



Investors' Conference 2010

**Presentación a Medios
Madrid, 1 de marzo**

Esta proyección ha sido preparada por ACCIONA, SA ("ACCIONA" o la "Compañía") exclusivamente para su uso durante la presentación del Plan Estratégico de la Compañía 2009-2013. Por tanto, no puede ser divulgada o hecha pública, por cualquier persona o entidad sin el consentimiento previo por escrito de la Compañía.

La Compañía no asume ninguna responsabilidad sobre el contenido de este documento.

La información, opiniones, declaraciones contenidas en este documento no han sido auditadas ni verificadas por terceros independientes, por lo que la Compañía en ningún caso garantiza la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información, opiniones o declaraciones expresadas en este documento.

Ni la Compañía, sus filiales o cualquier entidad participada por la Compañía o sus filiales, cualquiera de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o cualquier otra razón, por cualquier daño o perjuicio causado por el uso o contenido de este documento.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de conformidad con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores (Ley 24/1988, de 28 de julio), Real Decreto-Ley 5 / 2005, de 11 de marzo, Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo, así como demás legislación aplicable en la materia.

Esta proyección no constituye una oferta de compra o venta de títulos – valores ni es una solicitud de aprobación o voto en ninguna jurisdicción, ni implica una emisión o venta de los títulos-valores referidos en esta presentación, que contravenga la normativa aplicable.

DECLARACIONES A FUTURO

Este documento contiene la información prospectiva y declaraciones acerca de la Compañía, incluyendo proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas con respecto a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros.

Las declaraciones prospectivas son declaraciones que no son hechos históricos y se identifican generalmente por las palabras "espera", "anticipa", "cree", "pretende", "estima" y expresiones similares.

Aunque ACCIONA cree que las expectativas reflejadas en dichas declaraciones prospectivas son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de la Compañía que la información prospectiva y declaraciones están sujetas a diversos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y generalmente están fuera del ámbito de control de la Compañía. Dichas expectativas podrían causar que los resultados y desarrollos reales difieran materialmente de aquellos expresados, contenidos o proyectados en la información prospectiva y declaraciones. Estos riesgos e incertidumbres incluyen los descritos o identificados en los documentos enviados por ACCIONA a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que son accesibles al público.

Las declaraciones prospectivas no son garantías de rendimiento futuro, no habiendo sido revisadas por los auditores de ACCIONA. Todas las declaraciones orales o escritas posteriores atribuibles a la Compañía o cualquiera de sus miembros, directores, empleados o personas actuando en su nombre, están, en su totalidad, expresamente sometidas a lo dispuesto en el presente Disclaimer. Todas las declaraciones prospectivas incluidas en este documento se han elaborado en base a información puesta a disponibilidad de la Compañía a fecha del presente.

Salvo disposición legal aplicable, ACCIONA no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente ninguna declaración prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros.



Agua

Luis Castilla
Presidente ACCIONA Agua



Diseño, construcción y operación de plantas de agua

ACCIONA Agua

Visión General de Negocio



Líder mundial en desalación OI



Líder en tratamiento de agua potable y residual y gestión integral del agua

Un Mercado de Futuro

“Crisis del Agua” - Factores Globales





Tres pilares de crecimiento

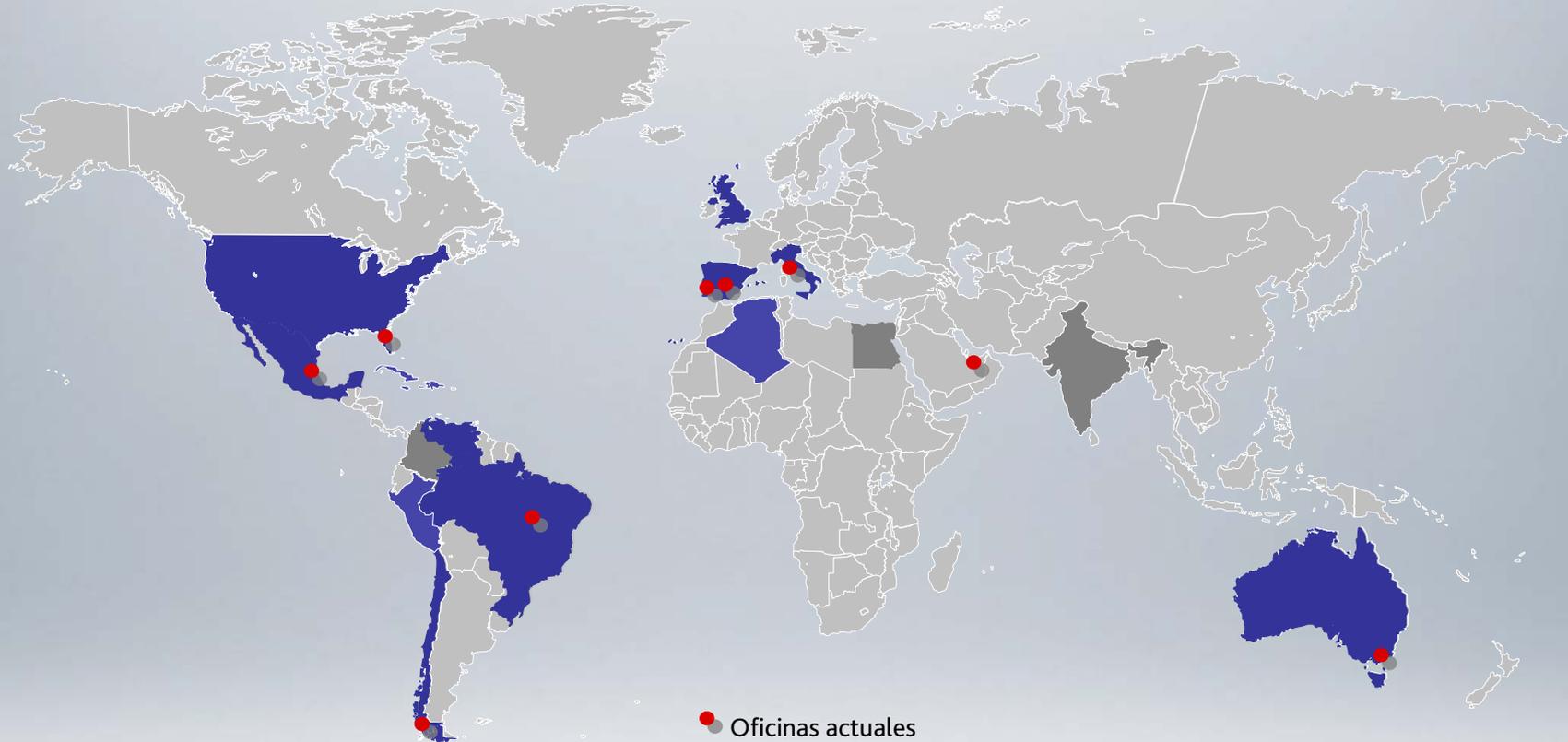
Proveedor integral de soluciones

Presencia internacional

Liderazgo tecnológico

Presencia Internacional

Mercados de Crecimiento



Presencia actual

- España
- Italia
- Portugal
- EE.UU.
- R. U.
- Venezuela
- Rep. Dominicana
- Argelia
- Australia
- EAU
- México
- Brasil
- Chile
- Perú
- Egipto

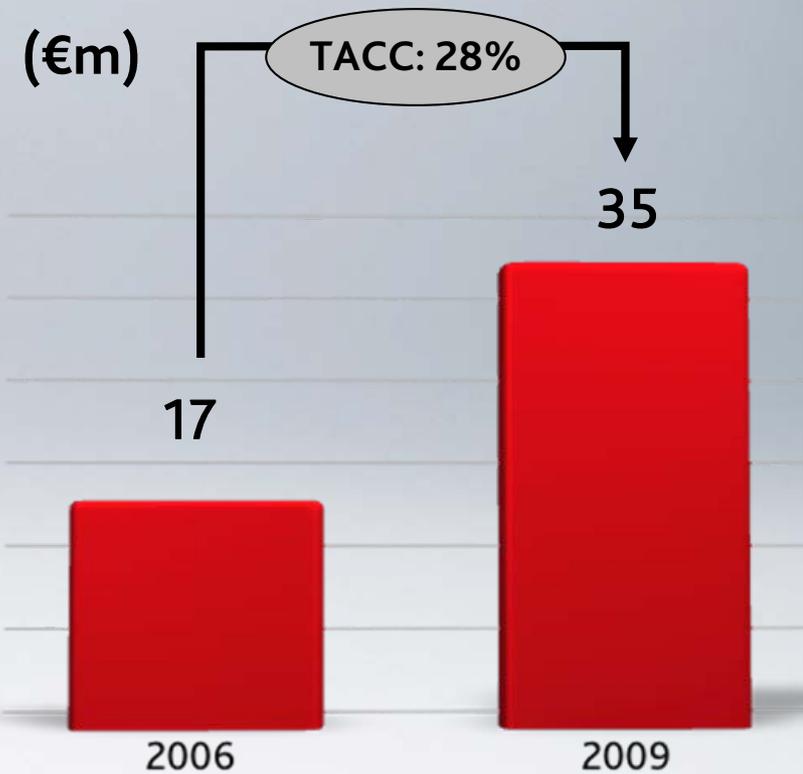
Objetivos a corto plazo Oficinas nuevas permanentes

- Egipto
- Colombia
- India

Ventas



EBITDA

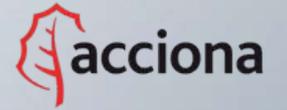


Preparados para afrontar el futuro

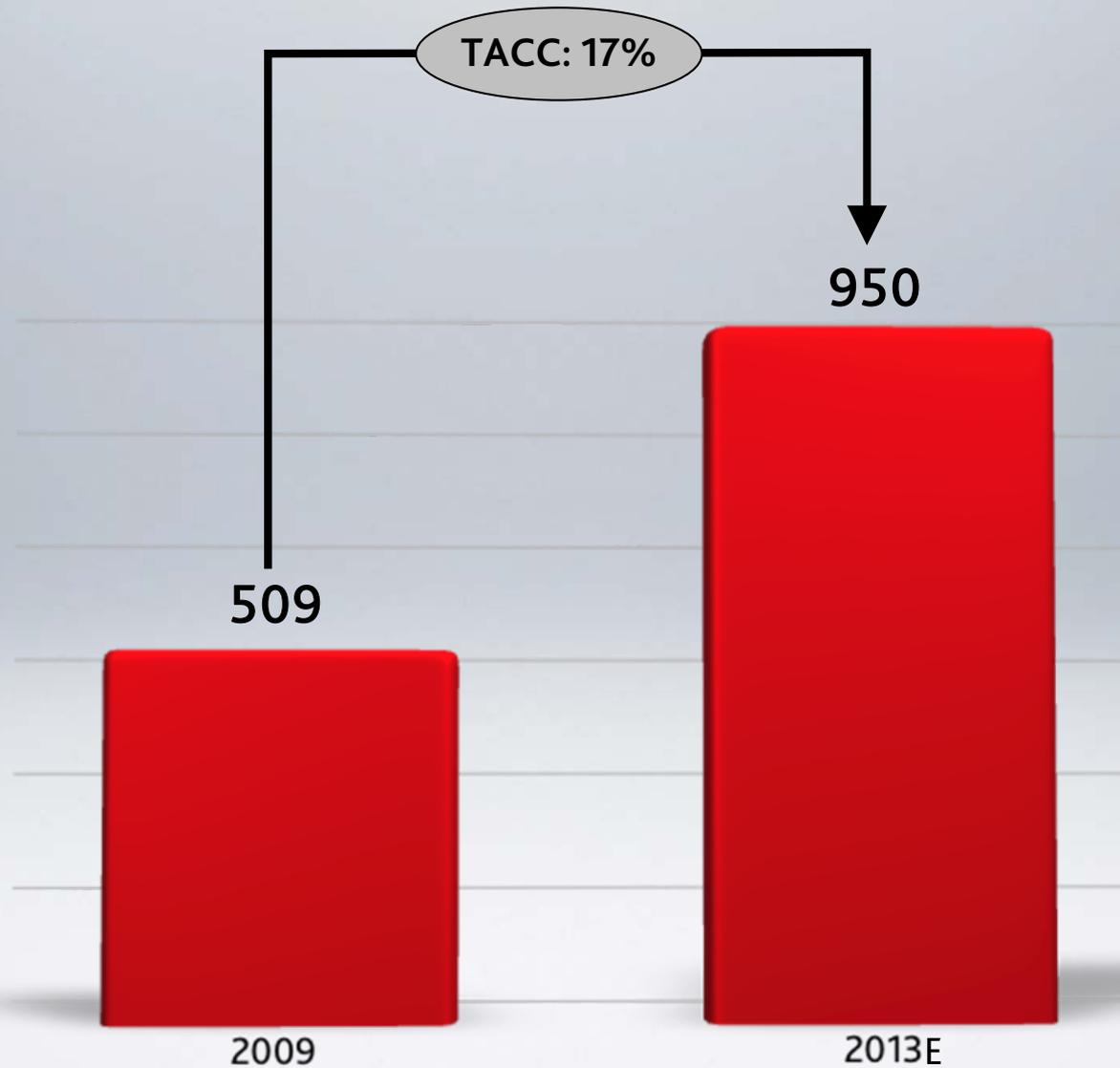
- Apertura de cuatro nuevos mercados internacionales
 - Brasil: EDAR de Arrudas
 - Australia: Desaladora de Adelaida, una de las mayores del mundo, construcción y operación 20 años
 - República Dominicana: Planta potable de Peravia
 - México: Mayor EDAR del Mundo, que tratará las aguas residuales de la ciudad de México DF. Construcción, Financiación, y operación 25 años

Agua & Servicios Medioambientales

Principales Magnitudes: Ventas

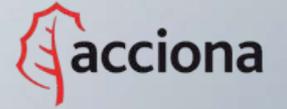


(€m)

