



SACYR VALLEHERMOSO, S.A., CON DOMICILIO SOCIAL EN EL Pº DE LA CASTELLANA, Nº 83-85, 28046-MADRID; Y, EN SU NOMBRE Y REPRESENTACIÓN, DOÑA MARTA SILVA DE LAPUERTA, EN SU CONDICIÓN DE SECRETARIO GENERAL Y DE SU CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PONE EN CONOCIMIENTO DE ESA C.N.M.V., LA SIGUIENTE:

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, SACYR VALLEHERMOSO, S.A. comunica que el Presidente de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y los representantes de cada una de las entidades que constituyen el consorcio adjudicatario en la privatización de la Empresa Nacional de Autopistas, S.A. han firmado, en el día de hoy, la escritura pública de compraventa de ENA.

Previamente y para financiar la operación, el consorcio comprador ha firmado hoy, con los representantes de las entidades de crédito un préstamo sindicado por un importe total de 1.600 millones de euros.

Se adjunta nota de prensa que se hará pública sobre el particular.

Madrid, 30 de Octubre de 2003.



NOTA DE PRENSA

UN CONSORCIO LIDERADO POR SACYR VALLEHERMOSO ADQUIERE LA EMPRESA NACIONAL DE AUTOPISTAS A LA SEPI

30 de octubre de 2003.- El grupo Sacyr Vallehermoso (SyV), liderando un consorcio en el que se integran Grupo Santander, Caixa Galicia, Caixanova, Torreal y El Monte, ha cerrado hoy la compra de la Empresa Nacional de Autopistas (ENA) a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (Sepi). El consejo de administración de la Sepi adjudicó ENA al consorcio encabezado por SyV el pasado 28 de mayo, y el Consejo de Ministros aprobó los términos de la venta el 27 de julio.

El importe final pagado por el consorcio de empresas compradoras asciende a 1.621,68 millones de euros, una vez cerrado el balance de ENA a 30 de septiembre. La diferencia respecto de la oferta ganadora de 1.586 millones de euros aprobada por el consejo de administración de Sepi responde fundamentalmente al aumento de los fondos propios de ENA en el periodo enero-septiembre de 2003.

La composición accionarial del consorcio comprador es la siguiente: Sacyr Vallehermoso (50%), Grupo Santander (20%), Caixa Galicia (10%), Caixanova (10%), Torreal (5%) y El Monte (5%).

Para financiar la operación, el consorcio comprador ha firmado hoy también un préstamo sindicado por un importe total de 1.600 millones de euros. De esta cantidad, 1.200 millones de euros corresponden al préstamo principal para la adquisición de las acciones de ENA y 400 millones de euros servirán para asegurar la refinanciación de la deuda de Audasa, Aucalsa, Audenasa y Autoestradas, concesionarias participadas por ENA. El plazo de vencimiento del préstamo sindicado es de siete años, lo que permitirá al consorcio refinanciarlo entonces en condiciones ventajosas, ya que el ebitda esperado de las concesiones de ENA aumentará entre un 60 y un 70% al final de ese periodo.

Los ingresos que ENA generará a lo largo de la vida de sus concesiones ascenderán a 25.800 millones de euros y la tasa de retorno sobre el capital invertido será del 10%. En 2010, la aportación de ENA al resultado neto de Sacyr Vallehermoso ascenderá a 45 millones de euros. El efecto de la operación este año en las cuentas consolidadas de Sacyr Vallehermoso será prácticamente neutro.

La operación de financiación ha sido dirigida por Grupo Santander, Ahorro Corporación Financiera, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) y Credit Agricole Indosuez, y en ella participan más de 40 entidades financieras nacionales e internacionales. El atractivo de la operación ha facilitado el éxito de la sindicación, que se ha cerrado con una importante sobresuscripción respecto del importe ofertado en el mercado.

Después de esta operación, la deuda total de Sacyr Vallehermoso será de 5.240 millones de euros. De esta cantidad, 4.526 millones de euros (un 86% del total) corresponden a deuda referida a activos. Tras la compra de ENA, el valor de los activos de Sacyr Vallehermoso superará los 9.000 millones de euros y los fondos propios alcanzarán 1.300 millones de euros. La deuda bancaria no asociada a activos se sitúa por debajo de los 400 millones de euros.

La adquisición de ENA supone para Sacyr Vallehermoso un importante paso adelante en su estrategia de posicionarse como el principal inversor, a través de la filial Itínere, en el mercado español de las concesiones de infraestructuras, uno de sus negocios principales junto a la construcción (Sacyr), la promoción de viviendas (Vallehermoso), el patrimonio en alquiler (Testa) y los servicios (Sacyr Gestión y Valoriza). En cuanto al área de concesiones, la compra de ENA supondría un incremento de la facturación de 160 millones de euros en el conjunto del año, elevando los ingresos de Itínere un 61%.

Sacyr empezó a desarrollar su actividad en el sector de las concesiones en 1997, pasando a convertirse en uno de los pilares fundamentales de crecimiento futuro. Así, contaba, antes de ENA, con 16 participaciones en concesiones de autopistas, que suponen 2.113 kilómetros de carreteras e inversiones directas en España y Chile, y en Portugal y Brasil a través de Somague. Sacyr y Vallehermoso culminaron su fusión en mayo de este año. La cifra de negocios pro forma en 2002 fue de 2.064 millones de euros y el beneficio neto también pro forma ascendió a 331 millones de euros. Su valor en bolsa actual supera los 2.700 millones de euros.

