

**FABRICACION DE AUTOMOVILES
RENAULT DE ESPAÑA, S.A.
(FASA-RENAULT)**

FOLLETO EXPLICATIVO Y ANEXOS

**OFERTA PUBLICA DE ADQUISICION DE SUS
PROPIAS ACCIONES FORMULADA POR**

**FABRICACION DE AUTOMOVILES
RENAULT DE ESPAÑA, S.A.
(FASA-RENAULT)**

**A EFECTOS DE SU EXCLUSION DE NEGOCIACION EN LAS BOLSAS DE
VALORES DE MADRID, BARCELONA Y BILBAO**

ENERO 2.000

INDICE DEL FOLLETO EXPLICATIVO Y RELACION DE LOS DOCUMENTOS ANEXOS QUE FORMAN PARTE DE LA OFERTA PUBLICA DE ADQUISICION DE SUS PROPIAS ACCIONES FORMULADA POR FABRICACION DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) A EFECTOS DE SU EXCLUSION DE NEGOCIACION EN LAS BOLSAS DE VALORES DE MADRID, BARCELONA Y BILBAO

INDICE DEL FOLLETO EXPLICATIVO DE LA OFERTA PUBLICA DE ADQUISICION DE SUS PROPIAS ACCIONES FORMULADA POR FABRICACION DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) A EFECTOS DE SU EXCLUSION DE NEGOCIACION EN LAS BOLSAS DE VALORES DE MADRID, BARCELONA Y BILBAO

FOLLETO EXPLICATIVO	Pagina
I.- ELEMENTOS SUBJETIVOS DE LA OFERTA	
1. Denominación y domicilio de la Sociedad afectada y oferente	2
2. Objeto social del oferente	2
3. Composición y estructura del grupo de la Sociedad oferente	3
A. El Grupo RENAULT	3
B. El Grupo FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A.	4
B.1 SOCIEDADES DEPENDIENTES Y/O ASOCIADAS	4
B.2 TITULARIDAD DE RENAULT ESPAÑA COMERCIAL, S.A.	5
B.3 TITULARIDAD DE RENAULT FINANCIACIONES, S.A.	6
4. Persona responsable del folleto	7

5. Relación de los valores de la Sociedad afectada FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) de los que sean titulares directa o indirectamente la oferente FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT), las Sociedades de su mismo grupo, otras personas que actúen por cuenta de la oferente FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) o concertadamente con ella, así como los miembros de sus órganos de administración, con indicación de los derechos de voto correspondientes a los valores y de la fecha y precio de los adquiridos en los últimos doce meses	7
6. Acciones de la Sociedad oferente pertenecientes a la Sociedad afectada	10
7. Eventuales acuerdos, expresos o no, entre el oferente y los miembros del órgano de administración de la Sociedad afectada; ventajas específicas que el oferente haya reservado a dichos miembros	10
8. Información sobre la actividad y la situación económico-financiera de FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT), y su grupo consolidado, con identificación de su patrimonio, cifra de negocios, activos totales, endeudamiento y resultados, y referencia expresa a cualquier salvedad o indicación relevante que conste en los informes de auditoría en relación con ellos	11

II. ELEMENTOS OBJETIVOS DE LA OFERTA

1. Valores a los que se extiende la oferta	13
2. Contraprestación ofrecida por los valores	14
3. Especificaciones sobre la contraprestación ofrecida	16
4. Número máximo y mínimo de valores a los que se extiende la oferta	16
5. Garantías constituidas por FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) para la liquidación de la oferta	17

6 Financiación de la oferta	17
III. ELEMENTOS FORMALES	
1. Plazo de aceptación de la oferta	17
2. Formalidades relativas a la aceptación. Forma y plazo de pago del precio	18
3. Gastos de aceptación y de liquidación de la oferta	19
4. Designación de la Sociedad de Valores y Bolsa que actúa por cuenta de FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)	19
IV. OTRAS INFORMACIONES	
1. Finalidad perseguida con la adquisición de las acciones	20
2. Incidencia de las normas de defensa de la competencia	21
3. Incidencia de las normas de control de cambios e inversiones extranjeras en España	22
4. Disponibilidad del folleto explicativo y de la documentación complementaria	22

RELACIÓN DE DOCUMENTOS ANEXOS QUE FORMAN PARTE DE LA OFERTA PUBLICA DE ADQUISICION DE SUS PROPIAS ACCIONES FORMULADA POR FABRICACION DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) A EFECTOS DE SU EXCLUSION DE NEGOCIACION EN LAS BOLSAS DE VALORES DE MADRID, BARCELONA Y BILBAO

- 1.- Certificación del Registro Mercantil de Valladolid acreditativa de la constitución de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y de las posteriores modificaciones estatutarias, así como Certificación del Vicesecretario del Consejo de Administración de la Sociedad acreditativa de la vigencia de la misma.
- 2.- Certificación, expedida por el Vicesecretario del Consejo de Administración, con el Visto Bueno del Sr. Presidente del Consejo, acreditativa de los Estatutos sociales vigentes de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, así como certificación acreditativa de la vigencia de los mismos.
- 3.- Certificaciones de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, en sus reuniones celebradas el 13 de Diciembre de 1.999 y el 25 de Enero de 2.000 relativos a la exclusión de cotización y formulación de la OPA.
- 4.- Certificación acreditativa de la composición del Consejo de Administración de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**
- 5.- Informe anual del ejercicio 1997 **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, incluyendo las Cuentas Anuales individuales y consolidadas y los informes de Auditoría de Cuentas del ejercicio.
- 6.- Informe anual del ejercicio 1998 de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, incluyendo las Cuentas Anuales individuales y consolidadas y los informes de Auditoría de Cuentas del ejercicio.
- 7.- Estados financieros provisionales de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, y de su grupo consolidado a 31 de diciembre de 1.999.
- 8.- Certificaciones expedidas por los Bancos Bilbao Vizcaya, S.A. y BNP España, S.A. acreditativas de la inmovilización de las acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** propiedad de RENAULT, S.A.
- 9.- Certificación de los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** celebrada el día 9 de Noviembre de 1.999, relativos a la exclusión de cotización, formulación de la OPA y reducción de capital.
- 10.- Informe de valoración emitido por el Banco de Negocios ARGENTARIA, S.A., sobre la valoración de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y de su acción.
- 11.- Certificaciones de la Sociedad Rectora de Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao sobre la cotización media de la acción de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** en el semestre comprendido entre el 5 de abril y el 6 de octubre de 1999..
- 12.- Aval emitido por el BANCO PARIBAS, S.A., Sucursal en España, en garantía de los compromisos asumidos por **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-**

