



COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Madrid, 6 de octubre de 2014

Muy Sres. nuestros:

ACCIONA adjunta presentación en español e inglés con motivo del cierre de la operación para la transmisión de una participación de un tercio en Acciona Energía Internacional.

Atentamente,

Jorge Vega-Penichet López
Secretario del Consejo de Administración



ACCIONA Energía Internacional
Alianza estratégica con KKR
Cierre transacción

Juan Muro-Lara
Director General de Desarrollo Corporativo
ACCIONA

6 octubre 2014

Nota legal

Este documento ha sido preparado por ACCIONA, S.A. (“ACCIONA” o la “Sociedad”) para acompañar el Hecho Relevante relativo a la venta de una participación minoritaria en ACCIONA Energía Internacional. Por tanto, no puede ser revelado ni hecho público por ninguna persona o entidad con una finalidad distinta de la anteriormente citada sin el previo consentimiento por escrito de la Sociedad.

La Sociedad no asume ninguna responsabilidad por el contenido de este documento si se utiliza con fines distintos a los aquí mencionados.

Ni la Sociedad o sus Filiales ni ninguna entidad perteneciente al Grupo ACCIONA o sus filiales, ni ninguno de los asesores o representantes asumen ningún tipo de responsabilidad, ya sea por negligencia o por otro motivo, por los daños o perjuicios derivados del uso de este documento o sus contenidos. Ni este documento ni ninguna parte de éste constituyen un contrato, ni puede ser utilizado para su constitución en contrato o acuerdo o la interpretación de otro contrato o acuerdo.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta ni invitación para adquirir o suscribir acciones, de conformidad con lo dispuesto en la Ley española sobre el Mercado de Valores (Ley 24/1988, de 28 de julio, según se encuentre modificada o refundida en cada momento), el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, así como los reglamentos que los desarrollan.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una solicitud para una oferta de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o aprobación en cualquier otra jurisdicción.

Especialmente, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una incitación para una oferta de compra, venta o canje de valores.

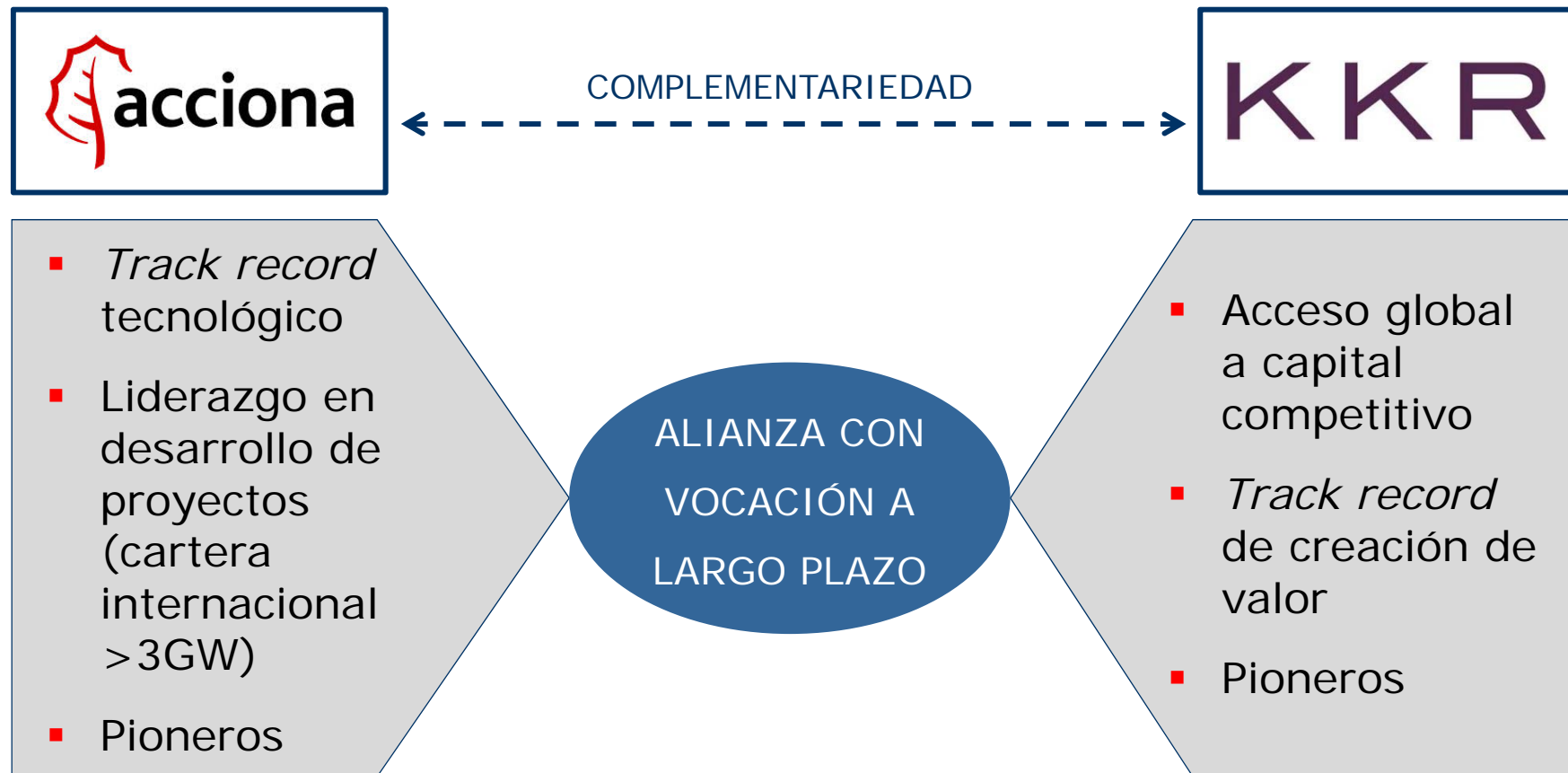
DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS

Este documento contiene información sobre hechos y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre ACCIONA S.A. Las declaraciones sobre futuro son afirmaciones que no constituyen hechos históricos y son identificadas generalmente con las expresiones “se espera”, “se prevé”, “se cree”, “se tiene la intención”, “se estima” y similares.

