



## gasNatural

**GAS NATURAL PIDE QUE LOS MERCADOS PUEDAN DECIDIR LIBREMENTE Y CON TRANSPARENCIA SOBRE LA OPA A ENDESA**

**EL PRESIDENTE DEL GRUPO GAS NATURAL, PARTIDARIO DE UN DEBATE SERENO, SIN NERVIOS Y SIN POLITIZACIÓN**

- **Gas Natural garantiza los compromisos de inversión real y efectiva de ambas empresas en todos los negocios de gas natural y de electricidad en las diferentes comunidades autónomas. Esto beneficiará directamente al consumidor que, como es conocido por todos, en los últimos tiempos ha sufrido en algunos territorios la falta de inversiones en mantenimiento y mejora de las redes de distribución de electricidad.**
- **La operación permite al accionista de Endesa participar en la rentabilidad que le aporta un proyecto sólido, que supera al presente, basado en la integración del negocio del gas y de la electricidad, con capacidad para competir con garantías en el sector energético español y también en el mercado energético europeo e internacional.**
- **La operación ofrece a los accionistas de Endesa un valor de la acción superior al que Endesa ha logrado alcanzar en los últimos cinco años.**
- **El equipo gestor de Gas Natural ha demostrado a lo largo de los años su sólida experiencia y eficacia en mercados energéticos en competencia, tanto en España como en el resto del mundo.**
- **Gas Natural reitera su intención de contar con todos los empleados de Endesa para participar en este proyecto, que aportará importantes oportunidades para todos.**

El presidente del Grupo Gas Natural, **Salvador Gabarró**, pidió hoy que los mercados puedan decidir libremente y con transparencia sobre la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones que la compañía ha lanzado sobre Endesa.



Salvador Gabarró considera que “es hora de un debate sereno, sin nervios y sin politización, como corresponde a una economía desarrollada, moderna y dispuesta a aprovechar todas las oportunidades de crecimiento”.

Con esta OPA, los accionistas de Endesa se verán beneficiados de la mejor oferta que han recibido en los últimos cinco años, si tenemos en cuenta la evolución de la acción de esta sociedad.

### **Marco institucional**

Salvador Gabarró destacó que “estamos ante una operación estrictamente empresarial que, además, está sometida a lógicos y estrictos controles por parte de los reguladores del mercado, del sector energético y de la competencia”.

Por otra parte, Gabarró considera que “el marco institucional de España lo hemos construido entre todos hace tiempo, está muy consolidado y, afortunadamente, no se pone a prueba por simples operaciones empresariales entre compañías privadas”.

El presidente de Gas Natural solicitó, además, que el debate de la idoneidad o no de la OPA se centre en el mercado, no en los foros políticos, ya que la oferta va dirigida a los accionistas de Endesa, que son los que tendrán que tomar la decisión que consideren más oportuna.

### **Garantizadas las inversiones en todas las comunidades autónomas**

Gas Natural reitera que la operación planteada garantiza el cumplimiento de los compromisos de inversión de ambas compañías en las diferentes comunidades autónomas, algo que siempre ha hecho el grupo gasista.

Gas Natural es una empresa que desde sus orígenes ha demostrado una notable vocación de inversión en el negocio de distribución. En este sentido, la compañía resultante de la operación se ha comprometido a garantizar los compromisos de inversión real y efectiva de Gas Natural y Endesa en todos los negocios de gas natural y de electricidad en las diferentes comunidades autónomas, porque considera que son imprescindibles para mejorar la eficiencia y la calidad del servicio.



Estas inversiones redundarán directamente en beneficio del consumidor, que en los últimos tiempos ha sufrido en algunos territorios la falta de inversiones en el mantenimiento y mejora de las redes de distribución.

Las inversiones previstas por el grupo resultante en el período 2006-2009 ascenderán hasta 17.000 millones de euros, de los cuales se espera destinar más del 60% a inversiones de generación y distribución en España, con especial énfasis en garantizar la calidad de servicio en el negocio regulado y en el aprovechamiento de oportunidades conjuntas de gas y electricidad.

En este sentido, el nuevo grupo mantendrá las inversiones en distribución de gas natural y electricidad que actualmente tienen previsto realizar por separado Gas Natural y Endesa durante este año y hasta 2009.

Además, la estimación del ahorro de costes derivado de la operación conjunta de las redes de distribución de ambas compañías puede superar los 70 millones de euros anuales, que el nuevo grupo se ha comprometido a reinvertir íntegramente en continuar mejorando la calidad de servicio para el cliente.

### **La mejor oferta en cinco años para el accionista de Endesa**

La oferta presentada a los accionistas de Endesa, consistente en el pago de 7,34 euros en metálico y 0,569 acciones de Gas Natural por cada acción de Endesa, da a cada accionista de Endesa la oportunidad de recibir una cantidad en metálico por sus acciones actuales de Endesa, y participar en el crecimiento y potencial revalorización del nuevo grupo.

La contraprestación ofrecida por Gas Natural a los accionistas de Endesa supone valorar Endesa en 21,30 euros por acción (teniendo en cuenta los precios de cierre del día 2 de septiembre), cantidad que está por encima de su precio de cotización en los cinco años anteriores al anuncio de la OPA.

Prueba de ello es que, en los días previos al anuncio de la operación, 22 analistas financieros de un total de 24 valoraban la acción de Endesa por debajo de 21,30 euros por acción.



### **Organización territorial**

Con el fin de acercar más la toma de decisiones a los mercados y a los clientes a los que se prestan servicios, la nueva compañía tendrá una organización basada en una estructura societaria territorial.

De esta forma, el nuevo grupo mantendrá la estructura territorial de las sociedades de distribución de gas y, adicionalmente, se crearán dos sociedades distintas para la distribución de gas en Cataluña y Madrid.

En generación y distribución de electricidad se creará también una estructura societaria territorial, que incluirá tanto los activos como el personal que desarrolla, opera y los mantiene.

En generación y distribución de electricidad se creará también una estructura societaria territorial, que incluirá tanto los activos como el personal que desarrolla, opera y los mantiene. De esta forma, se crearán:

- SEVILLANA Distribución y SEVILLANA Generación
- ERZ Distribución y ERZ Generación
- GESA Distribución y GESA Generación
- UNELCO Distribución y UNELCO Generación
- FECSA-ENHER Distribución y FECSA-ENHER Generación

Esta organización territorial, así como el diseño de toda la operación, cuenta con todo el equipo de profesionales de Gas Natural SDG y de Endesa para conseguir los objetivos estratégicos del nuevo grupo, y para garantizar la adecuada gestión y prestación de los servicios a sus más de treinta millones de clientes.

### **Percepción del mercado**

Los numerosos contactos que el equipo directivo de Gas Natural ha tenido ya con inversores nacionales e internacionales han confirmado la aceptación por parte del mercado de la clara e indudable lógica empresarial de la operación. En este sentido, como es conocido en el sector financiero, los niveles relativos de cotización de Endesa y Gas Natural son consistentes con una visión de mercado de que la oferta tendrá éxito en los términos anunciados.

**Barcelona, 18 de septiembre de 2005.**