RENAULT) en relación con la OPA.

- 13.- Modelo de anuncio de la Oferta para su publicación en conformidad con el artículo 18 del Real Decreto 1.197/1.991, de 26 de julio.
- 14.- Carta de la Sociedad de Valores y Bolsa BBV INTERACTIVOS, S.V.B., S.A., aceptando su designación para actuar por cuenta de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** en relación con la OPA.

FOLLETO EXPLICATIVO DE LA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE SUS PROPIAS ACCIONES QUE FORMULA FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) A EFECTOS DE SU EXCLUSIÓN DE NEGOCIACIÓN EN LAS BOLSAS DE VALORES DE MADRID, BARCELONA Y BILBAO.

(Elaborado de conformidad con las disposiciones del Real Decreto 1.197/1991, de 26 de Julio sobre Régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de Valores.)

I. ELEMENTOS SUBJETIVOS DE LA OFERTA

1. Denominación y domicilio de la Sociedad afectada y oferente.

Por tratarse de una Oferta Pública de Adquisición de acciones propias con motivo de su exclusión de negociación en Bolsa, de conformidad con el artículo 7 del Real Decreto 1.197/1991, la Sociedad oferente es la misma Sociedad afectada:

Denominación: **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, sociedad mercantil anónima de nacionalidad española.

Domicilio: Carretera de Madrid km 185, 47008, Valladolid.

Datos registrales: Figura inscrita en el Registro Mercantil de Valladolid, al folio nº 166 del Tomo 14 del Libro de Sociedades, hoja nº 814, inscripción 1ª.

NIF: A-47.000.518

Constitución y adaptación: **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** se constituyó mediante escritura pública otorgada el 29 de Diciembre de 1951 ante el Notario de Valladolid Don Salvador Escribano y Escribano, bajo el número 2.028 de su protocolo (Inscripción 1ª). Sus Estatutos sociales fueron adaptados a la vigente Ley de Sociedades Anónimas por medio de escritura pública otorgada el 23 de Julio de 1990 ante el Notario de Valladolid Don Ramón-Vicente Modesto Chaumel bajo el número 620 de su protocolo (Inscripción 441ª).

Capital Social: El capital social actual de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** es de veintidós mil setecientos ochenta y un millones doscientas cincuenta mil pesetas (22.781.250.000), representado por 22.781.250 acciones ordinarias de 1.000 pts. de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta. Estas acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Bilbao.

2. Objeto social del oferente

De acuerdo con el artículo 2º de sus Estatutos sociales vigentes, el objeto de la Sociedad es el siguiente:

Artículo 2. - Objeto Social

Constituye el objeto de la Sociedad:

- a) La fabricación, compra, venta y reparación de vehículos automóviles, de turismo, comerciales e industriales, tractores agrícola o de tracción, vehículos de características y usos

especiales.

- b) La fabricación, compra y venta de motores, carrocerías, piezas de recambio o accesorios de los vehículos anteriormente indicados, así como del utillaje y productos necesarios para su reparación y control.
- c) El ejercicio de actividades de transporte y locomoción en general, construcción de material de transporte, maquinaria de cualquier naturaleza, incluso eléctrica, fabricación y venta de productos mecánicos, aparatos de precisión, medida y control, y toda actividad relacionada con la siderurgia y con las industrias de metales no féreos.
- d) La adquisición, construcción, instalación y acondicionamiento, la explotación, arrendamiento y cesión de cualesquiera clase de inmuebles, terrenos, establecimientos industriales, fábricas, oficinas y cualesquiera otro derecho sobre inmuebles, pertenecientes a la sociedad, así como todas las actividades relacionadas con las anteriores.
- e) La participación directa o indirecta en todas las operaciones que puedan relacionarse con cualesquiera de los objetivos precitados, por medio de creación de sociedades o empresas nuevas, de aportaciones, de suscripción o de compra de títulos o derechos sociales, de fusión, asociación o de cualquier otra forma legal

Las actividades que constituyen su objeto podrán ser desarrolladas por la Sociedad mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras Sociedades con objeto análogo.

Se adjunta como **Anexo nº 1** Certificación del Registro Mercantil de Valladolid acreditativa de la constitución de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, de la adaptación de sus estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas y demás modificaciones estatutarias efectuadas.

Asimismo, se adjunta como **Anexo nº 2** Certificación del Vicesecretario del Consejo de Administración de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** conteniendo los Estatutos Sociales vigentes de la Sociedad.

3. Composición y estructura del grupo de la Sociedad oferente.

A. El Grupo RENAULT.

FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) pertenece al Grupo Consolidado francés RENAULT con sede en Boulogne

La pertenencia de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** a dicho grupo se articula en virtud de la participación, de la Sociedad francesa, de un 92,2% en su

capital social.