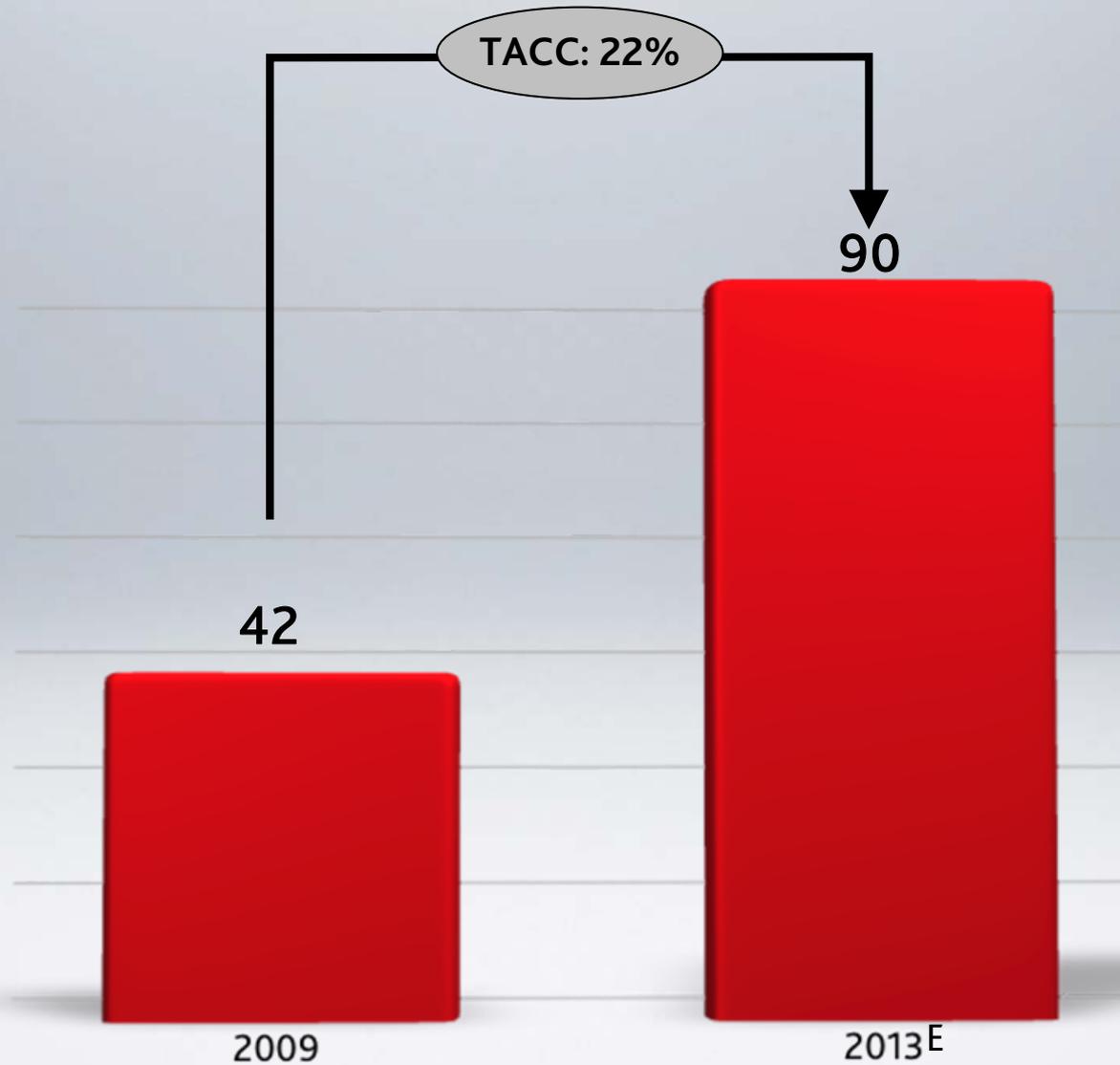


Agua & Servicios Medioambientales

Principales Magnitudes: EBITDA



(€m)



2009 Cartera de pedidos: €4.358m

Σ2010E-2013E Capex: ~€400m



acciona



Infraestructuras

Pedro Martínez
Presidente ACCIONA Infraestructuras

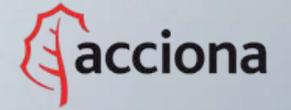
Déficit Global de Infraestructuras

Factores Globales



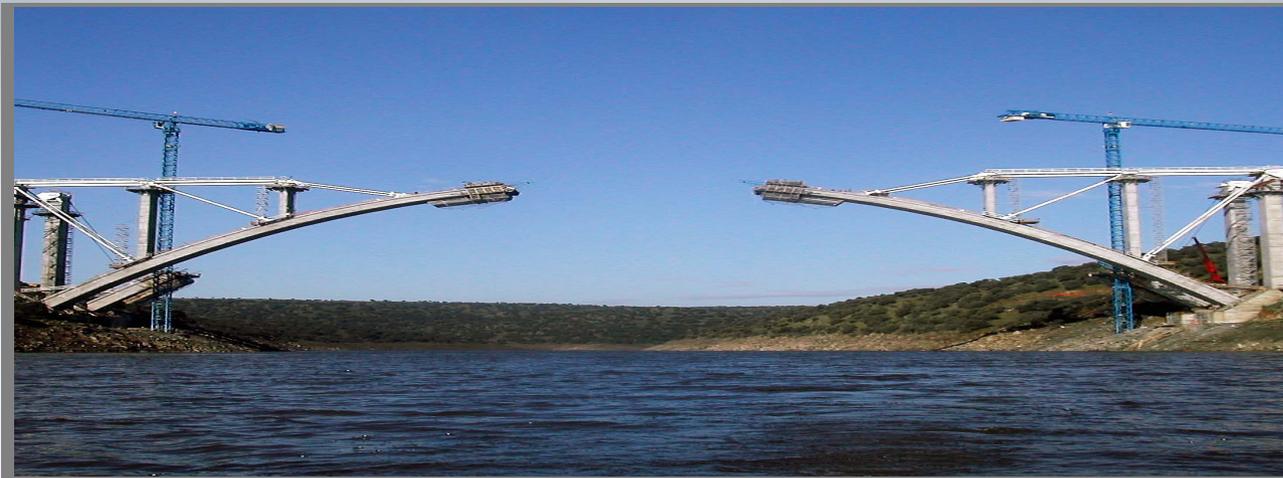
Factores Diferenciales de ACCIONA

Nuestro ADN

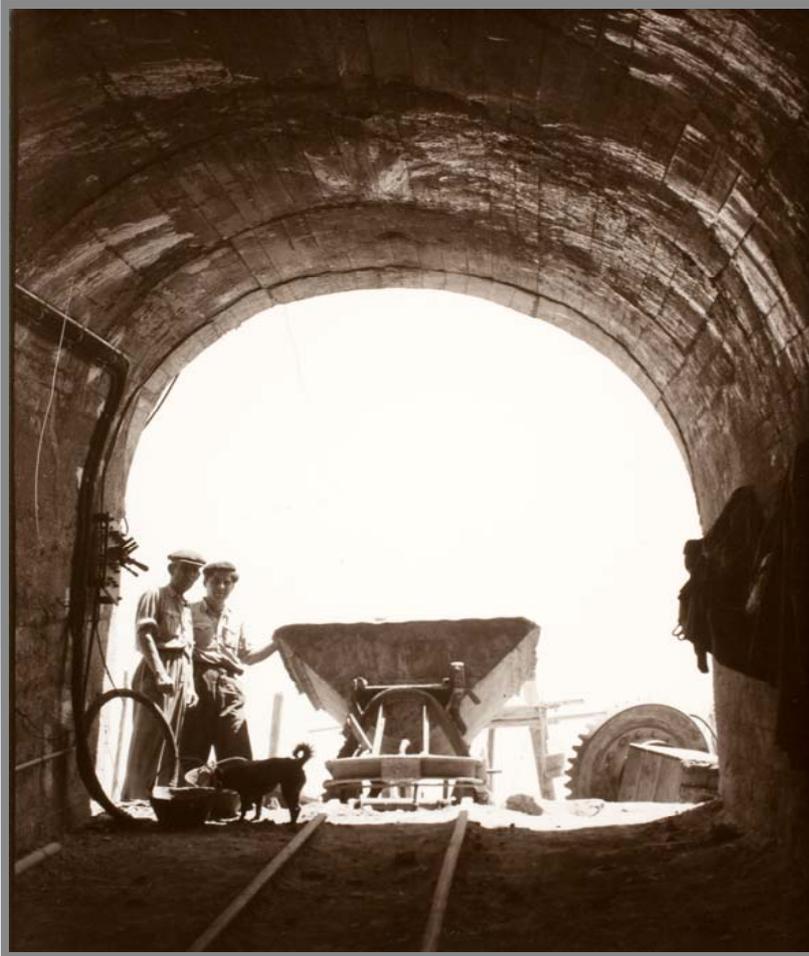




Acueducto, Barranco del Moro (1940)



Puente arco, río Almonte (2005)



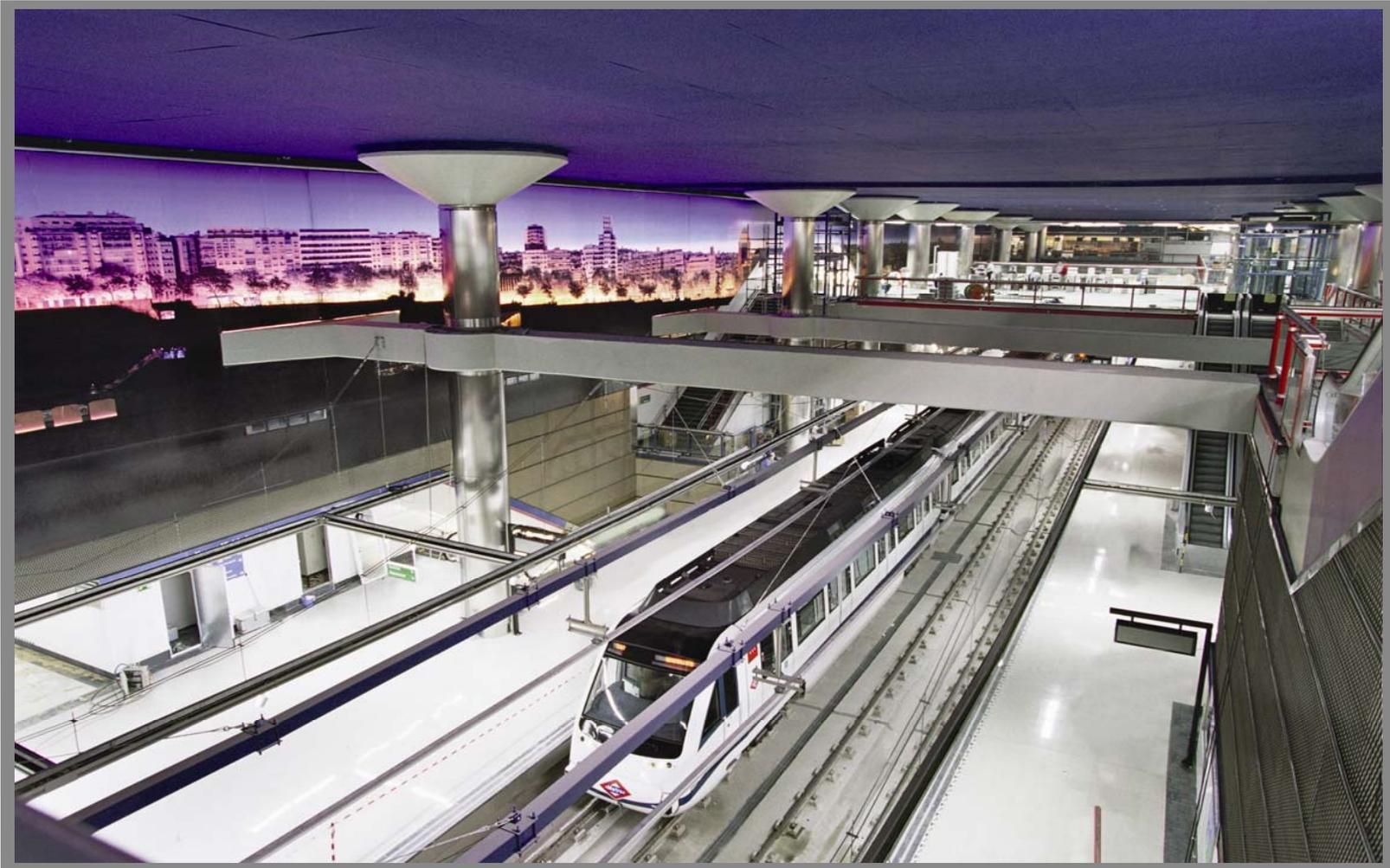
Túnel de Horna, Soria (1940)



Túnel M-30, Madrid (2006)

Versatilidad de Oferta

Transporte



Estación Norte Metro, Madrid (2009)

Versatilidad de Oferta

Trabajos Marinos



Dique flotante, Kugira (2003)

Versatilidad de Oferta

Rehabilitación



Julio Prestes, Sao Paulo (2009)

Versatilidad de Oferta

Presas



Presas del Guavio, Colombia (1995)

Versatilidad de Oferta

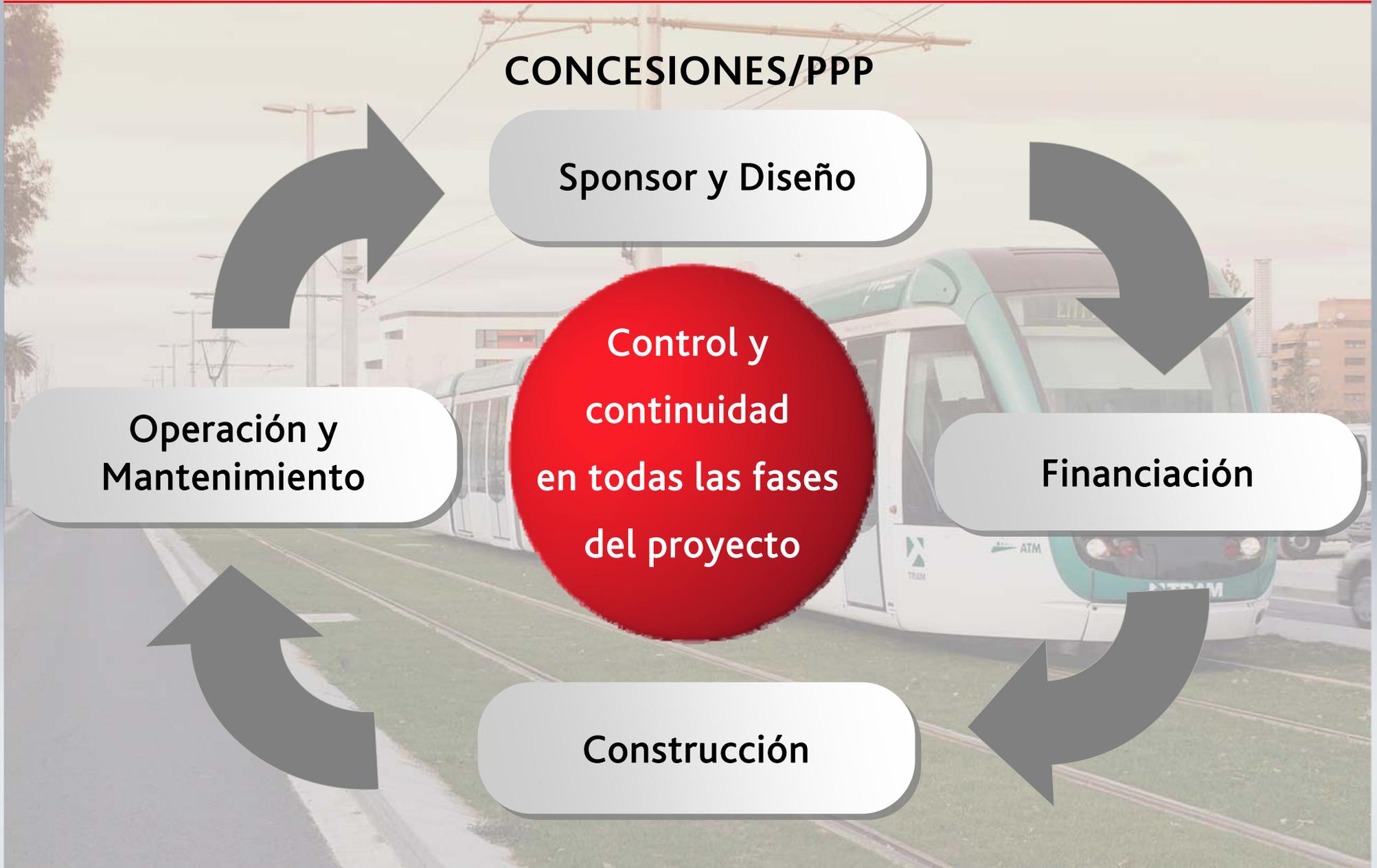
Puentes



Puente Ting Kao, Hong Kong (2000)



