

07-02-2001



101765684

OMB 0651-0027

RE

Express Mail mailing label number: EL74989867205
Date of Deposit: JUNE 26, 2001

I hereby certify that this paper or fee is being deposited with the United Postal Service "Express Mail Post Office to Addressee" service under 37 CFR 1.10 on the date indicated above and is addressed to the Commissioner of Patents and Trademarks, Washington, D.C. 20231

U.S. Department of Commerce
Patent and Trademark Office
TRADEMARK

Tamara Yunson
Tamara Yunson
Signature of person mailing paper or fee

6-13-01

RECORDATION FORM COVER SHEET
TRADEMARKS ONLY

TO: The Commissioner of Patents and Trademarks: Please record the attached original document(s) or copy(ies).

Submission Type

- New
- Resubmission (Non-Recordation)
Document ID # 101670730
- Correction of PTO Error
Reel # Frame #
- Corrective Document
Reel # Frame #

Conveyance Type

- Assignment License
 - Security Agreement Nunc Pro Tunc Assignment
 - Merger
 - Change of Name
 - Other
- Effective Date
Month Day Year
04/27/1997

Conveying Party

Mark if additional names of conveying parties attached

Execution Date
Month Day Year

Name Cubiertas y Mzov, S.A.

03/17/1997

Formerly

- Individual General Partnership Limited Partnership Corporation Association
- Other
- Citizenship/State of Incorporation/Organization Spain

Receiving Party

Mark if additional names of receiving parties attached

Name Grupo Acciona, S.A.

DBA/AKA/TA

Composed of

Address (line 1) 81-85, Via Augusta

Address (line 2)

Address (line 3) Barcelona

SPAIN

Zip Code

- Individual General Partnership Limited Partnership
- Corporation Association
- Other

If document to be recorded is an assignment and the receiving party is not domiciled in the United States, an appointment of a domestic representative should be attached. (Designation must be a separate document from Assignment.)

- Citizenship/State of Incorporation/Organization Spain

FOR OFFICE USE ONLY

Public burden reporting for this collection of information is estimated to average approximately 30 minutes per Cover Sheet to be recorded, including time for reviewing the document and gathering the data needed to complete the Cover Sheet. Send comments regarding this burden estimate to the U.S. Patent and Trademark Office, Chief Information Officer, Washington, D.C. 20231 and to the Office of Information and Regulatory Affairs, Office of Management and Budget, Paperwork Reduction Project (0651-0027), Washington, D.C. 20503. See OMB Information Collection Budget Package 0651-0027, Patent and Trademark Assignment Practice. DO NOT SEND REQUESTS TO RECORD ASSIGNMENT DOCUMENTS TO THIS ADDRESS.

Mail documents to be recorded with required cover sheet(s) information to:
Commissioner of Patents and Trademarks, Box Assignments, Washington, D.C. 20231

TRADEMARK
REEL: 002321 FRAME: 0841

Domestic Representative Name and Address

Enter for the first Receiving Party only.

Name **Trademark & Patent Counselors of America, P.C.**

Address (line 1) **915 Broadway**

Address (line 2) **19th Floor**

Address (line 3) **New York, NY 10010-7108**

Address (line 4)

Correspondent Name and Address

Area Code and Telephone Number **(212) 387-0247**

Name **Mark I. Peroff**

Address (line 1) **Trademark & Patent Counselors of America, P.C.**

Address (line 2) **915 Broadway**

Address (line 3) **19th Floor**

Address (line 4) **New York, NY 10010-7108**

Pages Enter the total number of pages of the attached conveyance document including any attachments. # **181**

Trademark Application Number(s) or Registration Number(s)

Mark if additional numbers attached

Enter either the Trademark Application Number or the Registration Number (DO NOT ENTER BOTH numbers for the same property).

Trademark Application Number(s)

Registration Number(s)

75/297,487

Number of Properties Enter the total number of properties involved. # **1**

Fee Amount Fee Amount for Properties Listed (37 CFR 3.41): \$ **prev. submitted**

Method of Payment: Enclosed Deposit Account

Deposit Account (Enter for payment by deposit account or if additional fees can be charged to the account.) # **20-1439**

Deposit Account Number: # **20-1439**
Authorization to charge additional fees: Yes No

Statement and Signature

To the best of my knowledge and belief, the foregoing information is true and correct and any attached copy is a true copy of the original document. Charges to deposit account are authorized, as indicated herein.

Manjari M. Datta
Name of Person Signing

Manjari M. Datta
Signature

June 26, 2001
Date Signed

DEED OF MERGER THROUGH ABSORPTION OF
ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by
GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y
MZOV, S.A.)

NUMBER ONE THOUSAND NINE HUNDRED AND FIFTY-
EIGHT.-----

In Madrid on the twenty-eighth day of April nineteen hundred
and ninety- seven.-----

Before me, Gabriel Baleriola Lucas, Notary Public and member
of the Illustrious Notarial Association of this city and living in the
aforesaid city.-----

APPEAR

I. - MR. JUAN MANUEL URGOITI Y LOPEZ-OCAÑA, of
legal age, married, living for the purpose of this deed in Alcobendas
(Madrid), 18, Avenida de Europa, Parque Empresarial "La Moraleja".
Holder of Identity Card and Tax Code Nº 00.606.391-L.-----

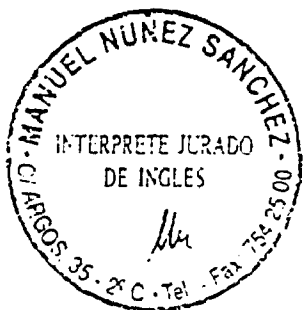
II. - MR. JOSE MARIA ENTRECANALES DE AZCARATE ,
of legal age, married, living in Madrid at the following address for the
purpose of this deed: 6, Cardenal Marcelo Spinola St. and holder of
Identity Card and Tax Code Nº 527.628. -----



III.- MR. JUAN CRISOSTOMO ENTRECANALES DE AZCARATE, of legal age, married, living in Madrid at the following address for the purpose of this deed: 6, Cardenal Marcelo Spinola St. and holder of Identity Card and Tax Code Nº 526.741-H.-----

THEY ACT

- Mr. Juan Manuel Urgoiti y Lopez-Ocaña acts on behalf of and in representation of the Corporation GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), with registered offices in Barcelona, 81-85, Via Augusta and incorporated for an indefinite period of time under the name "Cubiertas y Tejados, S.A.", through the transformation of another company, by virtue of a deed granted on the seventeenth day of June, 1916 before the former Notary Public of Barcelona Mr. Pedro Arnau Ribas; said Corporation changed its initial name for that of "CUBIERTAS Y MZOV, S.A." by virtue of a deed dated fourth of October 1978, authorized by the former Notary Public of said city Mr. Luis Felez Costea and assumed its present name in accordance with the resolution of the General Shareholders Meeting held on the seventeenth day of March 1997, published on the twenty-seventh day of April 1997 in the Newspapers "La Vanguardia" and "El Periodico", which is executed by virtue of this same deed, and has accommodated its Articles of Association



to the current Companies Act by virtue of a deed dated the twenty-second day of June 1992 and executed before the Notary Public of Barcelona Mr. David Pérez Maynar, under number 1194 of his protocol, amended by other before the same Notary Public on the nineteenth day of October 1992, number 1811.-----
Registered with the Registrar of Companies of Barcelona under Tome 27.102, Folio 62, Sheet number B-65646; holder of Tax Code Number A-08001851.-----

He is empowered for this granting by virtue of the resolutions passed at the meetings of the General Shareholders Meeting of said Corporation held on the seventeenth day of March 1997, as well as of the Board of Directors of said Corporation held on the twenty-eighth day of April 1997, which he proves through certificates issued by Mr. Victor Messa Buxareu as Secretary of the Board of Directors, with the approval of the Deputy Chairman of said body, Mr. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña



whose signatures I am acquainted with and deemed authentic at this act and giving assurances as to the current discharge of the duties of their positions which I attached to this original as Attached Documents numbers 1 and 2, respectively, to be inserted with their copies.-----

- Mr. José M^a Entrecanales de Azcárate acts on behalf of and in representation of the Corporation ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., with registered offices at 6, Cardenal Marcelo Spinola St., 28016 Madrid, incorporated for an indefinite period of time by virtue of a deed executed before the Notary Public of Madrid Mr. Luis Sierra Bermejo on the eleventh day of March 1931, and registered with the Registrar of Companies of Madrid under Companies tome 223, folio 45, sheet number 6.432, first entry; it accommodated its Articles of Association to the current Companies Act by virtue of a deed executed before the Notary Public of Madrid, Mr. Rafael Ruiz Gallardon on the twenty-fourth day of July, 1991 under number 2.627 of his protocol. Registered with the Registrar of Companies of Madrid under Tome 2092, Folio 58, Sheet number M-37.139; holder of Tax Code Number A-28010353.-----

He acts in his capacity as Only Administrator of this Corporation, position for which he was appointed through a resolution executed under



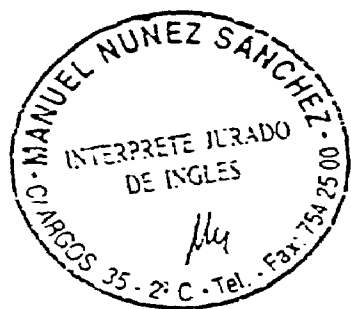
a power of attorney granted before the Notary Public of Madrid Mr Rafael Ruiz Gallardón on the eleventh day of July, 1995, under number 2.165 of his protocol, registered with the Registrar of Companies of Madrid under Tome 2.902, Folio 58, sheet M-37.139, entry 547th, as well as by virtue of the resolutions passed at the meeting of the General Shareholders Meeting of said Company held on the seventeenth day of March 1997, which he proves through a certificate issued by the Only Administrator Mr. José María Entrecanales de Azcárate whose signature I am acquainted with and deemed authentic at this act and giving assurances as to the current discharge of the duties of his position which I attached to this original as Attached Document number 3, to be inserted with their copies. -----

- Mr. Juan Entrecanales de Azcárate acts on behalf of and in representation of EUR, S.A., with registered offices at 25, Avenida de Burgos, 28036 Madrid, incorporated through a public deed executed



before the Notary Public of Madrid Mr. Rafael Ruiz Gallardón, on the twenty-ninth day of August nineteen hundred and eighty-three, under number 2.606 of his protocol; it accommodated its Articles of Association to the current Companies Act by virtue of a deed executed before the aforementioned Notary Public of Madrid, on the seventh day of August, 1991 under number 2.751 of his protocol and amended through another deed executed on the thirteenth day of December, 1991. Registered with the Registrar of Companies of Madrid under Tome 1985, Folio 168, Sheet number M-35465; holder of Tax Code Number A-28879617.-----

He is empowered for this granting by virtue of the resolutions passed at the meetings of the General Shareholders Meeting of said Corporation held on the seventeenth day of March 1997, as well as of the Board of Directors of said Corporation held on the twenty-eighth day of April 1997, which he proves through certificates issued by Mr. Ildefonso Naranjo Moares as Secretary-Director of the Board of Directors, with the approval of the Chairman of said body, Mr. José Maria Entrecanales



de Azcárate whose signatures I am acquainted with and deemed authentic at this act and giving assurances as to the current discharge of the duties of their positions which I attached to this original as Attached Documents numbers 4 and 5, to be inserted with their copies.-----

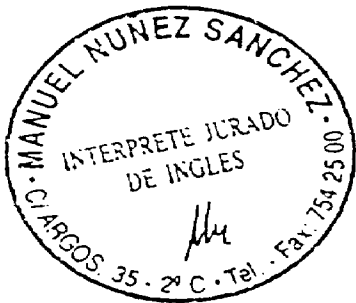
In my opinion, the appearing parties have, in the capacity they appear, sufficient legal power to execute this deed of MERGER THROUGH ABSORPTION and to that effect, -----

STATE

I. GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.)

Mr. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, in the exercise of the powers vested upon him, states under his responsibility: -----

1st.- That the Board of Directors of the GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) at the meeting held on the sixth day of November, 1996 agreed to the Merger through Absorption Plan of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A.



by CUBIERTAS Y MZOV, S.A., which was signed by all the Directors and registered with the Registrars of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively.

The registration itself and the dates on which it took place were published by the Official Gazette of the Registrar of Companies, issues 235 and 232 dated December 5th and December 2nd, 1996, respectively.----

The Merger through Absorption Plan is attached to this original as Annex 2 to the certificate attached to this original as Attached Document number 1. -----

On the same date (sixth day of November, 1996) GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) informed of the approval of said Plan by the Board of Directors as a Major Event, pursuant to article 82 of the Act 24/1988 of the Stock Exchange, to the National Committee of said Stock Exchange as well as to the Stocks and Securities Commission of the Madrid and Barcelona Stock Exchanges and to the Stock

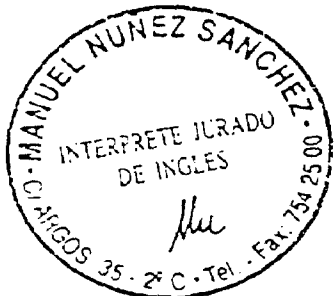


Exchange Brokers and Securities Houses. -----

2nd.- That the Board of Directors of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) at the same meeting held on the sixth day of November, 1996 also put forward the merger balance sheet, regarding as such the balance sheet ending on the second day of September 1996, which was approved by the General Shareholder Meetings of the Company held on the seventeenth day of March 1997. The Merger Balance Sheet was audited on the seventh day of November 1996 by the Chartered Accountants of the Company, Arthur Andersen y Cia., Auditors. -----

This report is enclosed as Annex 3 to the certificate attached to this original as Attached Document N° 1. -----

3rd.- That through an application signed on the sixth and seventh days of November 1996, GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), together with ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., requested from the Registrar of Companies of



Barcelona the appointment of a single independent expert to prepare a common report on the Merger through Absorption Plan of the aforementioned companies and on the assets contributed by the companies being absorbed. On November 11th, 1996, said Registrar appointed Coopers & Lybrand to prepare said single report. ----- Coopers & Lybrand issued its report on the eleventh day of January 1997, stating that in its opinion (i) the valuation criteria used to determine the exchange of shares, as specified in said report, are the correct ones and state the values to which they lead to, as well as that (ii) the exchange of shares procedure is a justified one and that (iii) the assets contributed by the companies being absorbed are at least equal to the increase of share capital that as a result of the merger the absorbing



company, GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) has embarked on.-----

4th.- That the Board of Directors of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) at the meeting held on the twelfth day of February 1997, prepared, approved and unanimously signed the Report that justified the Merger through Absorption Plan, pursuant to article 237 of the Companies Act.

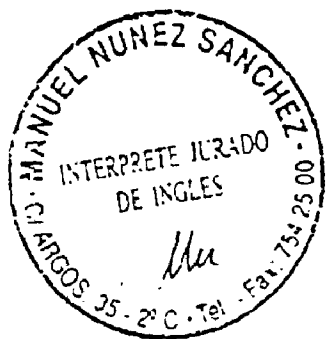
5th.- That the Board of Directors of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) at the same meeting held on the twelfth day of February 1997, prepared, approved and also unanimously signed (i) the Report envisaged by article 144 of the Companies Act on the proposal to change, among others, article 6 of the Articles of Association regarding share capital in order to



accommodate said share capital to the new one resulting from the merger through absorption, as well as (ii) the entire contents of the change proposed for the aforementioned article 6th.-----

For the purpose of the provisions of article 158 of the Registrar of Companies Regulations, it is stated that the literal transcription of the proposed change is the same as the contents of the approved statutory article 6th in accordance with the certificate enclosed as Attached Document number 1, EIGHTH Resolution and that the literal transcription of the new wording of the aforesaid article 6th is the same as that shown on the aforementioned certificate.-----

6th.- That the Board of Directors of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) at the same meeting held on the twelfth day of February 1997, passed a resolution to convene the General Shareholders Meeting, setting the date of March 16th 1997 as the date of the original meeting and the date of March 17th, 1997



as the date for the adjourned meeting. The notices calling this meeting were published in the Official Gazette of the Registrar of Companies on the thirteenth day of February, 1997, issue number 30 and in the Barcelona newspapers "La Vanguardia" and "El Periódico", both dated February 15th, 1997.-----

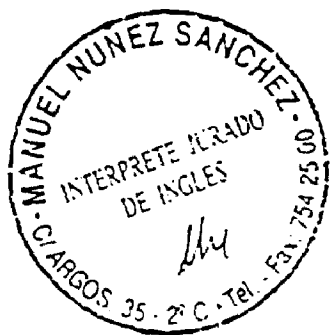
They are enclosed as Attached Document number 6, through photocopies authenticated by me.-----

7th.- That pursuant to article 227 of the Registrar of Companies Regulations, Mr. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña states, under his responsibility, that upon publication of the notices calling the General Shareholders Meeting the following documents were made available to the shareholders, as well as to the workers representatives (in the absence of debenture holders or holders of special rights other than shares), in accordance with the provisions of article 238 of the



Companies Act and as was stated in the notices calling
the Meeting.-----

- a) Merger through Absorption Plan of Entrecanales
y Távora, S.A., and Eur, S.A. by Cubiertas y
Mzov, S.A.-----
- b) Report prepared by the independent common
expert on the aforementioned Merger through
Absorption Plan.-----
- c) Reports prepared by the Directors of the
Companies involved in the merger, on the
aforementioned Merger through Absorption Plan.
- d) Annual accounts and Directors' Reports for the
last three financial years of the Companies
involved in the merger, together with the relevant
Auditors' report.-----
- e) Merger balance sheets of each of the Companies
involved in the merger, as of September 2, 1996,
together with the relevant Auditors' report.-----
- f) The entire wording of the changes to be



introduced in the Articles of Association of Cubiertas y MZOV, S.A.-----

- g) Current Articles of Association of the Companies involved in the merger.-----
- h) A list showing the names, surnames and age, as well as their nationalities and addresses, of the Directors of the Companies involved in the merger and the dates on which they were appointed Directors and, where appropriate, the same particulars with regard to those being put forward as Directors as a result of the merger.---

The notices convening the meeting also expressly stated the right of shareholders to secure delivery of the entire contents of said notices either by hand or through the post and free of charge.-----

For the purpose of the provisions laid down in article 226 of the Registrar of Companies Regulations,



the notices calling the General Shareholders Meeting also stated that the Merger Through Absorption Plan had been registered with the Registrar of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively.-----

Lastly, the notices calling the meeting included, as laid down by the provisions of article 240 of the Companies Act, the minimum mentions of the Merger Through Absorption Plan required by Law.-----

8th.- That the Ordinary General Shareholders Meeting of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) at the adjourned meeting held in Barcelona on the seventeenth day of March 1997, agreed to the merger and to other resolutions under the terms shown on the attached certificate and enclosed as Attached Document number 1, which are herein regarded as entirely transcribed in order to avoid unnecessary repetitions.-----

These resolutions read as follows:-----

1.- To agree to the merger through absorption of



ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), under the terms laid down in the Merger Through Absorption Plan of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), signed by the Directors of the companies involved in the merger and that has been registered with the Registrar of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively. The registration itself and the dates on which it took place were published by the Official Gazette of the Registrar of Companies, issues 235 and 232 dated December 5th and December 2nd, 1996, respectively.-----

The merger through absorption implies the winding up of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. and the transfer in whole of



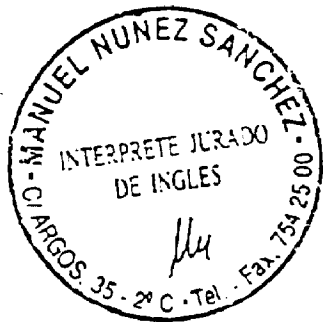
their entire assets to GRUPO ACCIONA, S.A.
(formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) which
shall take delivery through universal succession of
the rights and liabilities of the former
Companies.-----

FIFTH Resolution of the certificate.-----

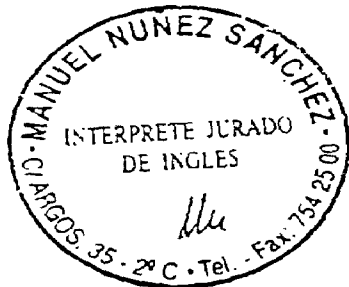
- 2.- To approve as Balance Sheet of GRUPO
ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y
MZOV, S.A.), for the purpose of the aforesaid
merger through absorption, the Balance Sheet of
the company as of September 2nd, 1996 and
stating, for the purpose of the provisions laid
down in article 239 of the Companies Act, that
there are no major changes in the actual value and
not shown on the accounts.-----

SIXTH Resolution of the certificate.-----

- 3.- Increase the share capital of GRUPO ACCIONA,
S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) by
SIX THOUSAND AND SIXTY FIVE
MILLION HUNDRED THOUSAND PESETAS
(6,065,100,000 Ptas.) through the issue of



