



SOCIEDAD ESTATAL
DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

Madrid, 25 de noviembre de 1998

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Pº de la Castellana, 19
28046 MADRID

Les rogamos registren como hecho relevante, que la SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES - SEPI, sucesora del INSTITUTO NACIONAL DE INDUSTRIA - INI, va a realizar una oferta pública de recompra de todas las obligaciones que figuran en su balance.

Las emisiones afectadas por esta operación son las siguientes:

Obligaciones INI Julio 1990, importe nominal vivo 9.522.900.000 ptas.
Obligaciones INI Julio 1990, importe nominal vivo 475.000.000 ptas.
Obligaciones INI Febrero 1991, importe nominal vivo 10.000.000.000 ptas.
Obligaciones INI Julio 1991, importe nominal vivo 15.000.000.000 ptas.
Obligaciones INI Marzo 1995, importe nominal vivo 10.000.000.000 ptas.
Obligaciones INI Mayo 1995, importe nominal vivo 6.050.000.000 ptas.
Obligaciones INI Julio 1995, importe nominal vivo 35.000.000.000 ptas.
Obligaciones SEPI Diciembre 1995, importe nominal vivo 5.000.000.000 ptas.

A la oferta podrán acudir todos los tenedores de títulos de las emisiones enumeradas, a través del Banco Santander, en la forma que se indicará en su momento mediante comunicación como hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como anuncios en prensa, estando previsto que el proceso se realice a lo largo del próximo mes de diciembre.

Los precios de cada emisión se fijarán al final del periodo de la operación, si bien en el momento de inicio de la oferta se concretarán las referencias y márgenes sobre los que se calcularán las valoraciones definitivas.

Los títulos que compre SEPI, serán excluidos de cotización en los mercados en que se negocien, y se amortizarán anticipadamente.

Una vez cerrada la oferta pública de recompra, se comunicará a esa Comisión el resultado de la misma, indicándose títulos adquiridos y su precio, así como los saldos vivos restantes en cada emisión.