

Madrid, 6 de junio de 2007

Muy Sres. nuestros:

Les informamos que en el día de hoy se celebrará, en segunda convocatoria, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A.

Dentro de la política de máxima difusión y comunicación que preside todos los actos de Acciona, S.A., la celebración de la Junta podrá ser visualizada, de manera simultánea, en la página Web de la sociedad, para seguimiento del público en general.

Como complemento de esta información, se acompaña a esta comunicación:

- 1.- el discurso del Presidente del Consejo de Administración; y
- 2.- la presentación a proyectarse durante el mismo.

Lo que ponemos en conocimiento de Vds. para su debido registro y difusión como información relevante.

Sin otro particular, atentamente,

Jorge Vega-Penichet López  
Secretario del Consejo de Administración  
ACCIONA, S.A.

Señoras y señores accionistas:

En nombre del Consejo de Administración y en el mío propio agradezco su asistencia a esta Junta General en la que haré balance sobre la visión y los valores de Acciona, la evolución de la Compañía en el ejercicio 2006 y las líneas estratégicas que marcarán nuestro futuro.

Hace apenas dos años hicimos público nuestro compromiso con la **sostenibilidad**. Entonces era una apuesta arriesgada por cuanto la mayor parte de la sociedad aún no estaba familiarizada con un término que a menudo resultaba de difícil comprensión y hasta creaba recelo. Aunque el concepto ya llevaba bastantes años en uso en círculos mas o menos especializados (desde la declaración de Río de Janeiro de 1992), aún no había calado en la sociedad como lo que realmente es: una filosofía de comportamiento válida para todos los agentes sociales y aplicable prácticamente a cada situación en la vida.

Este concepto se define como *aquel desarrollo que satisface las necesidades de las generaciones presentes sin comprometer las posibilidades de las generaciones futuras para atender sus propias necesidades* y se fundamenta en tres pilares básicos: el Crecimiento Económico, el Equilibrio Ecológico y el Progreso Social. Como resulta evidente el concepto está íntimamente ligado a la actividad productiva humana y por lo tanto, se trata de una responsabilidad que afecta, ante todo, a aquellos agentes sociales cuya razón de ser es precisamente esa, la actividad productiva, es decir, las empresas.

De nuestra condición de agente productivo nacen simultáneamente una gran responsabilidad y una gran oportunidad: la responsabilidad de no comprometer las posibilidades de las generaciones futuras de satisfacer sus necesidades junto a la oportunidad de proveer a las generaciones actuales de sus propias necesidades, o lo que es lo mismo, el gran reto de crear una gran empresa pionera en desarrollo y sostenibilidad.

A partir de esta premisa surgen múltiples oportunidades derivadas, probablemente muchas de ellas irrepetibles: surge la oportunidad de diferenciar nuestra marca; la de crear un elemento de cohesión intergeneracional, la de tener una meta común a cualquier actividad o en cualquier región del mundo y la oportunidad de crear un objetivo del que todos y cada uno de nosotros nos sintamos orgullosos. En definitiva, nuestra apuesta por contribuir al crecimiento económico, al equilibrio ecológico y al progreso social, o lo que es lo mismo, por contribuir a la

sostenibilidad, es simplemente un intento honesto de aportar a la sociedad algo más de lo mucho que ya de por sí aporta la mera actividad empresarial.

Solo unos meses después de que lo convirtiésemos en la piedra angular de nuestra estrategia, el concepto sostenibilidad se ha convertido en uno de los referentes fundamentales de nuestro siglo y es sin duda uno de los elementos de cohesión socio-política más importantes de occidente. Creo que si de algo podemos estar orgullosos es de nuestra contribución a la difusión y puesta en valor de este fenómeno y de habernos adelantado a lo que será una de las tendencias económicas, sociales o políticas más relevantes de nuestra era.

Pero, como decía, el progreso social y el equilibrio ecológico necesariamente tienen que hacerse compatibles con el crecimiento económico, y esto, en el caso de las empresas, se traduce en un objetivo primordial que no es otro que la creación de valor para todos Vds., Sres. Accionistas.

Creo que desde ese punto de vista también podemos afirmar que hemos tenido un año excelente, habiendo superado con los resultados del año 2006 las expectativas más optimistas.

Tanto la cifra de ventas como el resultado bruto de explotación, el famoso EBITDA, crecieron un 29% y el Beneficio Neto un 323% alcanzando los 1.370 millones de euros. Esta cifra incluye las plusvalías de las ventas de los activos no estratégicos FCC y Vocento.

Sin tener en cuenta los resultados extraordinarios, el Beneficio Neto se situó en 408 millones de euros, un 26% superior al del ejercicio anterior.

Los resultados que acabo de presentar, la fuerte capacidad de generación de caja y la solvencia financiera de la Compañía permiten someter a su aprobación, Señoras y Señores accionistas, el reparto de un dividendo de 2,89 euros por acción, que supone un incremento del 25% sobre el distribuido en el ejercicio anterior, manteniendo un pay-out del 45%, excluidos extraordinarios.

El mercado de capitales ha reconocido la positiva evolución de los resultados del Grupo en el año 2006, el gran esfuerzo inversor y nuestro posicionamiento estratégico con una revalorización del 49% durante el pasado ejercicio y más del 100% durante los 18 últimos meses.

Este recorrido de la acción sitúa a Acciona como la empresa española que más valor ha creado para sus accionistas durante el periodo, exceptuando aquellas que han sido objeto de OPA o están en proceso de venta, escalando nuestra posición en el Ibex, el índice de las mayores empresas cotizadas de España, del 17 al 14 por capitalización bursátil.

Por otro lado, el volumen de inversión realizada en el ejercicio 2006 alcanzó la cifra histórica de 9.571 millones de euros, intensa política inversora que ha contribuido a transformar el perfil de Acciona en cuanto a la equilibrada aportación al EBITDA de las distintas divisiones. En el año 2006 las actividades de Infraestructuras e Inmobiliaria aportaron el 40% del EBITDA, Energía el 38% y los Servicios el 22% restante.

Pero es evidente que para mantener a largo plazo esta trayectoria es imprescindible un gran y sostenido esfuerzo en investigación.

Este esfuerzo inversor en I+D+i históricamente ha proporcionado una de las principales ventajas competitivas de Acciona y estamos seguros de que lo será aún más en el futuro como consecuencia de la nueva estructura organizativa y del importantísimo incremento de recursos con que se ha dotado esta actividad.

El pasado ejercicio, hemos estructurado nuestro equipo de más de 200 investigadores en tres grandes centros en Madrid, Pamplona y Barcelona y se ha multiplicado por cuatro la inversión respecto del ejercicio anterior. Nuestra intención es seguir creciendo hasta alcanzar, en el 2010, una velocidad de crucero del 10% del beneficio neto.

Estas grandes líneas estratégicas se reflejan en la favorable evolución de las divisiones del Grupo cuya situación y expectativas repasaré brevemente a continuación.

Acciona Infraestructuras, el pulmón generador de cash-flow y origen de nuestro grupo, ha mantenido en 2006 el fuerte dinamismo de los últimos ejercicios con un crecimiento en ventas del 30% y del 29% en EBITDA.

La cartera de construcción creció un 19% hasta los 5.468 millones de euros, equivalente a 19 meses de actividad.

La estrategia de Acciona Infraestructuras seguirá orientada hacia la rentabilidad basada en nuestra probada excelencia técnica y el riguroso cumplimiento de las necesidades de nuestros clientes. En el área internacional esperamos crecer de forma sostenida en los mercados identificados como estratégicos: Polonia, México, Chile, Canadá, EEUU y Brasil.

Quisiera destacar el esfuerzo de Acciona Infraestructuras en materia de seguridad y prevención de riesgos laborales, reflejo de lo cual es el reciente Premio Nacional de Prevención Laboral recibido por la obra de la Terminal de Gas Natural Licuado del puerto de Algeciras.

Por su parte, Acciona Inmobiliaria creció un 5% en facturación, hasta los 427 millones de euros, y un 12% en EBITDA hasta los 111 millones.

El mercado inmobiliario residencial se encuentra actualmente ante una situación de cierta inestabilidad originada por un leve desajuste entre oferta y demanda.

Creemos, no obstante, estar razonablemente bien protegidos de esta coyuntura por una estrategia basada en la diferenciación de nuestro producto, la orientación hacia la primera residencia y hacia la internacionalización del negocio, principalmente en Portugal, México y Polonia.

El elemento fundamental en la diferenciación de nuestro producto inmobiliario es su componente ecoeficiente que se manifiesta concretamente en estrictos parámetros de ahorro energético, consumo racional del agua, utilización de energías renovables y construcción y materiales limpios.

Según la valoración de nuestros activos inmobiliarios realizada por tasadores independientes, el valor de mercado actualizado a 31 de diciembre de 2006, ascendía a 2.532 millones de euros, un 18 por ciento más que la del ejercicio anterior lo que implica una plusvalía latente antes de impuestos de 749 millones de euros.

La división de Servicios Urbanos y Medioambientales incrementó sus ventas un 89% y su EBITDA un 41% situándose en 59 millones de euros.

Este fuerte incremento se produjo por el crecimiento orgánico de los negocios de la división, por la exitosa integración de Ramel adquirida en 2005 - ahora Acciona Facility Services - y por la adquisición de Pridesa en marzo de 2006, ahora parte de Acciona Agua.

La integración de Pridesa en Acciona Agua ha supuesto la creación de un líder del sector con capacidad para ofrecer soluciones globales en toda la cadena de valor.

