

Madrid, 20 de febrero de 2009

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Dirección de Mercados Primarios
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

Fax nº: 91 585 1662

Muy señores nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, de Mercado de Valores, ACCIONA, S.A. comunica el siguiente:

HECHO RELEVANTE

En el día de hoy ACCIONA ha acordado, por una parte, transmitir a ENEL la participación social del 25,01% de la que es titular en ENDESA, y por la otra, la integración en el grupo ACCIONA de ciertos activos de producción de energía renovable propiedad de ENDESA. La operación se condiciona a su aprobación por las autoridades de competencia, a las autorizaciones exigidas legalmente y, entre otras, a la disponibilidad de la financiación necesaria por parte de ENEL.

La operación tiene su antecedente en el acuerdo celebrado entre ACCIONA y ENEL el 26 de marzo de 2007. Como se informó mediante hecho relevante número 78444, en el acuerdo de 2007 ENEL otorgó a ACCIONA la opción de venderle su participación en ENDESA y, entre otras cosas, se previó la integración de los activos renovables de ENDESA y ACCIONA en una compañía controlada por ACCIONA.

La venta de la participación accionarial en ENDESA se realizará en ejercicio de la opción de venta en las condiciones anunciadas en su día, salvo por el plazo de ejercicio, que se ha anticipado. Por su parte, la compra de los activos de energía renovable viene a reemplazar la aportación al grupo ACCIONA de los activos de esa naturaleza propiedad de ENDESA comprometida en el acuerdo de 2007 y se ha sometido a ciertas condiciones adicionales que incluyen la validación del precio acordado por al menos dos *fairness opinions*.

ENEL se ha comprometido a pagar a ACCIONA Euros 41,95 por cada acción de ENDESA por lo que ACCIONA recibiría en tal concepto un importe total de Euros 11.107.440.979. El precio ha sido determinado de conformidad con el acuerdo de 2007, esto es, sumando al precio de referencia acordado en dicho acuerdo (Euros 41,30 por acción) los gastos financieros por la deuda de adquisición asociada a las acciones de ENDESA propiedad de ACCIONA, y restándole los dividendos por acción pagados por ENDESA desde el 3 de julio de 2007.

Por su parte, el precio en efectivo a recibir por ENDESA por la venta del conjunto de los activos renovables asciende a Euros 2.889.522.000. Dicho precio ha sido determinado por ENDESA y ACCIONA a valores de mercado, con el asesoramiento de terceros expertos y deberá ser validado por, al menos, dos *fairness opinions* emitidas por bancos de reconocido prestigio internacional designados por la propia ENDESA.

Los activos renovables comprenden instalaciones con una potencia total de 2.104,5 MW repartidos entre

parques eólicos en España y Portugal con una potencia total de 1.247,7 MW, las centrales hidroeléctricas de las cuencas del Gállego, Cinca y Aragón, cuya potencia suma 682,2 MW, y las minicentrales hidroeléctricas con un total de otros 174,6 MW.

Se prevé que la transmisión de las acciones y una parte significativa de los activos renovables pueda extenderse hasta finales del mes de agosto de 2009.

Se adjunta al presente hecho relevante una copia del contrato.

Atentamente,

ACCIONA, S.A.

P.p.

Jorge Vega-Penichet
Secretario del Consejo