Por su parte, ENA, constituida en 1984, es una de las más antiguas compañías concesionarias de España con 5 concesiones viarias en España en explotación que suman 436 kilómetros, más participaciones minoritarias en una concesión en Chile, explotada conjuntamente desde 2001 con Itínere, y otras 4 vías en desarrollo y construcción en España: R3 y R5, Autopista Central Gallega, R4 y Eje Aeropuerto. En las 2 primeras (R3 y R5 y Autopista Central Gallega ya participa el Grupo Sacyr Vallehermoso a través de Itínere).

Entre sus concesiones destaca la autopista A-9 Ferrol-Tuy-frontera portuguesa, con 215 kilómetros de vía (193 en explotación y 22 en desarrollo de obra en la conexión con Portugal). Sus ingresos de 92,4 millones de euros en 2002 supusieron un 57,7% del total de ENA y la concesión acaba en 2048.

El resto de las concesiones domésticas en explotación se localizan en Galicia (Autoestradas de Galicia) con conexión de 32,6 kilómetros entre A Coruña y Carballo y un periodo de concesión hasta 2045; en Asturias, habilitando la conexión cantábrica entre León y Campomanes con 86,8 kilómetros y un plazo de duración de la concesión de 47 años; y por último en Navarra, con Audenasa (al 50% con el Gobierno Foral de Navarra), que supone la prolongación natural en su tramo navarro de Avasa, que ya es propiedad al 50% de Itínere y que conecta Zaragoza y Bilbao desde Tudela hasta Iruzun, con un total de 102 kilómetros de longitud y 26 años de vida concesional restante. En los últimos seis años, ENA ha puesto en servicio más de 90 nuevos kilómetros de autopistas, ha invertido 472 millones de euros, ha iniciado su presencia en el exterior y ha multiplicado por dos los ingresos.

Departamento de Comunicación de Sacyr Vallehermoso

Pedro Alonso Tfno.: 91 545 52 87

699 48 97 47

pedroalonso@gruposyv.com

Regina López Tfno.: 91 545 52 94

reginalopez@gruposyv.com

PARTICIPACIONES EN CONCESIONES DEL GRUPO SyV

CONCESIÓN	NOMBRE DE LA CONCESIONARIA	PARTICIPACIÓN ITINERE	PARTICIPACIÓN SACYR	PARTICIPACIÓN IENA	PARTICIPACIÓN TOTAL GRUPO SyV	LONGITUD TOTAL (KM)	INVERSIÓN NETA 30/09/03 (MILL. de €)
A-68 Bilbao - Zaragoza	Autopista Vasco Aragonesa	50%	—	—	50%	294,4	577,86
C-415 Alcantarilla-Caravaca	Autovía del Noroeste de la Región de Murcia	45%	—	—	45%	62	88,49
M-45 Tramo N-Va R3V	Euroglosa 45	33%	—	—	33%	8	84,81
Radiales R-3 y R-5 y M-50	Accesos de Madrid	6,75%	—	11,66%	18,41%	93	710,16 (Inversión Total Prevista)
Aut. Santiago Compostela Ornse Tramo Santiago-Alto Sto. Domingo	Autopista Central Gallega	3,37%	—	9%	12%	56,8	283,67 (Inversión Total Prevista)
Radial R-2 y M-50	Autopista del Henares	7,50%	—	—	7,50%	65	465 (Inversión Total Prevista)
Línea 1 Metro de Sevilla	Guadalquivir Sociedad Concesionaria - Guadalmetro	—	27,8%	—	27,8%	19	425 (Inversión Total Prevista)
A-9 Fene-Ferrol-Ira. Portugal	Autopista del Atlántico	—	—	100%	100%	218,9	237,38
A-66 León-Campomanes	Autopista Astur-Leonesa	—	—	100%	100%	86,8	577,68
A-15 Tudela-Pamplona-Irurzun	Autopistas de Navarra	—	—	50%	50%	112,6	252,44
A-55 y A-57 A Coruña-Carballo Puxeiros-Vai Miñor	Autoestradas de Galicia	—	—	100%	100%	57,8	110,44
Radial R-4 y M-50	Autopista Madrid - Sur	—	—	5%	5%	99,1	325
Autopista Eje Aeropuerto	Autopista Eje Aeropuerto	—	—	20%	20%	8,5	689
EESS Albuñola, Guizur y Valdanga	Sacyr, S.A.	—	100%	—	100%	—	22 (Inversión Total Prevista)
Ruta 5 Río Bueno-Puerto Montt	Los Lagos	88,10%	—	11,90%	100%	238	204,91
Ruta 5 Los Vilos-La Serena	El Elqui	72,66%	—	—	72,66%	136	189,31
Ruta 68 Santiago-Valparaíso	Rutas del Pacífico	50%	—	—	50%	129	320,5
Américo Vespucio-Sur	Autopistas Metropolitanas	50%	—	—	50%	24	308 (Inversión Total Prevista)
Red Litoral Central	Red Vial Litoral Central	50%	—	—	50%	72	68 (Inversión Total Prevista)
Acceso Noroeste a Santiago	Autopista Valle Chacabuco (en constitución)	100%	—	—	100%	21,5	163 (Inversión Total Prevista)
Puerto Vasco de Gama y Puente 25 de Abril	Travessia do Tejo	5,11%	—	—	5,11%	18	785,95
Auto Estradas Atlántico	Auto Estradas do Atlántico	2,67%	—	—	2,67%	171	489,25
Via Litoral	Concessões Rodoviárias da Madeira	3,56%	—	—	3,56%	37	324,01
Via Norte Somest	Via Norte	3,62%	—	—	3,62%	260	33,83
Triângulo do Sol Braest	Autoestradas	11,86%	—	—	11,86%	440	71,78