



## gasNatural

### GAS NATURAL FIRMA UN ACUERDO CON ACS PARA LA COMPRA DEL 45,3% DE UNIÓN FENOSA

- La compañía ha llegado a un acuerdo para la compra del 45,3% de Unión Fenosa perteneciente a ACS a 18,33 euros por acción en efectivo.
- GAS NATURAL adquirirá a ACS en primera instancia un paquete del 9,99% de Unión Fenosa, por un importe de 1.675 millones de euros, seguida de la compra del 35,3% restante, una vez se hayan obtenido las autorizaciones regulatorias y de competencia.
- La compra del paquete de ACS implicaría el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición (OPA) por el 54,7% restante de Unión Fenosa.
- La operación cuenta con el apoyo de los dos accionistas de referencia de la compañía, Critería y Repsol, cuyos consejos de administración han ratificado la operación.
- La operación doblaría el tamaño de GAS NATURAL y la convertiría en una de las principales utilities europeas y una de las tres líderes de la Península Ibérica, y en el primer operador mundial de GNL en la cuenca atlántica.
- La nueva compañía contaría con más de 20 millones de clientes y 18.200 MW de potencia instalada en todo el mundo.
- La adquisición de Unión Fenosa permitiría a GAS NATURAL adelantar al próximo año el cumplimiento de su Plan Estratégico 2008-2012, situando al Grupo en una nueva dimensión como operador integrado de gas y electricidad, y sentaría las bases para el proyecto futuro.
- La operación generaría importantes sinergias de alrededor de 300 millones de euros.
- La transacción está sujeta a la aprobación de la Comisión Nacional de Energía y las autoridades de la competencia.



GAS NATURAL firmó hoy un acuerdo con ACS para la adquisición del total de su participación del **45,3% en Unión Fenosa, a un precio en efectivo de 18,33 euros por acción.**

El acuerdo con ACS valora el 100% del capital de Unión Fenosa en 16.757 millones de euros, e implica **una prima del 15,0% sobre el precio de cierre del martes 29 de julio de 2008, y del 29,4% sobre el precio medio de Unión Fenosa durante los últimos doce meses.**

Según los términos del acuerdo firmado, GAS NATURAL adquirirá a ACS **en primera instancia un paquete del 9,99% de Unión Fenosa**, por un importe de 1.675 millones de euros.

La transmisión de las acciones restantes por un importe de 5.915 millones de euros está sujeta a la autorización de las autoridades en materia de competencia, y a que se reciba autorización por parte de la Comisión Nacional de Energía o confirmación de que esta autorización no es necesaria.

Una vez superado el umbral del 30% de los derechos de voto en Unión Fenosa, GAS NATURAL estaría obligada, en un periodo de un mes, a presentar una OPA por el resto de Unión Fenosa, a 18,33 euros por acción en efectivo.

El precio de 18,33 euros por acción acordado se reducirá en el importe bruto equivalente de cualquier dividendo o distribución a los accionistas de Unión Fenosa que tuviera lugar con anterioridad a la adquisición.

### **Adelanto en el cumplimiento del Plan Estratégico 2008-2012**

La compra de Unión Fenosa implicaría un avance significativo en el desarrollo de GAS NATURAL y en su estrategia de convertirse en una compañía líder integrada de gas y electricidad.



La adquisición de Unión Fenosa permitiría a GAS NATURAL acelerar el cumplimiento de su Plan Estratégico 2008-2012, situándola en una nueva dimensión como operador integrado de gas y electricidad, por la alta complementariedad de los negocios de ambas compañías en toda la cadena de valor de ambos negocios.

GAS NATURAL consolidaría su presencia en los mercados eléctricos y gasistas de España y América Latina, expandiendo de manera notable su negocio de *up+midstream*, y generando importantes eficiencias operativas y financieras.

Con esta operación, GAS NATURAL reforzaría su posición de compañía líder en el mercado de GNL, como primer operador de la cuenca atlántica. Unión Fenosa aportaría activos clave al negocio de *up+midstream* de GAS NATURAL, como sus participaciones en la plantas de regasificación de Sagunto (42,5%) y Reganosa (21,5%), y su participación en las plantas de licuefacción de Damietta (80%), en Egipto, y Qalhat (7,3%), en Omán .

Asimismo, Unión Fenosa añadiría una cartera de aprovisionamiento de gas de 6,5 bcm a los más de 25 bcm de GAS NATURAL, y dos buques a la flota actual de 11 metaneros gestionados por Repsol-Gas Natural LNG, Stream.

