

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Madrid, 16 de enero de 2014

Muy Sres. nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 82 de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores, ACCIONA, S.A. comunica lo siguiente:

Dear Sirs,

Pursuant to what it is established in Art. 82 of Law 24/1988, dated July 28, of the Securities Market, ACCIONA, S.A. reports the following

INFORMACIÓN RELEVANTE

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado, al amparo de la autorización otorgada por la Junta General Ordinaria de accionistas de 4 de junio de 2009, llevar a cabo una emisión de obligaciones convertibles o canjeables en acciones ordinarias de nueva emisión o ya emitidas de la Sociedad (las “**Obligaciones Convertibles**”), con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad (la “**Emisión**”), por un importe nominal inicial de hasta € 325 millones, ampliable hasta un máximo de € 400 millones en caso de ejercicio por la Sociedad, en su integridad, de su opción de ampliación y sujeto, asimismo, a un posible incremento independiente del anterior por un importe máximo de hasta € 50 millones en caso de ejercicio por las Entidades Directoras (según se definen a continuación) de su opción de sobre-adjudicación, tal y como dicha opción se describe posteriormente.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado, asimismo, aumentar el capital de la Sociedad en la cuantía necesaria para permitir la conversión por parte de los Obligacionistas de las Obligaciones Convertibles en acciones de nueva emisión de la Sociedad. De conformidad con el artículo 304.2 de la Ley de Sociedades de Capital los accionistas de la Sociedad no tendrán derecho de suscripción preferente en las ampliaciones de capital que se realicen

MATERIAL INFORMATION

The Board of Directors of the Company has approved, on the basis of the authorization granted by a resolution of its Ordinary General Shareholders’ Meeting held on June 4, 2009, the issue of bonds that will be convertible into newly issued ordinary shares or exchangeable for existing ordinary shares of the Company (the “**Convertible Bonds**”), excluding the Company shareholders’ pre-emptive subscription rights (the “**Issue**”), for an aggregate principal amount of up to €325 million, which may be increased to a maximum aggregate principal amount of up to €400 million in case of exercise in full of the Company’s increase option and subject to a further increase in a maximum aggregate principal amount of up to € 50 million in case of exercise by the Joint Bookrunners (as defined below) of the over-allotment option, as described below.

The Board of Directors of the Company has also approved to increase the Company’s share capital in the amount required to enable holders of the Convertible Bonds to convert them into newly issued shares of the Company at the time of the conversion of the Convertible Bonds. Pursuant to Article 304.2 of the Capital Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*), the Company shareholders will not be entitled to exercise any pre-emptive subscription right with

para atender la conversión de Obligaciones Convertibles en acciones de nueva emisión.

La Sociedad ha contratado los servicios de HSBC Bank plc como Coordinador Global, junto con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Société Générale Corporate & Investment Banking y The Royal Bank of Scotland plc como *Joint Bookrunners* (conjuntamente dichas cuatro entidades, las “**Entidades Directoras**”) para que lleven a cabo un proceso de prospección acelerada de la demanda al objeto de identificar inversores cualificados interesados en suscribir la Emisión. El proceso de prospección acelerada de la demanda en relación con la Emisión comenzará inmediatamente después de la publicación de este hecho relevante y se espera que finalice hoy.

La Emisión y las Obligaciones Convertibles estarán sujetas a determinados términos y condiciones (los “**Términos y Condiciones**”). Los principales Términos y Condiciones de las Obligaciones Convertibles son los siguientes:

(a) El importe nominal inicial de la Emisión será de hasta €325 millones, ampliable hasta un máximo de €400 millones en caso de ejercicio por la Sociedad, en su integridad, de su opción de ampliación en o antes de la fijación de los términos finales de las Obligaciones Convertibles. Además, la Sociedad ha otorgado a las Entidades Directoras una opción de sobre-adjudicación ejercitable a su discreción hasta el tercer día hábil anterior a la Fecha de Cierre, tal y como se define más adelante, para aumentar el importe de la Emisión en hasta €50 millones.

