



22 de enero de 2000

Asunto: **HECHO RELEVANTE**

Muy Sres. nuestros:

Mediante la presente informamos a esa Comisión Nacional que con esta misma fecha Corporación Financiera Alba, S.A., junto con Acciona, S.A. y Torreal, S.A., han alcanzado un acuerdo con el Grupo Vodafone-Airtouch, en relación con sus respectivas participaciones accionariales en Airtel Móvil, S.A.

Los puntos básicos de este acuerdo se contienen en las notas de prensa que les adjuntamos, las cuales se harán públicas en Madrid y Londres.

La presente comunicación se realiza como Hecho Relevante de la Sociedad, a los efectos del artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores.

Atentamente

Fdo. Enrique Piñel
Consejero Secretario

ACCIONA, TORREAL Y ALBA REFUERZAN SUS ACUERDOS CON VODAFONE AIRTOUCH EN AIRTEL

Acciona, Torreal y Alba, accionistas españoles del grupo de control de Airtel, han alcanzado hoy un acuerdo con Vodafone AirTouch, por el que se refuerza su mutua colaboración en la gestión y dirección estratégica de la Sociedad.

Acciona, Torreal y Alba mantienen su posición en Airtel y sus órganos de gobierno y en el grupo de control constituido en abril de 1998, ratificando de esta forma su confianza en la evolución de la compañía y en el sector de las Telecomunicaciones.

Igualmente los socios españoles obtienen de Vodafone AirTouch un conjunto de opciones de venta de su participación accionarial en Airtel, a la que se valora en 4 billones de pesetas (24.040 millones de euros).

El acuerdo establece que el precio efectivo del ejercicio de las opciones de venta variará en función de la evolución de la cotización de las acciones de Vodafone AirTouch y de la fecha en que se lleven a cabo.

Además, en caso de ejercitarse las opciones, Vodafone AirTouch podría efectuar el pago en acciones propias o, en determinadas circunstancias, en efectivo.

Airtel es el primer operador integrado de telecomunicaciones de España. Cerró 1999 con una facturación en torno a 330.000 millones de pesetas anuales y en la actualidad tiene más de cinco millones de clientes. La compañía ha integrado los servicios de telefonía móvil, los de telefonía fija e Internet como parte de su estrategia.

Vodafone AirTouch es una de las primeras compañías mundiales de telefonía móvil y uno de los operadores europeos de referencia por lo que su presencia accionarial en Airtel facilita la participación de esta última sociedad en todos los avances comerciales y tecnológicos del sector de las telecomunicaciones.

Acciona, Torreal y Alba han sido asesorados por Schroders en la operación. Vodafone AirTouch ha sido asesorado por Warburg Dillon Read y Goldman Sachs.

VODAFONE AIRTOUCH PLC FIRMA ACUERDOS DE OPCIONES DE VENTA CON VARIOS ACCIONISTAS DE AIRTEL

Londres – 22 de Enero 2000 - Vodafone AirTouch Plc ("Vodafone AirTouch") ha anunciado hoy que ha llegado a acuerdos por los cuales otorga a Acciona, S.A. ("Acciona") y a determinadas filiales de Torreal, S.A. ("Torreal") y Corporación Financiera Alba ("Alba") una serie de opciones de venta con respecto de su participación conjunta del un 16,91% en Airtel Móvil, S.A. ("Airtel"). Vodafone AirTouch posee actualmente un 21,7% del capital de Airtel.

En caso de que se ejercitase y cumpliera alguna o la totalidad de las opciones de venta, Vodafone AirTouch y/o compañías asociadas a Vodafone AirTouch adquirirán una participación adicional del 16,91% en Airtel. La contraprestación se realizará en acciones de Vodafone AirTouch (o, en determinados casos, en metálico) y variará dependiendo de la opción de venta ejercitada. El primer paquete de opciones de venta incluye cláusulas por las que Acciona, Alba y Torreal se comprometen a no vender sus respectivas participaciones en Airtel a otra compañía que no sea Vodafone AirTouch. Se han otorgado tres paquetes de opciones, todos ellos sometidos a determinadas condiciones:

- i) El primer paquete de opciones corresponde hasta un 6,85% del capital de Airtel, y la contraprestación (asumiendo que el pago fuera en acciones) consistirá en la emisión de un máximo de 335.342.322 acciones de Vodafone AirTouch, sujeta a ajustes en determinadas circunstancias.
- ii) El segundo paquete de opciones, aplicable únicamente en caso de haberse ejercitado y cumplido el primer contrato de opción de venta de cada accionista, corresponde al restante 10,06% de Airtel en posesión de Acciona, Torreal y Alba. La contraprestación (asumiendo que el pago sea en acciones) se fijará teniendo en cuenta la media del precio de cierre de la cotización de Vodafone AirTouch en los 30 días anteriores a la fecha de ejercicio de la opción, con un límite inferior de £2,50 por acción y uno superior de £4,50 por acción. Dicha contraprestación devengará además un interés anual determinando la emisión de un máximo de 718.393.440 acciones de Vodafone AirTouch. El número máximo de acciones emitidas como contraprestación ha sido calculado en base a un tipo de cambio libra/euro de 1,6207 y variará en función de la evolución del tipo de cambio de estas dos divisas.
- iii) El tercer paquete de opciones solo podrá ser ejercitado en caso de que el primer contrato de opción de venta no haya sido ejercitado o cumplido, e incluye el intercambio de hasta un 16,91% de Airtel por un máximo de 796.270.268 acciones de Vodafone AirTouch (asumiendo que el pago sea en acciones).

La contraprestación será pagadera en efectivo (i) en determinadas condiciones, en todos los contratos de opciones, (ii) en el caso del segundo y tercer paquetes de opciones de venta, a opción de Vodafone AirTouch y (iii) en el caso del segundo paquete de opciones de venta, en el supuesto de que la transmisión tenga lugar después del 1 de Enero de 2002, en cuyo caso, la contraprestación por el 10,06% de Airtel será 2.900 millones de euros, que devengarán intereses. En el caso de que la

contraprestación fuera en efectivo, ésta será el equivalente en efectivo del precio de las acciones correspondientes de Vodafone AirTouch de cada opción de venta (basado en el precio medio de cierre durante treinta días de dichas acciones). Dicha contraprestación en efectivo devengará interés anual y no será pagadera hasta el 1 de Enero de 2002.

El primer y tercer paquete de opciones de venta también incluyen cláusulas que prevén ajustes en caso de cambios en el capital emitido de Airtel. Las acciones de Airtel pueden, en ciertas circunstancias, estar sujetas a derechos de adquisición preferente en favor de terceros.

Airtel es el segundo operador de telefonía móvil de España, y actualmente cuenta con más de 5 millones de clientes. La compañía ha empezado a ofrecer servicios de telefonía fija e Internet a partir de su base de clientes de telefonía móvil, con el objetivo de convertirse en un operador integrado de telecomunicaciones.

Airtel opera en el mercado español, en fuerte crecimiento. Este acuerdo forma parte de la estrategia de Vodafone Airtouch para consolidar su presencia en los mercados en los que opera. Con este acuerdo, Vodafone AirTouch aspira a aumentar su presencia en España y potenciar su papel en el desarrollo a largo plazo de Airtel.

Airtel obtuvo en el ejercicio 1998 unas ventas de aproximadamente 199.000 millones de Ptas, un beneficio antes de intereses impuestos y amortizaciones (BAIIA) de aproximadamente 44.250 millones de Ptas y un beneficio neto de 2.781 millones de Ptas. El valor neto de los activos de Airtel a junio de 1999 era de aproximadamente 92.673 millones Ptas.

Acerca de estos acuerdos, Julian Horn-Smith, Consejero Ejecutivo de Vodafone AirTouch, ha dicho:

"Estamos muy satisfechos con estos acuerdos por reafirmar el compromiso de aumentar nuestra participación en Airtel, a la vez que fortalecemos nuestra relación con Acciona, Alba y Torreal, cuyo compromiso con Airtel se confirma con estos acuerdos. Creemos que el mercado español es un mercado clave y de alto crecimiento dentro de la telefonía móvil. Airtel ha alcanzado una buena posición en este mercado y estamos deseando en jugar un papel de mayor relevancia en su desarrollo utilizando las fortalezas de Vodafone AirTouch".

Todos los comunicados de prensa de Vodafone AirTouch están disponibles en su página web: <http://www.vodafone-airtouch-plc.com>

Preguntas

Vodafone AirTouch

Terry Barwick, Director de Asuntos Corporativos

Tim Brown, Director de Relaciones con Inversores

Melissa Stimpson, Subdirectora de Relaciones con Inversores