



# Junta General de Accionistas 2013

[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

24 de abril 2013



Junta General de Accionistas 2013

# Resultados 2012



# Factores clave en resultados



# Eficiencia en costes



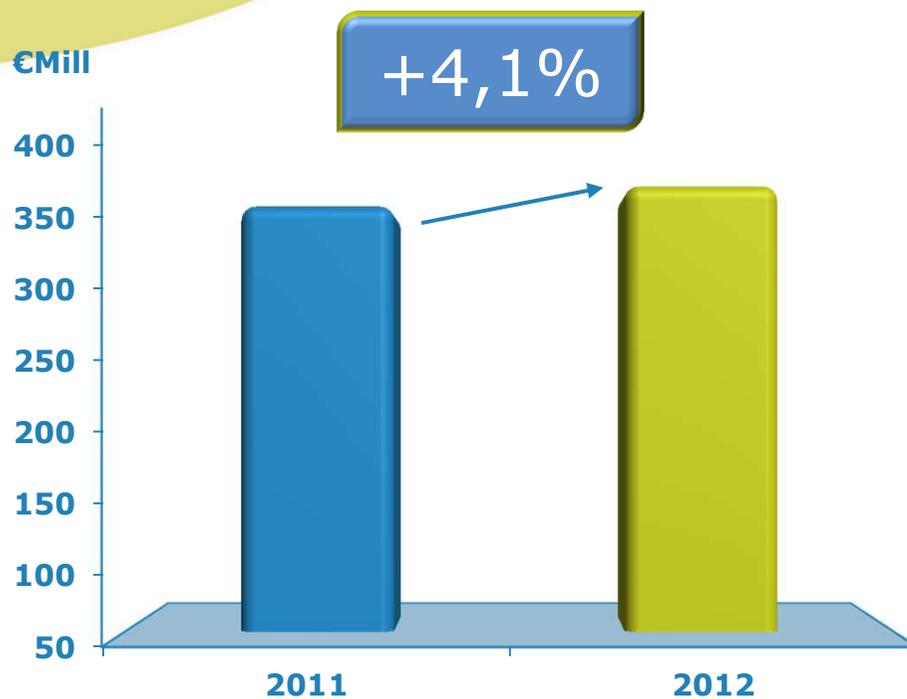
## Gastos operativos



## EBITDA



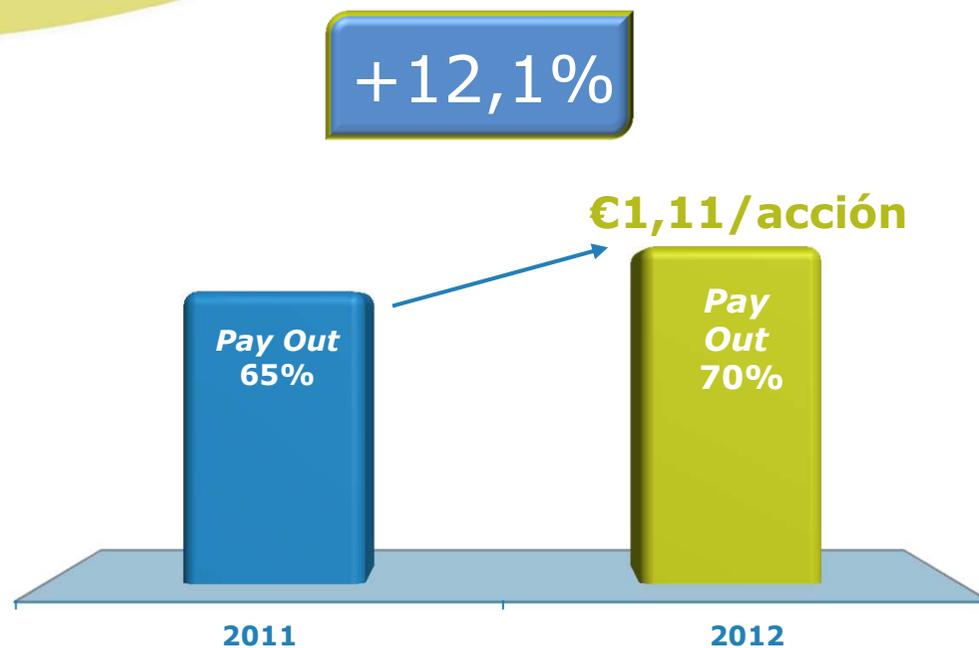
## Evolución de beneficio neto



Superado objetivo inicial de crecimiento plano



## Dividendo propuesto en la Junta



Superado ampliamente el objetivo de crecimiento del dividendo del 8%



## Inversiones y activos puestos en explotación



Inversión:  
€761 mill



Activos puestos en  
explotación: €994mill

- ✓ Superados objetivos anuales
- ✓ Récord histórico de activos puestos en explotación

## Hitos en inversión 2012

Almacenamiento Yela



Clave para garantizar la seguridad del Sistema Gasista español

GNL Quintero (Chile)



Adquisición *core business* con flujos de caja estables y recurrentes

Gasoducto Martorell-Hostalric



Importante refuerzo del eje noreste español

Consolidación de Enagás como TSO y transportista único de la red troncal de gasoductos

## Deuda Neta a 31 Dic



## Datos endeudamiento y liquidez

Deuda neta/EBITDA	3,8x
Fijo/Variable	82%/18%
Vida media deuda	6,5 años
Liquidez	€2.232 mill
Ratings (S&P/Fitch)	BBB/A-

Emisión de dos nuevos bonos, con vencimiento a cinco años e importe total de €750mill

# Innovación y eficiencia energética



**Planta de Regasificación Huelva**



Proyecto de aprovechamiento de energía a partir del frío

**Estación de Compresión de Almendralejo**



Proyecto de aprovechamiento de energía a partir del calor

**Centro de Proceso de Datos (CPD) de Zaragoza**



Líder en Europa en seguridad y en eficiencia energética

Proyectos de eficiencia energética que permiten la generación del 10% de la energía eléctrica consumida. En 2015, será el 35%.