Modelo de Negocio Integrado

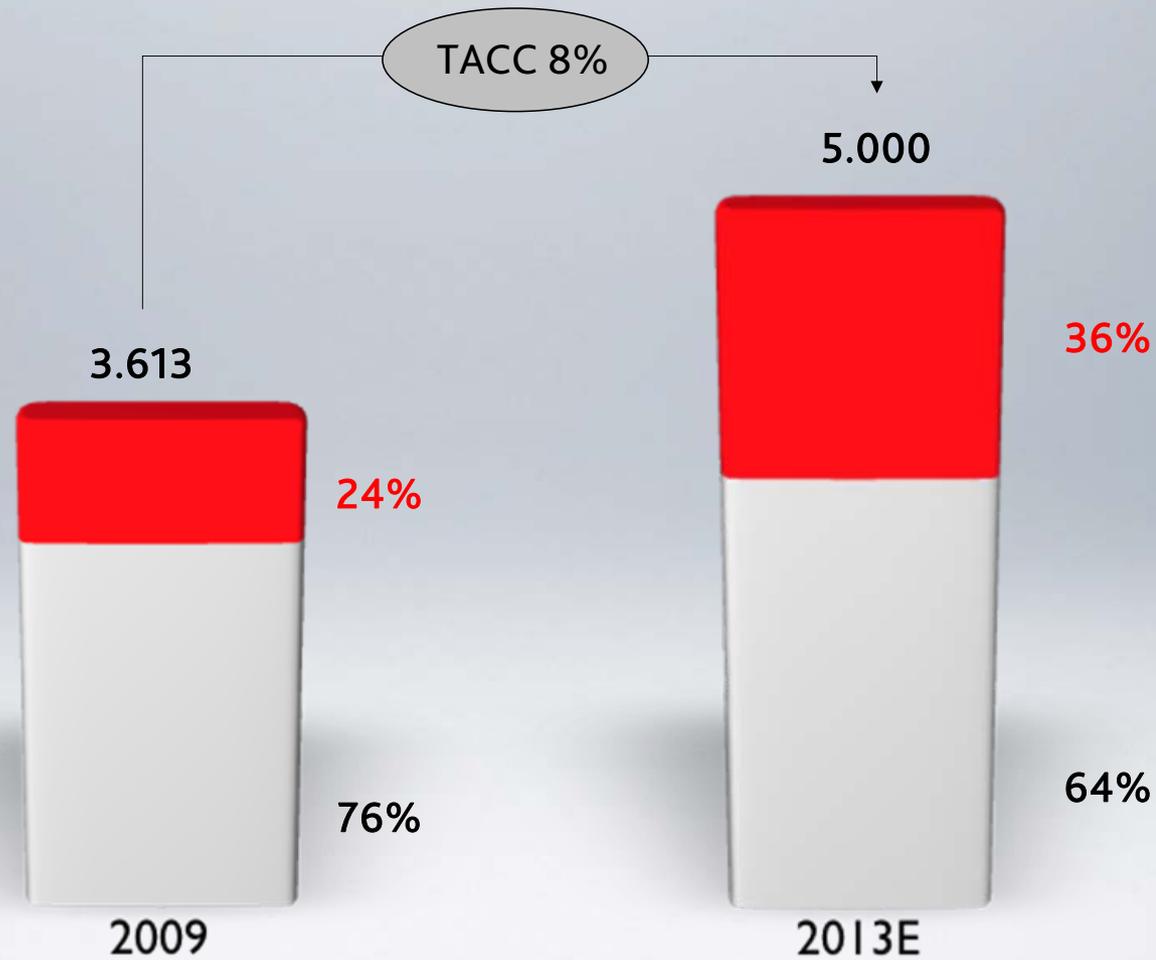




Principales Magnitudes de Infraestructuras: Ventas

(€m)

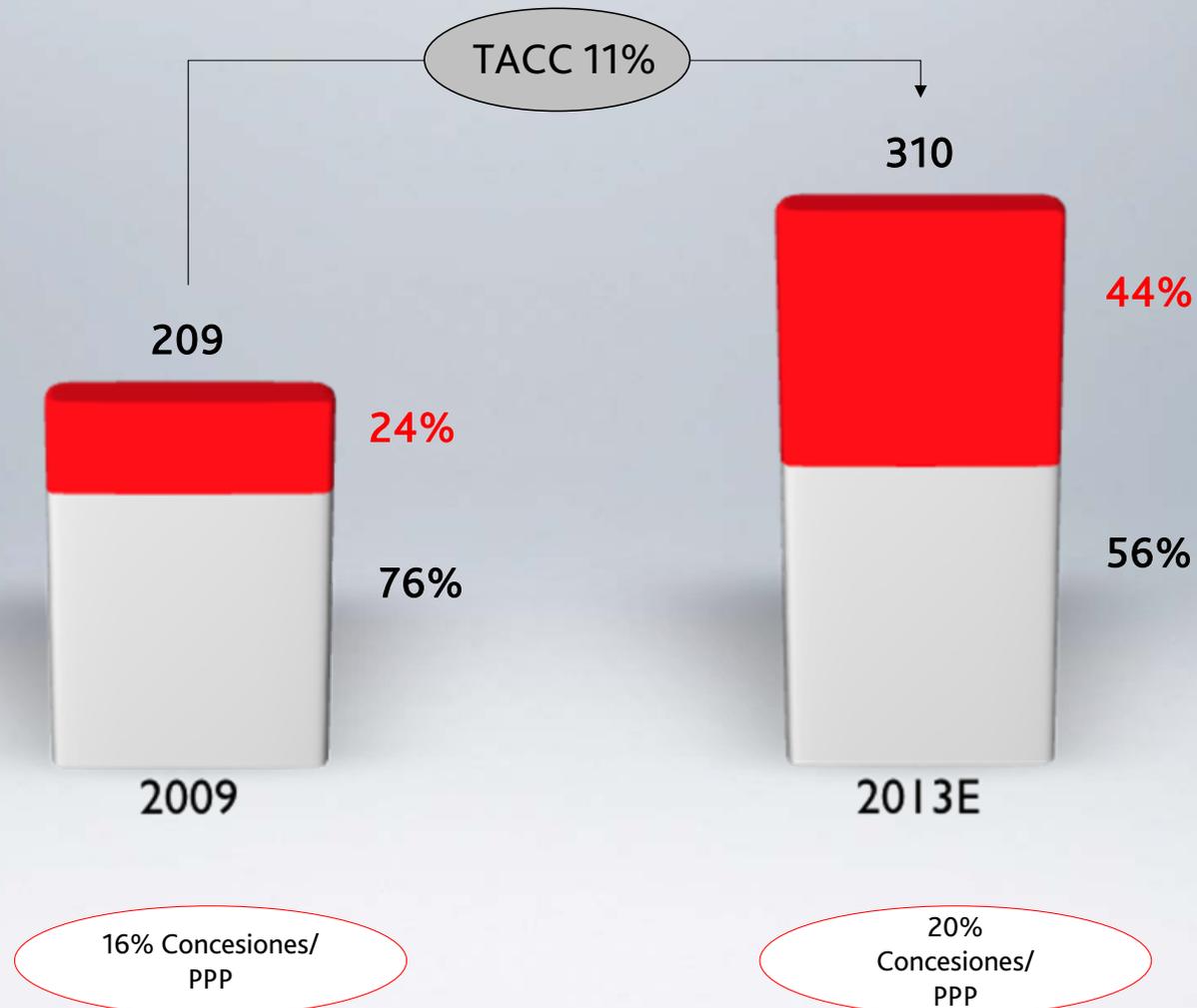
- España
- Internacional



Principales Magnitudes de Infraestructuras: EBITDA

(€m)

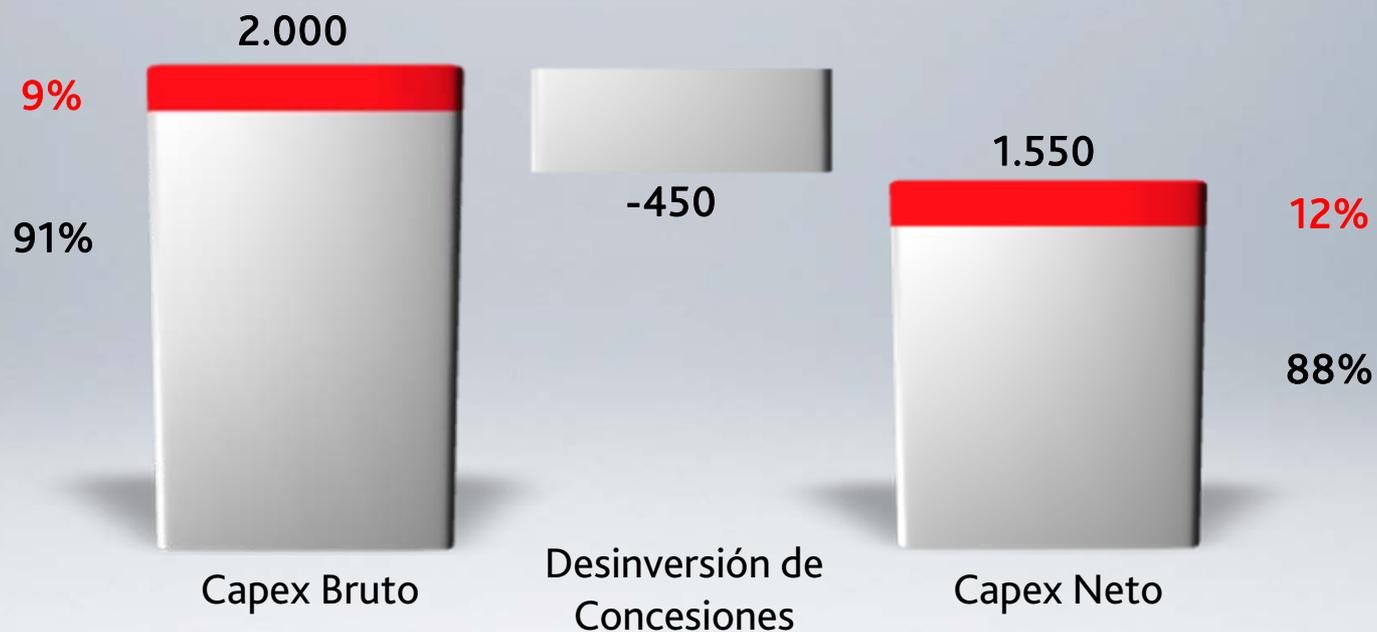
- España
- Internacional



Capex Σ2010-2013E

(€m)

- Concesiones
- Construcción e Ingeniería



TIRes de dos dígitos

- Sector estratégico y de crecimiento global
- Los principales vectores de crecimiento del Plan de Negocio serán mercados internacionales estratégicos y las crecientes fórmulas de PPP
- Las capacidades diferenciales de ACCIONA nos proporcionan una sólida plataforma de expansión



acciona



Energía

Carmen Becerril

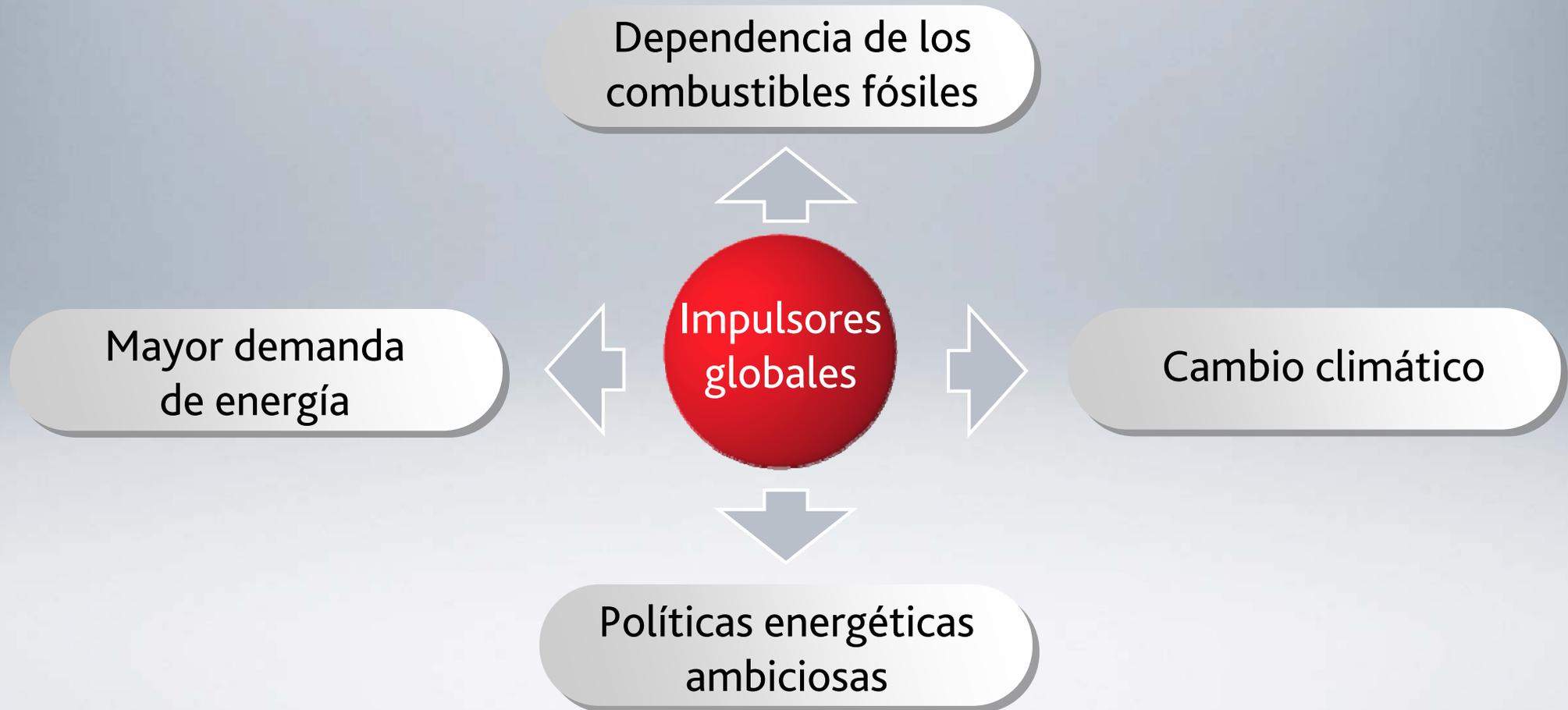
Presidenta ACCIONA Energía

Rafael Mateo

Director General ACCIONA Energía

El Mundo en una Encrucijada Energética

Las perspectivas energéticas están afectadas por varios factores que están impulsando una tendencia generalizada hacia las energías renovables



