

Madrid, 2 de abril de 2007

Muy señores nuestros:

Dear Sirs,

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

In compliance with article 82 of Act 24.1988, of July 28th, on the Securities Market, ACCIONA, S.A. hereby reports the following:

#### **HECHO RELEVANTE**

#### **RELEVANT INFORMATION**

Las iniciativas adoptadas por E.On, de un lado, y Acciona y Enel, del otro, para promover y defender sus respectivos proyectos de gestión en Endesa han desembocado en un estado de confrontación empresarial y judicial que amenazaba con hacerse permanente en detrimento de Endesa, de sus accionistas y de las partes.

The actions adopted by E.On, Acciona and Enel to promote and defend their respective management projects for Endesa have led to a business and legal confrontation, which threatened to become permanent, to the detriment of Endesa, its shareholders and the parties.

Para remediar esta situación y despejar la incertidumbre e inestabilidad que podrían comprometer el desarrollo futuro de Endesa y afectar al éxito de sus operaciones y de su desarrollo financiero si se prolongaran indefinidamente, E.On, Acciona y Enel han decidido de común acuerdo en el día de hoy poner fin a sus diferencias mediante la celebración del acuerdo que se adjunta (el "Acuerdo"), cuyos términos más relevantes se resumen a continuación (se adjunta una versión en castellano del Acuerdo a efectos meramente informativos).

In order to bring that situation to an end and to dissipate the uncertainties and unsteadiness that could compromise Endesa's future development and adversely affect the success of its operations and financial performance of Endesa if continued into the indefinite future, E.On, Acciona and Enel have decided today to jointly resolve and settle their conflicts by entering into the attached agreement (the "Agreement"), the main terms of which are summarized below (a Spanish version of the Agreement prepared for informational purposes is enclosed).

#### **1. Compromisos de E.On respecto de su OPA**

E.On se ha comprometido (i) a no renunciar a la condición a la que está sujeta su OPA en curso, y a dejar dicha oferta sin efecto si las

#### **1. E.On's undertakings as to its tender offer**

E.On has undertaken (i) not to waive the existing condition precedent of its current tender offer, and accordingly E.On will not

aceptaciones recibidas no alcanzan la mayoría del capital social de Endesa; y (ii) a no adquirir acciones de Endesa ni realizar otro tipo de operaciones sobre las acciones de Endesa durante los próximos cuatro años, salvo que la OPA de E.On tenga éxito.

acquire any shares tendered if less than a majority of the outstanding share capital of Endesa is tendered in the offer; and (ii) unless E.On's tender offer is successful, not to acquire, nor to enter into other kind of transactions in respect of, shares in Endesa for the next four years.

## 2. Adquisición por E.On de activos de Endesa

## 2. Acquisition by E.On of assets of Endesa

Enel y Acciona se han comprometido a someter a la consideración de los órganos sociales de Endesa y, específicamente, de su Junta General, y a apoyar en ellos, la venta a E.On de los siguientes activos:

Enel and Acciona have undertaken to submit to the consideration of the corporate bodies of Endesa (and specifically, of its shareholders' meeting), and to support within those bodies, the sale to E.On of the following assets:

(i) Los activos de Endesa Europa, S.L.U. en Francia, Italia, Polonia y Turquía; y

(i) the assets owned by Endesa Europa, S.L. in France, Italy, Poland and Turkey; and

(ii) ciertos activos adicionales radicados en España consistentes en (a) derechos por 10 años sobre una capacidad de 450 MW de energía eléctrica de origen nuclear en base a un contrato de suministro de energía y (b) tres centrales térmicas con una potencia instalada conjunta de aproximadamente 1475 MW.

(ii) certain additional assets located in Spain consisting of (a) drawing rights over 450 MW of nuclear-generated electricity under a 10-year energy supply agreement; and (b) three power plants with an installed capacity of approximately 1475 MW in aggregate.