(b) Los fondos obtenidos de la Emisión se

respect to any capital increases to be executed as a result of the conversion of the Bonds into newly issued shares.

The Company has engaged HSBC Bank plc as sole global coordinator, together with Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Société Générale Corporate & Investment Banking and The Royal Bank of Scotland plc as joint bookrunners (such four entities, collectively, the “**Joint Bookrunners**”) to conduct an accelerated bookbuilding process in order to identify qualified investors as subscribers of the Issue. The accelerated bookbuilding process in connection with the Issue will begin immediately following disclosure of this notice and is expected to be completed today.

The Issue and the Convertible Bonds will be subject to certain terms and conditions (the “**Terms and Conditions**”). The main Terms and Conditions of the Convertible Bonds are as follows:

(a) The initial size of the Issue is of up to €325 million, which may be increased to a maximum of up to €400 million in the event of exercise in full by the Company of the increase option on or before the pricing of the Convertible Bonds. In addition, the Company has granted to the Joint Bookrunners an over-allotment option exercisable, at their discretion, until the third business day prior to the Closing Date (as defined below) which will allow them to increase the amount of the Issue by up to €50 million.

(b) The net proceeds of the Issue will be

utilizarán para fines corporativos generales, incluyendo, sin carácter limitativo, extender el perfil de vencimiento de la deuda y reducir el coste medio de la financiación de la Sociedad, aumentando su liquidez y diversificando sus fuentes de financiación.

used for general corporate purposes, including, but not limited to, extending the debt maturity profile and reducing the average cost of the Company's indebtedness, enhancing liquidity and diversifying the Company's sources of funding.

- | | |
|---|---|
| <p>(c) La Emisión tendrá como destinatarios inversores cualificados fuera de España, conforme dicha categoría se define en el artículo 39 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y de acuerdo con la normativa correspondiente de otras jurisdicciones que resulte de aplicación.</p> | <p>(c) The Issue will be addressed to “qualified investors” outside of Spain, as such category is defined in article 39 of Royal Decree 1310/2005, of 4 November, and will comply with the corresponding applicable laws of other jurisdictions.</p> |
| <p>(d) Las Obligaciones Convertibles se emitirán a la par, tendrán forma nominativa y un valor nominal unitario de € 100.000. Las Obligaciones Convertibles constituyen un única serie y estarán inicialmente representadas mediante un certificado global (<i>global certificate</i>), canjeable por títulos definitivos nominativos únicamente en circunstancias limitadas.</p> | <p>(d) The Convertible Bonds will be issued at par value, in registered form and with a principal amount of € 100,000 each. The Convertible Bonds will form a single series. The Convertible Bonds will be initially represented in the form of a global certificate, exchangeable for definitive bonds in registered form in limited circumstances only.</p> |
| <p>(e) Las Obligaciones Convertibles devengarán un interés fijo anual no superior al 3%, pagadero semestralmente por periodos vencidos y que será fijado una vez haya concluido el proceso de prospección acelerada de la demanda.</p> | <p>(e) The Convertible Bonds will accrue a fixed annual coupon not higher than 3% payable semi-annually in arrears and that will be fixed once the accelerated bookbuilding process has been completed.</p> |
| <p>(f) El precio de conversión (el “Precio de Conversión”) se fijará en una prima de entre el 32,5% y el 37,5% sobre el precio medio ponderado de cotización de las acciones ordinarias de la Sociedad en el Mercado Continuo español durante el periodo</p> | <p>(f) The conversion price (the “Conversion Price”) will be fixed at a premium between 32.5% and 37.5% above the volume-weighted average price on the Spanish Automated Quotation System (<i>Mercado Continuo</i>) of the Company's ordinary shares during the period</p> |

comprendido entre el lanzamiento de la Emisión y la determinación por la Sociedad y los *Joint Bookrunners* de sus términos finales.

