

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 – Madrid –

Madrid, 10 de Mayo de 2006

Muy Sres. nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 82 de la Ley del Mercado de Valores, les informamos que en el día de hoy se ha celebrado, en primera convocatoria, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Acciona, S.A., con un quórum de asistencia del 74,214% del capital social con derecho a voto, habiéndose aprobado todos los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración, cuyo texto había sido previamente difundido. Los acuerdos se han aprobado con una mayoría del 99% o superior del capital concurrente.

Como complemento de esta información, se acompaña a esta comunicación la siguiente documentación que estará disponible en la página web de Acciona, S.A.

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

Entre los datos facilitados por el Presidente en su discurso, es de resaltar, por su carácter novedoso, la valoración independiente de los activos inmobiliarios de Acciona que ascienden a 2.138 millones de Euros según se describe de manera detallada en la Memoria Anual.

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.

Buenos días Señoras y Señores Accionistas,

En nombre del Consejo de Administración y en el mío propio les agradezco, un año más, su asistencia a esta mi segunda Junta como Presidente. En ella rendiré cuentas sobre el gobierno y la gestión de la Compañía en 2005 y expondré las líneas estratégicas que marcarán la evolución futura de ACCIONA.

Afortunadamente, un año más, puedo reportar a Uds. Sras. y Sres. Accionistas, un excelente balance de los últimos 12 meses. El ejercicio 2005 ha sido buen ejercicio desde todos los puntos de vista.

En lo que se refiere a resultados, hemos batido nuestras mejores expectativas, creciendo en ventas un 19%, hasta 4.853 millones. En Beneficio Operativo Bruto o EBITDA hemos crecido un 30% hasta 743 millones de Euros y en Beneficio Neto, un 41% hasta los 324 millones. Estas cifras vienen a acumularse a excelentes resultados de años anteriores, lo que convierte a Acciona en uno de los grupos empresariales, seguro que en el panorama nacional pero probablemente también en el internacional, con una de las trayectorias mas exitosas de los últimos tiempos.

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 el reparto de un dividendo de 2,32 euros por acción, que supone un incremento del 39% sobre el distribuido en el ejercicio anterior y un pay out del 45%.

Además, hemos llevado a cabo una intensa política inversora que continua contribuyendo a la transformación del perfil del Grupo.

Durante el pasado ejercicio invertimos casi 1.300 millones de Euros. Aproximadamente un tercio de ese total se invirtió en Energía; una cuarta parte en Inmobiliaria; un 21% en Infraestructuras, un 13% en Servicios Urbanos y Medioambientales y un 8% en Servicios Logísticos y de Transporte.

Esta intensa actividad inversora, unida a la excelente evolución de nuestras principales magnitudes y una estrategia basada en primar la rentabilidad frente al volumen, han configurado un perfil de compañía significativamente distinto al de 1997, cuando con la fusión de las históricas Entrecanales y Cubiertas, verdaderos orígenes de nuestra filosofía empresarial, creamos la actual Acciona. En este periodo de 8 años, Acciona a más que doblado su cifra de ventas, ha multiplicado por 6 su EBITDA y por 7 su dividendo, lo que supone tasas anuales de crecimiento compuesto superiores al 25%.

Además hemos pasado de ser una compañía cuya aportación a la cuenta de resultados venía casi exclusivamente derivada de un solo sector y sus actividades afines, con una aportación del 93% de las ventas y el 70% del EBITDA, a una contribución por divisiones que, aunque complementaria, resulta equilibrada y muy diversificada.

La evolución del valor, como era de suponer, ha seguido la tendencia marcada por los resultados y el posicionamiento estratégico del Grupo. Nuestra acción se ha revalorizado un 45% en el año 2005, un 54% en lo que va de 2006 y casi ha triplicado su valor en los dos últimos años, lo que, por cierto, la convierte en la acción del IBEX que más se ha revalorizado en los últimos 24 meses.

Para poner estas cifras en contexto, aunque probablemente no sea necesario por la rotundidad de los números, les diré que el crecimiento de nuestros resultados y la revalorización de nuestra acción en estos últimos años supera la evolución del mejor fondo de renta variable española en el mismo periodo, que además se da la circunstancia de que es un fondo de Bestinver.

En este punto quisiera hacer una mención especial a Bestinver, que un año más es motivo de orgullo del grupo por sus excelentes resultados en gestión patrimonial, pero que hoy menciono no solo para felicitar a sus extraordinarios profesionales, sino sobre todo para recordar

a nuestro buen amigo y su director económico-financiero, Alfredo Muñoz quien falleció en accidente aéreo el pasado mes de marzo. Permítanme, Sras. y Sres. Accionistas, que en su nombre, en el del Consejo y en el mío propio, envíe a sus familiares y a sus compañeros y amigos un fuerte abrazo y nuestro muy sentido pésame. A Alfredo, nuestro cariñoso recuerdo y agradecimiento por su generosa amistad y su insustituible contribución a Acciona.

En el último ejercicio, como les decía, la tendencia de crecimiento se ha acelerado y creo poder afirmar que se han sentado las bases para que podamos seguir creciendo **sólida y consistentemente** durante los próximos años. **Crecimiento sólido** porque seguiremos manteniendo los niveles de apalancamiento muy por debajo de la media sectorial y que tradicionalmente nos han situado entre las compañías más solventes de la industria española. **Crecimiento consistente** porque todas y cada una de nuestras divisiones están en condiciones de seguir aumentando su cuota de mercado y su eficiencia.

Llegados a este punto, permítanme que repase brevemente la situación y las expectativas de nuestras 5 principales divisiones para que juzguen Uds. mismos, Sras y Sres. accionistas, la ilusionante perspectiva futura de nuestra empresa.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS continúa siendo uno de los pilares básicos de nuestra compañía. Esta división, origen de lo que hoy somos y principal generador del flujo de caja recurrente, ha demostrado, un año más, su gran dinamismo y su fuerte capacidad de crecimiento, lo que se ha traducido en un incremento del 15% en facturación, un 14% en EBITDA y en un aumento de la cartera de construcción del 24%, hasta alcanzar la cifra histórica de 4.593 millones de euros equivalente a 20 meses de actividad

El fuerte crecimiento de la cartera junto con el elevado nivel de inversión pública derivado del Plan Estratégico de Infraestructuras de Transporte 2005-2020, con volúmenes superiores a los 248.000 millones de euros , además de la anticipada recuperación del mercado polaco con un

significativo aumento de los fondos estructurales y de cohesión, nos permiten ser optimistas respecto a la evolución de la división a corto y medio plazo

Es especialmente destacable el esfuerzo en I+D de esta división, concretamente en el desarrollo de materiales y métodos constructivos innovadores, esfuerzo que recientemente ha sido reconocido con la concesión de importantes ayudas públicas a nuestro proyecto Prometeo dentro del Programa Cenit de apoyo a la Investigación y al Desarrollo tecnológico industrial y medioambiental.

ACCIONA INMOBILIARIA se ha consolidado en 2005 como una de las cinco divisiones estratégicas del Grupo reflejando, fuertes crecimientos de su cifra de ventas, que aumento un 16%, y en su EBITDA, que lo hizo en un 27%.

En el último trimestre del ejercicio adquirimos el 50% de INOSA- El Coto incrementando significativamente nuestro patrimonio en alquiler en una de las zonas residenciales más valoradas de Madrid y con ello los ingresos recurrentes de la división.

La compra de Mostostal Invest en 2005 refuerza la posición de ACCIONA Inmobiliaria en el mercado polaco, que, como mencionábamos en el caso de Acciona Infraestructuras, cuenta con uno de los mayores potenciales de crecimiento de la Unión Europea en los próximos años.

ACCIONA INMOBILIARIA es ya un claro referente en la promoción de edificios residenciales y viviendas eco-eficientes y estoy convencido de que esta división está destinada a convertirse en uno de los buques insignia de nuestra imagen y de nuestro compromiso con la sociedad, no en vano la vivienda, en la que pasamos gran parte de nuestra vida, representa uno de los elementos básicos de la sostenibilidad.

Por último quisiera destacar la valoración realizada de forma conjunta por dos tasadores inmobiliarios independientes de reconocido prestigio internacional que sitúan el valor bruto de mercado de los activos inmobiliarios de Acciona, a diciembre de 2005, en 2.138 millones lo que

implica unas plusvalías latentes superiores a los 600 millones de Euros.

En ACCIONA SERVICIOS URBANOS Y MEDIOAMBIENTALES, las Ventas crecieron el 58% y el EBITDA el 29%. El ejercicio 2005 viene determinado por la adquisición de Ramel, compañía líder en el ámbito del facility services o multiservicios, función integradora de un amplio rango de actividades en las que el cliente se beneficia de un único interlocutor facilitando la generación de sinergias. La compañía, cuya cartera cuenta con las principales compañías españolas e internacionales: Renault, Ford, Repsol, Altadis, Coca Cola, Banesto, por mencionar solo algunas de ellas, tiene un extraordinario potencial de crecimiento, reforzado con su incorporación a ACCIONA.

Después del cierre del ejercicio, la adquisición de Pridesa nos consolida como líder mundial en el mercado de la desalación por ósmosis inversa, única tecnología viable en el actual entorno energético mundial y actividad de enorme valor estratégico por su potencial de crecimiento, su coherencia con nuestro modelo de sostenibilidad y sus claras sinergias con todas las demás divisiones del Grupo.

ACCIONA SERVICIOS LOGÍSTICOS Y DE TRANSPORTE incrementó su cifra de ventas un 13% hasta alcanzar 886 millones de euros manteniendo su contribución al Beneficio Bruto Operativo del Grupo con 128 millones de euros, a pesar del significativo impacto negativo del incremento del precio del combustible.

Esta división ha llevado a cabo una excelente transformación de su modelo que ha pasado de una óptica estrictamente mercantil a un enfoque de indiscutible rentabilidad social mediante la consolidación del Proyecto Autopistas del Mar con el ahorro energético y el descongestionamiento del tráfico terrestre que ello implica, no en vano el transporte representa en torno a un tercio del consumo energético mundial.

El gran potencial de las Autopistas del Mar, especialmente en el Arco Mediterráneo, se hizo patente en la declaración de intenciones para potenciar el transporte marítimo

rubricada por los presidentes del gobierno francés y español el pasado mes de Octubre.

El liderazgo creciente y el reforzamiento de ACCIONA TRASMEDITERRÁNEA en un año difícil, marcado por la fuerte subida del crudo, acreditan el acertado enfoque del proyecto.

En 2005 el volumen de vuelos atendidos por ACCIONA AIRPORT SERVICES creció por encima del 8%, tasa muy superior al crecimiento del tráfico en los aeropuertos donde operamos lo que refleja el respaldo de nuestros clientes y su valoración de nuestro servicio basado en la seguridad y la puntualidad.

ACCIONA ENERGÍA fue, un año más, uno de los principales vectores de crecimiento e inversión del Grupo. Creció un 67% en ventas, un 183% en EBITDA y absorbió algo más de un tercio del total de nuestras inversiones. La capacidad eólica total se situó en 1.602 MWs, habiéndose desarrollado e instalado 425MWs durante el ejercicio, con un crecimiento del 36%. Este fuerte incremento orgánico de la división, junto con la evolución de los precios de la energía y el satisfactorio recurso eólico del ejercicio, han aumentado la aportación de la división de energía hasta alcanzar un tercio del Beneficio Operativo Bruto del Grupo.

En el primer trimestre de 2006 tres hitos refuerzan el liderazgo mundial de ACCIONA en energías renovables: la adquisición de Cesa, el inicio de construcción de la planta solar termoeléctrica de 64MWs en Nevada, Estados Unidos y el acuerdo estratégico alcanzado con RepsolYPF para la construcción y explotación de seis plantas de biodiesel, con más de 1 millón de toneladas de capacidad, lo que constituye, a fecha de hoy, el mayor proyecto industrial de biodiesel a nivel mundial.

La evolución de los mercados energéticos internacionales durante 2006, junto con el alto valor estratégico del suministro para los países desarrollados, no hace sino corroborar y afianzar el valor de nuestro modelo energético sostenible, convirtiendo a ACCIONA en el referente mundial de las energías renovables.

Nuestro modelo de integración horizontal, que nos permite producir con todas las tecnologías energéticas renovables técnica y financieramente viables, junto con nuestra capacidad industrial en el área de construcción de turbinas eólicas y nuestra presencia en todos los mercados relevantes a nivel mundial han convertido a Acciona en la compañía mas completa en el campo de las energías renovables. En consecuencia, Sras. y Sres. Accionistas, probablemente hoy somos el mayor contribuyente empresarial mundial al desarrollo del nuevo modelo energético sostenible.

Pero si el pasado ejercicio ha sido clave por la consolidación de nuestro modelo de compañía y por el salto cualitativo en la aceptación social y política de nuestro modelo energético sostenible, también lo ha sido por el lanzamiento de una notable campaña publicitaria que ha comunicado al mercado la unificación de nuestra marca, nuestra visión y nuestros valores. Este hecho ha contribuido de manera excepcional, i)al reconocimiento público y al prestigio de Acciona, ii)al orgullo de pertenencia y la cohesión interna de nuestros equipos humanos ,iii)y a la consolidación de nuestro principal eje estratégico, la sostenibilidad, como uno de los principales valores sociales de nuestro tiempo.

Hemos comprobado que el reconocimiento público y el prestigio adquirido por nuestra marca contribuyen significativamente a una mejor predisposición de nuestros clientes a trabajar con Acciona. Además nos facilita la atracción de capital humano, de recursos financieros o de los socios adecuados para cada proyecto, nos añade visibilidad internacional y apoya la labor comercial de nuestros ejecutivos.

Por su parte, el orgullo de pertenencia y la mayor cohesión de nuestros equipos humanos contribuyen a que nuestra labor diaria sea más entusiasta, más intensa y, en definitiva, más eficaz. Además facilita la identificación de sinergias entre las distintas divisiones y el trabajo en equipo de las más de 30.000 personas que forman Acciona.

Por último, la consolidación de nuestra marca entorno al lema que resume nuestra estrategia: "pioneros en desarrollo y sostenibilidad", además de un impacto social y mediático indiscutiblemente favorable, ha hecho patente a los grupos de interés de Acciona nuestro posicionamiento, nuestro nicho de mercado y nuestro objetivo empresarial.

Permítanme que desarrolle este concepto brevemente y con ello explique por qué creemos que la orientación estratégica de Acciona nos otorga extraordinarias ventajas competitivas que, si somos capaces de aprovecharlas, globalizarlas y sobre todo, si somos capaces de ejecutar solo una mínima parte de las infinitas posibilidades que ofrece, garantizan un brillante futuro para nuestra compañía.

Tradicionalmente, una de las principales responsabilidades de los gobiernos ha sido velar por el bienestar de la sociedad y proveerle de bienes y servicios que cubriesen sus necesidades, ya sean de vivienda, sanidad, transporte, energía o urbanismo, según la escala de prioridades marcada por la orientación política de cada administración.

En general la sociedad civil, y en concreto las empresas como uno de sus órganos mas relevantes, no se sentían responsables de definir las variables socioeconómicas sobre las que había que incidir para generar riqueza y bienestar social, ni por otro lado la sociedad se lo exigía.

Este era un modelo en el que las empresas actuaban de meros proveedores de aquellos bienes y servicios que las administraciones públicas y el mercado les demandaba. El sector privado rara vez se involucraba en diseñar soluciones a los problemas sociales, en ponerlas en práctica, en financiarlas y mucho menos en incidir sobre la conciencia de la sociedad y de la propia administración sobre cuales deberían ser las prioridades sobre las que actuar. Digamos que la variable "conciencia social" no era una de las principales en la ecuación estratégica de las empresas.

Recientemente esto ha ido cambiando, especialmente en los mercados anglosajones más avanzados, y así, las empresas, que tradicionalmente habían sido exclusivamente "unidades productivas" han ido adquiriendo cada vez mayor grado de esa "conciencia social" que mencionábamos.

Esta mutación se produce, en mi opinión, por varios motivos. En primer lugar por la presión que la sociedad, a través suyo, Sras. y Sres. Accionistas, a través de nuestros clientes, de nuestros proveedores o de nuestros empleados, ejerce sobre nosotros. Es evidente que no podemos permanecer ajenos al clamor que nos exige asumir un papel relevante en la resolución de, al menos, una parte de los problemas de nuestra sociedad.

En segundo lugar, porque los actores principales en la resolución de los problemas sociales, los gobiernos, cada día se enfrentan a retos de más difícil solución, tanto desde el punto de vista de los recursos económicos de los que disponen como por la gran complejidad técnica de las nuevas demandas sociales. Cada día resulta más evidente que el sector privado empresarial tiene que hacerse cargo de mayores parcelas de responsabilidad en la provisión de bienes y servicios que tradicionalmente considerábamos responsabilidad de las administraciones públicas.

Y si la resolución de los grandes retos de nuestra sociedad y la provisión de sus principales bienes y servicios se está convirtiendo cada día más en una responsabilidad de la sociedad civil, como podríamos las empresas con cierta visión de futuro obviar el principal problema al que nos enfrentamos, como podríamos no involucrarnos en buscarle soluciones al problema del desarrollo sostenible de nuestro modelo socio-económico?

Por eso Acciona ha asumido la responsabilidad de enfocar todo su esfuerzo en contribuir a nuestro crecimiento económico, a nuestro progreso social y a nuestro equilibrio ecológico. Creemos que con esta orientación estratégica cumplimos los dos principales mandatos que recibimos de nuestros grupos de interés, especialmente el suyo, Sras. y

Sres. Accionistas. Cumplimos el primer y más importante mandato de cualquier sociedad mercantil; el del crecimiento y la rentabilidad, en definitiva la creación de valor. Pero también cumplimos el segundo mandato, el de la responsabilidad social, lo que nos permite a cada una de las 30.000 personas que trabajamos en Acciona, hacer compatible nuestro propio proyecto de contribución a la sociedad, cualquiera que este sea, con nuestra labor profesional cotidiana. Creanme Sras. y Sres. Accionistas, que la confluencia de estos dos objetivos es un lujo que nos permite hacer nuestro trabajo con orgullo, entusiasmo e ilusión.

Por eso todas nuestras actividades, están enfocadas a intentar contribuir a la solución de los distintos problemas de nuestro entorno; ya sea el problema de las infraestructuras, del transporte, el de la energía, el de la sanidad, el de los residuos urbanos, el de la vivienda, el del agua o tantos otros que continuamente ponen en riesgo la sostenibilidad de nuestro modelo. Por eso, Sras. y Sres. accionistas, les decía antes que nunca en mi vida profesional había visto una oportunidad de crecimiento global como la que hoy veo en Acciona y por eso es para todos los que integramos este proyecto un gran honor poder compartir con Uds. la satisfacción de convertir nuestra empresa en el referente mundial del desarrollo sostenible.

Muchas gracias.



