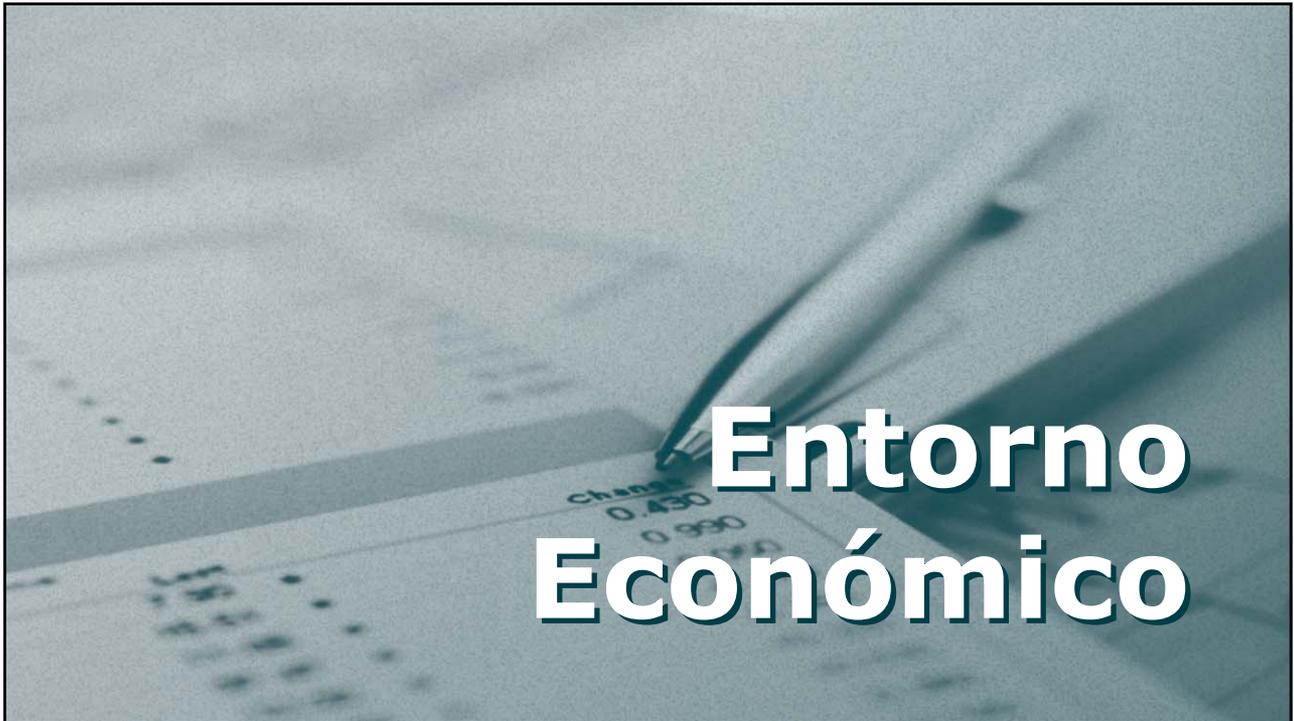


Junta General  
de **Accionistas**  
**2003**



**enagas**



**Entorno  
Económico**

## Entorno económico España

**PIB**



**Previsión oficial 2003: +2%**



## Entorno económico España

- **Tipos de interés a la baja**
- **Inflación moderada**





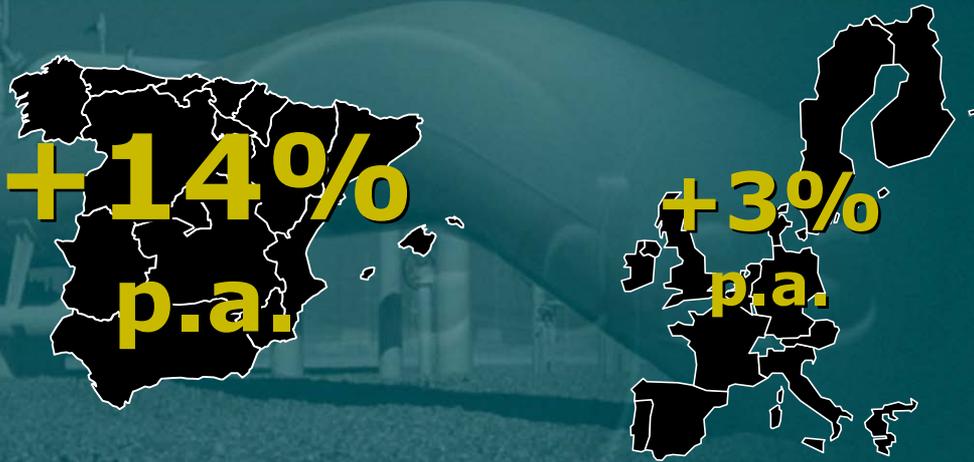
