



Junta General de Accionistas 2013

www.enagas.es

24 de abril 2013



Junta General de Accionistas 2013

Resultados 2012



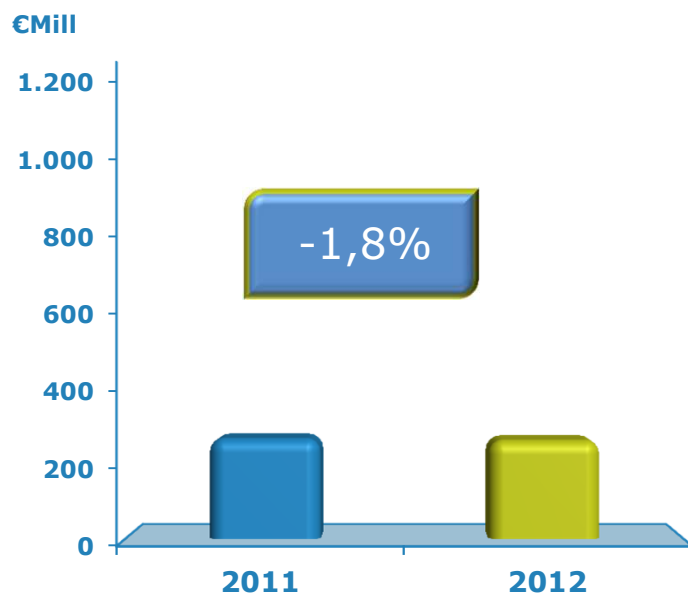
Factores clave en resultados



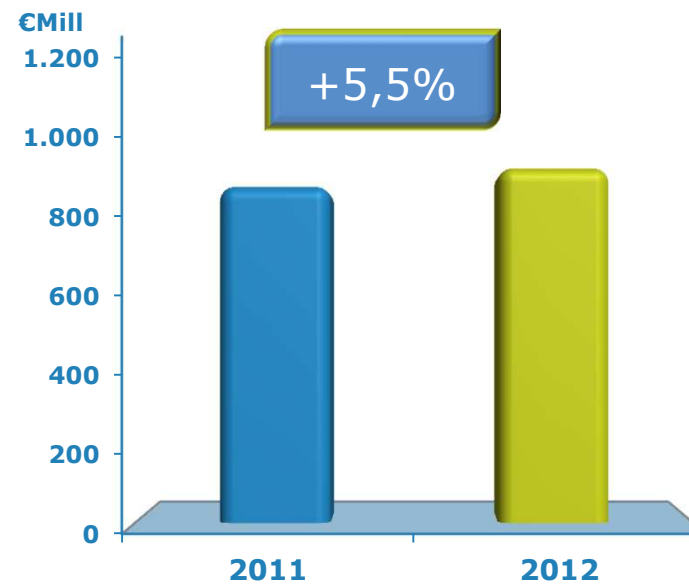
Eficiencia en costes



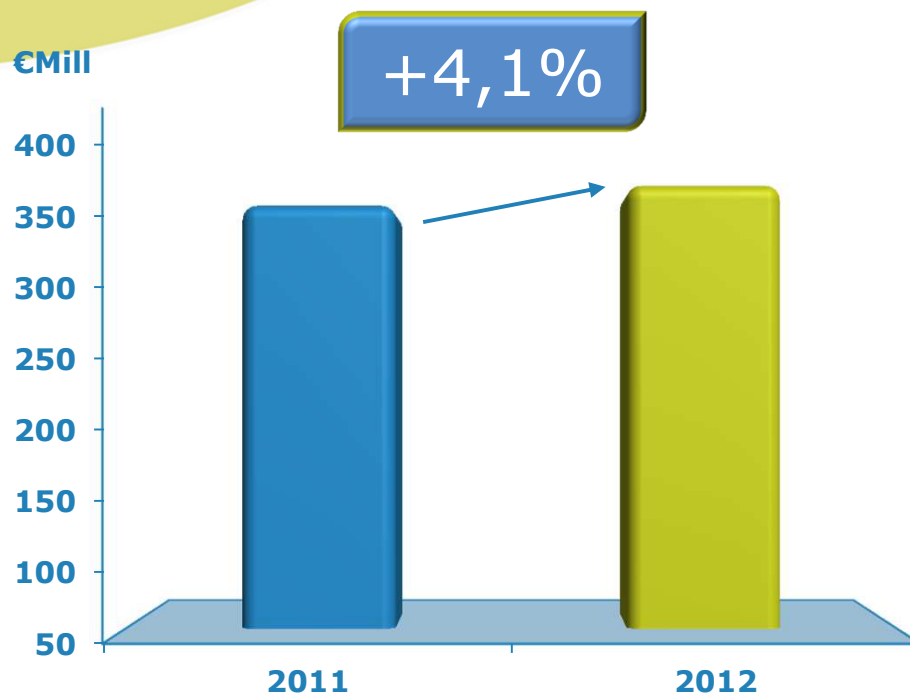
Gastos operativos



EBITDA