Aunque ACCIONA opina que las expectativas reflejadas en dichas declaraciones a futuro son razonables, se avisa a los inversores y titulares de acciones de ACCIONA de que la información y afirmaciones sobre el futuro está sujeta a diversos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y generalmente fuera del control de ACCIONA, que podrían provocar que difieran sustancialmente de los expresados, sugeridos implícitamente, o proyectados por la información y declaraciones sobre el futuro.

Las declaraciones sobre el futuro no son garantías de rentabilidad futura. Le advertimos que no confíe indebidamente en las declaraciones sobre el futuro, que contienen información únicamente hasta la fecha en que fueron hechos. Se hace la misma advertencia respecto a todas las declaraciones sobre el futuro, escritas u orales, posteriores atribuibles a ACCIONA o a alguno de sus socios, consejeros, directivos, empleados o cualesquiera personas que actúen en su representación. Todas las declaraciones sobre futuros incluidas en este documento se basan en información de la que ACCIONA dispone en la fecha del presente. Con las excepciones previstas en la legislación aplicable, ACCIONA no asume ninguna obligación de revisar o actualizar públicamente las declaraciones sobre futuros, ya sea como resultado de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros, o cualquier otra.

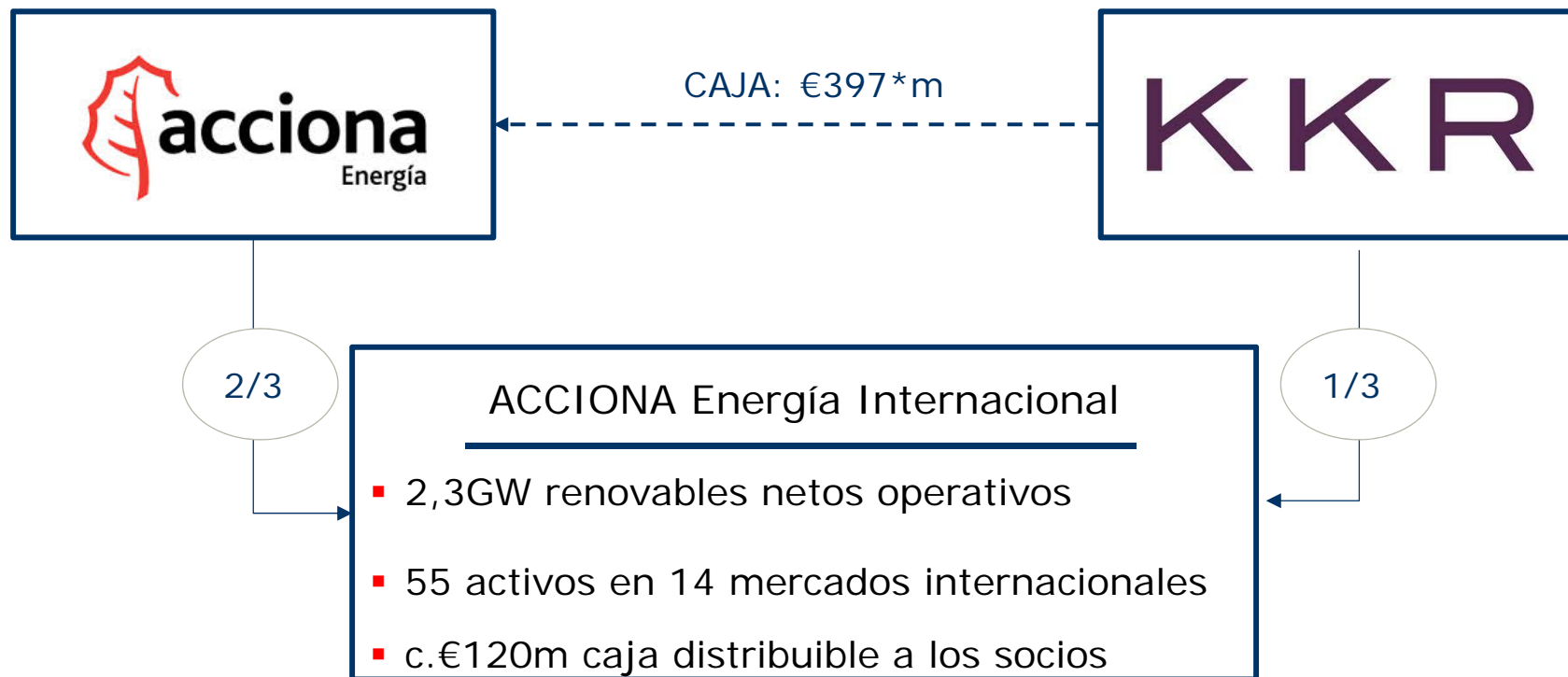
Alianza estratégica



Alianza a largo plazo para cooperar y fortalecer nuestros respectivos posicionamientos competitivos

Descripción transacción

ACCIONA Energía ("AE") vende a KKR un tercio de ACCIONA Energía Internacional ("AEI")



- *Queda pendiente el cumplimiento de ciertas condiciones respecto de determinados activos cuyo pago adicional se realizará una vez cumplidas las mismas

Nota: Todos los activos de AEI están operativos, excepto 163MW, Punta Palmeras (Chile) y Sishen / Gouda (Sudáfrica) con fecha de puesta en marcha estimada a 2014 y principios de 2015.