Nuestras referencias dejan claro el potencial de futuro de la compañía: hemos construido 70 desaladoras con 1,7 millones m<sup>3</sup>/día de capacidad que abastecen a una población total de 8 millones de personas y estamos iniciando la construcción de las plantas de desalación y depuración de mayor tamaño y complejidad de España, el Reino Unido y EEUU en Torrevieja, Londres y California, respectivamente.

Acciona Agua ha sido elegida la mejor Compañía de Desalación por Global Water Intelligence, la publicación de mayor prestigio del sector, por ser la compañía que mas ha contribuido a la industria mundial de la desalación en el año 2006.

Por su posición de liderazgo mundial, por su capacidad técnica, por su permanente énfasis en la investigación y el desarrollo y por su extraordinario equipo humano, Acciona Agua se encuentra hoy en una posición privilegiada para capitalizar el enorme crecimiento de este sector, que según los estudios mas fiables, se espera crezca para el año 2025 hasta 50 veces respecto a la capacidad mundial instalada hoy.

Durante el pasado ejercicio la división de Servicios Logísticos y de Transporte incrementó su cifra de negocio un 8% hasta los 960 millones de euros aunque redujo su EBITDA en un 9% hasta los 117 millones.

La contribución a los resultados del Grupo se vio negativamente afectada por el precio del combustible, por el efecto, a corto plazo, de la falta de madurez y gastos extraordinarios asociados a la apertura de nuevas líneas y por los resultados extraordinarios negativos asociados al redimensionamiento de nuestras actividades de transporte por carretera.

No obstante la reducción en su aportación a los resultados del grupo, las autopistas del mar operadas por Acciona Trasmediterránea y las líneas de ferrocarril operadas por Acciona Rail Services, permitieron eliminar de la carretera más de 25.000 trayectos de camión, lo que implica una disminución de emisiones de casi tres millones de toneladas de CO<sub>2</sub> anualmente.

Quisiera destacar, un año más, la magnífica evolución de Bestinver, que gestiona en la actualidad más de 6.000 millones de euros de 60.000 clientes.

Su primera posición en los ranking de rentabilidad desde hace ya mas de diez años es la mejor evidencia de la capacidad de gestión y calidad del equipo de Bestinver, cuyo crecimiento orgánico se apoyará este año en el lanzamiento del fondo Bestinver Hedge Value con el que esperamos seguir

creando valor para el grupo y por supuesto para los propios clientes del Fondo.

En 2006 Bestinver lanzó un Fondo de Ayuda para África, en el que les animo a participar, por el que sus clientes pueden hacer donaciones que son gestionadas con la misma filosofía que los fondos: eficiencia y racionalidad con visión a largo plazo.

Termino este recorrido por las divisiones con Acciona Energía que en 2006 tuvo otro año record; creció un 60% en facturación, hasta los 851 millones de euros y un 55% en EBITDA, que se situó en 369 millones.

Estos resultados reflejan el continuo crecimiento orgánico de la capacidad eólica instalada, la integración y consolidación de CESA así como los precios medios de la energía en el pool durante el año.

La división de Energía alcanzó hitos significativos en el 2006:

- Instalamos el 5% de la capacidad eólica total mundial, más que ninguna otra compañía.
- Gestionamos el 20% de la energía eólica producida en España
- Fabricamos el 2% de todos los aerogeneradores producidos en el mundo tras sólo tres años de actividad productiva
- Desarrollamos el 24% de la potencia solar fotovoltaica total conectada a la red en el año en España.
- Iniciamos la construcción en Nevada, EEUU de una de las mayores plantas de energía solar termoeléctrica del mundo, con 64MWs de capacidad y que entrará en operación en las próximas semanas.
- E Iniciamos la construcción de la mayor planta solar fotovoltaica del mundo, en Moura, Portugal

En lo que se refiere a nuestras perspectivas de futuro más inmediato, baste mencionar que esperamos multiplicar por dos veces y media nuestra capacidad eólica total instalada en los tres próximos ejercicios y que este año, en Iowa, EEUU, entrará en operación nuestra cuarta planta de fabricación de aerogeneradores, lo que nos permitirá situar nuestra cuota de mercado mundial en esta industria en el entorno del 10% para el año 2010.

En la actividad de fabricación de biocombustibles seguiremos incrementando nuestra capacidad productiva que se situará entorno a las 800.000 toneladas para 2009, equivalente a las necesidades de combustible de unos 200,000 automóviles/año con una estrategia centrada en asegurar el autoabastecimiento de origen no alimentario y por supuesto nunca en suelo deforestado.

Sras. y Sres. Accionistas, como es por todos conocido, el 25 de septiembre de 2006, Acciona, en una operación bursátil sin precedentes, adquirió en el mercado, libre, autónoma e independientemente, un 10% de Endesa a un precio de 32 euros por acción.

Dicha operación, de visión pura y exclusivamente empresarial, se ejecutó, tal y como fue comunicada en hecho relevante a la CNMV, por representar una oportunidad única de creación de valor, como por cierto, ha quedado demostrado por la excelente evolución de la acción en los últimos meses. Con ella Acciona pretendía, como manifestamos desde el primer día, influir significativamente en la gestión de Endesa, mantenerla como compañía con identidad propia, crear el líder mundial en energías renovables, reforzar el compromiso de crecimiento sostenible de la primera compañía eléctrica Española y Latinoamericana y liderar la transición hacia un nuevo modelo energético.

La participación inicial del 10% se incrementó en sucesivas operaciones de mercado hasta alcanzar el 21,03% en Enero de 2007, por un importe de 7,578 millones de euros, equivalente a un precio de aproximadamente 34 euros por acción.

Desde nuestra entrada en el capital de Endesa, Acciona ha analizado las distintas alternativas de creación de valor para sus accionistas manteniendo, a ese efecto, múltiples contactos con Endesa y con todos los principales actores, entre otros Caja Madrid, EON y posteriormente ENEL. Fruto de esos contactos, de un profundo análisis de las alternativas estratégicas que se nos presentaban y de intensas negociaciones paralelas, el 26 de marzo de 2007 alcanzamos un acuerdo con ENEL en virtud del cual, cuando concluya la OPA, Acciona liderará la gestión de Endesa, creamos el líder mundial de energías renovables y acotamos el riesgo financiero de la inversión en Endesa mediante una garantía de valor de nuestro paquete de acciones.

De esta forma logramos todos los objetivos inicialmente declarados en nuestra inversión en Endesa y confiamos en que, una vez accedamos a los órganos de gobierno de la compañía, podamos compartir con su equipo humano nuestra ilusión por el proyecto.



Los trámites y aprobaciones regulatorias siguen el proceso y calendario previsto por lo que esperamos finalizar la OPA a principios del último trimestre y tomar el control efectivo de la compañía a finales de este ejercicio.

No puedo pasar por alto los aspectos legales de esta operación sobre los que tanto se ha debatido en los últimos meses.

No procede ahora entrar en el análisis técnico de las cuestiones jurídicas sujetas a debate político y mediático, pero si desde luego, afirmar que absolutamente en todo momento, el Consejo de Administración y el equipo directivo nos hemos mantenido permanente y puntualmente asesorados por uno de los equipos jurídicos más prestigiosos y de mayor solvencia técnica de cuantos se hayan podido reunir para una operación corporativa.

Entre ellos, Uría & Menéndez / Albiñana & Suárez de Lezo / Cuatrecasas / Linklaters / Hernández Gil / Sánchez Calero / Bonelli, Erede & Pappalardo / Wachtell, Lipton, Rosen & Katz / Simpson, Thacher & Bartlett y por supuesto por nuestros propios servicios jurídicos internos.

Reitero, en cada movimiento de esta operación hemos sido puntualmente asesorados asegurándonos de cumplir la más estricta legalidad en todas y cada una de nuestras actuaciones, lo cual se ha podido constatar en el proceso judicial al que nos hemos tenido que someter por una demanda infundada de EON en Nueva York, donde ha quedado probado el rigor jurídico y la transparencia de nuestra actuación.

Como destacaba al inicio de mi intervención, el mercado de capitales ha valorado muy positivamente esta inversión estratégica de transformación de Acciona que ha pasado de valer en bolsa 7.000 millones el 25 de septiembre de 2006 a casi 13.000 hoy, es decir 6.000 millones o un 80% mas en ocho meses.

Para terminar, Sres. Accionistas permítanme compartir con ustedes las inquietudes de Acciona, la oportunidad de creación de valor que representan las grandes deficiencias del actual modelo energético y como se engloba todo ello en nuestra estrategia en el sector de la energía, de la que naturalmente Endesa es una parte esencial.

El modelo energético vigente se enfrenta a unas necesidades que no podrán cubrirse como se ha venido haciendo hasta el momento, básicamente con combustibles fósiles, debido al problema del calentamiento global y a las incertidumbres asociadas a su abastecimiento.

Para dar respuesta a este problema, desde ACCIONA y en su momento, desde ENDESA, queremos definir una política basada en los tres pilares de la sostenibilidad enunciados al principio de mi intervención, sirva de recordatorio, el crecimiento económico, el equilibrio ecológico y el progreso social.

En cumplimiento del primer objetivo, el de **crecimiento económico**, buscaremos mejorar la eficiencia de nuestras centrales, intentaremos aumentar nuestra cuota de mercado, tanto en clientes como en generación y abriremos nuevos mercados en los que desarrollar nuestro negocio.

En cuanto a nuestro compromiso estratégico de promover el **progreso social**, pondremos especial énfasis en mercados de países en desarrollo, especialmente en Latinoamérica, aunque sin olvidar África y Asia, y trabajaremos por extender la micro-generación, mejorando además la calidad del servicio.

