

ENDESA ADJUDICA VIESGO POR 2.147 MILLONES DE EUROS A LA MEJOR OFERTA DE ENEL

- ENEL ha ofertado el mejor precio, además de una completa aceptación de las condiciones contractuales requeridas, en las dos rondas que se cerraron, respectivamente, el 13 de agosto y el 10 de septiembre.
- La oferta de la Compañía Italiana ha valorado los fondos propios de Viesgo en 1.870 millones de euros, a los que hay que añadir 277 millones de euros de deuda neta y provisiones.
- La cartera objeto de la transacción está compuesta por un parque de generación que suma 2.365 MW, que no incluye activos nucleares, y por un mercado de distribución de 500.703 clientes
- El precio obtenido por Viesgo es un 3% mayor que el pagado en la última OPA registrada en España por una Compañía eléctrica Integrada de características similares.
- Tras la realización de esta venta, ENDESA ha obtenido ya la totalidad de las plusvalías que esperaba generar con las desinversiones previstas en su Plan Estratégico.
- La operación permite una reducción del apalancamiento del balance consolidado de ENDESA, en relación con los fondos propios a 30 de junio de 2001, de 16,2 puntos porcentuales.
- La venta tiene el efecto positivo de mejorar el "mix" de generación de ENDESA y de incrementar el equilibrio de su cartera de activos.
- Tras esta venta, ENDESA dispone de un amplio margen para adelantar la incorporación de nueva potencia de tecnologías avanzadas a su parque de generación en España, más allá de los 1.837 MW que ya tiene en construcción.

Madrid, 12 de septiembre de 2001.- Cerrado el plazo establecido para que tres de las cinco Compañías que habían presentado ofertas vinculantes por Viesgo dispusieran de una oportunidad adicional y final de mejorarlas,

posibilidad que ha sido utilizada por todas ellas, ENDESA ha procedido a la evaluación de las mismas.

Como resultado de esta evaluación, ENDESA ha tomado la decisión de adjudicar Viesgo a ENEL, que ha ofertado en firme, en las dos ocasiones de las que ha dispuesto para hacerlo, el mejor precio, que ha sido finalmente de 1.870 millones de euros (311.142 millones de pesetas) por el ciento por ciento de las acciones de la Compañía, a lo que hay que añadir 277 millones de euros de deuda y provisiones que asume el comprador. La oferta de ENEL suponía además la completa aceptación de las condiciones contractuales requeridas a los ofertantes por el procedimiento establecido para la venta.

Estas condiciones se relacionan principalmente con el procedimiento de autorización de la operación por parte de las autoridades competentes tanto españolas como de la Unión Europea, con la exigencia de plenas garantías laborales para las plantillas y con el mantenimiento de los contratos de abastecimiento de carbón a las centrales incluidas en la cartera en venta.

Las plusvalías netas generadas por esta operación se sitúan en unos 850 millones de euros sobre el valor histórico contablemente registrado de los activos que se transfieren.

- **Activos integrados en Viesgo**

La cartera de activos por la que las Compañías concurrentes al proceso de venta han formulado sus ofertas vinculantes finales y que ha sido adjudicada a ENEL está integrada, por lo que se refiere a activos de distribución, por el 100% de Electra de Viesgo I, que incluye el 54,8% de BEGASA, correspondiente a la participación de ENDESA en esta distribuidora, lo que supone un total de 500.703 clientes cuya demanda en el ejercicio 2000 ascendió a 4.870 GWh. El mercado de Electra de Viesgo I se extiende a Cantabria, y a zonas de Asturias, Palencia, Burgos y Lugo

En cuanto a los activos de generación, la cartera objeto de la transacción está compuesta por un parque de 2.365 MW que responde a la siguiente composición: centrales de carbón, 944 MW (40%), de fuel-gas, 753 MW (32%), hidráulicas convencionales, 307 MW (13%) e hidráulicas de bombeo, 361 MW (15%). La producción de estos activos en el año 2000 fue de 7.483 GWh

Las centrales de carbón son las siguientes: Cercs de 160 MW, Escucha de 160 MW, Puertollano de 221 MW, Escatrón de 80 MW y Puente Nuevo de 324 MW. Los 753 MW de fuel-gas corresponden a la central de Algeciras. El parque hidráulico, por su parte, integra Picos (32 MW), Navia (162 MW), Alto Esla, (85 MW) y la central de Aguayo, de 389 MW, de los cuales 361 MW son de bombeo y 28 MW convencionales.

Respecto del paquete de activos de generación que fueron inicialmente designados para su venta, cabe destacar que ENDESA procedió a retirar del mismo los 243,7 MW nucleares que incluía, correspondientes a su participación

del 50% en Nuclenor (233 MW por su participación del 50% en la central de Santa María de Garoña y 10,7 MW derivados de su participación del 1% en la central de Trillo).