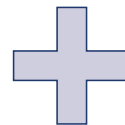
Descripción transacción

Alianza estratégica

KKR adquiere 1/3 de AEI

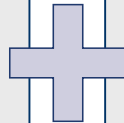
AE retiene la participación mayoritaria restante (2/3)

La relación entre los socios se regula bajo un Pacto de Accionistas



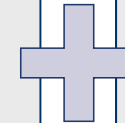
Contrato de gestión

AE proporciona a AEI los servicios integrales necesarios para su buen funcionamiento, a cambio de un *fee* anual



Derecho de primera oferta

AE concede a AEI un derecho de primera oferta sobre aquellos activos que desarrolle en el futuro en los mercados en los que opera AEI

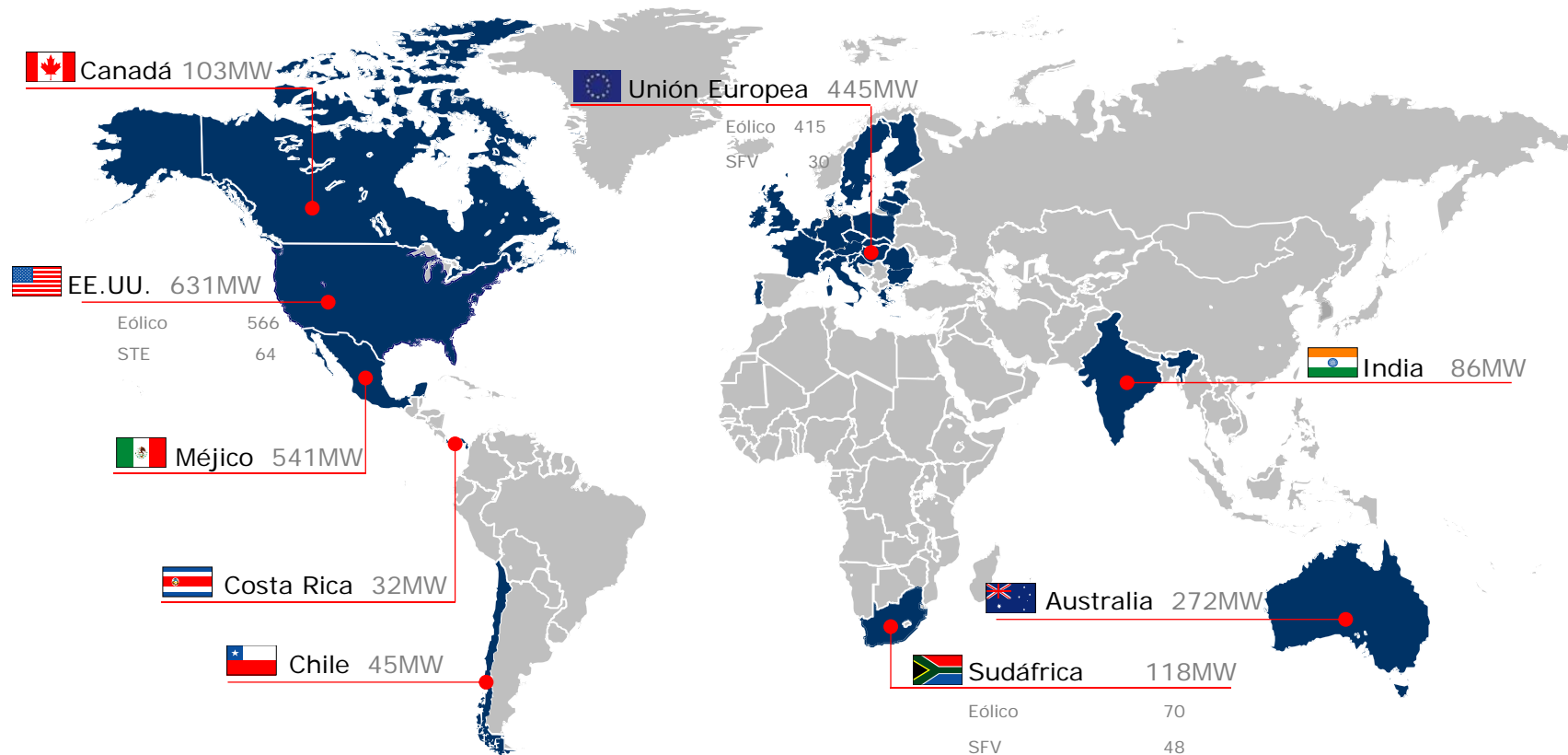


Potencial YieldCo

El acuerdo refleja la intención de los socios de sacar a bolsa en un mercado internacional un *YieldCo* con un perímetro significativo de activos de AEI

Resumen del portfolio de AEI

Portfolio diversificado con una combinación de mercados desarrollados y de alto crecimiento que proporciona **flujos de caja estables y con alta visibilidad**












2.273MW netos localizados en **14 países** con un **factor de carga medio del 36%** y una **vida útil media restante de 21 años**

Nota: Todos los activos de AEI están operativos, excepto 163MW Punta Palmeras (Chile) y Sishen / Gouda (Sudáfrica) con fecha de puesta en marcha estimada a 2014 y principios de 2015.

Resumen del portfolio de AEI

Portfolio compuesto de múltiples tecnologías localizadas en algunas de las regiones más productivas a nivel mundial y con **activos con historial consolidado**



EÓLICO

País	MW netos	Fact. carga 2015E	Status	COD ¹
 Estados Unidos	566	37%	Operativo	2009
 Méjico	541	46%	Operativo	2010
 Australia	272	38%	Operativo	2009
 Canadá	103	35%	Operativo	2008
 Unión Europea	415	25%	Operativo	2009
 India	86	31%	Operativo	2010
 Sudáfrica	70	33%	En construcción	2T 2015
 Costa Rica	32	58%	Operativo	3T 2014
 Chile	45	31%	En construcción	1T 2015
Total eólico	2.131	37%		

STE

 Estados Unidos	64	24%	Operativo	2007
Total STE	64	24%		

SFV

 Unión Europea	30	22%	Operativo	2008
 Sudáfrica	48	25%	En construcción	4T 2014
Total SFV	78	24%		

Total AEI	2.273	36%		
------------------	--------------	------------	--	--

Nota: Todos los activos de AEI están operativos, excepto 163MW, Punta Palmeras (Chile) y Sishen / Gouda (Sudáfrica) con fecha de puesta en marcha estimada a 2014 y principios de 2015. ¹ COD medio ponderado por capacidad. COD esperado para los activos en construcción.