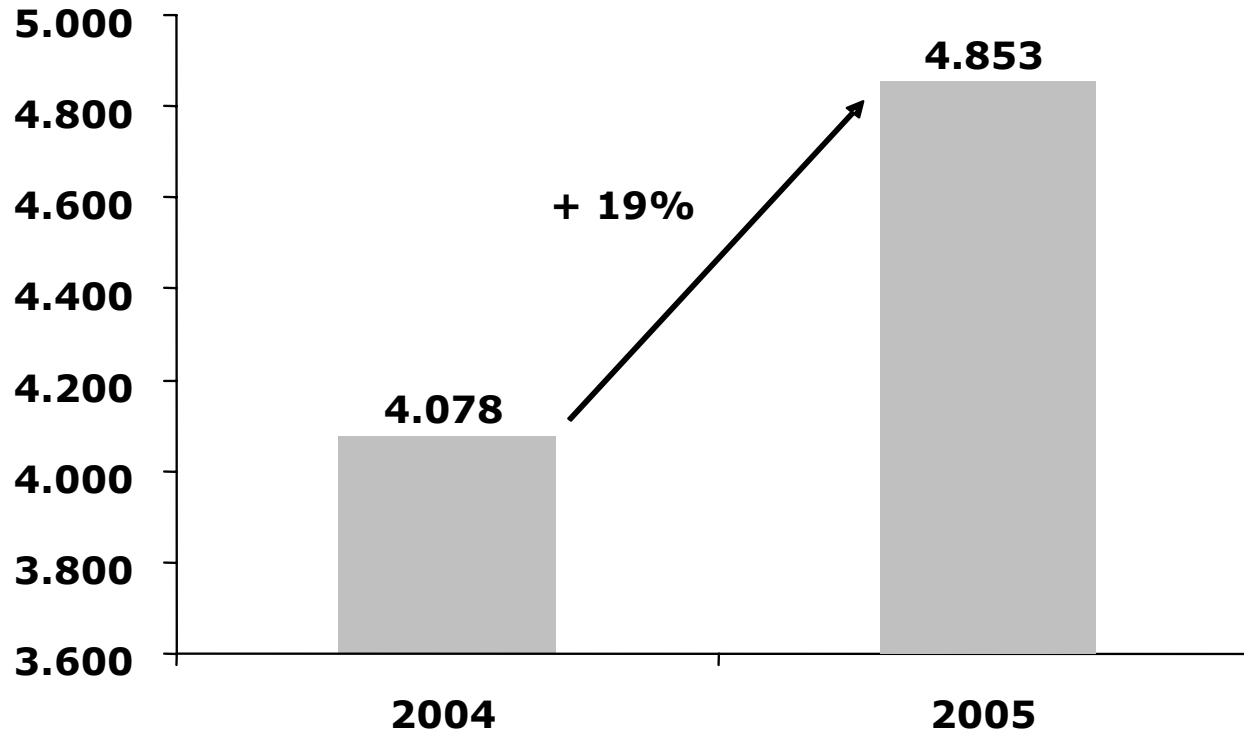
Junta General de Accionistas

10 Mayo 2006

José Manuel Entrecanales
Presidente

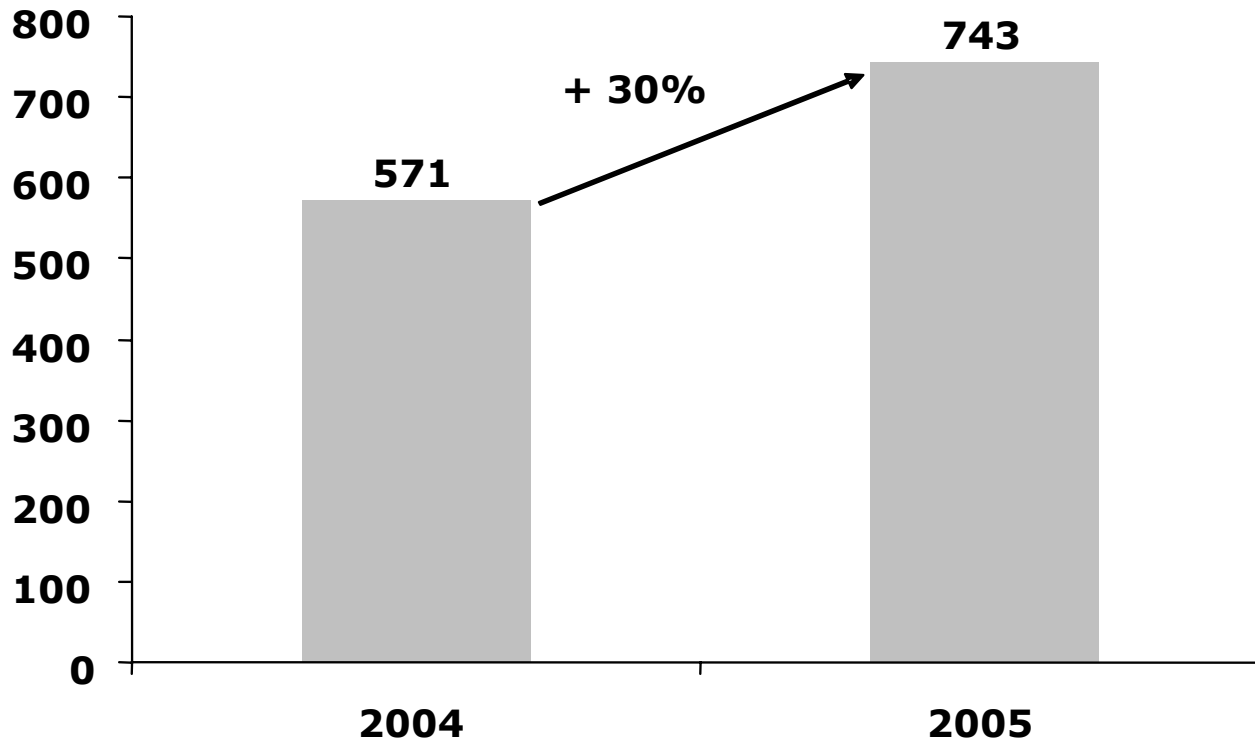
Principales Magnitudes Financieras

Ventas (€m)



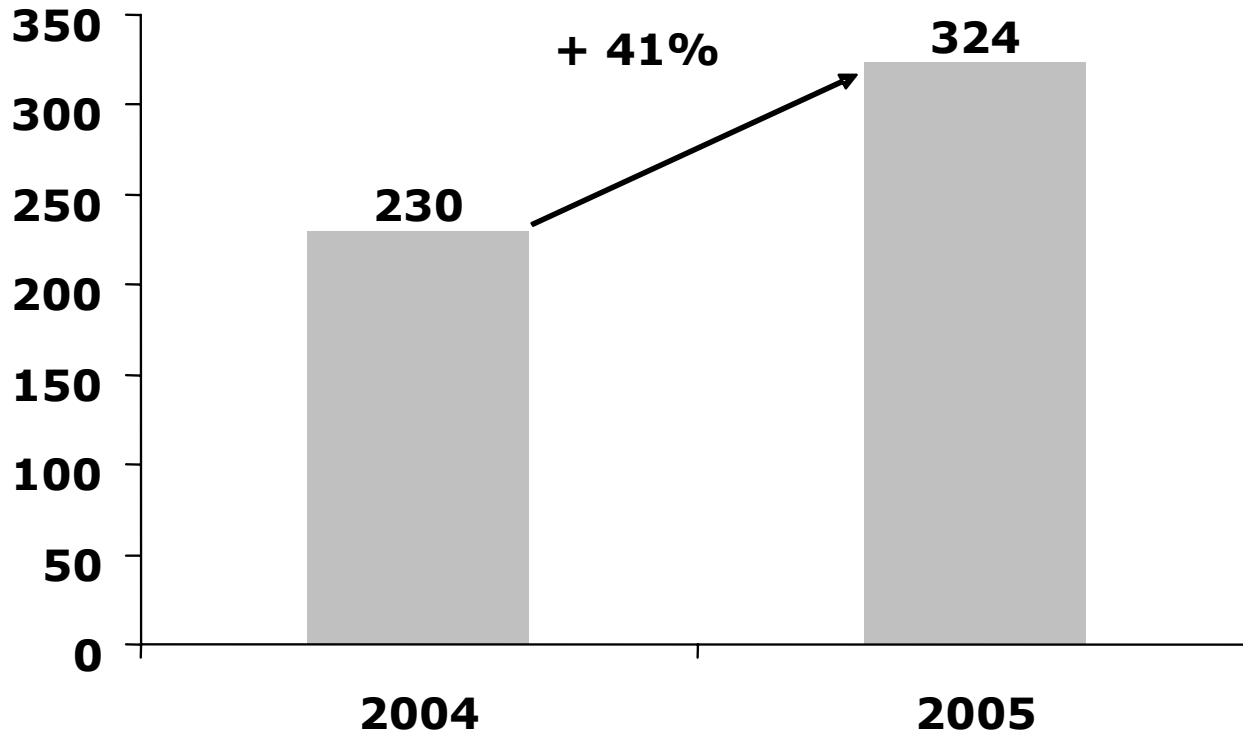
Principales Magnitudes Financieras

EBITDA (€m)



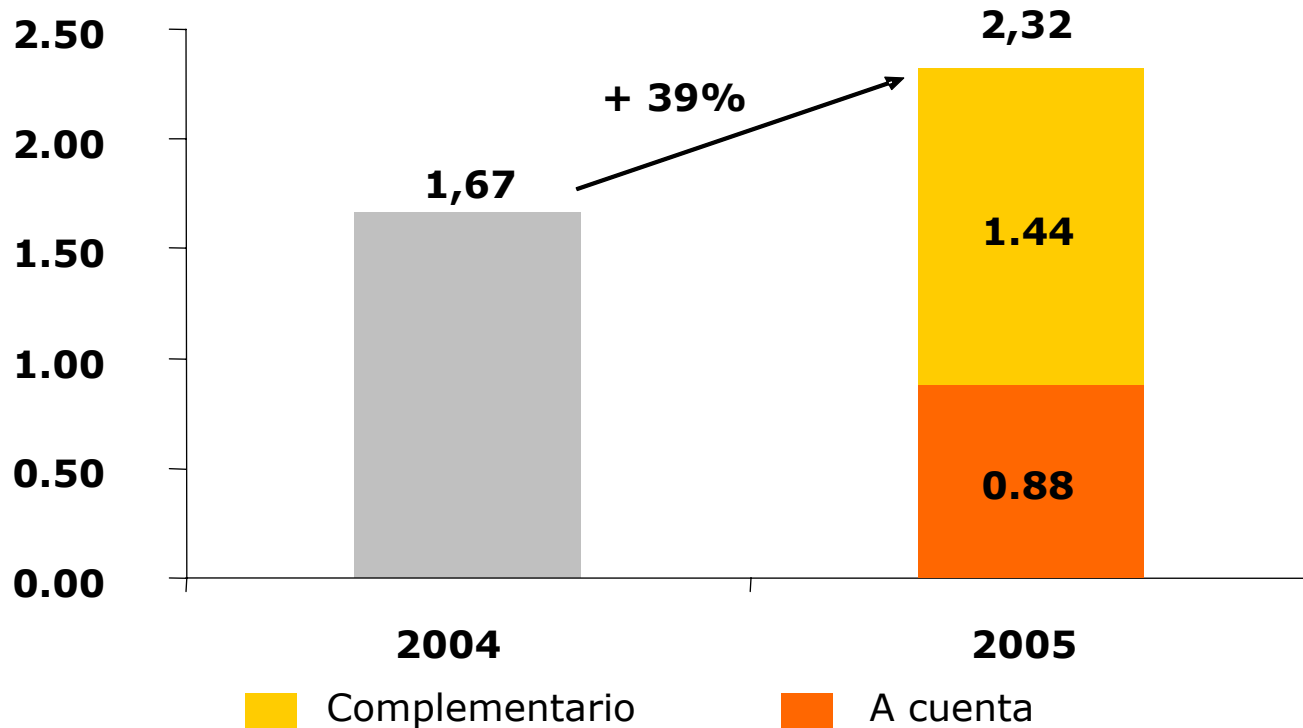
Principales Magnitudes Financieras

Bº Neto (€m)



Principales Magnitudes Financieras

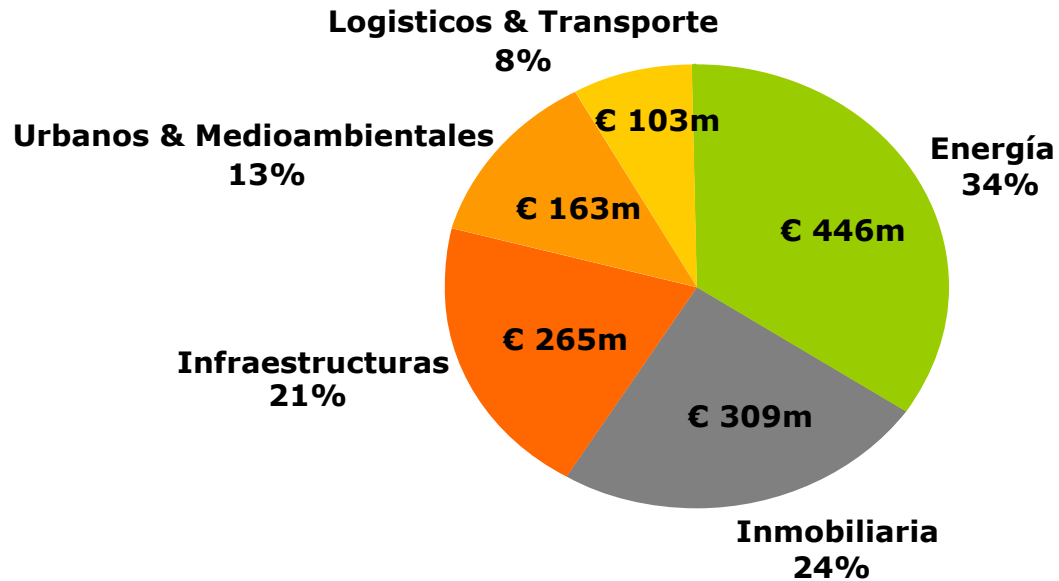
Dividendo* (€ p.a.)



* Propuesta del Consejo a la Junta General

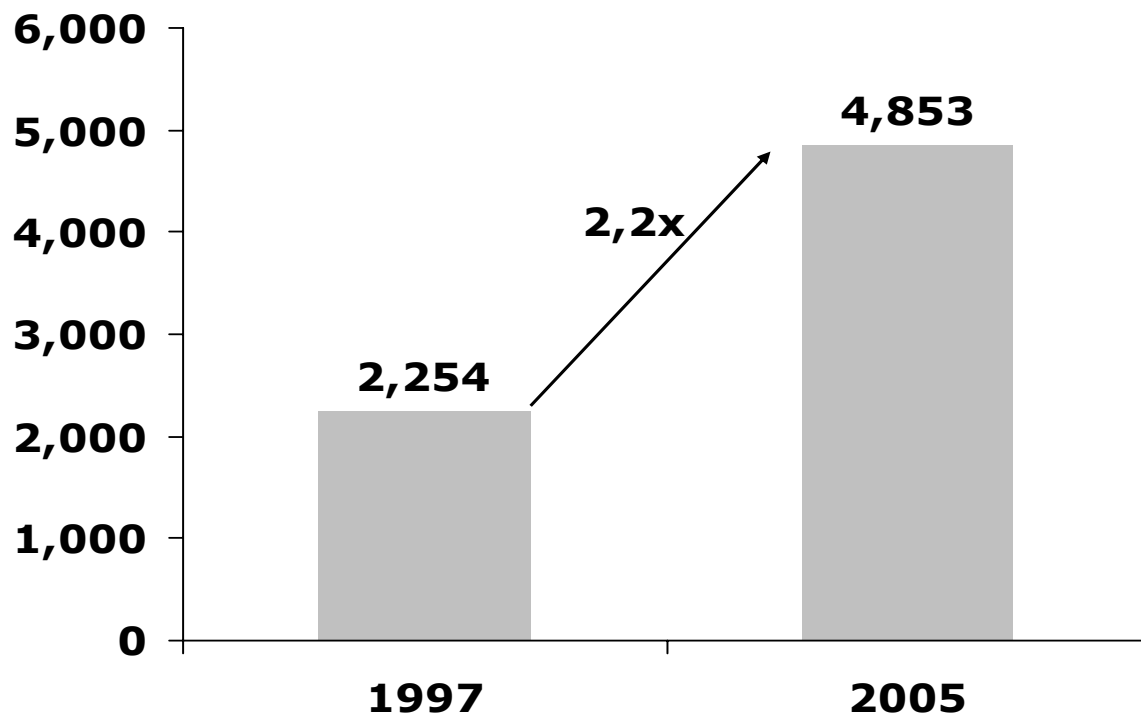
Inversiones 2005

Total inversiones: €1.292 millones



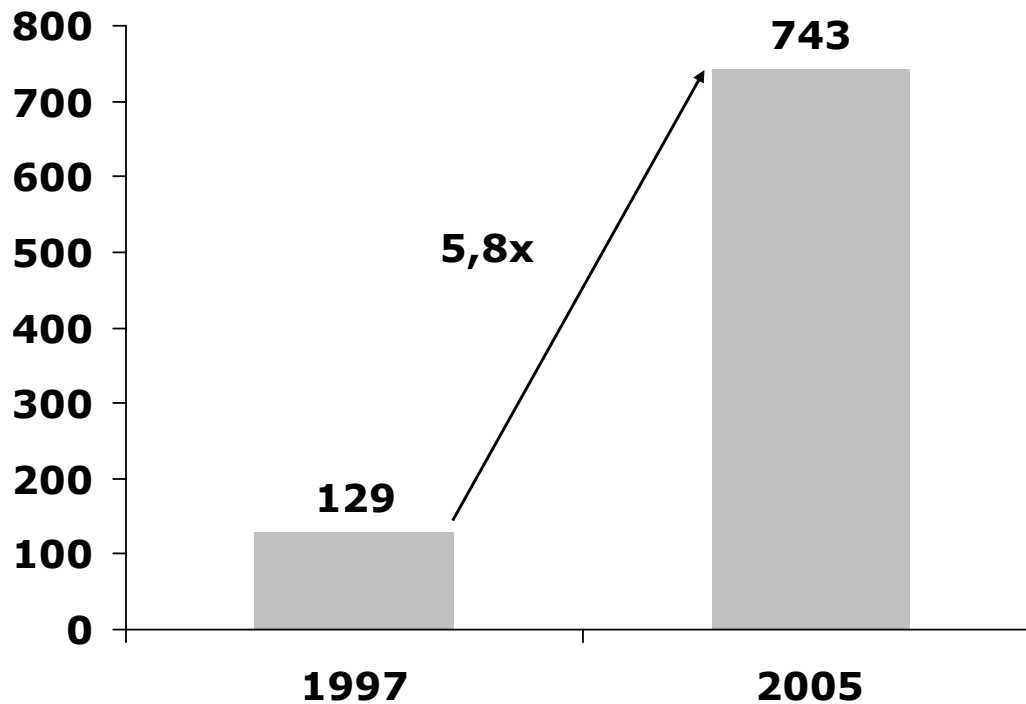
Evolución Principales Magnitudes

VENTAS (€m)



Evolución Principales Magnitudes

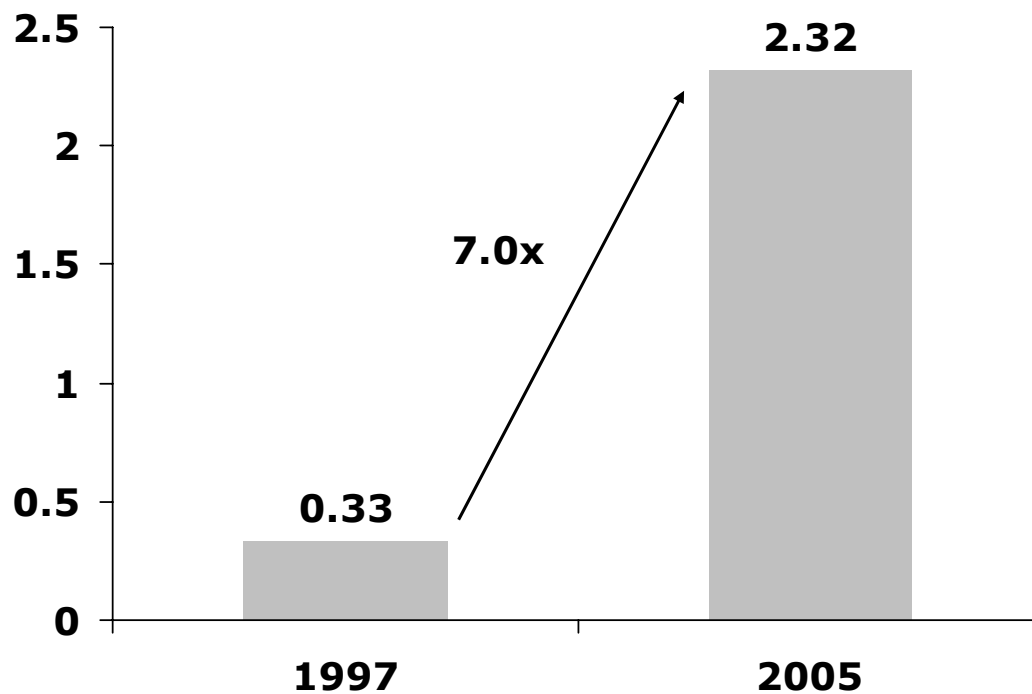
EBITDA (€m)



TACC: 25%

Evolución Principales Magnitudes

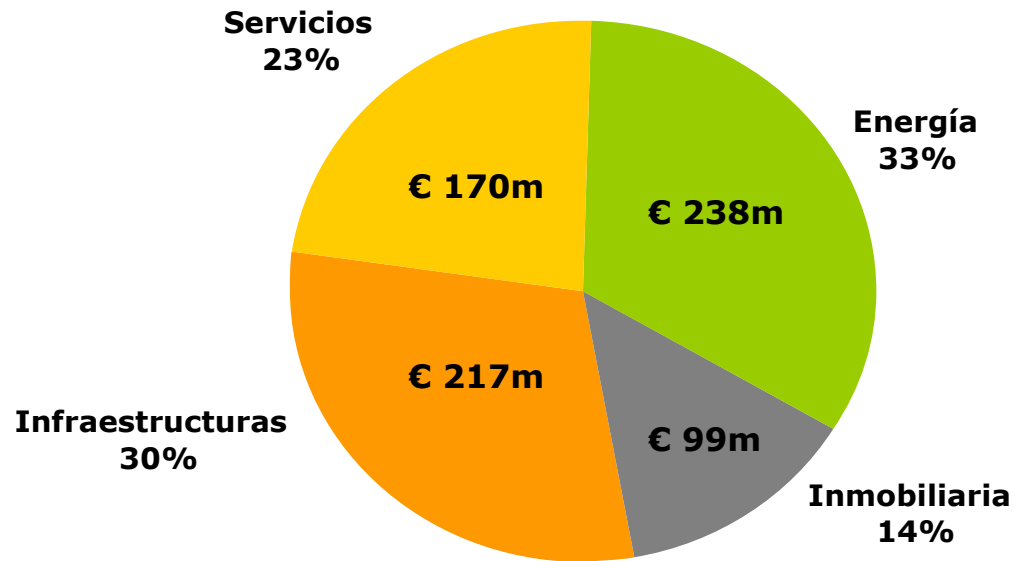
Dividendo (€p.a.)



