



## COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Madrid, 16 de enero de 2017

Muy Sres. nuestros:

Dear Sirs,

En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 17 del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado (Reglamento sobre Abuso de Mercado) y el Art. 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, ACCIONA, S.A. (en adelante, la “**Sociedad**”) comunica la siguiente:

Pursuant to the provisions of Art. 17 of Regulation (EU) 596/2014 of 16 April 2014 on Market Abuse (Market Abuse Regulation) and Art. 228 of the consolidated text of the Securities Market Act, approved by Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, ACCIONA, S.A. (the “**Company**”) reports the following

### INFORMACIÓN RELEVANTE

### MATERIAL INFORMATION

Se hace referencia a las comunicaciones de hecho relevante publicadas el 16 de enero de 2014 (con números de registro oficial 198666 y 198694) en relación con la emisión y la fijación de los términos y condiciones definitivos de la emisión de obligaciones *senior* convertibles en acciones ordinarias de la Sociedad (las “**Acciones de Acciona**”) realizada por un importe de 342 millones de euros al 3,00 por ciento de interés y con vencimiento en año 2019 (las “**Obligaciones**”).

Reference is made to the relevant fact notices published on 16 January 2014 (filed under registry numbers 198666 and 198694) in relation to the launch and approval of the definitive terms and conditions of the EUR 342 million 3.00 per cent. coupon senior bonds due 2019 (the “**Bonds**”) convertible into ordinary shares of the Company (the “**Acciona Shares**”).

La Sociedad anuncia su intención de recomprar hasta 108,4 millones de euros de valor nominal total de sus Obligaciones, que representan el total de las Obligaciones en circulación que la Sociedad no tiene en cartera, en los términos indicados a continuación.

The Company announces its intention to repurchase up to EUR 108.4 million in aggregate principal amount of its Bonds, representing the outstanding balance of the Bonds not already held by the Company in treasury on the terms indicated herein.

La Sociedad, a través de Citigroup Global Markets Limited en su condición de entidad directora única de la recompra por

The Company will, via Citigroup Global Markets Limited acting as sole dealer manager on behalf of the Company (the

cuenta de la Sociedad (la “**Entidad Directora**”), recabará ofertas irrevocables de venta de los titulares de Obligaciones dispuestos a vender sus Obligaciones a la Sociedad mediante una recompra en mercado abierto (la “**Recompra**”). Está previsto que la Recompra concluya el 19 de enero de 2017 tras el cierre del mercado, reservándose la Sociedad la facultad de concluir o prorrogar en cualquier momento, a su entera discreción, la Recompra.

Con base en las ofertas de venta recibidas, la Sociedad podrá decidir, a su discreción, la recompra de hasta 108,4 millones de euros de valor nominal total de Obligaciones (el “**Importe de Recompra**”) ofrecidas para la venta a través de la Recompra.

Los titulares de las Obligaciones cuyas Obligaciones sean aceptadas por la Sociedad en la Recompra recibirán una contraprestación en efectivo (el “**Precio de Recompra**”) por cada 100.000 euros de valor nominal de las Obligaciones calculada como sigue:

EUR 131.930,00 (Precio de Compra Inicial) + ((Precio de Referencia por Acción de Acciona – Precio de Cierre por Acción de Acciona) x relación de conversión x Delta de Referencia).

“Precio de Compra Inicial” = precio de compra de las Obligaciones en el Open Market (*Freiverkehr*) de la Bolsa de Frankfurt al cierre del día anterior al lanzamiento más una prima del 2%.

“Precio de Referencia por Acción de Acciona” = Precio medio ponderado por volumen (“**VWAP**”) de las Acciones de Acciona durante las sesiones bursátiles comprendidas entre los días 17 y 19 de enero de 2017 (ambos inclusive).

“Precio de Cierre por Acción de Acciona”

“**Sole Dealer Manager**”), collect irrevocable offers to sell from holders of the Bonds willing to sell their Bonds to the Company by way of an open market repurchase (the “**Repurchase**”). The Repurchase period is expected to close as soon as practicable on 19 January 2017 after market close, subject to the right of the Company to close or extend, at its sole discretion, the Repurchase at any time.