El precio de la compraventa será el valor de mercado de los activos a transferir, cuya determinación se basará en la valoración de varios bancos de inversión de reconocido prestigio internacional.

The price of the sale and purchase of these assets will be equal to the fair market value of these assets, which will be based on the valuation made by several investment banks of internationally recognized standing.

## 3. Adquisición por E.On de activos de Enel

## 3. Acquisition by E.On of assets of Enel

Enel ha asumido, por su parte, el compromiso de vender a E.On su participación en Enel Viesgo Generación, S.L., Enel Viesgo Servicios, S.L., y Electra de Viesgo Distribución, S.L.

For its part, Enel has agreed to sell to E.On its stake in Enel Viesgo Generación, S.L., Enel Viesgo Servicios, S.L., and Electra de Viesgo Distribución, S.L.

Acciona y Enel han acordado hoy modificar el Acuerdo sobre Acciones de Endesa suscrito y comunicado al mercado el pasado 26 de marzo de 2007 para dejar sin efecto la estipulación que preveía la integración de los activos de Viesgo en Endesa (se adjunta copia del referido acuerdo y de su traducción al castellano).

Acciona and Enel have agreed today to amend the Cooperation Agreement executed and disclosed to the market on March 26, 2007 to eliminate the clause that provided for the integration of Viesgo's assets into Endesa (a copy of such agreement and its translation into Spanish are enclosed hereto).

El precio de la compraventa será el valor de mercado de los activos a transferir, cuya determinación se basará en la valoración de varios bancos de inversión de reconocido prestigio internacional.

#### 4. Condiciones suspensivas

Los compromisos de venta previstos en los apartados 2 y 3 anteriores están sujetos al cumplimiento o renuncia de las siguientes condiciones suspensivas: (1) que Acciona y Enel hayan adquirido el control efectivo sobre Endesa y (2) que las partes hayan obtenido las autorizaciones administrativas pertinentes.

#### 5. Acuerdos sobre acciones legales

Acciona y Enel, de un lado, y E.On, de otro han acordado desistir de todas las acciones legales que pudiesen haber iniciado respecto de sus respectivas inversiones en Endesa y en general renunciar a cualquier reclamación futura relativa a tales inversiones.

#### 6. OPA de Acciona y Enel

El Acuerdo reitera, también frente a E.On, el compromiso asumido por Acciona y Enel en el Acuerdo sobre Acciones de Endesa celebrado el 26 de Marzo de 2007 de formular una OPA sobre la totalidad del capital de Endesa en los términos y condiciones establecidos en el Acuerdo sobre las Acciones de Endesa, a un precio no inferior a € 41, incrementado con los intereses devengados sobre tal importe desde la fecha del Acuerdo sobre las Acciones de Endesa hasta la fecha de presentación de la OPA a un interés equivalente a EURIBOR a 3 meses, y deduciendo cualquier dividendo pagado respecto de las acciones de Endesa con posterioridad a la fecha del Acuerdo sobre las Acciones de Endesa.

#### 7. Intereses en juego

El Acuerdo busca salvaguardar todos los intereses implicados en una empresa de la envergadura y significación de Endesa. Las partes entienden que el Acuerdo, además de

The price of the sale and purchase of these assets will be equal to the fair market value of these assets, which will be based on the valuation made by several investment banks of internationally recognized standing

#### 4. Conditions precedent

The sale undertakings set forth in sections 2 and 3 above are subject to the satisfaction or waiver the following conditions precedent: (1) that Acciona and Enel have acquired effective control over Endesa and (2) that the parties have obtained relevant regulatory authorizations.

#### 5. Agreements on legal claims

Acciona and Enel, on the one hand, and E.On, on the other, have agreed to release and waive any claims (and to terminate all litigation) they may have against each other relating to Endesa securities and related matters.