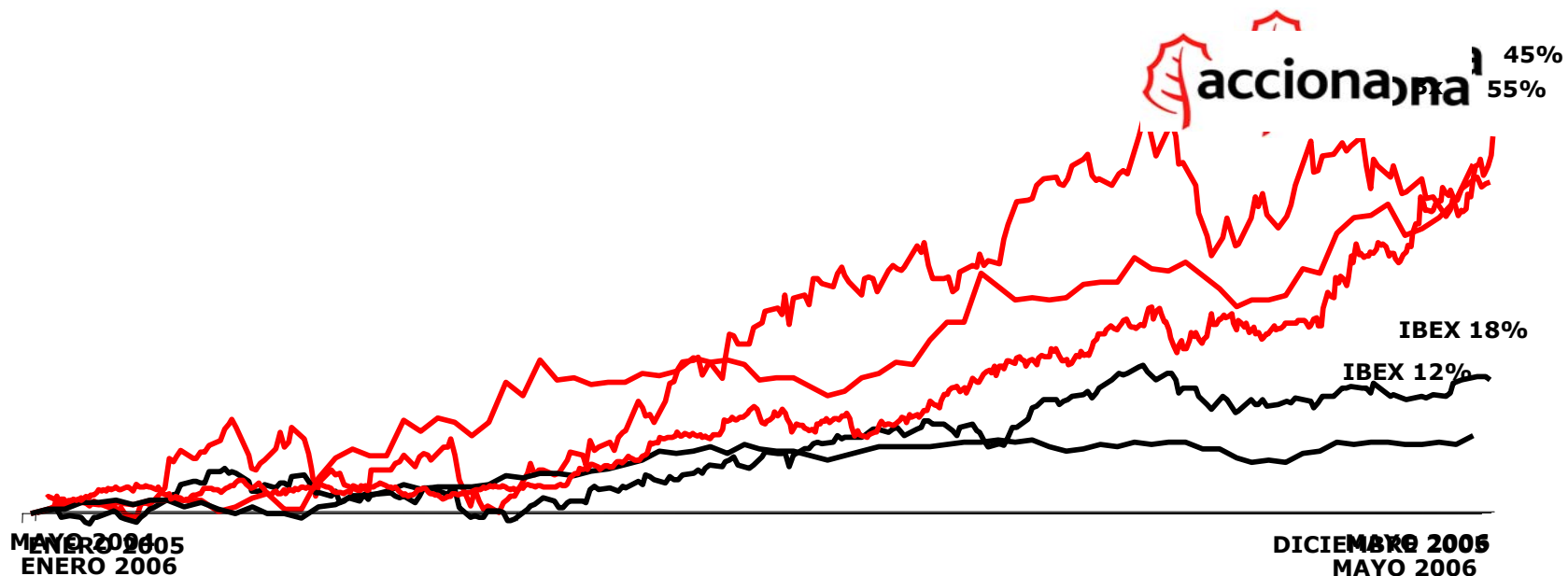
TACC: 28%

Evolucion del Grupo

CONTRIBUCIÓN EBITDA 2005

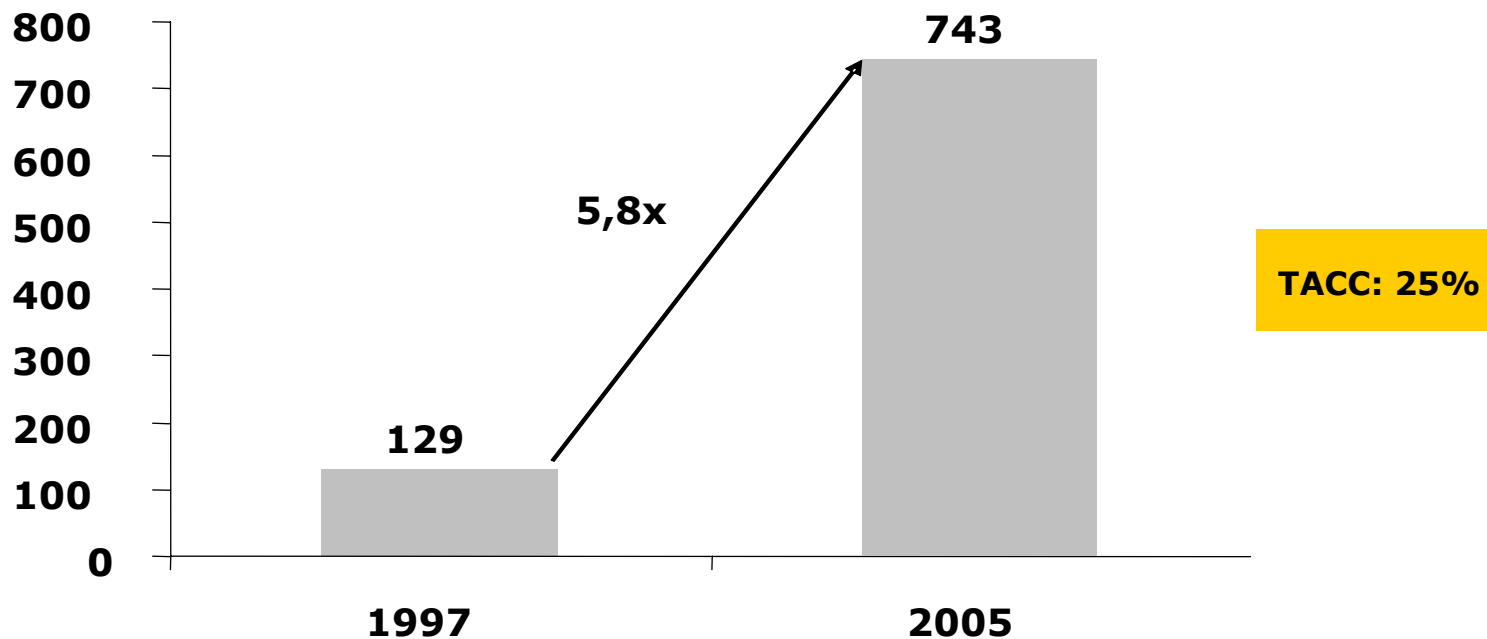


Evolución cotización ACCIONA



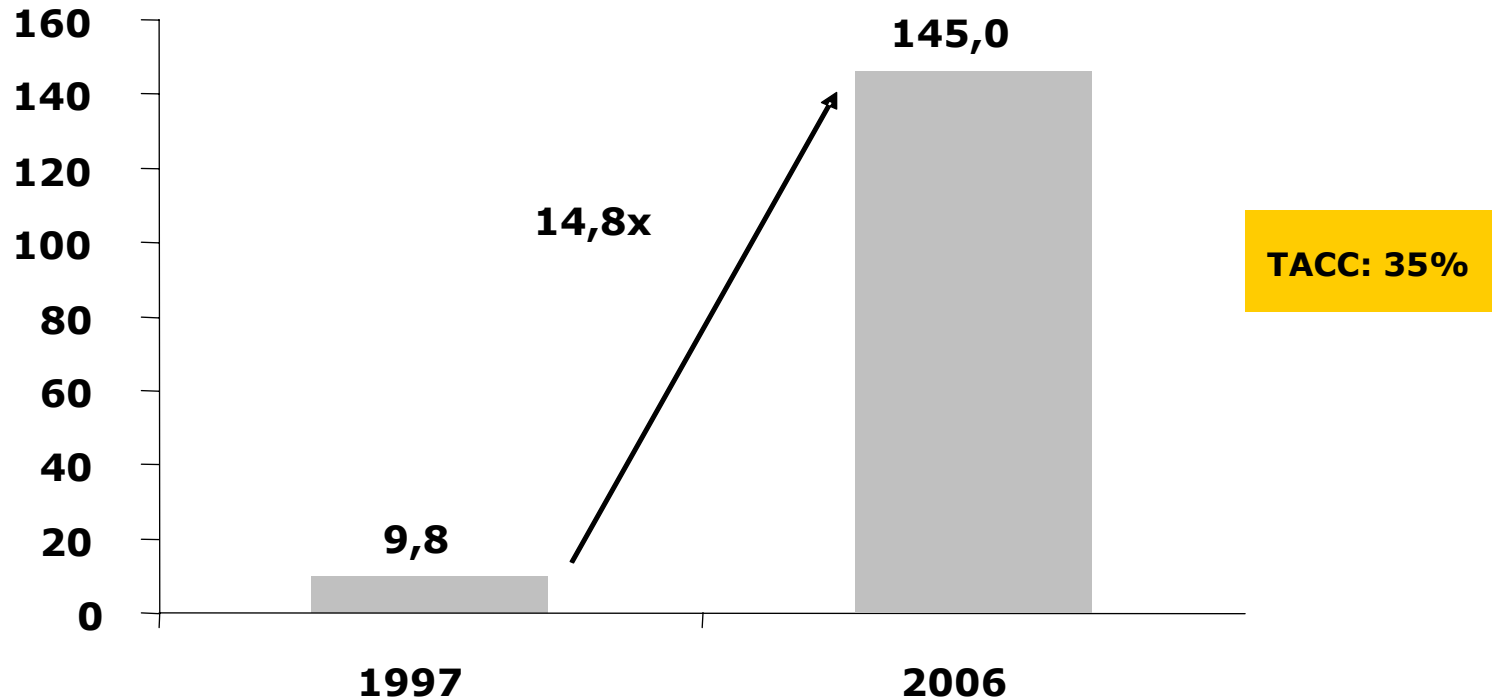
Evolución resultados 1997 – 2006

EBITDA (€m)



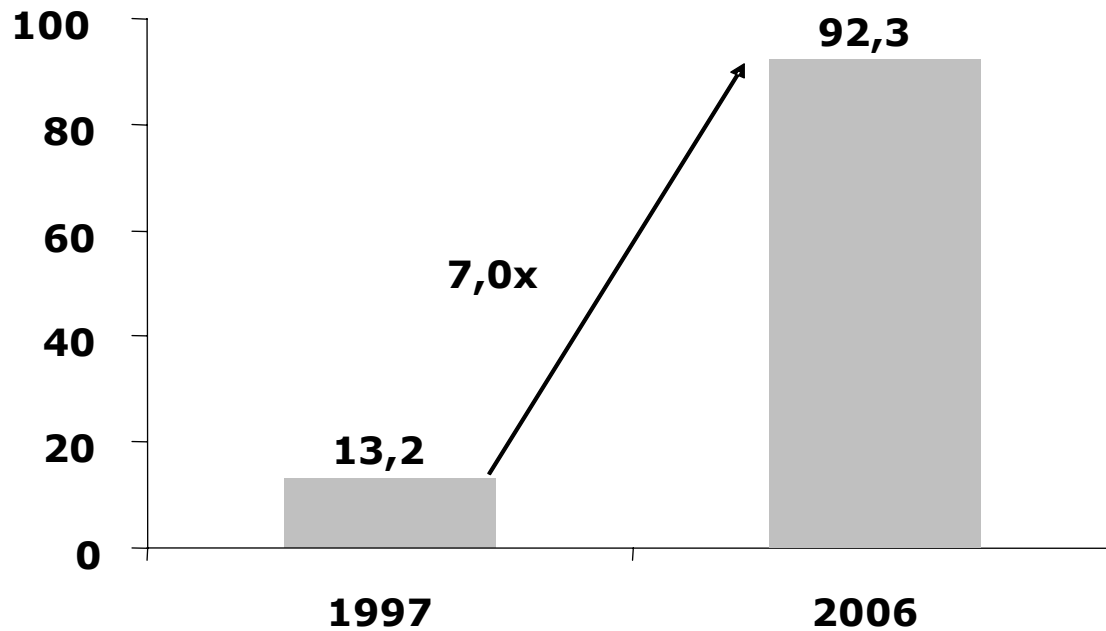
Evolución cotización 1997 – 2006

Cotización ACCIONA (€p.a.)



Evolución Bestinver

BESTINVER* Valor liquidativo (€p.p.)



* Fondo renta variable

BESTINVER

RANKING FONDOS DE BOLSA ESPAÑOLA RENTABILIDAD DESDE 1998

FONDOS BOLSA ESPAÑOLA

Bestinver Bolsa

Fidelity FNDS-Iberia Fund A

Metavalor

EDM Inversión

Bankpyme Iberbolsa

Fonbilbao Acciones

BBVA Bolsa Plus

GESTORA

Bestinver

Fidelity

Metagestión

EDM Gestión

Bankpyme

Seguros Bilbao

BBVA Gestión



1º

2005

INTERECONOMÍA-MORNINGSTAR

Bestinver Pensiones

Mejor gestora pensiones RV Mixta



1º

2005

LIPPER-CINCO DÍAS

Bestinver Mixto

1º Fondo de RV Nacional a 3 años



1º

2005

LIPPER-CINCO DÍAS

Bestinver Bolsa

1º Fondo de RV Nacional a 5 años



1º

2005

INTERECONOMÍA-MORNINGSTAR

Bestinver Ahorro

Mejor P.P. RV Mixta

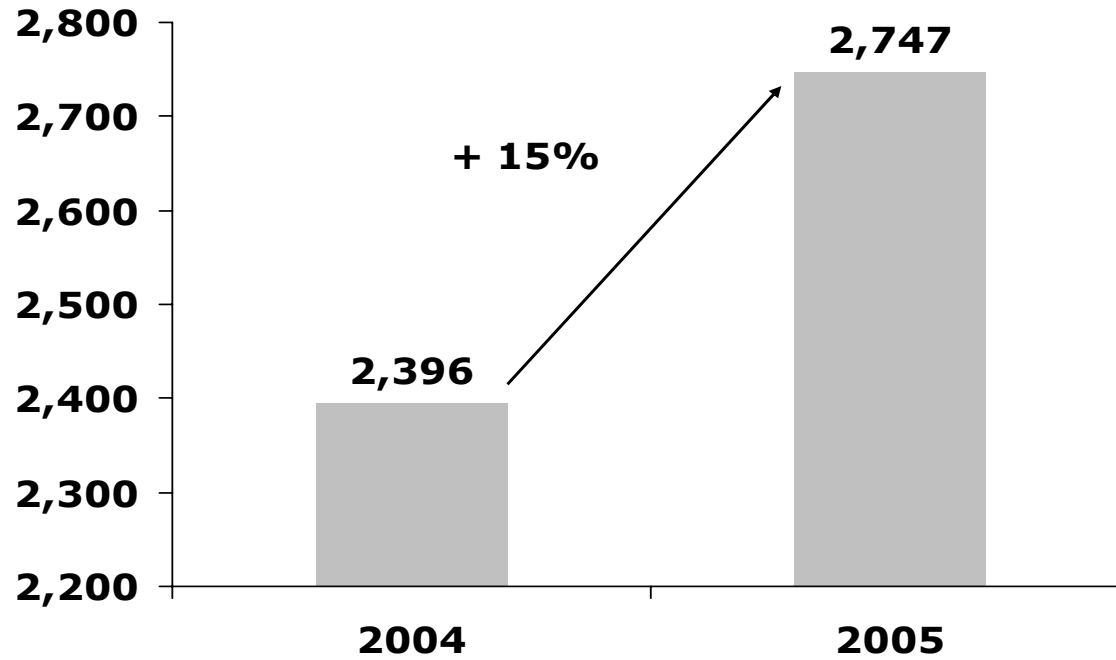
Solidez Financiera

	2005	Media sectorial
Patrimonio Neto	3.431	2.543
Deuda neta	1.108	5.437
Apalancamiento	32%	214%
Deuda Neta / EBITDA	1,5x	5,1x

* Datos a 31/12/2005

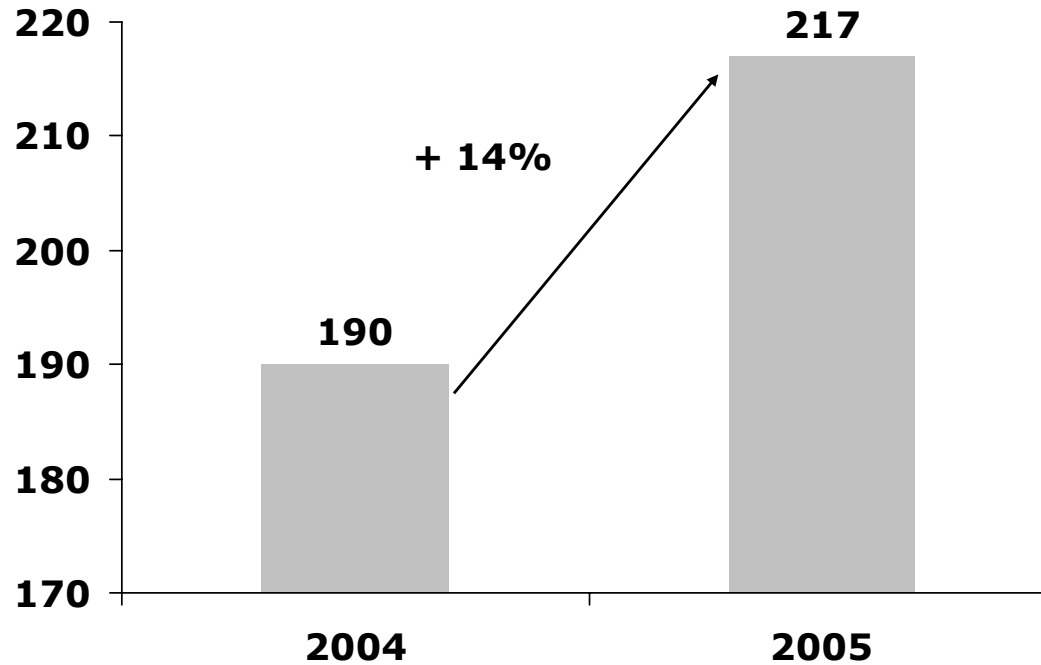
Infraestructuras

Ventas (€m)



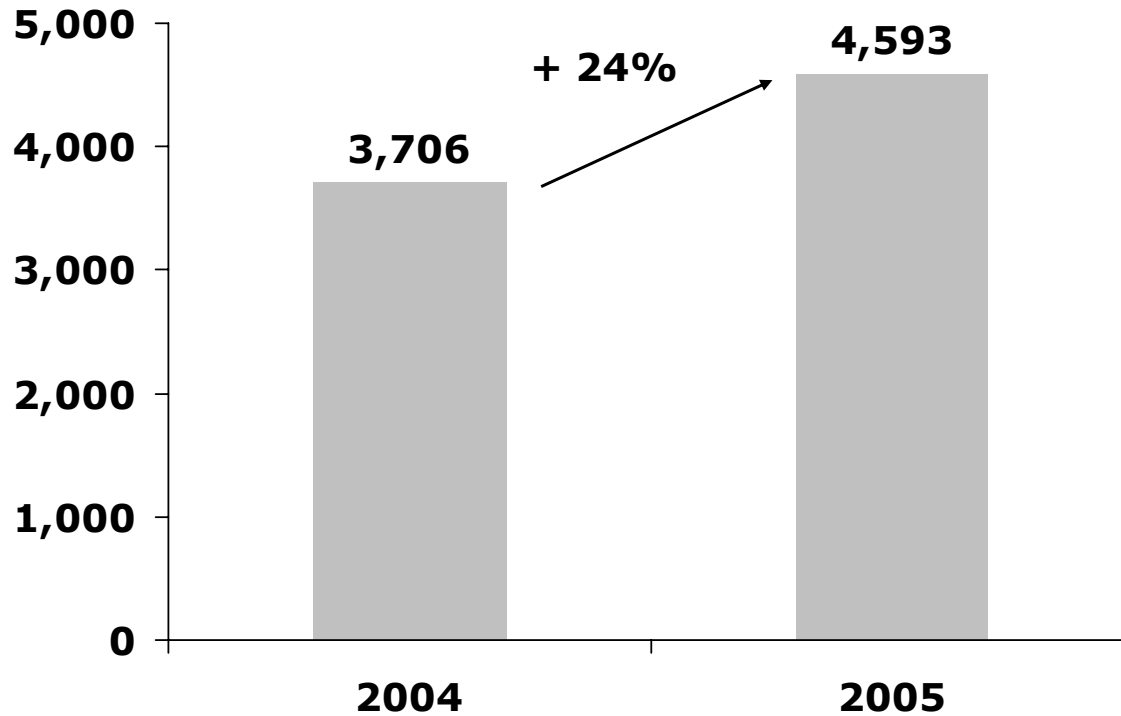
Infraestructuras

EBITDA (€m)



Infraestructuras

CARTERA CONSTRUCCIÓN (€m)