Based on the offers to sell received, the Company may decide, at its discretion, to repurchase up to EUR 108.4 million in aggregate principal amount of the Bonds (the “**Purchased Amount**”) offered for sale pursuant to the Repurchase.

Holder of the Bonds whose Bonds are accepted by the Company for repurchase pursuant to the Repurchase will receive a cash consideration (the “**Repurchase Price**”) per EUR 100,000 in principal amount of the Bonds calculated as follows:

EUR 131,930.00 (Initial Purchase Price) + ((Reference Acciona Share Price – Closing Acciona Share Price) x conversion ratio x Reference Delta).

“Initial Purchase Price” = closing ask price of the Bonds on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange on the day prior to launch plus a 2% premium.

“Reference Acciona Share Price” = Volume Weighted Average Price (“**VWAP**”) of the Acciona Shares during the trading days comprised within 17 January and 19 January 2017 (both days inclusive).

“Closing Acciona Share Price” = closing

= el precio de cierre de la Acción de Acciona en el Sistema de Interconexión Bursátil de las Bolsas de Valores españolas correspondiente a la sesión bursátil del 16 de enero de 2017.

“Delta de Referencia” = delta en el momento del lanzamiento.

Adicionalmente, la Sociedad pagará el interés devengado por las Obligaciones desde la fecha de pago de intereses inmediatamente anterior (inclusive) hasta la Fecha de Liquidación (exclusive) (según se define más adelante). Asumiendo que la Fecha de Liquidación tenga lugar el 24 enero de 2017, el interés devengado que la Sociedad pagaría por las Obligaciones será de 1.451,09 euros por Bono.

El valor nominal conjunto de las Obligaciones objeto de recompra y el Precio de Recompra Final se comunicarán tan pronto como sea posible una vez concluya la Recompra.

Si tras la ejecución de la Recompra quedaran en circulación menos del 15 por ciento del importe nominal total de las Obligaciones emitidas originalmente, la Sociedad considerará la posibilidad de ejercitar su opción de amortización anticipada de conformidad con los términos y condiciones de las Obligaciones y amortizar todas las Obligaciones que queden en circulación por su importe nominal más los intereses devengados y no pagados, sujeto a la decisión del Consejo de Administración de Acciona.

Asimismo, a partir del 20 de febrero de 2017, en el supuesto de que el valor de mercado de las acciones subyacentes a cada Obligación exceda de 130.000 euros durante un período determinado de tiempo detallado en la términos y condiciones de las Obligaciones, la Sociedad podrá ejercitar su opción de amortización

price of the Acciona Shares on the Automated Quotation System of the Spanish Stock Exchanges on the trading day of January 16, 2017.

“Reference Delta” = delta at time of launch.

In addition, the Company will pay interest accrued on the Bonds from (and including) the immediately preceding interest payment date to (but excluding) the Settlement Date (as defined below). Assuming an expected Settlement Date on 24 January 2017, the accrued interest that the Company would pay on the Bonds will be EUR 1,451.09 per Bond.

The aggregate principal amount of the Bonds to be repurchased and the Final Repurchase Price will be announced as soon as reasonably practicable upon completion of the Repurchase.

Provided that following completion of the Repurchase less than 15 per cent. in aggregate principal amount of the Bonds originally issued will be outstanding, the Company will consider the possibility of exercising its early redemption call under the terms and conditions of the Bonds and redeem all Bonds which remain outstanding at its principal amount plus accrued and unpaid interests, subject to the decision of the Board of Directors of Acciona.

In addition, on or after 20 February 2017, in the event that the market value of the shares underlying each Bond during a given period of time as detailed under the terms and conditions of the Bonds is equal to or higher than EUR 130,000, the Company may exercise its early redemption call and redeem all Bonds

anticipada y amortizar todas las Obligaciones que queden en circulación por su importe nominal más los intereses devengados y no pagados. which remain outstanding at its principal amount plus accrued and unpaid interest.

Se espera que la liquidación de la operación de recompra de las Obligaciones tenga lugar el 24 de enero de 2017 (la “**Fecha de Liquidación**”). The settlement of the repurchased Bonds is expected to take place on 24 January 2017 (the “**Settlement Date**”).