6,065,100 new shares, represented by account annotations of pesetas 1,000 of nominal value each, belonging to the same class and series as the existing ones and numbered consecutively from 5,220,038 to 11,285,137, inclusive, with a share premium per share of pesetas 2,776,702,206. The countervalue of the increase of share capital and of the relevant share premium made up by the entire assets contributed by the companies to be absorbed, ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., which implies a rate of exchange of 18 new shares of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) in exchange for 367 shares of EUR, S.A. with a nominal value of pesetas 474 each. No exchange of shares of



ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. is applicable because these are fully owned by EUR, S.A. and because these two companies shall be wound up as a result of the merger, with the assets of both being absorbed by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.).-----

SEVENTH Resolution of the certificate.-----

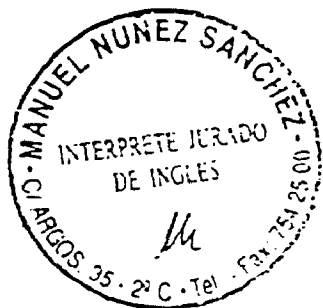
- 4.- To change article 6 of the Articles of Association regarding share capital in order to accommodate said share capital to the new one resulting from the merger through absorption.-----

EIGHTH Resolution of the certificate.-----

- 5.- To change article 1 of the Articles of Association regarding the name of the Company to show the new name "Grupo Acciona, S.A" from the date of publication of the relevant notices carried by two daily newspapers which took place on the 27th of April, 1997.-----

TENTH Resolution of the certificate.-----

- 6.- To apply for the listing of the new shares in the



Stock Exchange.-----

FOURTEENTH Resolution of the certificate.-----

7.- Delegate powers to the Board of Directors.-----

FIFTEENTH Resolution of the certificate.-----

9th.- That through a letter dated 17th of March 1997, GRUPQ ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), informed, pursuant to article 82 of the Stock Exchange Regulations, the National Securities Commission and the Securities Commissions of Madrid and Barcelona and the Stock Exchange Association, as a major event, about the passing by the General Shareholders Meeting of the aforementioned merger resolutions.-----

10th.- That the merger agreement was published three times on the 19th, 20th and 21st of March 1997, in the Official



Gazette of the Registrar of Companies, issues 54, 55 and 56 and on the newspapers "La Vanguardia", "Cinco Días", "Expansión" and "El Periódico", drawing attention in said advertisements to the right of the shareholders and creditors to secure the entire contents of the resolutions passed and of the merger balance sheet, in accordance with article 242 of the Companies Act, as well as of the right of the creditors to object to said agreement within one month from the publishing of the last notice, pursuant to article 243 of the Companies Act.-----

Photocopies of the advertisements authenticated by me are enclosed as Attached Document number 8.-----

11th.- That no objection to the merger plans has been raised by the creditors of the Company.-----

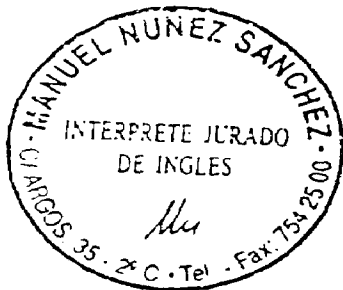
12th.- That all the requirements laid down by the Stock Exchange Regulations and complementary provisions have been met with regard to the issue of shares resulting



from the merger, as made clear at the meeting of the Board of Directors of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), held on the twenty-third day of April, 1997.-----

The certificate of the resolutions passed at the aforesaid meeting of the Board of Directors has already been attached to this original as Attached Document number 2, and are regarded as fully transcribed here in order to avoid unnecessary repetitions.-----

13th.- That on the twenty-seventh day of April, 1997 notices were published on the newspapers "La Vanguardia" and "El Periódico" regarding the change of name from CUBIERTAS Y MZOV, S.A. to the new name GRUPO ACCIONA, S.A. and consequently said change shall be effective from the aforementioned date of April 27th, 1997 in accordance with the resolution passed by the General Shareholders Meeting held on the seventeenth day of March 1997, as stated in item 8th. 5 above.-----



Photocopies authenticated by me of the above-mentioned advertisements have been attached to this original as Attached Document number 7 to insert it with their copies. Similarly, it is also enclosed to this original as Attached Document number 7 bis, a certificate from the Registrar of Companies stating that no company has been registered under the name of "Grupo Acciona, S.A".-----
In this connection and for the purpose of article 158 of the Registrar of Companies Regulations, Mr. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, in the capacity he appears, declares that:-----

- 1.- The Board of Directors of the Company at the meeting held on the twelfth day of February 1997, prepared, approved and unanimously signed the Report envisaged by article 144 of the Companies Act regarding the change, among others, of article 1 of the Articles of Association.
- 2.- The Board of Directors at the same meeting held on the twelfth day of February 1997, passed a resolution approving the proposal to modify the



aforesaid article 1 of the Articles of Association. Said proposal was complemented with another proposal approved by the Board of Directors of the Company at its meeting held on the thirteenth day of March 1997, which added to and was an alternative to, and preferred by the Board over that originally passed at the meeting held on the twelfth day of February 1997, all of which under the terms set forth in the certificate of the aforementioned resolutions passed by the Board and issued by Mr. Victor Messa Buxareu as Secretary non-Director of the Board of Directors, with the approval of the Deputy Chairman of said body, Mr. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, whose signatures I am acquainted with and deemed authentic at this act and giving assurances as to the current discharge of the duties of their positions which I attached to this original as Attached Document number 9,



to be inserted with their copies.-----

3.- That the literal transcription of the new wording of the aforesaid article 1 of the Articles of Association reads as recorded in Resolution TENTH of the certificate accompanying this original as Attached Document number 1.-----

II. ENTRECANALES Y TAVORA, S.A.

Mr. José María Entrecanales de Azcárate, in the exercise of the powers vested upon him, states under his responsibility: -----

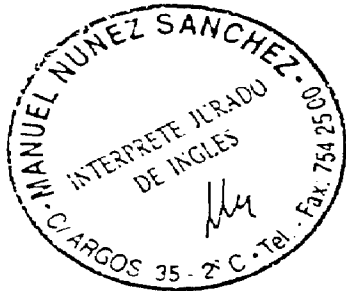
1st.- That the Only Administrator of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. through a decision taken on the seventh day of November, 1996 agreed to the Merger through Absorption Plan of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by CUBIERTAS Y MZOV, S.A., which was signed by all the Directors and registered with the Registrars of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively. The registration itself and the dates on which it took place were published by the Official Gazette of the Registrar of Companies, issues 235 and



232 dated December 5th and December 2nd, 1996,
respectively.-----

The Merger through Absorption Plan is enclosed to this
original as Annex 3 to the certificate attached to this
original as Attached Document number 3. -----

2nd.- That the Only Administrator of ENTRECANALES Y
TAVORA, S.A. also on the same date, seventh day of
November, 1996, put forward the merger balance sheet,
regarding as such the balance sheet ending on the second
day of September 1996, which was approved by the
General Shareholder Meetings of the Company held on
the seventeenth day of March 1997. The Merger Balance
Sheet was audited on the eleventh day of November 1996
by the Chartered Accountants of the Company, Price
Waterhouse Auditores, S.A. This report is enclosed as
Annex 4 to the certificate attached to this original as
Attached Document N° 3.-----



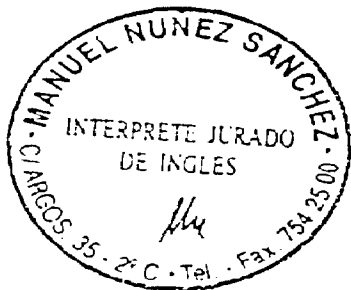
3rd.- That through an application signed on the sixth and seventh days of November 1996, ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., together with GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) and EUR, S.A., requested from the Registrar of Companies of Barcelona the appointment of a single independent expert to prepare a common report on the Merger through Absorption Plan of the aforementioned companies and on the assets contributed by the companies being absorbed. On November 11th, 1996, said Registrar appointed Coopers & Lybrand to prepare said single report. -----
Coopers & Lybrand issued its report on the eleventh day of January 1997, stating that in its opinion (i) the valuation criteria used to determine the rate of exchange of shares, as specified in said report, were the correct ones and also stated the values to which they lead to, as well as that (ii) the procedure to determine the rate of



exchange of shares procedure was a justified one and that (iii) the assets contributed by the companies being absorbed were at least equal to the increase of share capital that as a result of the merger the absorbing company, GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), has embarked on.-----

4th.- That the Only Administrator of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., through a decision taken on the twelfth day of February 1997, prepared, approved and signed the Report that justified the Merger through Absorption Plan, pursuant to article 237 of the Companies Act.-----

5th.- That the Only Administrator of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., also on the same date, twelfth day of February 1997, agreed to convening the General Shareholders Meeting, setting the date of March 16th 1997 as the date of the original meeting and the date of



March 17th, 1997 as the date for the adjourned meeting.

The notices calling this meeting were published in the Official Gazette of the Registrar of Companies on the thirteenth day of February, 1997, issue number 30 and in the newspapers "Cinco Días", on the thirteenth day of February, 1997 and "Expansión" on February 15th, 1997.-----

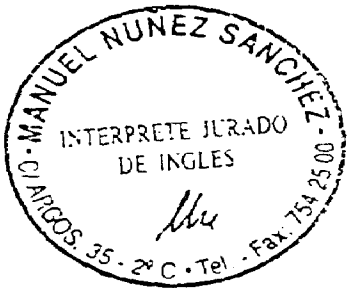
They are enclosed to this original as Attached Document number 10, through photocopies authenticated by me.----

6th.- That pursuant to article 227 of the Registrar of Companies Regulations, Mr. José María Entrecañales de Azcárate states, under his responsibility, that upon publication of the notices calling the aforesaid General Shareholders Meeting, it was stated in said notices that the following documents were made available to the shareholders, as well as to the workers representatives (in the absence of debenture holders or holders of special rights other than shares), in accordance with the provisions of article 238 of the Companies Act:-----

a) Merger through Absorption Plan of Entrecañales



- y Távora, S.A., and Eur, S.A. by Cubiertas y Mzov, S.A.-----
- b) Report prepared by the independent common expert on the aforementioned Merger through Absorption Plan.-----
 - c) Reports prepared by the Directors of the Companies involved in the merger, on the aforementioned Merger through Absorption Plan.
 - d) Annual accounts and Directors' Reports for the last three financial years of the Companies involved in the merger, together with the relevant Auditors' report.-----
 - e) Merger balance sheets of each of the Companies involved in the merger, as of September 2, 1996, together with the relevant Auditors' report.-----



- f) The entire wording of the changes to be introduced in the Articles of Association of Cubiertas y MZOV, S.A.-----
- g) Current Articles of Association of the Companies involved in the merger.-----
- h) A list showing the names, surnames and age, as well as their nationalities and addresses, of the Directors of the Companies involved in the merger and the dates on which they were appointed Directors and, where appropriate, the same particulars with regard to those being put forward as Directors as a result of the merger.----

The notices convening the meeting also expressly stated the right of shareholders to secure delivery of the entire contents of said notices either by hand or through the post and free of charge.-----

For the purpose of the provisions laid down in article 226 of the Registrar of Companies Regulations, the notices calling the General Shareholders Meeting also stated that the Merger Through Absorption Plan had



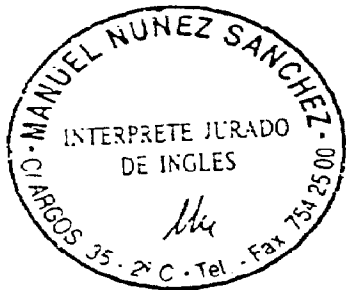
been registered with the Registrar of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively.-----

Also, the notices calling the meeting included, as laid down by the provisions of article 240 of the Companies Act, the minimum mentions of the Merger Through Absorption Plan required by Law.-----

7th.- That the Ordinary General Shareholders Meeting of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., at the adjourned meeting held in Madrid on the seventeenth day of March 1997, agreed to the merger and to other resolutions under the terms shown on the attached certificate and enclosed as Attached Document number 3, which are herein regarded as entirely transcribed in order to avoid unnecessary repetitions.-----

These resolutions read as follows:-----

- 1.- To agree to the merger through absorption of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR,



S.A. by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), under the terms laid down in the Merger Through Absorption Plan of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), signed by the Directors of the companies involved in the merger and that has been registered with the Registrar of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively. The registration itself and the dates on which it took place were published by the Official Gazette of the Registrar of Companies, issues 235 and 232, and dated December 5th and December 2nd, 1996, respectively.-----

The merger through absorption implies the winding up of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. and the transfer in whole of their entire assets to GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) which shall take delivery through universal succession of



the rights and liabilities of the former
Companies.-----

FIFTH Resolution of the certificate.-----

2.- To approve as Balance Sheet of
ENTRECANALES Y TAVORA S.A., for the
purpose of the said operation of merger through
absorption, the Balance Sheet of the company as
of September 2nd, 1996 and stating, for the
purpose of the provisions laid down in article 239
of the Companies Act, that there are no major
changes in the actual value and not shown on the
accounts.-----

SIXTH Resolution of the certificate.-----

3.- Delegate powers to the Only Administrator.-----

SEVENTH Resolution of the certificate.-----

8th.- That the merger agreement was published three times on
the 19th, 20th and 21st of March 1997, in the Official



Gazette of the Registrar of Companies, issues 54, 55 and 56, respectively, and on the newspapers "La Vanguardia", "Expansión", "Cinco Días", and "El Periódico", drawing attention in said advertisements to the right of the shareholders and creditors to secure the entire contents of the resolutions passed and of the merger balance sheet, in accordance with article 242 of the Companies Act, as well as of the right of the creditors to object to said agreement within one month from the publication of the last notice, pursuant to article 243 of the Companies Act.-----

Photocopies of the advertisements authenticated by me are enclosed as Attached Document number 8.-----

9th.- That no objection to the merger plans has been raised by the creditors of the Company.-----

III. EUR, S.A.-----

Mr. Juan Entrecanales de Azcárate, in the exercise of the powers vested upon him, states under his responsibility: -----

1st.- That the Board of Directors of EUR, S.A., at the meeting



held on the sixth day of November, 1996 agreed to the Merger through Absorption Plan of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by CUBIERTAS Y MZOV, S.A., which was signed by all its Directors and registered with the Registrars of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively. The registration itself and the dates on which it took place were published by the Official Gazette of the Registrar of Companies, issues 235 and 232 dated December 5th and December 2nd, 1996, respectively.-----

The Merger through Absorption Plan is enclosed to this original as Annex 2 to the certificate attached to this original as Attached Document number 4. -----

2nd.- That the Board of Directors of EUR, S.A., at the same meeting held on the seventh day of November, 1996, put forward the merger balance sheet, regarding as such the



balance sheet ending on the second day of September 1996, which was approved by the General Shareholders Meeting of the Company held on the seventeenth day of March 1997. The Merger Balance Sheet was audited on the eleventh day of November 1996 by the Chartered Accountants of the Company, KPMG Peat Marwick y Cia. Auditores, S.R.C.-----

This report is enclosed as Annex 3 to the certificate attached to this original as Attached Document N° 4.-----

3rd.- That through an application signed on the sixth and seventh days of November 1996, EUR, S.A., together with GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) and ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., requested from the Registrar of Companies of Barcelona the appointment of a single independent expert to prepare a common report on the Merger through Absorption Plan of the aforementioned companies and on the assets contributed by the companies being absorbed.



On November 11th, 1996, said Registrar appointed Coopers & Lybrand to prepare said single report. -----
Coopers & Lybrand issued its report on the eleventh day of January 1997, stating that in its opinion (i) the valuation criteria used to determine the rate of exchange of shares, as specified in said report, were the correct ones and also stated the values to which they lead to, as well as that (ii) the procedure to determine the rate of exchange of shares procedure was a justified one and that (iii) the assets contributed by the companies being absorbed were at least equal to the increase of share capital that as a result of the merger the absorbing company, GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), has embarked on.-----

4th.- That the Board of Directors of EUR, S.A., at the meeting

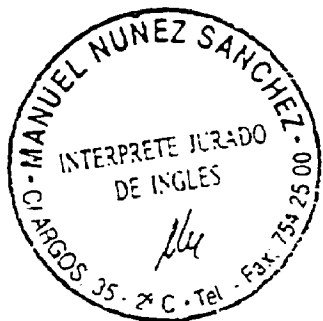


held on the twelfth day of February 1997, prepared, approved and unanimously signed the Report that justified the Merger through Absorption Plan, pursuant to article 237 of the Companies Act.-----

5th.- That the Board of Directors of EUR, S.A., at the same meeting held on the twelfth day of February 1997, agreed to convening the Ordinary General Shareholders Meeting, setting the date of March 16th 1997 as the date of the original meeting and the date of March 17th, 1997 as the date for the adjourned meeting. The notices calling this meeting were published in the Official Gazette of the Registrar of Companies on the thirteenth day of February, 1997, issue number 30 and in the newspapers "Cinco Días", on the thirteenth day of February, 1997 and "Expansión" on February 15th, 1997.-----

They are enclosed to this original as Attached Document number 11, through photocopies authenticated by me.----

6th.- That pursuant to article 227 of the Registrar of Companies Regulations, Mr. Juan Entrecanales de Azcárate states, under his responsibility, that upon



publication of the notices calling the aforesaid General Shareholders Meeting, it was stated in said notices that the following documents were made available to the shareholders, as well as to the workers representatives (in the absence of debenture holders or holders of special rights other than shares), in accordance with the provisions of article 238 of the Companies Act:-----

- a) Merger through Absorption Plan of Entrecanales y Távora, S.A., and Eur, S.A. by Cubiertas y Mzov, S.A.-----
- b) Report prepared by the independent common expert on the aforementioned Merger through Absorption Plan.-----
- c) Reports prepared by the Directors of the Companies involved in the merger, on the aforementioned Merger through Absorption Plan.



- d) Annual accounts and Directors' Reports for the last three financial years of the Companies involved in the merger, together with the relevant Auditors' report.-----
- e) Merger balance sheets of each of the Companies involved in the merger, as of September 2, 1996, together with the relevant Auditors' report.-----
- f) The entire wording of the changes to be introduced in the Articles of Association of Cubiertas y MZOV, S.A.-----
- g) Current Articles of Association of the Companies involved in the merger.-----
- h) A list showing the names, surnames and age, as well as their nationalities and addresses, of the Directors of the Companies involved in the merger and the dates on which they were appointed Directors and, where appropriate, the same particulars with regard to those being put

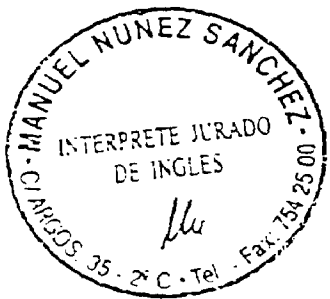


forward as Directors as a result of the merger.----

The notices convening the meeting also expressly stated the right of shareholders to secure delivery of the entire contents of said notices either by hand or through the post and free of charge.-----

For the purpose of the provisions laid down in article 226 of the Registrar of Companies Regulations, the notices calling the General Shareholders Meeting also stated that the Merger Through Absorption Plan had been registered with the Registrar of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively.-----

Also, the notices calling the meeting included, as laid down by the provisions of article 240 of the Companies Act, the minimum mentions of the Merger Through Absorption Plan required by Law.-----



7th.- That the Ordinary General Shareholders Meeting of EUR, S.A., at the adjourned meeting held in Madrid on the seventeenth day of March 1997, agreed to the merger and to other resolutions under the terms shown on the attached certificate and enclosed as Attached Document number 4, which are herein regarded as entirely transcribed in order to avoid unnecessary repetitions.-----

These resolutions read as follows:-----

- 1.- To agree to the merger through absorption of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), under the terms laid down in the Merger Through Absorption Plan of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), signed by the Directors of the companies involved in the merger and that has been registered with the Registrar of Companies of Barcelona and Madrid on the thirteenth and fourteenth days of November, 1996, respectively. The registration itself and the dates on which it took place were



published by the Official Gazette of the Registrar of Companies, issues 235 and 232, and dated December 5th and December 2nd, 1996, respectively.-----

The merger through absorption implies the winding up of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. and the transfer in whole of their entire assets to GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) which shall take delivery through universal succession of the rights and liabilities of the former Companies.-----

FOURTH Resolution of the certificate.-----

- 2.- To approve as Balance Sheet of EUR S.A., for the purpose of the said operation of merger through absorption, the Balance Sheet of the company as of September 2nd, 1996 and stating, for the purpose of the provisions laid down in article 239 of the Companies Act, that there are



no major changes in the actual value and not
shown on the accounts.-----

FIFTH Resolution of the certificate.-----

3.- Delegate powers to the Board of Directors.-----

SIXTH Resolution of the certificate.-----

8th.- That the merger agreement was published three times on
the 19th, 20th and 21st of March 1997, in the Official
Gazette of the Registrar of Companies, issues 54, 55 and
56, respectively, and on the newspapers "La
Vanguardia", "Cinco Días", "Expansión", and "El
Periódico", drawing attention in said advertisements to
the right of the shareholders and creditors to secure the
entire contents of the resolutions passed and of the
merger balance sheet, in accordance with article 242 of
the Companies Act, as well as of the right of the creditors
to object to said agreement within one month from the
publishing of the last notice, pursuant to article 243 of the
Companies Act.-----



Photocopies of the advertisements authenticated by me
are enclosed as Attached Document number 8.-----

9th.- That no objection to the merger plans has been raised by
the creditors of the Company.-----

On the basis of all the above, the appearing parties, in the
exercise of the powers vested upon them,-----

GRANT

FIRST.- Change of Company name and modification of
article 1 of the Articles of Association of GRUPO
ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A)

It is herein recorded and it is made into a public
instrument, the resolution passed by the General Shareholders
Meeting held on the seventeenth day of March 1997 regarding
the change of the name of the company from the date of
publication of the relevant notices, that is to say, twenty-seventh



of April 1997, from the company called CUBIERTAS Y MZOV, S.A., to that of GRUPO ACCIONA, S.A., all of which under the terms set forth under Resolution TENTH of the certificate enclosed as Attached Document number 1.-----

Consequently, the alteration of article 1 of the Articles of Association of GRUPO ACCIONA, S.A., (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), is executed at this act and shall, in the future, read as follows:-----

"Article 1.- Name of the Company

The Company's name shall be "Grupo Acciona, S.A." and shall be governed by these Articles of Association, by the Companies Act and by other statutory provisions in force."

