



FTSE4Good



Conference call-Webcast
Resultados 2009
10am CET

▶ 2 Febrero, 2010

Principales magnitudes



(€mill)	2008	2009	% 09 vs 08
Ingresos regulados	813,1	866,8	+6,6%
EBITDA	636,2	701,3	+10,2%
EBIT	433,1	484,7	+11,9%
Beneficio Neto	258,9	298,0	+15,1%

* En términos homogéneos los ingresos regulados crecen un 8,4%, al descontar en 2008 el efecto de la retribución internacional y el margen por compra venta de gas

Inversiones	776,9	901,6	+16,1%
Activos puestos en operación	591,2	965,3	+63,3%

Deuda Neta	2.351,3	2.904,0
Deuda Neta/Activos	49,8%	50,2%
Deuda Neta/EBITDA	3,7x	4,1x
Apalancamiento	61,8%	64,6%
Coste de la deuda	4,70%	3,31%

(GWh)			
Demanda de gas transportada	449.389	402.001(*)	-10,5%

Todos los objetivos del año 2009 han sido superados

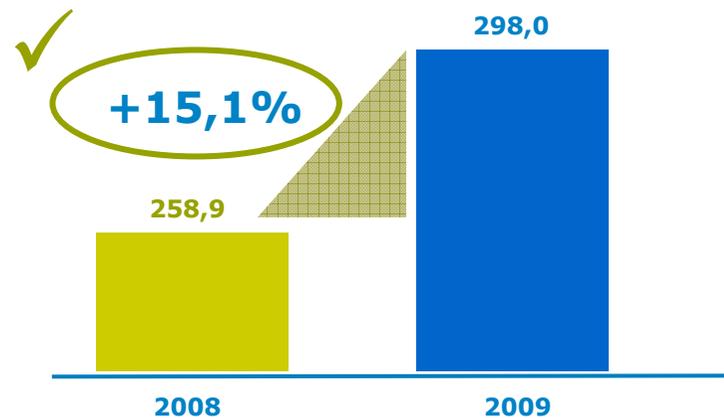
*Datos todavía provisionales

- 1 Crecimiento del Beneficio Neto
- 2 Intensificación del plan de eficiencia
- 3 Doble récord de inversiones y activos puestos en explotación
- 4 Recursos financieros con unas condiciones óptimas, en términos de plazo y coste financiero
- 5 Reforzar el papel de Enagas en el sistema gasista español
Avances en el marco regulatorio
- 6 Aprovechar oportunidades de creación de valor adquiriendo activos regulados propiedad de otras compañías
- 7 Estabilidad accionarial

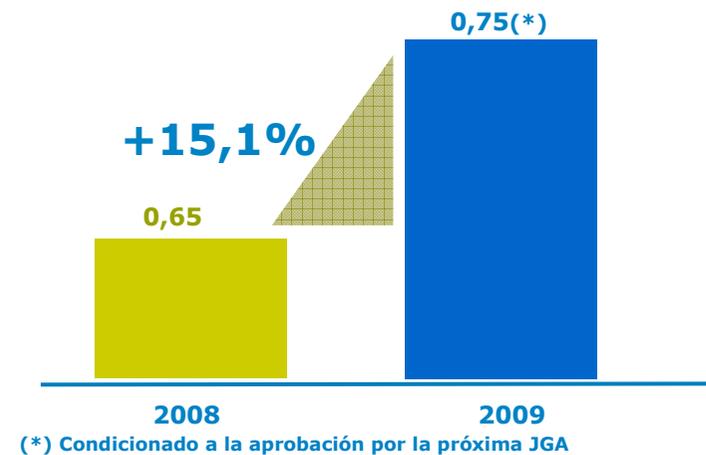
Compromiso 1º:

Incremento del Beneficio Neto superior al 8,6%

Beneficio Neto
(€ mill)



Dividendo
(€)

