

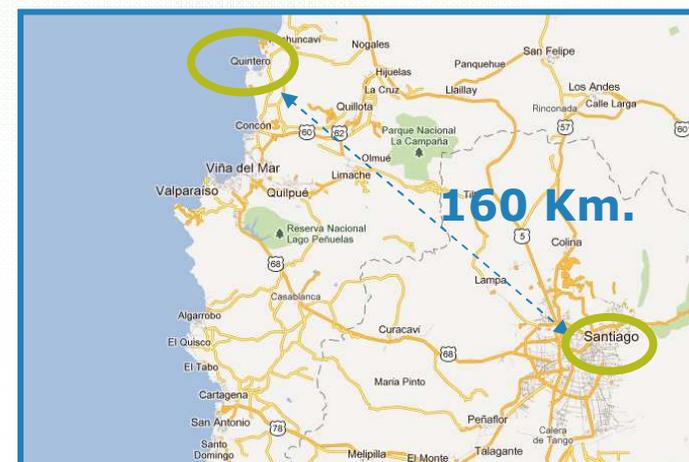


Adquisición GNL Quintero

27 abril 2012

Información CNMV

Ubicación y descripción del activo



- ▶ Planta de regasificación ubicada en la Bahía de Quintero (Valparaíso), cuenca Pacífica de Chile, a 160 Km al noroeste de Santiago de Chile
- ▶ Infraestructura estratégica para satisfacer la demanda de gas natural en la zona central del país (incluido Santiago de Chile), que posee el 92% de la población y aporta el 86% del PIB. Abastecimiento clave en un entorno con baja diversificación de fuentes de suministro
- ▶ El consumo de gas natural en Chile ha crecido a tasas de doble dígito en los últimos años
- ▶ En marcha desde 2011, tras una inversión de \$1,1 bn, tiene una capacidad total de almacenamiento de aproximadamente 330.000 m³ y una capacidad total de regasificación de aproximadamente 3,4 bcm/año
- ▶ Altos estándares de diseño, seguridad y ambientales a nivel mundial
- ▶ El proceso de formación de la plantilla fue diseñado e impartido por Enagás

Encaje en la estrategia anunciada

Las compañías energéticas verticalmente integradas están inmersas en un proceso de venta de "activos no estratégicos" ✓



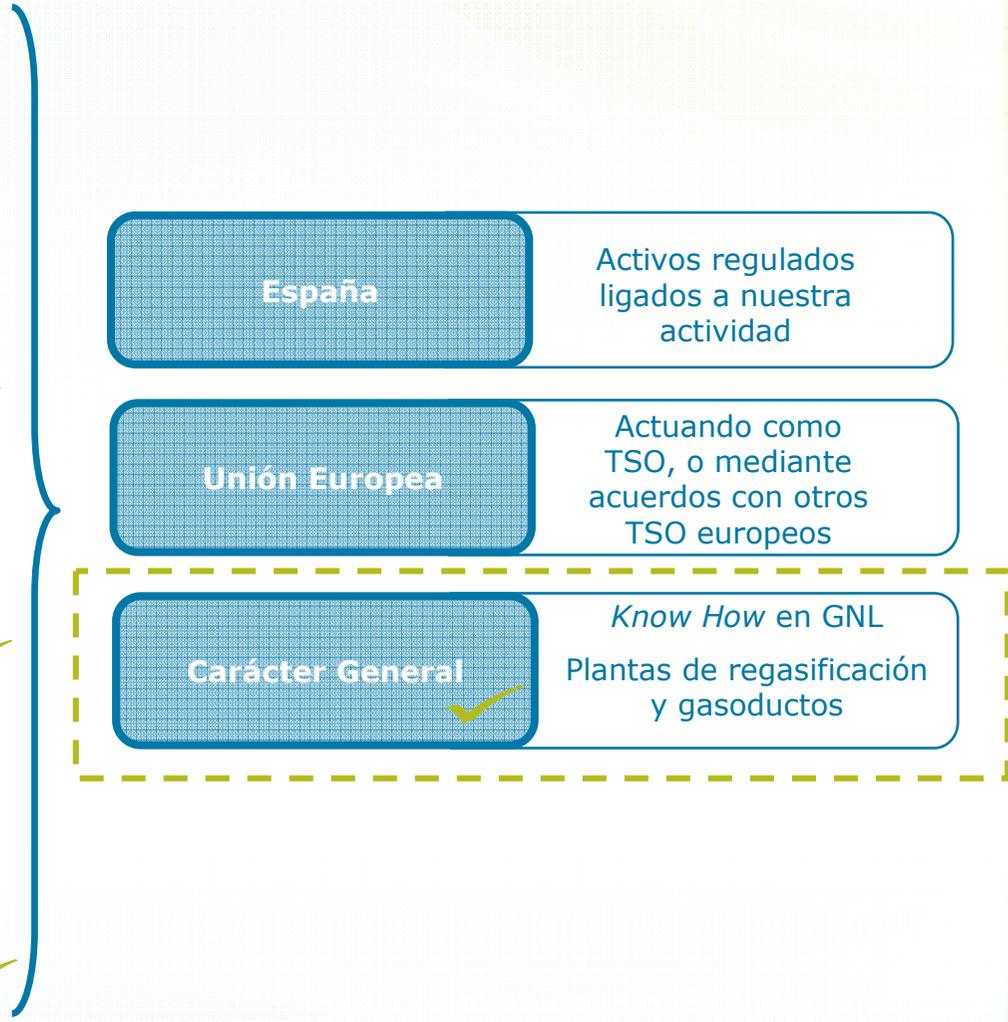
Buenas oportunidades de inversión que complementan la base del negocio de Enagás ✓



