



Dirección de Relaciones Externas

Resultados enero/junio 2002

El beneficio neto de Enagás alcanza los 53,4 millones de euros.

- **Las inversiones en activos puestos en explotación durante el segundo trimestre de 2002 han ascendido a 133,7 millones de euros.**
- **La actividad de transporte de gas natural de Enagás ha aumentado un 16% en el primer semestre de 2002.**

Enagás ha obtenido un beneficio neto consolidado de 53,4 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2002. El resultado operativo (EBIT) ha sido de 107,8 millones de euros. El *cash flow* operativo (EBITDA) ascendió a 169,4 millones de euros.

En este segundo trimestre, Enagás ha puesto en explotación activos por valor de 133,7 millones de euros. Entre éstos, destacan el segundo tanque de la Planta de Regasificación de Cartagena, con una capacidad de almacenamiento de gas natural licuado (GNL) de 105.000 m3 y el incremento de la capacidad de emisión de esta Planta hasta 450.000 m3/h. También se han aprobado adjudicaciones de obras por valor de 69,5 millones de euros.

Con el fin de optimizar la estructura financiera de la Empresa, el endeudamiento neto de la Compañía a finales de este semestre se situó en 1.143 millones de euros, lo que significa una deuda neta sobre activos totales del 42% frente al 39% registrado al cierre del ejercicio 2001.



Dirección de Relaciones Externas

Nuevo Marco Regulatorio

El nuevo Marco Regulatorio, en vigor desde el pasado 19 de febrero, reconoce la necesidad de inversiones en infraestructuras gasistas para satisfacer el crecimiento previsto del mercado.

Las Ordenes Ministeriales ECO/301/302/303/2002 de 15 de febrero determinan la remuneración, tarifas y peajes de las actividades del sector gasista.

Mercado gasista

La actividad de transporte de gas natural de Enagás, aumentó un 16% en el primer semestre de 2002 alcanzando los 121.309 Gwh frente a los 104.292 Gwh del mismo periodo de 2001.

Como consecuencia de la liberalización del mercado gasista, Enagás tiene firmados acuerdos de Acceso de Terceros a la Red (ATR) con 13 grupos empresariales distintos. Lo anterior ha supuesto un incremento especialmente significativo en el transporte de gas natural para el mercado liberalizado, con un aumento en este periodo del 68% (de 37.257 Gwh en el primer semestre de 2001 a 62.494 Gwh en los primeros seis meses de este año). La apertura del mercado supone ya el 52% del total.

En el mercado regulado el transporte de gas natural ascendió a 58.815 Gwh frente a los 67.035 Gwh del primer semestre de 2001. Esto supone una disminución del 12%.

Información destacada de la Compañía

- **Salida a Bolsa**

La venta de acciones de Enagás se completó el 26 de junio de 2002 con un precio de salida de 6,5 euros por acción.

La demanda final superó casi en nueve veces el volumen de la oferta total inicial.

Los nuevos inversores institucionales e industriales, de acuerdo con la adjudicación realizada de las acciones de Enagás, suponen el 11% del capital de la Compañía.



Dirección de Relaciones Externas

- **Política de creación de valor**

De acuerdo con los puntos básicos presentados en la reciente salida a Bolsa de Enagás, la política de creación de valor se basa principalmente en:

- a. Un programa intensivo de inversiones de 2.600 millones de euros para el periodo 2002-2006. El 80% del total se materializará en activos de transporte y de regasificación.
- b. El Aprovechamiento máximo de la capacidad de mejora de eficiencia operativa se ha consolidado como una de las prioridades de Enagás en estos últimos años.
- c. Optimización de la base de capital. La Compañía financiará el desarrollo de sus infraestructuras gasistas a través de la generación de fondos y de nuevo endeudamiento. La actual estructura del capital, permitirá a la Empresa obtener un mejor nivel de apalancamiento financiero en el medio plazo. Lo anterior permitirá reducir el coste del capital y obtener una amplia flexibilidad financiera basándose en el bajo perfil de riesgo inherente a su actividad.
- d. Política de dividendos atractiva que aspira a situar el *pay-out* en el entorno del 50%.

Madrid, 26 de julio de 2002