



FTSE4Good



# Multiconferencia-Webcast

## Resultados 2009 1S

### 10:00 am

▶ Julio 28, 2009

**1** Doble récord de inversiones y activos puestos en explotación

**2** Crecimiento del beneficio neto

**3** Recursos financieros para la totalidad del plan de inversiones con unas condiciones óptimas, en términos de madurez y coste financiero

**4** Consolidar el papel de Enagás dentro del Sistema Gasista Español

**5** Estabilidad accionarial

# Principales magnitudes



(€mill)	Ene-Jun 08	Ene-Jun 09	% 09 vs 08
<b>Ingresos Regulados (*)</b>	<b>400,6</b>	<b>410,8</b>	<b>+2,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>317,0</b>	<b>330,5</b>	<b>+4,3</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>129,9</b>	<b>139,5</b>	<b>+7,4</b>

\*En términos homogéneos, los ingresos regulados crecen un 5%.

<b>Inversiones</b>	<b>365,8</b>	<b>598,4</b>	<b>+63,6</b>
<b>Activos puestos en operación</b>	<b>394,5</b>	<b>420,4(*)</b>	<b>+6,6</b>

\* En el mes de julio, se han puesto activos en explotación por valor de €161 mill

<b>Deuda Neta</b>	<b>2.016,7</b>	<b>2.537,3</b>
<b>Deuda Neta/Activos</b>	<b>44,6%</b>	<b>48,0%</b>
<b>Apalancamiento</b>	<b>59,2%</b>	<b>62,8%</b>
<b>Coste de la deuda</b>	<b>4,67%</b>	<b>2,96%</b>

(GWh)

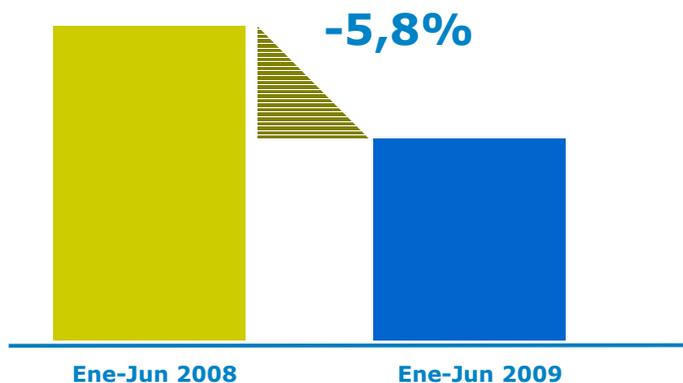
<b>Demanda de gas transportada</b>	<b>233.014</b>	<b>197.949</b>	<b>-15,0</b>
------------------------------------	----------------	----------------	--------------

**En línea con los objetivos del año 2009:  
Ingresos Regulados (+7,6%) y Resultado Neto (Mínimo +8,6%)**

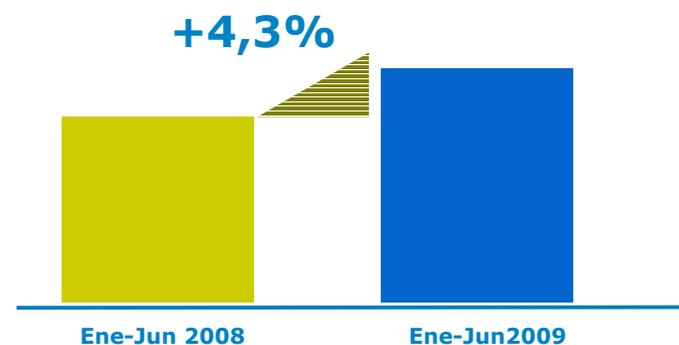
# Eficiencia y Plan de control de costes



Gastos Operativos  
(€ mill)



EBITDA  
(€ mill)



Evolución esperada en 2009

**Ingresos regulados**  
**+7,6%**

*Ingresos crecientes a medida que se pongan los activos en explotación previstos en el año*