SECOND.- Merger through Absorption.-----

ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., EUR, S.A. and GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) are merged through the absorption of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., and EUR, S.A., as companies being absorbed, by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), as absorbing company, giving rise to the winding up of the two former companies and to the transfer of the whole of the



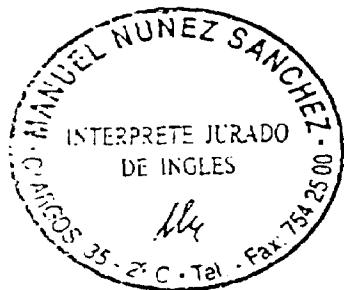
assets to GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.). -----

THIRD.- Approval of Merger Balance Sheets.=====

It is herein recorded that the respective General Shareholders Meetings held on the seventeenth day of March 1997 have approved the Merger Balance Sheets of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. which are transcribed, respectively, on the Attached Documents numbers 1, 2 and 3 and audited, before their approval, by Arthur Andersen y Cia., Auditores for GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), by Price Waterhouse Auditores, S.A., for ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and by KPMG Peat Marwick Autoiores, S.R.C. for EUR, S.A.

FOURTH.- Increase of share capital

GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) increases its share capital by an additional SIX THOUSAND AND SIXTY-FIVE MILLIONS ONE HUNDRED THOUSAND PESETAS (6,065,100,000 Pesetas),



after which the overall share capital of the Company is set at ELEVEN THOUSAND TWO HUNDRED AND EIGHTY-FIVE MILLION ONE HUNDRED AND THIRTY-SEVEN THOUSAND PESETAS (11,285,137,000 Pesetas). This increase of share capital is performed through the issue of 6,065,100 shares, represented by account annotations of pesetas 1,000 of nominal value each and belonging to the same class and series as the ones already issued and numbered consecutively from 5,220,038 to 11,285,137, inclusive.-----

The difference between the nominal value of the new shares issued by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) and the net book value received by the Company by virtue of the merger through absorption operation, shall be regarded as share premium and amounts to pesetas 2,776.702206 per share.-----

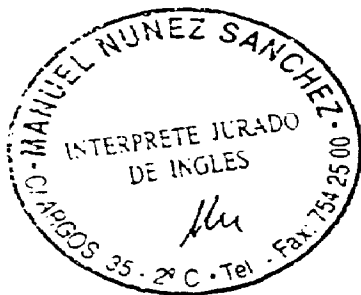
Both the nominal value of the increase and that of the share premium are deemed as fully paid through the contribution to GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) of the assets and liabilities of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A.-----

The countervalue of the increase of share capital and of



the relevant share premium consists of the entire assets contributed by the companies being absorbed, ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., which means the exchange of EUR, S.A.'s shares for the new and already existing shares of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) at the rate of exchange of 18 new shares of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) of pesetas 1,000 of nominal value each, belonging to the same class and series as the ones already issued, for 367 shares of EUR, S.A., of pesetas 474 of nominal value each. No exchange of shares of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. is applicable because these are fully owned by EUR, S.A. and because these two companies shall be wound up as a result of the merger, with the assets of both being absorbed by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.).-----

Pursuant to the provisions of article 159.2 of the



Companies Act the pre-emption right of subscription shall not apply because the increase of capital comes from absorbing other companies.-----

Fifth.- Alteration of article 6 of the Articles of Association of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.)

Article 6 of the Articles of Association of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) is altered to reflect the new share capital figure resulting from the merger. Said article shall from now on read as follows: -----

"Article 6.- Share Capital

The share capital of the company amounts to ELEVEN THOUSAND TWO HUNDRED AND EIGHTY-FIVE MILLION ONE HUNDRED AND THIRTY-SEVEN THOUSAND PESETAS (11,285,137,000 Pesetas), divided into eleven million two hundred and eighty-five thousand one hundred and thirty-seven shares (11,285,137) of ONE THOUSAND PESETAS (1,000 Pesetas) of nominal value each, fully subscribed and paid, belonging to the same class and series and numbered consecutively from one (1) to eleven million two hundred and eighty-five thousand one hundred and thirty-seven (11,285,137).



inclusive." _____

SIXTH.- Rate of exchange of EUR, S.A. shares and procedure to be applied

The rate of exchange of the shares of the companies GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) and EUR, S.A., involved in the merger, calculated on the basis of the actual value of their respective assets and excluding any cash compensation, is as follows: _____

18 new shares issued by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) of pesetas 1,000 of nominal value each, belonging to the same class and series as the ones already issued, for 367 shares of EUR, S.A., of pesetas 474 of nominal value each.-----

No rate of exchange is determined for ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. because no exchange of share applies pursuant to the provisions of the above THIRD item.-----

EUR, S.A. shareholders holding shares amounting to a fraction

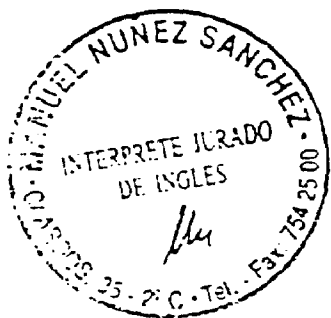


of the number of shares of EUR, S.A. set as the rate of exchange, shall be entitled to pool said fractions and to transfer their rights in accordance with said parity.-----

The rate of exchange procedure is established as follows:-----

As a result of the merger through absorption, the shares of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. shall be cancelled. The procedure for the exchange of the shares of EUR, S.A. for those of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) shall be as follows:-----

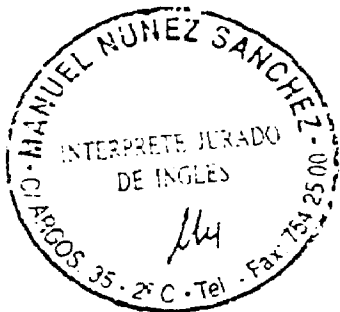
- (i) The concerns where the shares are deposited and the holders of EUR, S.A. shares shall produced said shares for their exchange at the time and at the place indicated in the relevant notices carried by the Official Gazette of the Registrar of Companies and by one of the newspapers with the greatest circulation in Madrid. The time period shall not be less than one month.
- (ii) The holders of EUR, S.A. shares shall prove title to said shares by submitting, at the place specified in the relevant publication, the shares, temporary receipts or any other documentary proof



which sufficiently demonstrates said title.-----

(iii) The shares of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) not handed over to shareholders of EUR, S.A., because they fail to exchange them within the time period specified in the above item (ii), shall remain at the disposal of their owners pursuant to the terms set forth in the aforementioned publication.-----

(iv) After three years from the date on which the new shares issued by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) have been put at the disposal of the shareholders of EUR, S.A. and these have failed to exchange them, said shares shall be sold through a securities house for the risk and account of their owners, where these are listed shares and can be traded in the Stock Exchange or through a Charter Broker or Notary Public



in the case of non-listed shares, pursuant to the provisions of article 59.3 of the Companies Act. The net proceeds from the sale shall be deposited for the benefit of the owners with the Bank of Spain or with the General Deposits Fund. -----

SEVENTH.- Winding up of ENTRECANALES Y TAVORA,

S.A. and EUR, S.A.-----

The Companies ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., shall be wound up as a result of this merger and their assets, as a whole and on a universal basis, shall be transferred as of today's date to GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) -----

EIGHTH.- Date from which the new shares entitled their owners to share in the results.

The new shares issued by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) entitled their owners to share in the profits from the third day of September, 1996 under the terms and conditions set forth under item 7 of the Merger through Absorption Plan which has been enclosed as Annex 2 to the certificate included as

Attached Document 1 which is herein deemed as fully reproduced to



avoid unnecessary repetitions.-----

NINTH.- Date from which the transactions of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. shall be regarded, for accounting purposes, as performed on behalf of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.)

The transactions of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and of EUR, S.A. shall be regarded, for accounting purposes, as performed on behalf of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) from the third of September, 1996.-----

TENTH.- No special rights attached.=====

The shares issued by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) to compensate for the merger through absorption of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., shall not entitle their owners to any special rights.-----

Neither in ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. nor in EUR, S.A., are there any holders of special rights other than the shares



themselves, to whom rights might be recognized in GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.).

ELEVENTH.- No prerogatives granted to the Directors or independent expert.

GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) does not grant any kind of prerogative to the directors of any of the three Companies involved in the merger, nor to the independent expert involved in the merger through absorption process.

TWELFTH.- Application for listing on the Stock Exchange.

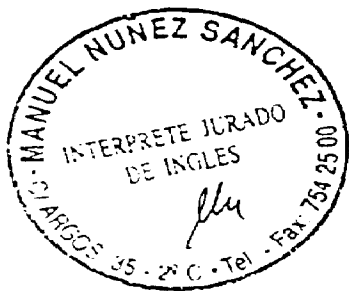
An application has been filed for the listing of the shares issued by GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) in the Barcelona and Madrid Stock Exchanges, through the electronic trading system (ongoing market), as a result of the increase of share capital, with the firm commitment by the company to abide by any existing and future regulations governing the Stock Exchange on trading, membership and removal from official listing.



For the purpose of the provisions laid down under article 27 of the Stock Exchange Regulations, it is herein expressly stated that in the event of a subsequent request being made for the removal of the shares from listing, the same procedures shall be followed and in such case the interest of the shareholders who objected to, or voted against the resolution, shall be guaranteed, in compliance with the requirements laid down by the Companies Act or similar provisions, all in accordance with the terms specified by the Stock Exchange Regulations and other Codes and Standards that further develop these Regulations.-----

THIRTEENTH.- Consistency between the resolutions passed by the General Shareholders Meetings of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. and the Merger Through Absorption Plan.

The appearing parties, in exercise of the powers conferred upon them, do herein state that the contents of the resolutions on the merger



through absorption passed by the General Shareholders Meetings of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. are fully consistent with the contents of the relevant Merger Through Absorption Plan registered with the Madrid and Barcelona Registrars of Companies. -

FOURTEENTH .- Registration with the Registrar of Companies.

The appearing parties, in exercise of the powers conferred upon them, request from the Madrid and Barcelona Registrars of Companies, as the case may be:-----

- 1.- The registration of the merger through absorption operation.-----
- 2.- The registration of the increase of share capital and the subsequent alteration of the Articles of Association of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.).
- 3.- The cancellation of the registrations of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A.
- 4.- The transfer to the Barcelona Registrar of Companies of the registrations associated with said companies which are to remain in force, where appropriate.-----

FIFTEENTH.- Separate buildings bought on account of the merger.



In order to facilitate the registration with the Registrar of Companies, the buildings of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. which GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) shall have title to as a result of the merger, are listed in detail in Attached Document number 12 and are hereby deemed as fully reproduced to avoid unnecessary repetitions.-----

SIXTEENTH.- Assets, copyrights and industrial property rights, holdings in companies and concessions bought on account of the merger.-----

In order to facilitate the recording of the transfer of other assets and rights in the relevant public, administrative and corporate registries, it is hereby stated that:-----

- A) The industrial assets, copyrights and titles owned by ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., which as a result of the merger are to be the property of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), shall



be those included in the list attached to this original as Attached Document number 13 and are hereby deemed as fully reproduced to avoid unnecessary repetitions.-----

- B) The concessions owned by ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., which as a result of the merger have been transferred to GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), shall be those included in the list attached to this original as Attached Document number 14 and are hereby deemed as fully reproduced to avoid unnecessary repetitions.-----
- C) The holdings in companies owned by ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., which as a result of the merger are to be the property of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), shall be those included in the list attached to this original as Attached Document number 15 and are hereby deemed as fully reproduced to avoid unnecessary repetitions.-----
- D) The cars and vehicles owned by ENTRECANALES Y



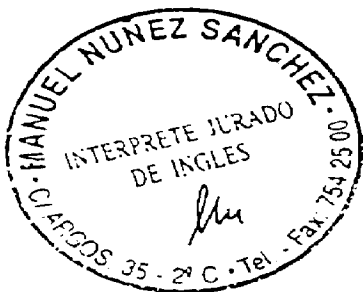
TAVORA, S.A. and EUR, S.A., which as a result of the merger are to be the property of GRUPO ACCIONA, S.A. (formerly CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), shall be those included in the list attached to this original as Attached Document number 16 and are hereby deemed as fully reproduced to avoid unnecessary repetitions.-----

SEVENTEENTH.- Execution and implementation.=====

The appearing parties, in exercise of the powers conferred upon them, execute the other resolutions contained in the certificates of the General Shareholders Meetings and of the Board of Directors shown on the Attached Documents numbers 1, 2, 3, 4 and 5, which are hereby deemed as fully reproduced to avoid unnecessary repetitions.-----

GRANTING AND AUTHORIZATION

It is so stated and granted by the appearing parties to whom I make the statutory and tax warnings and cautions.-----



Once this deed is read by the appearing parties in the manner provided by article 193 of the Notarial Regulations and having acquainted themselves, according to them, with the contents of same, give their approval and sign with me, the Notary Public, who attest to having identified them in accordance with the statutory supplementary manner laid down in item c) of Article 23 of the Notarial Law and to the entire contents of this public instrument issued on thirty-two folios, series 2B, numbers 9,411,472 the following thirty in consecutive order and the present one. - -----

There appear the signatures of the appearing parties.-----

Signed: Gabriel Baleriola Lucas.-----

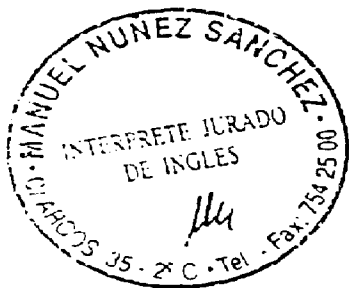
Paraphed and sealed.-----

= ATTACHED DOCUMENTS =



ATTACHED DOCUMENT NUMBER 1

Resolutions passed by the General Shareholders Meeting
of the Company "Grupo Acciona" on March 7th, 1997 (merger)



**CORPORATE RESOLUTIONS PASSED BY THE ORDINARY
GENERAL SHAREHOLDERS MEETING OF THE COMPANY
"CUBIERTAS Y MZOV, S.A."**

Mr. Victor Messa Buxareu, Secretary of the Board of Directors of the Company "CUBIERTAS Y MZOV, S.A." (the "Company"), incumbent of said position and registered with the Registrar of Companies of Barcelona,

CERTIFY

- I. That on the twelfth day of February 1997, the Board of Directors of the Company CUBIERTAS Y MZOV, S.A., passed a resolution to convene an Ordinary General Shareholders Meeting of the Company. Said resolution was made public through a notice published in the Official Gazette of the Registrar of Companies, issue number 30, dated February 13th, 1997 and in the newspapers "La Vanguardia" and "El Periódico", both dated February 15th, 1997, to discuss the following Agenda:

First - Review and sanction, where appropriate, of the Company's annual accounts and consolidated accounts of the Companies headed by Cubiertas y MZOV, S.A., for financial year 1996, ending on 31st of December 1996, as well as the relevant Directors' Reports.

Second - Sanctioning, where appropriate, of the conduct of business by the Board of Directors.

Third - Distribution of profits for financial year 1996.

Fourth - Approval of the transfer of the construction and real estate businesses of the Company in favour of Entrecanales y Cubiertas, S.A., pursuant to the Report of the Directors on the transfer.

Fifth - Sanctioning of the Merger Through Absorption of Entrecanales y Távora, S.A. and Eur, S.A., by Cubiertas y MZOV, S.A. under the terms of the Merger Through Absorption Plan of Entrecanales y Távora, S.A. and Eur, S.A., by Cubiertas y MZOV, S.A., with the minimum mentions required by law being transcribed at the end of the notice calling the meeting.

Sixth - Sanctioning of the Company's Merger Balance Sheet, ending on the 2nd of September, 1996 by incorporating, where appropriate, changes in the valuations on the basis of any major changes on the actual value not shown in the accounting books, pursuant to the provisions of article 239 of the Companies Act.

Seventh - Increase of the Share Capital through the issue of new shares to be handed over in exchange for the shares of the companies being absorbed: Entrecanales y Távora, S.A.



and Eur, S.A., to the shareholders of the latter, without any pre-emptive right granted to the shareholders of Cubiertas y MZOV, S.A., and subsequent modification of article 6 of the Articles of Association to accommodate it to the new share capital of the Company.

Eighth - Permission for the derivative acquisition of the shares of the Company, or owned by the Company of by Group companies, within the scope and in compliance with the provisions laid down by article 75 and similar articles of the Companies Act and revoke the previous permission.

Ninth - Modification of article 1 of the Articles of Association regarding the name of the Company.

Tenth - Determination of a new minimum and maximum number of members of the Board of Directors and subsequent modification of article 26.1 of the Articles of Association.

Eleventh - Modification of article 27.1 of the Articles of Association regarding the requirements to be met by the members of the Board of Directors.

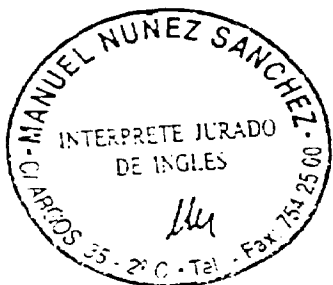
Twelfth - Determination of the number of members of the Board of Directors of the company and appointment of new Directors.

Thirteenth - Application for the listing of the Company's new shares in the Stock Exchanges of Madrid and Barcelona as a result of the increase of share capital.

Fourteenth - To delegate to the Board of Directors the fullest of powers for the implementation, application and development of the resolutions passed under the above agenda, with express authority to amend, interpret and replace them.

Fifteenth - Delegation of powers to execute, publically record and register the resolutions passed.

- II. That pursuant to the aforesaid convening notice, an Ordinary General Shareholders Meeting of the Company CUBIERTAS Y MZOV, S.A., was held in Barcelona, Auditorio de Banca Catalana, 662/664, Avenida Diagonal, on the seventeenth day of March, 1997, at 12:00 noon. That the meeting was deemed validly assembled on the second meeting when the required quorum was met and with the attendance, in person or represented, of shareholders of the Company holding 69.77% of the share capital of the Company. The shareholders present held 188,177 shares, which accounted for 3.60% of the share capital, while the shareholders represented held 3,453,694 shares, which accounted for 66.16% of the share capital, all in accordance with the list of attendees which was attached to the Minutes of the Meeting as an Annex, with the signature of the Secretary of the Board and the approval of the Chairman of the Board.



- III. That at said meeting, Mr. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña acted as Chairman and Mr. Victor Messa Buxareu acted as Secretary, on account of their holding respectively those positions at that time in the Board of Directors of the Company.
- IV. That as shown on the Notarial Certificate of the Meeting, drawn by the Notary Public of Barcelona Mr. Gerardo Delgado García, under number 862 of his protocol, at the request of the Directors of the Company made on the fourteenth day of March 1997, at said meeting the shareholders passed the following resolutions, with the vote in favour of 3,549,079 shares, which accounted for 97.46% of the share capital present, or represented, at the Meeting and the abstention of 78,792 shares (2.16% of the share capital present or represented) and the opposition of 14,000 shares (0.38% of the share capital present or represented) and with no request from anybody to record any opposition to the resolutions passed, which, among others, are transcribed from the Notarial Certificate:

".....