En Tecnologías Clave

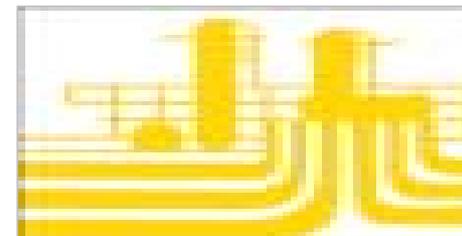
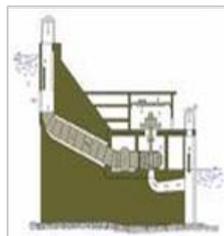
La Única Empresa Líder en Todas las Tecnologías Viables



← INTEGRACIÓN HORIZONTAL →

ELECTRICIDAD

BIOCOMBUSTIBLES



Eólico

Hydro

Biomasa

Solar
Fotovolt.

Solar
Termoeléc.

Biodiesel

Bioetanol

6.230

911

33

49

114

270.000 t.

26.000 t.

Total renovables: 7.437MW¹



Cathedral Rocks, Australia



Navarra

Solar Termoeléctrica



Alvarado, Extremadura



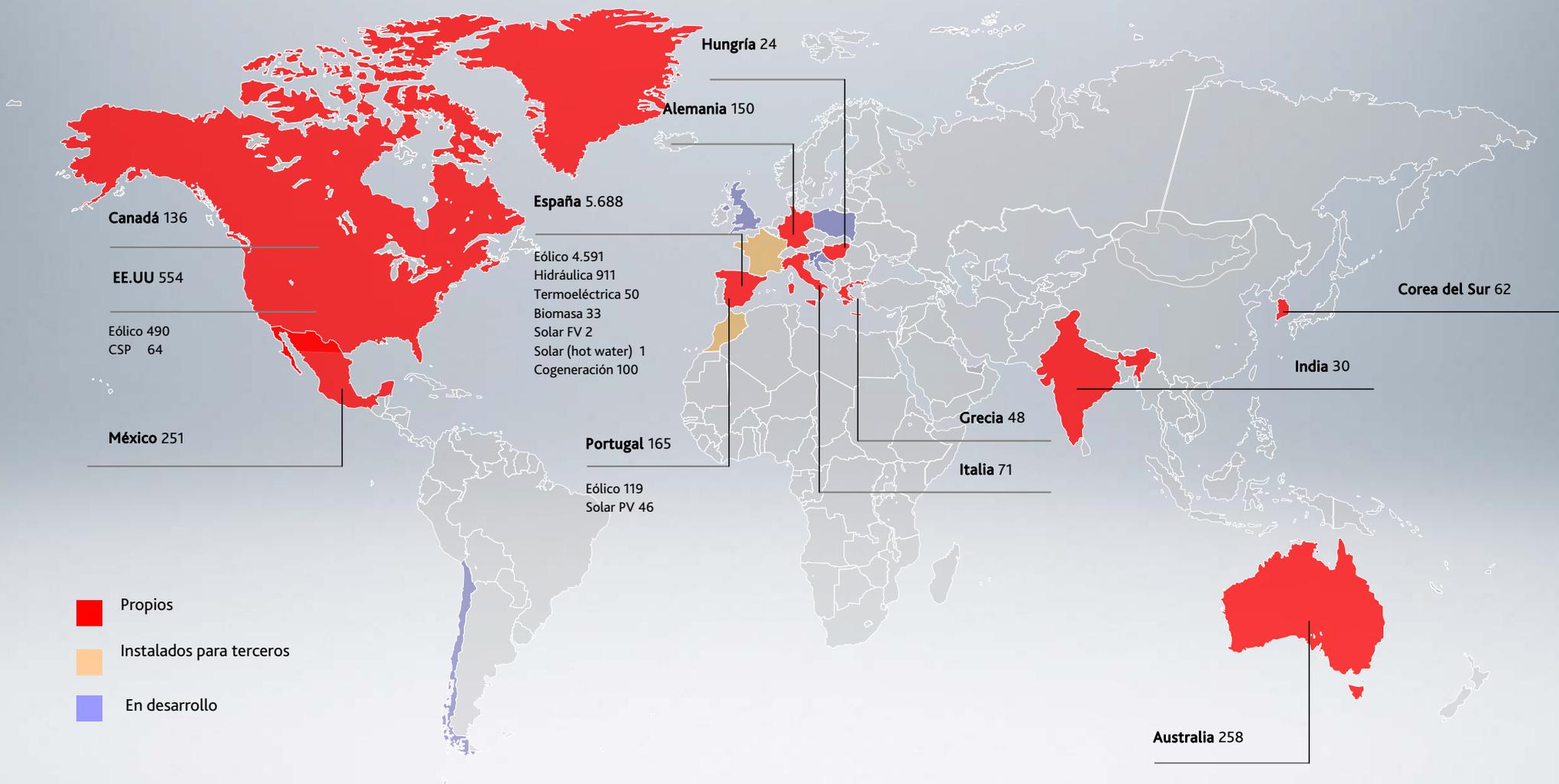
Nevada Solar One, EEUU



Planta de biodiesel en Caparroso, Navarra

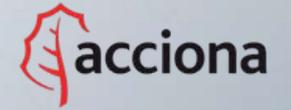
En Mercados de Crecimiento

Hedge Geográfico

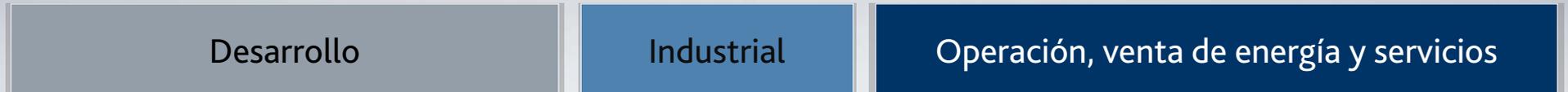
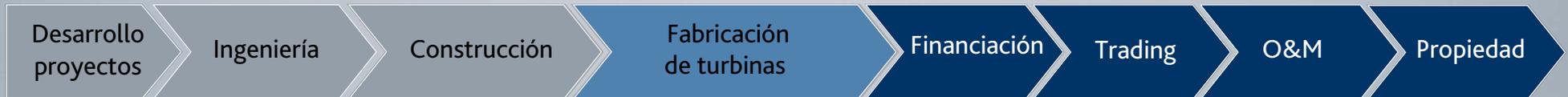


En Toda la Cadena de Valor

Integración Vertical



Cadena de valor



Actividades

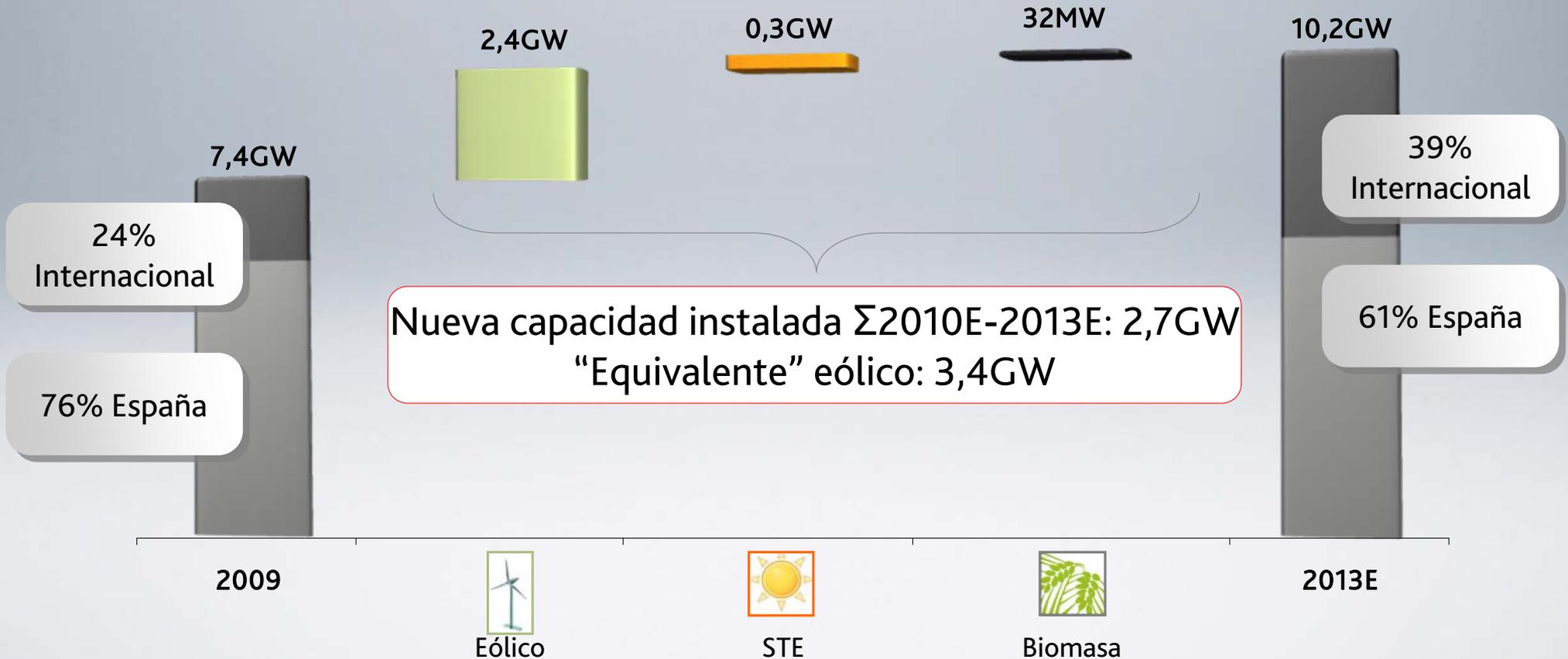
Cartera de Proyectos

- Fase 1: >50% avanzado
- Fase 2: 25%-50% avanzado
- Fase 3: <25% avanzado



Incremento de Capacidad Instalada

685MW media de crecimiento anual
Inversión media anual de ~€985m



Cartera de Pedido Σ2010E-2013E

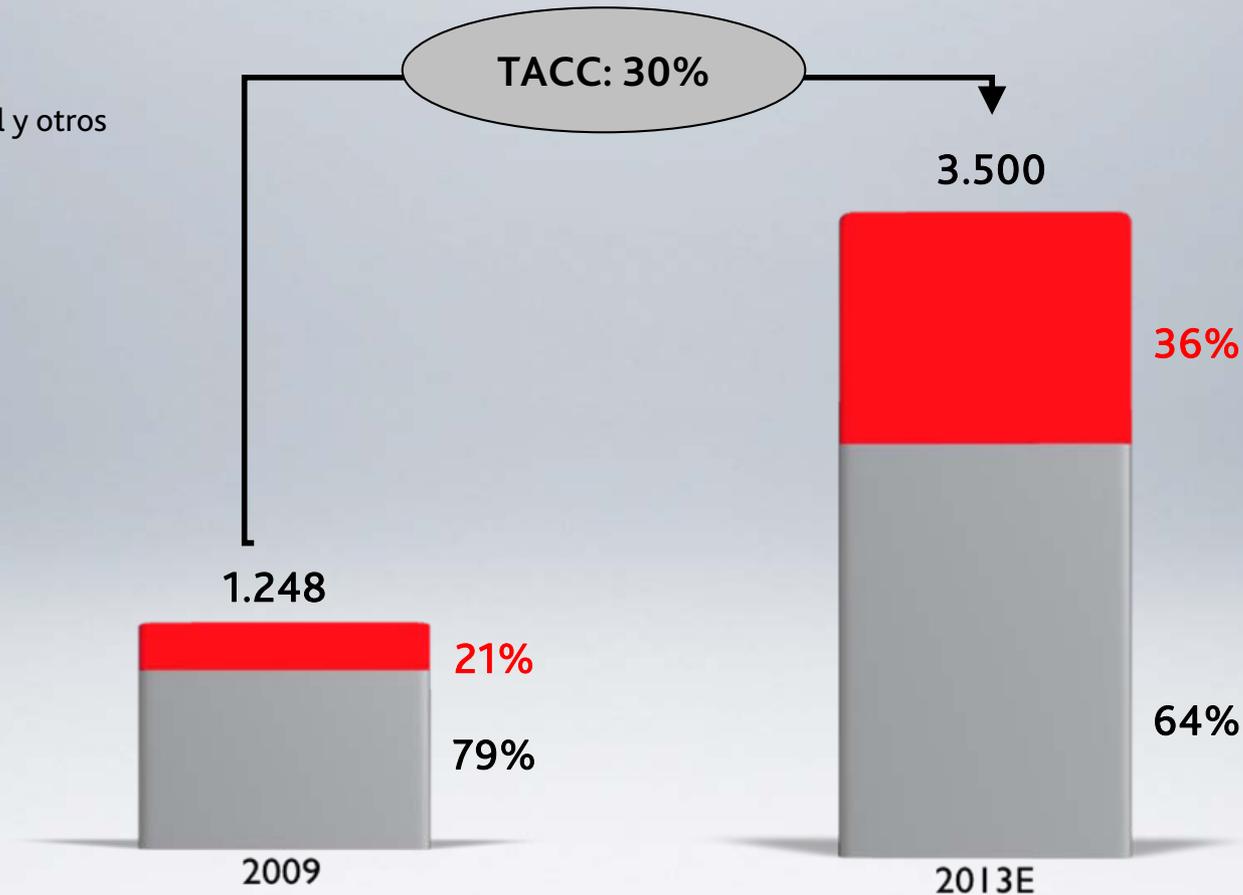


(1): Incluye EPC

Principales Magnitudes Financieras: Ingresos

(€m)