Los titulares de las Obligaciones que deseen ofrecer las Obligaciones de las que son titulares para su recompra por la Sociedad a través de la Recompra deberán contactar con su representante de ventas habitual en Citigroup Global Markets Limited. Holders of the Bonds wishing to offer their Bonds for purchase by the Company pursuant to the Repurchase should contact their usual sales representative at Citigroup Global Markets Limited.

Atentamente / Yours faithfully

---

Jorge Vega-Penichet López  
Secretario del Consejo  
Company Secretary

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

La distribución de este documento en algunas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. La Sociedad y la Entidad Directora de la Recompra requieren a las personas que accedan a este documento que se informen de, y observen, dichas restricciones.

Este documento no constituye una oferta para comprar o una solicitud para vender ninguna de las Obligaciones.

No se aceptarán las ofertas de Obligaciones formuladas en la Recompra por titulares de las Obligaciones situados en cualquier jurisdicción en donde dicha oferta o solicitud no esté permitida por la ley.

### Estados Unidos de América

La Recompra no se está realizando, y no se llevará a cabo, directa o indirectamente, mediante el uso del correo, o cualesquiera otros medios o sistemas de comercio interestatal o extranjero o de las instalaciones de una bolsa nacional valores de, los Estados Unidos de América. Ello incluye, pero no se limita a, la transmisión mediante fax, correo electrónico, teléfono o internet. Las Obligaciones no podrán ser ofrecidas en la Recompra a través de dichos medios por personas o entidades situadas o residentes en los Estados Unidos de América, tal y como se define en la *Regulation S* de la *Securities Act*. Por lo tanto, no se deben remitir por correo, transmitir, enviar o circular copias del presente documento o de materiales relacionados con la Recompra, directa o indirectamente (incluyendo, sin limitación, por custodios, depositarios o *trustees*), a los Estados Unidos de América. Cualquier intento de oferta de Obligaciones en la Recompra

## IMPORTANT INFORMATION

The distribution of this document in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required by the Company and the Sole Dealer Manager to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

This document does not constitute an offer to buy or a solicitation of an offer to sell any Bonds.

Offers of Bonds pursuant to the Repurchase will not be accepted from holders of Bonds in any jurisdiction in which such offer or solicitation is unlawful.

### United States of America

The Repurchase is not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of or of any facilities of a national securities exchange of, the United States. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone and the internet. The Bonds may not be tendered in the Repurchase by any such use, means, instrumentality or facility from or within the United States or by persons located or resident in the United States as defined in Regulation S of the Securities Act. Accordingly, copies of this document and any other documents or materials relating to the Repurchase are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States. Any purported tender of Bonds in the Repurchase

que resulte en la violación de dichas restricciones no será válida y, por lo tanto, cualquier intento de oferta de Obligaciones llevado a cabo por una persona situada en los Estados Unidos de América o por cualquier agente, titular fiduciario o intermediario financiero que actúe de forma no discrecional por cuenta de un cliente principal que proporcione sus instrucciones desde los Estados Unidos de América no será válida y no será aceptada.

Cada titular de Obligaciones participante en la Recompra deberá manifestar que no se encuentra en los Estados Unidos de América y que no está participando en la Recompra desde los Estados Unidos de América ni tampoco actúa de forma no discrecional por cuenta de un cliente principal que proporcione sus instrucciones desde los Estados Unidos de América. A estos efectos, los “Estados Unidos” significan los Estados Unidos de América, sus territorios y posesiones, cualquier estado de los Estados Unidos de América y el distrito de Columbia.

### **Reino Unido**

La comunicación de este documento por parte de la Sociedad y cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Recompra no se está llevando a cabo, y dichos documentos y/o materiales no han sido aprobados, por una persona autorizada a los efectos de la sección 21 de la *Financial Services and Markets Act* del año 2000 (la “FSMA”). Por lo tanto, tales documentos y / o materiales no están siendo distribuidos, y no deberán ser circulados, al público general en el Reino Unido.