Acuerdo de gestión

Contrato de servicios integral con una duración de 20 años

Objeto del acuerdo

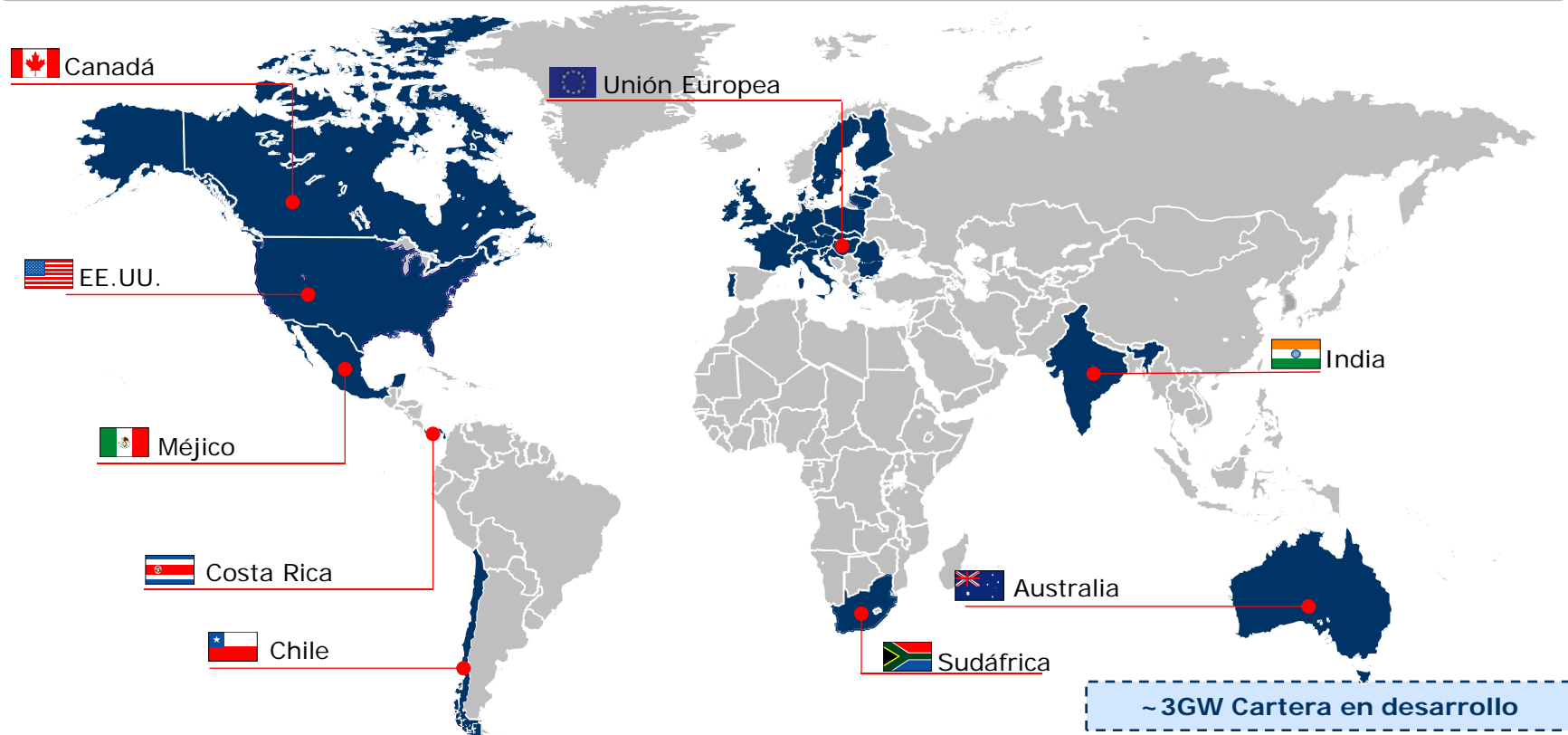
- ▶ AE y AEI han firmado un acuerdo de gestión mediante el cual AE provee los servicios necesarios a AEI para su adecuada gestión y operación, incluyendo:
 - Gestión de energía
 - Gestión de activos, monitorización técnica
 - Gestión financiera
 - Gestión legal
 - Otros servicios corporativos (IT, RRHH, Relaciones Institucionales, comunicación, I+D...)

Remuneración

- ▶ Los servicios que AE proporciona a AEI se estructuran en base a un *fee* anual en condiciones de mercado basado en el EBITDA de AEI

Derecho de primera oferta

AE ha concedido a AEI un derecho de primera oferta ("ROFO") sobre activos a desarrollar en el futuro dentro del territorio operativo de AEI



El ROFO acelerará el crecimiento orgánico de AEI en los próximos años

Cierre

Entrada de caja (€397*m) por la venta de 1/3 de AEI → efecto económico en las cuentas de ACCIONA desde el 3 de octubre de 2014

Celebración Junta Universal de Accionistas:
Nombramiento Consejo de Administración



Nombramiento equipo gestor

*Queda pendiente el cumplimiento de ciertas condiciones respecto de determinados activos cuyo pago adicional se realizará una vez cumplidas las mismas



ACCIONA



KKR

Conclusiones

Encaje estratégico entre inversor financiero enfocado en la creación de valor, y un socio industrial experimentado y con *track record* probado. Alto grado de complementariedad y vocación de relación a largo plazo

Impulsa las atractivas oportunidades de crecimiento en el mercado renovable tanto en mercados maduros como emergentes en todas las tecnologías

Potencial salida a bolsa de un vehículo *YieldCo*, asegurando el acceso a un coste de capital más competitivo para financiar el gran potencial de crecimiento renovable

Alianza estratégica con vocación a largo plazo y de replicarse en otros sectores estratégicos del grupo ACCIONA



ACCIONA Energía Internacional
Alianza estratégica con KKR
Cierre transacción

Juan Muro-Lara
Director General de Desarrollo Corporativo
ACCIONA

6 octubre 2014



ACCIONA Energía Internacional
Strategic alliance with KKR
Closing event

Juan Muro-Lara
Chief Corporate Development Officer
ACCIONA

6th October 2014

Disclaimer

This document has been prepared by ACCIONA, S.A. ("ACCIONA" or the "Company") exclusively to accompany the Relevant Information on the sale of a minority stake in ACCIONA Energía Internacional. Therefore it cannot be disclosed or made public by any person or entity with an aim other than the expressed above, without the prior consent of the Company.