B. El Grupo FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A

La propia **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** es matriz de un Grupo de Sociedades, a efectos de lo dispuesto en el artículo 4 de la Ley 4/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. A continuación se indican las participaciones directas o indirectas de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** en las Sociedades de su grupo, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa:

B.1.- SOCIEDADES DEPENDIENTES Y/O ASOCIADAS

SOCIEDAD	ACTIVIDAD	PARTICIPACION
Renault España Comercial, S.A.	Compra-venta de automóviles, piezas de recambio y accesorios	100%
Meconsa, Ingeniería Informática, S.A.	Servicios informáticos	100%
Ciudad de la Comunicación de Valladolid, S.L.	Desarrollo urbanístico del Area de Planeamiento de Ariza (Valladolid)	50,00%
Renault Financiaciones, S.A.	Establecimiento financiero de crédito	49,09%
Renault Portuguesa, S.A.	Fabricación, compra y venta de automóviles, de piezas de recambio y de accesorios	28,29%
CAT ESPAÑA, Fletamentos y Transportes, S.A.	Actividades de transporte	22,00%
Industrias Lusitanas Renault, S.A.	Fabricación de automóviles	0,0085%

B.2.- TITULARIDAD DE RENAULT ESPAÑA COMERCIAL, S.A.

SOCIEDAD	ACTIVIDAD	PARTICIPACION
----------	-----------	---------------

Entretenimiento de Automóviles de Cataluña, S.A.	Compra-venta de automóviles, piezas de recambio y accesorios, reparación y mantenimiento de vehículos	100%
Entretenimiento de Automóviles de Sevilla, S.A.	Compra-venta de automóviles, piezas de recambio y accesorios, reparación y mantenimiento de vehículos	100%
Entretenimiento de Automóviles de Zaragoza, S.A.	Compra-venta de automóviles, piezas de recambio y accesorios, reparación y mantenimiento de vehículos	100%
Entretenimiento de Automóviles de Valencia, S.A.	Compra-venta de automóviles, piezas de recambio y accesorios, reparación y mantenimiento de vehículos	100%
Entretenimiento de Automóviles de Levante, S.A.	Compra-venta de automóviles, piezas de recambio y accesorios, reparación y mantenimiento de vehículos	100%
Entretenimiento de Automóviles de Pontevedra, S.A.	Compra-venta de automóviles, piezas de recambio y accesorios, reparación y mantenimiento de vehículos	100%
Entretenimiento Automóviles, S.A.	Compra-venta de automóviles, piezas de recambio y accesorios, reparación y mantenimiento de vehículos	100%
Sodicam España, S.A.	Compra-venta y representación de pinturas, productos químicos y mecánicos, maquinaria, herramientas y accesorios del automóvil	100%
Car Life España, S.A.	Reparación y mantenimiento de vehículos, compra-venta de piezas de recambio y accesorios	10%

B.3.-

TITULARIDAD DE RENAULT FINANCIACIONES, S.A.

SOCIEDAD

ACTIVIDAD

PARTICIPACION

Overlease, S.A.	Servicios de conservación y mantenimiento de vehículos nuevos y operaciones de renting	49,09%
Accordia España, S.A.	Establecimiento financiero de crédito	49,09%
Difusora de Seguros, S.A.	Intermediación en la contratación de seguros	49,09%
G+R Asistencia, S.A.	Operaciones de ayuda y asistencia en carretera	24,55%

La anterior información sobre la composición y estructura del grupo de la Sociedad oferente viene referida a la fecha del presente folleto, habiéndose producido, con respecto a la que figura en las cuentas del ejercicio 1.998, las siguientes variaciones:

- Constitución de la Sociedad denominada **CIUDAD DE LA COMUNICACION DE VALLADOLID, S.L.** en escritura pública, autorizada por el Notario de Valladolid D. Julián Manteca Alonso-Cortés con fecha 2 de Septiembre de 1.999, número 1.876 de su protocolo, que fue inscrita en el Registro Mercantil de Valladolid con fecha 8 de Octubre de 1.999.

- Constitución de la Sociedad denominada **CAR LIFE ESPAÑA, S.A.** en escritura pública, autorizada por el Notario de Madrid D. José Ignacio Fuentes López con fecha 22 de Septiembre de 1.998, número 3.224 de su protocolo, que fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 18 de Diciembre de 1.998.

- Cambio de la denominación social de **RENAULT LEASING DE ESPAÑA, S.A.** que, por acuerdo adoptado en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de Marzo de 1.999, formalizado en escritura pública autorizada por el Notario de Madrid D. José Ignacio Fuentes López con fecha 25 de Mayo de 1.999, número 1.962 de su protocolo, pasó a denominarse **ACCORDIA ESPAÑA, S.A.**

- Venta a la Sociedad matriz **RENAULT, S.A.**, con fecha 1 de marzo de 1.999, de las 450.020 acciones de la Sociedad portuguesa **FUNDICIÓN PORTUGUESA, S.A.**, propiedad de **FABRICACION DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, que constituían un 16,39% del capital de dicha Sociedad.

4.- Persona responsable del folleto

D. Juan Antonio Moral González, en su calidad de Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, con DNI n° 12.050.628-P, debidamente

facultado a estos efectos por el Consejo de Administración en reunión celebrada el 13 de Diciembre de 1.999, según consta en el documento unido como **Anexo n° 3**, asume la responsabilidad del contenido del presente folleto explicativo en nombre de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, y declara que los datos e informaciones que contiene son ciertos y que no existen omisiones que puedan alterar su contenido. Asimismo, declara que no se omite ningún dato o información relevante ni se induce a error.

Se hace constar que, tal y como dispone el artículo 92 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, la incorporación a los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del presente folleto explicativo y de la documentación que lo acompaña sólo implicará el reconocimiento de que éstos contienen toda la información requerida por las normas que fijen su contenido, y en ningún caso determinará responsabilidad de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por eventuales faltas de veracidad que pudieran contener. De igual manera, la autorización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la presente Oferta Pública de Adquisición de acciones propias con motivo de la solicitud de exclusión de cotización en Bolsa no implica por parte de dicha Comisión recomendación sobre la aceptación de la misma.

5.- *Relación de los valores de la Sociedad afectada FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) de los que sean titulares directa o indirectamente la oferente FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT), las Sociedades de su mismo grupo, otras personas que actúen por cuenta de la oferente FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) o concertadamente con ella, así como los miembros de sus órganos de administración, con indicación de los derechos de voto correspondientes a los valores y de la fecha y precio de los adquiridos en los últimos doce meses.*

- *Participación de RENAULT, S.A. en FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)*

Tal y como se ha indicado antes, el capital social actual de **FABRICACION DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, es de 22.781.250.000 Pts., representado por 22.781.250 acciones ordinarias de 1.000 pts. de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad está participada mayoritariamente por la sociedad de nacionalidad francesa RENAULT, S.A. La participación total de la matriz francesa es de 21.008.628 acciones, es decir, el 92,2% del capital social.

En el período comprendido entre el 6 de octubre de 1.998 y la fecha del presente folleto, RENAULT, S.A. ha adquirido las siguientes acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A.**

(FASA-RENAULT)

FECHA DE ADQUISICIÓN	Nº ACCIONES	PRECIO
15 de Octubre de 1998	106.995	23,14 Euros (3.850 Pts)
12 de Febrero de 1999	5.000	36,50 Euros (6.073 Pts)

En el indicado período RENAULT, S.A. no ha realizado operación alguna de venta de acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**.

- *Participación de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, en su propio capital social, de sociedades de su mismo grupo o de otras personas que actúen por cuenta de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, o concertadamente con ella, directa o indirectamente:*

Ni **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, ni ninguna de las sociedades filiales que integran su grupo poseen acciones de la propia **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, ni han realizado directa o indirectamente, en el período comprendido entre el 6 de octubre de 1.998 y la fecha del presente folleto, operación alguna con acciones de FASA-RENAULT. Tampoco existen otras personas que actúen por cuenta o concertadamente con **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, que sean titulares de acciones de dicha sociedad.

- *Participación de los miembros del Consejo de Administración de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, en su capital social.*

Tal y como consta en la Certificación incorporada a este Folleto como **Anexo nº 4**, la composición del Consejo de Administración **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, al día de hoy, es la que se indica a continuación:

Presidente y Consejero Gerente	D. Juan Antonio Moral González
Vicepresidente	D. Francis Stahl
Consejero Secretario	D. Michel Davy De Virville

Consejeros

D. Christian Dor
D. Juan Antonio Fernández de Sevilla y Ribosa
D. Phillippe Gamba
D. Arturo Gil Pérez-Andujar
D. Manuel Guasch Molins
D. Santiago López González
D. Gonzalo Pascual Arias
D. Alain Pierre Raynaud
D. Manuel Roldan
D. Domingo José Vistulo de Abreu

De todos ellos, los que a continuación se indican han adquirido acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, en el período comprendido entre el 6 de octubre de 1.998 y la fecha del presente folleto:

CONSEJERO	ACCIONES ADQUIRIDAS	PRECIO	FECHA ADQUISICION
D. Arturo Gil Pérez-Andujar	500	6.323 pts. (38 Euros)	29/1/1999
D. Gonzalo Pascual Arias	200	6.156 pts. (37 Euros)	4/2/1999

Asimismo, los siguientes Consejeros tienen acciones de la Sociedad que adquirieron con anterioridad al 6 de Octubre de 1.998:

CONSEJERO	ACCIONES ADQUIRIDAS
D. Santiago López González	4.118
D. Manuel Guasch Molins	376

Los restantes miembros del Consejo de Administración de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** no tienen acciones de la Sociedad.

En el período comprendido entre el 6 de octubre de 1.998 y la fecha del presente folleto ningún Consejero ha realizado operación alguna de venta de acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**.

- *Derechos de voto correspondientes a los valores de la Sociedad afectada.*

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 8º, punto 4º de los Estatutos sociales de **FABRICACION DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** cada acción atribuye a su titular el derecho a votar en las Juntas Generales, no existiendo ninguna norma estatutaria que limite el derecho de voto atribuido a cada acción, sin perjuicio de que, conforme a lo dispuesto en el punto 6º del artículo 8º de los Estatutos sociales, para asistir a las Juntas Generales sea necesaria la posesión de un mínimo de veinticinco acciones.

6. Acciones de la Sociedad oferente pertenecientes a la Sociedad afectada

Al coincidir en este caso la Sociedad oferente y la Sociedad afectada, por tratarse de una Oferta Pública de Adquisición en solicitud de exclusión de la negociación en Bolsa, se reitera que **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** no es titular de acciones propias.

7. Eventuales acuerdos, expresos o no, entre el oferente y los miembros del órgano de administración de la Sociedad afectada; ventajas específicas que el oferente haya reservado a dichos miembros

La presente Oferta Pública tiene como finalidad la exclusión de la negociación en Bolsa, por lo que **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** tiene, al mismo tiempo, la condición de Sociedad oferente y Sociedad afectada. En cualquier caso, se señala que en esta operación los Consejeros de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** no se han reservado ventaja específica alguna, ni existe acuerdo alguno entre **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y los mencionados Consejeros que afecten al contenido de la Oferta descrita en este folleto.

8. Información sobre la actividad y la situación económico- financiera de FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT), y su grupo consolidado, con identificación de su patrimonio, cifra de negocios, activos totales, endeudamiento y resultados, y referencia expresa a cualquier salvedad o indicación relevante que conste en los informes de auditoría en relación con ellos.

FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) es una sociedad cuya actividad principal se centra en el montaje y fabricación de vehículos automóviles, motores, carrocerías, piezas de recambio, accesorios y utillaje de los mismos; la comercialización, reparación y entretenimiento de dichos bienes. Sus principales instalaciones industriales están ubicadas en Valladolid, Villamuriel de Cerrato (Palencia) y Sevilla.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, celebrada el día 11 de junio de 1.999 ha aprobado el Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1998. La situación económico-financiera de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** tanto individual como del grupo consolidado, relativa a los años 1.997 y 1.998 tal y como se desprende de sus estados financieros, y la provisional referida al ejercicio 1.999, cuyos estados financieros aún no han sido auditados, es la siguiente:

Situación económico-financiera individual de la Sociedad **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** (cifras expresadas en miles de pesetas):

	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i> (provisional)
Fondos propios	121.580.380	131.198.877	138.661.090
Activos totales	230.383.605	252.807.070	281.210.797
Endeudamiento financiero	399.371	328.273	258.790
Otras deudas	98.519.366	110.494.465	134.945.882
Cifra de Negocios	616.400.236	795.335.324	899.319.018
Resultado Neto	-6.982.119	9.618.497	8.942.994

Situación económico-financiera consolidada del grupo **FASA-RENAULT** (cifras expresadas en miles de pesetas):

	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i> (provisional)
	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>
Fondos propios	132.099.524	142.202.132	152.504.986
Activos totales	277.043.305	303.252.119	339.116.066
Endeudamiento financiero	465.865	364.413	272.649

Otras deudas	133.817.833	148.580.260	177.797.791
Cifra de Negocios	778.550.212	1.024.327.846	1.197.124.408
Resultado Neto	-6.432.606	10.084.672	11.783.635

La evolución de los resultados de explotación del ejercicio 1.999 en relación con los del ejercicio 1.998 ha sufrido una disminución por la necesidad de constituir en el ejercicio 1.999 una provisión, que ha sido recomendada por los auditores externos de la Sociedad, por operaciones de tráfico a las que es aplicable la garantía de los productos vendidos.

Según los informes de auditoría emitidos por la firma Deloitte & Touche, auditores de las cuentas de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y de su Grupo consolidado, las Cuentas Anuales individuales y consolidadas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 1997 y 31 de diciembre de 1.998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

Los citados informes de Auditoría no contienen reserva alguna.

Se incorporan a este folleto como **Anexo nº 5** los estados financieros de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y del grupo consolidado correspondientes al ejercicio 1997, acompañados por los informes de auditoría de cuentas. Como **Anexo nº 6** los estados financieros de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y del grupo consolidado correspondientes al ejercicio 1998, acompañados por los informes de auditoría de cuentas. Como **Anexo nº 7** los estados financieros provisionales de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y del grupo consolidado correspondientes al ejercicio 1999.

II. ELEMENTOS OBJETIVOS DE LA OFERTA

1. Valores a los que se extiende la oferta

En la actualidad, el capital social de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** es de 22.781.250.000, representado por 22.781.250 acciones ordinarias de 1.000 pts. de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Bilbao. Todas las acciones tienen idénticos derechos políticos y económicos. **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** no tiene emitidas obligaciones convertibles en acciones ni otros títulos o valores que puedan dar derecho de suscripción o adquisición de acciones.

Del total de los 22.781.250 acciones emitidas por **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, 21.008.628 acciones (92,2%) pertenecen a RENAULT, S.A. Las restantes 1.772.622 acciones (7,8%) pertenecen a diversas personas físicas o jurídicas nacionales o extranjeras.

RENAULT, S.A. ha inmovilizado sus acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** hasta la liquidación de la oferta, en los términos del artículo 7.2 del Real Decreto 1.197/1991, de 26 de julio, justificándose este extremo mediante las certificaciones que se adjuntan como **Anexo nº 8**, en las que se identifican dichos valores, por lo que, RENAULT, S.A. se mantiene fuera del ámbito de la presente Oferta Pública de Adquisición de acciones.

En consecuencia, la Oferta Pública se dirige a 1.772.622 acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, de 1.000 pts. de valor nominal cada una, completamente desembolsadas, representativas de un capital de 1.772.622.000 pts., equivalentes al 7,8% del capital social de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, pertenecientes a personas físicas o jurídicas distintas de RENAULT, S.A.

Las acciones a las que se extiende la Oferta deberán ser transmitidas libres de cargas y gravámenes, con todos los derechos políticos y económicos que les correspondan en el momento de la formalización de la presente Oferta. Esta oferta se formula irrevocable y sin límite mínimo de adquisición, por lo que será válida y surtirá plenos efectos cualquiera que fuere el número de accionistas que la acepten. Los términos de la oferta son idénticos para la totalidad de las acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** a las que se extiende la misma.

Las acciones propias que **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** adquiera como consecuencia de la presente Oferta Pública serán amortizadas, reduciéndose el capital social de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** en la cifra que resulte. En el caso de que la Oferta sea aceptada por todas las acciones a las que va dirigida, la reducción del capital será de un máximo de 1.772.622.000 pts., quedando situado el nuevo capital

social en la cifra de 21.008.628.000 pts., representado por 21.008.628 acciones de 1.000 pts de valor nominal cada una, de las mismas características actuales.

En el caso de que la Oferta Pública no sea aceptada por la totalidad de las acciones a las que va dirigida, la reducción del capital social quedará limitada exclusivamente al valor nominal total de las acciones que acepten efectivamente la Oferta.

