

Junta General
Ordinaria de
Accionistas
2011



Junta General
Ordinaria de
Accionistas
2011



Señoras y Señores Accionistas,

Un año más, en nombre del Consejo de Administración que tengo el honor de presidir y en el mío propio, agradezco su asistencia a esta Junta General en la que haré balance del pasado ejercicio y compartiré con Ustedes nuestras preocupaciones, las ideas, valores y principios que nos inspiran y las líneas estratégicas que guiarán a Acciona en el complejo contexto nacional e internacional en el que vivimos.

El ejercicio 2010 y los primeros meses de este año se han caracterizado por varios acontecimientos fundamentales: Por un lado una fuerte explosión de las reivindicaciones sociales. Por otro, las tensiones financieras internacionales, que hasta hace poco se limitaban al sector privado, hoy se han trasladado a las finanzas públicas de muchos países de Europa, de EEUU y de Japón. Además, la creciente pérdida de influencia de las instituciones de gobierno mundial, contribuye a dificultar la búsqueda de soluciones a problemas que cada día más, son de ámbito global.

Esta falta de gobierno internacional tiene uno de sus exponentes más críticos en el campo medioambiental, especialmente en lo que se refiere al control de emisiones donde, tras veinte años de lento pero continuo progreso, nos encontramos con que a partir del año que viene, expiran los acuerdos internacionales en este campo, en concreto el protocolo de Kyoto, sin que haya visos de que sea sustituido. Por último, el pasado año se ha seguido consolidando el cada vez mayor dinamismo de algunos mercados emergentes, especialmente India, China y Latinoamérica, que han hecho que el 2010 arroje un crecimiento global de entorno al 5%, cifra nunca alcanzada hasta ahora.

Estos acontecimientos, no hacen sino confirmar la necesidad de grandes cambios estructurales: 1) Es necesario acercar el progreso a las sociedades más desfavorecidas. 2) Hay que reforzar los órganos de gobierno multinacionales para evitar desastres humanitarios y diseñar un modelo energético medioambiental y geopolíticamente más sostenible. 3) Son necesarias profundas reformas estructurales en las economías más avanzadas para retomar la senda del crecimiento y 4) Debemos encontrar los medios para que el desarrollo de las economías emergentes, por un lado sea compatible con el del resto del mundo y por otro, para que no se acelere de manera irreversible el deterioro medioambiental del planeta y se agoten definitivamente sus recursos naturales.

Señoras y Señoras Accionistas, a pesar de la magnitud de estos desafíos, con visión a largo plazo y un compromiso inequívoco con los tres pilares básicos de la sostenibilidad, el social, el medioambiental y el económico, estoy convencido de que desde las empresas estamos en condiciones de contribuir de manera muy eficaz a la resolución de éstos, los grandes retos de nuestro tiempo.

Por eso, en Acciona venimos defendiendo, desde hace años, la necesidad de una mayor concienciación por parte del sector empresarial sobre su relevancia como agente social, no sólo por su aportación al empleo, sino muy especialmente por su contribución al desarrollo de las comunidades y de los países en los que operamos.

Junta General
Ordinaria de
Accionistas
2011



Vivimos en un mundo globalizado que ha surgido en gran medida, de la creatividad y del dinamismo de las empresas. Los grandes avances de los últimos años en nuevas tecnologías, en telecomunicaciones, en infraestructuras del transporte, sanitarias o educativas y en la difusión de la comunicación y el conocimiento, está provocando, a escala global, la modernización más rápida de la historia. Las empresas globales se han ido convirtiendo en las últimas décadas, en entidades cuyas decisiones y estrategias afectan de forma cada vez más relevante, al futuro de las sociedades donde las desarrollan.

Sin embargo, se están produciendo al mismo tiempo dos grandes paradojas. Por un lado, que gran parte de la sociedad no se siente identificada con el mundo empresarial y por otro, que muchos de los gobiernos de los distintos países, no están realizando los cambios institucionales necesarios para adaptarse a esta modernización, ni tan siquiera a veces para apoyarla.