+

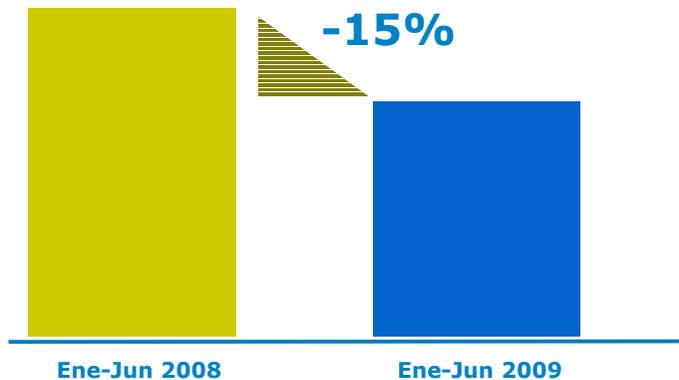
**Fuerte control de gastos operativos**

*Implementación del plan de eficiencia 2008-2010*

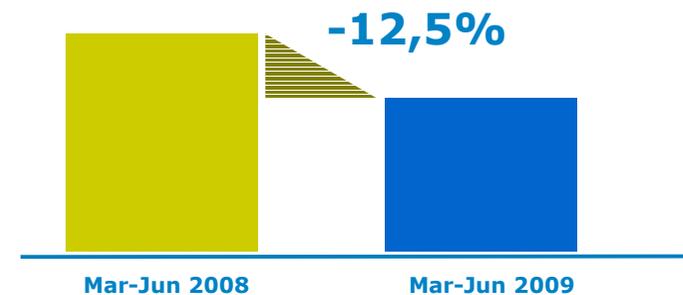
=

**Crecimiento a doble dígito del EBITDA**

## Demanda de gas transportada (GWh)

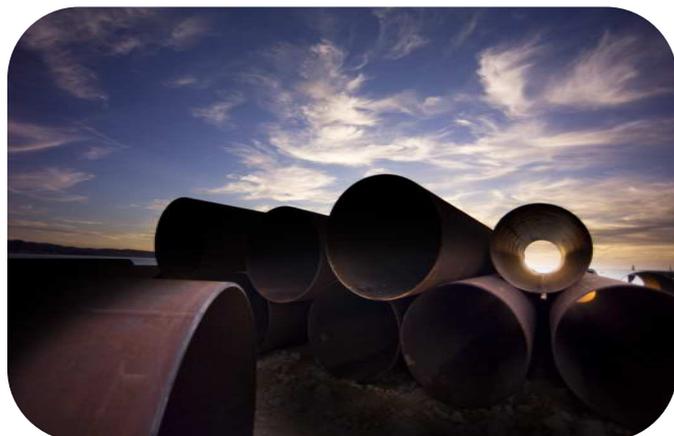


## Demanda de gas transportada (GWh)

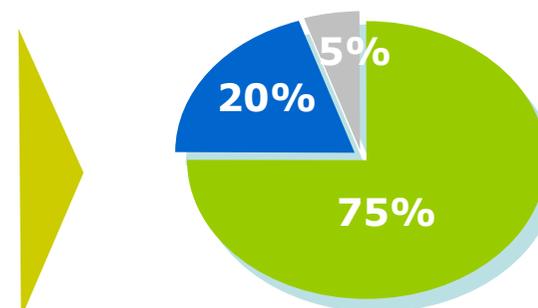


- ▶ La situación económica global y su impacto en la economía española ha causado una desaceleración en el crecimiento de la demanda de gas natural
- ▶ Descenso de la demanda motivado por el menor consumo de gas para la generación de electricidad (-22,4%) y por el descenso del consumo convencional (-10,1%)...
- ▶ ...sin embargo, en el último mes, el comportamiento de la demanda muestra señales de recuperación
- ▶ A pesar de la fuerte caída de la demanda, la demanda punta registrada á principios de enero ha aumentado en 53 GWh/día respecto al récord registrado el año anterior
- ▶ Mercado totalmente liberalizado