FIFTH.- Merger Through Absorption

To sanction the merger through absorption of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. by CUBIERTAS Y MZOV, S.A., under the terms laid down in the Merger Through Absorption Plan of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., and EUR, S.A., by CUBIERTAS Y MZOV, S.A., signed by the Directors of the Companies involved in the merger, which has been registered with the Registrars of Companies of Barcelona and Madrid on the 13th and 14th of November, 1996, respectively. The Official Gazette of the Registrar of Companies, under issues number 235 and 232, respectively and dated 5th of December, 1996 and 2nd of December, 1996 has published this registration and the dates on which it took place.

The merger through absorption shall give rise to the winding up of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., and of EUR, S.A. and to the transfer of the whole of their assets to CUBIERTAS Y MZOV, S.A., which shall take over, as universal successor, all the rights and obligations of the former.

A copy of the aforesaid Merger Through Absorption plan has been attached to the Minutes of the Meeting as Annex 2, as an integral part of this agreement.

Consequently, the terms and conditions of this merger agreement under which CUBIERTAS Y MZOV, S.A. absorbs ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., and EUR, S.A., in strict compliance with the above-mentioned Merger Through Absorption plan, are as follows:



I. IDENTITY OF THE COMPANIES INVOLVED IN THE MERGER THROUGH ABSORPTION

1.1 Absorbing Company:

CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

1.2 Companies being absorbed:

ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., and EUR, S.A.

The details of the three companies involved in the merger are shown under item 2 of the Merger Through Absorption plan.

II. INCREASE OF SHARE CAPITAL OF CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

2.1 CUBIERTAS Y MZOV, S.A., shall increase its share capital by an additional SIX THOUSAND AND SIXTY-FIVE MILLIONS ONE HUNDRED THOUSAND PESETAS (6,065,100,000 Pesetas) to meet its obligations under the absorption plan of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., and EUR, S.A..

2.2 The increase of share capital is performed through the issue of six million sixty-five thousand one hundred new shares (6,065,100 shares), represented by account annotations of pesetas 1,000 of nominal value each and belonging to the same class and series as the ones already issued and numbered consecutively from 5,220,038 to 11,285,137, inclusive. The difference between the nominal value of the new shares issued by CUBIERTAS Y MZOV, S.A. and the net book value received by the Company by virtue of the merger through absorption plan, shall be regarded, for accounting purposes, as share premium, without prejudice to their tax consideration.

2.3 Both the nominal value of the increase and that of the share premium are deemed as fully paid through the contribution to CUBIERTAS Y MZOV, S.A., of the assets and liabilities of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. The countervalue of the increase of share capital and of the relevant share premium consists of the entire assets contributed by the companies being absorbed, ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A.

2.4 The shares of CUBIERTAS Y MZOV, S.A. previously issued and owned by EUR, S.A., shall be added to the new shares from the increase of share capital of CUBIERTAS Y MZOV, S.A., with the grand total being handed over to the shareholders of EUR, S.A. in exchange for the shares of this Company.



As a result of the increase of share capital, article 6 of the Articles of Association shall be modified to accommodate it to the new share capital.

III. RATE OF EXCHANGE OF THE MERGER

- 3.1 No exchange of shares of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. is applicable because these are fully owned by EUR, S.A. and because these two companies shall be wound up as a result of the merger.
- 3.2 The rate of exchange of the shares of the companies CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) and EUR, S.A., calculated on the basis of the actual value of their respective assets and excluding any cash compensation, is as follows:
- 18 new shares issued by CUBIERTAS Y MZOV, S.A. of one thousand pesetas (pesetas 1,000) of nominal value each, belonging to the same class and series as the ones already issued, for 367 shares of EUR, S.A., of pesetas 474 of nominal value each.
- 3.3 EUR, S.A. shareholders holding shares amounting to a fraction of the number of shares of EUR, S.A. set as the rate of exchange, shall be entitled to pool said fractions and to transfer their rights in accordance with said parity.

IV. EXCHANGE PROCEDURE OF EUR, S.A. SHARES FOR CUBIERTAS Y MZOV, S.A. SHARES

The exchange procedure of EUR, S.A., shares for CUBIERTAS Y MZOV, S.A. shares is established as follows:

- (i) As a result of the merger through absorption, the shares of EUR, S.A. shall be cancelled.
- (ii) The concerns where the shares are deposited and the holders of EUR, S.A. shares shall produce said shares for their exchange at the time and at the place indicated in the relevant notices carried by the Official Gazette of the Registrar of Companies and by one of the newspapers with the greatest circulation in Madrid. The time period shall not be less than one month.
- (iii) The holders of EUR, S.A. shares shall prove title to said shares by submitting, at the place specified in the relevant publication, the shares, temporary receipts or any other documentary proof which sufficiently demonstrates said title.



- (iv) The shares of CUBIERTAS Y MZOV, S.A., not handed over to shareholders of EUR, S.A., because they fail to exchange them within the time period specified in the above item (ii), shall remain at the disposal of their owners pursuant to the terms set forth in the aforementioned publication.
- (v) After three years from the date on which the new shares issued by CUBIERTAS Y MZOV, S.A. have been put at the disposal of the shareholders of EUR, S.A. and these have failed to exchange them, said shares shall be sold, through a securities house, for the risk and account of their owners, where these are listed shares and can be traded in the Stock Exchange or through a Charter Broker or Notary Public in the case of non-listed shares, pursuant to the provisions of article 59.3 of the Companies Act. The net proceeds from the sale shall be deposited for the benefit of the owners with the Bank of Spain or with the General Deposits Fund.

V. DATE FROM WHICH THE TRANSACTIONS OF ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A. SHALL BE REGARDED, FOR ACCOUNTING PURPOSES, AS PERFORMED ON BEHALF OF CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

The transactions of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and of EUR, S.A. shall be regarded, for accounting purposes, as performed on behalf of CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) from the third of September, 1996.

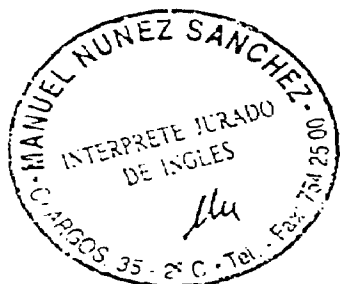
VI. DATE FROM WHICH THE NEW SHARES ENTITLED THEIR OWNERS TO SHARE IN THE RESULTS.

The new shares issued by CUBIERTAS Y MZOV, S.A., shall entitle their owners to share in the profits of CUBIERTAS Y MZOV, S.A. from the third day of September, 1996 under the terms and conditions set forth under item 7 of the Merger through Absorption Plan.

VII. NO SPECIAL RIGHTS ATTACHED.

The shares to be issued by CUBIERTAS Y MZOV, S.A., to compensate for the merger through absorption of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., shall not entitle their owners to any special rights.

Neither in ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. nor in EUR, S.A., are there any holders of special rights other than the shares themselves, to whom rights might be recognized in CUBIERTAS Y MZOV, S.A.



VIII. NO PREROGATIVES GRANTED TO THE DIRECTORS OR INDEPENDENT EXPERT.

CUBIERTAS Y MZOV, S.A. does not grant any kind of prerogative to the directors of any of the three Companies involved in the merger, nor to the independent expert involved in the merger through absorption process.

SIXTH.- Merger Balance Sheet

To sanction as Balance Sheet of CUBIERTAS Y MZOV, S.A., for the purpose of the aforementioned merger through absorption plan, the Balance Sheet of the Company ending on the 2nd day of September, 1996, stating, for the purpose of the provision laid down under article 239 of the Companies Act, that there are no major variations in the actual value and not shown in the accounting books. The Merger Balance Sheet has been audited by the Auditors of the Company, ARTHUR ANDERSEN Y CIA., AUDITORES, on the 7th day of November, 1996. A copy of this Balance Sheet, together with the Auditors' report, has been attached to the Minutes as Annex 3, and it is herein taken as entirely reproduced.

SEVENTH.- Increase of share capital

As a result of the above-agreed merger through absorption plan, to increase the share capital of CUBIERTAS Y MZOV, S.A., which currently amounts to PESETAS FIVE THOUSAND TWO HUNDRED AND TWENTY MILLION THIRTY-SEVEN THOUSAND (Pesetas 5,220,037,000), fully paid and subscribed, by an additional SIX THOUSAND AND SIXTY-FIVE MILLIONS ONE HUNDRED THOUSAND PESETAS (6,065,100,000 Pesetas), after which the overall share capital of the Company is set at ELEVEN THOUSAND TWO HUNDRED AND EIGHTY-FIVE MILLION ONE HUNDRED AND THIRTY-SEVEN THOUSAND PESETAS (11,285,137,000 Pesetas). This increase of share capital is performed through the issue of six million sixty-five thousand one hundred (6,065,100) shares, represented by account annotations of pesetas 1,000 of nominal value each and belonging to the same class and series as the ones already issued and numbered consecutively from 5,220,038 to 11,285,137, inclusive.

The difference between the nominal value of the new shares issued by CUBIERTAS Y MZOV, S.A. and the net book value received by the Company by virtue of the merger through absorption operation, shall be regarded as share premium and amounts to pesetas 2,776.702206 per share. This makes a grand total in respect of share premium of PESETAS SIXTEEN THOUSAND EIGHT HUNDRED AND FORTY MILLIONS NINE HUNDRED AND SEVENTY-SIX THOUSAND FIVE HUNDRED AND FORTY-EIGHT (Pesetas 16,840,976,548).

Both the nominal value of the increase and that of the share premium are deemed as fully paid through the contribution to CUBIERTAS Y MZOV, S.A. of the assets and liabilities of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A.



The countervalue of the increase of share capital and of the relevant share premium consists of the entire assets contributed by the companies being absorbed, ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. and EUR, S.A., which means the exchange of EUR, S.A.'s shares for the new and already existing shares of CUBIERTAS Y MZOV, S.A. at the rate of exchange of 18 new shares of CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) of pesetas 1,000 of nominal value each, belonging to the same class and series as the ones already issued, for 367 shares of EUR, S.A., of pesetas 474 of nominal value each. No exchange of shares of ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. is applicable because these are fully owned by EUR, S.A. and because these two companies shall be wound up as a result of the merger, with the assets of both being absorbed by CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

EIGHTH - Modification of article 6 of the Articles of Association

Also, as a result of the above-mentioned merger agreements and as an integral part of them, modify article 6 of the Articles of Association to reflect the new share capital figure resulting from the merger. Said article shall from now on read as follows:

"Article 6.- Share Capital

The share capital of the company amounts to ELEVEN THOUSAND TWO HUNDRED AND EIGHTY-FIVE MILLION ONE HUNDRED AND THIRTY-SEVEN THOUSAND PESETAS (11,285,137,000 Pesetas), divided into eleven million two hundred and eighty-five thousand one hundred and thirty-seven shares (11,285,137) of ONE THOUSAND PESETAS (1,000 Pesetas) of nominal value each, fully subscribed and paid, belonging to the same class and series and numbered consecutively from one (1) to eleven million two hundred and eighty-five thousand one hundred and thirty-seven (11,285,137), inclusive."

NINTH - Derivative acquisition of own shares

To empower the Board of Directors of the Company and the group companies, so that they can proceed with the derivative acquisition of the shares of CUBIERTAS Y MZOV, S.A., either directly or through the purchase of holdings in companies which own CUBIERTAS Y MZOV, S.A.'s shares, with due regard to the limits and requirements laid down by law and under the following conditions:

- a) Methods: purchase, exchange, loans of securities or donation for payment.
- b) Maximum number of shares to be purchased: up to 5% of the share capital.



- c) Maximum and minimum prices: they shall range from a margin of 15%, upwards or downwards, of the price at which transactions were closed on the last day of business in the Stock Exchange.
- d) Duration of the authorization: eighteen months from the date herein.

As a result of this agreement, to revoke the authorization given by the General Shareholders Meeting of the Company held on the seventeenth day of May, 1996 regarding the derivative acquisition of own shares, which from today is replaced with this authorization.

TENTH - Modification of article 1 of the Articles of Association regarding Company name

To change article 1 of the Articles of Association regarding the name of the Company which shall, in the future, read as follows:

"Article 1.- Name of the Company

The Company's name shall be "Grupo Acciona, S.A." and shall be governed by these Articles of Association, by the Companies Act and by other statutory provisions in force."

The change shall be effective from the date of publication of the notice announcing the change of name, pursuant to article 150 of the Companies Act, which shall take place within one month of the General Shareholders Meeting.

FOURTEENTH - Application for the listing of the new shares on the Stock Exchange.

To apply for the official listing of the new shares in the Barcelona and Madrid Stock Exchanges, through the electronic trading system (ongoing market), as a result of the increase of share capital, with the firm commitment by the company to abide by any existing and future regulations governing the Stock Exchange on trading, membership and removal from official listing. For the purpose of the provisions laid down under article 27 of the Stock Exchange Regulations, it is herein expressly stated that in the event of a subsequent request being made for the removal of the shares from listing, the same procedures shall be followed and in such case the interest of the shareholders who objected to, or voted against the resolution, shall be guaranteed, in compliance with the requirements laid down by the Companies Act or similar provisions, all in accordance with the terms specified by the Stock Exchange Regulations and other Codes and Standards that further develop these Regulations.



Yo, MANUEL RODRIGUEZ MARIN, Notario del ilustre Colegio de Madrid, he visto en el presente Alcobendas DOY FE:

De que se trata de un libro de 24 folios de papel de color, con el número 228.296, con modo de la y otra, representando el documento fotocopiado.

Alcobendas, a 27 de Agosto 1999
(Nº 7026 del Libro indicador) 2(9)



Lu

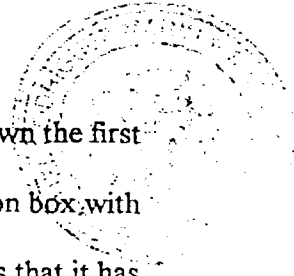
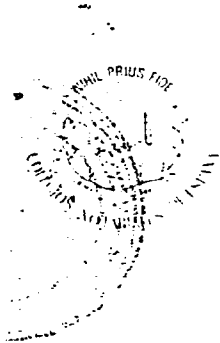
Manuel Rodriguez Marin

Apostilla de legalización única
(Convenio de La Haya de 5 octubre 1961)
(Real Decreto 2133/1975, de 2 de octubre)

1. País: España
El presente documento público
2. Ha sido firmado por DI. MANUEL
RODRIGUEZ MARIN
3. Actuando en calidad de NOTARIO
4. Se halla sellado/Alabrado con el Notario
CERTIFICADO
5. En Madrid el 27 de AGOSTO 1999
7. Por el Decano del Colegio Notario
8. Con el número 228.296
9. Sello/Impres:



D. Nicolás Moreno Badía
Miembro de la Junta Directiva en Funciones de Decano



PROCEEDING:- To record that by the interested party I am shown the first copy of the above deed, at the end of which there is the registration box with the Companies Registration Office of Madrid, from which it follows that it has been registered under tome 13,351, Book 0, folio 1, Section 8, Sheet M-216384, entry 2.- Madrid on the 22nd day of July 1998.- About all of which I, the Notary, BEAR WITNESS:- Signed: Gabriel Baleriola Lucas.- Paraphed and Sealed.-----

IT IS A SECOND COPY of its original which under the number indicated above is kept in my common protocol of public instruments at the foot of which I make a note about this copy which I issue at the request of the appearing party, in exercise of the powers conferred upon him, on twenty-three folios, series 2P, numbers 5.598.570, the following twenty-one in consecutive order and the present one which I initial, sign, paraph and seal in Madrid on twenty-ninth of July nineteen hundred and ninety-eight. I BEAR WITNESS.

There appear an illegible signature and the seal of the Notary Public Mr. Gabriel Baleriola Lucas.

MANUEL NUÑEZ SANCHEZ - 0052

MINISTERIO DE ASUNTOS EXTERIORES
LEGALIZACIONES

Visto Bueno para legalizar la firma que antecede por ser, al parecer, auténtica, sin entrar en el contenido del documento ni ulterior destino que pueda dársele.

Madrid, 13 de Agosto 1998

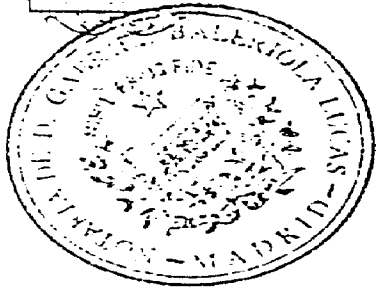
P. EL SUBSECRETARIO.

Maria Jaqueta Pasca
 Maria Jaqueta Pasca
 Auxiliar de Legalizaciones

CERTIFICACION
 DON MANUEL NUÑEZ SANCHEZ
 INTERPRETE JURADO DE LENGUAS
 CERTIFICA QUE LA QUE ANTECEDE
 ES TRADUCCION FIEL Y CORRECTA
 AL INGLES DE UN DOCUMENTO
 REDACTADO EN CASTELLANO

En Madrid, a 13 de Agosto 1998

Manuel Nuñez Sanchez



GABRIEL BALERIOLA LUCAS
 NOTARIO
 D.N.I. 022912739-W
 Herrería Esquivá, 51 - 1ª Doha.
 Teléfs. 544 66 11 - 544 66 32
 Fax. 544 39 87 - 28015 MADRID

ESCRITURA DE FUSION POR ABSORCION DE
ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. por
GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y
MZOV, S.A.)

NUMERO MIL NOVECIENTOS CINCUENTA Y OCHO. -----

En Madrid, a veintiocho de abril de mil
 novecientos noventa y siete. -----

Ante mí, Gabriel Baleriola Lucas, Notario del
 Ilustre Colegio de esta capital, con residencia en
 la misma. -----

COMPARECEN

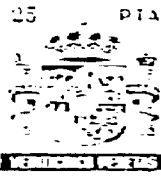
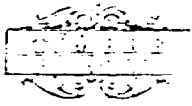
I.- DON JUAN MANUEL URGOITE Y LOPEZ-OCANA,
 mayor de edad, casado, con domicilio a estos
 efectos en Alcobendas (Madrid), Avenida de Europa,
 número 18, Parque Empresarial "La Moraleja". Con
 D.N.I.-N.I.F., número 00.606.391-L. -----

II.- DON JOSE MARIA ENTRECANALES DE AZCARATE,
 mayor de edad, casado, vecino de Madrid, con
 domicilio a estos efectos en Cardenal Marcelo
 Spínola, número 6. Con D.N.I., número 527.626. ----

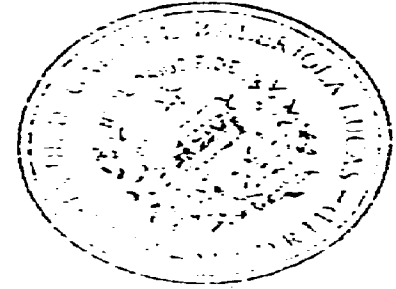
III.- DON JUAN CRISOSTOMO ENTRECANALES DE AZCARATE, mayor de edad, casado, con domicilio a estos efectos en Madrid, Cardenal Marcelo Spínola, número 6. Con D.N.I.-N.I.F., número 526.741-H. ----

INTERVIENEN

D. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, interviene en nombre y representación de la sociedad GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), con domicilio social en Vía Augusta, 81-85, 08006 Barcelona, constituida por tiempo indefinido con la denominación de "Cubiertas y Tejados, S.A.", por transformación de otra colectiva en escritura de 17 de junio de 1916, ante el Notario que fue de Barcelona D. Pedro Arnau Ribas, modificada su denominación inicial por la de "CUBIERTAS Y MZOV, S.A." en escritura de 4 de octubre de 1978, autorizada por el Notario que fue de dicha ciudad D. Luis Felez Costea y adoptada su denominación actual según acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Sociedad de 17 de marzo de 1997, publicado con fecha 27 de abril de 1.997, en los diarios "La Vanguardia" y "El Periódico", que se formaliza en virtud de esta misma escritura; adaptados sus



2B9365547

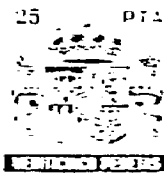
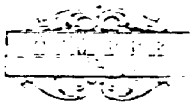


estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas en escritura de 22 de junio de 1992, ante el Notario de Barcelona D. David Pérez Maynar, número 1194 de su protocolo, subsanada por otra ante el mismo Notario de fecha 19 de octubre de 1992, número 1311. -----
Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 27.102, Folio 62, Hoja número B-65646; con NIF número A-08001851. -----
Se encuentra facultado para este otorgamiento en virtud de los acuerdos adoptados en las reuniones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de dicha sociedad celebrada el día 17 de marzo de 1997, así como del Consejo de Administración de dicha sociedad celebrada el día 28 de abril de 1997, que acredita con certificaciones libradas por D. Victor Messa Buxareu como Secretario no Consejero del Consejo de Administración, con el vºBº del Vicepresidente del mismo, D. Juan Manuel Urgoiti

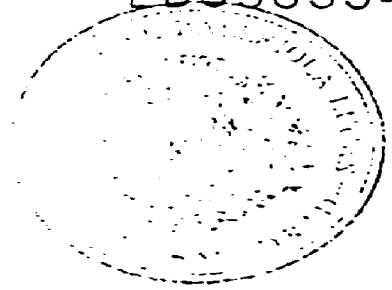
y López-Ocaña, cuyas firmas conozco y considero legítimas en este acto, constándome el ejercicio actual de sus citados cargos y que dejo unidas a esta matriz como Documentos Unidos números 1 y 2, respectivamente, para insertar en sus copias.

