

dimensión económica

- a. negocios transparentes
- b. la sostenibilidad en la cadena de aprovisionamiento
- c. innovación al servicio de las personas y del entorno

negocios transparentes

principales hitos del año

- Creación del Comité de Sostenibilidad dentro del Consejo de Administración.
- Presentación del Plan Estratégico de negocio 2010-2013.
- Actualización del Mapa de Riesgos de la Compañía.
- Diseño del Plan de Gestión de Crisis.

retos 2010

- Inclusión de criterios de sostenibilidad en la evaluación de los riesgos de la Compañía.
- Asunción de estándares internacionales más exigentes en cuanto a integridad y transparencia.

Un año de incertidumbre económica

El ejercicio 2009 ha venido marcado por la incertidumbre; en los mercados, en las compañías y en el conjunto de la sociedad.


ACCIONA tiene la convicción de que la respuesta a la crisis está en el refuerzo de una economía de mercado basada en la transparencia, la responsabilidad y la integridad, donde el éxito se mida y se recompense en función de la capacidad de contribuir al progreso global.

ACCIONA está sorteando con éxito las consecuencias derivadas de la ralentización

de la economía, gracias a la fuerte diversificación sectorial, la solidez sobre la que se asientan sus negocios y los principios que rigen su compromiso con el desarrollo y la sostenibilidad.

El enfoque a largo plazo de ACCIONA se manifiesta en el Plan Estratégico 2010 -2013 en el que se dará continuidad a la actual estrategia empresarial para dar respuesta a las necesidades de un modelo global de desarrollo sostenible y así garantizar su crecimiento y rentabilidad a largo plazo.

ACCIONA
cuenta con un
50%
de Consejeros
Independientes
en el Consejo de
Administración,
frente a una media
del 37,3% en el Ibex 35



El buen gobierno, la llave de la transparencia y la integridad

ACCIONA entiende que la transparencia y la generación de confianza entre sus grupos de interés son aspectos esenciales para dar cumplimiento a sus compromisos empresariales.

En los últimos años, la Compañía se ha adaptado paulatinamente a las recomendaciones de buen gobierno y cumple ampliamente con el Código Unificado de Buen Gobierno.

Asuntos a destacar:

- El 50% de Consejeros Independientes en el Consejo de Administración (frente a una media del 37,3% en el Ibex 35);
- La presencia en el mismo de un 18% de mujeres (frente a la media del 8,7% del Ibex 35);
- La existencia de 3 comités (Auditoría, Nombramientos y Retribuciones y Sostenibilidad) presididos por Consejeros Independientes. Asimismo, ACCIONA cuenta con una Comisión Ejecutiva o Delegada, compuesta también por Consejeros Independientes.

ACCIONA ha buscado el cumplimiento riguroso de todas las recomendaciones recogidas en el Código Unificado de Buen Gobierno, modificando para ello los Estatutos Sociales, el Reglamento de Junta General y

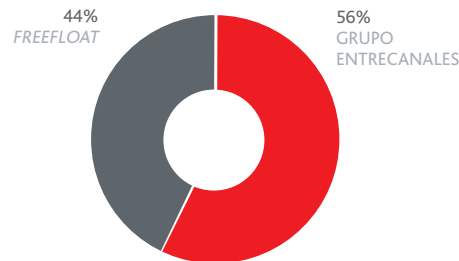
del Consejo de Administración, adaptando su contenido a estas recomendaciones, e incluso integrando en la normativa societaria interna algunas de las mismas, como es la ausencia de limitaciones de asistencia y voto en las Juntas Generales de ACCIONA.