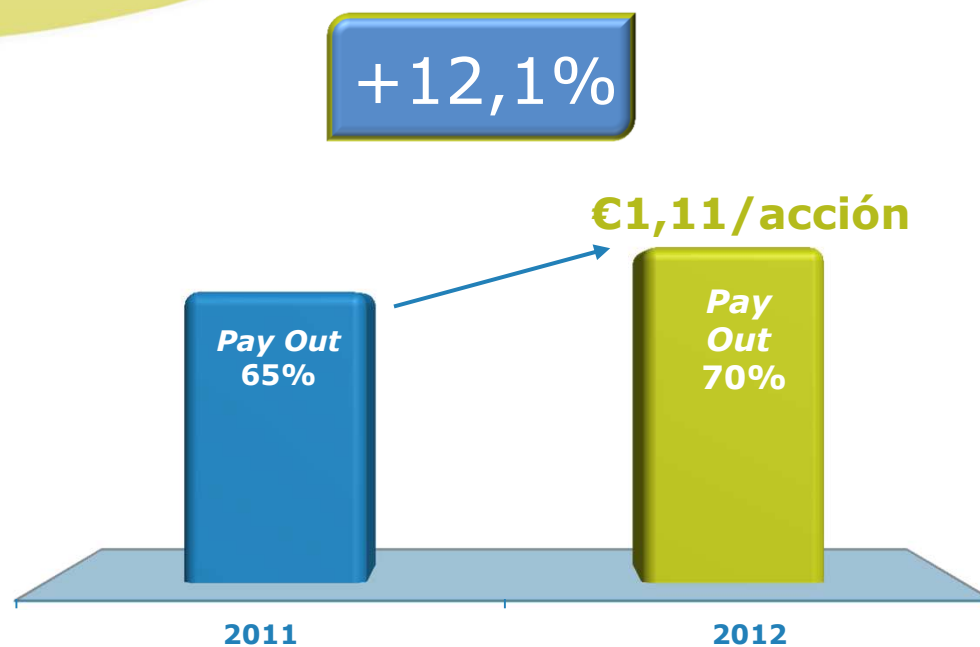
Evolución de beneficio neto



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

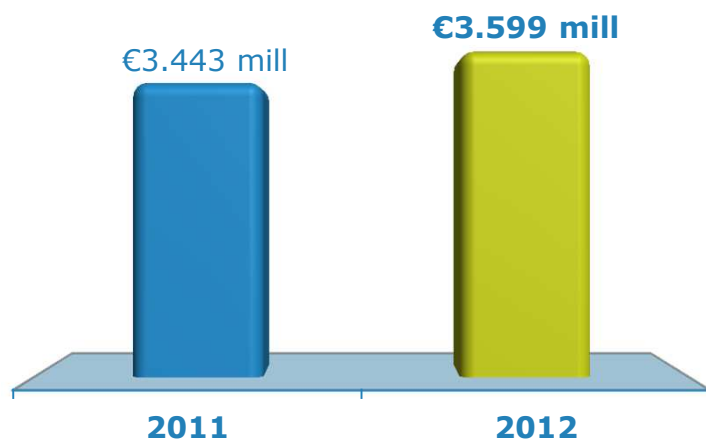
Gasoducto Martorell-Hostalric



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

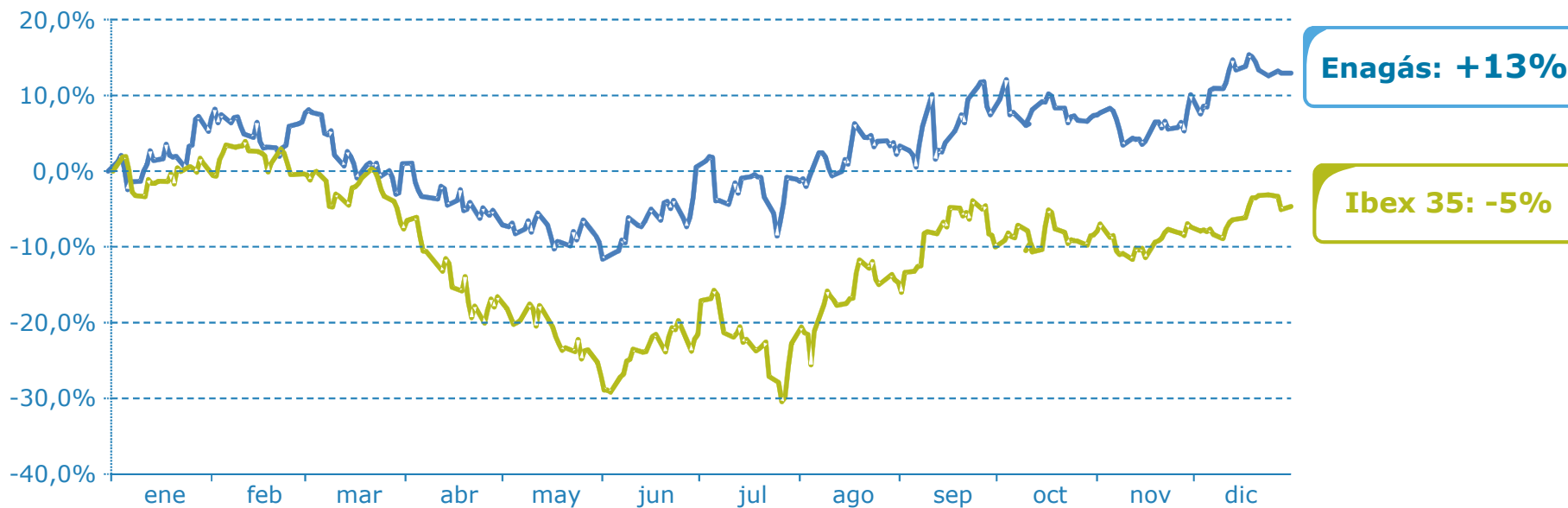
**Centro de Proceso de Datos
(CPD) de Zaragoza**