Y por supuesto buscaremos **el equilibrio ecológico**, disminuyendo la emisión de CO<sub>2</sub> por MW/h producido por energías convencionales y aumentaremos progresiva y significativamente la proporción de MW/h producidos con renovables.

En referencia a este último punto permítanme recordarles que, en base a los escenarios previstos por la Agencia Internacional de la Energía, incluso en su escenario más ecológico, las energías fósiles seguirán dominando el sistema energético y supondrán un 77% de la demanda primaria de energía en 2030.

Ello implica que para ese año será necesario haber reducido en un 35% las emisiones de CO<sub>2</sub>, en un importe de 12.1 Giga Toneladas al año, para afrontar el cambio climático.

Tal y como señala el Informe Stern y el Panel de Expertos para el Cambio Climático de Naciones Unidas (el IPCC) es absolutamente imprescindible y urgente una actuación global. Pues bien, es evidente que este reto debe enfocarse en varias actuaciones complementarias. Primero, mediante la racionalización del consumo y el ahorro energético, ya sea industrial, doméstico o del transporte. Segundo, mediante la implantación de tecnologías y métodos de reducción de emisiones producidos por la generación eléctrica en base a combustibles fósiles y tercero, mediante el desarrollo e implantación de energías renovables.

Estos tres frentes son complementarios y actuando de manera responsable, dedicando el esfuerzo, la investigación y los recursos económicos que tan necesario objetivo requiere, no nos cabe duda de que el problema tiene solución.

Como muestra y como ya mencioné en mi intervención con motivo de la visita de Al Gore a Madrid en Febrero de este año, desde Acciona, mediante la implantación de energías renovables al ritmo que prevé nuestro plan de negocios a 2010 extrapolado a 2030, estamos en condiciones de evitar, para ese año, más de un 1% del total necesario para mantener la concentración de CO<sub>2</sub> en la atmósfera en niveles razonables.

Además, este cálculo aún no incorpora los avances tecnológicos y otro tipo de medidas reductoras de emisiones que sin duda emprenderemos desde Endesa.

Creemos por lo tanto que con una actuación equivalente, como mucho, de otras 99 empresas en el mundo que asumiesen los mismos objetivos que Acciona, estaríamos muy próximos a una solución permanente del problema del calentamiento global.

Entenderán entonces que, a pesar de nuestra perspectiva optimista del problema, seamos activos, a veces incluso pesados, en nuestro esfuerzo por convencer a la sociedad sobre la urgencia de actuar.

Sin embargo, como todos ustedes saben, nuestro compromiso no se limita al sector energético. Como decía, alcanza a todas nuestras formas de actuar: al desarrollo de infraestructuras que contribuyan al bienestar social, al desarrollo inmobiliario respetuoso con el entorno y ahorrador de recursos naturales, al tratamiento del agua como recurso escaso, a los servicios de transporte y logísticos alternativos reductores de emisiones, y a todos aquellos servicios de valor añadido que contribuyan a la triple cuenta de resultados: la creación de valor económico, el progreso social y el respeto al medioambiente.

Sres. Accionistas, Acciona ha alcanzado en 2006 una nueva dimensión que la refuerza para continuar creciendo a ritmos similares a los de los últimos años.

Esta transformación del Grupo sólo ha sido posible por la entrega, eficacia e ilusión de nuestro equipo humano de más de 38.000 profesionales unidos por un proyecto común.

Sras. y Sres. Accionistas, tenemos ante nosotros un reto fascinante, y estamos en una situación privilegiada para afrontarlo con éxito.

Pero esta realidad empresarial y el potencial de creación de valor que representa, es posible gracias, sobre todo, a ustedes Sras. y Sres. Accionistas que un año más renuevan su confianza en todos nosotros.

Muchas gracias.



## **Junta General de Accionistas**

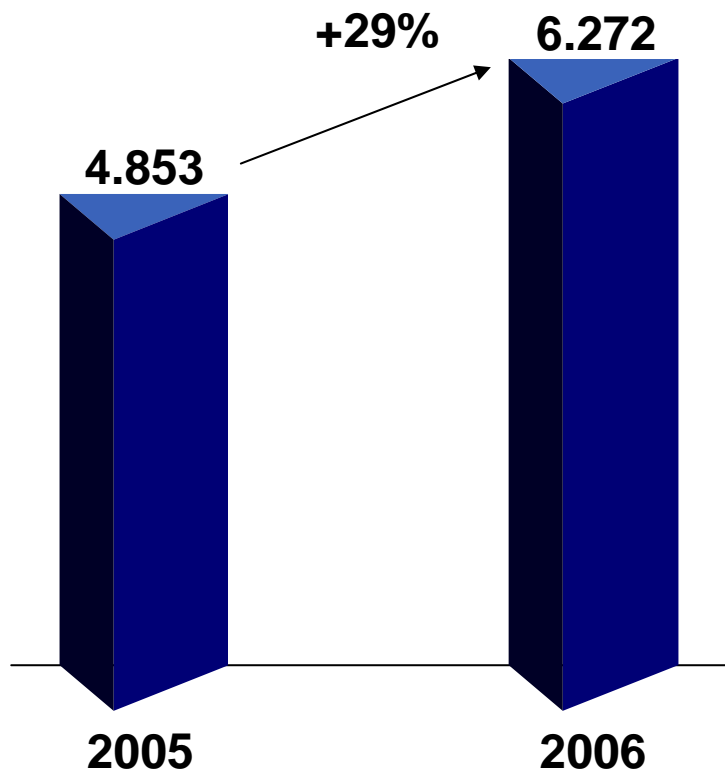
6 Junio 2007

**José Manuel Entrecanales**

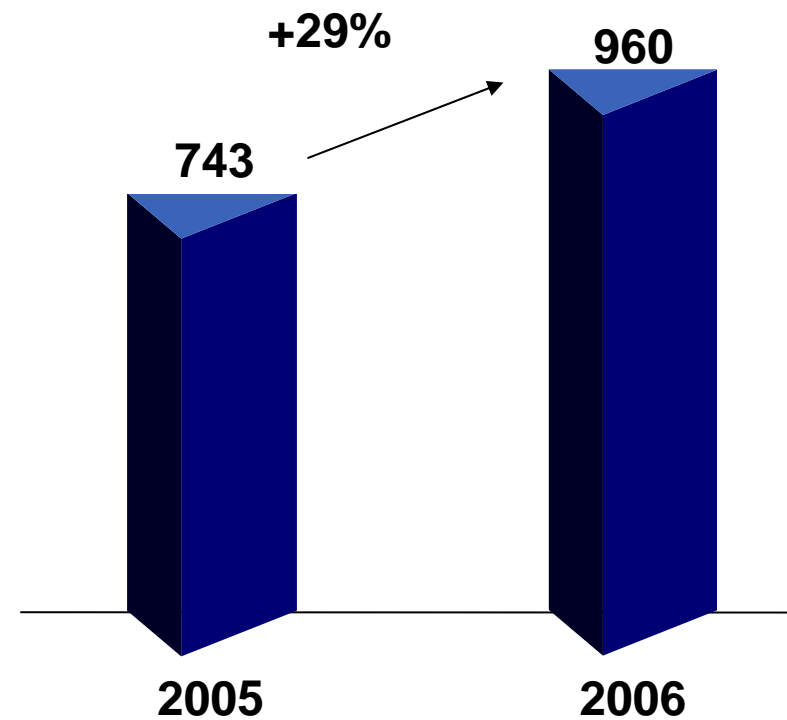
Presidente

# PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

Ventas (€m)