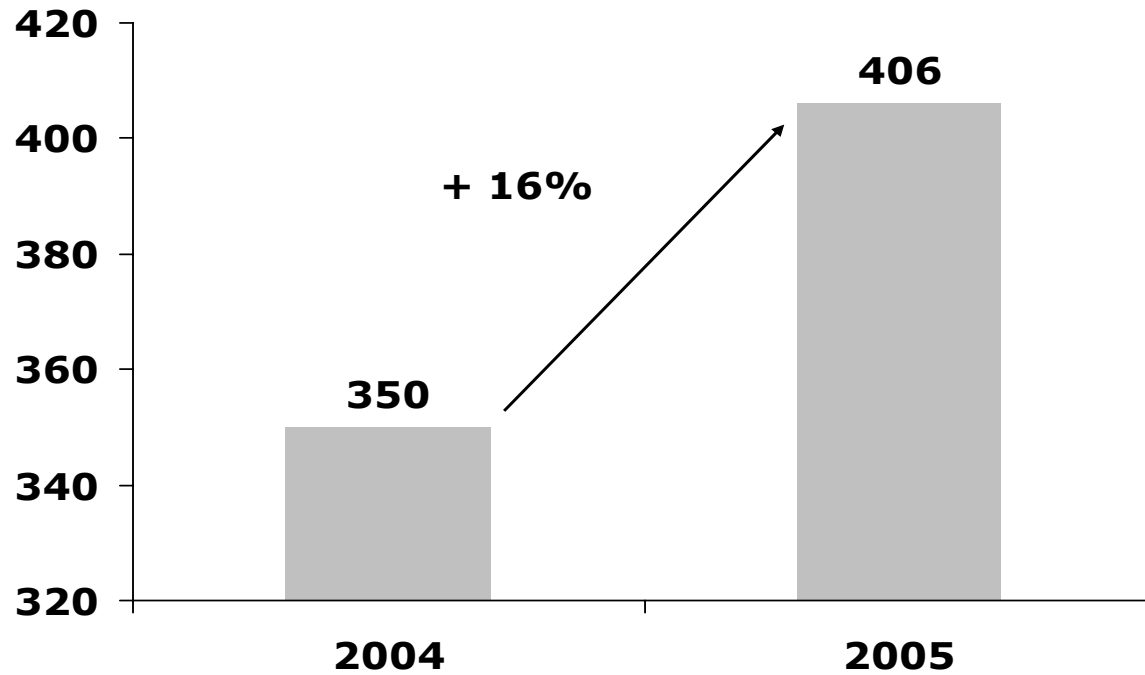
Infraestructuras

- PEIT 2005 – 2020: € 248.000 Millones
- Recuperación del mercado polaco
- I+D: Prometeo programa Cenit



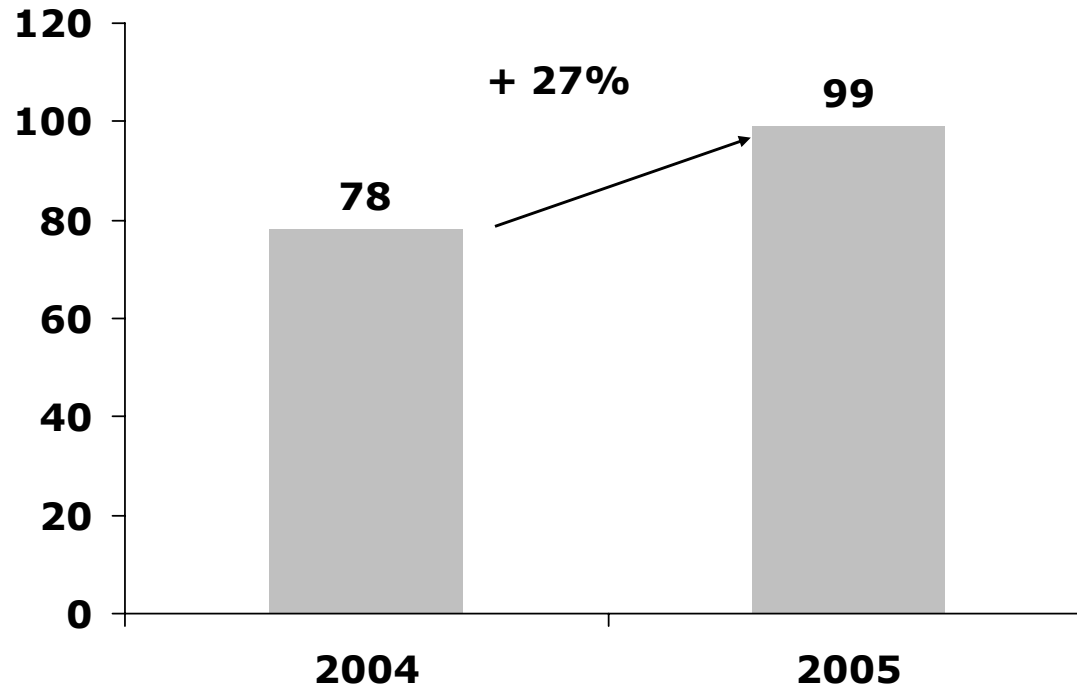
Inmobiliaria

VENTAS (€m)



Inmobiliaria

EBITDA (€m)



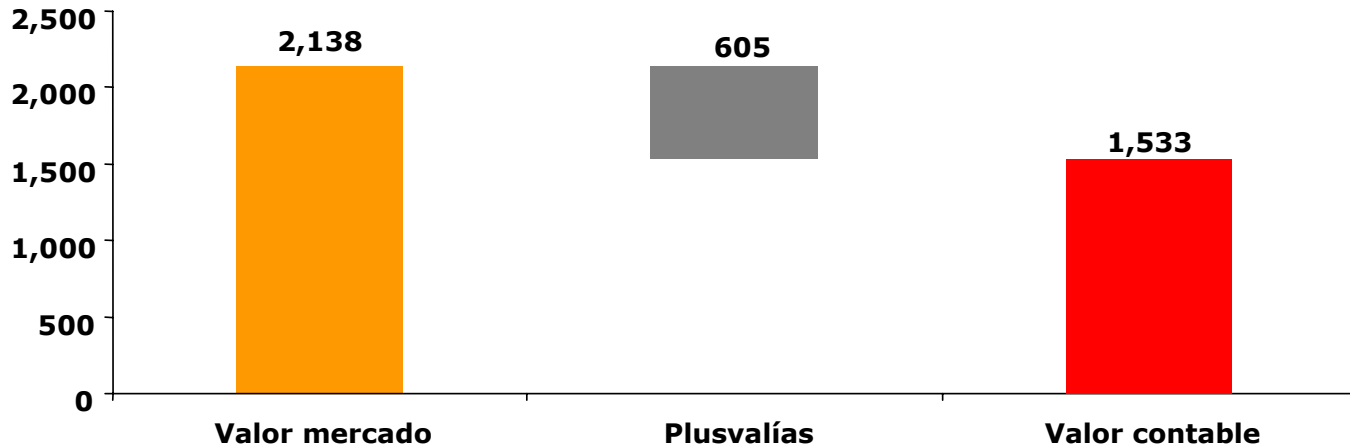
Inmobiliaria

- Adquisición de INOSA – El Coto
- Compra de Mostostal Invest
- Referente en edificios y viviendas ecoeficientes



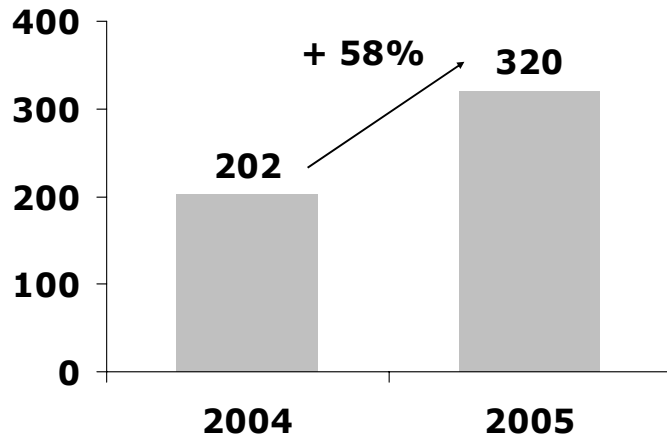
Inmobiliaria

Valor de Mercado Activos (€m)

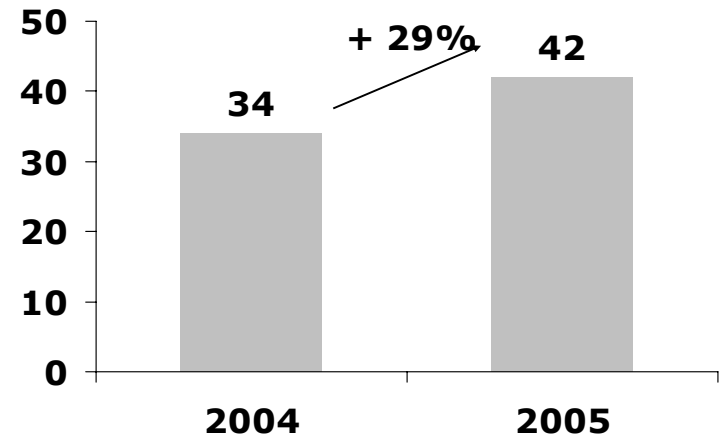


Servicios Urbanos y Medioambientales

VENTAS (€m)



EBITDA (€m)



- Adquisición de Ramel – Líder en falcity services

Servicios Urbanos y Medioambientales



MANGO



CORTEFIEL



RENAULT

IKEA®



Mercedes - Benz



LOEWE



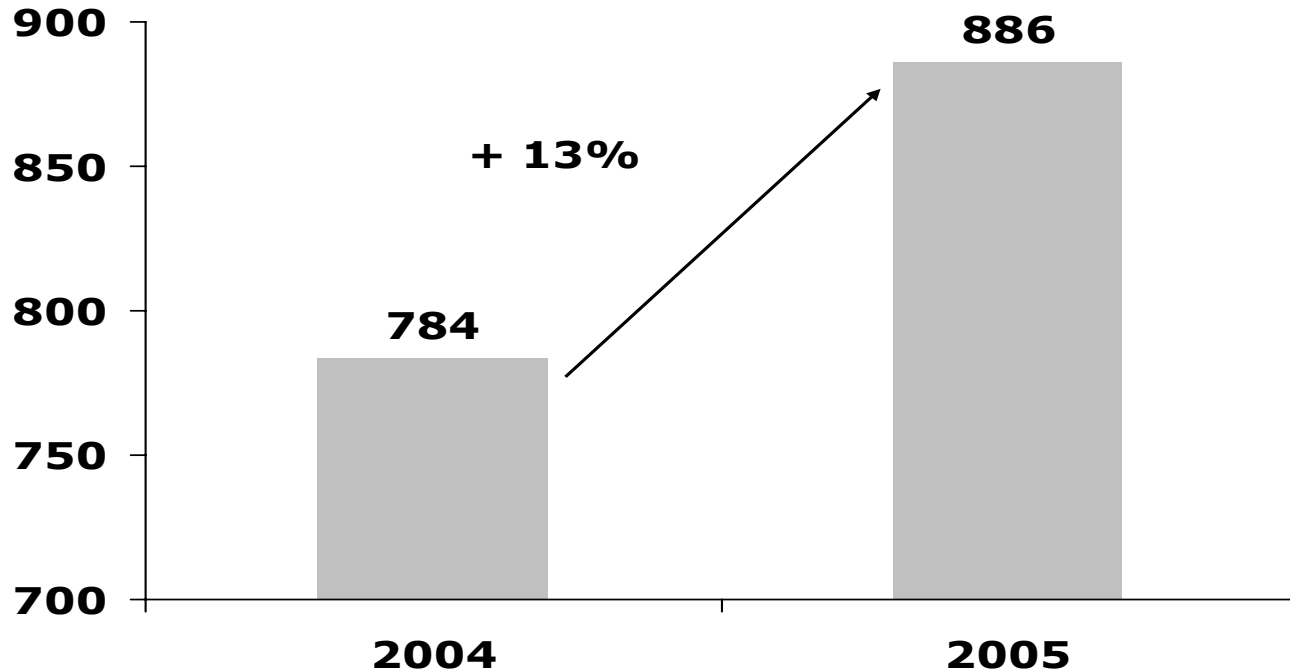
Servicios Urbanos y Medioambientales

- Compra de Pridesa – Líder mundial en desalación por ósmosis inversa



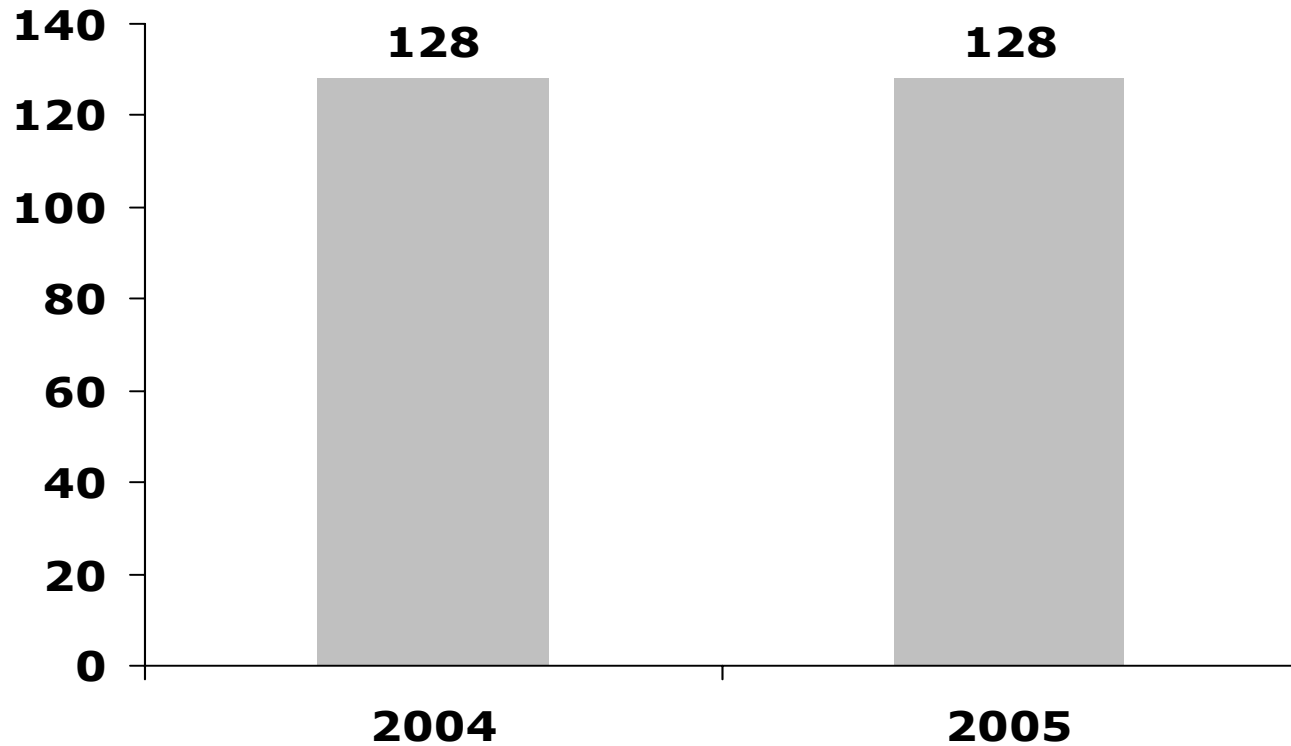
Servicios Logísticos y de Transporte

Ventas (€m)



Servicios Logísticos y de Transporte

EBITDA (€m)



Servicios Logísticos y de Transporte

- Autopistas del Mar



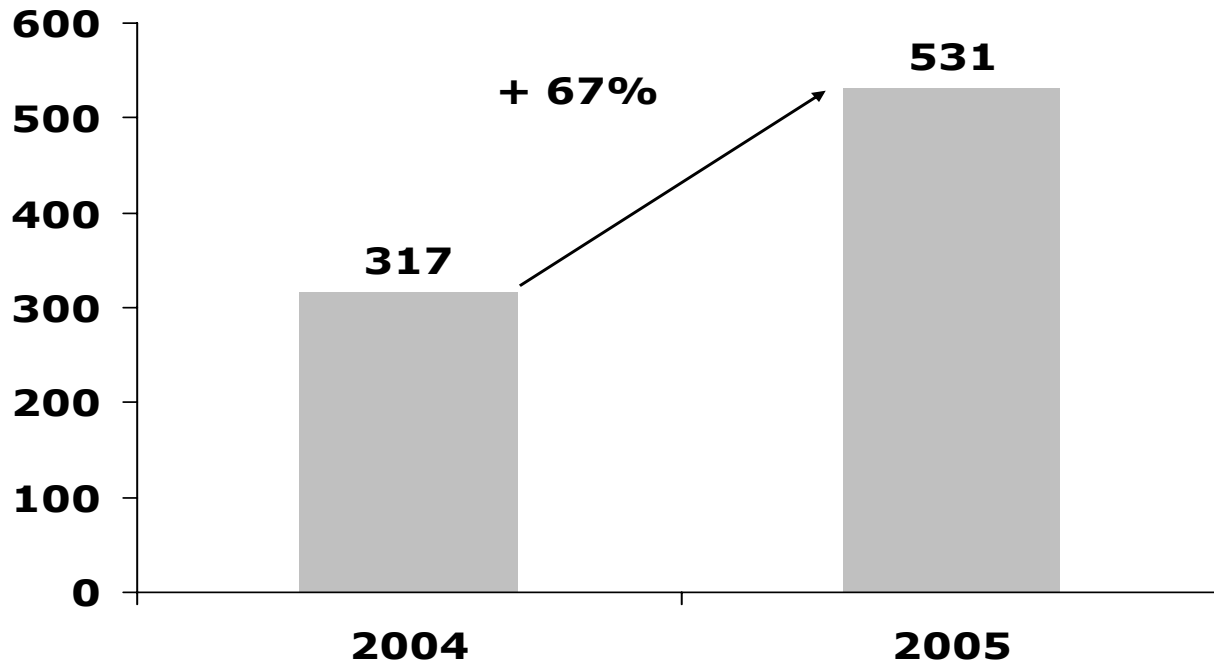
Airport Services

- Airport Services – crecimientos muy superiores al mercado



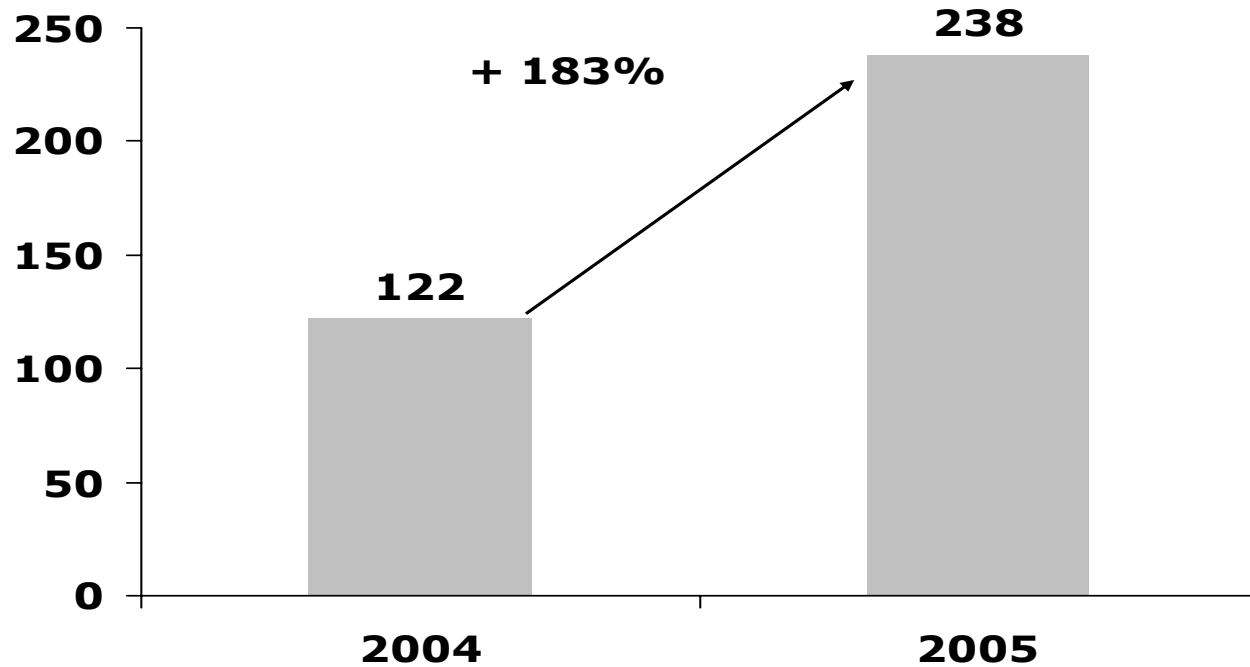
Energía

VENTAS (€m)



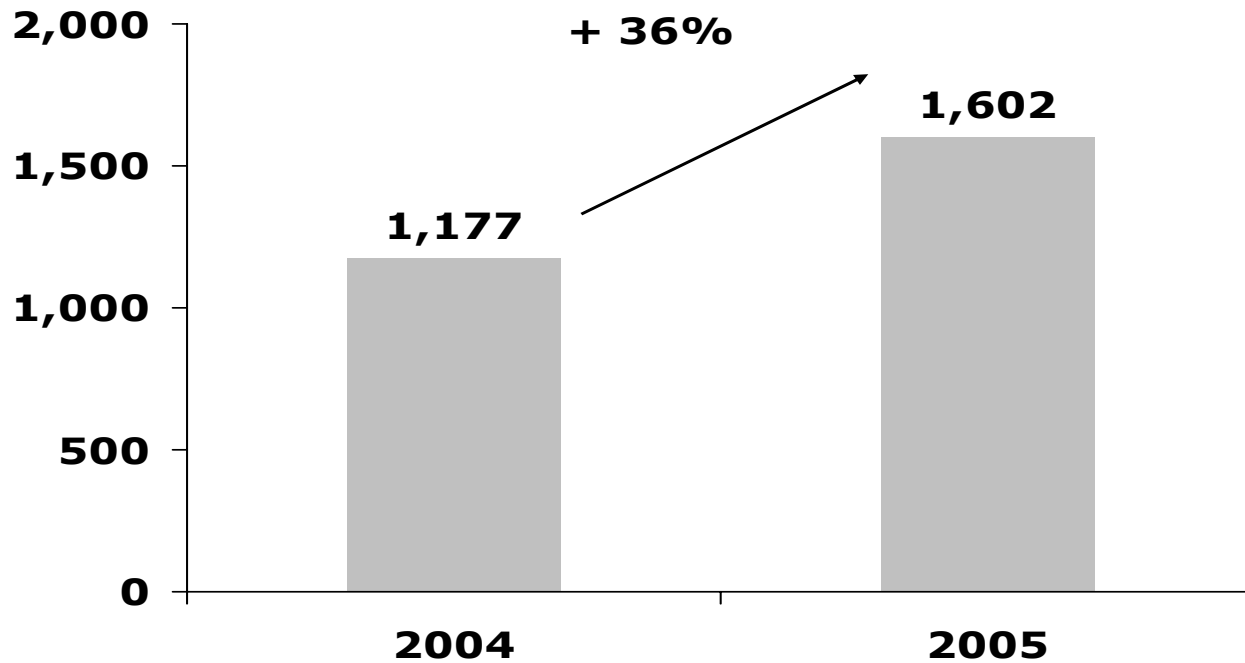
Energía

EBITDA (€m)