## Comportamiento bursátil 2012



Enagás ha sido la compañía energética con mejor comportamiento bursátil en el Ibex 35 en 2012



Junta General de Accionistas 2013

# Introducción



**40 años de historia y 10 años como compañía cotizada**



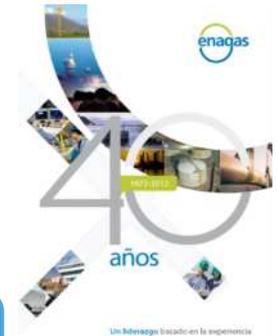
**Sexto año de crisis mundial**



**Cumpliendo objetivos por sexto año consecutivo**



**Resultados primer trimestre 2013 en línea con objetivos anuales**



## Comportamiento bursátil 2013



En 2013 continúa la evolución positiva de la acción de Enagás respecto al mercado y comparables

# Balance plan estratégico 2007-2012



# Inversiones



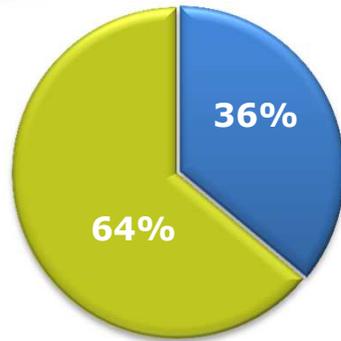
**Fuerte crecimiento en las inversiones**

**Inversiones acordes al entorno económico y energético actual**

# Financiación



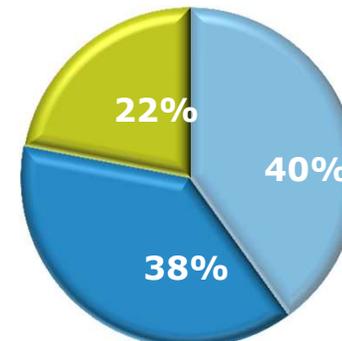
Antes de la crisis  
(31/Dic/2006)



■ ICO+BEI ■ Deuda bancaria

- ✓ 56% deuda a tipo fijo
- ✓ Principalmente financiación bancaria
- ✓ Excelentes ratings S&P/Fitch: AA-/A+
- ✓ Liquidez: €417 mill

Situación actual  
(31/Dic/2012)



■ ICO+BEI ■ Deuda bancaria  
■ Mercado de capitales

- ✓ 82% deuda a tipo fijo
- ✓ Fuentes de financiación diversificadas y equilibradas
- ✓ Ratings S&P/Fitch: BBB/A- (condicionados por el rating del reino de España)
- ✓ Liquidez €2.232 mill

Coste financiero más bajo de las empresas no financieras del *Ibex 35*

# Eficiencia

**Plan de Eficiencia 2008-2012**

**Líder en eficiencia en Europa: Mejor coste total en la gestión del sistema de transporte**



**15%** Reducción de los costes de operación y mantenimiento unitarios de la red de transporte



Alrededor del **25 %** más eficiente en la gestión de recursos humanos para el sistema de transporte que la media de comparables europeos



**5%** Reducción de la energía necesaria para el autoconsumo de operación del sistema



Aprox. **40%** inferior el coste total empresa unitario que la media de empresas comparables de Europa (TSO's)

**100%**

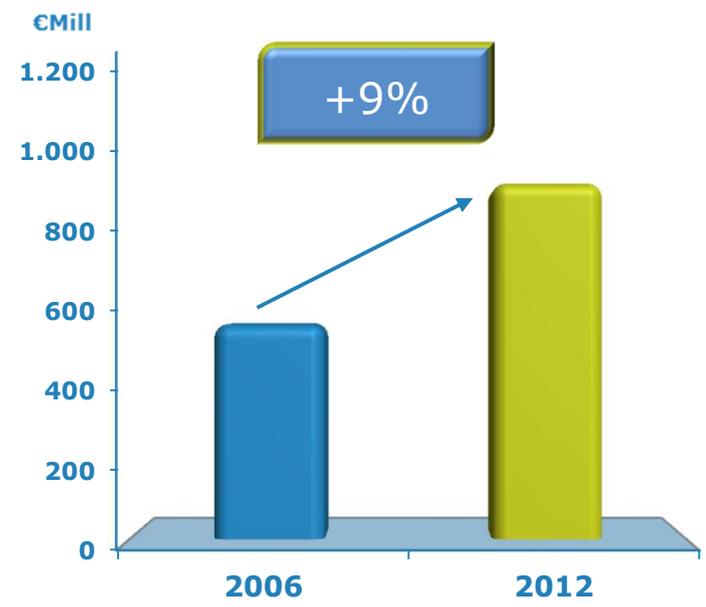
**100%** nivel de disponibilidad y seguridad operativa