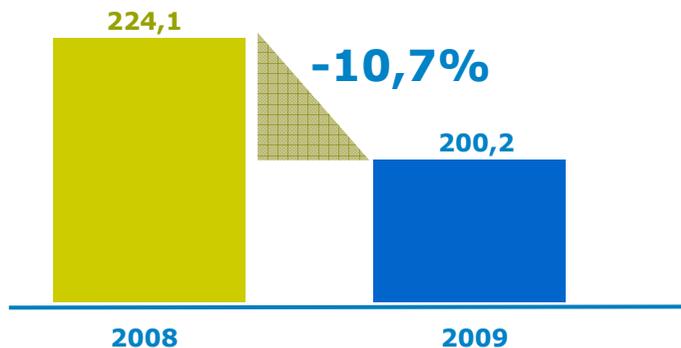


Objetivo ampliamente superado como consecuencia del control de costes operativos y financieros realizado en el año

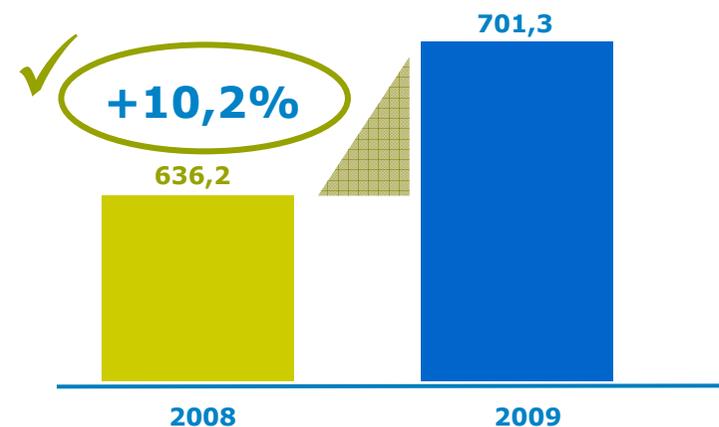
Compromiso 2º:

Intensificación del plan de eficiencia 2008-2010 y crecimiento del EBITDA a doble dígito

Gastos Operativos
(€ mill)



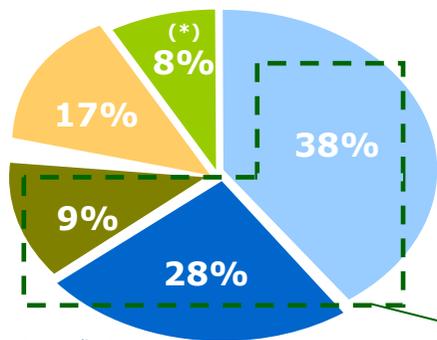
EBITDA
(€ mill)



Riguroso control de los costes operativos de la Compañía

Compromiso 3º: Inversiones de €900 mill

Permisos 31/12/2009



- En operación
- En ejecución
- En fase muy avanzada con DIA obtenida
- En tramitación DIA
- Solicitada Autoriz. Directa

El 75% de la inversión prevista a poner en explotación se encuentra ya en operación, en construcción o en fase muy avanzada de tramitación con DIA obtenida.



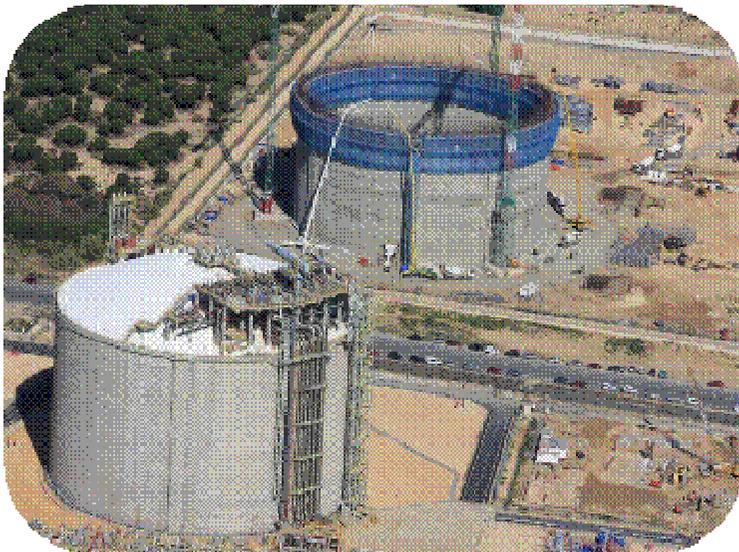
(*) Principal proyecto pendiente de autorización directa: Treto-Llanera.