Aprovechamiento de la amplia experiencia, conocimiento tecnológico y recursos operativos y financieros de la Compañía ✓

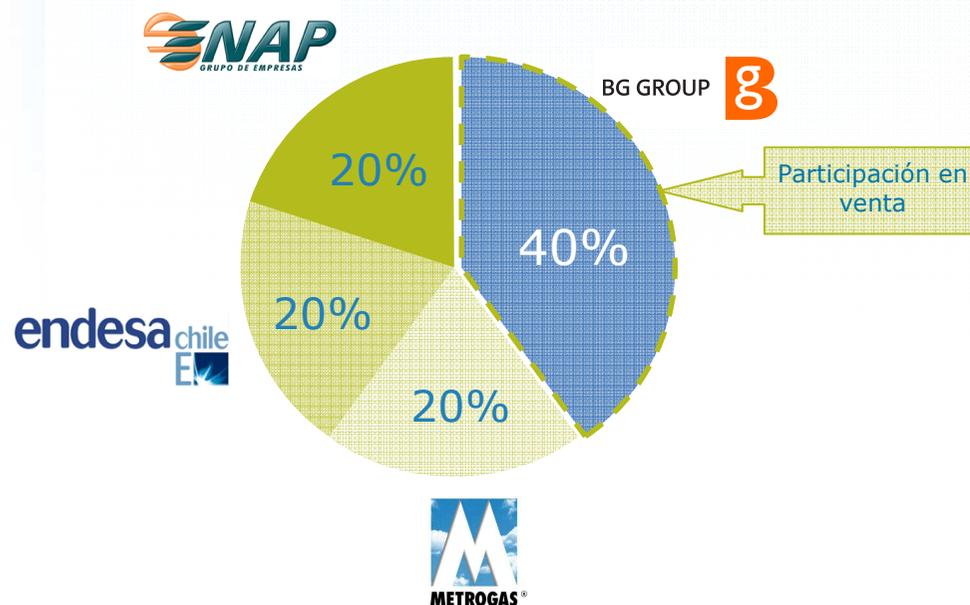


Activos "core business", acordes con los objetivos de rentabilidad y endeudamiento de la Compañía, que proporcionan un flujo recurrente y seguro de ingresos ✓