La eficiencia factor clave para la competitividad

# Control de costes y plan de eficiencia



## TACC EBITDA



**Estricto control de costes operativos**

**Plan de eficiencia implementado desde 2008**

**Intensificado y ampliado hasta 2014**

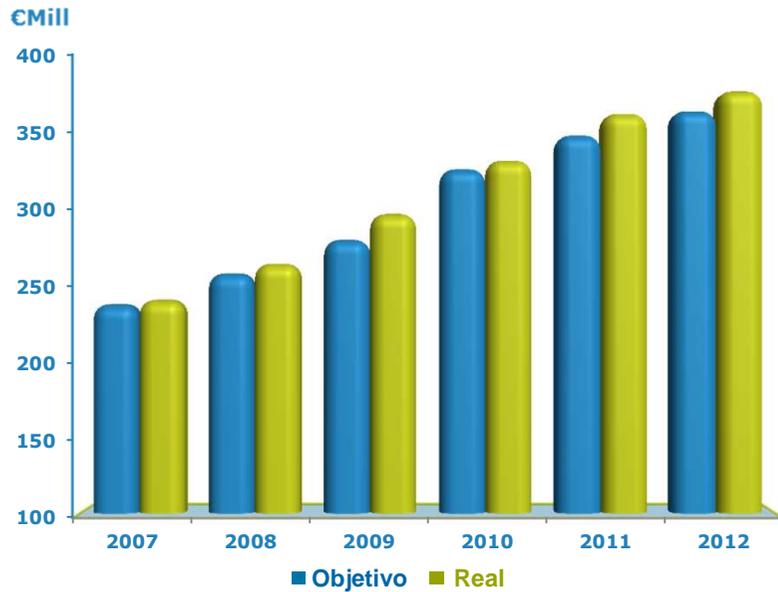
Líderes en eficiencia entre compañías comparables europeas



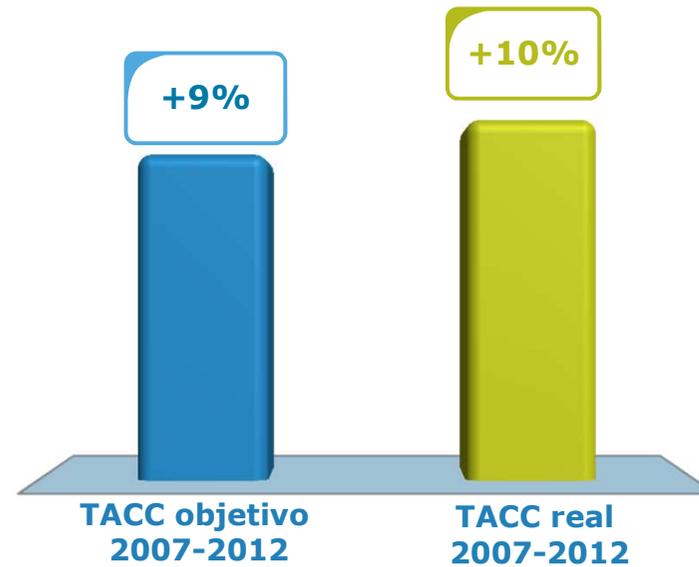
# Objetivos cumplidos desde 2007: Beneficio Neto



### Crecimiento Beneficio Neto



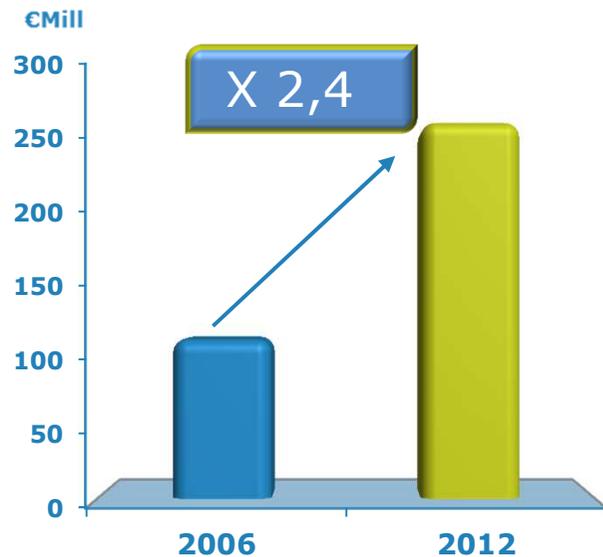
### TACC Beneficio Neto



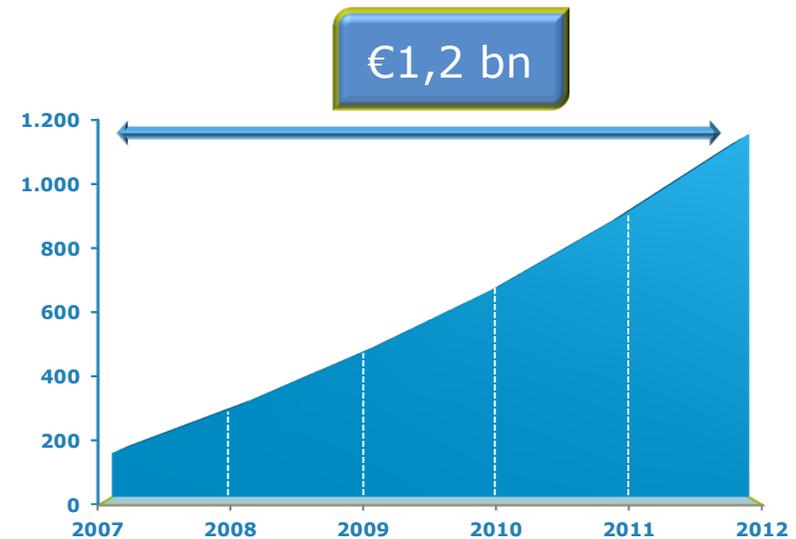
Adaptarnos a la coyuntura nos ha permitido superar nuestros compromisos con los mercados

