

Gas Natural lanza una OPA hostil sobre Endesa **Venderá activos a Iberdrola valorados entre 7.000 y 9.000 millones de euros**

OFRECE 21,3 EUROS POR ACCIÓN

MADRID.- Gas Natural ha lanzado una Oferta Pública de Acciones (OPA) sobre el 100% de la compañía eléctrica Endesa por valor de 22.549 millones de euros, lo que supone ofrecer un precio de 21,3 euros por acción, según ha informado el grupo gasista a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

La oferta supone un **intercambio de acciones y un pago en metálico** en una proporción del 65,5% y el 34,5%, respectivamente, y supone una prima para los accionistas de Endesa del 14,8%, respecto al precio del cierre de la eléctrica el pasado viernes.

El precio que pagará Gas Natural por Endesa es de **21,30 euros por acción**, lo que supone una prima del 19,4% respecto al precio medio de la eléctrica española en la bolsa en los últimos seis meses.

Los accionistas de Endesa que acepten la oferta recibirán como contraprestación 7,34 euros en efectivo y 0,569 acciones de nueva emisión de Gas Natural SDG, por cada acción de Endesa. (Cada acción de nueva emisión estará valorada en 24.53 €)

Venta de activos a Iberdrola

Además, si su OPA sobre Endesa resulta exitosa, **Gas Natural venderá activos a Iberdrola** valorados entre 7.000 y 9.000 millones de euros, informa REUTERS. El comunicado de la gasista informa de que ambas compañías han firmado hoy un acuerdo para la compraventa de determinados activos de la sociedad resultante de la OPA.

Los activos sujetos a la venta incluyen instalaciones de generación de electricidad, en España y Europa; algunos sistemas de distribución eléctrica en territorio español; y determinadas áreas de distribución de gas que incluyen 1,25 millones de clientes en zonas geográficas de España donde Iberdrola desarrolla su actividad.

La financiación de la operación, en la parte correspondiente a la contraprestación en dinero, ha sido cubierta mediante contrato de préstamo y aval bancario de 7.806 millones de euros, en el que han participado Société Générale, UBS Investment Bank y La Caixa. La transacción se realizará a precios de mercado, que serán determinados por diferentes bancos de inversión.

Las nuevas acciones que Gas Natural emita para atender la contraprestación de la oferta serán **acciones ordinarias**. La oferta está condicionada a que Gas Natural alcance el 75% de las acciones que configuran el capital social de Endesa.

Asimismo, la oferta está sujeta a la condición de que la Junta General de Accionistas de Endesa adopte el acuerdo de modificar medidas de blindaje como el artículo 32 de los estatutos de la sociedad, de forma que se suprima toda limitación o restricción en cuanto al número de votos ejercitables por los accionistas de Endesa; además de otros puntos sobre la configuración del consejo de administración de Endesa o el nombramiento del consejero delegado.

La integración de Gas Natural y Endesa da lugar a la tercera compañía de 'utilities' a escala mundial, sólo por detrás de la italiana Enel y la alemana E.On, y la primera del área latinoamericana. La combinación suma una capitalización de mercado de más de 30.000 millones y un volumen de activos superior a los 62.000 millones.

El sector energético español, más estratégico que nunca.

La oferta pública de adquisición (OPA) de Gas Natural sobre Endesa y la compra por parte de ACS del 22,07% que el Grupo Santander tenía en Unión Fenosa confirman que el sector energético español es ahora, si cabe, más estratégico que nunca.

EFE

Entre el anuncio de estas dos operaciones, **el sector energético, en su vertiente petrolera, se ha visto rodeado esta semana por rumores de una posible OPA de British Petroleum (BP) sobre la hispano-argentina Repsol YPF <REP.MC>**, que las partes interesadas han desmentido rotundamente y cuyo foco localizaban en los mercados de valores españoles.

El pasado viernes, se daba por hecha la venta del paquete accionario que la entidad presidida por Emilio Botín mantenía en Unión Fenosa a un grupo de empresarios gallegos, entre los que se encontraba el considerado hombre más rico de España, Amancio Ortega, presidente de Inditex y, para mejor situarlo, dueño de Zara.

El 22% de Fenosa también era apetecido por Energías de Portugal (EDP) -que en España controla HC Energía- o la petrolera Galp, empresas mayoritariamente controladas por el Estado luso y a las que muchos en el país vecino señalaban como candidatas ideales para contrarrestar la OPA de Gas Natural.