La retirada de estos activos del paquete puesto finalmente en venta fue conocida por las Compañías interesadas antes de que formularan sus ofertas vinculantes. Esta retirada, que tiene su justificación en la conveniencia estimada por ENDESA de seguir manteniendo en su propiedad la totalidad de sus activos nucleares, explica la diferencia existente entre los 2.610 MW que fueron anunciados en su día y los 2.365 MW finalmente transferidos.

- **Referencias de mercado**

El precio obtenido por Viesgo es mayor en un 3% en múltiplos de EBITDA al pagado en la última OPA registrada en el mercado español por una Compañía eléctrica integrada de características similares y se sitúa en la banda alta respecto del conjunto de las transacciones de esta naturaleza que se están produciendo en el mercado europeo.

Por otra parte, y para el paquete de activos que ha sido finalmente objeto de transacción, que no incluye participaciones en nucleares, el precio supera en un 15% la media en la que se concreta el consenso del mercado respecto del mismo.

- **La venta de Viesgo en el marco del Plan Estratégico de ENDESA**

Esta venta, que se considera satisfactoriamente culminada, se inscribe en el marco del Plan Estratégico de ENDESA, que prevé desinversiones de activos en el período 2001-2002 por importe de 5.000 millones de euros que se destinarán a la financiación de su expansión y a la reducción del apalancamiento.

Esta desinversión se suma a las llevadas a cabo con anterioridad en este ejercicio, entre las que destaca la venta de las participaciones directas e indirectas que ENDESA poseía en la distribuidora argentina Edenor, entre otras.

Tras la venta de Viesgo, ENDESA ha obtenido ya la totalidad de las plusvalías que esperaba generar con el programa de desinversiones anunciado.

La operación permite una reducción del apalancamiento del balance consolidado de ENDESA, en relación con los fondos propios a 30 de junio de 2001, de 16,2 puntos porcentuales.

Esta desinversión, que supone para ENDESA haberse desprendido del 10% de sus activos de generación y del 5% de sus activos de distribución en España, tiene el efecto positivo de incrementar el equilibrio de su cartera de activos.

La venta de estos activos contribuye también a la mejora de su "mix" de generación en España, en la medida en que incrementa en 4 puntos porcentuales, del 35% al 39%, la participación de las centrales hidráulicas y nucleares en su parque de generación resultante, mientras que, paralelamente, desciende en la misma proporción la participación de las centrales térmicas y de bombeo, que pasan de significar un 65% al 61%.

La transferencia de la propiedad de Viesgo sitúa las cuotas de ENDESA en España en el 42% en la actividad de distribución y en el 44% por lo que se refiere a la potencia instalada, lo que permitirá a ENDESA seguir manteniendo su posición de liderazgo en el mercado eléctrico nacional.

Tras esta venta, ENDESA dispone de un amplio margen para adelantar la incorporación de nueva potencia de tecnologías avanzadas a su parque de generación en España, más allá de los 1.837 MW que ya tiene en construcción, lo que se traducirá en una mejora adicional de su "mix" de generación a medio plazo.

- **Algunos datos de Viesgo**

El Grupo Viesgo, objeto de la transacción, se constituye como la quinta operadora del sector eléctrico español y se estructura en tres compañías: una sociedad holding de la que dependen una distribuidora y una generadora.

Viesgo, que se transfiere con una deuda financiera y provisiones de 277 millones de euros, presentó una cifra de ventas proforma en el ejercicio 2000 de 648 millones de euros, un EBITDA del orden de 200 millones de euros y un resultado después de impuestos del orden de 80 millones de euros.

Por su tamaño, por su estructura equilibrada y competitiva, por su carácter integrado, por su potencial de crecimiento en manos de un tercero y por su solidez financiera, Viesgo se configura como una de las grandes Compañías españolas.

La adquisición de Viesgo por parte de ENEL significa la incorporación al mercado eléctrico español de un nuevo agente integrado, con activos de generación y de distribución que se encuentran ya en explotación y que le aseguran cuotas relevantes del 5% en la potencia instalada peninsular y del 2,4% en el negocio de distribución, lo que contribuirá de manera positiva y efectiva al incremento del grado de competencia existente en este mercado.

- **Garantías laborales**

En función de los acuerdos suscritos en su día por ENDESA con las representaciones sindicales, la operación garantiza plenamente los derechos laborales de los trabajadores de Viesgo, una plantilla integrada por 914 empleados, tanto por lo que se refiere a condiciones de trabajo como a los aspectos previsionales.

- **Tramitación**

Una vez que se ha producido la adjudicación, ENDESA y ENEL Iniciarán las gestiones necesarias para obtener las autorizaciones pertinentes tanto de las autoridades españolas como de la Unión Europea. Este trámite se espera que quede completado en un plazo de dos meses. Obtenidas estas autorizaciones, ENDESA establecerá, dentro del mes siguiente, la fecha del cierre de la operación, que será liquidada en efectivo.