# Objetivos cumplidos desde 2007: Dividendo

## Incremento en dividendos



## Dividendos repartidos

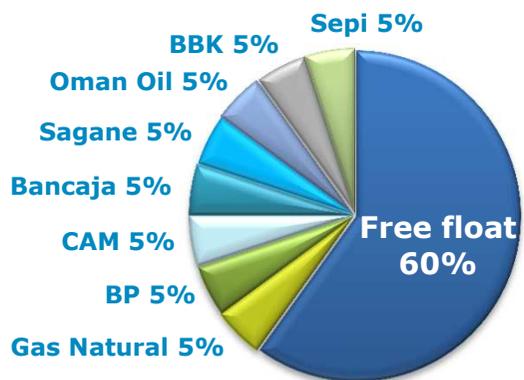


Rentabilidad por dividendo acumulada para un accionista desde 2007 del 28%

# Estructura accionarial

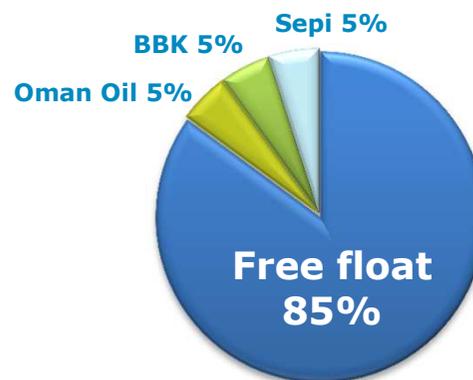


## Antes de la crisis



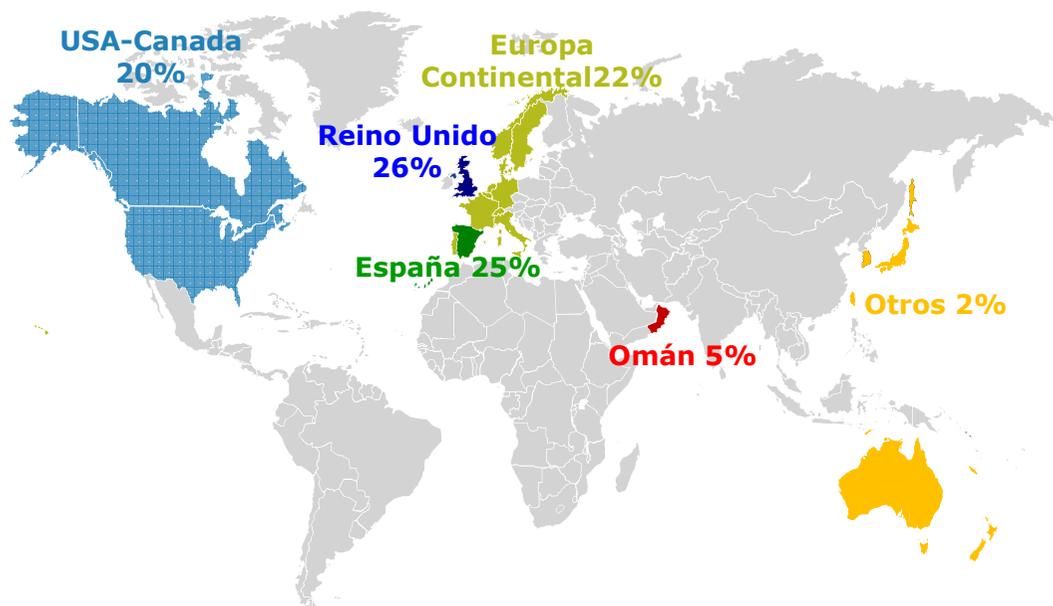
Mayor presencia de accionistas institucionales

## Situación actual



Salida de accionistas institucionales por el entorno económico

## Estructura accionarial: Localización de accionariado



**75% de accionariado extranjero**

**Confianza de los inversores  
Institucionales extranjeros en Enagás  
y España a pesar de la crisis económica**

**Diálogo fluido con los mercados  
(más de 350 reuniones  
con inversores/analistas en 2012)**

Este elevado *free float* permite que la acción sea de las de mayor liquidez del Ibex 35

## Avances en Gobierno Corporativo

**Reducción a 15 del número de Consejeros y  
Mayoría de Consejeros independientes**

**Atribución de competencias de Gobierno Corporativo y Responsabilidad  
Corporativa a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones**

