

Absorción de Grupo Entrecanales por ACCIONA

24 marzo 2011

Nota legal

Este documento ha sido preparado por ACCIONA, S.A. ("ACCIONA" o la "Sociedad") para acompañar el Hecho Relevante relativo a la absorción de Grupo Entrecanales, S.A. ("GESA") por ACCIONA. Por tanto, no puede ser revelado ni hecho público por ninguna persona o entidad con una finalidad distinta de la anteriormente citada sin el previo consentimiento por escrito de la Sociedad.

La Sociedad no asume ninguna responsabilidad por el contenido de este documento si se utiliza con fines distintos a los aquí mencionados.

Ni la Sociedad o sus Filiales ni ninguna entidad perteneciente al Grupo ACCIONA o sus filiales, ni ninguno de los asesores o representantes asumen ningún tipo de responsabilidad, ya sea por negligencia o por otro motivo, por los daños o perjuicios derivados del uso de este documento o sus contenidos.

Ni este documento ni ninguna parte de éste constituyen un contrato, ni puede ser utilizado para su constitución en contrato o acuerdo o la interpretación de otro contrato o acuerdo.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta ni invitación para adquirir o suscribir acciones, de conformidad con lo dispuesto en la Ley española sobre el Mercado de Valores (Ley 24/1988, de 28 de julio, según se encuentre modificada o refundida en cada momento), el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, así como los reglamentos que los desarrollan.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una solicitud para una oferta de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o aprobación en cualquier otra jurisdicción.

Especialmente, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una incitación para una oferta de compra, venta o canje de valores.

DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS

Este documento contiene información sobre hechos y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre ACCIONA S.A. Las declaraciones sobre futuro son afirmaciones que no constituyen hechos históricos y son identificadas generalmente con las expresiones "se espera", "se prevé", "se cree", "se tiene la intención", "se estima" y similares.

Aunque ACCIONA opina que las expectativas reflejadas en dichas declaraciones a futuro son razonables, se avisa a los inversores y titulares de acciones de ACCIONA de que la información y afirmaciones sobre el futuro está sujeta a diversos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y generalmente fuera del control de ACCIONA, que podrían provocar que difieran sustancialmente de los expresados, sugeridos implícitamente, o proyectados por la información y declaraciones sobre el futuro.

