



Avenida de Europa 18
Parque Empresarial La Moraleja
28108 Alcobendas Madrid

HECHO RELEVANTE

De conformidad con lo establecido en la legislación vigente, ACCIONA, S.A. comunica que ha tomado una participación accionarial en CORPORACIÓN ENERGÍA HIDROELÉCTRICA DE NAVARRA, S.A., representativa del 50% del Capital Social.

El importe total de la inversión de ACCIONA, S.A. asciende a 382,7 millones de € incluyendo, compraventa de acciones por importe de 297,49 millones de €, compromiso de suscribir una ampliación de capital por importe de 56,34 millones de € y otorgamiento de un préstamo subordinado por importe de 28,25 millones de €.

La eficacia de los acuerdos está sujeta a la obtención de las autorizaciones administrativas necesarias en materia de defensa de la competencia y Ley Foral de Regulación del Patrimonio de Navarra.

Se adjunta nota de prensa.

En Pamplona, a 31 de julio de 2003

D. Valentín Montoya Moja
Director General de Control Económico



EHN culmina la primera fase de su proceso de reordenación accionarial con la toma por parte de ACCIONA del 50% del capital

- El importe total de la inversión de ACCIONA asciende a 382,7 millones de euros, incluyendo compraventa de acciones, ampliación de capital y suscripción de deuda subordinada
- El otro 50% de las acciones de la compañía queda en propiedad de SODENA y del Grupo Corporativo Empresarial de CAJA NAVARRA
- Durante los próximos meses, se implementará un plan de fidelización para el equipo humano de EHN que permita a éste alcanzar hasta el 6% de las acciones de la compañía, con idéntica dilución de la cuota de los dos grupos de accionistas de referencia
- La elección de ACCIONA se ha debido a su apuesta por el sector de las energías renovables, su vocación de permanencia en la compañía, la incorporación, mediante compra, de destacados activos eólicos, y las sinergias y potencialidades que proporciona para la expansión de EHN
- El nuevo grupo resultante de la operación es el tercer promotor de parques eólicos en el mundo y el segundo en España, con una cuota de producción conjunta en el mercado nacional del 18%
- Los accionistas de EHN han contado en este proceso con el asesoramiento del banco de inversión Citigroup, en tanto que BBVA ha asesorado a ACCIONA.

NOTA INFORMATIVA



Los accionistas de Corporación Energía Hidroeléctrica de Navarra (EHN) han suscrito hoy en Pamplona la toma en participación del 50% del capital de la compañía por parte de ACCIONA, grupo finalista en el proceso de selección desarrollado en los últimos meses. La inversión total de ACCIONA asciende a 382,68 millones de euros –297,49 millones en compraventa de acciones, 56,34 millones por ampliación de capital y 28,85 millones de deuda subordinada-. El otro 50% del capital de EHN queda en propiedad de SODENA y del Grupo Corporativo Empresarial de Caja Navarra.

Durante los próximos meses, se implementará un plan de fidelización para el equipo humano de EHN que permita a éste alcanzar hasta el 6% de las acciones de la compañía, con idéntica dilución de la cuota de los dos grupos de accionistas de referencia

El acuerdo incluye el compromiso de venta de activos eólicos de ACCIONA a EHN y consolida un grupo con 1.000 MW instalados y en construcción, de ellos 909 eólicos, que le sitúan como tercer promotor eólico mundial, y segundo en España, con una cuota del 18% de la producción eólica nacional.

Pormenores del acuerdo

En virtud de los acuerdos suscritos hoy, ACCIONA adquiere:

- el 20,94% de capital de Corporación Energía Hidroeléctrica de Navarra (EHN) que correspondía a Cementos Portland tras los ajustes accionariales derivados de la escisión de la antigua EHN
- un 17% propiedad de SODENA / Grupo Corporativo Empresarial Caja Navarra, que se equiparan así en cuota accionarial conjunta al nuevo socio, con un 39,58% y un 10,42% del capital, respectivamente.
- y el 12,06% que Corporación EHN había adquirido en autocartera a Iberdrola

NOTA INFORMATIVA



Estas dos últimas adquisiciones quedan sujetas, al igual que el contenido conjunto del acuerdo, a las autorizaciones necesarias en materia de defensa de la competencia y a las estipulaciones contenidas en la Ley Foral de Regulación del Patrimonio de Navarra.

El acuerdo prevé que los dos grupos accionariales den entrada a corto plazo como socio minoritario de EHN al Banco de Valencia –entidad integrada en otra de las ofertas que participaron en el proceso de selección-.