ACCIONA en los mercados financieros

ACCIONA cotiza en la bolsa de Madrid desde 1997. La distribución de la propiedad del capital social de ACCIONA es la siguiente:

CAPITAL SOCIAL (Euros)	NÚMERO DE ACCIONES
63.550.000	63.550.000

Distribución de la propiedad del capital social de ACCIONA

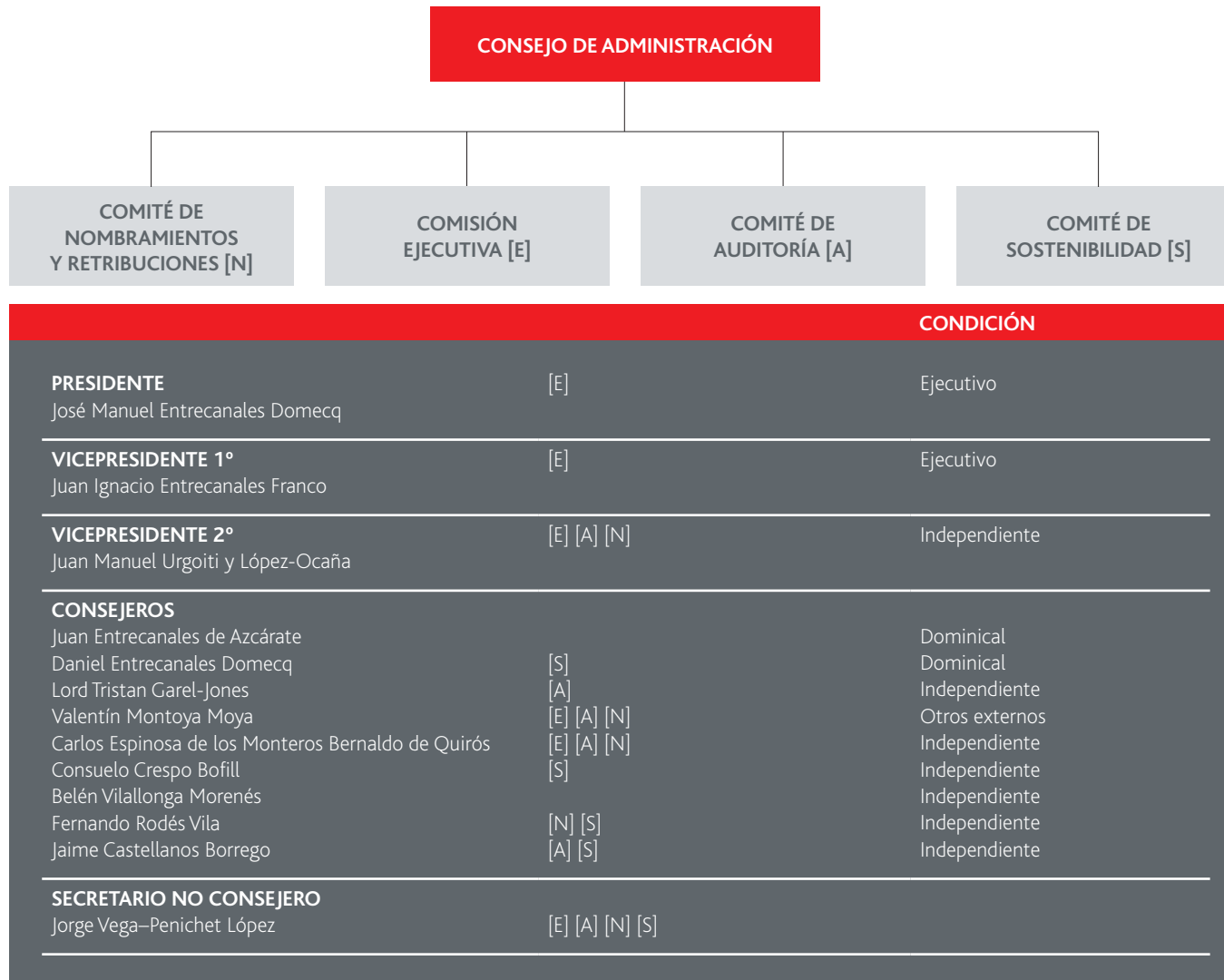


Comité de Sostenibilidad, implicación y compromiso al más alto nivel

En 2009, el Consejo de Administración de ACCIONA aprobó la creación de un Comité de Sostenibilidad cuyas funciones serán orientar y supervisar la política, los objetivos y los programas de sostenibilidad y responsabilidad social de la Compañía, evaluar su ejecución y revisar periódicamente su grado de cumplimiento.