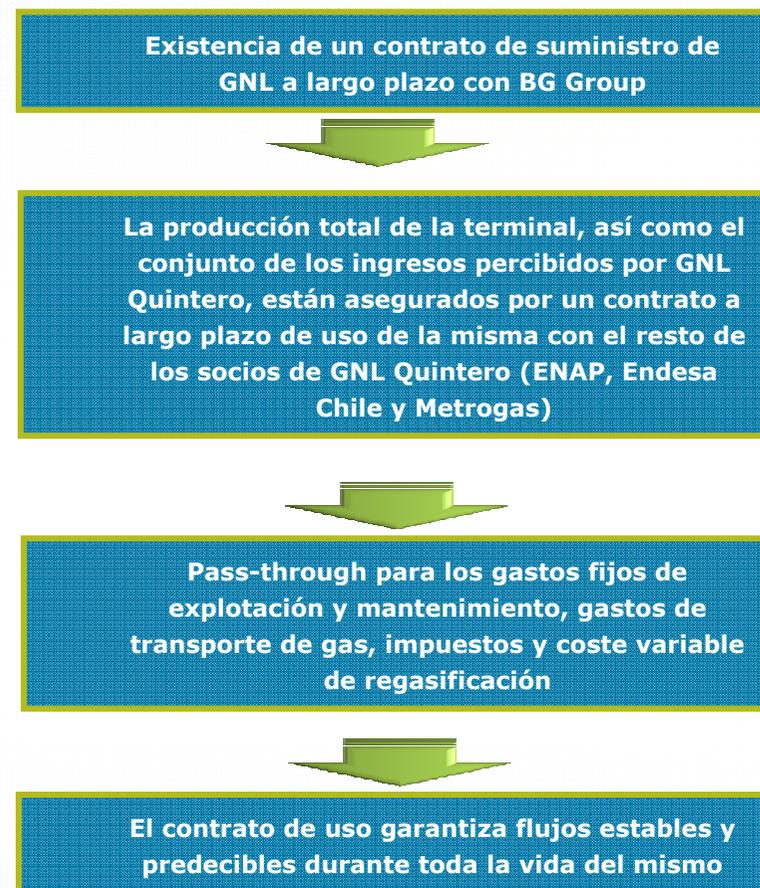
Estructura accionarial y contractual

Accionariado GNL Quintero



ENAP: Empresa Nacional de Petróleo, enfocada en el negocio de refinó y márketing
Endesa Chile: Subsidiaria de Enel/Endesa enfocada en el negocio de generación
Metrogas: Principal distribuidora de gas chilena
BG Group: Líder mundial en exploración producción, transporte y distribución de gas natural

Estructura contractual



Descripción de la operación y principales datos

Descripción

Enagás ha firmado un acuerdo para la compra a BG Group de su participación del 40% en la planta de regasificación GNL Quintero, en Chile

La operación se articulará en dos tramos de un 20% cada uno

El primer 20% será íntegramente adquirido por Enagás. Su adquisición está sujeta a las autorizaciones de la CNE y de los socios de la terminal

En el caso del segundo tramo del 20% (que requiere la autorización adicional de los bancos financiadores), **Enagás previsiblemente realizará la operación junto con otro socio**

Principales datos

- ▶ **Valor equity por cada 20% de participación:** \$176mill (~€136 mill)
- ▶ **Ratio de apalancamiento** de la financiación del proyecto
D/E=85/15
- ▶ **TIR nominal ddi equity:** ~12%
- ▶ **Sin riesgo a volúmenes y precios del GNL**
- ▶ **Política *pay out* actual GNL Quintero:** 100%

En caso de completar los dos tramos, del 40% total, Enagás sería propietaria del 51% y el otro socio del 49% restante

Datos financieros



Ingresos 2012e

\$200mill

EBITDA 2012e

\$160mill

Bº Neto 2012e

\$56mill

Fecha consolidación

1-ene-2012

Tipo

Puesta en equivalencia

Obtención de dividendos desde el momento de la adquisición ₆



Adquisición GNL Quintero

27 abril 2012

www.enagas.es

+34.91.709.93.30

investors@enagas.es