Por otra parte, las empresas globales, en la medida en que consigamos responder a las expectativas de las sociedades y de los países en los que operamos, deberíamos ser capaces de conseguir mayor credibilidad y relevancia en el diseño e implementación de soluciones a los grandes desafíos de nuestra era.

Por eso, nuestra función como empresas no puede ser solamente generar resultados, crear empleo y producir bienes y servicios de manera eficaz sino que tenemos la obligación y la necesidad de liderar el desarrollo equilibrado de la sociedad, trabajando para el largo plazo y esforzándonos por que se nos identifique como generadores de bienestar y progreso. Sólo así conseguiremos perdurar en el tiempo.

Dice Michael Porter de la Universidad de Harvard cuando explica su concepto de “creación de valor compartido”: “Las empresas tienen que asumir el liderazgo de volver a unir los negocios y la sociedad”.

Esta dimensión social de la empresa en los últimos años ha derivado en la denominación de empresa o actividad “sostenible”. Es cierto que nosotros hemos sido uno de los principales promotores del concepto y sin duda del término. Pero quizás por abuso, o por falta de una explicación sencilla de su significado o quizás simplemente porque los problemas inmediatos no nos han permitido dedicarle toda la atención que hubiera sido necesaria, lo cierto es que después de casi 7 años de intentar fomentar los valores que encierra la sostenibilidad, veo con cierta frustración que la grieta entre la sociedad y las empresas se reduce mucho más lentamente de lo que sería deseable y que los principios básicos de sostenibilidad no han calado en gran parte de nuestro entramado empresarial.

Así, a menudo se sigue midiendo el éxito por resultados trimestrales, sin tener en cuenta las necesidades reales de nuestros clientes, actuales o potenciales, ignorando las consecuencias medioambientales de nuestra actividad y en definitiva, atendiendo al corto plazo frente al largo plazo. Es lo que Dominic Barton en su último artículo del Harvard Business Review denomina “Quarterly Capitalism” o capitalismo trimestral frente al “Quarter of a Century Capitalism” o capitalismo de cuarto de siglo, necesario, este último, para acometer los cambios estructurales imprescindibles para la supervivencia en un mundo cada vez mejor informado, más crítico y sobre todo, con cerca de 3.000 millones de nuevos habitantes por llegar y con necesidades y legítimas aspiraciones de bienestar siempre crecientes.

Junta General
Ordinaria de
Accionistas
2011



Y esto es precisamente lo que el término sostenibilidad encierra. Sostenibilidad simplemente significa atender al largo plazo al menos tanto como al corto, asumir que para sobrevivir a los enormes retos a los que se enfrenta nuestra sociedad son imprescindibles planteamientos estratégicos a 15, 20 o 30 años.

Señoras y Señores Accionistas, Acciona es una compañía fundada hace casi un siglo y por lo tanto, los hoy aquí presentes, somos fiduciarios de una herencia intergeneracional que tenemos la obligación de transmitir, y para ello debemos atender tanto a nuestros intereses actuales como a los de generaciones futuras.

Y para asegurar la longevidad y la permanencia de nuestra compañía debemos ser percibidos como un agente creador de progreso, de riqueza y de estabilidad medioambiental. Por eso, la dimensión social, la medioambiental, la solidez financiera, la innovación y por supuesto la rentabilidad son valores y principios que están estructuralmente ligados a nuestra estrategia y todos ellos se derivan del convencimiento profundo de que el éxito de nuestro proyecto y nuestra credibilidad se fundamenta en la visión a largo plazo.

Señoras y Señores Accionistas, no pretendo negar la seriedad y trascendencia de la crisis en que estamos inmersos, ni la dificultad de los retos inmediatos que tenemos ante nosotros. Pero tampoco desatendamos los objetivos a largo plazo, los retos estructurales y desde luego mantengamos el optimismo.