D. José M^a Entrecanales de Azcárate interviene en nombre y representación de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., con domicilio social en Cardenal Marcelo Spínola, 6, 28016 Madrid, constituida por tiempo indefinido mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Luis Sierra Bermejo el día 11 de marzo de 1931, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 223 de Sociedades, folio 45, hoja número 6.432, inscripción 1^a; adaptados sus Estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid, D. Rafael Ruiz Gallardón el día 24 de julio de 1991 con el número 2.627 de su protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 2092, folio 38, Hoja número M-37.139; con NIF número A-28013353. -----

Actúa en su condición de Administrador Unico de esta Sociedad, cargo para el que fue nombrado



2B9365548

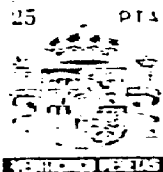
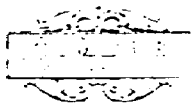


según acuerdo formalizado en escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid D. Rafael Ruiz Gallardón con fecha 11 de julio de 1995, número 2.165 de protocolo, inscrito en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 2.902, Folio 58, hoja M-37.139, inscripción 547, así como en virtud de los acuerdos adoptados en la reunión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de dicha sociedad celebrada el día 17 de marzo de 1997, que acredita con certificación expedida por el Administrador Unico, D. José María Entrecanales de Azcárate, cuya firma conozco y considero legitima en este acto, constándome el ejercicio actual de su cargo, y que dejo unida a esta matriz como Documento Unido número 3 para insertar en sus copias. -----

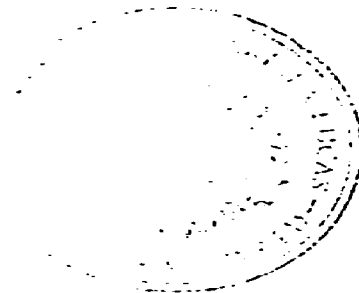
- D. Juan Entrecanales de Azcárate interviene en nombre y representación de EUR, S.A., con domicilio social en Avenida de Burgos, 25, 28036

Madrid, constituida por escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid, D. Rafael Ruiz Gallardón, el día 29 de agosto de 1983, con el número 2.606 de su protocolo; adaptados sus Estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas mediante escritura otorgada ante el mismo Notario de Madrid citado el día 7 de agosto de 1991 con el número 2.751 de protocolo, subsanada por otra de fecha 13 de diciembre de 1991 ante el mismo Notario, con número 3.765 de protocolo. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 1985, Folio 168, Hoja número M-35465; con NIF número A-28979617. -----

Se encuentra facultado para este otorgamiento en virtud de los acuerdos adoptados en las reuniones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de dicha sociedad celebrada el día 17 de marzo de 1997, así como del Consejo de Administración de dicha sociedad celebrada el día 23 de abril de 1997, que acredita con certificaciones libradas por D. Ildefonso Narango Moares como Secretario Consejero del Consejo de Administración, con el VºBº del Presidente del mismo, D. José María Entrecañales



2B9365549



de Azcárate, cuyas firmas conozco y considero legítimas en este acto, constándome el ejercicio actual de sus citados cargos y que dejo unidas a esta matriz como Documentos Unidos números 4 y 5 para insertar en sus copias. -----

Tienen a mi juicio los comparecientes, según intervienen, la capacidad legal necesaria para formalizar esta escritura de FUSION POR ABSORCIÓN y al efecto, -----

EXPONEN

I. GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.)

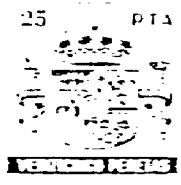
D. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, en la representación que ostenta, manifiesta bajo su responsabilidad: -----

1º.-Que el Consejo de Administración de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) en sesión celebrada el 6 de noviembre de 1996 aprobó el Proyecto de Fusión por Absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y

EUR, S.A. por CUBIERTAS Y MZOV, S.A., que fue suscrito por todos sus administradores y depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid, con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente. El hecho del depósito y la fecha en que tuvo lugar fueron publicados en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 235 y 232, de fechas 5 de diciembre y 2 de diciembre de 1996, respectivamente. -----

Se incorpora a esta matriz el Proyecto de Fusión por Absorción como Anexo 2 de la certificación incorporada a esta matriz como Documento Unido número 1. -----

En la misma fecha de 6 de noviembre de 1996, GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) comunicó la aprobación del citado Proyecto por el Consejo de Administración como Hecho Relevante, en virtud del artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como a la Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid y de Barcelona y a la



Sociedad de Bolsas. -----

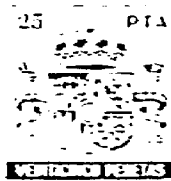
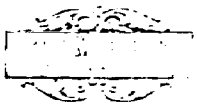
2°.-Que el Consejo de Administración de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) en la misma reunión celebrada el 6 de noviembre de 1996 formulo asimismo el balance de fusión, considerando como tal el balance cerrado a 2 de septiembre de 1996, que fue aprobado por la Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el 17 de marzo de 1997. El Balance de fusion fue verificado con fecha 7 de noviembre de 1996 por el Auditor de Cuentas de la Sociedad, Arthur Andersen y Cia., Auditores. -----

Se acompaña como Anexo 3 de la certificación incorporada a esta matriz como Documento Unido número 1. -----

3°.- Que mediante instancia firmada con fechas 6 y 7 de noviembre de 1996, GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), conjuntamente con ENTRECANALES Y TAVORA,

S.A. y EUR, S.A., solicitaron del Registrador Mercantil de Barcelona la designación de un único experto independiente para la elaboración de un informe común sobre el Proyecto de Fusión por Absorción de las sociedades citadas, y sobre el patrimonio aportado por las sociedades que se extinguen, habiéndose designado por dicho Registrador con fecha 11 de noviembre de 1996 a Coopers & Lybrand para la elaboración del citado informe único. -----

Coopers & Lybrand emitió su informe con fecha 11 de enero de 1997, manifestando en el mismo que, en su opinión, (i) los métodos de valoración utilizados para la determinación del tipo de canje, según se explicitan en dicho informe, son los adecuados, expresando además los valores a que conducen, así como que (ii) el tipo de canje de las acciones está justificado y que (iii) el patrimonio aportado por las sociedades que se extinguen es por lo menos igual al aumento de capital social que con



2B9365551



motivo de la fusión ha llevado a cabo la sociedad absorbente, GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.). -----

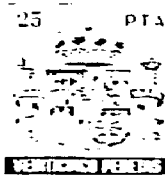
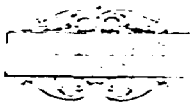
4º.- Que el Consejo de Administración de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) en sesión celebrada el 12 de febrero de 1997 elaboró, aprobó y suscribió unánimemente el Informe justificativo sobre el Proyecto de Fusión por Absorción, según lo previsto en el artículo 237 de la Ley de Sociedades Anónimas.

5º.- Que el Consejo de Administración de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), en la misma sesión celebrada el 12 de febrero de 1997, elaboró, aprobó y suscribió asimismo unánimemente (i) el Informe previsto en el artículo 144 de la Ley de Sociedades Anónimas sobre la propuesta de modificación, entre otros, del artículo 6º de los Estatutos Sociales,

relativo al capital social para adaptarlo a la nueva cifra del capital social resultante de la fusión por absorción, así como (ii) el texto íntegro de la modificación propuesta para el citado artículo 6º. -----

A los efectos establecidos en el artículo 158 del Reglamento del Registro Mercantil, hace constar que la transcripción literal de la propuesta de modificación es igual al texto del artículo 6º estatutario aprobado según se contiene en la certificación incorporada como Documento Unido número 1, Acuerdo OCTAVO, así como que la transcripción literal de la nueva redacción del citado artículo 6º es la que consta en la referida certificación. -----

8º.-El Consejo de Administración de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), en la misma reunión celebrada el 12 de febrero de 1997 acordó convocar Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrar en primera convocatoria el 16 de marzo de 1997 y en segunda convocatoria el 17 de



2B9365552



marzo de 1997, convocatória que fue publicada en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el 13 de febrero de 1997, número 30, y en los diarios de Barcelona "La Vanguardia" y "El Periódico", ambos de fecha 15 de febrero de 1997. ----
Figuran como Documento Unido número 6, mediante fotocopias cotejadas por mí. ----

7º.-Que, de conformidad con el artículo 227 del Reglamento del Registro Mercantil, D. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña manifiesta bajo su responsabilidad que, al publicarse la convocatoria de la Junta General de Accionistas citada, se puso a disposición de los accionistas, así como de los representantes de los trabajadores (al no existir obligacionistas ni titulares de derechos especiales distintos de las acciones) los siguientes documentos, tal y como se prevé en el artículo 238 de la Ley

de Sociedades Anónimas y se hizo constar en el anuncio de convocatoria: -----

a) Proyecto de Fusión por Absorción de Entrecanales y Távora, S.A. y Eur, S.A. por Cubiertas y MZOV, S.A. -----

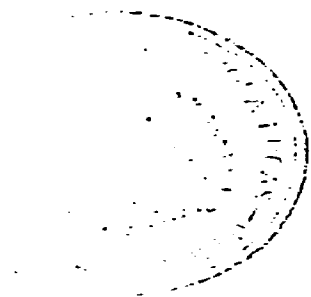
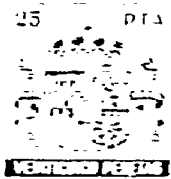
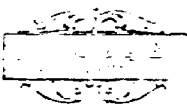
b) Informe del experto independiente común sobre el citado Proyecto de Fusión por Absorción. -----

c) Informe de los Administradores de las sociedades participantes en la fusión, sobre el Proyecto de Fusión por Absorción. -----

d) Cuentas anuales e informes de gestión de los tres últimos ejercicios de las sociedades que participan en la fusión, con el correspondiente informe de los auditores de cuentas. -----

e) Balance de fusión de cada una de las sociedades participantes en la fusión, cerrado a 2 de septiembre de 1996, acompañado del correspondiente informe de verificación emitido por los auditores de cuentas. -----

f) Texto íntegro de las modificaciones a



ser introducidas en los Estatutos sociales de Cubiertas y MZOV, S.A. -----

g) Estatutos vigentes de las sociedades participantes en la fusión. -----

h) Relación de nombres, apellidos y edad, además de nacionalidad y domicilio, de los Administradores de las sociedades que participan en la fusión, así como la fecha desde la que desempeñan sus cargos y, en su caso, las mismas indicaciones de quienes vayan a ser propuestos como Administradores como consecuencia de la fusión. -----

En el texto de la convocatoria se señalaba igualmente de forma expresa el derecho de los accionistas de obtener la entrega o envío gratuito del texto íntegro de los mismos. -----

A efectos de lo dispuesto en el artículo 226 del Reglamento del Registro Mercantil,

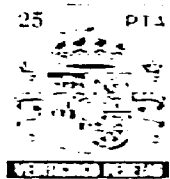
en la convocatoria de la Junta General Ordinaria se hizo constar asimismo que el Proyecto de Fusión por Absorción había quedado depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente. -----

La convocatoria incluyó, por fin, como establece el artículo 240 de la Ley de Sociedades Anónimas, las menciones mínimas del Proyecto de Fusión por Absorción legalmente exigidas.

3º.-Que la Junta General Ordinaria de Accionistas de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) , celebrada en segunda convocatoria en Barcelona el 17 de marzo de 1997, acordó la fusión y otros acuerdos en los términos que resultan en la certificación incorporada como Documento Unido número 1, que se dan aquí por íntegramente reproducidos al objeto de evitar repeticiones innecesarias. -----

Los acuerdos en cuestión suponen: -----

1.- Aprobar la fusión por absorción de



2B9365554



ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. por GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), en los términos establecidos en el Proyecto de Fusión por Absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. por CUBIERTAS Y MZOV, S.A., suscrito por los Administradores de las compañías participantes en la fusión, y que ha quedado depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente, habiéndose publicado el hecho del depósito y las fechas en que ha tenido lugar en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 235 y 232, respectivamente, de fechas 5 de diciembre de 1996 y 2 de diciembre de 1996. -----
La fusión por absorción implica la extinción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A.

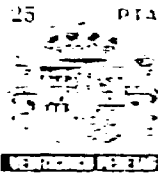
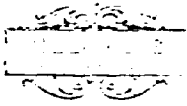
y de EUR, S.A. y la transmisión en bloque de sus respectivos patrimonios sociales a GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquéllas. -----

Acuerdo QUINTO de la certificación. ----

2.- Aprobar como Balance de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) a los efectos de la operación de fusión por absorción indicada el Balance de la sociedad cerrado a 2 de septiembre de 1996, haciéndose constar, a efectos de lo dispuesto en el artículo 239 de la Ley de Sociedades Anónimas, que no existen modificaciones importantes en el valor real no reflejadas en los asientos contables. -----

Acuerdo SEXTO de la certificación. ----

3.- Aumentar el capital social de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) en SEIS MIL SESENTA Y CINCO MILLONES CIEN MIL PESETAS (6.065.100.000.-Ptas.) mediante la



2B9365555



emisión de 6.065.100 nuevas acciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta de 1.000.-Ptas. de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie que las ya existentes, y numeradas correlativamente del 5.220.038 al 11.285.137, ambos inclusive, con una prima de emisión por acción de 2.776,702206.-Ptas. El contravalor del aumento de capital y de la prima de emisión correspondiente consiste en la totalidad del patrimonio social aportado por las sociedades absorbidas ENTRECANALES Y TAVORRA, S.A. y EUR, S.A., lo que implica un tipo de canje de 18 acciones nuevas de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) por cada 367 acciones de EUR, S.A. de 474.-Ptas. de valor nominal cada una. No procede canje de las acciones de

ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., al ser éstas íntegramente propiedad de EUR, S.A. y en razón de que éstas dos últimas sociedades se extinguen como consecuencia de la fusión, integrándose el patrimonio de ambas en GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.). ---

Acuerdo SEPTIMO de la certificación. ---

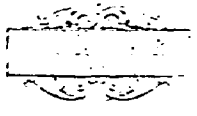
4.- Modificar el artículo 6º de los Estatutos sociales relativo al capital social para adaptarlo a la nueva cifra de capital social resultante de la fusión por absorción. -----

Acuerdo OCTAVO de la certificación. ----

5.- Modificar el artículo 1º de los Estatutos sociales relativo a la denominación social, adoptando la nueva denominación de "Grupo Acciona, S.A." desde la fecha de publicación de los correspondientes anuncios en dos diarios, ocurrida el 27 de abril de 1997. -----

Acuerdo DECIMO de la certificación. ----

6.- Solicitar la admisión a cotización de



las nuevas acciones. -----

Acuerdo DECIMOCUARTO de la
certificación. -----

7.- Delegar facultades en el Consejo de
Administración. -----

Acuerdo DECIMOQUINTO de la
certificación. -----

9º.-Que mediante carta de fecha 17 de marzo de
1997, GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS
Y MZOV, S.A.) comunicó, a tenor del
artículo 82 de la Ley del Mercado de
Valores, a la Comisión Nacional del Mercado
de Valores, así como a las Sociedades
Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid
y de Barcelona, y la Sociedad de Bolsas,
como hecho relevante, la adopción por la
Junta General Ordinaria de Accionistas de
los acuerdos de fusión señalados. -----

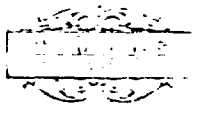
10º.- Que el acuerdo de fusión fue publicado
por tres veces, los días 19, 20 y 21 de

marzo de 1.997, en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 54, 55 y 56 y en cada uno de los diarios "La Vanguardia", "Cinco Días", "Expansión", y "El Periódico", haciéndose constar en el anuncio el derecho que asistía a los accionistas y acreedores de obtener el texto íntegro del acuerdo adoptado y del balance de fusión, conforme al artículo 242 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como el derecho de oposición de los acreedores por el plazo de un mes a contar desde el último anuncio, según el artículo 243 de la Ley de Sociedades Anónimas. -----

Se incorporan como Documento Unido número 8 fotocopias cotejadas por mí de los anuncios. -----

11º.-Que no se ha producido oposición alguna a la fusión por parte de los acreedores de la sociedad. -----

12º.-Que se han cumplimentado los trámites previstos en la Ley del Mercado de Valores y disposiciones complementarias, en relación con la emisión de acciones



2B9365557



derivada de la fusión, según se ha puesto de manifiesto en el Consejo de Administración de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) en sesión celebrada el 28 de abril de 1997. -----

La certificación de los acuerdos del citado Consejo se encuentra ya incorporada a esta matriz como Documento Unido número 2, y se dan aquí por íntegramente reproducidos al objeto de evitar repeticiones innecesarias.

13º.-Que con fecha 27 de abril de 1997 se han publicado en los diarios "La Vanguardia" y "El Periódico" los anuncios relativos al cambio de denominación social de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. por la nueva de GRUPO ACCIONA, S.A., por lo que el citado cambio tiene efecto desde esa misma fecha de 27 de abril de 1.997, según lo acordado en la Junta de 17 de marzo de 1997 conforme se señala en el punto 5º.5 anterior. -----

Fotocopias cotejadas por mí de los citados anuncios figuran incorporados a esta matriz como Documento Unido número 7 para insertar en sus copias. Asimismo, queda incorporada a esta matriz como Documento Unido número 7 bis certificación negativa del Registro Mercantil Central con la que se acredita que no figura registrada la denominación elegida de "Grupo Acciona, S.A.". -----

En este sentido, a los efectos del artículo 158 del Reglamento del Registro Mercantil D. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, según interviene, hace constar que: -----

- 1.- El Consejo de Administración de la sociedad, en su reunión de 12 de febrero de 1997, elaboró, aprobó y suscribió unánimemente el informe previsto en el artículo 144 de la Ley de Sociedades Anónimas sobre la modificación, entre otros, del artículo 1º de los Estatutos sociales. -----
- 2.- Que en esa misma reunión de 12 de febrero de 1997, el Consejo aprobó igualmente la propuesta de modificación



del referido artículo 1º estatutario, propuesta que fue complementada mediante otra propuesta aprobada por el Consejo de la sociedad en su reunión de 13 de marzo de 1997, adicional, alternativa y preferida por el Consejo a la inicialmente formulada en su reunión de 12 de febrero de 1997, todo ello en los términos contenidos en la certificación de los citados acuerdos de Consejo librada por D. Victor Messa Buxareu como Secretario no Consejero del Consejo de Administración con el VºBº del Vicepresidente del mismo D. Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña, cuyas firmas conozco y considero legítimas en este acto, constándome el ejercicio actual de sus citados cargos y que dejo incorporada a esa matriz como Documento Unido número 9, para

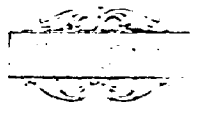
insertar en sus copias. -----

3.- Que la transcripción literal de la nueva redacción del citado artículo 1º de los Estatutos sociales es la que consta en el Acuerdo DECIMO de la certificación incorporada a esta matriz como Documento Unido número 1. -----

II. ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. -----

D. José Mª Entrecanales de Azcárate, en la representación que ostenta, manifiesta bajo su responsabilidad: -----

1º.-Que el Administrador Unico de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., en decisión adoptada con fecha 7 de noviembre de 1996, aprobó el Proyecto de Fusión por Absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. por CUBIERTAS Y MZOV, S.A., que fue suscrito por todos sus administradores y depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid, con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente. Publicado el hecho del depósito y la fecha en que tuvo lugar en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 235 y 232, de fechas 5



de diciembre y 2 de diciembre de 1996,
respectivamente. -----

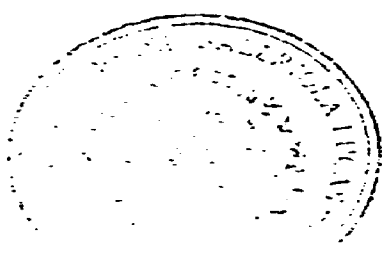
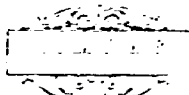
Se incorpora a esta matriz el Proyecto
Fusión por Absorción como Anexo 3 de la
certificación incorporada a esta matriz
como Documento Unido número 3. -----

2º.-Que el Administrador Unico de ENTRECANALES
Y TAVORA, S.A. igualmente con fecha 7 de
noviembre de 1996 formuló asimismo el
balance de fusión, considerando como tal el
balance cerrado a 3 de septiembre de 1996,
que fue aprobado por la Junta General de
Accionistas de la sociedad celebrada el 17
de marzo de 1997. El Balance de fusión fue
verificado con fecha 11 de noviembre de
1996 por el Auditor de Cuentas de la
Sociedad, Price Waterhouse Auditores, S.A.