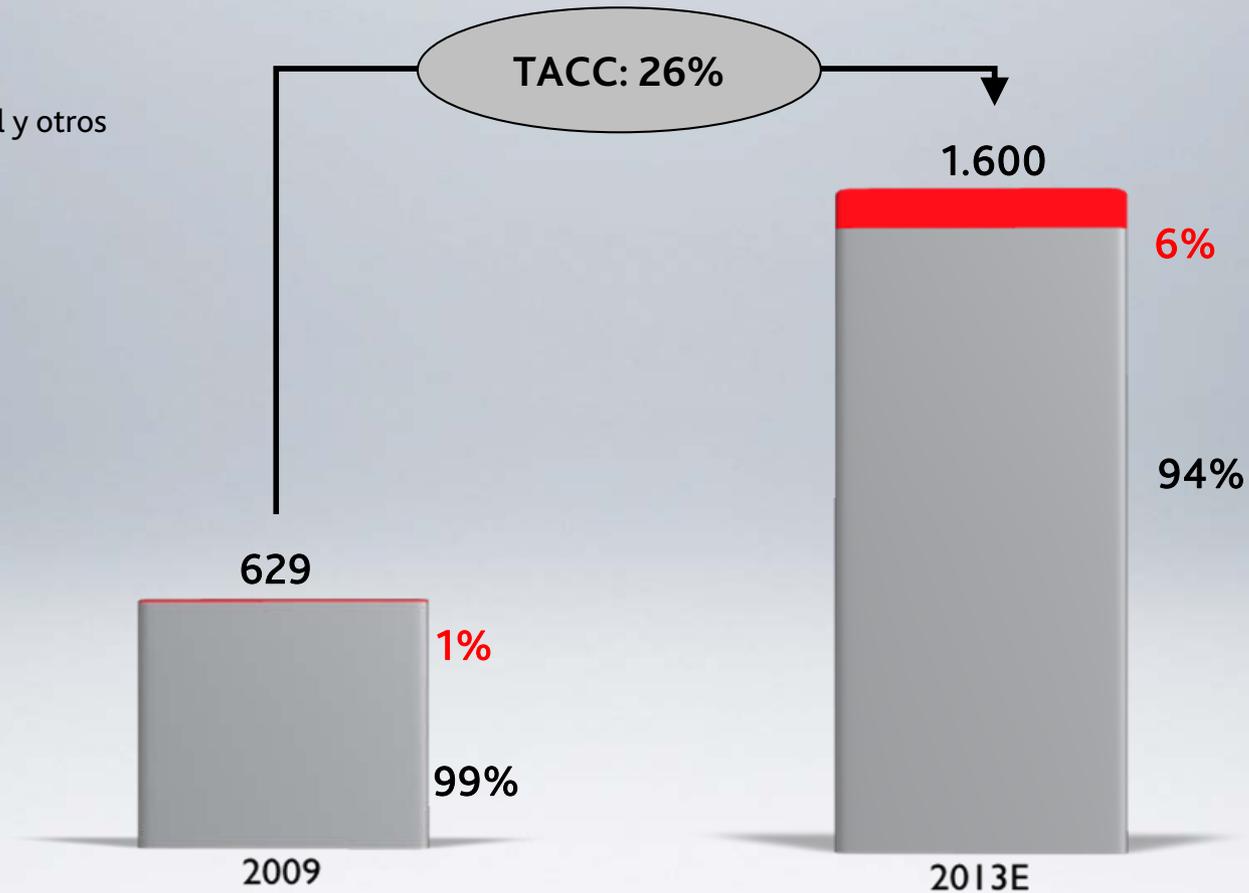
- Generación
- Negocio Industrial y otros



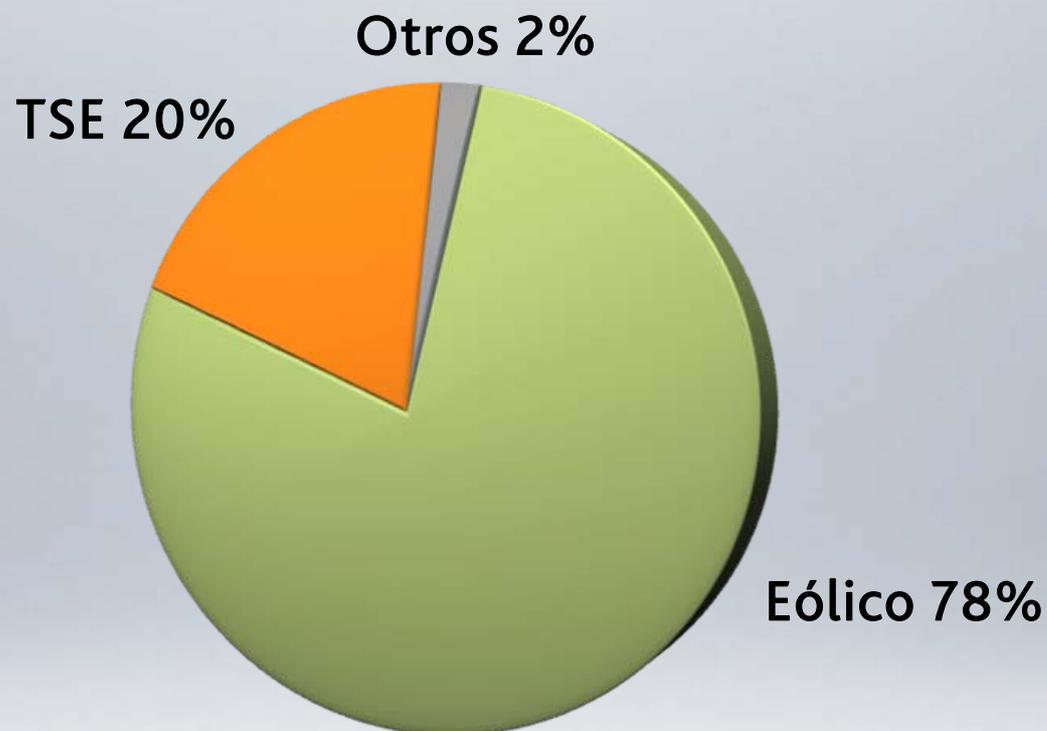
Principales Magnitudes Financieras: EBITDA

(€m)

- Generación
- Negocio Industrial y otros



Principales Magnitudes Financieras: Capex 2010E-2013E



≈€3.900m
(~€985m media anual)

- Estamos diversificados en tecnologías, solo renovable e independiente
- Posicionada en mercados selectos, con responsabilidad ambiental y crecimiento para nuestro negocios
- Somos capaces de operar con excelencia nuestros activos y de desarrollar nuestra capacidad de expansión con 2,7GW en el periodo 2010E-2013E, dada la calidad de nuestra cartera
- Con ello vamos a multiplicar nuestras ventas por 2,8x, nuestro EBITDA por 2,5x, invirtiendo €3.900nn en el periodo e incrementando nuestra rentabilidad