En lo que se refiere al caso español, la crisis económica ha hecho aflorar una serie de desequilibrios acumulados como la elevada deuda privada, la rigidez del mercado de trabajo, el insostenible nivel de desempleo, el deterioro de las cuentas públicas o las dificultades de liquidez del sistema bancario.

Ahora bien, España sigue siendo uno de los principales mercados europeos y cuenta con empresas líderes en sectores clave como son el de las energías renovables, las infraestructuras, la moda, la banca, el turismo o las telecomunicaciones. Pero lo que es más importante: tengo enorme confianza en el dinamismo, la iniciativa y el empuje de la sociedad española.

Permítanme que les recuerde la transformación que ha experimentado nuestro país en los últimos 25 años que, sólo en lo cuantitativo y según datos del Banco Mundial, ha multiplicado por 7 su Producto Interior Bruto, o lo que es lo mismo, su riqueza, habiendo crecido en dicho periodo casi el doble que la media europea y tres veces el de los Estados Unidos. Es posible que haya sido casual, pero me cuesta creer que una sociedad que ha demostrado esta energía, este dinamismo y esta capacidad de superación pueda repentinamente caer en el desánimo, la desmoralización y el fracaso.

Y en lo que a nosotros respecta como empresa, es necesario ser conscientes de la responsabilidad, la necesidad y la oportunidad de las transformaciones sociales que se avecinan tanto en el diseño de nuestra estrategia como el papel de liderazgo que podemos asumir.

Junta General
Ordinaria de
Accionistas
2011



En este contexto quiero transmitirles Señoras y Señores Accionistas que Acciona está hoy bien posicionada para acometer el futuro, probablemente mejor que nunca. Y lo estamos como consecuencia de nuestra política de inversiones, del permanente proceso de internacionalización, del estricto rigor financiero que nos hemos impuesto; y de nuestro enfoque en tres líneas estratégicas esenciales para solucionar el desafío de las infraestructuras, el de la energía y el de la garantía de disponibilidad y de acceso al agua.

Pero sobre todo, Señoras y Señores Accionistas, Acciona está bien posicionada porque gracias a la estabilidad accionarial que ustedes aportan, podemos planificar nuestra estrategia a largo plazo y podemos permitirnos el lujo de compatibilizar nuestros objetivos inmediatos con los de futuro. Sin duda éste es uno de los principales activos de Acciona y una de nuestras mayores ventajas competitivas. Esta voluntad y vocación de permanencia de los dos accionistas de referencia de la Compañía ha quedado manifestada en la absorción de Grupo Entrecanales por Acciona, que hoy sometemos a su aprobación.

Entrando en el balance del pasado ejercicio, la cifra de negocio consolidada de Acciona en 2010 fue 6.263 millones de Euros y el resultado bruto de explotación, 1.211 millones de Euros, un 16,1% superior al ejercicio anterior. Creo que en el contexto económico actual, podemos estar orgullosos de estas cifras.

En cuanto a las distintas divisiones, a 31 de diciembre de 2010, la cartera de obra en infraestructuras ascendía a 7.258 millones de euros lo que supone un aumento del 3% respecto del año anterior. La fuerte caída de la cartera doméstica se ha visto compensada en buena parte por un crecimiento del 70% en la cartera de obra civil internacional, con un foco principal en Polonia, Canadá, Brasil, Australia y Chile.

El reajuste planteado por el Gobierno de España en mayo de 2010, trajo consigo una reducción de aproximadamente 45.000 millones de Euros sobre la previsión de inversión pública en infraestructuras para el periodo 2011-2014. A la vista de ello, seguiremos centrando nuestra estrategia de negocio en la actividad internacional, con especial énfasis en Acciona Ingeniería, las infraestructuras industriales y los clientes privados.