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 Iboex 35 en 2012

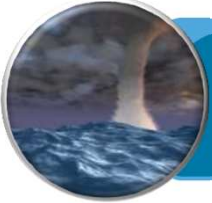


Junta General de Accionistas 2013

Introducción



40 años de historia y 10 años como compañía cotizada



Sexto año de crisis mundial



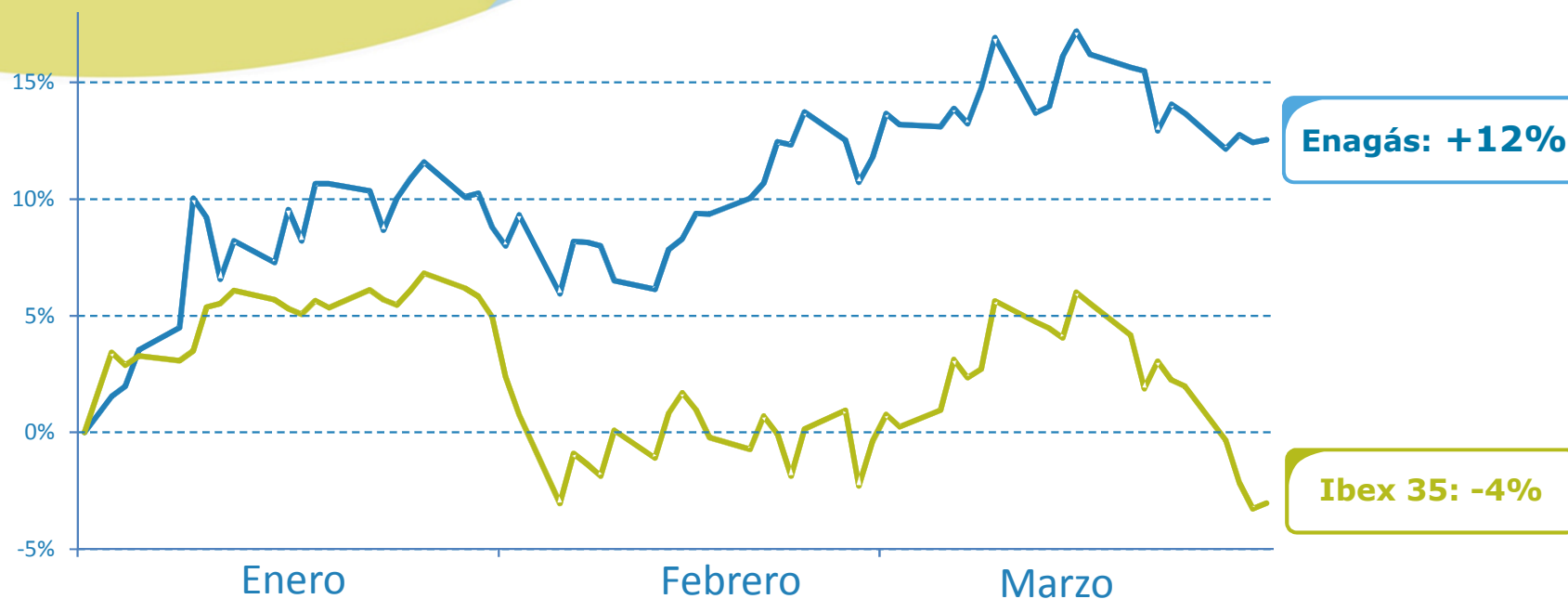
Cumpliendo objetivos por sexto año consecutivo



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



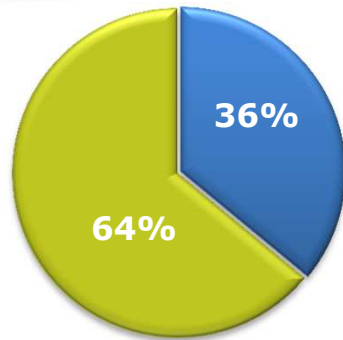
Fuerte crecimiento en las inversiones

Inversiones acordes al entorno económico y energético actual

Financiación



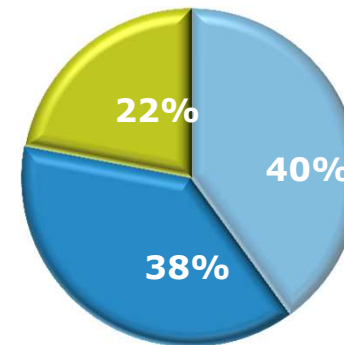
**Antes de la crisis
(31/Dic/2006)**



■ 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%

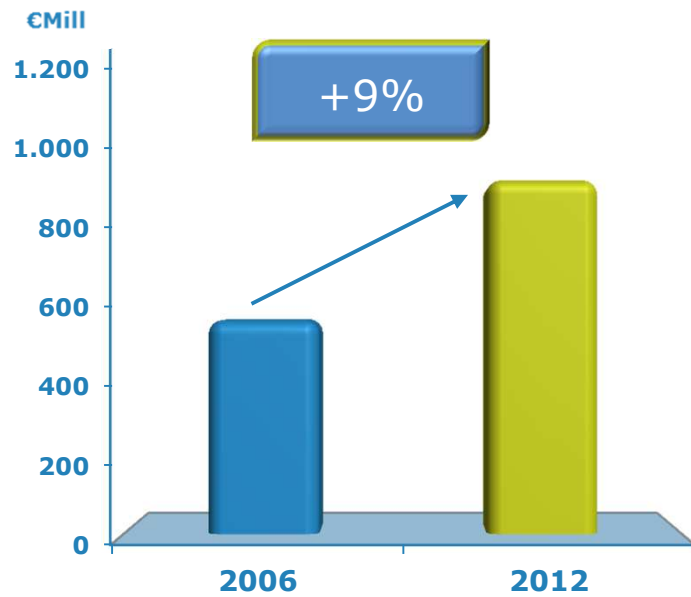
100% nivel de disponibilidad y seguridad operativa

