acciona

Junta General
Ordinaria
de Accionistas
2009

Intervención del Presidente
José Manuel Entrecanales

Madrid, 4 de Junio de 2009

Señoras y señores Accionistas,

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 ejercicio 2008, y expondré ante Ustedes los principios y líneas estratégicas que guiarán el futuro de ACCIONA.

Ahora bien, la de hoy no es una Junta más. Los acontecimientos acaecidos en el pasado ejercicio hacen que estemos ante un punto de inflexión de gran trascendencia en el recorrido empresarial de ACCIONA.

La grave crisis global y el nuevo entorno económico; el acuerdo alcanzado con Enel y Endesa; y las perspectivas nacionales e internacionales que se abren para nuestros negocios, hacen que encaremos el futuro de nuestra compañía desde la prudencia y el rigor pero, ciertamente, desde una posición privilegiada.

En efecto, se presentan ante nosotros oportunidades y retos que por nuestra trayectoria, por nuestra vocación pionera, y desde la responsabilidad para con la sociedad, debemos asumir con determinación.

El momento que estamos viviendo, Señoras y Señores Accionistas, reclama un activismo constructivo y una actitud positiva desde el mundo empresarial para enfrentarnos a los desafíos que se nos plantean.

No se trata sólo de identificar y describir las dificultades sino de diseñar respuestas válidas para la empresa y para la sociedad. Se trata de convertirse en motores del cambio y para el cambio. Se trata, en definitiva, de ser un instrumento esencial del progreso social y económico a través del éxito empresarial. Señores y señoras accionistas, es nuestra obligación ser parte de la solución.

Si es necesario un nuevo modelo energético global, que evidentemente creo que lo es, ACCIONA tiene un papel que cumplir y tiene que asumir el liderazgo que por su trayectoria le corresponde.

Si el desarrollo de los países implica necesariamente dar un salto cualitativo a sus infraestructuras, ACCIONA tiene la capacidad técnica, los medios y la voluntad de ofrecer alternativas.

Y allá donde la escasez y falta de acceso al agua condicione el bienestar, ACCIONA debe hacer posible que una sociedad vuelque sus recursos y su creatividad en mucho más que la mera lucha por la supervivencia.

ACCIONA debe esforzarse en dar una respuesta a todos y cada uno de estos retos. Retos que siempre afrontaremos con entusiasmo pero desde la solvencia, explotando nuestras ventajas tecnológicas, consolidando nuestra presencia internacional y creando valor para todos ustedes, señoras y señores accionistas.

Comenzaré mi balance del ejercicio 2008 revisando los resultados del Grupo para, a continuación, compartir con Ustedes la motivación que, a los que formamos parte del proyecto empresarial de ACCIONA, nos da la oportunidad que representa nuestro posicionamiento estratégico.

Y lo haré, desde el más firme convencimiento de que hoy, más que nunca, debemos ser fieles a la filosofía de sostenibilidad de la que fuimos pioneros.

A pesar de haberse convertido en un tópico, la sostenibilidad no es una moda ni un adorno de tiempos prósperos.

Su puesta en práctica ha sido responsable en buena parte del progreso alcanzado y, sin duda, muchos de los grandes problemas a los que ahora se enfrenta nuestra sociedad, son resultado de una escasa o nula atención a ese concepto.

En consecuencia, debemos evitar la banalización del término y convertirlo, aún con más fuerza si cabe, en seña de identidad de futuro. Para ello es necesario darle a este principio una nueva dimensión desde los hechos y desde la consecución de proyectos y objetivos.

Es por todos conocida la definición de sostenibilidad. Consiste en satisfacer las necesidades presentes sin sacrificar la capacidad de futuras generaciones de satisfacer las suyas propias.

Trasladado al mundo de la empresa, la puesta en práctica de este principio se concreta en analizar nuestra actividad desde una triple óptica, una óptica social, una medioambiental y naturalmente una económica. Es lo que llamamos la triple cuenta de resultados.

En este sentido, quisiera destacar, en primer lugar, la significativa contribución que las actividades y negocios de ACCIONA han supuesto para las vertientes social y medioambiental del principio de sostenibilidad.

En *el área social* seré categórico. No hay mejor política social que la de trabajar en aportar soluciones a los grandes problemas de nuestro tiempo.

Como ya he mencionado y todos ustedes saben, en Acciona trabajamos para mitigar el cambio climático, trabajamos para aportar desarrollo económico a los países donde operamos y trabajamos, en definitiva, para favorecer en la medida de nuestras posibilidades un mayor progreso de la sociedad global.

Pero también es verdad que en el área social de la empresa tiende a olvidarse la enorme contribución que supone la creación de empleo y su preservación, especialmente en épocas de dificultades económicas y presión sobre la cuenta de resultados.

ACCIONA, en la actualidad emplea de manera directa, a más de 34.500 personas, de las cuales más de 8.000 trabajan fuera de España. Y a pesar de las dificultades de la coyuntura económica,

ACCIONA está realizando un enorme esfuerzo por evitar trasladar a sus empleados el impacto directo de la crisis y conservar el nivel de empleo.

Además, y sin perjuicio de decenas de actuaciones externas e internas orientadas a la Prevención, la Salud y la Formación Laboral, mantenemos el apoyo a múltiples instituciones, Fundaciones y otras organizaciones sin ánimo de lucro de gran impacto social que de una manera u otra contribuyen a nuestro propio objetivo de una sociedad mas equilibrada.

En lo que se refiere al área medioambiental, durante 2008, los productos y servicios de ACCIONA evitaron la emisión a la atmósfera de casi siete millones de toneladas de CO2, un 17% más que en el ejercicio anterior en términos netos.

Adicionalmente, hemos consolidado nuestro Plan de Eficiencia Energética, lo que nos ha permitido reducir en un 24% nuestras propias emisiones de CO2 con respecto al año anterior.

Como consecuencia de lo anterior, el Indice Dow Jones de Sostenibilidad ha vuelto a designar a ACCIONA, por segundo año consecutivo, como la compañía de su sector más avanzada del mundo en la materia.

En lo que se refiere a la cuenta de resultados y balance económico de 2008, como bien saben, las economías de todo el mundo se han visto seriamente afectadas por la crisis financiera y la fuerte desaceleración de la actividad. La dimensión global de esta crisis y la interacción de las dificultades del sistema financiero con la economía real han configurado un panorama de una complejidad sin precedentes.

Esto ha llevado a gobiernos y bancos centrales a tomar medidas no convencionales para garantizar al sistema la liquidez necesaria y reactivar las economías.

Los negocios de ACCIONA no han sido ajenos a esta conjunción de crisis de liquidez, desaceleración económica global y cambio de modelo de crecimiento.

La crisis de liquidez del sistema financiero afecta de forma muy especial a nuestros negocios intensivos en capital: fundamentalmente Energía y Concesiones. Su impacto primordial se traduce en una reducción de la capacidad de inversión y en consecuencia de la capacidad de crecimiento a corto plazo de estas divisiones.

La desaceleración económica global afecta a todos los negocios del Grupo por la fuerte caída de la demanda, repercutiendo muy especialmente en el precio de la energía, el volumen de carga y la inversión en capital fijo de nuestros clientes.

Por último, el cambio de modelo de crecimiento afecta de forma muy directa a la división Inmobiliaria y a la actividad de construcción.

El impacto de estos tres factores nos ha hecho reaccionar de forma inmediata priorizando y ralentizando nuestro Plan de Inversiones, desinvirtiendo activos no estratégicos, implementando Planes de Reestructuración en las divisiones más afectadas, recurriendo a la co-inversión con socios estables e incrementando el esfuerzo comercial e internacionalización de las divisiones estratégicas.

No obstante, incluso en este complejo e incierto entorno, la fortaleza y solvencia de nuestro modelo de negocio ha quedado reflejada en los resultados del pasado ejercicio.

Las ventas de ACCIONA sin la aportación de Endesa se incrementaron un 7% hasta los 7.208 millones de euros y el beneficio bruto de explotación o EBITDA un 9% hasta los 1.069 millones de euros.

A nivel de Grupo consolidado, es decir, incluyendo la aportación de nuestra participación en Endesa, la cifra de negocio fue de 12.665 millones de euros, un 59% superior al ejercicio anterior y el EBITDA alcanzó los 2.827 millones de euros con un incremento del 101% respecto del año 2007.

Las inversiones en el periodo fueron 3.152 millones de euros, de los que 2.180 correspondieron a las divisiones de ACCIONA y el resto a la consolidación de las inversiones de Endesa.

Nuestro beneficio neto atribuible fue de 464 millones de euros, la mitad que el ejercicio anterior. Las causas principales son una disminución de los resultados extraordinarios, la dotación de una provisión por deterioro del valor de los activos inmobiliarios, una menor contribución de Endesa en 2008 sobre 2007, y el resultado negativo de la división de logística.

Por todo ello, y en el marco de nuestra política de prudencia financiera a la vista de la coyuntura de mercado, proponemos a la Junta General la distribución de un dividendo de 2,92 euros por acción. Esta cantidad supone un 45% del beneficio ordinario neto por acción y una rentabilidad vía dividendo del 3,3% sobre la cotización de cierre del ejercicio.

El precio de nuestra acción, al igual que el mercado de capitales en su conjunto, no ha sido inmune al nuevo contexto económico-financiero. Así, en los últimos doce meses la cotización se ha depreciado un 49% mientras que el IBEX cayó un 30%. Analizando su comportamiento con más perspectiva, en los últimos cuatro años la acción se ha revalorizado un 26% mientras que el IBEX ha permanecido prácticamente plano.

A continuación repasaré brevemente los resultados de 2008 y expectativas para 2009 de las divisiones del Grupo.

Endesa, principal participada de nuestro Grupo durante el ejercicio 2008, obtuvo un beneficio neto de 7.169 millones de euros incluyendo extraordinarios y 2.371 millones de euros de resultado ordinario, un 6% más que en el ejercicio anterior.

ACCIONA Energía obtuvo una cifra de negocio de 1.784 millones de euros y un EBITDA de 589 millones, con un incremento del 50% sobre el año anterior.

A pesar del difícil entorno, mantuvo sus márgenes en línea con los del año 2007 y aumentó significativamente su contribución al Grupo debido a una mayor producción eléctrica y a un notable incremento del precio de la energía en España.

El año 2008 destacó también por la consolidación del crecimiento e implantación internacional de ACCIONA Energía.

Los principales hitos alcanzados por la división en el pasado ejercicio fueron, entre otros, la instalación de 781 MW hasta alcanzar los 4.871 MW de capacidad total, la fabricación de 715 aerogeneradores, la puesta en marcha del mayor parque eólico de ACCIONA en E.E.U.U. y la puesta en marcha de la mayor planta fotovoltaica del mundo en Portugal.

ACCIONA Infraestructuras, a pesar de acusar ya en 2008 el inicio del cambio de ciclo, registró una caída de su cifra de negocio de tan sólo el 3%, hasta los 3.592 millones de euros. Esta caída ha sido limitada gracias al buen comportamiento de la actividad de construcción internacional y de la cartera de concesiones.

El EBITDA de la división fue de 243 millones, reduciéndose un 12% sobre el año anterior, fundamentalmente por una caída de márgenes derivada de la mayor competencia y agresividad de precio en los procesos de licitación pública.

En 2008 resultamos adjudicatarios de tres nuevas concesiones en Chile, Brasil y Canadá con una inversión total comprometida de 1.350 Millones de Euros.