# El Mercado del Gas

## Características

---

- **Crecimiento de la demanda**
- **Impulso en el proceso de liberalización**

## Evolución histórica de la demanda de gas



***Fuerte crecimiento en todos los sectores***



## El mercado del gas



Fuente: CNE



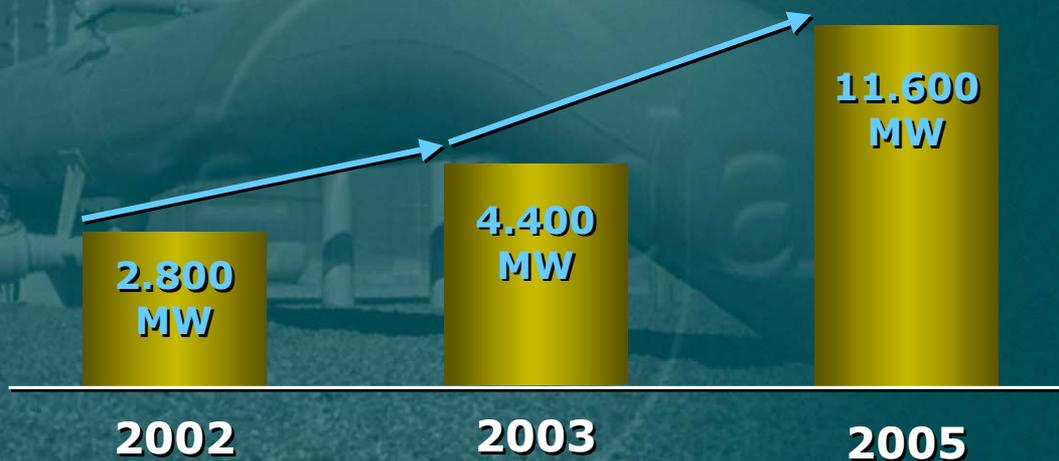
## Evolución de la demanda de gas natural