**Voto y foro electrónico**

**Presidencia y mayoría de Consejeros Independientes en las Comisiones**

**Porcentaje de Consejeras superior a la media del Ibex 35**

**Limitación de la presencia de los Consejeros en otros Consejos**

**Votación en JGA del informe de remuneración**

**Nombramiento y refuerzo posterior de las funciones  
del *Independent Leader Director***

**Procedimiento interno para adjudicación de contratos al auditor externo**

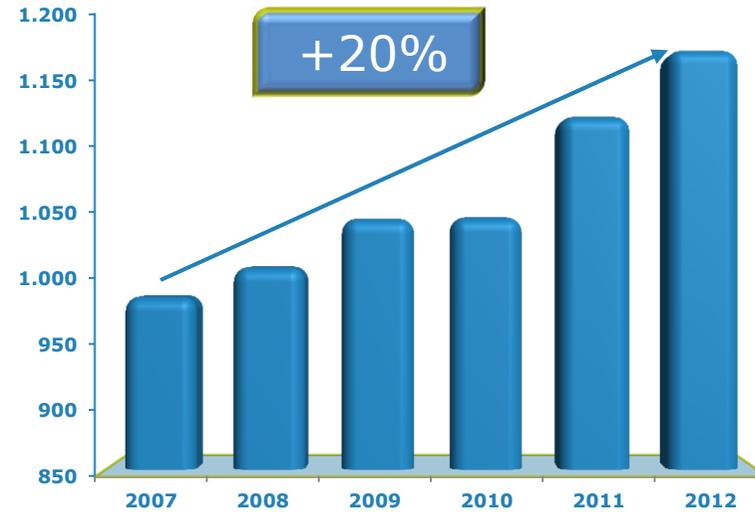
Nombramiento del Consejero Delegado, Marcelino Oreja

# Crecimiento de activos y plantilla

**Crecimiento inmovilizado material bruto**



**Plantilla**

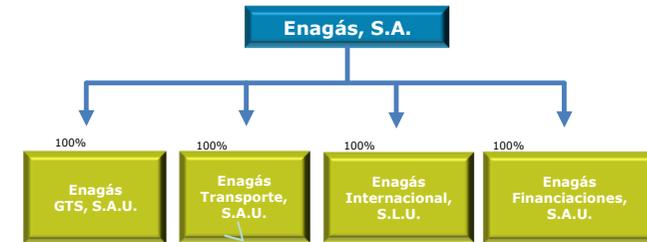
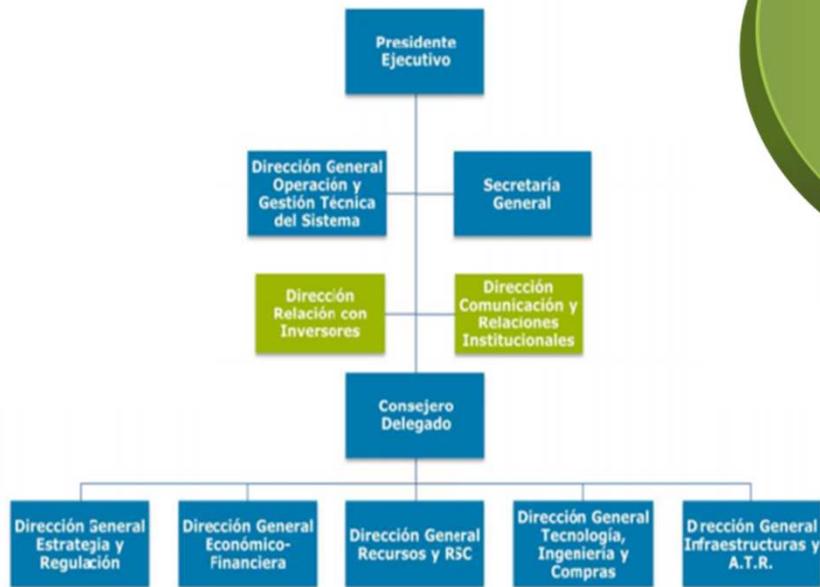


En un contexto de fuerte crisis la compañía ha doblado su tamaño generando empleo

# Nueva estructura corporativa

Refuerzo de la estructura organizativa para adaptarnos a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo

Nueva estructura Holding de Enagás y homologación por la CNE y la U.E como TSO



# Compromiso con la Responsabilidad Corporativa



Entre las 100 empresas más sostenibles del mundo, líder mundial del sector *utilities* y primera empresa Española según el índice Global 100



Enagás es la única empresa española en el índice Vigeo World 120



El modelo de gestión de Enagás ha recibido en 2012 el Sello de Excelencia Europea 500+ EFQM