Se acompaña como Anexo 4 de la
certificación incorporada a esta matriz
como Documento Unido número 3. -----

3º.- Que mediante instancia firmada con fechas 6 y 7 de noviembre de 1996, ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., conjuntamente con GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) y EUR, S.A., solicitaron del Registrador Mercantil de Barcelona la designación de un único experto independiente para la elaboración de un informe común sobre el Proyecto de Fusión por Absorción de las sociedades citadas y sobre el patrimonio aportado por las sociedades que se extinguen, habiéndose designado por dicho Registrador con fecha 11 de noviembre de 1996 a Coopers & Lybrand para la elaboración del citado informe único. -----

Coopers & Lybrand emitió su informe con fecha 11 de enero de 1997, manifestando en el mismo que, en su opinión, (i) los métodos de valoración utilizados para la determinación del tipo de canje, según se explicitan en dicho informe, son los adecuados, expresando además los valores a que conducen, así como que (ii) el tipo de



canje de las acciones está justificado y que (iii) el patrimonio aportado por las sociedades que se extinguen es por lo menos igual al aumento de capital social que con motivo de la fusión ha llevado a cabo la sociedad absorbente, GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.). -----

4°.-Que el Administrador Unico de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., en decisión de fecha 12 de febrero de 1997, elaboró, aprobó y suscribió el Informe justificativo sobre el Proyecto de Fusión por Absorción, según lo previsto en el artículo 237 de la Ley de Sociedades Anónimas.

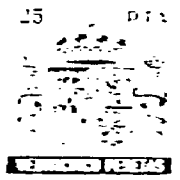
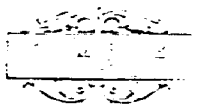
5°.-Que igualmente con fecha 12 de febrero de 1997, el Administrador Unico de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. acordó convocar Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrar en primera convocatoria el 16 de marzo de 1997 y en segunda convocatoria el

17 de marzo de 1997, convocatoria que fue publicada en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el 13 de febrero de 1997, número 30, y en los diarios "Cinco Días", el 13 de febrero de 1997, y "Expansión" de fecha 15 de febrero de 1997.

Figuran estos anuncios incorporados a esta matriz como Documento Unido número 10, mediante fotocopias cotejadas por mí. -----

-Que, de conformidad con el artículo 227 del Reglamento del Registro Mercantil, D. José M^a Entrecanales de Azcárate manifiesta bajo su responsabilidad, que, al publicarse la convocatoria de la Junta General de Accionistas citada, en ella se hizo constar que se ponía a disposición de los accionistas, así como de los representantes de los trabajadores (al no existir obligacionistas ni titulares de derechos especiales distintos de las acciones) los siguientes documentos, tal y como se prevé en el artículo 238 de la Ley de Sociedades Anónimas: -----

a) Proyecto de Fusión por Absorción de



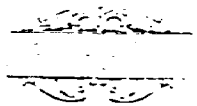
Entrecanales y Távora, S.A. y Eur, S.A.
por Cubiertas y MZOV, S.A. -----

- b) Informe del experto independiente común sobre el citado Proyecto de Fusión por Absorción. -----
- c) Informe de los Administradores de las sociedades participantes en la fusión, sobre el Proyecto de Fusión por Absorción. -----
- d) Cuentas anuales e informes de gestión de los tres últimos ejercicios de las sociedades que participan en la fusión, con el correspondiente informe de los auditores de cuentas. -----
- e) Balance de fusión de cada una de las sociedades participantes en la fusión, cerrado a 2 de septiembre de 1996, acompañado del correspondiente informe de verificación emitido por los auditores de cuentas. -----

- f) Texto integro de las modificaciones a ser introducidas en los Estatutos sociales de Cubiertas y MZOV, S.A. -----
- g) Estatutos vigentes de las sociedades participantes en la fusión. -----
- h) Relación de nombres, apellidos y edad, además de nacionalidad y domicilio, de los Administradores de las sociedades que participan en la fusión, así como la fecha desde la que desempeñan sus cargos y, en su caso, las mismas indicaciones de quienes vayan a ser propuestos como Administradores como consecuencia de la fusión. -----

En el texto de la convocatoria se señalaba igualmente de forma expresa el derecho de los accionistas de obtener la entrega o envío gratuito del texto integro de los mismos. -----

A efectos de lo dispuesto en el artículo 226 del Reglamento del Registro Mercantil se hizo constar asimismo en la convocatoria de la Junta General Ordinaria que el Proyecto de Fusión por Absorción había quedado



depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente. -----

En ella se incluyeron además como establece el artículo 240 de la Ley de Sociedades Anónimas las menciones mínimas del Proyecto de Fusión por Absorción legalmente exigidas.

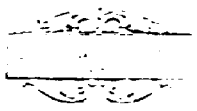
7º.-Que la Junta General Ordinaria de Accionistas de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., celebrada en segunda convocatoria en Madrid el 17 de marzo de 1997, acordó la fusión y otros acuerdos en los términos que resultan en la certificación incorporada como Documento Unido número 3, que se dan aquí por íntegramente reproducidos al objeto de evitar repeticiones innecesarias. -----

Los acuerdos en cuestión suponen: -----

- 1.- Aprobar la fusión por absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR,

S.A. por GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), en los términos establecidos en el Proyecto de Fusión por Absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. por CUBIERTAS Y MZOV, S.A., suscrito por los Administradores de las compañías participantes en la fusión, y que ha quedado depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente, habiéndose publicado el hecho del depósito y las fechas en que ha tenido lugar en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 235 y 232, respectivamente, de fechas 5 de diciembre de 1996 y 2 de diciembre de 1996. -----

La fusión por absorción implica la extinción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. y la transmisión en bloque de sus respectivos patrimonios sociales a GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), que adquirirá por sucesión universal los derechos y



obligaciones de aquéllas. -----

Acuerdo QUINTO de la certificación. ----

2.- Aprobar como Balance de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. a los efectos de la operación de fusión por absorción indicada el Balance de la sociedad cerrado a 2 de septiembre de 1996, haciéndose constar, a efectos de lo dispuesto en el artículo 239 de la Ley de Sociedades Anónimas, que no existen modificaciones importantes en el valor real no reflejadas en los asientos contables. -----

Acuerdo SEXTO de la certificación. ----

3.- Delegar facultades en el Administrador Unico. -----

Acuerdo SEPTIMO de la certificación. ---

3º.-Que el acuerdo de fusión fue publicado por tres veces, los días 19, 20 y 21 de marzo de 1997, en el Boletín Oficial del Registro

Mercantil, números 54, 55 y 56, respectivamente, y en cada uno de los diarios "La Vanguardia", "Expansión" "Cinco Días" y "El Periodico", haciéndose constar en el anuncio el derecho que asistía a los accionistas y acreedores de obtener el texto íntegro del acuerdo adoptado y del balance de fusión, conforme al artículo 242 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como el derecho de oposición de los acreedores por el plazo de un mes a contar desde el último anuncio, según el artículo 243 de la Ley de Sociedades Anónimas. -----

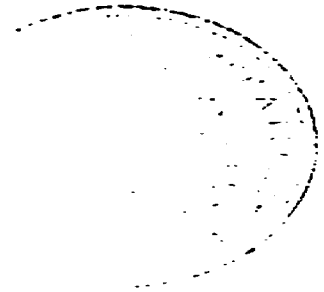
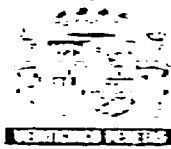
Se incorporan como Documento Unido número 8 fotocopias cotejadas por mí de los anuncios. -----

9º.-Que no se ha producido oposición alguna a la fusión por parte de los acreedores de la sociedad. -----

III. EUR, S.A. -----

D. Juan Entrecanales de Azcárate, en la representación que ostenta, manifiesta su responsabilidad: -----

1º.-Que el Consejo de Administración de EUR,



S.A., en sesión celebrada el 6 de noviembre de 1996 aprobó el Proyecto de Fusión por Absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. por CUBIERTAS Y MZOV, S.A., que fue suscrito por todos sus administradores y depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid, con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente. Publicado el hecho del depósito y la fecha en que tuvo lugar en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 235 y 232, de fechas 5 de diciembre y 2 de diciembre de 1996, respectivamente. -----

Se incorpora a esta matriz el Proyecto de Fusión por Absorción como Anexo 2 de la certificación incorporada a esta matriz como Documento Unido número 4. -----

2º.-Que el Consejo de Administración de EUR, S.A. en la misma reunión celebrada el 6 de noviembre de 1996 formuló asimismo el

balance de fusión, considerando como tal el balance cerrado a 2 de septiembre de 1996, que fue aprobado por la Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el 17 de marzo de 1997. El Balance de fusión fue verificado con fecha 11 de noviembre de 1996 por el Auditor de Cuentas de la Sociedad, KPMG Peat Marwick y Cía Auditores, S.R.C. -----

Se acompaña como Anexo 3 de la certificación incorporada a esta matriz como Documento Unido número 4. -----

3º.-Que mediante instancia firmada con fechas 6 y 7 de noviembre de 1996, EUR, S.A., conjuntamente con GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MEOV, S.A.), y con ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., solicitaron del Registrador Mercantil de Barcelona la designación de un único experto independiente para la elaboración de un informe común sobre el Proyecto de Fusión por Absorción de las sociedades citadas y sobre el patrimonio aportado por las sociedades que se extinguen, habiéndose



designado por dicho Registrador con fecha 11 de noviembre de 1997 a Coopers & Lybrand para la elaboración del citado informe único. -----

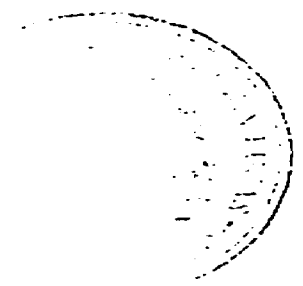
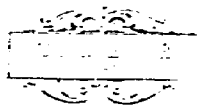
Coopers & Lybrand emitió su informe con fecha 11 de enero de 1997, manifestando en el mismo que, en su opinión, (i) los métodos de valoración utilizados para la determinación del tipo de canje, según se explicitan en dicho informe, son los adecuados, expresando además los valores a que conducen, así como que (ii) el tipo de canje de las acciones está justificado y que (iii) el patrimonio aportado por las sociedades que se extinguen es por lo menos igual al aumento de capital social que con motivo de la fusión ha llevado a cabo la sociedad absorbente, GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.). -----

4º.-Que el Consejo de Administración de EUP,

S.A. en sesión celebrada el 12 de febrero de 1997 elaboró, aprobó y suscribió unánimemente el Informe justificativo sobre el Proyecto de Fusión por Absorción, según lo previsto en el artículo 237 de la Ley de Sociedades Anónimas.

5º.-El Consejo de Administración de EUR, S.A., en la misma reunión celebrada el 12 de febrero de 1997, acordó convocar Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrar en primera convocatoria el 16 de marzo de 1997 y en segunda convocatoria el 17 de marzo de 1997, convocatoria que fue publicada en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el 13 de febrero de 1997, número 30, y en los diarios "Cinco Días" de fecha 13 de febrero de 1997 y "Expansión" de 15 de febrero de 1997. -----
Figuran estos anuncios incorporados a esta matriz como Documento Unido número 11, mediante fotocopias cotejadas por mí. -----

6º.-Que, de conformidad con el artículo 237 del Reglamento del Registro Mercantil, D. Juan Entrecañales de Acárate manifiesta bajo su

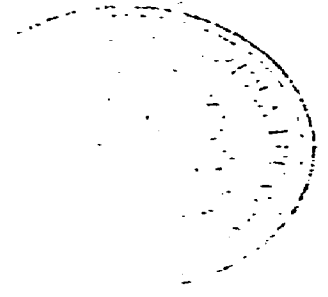
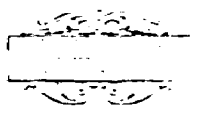


responsabilidad, que, al publicarse la convocatoria de la Junta General de Accionistas citada, en ella se hizo constar que se ponía a disposición de los accionistas, así como de los representantes de los trabajadores (al no existir obligacionistas ni titulares de derechos especiales distintos de las acciones) los siguientes documentos, tal y como se prevé en el artículo 233 de la Ley de Sociedades Anónimas: -----

- a) Proyecto de Fusión por Absorción de Entrecanales y Távora, S.A. y Eur, S.A. por Cubiertas y MZOV, S.A. -----
- b) Informe del experto independiente común sobre el citado Proyecto de Fusión por Absorción. -----
- c) Informe de los Administradores de las sociedades participantes en la fusión, sobre el Proyecto de Fusión por

Absorción. -----

- d) Cuentas anuales e informes de gestión de los tres últimos ejercicios de las sociedades que participen en la fusión, con el correspondiente informe de los auditores de cuentas. -----
- e) Balance de fusión de cada una de las sociedades participantes en la fusión, cerrado a 2 de septiembre de 1996, acompañado del correspondiente informe de verificación emitido por los auditores de cuentas. -----
- f) Texto íntegro de las modificaciones a ser introducidas en los Estatutos sociales de Cubiertas y MZOV, S.A. -----
- g) Estatutos vigentes de las sociedades participantes en la fusión. -----
- h) Relación de nombres, apellidos y edad, además de nacionalidad y domicilio, de los Administradores de las sociedades que participen en la fusión, así como la fecha desde la que desempeñan sus cargos y, en su caso, las mismas indicaciones de quienes vayan a ser propuestos como



Administradores como consecuencia de la
fusión. -----

En el texto de la convocatoria se
señalaba igualmente de forma expresa el
derecho de los accionistas de obtener la
entrega o envío gratuito del texto íntegro
de los mismos. -----

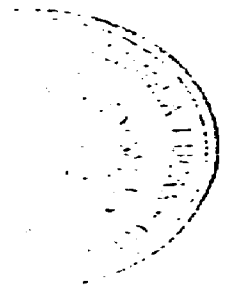
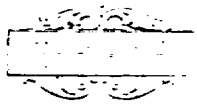
A efectos de lo dispuesto en el artículo
226 del Reglamento del Registro Mercantil se
hizo constar asimismo en la convocatoria de
la Junta General Ordinaria que el Proyecto
de Fusión por Absorción había quedado
depositado en los Registros Mercantiles de
Barcelona y Madrid con fechas 13 y 14 de
noviembre de 1996, respectivamente. -----

En ella se incluyeron además como
establece el artículo 240 de la Ley de
Sociedades Anónimas las menciones mínimas
del Proyecto de Fusión por Absorción
legalmente exigidas.

-Que la Junta General Ordinaria de Accionistas de EUR, S.A., celebrada en segunda convocatoria en Madrid el 17 de marzo de 1997, acordó la fusión y otros acuerdos en los términos que resultan en la certificación incorporada como Documento Unido número 4, que se dan aquí por íntegramente reproducidos al objeto de evitar repeticiones innecesarias. -----

Los acuerdos en cuestión suponen: -----

1.- Aprobar la fusión por absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. por GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), en los términos establecidos en el Proyecto de Fusión por Absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. por CUBIERTAS Y MZOV, S.A., suscrito por los Administradores de las compañías participantes en la fusión, y que ha quedado depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente, habiéndose publicado el hecho del depósito y las



fechas en que ha tenido lugar en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 235 y 232, respectivamente, de fechas 5 de diciembre de 1996 y 2 de diciembre de 1996. -----

La fusión por absorción implica la extinción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. y la transmisión en bloque de sus respectivos patrimonios sociales a GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquéllas. -----

Acuerdo CUARTO de la certificación. ----

- 2.- Aprobar como Balance de EUR, S.A. a los efectos de la operación de fusión por absorción indicada el Balance de la sociedad cerrado a 3 de septiembre de 1996, haciéndose constar, a efectos de lo dispuesto en el artículo 239 de la

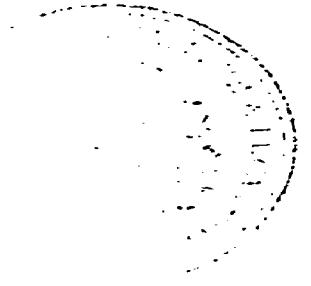
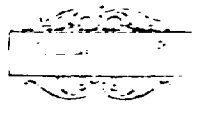
Ley de Sociedades Anónimas, que no existen modificaciones importantes en el valor real no reflejadas en los asientos contables. -----

Acuerdo QUINTO de la certificación. ----

3.- Delegar facultades en el Consejo de Administración. -----

Acuerdo SEXTO de la certificación. -----

2º.-Que el acuerdo de fusión fue publicado por tres veces, los días 19, 20 y 21 de marzo de 1997, en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 54, 55 y 56, respectivamente, y en cada uno de los diarios "La Vanguardia", "Cinco Días" "Expansión" y "El Periódico" haciéndose constar en el anuncio el derecho que asistía a los accionistas y acreedores para obtener el texto íntegro del acuerdo adoptado y del balance de fusión, conforme al artículo 242 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como el derecho de oposición de los acreedores por el plazo de un mes a contar desde el último anuncio, según el artículo 243 de la Ley de Sociedades



Anónimas. -----

Se incorporan como Documento Unido número 8
fotocopias cotejadas por mí de los
anuncios. -----

9º.-Que no se ha producido oposición alguna a
la fusión por parte de los acreedores de la
sociedad . -----

En virtud de todo lo expuesto, los señores
intervinientes, en la representación que
ostentan, -----

OTORGAN

PRIMERO.- Cambio de denominación social y
Modificación del artículo 1º de los Estatutos
sociales de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y
MZOV, S.A.)

Se deja constancia y se eleva a instrumento
público el acuerdo adoptado por la Junta General de
Accionistas de 17 de marzo de 1997 de cambio, a
partir de la fecha de publicación de los
correspondientes anuncios, esto es, 27 de abril de

1997, de la denominación social de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. por la de GRUPO ACCIONA, S.A., todo ello en los términos contenidos en el acuerdo DECIMO de la certificación incorporada como Documento Unido número 1. -----

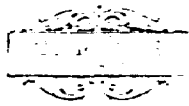
En consecuencia, queda formalizada en este acto la modificación del artículo 1º de los Estatutos sociales de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), que en lo sucesivo queda redactado como sigue: -----

"Artículo 1º.- Denominación social

La sociedad se denomina "Grupo Acciona, S.A." y se rige por los presentes Estatutos, por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones legales vigentes."

SEGUNDO.- Fusión por Absorción. -----

ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., EUR, S.A. y GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), se fusionan mediante la absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A., como sociedades absorbidas, por GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), como sociedad absorbente, operándose la extinción de las dos primeras y la transmisión en bloque de los respectivos



2B9365570



patrimonios sociales a GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.). -----

TERCERO.- Aprobación de los Balances de Fusión. ---

Se deja constancia de que las respectivas Juntas Generales celebradas el 17 de marzo de 1997 han aprobado los Balances de Fusión de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A., transcritos, respectivamente, en los Documentos Unidos números 1, 3 y 4, verificados, respectivamente, antes de su aprobación, por Arthur Andersen y Cia, Auditores para GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), por Price Waterhouse Auditores, S.A. para ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y por KPMG Peat Marwick Auditores, S.R.C. para EUR, S.A.

CUARTO.- Aumento de capital

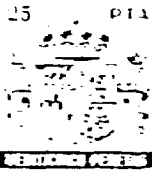
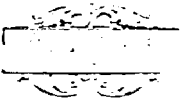
GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) aumenta su capital social en SEIS MIL SESENTA Y CINCO MILLONES CIEN MIL PESETAS (6.065.100.000.-

Ptas.) más, quedando el mismo fijado, por tanto, en ONCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO MILLONES CIENTO TREINTA Y SIETE MIL PESETAS (11.285.137.000.- Ptas.). El aumento de capital se realiza mediante la emisión de 6.065.100 acciones, representadas por anotaciones en cuenta de 1.000.-Ptas. de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a la misma clase y serie que las ya existentes y numeradas correlativamente del 5.220.038 al 11.285.137, ambos inclusive. -----

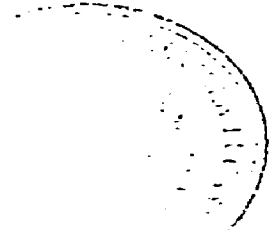
Las diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) y el valor neto contable recibido por la sociedad en virtud de la operación de fusión por absorción se considera prima de emisión, y asciende a 2.776,702206.-Ptas. por acción.