Si las infraestructuras son una base esencial para el desarrollo de cualquier sociedad, no lo es menos el agua, bien social y económico único e insustituible. Pues bien, el creciente aumento de población que vamos a vivir durante los próximos años, hasta llegar a los 9.000 millones de habitantes hacia el 2050, provocará una fuerte escasez de agua, y condicionará la agricultura - y por tanto la producción de alimentos-, la energía, la vida en las nuevos conglomerados urbanos, el medio ambiente y el cambio climático.

En 2010, se publicó el más ambicioso y completo análisis realizado hasta la fecha sobre el agua, el informe sobre “la seguridad del agua y el nexo entre agua-alimentos-energía y clima” del Foro Económico Mundial. Su principal conclusión fue que, si seguimos otras dos décadas gestionando el agua como lo hemos hecho hasta ahora, una gran parte del mundo se enfrentará a serias amenazas estructurales no sólo en el campo del agua sino en su crecimiento económico, social, sanitario y de estabilidad geopolítica.

Pocos sectores en los que operamos reflejan mejor que éste la interconexión entre el negocio y sus funciones sociales y medioambientales. En el ejercicio 2010, Acciona Agua ha aumentado su EBITDA en un 48%, alcanzando 45 millones de Euros.

El desarrollo internacional de Acciona Agua ha sufrido una fuerte transformación, pasando de un 12% de actividad internacional en 2007 a un 50% en 2010. Hemos abierto delegaciones en México, Brasil y Colombia, que se suman a las ya existentes en Italia, Portugal, Oriente Medio y Australia y hemos ganado importantes contratos internacionales, entre los que destacan la planta desaladora de Perth, en Australia y las depuradoras de aguas residuales de Lima y México DF, esta última, la mayor del mundo.

En suma, en el año 2010 la empresa se adjudicó 907 millones de Euros en nuevos contratos, colocando nuestra cartera, al cierre del ejercicio, en 4.812 millones, de la que casi un 40% son contratos internacionales.

Ahora bien, la crisis económica está afectando de forma muy seria a las inversiones aún pendientes en materia de agua en España. Nuestro país está bien dotado de infraestructuras de abastecimiento pero si no ponemos remedio, el deficiente nivel de depuración provocará la degradación irremediable de muchos cauces y masas de agua, lo que sería una triste herencia que no podemos dejar a las generaciones futuras.

Entrando en el apartado energético, Acciona Energía fue la mayor contribuyente al beneficio operativo del Grupo. Su EBITDA se situó en 821 millones de Euros, casi un 70% de nuestro EBITDA total, con un crecimiento del 31% respecto al ejercicio anterior. En 2010 la capacidad instalada alcanzó 7.587 MW, situando a ACCIONA como tercer operador mundial en energías renovables.

Las energías renovables son hoy, pues, un sector básico de nuestra economía, que hace posible el funcionamiento de una buena parte de nuestra industria y atiende las necesidades de una gran parte de nuestra población.

Además, lo hacen de un modo cada vez más eficiente. Sólo por citar un par de datos, destacaré que el proyecto de Plan de Energías Renovables 2011-2020 que se encuentra actualmente en trámite estima en casi 6.000 millones el beneficio neto directo de la aportación de las renovables a nuestra economía, a los que se han de añadir otros 33.000 millones de Euros de beneficios indirectos. Por supuesto ambos, tras descontar las tan denostadas primas.

Pero, además, la producción renovable contribuye de manera decisiva a la superación de nuestra preocupante dependencia energética, uno de los problemas seculares que aquejan a la economía española y que, en estos tiempos de inestabilidad geopolítica en Oriente Medio y de revisión de los umbrales mínimos de seguridad de las instalaciones nucleares, se convierte en un aspecto especialmente crítico.

Y por supuesto, las energías renovables son fundamentales para la consecución de los compromisos internacionales asumidos por España en relación a las reducciones de las emisiones de gases de efecto invernadero. De hecho, la generación renovable evitó la emisión de alrededor de 32 millones de Toneladas de CO2 en España en el 2010.

