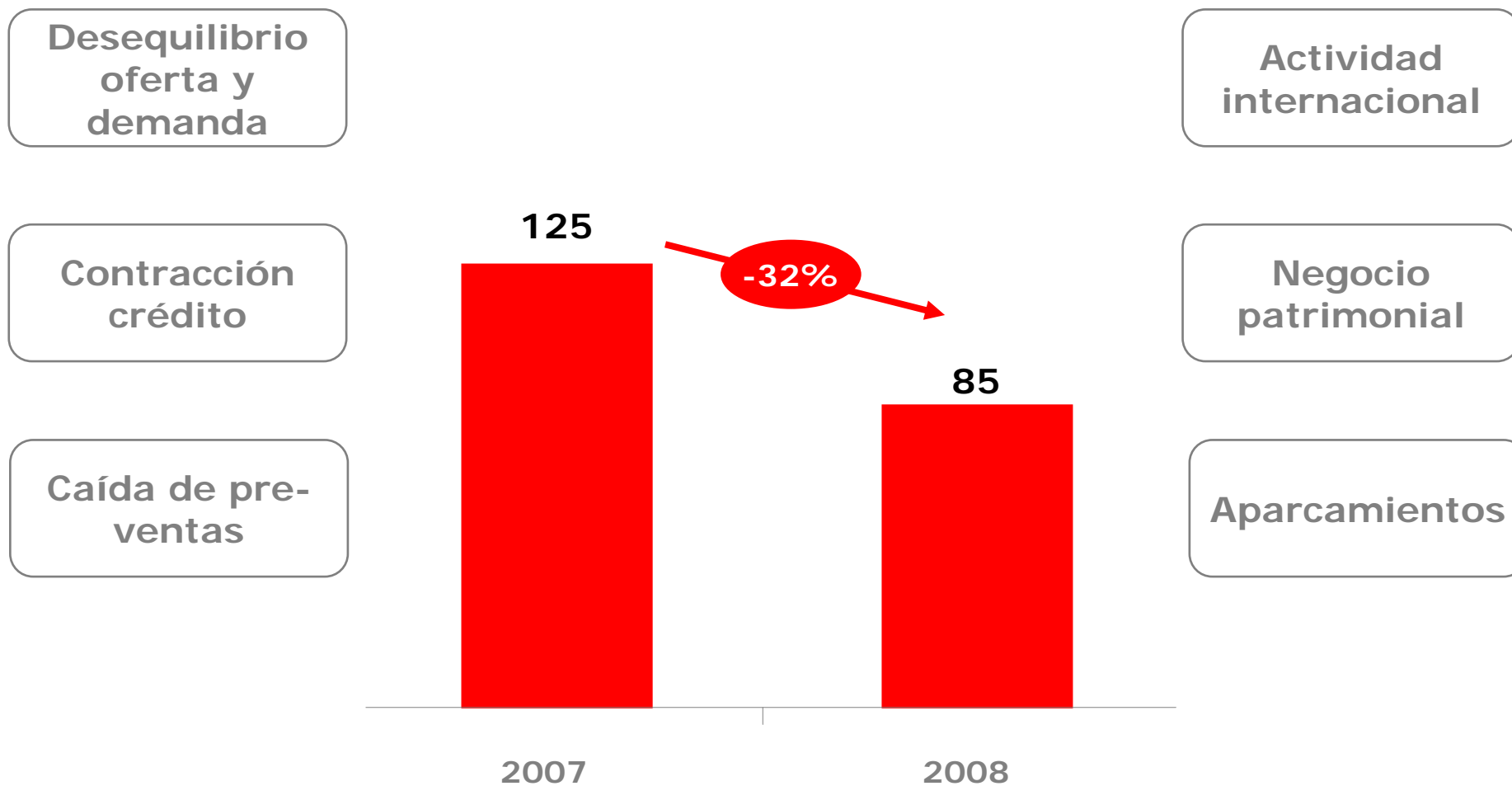


Infraestructuras: Crecimiento de Cartera

€m

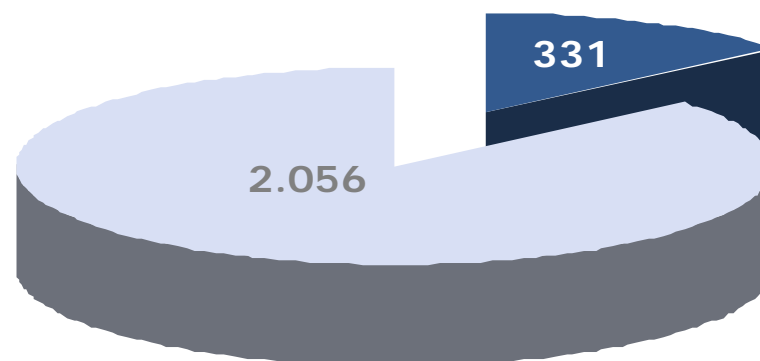


Inmobiliaria: EBITDA 2008



Inmobiliaria: Valoración Independiente 2008