La eficiencia factor clave para la competitividad

Control de costes y plan de eficiencia



TACC EBITDA



Estricto control de costes operativos

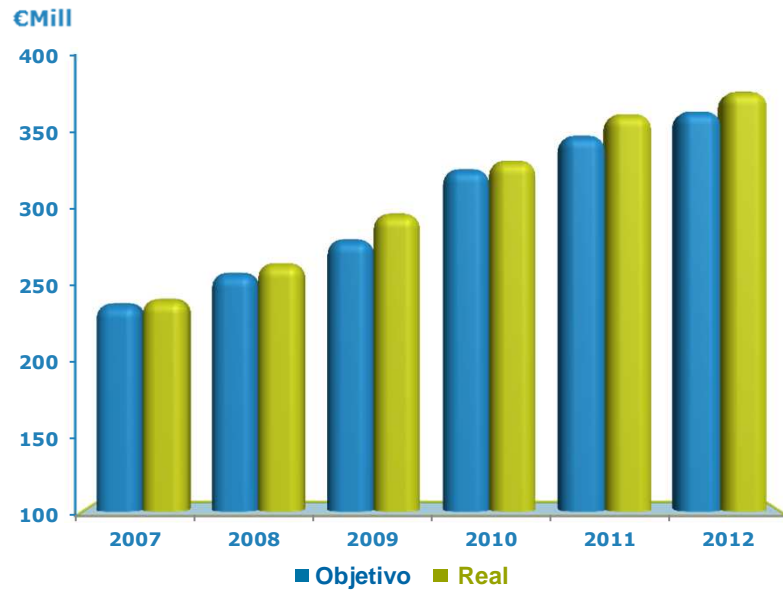
Plan de eficiencia implementado desde 2008

Intensificado y ampliado hasta 2014

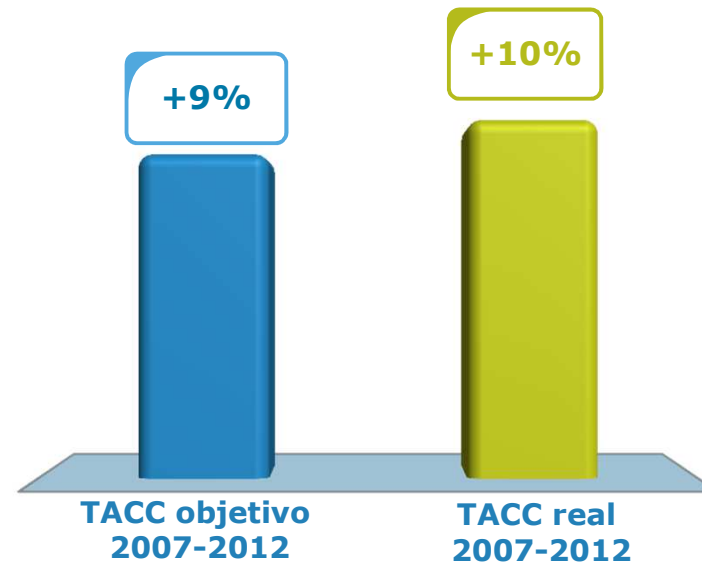
Líderes en eficiencia entre compañías comparables europeas

Objetivos cumplidos desde 2007: Beneficio Neto

Crecimiento Beneficio Neto



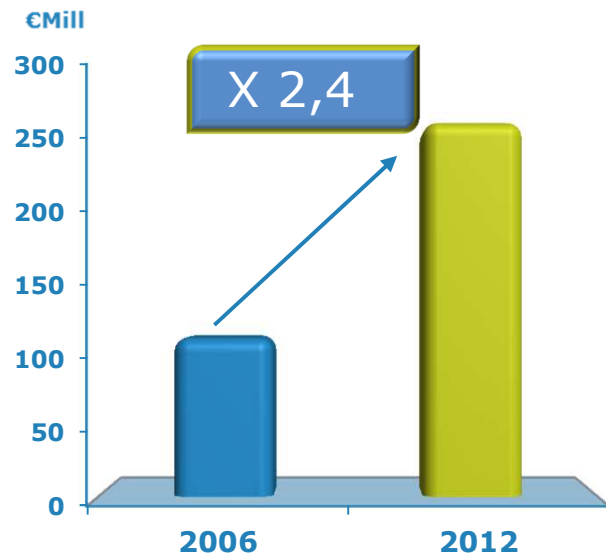
TACC Beneficio Neto



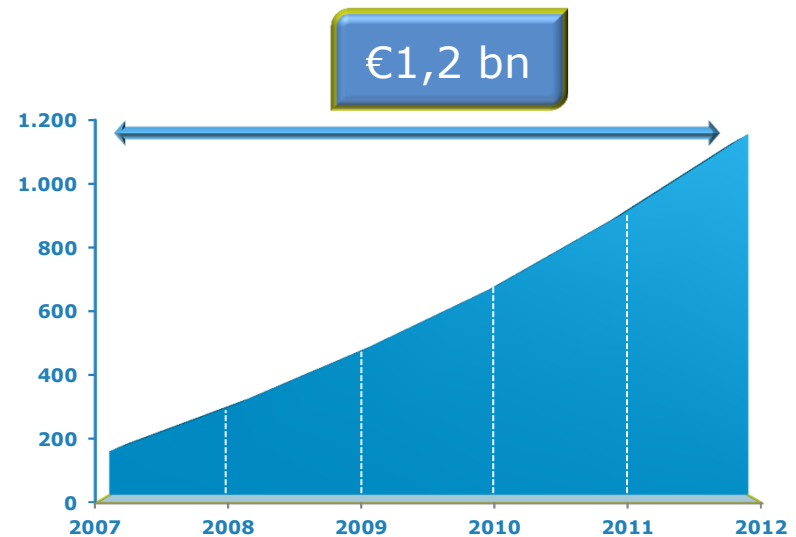
Adaptarnos a la coyuntura nos ha permitido superar nuestros compromisos con los mercados