acciona

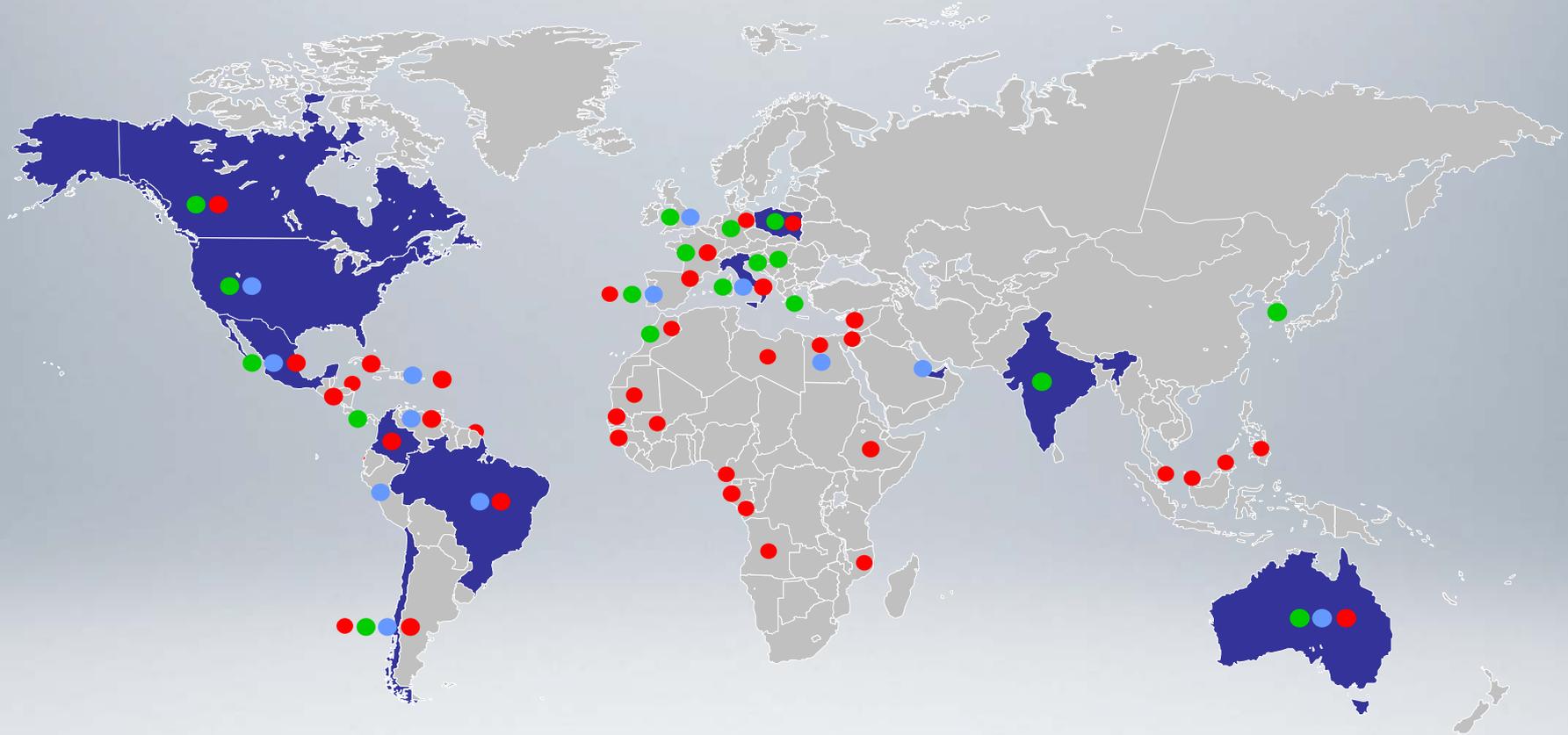


Internacional

Frank Gelardin
Director General Internacional

Países Prioritarios

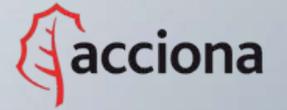
Experiencia Global



- Agua
- Infraestructuras
- Energía

Países Prioritarios

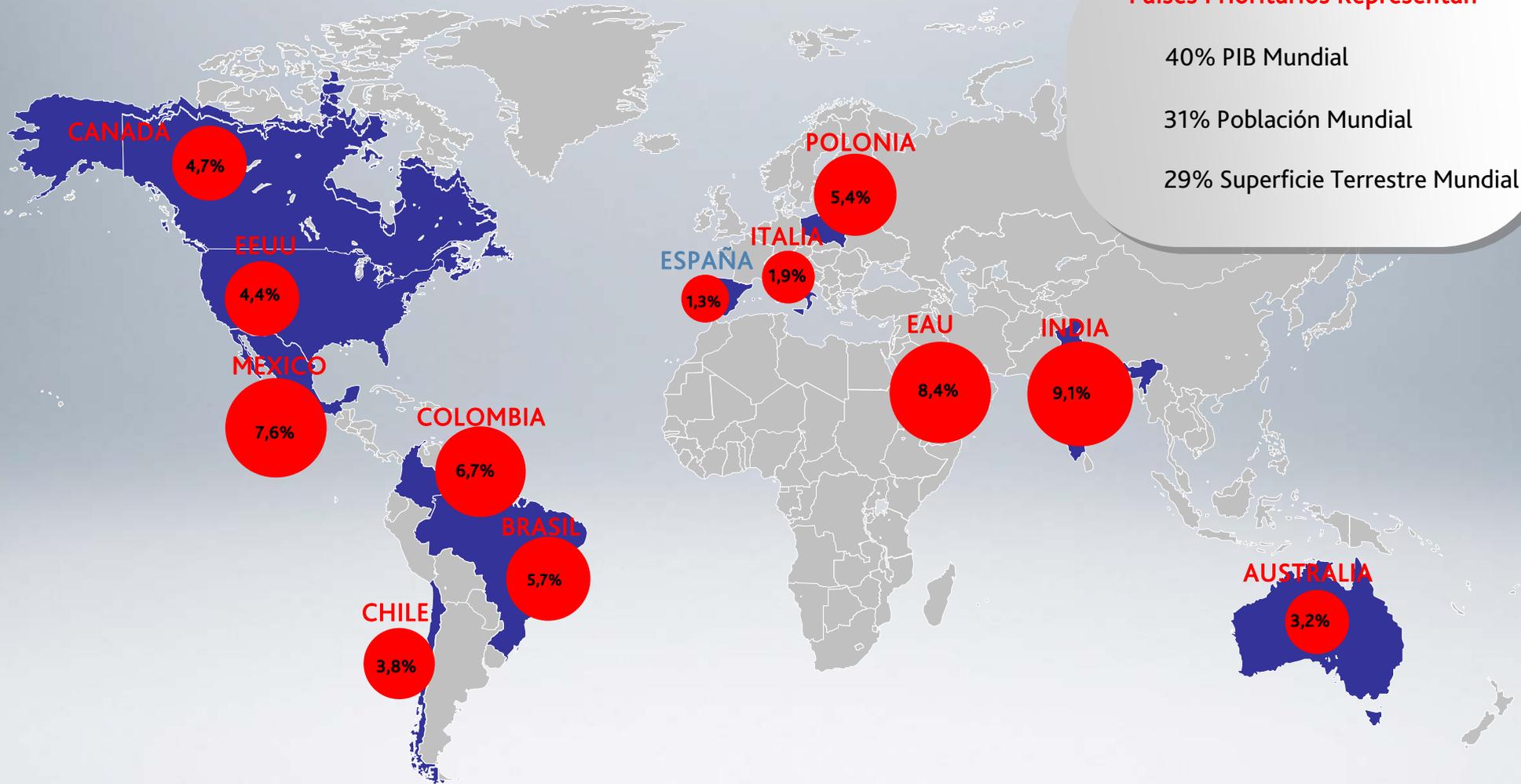
11 Países Estratégicos



Países Prioritarios

Potencial de Crecimiento

Ratio de crecimiento del PIB 2010-2013



Países Prioritarios Representan

40% PIB Mundial

31% Población Mundial

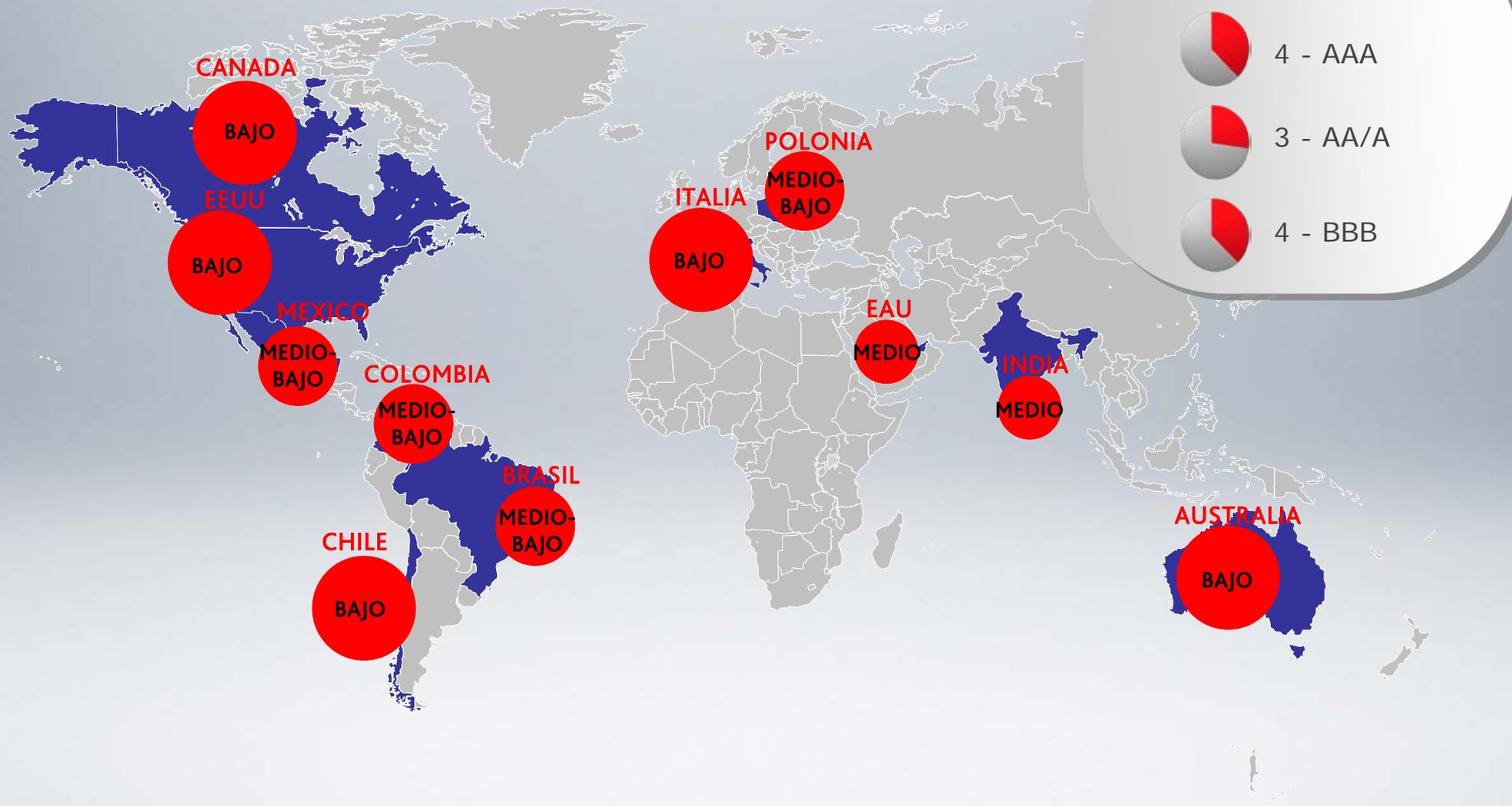
29% Superficie Terrestre Mundial

Países Prioritarios

Perfil de Riesgo



Ranking de Riesgo Político



Países Prioritarios

Efecto Multiplicador



Población Estimada (2050)



Incremento de 559m en los 11 países prioritarios



Desarrollo sostenible – respuestas a la permanente y creciente demanda de agua, infraestructuras y energía



Crecimiento orgánico – implantación de las tres divisiones en cada país estratégico con compromiso de permanencia a largo plazo



One global company, many national identities

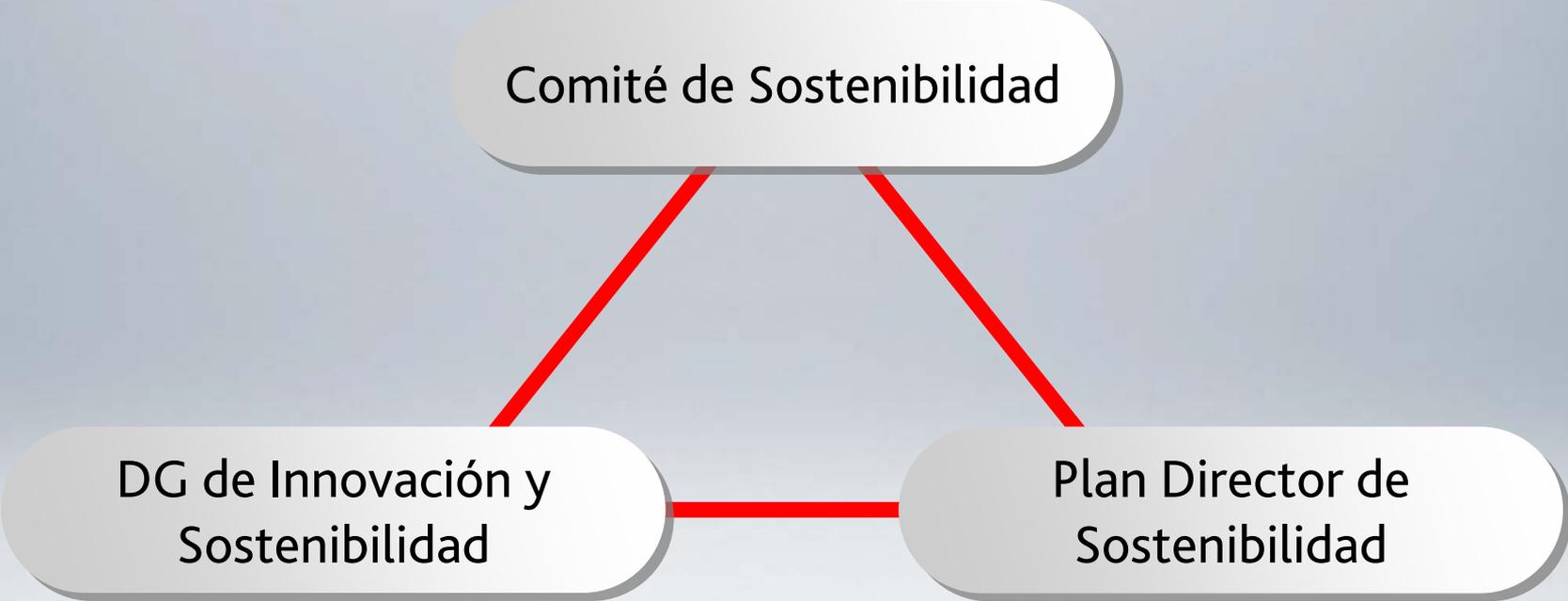


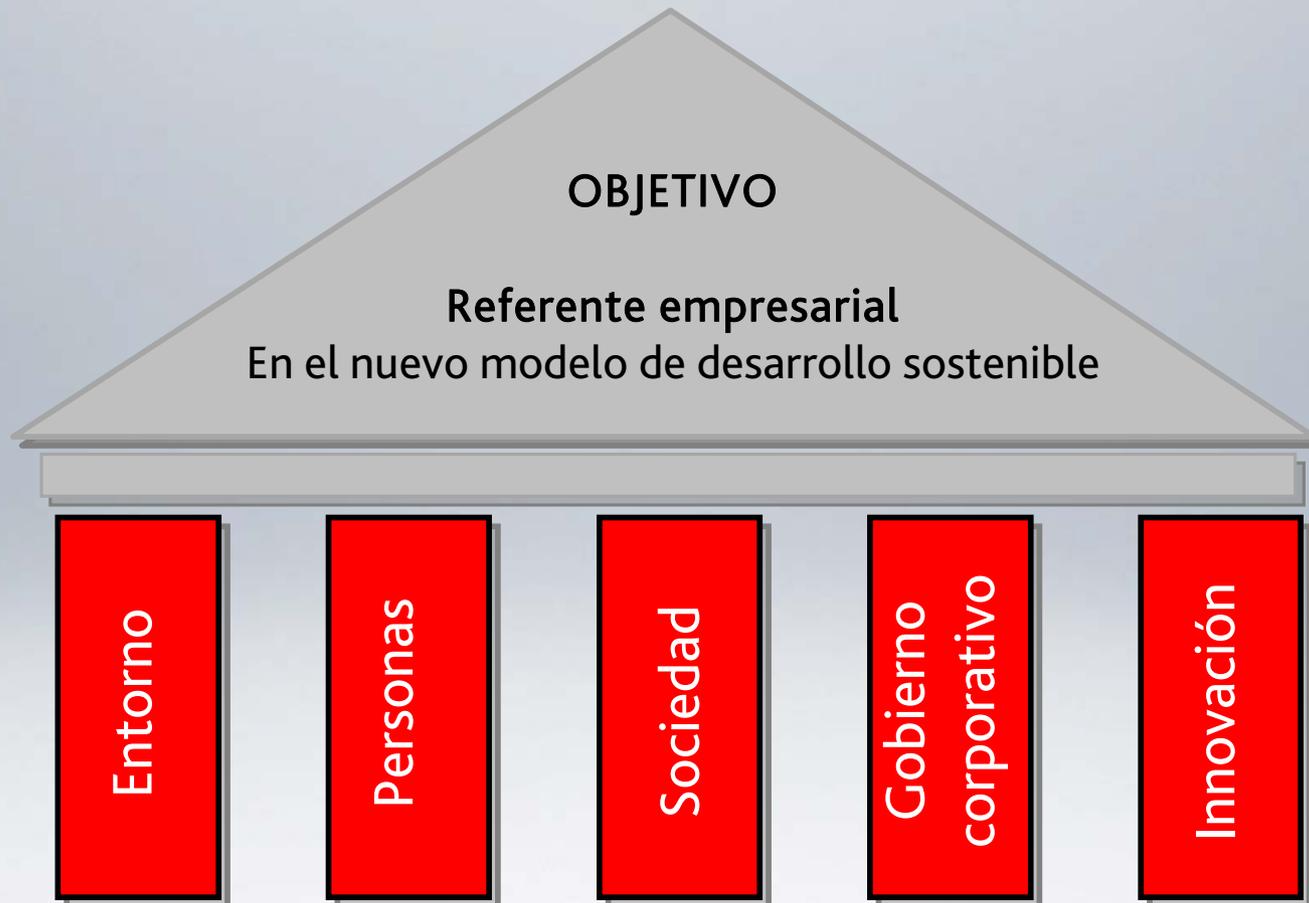
acciona



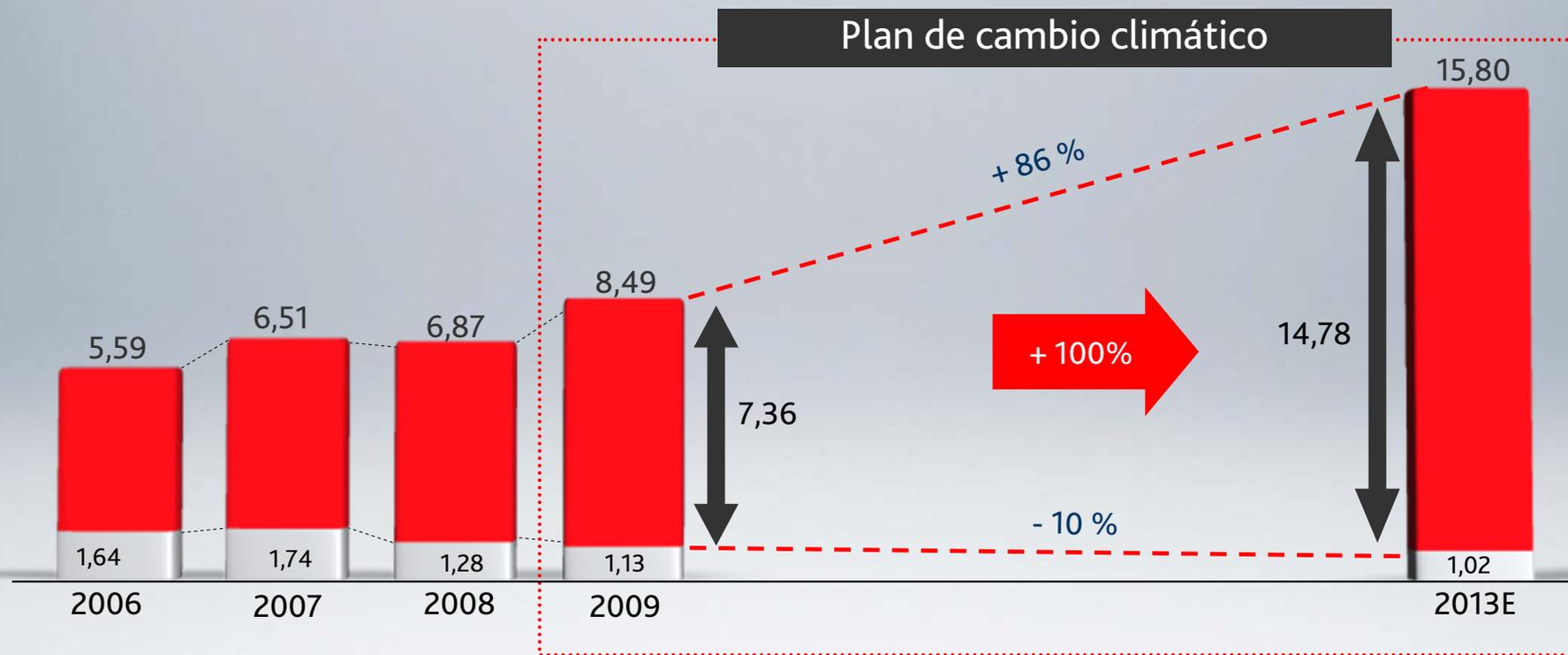
**Innovación, Medio Ambiente
y Acción Social**