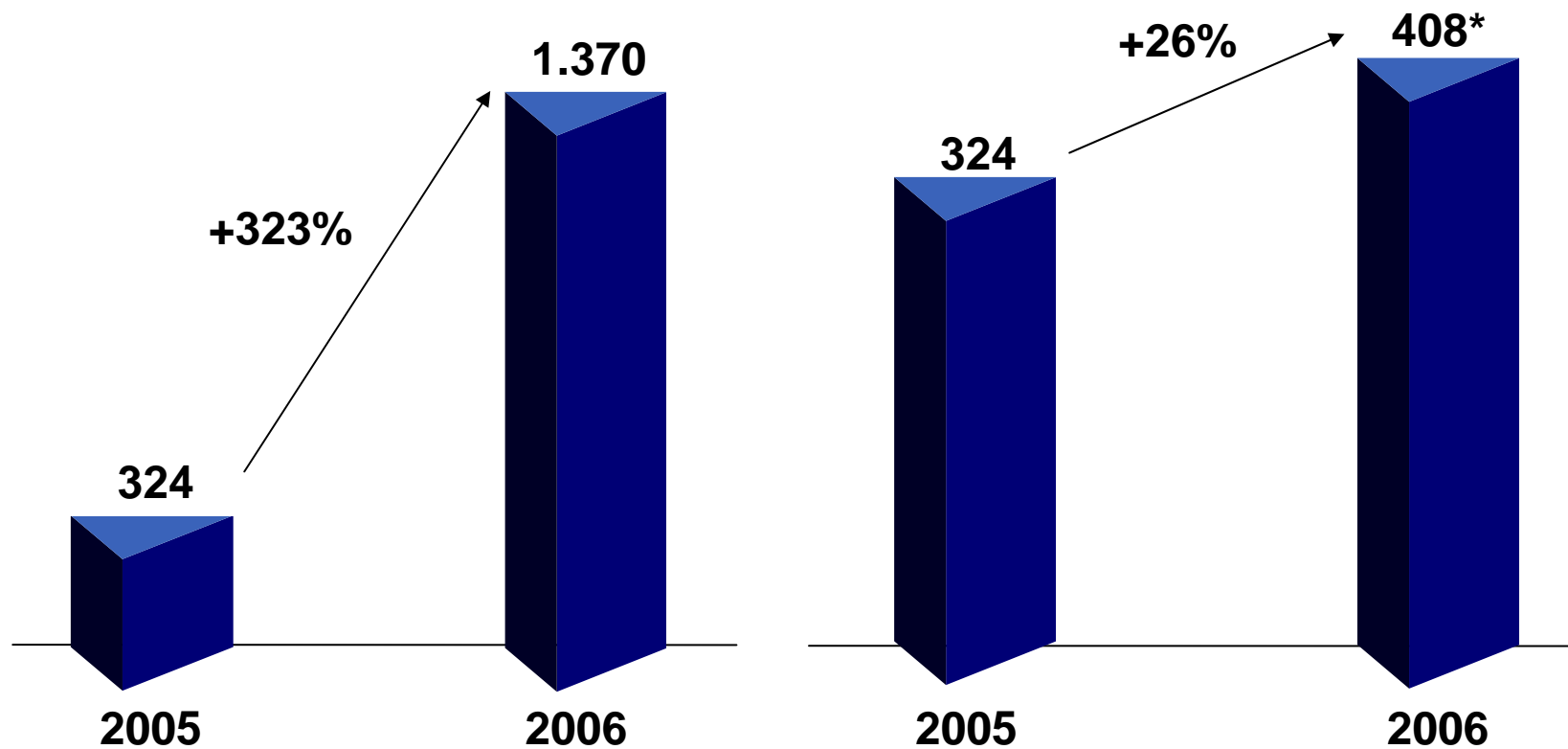


Ebitda (€m)



# PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

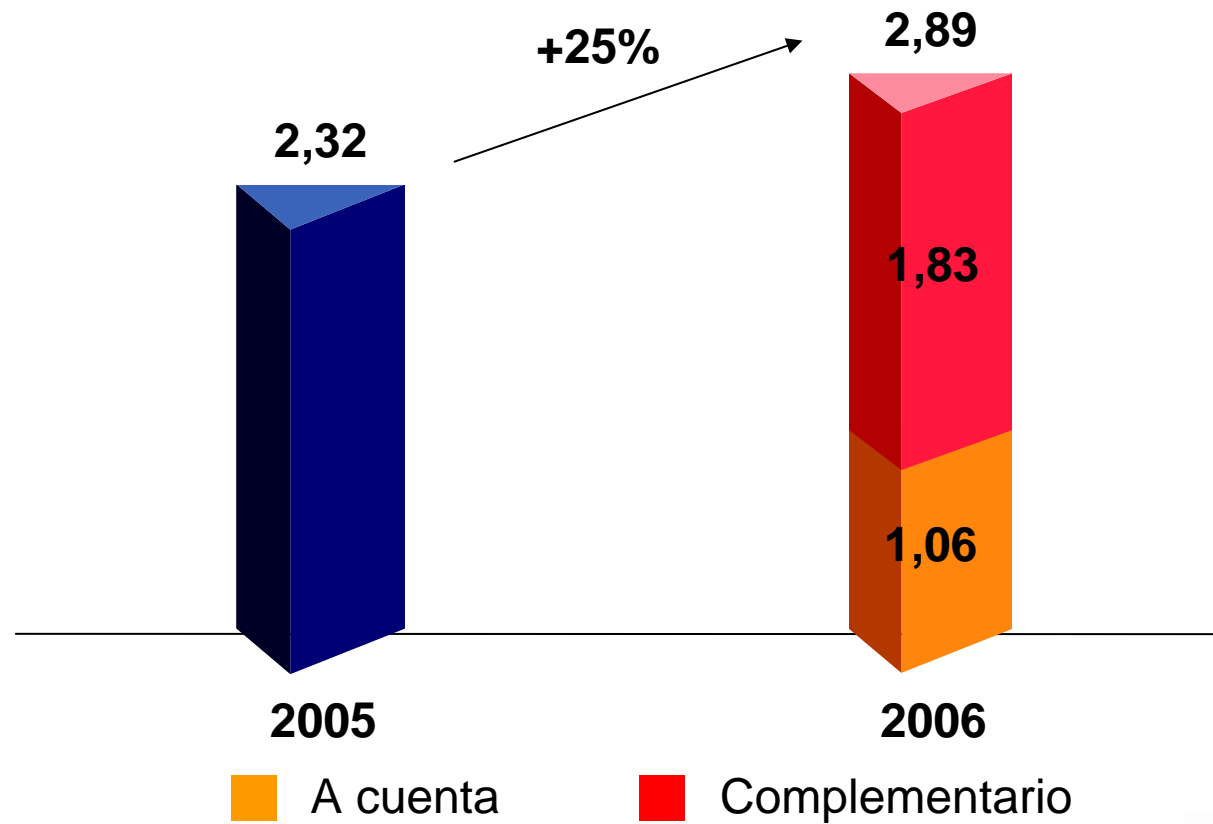
B° Neto (€m)



\*Excluyendo resultados extraordinarios

# PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

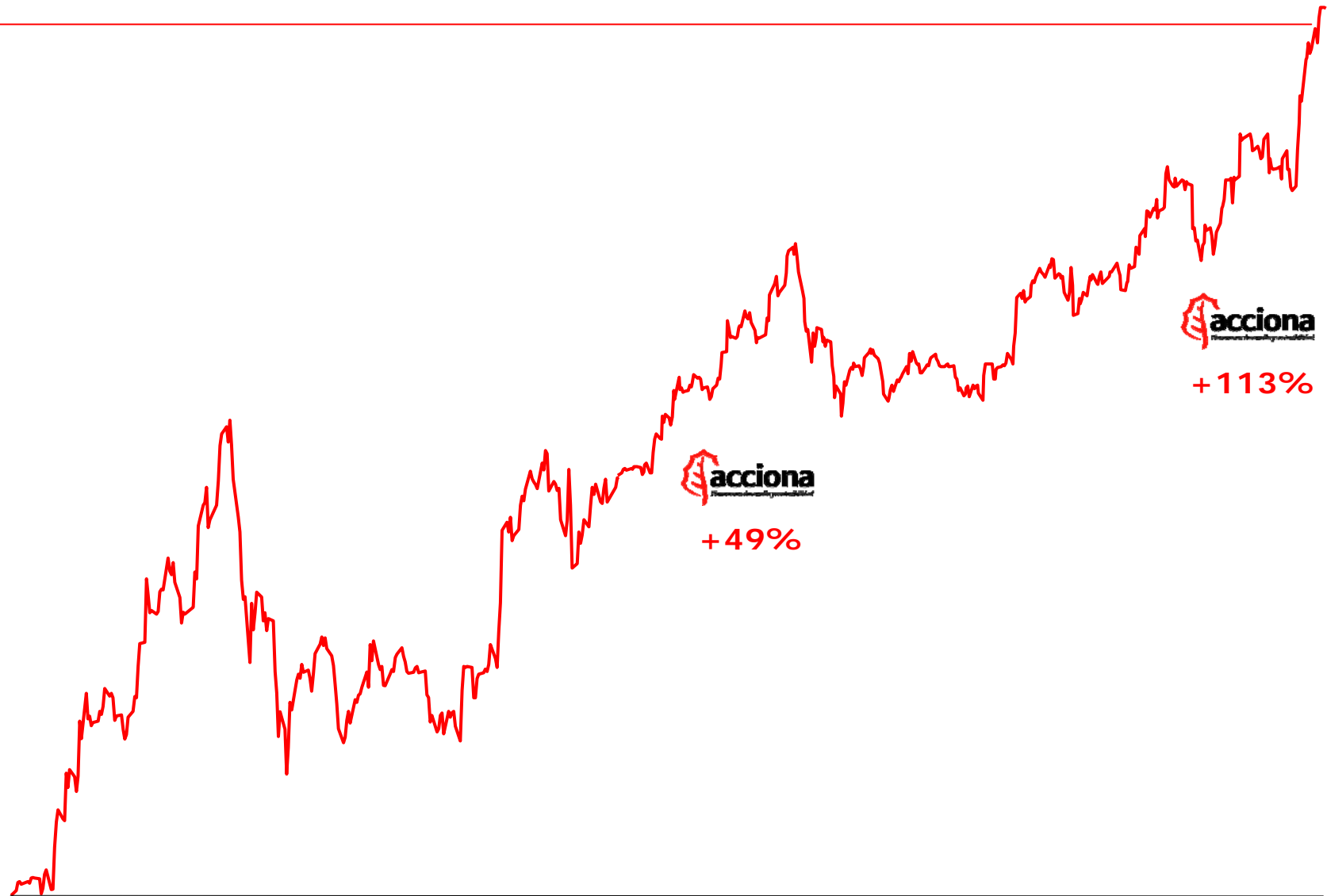
Dividendo\* (€ p.a.)