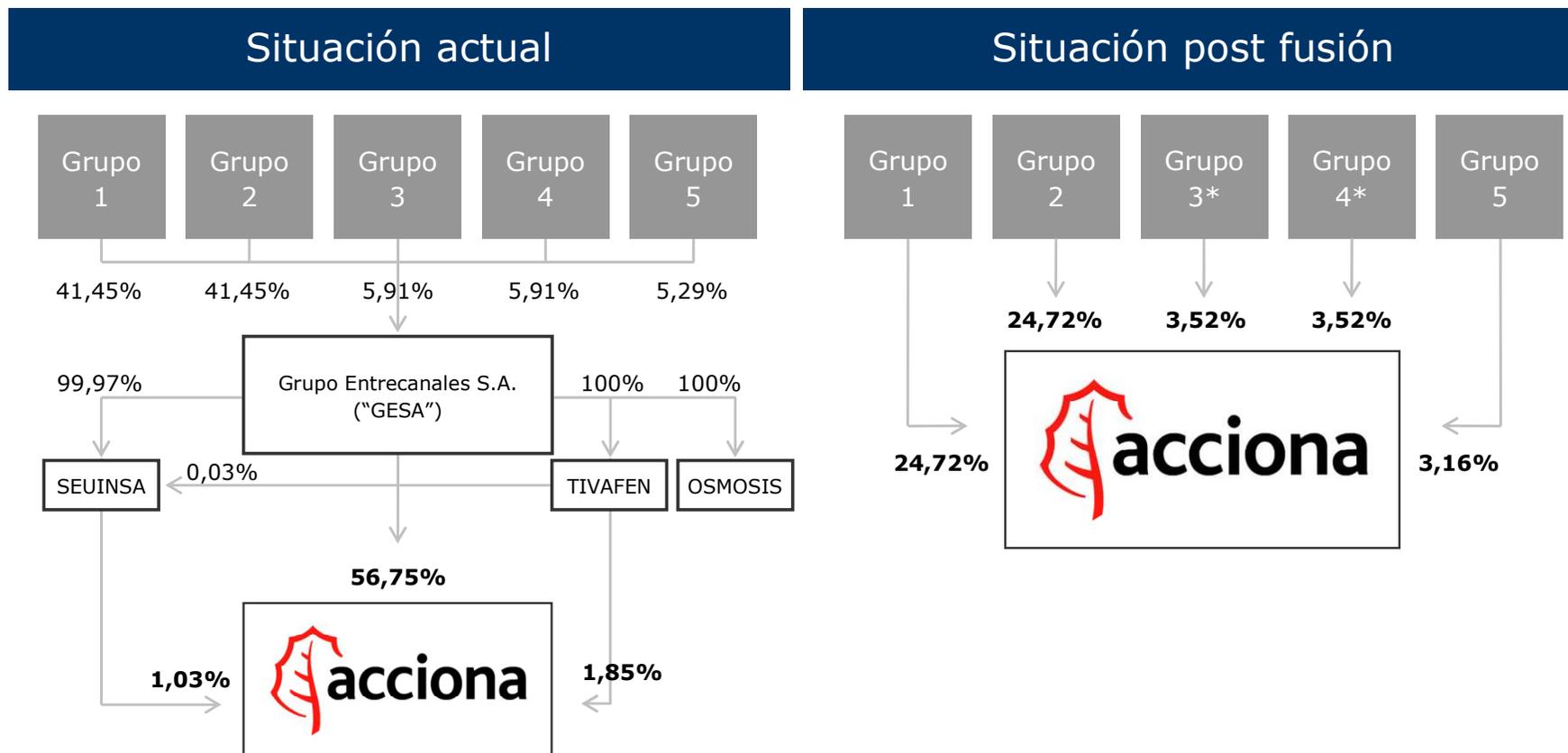
Las declaraciones sobre el futuro no son garantías de rentabilidad futura. Le advertimos que no confíe indebidamente en las declaraciones sobre el futuro, que contienen información únicamente hasta la fecha en que fueron hechos. Se hace la misma advertencia respecto a todas las declaraciones sobre el futuro, escritas u orales, posteriores atribuibles a ACCIONA o a alguno de sus socios, consejeros, directivos, empleados o cualesquiera personas que actúen en su representación. Todas las declaraciones sobre futuros incluidas en este documento se basan en información de la que ACCIONA dispone en la fecha del presente. Con las excepciones previstas en la legislación aplicable, ACCIONA no asume ninguna obligación de revisar o actualizar públicamente las declaraciones sobre futuros, ya sea como resultado de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros, o cualquier otra.

Estructura

- La Operación consiste en la absorción de Grupo Entrecanales y sus filiales (“GESA”) por ACCIONA
- GESA controla, directa o indirectamente, un 59,632% de ACCIONA
- Los actuales accionistas de GESA reciben en el canje de la fusión las acciones de ACCIONA propiedad de GESA (59,632%) y, por tanto, devienen titulares directos de su participación social en ACCIONA
- La absorción no implica ampliación de capital de ACCIONA y en consecuencia no tiene efecto dilutivo para sus accionistas