El Comité de Sostenibilidad está presidido por Fernando Rodés, consejero independiente, y cuenta con tres vocales: los consejeros independientes Jaime Castellanos y Consuelo Crespo, y el dominical Daniel Entrecanales. Este Comité de Sostenibilidad se reúne trimestralmente con objeto de evaluar el grado de cumplimiento de las políticas de sostenibilidad y responsabilidad social aprobadas por el Consejo de Administración, así como cuando se requiera una opinión o dictamen específico por su parte.

Con esta iniciativa, ACCIONA se convierte en la primera compañía española en contar con un comité específico de responsabilidad corporativa dentro del Consejo de Administración, máximo órgano de gobierno de la empresa. Esta implicación al más alto nivel refleja la importancia que ACCIONA concede a su compromiso con el desarrollo sostenible.



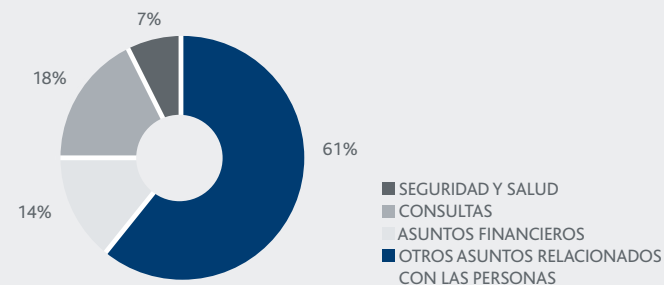
ACCIONA
cuenta
con 3 Comités
presididos por
Consejeros
Independientes

El Canal Ético, herramienta para salvaguardar la integridad

En 2007 el Consejo de Administración de ACCIONA aprobó el Código de Conducta de la Compañía, con el objetivo de guiar el comportamiento de todos sus empleados mediante la creación de una cultura empresarial basada en la integridad. La aprobación del Código de Conducta trajo consigo la constitución de una Comisión del Código de Conducta y la creación del Canal Ético, una herramienta que permite a los empleados de ACCIONA consultar sus dudas respecto del Código o comunicar de manera estrictamente confidencial, posibles incumplimientos del mismo. Cabe destacar que en 2009, con el fin de garantizar la absoluta confidencialidad de las comunicaciones recibidas a través del Canal Ético, se procedió a la inscripción del archivo del Código de Conducta en el Registro General de Protección de Datos en el que figura como responsable ACCIONA, S.A., en cumplimiento de la Ley 15/1999 de 13 de diciembre de Protección de Datos de Carácter Personal.

Comunicaciones e investigaciones

Durante 2009 se recibieron un total de 28 comunicaciones a través del Canal Ético. Los casos de infracciones estudiados y los informes de propuesta de resolución elaborados por la Comisión del Código de Conducta han sido elevados a tres de los Comités de Auditoría celebrados en 2009.



La detección e investigación de conductas irregulares

Entre las funciones de la Comisión del Código de Conducta se encuentra la de investigar aquellas comunicaciones recibidas que describan conductas irregulares, entre ellas, las relacionadas con la corrupción o el soborno. De acuerdo con la metodología establecida, el procedimiento de investigación puede acarrear alguna de las siguientes medidas:

- Nombramiento de un instructor interno o externo encargado de iniciar el expediente.
- Entrevistas personales con los empleados afectados.
- Petición de pruebas, informes o documentos necesarios para la incoación del expediente.
- Petición de pruebas periciales (p. ej: Informáticas) con profesionales internos o externos.

- Información a la alta dirección de la línea de negocio objeto de investigación.

La Comisión del Código, una vez realizado el correspondiente estudio basado en las pruebas remitidas, emite un informe en el que se detallan las recomendaciones y/o sanciones en caso de detectarse un comportamiento discordante con lo establecido en el Código, siendo dichas conclusiones elevadas al Comité de Auditoría, que se encarga de adoptar el acuerdo pertinente.