\*Propuesta del Consejo a la Junta General



# EVOLUCIÓN COTIZACIÓN



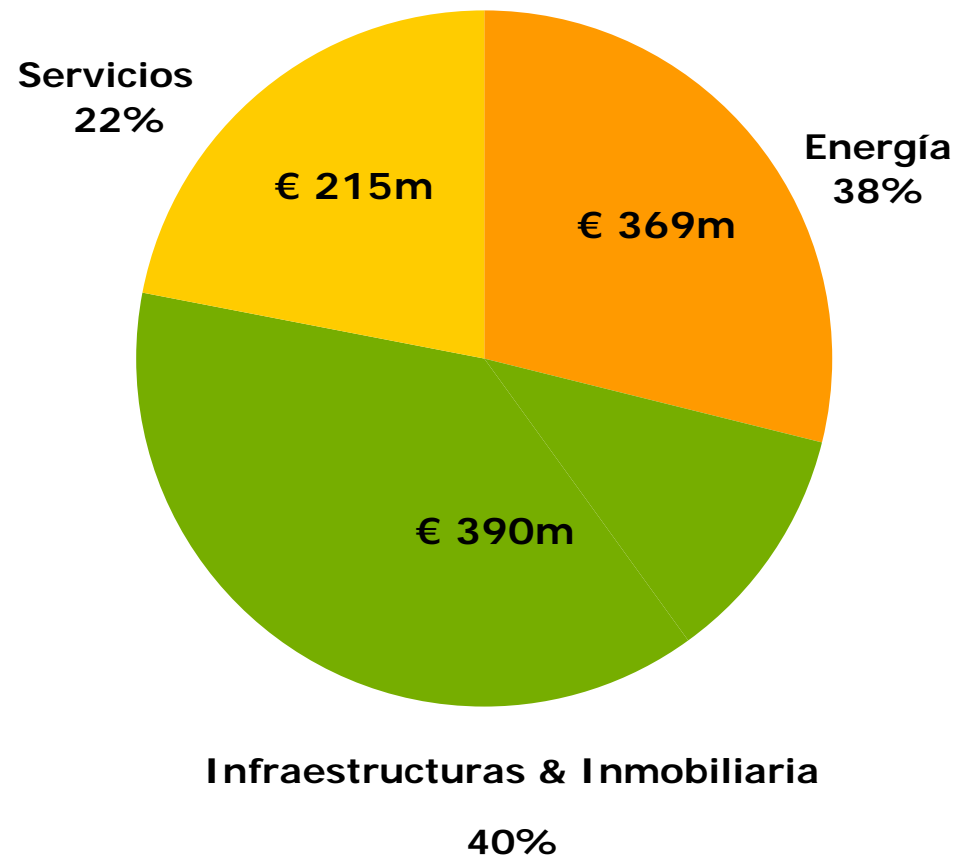
2006

2007



# EVOLUCIÓN DEL GRUPO

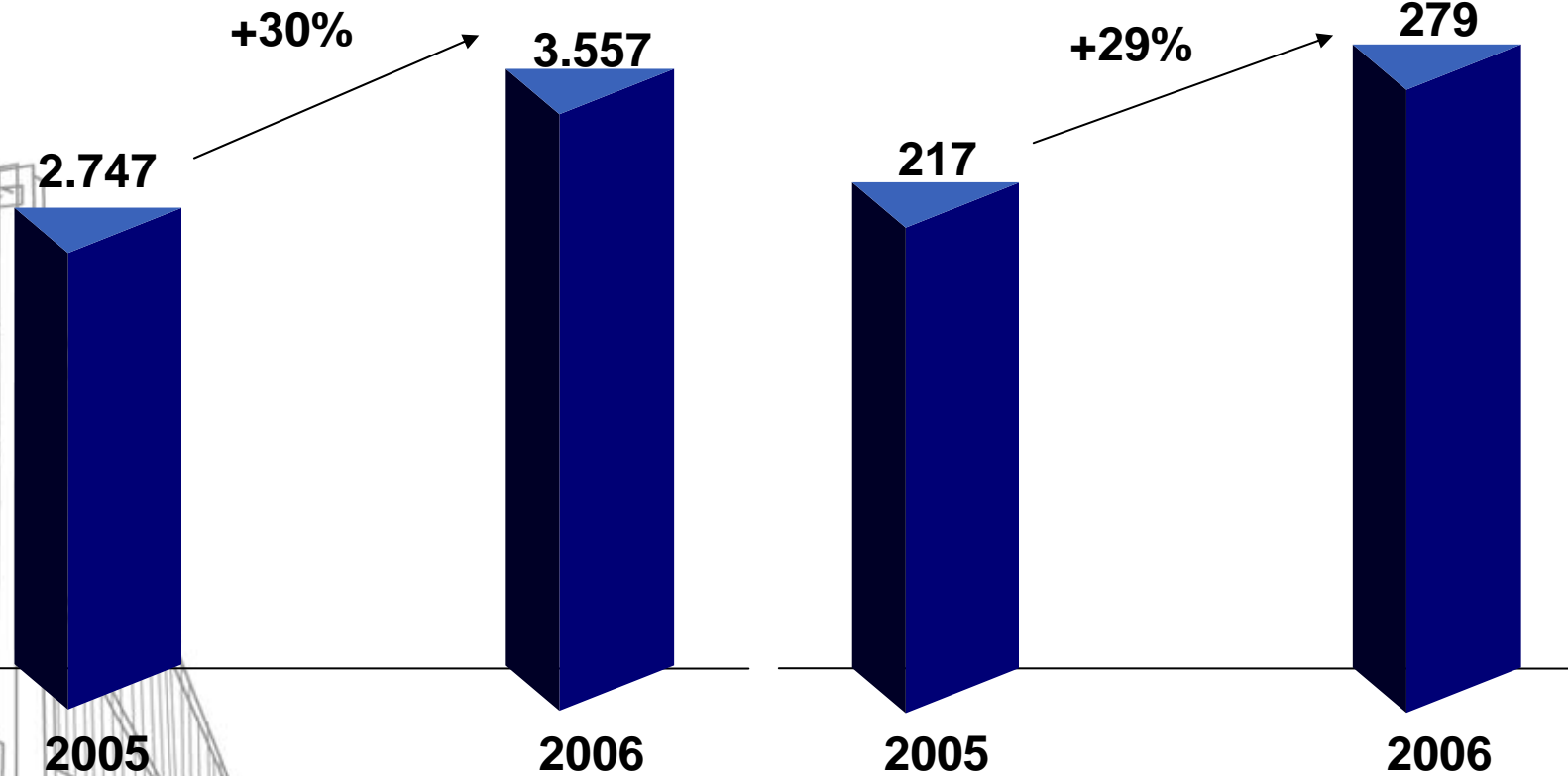
## CONTRIBUCIÓN EBITDA 2006



# INFRAESTRUCTURAS

Ventas (€m)

Ebitda (€m)



# INFRAESTRUCTURAS

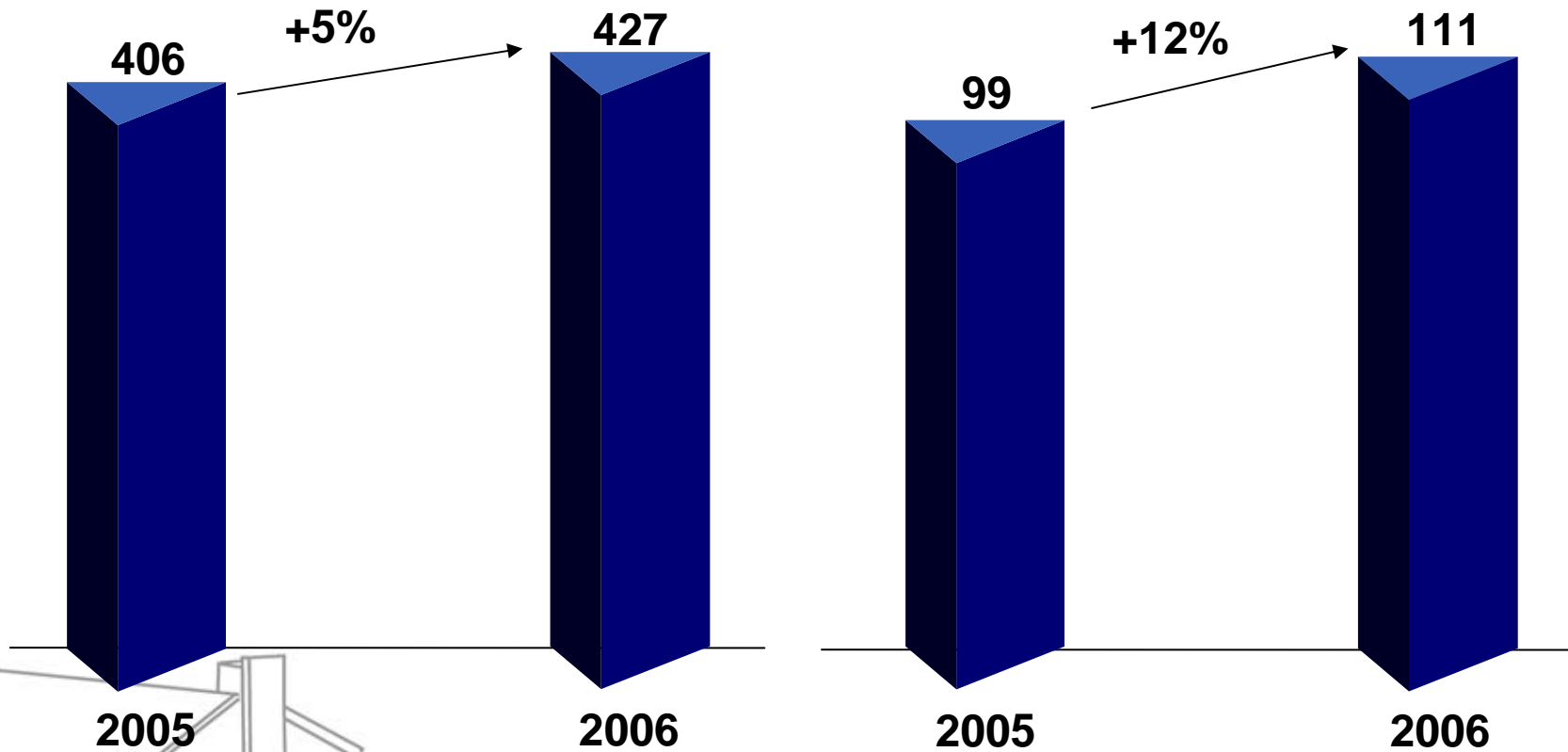
---

- Fortaleza de la cartera
- Estricto criterio de rentabilidad
- Incremento de la presencia internacional centrado en mercados estratégicos
- Premio Nacional de Prevención Laboral