The Company does not assume any liability for the content of this document if used for different purposes thereof.

Neither the Company, nor its subsidiaries or any entity within ACCIONA Group or subsidiaries, any of its advisors or representatives assumes liability of any kind, whether for negligence or any other reason, for any damage or loss arising from any of these documents or its contents.

Neither this document, nor any party of it constitutes a contract, nor may it be used for incorporation into or construction of any contract or agreement.

IMPORTANT INFORMATION

This document does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe shares, in accordance with the provisions of the Spanish Securities Market Law (Law 24/1988 of July 28th, as amended and restated from time to time), Royal Decree 1310/2005 of November 4th and its implementing regulations.

In addition, this document does not constitute an offer of purchase, sale or exchange, nor a request for an offer of purchase, sale or exchange of securities, nor a request for any vote or approval in any other jurisdiction.

Particularly this document does not constitute an offer to purchase, sell or exchange or the solicitation of an offer to purchase, sell or exchange any securities.

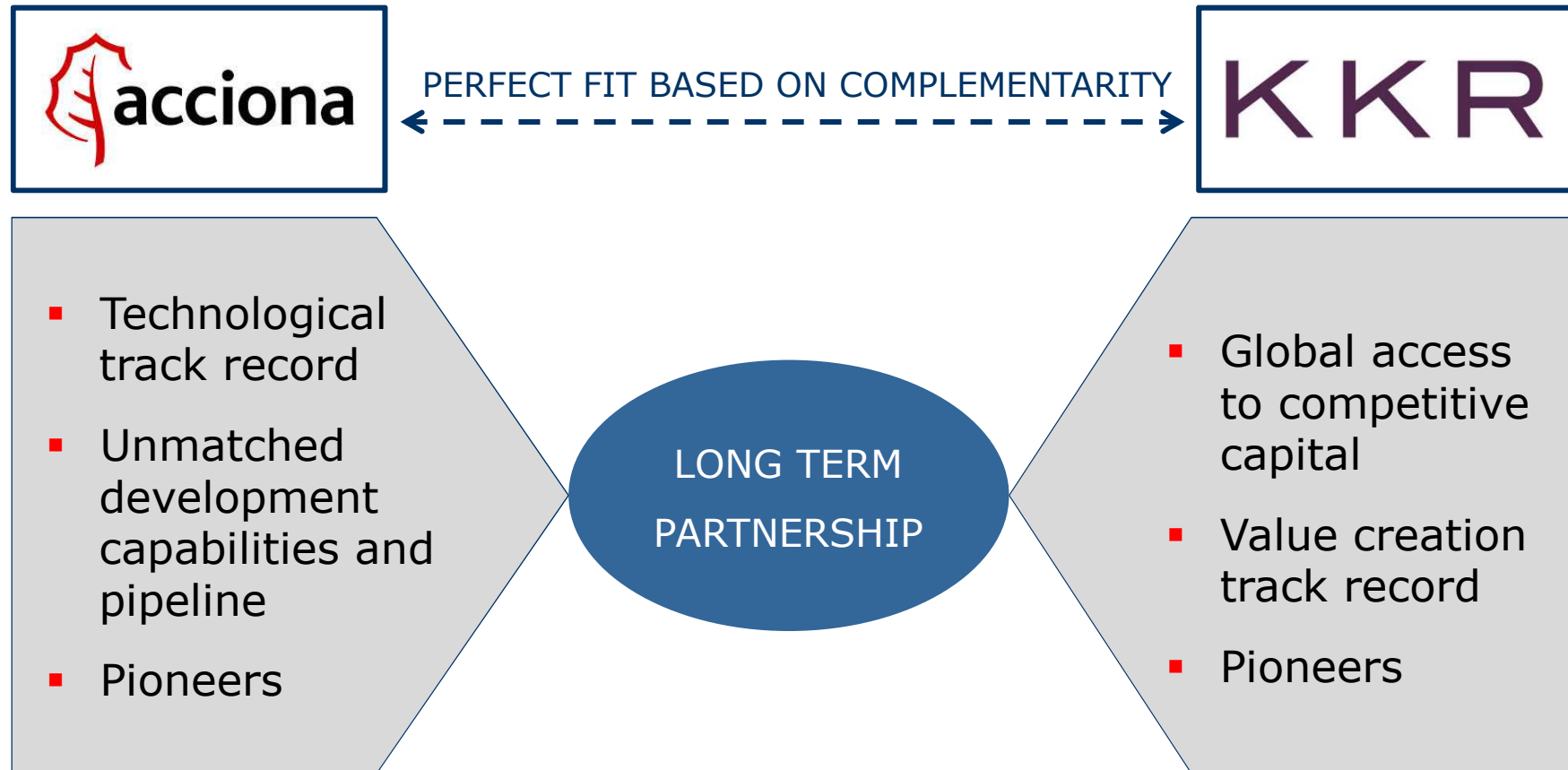
FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This document contains forward-looking information and statements about ACCIONA. Forward-looking statements are statements that are not historical facts and are generally identified by the words "expects", "anticipates", "believes", "intends", "estimates" and similar expressions.

Although ACCIONA believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, investors and holders of ACCIONA's shares are cautioned that forward-looking information and statements are subject to various risks and uncertainties, many of which are difficult to predict and generally beyond the control of ACCIONA, that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in, or implied or projected by the forward-looking information and statements.

