

EL GRUPO IBERDROLA SE ADJUDICA LA VENTA DE ENRON ESPAÑA GENERACION

El Juzgado de Quiebras de Nueva York autorizó esta madrugada (04,00 horas en España, 22,00 hora local) la venta de ENRON ESPAÑA GENERACIÓN, titular del proyecto "Los Arcos", a IBERDROLA GENERACIÓN por un importe de 329 millones de dólares USA. La venta deviene firme, tras haber recibido todas las autorizaciones administrativas y judiciales necesarias, así como la aprobación de las autoridades españolas de Defensa de la Competencia.

La operación supone la compra del proyecto, emplazamiento, autorizaciones y permisos del Ciclo Combinado de 1.200 MW de ENRON en Arcos de la Frontera (Cádiz). Asimismo, la compra supone la adquisición de los equipos correspondientes a las denominadas "islas de potencia" de los tres grupos de la planta, fabricados por General Electric.

El proceso de adjudicación, en el que la intervención de IBERDROLA ha sido determinante para el establecimiento de un proceso público de venta, ha sido largo y no exento de dificultades:

- A finales de 2001, IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. contactó con los representantes de ENRON en España, Londres y Houston para manifestar su interés en adquirir los activos citados, sabiendo de la intención de ENRON de desprenderse de aquéllos.
- Con fecha 17 de Enero de 2002, IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. remitió una oferta preliminar a ENRON, sujeta a la realización de una *due diligence* posterior, con la intención de forzar la apertura de un proceso público de venta.
- El día 28 de Enero ENRON comunicó a IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. la intención de abrir un proceso público de licitación cuyas reglas se plasmaron en el *information memorandum* enviado por ENRON a los distintos participantes el día 29 Enero.
- ENRON, a través de sus oficinas de Londres y Madrid y aconsejada por firmas de abogados de primera línea internacional (Freshfields Bruckhaus Deringer y Uría & Menéndez), organizó un proceso de oferta absolutamente regular y estándar.
- De acuerdo con las reglas establecidas en el *information memorandum*, el día 1 de Febrero de 2002, antes de las 12,00 horas, IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. presentó una oferta indicativa sujeta a la realización de una *due diligence*. ENRON, antes de las 19,00 horas comunicó a IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. que había sido incluida dentro de los participantes invitados a la segunda fase.
- En consecuencia, en la semana del 4 al 8 de Febrero, IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. examinó la documentación presentada por ENRON en sus oficinas de Madrid y Londres.



- El 11 de Febrero de 2002, conforme a las reglas del proceso, IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. presentó una oferta definitiva.
- El 15 de Febrero ENRON comunicó por escrito a IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. que ésta era la adjudicataria del proceso, iniciándose unas negociaciones con ENRON de los términos del contrato definitivo de compraventa.
- Desde el momento en que se supo adjudicataria, IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. presentó la operación a los organismos reguladores y de Defensa de la Competencia para que se examinaran sus repercusiones. Con fecha 22 de febrero de 2002 se presentó ante el Servicio de Defensa de la Competencia y con fecha 26 de marzo de 2002 se recibió el visado favorable de dicho organismo.
- El mismo día 26 de Marzo se concluyeron las negociaciones con ENRON, alcanzando un acuerdo definitivo sobre los términos de la compraventa, pendiente tan sólo de su visado por el Juez que lleva el caso ENRON en el Juzgado de Quiebras de Nueva York, previsto para el viernes 5 de Abril.
- En la sesión celebrada el 5 de Abril, los representantes de ELECTRABEL manifestaron su oposición a la adjudicación realizada.
- Tras la reanudación de la vista el día de ayer, 8 de Abril, el Juez consideró oportuno otorgar a ELECTRABEL el derecho a mejorar su oferta, en una subasta organizada en la propia sede judicial. Tras este proceso, IBERDROLA GENERACIÓN, S.A.U. resultó adjudicataria definitiva de el proyecto "Los Arcos".

La adjudicación de los activos de Enron en España supone para IBERDROLA un nuevo e importante avance en el cumplimiento de su Plan Estratégico 2002-2006, al fortalecer el desarrollo de uno de sus pilares básicos: el crecimiento en capacidad de generación de energía eléctrica mediante la construcción de centrales de ciclo combinado.

Asimismo, la Central de Arcos de la Frontera, primera instalación de IBERDROLA en Andalucía, reforzará el liderazgo de la Compañía en el desarrollo de ciclos combinados en España.

9 de Abril de 2002.