El Precio de Conversión será ajustado como consecuencia de determinados eventos, incluyendo la distribución de dividendos por la Sociedad, tal y como se establece y de acuerdo con los Términos y Condiciones.

- (g) Se espera anunciar los términos finales de las Obligaciones Convertibles hoy, una vez que se complete el proceso de prospección acelerada de la demanda.
- (h) El vencimiento de las Obligaciones Convertibles tendrá lugar en el quinto aniversario de la Fecha de Cierre, tal y como se define más adelante, y se amortizarán por su valor nominal en dicha fecha a menos que se hubieran convertido, amortizado o comprado y cancelado previamente.

La Sociedad podrá optar por la amortización anticipada de las Obligaciones Convertibles, por su valor nominal más los intereses devengados y no pagados (i) en cualquier momento, transcurridos 3 años y 21 días de la Fecha de Cierre (tal y como dicho concepto se define más adelante) de la Emisión, si el valor de mercado de las acciones subyacentes a cada Obligación Convertible excede de € 130.000 durante un período determinado; o (ii) en cualquier momento, si más del 85% de las Obligaciones Convertibles originalmente emitidas han sido convertidas, amortizadas o compradas y canceladas.

Los Obligacionistas podrán exigir a la Sociedad la amortización anticipada de

between launch and determination by the Company and the Joint Bookrunners of the final terms of the Issue.

The Conversion Price will be adjusted as a consequence of certain actions, including the distribution of dividends by the Company, as provided in and in accordance with the Terms and Conditions.

- (g) The final pricing of the Bonds is expected to be announced today after completion of the accelerated bookbuilding.
- (h) The Convertible Bonds will mature on the fifth anniversary of the Closing Date, as defined below, when they will be redeemed at par on such maturity date unless previously converted, redeemed or purchased and cancelled.

The Company will have the right to redeem the Convertible Bonds at par plus accrued and unpaid interest prior to maturity (i) at any time, on or after 3 years and 21 days from the Closing Date (as defined below) of the Issue, if the market value of the shares underlying each Convertible Bond during a given period of time exceeds € 130,000; or (ii) at any time, if more than 85% of the Convertible Bonds originally issued have been converted, redeemed or purchased and cancelled.

The Bondholders will have the right to request the early redemption of the

las Obligaciones Convertibles, por su valor nominal más los intereses devengados y no pagados, en los casos de cambio de control de la Sociedad, tal y como dicho supuesto se define en los Términos y Condiciones de las Obligaciones Convertibles.

- (i) Las Obligaciones Convertibles serán convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad, canjeables por acciones ordinarias existentes de la Sociedad de acuerdo con los Términos y Condiciones o una combinación de acciones nuevas y existentes. La Sociedad, tras el ejercicio de cualesquiera derechos de conversión, decidirá si emite acciones ordinarias nuevas o entrega acciones ordinarias existentes.

Los Obligacionistas podrán ejercitar sus derechos de conversión desde el día 41 a contar desde la Fecha de Cierre (tal y como se define más adelante) hasta el cierre de mercado del séptimo día hábil bursátil anterior a la fecha de vencimiento o, si las Obligaciones Convertibles van a ser amortizadas a opción de la Sociedad antes de la fecha de vencimiento, hasta el cierre de mercado del séptimo día hábil bursátil anterior a la fecha fijada para la amortización de las Obligaciones Convertibles.

- (j) La Emisión no se garantiza mediante garantía alguna de carácter real constituida sobre ningún bien o derecho, ni con ninguna garantía personal de terceros.
- (k) Los Términos y Condiciones de la Emisión así como la forma de representación de las Obligaciones Convertibles y el Contrato de

Convertible Bonds at their par value plus accrued and unpaid interest in the event of a change of control of the Company, as such an event is defined in the Terms and Conditions of the Convertible Bonds.

- (i) The Convertible Bonds will be convertible into newly issued ordinary shares of the Company, exchangeable for existing ordinary shares of the Company in accordance with the Terms and Conditions or a combination of newly issued and existing ordinary shares. The Company will decide, upon the exercise of any conversion rights, whether to deliver newly issued ordinary shares or existing ordinary shares of the Company.