Buen ritmo en la obtención de permisos

✓ **Récord histórico de inversiones: €901,6 mill:**
 67% transporte
 25% regasificación
 8% almacenamiento subterráneo

- ✓ *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*
- ✓ *Las inversiones de Enagás tienen como objetivo garantizar el suministro del sist.energético nacional*

Compromiso 3º: Inversiones puestas en explotación de €900 mill



✓
**€965,3
mill**

- ▶ Gasoducto Almeria- Chinchilla (Conexión española del Gasoducto Medgaz)
- ▶ Gasoducto Lemona- Haro
- ▶ E.C. Lumbier e incremento E.C. Haro
- ▶ Tramo gasoducto Montesa-Denia
- ▶ Incremento cap. vap. hasta 1.950.000 m³(n)/h en la Planta de Barcelona
- ▶ Gasoducto submarino a Baleares

Un nuevo récord histórico para Enagás

Objetivo inicial superado en más de un 7%

Del total de inversión, el 95% corresponde a activos de transporte

Soporte al desarrollo de las energías renovables y back-up del conjunto del sistema de generación eléctrica

Compromiso 4º:

Recursos financieros con unas condiciones óptimas, en términos de plazo y coste financiero

Deuda neta

Apalancamiento

61,8%

64,6%

€2.351,3 mill

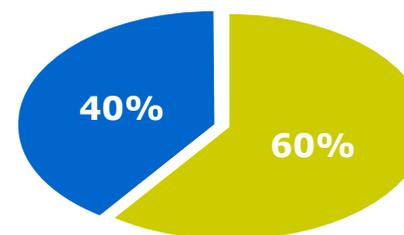
€2.904,0 mill

31 Dic 2008

31 Dic 2009

Deuda ligeramente superior al objetivo previsto como consecuencia del adelanto del pago de dividendo a cuenta al mes de diciembre y al cobro de la última liquidación del ejercicio a principios del mes de enero de 2010

Estructura de la deuda



■ Fijo ■ Variable

Coste medio de la deuda

4,70%

3,31%

Ene-Dic 2008

Ene-Dic 2009

Liquidez 31/dic/2009

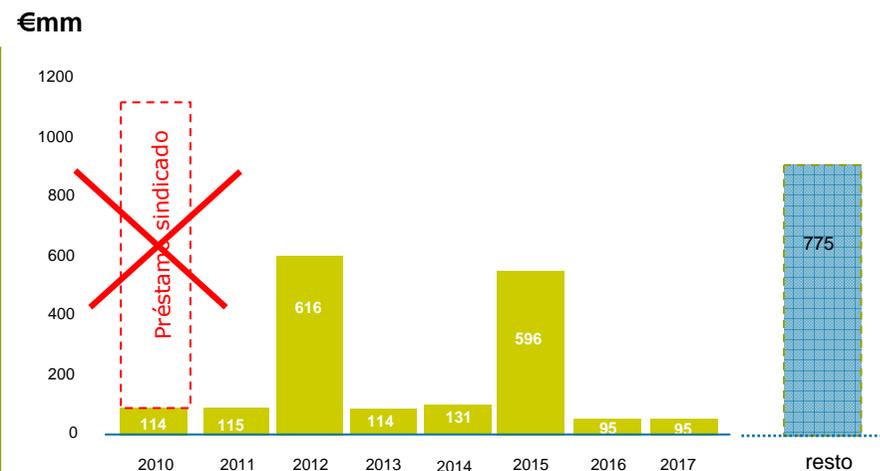
BEI	€725 Mn
ICO	€150 Mn
Líneas de crédito y otros préstamos	€748 Mn
Liquidez Total	€1.623 Mn