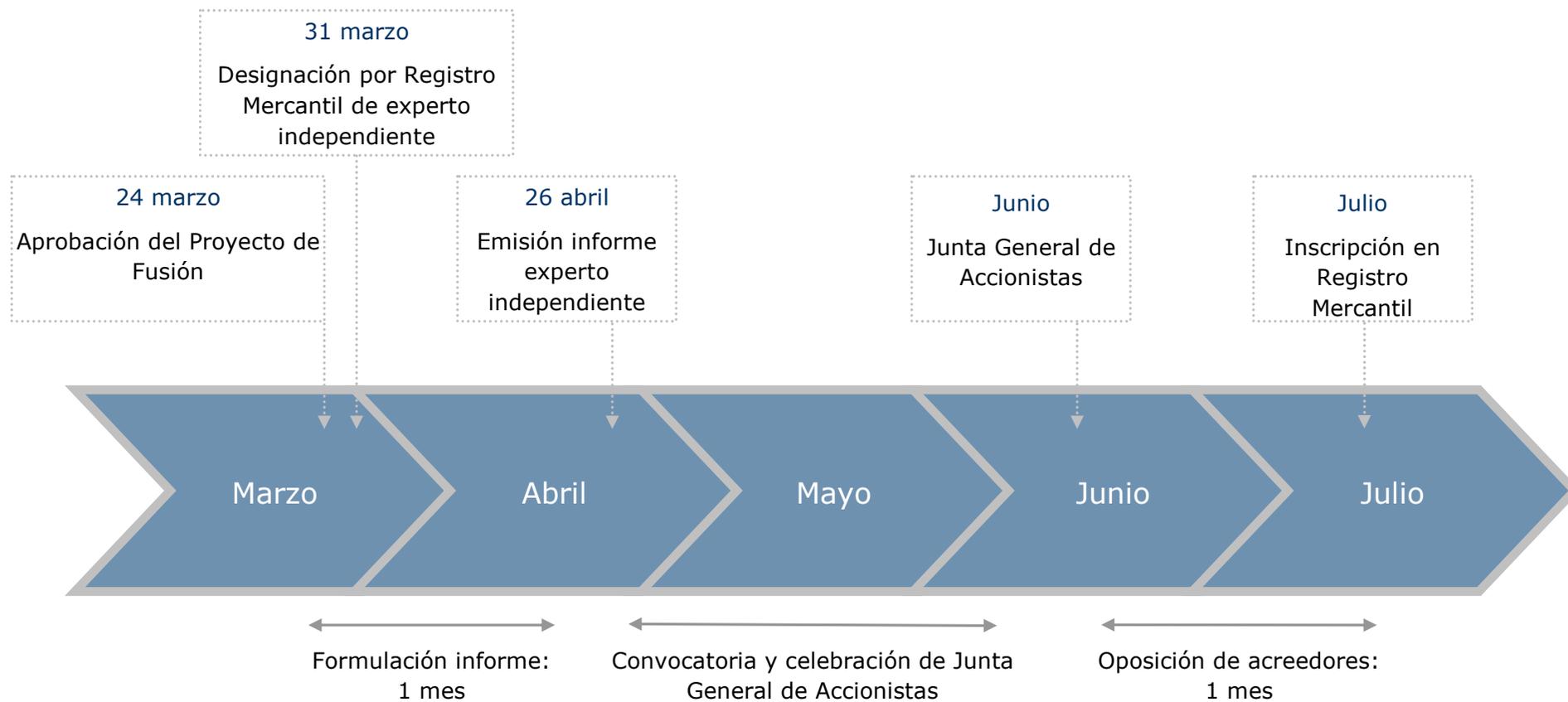
La participación de GESA en ACCIONA (59,632%) se distribuye entre sus 5 grupos accionariales

Estructura



- Grupo 1: Familia de D. José María Entrecanales de Azcárate
- Grupo 2: D. Juan Entrecanales de Azcárate y familia
- Grupo 3: D^a. Teresa Entrecanales de Azcárate y familia
- Grupo 4: D^a. Cruz Entrecanales de Azcárate y familia
- Grupo 5: D^a. Delfina Entrecanales de Azcárate y familia

Calendario



Estabilidad accionarial

*"[...] los dos accionistas de referencia de ACCIONA resultantes de la fusión [...], propietarios, directa o indirectamente, de acciones representativas de un total del 49,76% del capital social de ACCIONA, han manifestado expresamente su voluntad y vocación de permanencia"**

*"Como respaldo de la voluntad y vocación de permanencia manifestada por los dos accionistas de referencia [...], éstos han comunicado a ACCIONA que se otorgarán, recíprocamente, derechos de preferente adquisición una vez consumada la fusión"**

*Nota: Hecho relevante 24 de marzo 2011 (CNMV)

Consecuencias para ACCIONA

Neutralidad financiera

Operación financiera, fiscal y patrimonialmente neutra para ACCIONA

Simplificación administrativa

Eliminación del grupo IVA con GESA

Órganos de Gobierno

No implica cambios en la composición de los órganos de Gobierno o de Gestión

Consecuencias para ACCIONA

Incremento del *free float* y factor de ponderación en el IBEX 35

Aumento del *free float* en al menos un 7,04%

Mayor visibilidad en los mercados de capitales

Previsible aumento del factor de ponderación en el IBEX 35 del 80% actual al 100%

Implicaría mayor volumen de contratación de fondos indexados

Transparencia en la estructura de propiedad

Desconcentración de la propiedad y eliminación de sociedad intermedia

Visibilidad de los accionistas de referencia

Previsible reducción de la percepción de holding familiar

Fortalecimiento del Gobierno Corporativo

Refuerzo de la autonomía del Consejo de Administración de ACCIONA por desaparición de la sociedad intermedia absorbida

Visibilidad del pacto entre accionistas de referencia (dº de adquisición preferente)

Absorción de Grupo Entrecanales por ACCIONA

24 marzo 2011