## Inversiones 1S 2009



€598,4  
mill



■ Transporte ■ Regasificación ■ AASS

Enagás va a cumplir en el año 2009 los objetivos presentados, invirtiendo €900mill

Inversiones Jun08-Jun09 superiores a € 1.000 mill

***Aumento de almacenamiento estratégico, mejora de conexiones internacionales y entradas al Sistema, y solución a cuellos de botella por razones de garantía de seguridad de suministro***

## Activos en explotación 1S 2009



**€420,4<sup>(\*)</sup>  
mill**

- ▶ Gasoducto Almeria- Chinchilla (Conexión española del Gasoducto Medgaz)
- ▶ Gasoducto Lelona- Haro
- ▶ E.C. Lumbier e incremento E.C. Haro
- ▶ Tramo gasoducto Montesa-Denia
- ▶ Incremento cap. vap. hasta 1.950.000 m<sup>3</sup>(n)/h en la Planta de Barcelona

Enagás va a cumplir en el año 2009 los objetivos presentados, poniendo en explotación €900mill

El gasoducto submarino a Baleares será puesto en operación en las próximas semanas

***Aceleración de las puestas en marcha a partir del 3º trimestre***

\*En el mes de julio, se han puesto activos en explotación por valor de €161 mill

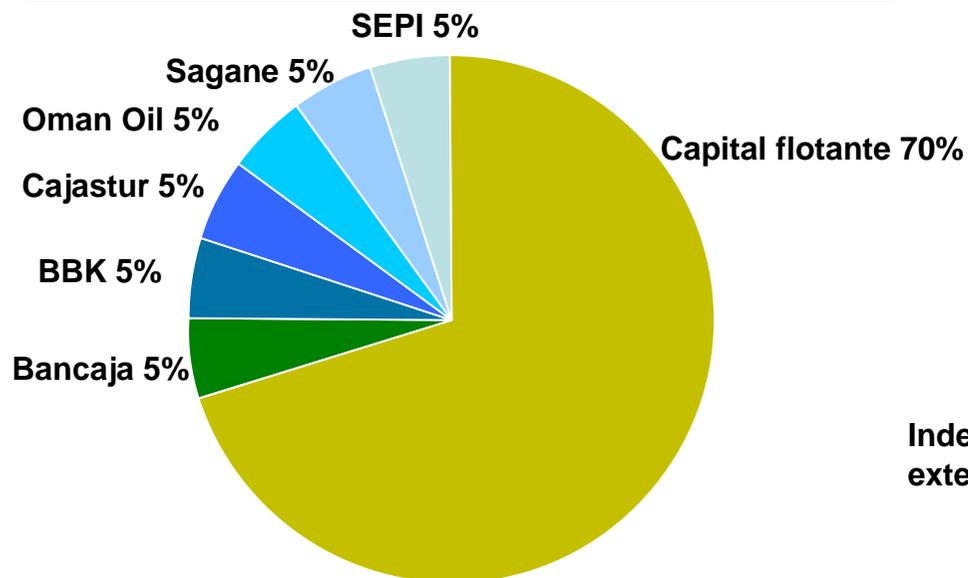
## Avances marco regulatorio

- ▶ Revisión de los valores estándares de CAPEX y OPEX
- ▶ El RD Ley 6/2009, de 30 de abril designa a Enagás como Transportista único de la red troncal de transporte primario de gas
- ▶ Aprobación tercer paquete de medidas para el sector energético
  - Tercera Directiva del Gas
  - Reglamento de transporte de gas
  - Agencia para la Cooperación de los Reguladores de Energía



