



Junta General de Accionistas 2004

Madrid, 30 de Abril de 2004

“El ejercicio 2003 demuestra que Enagás está cumpliendo con sus objetivos, poniendo en marcha los proyectos anunciados e invirtiendo al ritmo establecido en el plan comunicado durante su salida a Bolsa. En el año 2004 y sucesivos, la creación de valor para los accionistas está asegurada mediante una estrategia de alto crecimiento y bajo riesgo”

En la Junta General de Accionistas de Enagás celebrada el día 30 de Abril de 2004 se aprobaron todas las propuestas del Orden del Día.

El quórum de asistencia de accionistas a la Junta General fue el siguiente:

Total acciones 238.734.260

	Accionistas	Nº Acciones	% sobre Total
Presentes	75	143.049.208	59,920
Representados	9.474	33.065.388	13,850
Total	9.549	176.114.596	73,770

En la Junta General, el Presidente de la Compañía, Antonio González-Adalid destacó el papel desempeñado por Enagás en el proceso de liberalización del sector al avanzar en la puesta en marcha de las infraestructuras necesarias para atender el crecimiento de la demanda, permitiendo el acceso a todos los operadores que lo solicitaron. En 2003 la demanda de gas, aumentó por encima del 13% confirmando la senda de alto crecimiento registrada en años precedentes, siendo en la generación de electricidad con gas donde este incremento fue más significativo casi duplicando la cifra de 2002, debido al acelerado proceso de construcción de centrales de ciclo combinado.

Objetivos superados

Antonio González-Adalid, destacó los excelentes resultados logrados por la Compañía en el ejercicio, en el que se alcanzó un beneficio neto de **142 millones de euros**, lo que supone un crecimiento del **29%** respecto al año anterior, superando así el compromiso anunciado ante los accionistas en la pasada Junta General de 2003 de incrementarlo al menos un **15%** en relación al ejercicio 2002.

Este resultado fue consecuencia del incremento en ingresos regulados, del esfuerzo realizado por la Compañía en contención de costes operativos y en la positiva gestión de la política financiera.

Por otra parte el Presidente de Enagás recordó que en 2003 Enagás llevó a cabo una importante **aceleración del programa de inversiones**, alcanzando los 426 millones de euros, cumpliendo en tiempo y forma con los objetivos estratégicos de la Planificación Obligatoria y con el plan de inversiones presentado por la Compañía en 2002.

Desde el inicio del plan y hasta final de 2003 se han puesto en explotación proyectos por importe superior a **460 millones de euros**, con un importe acumulado de inversiones de más de 610 millones de euros. Adicionalmente, un total de 2.200 millones de euros correspondientes a proyectos en diferentes fases de construcción han sido aprobados por el Consejo de Administración.

Otro de los logros más significativos de la Compañía fue la mejora lograda en el área financiera, a través de una política que tiene como principal objetivo minimizar el riesgo y optimizar la estructura de balance, financiando las inversiones mayoritariamente con deuda a largo plazo y coste fijo, en las mejores condiciones posibles. "De nuevo, en este objetivo-dijo el Presidente- hemos superado las expectativas, manteniendo una política financiera conservadora y una sólida estructura de balance, reconocida por las principales casas de calificación crediticia, Standard & Poor's y Moody's." Enagás es una de las compañías más sólidas del Ibex en cuanto a calificación crediticia, ya que sólo dos empresas del índice tienen un rating similar o superior.

Antonio González-Adalid señaló que "Los resultados del año suponen un sólido avance en la consecución de nuestros objetivos, situando a Enagás en una posición muy confortable para alcanzarlos y, con toda seguridad, superarlos."

Y todo ello en un año en el que la acción de Enagás tuvo una revalorización del 48,3%, registrado la mayor apreciación de las compañías energéticas que forman parte del Ibex 35 y la quinta del índice selectivo.

El Ejercicio 2004

Para el año 2004, el Presidente de Enagás afirmó que se espera un incremento máximo de ingresos del 9% respecto al año anterior. Dado que este crecimiento no conllevará un incremento significativo de costes gracias a la política de eficiencia de la Compañía, la creación adicional de valor para el accionista está asegurada. En el año 2004 según el Presidente de la Compañía "el resultado neto crecerá alrededor del 10%, manteniendo una rentable remuneración vía dividendo."