Enagás es miembro de DJSI, FTSE4Good, ETHIBEL, STOXX etc

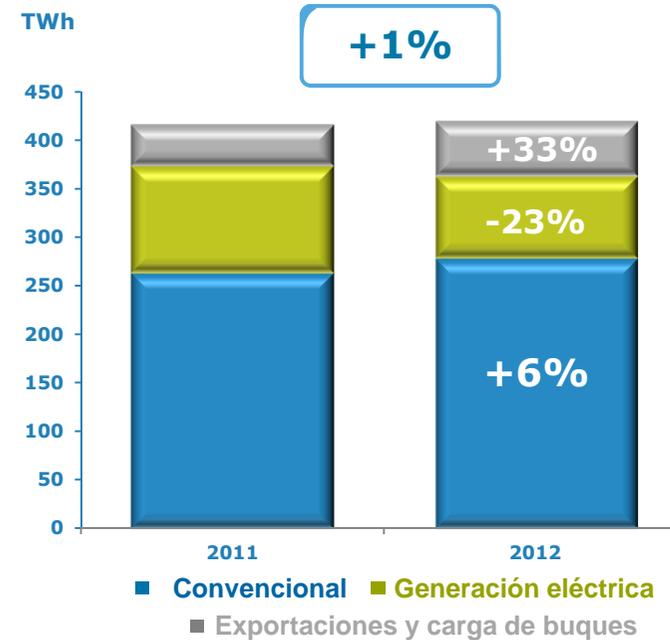


# Demanda de gas natural

## Evolución Demanda convencional

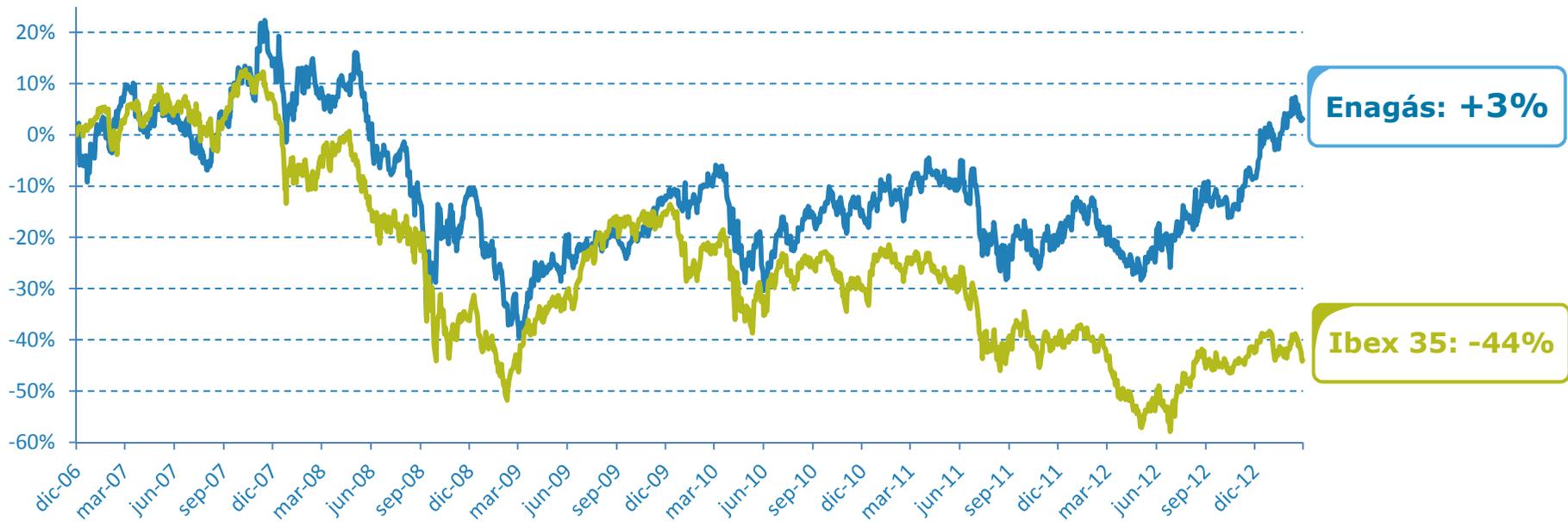


## Demanda 2012



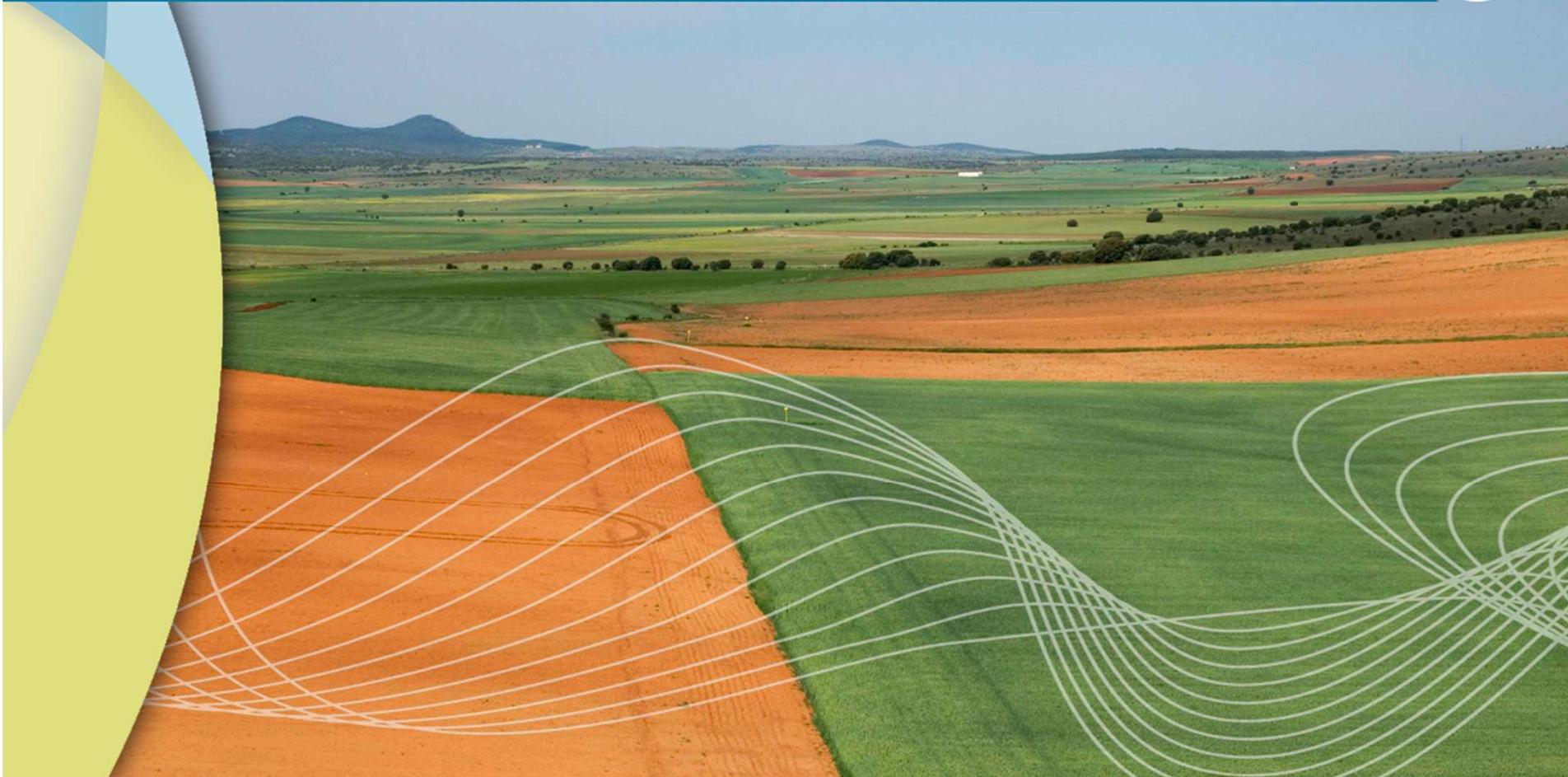
Papel esencial de Enagás como Gestor Técnico del Sistema