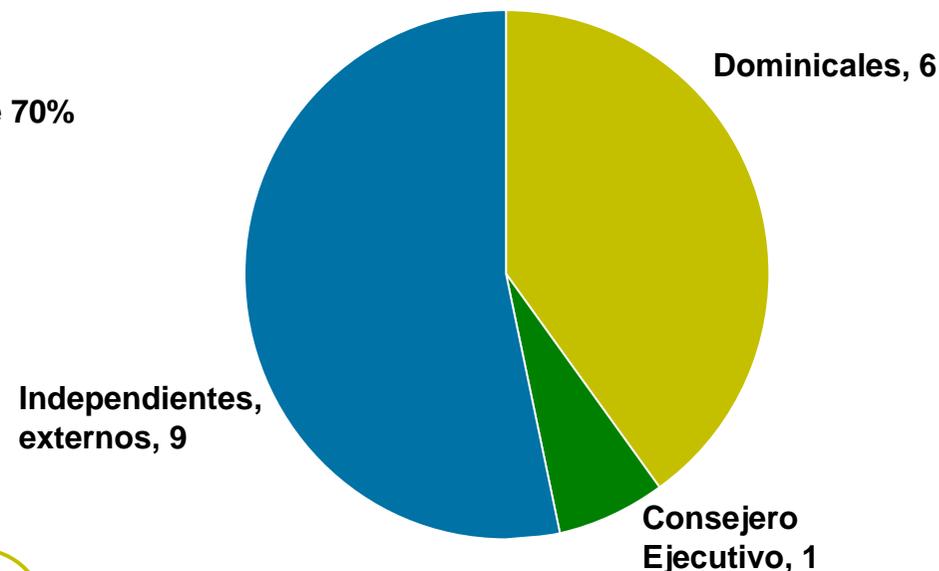
***Culminación del modelo del sector gasista***

## Estructura accionarial



- ▶ Cap. bursátil ~ €3,3bn; 70% capital flotante
- ▶ Participación del 5% de SEPI
- ▶ Oman Oil nombrado como nuevo Consejero de la Compañía
- ▶ Máximo límite de participación accionarial del 5% (excluyendo SEPI) y limitación de los derechos de voto al 1% para los operadores del sector gasista y al 3% para el resto de accionistas

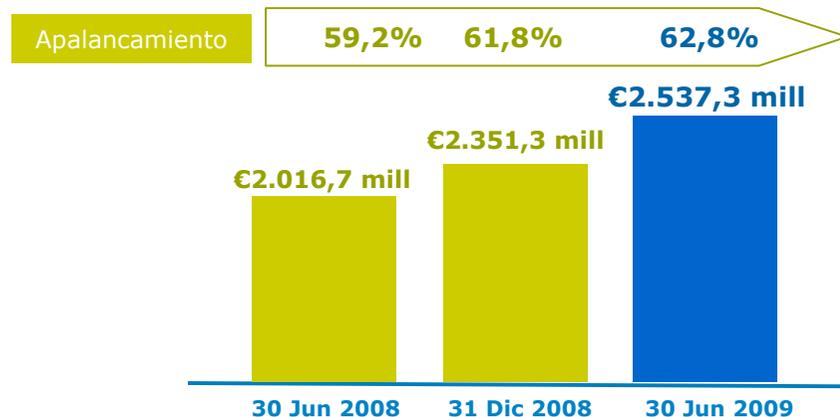
## Consejo de Administración



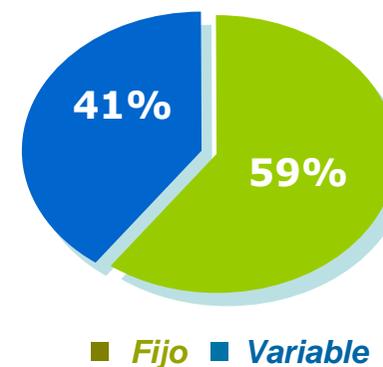
- ▶ accionistas estables con presencia en el Consejo
- ▶ Mayoría de independientes
- ▶ Consejo y Comités se rigen por las normas españolas e internacionales de mejores prácticas de buen gobierno

