

ENDESA FORMALIZA LA COMPRA A CHARBONNAGES DE FRANCE DEL 35% ADICIONAL DEL CAPITAL SOCIAL DE SNET

- **Con ello, la participación de ENDESA en la generadora francesa se eleva a un 65%.**
- **Con esta adquisición, que consolida su presencia en el mercado eléctrico francés, Endesa cumple uno de los objetivos más relevantes de su Plan Estratégico en el arco europeo mediterráneo.**
- **El nuevo Consejo de Administración de SNET ha confirmado como presidente de la compañía a André Sainjon y ha nombrado como Director General a Joaquín Galindo Vélez.**

París, 13 de septiembre de 2004.- ENDESA ha firmado hoy en París con Charbonnages de France la adquisición del 35% adicional de la generadora de electricidad francesa SNET, tras la aprobación de la operación por las autoridades Comunitarias de la Competencia y la publicación el pasado 29 de julio del Decreto de Privatización de Snet, una vez que el Comité francés de Privatizaciones y Transferencias emitió una opinión favorable sobre la misma.

De esta forma, ENDESA, a través de su filial ENDESA Europa, accede a la propiedad de un 65% del capital de la citada generadora, lo que le proporciona una mayoría en el gobierno de la Compañía.

Después de la firma, se ha constituido el nuevo Consejo de Supervisión de SNET, que ha confirmado como presidente a André Sainjon y ha nombrado vicepresidente al Director General de ENDESA Europa, Jesús Olmos Clavijo, y Director General a Joaquín Galindo Vélez.

El precio de la operación, incluyendo los 450 millones de euros que ENDESA pagó por el 30% previamente adquirido, es de 571 millones de euros. Tras las recomendaciones emanadas del Comité francés de Privatizaciones y Transferencias y de acuerdo con sus términos, ENDESA desembolsará la diferencia de 121 millones de euros en dos pagos, uno, inmediato, de 41 millones de euros y el resto, es decir, 80 millones, en diciembre de 2006.

Adicionalmente, y en el marco de las recomendaciones del citado Comité de Privatizaciones y Transferencias, se ha incluido en el acuerdo de compra la posibilidad de unos pagos complementarios si SNET, ya bajo la dirección de ENDESA, supera determinados objetivos en la obtención de EBITDA, superiores a

los que se han considerado para la fijación del precio de 571 millones de euros. En efecto, si el EBITDA de SNET supera en el periodo 2003-2005 los 470 millones de euros, ENDESA abonaría 5 millones de euros complementarios en 2006 y 17 millones de euros en 2008 si el EBITDA supera los 600 millones de euros entre 2005 y 2007.

Como consecuencia de la compra de hasta el 65% de SNET, sus estados financieros pasarán a incorporarse a los de ENDESA por integración global a partir de la adquisición.

En cuanto al 35% restante de la propiedad de SNET, del que un 16,25% permanecerá en manos de Charbonnages de France y un 18,75%, en la cartera de EDF, está previsto que sea adquirido en fechas próximas por Gaz de France.

La futura presencia de Gaz de France, una de las cuatro principales compañías gasistas europeas, en el capital de SNET resulta particularmente atractiva tanto para esta empresa como para la propia ENDESA, en la medida en que favorece posibilidades de desarrollo conjunto en los distintos ámbitos de la cadena de valor del sector eléctrico en el mercado francés.

SNET

SNET es la segunda productora y comercializadora de electricidad en Francia después de EDF y cuenta con activos estratégicos dentro de la curva de carga del sistema francés. Cuenta con una potencia instalada total de 2.934 MW y en 2003 sus plantas produjeron 11.100 GWh.

En Francia posee cuatro centrales de carbón que suman 2.604 MW, lo que representa aproximadamente un 2,5% del sistema francés. Se trata de las centrales de Emile Huchet de 1.213 MW y Hornaing de 253 MW, situadas en el norte de Francia, la central de Lucy en el centro con 270 MW y la de Provence de 868 MW. En 2003, estas centrales generaron 9.300 GWh.

Asimismo SNET está presente en Polonia a través de su participación en Byalistok, una central térmica de cogeneración de 330 MW de la que posee el 61% y en Turquía a través de su participación en la central hidráulica de Altek, de la que dispone de un 50%.

De acuerdo con los términos del Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión de Francia, SNET dispondrá de los necesarios para el desarrollo de su actividad en el horizonte temporal del mismo.

Plan industrial SNET

El plan industrial elaborado para la compañía francesa contempla una mejora de la rentabilidad de la inversión mediante la transferencia de las mejoras prácticas de ENDESA, Compañía de cuya tradición empresarial forma parte una clara conciencia de las implicaciones de utilidad pública que lleva anejas la gestión de activos eléctricos. Todo ello permitirá incrementar los ratios de eficiencia y el beneficio adicional de las actividades de comercialización y garantizar la viabilidad de los emplazamientos actuales y la posibilidad de inversión en nueva capacidad a través de la utilización futura de estos emplazamientos. En este sentido, ENDESA considera un potencial de hasta 3.600 MW nuevos que sería posible instalar en los mismos.

Dentro de los planes de nueva capacidad, se está desarrollando un plan de renovables con proyectos potenciales por alrededor de 108 MW y una cartera de proyectos eólicos en desarrollo de 57 MW. Asimismo, entra también dentro de los planes de ENDESA la mejora de las prestaciones medioambientales de algunas de las centrales de SNET en Francia, en concreto, los grupos de 600 MW de las centrales Emile Huchet y Provence, para el alargamiento de su vida útil, así como los grupos de 250 MW de las centrales de Hornaing, Lucy y Emile Huchet.

Mediante la potenciación de SNET, ENDESA se propone mejorar su posición en el mercado eléctrico francés, haciendo de esta compañía un operador dinámico y competitivo en el marco del proceso de liberalización eléctrica que se está desarrollando en Francia, de forma que su actividad pueda contribuir al incremento de la competencia.

Un mercado de gran interés estratégico para ENDESA

Esta adquisición supone la consolidación de la presencia de ENDESA en uno de los mercados eléctricos más atractivos de Europa, con posibilidades de crecimiento futuro en base a los emplazamientos de SNET. Además, SNET será un importante apoyo para las actividades de comercialización a clientes liberalizados que ENDESA ya está realizando en Francia, donde cuenta con más de 65 puntos de suministro que suponen un consumo anual superior a 1.400 GWh. En consecuencia, constituye una adecuada plataforma de creación de valor.

Además, ENDESA aporta su "know-how" en la gestión eléctrica, su positiva experiencia en la integración de un amplio número de compañías de diversos países, con diferentes culturas corporativas, para formar la que hoy es una de las principales multinacionales privadas del sector eléctrico, con presencia en 12 países de Europa, América y África.