



UNION FENOSA

José María Nebot Lozano
Consejero Secretario General

Madrid, 28 de octubre de 1998

RF.: COMUNICACIÓN HECHO RELEVANTE

Muy Sres. nuestros:

Como continuación a nuestra carta de 27 de octubre del corriente año, les comunicamos que el Consejo de Administración, en su sesión del día de hoy, ha tomado el acuerdo de elegir como socio con el que se formalizará una alianza estratégica a National Power.

La formalización de la Alianza anteriormente mencionada se efectuará en los próximos días, siendo sus puntos principales los que se incluyen en la nota adjunta.

La materialización de los acuerdos exige la segregación jurídica de la actividad de generación mediante la constitución, durante el ejercicio 1999, de una nueva sociedad a la que se aportarán todos los activos de generación de Unión Fenosa, de acuerdo con lo previsto en la Ley 54/1997 del Sector Eléctrico, que exige la separación de actividades.



UNION FENOSA

La alianza fortalece la posición competitiva de Unión Fenosa dentro y fuera del mercado nacional

Unión Fenosa elige a National Power como socio

National Power tomará un 25% de la nueva sociedad Unión Fenosa Generación

Madrid, 28 de Octubre, 1998.- El Consejo de Administración de Unión Fenosa ha dado hoy su conformidad, para el establecimiento de una alianza estratégica de gran alcance entre la eléctrica española y la británica National Power.

Esta alianza representa un gran paso hacia adelante en lo que será una cooperación permanente a largo plazo entre ambos socios, producirá acuerdos e inversiones conjuntas en determinados mercados claves, principalmente en Europa y América Latina, y dará como resultado un fortalecimiento de la capacidad competitiva de ambas compañías.

Con la firma de esta alianza, Unión Fenosa culmina un intenso, riguroso y complejo proceso de análisis y selección entre las principales compañías eléctricas internacionales. Unión Fenosa, que ha estado asesorada por Goldman Sachs en todo el proceso, ha elegido como socio a National Power en base a criterios objetivos tales como su experiencia en mercados liberalizados y su complementariedad tecnológica y geográfica. National Power ha estado asesorada por Schroders.

La alianza constituye un instrumento para el crecimiento de ambas empresas y contempla la **cooperación tecnológica**, una alianza para España, Portugal y Marruecos - **Alianza ibérica** -, una **Alianza internacional** y un **acuerdo accionarial**.

La alianza impulsará la cooperación y transferencia de tecnología entre ambas empresas.

Uno de los aspectos más atractivos de esta alianza es la cooperación y transferencia tecnológica entre ambas empresas. Con el fin de impulsar este proceso, se crearán equipos de trabajo mixtos que sobre el terreno recibirán formación y adquirirán la experiencia necesaria para reforzar y potenciar la nueva compañía Unión Fenosa Generación.

En el apartado de cooperación tecnológica, tanto Unión Fenosa como National Power aportan a esta alianza la utilización de tecnologías punteras en entornos competitivos que han desarrollado en su historia más reciente.

National Power aporta a esta alianza su conocimiento en la construcción y operación de centrales eléctricas de ciclo combinado, su fuerte presencia internacional (con plantas generadoras en 10 países) y su experiencia en los mercados de gas y electricidad en entornos competitivos consecuencia del proceso de liberalización iniciado en 1991 en su



UNION FENOSA

país. En el Reino Unido, posee más de 16.000 MW de potencia instalada y es uno de los 3 primeros compradores de gas a nivel mundial, con un nivel de compras equivalente al 80% de las ventas de gas en España. National Power posee y opera centrales de ciclo combinado dentro y fuera de su país con proyectos que representan una potencia instalada superior a 9.000 MW. En cogeneración es el líder en el Reino Unido con 15 plantas operativas y tiene importantes intereses internacionales.

Unión Fenosa es una de las principales eléctricas españolas y goza de un amplio prestigio internacional con presencia en 28 países. Dispone además de un parque de generación de estructura muy similar a la media nacional que permite optimizar costes y eliminar riesgos. Su experiencia internacional, en particular en los países de influencia hispana, así como, su capacidad gerencial en las áreas de generación y comercialización, son algunos de los principales aspectos que han sido valorados altamente por el socio elegido.

Alianza ibérica y Alianza internacional, un instrumento de crecimiento.

La **Alianza ibérica** es la parte de este acuerdo relativa a la generación y comercialización de electricidad a clientes industriales en la península ibérica y Marruecos y engloba tanto al parque de generación ya existente como al de nueva creación. Esta alianza, que se estructura mediante la toma por parte de National Power del 25% de la sociedad de próxima creación. Unión Fenosa Generación, por importe de 97.000 millones de pesetas, tiene carácter de exclusividad y de no competencia entre ambos socios para las inversiones de generación en las áreas anteriormente citadas. La cantidad anterior implica una valoración de los activos totales de generación de Unión Fenosa de 694.500 millones de pesetas y supone la obtención de importantes plusvalías.

National Power propiciará la incorporación de sus proyectos e inversiones en la península ibérica a Unión Fenosa Generación, en concreto su participación en las centrales de Pego (Portugal), Elcogas y su proyecto de construcción de una central de ciclo combinado en el País Vasco.

El acuerdo contempla también una **Alianza internacional** que tiene por objeto la realización de inversiones en determinados mercados clave, principalmente en Europa y América Latina. A tal efecto se creará una Comisión de Alianza Internacional encargada del seguimiento de dichos proyectos. En concreto, Unión Fenosa y National Power invertirán al 50% en los mercados de generación de Francia e Italia. Unión Fenosa y National Power invertirán conjuntamente en el mercado latinoamericano bajo liderazgo de la sociedad española y National Power facilitará el acceso de Unión Fenosa a otros mercados.

La estrategia de Unión Fenosa en los próximos cuatro años, contempla un crecimiento de la potencia instalada total que se alcanzará mediante inversiones en instalaciones de última tecnología, tanto en mercados nacionales como internacionales. National Power



UNION FENOSA

podrá incrementar en un futuro su participación en Unión Fenosa Generación hasta un 5% adicional, en base al incremento de potencia que se vaya consiguiendo a través de la colaboración conjunta en nuevos proyectos de generación.

Intercambio accionarial y representación en los órganos de Administración.

Con el objeto de reforzar el acuerdo, facilitar la coordinación de los dos grupos y promover la búsqueda de nuevas oportunidades, la alianza contempla que ambos grupos estudien la adquisición de un 2% del capital social de cada compañía. Don José María Amusátegui, Presidente de Unión Fenosa se incorporará al Consejo de National Power tras la entrada de dicha sociedad en Unión Fenosa Generación. Sir John Collins, Presidente de National Power, se incorporará al Consejo de Administración de Unión Fenosa, una vez National Power sea accionista de esta sociedad.

Unión Fenosa y National Power están firmemente convencidos de que la presente alianza representa una gran oportunidad de colaboración que desde una perspectiva de valores e intereses mutuamente compartidos, proporcionará indiscutibles aumentos de valor para los accionistas de ambas empresas.