A diciembre de 2008 la cartera de obra ascendía a 7.341 millones, un 28% superior a la cifra del ejercicio anterior lo que supone más de 2 años de actividad.

Por su parte, ACCIONA Inmobiliaria se ha visto seriamente afectada por el fuerte desequilibrio entre oferta y demanda nacional e internacional y por la severa contracción del crédito al sector residencial doméstico. Ello se ha traducido en una significativa caída de las pre-ventas de viviendas, parcialmente atenuada por nuestra actividad internacional, fundamentalmente en Polonia, México y Brasil.

A pesar de que el negocio patrimonial junto con los aparcamientos han mostrado su perfil menos cíclico, el EBITDA de la división se situó en 85 millones de euros, un 32% inferior al ejercicio anterior.

A diciembre de 2008, según la valoración de tasadores independientes, el valor de mercado de los activos inmobiliarios era de 2.388 millones de euros, con unas plusvalías brutas de 331 millones. La depreciación del valor de los activos inmobiliarios derivada del cambio de ciclo ha supuesto la

dotación de una provisión de 112 millones de euros que ha afectado directamente al resultado neto del Grupo.

ACCIONA Agua, construye, gestiona y opera plantas que atienden las necesidades de suministro de una población de más de 50 millones de personas en 20 países de todo el mundo.

Somos líderes en el sector del tratamiento y desalación de agua por ósmosis inversa, tecnología de mayor implantación y potencial de cuantas se dispone en la actualidad.

En 2008 la facturación aumento el 34% hasta los 370 millones de euros y el EBITDA un 80% hasta los 40 millones de euros. Su cartera de negocio se situó en 3.595 millones de euros.

ACCIONA Agua, con delegaciones operativas en Australia, Argelia, Dubai, Reino Unido y EEUU inauguró el pasado año la mayor planta desaladora de EE.UU y en febrero de este año ha sido adjudicataria de la mayor planta desaladora de Australia que abastecerá a medio millón de personas.

El resto de las actividades del Grupo obtuvieron en 2008 una cifra de negocio conjunta de 1.456 millones de euros, lo que supuso un descenso del 4% respecto del ejercicio precedente.

Su contribución al EBITDA fue de 119 millones de euros, un 32% inferior a 2007, fundamentalmente debido a la caída de la rentabilidad de Trasmediterránea por el fuerte impacto de la subida del coste de combustible, la menor demanda de carga, y la presión competitiva en las tarifas.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2008, señoras y señores accionistas, la aguda recesión, la persistente inestabilidad del sistema financiero y el encarecimiento y dificultad de acceso a financiación, hicieron aconsejable, para garantizar la viabilidad y dinamismo del proyecto Acciona, alcanzar un acuerdo sobre nuestra participación en Endesa.

En virtud de este acuerdo, de todos conocido, ejercitaremos de forma anticipada la opción de venta de nuestra participación por valor de 11.107 millones de euros adquiriendo simultáneamente una cartera de activos renovables de alta calidad y complementarios con nuestra división de Energía, por un valor total de 2.890 millones de euros.

Este acuerdo nos permitirá reforzar la solvencia financiera de la compañía, fortalecer nuestro modelo de negocio basado en Energías Renovables, Infraestructuras y Agua y posiciona ACCIONA como el segundo operador mundial de energías renovables y la cuarta compañía eléctrica española por capacidad instalada, por detrás de Endesa, Iberdrola, y Gas Natural.

Dada la actual situación de los mercados financieros, permítanme que me detenga, en la estructura de nuestra deuda bancaria. La deuda financiera neta al cierre del año ascendía a 17.897 millones de euros.

Una vez ejecutada la operación de venta de nuestra participación en Endesa y la simultánea compra de los activos renovables, se producirá un notable desapalancamiento de nuestro balance.

Además, es importante destacar que los activos que adquirimos son todos ellos operativos, de alta calidad y libres de deuda por lo que aportan una fuerte generación de caja libre a nuestro Grupo.

En definitiva, la operación nos dota de una posición financiera sólida y permite, sin perjuicio de la necesaria prudencia que nos impone la coyuntura económica, mirar al futuro con confianza.

Respecto a las expectativas para 2009, a pesar de que perduran las dificultades que hemos padecido el ejercicio pasado, la puesta en marcha de paquetes de estímulo de alcance y dimensión hasta ahora desconocidos, pudieran estar empezando a estabilizar algunas variables económicas, especialmente los índices de confianza, uno de los principales motores de inversión y consumo privado.

Espero además que a partir de Septiembre, la comparativa con el año anterior mejore sustancialmente simplemente porque fue a partir de Septiembre de 2008 cuando se produjo la caída global de las principales variables económicas.

No obstante, la prudencia en la gestión aconseja asumir que el escenario base va a ser el actual durante, al menos, este año.

Este contexto tendrá un impacto desigual en los negocios de ACCIONA:

En ACCIONA Energía el resultado del ejercicio se verá condicionado por la evolución del precio de la electricidad durante el resto del año 2009 que en el primer trimestre de este año fue un 38% inferior al del primer trimestre de 2008.

También afectará al resultado la reducción de las ventas en el sector de fabricación de aerogeneradores que, probablemente, sufrirá el recorte de los planes de inversión de los principales operadores del sector eólico.

A pesar de la fuerte caída de los precios de la energía en 2009, esperamos que el crecimiento orgánico de la división junto con la adquisición de los activos renovables de Endesa, hagan que la contribución de Energía al EBITDA del Grupo supere el 60%.

El fuerte crecimiento de la cartera de ACCIONA Infraestructuras en 2008 permitirá mantener un volumen de actividad más o menos similar al del pasado ejercicio. Hay que suponer, no obstante, que el deterioro de los márgenes de rentabilidad continuará en 2009 consecuencia, como mencioné anteriormente, de la extremada competitividad de precios en los procesos de licitación pública.

Esperamos que la reducida licitación pública en España durante la primera mitad de este año se corrija en el segundo semestre evitando poner en riesgo la consolidación del actual nivel de cartera.

ACCIONA Agua refuerza su posición de liderazgo con la reciente adjudicación de Adelaida manteniendo una fuerte actividad comercial y de licitación en los mercados internacionales aunque reducida en España por la falta de licitación pública en este área.

2008 ha sido un año de dificultades extremas y todos los indicios apuntan a que 2009 también será un ejercicio de duro ajuste. Sin embargo, la prudencia que en 2007 nos llevó a acordar una opción de venta de nuestra participación en Endesa, el famoso put, nos permite ahora mantener gran parte de nuestra inversión y confiamos en salir fortalecidos de esta crisis, sin duda en muchos aspectos, la más severa experimentada desde la Gran Depresión del 29.

Señoras y señores Accionistas, nuestro posicionamiento estratégico y nuestro futuro se basan también en nuestra capacidad de adaptación, en nuestra capacidad de innovar y de anticiparnos tanto a los retos del entorno como a la propia competencia.

Esto nos lleva a mantener nuestro esfuerzo inversor en I+D+i, que en 2008 alcanzó un total de 71 millones de euros, un 82% superior al año anterior y que implica destinar un tercio del beneficio neto a investigación. Esta inversión se ha materializado en 91 proyectos y en la solicitud de 48 patentes en el ejercicio 2008.

Tras este recorrido por las principales magnitudes y resultados de nuestras divisiones quiero compartir con Ustedes la visión empresarial que marcará nuestras actuaciones.

Como les anticipaba al principio de mi intervención, el modelo de negocio de nuestra compañía no es otro que liderar desde la vanguardia y la innovación.

Aunque el actual entorno económico y financiero es de extrema complejidad no ha alterado nuestras convicciones y quiero reiterarles hoy, aquí, mi confianza en el modelo de compañía y proyecto empresarial que tengo el orgullo de presidir.

No en vano, es en nuestros vectores de crecimiento en los que se han centrado los paquetes de estímulo de los gobiernos. Entre ellos destaca el programa de estimulo económico norteamericano, los compromisos del G20 y el G8 y el previsible impulso que recibirá la lucha contra el cambio climático en la reunión de Copenhague de finales de este año.

Estos retos y sus soluciones, Señoras y Señores Accionistas, nunca han contado con el apoyo institucional a nivel mundial, el soporte económico ni el grado de prioridad en las agendas políticas, con el que cuentan en la actualidad.

Esta es la gran oportunidad para ACCIONA.

Señoras y Señores, he querido dejar muy patente ante Ustedes mi convencimiento de que ACCIONA ha alcanzado en 2008 un posicionamiento que constituye una base más que sólida para garantizar su crecimiento y le otorga además un papel trascendente en el diseño de la sociedad del futuro.

Esto no hubiera sido posible sin la entrega, eficacia, ilusión, y, sobre todo sin las firmes convicciones de un equipo humano comprometido con un proyecto común y sobre todo, con una idea de servicio a la sociedad.

Con la confianza de esta Junta y el respaldo del Consejo de Administración, seguiremos trabajando para crear valor, contribuir a un progreso más equilibrado, y, en definitiva, un mundo mejor para nuestra generación y para generaciones futuras.

Por último, no quiero concluir mi intervención sin compartir con Ustedes un sentido recuerdo desde el cariño, el respeto, y la admiración, a mi padre, José María Entrecanales de Azcárate.

Después de más de cuarenta años de incansable tarea al frente de esta empresa, es esta la primera Junta de Accionistas en la que ya no nos acompaña, por lo que me van a permitir que rindamos este pequeño homenaje con el que les dejo.

acciona

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

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

Crisis de liquidez + Desaceleración económica global + Cambio de modelo de crecimiento

Reacción de ACCIONA

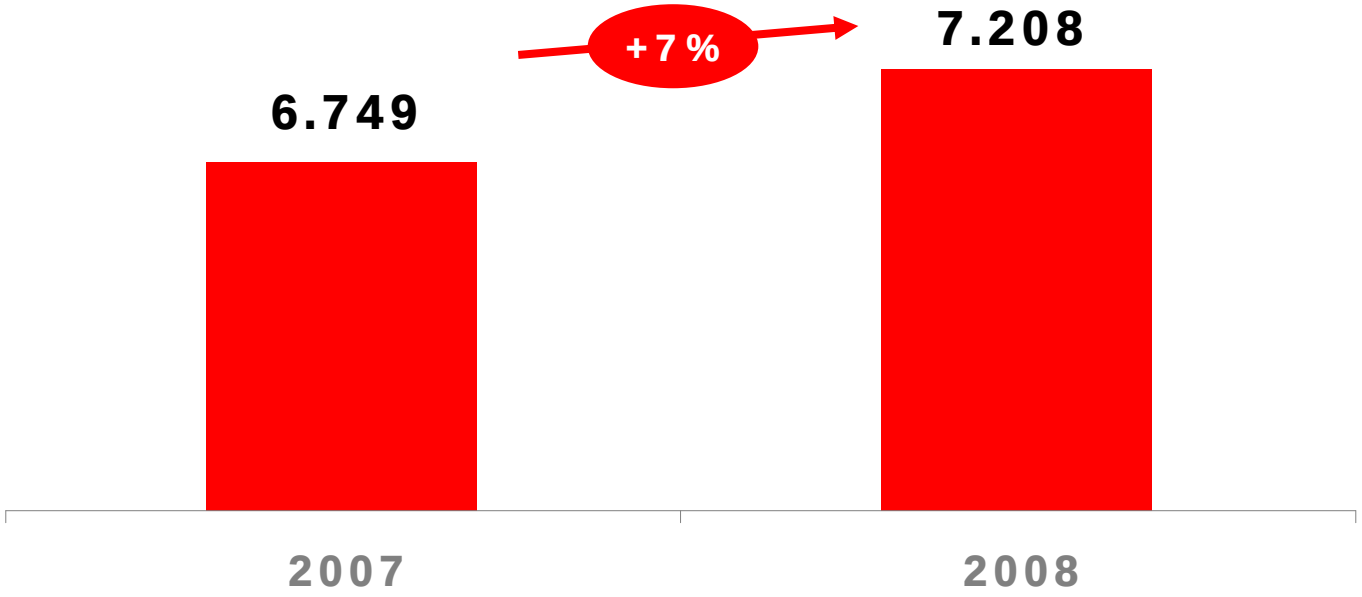
- ✓ Ralentizar Plan de Inversiones
- ✓ Desinversión activos no estratégicos
- ✓ Planes de Reestructuración
- ✓ Co-inversión con socios estables
- ✓ Esfuerzo comercial e internacionalización