De manera complementaria a la Comisión del Código de Conducta, ACCIONA cuenta con el equipo de auditoría interna que, de forma sistemática y conforme a los planes internos de verificación y auditoría, realizan análisis periódicos capaces de detectar cualquier irregularidad económica, contable y/o financiera.

Una de las funciones de la Comisión del Código de Conducta es investigar las comunicaciones sobre corrupción o soborno

Planes de Negocio que crean valor

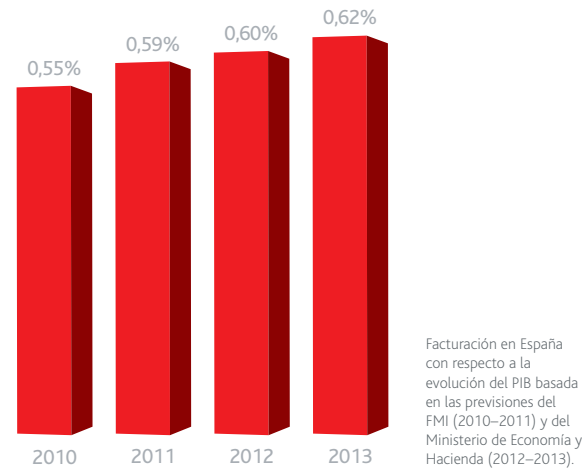
El modelo de negocio de ACCIONA, que se contempla en su Plan Estratégico 2010–2013, es la mejor respuesta a los grandes retos presentes y futuros de la sociedad y garantiza el crecimiento y la rentabilidad de la Compañía.

En términos de generación de riqueza

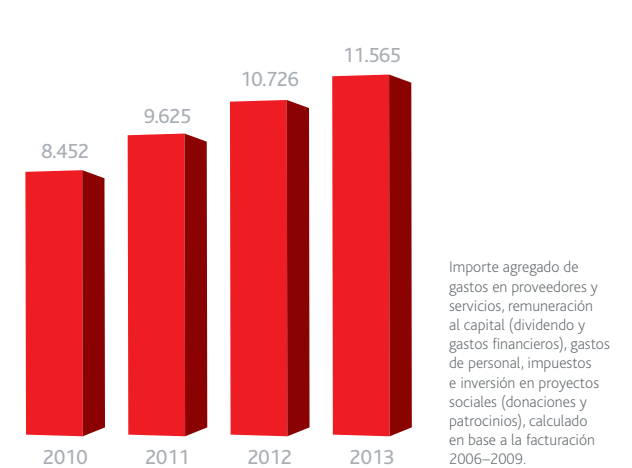
■ En 2013, ACCIONA aportará en España el 0,6% del PIB (si se considera su facturación total, ACCIONA generará en 2013 un negocio equivalente al 1% del PIB en España).

■ Y creará riqueza por valor de 40.000 millones de euros de rentas distribuidas en los próximos cuatro años.

Contribución prevista de ACCIONA al PIB de España



Rentas previstas distribuidas (millones de euros)



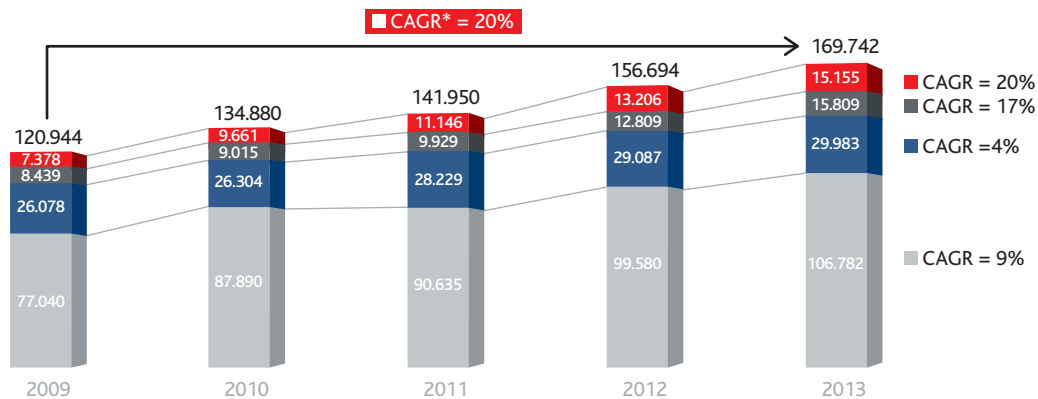
En términos de servicios ofrecidos y clientes atendidos

■ Los usuarios de los servicios de ACCIONA crecerán a una tasa del 9% en todos sus

negocios, desde los más de 120 millones de usuarios actuales a casi 170 millones de usuarios en 2013, con crecimiento significativo en los negocios de energía (20%) y de agua (17%).