Energía

MWs eólicos



Energía

- Adquisición de CESA
- Construcción planta solar termoeléctrica Nevada, E.E.U.U. (64 MWS)
- Acuerdo estratégico con RepsolYPF (1,1 millones toneladas biodiesel)



Energía

Modelo de Integración Horizontal

Eólico



Solar



Minihidráulico



Biomasa



Biodiesel



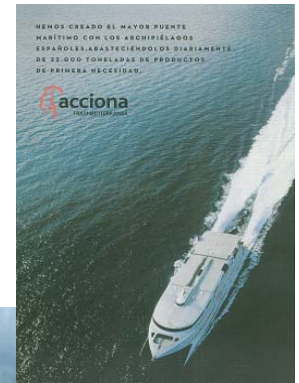
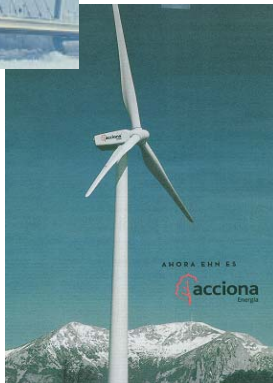
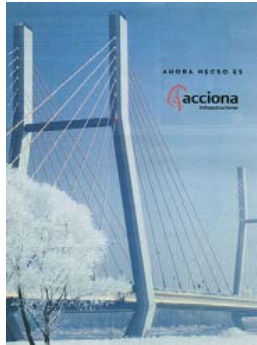
Aerogeneradores



Modelo Energético Sostenible

Unificación de Marca

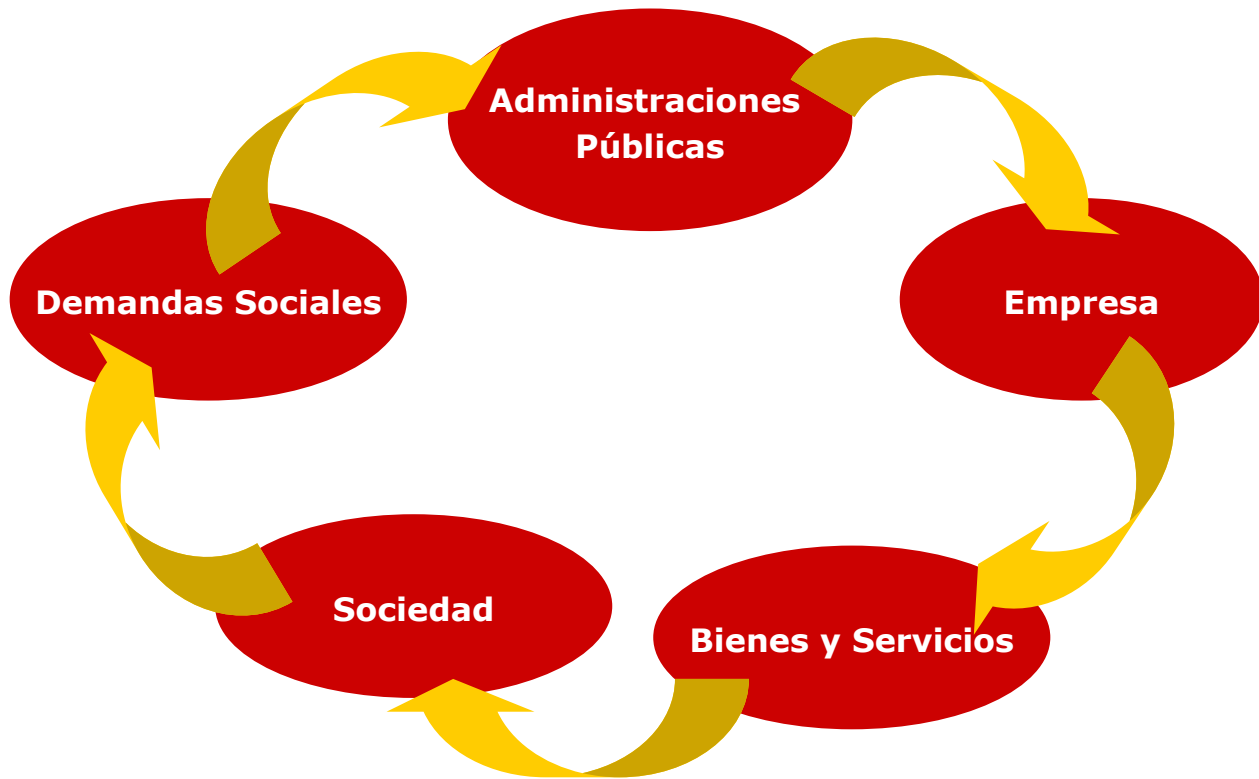
Posicionamiento Estratégico



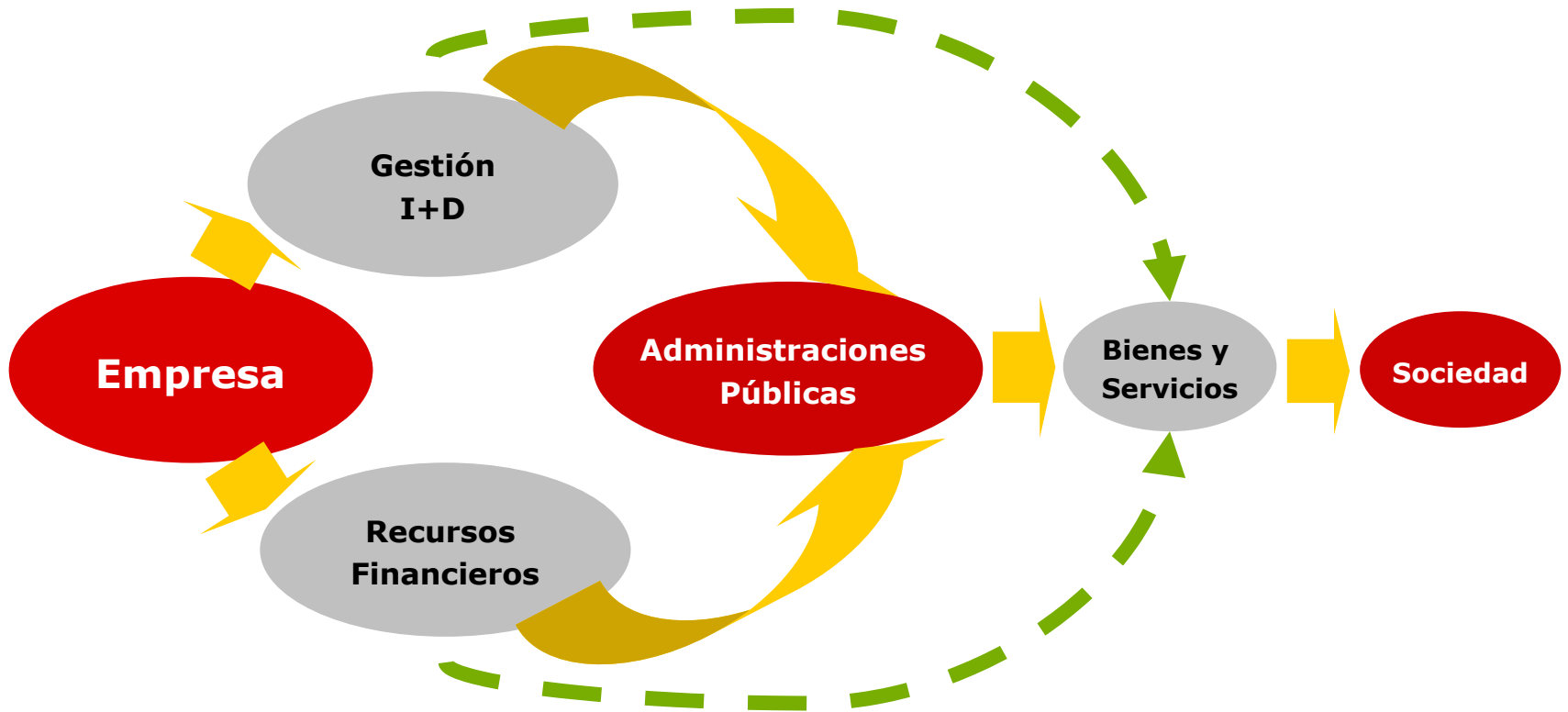
“Pioneros en desarrollo y sostenibilidad”



Desarrollo y Sostenibilidad



Desarrollo y Sostenibilidad



Pioneros en desarrollo y sostenibilidad





Junta General de Accionistas

10 Mayo 2006

José Manuel Entrecanales
Presidente



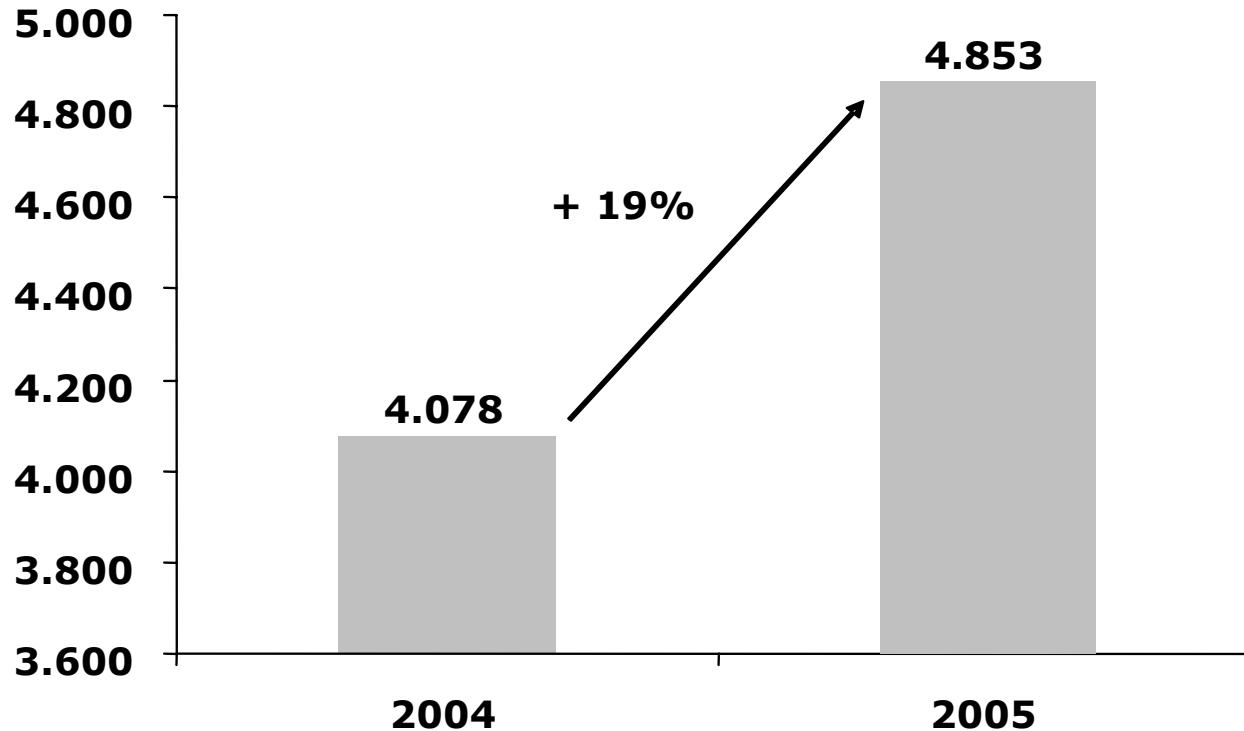
Annual General Meeting

May 10th, 2006

José Manuel Entrecanales
Chairman

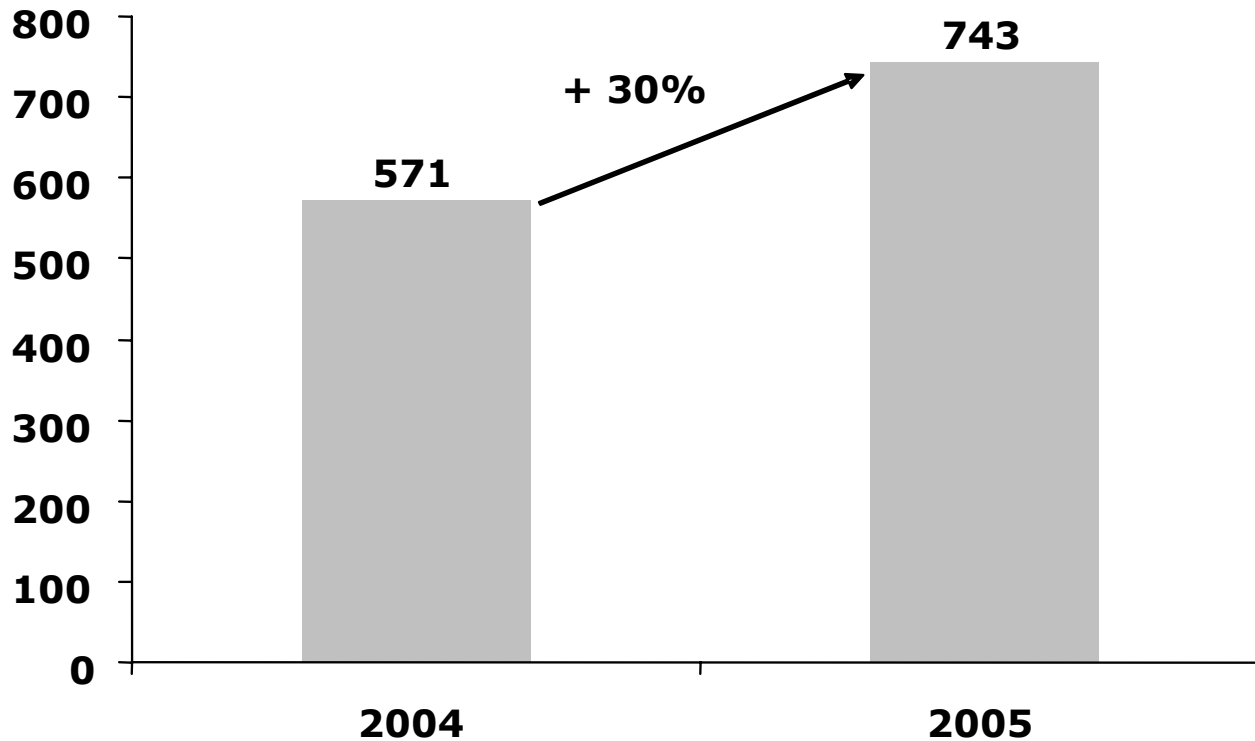
Key Financial Figures

Turnover (€m)



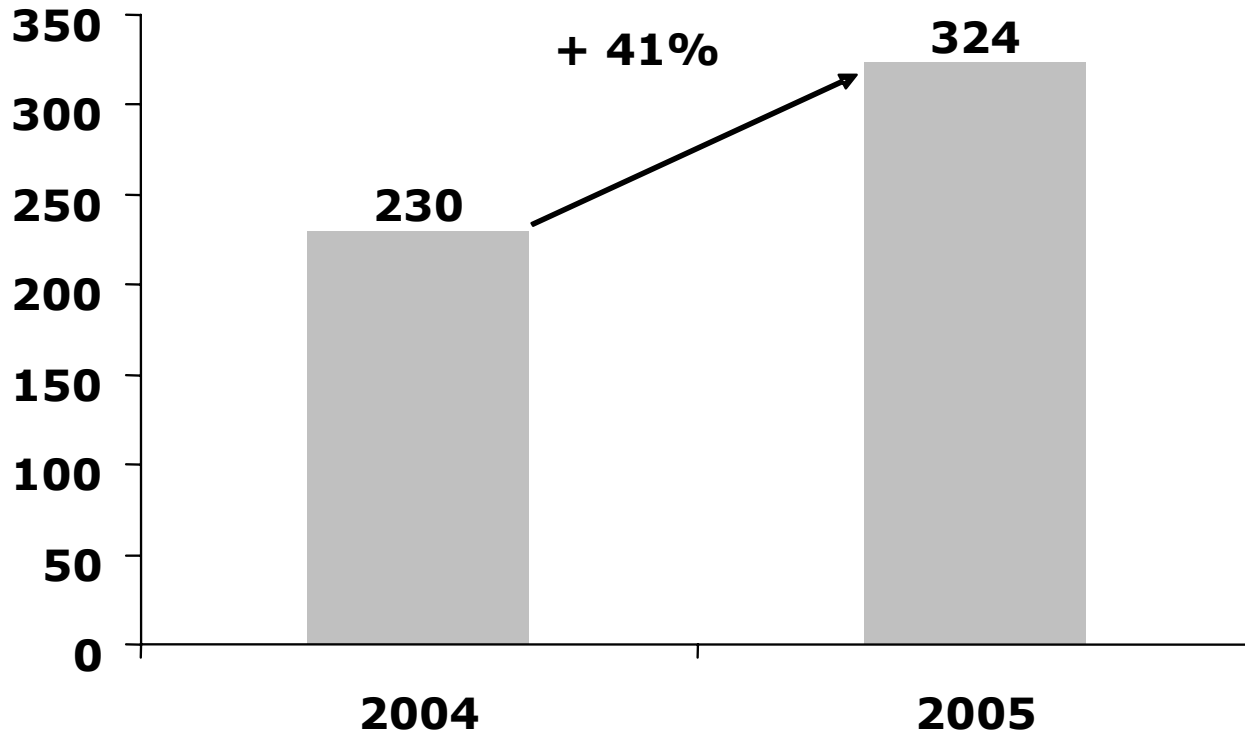
Key Financial Figures

EBITDA (€m)



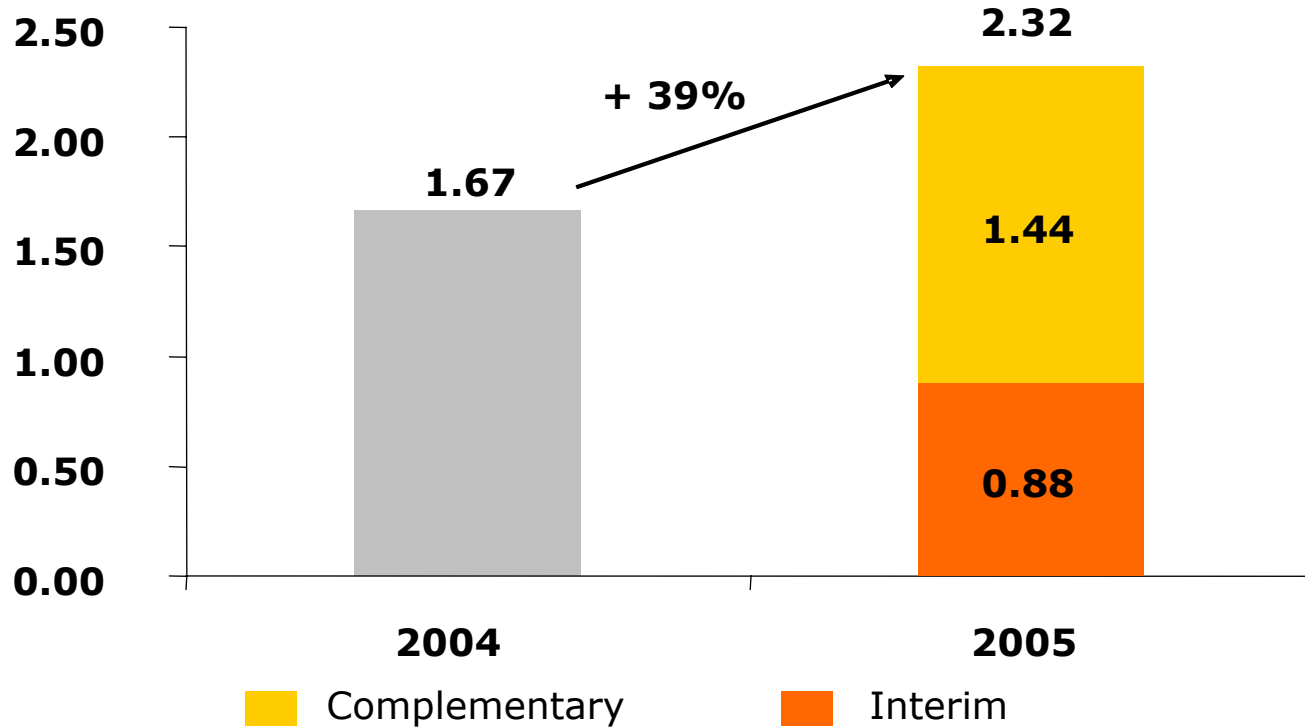
Key Financial Figures

Net Income (€m)



Key Financial Figures

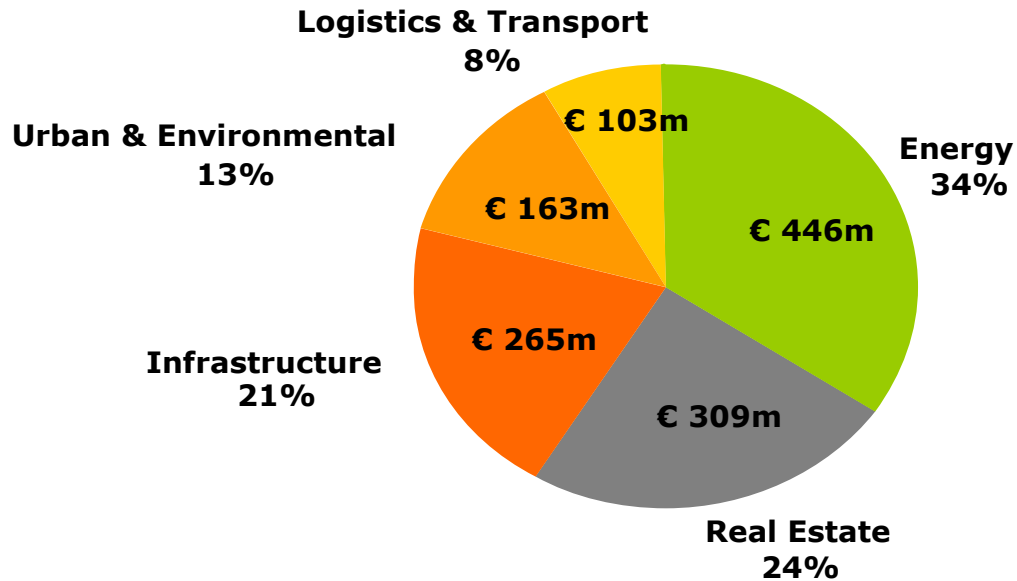
Dividend* (€ p.s.)