The Bondholders will be entitled to exercise their conversion rights from the 41st day after the Closing Date (as defined below) to the close of business on the 7th trading day prior to the maturity date or, if the Convertible Bonds are to be redeemed at the option of the Company prior to the maturity date, until the close of business on the 7th trading day prior to the relevant date fixed for redemption of the Convertible Bonds.

- (j) The Issue will not be secured by any security interest over any asset or right nor by any personal guarantee provided by any third party.
- (k) The Terms and Conditions of the Issue, as well as the form of the Convertible Bonds and the Subscription Agreement (as defined below) will be governed by

Suscripción (tal y como se define más adelante) se someten a derecho inglés. La Emisión estará sujeta a derecho español en lo que se refiere a (i) la capacidad de la Sociedad para realizar la Emisión, (ii) el orden de prelación de las Obligaciones Convertibles, y (iii) la constitución y el reglamento del Sindicato de Titulares de las Obligaciones y el nombramiento del Comisario.

(l) Se solicitará la admisión a cotización de las Obligaciones Convertibles en el Mercado Abierto (*Freiverkehr*) de la Bolsa de Frankfurt (*Open Market (Freiverkehr) of the Frankfurt Stock Exchange*).

(m) La suscripción, liquidación y emisión de las Obligaciones Convertibles tendrá lugar en la fecha de cierre, que se espera que sea el 30 de enero de 2014 (la “**Fecha de Cierre**”), siempre que se hayan cumplido o hayan sido dispensadas, en o antes de dicha fecha, las condiciones suspensivas establecidas en el contrato de suscripción a firmar por la Sociedad y los *Joint Bookrunners* con respecto a las Obligaciones Convertibles (el “**Contrato de Suscripción**”).

Una vez queden fijados los Términos y Condiciones por la Sociedad y los *Joint Bookrunners* tras la finalización del proceso de prospección acelerada de la demanda, se suscribirá el Contrato de Suscripción.

Está previsto que la Sociedad y sus dos principales accionistas, Entrezca, B.V. y Tussen de Grachten, B.V. (los “**Accionistas Principales**”), adopten un compromiso de *lock-up* desde la fecha de suscripción del Contrato de Suscripción hasta transcurridos 90 días desde la Fecha de Cierre. De

English law. The Issue will be governed by Spanish law in the followings aspects: (i) the capacity of the Company to carry out the Issue, (ii) the status of the Convertible Bonds, and (iii) the incorporation and the regulations of the Syndicate of Bondholders and the appointment of the commissioner (*comisario*).

(l) Application will be made to list and trade the Convertible Bonds on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange.

(m) The subscription, settlement and issue of the Convertible Bonds will take place on a closing date that is tentatively expected to be January 30, 2014 (the “**Closing Date**”), provided that the conditions precedent established in the subscription agreement to be entered into by the Company and the Joint Bookrunners in respect of the Convertible Bonds (the “**Subscription Agreement**”) have been satisfied or waived on or prior to such date.

Upon completion of the accelerated bookbuilding process and once the Terms and Conditions have been finalised by the Company and the Joint Bookrunners, the Subscription Agreement will be executed.

The Company and the two main shareholders of the Company, Entrezca, B.V. and Tussen de Grachten, B.V. (the “**Core Shareholders**”) are expected to undertake a lock-up commitment from the date of execution of the Subscription Agreement until 90 days after the Closing Date.



conformidad con el referido compromiso de *lock-up*, la Sociedad y los mencionados Accionistas Principales se comprometerían a no transmitir acciones de la Sociedad o llevar a cabo operaciones análogas durante el periodo de *lock-up* sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de las Entidades Directoras, dejando a salvo determinadas excepciones.