#### 6. Tender Offer by Acciona and Enel

The Agreement reaffirms the undertaking of Acciona and Enel set forth in the Cooperation Agreement executed on March 26, 2007 between them, for their benefit and for the benefit of E.On, to launch a tender offer for the total share capital of Endesa on the terms and subject to the conditions set forth in the Cooperation Agreement, at a price per Endesa share not lower than € 41, plus interest accrued on such amount from the date of the Cooperation Agreement until the date of the filing of the tender offer at an interest rate equal to the three-month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR), minus any dividends paid on Endesa shares from and after the date of the Cooperation Agreement.

#### 7. Interests at stake

The Agreement aims at safeguarding all the interests involved in a company with the relevance and magnitude of Endesa. The parties believe that the Agreement will, besides

satisfacer sus legítimos intereses privados. beneficiaria;

satisfying their legitimate private interests:


- a) el interés de los accionistas minoritarios pues el Acuerdo contribuye a acelerar y dotar de certeza a la OPA que lanzará Acciona y Enel sobre Endesa a un precio superior al ofrecido por E.ON (al menos, 41 Euros, incrementado con los intereses devengados sobre ese importe desde la presentación de la OPA, ajustado por los dividendos distribuidos), porque, entre otros motivos, en caso de que E.On desistiese de su oferta por no tener ésta resultado positivo, no será aplicable la moratoria de seis meses establecida por la CNMV en su acuerdo de 23 de marzo de 2007;
- a) benefit the public shareholders, because the Agreement increases the speed and certainty with which Acciona and Enel could launch their tender offer for Endesa securities, which tender offer will be at a higher price (at least € 41, plus interest accruing on such amounts until the launch of the tender offer, and adjusted for any dividends distributed) than the price offered in E.On's tender offer, in part because the six-month moratorium established in the CNMV's resolution issued on March 23, 2007 will not apply if E.On withdraws its offer because it has not had a positive result.;
- b) el interés del mercado eléctrico español y los consumidores, ya que las desinversiones previstas en el Acuerdo mediante la venta de activos a E.On contribuirán a dinamizarlo y a incrementar su nivel de competencia efectiva, al menos, bajo dos perspectivas: (a) reforzando la competitividad de los operadores secundarios y (b) minorando la cuota de mercado del primer operador, que en ocasiones se ha considerado potencialmente elevada por las autoridades de la competencia, pero sin afectar el estatus de Endesa como un líder del sector en España y Latinoamérica; y
- b) benefit the Spanish electricity market and customers, because the sales provided for in the Agreement, consisting of asset sales to E.On, will contribute to the enhancement of the level of workable competition in the market, at least, from two perspectives: (a) by strengthening the competitiveness of the secondary players and (b) by reducing the market share of the first player, which has sometimes been regarded as potentially high by antitrust authorities, but without undermining Endesa's status as a sector leader in Spain and Latin America; and
- c) el interés de la propia Endesa, toda vez que el Acuerdo está llamado a facilitar la gestión de la compañía, a garantizar la operatividad de sus órganos sociales (minimizando el riesgo de bloqueo) y a despejar las incógnitas sobre el futuro de Endesa que impedían o dificultaban su planificación estratégica. Debe también observarse que buena parte de las desinversiones que implica el presente Acuerdo (señaladamente la venta de Endesa Italia) serían de otra forma exigibles y, en todo caso, sin afectar
- c) benefit Endesa, because the Agreement is expected to facilitate the management of Endesa, to guarantee the functioning of its corporate bodies (minimizing the risk of deadlock) and to dissipate the uncertainties regarding Endesa's future that obstructed or hindered its strategic planning. It should also be noted that a significant portion of the sales provided for in the Agreement (namely, the sale of Endesa Italia) would nonetheless be otherwise required on regulatory grounds and in any event will not adversely impact the ongoing operations



adversamente el negocio actual de Endesa. of Endesa.

Atentamente Yours sincerely,

ACCIONA, S.A.  
P n

  
-----  
Jorge Vega-Penichet  
Secretario del Consejo. Company Secretary