

NATURGY ENERGY GROUP, S.A.

Naturgy Energy Group, S.A. (“Naturgy”), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 228 del texto refundido de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, mediante el presente escrito comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la siguiente

INFORMACIÓN RELEVANTE

Naturgy y Sonatrach S.p.A. (“Sonatrach”) han llegado a un acuerdo con Mubadala para la adquisición del 42,09% de participación que posee en Medgaz. S.A. (“Medgaz” o la “Compañía”).

Tras el cierre de la operación, Medgaz pasará a ser propiedad exclusiva de Sonatrach (con una participación del 51,0%) y Naturgy (con el 49,0% restante).

La operación permitirá a Naturgy transformar su participación actual del 14,95% en Medgaz, pasando de ser una inversión financiera con derechos de gobierno muy limitados a una participación estratégica que permitirá el control conjunto de la Compañía junto con Sonatrach.

Naturgy adquirirá el 34,05% de Medgaz por 445 millones de euros a través de un vehículo (SPV), que puede dar entrada a un socio financiero, reduciendo así la contribución de capital de Naturgy. El SPV se financiará con un préstamo sin recurso de c. 260 millones de euros para optimizar su estructura de capital y una vez completada la operación, Naturgy consolidará Medgaz por el método de la participación.

La transacción valora el 100% del capital de Medgaz en 1.300 millones de euros con un “*Enterprise Value*” de aproximadamente 1.900 millones de euros, equivalente a 6.9x el EBITDA esperado en 2021, que incluye el programa de expansión aprobado de 2bcm/a del gasoducto actual, que aumentará la capacidad en un 25% hasta los 10 bcm de volumen y estará operativo en 2021 con una inversión de sólo c. € 67M. Se espera que Medgaz distribuya dividendos por encima de los 130 millones de euros anuales a partir de 2021.

La operación es por tanto consistente con el Plan Estratégico 2018-2022 de Naturgy, que se centra en inversiones que generen valor para el accionista, con flujos de caja estables, predecibles y de bajo riesgo, como lo demuestra el hecho de que el 100% de la capacidad del gasoducto ya está contratada con acuerdos tipo “*send or pay*” en EUR hasta 2031, con contrapartes de sólida solvencia.

Se espera que el cierre de la operación materialice antes de finales de marzo de 2020, sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones y aprobaciones. La operación no afectará al programa de recompra de acciones de la compañía previsto en el Plan Estratégico gracias a su sólida generación de caja y balance solvente.

Sobre Medgaz

Medgaz es responsable del diseño, construcción y operación del gasoducto de aguas profundas desde Argelia a Europa a través de España.

Sonatrach es el propietario y operador del gasoducto desde los campos de gas Hassi R'Mel hasta Beni Saf en la costa argelina, donde se conecta con Medgaz. El gasoducto Medgaz se conecta en Almería a la red de transporte española, operada por Enagas.

El proyecto fue adjudicado en 2006 por el Estado argelino por un período de 35 años (hasta 2041), prorrogable por un período adicional de 15 años.

Madrid, 15 de octubre 2019