* Board of Directors proposal to AGM

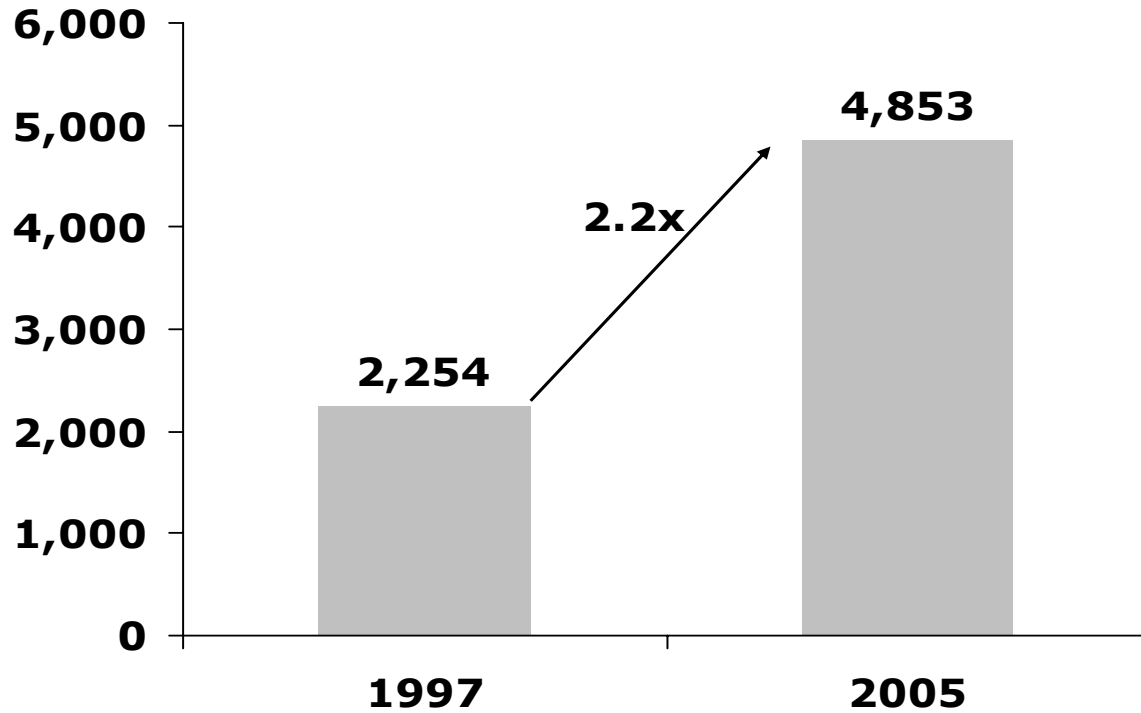
2005 Investments

Total investments: €1.292 million



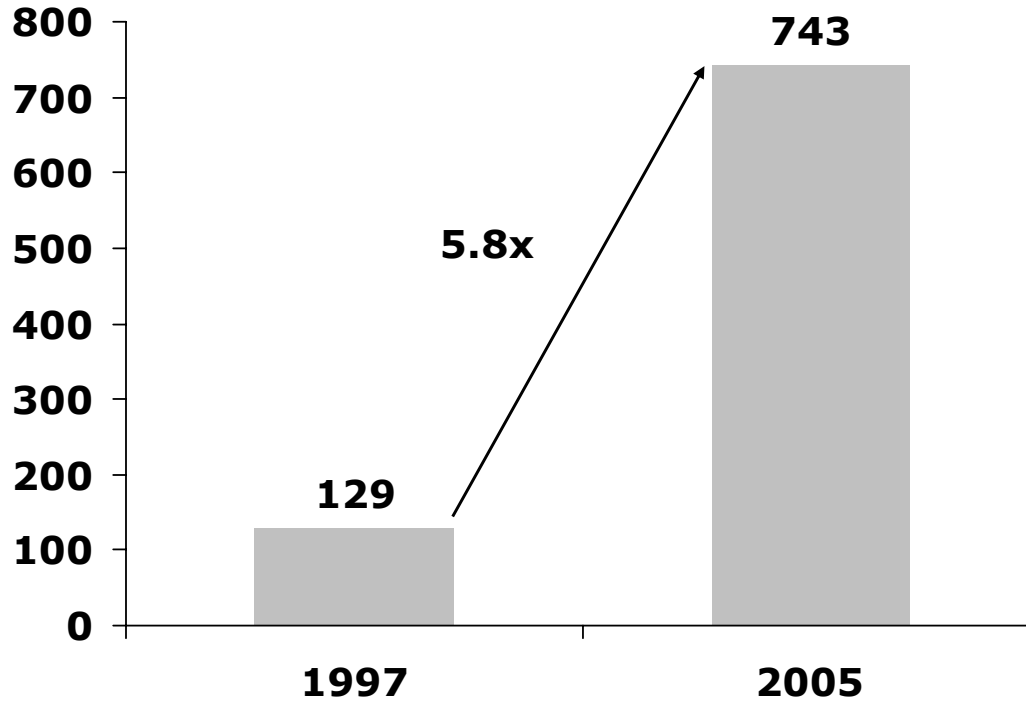
Key Financials Performance

Turnover (€m)



Key Financials Performance

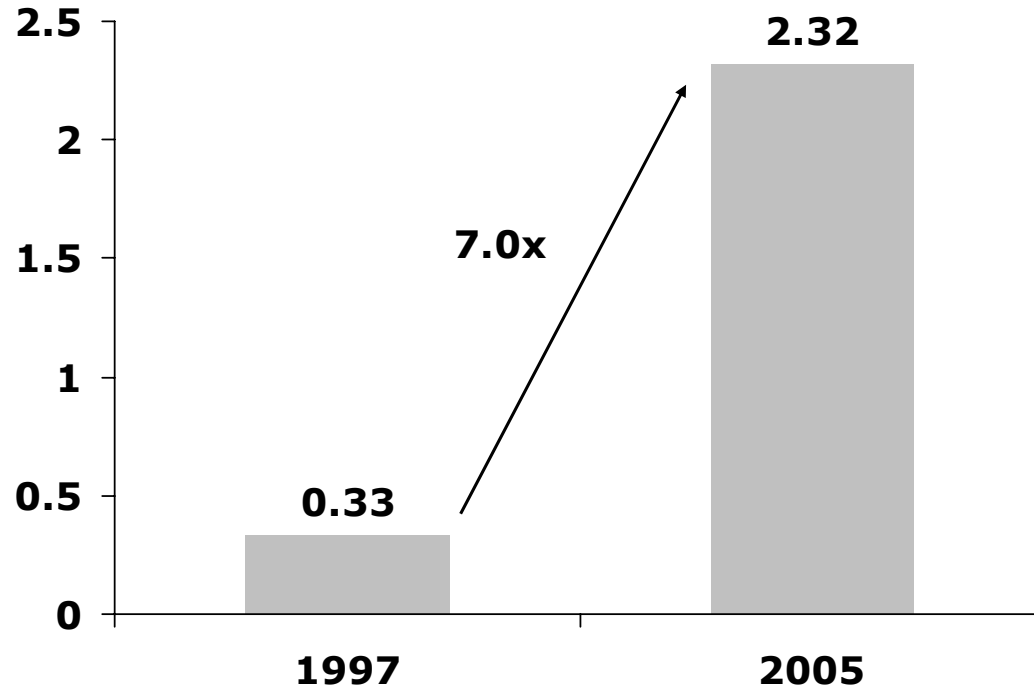
EBITDA (€m)



CAGR: 25%

Key Financials Performance

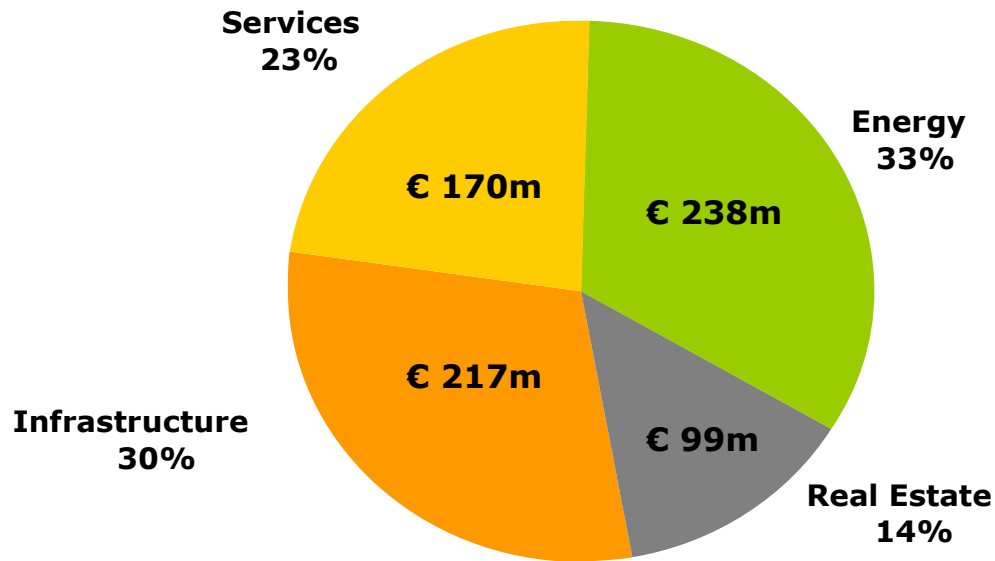
Dividend (€p.s.)



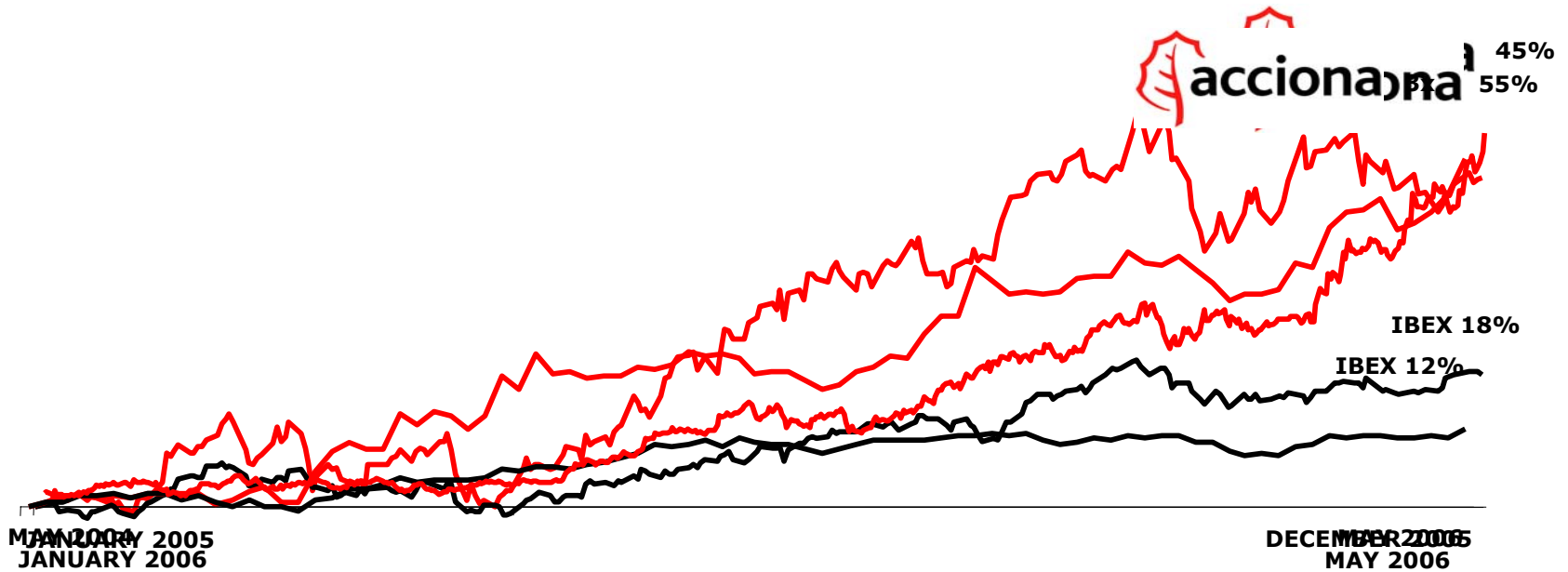
CAGR: 28%

Group Profile

2005 EBITDA CONTRIBUTION

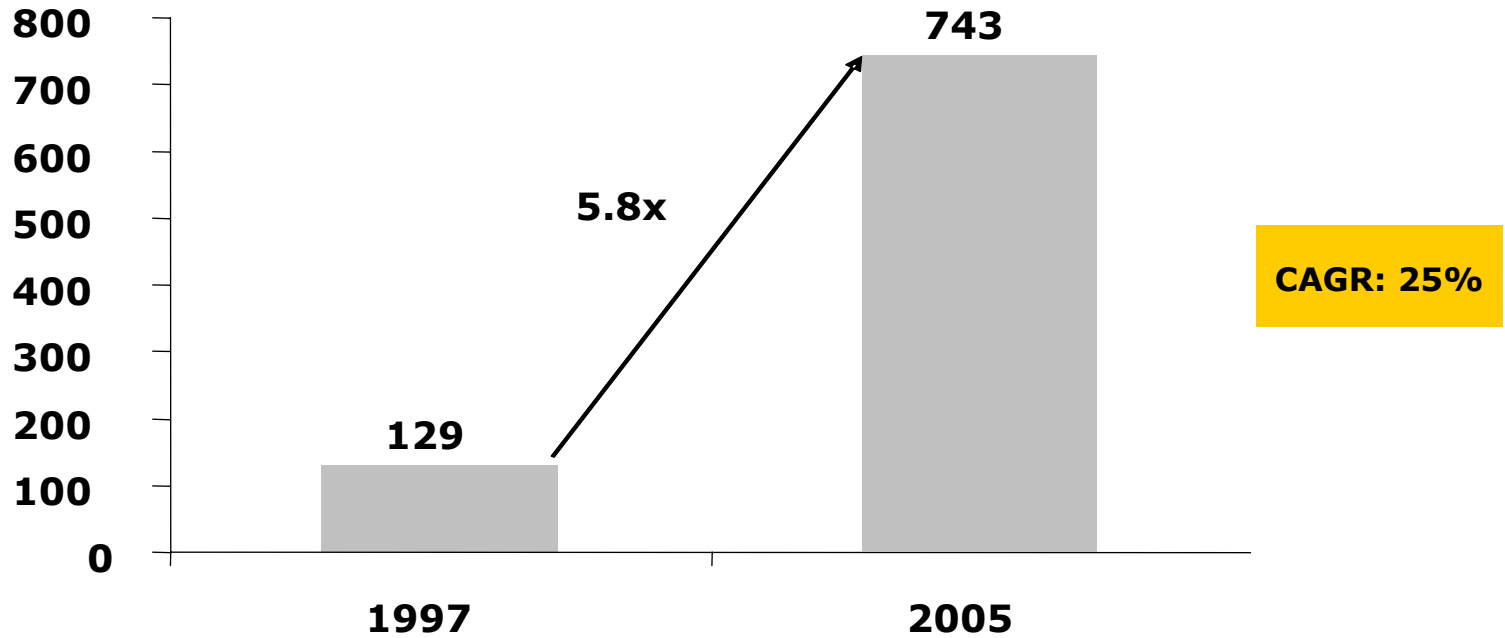


ACCIONA share price



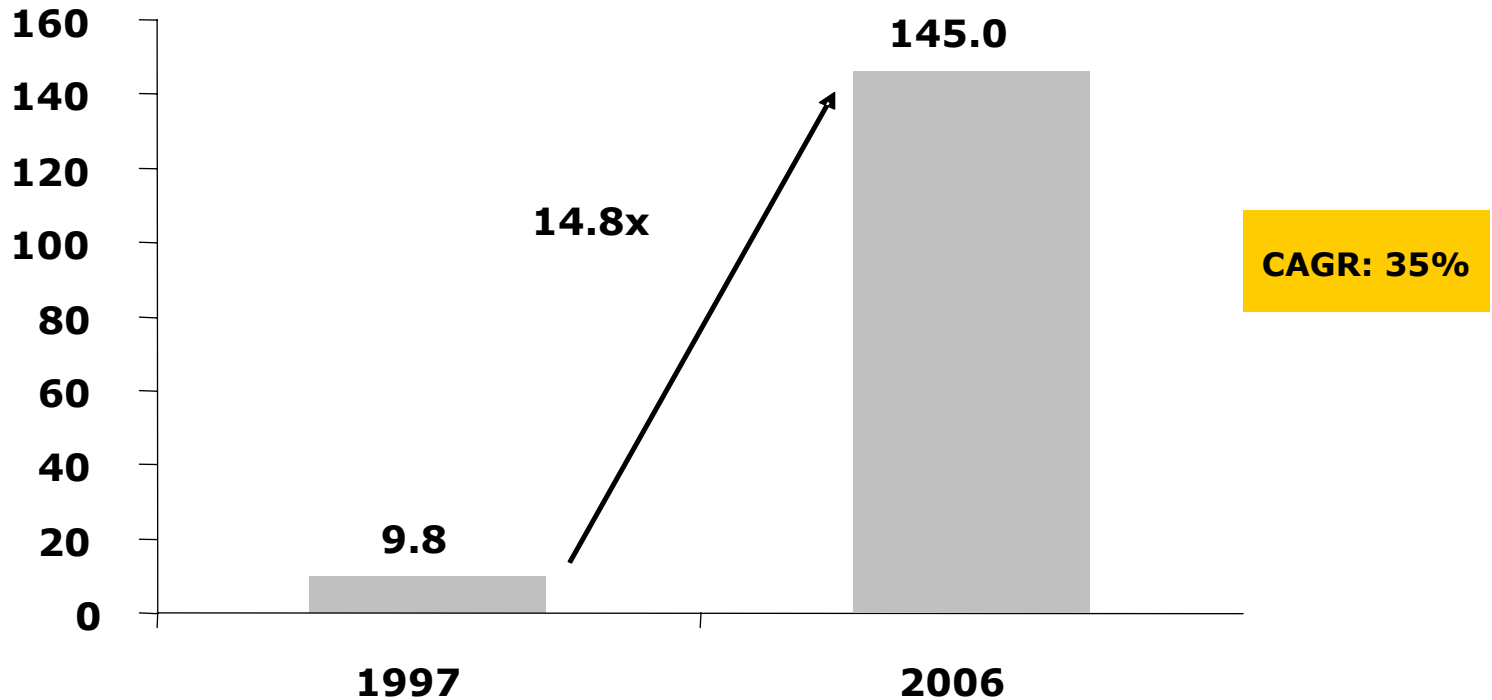
Operating Profit Performance 1997 – 2006

EBITDA (€m)



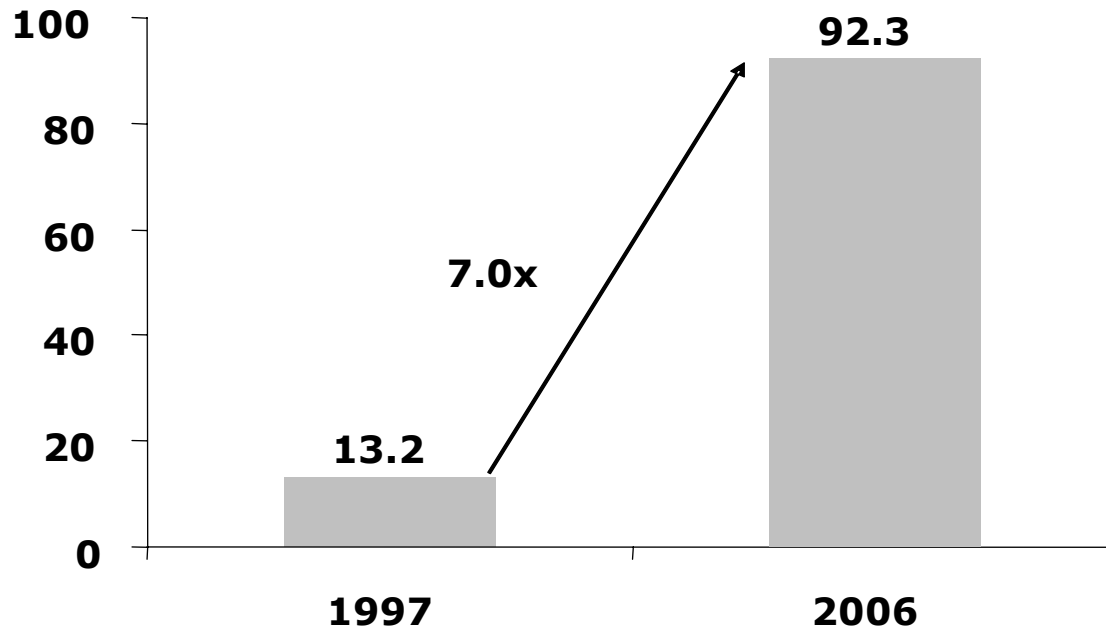
Share Price Performance 1997 – 2006

ACCIONA Share Price (€p.s.)