Los usuarios de los servicios de ACCIONA alcanzarán los 170 millones en 2013, un 9% de incremento de media anualmente

Usuarios previstos de los servicios de ACCIONA (miles de usuarios)



■ ENERGÍA ■ AGUA ■ LOGÍSTICA ■ INFRAESTRUCTURAS

- Energía: Evolución de energía total generada en base a la inversión 2007–2008 y en concordancia con los planes de negocio y el consumo medio de energía por hogar en España (dato de 2007 del Ministerio de Medio Ambiente asumido como previsión conservadora). Número de hogares estimado en 2013 a partir de una progresión lineal del incremento entre 2001 y 2007 (Fuente INE). Tamaño medio de hogar considerado el de 2007 (Fuente INE).
- Agua: Evolución de personas atendidas con servicios y agua provistos por ACCIONA en base a la facturación 2007–2009.
- Logística: Evolución prevista de pasajeros de ACCIONA Trasmediterranea y pasajeros atendidos por ACCIONA Airport Services en base a la facturación de Servicios Logísticos y de Transporte 2006–2008.
- Infraestructuras: Usuarios de concesiones estimados a partir de la relación con la facturación de Infraestructuras en 2009 (sólo disponible el dato de un año).

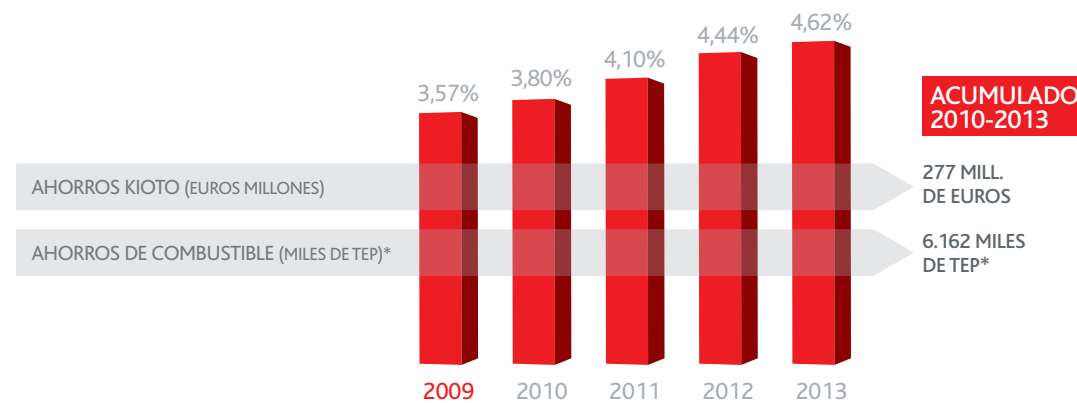
* CAGR: Tasa Acumulada de Crecimiento Anual.

En términos de impactos ambientales positivo

ACCIONA contribuye también de forma muy relevante, mediante la generación de energía renovable, a la cobertura de la demanda eléctrica en todos los territorios en los que opera. En España se pretende atender el 4,6% de la demanda eléctrica en 2010, lo que supondría, debido al origen renovable de la energía y a su efecto de reducción de emisiones de CO₂ a la atmósfera, un ahorro de más de 277 millones de euros en el periodo 2010–2013, en la factura española de compra de derechos de emisión para cumplir el protocolo de Kioto. Por otro lado, la energía renovable que se producirá a nivel mundial representará un ahorro de combustible de más de 6 millones de toneladas de petróleo equivalente durante ese mismo periodo.