Tanto el valor nominal del aumento como el de la prima de emisión se declaran íntegramente desembolsados con la aportación a GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) de los elementos del activo y del pasivo de ENTRECANALES Y TROYERA, S.A. y de EUR, S.A. -----

El contravalor del aumento de capital y de la



2B9365571



prima de emisión correspondiente consiste en la totalidad del patrimonio social aportado por las sociedades absorbidas ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A., lo que implica el canje de las acciones de EUR, S.A. por las acciones de nueva emisión y otras ya existentes de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) al tipo de canje de 18 acciones nuevas de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) de 1.000.-Ptas. de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie que las ya existentes, por cada 367 acciones de EUR, S.A. de 474.-Ptas. de valor nominal cada una. No procede canje de las acciones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., al ser éstas íntegramente propiedad de EUR, S.A. y en razón de que estas dos últimas sociedades se extinguen como consecuencia de la fusión, integrándose el patrimonio de ambas en GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.). -----

De conformidad con lo señalado en el artículo

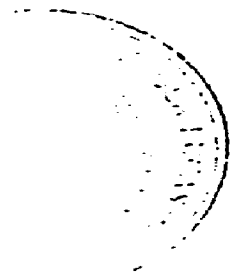
159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas no hay lugar al derecho de suscripción preferente al deberse el aumento de capital a la absorción de otras sociedades. -----

QUINTO.- Modificación del artículo 6° de los Estatutos Sociales de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.)

Se modifica el artículo 6° de los Estatutos Sociales de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), para adecuarlo a la nueva cifra de su capital social resultante de la fusión, quedando ese artículo 6° redactado como sigue: -----

"Artículo 6°.- Capital social

El capital social es de ONCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO MILLONES CIENTO TREINTA Y SIETE MIL PESETAS (11.285.137.000.-Ptas.), dividido en once millones doscientas ochenta y cinco mil ciento treinta y siete (11.285.137) acciones de MIL PESETAS (1.000.-Ptas.) de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a una misma clase y serie, numeradas correlativamente del uno (1) al once millones doscientas ochenta y cinco mil ciento treinta y siete (11.285.137), ambos



inclusive."

SEXTO.- Tipo de canje de las acciones de EUR, S.A. y procedimiento para efectuarlo

El tipo de canje de las acciones de las sociedades GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) y EUR, S.A. participantes en la fusión, determinado sobre la base del valor real de sus respectivos patrimonios sociales, es el siguiente, sin mediar compensación alguna en metálico: -----

18 acciones de nueva emisión de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) de 1.000.-Ptas. de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma serie y clase que las ya existentes, por cada 367 acciones de EUR, S.A. de 474.-Ptas. de valor nominal cada una.

No procede fijar tipo de canje para las acciones de ENTRECANALES Y TAVORRA, S.A., al no tener lugar canje de estas acciones según lo expuesto en el apartado TERCERO anterior. -----

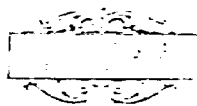
Los accionistas de EUR, S.A. que sean

poseedores de acciones que representen una fracción del número de acciones de EUR, S.A. fijado como tipo de canje, podrán agruparse o transmitir su derecho según dicha paridad. -----

El procedimiento de canje se establece como sigue: -----

Como consecuencia de la fusión por absorción, las acciones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. serán anuladas. El procedimiento de canje de las acciones de EUR, S.A. por acciones de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) será el siguiente:

- i) Las entidades depositarias y los tenedores de acciones de EUR, S.A. habrán de presentar éstas para su canje en el lugar y plazo que se señale en la oportuna publicación que se realizará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en Madrid. El plazo no será inferior a un mes. ---
- ii) Los titulares de acciones de EUR, S.A. deberán acreditar su condición de tales mediante entrega, en el lugar que se señale en la oportuna publicación, de los títulos, resguardos provisionales o cualquier otro



documento que acredite de modo suficiente su titularidad. -----

(iii) Las acciones de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) que no hubiesen sido entregadas a accionistas de EUR, S.A. por no haber acudido éstos al canje dentro del plazo que se señale conforme a lo previsto en el apartado (i) anterior, quedarán a disposición de sus titulares de conformidad con lo que se indique al respecto en la publicación antes referida. -----

(iv) Transcurridos tres años desde el día en que las nuevas acciones emitidas por GRUPO ACCIONA (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) se hayan puesto a disposición de los accionistas de EUR, S.A. sin haber sido canjeadas, se procederá a venderlas por cuenta y riesgo de los interesados a través de un miembro de la Bolsa, si estuviesen admitidas a negociación en el mercado bursátil, o con la intervención de

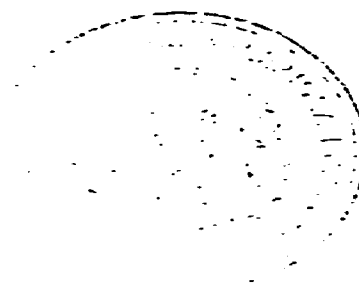
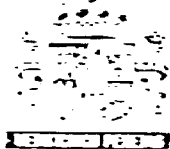
Corredor de Comercio Colegiado o Notario si no lo estuviesen, de conformidad con lo previsto en el artículo 59.3 de la Ley de Sociedades Anónimas. El importe líquido de la venta será depositado a disposición de los interesados en el Banco de España o en la Caja General de Depósitos. -----

SEPTIMO.- Extinción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. -----

ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. se extinguen como consecuencia de esta fusión traspasándose desde el día de hoy sus respectivos patrimonios a GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) en bloque y a título universal. -----

OCTAVO.- Fecha en que las nuevas acciones dan derecho a participar en las ganancias sociales. ----

Las nuevas acciones emitidas por GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) dan derecho a sus titulares a participar en las ganancias de la sociedad a partir del 3 de septiembre de 1996, en los términos y condiciones que se señalan en el apartado 7 del Proyecto de Fusión por Absorción que ha quedado incorporado como Anexo 2 de la certificación incorporada como Documento Unido



A efectos de facilitar la inscripción en los Registros de la Propiedad los inmuebles de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. que, como consecuencia de la fusión por absorción, pasan a ser propiedad de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), los mismos se relacionan de manera detallada en el Documento Unido número 12, y se dan aquí por íntegramente reproducidos al objeto de evitar repeticiones innecesarias. -----

DECIMOSEXTO.- Bienes, derechos y títulos de propiedad industrial, participaciones en sociedades y concesiones adquiridos por la fusión. -----

A efectos de facilitar la constancia de la transmisión de otros bienes y derechos en los registros públicos, administrativos y societarios pertinentes, se deja constancia de que: -----

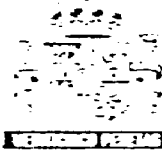
A) Los bienes, derechos y títulos de propiedad industrial de que son titulares ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A., respectivamente, y que, como consecuencia de la fusión, pasan a

ser titularidad de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) son los que se relacionan en el listado incorporado a esta matriz como Documento Unido número 13, que se da aquí por íntegramente reproducido para evitar repeticiones innecesarias. -----

3) Las concesiones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. que se han transferido por la fusión a GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) son los que se relacionan en el listado incorporado a esta matriz como Documento Unido número 14, que se da aquí por íntegramente reproducido para evitar repeticiones innecesarias. -----

4) Las participaciones en sociedades, de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A., que como consecuencia de la fusión pasan a ser titularidad de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) son los que se relacionan en el listado incorporado a esta matriz como Documento Unido número 15, que se da aquí por íntegramente reproducido para evitar repeticiones innecesarias. -----

5) Los elementos de transporte de ENTRECANALES Y



número 1 y que se da aquí por íntegramente reproducido al objeto de evitar repeticiones innecesarias. -----

NOVENO.- Fecha a partir de la cual las operaciones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. se entienden realizadas a efectos contables por cuenta de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.)

Las operaciones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) a partir del 3 de septiembre de 1996. -----

DECIMO.- Inexistencia de derechos especiales

Las acciones emitidas por GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) en contraprestación de la fusión por absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. no otorgan a sus titulares derecho alguno especial. -----

No existen en ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. ni en

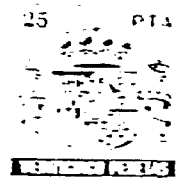
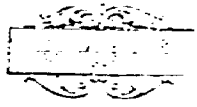
EUR, S.A. titulares de derechos especiales distintos de las acciones, a quienes pudieran reconocerles derechos en GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.)

DECIMOPRIMERO.- No atribución de ventajas a los administradores y al experto independiente. -----

GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) no atribuye ningún tipo de ventaja a favor de los administradores de cualquiera de las tres sociedades intervinientes en la operación, ni al experto independiente que intervino en el proceso de fusión por absorción. -----

DECIMOSEGUNDO.- Admisión a cotización. -----

Se solicita la admisión a cotización oficial, en las Bolsas de Valores de Barcelona y de Madrid, a través del sistema de interconexión bursátil (mercado continuo), de las acciones emitidas por GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) como consecuencia del acuerdo de aumento de capital, haciéndose constar el sometimiento de dicha sociedad a las normas que existan o puedan dictarse en materia de Bolsa y, especialmente, sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial. -----



2B9365575

A efectos de lo dispuesto en el artículo 27 del Reglamento de Bolsas de Comercio, se hace constar expresamente que, en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la cotización de las acciones, ésta se adoptará con las mismas formalidades, y en tal supuesto, se garantizará el interés de los accionistas que se opusieron o no votaron el acuerdo, cumpliendo los requisitos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas o disposiciones con ella concordantes, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Bolsas de Comercio y en la Ley del Mercado de Valores y disposiciones que la desarrollen. -----

DECIMOTERCERO.- Concordancia de los acuerdos adoptados por las Juntas Generales de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) , ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. con el Proyecto de Fusión por Absorción

Los Sres. comparecientes, según interviene, dejan constancia de que el contenido de los

acuerdos de fusión por absorción adoptados por las Juntas Generales de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A. se ajusta en todo su contenido al correspondiente Proyecto de Fusión por Absorción depositado en los Registros Mercantiles de Madrid y Barcelona. -----

DECIMOCUARTO.- Inscripción en los Registros

Públicos

Los Sres. comparecientes, según intervienen, solicitan de los Registradores Mercantiles de Madrid y Barcelona, según corresponda: -----

1º.-La inscripción de la operación de fusión por absorción. -----

2º.-La inscripción del aumento de capital y consiguiente modificación de estatutos de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.). -

3º.- La cancelación de los asientos de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A.

4º.-El traslado al Registro Mercantil de Barcelona de los asientos relativos a dichas sociedades que hayan de quedar vigentes, en su caso. -----

DECIMOQUINTO.- Inmuebles individualizados

adquiridos por la fusión

El contravalor del aumento de capital y de la prima de emisión correspondiente consistirá en la totalidad del patrimonio social aportado por las sociedades absorbidas ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A., lo que implicará el canje de las acciones de EUR, S.A. por las acciones de nueva emisión y otras ya existentes de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. al tipo de canje de 18 acciones nuevas de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. de mil pesetas (1.000.-Ptas.) de valor nominal cada una pertenecientes a la misma serie y clase que las ya existentes, por cada 367 acciones de EUR, S.A. de 474 pesetas de valor nominal cada una. No procede canje de las acciones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., al ser éstas íntegramente propiedad de EUR, S.A. y en razón de que estas dos últimas sociedades se extinguen como consecuencia de la fusión, integrándose el patrimonio de ambas en CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

OCTAVO.- Modificación del artículo 6º de los Estatutos Sociales

Como consecuencia igualmente de los acuerdos de fusión anteriores y formando parte de los mismos, modificar el artículo 6º de los Estatutos sociales para adecuarlo a la nueva cifra de capital social de la Sociedad resultante de la fusión, el cual quedará redactado en lo sucesivo como sigue:

"Artículo 6º.- Capital social

El capital social es de ONCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO MILLONES CIENTO TREINTA Y SIETE MIL PESETAS (11.285.137.000.-Ptas.), dividido en once millones doscientas ochenta y cinco mil ciento treinta y siete (11.285.137) acciones de MIL PESETAS (1.000.-Ptas.) de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a una misma clase y serie, numeradas correlativamente del uno (1) al once millones doscientas ochenta y cinco mil ciento treinta y siete (11.285.137), ambos inclusive."

NOVENO.- Adquisición derivativa de acciones propias

Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad y a las sociedades de su grupo, para que puedan proceder a la adquisición derivativa de acciones de CUBIERTAS Y MZOV, S.A., directamente o mediante la adquisición de participaciones en sociedades que posean acciones de CUBIERTAS Y MZOV, S.A., con respeto de los límites y requisitos legalmente establecidos y en las siguientes condiciones:

- a) Modalidades: por compraventa, permuta, préstamo de valores o dación en pago.
- b) Número máximo de acciones adquiribles: hasta el límite del 5% del capital social.

VIII. NO ATRIBUCION DE VENTAJAS A LOS ADMINISTRADORES Y AL EXPERTO INDEPENDIENTE

No se atribuye en CUBIERTAS Y MZOV, S.A. ningún tipo de ventaja a favor de los administradores de cualquiera de las tres sociedades intervinientes en la operación, ni a favor del experto independiente que interviene en el proceso de fusión por absorción.

SEXTO.- Balance de Fusión

Aprobar como Balance de CUBIERTAS Y MZOV, S.A., a los efectos de la operación de fusión por absorción indicada, el Balance de la Sociedad cerrado a 2 de septiembre de 1996, haciéndose constar, a efectos de lo dispuesto en el artículo 239 de la Ley de Sociedades Anónimas, que no existen modificaciones importantes en el valor real no reflejadas en los asientos contables. El Balance de Fusión ha sido verificado con fecha 7 de noviembre de 1996 por el auditor de cuentas de la Sociedad ARTHUR ANDERSEN Y CIA., AUDITORES y una copia del mismo, junto con el informe de auditoría, se incorporan al acta como Anexo 3, que se da aquí por íntegramente reproducido.

SEPTIMO.- Ampliación del capital social

Como consecuencia del acuerdo de fusión por absorción antes adoptado, ampliar el capital social de CUBIERTAS Y MZOV, S.A., que en la actualidad asciende a CINCO MIL DOSCIENTOS VEINTE MILLONES TREINTA Y SIETE MIL PESETAS (5.220.037.000.-Ptas.) y se encuentra totalmente suscrito y desembolsado, en SEIS MIL SESENTA Y CINCO MILLONES CIENTO MIL PESETAS (6.065.100.000.-Ptas.) más, dejándolo por tanto fijado en ONCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO MILLONES CIENTO TREINTA Y SIETE MIL PESETAS (11.285.137.000.-Ptas.), mediante la emisión de seis millones sesenta y cinco mil cien (6.065.100) nuevas acciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta de mil pesetas (1.000.-Ptas.) de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a la misma clase y serie que las ya existentes, y numeradas correlativamente del 5.220.038 al 11.285.137, ambos inclusive.

La diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por CUBIERTAS Y MZOV, S.A. y el valor neto contable recibido por la Sociedad en virtud de la operación de fusión por absorción a que se refieren los acuerdos anteriores se considera prima de emisión, y asciende a 2.776.702.206 pesetas por acción, lo que supone un importe total de prima de emisión de DIECISEIS MIL OCHOCIENTOS CUARENTA MILLONES NOVECIENTAS SETENTA Y SEIS MIL QUINIENTAS CUARENTA Y OCHO PESETAS (16.840.976.548.-Ptas.).

Tanto el valor nominal de dichas acciones como la correspondiente prima de emisión quedarán enteramente desembolsadas como consecuencia de la aportación a CUBIERTAS Y MZOV, S.A. de los elementos del activo y del pasivo de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR. S.A..

- (iv) Las acciones de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. que no hubiesen sido entregadas a accionistas de EUR, S.A. por no haber acudido éstos al canje dentro del plazo que se señale conforme a lo previsto en el apartado (ii) anterior, quedarán a disposición de sus titulares de conformidad con lo que se indique al respecto en la publicación antes referida.
- (v) Transcurridos tres años desde el día en que las nuevas acciones emitidas por CUBIERTAS Y MZOV, S.A. se hayan puesto a disposición de los accionistas de EUR, S.A. sin haber sido canjeadas, se procederá a venderlas por cuenta y riesgo de los interesados a través de un miembro de la Bolsa, si estuviesen admitidas a negociación en el mercado bursátil, o con la intervención de Corredor de Comercio Colegiado o Notario si no lo estuviesen, de conformidad con lo previsto en el artículo 59.3 de la Ley de Sociedades Anónimas. El importe líquido de la venta será depositado a disposición de los interesados en el Banco de España o en la Caja General de Depósitos.

V. FECHA A PARTIR DE LA CUAL LAS OPERACIONES DE ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. SE CONSIDERARAN REALIZADAS A EFECTOS CONTABLES POR CUENTA DE CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

La fecha a partir de la cual las operaciones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. se considerarán realizadas, a efectos contables, por cuenta de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. será el 3 de septiembre de 1996.

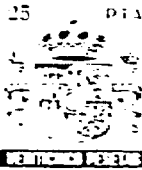
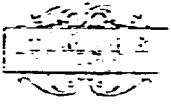
VI. FECHA A PARTIR DE LA CUAL LAS NUEVAS ACCIONES DAN DERECHO A PARTICIPAR EN LAS GANANCIAS SOCIALES.

Las nuevas acciones emitidas por CUBIERTAS Y MZOV, S.A. darán derecho a sus titulares a participar en las ganancias sociales de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. a partir del 3 de septiembre de 1996, con sujeción a lo establecido en el apartado 7 del Proyecto de Fusión por Absorción.

VII. INEXISTENCIA DE DERECHOS ESPECIALES.

Las acciones a emitir por CUBIERTAS Y MZOV, S.A. en contraprestación por la absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. no otorgarán a sus titulares derecho especial alguno.

No existen en ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., ni en EUR, S.A., titulares de derechos especiales distintos de las acciones, a quienes pudiera reconocerse derechos en CUBIERTAS Y MZOV, S.A.



2B9365581

Como consecuencia de la ampliación de capital se modificará el artículo 6º de los Estatutos sociales para adaptarlo a la nueva cifra del capital social resultante.

III. TIPO DE CANJE DE LA FUSION:

3.1 No procede fijar tipo de canje de las acciones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. en razón a que EUR, S.A. es titular del 100% del capital social de aquella y a que ambas sociedades se extinguen como consecuencia de la fusión.

3.2 El tipo de canje de las acciones de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. y de EUR, S.A., determinado sobre la base del valor real de los respectivos patrimonios sociales, sin que haya compensación alguna en metálico, será el siguiente:

18 acciones de nueva emisión de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. de 1.000 pesetas (1.000.-Ptas.) de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma serie y clase que las ya existentes, por cada 367 acciones de EUR, S.A. de 474 pesetas de valor nominal cada una.

3.3 Los accionistas de EUR, S.A. que sean poseedores de acciones que representen una fracción del número de acciones de EUR, S.A., fijado como tipo de canje podrán agruparse o transmitir su derecho según dicha paridad.

IV. PROCEDIMIENTO DE CANJE DE LAS ACCIONES DE EUR, S.A. POR ACCIONES DE CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

El procedimiento de canje de las acciones de EUR, S.A. por acciones de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. será el siguiente:

- (i) Como consecuencia de la fusión por absorción, las acciones de EUR, S.A. serán anuladas.
- (ii) Las entidades depositarias y los tenedores de acciones de EUR, S.A. habrán de presentar éstas para su canje en el lugar y plazo que se señale en la oportuna publicación que se realizará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en Madrid. El plazo no será inferior a un mes.
- (iii) Los titulares de acciones de EUR, S.A. deberán acreditar su condición de tales mediante entrega, en el lugar que se señale en la oportuna publicación, de los títulos, resguardos provisionales o cualquier otro documento que acredite de modo suñciente su titularidad.

I. IDENTIDAD DE LAS SOCIEDADES PARTICIPANTES EN LA FUSION POR ABSORCION

1.1 Sociedad Absorbente:

CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

1.2 Sociedades Absorbidas:

ENTRECANALES Y TAVORA, S.A.
EUR, S.A.

Los datos concretos de las tres sociedades participantes son los recogidos en el apartado 2 del Proyecto de Fusión por Absorción.