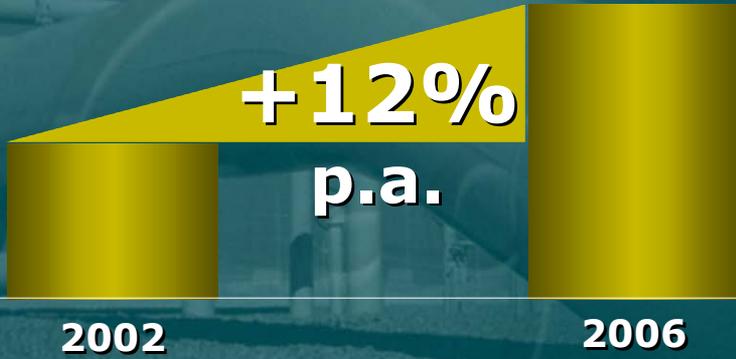
**Crecimiento 2002**



## Evolución de la demanda para generación eléctrica



## Evolución de la demanda de gas natural

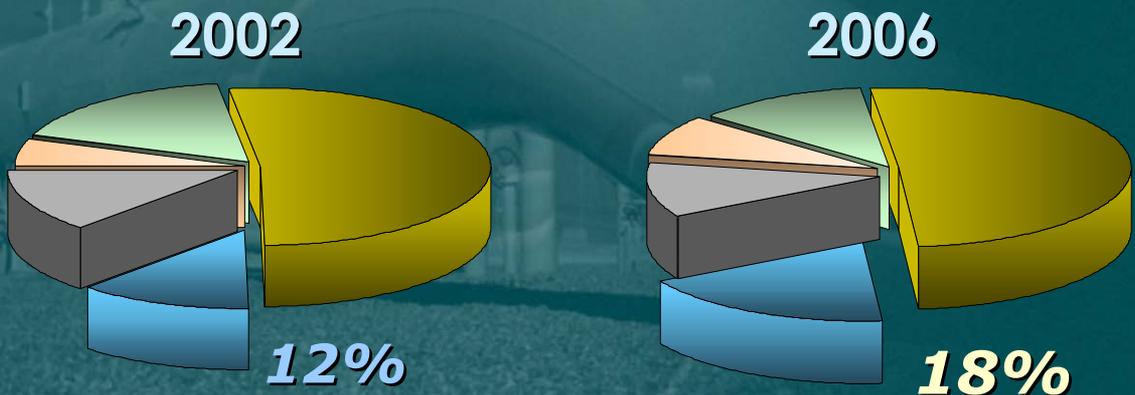


**Crecimiento 2006**



## El mercado del gas

*El gas natural dentro de la matriz energética*

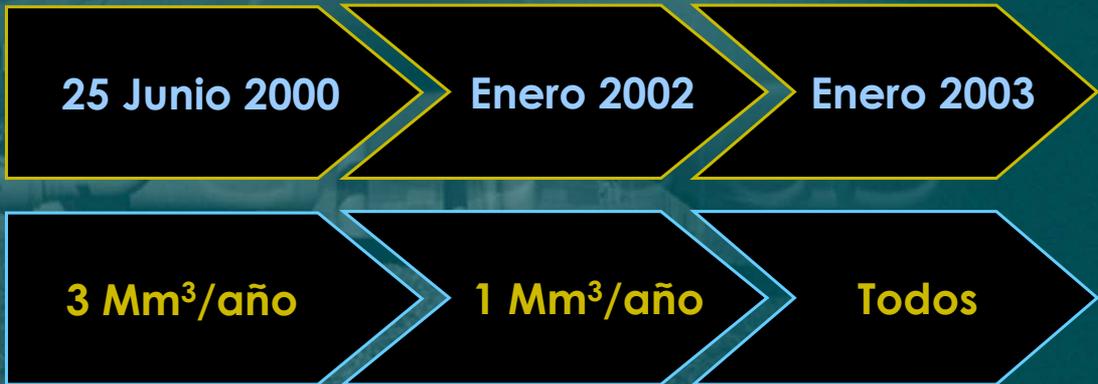


■ Petróleo ■ Gas natural ■ Carbón ■ Nuclear ■ Energías renovables



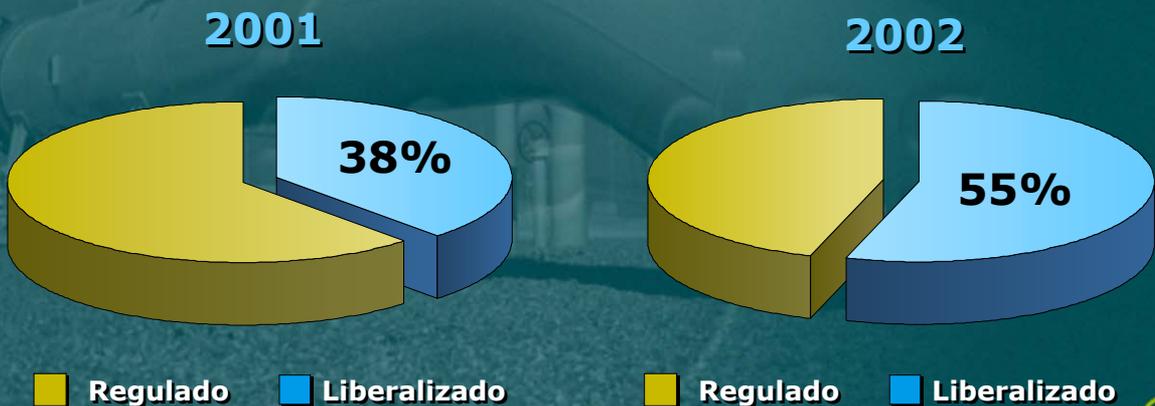
## El mercado del gas

### Proceso de liberalización



## El mercado del gas

### Proceso de liberalización



# Actividad de Enagás

## Actividades



## La actividad de Enagás



## Actividades: Regasificación

- **3 Plantas de regasificación**
  - Capacidad de regasificación: 2,1 Mm<sup>3</sup>/h
  - Capacidad de almacenamiento: 0,56 Mm<sup>3</sup> GNL

## Actividades: Transporte

---

- **6.430 Km. de gasoductos**

## Actividades: Estaciones de compresión

---

- **9 Estaciones de compresión**
  - **Potencia instalada: 137.000 HP**

## Actividades: Almacenamiento subterráneo

---

- **2 Almacenamientos subterráneos**



## Actividades: Gestión técnica del sistema

---

- **Oficina del Gestor Técnico del Sistema**



