



# Operación adquisición Somague

(Diciembre 2003)

- I. Descripción de la operación
- II. Racionalidad de la adquisición
- III. Proforma
- IV. Composición accionarial resultante de la operación
- V. Conclusión

# I Descripción de la operación

Sacyr Vallehermoso acuerda la toma de control del capital de Somague mediante un canje accionarial con el resto de accionistas principales.

## **Situación actual:**

El capital de Somague se reparte del siguiente modo:

29,69% Sacyr Vallehermoso

32,64% Grupo BPP

31,66% Grupo Vaz Guedes

6,01% "Free-float"

## **I fase:**

El grupo Vaz Guedes adquiere el 32,64% del capital de Somague en poder de BPP por 83,5 MII € (9,8€/acción).

## **II fase:**

SyV realiza una ampliación de capital no dineraria (13.850.948 acciones), para canjear por el 64,28% del capital de Somague en manos del grupo Vaz Guedes.

## **III fase:**

SyV lanza una OPA de adquisición del 6,01% del capital flotante restante de Somague cotizado en el mercado de Lisboa.

## II Racionalidad de la adquisición

(En MII €)	30/09/2003
Ingresos netos	651,06
EBITDA	32
Beneficio neto	7,1
Cartera de Obra	1.084,2

### Descripción de SOMAGUE

**La operación supone consolidar una posición de liderazgo en el mercado portugués**

Datos al 100%

#### **SOMAGUE**

- Conjunto de actividades diversificado y armónico con el de SyV:
  - Construcción, principalmente de obra civil
  - Concesiones de autopistas (3 en Portugal y 2 en Brasil)
  - Medio ambiente (agua, residuos), servicios e inmobiliaria
- 1ª compañía de construcción en Portugal
- Posición líder en el mercado privatizado del agua (40% cuota - 0,9 MII de habitantes) y creciente en el ámbito de residuos e inmobiliaria.
- POTENCIAL DE DESARROLLO:
  - Energía eólica (capacidad instalada en 03: 49MgW vs. objetivo de 326MgW en 06).
  - Concesiones viarias: 6 nuevas concesiones en oferta en Portugal.

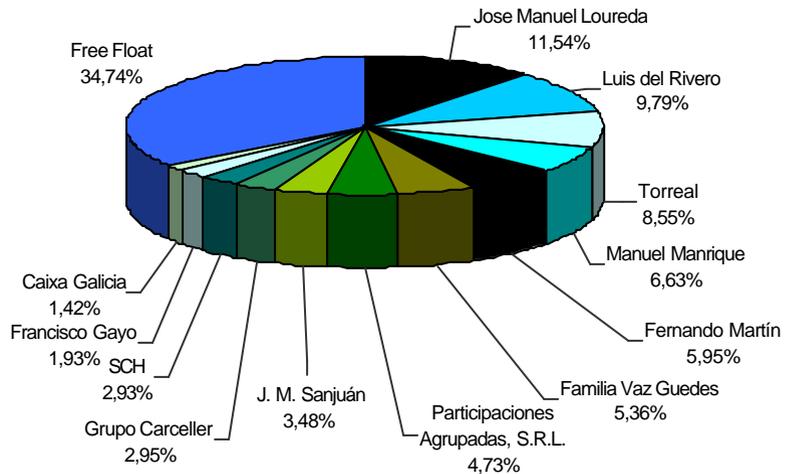
### III Proforma Grupo SyV - SOMAGUE

- Ambos grupos juntos controlarán
  - 2.373 Km de autopistas de peaje
  - 388 MgW de producción eléctrica
  - 1.000.000 habitantes abastecidos de Agua
  - 1.450.000 m2 en alquiler

## IV Composición accionarial resultante de la operación

### Accionistas significativos

Jose Manuel Loureda	11,54%
Luis del Rivero	9,79%
Torreal	8,55%
Manuel Manrique	6,63%
Fernando Martín	5,95%
Familia Vaz Guedes	5,36%
Participaciones Agrupadas, S.R.L	4,73%
J. M. Sanjuán	3,48%
Grupo Carceller	2,95%
SCH	2,93%
Francisco Gayo	1,93%
Caixa Galicia	1,42%
Free Float	34,74%



## V Conclusión

- **La adquisición de la mayoría del capital de Somague permite reforzar el crecimiento de SyV en actividades y áreas geográficas de mercado interés estratégico para el grupo.**
  - Consolidando la posición en construcción en la península ibérica, en un mercado natural con potencial de crecimiento relativo superior a la media de la UE.
  - Incrementando la cartera de concesiones viarias con un amplio potencial de crecimiento en Portugal y otros mercados (Brasil).
  - Potencial de crecimiento ante la tendencia de privatización de servicios públicos en Portugal (agua y residuos sólidos).
  - Integración y sinergias en la promoción inmobiliaria y los servicios de mantenimiento a inmuebles de SyV en Portugal.
  - Nulo consumo de recursos financieros por la estructura no dineraria de la operación
  - Impacto casi neutro en el beneficio neto de SyV en 2004.