Se incluyen como **Anexo nº 9** los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y como **Anexo nº 3** los adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad en sus reuniones de fecha 13 de Diciembre de 1.999 y 25 de Enero de 2.000, relativos a la solicitud de exclusión de negociación en Bolsa, formulación de la presente Oferta Pública, consiguiente reducción del capital social y autorización y otorgamiento de facultades para la ejecución de los acuerdos anteriores.

2. Contraprestación ofrecida por los valores

FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) abonará la cantidad de 47 euros (7.820 pts.) por cada acción que se acoja a la presente Oferta Pública de adquisición, por lo que el importe que desembolsará la Sociedad será de 83.313.234 euros (equivalente a 13.862.155.752 pts.) en el caso de que la Oferta Pública sea aceptada por la totalidad de las acciones a las que va dirigida.

El precio ofrecido se ha determinado teniendo en consideración los criterios contenidos en el párrafo 3 del art. 7 del Real Decreto 1197/1991, de 26 de julio, que establece que dicho precio no podrá ser inferior del que resulte de tomar en cuenta de forma conjunta y con justificación de su respectiva relevancia, al menos los siguientes criterios, apreciados con referencia al momento en que se formule la Oferta: (i) valor teórico contable de la Sociedad; (ii) valor liquidativo de la Sociedad; (iii) cotización media de los valores durante el semestre inmediatamente anterior al del acuerdo de solicitud de exclusión; y (iv) precio de la contraprestación ofrecida con anterioridad, en el supuesto de que se hubiese formulado alguna Oferta Pública de adquisición en el último año.

Para la determinación del precio de adquisición ofrecido por **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, y a fin de proporcionar una mayor información a sus accionistas para que puedan fundamentar adecuadamente su decisión con respecto a la presente Oferta Pública, se ha solicitado una valoración de la acción de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** por parte del Banco de Negocios ARGENTARIA, S.A. Esta entidad ha elaborado un informe de valoración que se adjunta como **Anexo nº 10** a la presente Oferta.

Los métodos de valoración utilizados por el Banco de Negocios ARGENTARIA, S.A. han sido los mismos antes señalados a los que se refiere el art. 7 del Real Decreto 1.197/1991, teniendo en cuenta que no se ha

formulado Oferta Pública de Adquisición alguna sobre acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** en el último año. Las valoraciones se han efectuado teniendo en cuenta el resultado provisional a 31 de diciembre de 1.999. Asimismo, se han empleado cuatro métodos adicionales de valoración: el descuento o actualización de los flujos de caja libres, la aplicación de múltiplos o ratios comparables con otras sociedades de similares características, el precio medio de la acción en diferentes periodos con anterioridad al 6 de octubre y la estimación de múltiplos de transacción comparable (CITROEN HISPANIA). El precio ofrecido por **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** es superior al más alto de las valoraciones máximas efectuadas por el Banco de Negocios ARGENTARIA, S.A., que son las siguientes:

CONCEPTO	PTS.	EUROS
<u>1. Métodos Legales</u>		
Valor teórico contable provisional a 31 de diciembre de 1.999	6.694	40,23
Valor liquidativo	4.960	29,81
Cotización media último semestre	6.061	36,43
Precio OPA último año	No aplicable	No aplicable
<u>2. Métodos Adicionales</u>		
Descuento de Flujos de Caja	7.162	43,04
Múltiplo Comparables	7.432	44,66
Periodos de Cotización	6.061	36,43
Transacción Comparables	7.372	44,31

Mediante certificación expedida por la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid con fecha 22 de octubre de 1.999, que se adjunta como **Anexo nº 11** al presente folleto, se hace constar que el cambio medio simple de los cambios medios ponderados diarios de la contratación bursátil de las acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** durante el semestre comprendido entre el 5 de abril de 1.999 y el 6 de octubre de 1.999 (día anterior al del acuerdo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por el que se suspendió cautelarmente la negociación en Bolsa de las acciones de la Sociedad), fue de 36,44 euros.

En el citado Anexo se incluyen, así mismo, certificaciones expedidas por las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Barcelona y Bilbao acreditativas de que durante el período indicado la acción de FASA-RENAULT no cotizó en dichas Bolsas.

En el informe del Banco de Negocios ARGENTARIA, S.A. se contienen todas las circunstancias que rodean la actividad de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, la evolución de su negocio y las perspectivas de futuro que justifican las conclusiones a las que llega la mencionada firma en orden a la valoración de la

acción de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**.

3. Especificaciones sobre la contraprestación ofrecida

Tal y como prescribe el párrafo 3 del art. 7 del Real Decreto 1197/1991 para las Ofertas Públicas de Adquisición en caso de exclusión de la negociación, la presente Oferta Pública se formula como compraventa y la totalidad de la contraprestación consiste en dinero por lo que no resulta de aplicación el presente epígrafe del folleto explicativo.

4. Número máximo y mínimo de valores a los que se extiende la oferta

La presente Oferta Pública se extiende a la totalidad de las acciones emitidas por **FABRICACION DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, con excepción de aquéllas pertenecientes al accionista mayoritario RENAULT, S.A. a la fecha de la formulación de la presente Oferta. Es decir, la Oferta se extiende a 1.772.622 acciones de 1.000 pts. de valor nominal cada una que representan el 7,8% del capital social, aceptándose todas las acciones que puedan ser ofrecidas en venta.

No se establece un número mínimo de aceptaciones para la validez de la Oferta, por lo que la misma será válida y surtirá plenos efectos cualquiera que sea el número de acciones ofrecidas en venta.