# INMOBILIARIA

Ventas (€m)

Ebitda (€m)



# INMOBILIARIA

---

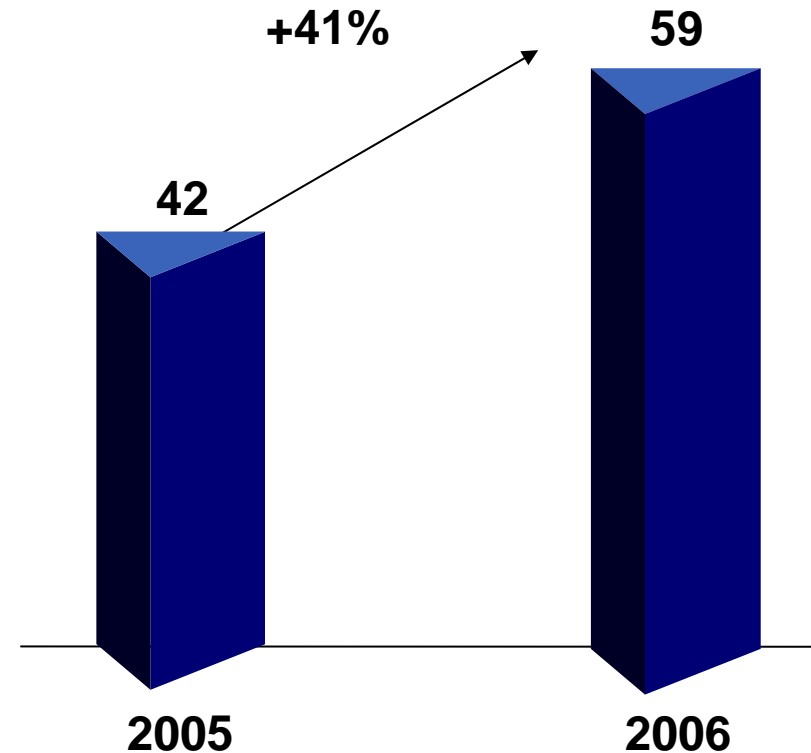
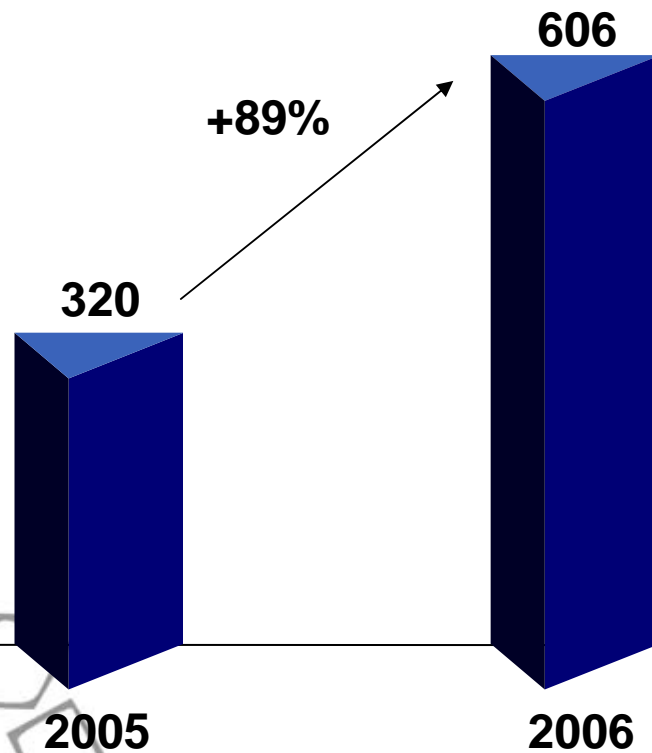
- Desajuste oferta - demanda
- Diferenciación de producto
- Primera residencia vs vacacional
- Internacionalización: Portugal, Polonia y México
- Inmuebles ecoeficientes



# SERVICIOS URBANOS Y MEDIOAMBIENTALES

Ventas (€m)

Ebitda (€m)



# AGUA

---

- 70 desaladoras con 1,7 millones m<sup>3</sup>/día de capacidad productiva
- Contratación plantas de mayor tamaño en España, Reino Unido y EEUU
- Mejor Compañía Mundial de Desalación en 2006 (GWI)
- Fuerte potencial de crecimiento: 50x capacidad actual en 2025

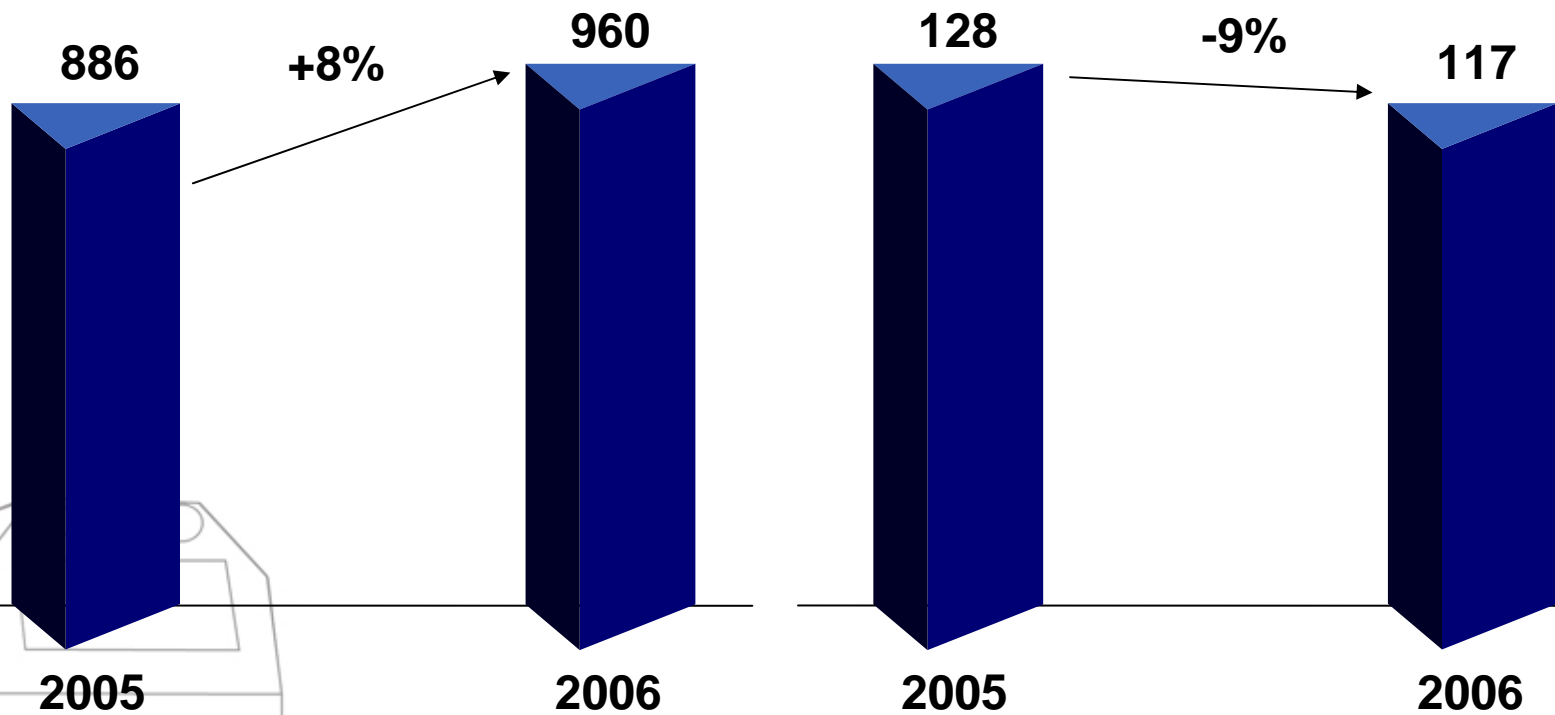




## SERVICIOS LOGÍSTICOS Y DE TRANSPORTE

Ventas (€m)

Ebitda (€m)



# SERVICIOS LOGÍSTICOS Y DE TRANSPORTE

---

- Autopistas del mar de Acciona Trasmediterránea
- Acciona Rail Services
- Fuertes contribuidores a la eliminación de tráfico rodado
- Reducción de c.3 millones de toneladas de CO2 en 2006



