

ACS adquiere el 22% del Unión Fenosa convirtiéndose en su primer accionista

Da un paso de gigante en su estrategia de configurarse como un operador global de infraestructuras

Se diversifica hacia el sector energético situándose en toda la cadena de valor: promoción, construcción y operación

Madrid, 23 de Septiembre de 2005. El Grupo ACS alcanzó ayer un acuerdo con el Grupo Santander para adquirir el 22% de acciones de Unión Fenosa propiedad de la entidad financiera, con lo que el grupo constructor y de servicios se convierte en el accionista de referencia de la empresa eléctrica. La operación, valorada en 2.219 millones de euros, se ha realizado a un precio de 33 euros por acción y es aditiva desde el punto de vista del beneficio por acción desde el primer ejercicio.

La operación supone para ACS un paso de gigante en su proceso de diversificación hacia el sector de los servicios y en su objetivo de convertirse en un operador global de infraestructuras de energía de gas y electricidad, como ya lo es en el ámbito de la infraestructuras de transporte, en el que ocupa el liderazgo mundial por número de concesiones participadas.

Hasta ahora, el Grupo ACS, fundamentalmente a través de su área de Servicios Industriales, se centraba en la construcción de grandes proyectos de energía como centrales de ciclo combinado, refinerías de gas y petróleo y plataformas off-shore para la producción de petróleo y gas, así como en el mantenimiento y operación de redes de transporte y distribución de energía. En concreto Cobra, grupo integrado en su área de Servicios Industriales, lleva más de 60 años trabajando en este mercado.

La oportunidad única que representa la adquisición del 22% de Unión Fenosa permite al Grupo ACS profundizar en su estrategia de diversificación hacia el sector energético, posicionándose en toda la cadena de valor (promoción, ingeniería, instalación, mantenimiento y ahora también operación) como ya lo es en las infraestructuras de transporte (promoción, construcción y operación directa o a través de Abertis) y en las infraestructuras de servicios urbanos, sector en el que ocupa el liderazgo en España.

El importe de la operación situará la deuda neta de ACS en 3.900 millones de euros, lo que supone un apalancamiento de 1,6 veces el patrimonio neto. Una vez financiada la operación, prevemos que la deuda neta con recurso a los accionistas se sitúe en 1.700 millones, es decir, 0,7 veces el patrimonio neto del grupo.

Tradicional presencia industrial en el sector

La histórica presencia de las empresas del Grupo en el área de servicios a la industria energética se ha fortalecido en los últimos años con el mayor impulso de sus empresas Cobra y Dragados Industrial, favorecido por la fuerte demanda mundial de nuevas instalaciones energéticas.

Así, a lo largo de su historia el Grupo ha participado en la construcción y mantenimiento de la mayoría de las centrales de generación del mercado español y latinoamericano, tanto las hidroeléctricas, térmicas convencionales y nucleares y, en los últimos años, las centrales de ciclo combinado, donde el Grupo mantiene un indiscutible liderazgo. También es un agente destacado en la construcción y mantenimiento de líneas de transmisión eléctrica y redes de distribución en el mercado mundial.

Por otro lado, el Grupo es un referente mundial en el desarrollo y construcción de instalaciones de extracción, producción, refinado y almacenamiento en el sector del petróleo y gas. Algunos de los proyectos recientemente adjudicados a las empresas del Grupo se encuentran, por su cuantía económica y nivel tecnológico, entre los importantes de la historia.

Además, el Grupo ACS también está presente en el negocio de la energía eólica, ya que cuenta actualmente con alrededor de 450 MW de potencia en sus parques eólicos operativos o en construcción, teniendo el objetivo de alcanzar los 1.000 MW de potencia en el 2007. El Grupo ACS también es el principal promotor de las futuras plantas de energía solar Andasol I y II, que se construirán en Granada sobre una superficie de 500.000 metros cuadrados y que serán en su momento las mayores del mundo, con una capacidad de producción prevista de 175 MW año.

Por otro lado, dentro ya de la actividad de servicios urbanos y medioambientales que desarrolla el Grupo ACS, su empresa Urbaser es uno de los mayores productores del mundo de energía generada a partir del tratamiento de residuos sólidos urbanos (RSU) y aceites usados. En la actualidad, sus plantas de tratamiento de RSU ya están generando alrededor de 140 MW de potencia.

Ventajas de la operación

La operación cuenta con numerosas ventajas para el Grupo ACS y sus accionistas.

- **Estabilidad y recurrencia:** Esta operación representa un paso más en la estrategia del Grupo de configurarse como un operador global de infraestructuras, consolidando su diversificación hacia negocios de carácter más estable y con mayor visibilidad en sus ingresos.
- **Experiencia:** El grupo cuenta con una larga experiencia en el sector energético donde está presente desde hace más de 60 años, lo que le

confiere unas ventajas competitivas únicas a la hora de diseñar y ejecutar la estrategia de creación de valor en la compañía.

- **Integración de capacidades:** El Grupo pretende ejercer una posición de accionista en Unión Fenosa que le permita aportar su experiencia y conocimientos con el objetivo de seguir añadiendo valor en el proyecto de la compañía.

- **Creación de valor para el accionista:** Los principales objetivos del Grupo van a ir dirigidos a una búsqueda permanente de la mayor eficiencia de las operaciones con el consiguiente incremento de la rentabilidad en ambos grupos empresariales. Así, dada la experiencia de ACS en los servicios de subcontratación industrial, se esperan conseguir ahorros de costes significativos en Unión Fenosa, así como incrementos de facturación en el área de Servicios Industriales de ACS tanto en el mantenimiento como en el desarrollo de infraestructuras energéticas. Además, la operación es aditiva desde el punto de vista del beneficio por acción desde el primer ejercicio.