Y LLEGÓ LA SORPRESA

Sin embargo, **la sorpresa saltó con la irrupción del primer grupo constructor y de servicios español, que se ha colocado como accionista de referencia de Fenosa a cambio de 2.219 millones de euros.**

El precio ofrecido por ACS, 33 euros por acción (un 28,4% por encima de la anterior sesión bursátil), está muy por encima de la cotización media de la tercera eléctrica, y es un 54,9% superior a los 21,3 euros que Gas Natural ofrece por la primera eléctrica española, Endesa.

LAS INTERROGANTES DERIVADAS DE LA OPERACIÓN

Varias incógnitas rodean a la nueva Unión Fenosa de Florentino Pérez: la primera, si **Fenosa seguirá reclamando la posibilidad de optar a los activos sobrantes del grupo resultante de la OPA de Gas Natural** cuya venta ha pactado la gasista con Iberdrola; la segunda, si, como se especulaba el viernes en algunos ámbitos, **el presidente del Real Madrid se atreverá a lanzar una contraopa por Endesa.**

¿CÓMO QUEDA EL MERCADO?

Parece claro que **la llegada de ACS a Unión Fenosa sumirá en la tranquilidad al núcleo accionario de la eléctrica que, desde hace tres años, cuando Botín anunció la intención de desprenderse de la cartera industrial del SCH, no ha dejado de ser un hervidero de posibles operaciones.**

Entretanto, la OPA de Gas Natural -cuyo desarrollo, de seguir adelante, se aventura largo y complicado- sigue su curso y la polémica continúa, tras la petición de Endesa de que sean las autoridades comunitarias las que examinen si la operación vulnera o no las normas de competencia.

ACS adquiere al Santander el 22 por ciento de Unión Fenosa

Agencias/Madrid

La constructora ACS ha acordado con el Santander la compra del 22,07 por ciento de la eléctrica Unión Fenosa por un monto total de 2.219 millones de euros -33 euros por acción-, informó el banco a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El acuerdo permitirá al banco que preside Emilio Botín obtener unas plusvalías de 1.160 millones de euros y a ACS convertirse en el primer accionista de la eléctrica.

El precio pagado por ACS supone una prima del 24,3 por ciento sobre la cotización actual de Fenosa -26,55 euros-, que permanece actualmente suspendida de negociación al igual que la constructora y el banco.

Uno de los primeros efectos de este acuerdo será la inmediata dimisión de los representantes del Santander en el Consejo de Administración de la eléctrica, entre los que se incluye el propio presidente de Fenosa, Antonio Basagoiti, también consejero del Santander.

Esos puestos serán, previsiblemente, ocupados por representantes de ACS, que toma así el control de la tercera eléctrica española, por detrás de Endesa e Iberdrola.

La compra de ACS le permitirá sentarse en un Consejo de Administración en el que participan varias entidades financieras, como Caixa Galicia, con el 10 por ciento del capital; Caixanova, con el 4 por ciento; la Caja de Ahorros del Mediterráneo, con otro 4 por ciento, y el Banco Pastor, con un 3,9 por ciento.

ACS ha desbancado con este acuerdo a dos grupos de empresas gallegas que negociaban con el Banco Santander y que ofrecían en torno a 30 euros por acción, lo que hubiera supuesto para el Santander 210 millones de euros menos de ingresos.

La adquisición por parte de ACS se produce en un momento en el que el sector eléctrico está especialmente activo, con la OPA lanzada por Gas Natural sobre Endesa, fundamentalmente

La decisión del Santander de vender su participación en Unión Fenosa -una posibilidad que el banco nunca había negado- supone continuar con la política de desinversiones en empresas que el banco presidido por Emilio Botín inició hace unos años con el objetivo de cambiarlas por participaciones en entidades financieras.

De hecho, tras esta venta del 22,07 por ciento de Unión Fenosa, la cartera industrial del grupo Santander se circunscribe, fundamentalmente, a la petrolera Cepsa y a Antena 3.

Los 1.160 millones de euros que el Santander ganará con esta venta se unirán a los más de 1.100 millones que ya se ha embolsado este año con la venta de sus participaciones en el Royal Bank of Scotland y Auna.

El acuerdo alcanzado hoy con el Santander de comprar a la entidad bancaria el 22,07 por ciento que tenía en Fenosa por un monto total de 2.219 millones de euros, permitirá a ACS convertirse en el primer accionista de la eléctrica.

Evolución de las cotizaciones de las empresas implicadas:



