



A los efectos previstos en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 226 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y disposiciones concordantes, Enagás, S.A ("Enagás" ó la "Sociedad") pone en su conocimiento la siguiente:

Comunicación de Información Privilegiada

Madrid, 21 de abril de 2026.

Enagás alcanza un acuerdo para la adquisición de una participación del 31,5% del capital social del TSO francés, Teréga S.A.S

Enagás Internacional, S.L.U. ha alcanzado un acuerdo para adquirir un paquete accionario representativo del 31,5% del capital social de la sociedad francesa, Teréga, S.A.S ("Teréga") titularidad de GIC, por un importe de 573 millones de euros.

Teréga es un operador del sistema de transporte y almacenamiento de gas natural (TSO, por sus siglas en inglés) de nacionalidad francesa que opera en el suroeste del país. Cuenta con alrededor de 5.100 kilómetros gasoductos y dos almacenamientos subterráneos, lo que representa aproximadamente el 16% de la red francesa de transporte de gas y el 27% de la capacidad nacional de almacenamiento. La red de Teréga está conectada con la de Enagás por dos conexiones internacionales.

Esta operación se enmarca en el proceso de rotación de activos anunciado por la compañía en su Actualización Estratégica 2025-2030, que establece como prioridades la descarbonización y el refuerzo de la seguridad de suministro en España y Europa.

La adquisición es plenamente compatible con el plan de inversiones en hidrógeno renovable, contribuye a mejorar el perfil de crecimiento de Enagás y refuerza tanto la política de dividendos, como su sostenibilidad a largo plazo.

La operación está sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas propias de este tipo de transacciones, incluidas las autorizaciones regulatorias necesarias. Enagás estima que el cierre ocurrirá a lo largo del ejercicio 2026.

Un mayor detalle de la operación se puede encontrar en la presentación adjunta.

Dirección de Relación con Inversores

investors@enagas.es

Tel.: +34.91.709.93.30

www.enagas.es





Entrada de Enagás en el accionariado de Teréga

21 de abril 2026

Teréga: TSO francés operador estratégico de infraestructuras gasistas

UBICACIÓN ESTRATÉGICA DE CONEXIÓN A EUROPA

- **Infraestructura clave para el sistema energético francés y europeo, interconectada con España mediante dos interconexiones bidireccionales.**
- Red de transporte (TSO) de **~5.100 km de gasoductos** en el suroeste de Francia.
- **Dos almacenamientos subterráneos estratégicos** (Lussagnet e Izaute), que representan **~27% de la capacidad de almacenamiento en Francia.**
- Proyectos de inversión en infraestructuras clave de **H₂ y para la descarbonización** (HySoW, H2Med, Teréga CCUS) en el periodo 2025-2035.



Teréga: Magnitudes y perfil regulatorio

PRINCIPALES MAGNITUDES

300M€
EBITDA 2025

108M€
BDI 2025

1,7bn€
Deuda Neta 2025

Baa3
Rating Moody's Teréga S.A.S

3,3bn€
RAB 2025

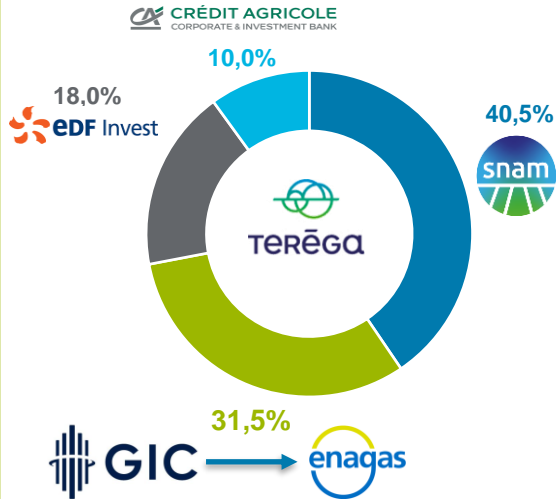
~180M€
Inversión media esperada
2026-2028

Activos 100% regulados con perfil de riesgo bajo y marco retributivo predecible

- **Periodo regulatorio estable de 4 años** (actual abril 2024 – marzo 2028).
- **Sin riesgo de volumen ni de mercado.**
- Marco retributivo basado en **WACC predecible**:
 - Activos existentes: WACC real pre-tax 4,1% sobre RAB indexado a inflación.
 - Nuevas inversiones: WACC nominal pre-tax 5,4%.
 - Almacenamientos subterráneos: prima adicional de +50 pb.

Entrada de Enagás como accionista relevante en Teréga

Estructura accionarial de Teréga



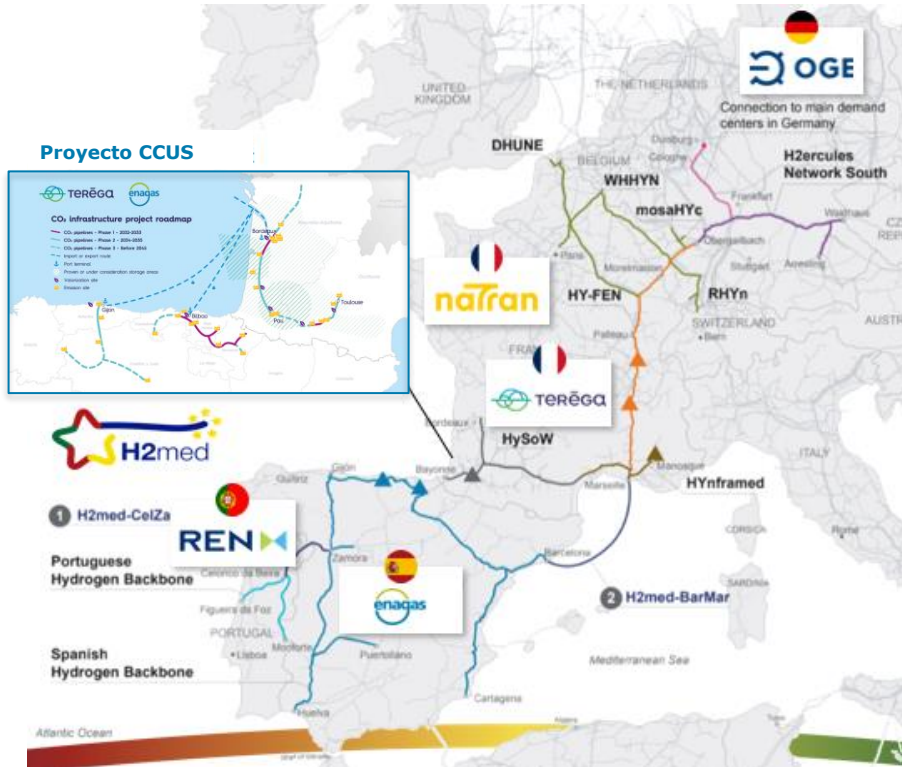
Descripción de la operación

- Adquisición del **31,5% a GIC**.
- **Precio** de adquisición: **573 M€**.
- **Múltiplo 1,07x-1,08x(*) EV/RAB (2025)**.
- Plena integración en el **acuerdo de accionistas existente**.
- **Marco de gobernanza sólido**, alineado con las mejores prácticas internacionales.
- Cierre estimado: a lo largo del año 2026, **sujeto a las aprobaciones y condiciones suspensivas de este tipo de operaciones, incluidas las autorizaciones regulatorias necesarias**.