## Actividades: Compra venta de gas mercado a tarifa

---

- **Suministro mercado regulado**
- **Remuneración fijada por Administración**



## Marco regulatorio

---

### *Objetivos*

- **Cubrir todas las áreas geográficas**
- **Diversificar suministro**
- **Beneficiar al consumidor**



## Marco regulatorio: Desarrollo

---

### *Reales Decretos febrero 2002*

- **Aseguran retorno de la inversión**
- **Retorno razonable del capital**
- **Aumentar la eficiencia**



# Marco regulatorio



## Marco regulatorio: Desarrollo

### *Planificación Obligatoria*

- **Inversión total de €5.300 millones**
- **Añade claridad y seguridad**
- **Inversiones urgentes y obligatorias**

## Marco regulatorio: Desarrollo

---

### *Real Decreto 1434*

- **Optimizar la capacidad del sistema**
  - **Garantizar suministro y competencia**
- 



## Marco regulatorio: Desarrollo

---

### *Orden Ministerial 2692*

- **Procedimiento de liquidación**
  - **Sistema de cobro eficiente**
- 



# Resultados 2002

## Resultados 2002

Cash-flow operativo superior a:

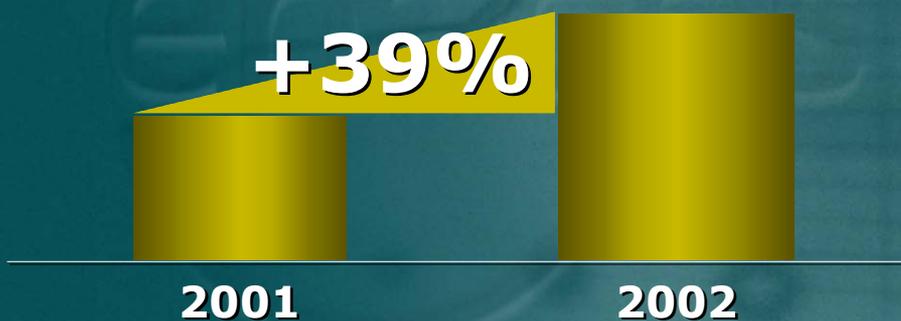
**333 millones de euros**



## Resultados 2002

Resultado neto antes de extraordinarios:

**109 millones de euros**



## Resultados 2002

Resultado operativo superior a:

**207 millones de euros**





## Inversiones 2002

---



*Activos puestos en explotación:*

---

***304 millones de euros***

---

- ***150.000 m<sup>3</sup>/h regasificación***
  - ***105.000 m<sup>3</sup> almacenamiento de GNL***
  - ***308 Km. gasoducto***
- 



Inversiones 2002

---

*Inversiones realizadas en 2002*

---

**192 millones de euros**

---



## Rating

**STANDARD  
& POOR'S**



Moody's Investors Service

**A+** estable

**A2** estable

- Sólida situación financiera
- Crecer en rentabilidad y seguridad



## Situación financiera

**Endeudamiento financiero**

**DEUDA**

**TOTAL ACTIVOS**

**43,3%**

**1.253,9 millones de euros**



## Coste de la deuda

**Disminución del coste de la deuda**



## Política financiera

### Objetivo

Financiación  
a largo plazo

- **Mínimo riesgo**
- **Óptima estructura de balance**



## Política financiera

---

I.C.O

**150 millones de euros**

Préstamo  
Sindicado

**1.000 millones de euros**

---

**Necesidades financieras 2003 cubiertas**

---



## Objetivos estratégicos: Plan de inversiones

2002

2006

**2.600 millones de euros**



## Objetivos estratégicos: Eficiencia operativa

GWh transportados / N° empleados

+14%

2001

2002

**Objetivo de mejora continua**



## Objetivos estratégicos: Estructura financiera

### Optimizar nivel de apalancamiento



## Objetivos estratégicos: Estructura financiera

- **Óptimo nivel de apalancamiento**
- **Flexibilidad financiera**
- **Perfil conservador y de bajo riesgo**



## Estructura de la deuda



## Objetivos estratégicos en marcha

### *Creación de valor sostenido*

**Plan  
inversor  
bajo  
ejecución**

**Alta  
eficiencia  
operativa**

**Óptima  
estructura  
financiera**



# El Ejercicio 2003

## Remuneración 2003



## Remuneración 2003

- Seguridad y estabilidad
- Rentabilidad y crecimiento
- Creación de valor



## Evolución bursátil: OPV de Enagás

- Caídas generales en índices
- Mínimos históricos

**OPV completada con éxito**



## Evolución bursátil 2002



## Plan de comunicación

- **Comunicación constante con analistas e inversores**
- **Página Web**
- **Atención al Accionista**
- **Conference calls y Presentaciones**