***Recientes cambios en el accionariado proporcionan estabilidad en la estructura accionarial***

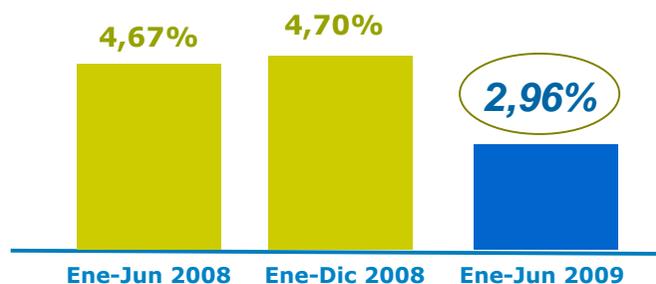
## Deuda neta



## Estructura



## Coste medio de la deuda



## Liquidez

BEI	€725 Mill
ICO	€275 Mill
Líneas de crédito y otros préstamos	€767 Mill
<b>Liquidez Total</b>	<b>€1.767 Mill</b>

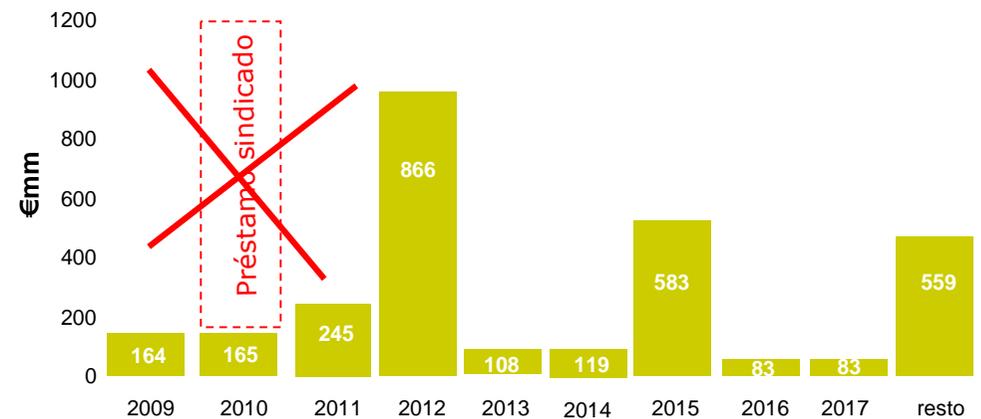
**Compromiso de mantener los ratings actuales**

## Bonos

	3 años	6 años
Fecha de liquidación	6 Julio 2009	6 Julio 2009
Vencimiento	6 Julio 2012	6 Julio 2015
Importe	€500 mill	€ 500 mill
Diferenciales	+95 pb sobre MS 3 años	+125 pb sobre MS 6 años
Cupón (anual)	3,250%	4,375%
Coste financiero para Enagás	3,263%	4,412%

Éxito en la primera emisión de bonos de la Compañía

## Vencimiento de la deuda (a día de hoy)



El 10 de julio Enagas canceló anticipadamente el préstamo sindicado de €1 bn que vencía en enero de 2010

- **Continuamos estudiando la posibilidad de realizar una colocación privada a lp por un importe pequeño**
- **Recursos financieros suficientes para la totalidad del plan de inversiones con unas condiciones óptimas, tanto en términos de madurez como de coste financiero**

## Posibilidad de menores inversiones

- La caída de la demanda de gas en 2009 podría minorar la necesidad de inversión 2007-2012 y retrasar algunas de las infraestructuras previstas en la Planificación Obligatoria
- El Secretario español de la Energía sugirió recientemente que la Planificación Obligatoria puede ser ajustada a la baja
- Actualmente Enagás está analizando escenarios potenciales, pero sin intención de ajustar el plan de inversiones de la Compañía hasta que el Ministerio publique la actualización del Plan Nacional de Infraestructuras

## Posibles adquisiciones de activos regulados en España

- Enagás ha mostrado siempre su interés en la posibilidad de adquirir activos regulados en España de otras compañías
- Enagás podría iniciar negociaciones con algunos de los accionistas de estos activos, que podrían concluir en transacciones potenciales