€m

Valoración: €2.388m⁽¹⁾

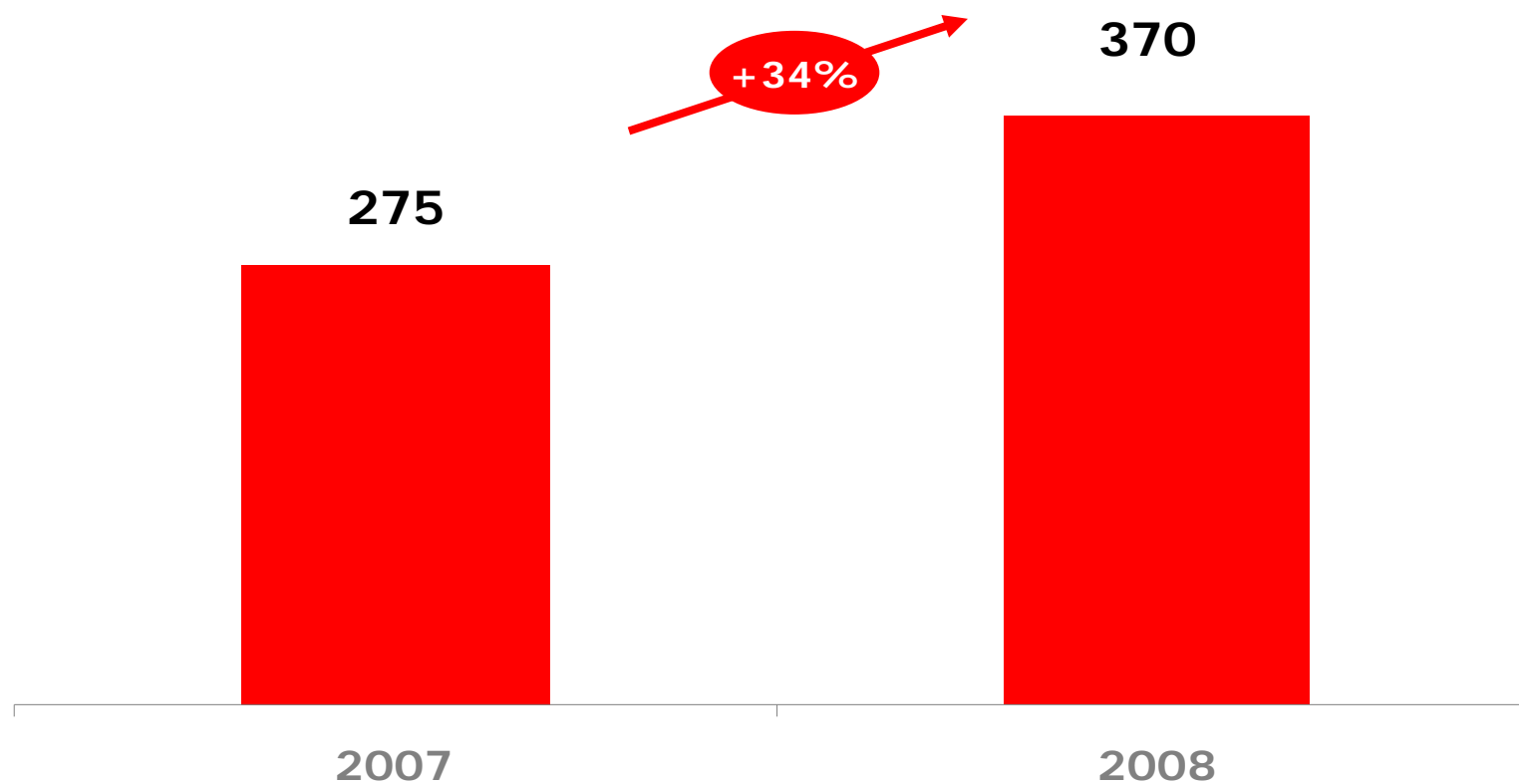
Valor en Libros Plusvalía Bruta

Provisión: €112m

(1) Excluye valor aparcamientos

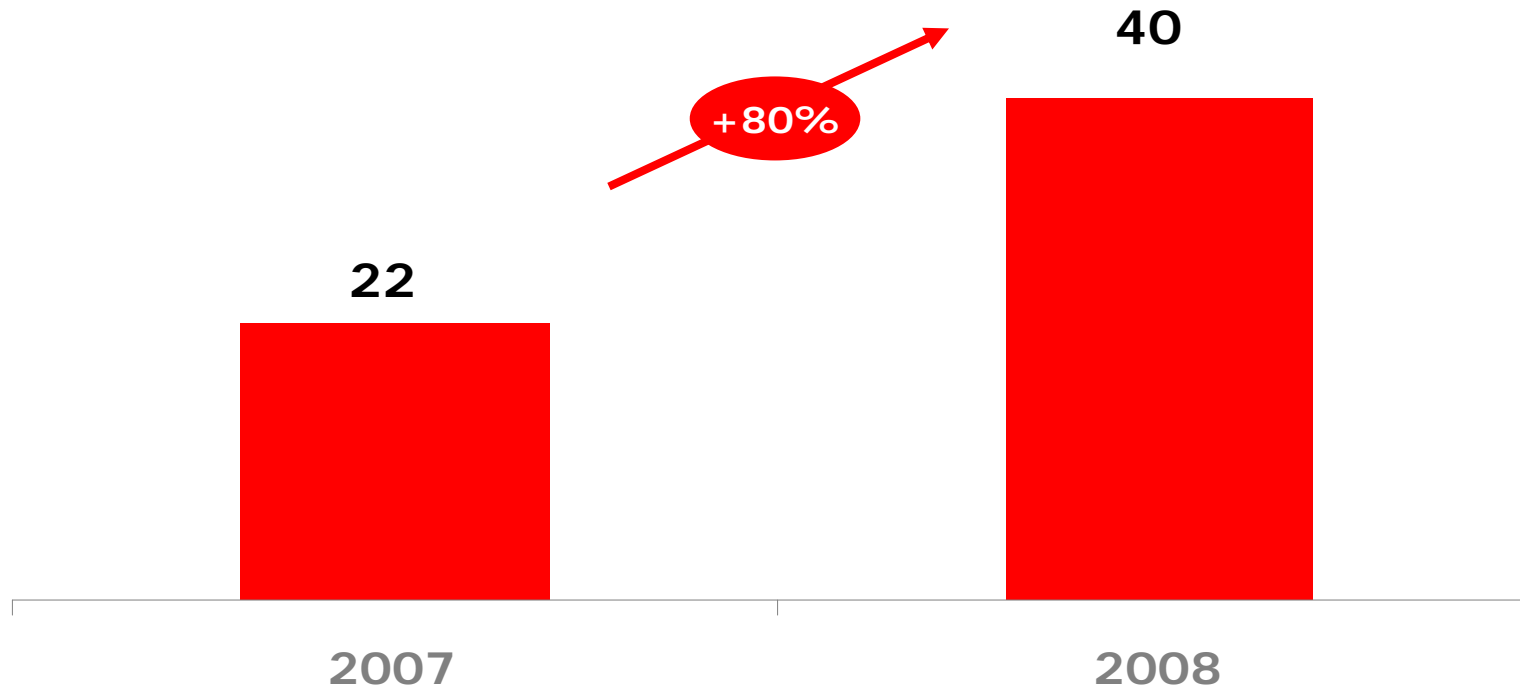