La comunicación de dichos documentos y/o materiales está exenta de la restricción relativa a promociones financieras contenida en la sección 21 de la FSMA, en tanto en cuanto está únicamente dirigida y solo podrá ser comunicada a (1)

resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of Bonds made by a person located in the United States or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States will be invalid and will not be accepted.

Each holder of Bonds participating in the Repurchase will represent that it is not located in the United States and is not participating in the Repurchase from the United States or it is acting on a non-discretionary basis for a principal located outside the United States that is not giving an order to participate in the Repurchase from the United States. For the purposes of this and the above paragraph, “United States” means the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the district of Columbia.

### **United Kingdom**

The communication of this document by the Company and any other documents or materials relating to the Repurchase is not being made, and such documents and/or materials have not been approved, by an authorised person for the purposes of section 21 of the *Financial Services and Markets Act 2000* (the “FSMA”). Accordingly, such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom.

The communication of such documents and/or materials is exempt from the restriction on financial promotions under Section 21 of the FSMA on the basis that it is only directed at and may be communicated to (1) those persons who

aquellas personas que sean miembros existentes o acreedores de la Sociedad, o cualesquiera otras personas señaladas en el artículo 43 de la *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2000*, y (2) aquellas otras personas a las que pueda comunicarse los citados documentos y/o materiales de acuerdo con la ley.

### **República de Italia**

Este documento o cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Recompra no han sido ni serán sometidos al procedimiento de autorización de la comisión nacional para la sociedad y la bolsa (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (CONSOB), de acuerdo con las leyes y reglamentos italianos.

La Recompra se está llevando a cabo en la República de Italia como una oferta exenta, de acuerdo con el artículo 101-bis, párrafo 3-bis del decreto legislativo número 58, de 24 de febrero de 1998 (la “**Ley de Servicios Financieros**”) y el artículo 35 bis del reglamento número 11971 de la CONSOB, de 14 de mayo de 1999, tal y como haya sido modificado (el “**Reglamento de Emisores**”).

Por lo tanto, la Recompra se dirige únicamente a titulares de Obligaciones situados en la República de Italia considerados como inversores cualificados (*investitori qualificati*), tal y como se define en el artículo 100 de la Ley de Servicios Financieros y el artículo 34 – ter, párrafo 1, letra b), del Reglamento de Emisores.

Un titular de Obligaciones situado en la República de Italia podrá ofrecer Obligaciones en la Recompra a través de personas autorizadas (tales como firmas de inversión, bancos o intermediarios financieros autorizados para llevar a cabo dichas actividades en la República de

are existing members or creditors of the Company or other persons within Article 43 of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, and (2) to any other persons to whom these documents and/or materials may lawfully be communicated.

### **The Republic of Italy**

Neither this document nor any other documents or materials relating to the Repurchase have been or will be submitted to the clearance procedure of the *commissione nazionale per le società e la borsa* (CONSOB) pursuant to Italian laws and regulations.

The Repurchase is being carried out in the Republic of Italy as an exempted offer pursuant to Article 101-bis, paragraph 3-bis of the legislative decree no. 58 of 24 February 1998, as amended (the “**Financial Services Act**”) and Article 35-bis, paragraph 3 of CONSOB regulation no. 11971 of 14 May 1999, as amended (the “**Issuers' Regulation**”).

Accordingly, the Repurchase is only addressed to holders of Bonds located in the republic of Italy who are “qualified investors” (*investitori qualificati*) as defined pursuant to and within the meaning of Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter, paragraph 1, letter b) of the Issuers' Regulation.

A holder of Bonds located in the republic of Italy can tender Bonds in the Repurchase through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial

Italia de acuerdo con el reglamento 16190 de la CONSOB, de 29 de octubre de 2007, tal y como haya sido modificado en cada momento, y el decreto legislativo número 385, de 1 de septiembre de 1993, en su redacción vigente) y de acuerdo con las leyes y reglamentos aplicables o los requerimientos impuestos por la CONSOB o cualquier otra autoridad italiana.

Cada intermediario deberá cumplir las leyes y reglamentos aplicables en relación con las obligaciones de información respecto de sus clientes en lo que respecta a las Obligaciones o la Recompra.