Fortaleza de modelo de negocio

Resultados ex Endesa: Ventas 2008

Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

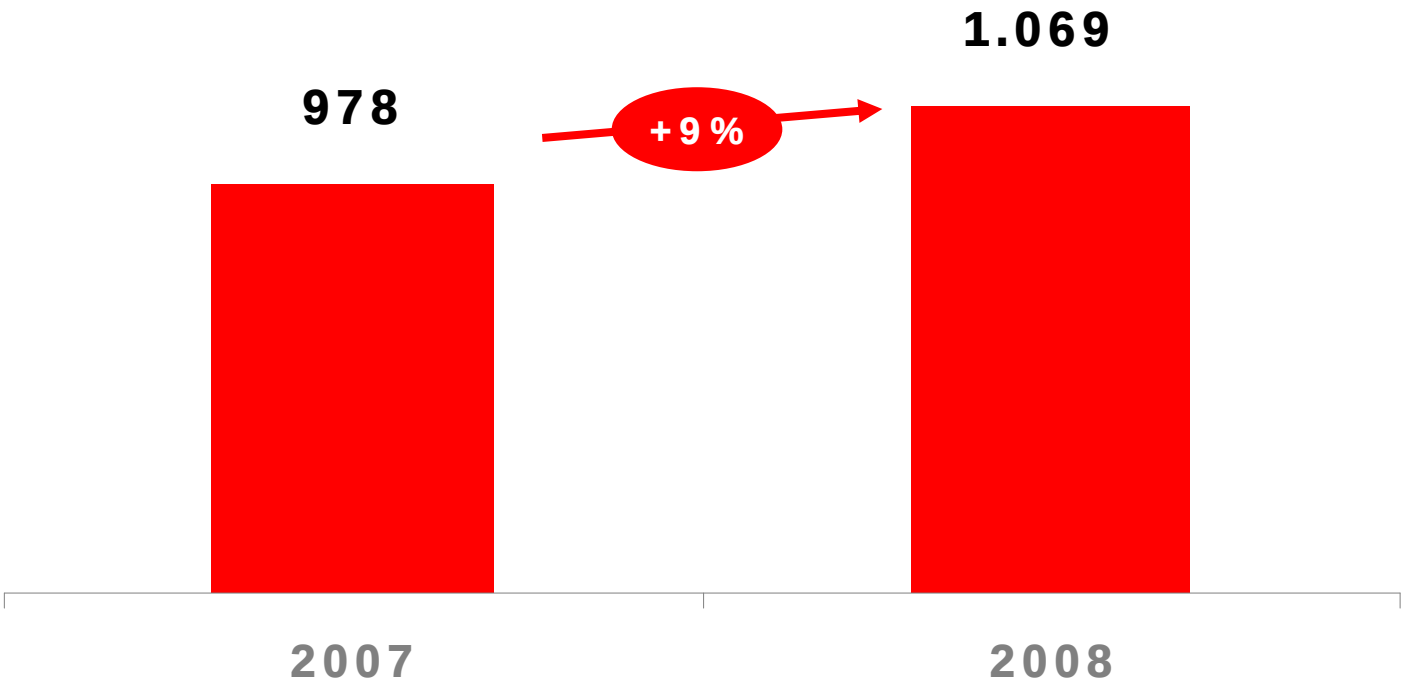
€m



Resultados ex Endesa: EBITDA 2008

acciona
Junta General
Ordinaria
de Accionistas
2009

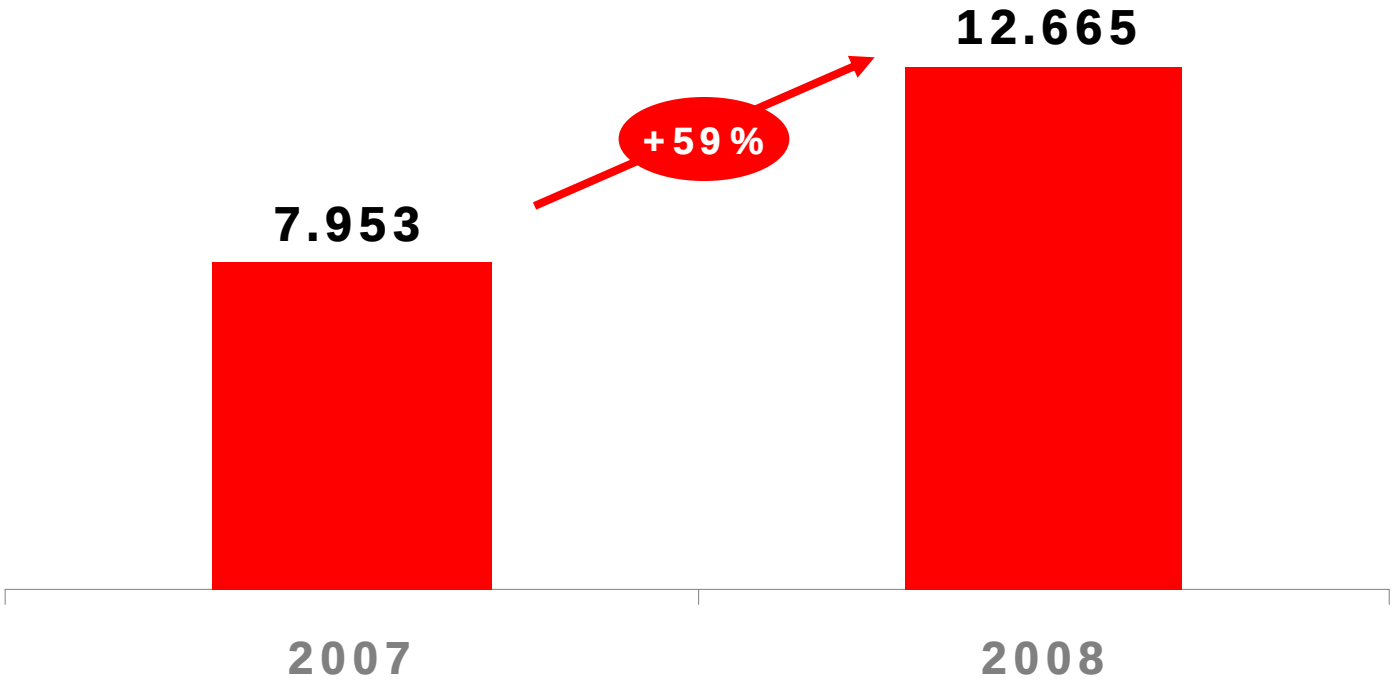
€m



Resultados Grupo: Ventas 2008

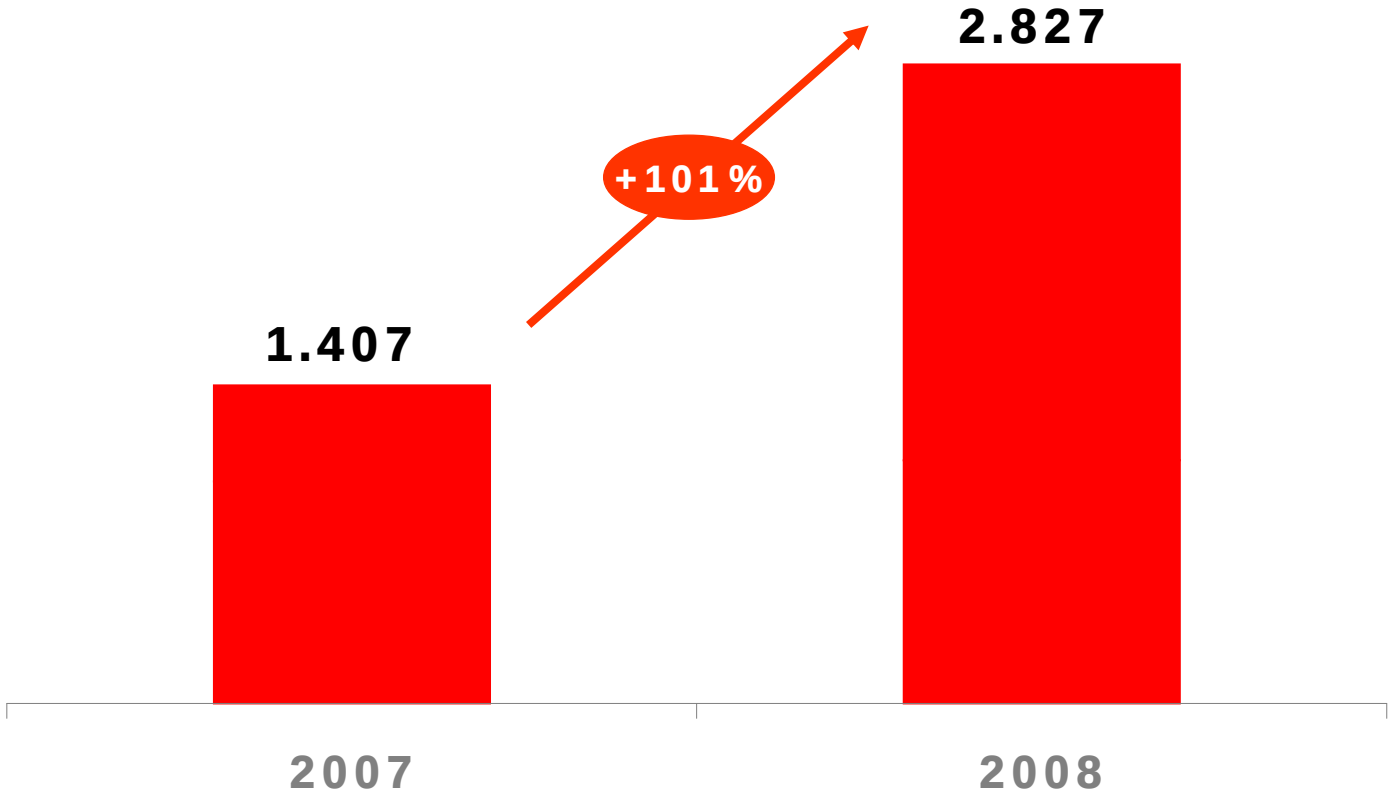
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