Forward-looking statements are not guarantees of future performance. You are cautioned not to place undue reliance on the forward looking statements, which speak only as of the date they were made. All subsequent oral or written forward-looking statements attributable to ACCIONA or any of its members, directors, officers, employees or any person acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by the cautionary statement above. All forward-looking statements included herein are based on information available to ACCIONA, on the date hereof. Except as required by applicable law, ACCIONA does not undertake any obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

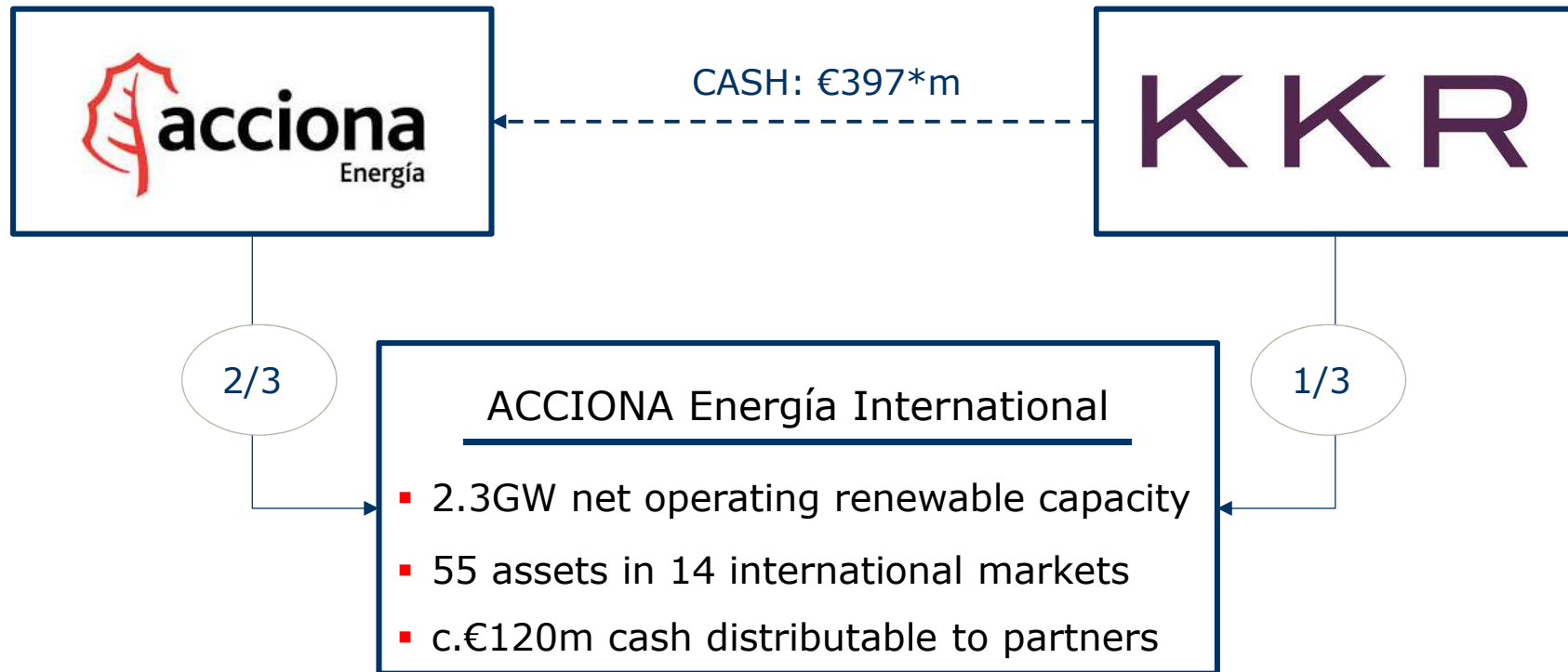
Strategic alliance



Partnership built with the desire of creating a long term strategic alliance to cooperate and strengthen our respective competitive positionings

Transaction description

ACCIONA Energía ("AE") sells to KKR a **one-third stake in ACCIONA Energía Internacional ("AEI")**



- *Pending the compliance of certain conditions for some assets, an additional payment will be made upon completion of the same

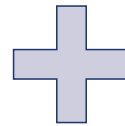
Transaction description

Strategic partnership

KKR acquires a 1/3 stake in AEI

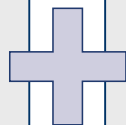
AE retains the remaining controlling stake (2/3)

The relationship of the partners will be governed by a Shareholders Agreement



Management Services Agreement

AE will provide AEI fully-comprehensive services required for its proper operation in exchange of an annual fee



Right Of First Offer

AE will grant AEI a ROFO on future assets developed within AEI operational territory