5. Garantías constituidas por FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) para la liquidación de la oferta

Con el fin de garantizar el pago del precio de las acciones que acepten la presente, **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, conforme dispone el art. 11.2 del Real Decreto 1.197/1991, ha presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores un aval bancario solidario emitido por el Banco PARIBAS, S.A. Sucursal en España por un importe máximo de 83.313.234 euros (equivalente a 13.862.155.752 ptas.) cifra que cubre íntegramente la contraprestación que deberá hacerse efectiva en el caso de que esta Oferta Pública de Adquisición de acciones sea aceptada por todos los titulares de las acciones a los que va dirigida. Se adjunta dicho aval como **Anexo nº 12**.

6. Financiación de la oferta

La presente Oferta Pública de Adquisición de acciones no implica endeudamiento adicional para **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, que, de conformidad con sus estados financieros auditados cerrados a 31 de Diciembre de 1.998, cuenta con reservas libres suficientes para llevar a cabo la operación de adquisición de las acciones propias correspondientes a la Oferta Pública. Las acciones propias que **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** adquiera como consecuencia de la Oferta se amortizarán, reduciéndose el capital en la cifra que resulte de su valor nominal total.

III. ELEMENTOS FORMALES

1. Plazo de aceptación de la oferta.

El plazo de aceptación de esta Oferta es de un mes, contado a partir de la fecha de publicación del primer anuncio de la misma, en los términos establecidos por los artículos 17 y 18 del Real Decreto 1.197/1991. A estos efectos, se entenderá por "mes" un mes natural, contado de fecha a fecha. Si el último día del plazo fuera inhábil en cualquiera de las Bolsas de Madrid, Barcelona o Bilbao, la Oferta se extenderá automáticamente hasta el día hábil siguiente.

Como **Anexo nº13** se adjunta un modelo de anuncio de la Oferta Pública.

FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) podrá prorrogar el plazo de aceptación una o más veces, siempre y cuando dicha prórroga sea comunicada por escrito a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y autorizada por dicho organismo, y sea anunciada en los mismos medios utilizados para el anuncio de la Oferta al menos tres días antes del fin del plazo de aceptación original, sin que en ningún caso pueda superarse el plazo de dos meses, siempre contados a partir de la publicación del primer anuncio de la Oferta.

2. Formalidades relativas a la aceptación. Forma y plazo de pago del precio.

Las ordenes de aceptación serán incondicionales e irrevocables, y las que no reúnan estas características se reputarán inválidas y no serán admitidas.

Dentro del plazo indicado, las aceptaciones deberán dirigirse a las Sociedades Rectoras de cualquiera de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Bilbao, en las que cotizan las acciones de la Sociedad, a través de Sociedades o Agencias de Valores y Bolsa que sean miembros de dichas Bolsas, quienes responderán de la titularidad y tenencia de los valores a los que se refieran las aceptaciones.

Las aceptaciones deberán ir acompañadas de la documentación suficiente que acredite la titularidad, tenencia y disponibilidad de las acciones, para que pueda llevarse a cabo la disposición de las mismas. En ningún caso el Oferente **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** aceptará valores cuyas referencias de registro sean posteriores al último día del plazo de aceptación de la presente oferta, es decir, aquellas acciones que se ofrezcan en venta deberán haber sido adquiridas, como máximo, el último día del período de aceptación de la Oferta.

Transcurrido el período de aceptación, y dentro de los plazos establecidos en el Real Decreto 1.197/1991, se publicará el resultado de la Oferta en los Boletines de Cotización de las mencionadas Bolsas de Valores.

La liquidación y el pago se realizarán siguiendo el procedimiento establecido por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, considerándose como fecha de la correspondiente operación bursátil la del día de la citada publicación del resultado definitivo de la Oferta en los Boletines de Cotización de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Bilbao.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 7.4 del Real Decreto 1.197/1991, de 26 de julio, las acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** quedarán excluidas de la negociación una vez liquidada la Oferta.

3. Gastos de aceptación y de liquidación de la oferta

Los titulares de las acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** que acepten la Oferta no soportarán gasto alguno derivado de la participación obligatoria de un miembro del mercado en la compraventa, ni por los cánones de contratación, gestión bursátil y liquidación -que serán asumidos por **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**-, siempre que en dicha operación intervenga exclusivamente la Sociedad de Valores y Bolsa BBV INTERACTIVOS, S.V.B., S.A. que ha sido designada para actuar por cuenta de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**.

En el supuesto de que intervengan por cuenta del aceptante otros miembros del mercado distintos del enunciado, serán a cargo del aceptante el corretaje y los demás gastos de la parte vendedora en la operación.

FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT) no se hará cargo, en ningún caso, de las eventuales comisiones y gastos de las entidades depositarias y administradoras de las acciones cuyos titulares acepten la Oferta.

Los gastos derivados de la adquisición correrán a cargo de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, como entidad compradora. Será también a cargo de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** el Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados que grave la operación de reducción del capital social para amortizar las acciones que acepten la Oferta.

Cualquier otro gasto o impuesto distintos de los anteriormente mencionados será asumido por la parte que incurra en él.

4 Designación de la Sociedad de Valores y Bolsa que actúa por cuenta de FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)

En la presente Oferta actuará por cuenta de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** la Sociedad de Valores y Bolsa BBV INTERACTIVOS, S.V.B., S.A., cuyas oficinas se encuentran en Madrid (28002) calle de Clara del Rey, 26

Como **Anexo nº 14** se acompaña carta, dirigida por la indicada Sociedad de valores a **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, aceptando su designación para actuar por cuenta de esta última.

IV. OTRAS INFORMACIONES

1. Finalidad perseguida con la adquisición de las acciones.

De acuerdo con la naturaleza de esta Oferta Pública de Adquisición de acciones, la finalidad que se persigue mediante la misma es la exclusión de cotización en Bolsa de las acciones de la Sociedad oferente.