€m



Resultados Grupo: EBITDA 2008

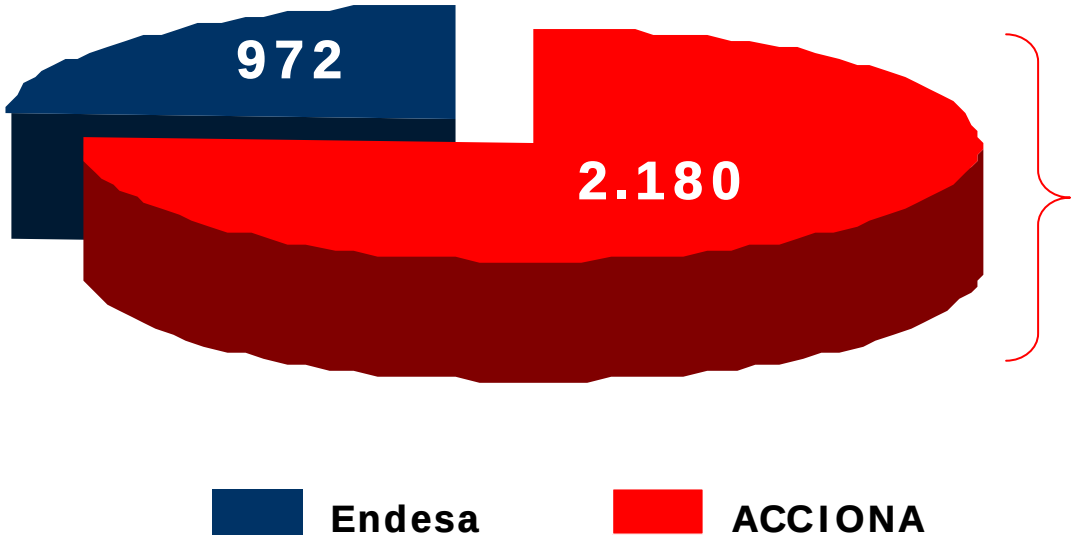
€m



Inversiones 2008

Inversiones Grupo
€3.152m

Inversiones ACCIONA
€2.180m



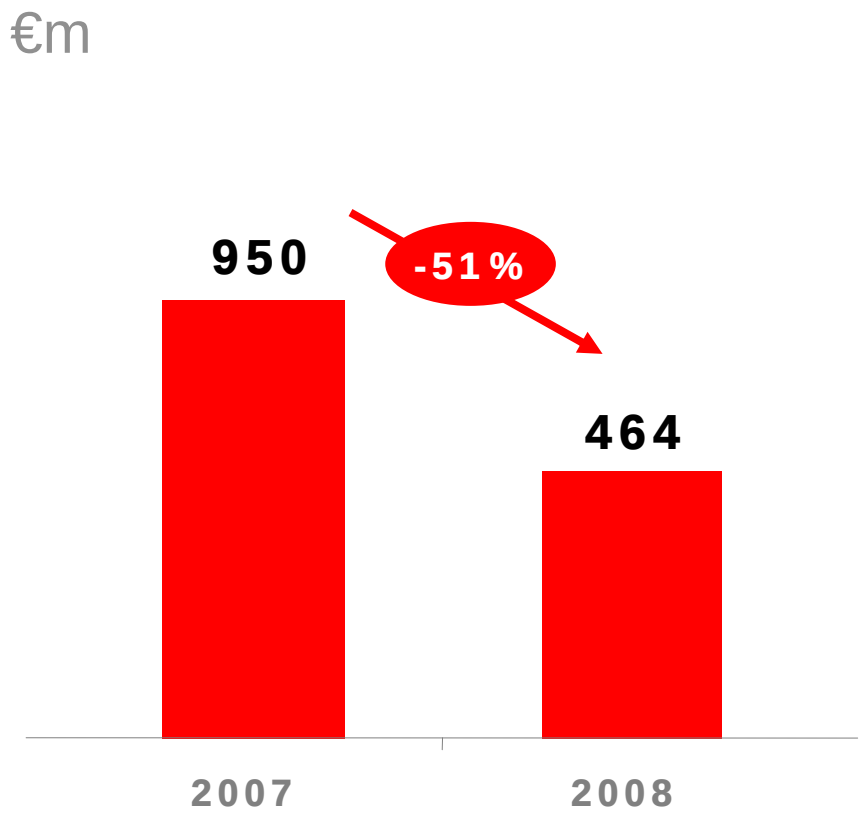
81% Energía

9% Infraestructuras

5% Inmobiliaria

5% Servicios y Otros

Beneficio Neto Atribuible 2008

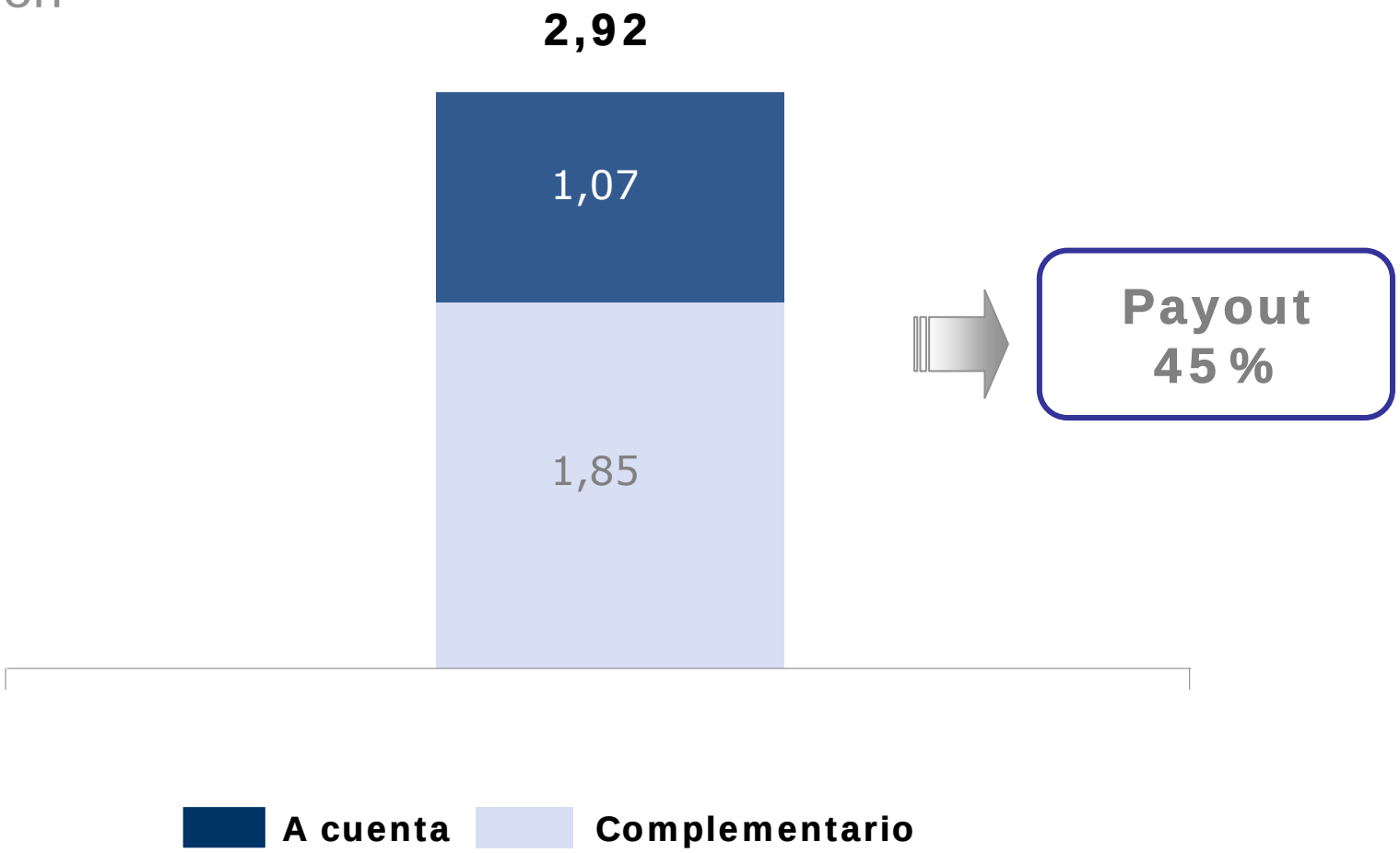


- **Menores resultados extraordinarios (€233m; 48%)**
- **Provisión deterioro activos inmobiliarios (€112m; 23%)**
- **Menor contribución Endesa en 2008 (€90m; 19%)**
- **Resultado negativo división Logística (- €25m; 6%)**

Dividendo 2008

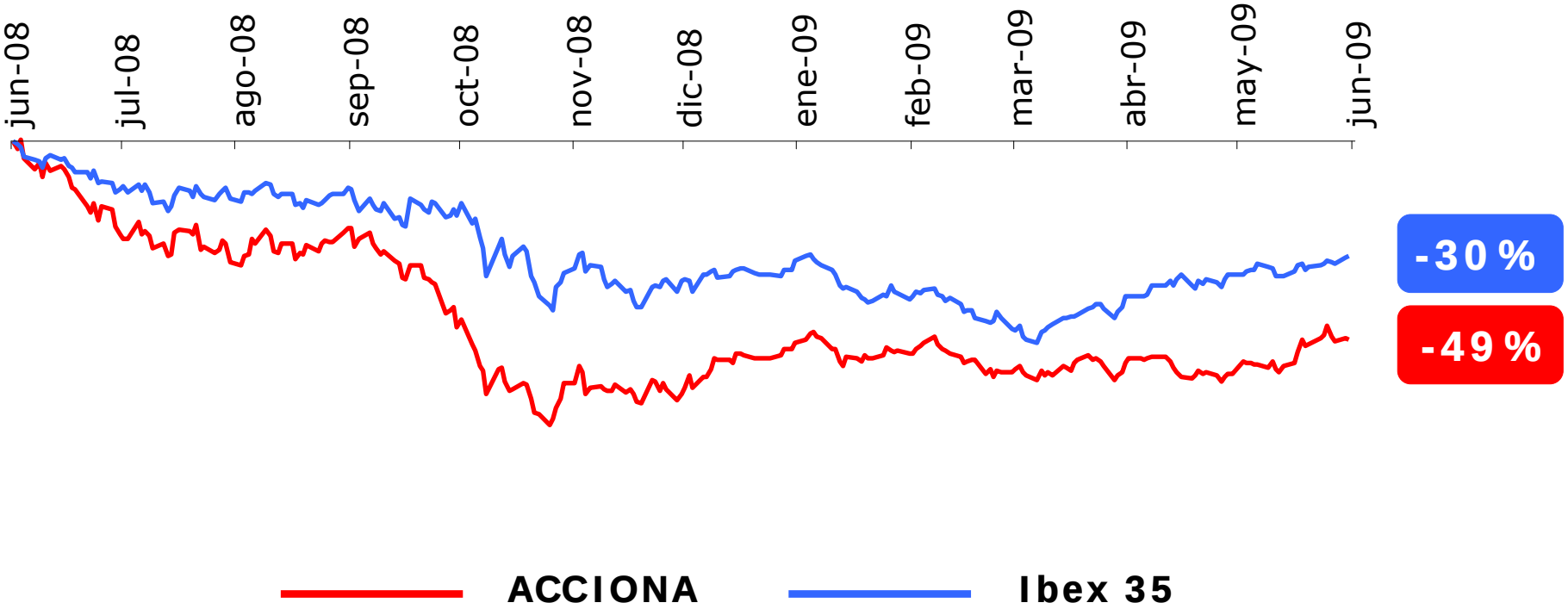
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