Bestinver Performance

BESTINVER* Fund Value (€p.u.)



* Equity Fund

BESTINVER

SPANISH EQUITY FUNDS PERFORMANCE RANKING 1998-2005

SPANISH EQUITY FUNDS

Bestinver Bolsa

Fidelity FNDS-Iberia Fund A
Metavalor
EDM Inversión
Bankpyme Iberbolsa
Fonbilbao Acciones
BBVA Bolsa Plus

FUND MANAGER

Bestinver

Fidelity
Metagestión
EDM Gestión
Bankpyme
Seguros Bilbao
BBVA Gestión



2005

INTERECONOMÍA-MORNINGSTAR
Bestinver Pensiones
Best Pension Fund Manager



2005

LIPPER-CINCO DÍAS
Bestinver Mixto
1º Spanish Equity Investment Fund_a
3 años



2005

LIPPER-CINCO DÍAS
Bestinver Bolsa
1º Spanish Equity Investment Fund a
5 años



2005

INTERECONOMÍA-MORNINGSTAR
Bestinver Ahorro
Best Equity & Fixed Income

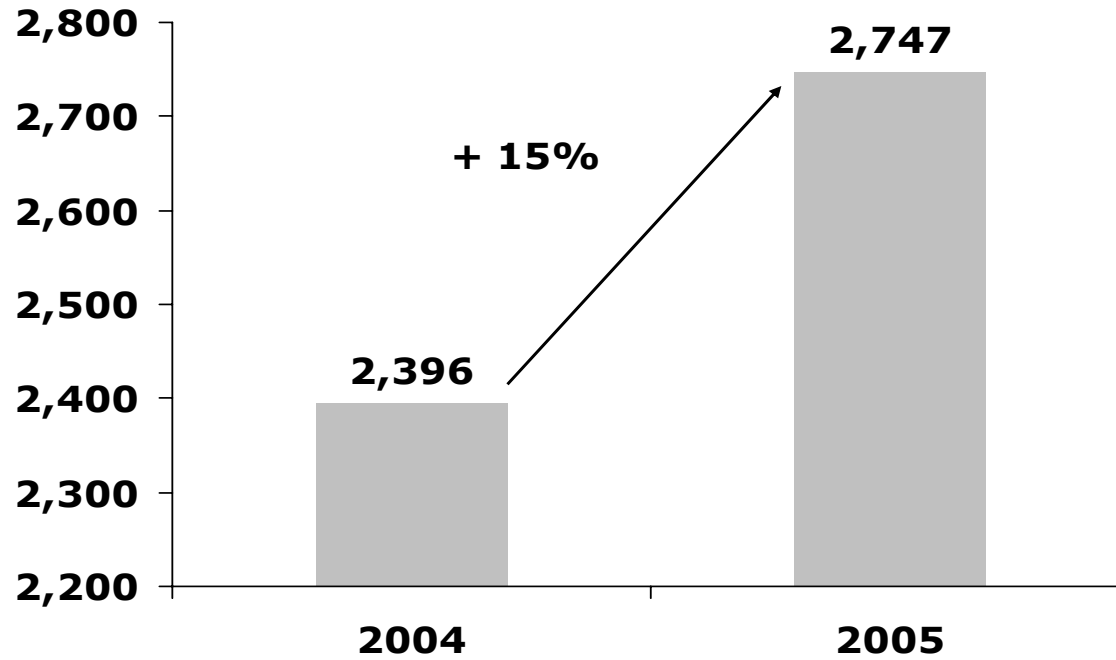
Financial Strength

	2005	Sector Average
Net Assets	3.431	2.543
Net Debt	1.108	5.437
Gearing	32%	214%
Net Debt / EBITDA	1,5x	5,1x

* Data as of 31st december 2005

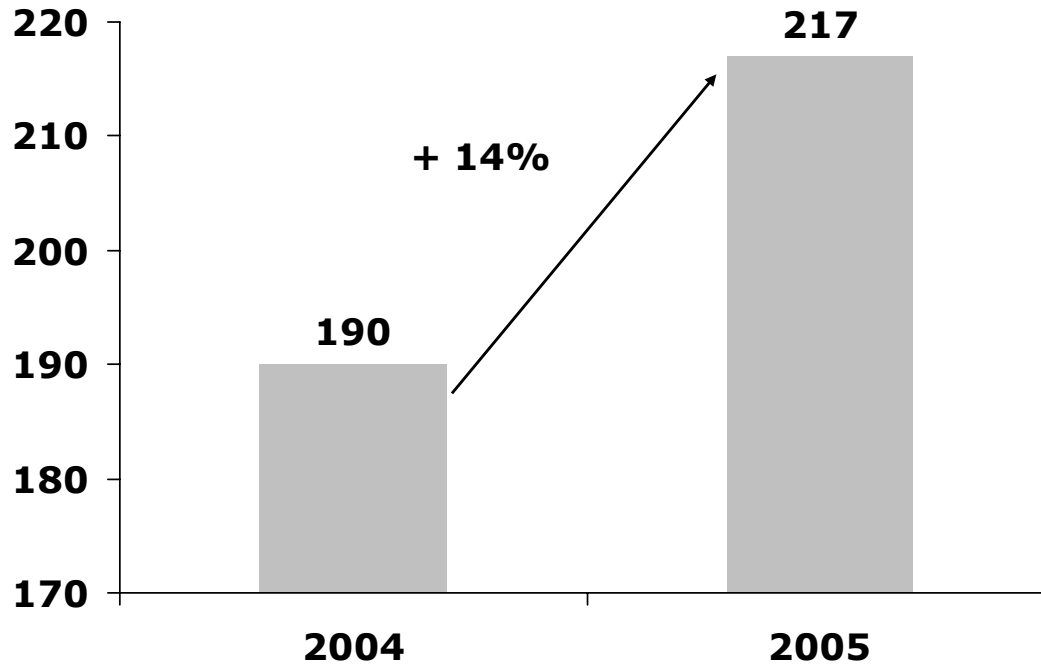
Infrastructure

Turnover (€m)



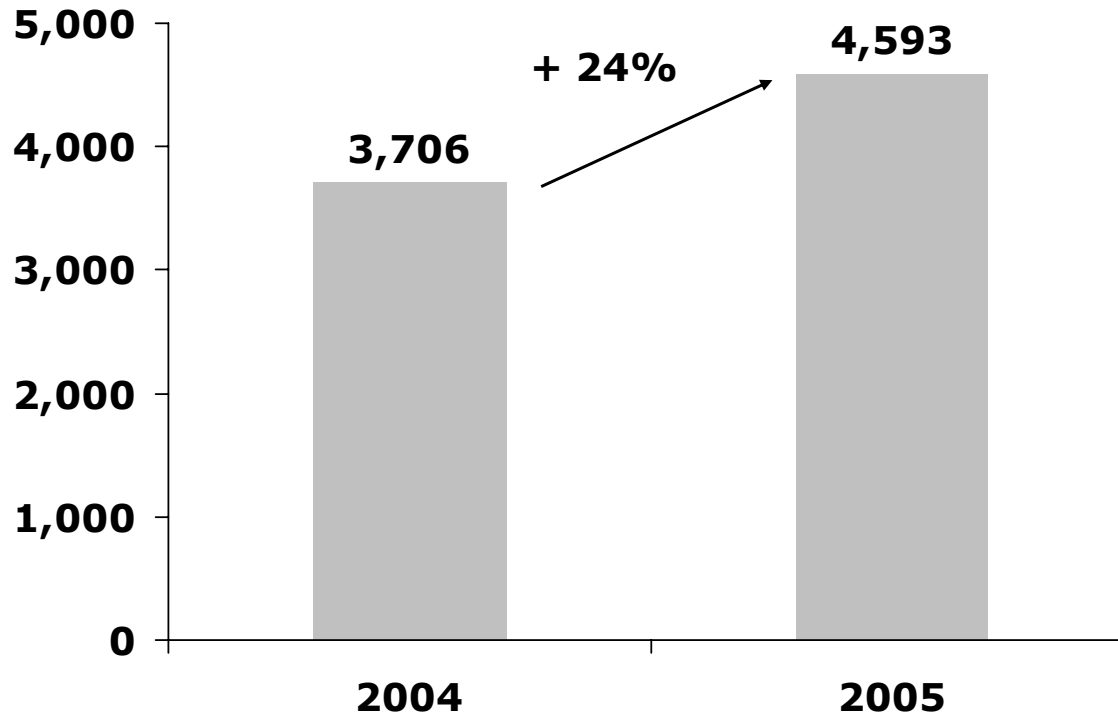
Infrastructure

EBITDA (€m)



Infrastructure

Construction Backlog (€m)



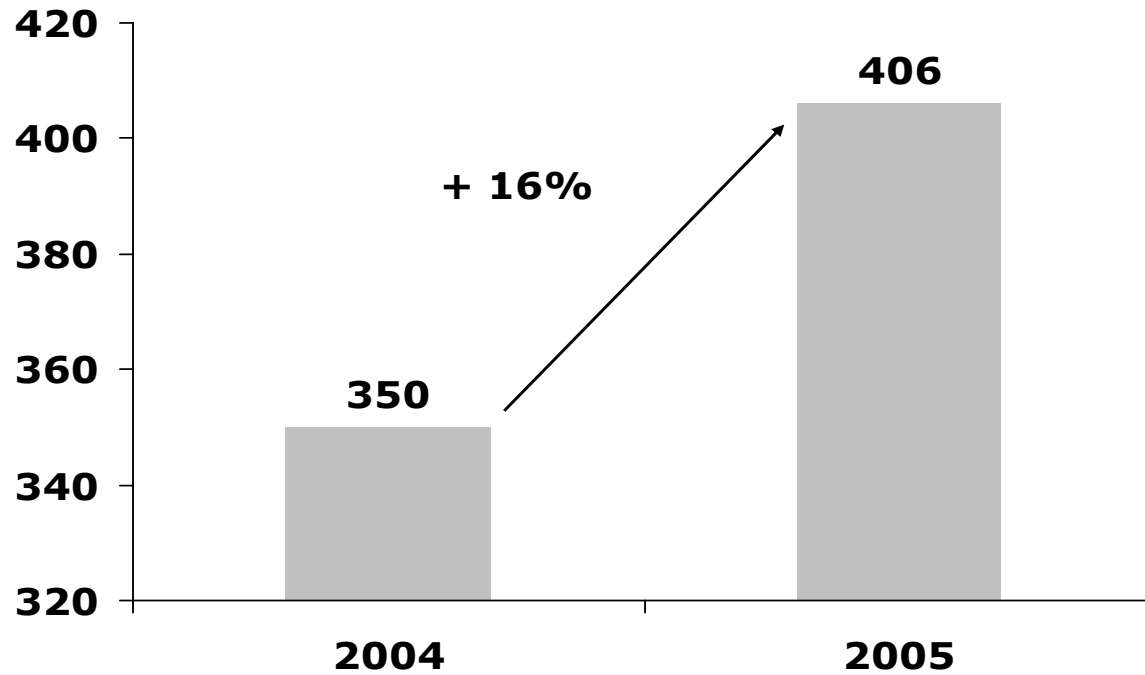
Infrastructure

- PEIT 2005 – 2020: € 248.000 Million
- Polish market recovery
- I+D: Prometeo Cenit Programme



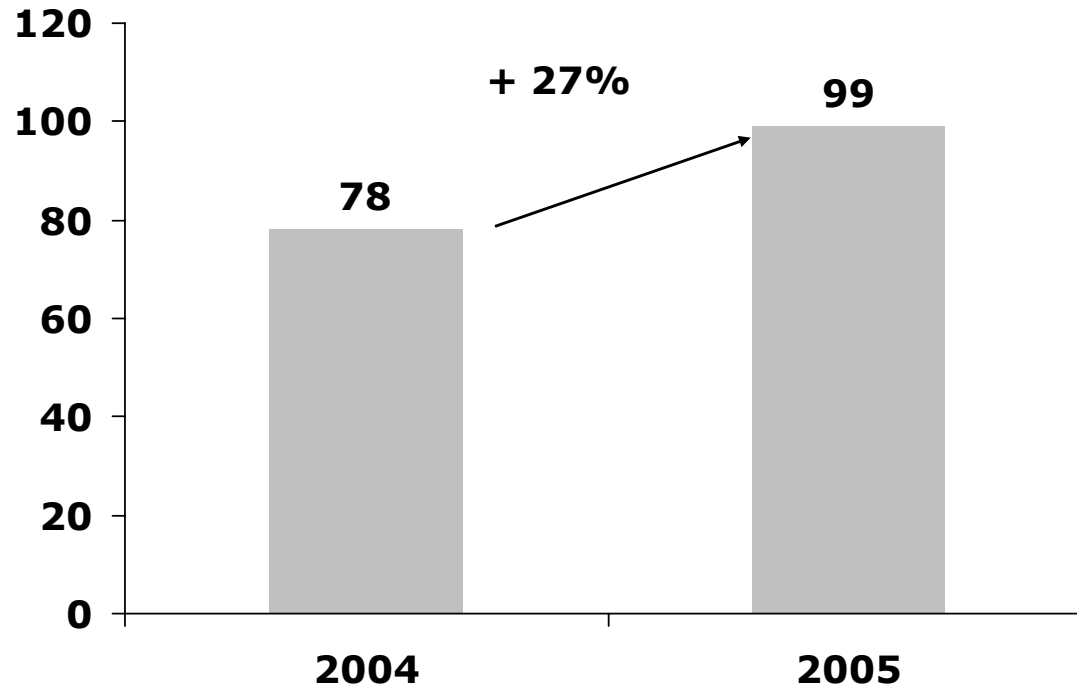
Real Estate

Turnover (€m)



Real Estate

EBITDA (€m)



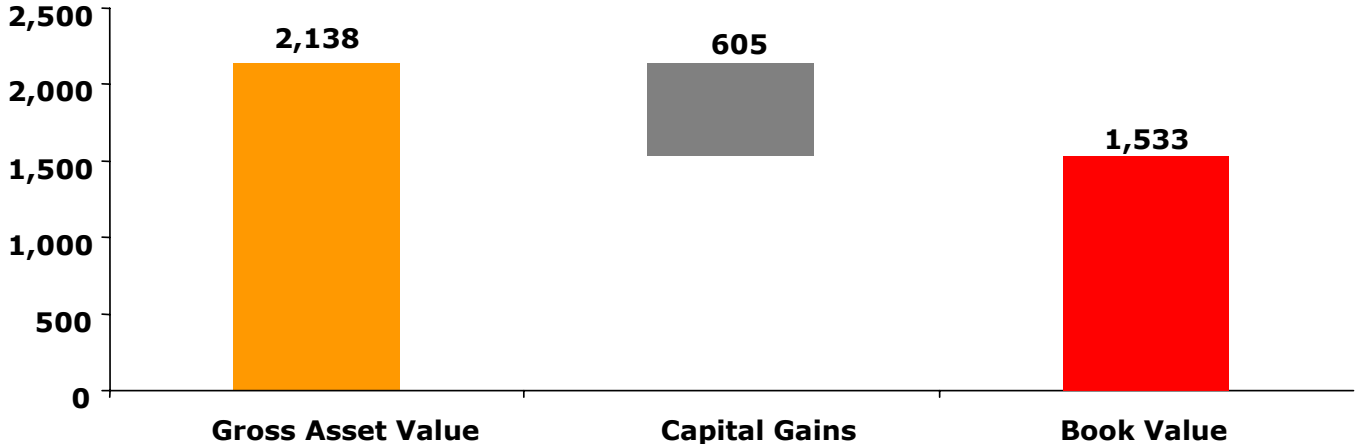
Real Estate

- INOSA – El Coto acquisition
- Mostostal Invest acquisition
- Reference in ecoefficient buildings and housing



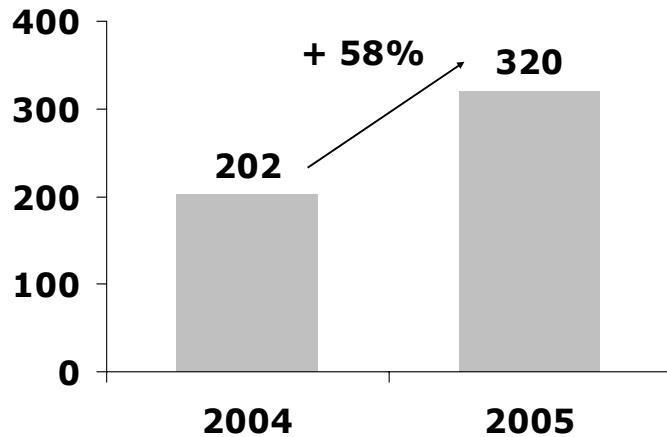
Real Estate

Market Asset Value (€m)

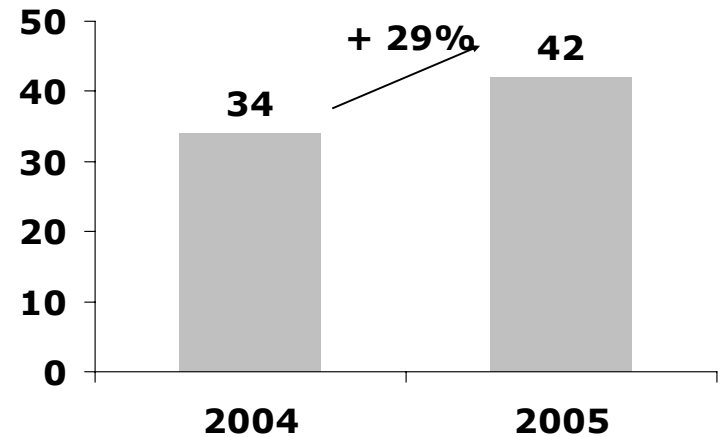


Urban & Environmental Services

Turnover (€m)



EBITDA (€m)