### **Francia**

La Recompra no se está llevando a cabo, directa o indirectamente, al público en Francia. Este documento y cualesquiera otros documentos o materiales de la oferta relacionados con la Recompra no han sido ni podrán ser distribuidos al público en Francia, y solo (i) los proveedores de servicios de inversión relativos a la administración de carteras en nombre de terceros (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) y/o (ii) inversores cualificados (*investisseurs qualifiés*) actuando en su propio nombre, tal y como ello se regula de acuerdo con los artículos 1.411-1, 1.411-2 y d.411-1 de la *Autorité des Marchés Financiers Code Monétaire et Financier*, pueden participar en la Recompra. Este documento no se ha sometido al proceso de autorización (*visa*) de la *Autorité des Marchés Financiers*.

### **Bélgica**

Ni este documento ni cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Recompra han sido sometidos, ni se someterán, a la aprobación o reconocimiento de la Autoridad de

Services Act, CONSOB regulation no. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and legislative decree no. 385 of September 1, 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Bonds or the Repurchase.

### **France**

The Repurchase is not being made, directly or indirectly, to the public in France. Neither this document nor any other documents or offering materials relating to the Repurchase have been or shall be distributed to the public in France and only (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) acting for their own account, all as defined in, and in accordance with, Articles 1.411-1, 1.411-2 and d.411-1 of the French *Autorité des Marchés Financiers Code Monétaire et Financier*, are eligible to participate in the Repurchase. This document has not been submitted to the clearance procedures (*visa*) of the *Autorité des Marchés Financiers*.

### **Belgium**

Neither this document nor any other documents or materials relating to the Repurchase have been submitted to or will be submitted for approval or recognition to the Financial Services and Markets



Servicios Financieros y de Mercados (“*Autorité des Services et Marchés Financiers / Autoriteit Financiële Diensten en Markten*”). En consecuencia, la Recompra no podrá llevarse a cabo en Bélgica a través de una oferta pública, tal y como se define en los artículos 3 y 6 de la ley belga de 1 de abril de 2007 de ofertas públicas de adquisición (la “**Ley Belga de OPAs**”, en su versión vigente en cada momento, o por la norma que le sustituya. En consecuencia, la Recompra no se dirigirá, y ni este documento ni cualesquiera otros documentos o materiales relacionados con la Recompra (incluyendo cualquier memorándum, circular informativa, prospecto u otro documento similar) no ha sido ni podrá ser distribuido a o puesto a disposición de, directa o indirectamente, cualquier persona en Bélgica distinta de (i) inversores cualificados, en el sentido del artículo 10 de la ley belga de 16 de junio de 2006 sobre ofertas públicas de instrumentos de colocación y admisión a cotización de instrumentos de colocación en mercados regulados, que actúen por cuenta propia; o (ii) en cualquiera de las circunstancias previstas en el artículo 6, §4 de la Ley Belga de OPAs. Este documento ha sido emitido exclusivamente para el uso personal de dichos inversores cualificados y a los solos efectos de la Recompra. En consecuencia, la información contenida en este documento no podrá ser utilizada para ningún otro fin ni divulgada a cualquier otra persona en Bélgica.

Authority (“*Autorité des Services et Marchés Financiers / Autoriteit Financiële Diensten en Markten*”) and, accordingly, the Repurchase may not be made in Belgium by way of a public offering, as defined in Articles 3 and 6 of the Belgian law of 1 April 2007 on public takeover bids (the “**Belgian Takeover Law**”) as amended or replaced from time to time. Accordingly, the Repurchase may not be advertised and the Repurchase will not be extended, and neither this document nor any other documents or materials relating to the Repurchase (including any memorandum, information circular, brochure or any similar documents) has been or shall be distributed or made available, directly or indirectly, to any person in Belgium other than (i) to “qualified investors” in the sense of Article 10 of the Belgian law of 16 June 2006 on the public offer of placement instruments and the admission to trading of placement instruments on regulated markets, acting on their own account or (ii) in any circumstances set out in article 6, §4 of the Belgian takeover law. This document has been issued only for the personal use of the above qualified investors and exclusively for the purpose of the Repurchase. Accordingly, the information contained in this document may not be used for any other purpose or disclosed to any other person in Belgium.