€ por acción



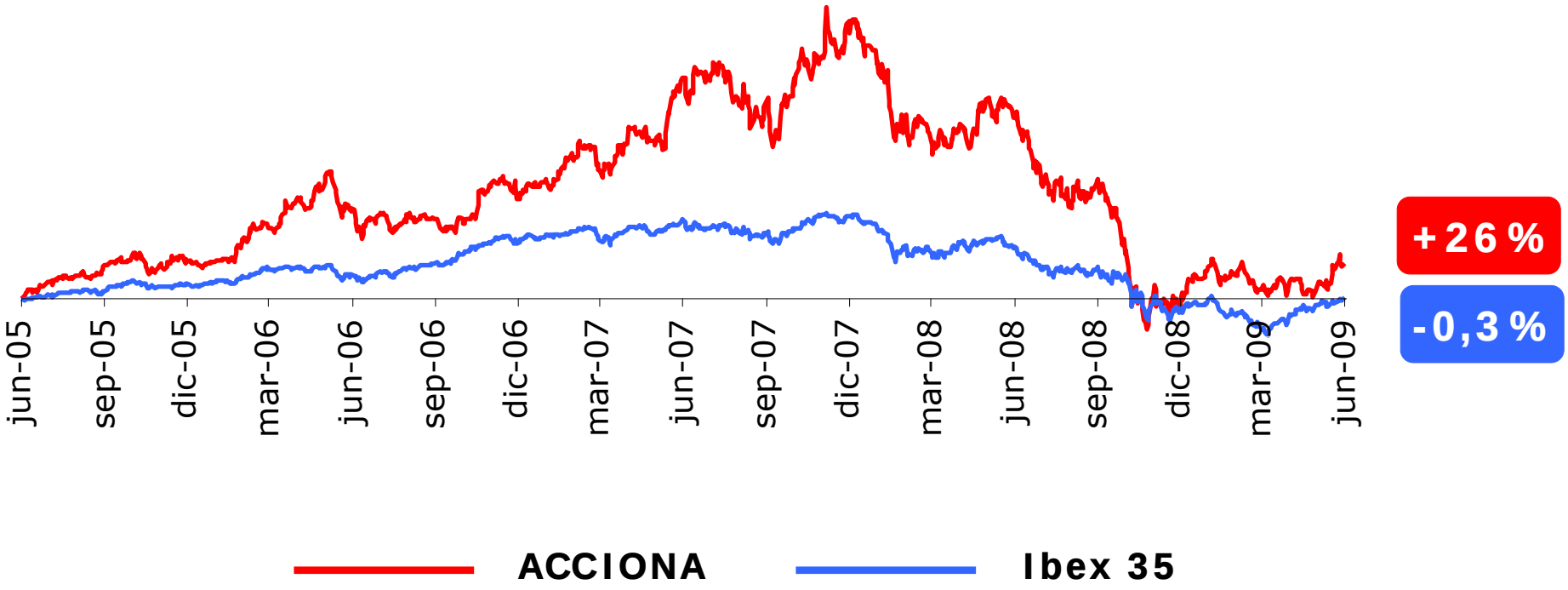
Evolución en Bolsa Últimos 12 Meses

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009



Evolución en Bolsa Últimos 4 Años

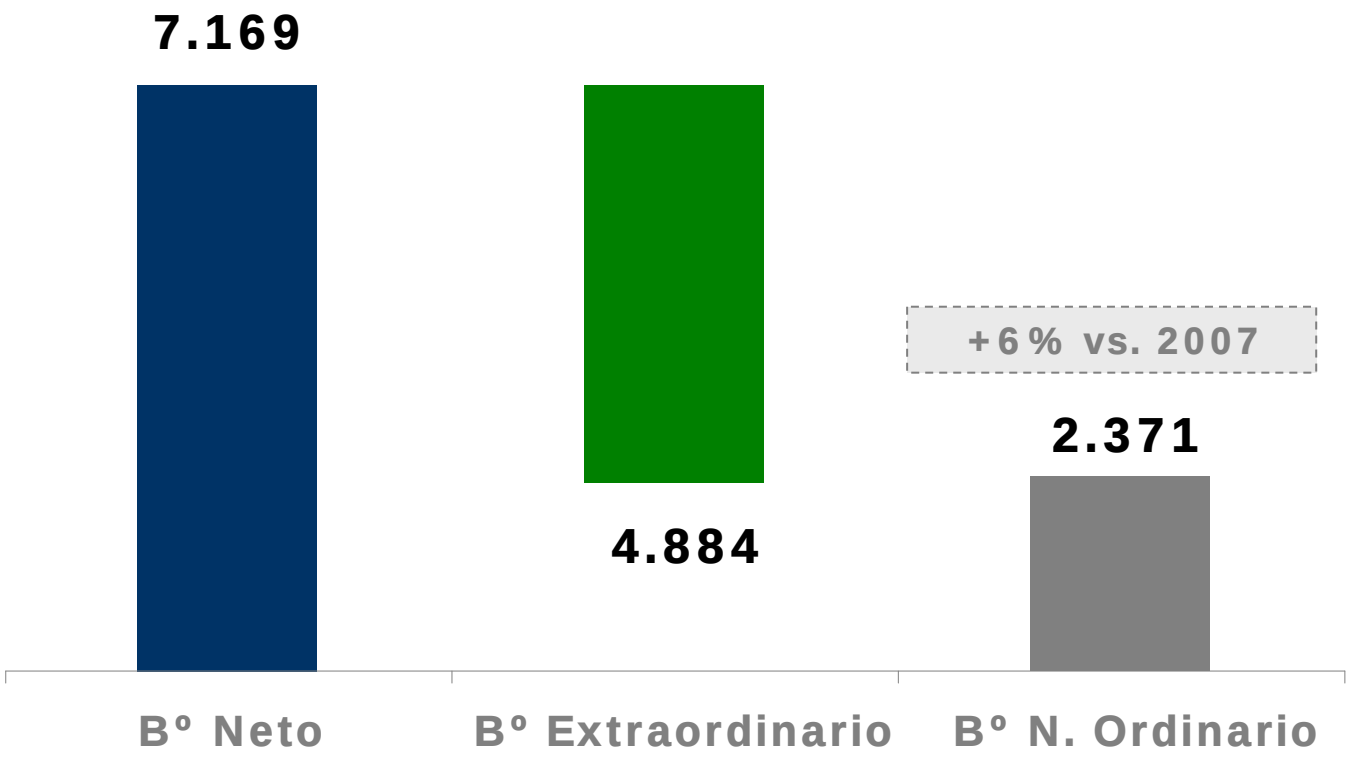
acciona
Junta General
Ordinaria
de Accionistas
2009