S&P AA-, Moody's A2. Ratings confirmados en 2009

Bonos

Refinanciaciones

	3 años	6 años	AFLAC 30 años
Fecha de liquidación	6 Julio 2009	6 Julio 2009	15 Sept 2009
Vencimiento	6 Julio 2012	6 Julio 2015	15 Sept 2039
Importe	€500 mill	€ 500 mill	€147,5 mill
Coste financiero para Enagás	3,263%	4,412%	Variable (Euribor 6M+Diferencial)



Éxito en las primeras emisiones de bonos de la Compañía

- El 10 de julio se canceló el préstamo sindicado de €1 bn que vencía en ene 2010
- Vida media del endeudamiento: 6,3 años

Recursos financieros suficientes para la totalidad del plan de inversiones con unas condiciones óptimas, tanto en términos de plazo como de coste financiero

Compromiso 5º:

Reforzar el papel de Enagás en el sistema gasista español Avances en el marco regulatorio

► **Importancia del papel de Enagás en el sistema gasista español**

- Enagás es el Operador del Sistema, en línea con la recién aprobada Directiva de Gas de la Unión Europea
- El RD Ley 6/2009, de 30 de abril designó a Enagás como Transportista único de la red troncal de transporte primario de gas
- Enagás ha sido incluida en la European Network of Transmission System Operators of Natural Gas (ENTSOG)

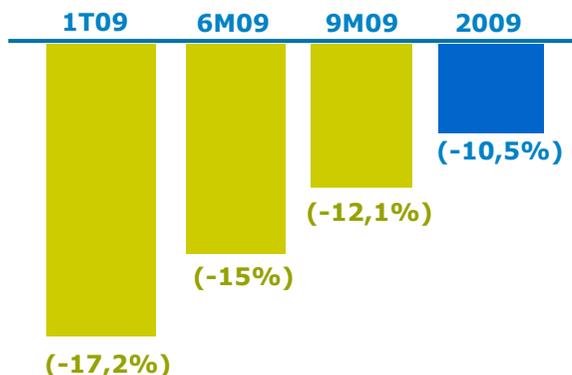
► **Orden ITC/3520/2009. Retribución 2010 de actividades reguladas**

- Estabilidad regulatoria, al mantenerse las metodologías retributivas ya establecidas en años anteriores
- De acuerdo con esta Orden, la retribución total estimada de Enagás procedente de actividades reguladas, está totalmente en línea con lo esperado por la Compañía
- Nuevos costes unitarios de inversión y operación para activos de transporte puestos en explotación a partir de 1 enero de 2008.
 - Reflejan la realidad actual de costes
 - Efecto neutral en la cuenta de resultados de la Compañía
 - Posibilidad de generar eficiencias a futuro

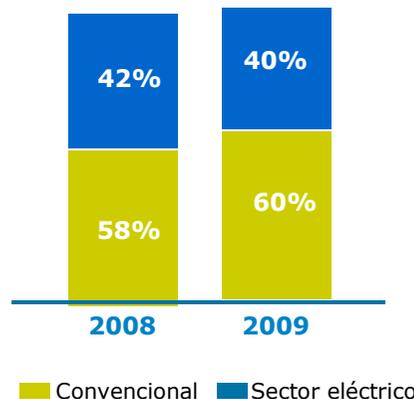
Demanda de gas natural: Récord punta de transporte



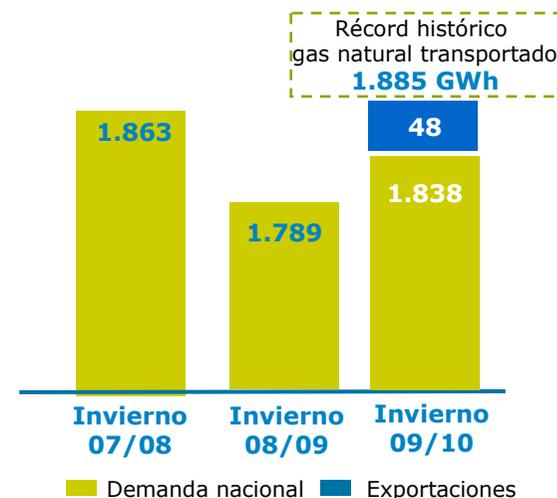
GWh Demanda de gas transportada (% 09 vs 08)