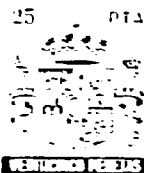
II. AMPLIACION DE CAPITAL DE CUBIERTAS Y MZOV, S.A.

2.1 CUBIERTAS Y MZOV, S.A. ampliará su capital social en la cantidad de SEIS MIL SESENTA Y CINCO MILLONES CIENTO MIL PESETAS (6.065.100.000.-Ptas.), para hacer frente a la absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A.

2.2 El aumento de capital se realizará mediante la emisión de seis millones sesenta y cinco mil cien (6.065.100) nuevas acciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta, de mil pesetas de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie que las ya existentes, numeradas correlativamente del 5.220.038 al 11.285.137, ambos inclusive. La diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por CUBIERTAS Y MZOV, S.A. y el valor neto contable del patrimonio recibido por CUBIERTAS Y MZOV, S.A. por virtud de la operación de fusión por absorción objeto del presente Proyecto se considerará, a efectos contables, como prima de emisión, sin perjuicio de su consideración fiscal.

2.3 Tanto el valor nominal de dichas acciones como la correspondiente prima de emisión quedarán enteramente desembolsados como consecuencia de la aportación a CUBIERTAS Y MZOV, S.A. de los elementos del activo y del pasivo de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. El contravalor del aumento de capital y la prima de emisión consistirá en la totalidad del patrimonio social aportado por las sociedades absorbidas ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A.

2.4 A las nuevas acciones de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. emitidas por el aumento de capital se sumarán las acciones de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. ya en circulación que posee EUR, S.A., entregándose el conjunto de ellas a los accionistas de EUR, S.A. en canje de sus acciones de esta sociedad.



2B9365580

- III. Que en dicha reunión actuó como Presidente D. Juan Manuel Urgoiti y López Ocaña, y como Secretario D. Víctor Messa Buxareu, por ostentar respectivamente dichos cargos en ese momento en el Consejo de Administración de la Sociedad.
- IV. Que según consta en el Acta Notarial de la Junta, levantada por el Notario de Barcelona D. Gerardo Delgado García bajo número 862 de su protocolo, previo requerimiento de los administradores de la Sociedad de fecha 14 de marzo de 1997, en la citada Junta se aprobaron, con el voto a favor de 3.549.079 acciones, que representan el 97,46% del capital presente o representado en la Junta, la abstención de 78.792 acciones (2,16% del capital presente o representado) y el voto en contra de 14.000 acciones (0,38% del capital presente o representado) y sin que se haya solicitado dejar constancia de oposición alguna a los acuerdos adoptados, los siguientes acuerdos, entre otros, que se transcriben literalmente del Acta Notarial:

"

QUINTO.- Fusión por Absorción

Aprobar la fusión por absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. por CUBIERTAS Y MZOV, S.A., en los términos establecidos en el Proyecto de Fusión por Absorción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A., y EUR, S.A. por CUBIERTAS Y MZOV, S.A., suscrito por los Administradores de las compañías participantes en la fusión, y que ha quedado depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Madrid con fechas 13 y 14 de noviembre de 1996, respectivamente, habiéndose publicado el hecho del depósito y las fechas en que ha tenido lugar en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, números 235 y 232, respectivamente, de fechas 5 de diciembre de 1996 y 2 de diciembre de 1996.

La fusión por absorción implicará la extinción de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. y la transmisión en bloque de sus respectivos patrimonios sociales a CUBIERTAS Y MZOV, S.A., que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquéllas.

Una copia del Proyecto de Fusión por Absorción referido se incorpora al acta como Anexo 2, formando parte integrante del presente acuerdo.

En consecuencia, los términos y circunstancias del presente acuerdo de fusión en virtud del cual CUBIERTAS Y MZOV, S.A. absorbe a ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y a EUR, S.A., ajustados en su integridad al referido Proyecto de Fusión por Absorción, son los siguientes:

Távora, S.A. y Eur, S.A., a los accionistas de esta última, sin derecho de suscripción preferente de los accionistas de Cubiertas y MZOV, S.A., y consiguiente modificación del artículo 6º de los Estatutos sociales para adecuarlo a la nueva cifra de capital social de la Sociedad.

Octavo.- Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad por parte de ésta o de Sociedades de su Grupo, dentro de los límites y con los requisitos previstos en el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas, dejando sin efecto la autorización anterior.

Noveno.- Modificación del artículo 1º de los Estatutos sociales relativo a la denominación social.

Décimo.- Fijación de un nuevo número mínimo y máximo de miembros del Consejo de Administración y consiguiente modificación del artículo 26.1 de los Estatutos sociales.

Decimoprimer.- Modificación del artículo 27.1 de los Estatutos sociales relativo a los requisitos exigibles para ser miembro del Consejo de Administración.

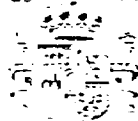
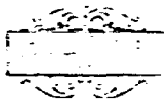
Decimosegundo.- Fijación del número de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y nombramiento de nuevos Consejeros.

Decimotercero.- Solicitud de admisión a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, de las nuevas acciones emitidas como consecuencia del acuerdo de ampliación de capital anterior.

Decimocuarto.- Delegación en el Consejo de Administración de las más amplias facultades para la efectividad, ejecución y desarrollo de los acuerdos adoptados bajo los puntos anteriores del Orden del Día, con facultad expresa de subsanación, interpretación y de sustitución.

Decimoquinto.- Delegación de facultades para la formalización, elevación a público e inscripción de los acuerdos que se adopten.

II Que en virtud de dicha convocatoria se celebró en Barcelona, Auditorio de Banca Catalana, Avenida Diagonal, 662/664, el día 17 de marzo de 1997, a las 12:00 horas, Junta General Ordinaria de Accionistas de CUBIERTAS Y MZOV, S.A., que quedó válidamente constituida en segunda convocatoria al cumplirse los quórum legales y estatutarios de aplicación, con la asistencia, presentes o representados, de accionistas de la Sociedad titulares del 69,77% del capital social de la Sociedad, concurriendo personalmente accionistas titulares de 188.177 acciones, que representan el 3,60% del capital social, y por medio de representante, accionistas titulares de 3.453.694 acciones, que representan el 66,16% del capital social, todo ello de conformidad con la Lista de Asistentes que consta adjunta como Anejo al Acta con la firma del Secretario y el Visto Bueno del Presidente del Consejo.



VERIFICADO

**CERTIFICACIÓN DE ACUERDOS SOCIALES DE
LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE
CUBIERTAS Y MZOV, S.A.**

Víctor Messa Buxareu, Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad CUBIERTAS Y MZOV, S.A. (la "Sociedad"), con cargo vigente e inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona.

CERTIFICA

I. Que con fecha 12 de febrero de 1997 el Consejo de Administración CUBIERTAS Y MZOV, S.A. acordó convocar Junta General Ordinaria de Accionistas de CUBIERTAS Y MZOV, S.A. Dicho acuerdo se hizo público mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, número 30, de fecha 13 de febrero de 1997, y en los diarios "La Vanguardia" y "El Periódico", ambos de fecha 15 de febrero de 1997, y como Orden del Día de la Junta constaba el siguiente:

Primero.- Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales de la Sociedad y consolidadas del grupo de sociedades encabezadas por Cubiertas y MZOV, S.A., correspondientes al ejercicio de 1996, cerrado a 31 de diciembre de 1996, así como de los correspondientes informes de gestión.

Segundo.- Aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración.

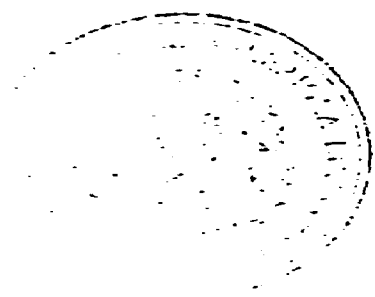
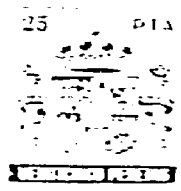
Tercero.- Aplicación del resultado del ejercicio social de 1996.

Cuarto.- Aprobación de la aportación de las ramas de actividad de construcción e inmobiliaria de la Sociedad en favor de Entrecanales y Cubiertas, S.A. en atención al Informe de los Administradores sobre la aportación.

Quinto.- Aprobación de la fusión por absorción de Entrecanales y Távora, S.A. y de Eur, S.A. por parte de Cubiertas y MZOV, S.A. en los términos del Proyecto de Fusión por Absorción de Entrecanales y Távora, S.A. y Eur, S.A. por Cubiertas y MZOV, S.A., cuyas menciones mínimas legalmente exigidas se transcriben al final de la convocatoria.

Sexto.- Aprobación del Balance de Fusión de la Sociedad, cerrado a 2 de septiembre de 1996, incorporando, en su caso, cambios de las valoraciones en atención a las modificaciones importantes en el valor real no reflejadas en los asientos contables, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 239 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Séptimo.- Aumento del capital social mediante la emisión de nuevas acciones a entregar en canje de las acciones de las sociedades absorbidas, Entrecanales y



A efectos de facilitar la inscripción en los Registros de la Propiedad los inmuebles de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. que, como consecuencia de la fusión por absorción, pasan a ser propiedad de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.), los mismos se relacionan de manera detallada en el Documento Unido número 12, y se dan aquí por íntegramente reproducidos al objeto de evitar repeticiones innecesarias. -----

DECIMOSEXTO.- Bienes, derechos y títulos de propiedad industrial, participaciones en sociedades y concesiones adquiridos por la fusión. -----

A efectos de facilitar la constancia de la transmisión de otros bienes y derechos en los registros públicos, administrativos y societarios pertinentes, se deja constancia de que: -----

- A) Los bienes, derechos y títulos de propiedad industrial de que son titulares ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y EUR, S.A., respectivamente, y que, como consecuencia de la fusión, pasan a

ser titularidad de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) son los que se relacionan en el listado incorporado a esta matriz como Documento Unido número 13, que se da aquí por íntegramente reproducido para evitar repeticiones innecesarias. -----

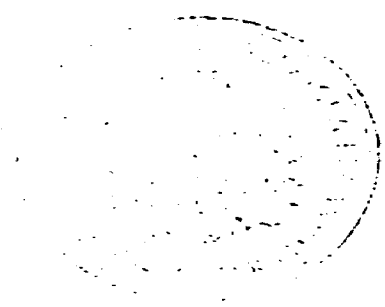
B) Las concesiones de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A. que se han transferido por la fusión a GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) son los que se relacionan en el listado incorporado a esta matriz como Documento Unido número 14, que se da aquí por íntegramente reproducido para evitar repeticiones innecesarias. -----

C) Las participaciones en sociedades, de ENTRECANALES Y TAVORA, S.A. y de EUR, S.A., que como consecuencia de la fusión pasan a ser titularidad de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) son los que se relacionan en el listado incorporado a esta matriz como Documento Unido número 15, que se da aquí por íntegramente reproducido para evitar repeticiones innecesarias. -----

D) Los elementos de transporte de ENTRECANALES Y



2B9365577



TAVOR, S.A. y de EUR, S.A., que como consecuencia de la fusión pasan a ser titularidad de GRUPO ACCIONA, S.A. (antes CUBIERTAS Y MZOV, S.A.) son los que se relacionan en el listado incorporado a esta matriz como Documento Unido número 16, que se da aquí por íntegramente reproducido para evitar repeticiones innecesarias. -----

DECIMOSEPTIMO.- Formalización

Los Sres. comparecientes, según intervienen, elevan a escritura pública el resto de acuerdos contenidos en las certificaciones de las Junta Generales Ordinarias y de los Consejos que constan en los Documentos Unidos números 1, 2, 3, 4 y 5, que se dan aquí por íntegramente reproducidos al objeto de evitar repeticiones innecesarias. -----

OTORGAMIENTO Y AUTORIZACION

Así lo dicen y otorgan los señores comparecientes a quienes hago las reservas y

advertencias legales y fiscales. -----

Leída esta escritura por los comparecientes en la forma que permite el artículo 193 del Reglamento Notarial y enterados, según dicen, del contenido de la misma, dan su consentimiento y firman conmigo, el Notario, que doy fe de haberles identificado por el medio legal supletorio del apartado c) del Artículo 23 de la Ley del Notariado, y de cuanto se consigna en este instrumento público que se extiende en treinta y dos folios, serie 2B., números 9.411.472 los treinta siguiente en orden y el del presente.- Está la firma de los comparecientes.- Signado: Gabriel Baleriola Lucas.- Rubricados y sellado. ---

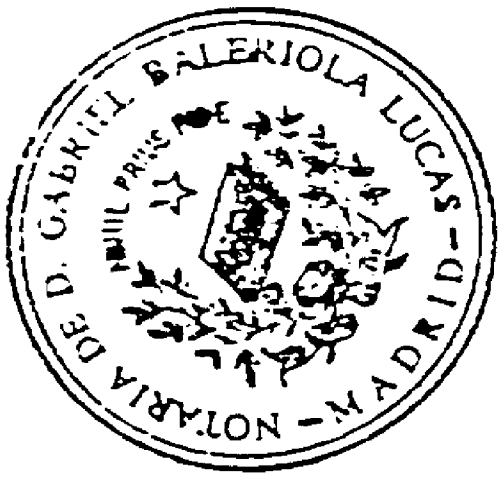
= DOCUMENTOS UNIDOS =



DOCUMENTO UNIDO NUMERO 1

ESTADOS UNIDOS

**Certificación de acuerdos de Junta de Grupo Acciona de 17 de marzo
de 1997 (fusión)**



- c) Precios máximos y mínimos: estarán comprendidos dentro de un margen del 15%, al alza o a la baja, del precio a que se hayan cerrado operaciones en la última sesión en bolsa.
- d) Duración de la autorización: dieciocho meses desde el día de la fecha.

Como consecuencia del presente acuerdo, dejar sin efecto la autorización acordada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad de 17 de mayo de 1996 relativa a la adquisición derivativa de acciones propias, que queda sustituida a partir de esta fecha por la presente autorización.

DECIMO.- Modificación del artículo 1º de los Estatutos Sociales relativo a la denominación social

Modificar el artículo 1º de los Estatutos sociales relativo a la denominación social, que en lo sucesivo quedará redactado como sigue:

"Artículo 1º.- Denominación social.

La sociedad se denomina "Grupo Acciona, S.A." y se rige por los presentes Estatutos, por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones legales vigentes."

La modificación tendrá efecto desde la publicación del cambio de denominación conforme al artículo 150 de la Ley de Sociedades Anónimas, que deberá tener lugar en el plazo de un mes a partir de esta Junta General.

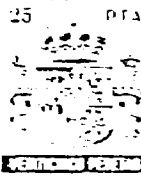
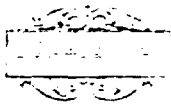
DECIMOCUARTO.- Admisión a cotización de nuevas acciones de la Sociedad

Solicitar la admisión a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, a través del sistema de interconexión bursátil (mercado continuo), de las nuevas acciones emitidas como consecuencia del acuerdo de ampliación de capital antes adoptado, haciendo constar expresamente el sometimiento de la Sociedad a las normas que existan o puedan dictarse en materia de Bolsa, y, especialmente, sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial. A efectos de lo dispuesto en el artículo 27 del Reglamento de Bolsas de Comercio, se hace constar expresamente que en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la cotización de las acciones, ésta se adoptará con las mismas formalidades, y en tal supuesto, se garantizará el interés de los accionistas que se opusieron o no votaron al acuerdo, cumpliendo los requisitos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas o con ellas concordantes, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Bolsas de Comercio y en la Ley del Mercado de Valores y disposiciones que la desarrollen.

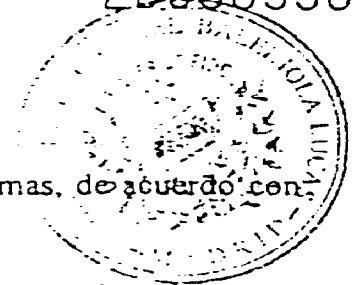
DECIMOQUINTO.- Delegación en el Consejo para la ejecución de acuerdos

Delegar en el Consejo de Administración las más amplias facultades para adoptar cuantos acuerdos sean precisos o convenientes para la ejecución, desarrollo, efectividad y buen fin de los acuerdos de la Junta, y, en especial, de las operaciones de Aportación de Ramas de Actividad y de Fusión por Absorción a que se refieren los acuerdos anteriores, y, en particular, para los siguientes actos, sin carácter limitativo:

- (i) aclarar, precisar y completar los acuerdos de la presente Junta General y resolver cuantas dudas o aspectos se presenten, subsanando y completando cuantos defectos u omisiones impidan u obstaculicen la efectividad o inscripción de los correspondientes acuerdos;
- (ii) efectuar las liquidaciones y asegurar los créditos a los acreedores que se opongan a la fusión en los términos que establece la Ley de Sociedades Anónimas;
- (iii) tomar los acuerdos que sean precisos o necesarios para la ejecución y desarrollo de los acuerdos adoptados en esta Junta General, y suscribir los documentos públicos y/o privados y realizar cuantos actos, negocios jurídicos, contratos, declaraciones y operaciones sean procedentes al mismo fin;
- (iv) comparecer ante las autoridades administrativas competentes, en particular, el Ministerio de Economía y Hacienda, así como ante otras autoridades, administraciones e instituciones, en especial, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las Sociedades Rectoras de las diferentes Bolsas de Valores y cualquiera otra que fuera competente en relación con cualesquiera de los acuerdos adoptados, a fin de realizar los trámites y actuaciones necesarios para su más completo desarrollo y efectividad;
- (v) determinar los concretos elementos patrimoniales del activo y del pasivo objeto de aportación, en uno o varios actos, en favor de Entrecanales y Cubiertas, S.A., así como sus valoraciones y el momento y demás términos y condiciones específicos de dicha aportación;
- (vi) otorgar la correspondiente escritura de aportación de ramas de actividad suscribiendo las acciones que correspondan a la Sociedad en contraprestación por la aportación de ramas de actividad realizadas, así como la correspondiente escritura de fusión por absorción, ejecutando el correspondiente aumento de capital social derivado de la fusión;
- (vii) disponer cuanto sea preciso para el canje de las acciones de Eur, S.A. por acciones de Cubiertas y MZOV, S.A. y entregar las nuevas acciones



2B9365584



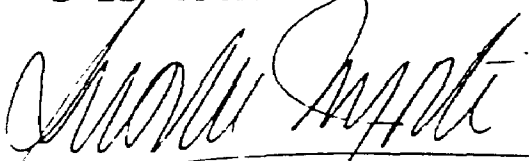
emitidas a quienes acrediten sus derechos a las mismas, de acuerdo con las condiciones del canje;

- (viii) otorgar todas las escrituras de inventario de bienes u otras que sean necesarias o convenientes para acreditar la titularidad de Cubiertas y MZOV, S.A. sobre los bienes y derechos adquiridos como consecuencia de la fusión por absorción y conseguir la inscripción en los Registros Públicos a nombre de Cubiertas y MZOV, S.A. de aquellos bienes que fueran susceptibles de la misma; y
- (ix) delegar, en los casos en que proceda en derecho, en uno o en varios consejeros o, en su caso, en otras personas, quienes podrán actuar solidaria e indistintamente, las facultades conferidas al Consejo de Administración en los párrafos precedentes."

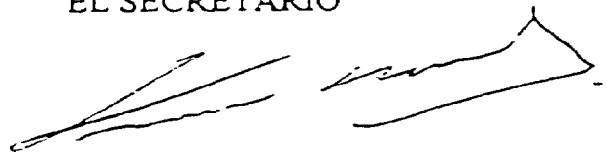
Y para que así conste, a los efectos oportunos, expido la presente certificación con el VºBº del Vicepresidente del Consejo de Administración, en Madrid, a 22 de abril de 1997.

VºBº EL VICEPRESIDENTE

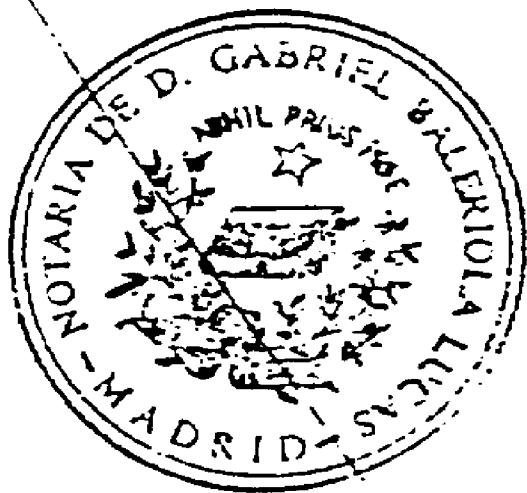
EL SECRETARIO



Juan Manuel Urgoiti y López-Ocaña



Víctor Messa Buxareu



RECORDED: 03/15/2001

TRADEMARK
REEL: 002321 FRAME: 0998