Agua: Ventas 2008

€m



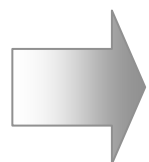
Agua: EBITDA 2008

€m

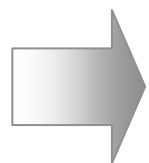


Cartera: €3.595m

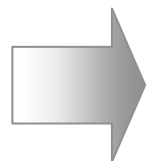
Agua: Principales Hitos 2008



Delegaciones en Australia, Argelia, Dubai, Reino Unido y EE.UU.



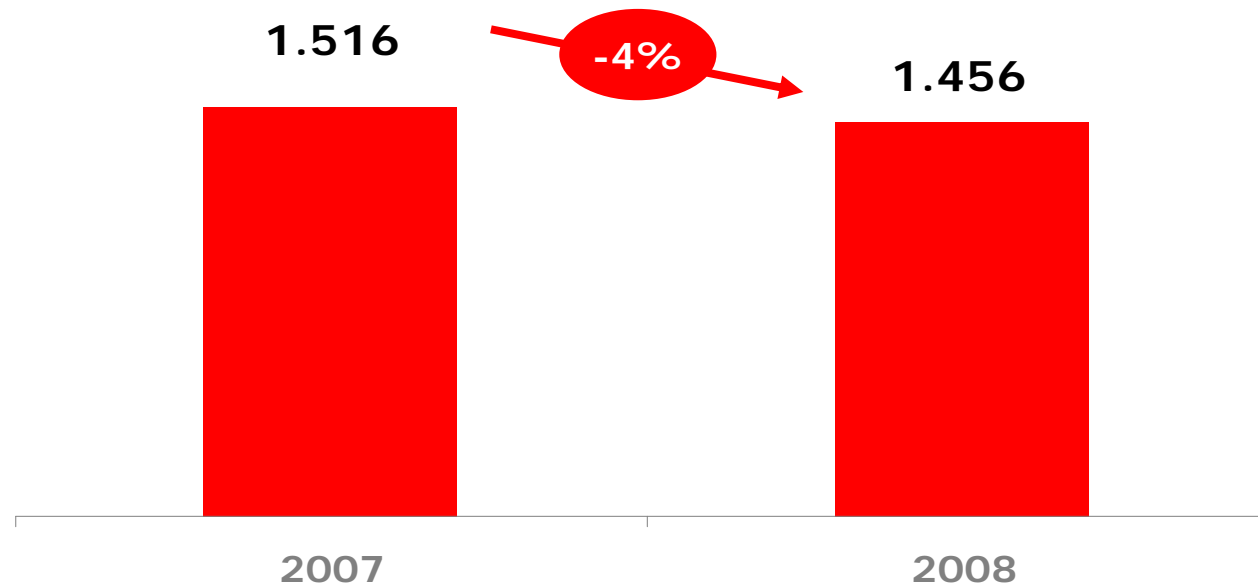
Inauguración de la mayor planta desaladora de EE.UU.



Adjudicataria de la mayor planta desaladora de Australia

Resto Servicios y Otros Negocios: Ventas 2008

€m

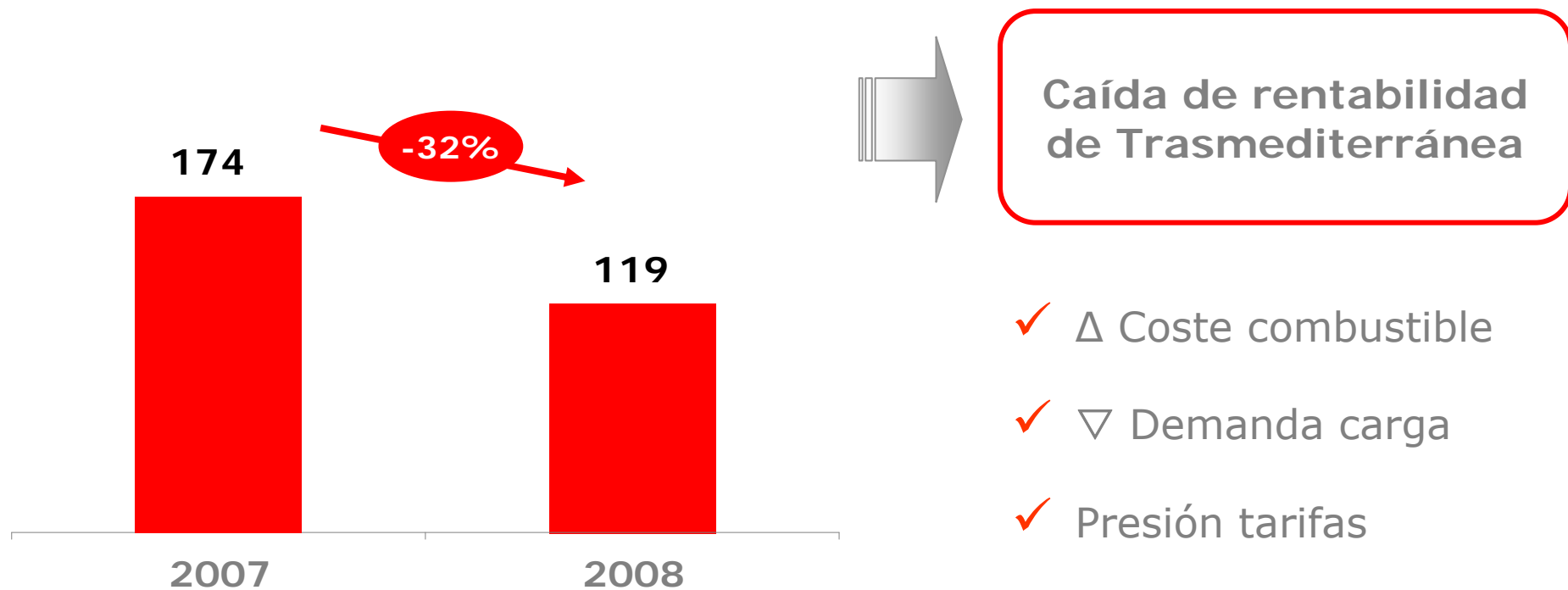


Nota: Excluye división ACCIONA Agua

Nota: Durante el 2008 ACCIONA vendió Mémora así como algunos intereses minoritarios en concesiones de transporte, que contribuyeron al periodo completo de 2007, mientras que en 2008 solo contribuyeron durante 9 meses

Resto Servicios y Otros Negocios: EBITDA 2008

€m



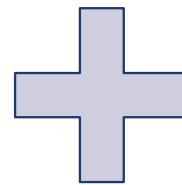
Nota: Excluye división ACCIONA Agua

Nota: Durante el 2008 ACCIONA vendió Mémora así como algunos intereses minoritarios en concesiones de transporte, que contribuyeron al periodo completo de 2007, mientras que en 2008 solo contribuyeron durante 9 meses

Acuerdo Enel/Endesa

**EJERCICIO ANTICIPADO
DE LA OPCIÓN DE VENTA
SOBRE EL 25,01% DE
ENDESA**

€11.107m en efectivo

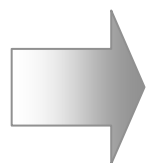


**CONSOLIDACIÓN DE
LÍDERAZGO EN
RENOVABLES**

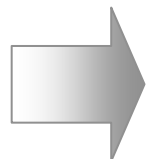
Adquisición de 2.105MW
por €2.890m

Creación de Valor para ACCIONA

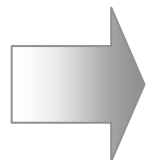
Acuerdo con Enel/Endesa



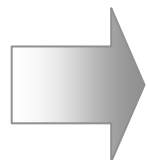
Refuerzo de solvencia financiera de la compañía



Fortalecimiento de modelo de negocio basado en Energías Renovables, Infraestructuras y Agua

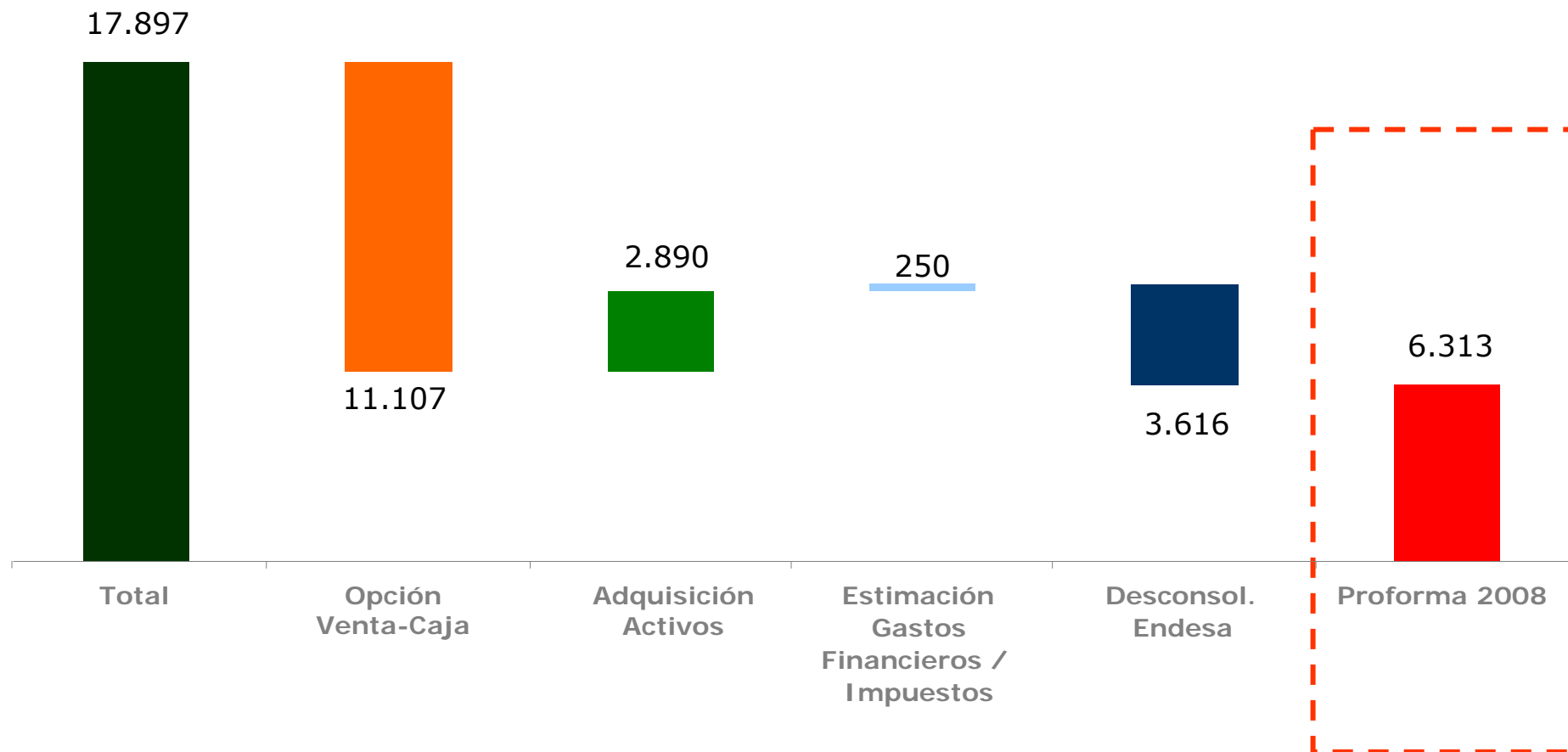


#2 operador mundial de energías renovables



#4 compañía eléctrica española por capacidad instalada

Deuda Neta 2008 Proforma Acuerdo Enel/Endesa