Contribución prevista de las energías limpias en la demanda de energía

Producción de renovables ACCIONA España (GWh) / Demanda de energía España (GWh)



- Evolución de las emisiones evitadas (balance neto) a partir de la inversión prevista y en concordancia con el plan de negocio a 2013. Ahorro calculado a partir del precio medio del CO₂ en 2009 (Fuente Sendeco2).

- Evolución de energía generada en España a partir de la inversión prevista y en concordancia con el plan de negocio a 2013.

* TEP: Toneladas Equivalentes de Petróleo.

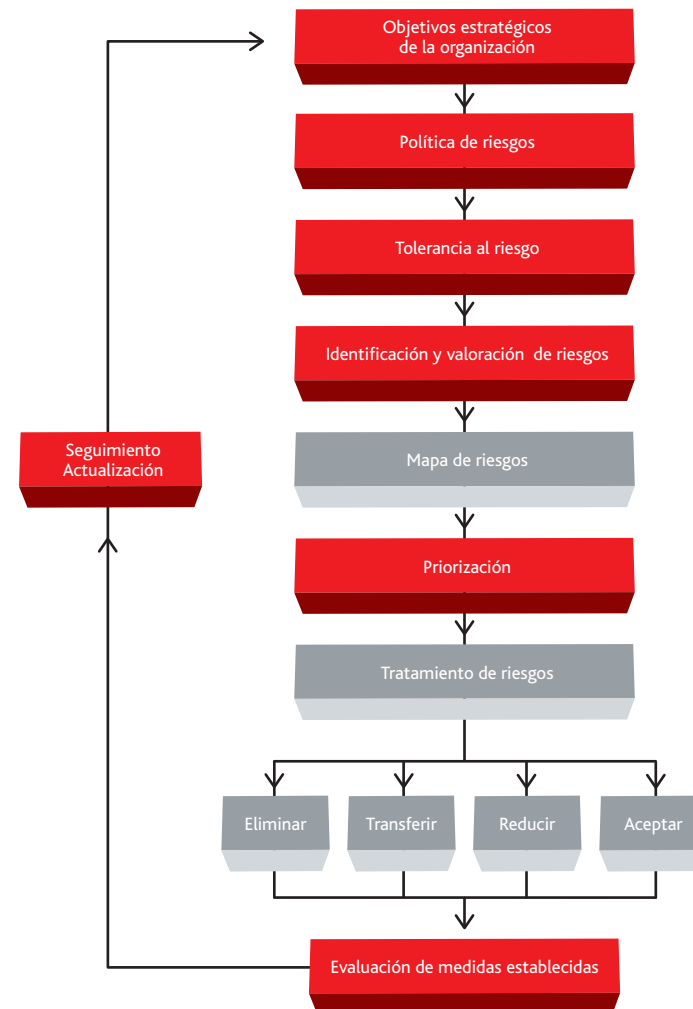
La gestión de riesgos en ACCIONA

La política de gestión de riesgos de ACCIONA tiene como objetivo integrar la gestión de los riesgos en la estrategia de la Compañía y asegurar su correcta comprensión y tratamiento para lograr los objetivos marcados.


Sistema de gestión de riesgos

El Sistema de Gestión de Riesgos de ACCIONA establece los mecanismos de gestión necesarios para permitir alcanzar los objetivos de la Compañía dentro del nivel de tolerancia establecido, y así también cumplir con la recomendación 49 del Código de Buen Gobierno, basándose en los siguientes criterios:

- Identificación de los riesgos que amenazan la consecución de los objetivos de cada área de negocio y de la organización en su conjunto.
- Valorización y priorización de la importancia de cada uno de los riesgos identificados.
- Respuesta a cada uno de los riesgos en función de su valoración, estableciendo el tratamiento que elimine o minimice el perfil de riesgo.
- Información a los diferentes miembros de la organización sobre la situación y evolución de los diferentes riesgos identificados y sus medidas de control.
- Optimización del esfuerzo y los recursos dedicados a la gestión y control de los riesgos.