Joaquín Mollinedo
Director General de Innovación y Sostenibilidad





Sólida estrategia de cambio climático para la disminución de emisiones



■ Emisiones evitadas
■ Emisiones generadas

Contribución de ACCIONA a Reducir CO₂

0,5%

al escenario mundial (450ppm AIE*) en 2013

2,6%

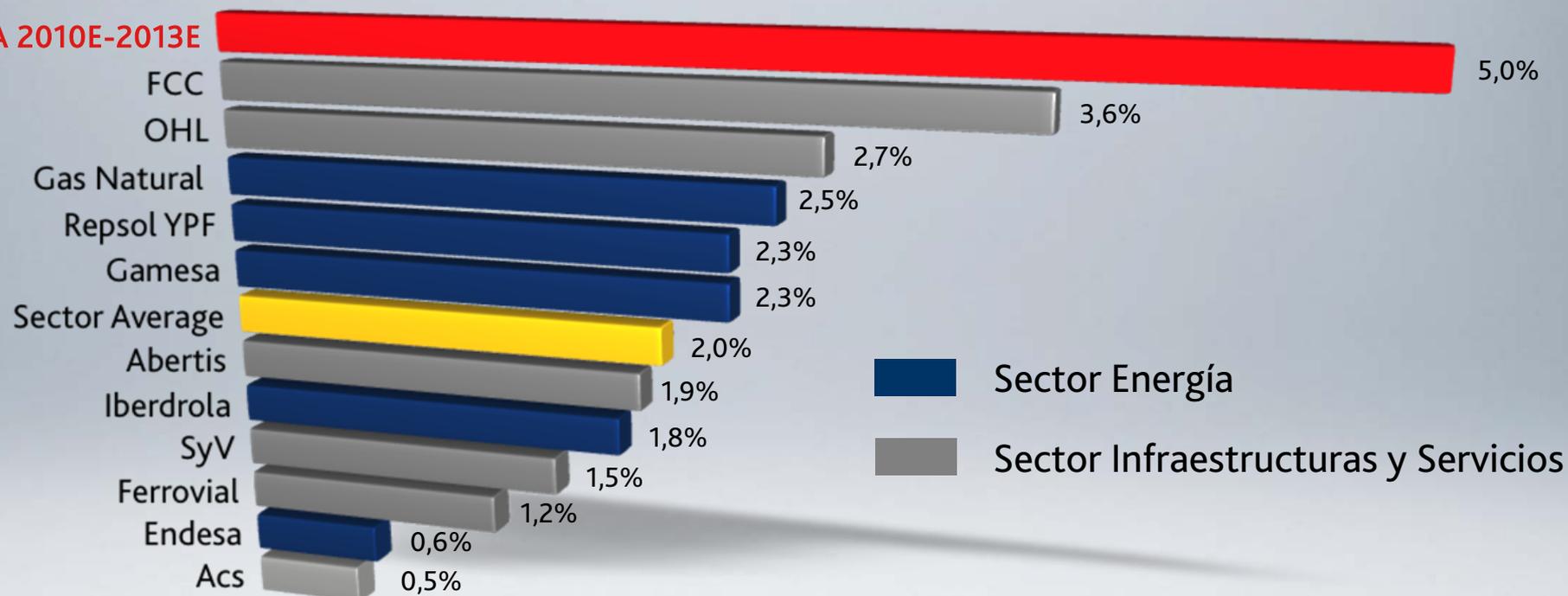
al objetivo UE en 2013

11,2%

al objetivo español en 2013

% inversión social sobre dividendo (2008)

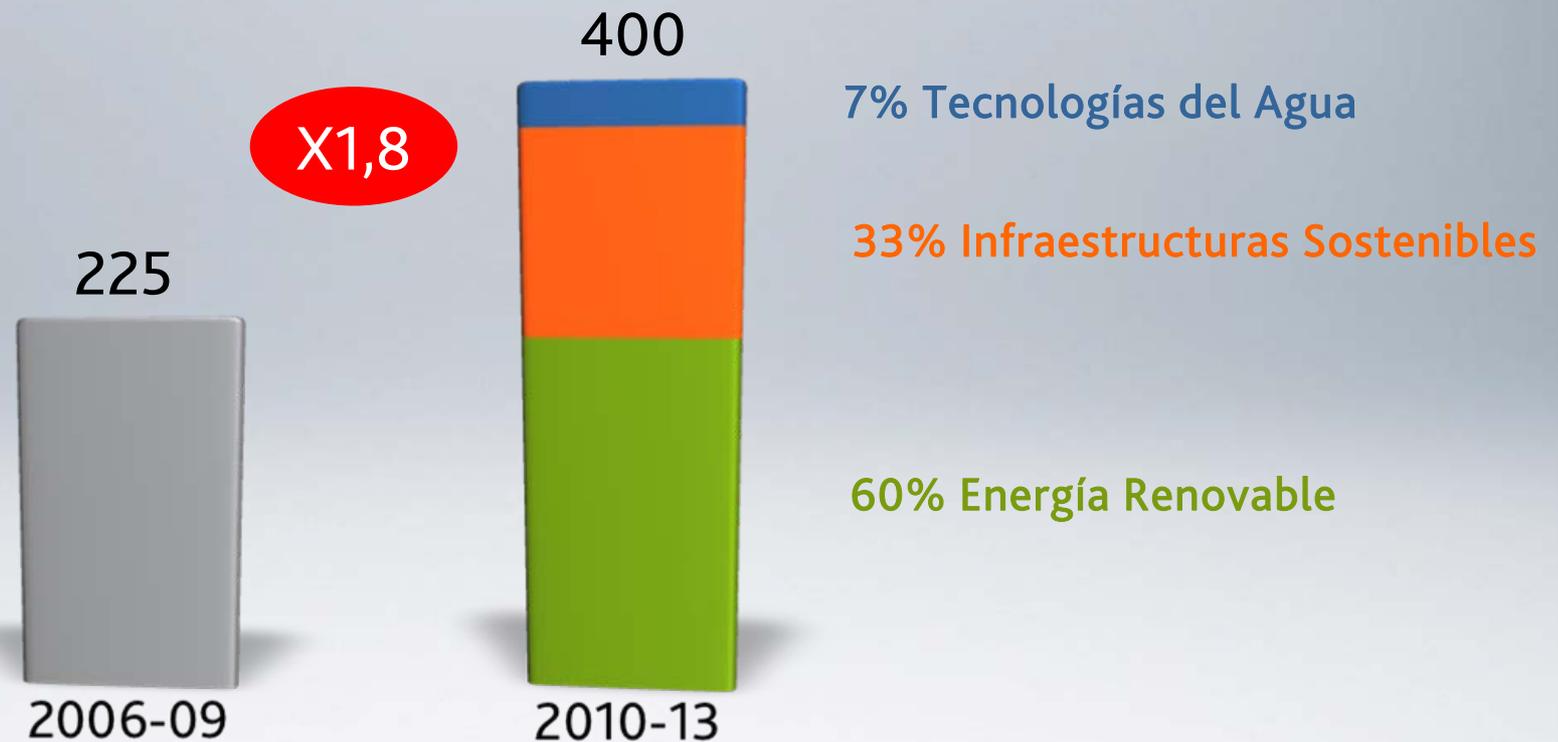
ACCIONA 2010E-2013E



COMPROMISO

Contribución equivalente al 5% del dividendo anual

Inversiones en I+D+i (€m)





acciona



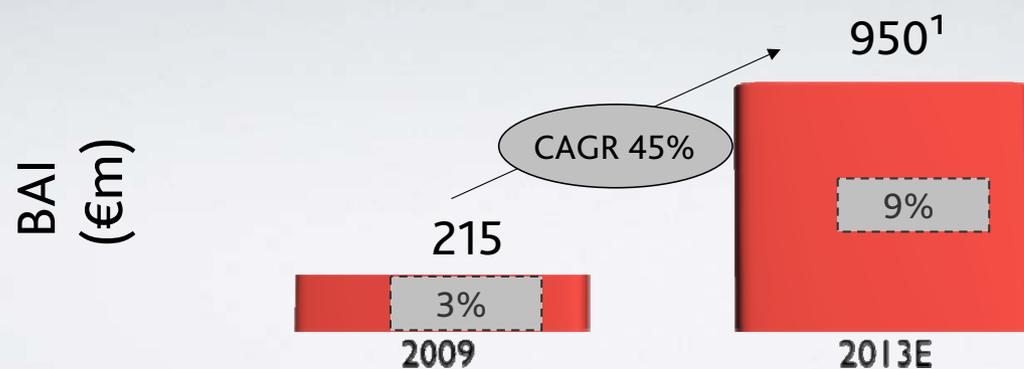
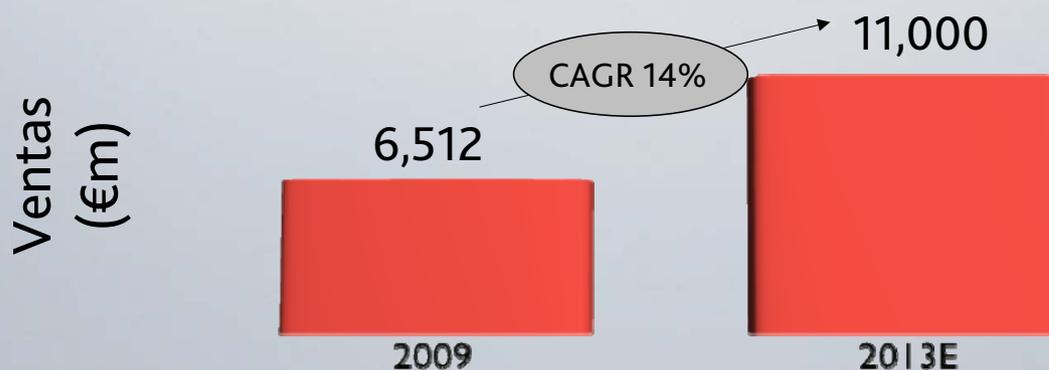
Principales Magnitudes Financieras

Juan Gallardo
D.G. Económico Financiero

- Crecimiento importante en las principales magnitudes económicas
- Gran esfuerzo inversor
- Desapalancamiento de la Compañía
- Gran aportación de la división de energía en 2013E
- Expansión internacional

Objetivos Financieros 2013E

Ventas, EBITDA, BAI

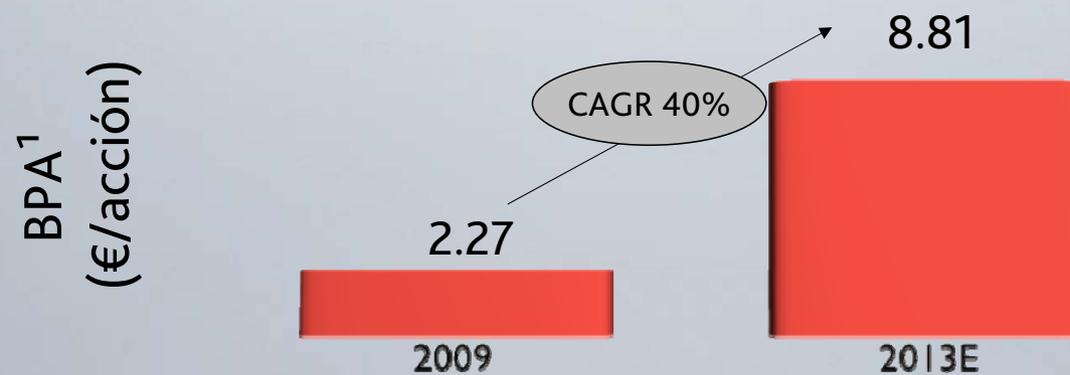


margen

¹ Incluye plusvalías de las concesiones de €50m en 2013E
Nota: Incluidos los ajustes de consolidación entre divisiones