**Enagás, una sólida inversión**



## Evolución bursátil 2003

### Cotización de Enagás vs índices en 2003



IBEX 35

D.J Stoxx 600

+13,8%

+8,1%

-3,4%

1 enero a 24 abril 2003



## Evolución bursátil 2003

### Cotización de Enagás vs índices desde OPV



IBEX 35

D.J Stoxx 600

1,5%

-2,3%

-21,2%

26 junio 2002 a 24 abril 2003



## Evolución bursátil 2003

---

- **Bajo riesgo**
  - **Alta rentabilidad**
- 



## Dividendo 2002

---

**0,23 euros por acción**

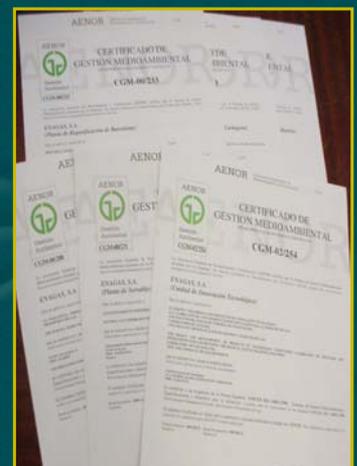
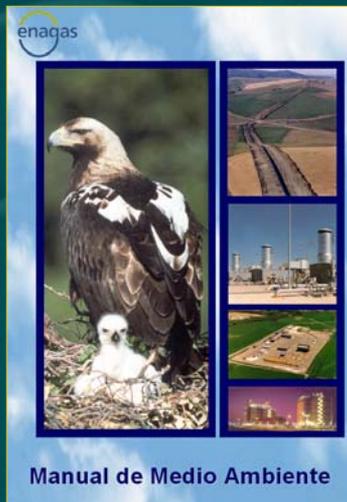
**50% del beneficio neto**

**Rentabilidad 2002 4%**



# Medioambiente y Seguridad

## Medioambiente



## Medioambiente

# Conservación del medioambiente



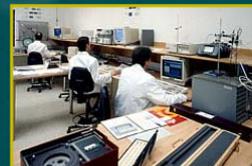
**4,9 millones de euros invertidos**



## Seguridad



**Política de Prevención de Riesgos**





**Recursos  
Humanos**

## Recursos humanos

---

- **Gestión del capital humano**
- **Incremento de productividad media**
- **Avances en programas de formación**



## Recursos humanos

---



---

***Una nueva estructura organizativa***

---

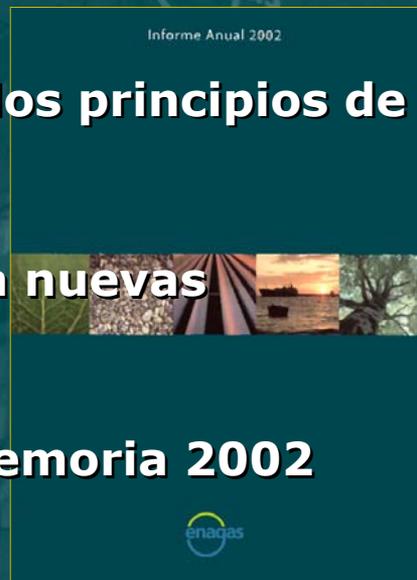




# Gobierno Corporativo

## Gobierno corporativo

- **Firme compromiso con los principios de buen Gobierno**
- **Objetivo de adecuarse a nuevas recomendaciones**
- **Informe detallado en Memoria 2002**



Quiénes somos

Infraestructura

Capacidad de las instalaciones

Operación y Gestión Técnica del Sistema Gasista

Marco Legal

I + D + i

Medio Ambiente y Seguridad

Relación con Inversores



Investor Relations

Noticias

Contacta con nosotros

Ayuda

Nota Legal

Mapa del Portal



Enagás S.A.  
Paseo de los Olmos, 19 28005 Madrid  
Telf: (+34) 917 099 200

## Gobierno corporativo

- Código Olivencia
- Informe Aldama
- Ley de Medidas del Sector Financiero

**Alto grado de cumplimiento**



## Gobierno corporativo

---

- **Transparencia**
- **Objetividad**
- **Defensa del Accionista**



## Conclusiones

---

- **Valor rentable y de crecimiento**
- **Creación de valor para el accionista**
- **Objetivos cumplidos y bajo ejecución**
- **Eficiencia operativa**
- **Solidez financiera**



## Conclusiones

---

- **Política de dividendos atractiva**
- **Marco regulatorio estable**
- **Bajo riesgo**
- **Transparencia**



## Propuestas a la Junta

1. Examen y aprobación de Cuentas Anuales
2. Fijación del número de Consejeros
3. Regulación de Comisión de Auditoría
4. Regulación de Comisión de Nombramientos
5. Regulación de retribución del Consejo
6. Texto refundido de Estatutos Sociales
7. Retribución Consejo para 2003
8. Reglamento de la Junta General de Accionistas
9. Nombramiento de Auditor para 2003
10. Delegación de facultades

## Junta General de Accionistas 2003

enagas