Es éste un dato de gran trascendencia, especialmente a la vista de las recientes estimaciones de la Agencia Internacional de la Energía que acaba de anunciar que 2010 ha sido el año récord en emisiones de CO2; que el 80% de las emisiones previstas para 2020 son ya inevitables; y que por tanto, el acuerdo de Cancún tendente a limitar a 2º C el aumento de temperatura para ese año, es ya difícilmente alcanzable.

Además, el coste de las energías convencionales crecerá con el de los combustibles fósiles a medida que la demanda aumente, como de hecho ya ha ocurrido en el año 2010 y 2011 donde hemos visto incrementos de precio de las materias primas energéticas de más del 50% de media.

A este respecto, la Agencia Internacional de la Energía, hace pocos días vaticinaba precios del petróleo de 200 \$ el barril, un 70% superiores a los actuales, de no tomar las medidas sustitutivas adecuadas.

Si no somos capaces de anticipar estas tensiones de oferta, es indudable que en países como España, altamente deficitarios en combustibles fósiles, nos encontraremos ante una gravísima pérdida de competitividad y un deterioro económico sin precedentes. Baste recordar que importamos al año casi 600 millones de barriles de petróleo y en consecuencia, que cada aumento de 10 \$ en el precio del barril supone para nuestro país un coste cercano a los 6.000 millones de \$.

Persistir en el modelo energético actual significa seguir en la senda de una creciente dependencia de los combustibles fósiles, con consecuencias alarmantes para el cambio climático, la seguridad energética y el desarrollo futuro de nuestra economía. La solución a todos estos problemas no es otra que actuar de inmediato y adoptar políticas de largo plazo y marcos regulatorios estables que liberen todo el potencial que la eficiencia energética junto con las energías renovables, pueden ofrecer.

Pero el futuro de ACCIONA se apoya también en la innovación basada en la obtención de ventajas competitivas y en el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio. Para ello, en 2010 hemos realizado un esfuerzo inversor de 88 millones de Euros en I+D+i, equivalente al 37% del beneficio antes de impuestos del ejercicio, lo que nos posiciona como líder europeo en intensidad innovadora entre las empresas eléctricas y de infraestructuras, según los datos del informe publicado por la Unión Europea en 2010 sobre inversión industrial en I+D.

En el negocio de Agua trabajamos en la reducción de los consumos energéticos, la eliminación de los contaminantes emergentes y el desarrollo de nuevos pre-tratamientos que contribuyan a optimizar los procesos de las desalinizadoras.

En Energía apostamos de forma decidida por las tecnologías de cimentación de la energía eólica off-shore, en el diseño y fabricación de turbinas eólicas de mayor tamaño, en la mejora de rendimientos en la energía solar termoeléctrica; el desarrollo de cultivos energéticos y en el almacenamiento de energía.

Junta General
Ordinaria de
Accionistas
2011



En infraestructuras trabajamos fundamentalmente en nuevos materiales y en eficiencia energética en edificación.

Señoras y Señores Accionistas, como les comentaba al inicio de mi intervención, a pesar de las dificultades y extrema complejidad del entorno actual, nuestras convicciones y visión empresarial no han cambiado, más bien al contrario, creo que cada vez es más urgente y cada vez más clara la necesidad y la oportunidad de acometer los grandes cambios que el mundo exige. Y estos cambios están, cada día más en nuestra mano y por lo tanto cada día crece nuestra obligación de impulsarlos.

Es precisamente en este entorno, cuando quiero reiterarles mi confianza en nuestro modelo de compañía y nuestra estrategia corporativa.

Con su apoyo, Señoras y Señores Accionistas, seguiremos creciendo, siempre procurando contribuir a un desarrollo equilibrado y en beneficio de generaciones futuras.

Muchas gracias

Junta General
Ordinaria de
Accionistas
2011