El Consejo de Administración de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, reunido en sesión celebrada el 13 de octubre de 1.999 acordó convocar la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que se celebró el 9 de noviembre de 1.999. El objetivo de dicha convocatoria fue someter a la decisión de los Sres. accionistas la propuesta del Consejo de solicitar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la exclusión de cotización en Bolsa de la totalidad de las acciones de la Sociedad, a través de la formulación por parte de ésta de una Oferta Pública de Adquisición sobre sus propias acciones.

La propuesta del Consejo fue aprobada por la Junta General, dando lugar a la solicitud de exclusión de cotización en Bolsa de las acciones de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A.**

(**FASA-RENAULT**) y a la formulación de la Oferta Pública de Adquisición descrita en el presente folleto explicativo.

Es claro, por tanto, que la finalidad inmediata que se persigue con la Oferta Pública de Adquisición de Acciones es la exclusión de negociación en Bolsa de todas las acciones de la Sociedad oferente, de acuerdo con el procedimiento descrito en el artículo 7 del Real Decreto 1.197/1991.

La exclusión de cotización de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** se debe a diversos factores:

1. La escasa liquidez y difusión del valor. En la actualidad, el capital de la Sociedad se encuentra participado en un 92,2% por la Sociedad francesa RENAULT, S.A., quedando en poder de accionistas minoritarios una exigua participación de un 7,8% de manera que el número de acciones que cotizan efectivamente en las Bolsas de Valores españolas supone una mínima porción del capital social total.
2. La estrategia del Grupo Renault en el ámbito de la Unión Europea tendente al mantenimiento como único valor cotizado en los mercados el de la sociedad cabecera del grupo, esto es RENAULT, S.A. evitando la posible confusión que puede producir entre los inversores la cotización independiente de una entidad filial. Esta misma estrategia puede observarse en los últimos años dentro del sector de la automoción, tanto a nivel local como internacional.

La presente Oferta, por lo tanto, otorga a los accionistas minoritarios una ocasión para dar liquidez a su inversión, con las salvaguardas derivadas del cauce procedimental del citado Real Decreto.

Según los acuerdos adoptados en la Junta General del 9 de noviembre de 1.999 la Sociedad, una vez excluida de la cotización en Bolsa, reducirá su capital social a través de la amortización de las acciones propias adquiridas de resultas de la presente Oferta Pública. La única modificación de los Estatutos sociales que la Sociedad proyecta efectuar como consecuencia de la Oferta es, precisamente, la necesaria adaptación de la cifra de capital a la que resulte de esta reducción.

La actividad futura de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** no se verá afectada por la Oferta Pública, y mantendrá todas sus actividades en los negocios de fabricación y comercialización de automóviles con el mismo nivel e intensidad que en la actualidad, y no existen planes o iniciativas de la sociedad oferente o del grupo al que pertenece sobre operaciones de fusión, escisión o transformación de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** o mera transmisión de acciones de esta última Sociedad.

De igual manera, no existen planes o iniciativas de la sociedad oferente o del

grupo al que pertenece relativos a la enajenación o utilización de activos de cualquier clase de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y su grupo de Sociedades, a excepción de los derivados de la aportación a la Sociedad CIUDAD DE LA COMUNICACIÓN DE VALLADOLID, S.L. de los terrenos sitos en Valladolid, que constituían la antigua Factoría de Montaje-1, cuya finalidad es el desarrollo urbanístico de dichos terrenos, con cuya aportación se puede generar una plusvalía de 800 millones de pesetas aproximadamente.

Por lo demás no se prevé efectuar cambios en el Consejo de Administración de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** como consecuencia de esta Oferta.

2. Incidencia de las normas de defensa de la competencia

Teniendo en cuenta el volumen de la actividad de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** dentro del mercado automovilístico español, no existe posibilidad alguna de que la operación contemplada en la presente Oferta Pública esté incluida dentro del ámbito de las operaciones de concentración previstas en el artículo 14 de la Ley 16/1989, de 16 de julio, de Defensa de la Competencia, ni tenga la dimensión comunitaria prevista en el Reglamento (CEE) número 4.064/1989 del Consejo de las Comunidades Europeas, de 21 de diciembre de 1989. Por ello, no será precisa notificación alguna ante los órganos españoles de defensa de la competencia, ni será de aplicación la causa de desistimiento de la Oferta prevista en el apartado c) del artículo 24 del Real Decreto 1.197/1991, de 26 de julio.

3. Incidencia de las normas de control de cambios e inversiones extranjeras en España

La compra por **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** de sus propias acciones tiene la consideración de inversión extranjera, debido a que la mayoría del capital social de la misma pertenece hoy a la Sociedad francesa RENAULT, S.A. Conforme disponen los artículos 2, 3 y 4 del Real Decreto 664/1999, de 23 de Abril, dicha inversión no requiere ya verificación administrativa previa de la Dirección General de Política Comercial e Inversiones Exteriores, sino tan solo una comunicación a posteriori de la misma

4. Disponibilidad del folleto explicativo y de la documentación complementaria

Los accionistas de **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)** y el público interesado, a partir del día siguiente a la publicación del primer anuncio de la presente Oferta, tendrán a su disposición el folleto explicativo y la documentación complementaria del mismo en los registros públicos de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. También estará a su

disposición, y podrán obtenerlo gratuitamente, en las Sociedades Rectoras de Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, en el domicilio social de la entidad oferente **FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**, sito en Valladolid, Carretera de Madrid, km 185, y en las oficinas de la Sociedad de Valores y Bolsa BBV INTERACTIVOS, S.V.B., S.A. sitas en Madrid (28.002), calle Clara del Rey, 26

Madrid a veinticinco de enero de dos mil.

**FABRICACIÓN DE AUTOMOVILES
RENAULT DE ESPAÑA, S.A. (FASA-RENAULT)**

Fdo. D. Juan Antonio Moral González