Los dos grupos accionariales asumirán conjuntamente una ampliación de capital de 112,68 millones de euros –56,34 millones cada parte- y ACCIONA suscribirá deuda subordinada de la compañía por importe de 28,85 millones de euros, para equipararse a la aportada por el resto de accionistas.

Vocación de permanencia

Los accionistas de EHN han optado por la oferta de ACCIONA en razón de varios factores, entre los que cabe citar su apuesta por el sector de las renovables, su vocación de permanencia en la compañía, la máxima apuesta económica inicial entre las opciones de estructuración de la operación, y la aportación adicional de activos eólicos que reforzarán la posición del grupo EHN en el sector eólico mundial.

Otras razones han sido las sinergias derivadas del acuerdo con un prestigioso grupo industrial de cara a la expansión y el soporte patrimonial para el cumplimiento del Plan Estratégico del grupo.

La elección ha sido muy competitiva hasta esta misma semana, dado que la otra opción finalista, liderada por Investindustrial, uno de los principales fondos de capital-riesgo del sur de Europa, aportaba capacidades, especialmente en el ámbito internacional y financiero, de indudable interés para la compañía.

Los accionistas de EHN han contado en este proceso de reordenación accionarial con el asesoramiento del banco de inversión Citigroup, mientras que BBVA ha asesorado a ACCIONA.

NOTA INFORMATIVA



Activos en Galicia

El acuerdo firmado hoy incluye el compromiso de compra por parte de EHN del 95% de Acciona Eólica de Galicia (AEGA), sociedad propietaria de cinco parques eólicos en esa Comunidad que totalizan 113 MW, así como de cuatro parques en construcción que suman 69 MW, y de proyectos en tramitación adicionales por 110,6 MW.

El acuerdo contempla la posible integración de otros derechos y activos eólicos de ACCIONA que totalizan más de 600 MW.

Queda al margen de este acuerdo la potencia que Guadalaviar –compañía participada en un 50% por ACCIONA y adjudicataria de más de 700 MW en la Comunidad Valenciana– desarrollará en esa Comunidad.

EHN: 724 MW operativos y más de 1.000 MW con derechos firmes

EHN tiene actualmente operativos 724 MW en energías renovables -633 MW en eólica y 91 MW en minihidráulica, biomasa y solar-.

Cuenta asimismo con 58 MW eólicos en construcción, y derechos firmes adicionales que totalizan más de 1.000 MW en la Comunidad Valenciana, Navarra, Cataluña y otras regiones españolas.

EHN tiene una cuota del 12% en potencia eólica instalada en España (581 MW al cierre de 2002) y un 14% en producción (1.329 GWh). Con la aportación de los activos eólicos de ACCIONA, el nuevo grupo tendrá una cuota del 15% en potencia instalada y del 18% en producción generada.

En el ámbito internacional, EHN dispone de 33 MW operativos en Francia a través de La Compagnie du Vent (50% EHN) y 20 MW en Alemania.

NOTA INFORMATIVA



Además de iniciativas adicionales en estos dos países, la sociedad cuenta con proyectos en construcción en Canadá y Estados Unidos, y proyectos en muy avanzado estado de tramitación en varios países.

Otras renovables

La compañía dispone asimismo de 25 minicentrales hidroeléctricas (64,4 MW), una planta de biomasa de 25 MW por combustión de paja y una planta solar fotovoltaica de 1,2 MW, ambas las mayores de España por potencia instalada.

Construye igualmente una planta de producción de biodiésel en Navarra que generará 35.000 toneladas al año, y tiene ya operativa una planta de fabricación de aerogeneradores para producir su propia turbina, de 1,5 MW.

Sólo renovables

Con la incorporación de ACCIONA al capital de EHN, la compañía gana tamaño y refuerza su liderazgo en el sector de los "jugadores puros" en energías renovables.

La incorporación de un accionista líder en el sector de las infraestructuras y los servicios será un sólido respaldo para cumplir los objetivos del Plan Estratégico de EHN y permitirá a la compañía situarse en posición idónea para la puesta en valor de la misma en una futura salida a bolsa.

El grupo EHN, que cuenta a 30 de junio con una plantilla de 334 personas –210 en la sociedad matriz-, mantendrá su sede en Navarra y su actual equipo directivo.

La empresa matriz del grupo EHN tuvo en 2002 un beneficio neto de 47,1 millones de euros.

Pamplona, 31 de julio de 2003