

NOTA INFORMATIVA ADICIONAL

ACCIONA: INVERSION EN ENDESA

La inversión de Acciona en Endesa es una operación autónoma, decidida exclusivamente por Acciona en el marco de su estrategia de crecimiento en el sector eléctrico.

No ha existido contacto alguno ni menos concertación previa de Acciona con Endesa, ni con sus gestores, ni con ningún otro accionista o potencial inversor, incluyendo E.on y Gas Natural.

La compra del 10% se ha realizado en el mercado, a un precio fijo de € 32 por acción, al cual se considera que la inversión puede ser rentable para los accionistas de Acciona. La inversión será aditiva desde el punto de vista del beneficio por acción si se cumplen las previsiones difundidas de Endesa. La inversión, sin embargo, no está exenta de los riesgos inherentes a toda inversión bursátil.

Con la toma de participación Acciona hace una apuesta por un proyecto empresarial a largo plazo, confiando en que su inversión redunde también en beneficio de Endesa, sus accionistas y los otros socios estratégicos que posean o eventualmente adquieran participaciones significativas con vocación de intervenir en la gestión. La inversión no supone la adquisición del control sobre las decisiones de Endesa. Acciona no realiza la inversión con fines especulativos, sin perjuicio de reservarse la mayor autonomía de decisión sobre su inversión y su eventual liquidación en el momento y circunstancias en que el interés de sus accionistas lo aconseje.

Acciona está interesada en aumentar su participación en el capital en Endesa hasta un porcentaje que no exija la formulación de una OPA (esto es, sin alcanzar el 25% estando vigente la normativa actual) salvo que las circunstancias lo desaconsejen.

A tal efecto Acciona cuenta con una oferta de financiación, sujeta a que no se produzca un cambio significativo adverso en las condiciones de mercado, para la adquisición de hasta un 10% adicional del capital de Endesa. Y en previsión de que se decida ese incremento de la inversión por encima del 10% inicialmente adquirido, Acciona ha contratado una cobertura financiera que neutralice el riesgo de fluctuación del precio de adquisición de las acciones de Endesa respecto de un 3,692% del capital para el caso de que su cotización se desviara del precio pagado (€32) en la inversión inicial. La adquisición de cualquier participación adicional en Endesa está condicionada en todo caso a la obtención de la preceptiva autorización de la Comisión Nacional de la Energía conforme al Real Decreto-Ley 4/2006, de 24 de febrero. La autorización se solicitará inmediatamente.



La oferta de financiación, que comprenderá también la sustitución de la financiación puente del 10% adquirido, contempla la posibilidad de endeudamiento sin recurso contra Acciona respecto de un 80% de la total inversión. El compromiso de aportación de recursos propios por parte de Acciona, que será financiado con endeudamiento de Acciona en el marco de la misma operación, es de un 20% de la inversión. Acciona comprometerá, en el caso de aceptar la financiación sin recurso, una obligación contingente de aportación de más capital a la sociedad filial compradora por un importe máximo de €435 millones. Por consiguiente, el compromiso financiero de Acciona se limita al 20% de su inversión y potencialmente a un importe adicional máximo de €435 millones. El resto de la financiación tendrá como único respaldo las acciones adquiridas. La financiación sin recurso tendría, en su caso, un plazo de 6 años.

Acciona deja constancia expresa de que no asume compromiso de adquirir más acciones en las mismas condiciones de precio, y que decidirá libremente a la vista de las circunstancias, sin límite de plazo.

De cualquier cambio significativo en la inversión respecto de lo comunicado públicamente se dará información a la CNMV y al mercado de conformidad con la legislación vigente.

Por último, Acciona quiere dejar sentado que su inversión en Endesa no puede ser considerada inamistosa por nadie, ya que va en línea de coincidencia con el interés social de la gran compañía eléctrica española y de sus accionistas.