

## HECHO RELEVANTE

ENDESA, Banco Santander Central Hispano y Unión Fenosa han alcanzado un principio de acuerdo con Orange para la venta del 80% del capital de AUNA, una vez separados AUNA TLC y otros activos no relacionados con la telefonía móvil, cuyas características principales se han descrito en el hecho relevante comunicado el día de hoy.

Esta operación supondría para ENDESA la venta del 80% de la participación del 32,71% que posee en el capital de AUNA, en el supuesto de que todos los accionistas de AUNA se adhieran a este acuerdo.

En este caso, el precio de venta del 26,17% de AUNA ascendería a 2.093 millones de euros y ENDESA obtendría en sus cuentas consolidadas una plusvalía bruta de aproximadamente 1.100 millones de euros. La cuantía definitiva de la misma dependería del resultado final de los posibles ajustes al precio contemplados en el contrato y que son habituales en este tipo de operaciones.

Por otra parte, una vez que se realice esta operación, y llevada a cabo la separación de AUNA TLC y otros activos no relacionados con la telefonía móvil, ENDESA tendría la posesión de los siguientes activos, siempre en el caso de que todos los accionistas de AUNA se adhieran al acuerdo:

1. Una participación del 6,54% de AUNA que podrá vender transcurridos tres años desde esta operación y que tendrá un precio mínimo garantizado por Orange del 90% de la valoración de AUNA en esta transacción, es decir de 471 millones de euros más una rentabilidad anual del 4,5%. Este valor supone una plusvalía implícita para esta participación de 250 millones de euros, aproximadamente, que se registrará en el momento de la venta de la misma.
2. En caso de que Orange ejerza la posibilidad que le concede el contrato de solicitar a los vendedores que reinviertan parte del precio de venta en acciones de France Télécom, ENDESA podría llegar a suscribir acciones de France Télécom por un valor de mercado actual de 981 millones de euros con un mecanismo que asegura a ENDESA la posibilidad de realizar las mismas antes del 31 de marzo de 2007 al precio pagado en la suscripción con una tasa anual de rentabilidad del 4%.
3. Una participación del 32,71% en AUNA TLC y en el resto de los activos de AUNA no relacionados con la telefonía móvil que se separen.

En el caso de que una parte de los accionistas de AUNA no se adhieren a este acuerdo, el porcentaje de AUNA vendido por ENDESA aumentaría proporcionalmente, aumentando también en esa proporción el precio de venta, la plusvalía y las acciones de France Télécom a suscribir, reduciéndose el porcentaje que mantendría en AUNA.

Madrid, 27 de julio de 2005