Al estar presente en diferentes países de todo el mundo, ACCIONA se enfrenta a riesgos variados



Tipos de riesgos


Las principales áreas de negocio de ACCIONA desarrollan sus actividades en países con entornos regulatorios, políticos y sociales diferentes, lo que hace que los riesgos presentes en cada uno de ellos sean de naturaleza variada. ACCIONA divide sus riesgos en los siguientes grupos:

- **RIESGOS FINANCIEROS:** Son aquellos cuya materialización tiene un impacto directo sobre la cuenta de resultados de la Compañía.
- **RIESGOS ESTRATÉGICOS:** Son aquellos cuya consecuencia principal es la reducción del crecimiento de la Compañía derivado del incumplimiento de los objetivos

estratégicos fijados y por la incapacidad de respuesta ante un entorno competitivo y dinámico.

- **RIESGOS OPERATIVOS:** Están relacionados con la dependencia de la Compañía de determinados procesos, personas o productos. Estos riesgos inciden generalmente sobre la efectividad y eficiencia.
- **RIESGOS FORTUITOS:** Son aquellos relacionados con los daños causados sobre los activos y los riesgos de responsabilidad civil que podrían afectar negativamente al rendimiento de la Compañía.

En 2009 se optimizó el Sistema de Gestión de Crisis para gestionar estas situaciones y neutralizarlas



Principales avances del año

Durante 2009, tanto el Consejo de Administración de ACCIONA como el Comité de Auditoría continuaron impulsando el Sistema de Gestión de Riesgos como herramienta de gestión.

Asimismo, se actualizó el Mapa de Riesgos de la Compañía basándose en los criterios de probabilidad, consecuencias económico-financieras, impacto en imagen y capacidad

de la Compañía para gestionar el riesgo y la gestión establecida para cada riesgo.

La identificación y valoración de riesgos se establece en cada línea de negocio, siendo esta actividad coordinada por un equipo a nivel corporativo que se encarga de gestionar el máximo admitido de tolerancia al riesgo y de coordinar las actuaciones para que el tratamiento aplicado sea consistente con las políticas corporativas.

En 2009 se llevó a cabo la optimización y formalización del Sistema de Gestión de Crisis, estableciendo unos mecanismos de actuación para la gestión de situaciones de crisis que permitan garantizar un marco de actuación rápida y consistente para su neutralización.

Objetivos 2010-2013

Con objeto de homogeneizar el enfoque corporativo en gestión de riesgos y alcanzar la excelencia en la gestión, ACCIONA tiene previsto mejorar su Sistema de Gestión de Riesgos en los próximos años a través de las siguientes líneas de actuación:

- Ampliación de los mapas de riesgos existentes.
- Ampliación del alcance y detalle de los mapas de riesgos en el ámbito internacional.
- Inclusión de criterios de sostenibilidad en la valoración de riesgos.
- Reevaluación de la tolerancia de la Compañía al riesgo, entendida como la variación aceptada para determinadas variables económicas.
- Optimización y seguimiento de las medidas implantadas para el tratamiento de riesgos.

Riesgos de Sostenibilidad

Con el compromiso de profundizar en los riesgos relacionados con la sostenibilidad, se ha trabajado en dos direcciones principales:

- Se han identificado los escenarios de riesgo relacionados, directa o indirectamente, con temas sociales, ambientales y de gobierno corporativo.
- Se ha incluido un nuevo criterio de valoración en los sistemas de gestión, llamado Sostenibilidad y Desarrollo, a los criterios ya existentes de probabilidad, consecuencias económico-financieras, impacto en imagen, capacidad de gestionar el riesgo y gestión establecida por la empresa.

Este nuevo criterio, Sostenibilidad y Desarrollo, incluye parámetros como: falta de ética y transparencia empresarial, incumplimiento de las expectativas de los grupos de interés y afección negativa a las comunidades en las que se opera.

En esta línea, hay que destacar que en el área de Infraestructuras se utilizan procedimientos de identificación y evaluación de riesgos en obras y proyectos en los que ya se incluyen criterios específicos de sostenibilidad.