# BESTINVER

---



**2006**  
LIPPER - CINCO DIAS  
Bestinver Internacional  
Mejor Fondo RV Global a 5 años



**2006**  
LIPPER-CINCO DÍAS  
Bestinver Bolsa  
1º Fondo de RV Nacional a 5 años



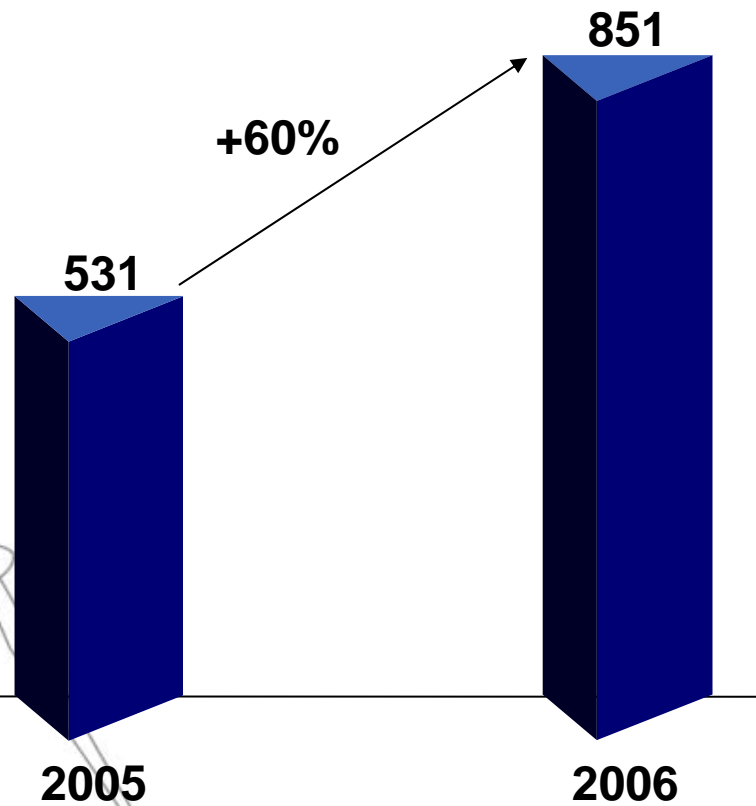
**2006**  
EXPANSION – S&P  
Bestinver Mixto  
1º Fondo de RV Mixta a 5 años



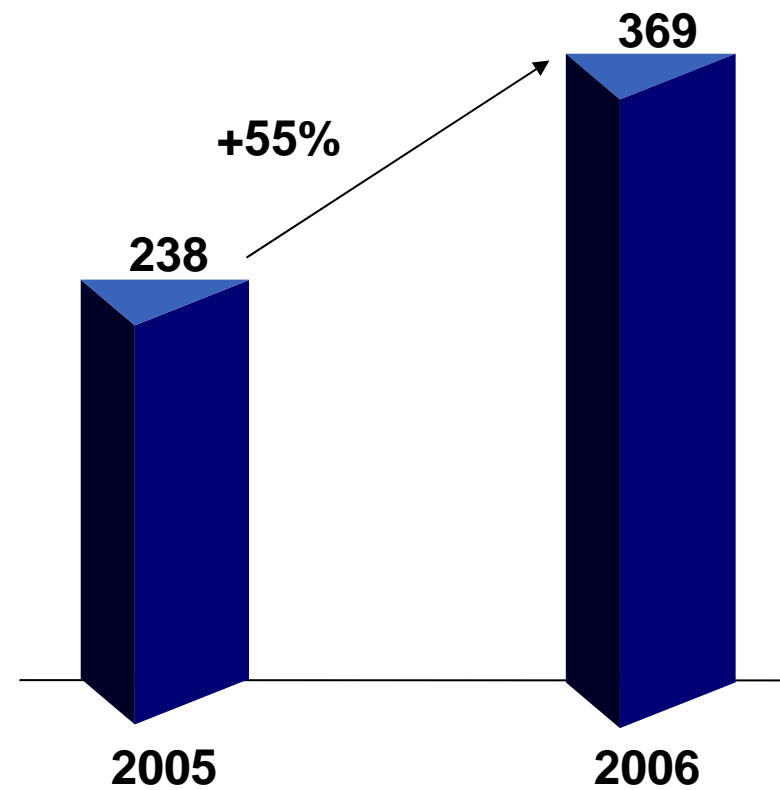
**2006**  
REVISTA DE INVERSIÓN  
Bestinver  
Mejor gestora de renta variable

# ENERGÍA

Ventas (€m)



Ebitda (€m)



# ENERGÍA

---

- Instalamos el 5% de la capacidad eólica total mundial, más que ninguna otra compañía
- Gestionamos el 20% de la energía eólica producida en España
- Fabricamos el 2% de todos los aerogeneradores producidos en el mundo
- Desarrollamos el 24% de la potencia solar fotovoltaica conectada en el año en España
- Iniciamos la construcción en Nevada EE.UU. de una de las mayores plantas de energía solar termoeléctrica en el mundo
- Iniciamos la construcción de la mayor planta solar fotovoltaica del mundo, Portugal

# ENERGÍA

---

- Esperamos multiplicar por dos veces y media nuestra capacidad eólica total instalada en los tres próximos ejercicios
- Este año entrará en operación nuestra cuarta planta de fabricación de aerogeneradores, en Iowa, EE.UU.
- Situaremos nuestra cuota de mercado mundial en esta industria en el entorno del 10% para el año 2010
- En biocombustibles seguiremos incrementando nuestra capacidad que se situará en torno a las 800.000 Tn para 2009

# OPERACIÓN ENDESA

25 Septiembre 2006 Acciona adquirió en mercado un 10% a €32 p.a.



9 Enero 2007 participación 21,03% por €7.578m  
precio medio €34 p.a.

# OPERACIÓN ENDESA

---

## Acuerdo entre Enel y Acciona

- Alternativas estratégicas y contactos con Endesa, Caja Madrid, E.ON y ENEL
- Acuerdo con Enel por 10 años, prorrogable por periodos de 5 años:



Gestión conjunta de Endesa bajo el liderazgo de Acciona



Creación líder mundial en energías renovables de participación mayoritaria y gestionado por Acciona



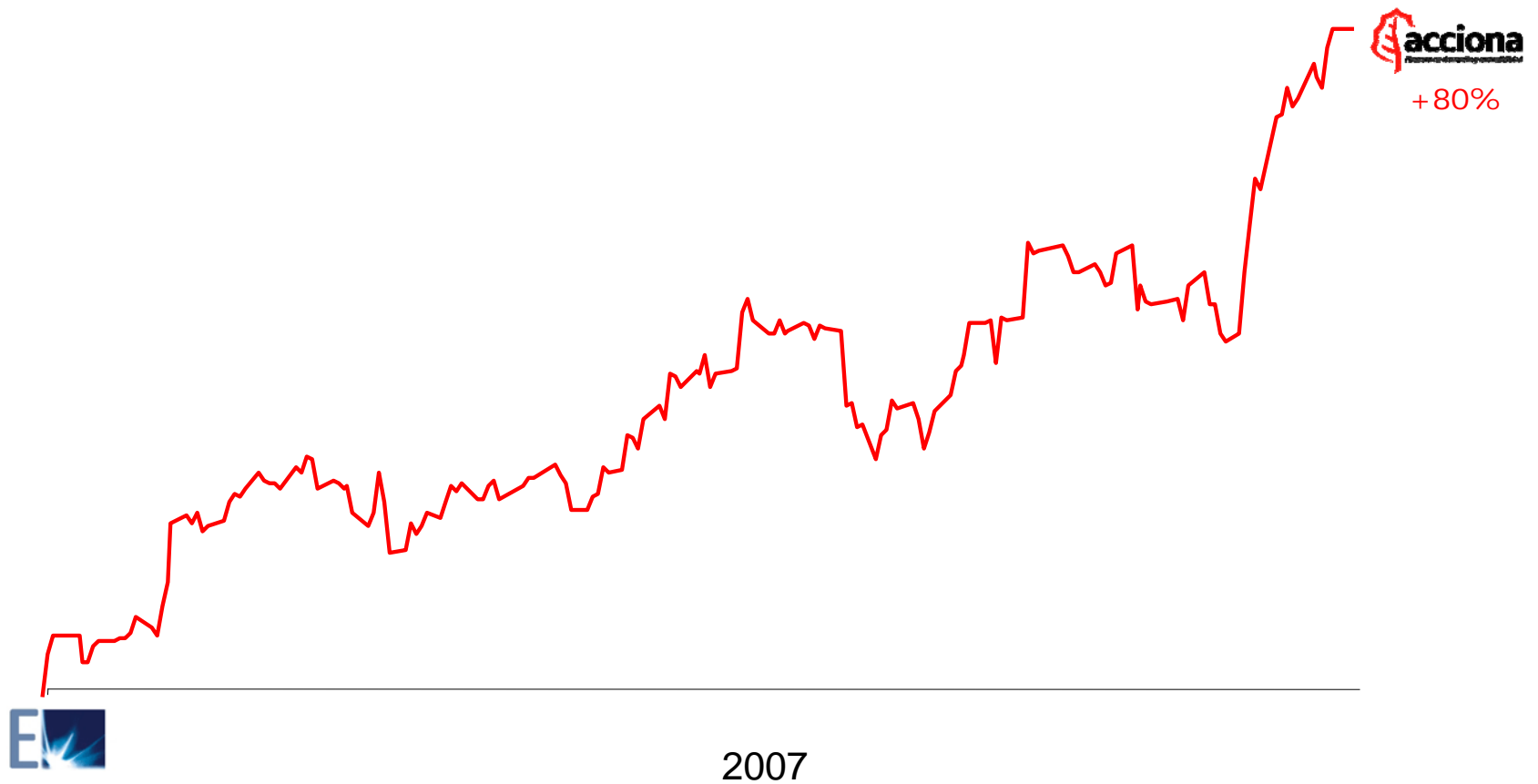
Acciona acota y limita el riesgo financiero de la inversión



Liquidación OPA Septiembre/Octubre y toma de control efectivo 4T 2007



# OPERACIÓN ENDESA



# ACCIONA

---

- Deficiencias del modelo energético actual
- Calentamiento global y riesgos de abastecimiento
- Crecimiento económico: eficiencia, cuota de mercado y nuevos mercados
- Progreso social: países en desarrollo, micro generación y calidad del servicio
- Equilibrio ecológico: disminución emisiones energías convencionales e incremento peso relativo de renovables