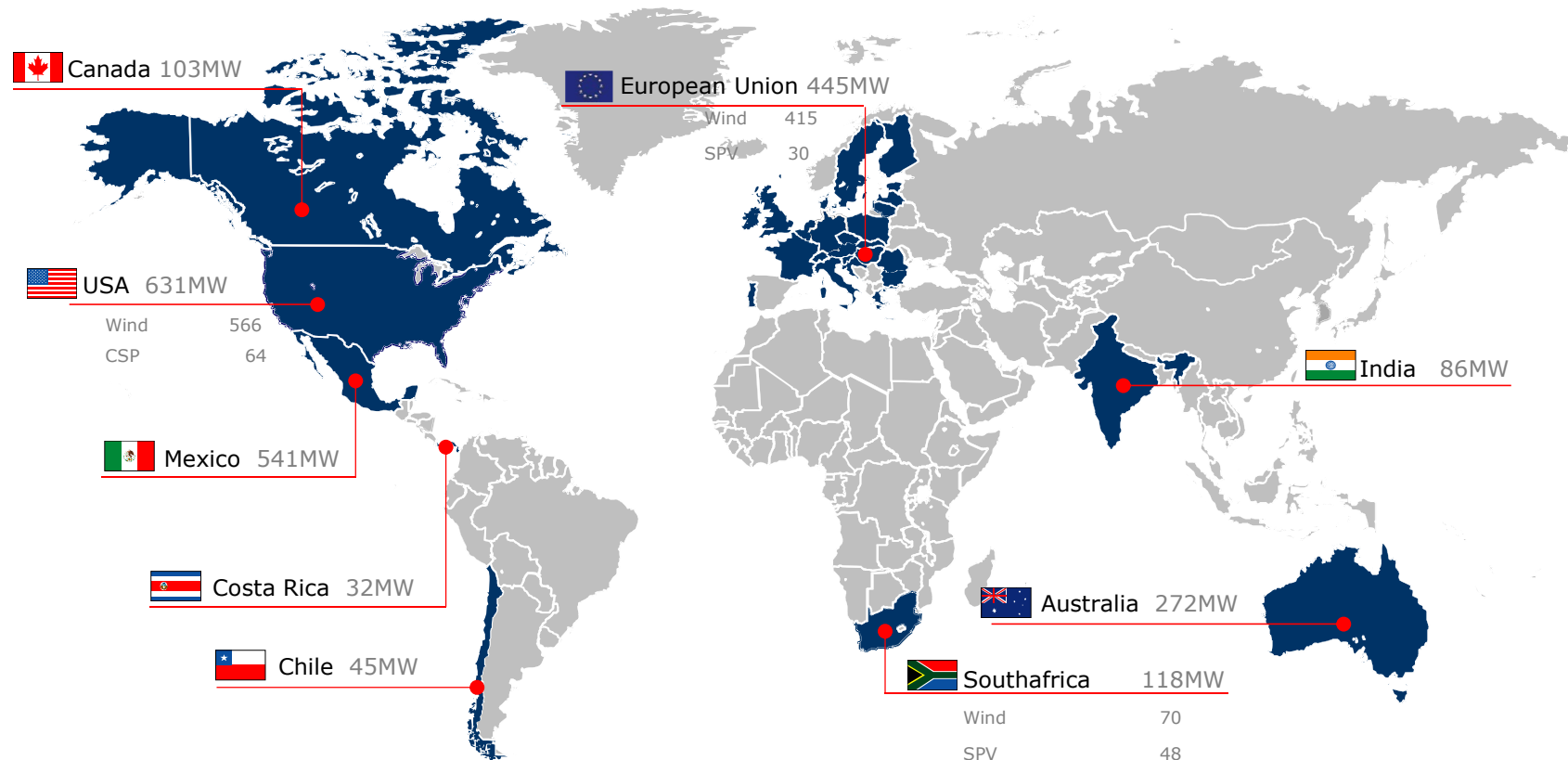


Potential YieldCo

The agreement reflects the partners' intention to pursue the international listing of a YieldCo with a significant subset of AEI assets

AEI portfolio overview

Diversified portfolio with a combination of developed markets and high-growth countries that provides **secure and stable dividends with high visibility**












2,273 net MW located in **14 countries** with an average **load factor of 36%** and an average **remaining life of 21 years**

Note: All AEI assets are operating by closing, except 163MW, Punta Palmeras (Chile) & Sishen / Gouda (South Africa) with expected COD in 2014 and early 2015.

AEI portfolio overview

Portfolio consisting of multiple technologies located in some of the most productive regions worldwide and with **proven track record**



WIND

Country	Net MW	2015E Load Factor	Current Status	COD ¹
 United States	566	37%	Operating	2009
 Mexico	541	46%	Operating	2010
 Australia	272	38%	Operating	2009
 Canada	103	35%	Operating	2008
 European Union	415	25%	Operating	2009
 India	86	31%	Operating	2010
 South Africa	70	33%	Under construction	Q2 2015
 Costa Rica	32	58%	Operating	Q3 2014
 Chile	45	31%	Under construction	Q1 2015
Total wind	2,131	37%		

CSP

 United States	64	24%	Operating	2007
Total CSP	64	24%		

SOLAR PV

 European Union	30	22%	Operating	2008
 South Africa	48	25%	Under construction	Q4 2014
Total SPV	78	24%		

Total AEI	2,273	36%		
------------------	--------------	------------	--	--

Note: All AEI assets are operating by closing, except 163MW, Punta Palmeras (Chile) & Sishen / Gouda (South Africa) with expected COD in 2014 and early 2015. ¹ Weighted average COD by capacity. Expected COD for those assets under construction.

MSA agreement

Long-term fully-comprehensive management contract with a 20-year term

Purpose of the MSA

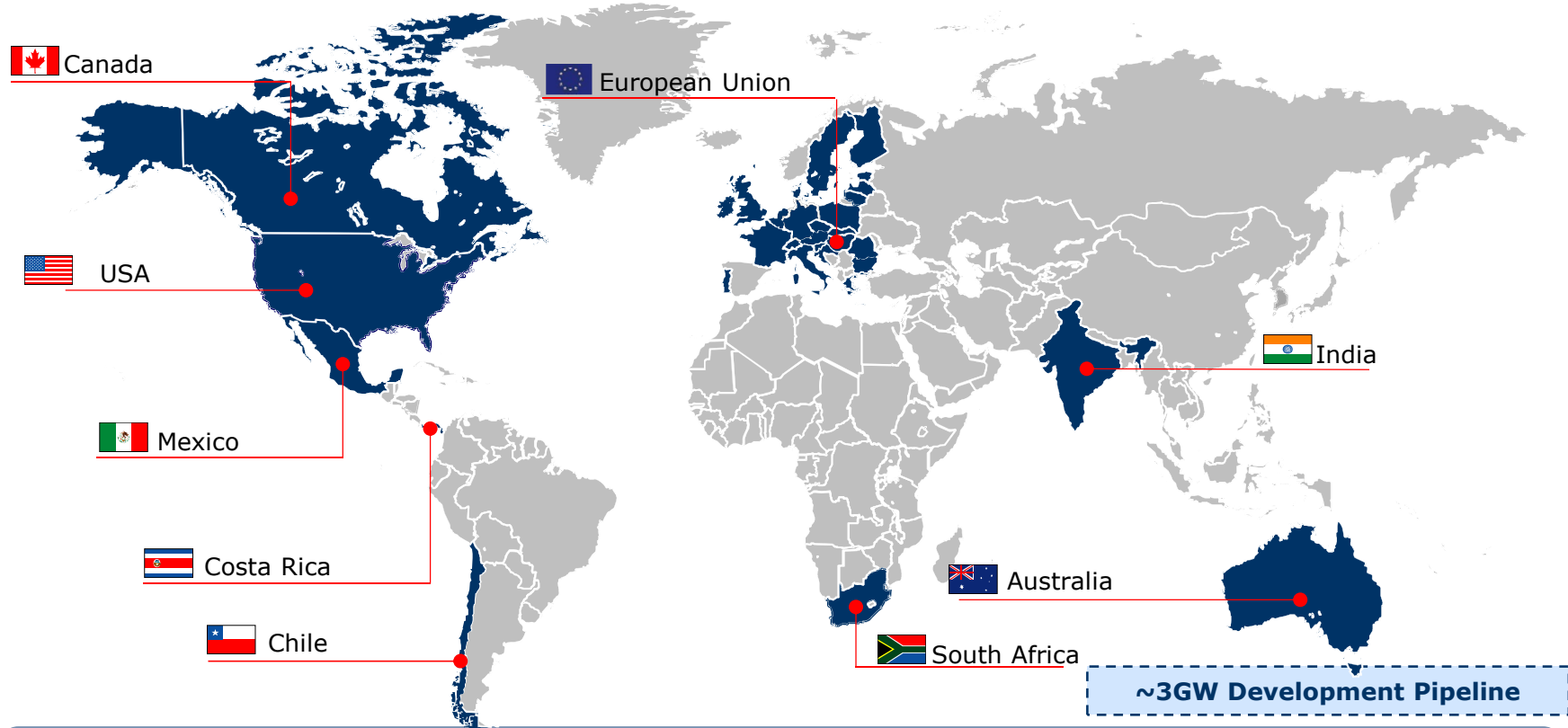
- ▶ AE and AEI have entered into a Master Services Agreement pursuant to which AE will provide AEI all services required for its proper administration and operation, including:
 - Energy management
 - Assets management & technical monitoring
 - Finance management
 - Management of legal affairs
 - Other corporate services (IT, HR, Institutional Relations, Communications, R&D...)