En el negocio eléctrico, Unión Fenosa cuenta con cerca de 12.000 MW de capacidad instalada, lo que convertiría a la nueva sociedad en la tercera *utility* de la Península Ibérica y en una de las mayores de Europa. En conjunto, sumando la potencia instalada de GAS NATURAL, la nueva sociedad dispondría de 18.200 MW de potencia instalada en todo el mundo.

La combinación del negocio eléctrico de ambas compañías daría como resultado un *mix* de generación equilibrado y competitivo, en el que las centrales de ciclo combinado de gas seguirían jugando un papel clave gracias al aprovisionamiento de gas en condiciones competitivas de la sociedad combinada. La nueva sociedad sería uno de los principales operadores de ciclos combinados del mundo.

Con la compra de Unión Fenosa, GAS NATURAL pasaría a tener más de 20 millones de clientes de gas y electricidad en todo el mundo, de los cuales más de 9 millones estarían en España. El negocio regulado de gas y electricidad aportaría estabilidad y crecimiento sostenido y esta base ampliada de clientes permitiría al nuevo grupo la monetización del gas y la electricidad generada.



Por otra parte, la presencia internacional de GAS NATURAL crecería significativamente, con posiciones importantes en los principales mercados de América Latina. Unión Fenosa contribuiría con más de 1.500 MW de ciclos combinados en México; 1,8 millones de clientes eléctricos y 952 MW de generación hidráulica en Colombia; y posiciones relevantes en Guatemala, Nicaragua y Panamá. Unión Fenosa también aportaría una importante presencia en proyectos integrados de gas en Egipto y Omán, y su participación del 64% en Kangra Coal (Sudáfrica).

### **Sinergias**

GAS NATURAL prevé que la operación permita alcanzar sinergias significativas. De acuerdo a una estimación conservadora y preliminar, estas sinergias supondrían alrededor de 300 millones de euros al año.

### **Financiación de la operación**

GAS NATURAL está firmemente comprometido en mantener una posición financiera sólida y estable. Para ello, la compañía se ha marcado como objetivo mantener en un primer momento un *rating* crediticio mínimo de “BBB”, en línea con otras *utilities* mundiales.

La operación se financiaría, en un principio, con deuda bancaria, que sería reducida mediante la venta de determinados activos no estratégicos por un importe total estimado superior a los 3.000 millones de euros.

Asimismo, para garantizar una estructura financiera sólida y flexible, GAS NATURAL podría aumentar sus fondos propios para asegurar la obtención del citado *rating* crediticio. De manera preliminar, se estima que la cuantía de este aumento estaría en torno a 3.500 millones de euros. Los dos principales accionistas de GAS NATURAL, Critería y Repsol, cuyos consejos han ratificado la operación, se han comprometido a realizar las aportaciones necesarias para garantizar la citada cantidad.



### **Centros de decisión**

Con la creación de este nuevo grupo, se aseguraría la permanencia en España de los centros de decisión de la tercera *utility* del mercado español, garantizando la proximidad a los órganos normativos y reguladores, y acercando la toma de decisiones a los mercados y a los clientes a los que se prestan los servicios.

### **Equipo humano**

Uno de los aspectos de mayor atractivo de Unión Fenosa es la calidad del equipo humano que la compone. GAS NATURAL cuenta con todo el equipo de profesionales de Unión Fenosa para conseguir los objetivos estratégicos del nuevo grupo, y para garantizar la adecuada gestión y prestación de los servicios a sus más de 20 millones de clientes.

UBS Investment Bank ha actuado como asesor financiero de GAS NATURAL en esta operación.

**GAS NATURAL:** Gas Natural es actualmente la compañía líder del sector del gas en España y en Latinoamérica, además una de las principales compañías del mundo por volumen de gas natural licuado (GNL) transportado. La compañía es también uno de los principales operadores de ciclos combinados del mundo, con una destacada presencia en México, donde es el segundo operador privado de generación eléctrica y el único operador de gas y electricidad del país.

Beneficio neto 2007: 959,4 millones de euros

EBITDA 2007: 2.276,6 millones de euros

Clientes (a 30 de junio de 2008): 11,3 millones

Red de distribución de gas (a 30 de junio de 2008): 112.500 km

Potencia instalada (a 30 de junio de 2008): 6.484 MW

**Barcelona, 30 de julio de 2008**