Objetivos cumplidos desde 2007: Dividendo

Incremento en dividendos



Dividendos repartidos

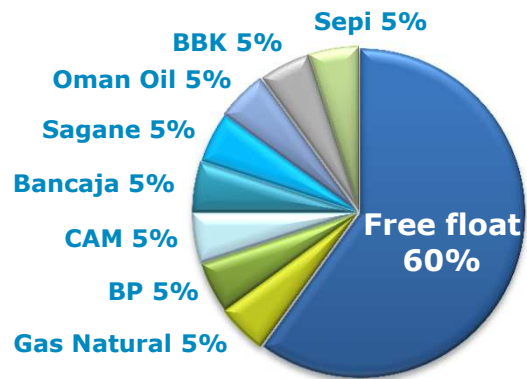


Rentabilidad por dividendo acumulada para un accionista desde 2007 del 28%

Estructura accionarial

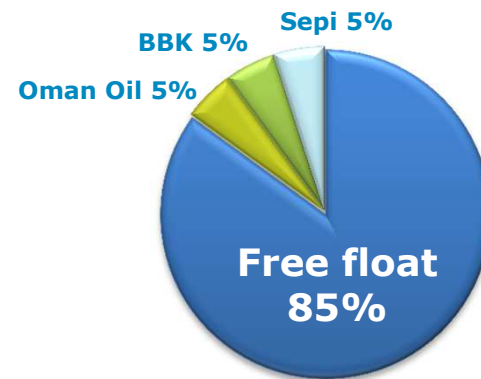


Antes de la crisis



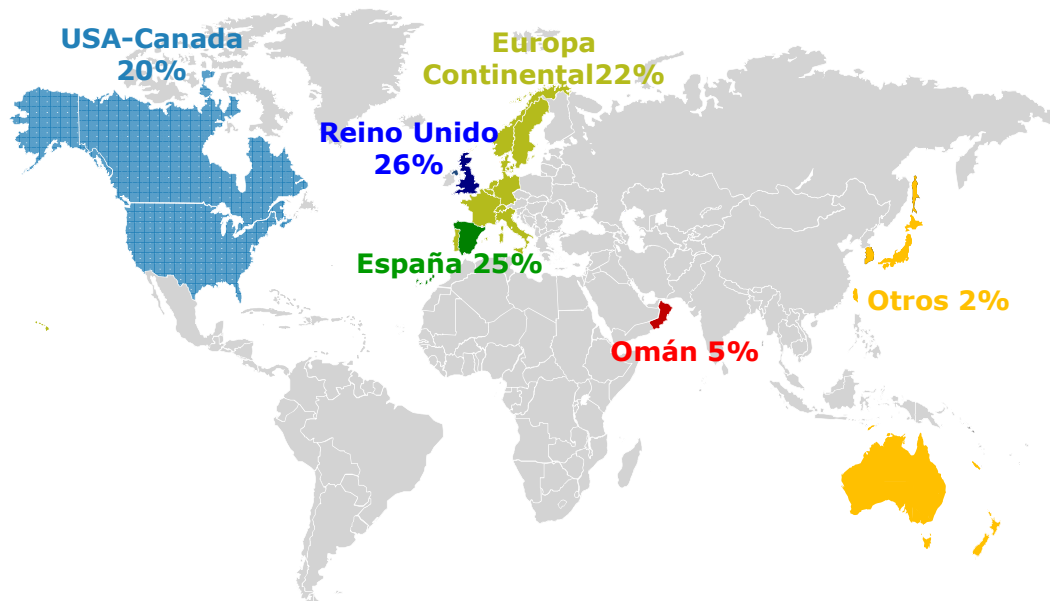
Mayor presencia de accionistas institucionales

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

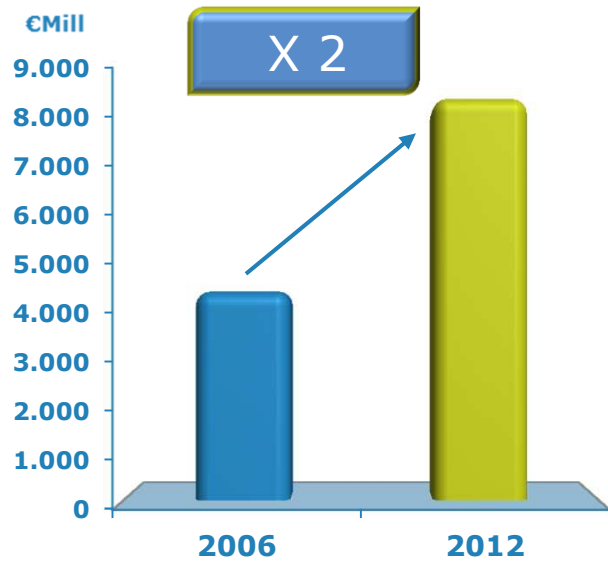
**Nombramiento y refuerzo posterior de las funciones
del *Independent Leader Director***