También resaltó que "el año 2004, será un año de transición para la Compañía, con crecimientos por encima de la media del sector pero menores a los que generaremos en 2005 y 2006." En cambio será un año de capital importancia para el proceso inversor ya que según destacó: " El plan inversor de la Compañía recibirá un fuerte impulso en este año, en el que esperamos alcanzar un volumen de inversiones del orden de 500 millones de euros y multiplicar por cuatro la cifra de infraestructuras puestas en explotación en 2003."

Dividendo

La Junta General de Accionistas aprobó la distribución de un **dividendo bruto total**, correspondiente al ejercicio 2003, **superior a los 29 céntimos de euro por acción**, acorde con el objetivo anunciado de remunerar al accionista con un 50% del beneficio neto generado en el ejercicio.

Esto implica un incremento del 29% respecto a 2002 y una rentabilidad por dividendo a 31 de diciembre de 2003 del 3,5%.

Gobierno Corporativo

Antonio González-Adalid se refirió también a las iniciativas puestas en marcha por Enagás dirigidas a mejorar las prácticas de Gobierno Corporativo, entre las que destacan la aprobación de un nuevo Reglamento del Consejo y un nuevo Código interno de Conducta. Además, la Junta General de Accionistas aprobó un nuevo Reglamento adaptado a las nuevas exigencias legislativas.

El Presidente destacó que "el ejercicio 2003 ha sido un año muy importante para Enagás, en el que hemos avanzado en nuestro compromiso de

transparencia” y en el que se ha realizado un esfuerzo importante por parte del Consejo de Administración y por todo el personal para ampliar la calidad y transparencia de la información, generando mayor confianza a los accionistas e inversores.

Propuestas a la Junta

Se aprobaron todas las propuestas del Orden del Día, destacando:

La propuesta segunda, por la que se amplió el número de miembros del Consejo a dieciséis dentro de los límites establecidos en el artículo 35 de los estatutos sociales. A fin de cubrir las vacantes existentes se nombraron como consejeros de la sociedad a Enrique Locutura Rupérez, a propuesta de Gas Natural SDG, S.A., por lo que tendrá la consideración de Consejero Dominical y a la entidad “Peña Rueda, S. L. Unipersonal” propuesta como Consejera por el accionista Cajastur, por lo que tendrá igualmente la consideración de Consejero Dominical.

También se procedió a reelegir, como Consejeros por un nuevo periodo de cuatro años, a Antonio González-Adalid García-Zozaya, como Consejero Ejecutivo, y a Ramón Blanco Balín, a propuesta de Gas Natural SDG, por lo que tendrá la consideración de Consejero Dominical.

La propuesta tercera, sometió a la aprobación de la Junta la modificación del Artículo 27 y 31 de los Estatutos de la Compañía, para adaptarlos a lo establecido por la Ley de Transparencia, así como la introducción de un nuevo Artículo 6 (bis), a fin de incorporar las limitaciones a la participación en el Capital Social y al ejercicio del derecho de voto establecidas por la Ley 62/2003 de 30 de diciembre.

El quinto acuerdo, aprobó la retribución de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, para adaptarla al nuevo número de consejeros.

Por lo que respecta a la propuesta sexta, se nombró como Auditor a Deloitte & Touche España S.L. por el plazo de tres años, cumpliendo así con la recomendaciones de Buen Gobierno, que recomiendan el cambio de auditores cada tres años.

Conclusión

El ejercicio 2003 demuestra que Enagás está cumpliendo con sus objetivos, poniendo en marcha los proyectos anunciados e invirtiendo al ritmo establecido en el plan comunicado durante la salida a Bolsa. La Compañía ha seguido controlando sus costes operativos, mejorando en todos los ratios y asegurando una estructura financiera óptima.

La estrategia seguirá orientada en el año 2004 y sucesivos, a la creación de valor para los accionistas, aprovechando el elemento adicional de bajo

riesgo y seguridad de la actividad de Enagás que concentra su actividad en España y en el negocio del transporte de gas natural.

En definitiva, según dijo su Presidente "Enagás se ha consolidado como un valor estable y de crecimiento, y estamos seguros de que el mercado continuará valorando positivamente la estrategia de la Compañía"

Madrid. 30 de Abril de 2004

Dirección General de Estrategia y Regulación
Dirección de Relación con Inversores
Tel: 917 099 330
www.enagas.es
investors@enagas.es