Endesa: Beneficio Neto 2008

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

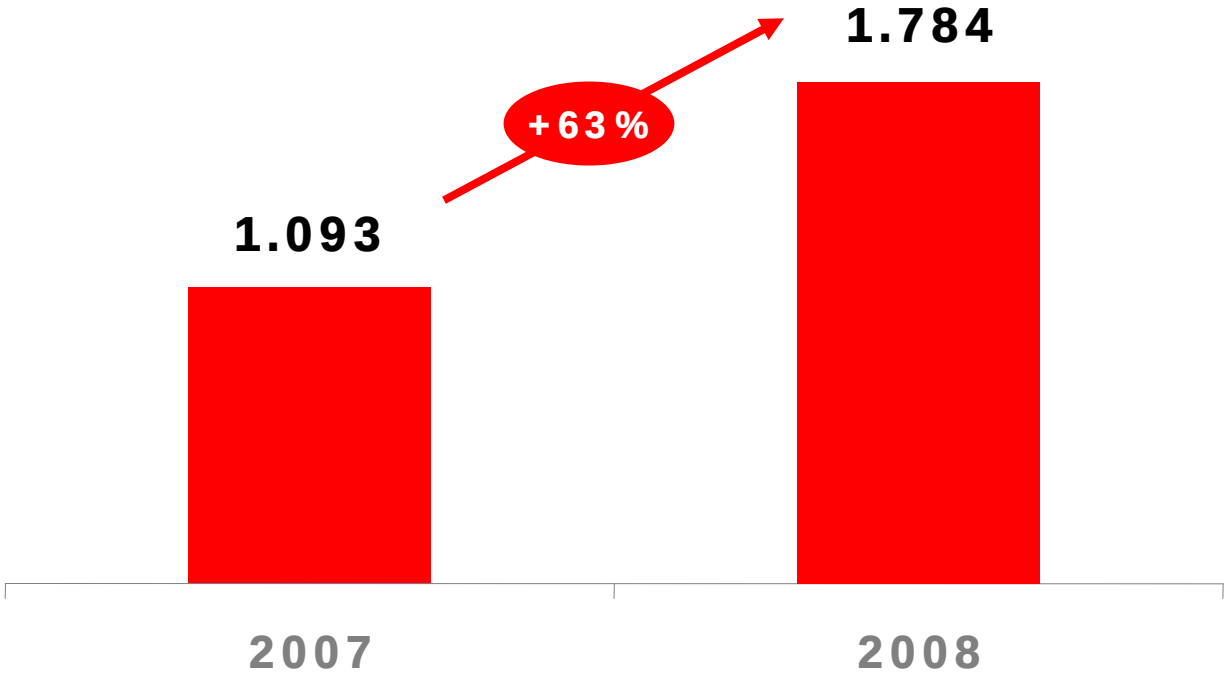
€m



Nota: El Beneficio Extraordinario incluye minoritarios

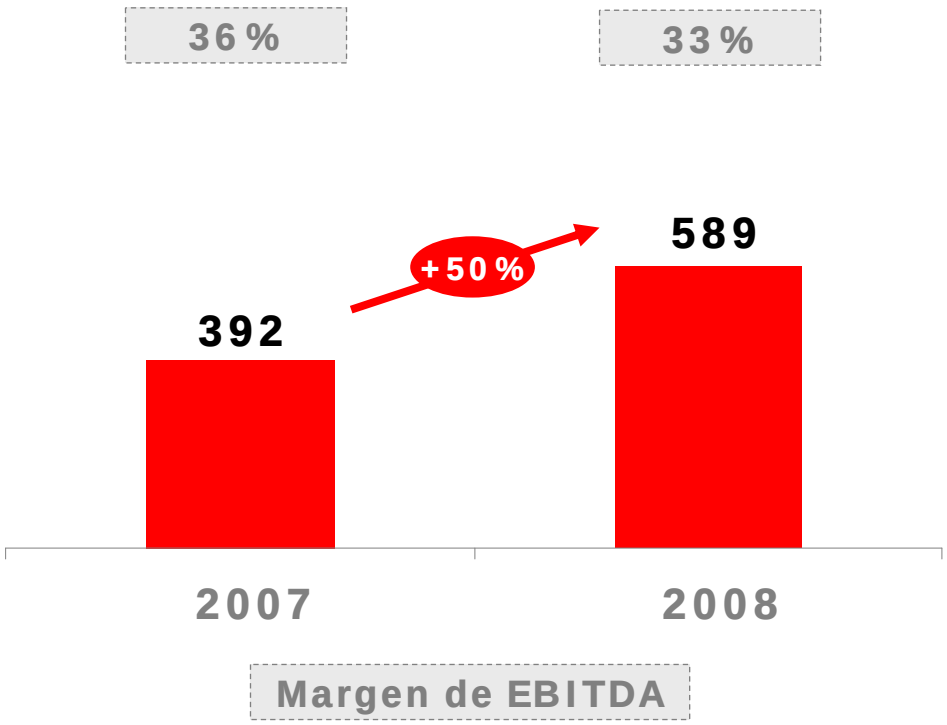
Energía: Ventas 2008

€m



Energía: EBITDA 2008

€m



Márgenes en línea y mayor contribución al EBITDA

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

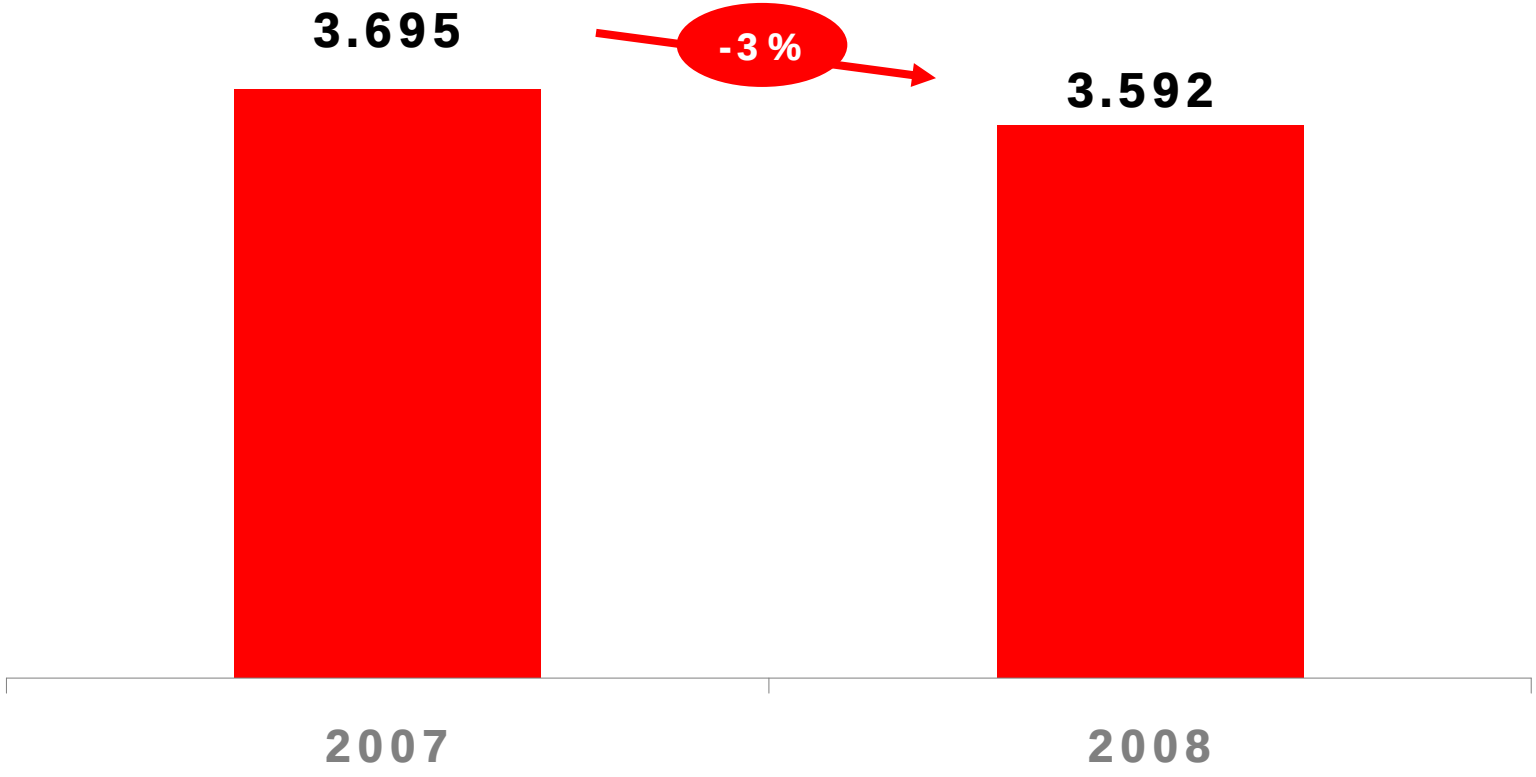
Consolidación del crecimiento e internacionalización

Energía: Principales Hitos 2008

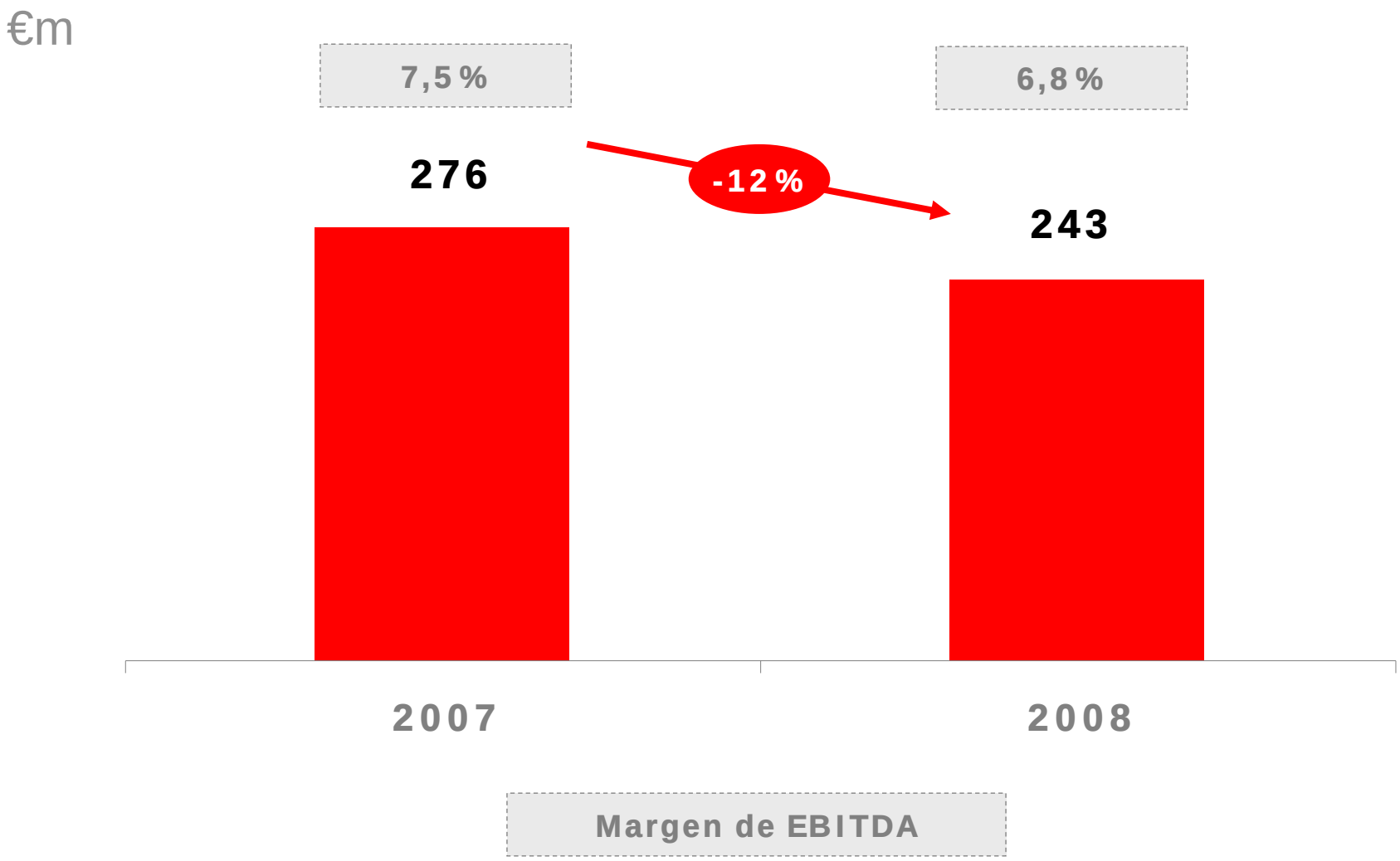
- **Instalación de 781MW renovables hasta los 4.871MW**
- **Producción de 715 aerogeneradores (+23%)**
- **Puesta en marcha del mayor parque eólico de ACCIONA, con 180MW en EE.UU.**
- **Mayor planta fotovoltaica del mundo en Portugal (46MW)**