# ACCIONA

---

- Energías fósiles 77% demanda primaria de energía en 2030 (escenario alternativo – más ecológico – de la AIE)
- Necesidad de reducir un 35% las emisiones de CO2 para afrontar el cambio climático (12.1Gtn)
- Urgencia de una actuación global

# ACCIONA

---

- Racionalización del consumo y ahorro energético
- Tecnologías de reducción de emisiones en combustibles fósiles
- Desarrollo e implantación energías renovables



**Acciona aportará en 2030 más del 1% de la reducción de emisiones necesarias**



## **Junta General de Accionistas**

6 Junio 2007

## ORDEN DEL DÍA

---

- 1°. Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales individuales de ACCIONA, S.A. y consolidadas del grupo del que es sociedad dominante, correspondientes al ejercicio 2006.
- 2°. Examen de los informes de gestión, individual de ACCIONA, S.A. y consolidado del grupo del que es sociedad dominante, correspondientes al ejercicio 2006, y aprobación, en su caso, de la gestión social.
- 3°. Aplicación del resultado del ejercicio social de 2006.
- 4°. Reección de auditores de cuentas de ACCIONA, S.A. y de su grupo.
- 5°. Reección y Nombramiento de Consejeros y fijación del número de miembros del consejo de administración.
- 6°. Modificación de determinados artículos de los Estatutos Sociales de ACCIONA, S.A. para adaptar su contenido a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno y para reformular, sin sustituirlo, el objeto social.
- 7°. Modificación del preámbulo y de determinados artículos del Reglamento de la Junta General de accionistas de ACCIONA, S.A. para adaptar su contenido a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.
- 8°. Información sobre la modificación y refundición del Reglamento del Consejo de Administración de ACCIONA, S.A. para adaptar su contenido a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.
- 9°. Aprobación de la aplicación para el ejercicio 2007 del plan de retribución a la alta dirección del grupo, incluyendo los Consejeros de ACCIONA, S.A. con funciones ejecutivas, consistente en el pago de parte de su retribución variable mediante entrega de acciones de ACCIONA, S.A.
- 10°. Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias por ACCIONA, S.A. o por sociedades de su grupo, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General Ordinaria de 2006, así como para destinar total o parcialmente las acciones ya adquiridas o que se adquieran por virtud de esta autorización a la ejecución del plan retributivo consistente en la entrega de acciones a la alta dirección del grupo.
- 11°. Delegación de facultades en el Consejo de Administración para el desarrollo, interpretación, subsanación y ejecución de los acuerdos de la Junta General.

## PUNTO PRIMERO

---

- Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales individuales de ACCIONA, S.A. y consolidadas del grupo del que es sociedad dominante, correspondientes al ejercicio 2006.

## PUNTO SEGUNDO

---

- Examen de los informes de gestión, individual de ACCIONA, S.A. y consolidado del grupo del que es sociedad dominante, correspondientes al ejercicio 2006, y aprobación, en su caso, de la gestión social.



## PUNTO TERCERO

---

- Aplicación del resultado del ejercicio social de 2006.

	<b>EUROS</b>
<b>Beneficio neto:</b>	1.031.532.769,63
<u>Aplicación:</u>	
a reserva legal:	0
a reserva estatutaria:	103.153.276,96
a reservas voluntarias:	744.719.992,67
a dividendos:	183.669.500,00
distribuido a cuenta en enero de 2006 (importe bruto por acción: € 1,06)	67.363.000
pago complementario (importe bruto por acción: € 1,83)	116.306.500,00

## PUNTO CUARTO

---

- Reelección de auditores de cuentas de ACCIONA, S.A. y de su grupo.

## PUNTO QUINTO

---

- Reelección y Nombramiento de Consejeros y fijación del número de miembros del Consejo de Administración.
- Reelegir como consejero de ACCIONA, S.A. por un plazo de cinco (5) años a:
  - D. José María Entrecanales de Azcárate, Consejero Externo Dominical, a propuesta de Grupo Entrecanales, S.A.
  - D. Juan Entrecanales de Azcárate, Consejero Externo Dominical, a propuesta de Grupo Entrecanales, S.A.
  - D. José Manuel Entrecanales Domecq, Consejero Ejecutivo.
  - D. Juan Ignacio Entrecanales Franco, Consejero Ejecutivo.
  - D. Valentín Montoya Moya, Consejero Ejecutivo.
  - D. Alejandro Echevarría Busquet, Consejero Independiente.
  - Mantener en doce el número de Consejeros de la Sociedad.

## PUNTO SEXTO (A)

---

- Modificación de determinados artículos de los Estatutos Sociales de ACCIONA, S.A. para adaptar su contenido a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno y para reformular, sin sustituirlo, el objeto social.
  - Modificar el artículo 26° de los Estatutos Sociales, relativo al modo de adoptar los acuerdos en Junta General, para prever la votación separada en Junta General de las propuestas relativas al nombramiento o ratificación de consejeros y a la modificación de Estatutos, de acuerdo con la recomendación 5 del Código Unificado.
  - Modificar el artículo 34° de los Estatutos Sociales, relativo a la convocatoria del Consejo de Administración, para prever que cualquiera de los Vicepresidentes del Consejo (debiendo, al menos, uno de ellos ser consejero independiente de conformidad con el Reglamento del Consejo) pueda solicitar la convocatoria del Consejo de Administración, de acuerdo con la recomendación 17 del Código Unificado.

## PUNTO SEXTO (B)

---

- Modificación de determinados artículos de los Estatutos Sociales de ACCIONA, S.A. para adaptar su contenido a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno y para reformular, sin sustituirlo, el objeto social.
  - Modificar el artículo 40º de los Estatutos Sociales, relativo al Comité de Auditoría:
    - para prever expresamente que todos sus integrantes sean consejeros externos y su Presidente sea consejero independiente, de acuerdo con la realidad de ACCIONA y la recomendación 44 del Código Unificado; y
    - para explicitar que las competencias de este Comité serán las que le atribuyen los Estatutos Sociales y, además, las que le atribuye el Reglamento del Consejo de Administración de ACCIONA, que ha sido modificado en este punto de acuerdo con la recomendación 50 del Código Unificado.
  - Reformular, sin sustituir, el objeto social, modificando el artículo 2º de los Estatutos Sociales, para simplificar su redacción y actualizar su contenido.

## PUNTO SÉPTIMO (A)

---

- Modificación del preámbulo y de determinados artículos del Reglamento de la Junta General de accionistas de ACCIONA, S.A. para adaptar su contenido a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.
  - 7º.1. Modificar el preámbulo del Reglamento de la Junta para suprimir las referencias a las recomendaciones del Informe Aldama, actualizadas y armonizadas en el Código Unificado.
  - 7º.2. Modificar el artículo 5º del Reglamento de la Junta General, relativo a las competencias de la Junta General, para atribuir expresamente a la Junta General la decisión sobre la adquisición o enajenación de activos operativos esenciales cuando entrañen una modificación efectiva del objeto social de ACCIONA, así como sobre las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de ACCIONA, de acuerdo con la recomendación 3 del Código Unificado.
  - 7º.3. Modificar el artículo 9º del Reglamento de la Junta General, relativo a información a disposición de los accionistas, para prever también la puesta a disposición de la información relativa a los consejeros cuyo nombramiento o ratificación se proponga a la Junta General, de acuerdo con las recomendaciones 4 y 28 del Código Unificado.

## PUNTO SÉPTIMO (B)

---

- Modificación del preámbulo y de determinados artículos del Reglamento de la Junta General de accionistas de ACCIONA, S.A. para adaptar su contenido a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.
  - 7º.4. Modificar el artículo 14º del Reglamento de la Junta General, relativo a accionistas indirectos, para incluir explícitamente a los intermediarios financieros que figuren legitimados como accionistas pero actúan por clientes distintos, entre los accionistas que pueden fraccionar sus votos con el fin de que puedan emitirlos de conformidad con las instrucciones de cada cliente, de acuerdo con la recomendación 6 del Código Unificado.
  - 7º.5 Modificar el artículo 27º del Reglamento de la Junta General, relativo al modo de adoptar los acuerdos en Junta General, para prever la votación separada en Junta General de las propuestas relativas al nombramiento o ratificación de consejeros y a la modificación de los Estatutos Sociales, de acuerdo con la recomendación 5 del Código Unificado.

## PUNTO OCTAVO

---

- Información sobre la modificación y refundición del Reglamento del Consejo de Administración de ACCIONA, S.A. para adaptar su contenido a las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.



## PUNTO NOVENO

---

- Aprobación de la aplicación para el ejercicio 2007 del plan de retribución a la alta dirección del grupo, incluyendo los Consejeros de ACCIONA, S.A. con funciones ejecutivas, consistente en el pago de parte de su retribución variable mediante entrega de acciones de ACCIONA, S.A.

## PUNTO DÉCIMO

---

- Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias por ACCIONA, S.A. o por sociedades de su grupo, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General Ordinaria de 2006, así como para destinar total o parcialmente las acciones ya adquiridas o que se adquieran por virtud de esta autorización a la ejecución del plan retributivo consistente en la entrega de acciones a la alta dirección del grupo.

## PUNTO UNDÉCIMO

---

- Delegación de facultades en el Consejo de Administración para el desarrollo, interpretación, subsanación y ejecución de los acuerdos de la Junta General.



## **Junta General de Accionistas**

6 Junio 2007