Remuneration of the MSA

- ▶ The management services provided by AE to AEI is structured through an arm's-length annual fee based on AEI's EBITDA

ROFO agreement

AE has granted AEI a Right of First Offer ("ROFO") on future assets developed within AEI's operational territory

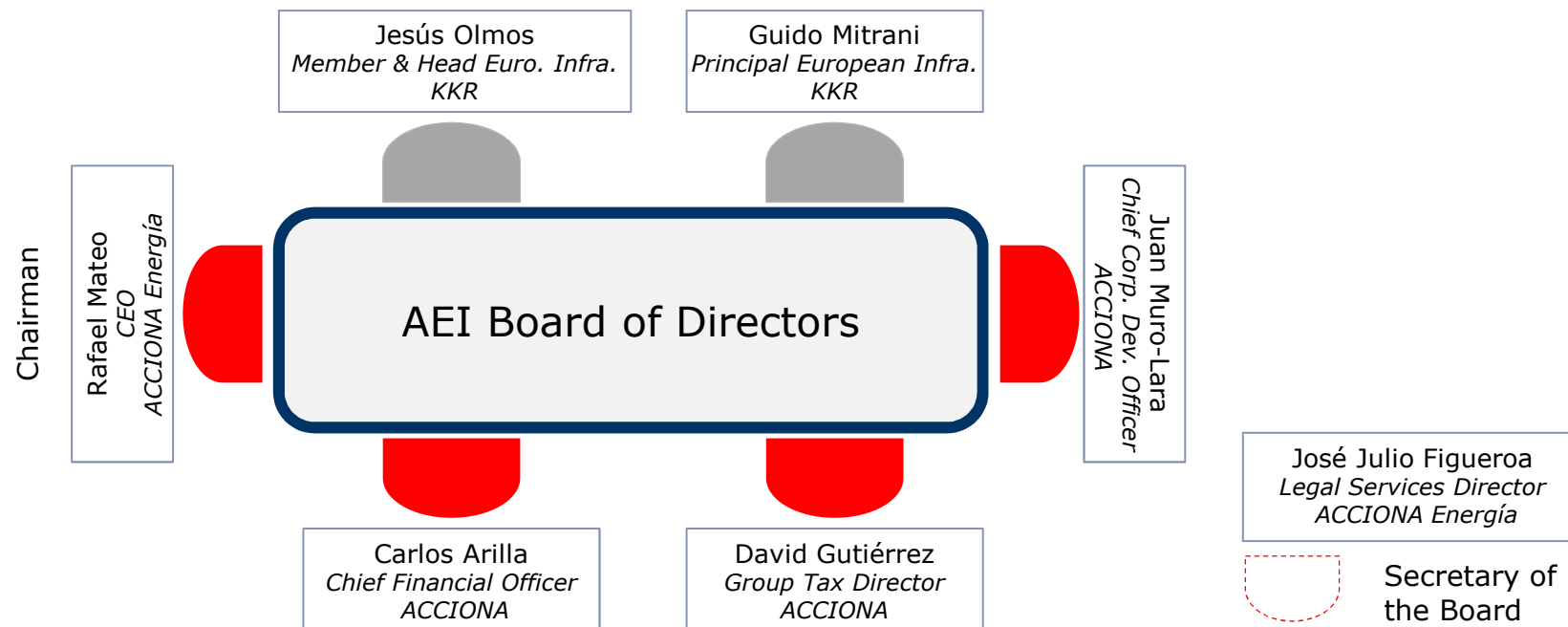


ROFO will **accelerate AEI's organic growth** in the coming years

Closing

Cash-in (€397*m) for the sale of 1/3 of AEI → economic impact on the accounts of ACCIONA since 3rd October 2014

Universal Shareholders Meeting held:
Appointment of the Board of Directors



Appointment of the management team

*Pending the compliance of certain conditions for some assets, an additional payment will be made upon completion of the same

Conclusions

Strategic fit between value-driven financial investor and experienced industrial partner with a proven track record. High degree of complementarity and long-term partnership vocation

Enhances attractive growth opportunities in renewable energy market both in mature and emerging markets and across all renewable technologies

Potential listing of a YieldCo vehicle, securing access to most competitive cost of capital to fund strong renewable growth potential

Strategic alliance with an aspiration to be long-term, and intention to replicate in other core businesses of ACCIONA Group



ACCIONA Energía Internacional
Strategic alliance with KKR
Closing event

Juan Muro-Lara
Chief Corporate Development Officer
ACCIONA

6th October 2014