## Evolución bursátil desde 2007



La evolución bursátil refleja nuestro crecimiento sostenible y sostenido en el tiempo, tanto en resultados, como en dividendo y en perfil de deuda

# Perspectiva 2013-2015



# 1er eje: Priorizar el negocio *core business*: Activos regulados en España



Activos regulados en España  
continuarán siendo prioritarios



Inversión fundamental para  
garantizar las puntas de demanda



Plantas de regasificación Canarias claves  
para la seguridad energética y reducción de  
emisiones de CO<sub>2</sub>

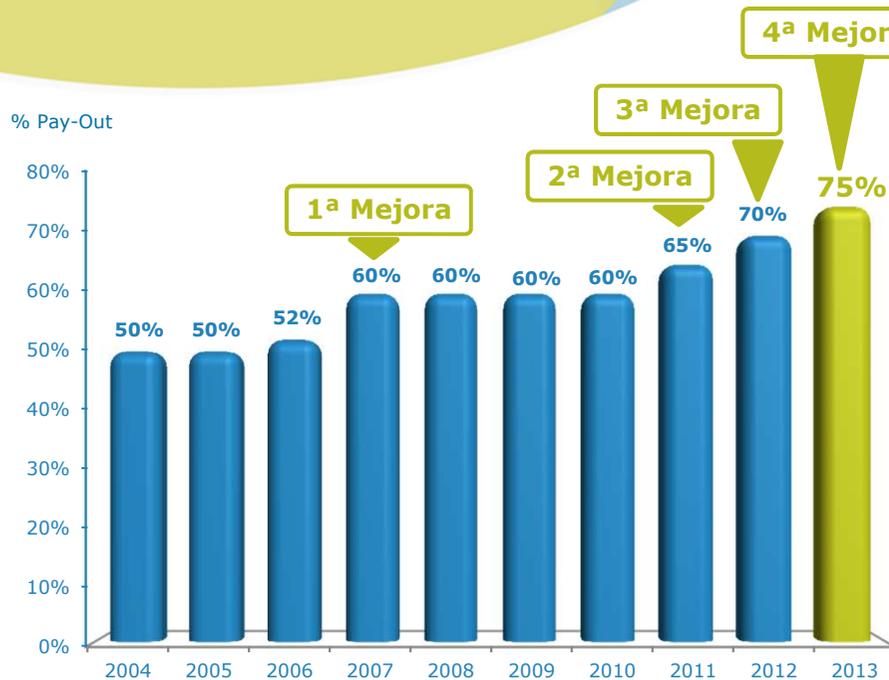


Papel clave como Gestor Técnico del Sistema,  
garantizando el suministro y la competitividad



Inversión 2013-2015: €1.300 mill

## 2º eje: Mejora de la política de retribución al accionista



**Pay Out sube al 75% en el año 2013**



**Tercera subida consecutiva del Pay Out desde 2011**



**Pay Out en línea con compañías reguladas europeas**

Compromiso del Consejo con los accionistas

## 3er eje: Fortalecer la compañía con oportunidades de crecimiento internacional

### Fortalezas de Enagás



Experiencia como TSO, 40 años gestionando el sistema gasista español



Amplio *know how* del negocio



Especialistas globales en regasificación



Posicionamiento actual en mercados de crecimiento (México y Chile) con estabilidad regulatoria



Fortaleza financiera

### Criterios de inversión



Actividades *core business*



Adecuada rentabilidad



Flujos de caja estables, manteniendo endeudamiento en los límites establecidos



Búsqueda de socios que aporten capacidades complementarias

## 3er eje: Fortalecer la compañía con oportunidades de crecimiento internacional



### Situación actual

40% Planta regasificación Altamira (México)



20% Planta regasificación GNL Quintero (Chile)