Procedimiento interno para adjudicación de contratos al auditor externo

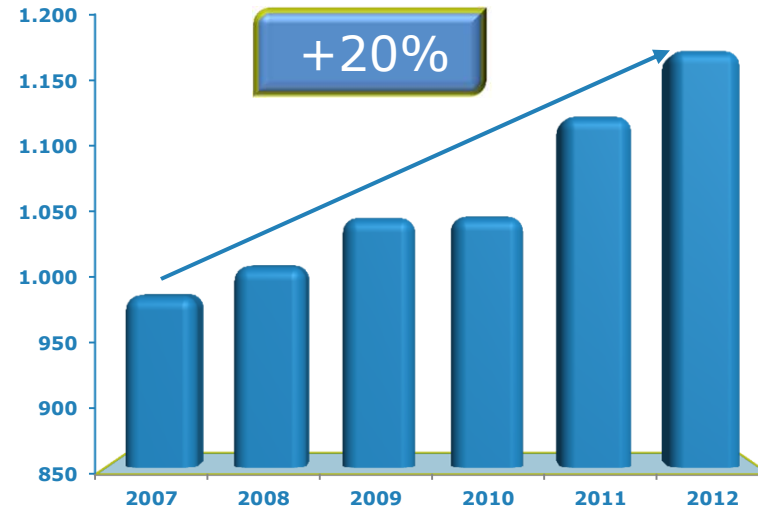
Nombramiento del Consejero Delegado, Marcelino Oreja

Crecimiento de activos y plantilla

Crecimiento inmovilizado material bruto



Plantilla

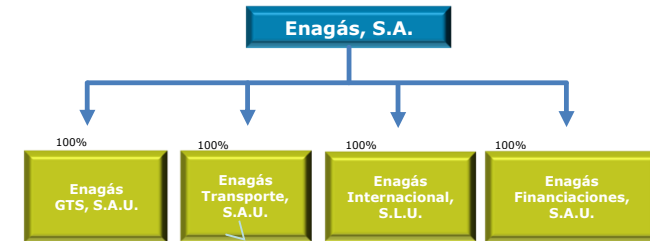
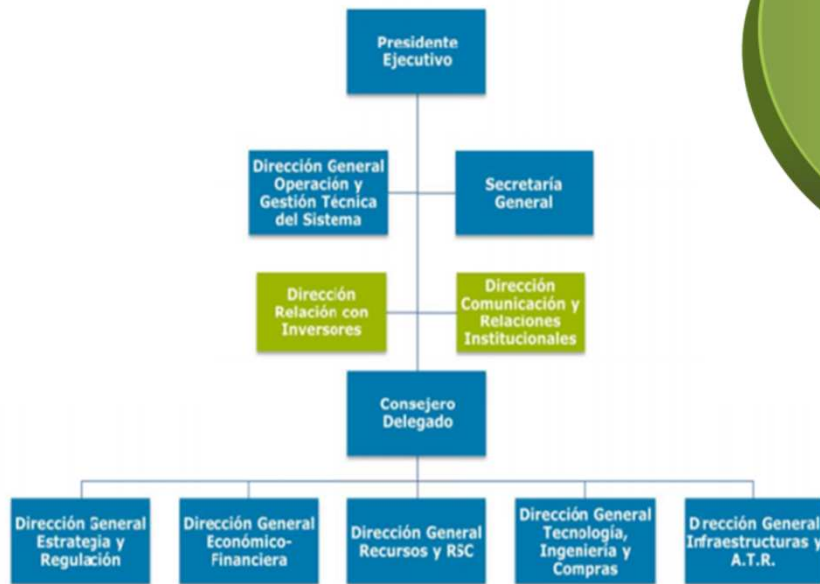


En un contexto de fuerte crisis la compañía ha doblado su tamaño generando empleo