- Ramel acquisition – leader in facility services

Urban & Environmental Services



MANGO



CORTEFIEL



RENAULT

IKEA®



Mercedes - Benz



LOEWE



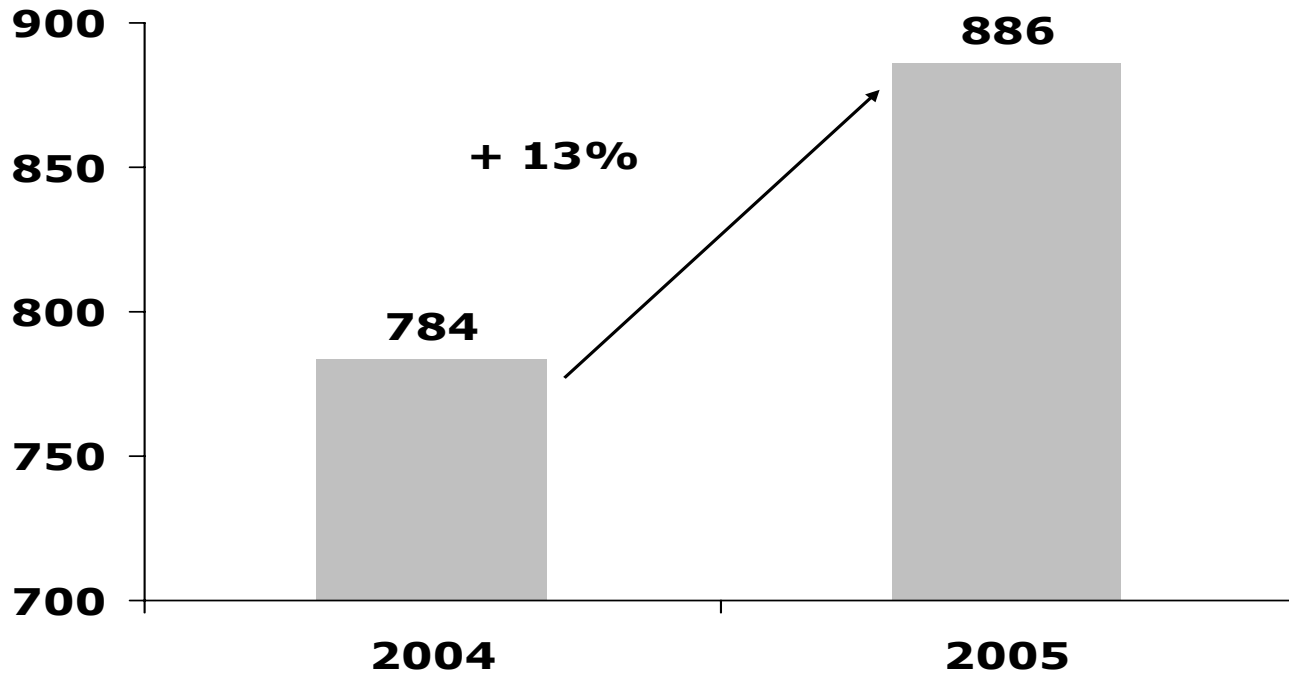
Urban & Environmental Services

- Pridesa acquisition – world leader in reverse osmosis desalination



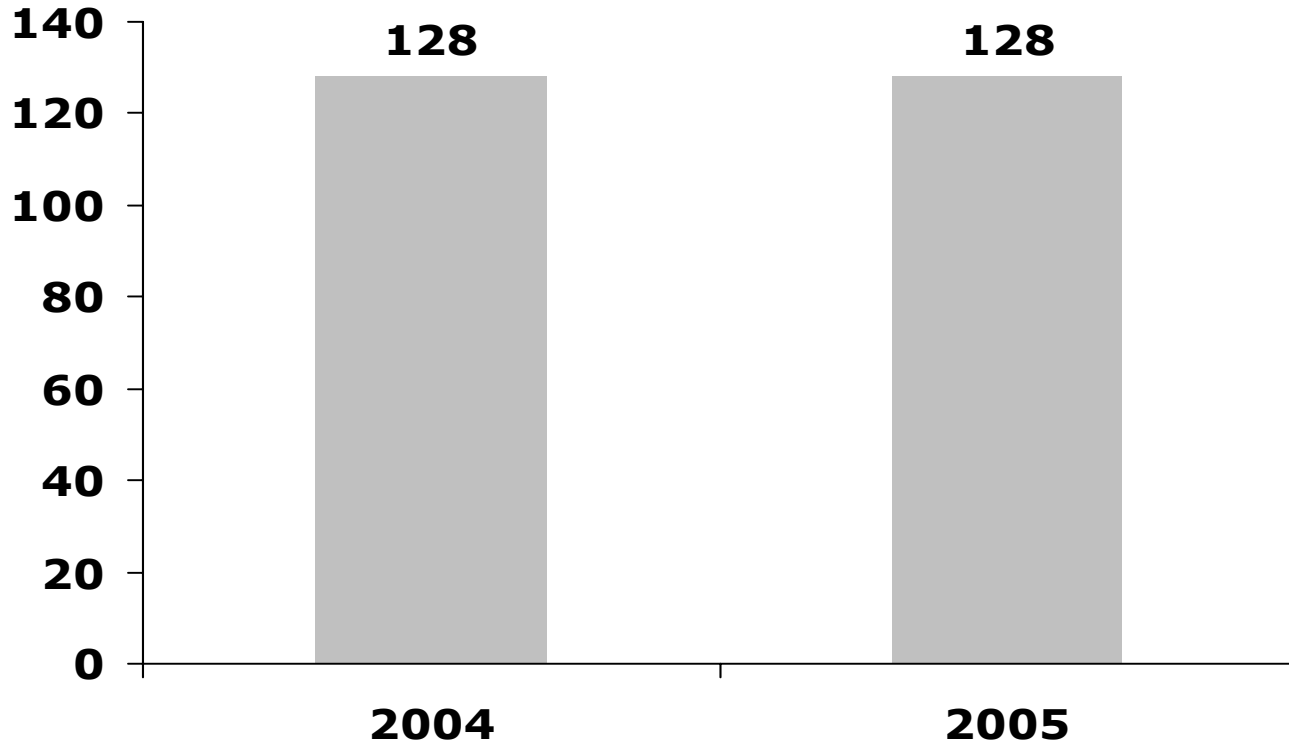
Logistic & Transport Services

Turnover (€m)



Logistic & Transport Services

EBITDA (€m)



Logistic & Transport Services

- Short Sea Shipping



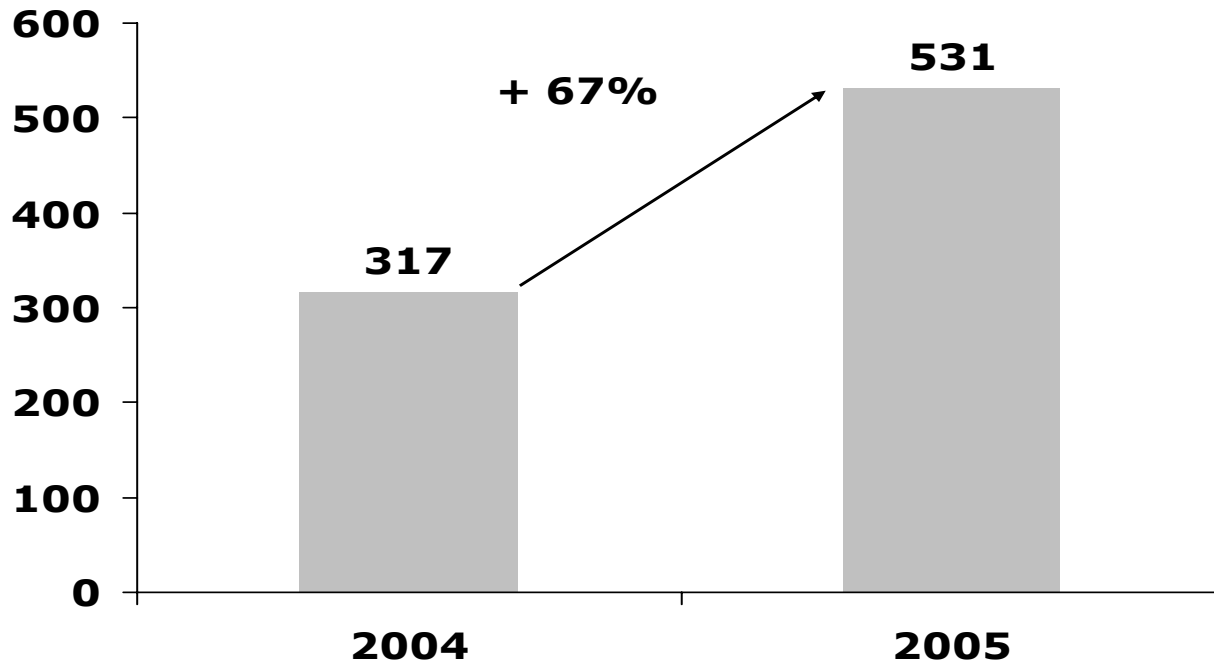
Airport Services

- Airport Services – strong growth exceeding market growth rates



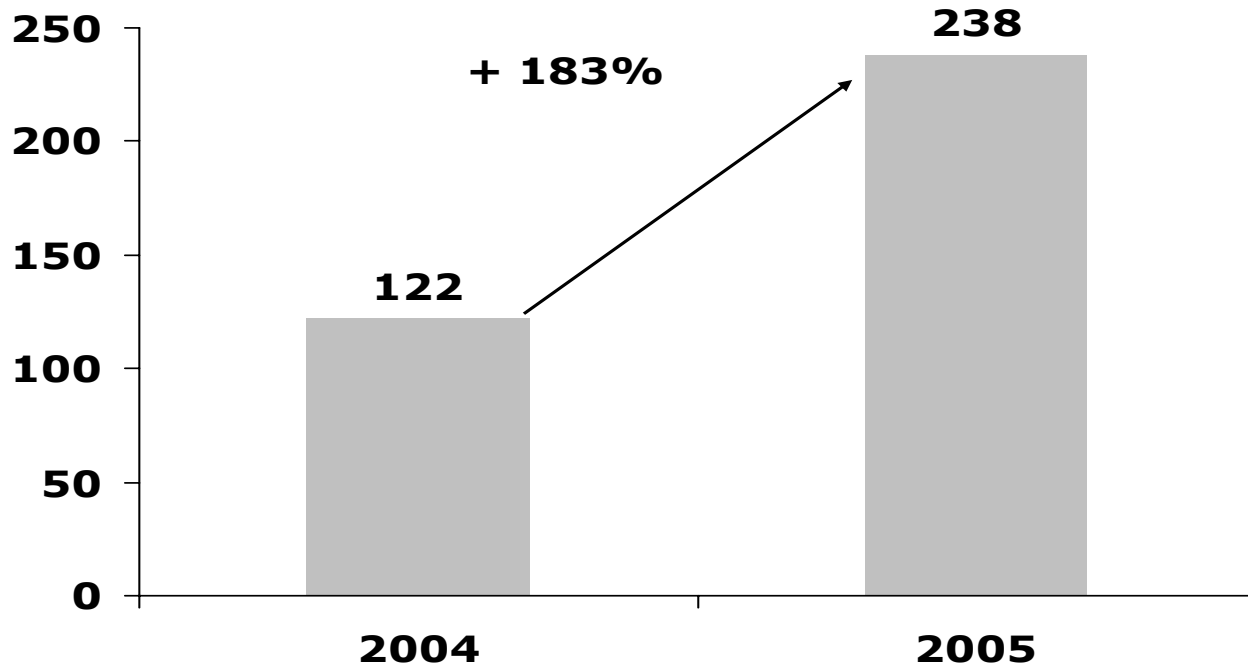
Energy

Turnover (€m)



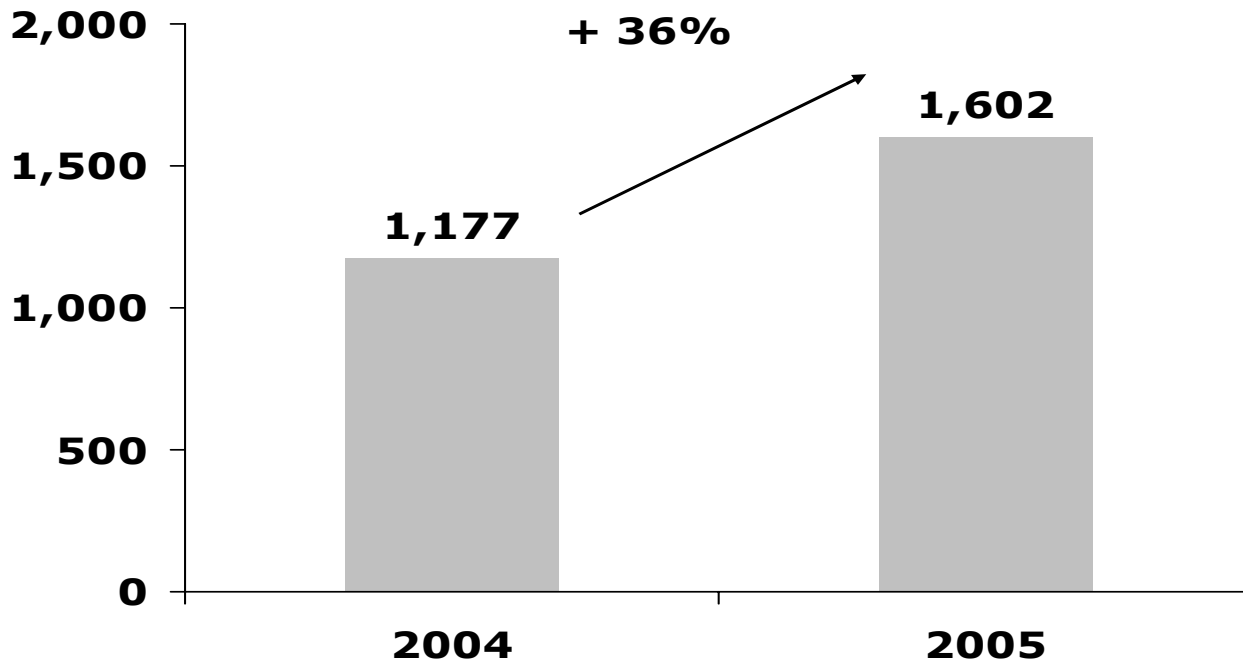
Energy

EBITDA (€m)



Energy

Wind MWs



Energy

- CESA acquisition
- Construction of 64 MWs solar thermoelectric plant in Nevada, US
- Strategic JV with Repsol YPF (1,1m tons biodiesel plants)



Energy

Horizontal Integration

Wind



Solar



Minihydro



Biomass



Biodiesel



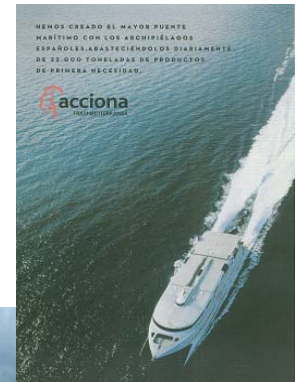
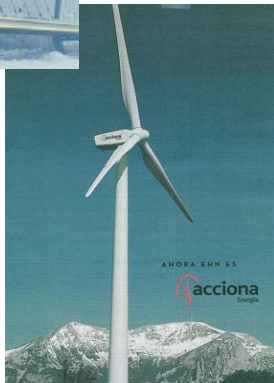
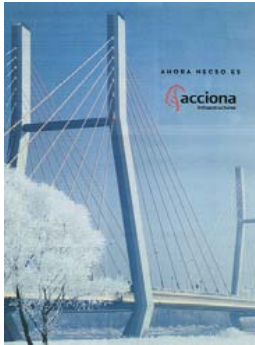
WTG



Sustainable Energy Model

Single Brand

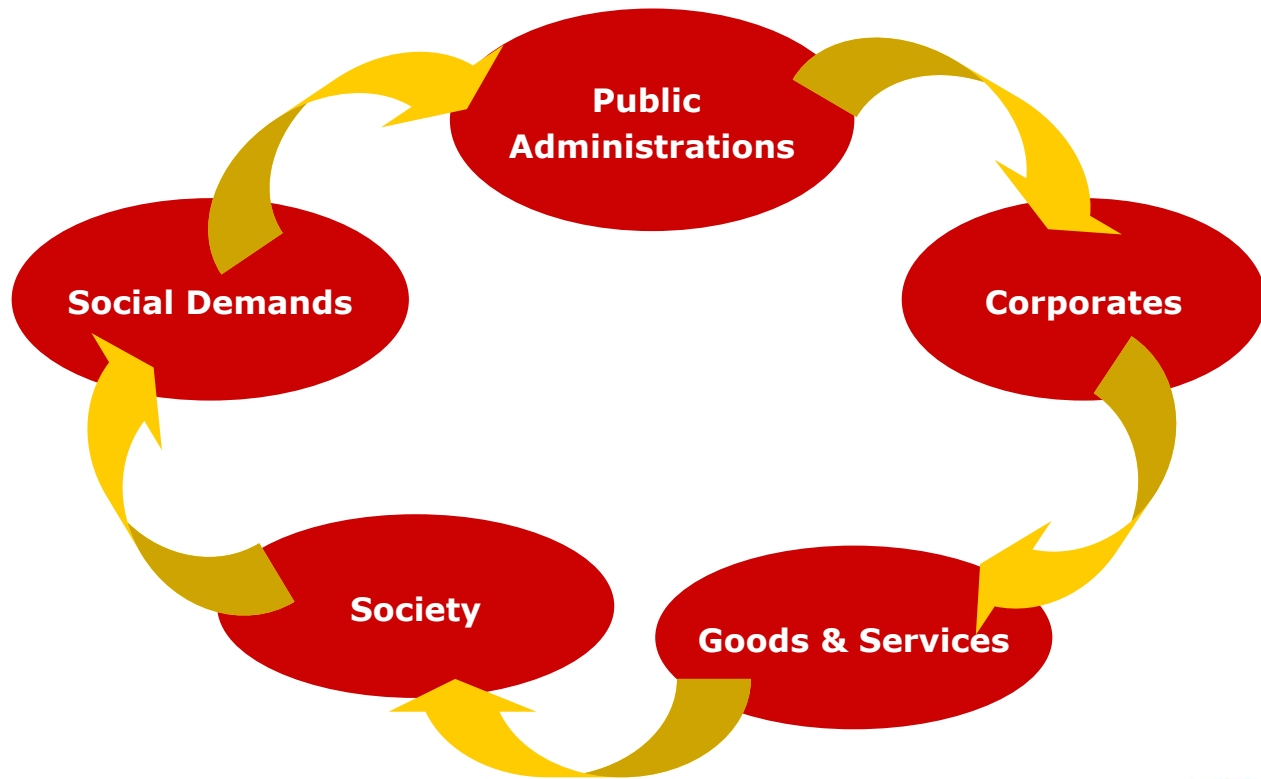
Strategic Positioning



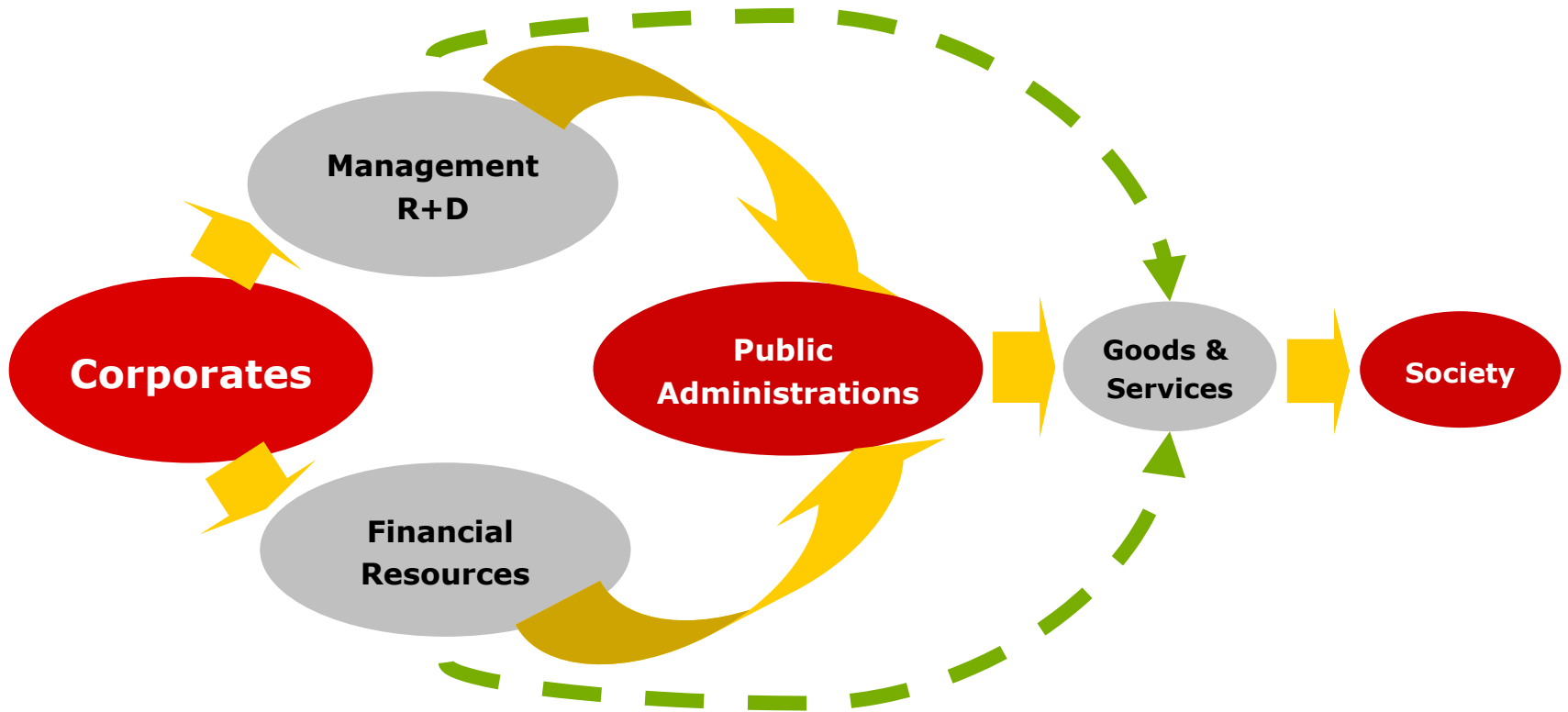
“Pioneers in development and sustainability”



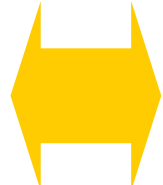
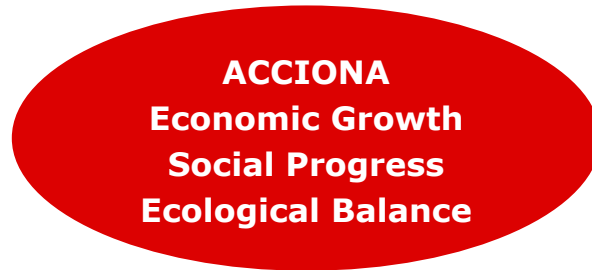
Development and Sustainability



Development and Sustainability



Pioneers in Development and Sustainability





Annual General Meeting

May 10th, 2006

José Manuel Entrecanales
Chairman