Expectativas 2009

Energía

- ✓ 2009 condicionado por precio de electricidad
- ✓ Reducción coyuntural venta aerogeneradores
- ✓ Contribución esperada a EBITDA > 60%

Infraestructuras

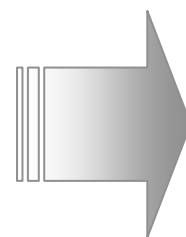
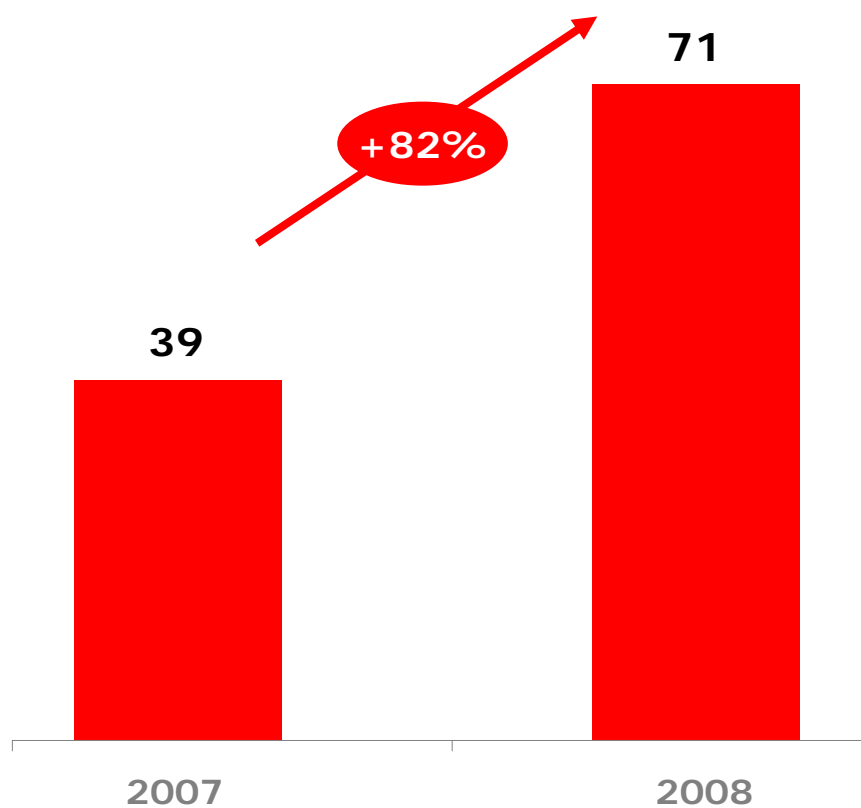
- ✓ Mantenimiento volumen de actividad y contracción de márgenes
- ✓ Condicionado a reactivación licitación pública
- ✓ Riesgo en consolidación cartera actual

Agua

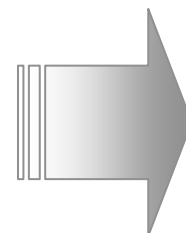
- ✓ Posición de liderazgo reforzada
- ✓ Fuerte actividad comercial y de licitación internacional

I+D+i 2008

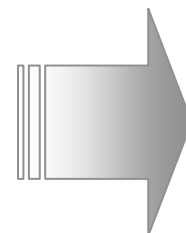
€m



1/3 del beneficio neto



91 proyectos



48 patentes
solicitadas



Junta General
Ordinaria
de Accionistas
2009