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

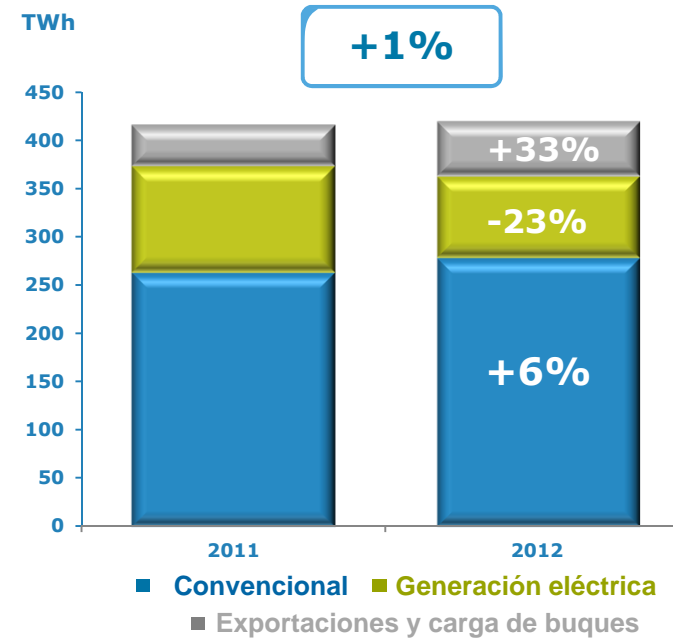


Demanda de gas natural

Evolución Demanda convencional

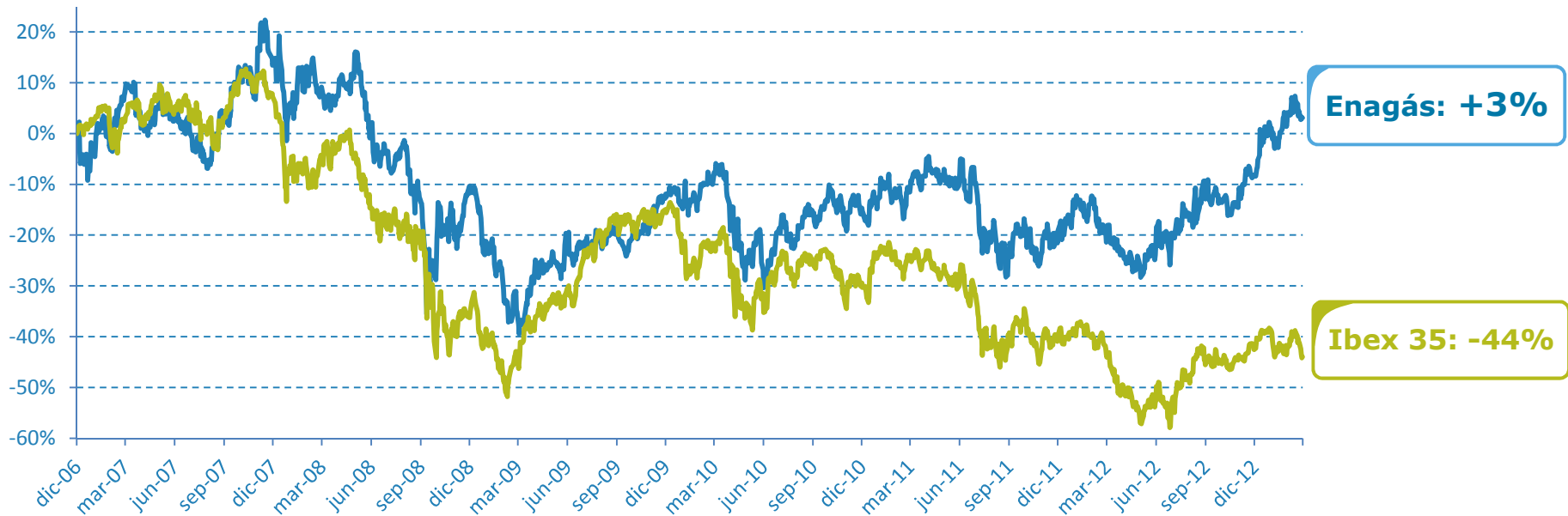


Demanda 2012



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 CO₂

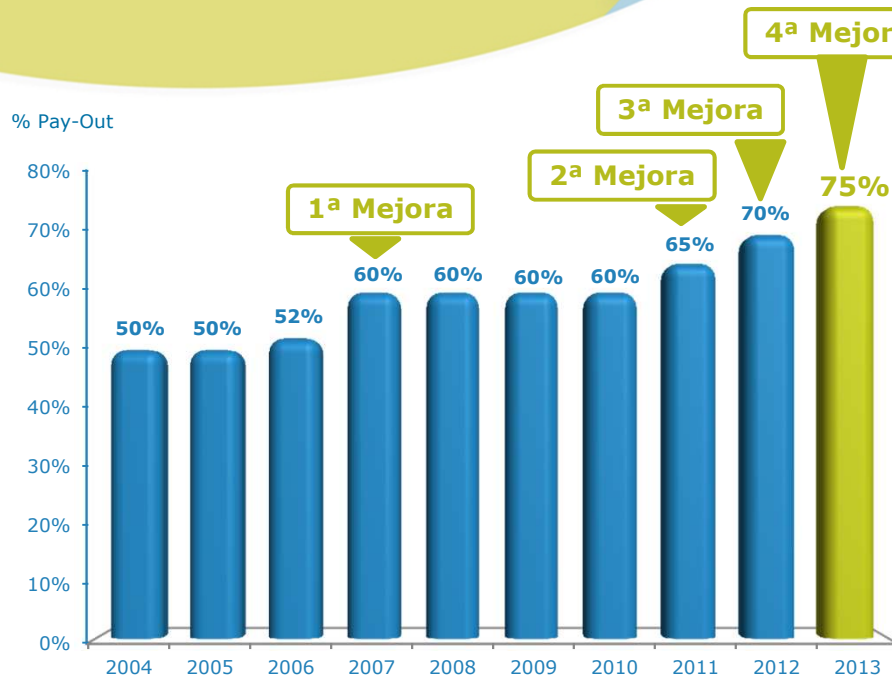


Papel clave como Gestor Técnico del Sistema,
garantizando el suministro y la competitividad