Encaje estratégico: refuerzo de la seguridad energética y coordinación europea

- La operación **encaja plenamente con el Plan Estratégico de Enagás y aporta beneficios para las dos compañías y los dos países.**
- **Refuerza la seguridad de suministro y avanza en los objetivos de descarbonización en ambos países, manteniendo la independencia** de los dos operadores y siempre en coordinación con los Gobiernos y Reguladores de Francia y España.
- Existe un **marco sólido de trabajo conjunto entre Enagás y Teréga**, y una histórica relación fluida y permanente en el ámbito del gas natural que actualmente se extiende también al hidrógeno renovable y otras moléculas.
- **Supone un avance en coordinación energética:** La combinación de las capacidades técnicas de Enagás y Teréga, permitirá abordar proyectos con una visión regional y de eficiencia entre TSOs adyacentes.
- **Enagás** aporta una **perspectiva industrial y europea** complementaria a la de Snam.

Encaje estratégico (II): impulso al desarrollo de proyectos estratégicos para la seguridad de suministro y la transición energética



Desarrollo de H2Med

- Enagás y Teréga, junto con el socio francés Natran, reforzarán el enfoque coordinado transfronterizo en el corredor H2med.
- El proyecto H2Med ha obtenido la calificación Proyecto de Interés Común (PCI) por la Comisión Europea, tras la aprobación del Parlamento Europeo.

Proyecto CCUS

- Proyecto estratégico para apoyar la descarbonización de industrias como las cementeras en el sur de Francia y el norte de España.
- El proyecto ha obtenido la calificación Proyecto de Interés Común (PCI) por la Comisión Europea, tras la aprobación del Parlamento Europeo.

Impacto financiero positivo y creación de valor a largo plazo para Enagás

- **Mejora el perfil de crecimiento** de Enagás.
- **Refuerza el FFO** de la Compañía y la **sostenibilidad del dividendo**.
- **Plenamente compatible con el plan de inversiones en hidrógeno renovable**.

~8%

Rentabilidad de la
inversión (*equity*)

~7%

Cash yield %
medio 2027-2032

~40M€

Contribución
media
Flujo de caja
2027-2032⁽¹⁾

~33M€

Contribución
media Resultado
de sociedades
participadas
2027-2032

~15M€

Contribución
media BDI
Enagás
2027-2032⁽²⁾

(1): Incluye los dividendos y los intereses del bono obligatoriamente convertible suscrito por los accionistas. No incluye gasto financiero asociado a la compra.

(2): Incluye los intereses del bono obligatoriamente convertible suscrito por los accionistas, PPA preliminar (-8mill) y el gasto financiero estimado asociado a la compra.

Limitación de responsabilidad

Este documento puede contener hipótesis de mercado, información procedente de diversas fuentes y afirmaciones de carácter prospectivo respecto a las condiciones financieras, los resultados de explotación, el negocio, la estrategia y los planes de Enagás S.A. y sus filiales.

Dichas hipótesis, información y afirmaciones de carácter prospectivo no son garantías de una rentabilidad futura e implican riesgos e incertidumbres, pudiendo los resultados reales diferir considerablemente de dichas hipótesis y afirmaciones prospectivas como consecuencia de diferentes factores.

Enagás, S.A. no se manifiesta ni ofrece ninguna garantía respecto a la exactitud, integridad o precisión de la información aquí contenida. Este informe no deberá tomarse en ningún caso como una promesa o declaración de la situación pasada, presente o futura de la compañía o su grupo.

Se advierte a analistas e inversores que no deben confiar indebidamente en las afirmaciones prospectivas, las cuales implican importantes hipótesis y opiniones subjetivas, y que por tanto pueden resultar no ser correctas. Enagás no se compromete a actualizar la información aquí recogida ni a corregir las inexactitudes que pudiera contener; tampoco se compromete a hacer públicos los resultados de las revisiones que puedan realizarse de dichas afirmaciones prospectivas para reflejar sucesos o circunstancias posteriores a la fecha de esta presentación, incluidas, entre otras, las variaciones en el negocio de Enagás o adquisiciones estratégicas o para reflejar la incidencia de eventos inesperados o una variación de sus valoraciones o hipótesis.



Muchas gracias

21 de Abril 2026

Reliable energy for a decarbonized future