Además, los Accionistas Principales se han comprometido a poner a disposición de HSBC hasta un total de 3 millones de acciones ordinarias de la Sociedad, de modo que HSBC y las Entidades Directoras puedan dárselas en préstamo a aquellos inversores interesados.

Pursuant to the lock-up, the Company and the referred Core Shareholders would undertake not to transfer shares of the Company or enter into analogous transactions during the lock-up period, save for certain exceptions.

In addition, the Core Shareholders have committed to make available to HSBC up to 3 million ordinary shares in aggregate, so that HSBC and the Joint Bookrunners may be able to provide a stock loan to interested investors

Atentamente / Yours faithfully

Jorge Vega-Penichet López
Secretario del Consejo
Company Secretary

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no es para su distribución, directa o indirecta, dentro de los Estados Unidos de América (tal y como se define en la regulación S de conformidad con la *U.S. Securities Act of 1933*, en su versión actual (la “**Securities Act**”). Este documento no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra de valores, y no se producirá ninguna oferta de valores en cualquier jurisdicción en la cual dicha oferta o venta fuera ilícita. Los valores aquí descritos no han sido y no serán registrados en los Estados Unidos de América de conformidad con la *Securities Act*, y no podrán ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos de América si no son registrados o si no resulta aplicable una excepción de registro de conformidad con la *Securities Act*. No habrá oferta pública de dichos valores en los Estados Unidos de América o en cualquier otra jurisdicción.

La comunicación de este documento como una promoción financiera se dirige únicamente a aquellas personas que se encuentren dentro de lo establecido en el artículo 12, artículo 19(5) o artículo 49 del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* o a aquellas otras personas a las que este documento pueda dirigirse sin infringir la sección 21 del *Financial Services and Markets Act 2000* o a aquellas otras personas a las que sea lícito dirigir este documento. Este documento se dirige exclusivamente a personas que tengan experiencia profesional en asuntos relativos a inversiones, y cualquier inversión o actividad de inversión a la que esta comunicación se refiere solo se llevará a cabo con dichas personas. Ninguna otra persona deberá confiar en ella. Este documento no es para su distribución a, y no debe ser transmitido a, cualquier inversor

IMPORTANT INFORMATION

This document is not for distribution, directly or indirectly in or into the United States of America (as defined in regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”). This document is not an offer to sell securities or the solicitation of any offer to buy securities, nor shall there be any offer of securities in any jurisdiction in which such offer or sale would be unlawful. The securities described herein have not been and will not be registered in the United States of America under the *Securities Act*, and may not be offered or sold in the United States of America absent registration or an applicable exemption from registration under the *Securities Act*. There will be no public offer of such securities in the United States of America or in any other jurisdiction.

The communication of this document as a financial promotion is only being made to those persons falling within Article 12, Article 19(5) or Article 49 of the *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, or to other persons to whom this document may otherwise be distributed without contravention of section 21 of the *Financial Services and Markets Act 2000*, or any person to whom it may otherwise lawfully be made. This communication is being directed only at persons having professional experience in matters relating to investments and any investment or investment activity to which this communication relates will be engaged in only with such persons. No other person should rely on it. This document is not intended for distribution to and must not be passed on to any retail investor.

minorista.

No se ha realizado ni se realizará ninguna medida necesaria para la autorización de una oferta pública de los valores descritos en este documento, en cualquier jurisdicción en la que dicha oferta pública las requiera. No se realizarán ofertas, ventas, reventas o entregas de los valores descritos en el presente documento o distribución de cualquier material vinculado con cualquiera de dichos valores en o desde cualquier jurisdicción, excepto cuando se cumpliera con todas las leyes y regulaciones aplicables y no supusiera ninguna obligación a la Sociedad o los *Joint Bookrunners* o a cualquiera de sus respectivas filiales.

No action has been made or will be taken that would permit a public offering of any securities described herein in any jurisdiction in which action for that purpose is required. No offers, sales, resales or delivery of any securities described herein or distribution of any offering material relating to any such securities may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Company or the *Joint Bookrunners* or any of their respective affiliates.