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 CO₂

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%

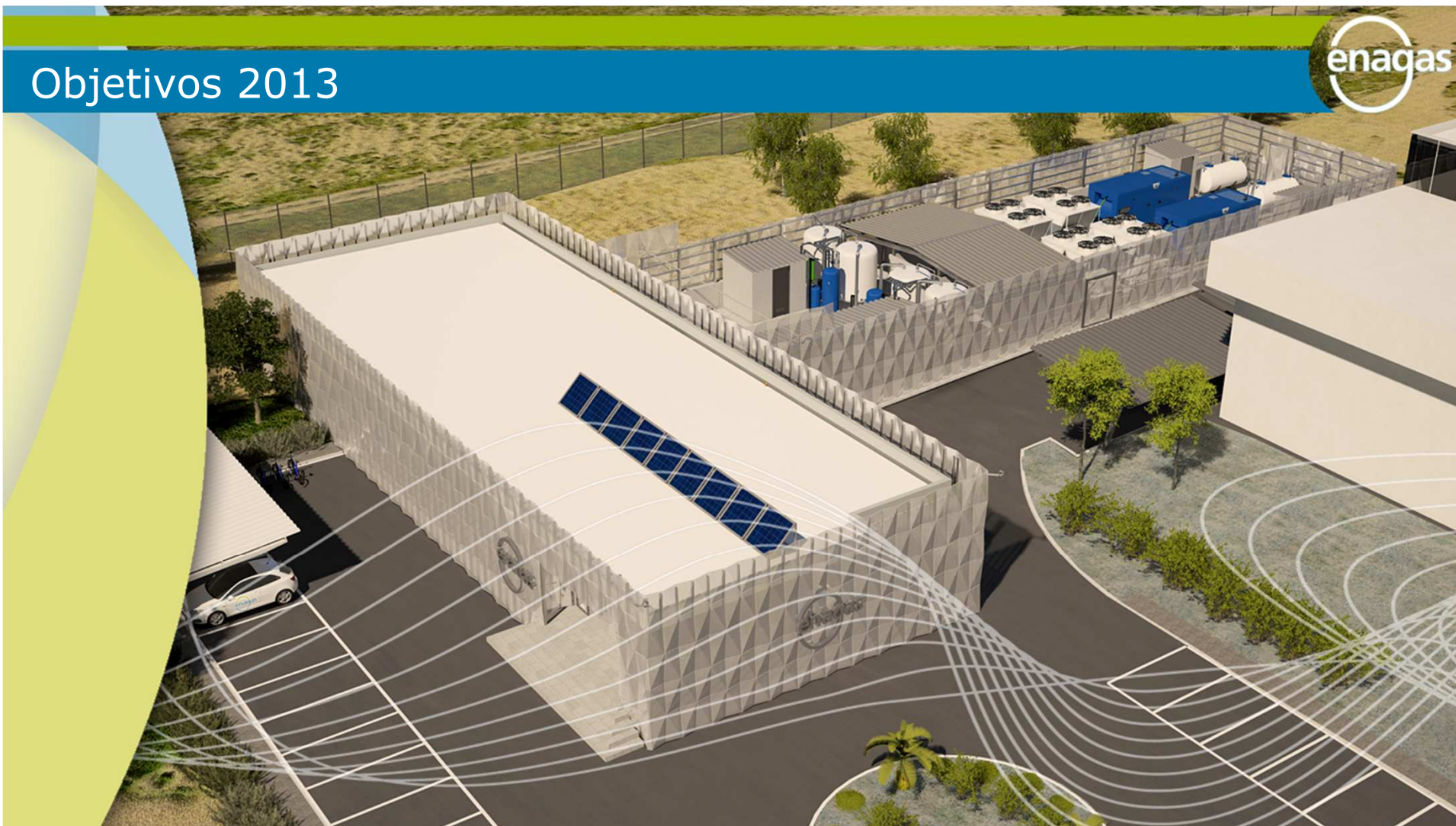


Creación de valor a través de la eficiencia operativa y estructura financiera

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%

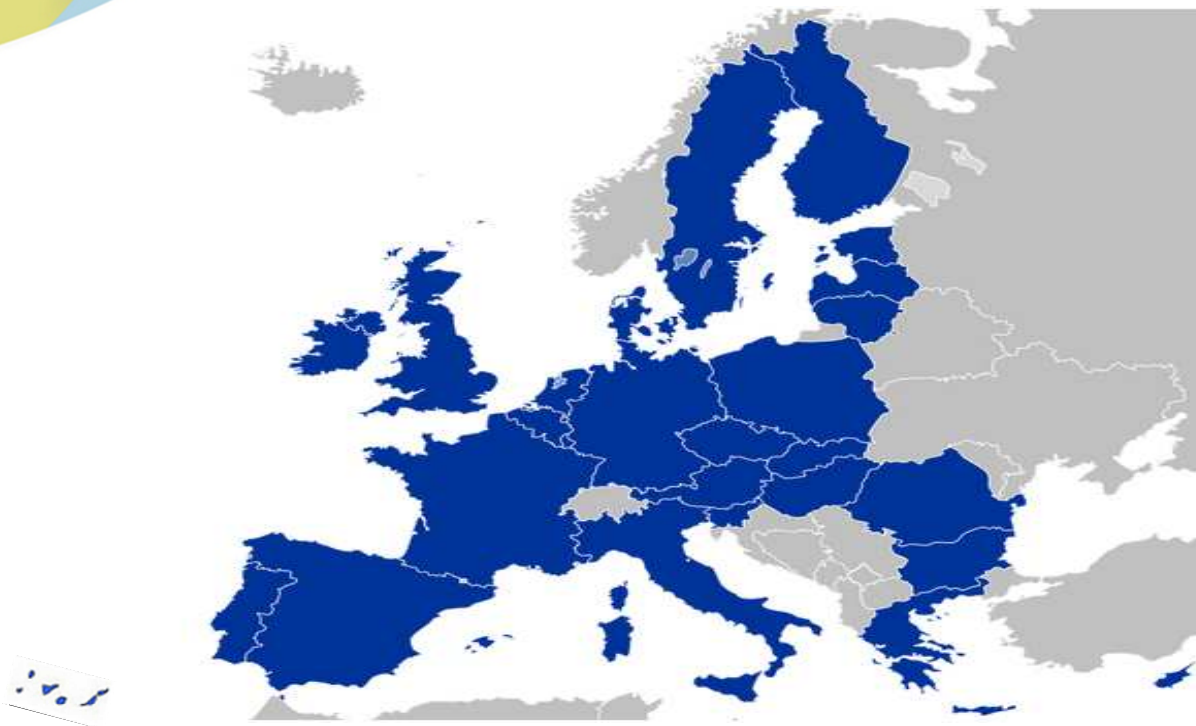


Crecimiento Dividendo: +13% (Pay Out 75%)



Coste medio neto deuda: ~ 3,25%

España y la Unión Europea



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

Conclusiones y propuestas a la Junta



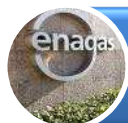
Conclusiones



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