Objetivos Financieros 2013E

BPA, DPA

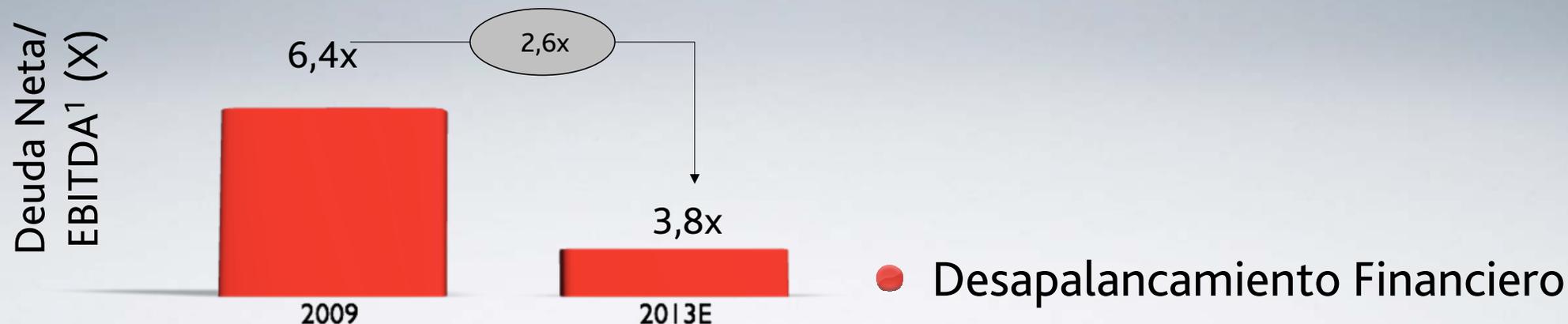


¹ Excluye plusvalías

² Dividendo devengado en 2013E

Objetivos Financieros 2013E

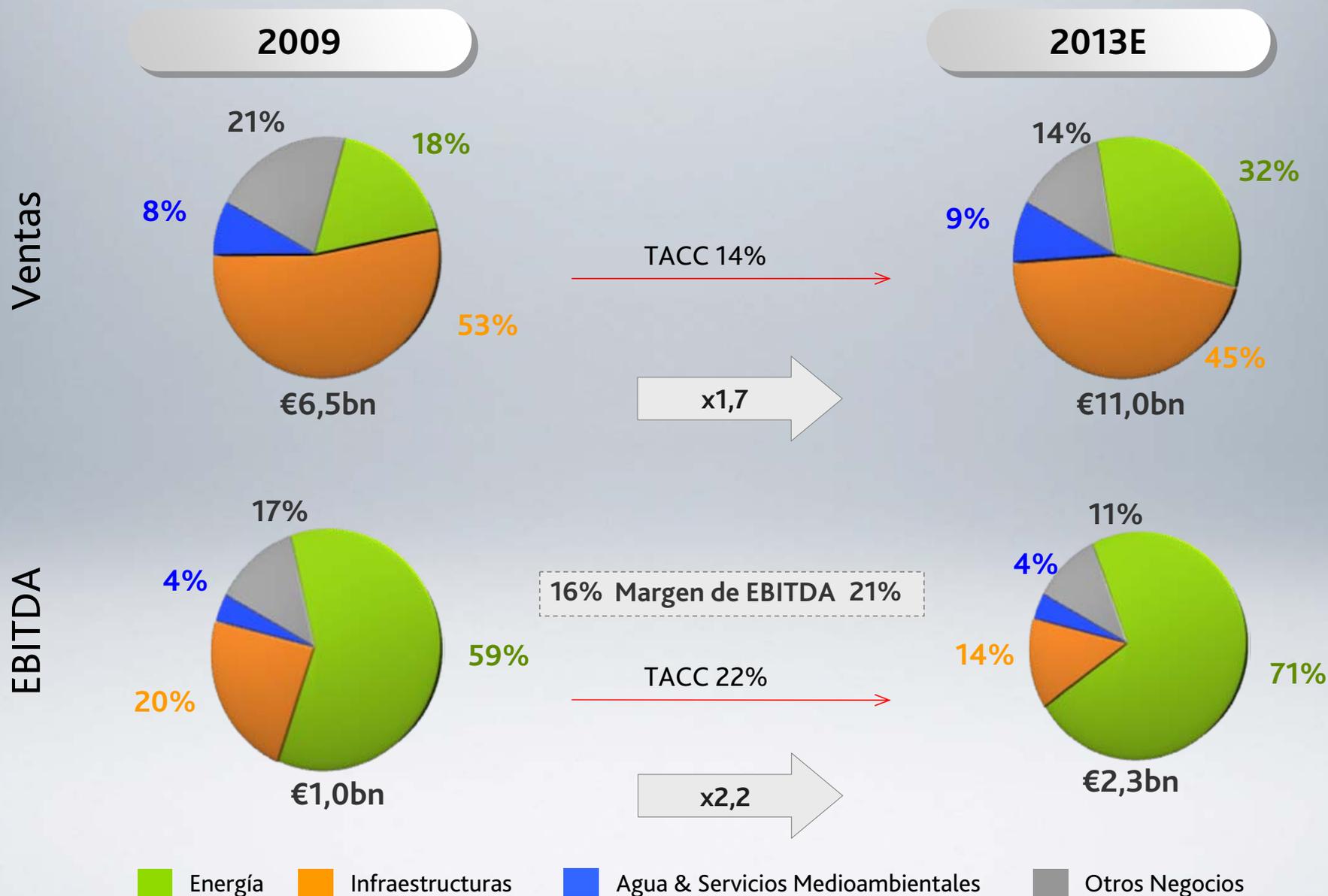
Inversiones, Deuda Neta/EBITDA



¹ Múltiplo 2009 normalizado para incluir la contribución al EBITDA del año completo de los activos de Endesa

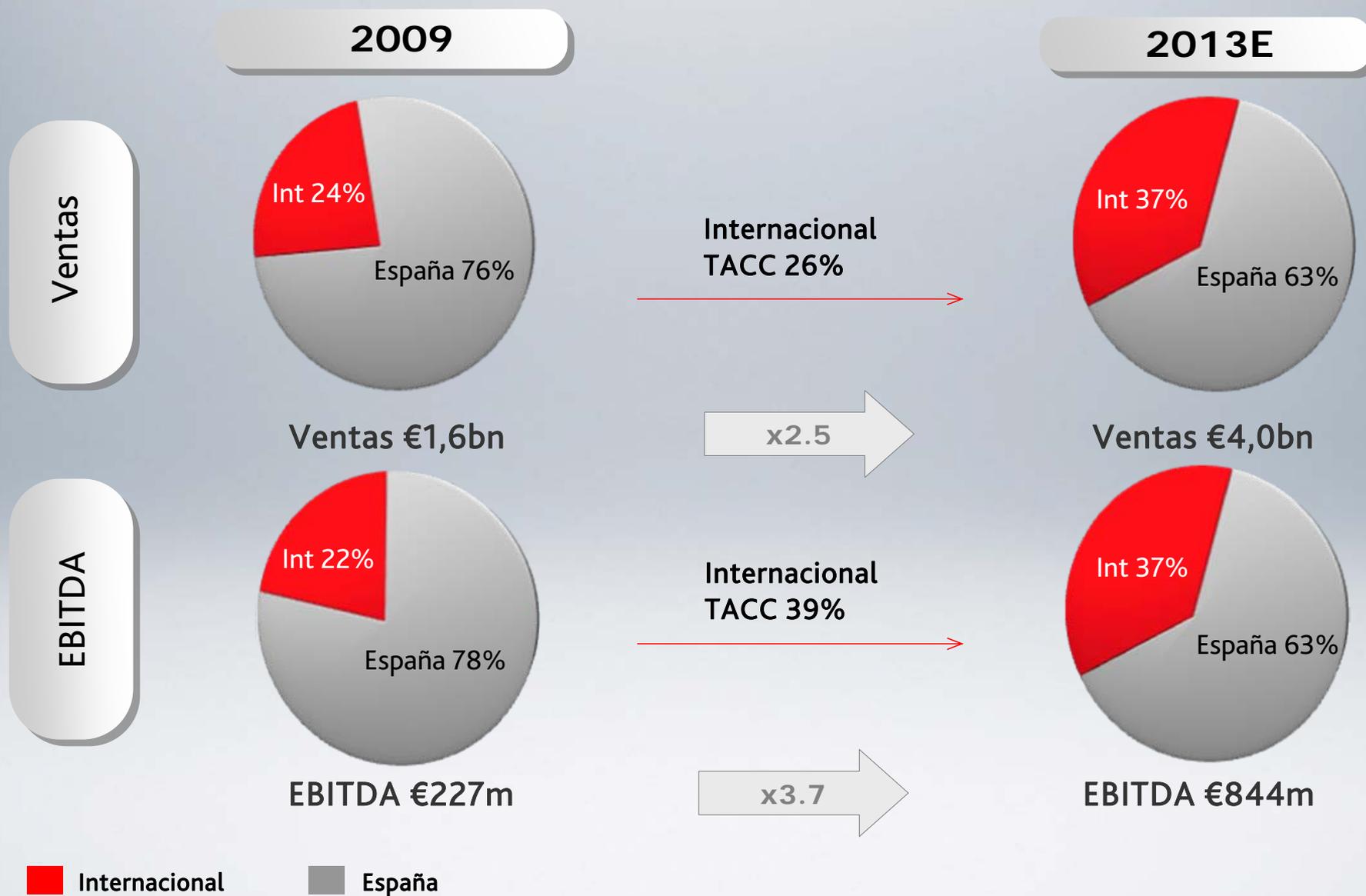
Objetivos Financieros 2013E

Contribución por División



Objetivos Financieros 2013E

Contribución Internacional



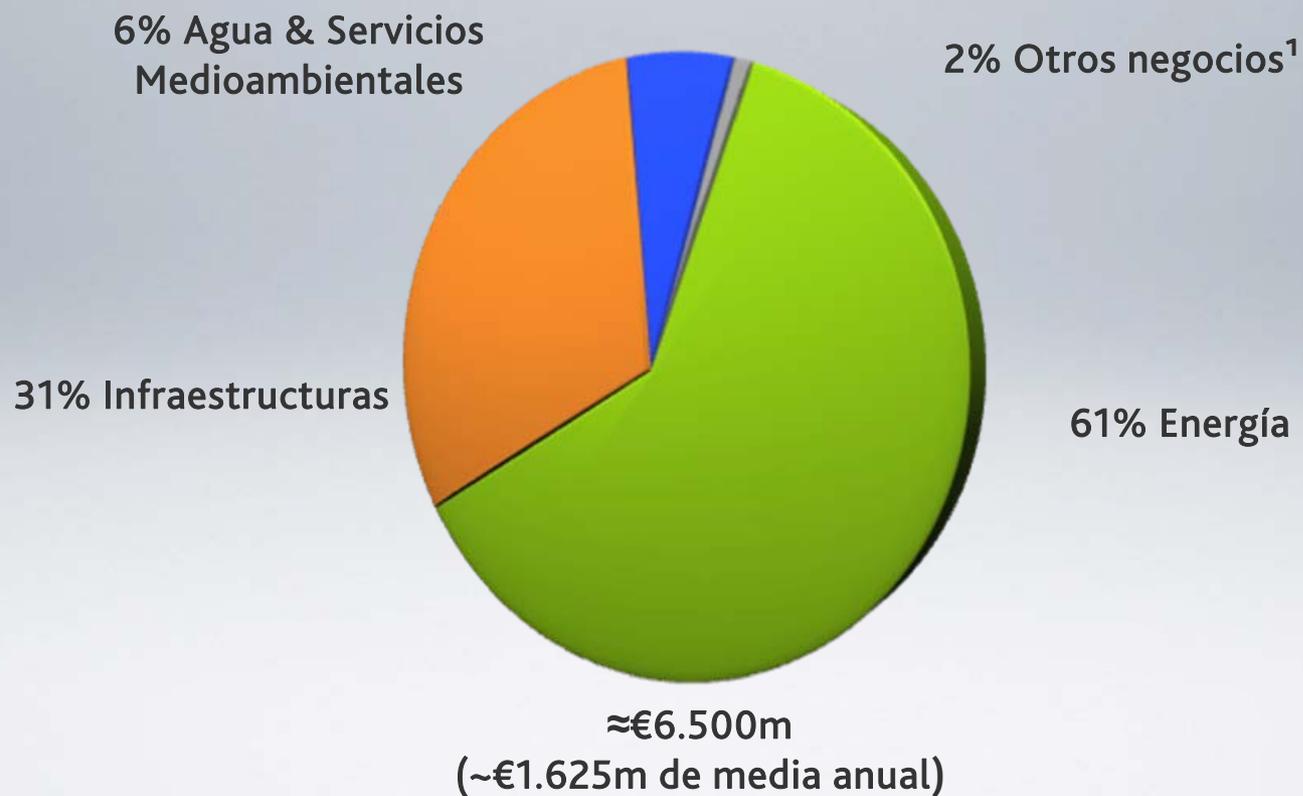
Objetivos Financieros 2013E

Inversiones



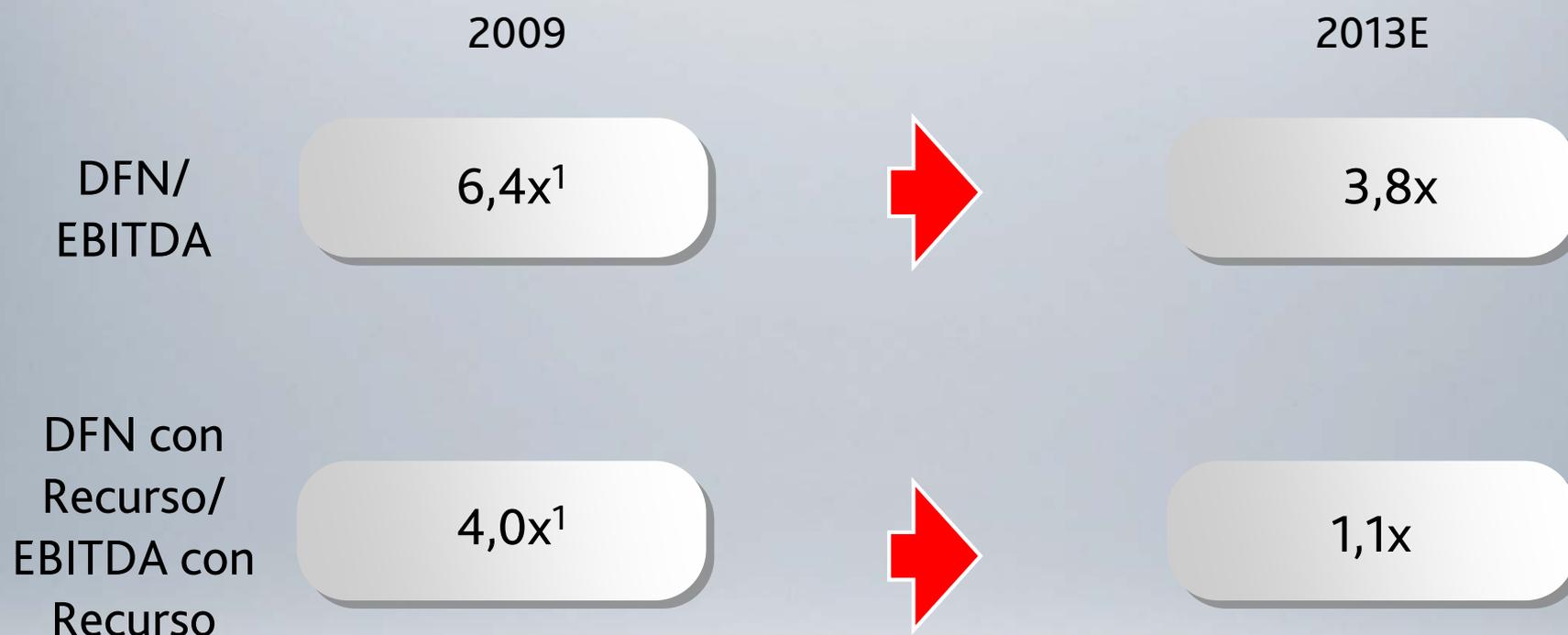
98% inversiones en negocios estratégicos:
Energía, Infraestructuras y Agua

Σ2010E - 2013E



¹ Capex de inmobiliaria neto

Desapalancamiento Financiero



**Aumento de la proporción de Deuda sin Recurso
(86% en 2013E)**

Objetivos Financieros

- TACC Ventas 14%, EBITDA 22% y BAI 45%
- Inversión €6.500m
- Reducción apalancamiento financiero de 6,4x a 3,8x

Objetivos I+D+i

- Inversión €400m
- Doblar número de patentes

Objetivos Medioambientales

- Aumentar un 100% las emisiones evitadas

Objetivos Sociales

- Inversión anual equivalente al 5% del dividendo en Acción Social
- Incorporar criterios de sostenibilidad en retribución variable
- Alcanzar un 3% de empleados discapacitados

“El Modelo de Negocio de ACCIONA es la mejor respuesta a los grandes retos presentes y futuros de nuestra Sociedad y garantiza nuestro crecimiento y nuestra rentabilidad”



acciona



Investors' Conference 2010

**Presentación a Medios
Madrid, 1 de marzo**