Infraestructuras: Ventas 2008

€m



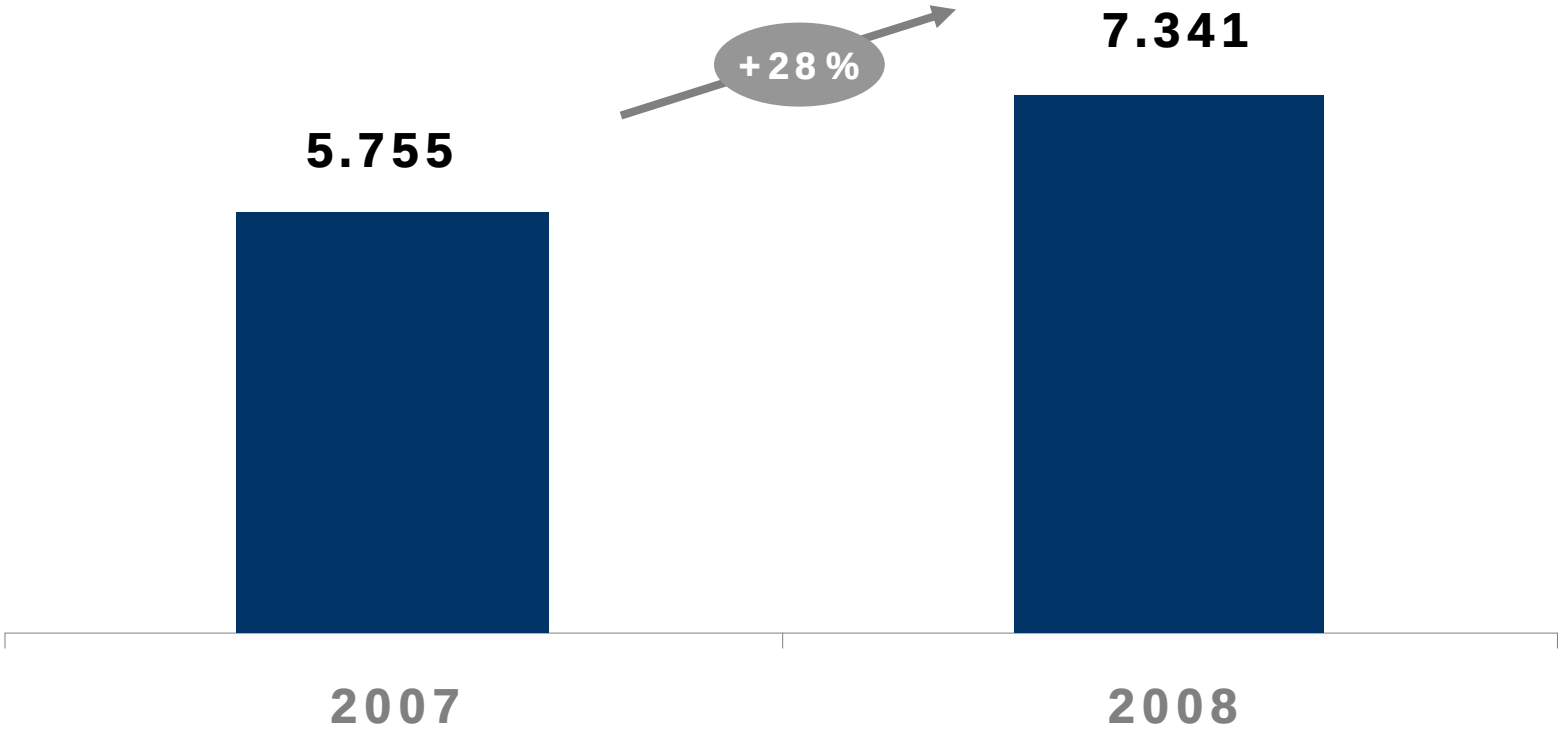
Infraestructuras: EBITDA 2008



Infraestructuras: Crecimiento de Cartera

acciona
Junta General
Ordinaria
de Accionistas
2009

€m

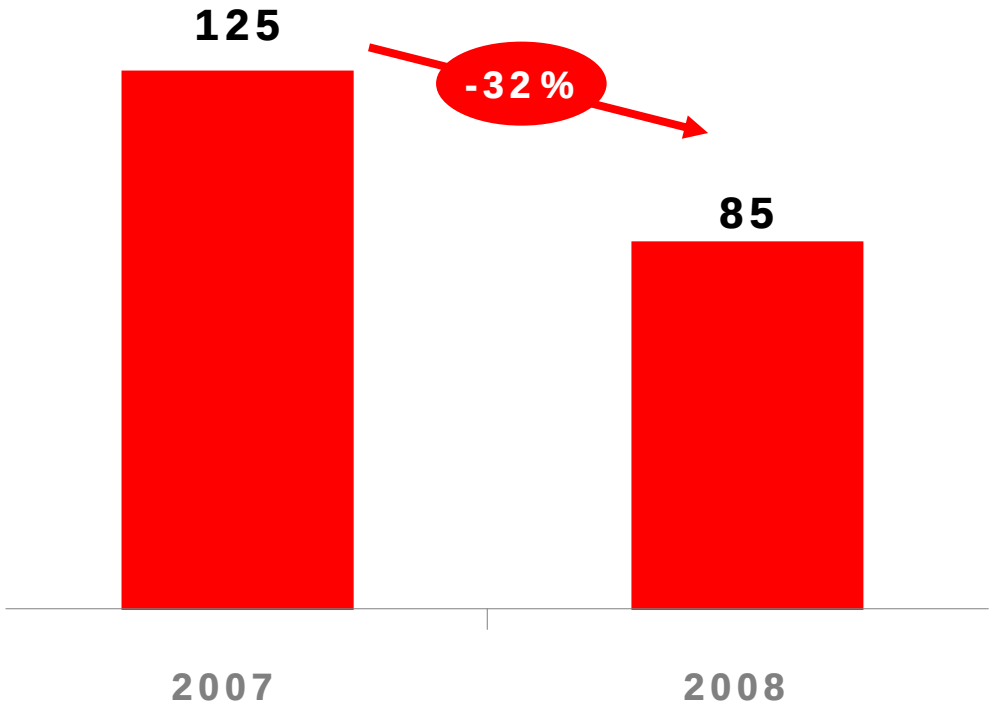


Inmobiliaria: EBITDA 2008

Desequilibrio oferta y demanda

Contracción crédito

Caída de pre-ventas



Actividad internacional

Negocio patrimonial

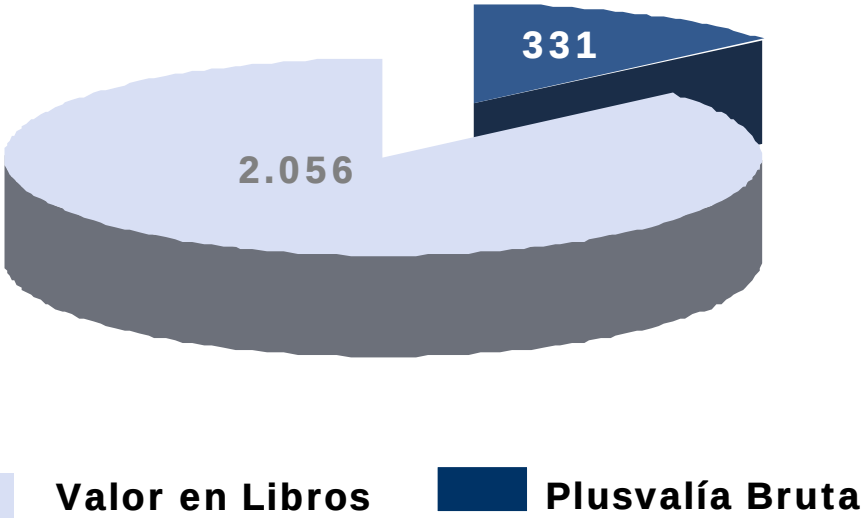
Aparcamientos

Inmobiliaria: Valoración Independiente 2008

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

€m

Valoración: €2.388m(1)