### Fortaleciendo la Compañía



Mantenimiento del *know how*



Incremento, rejuvenecimiento y tecnificación de la plantilla



Mayor crecimiento y creación de valor

## 4º eje: Sostenibilidad como impulso al negocio

**Excelencia operativa**



Estrictos estándares de seguridad y medio ambiente

**Valores**



Refuerzo del Know how y compromiso con la ética empresarial

**Medio ambiente**



Eficiencia energética y reducción de emisiones de CO<sub>2</sub>

## Objetivos 2013-2015



**Inversión estimada: ~ €2.100mill**



**Plan inversor realista adecuado al nuevo entorno**



**Recursos suficientes y a buen coste para todas las necesidades del periodo**



**Sólida posición financiera y de liquidez**



**TACC Beneficio Neto +4%  
TACC Dividendo +6%**



**Creación de valor a través de la eficiencia operativa y estructura financiera**

Crecimiento sostenible y sostenido de beneficio y dividendo



# Objetivos 2013



## Objetivos 2013



**Capex: €650mill**



**Activos puestos en operación: €550 mill**



**Crecimiento EBITDA: +9%**



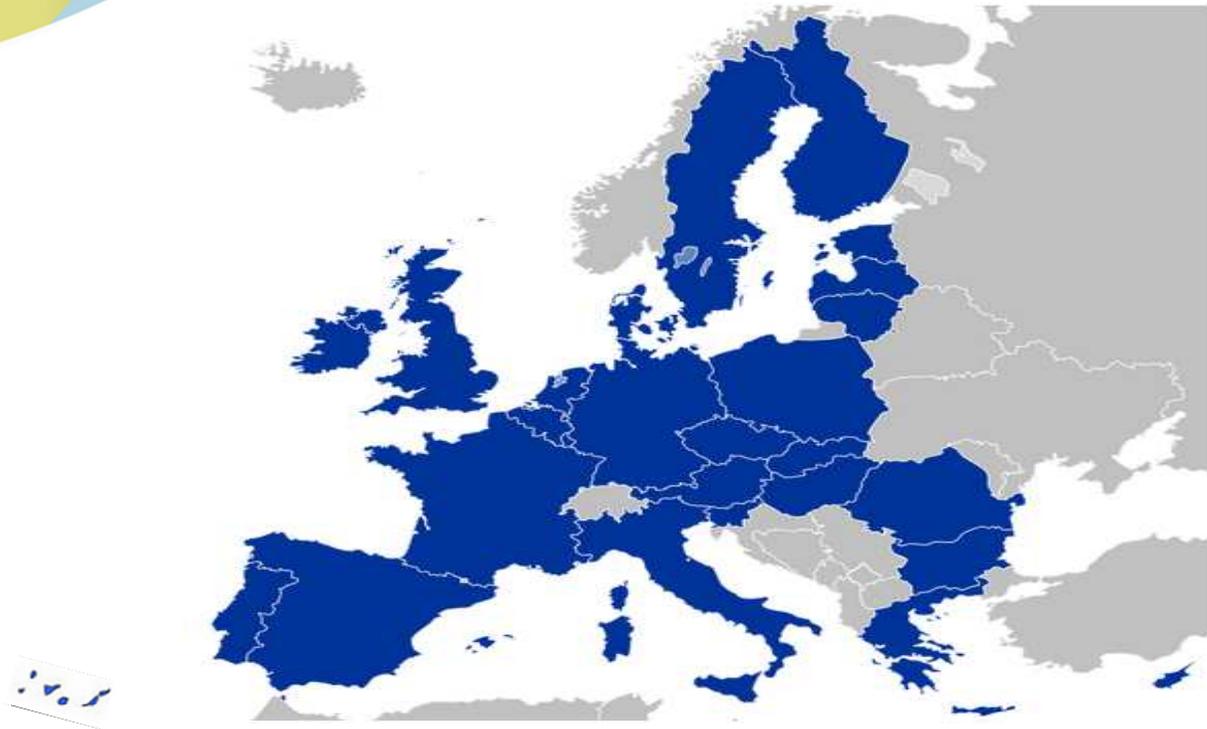
**Crecimiento Beneficio Neto: +5,5%**



**Crecimiento Dividendo: +13% (Pay Out 75%)**



**Coste medio neto deuda: ~ 3,25%**



Es imprescindible una clara hoja de ruta de la Unión Europea para alcanzar la unión fiscal y monetaria

# Conclusiones y propuestas a la Junta



# Conclusiones



-  Adaptarnos a la coyuntura nos ha permitido superar nuestros compromisos con los mercados
-  Modelo de negocio solido
-  Objetivos cumplidos por sexto año
-  Crecimiento sostenible y sostenido de beneficio y dividendo
-  Compromiso con todos nuestros grupos de interés

## Propuestas a la Junta General de Accionistas

1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio social 2012
2. Aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado de Enagás, S.A correspondiente al ejercicio social 2012
3. Aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración de Enagás, S.A. correspondiente al ejercicio social 2012
4. Reección de la firma Deloitte S.L. como Auditor de Cuentas de Enagás, S.A. y su Grupo consolidado para el ejercicio 2013
5. Ratificación, nombramiento o reelección de miembros del Consejo de Administración
6. Aprobación de la retribución de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2013
7. Sometimiento a votación con carácter consultivo del informe anual sobre remuneraciones de los consejeros al que se refiere el artículo 61 ter de la Ley de Mercado de Valores
8. Informe no sujeto a votación sobre las modificaciones introducidas en el "Reglamento de Organización y Funcionamiento del Consejo de Administración de Enagás, S.A" desde la celebración de la última Junta General
9. Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas



Junta General de Accionistas 2013

[www.enagas.es](http://www.enagas.es)