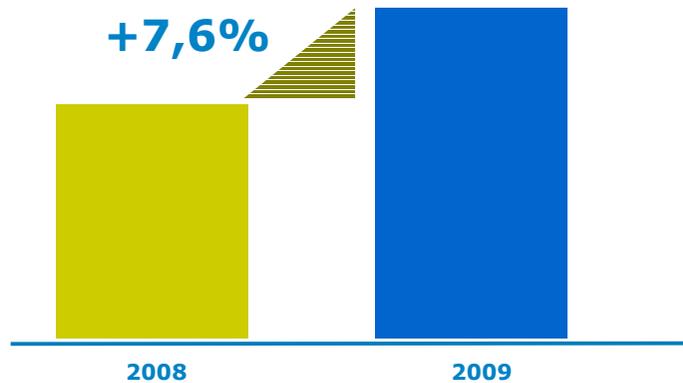
***El objetivo de apalancamiento permanece inalterado ante la posibilidad de compensar potenciales adquisiciones con menores inversiones***

## Inversiones



**€900 mill**

Ingresos regulados

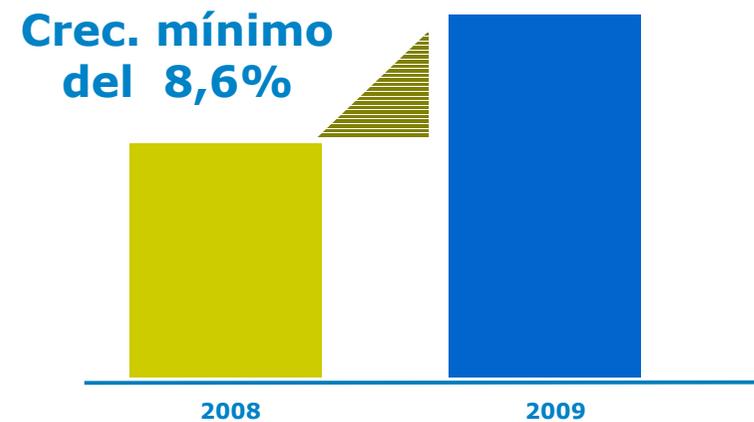


## Activos puestos en explotación



**€900 mill**

Resultado Neto



- ▶ Enagás va a cumplir en el año 2009 los objetivos presentados, elaborados con criterios de prudencia teniendo en cuenta el entorno económico-financiero global
- ▶ En el primer semestre Enagás ha alcanzado un nuevo récord de inversiones (€598,4 Mill), lo que equivale al 66% de la inversión anual anunciada
- ▶ La obtención de permisos avanza a buen ritmo
- ▶ La inminente puesta en marcha del gasoducto submarino de Baleares garantiza los objetivos de la Compañía de poner en explotación inversiones por valor de €900 mill
- ▶ Con la reciente emisión de bonos, la financiación está garantizada para todo el plan de inversiones, en condiciones muy atractivas en términos de plazo y coste financiero
- ▶ Compromiso de no aumentar los niveles de endeudamiento incluidos en el Plan Estratégico de la Compañía
- ▶ Fuentes de financiación diversificadas. Liquidez de €1.700 Mill
- ▶ Compromiso de mantener los ratings actuales
- ▶ Enagás continuará aumentando su rentabilidad al implementar la eficiencia operativa establecida en el Plan Estratégico
- ▶ Recientes cambios en el accionariado proporcionan estabilidad en la estructura accionarial
- ▶ El marco regulatorio está avanzando en línea con el sistema europeo en su definición del modelo europeo de gas.

1 €900 mill en inversiones y activos puestos en explotación

2 Crecimiento del Beneficio Neto en línea con lo previsto

3 Fuentes de financiación diversificadas. Alto nivel de liquidez

4 Transportista único de la red troncal de transporte primario de gas

5 Recientes cambios en el accionariado proporcionan estabilidad en la estructura accionarial



FTSE4Good



## Multiconferencia-Webcast Resultados 1S 2009

+34 91 709 93 30  
[investors@enagas.es](mailto:investors@enagas.es)