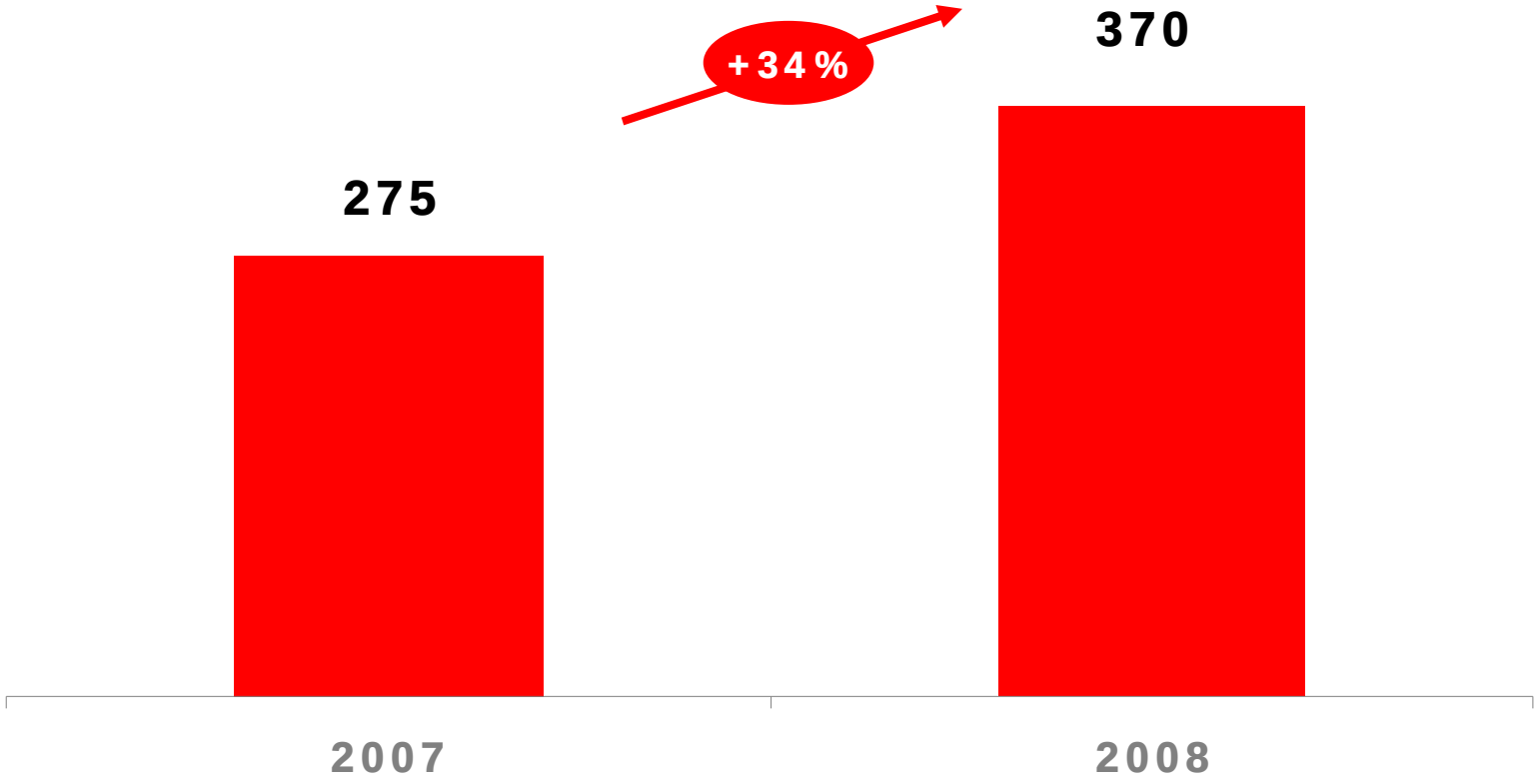


Provisión: €112m

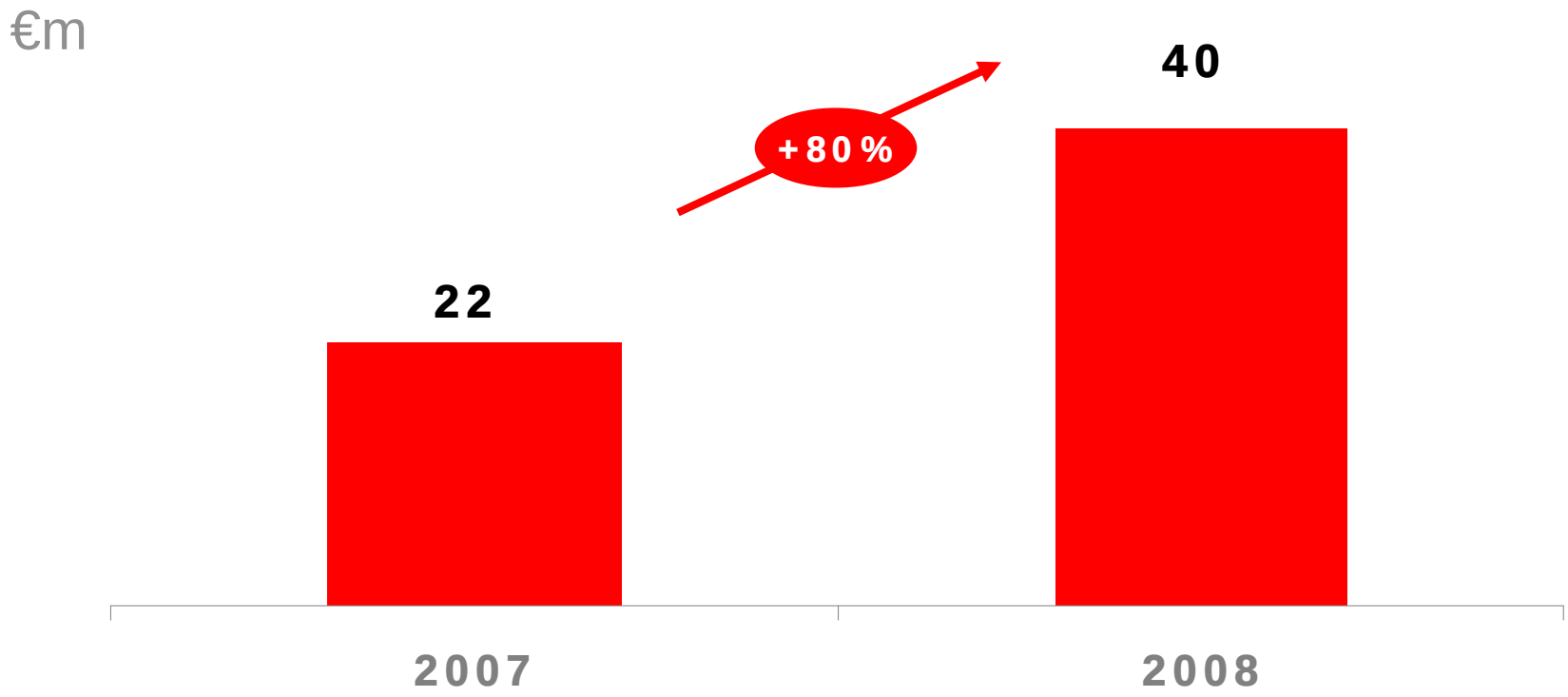
(1) Excluye valor aparcamientos

Agua: Ventas 2008

€m



Agua: EBITDA 2008



Cartera: €3.595m

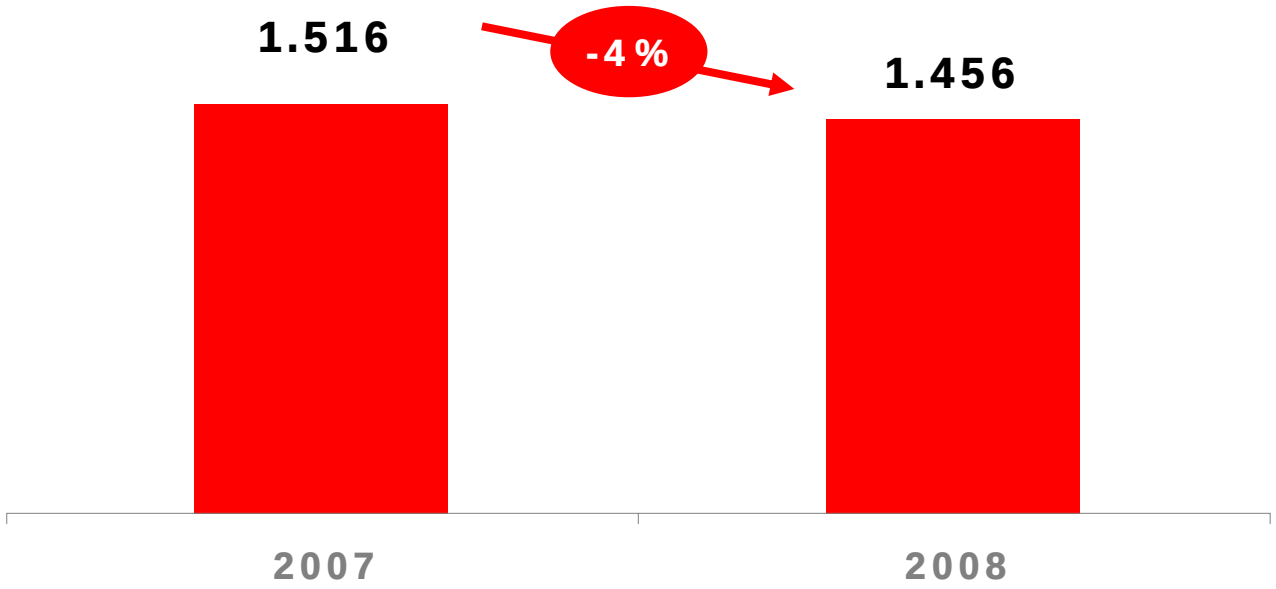
Agua: Principales Hitos 2008

- **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

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

€m



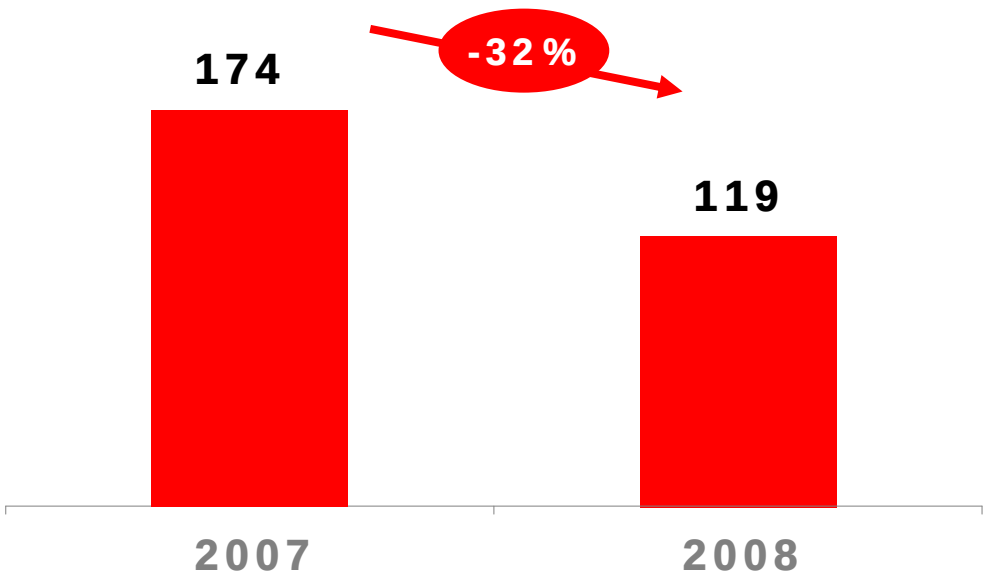
Nota: Excluye división ACCIONA Agua

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

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

€m



Caída de rentabilidad de Trasmediterránea

- ✓ Δ Coste combustible
- ✓ ▽ Demanda carga
- ✓ Presión tarifas

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

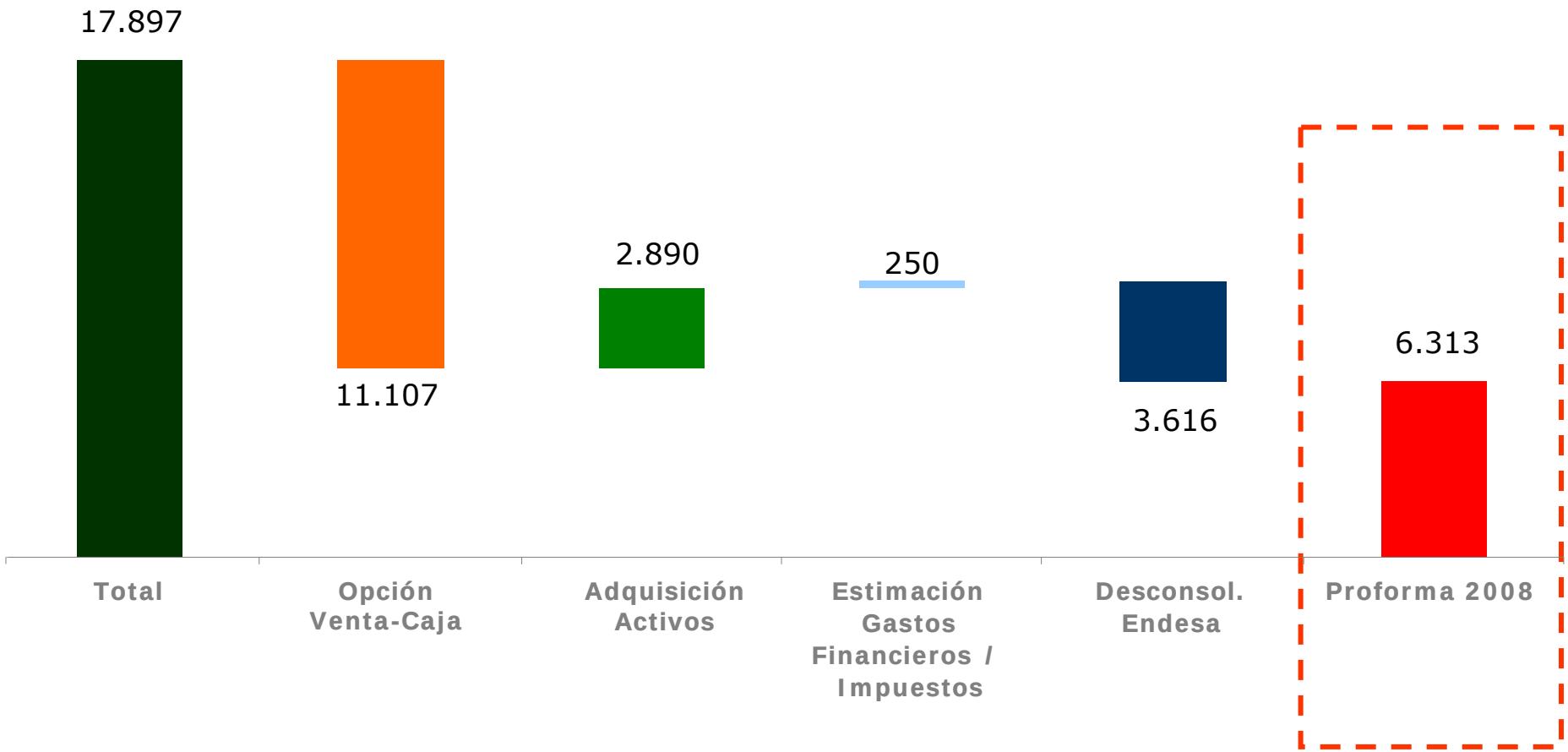
Creación de Valor para ACCIONA

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

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009



Expectativas 2009

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 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

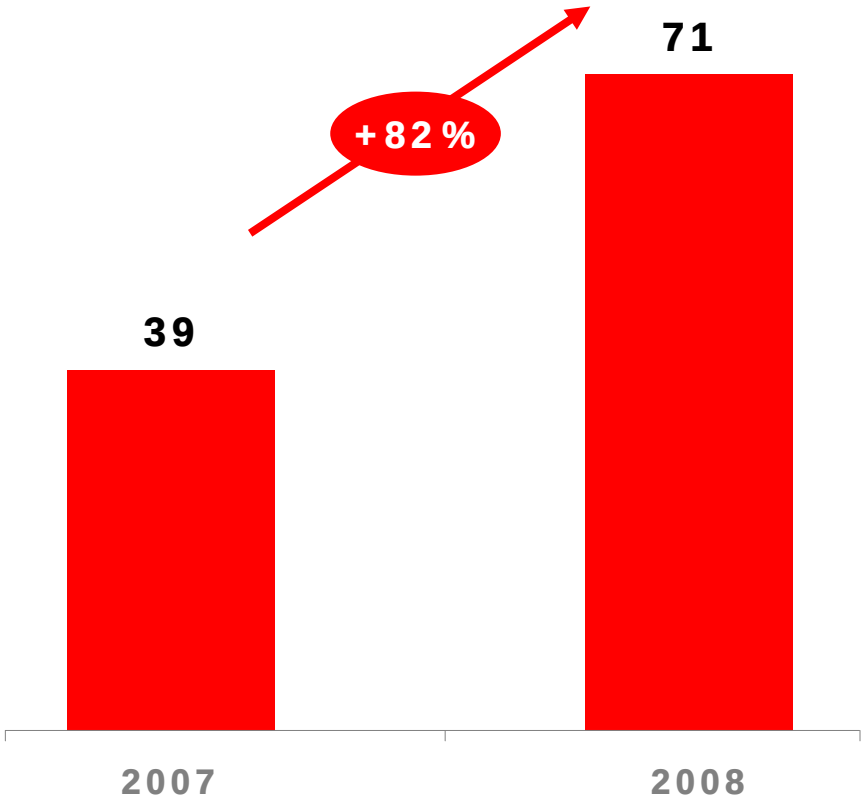
Agua

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

I+D+i 2008

acciona
Junta General Ordinaria de Accionistas 2009

€m



1/3 del beneficio neto

91 proyectos

48 patentes solicitadas

acciona

Junta General Ordinaria de Accionistas 2009