Demanda de gas por sectores (%)



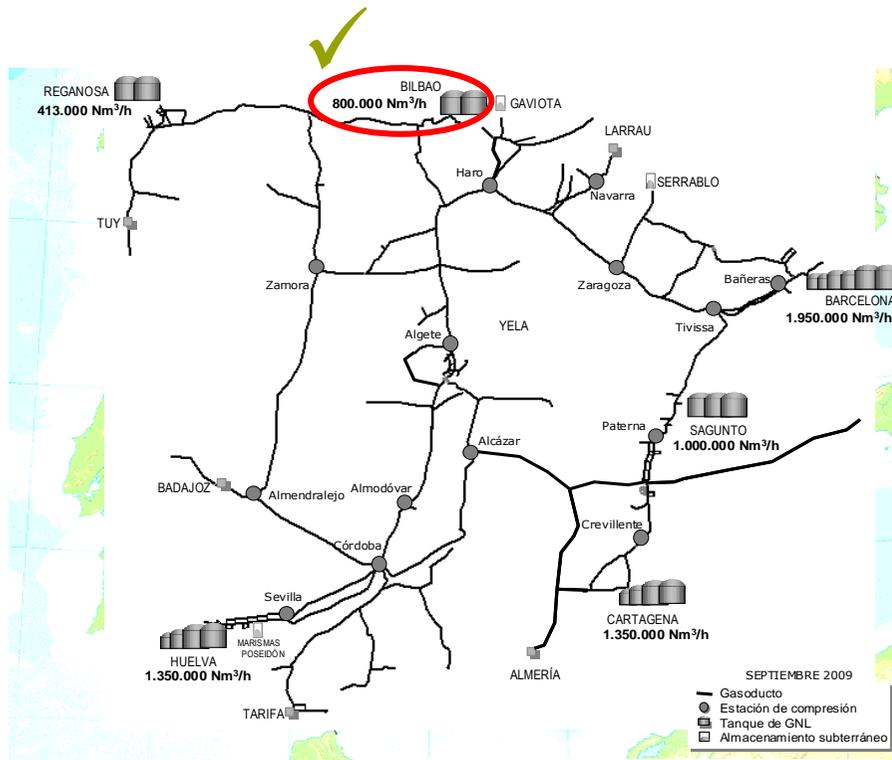
Puntas de demanda (GWh/d)



- ▶ **Desaceleración en la demanda de gas natural (-10,5%).** Afecta al sector convencional (-7,9%) y a la generación eléctrica (-14,2%).
- ▶ En 2009 el 29% de la cobertura de la demanda anual de energía eléctrica en España se realizó a partir de ciclos combinados de gas natural. El consumo de gas para generación eléctrica representó un 40% de la demanda total.
- ▶ Notable aumento de las exportaciones a Francia y Portugal, multiplicándose por 5,4 respecto al año 2008
- ▶ En el 4T09 la demanda de gas natural ha retrocedido un 5,7% respecto al 4T08, y en el mes de diciembre presentó un comportamiento positivo del 6,3% respecto al mismo mes del año 2008.
- ▶ La **demanda punta registrada el 16 de diciembre** alcanzó los 1.838 GWh, que unido a unas exportaciones de 48 GWh supuso un **récord histórico absoluto de gas natural transportado en el Sistema.**
- ▶ Previsión de crecimiento cero en la demanda de gas natural en 2010.

Compromiso 6º:

Aprovechar oportunidades de creación de valor adquiriendo activos regulados propiedad de otras compañías



ADQUISICIÓN CONSISTENTE CON:

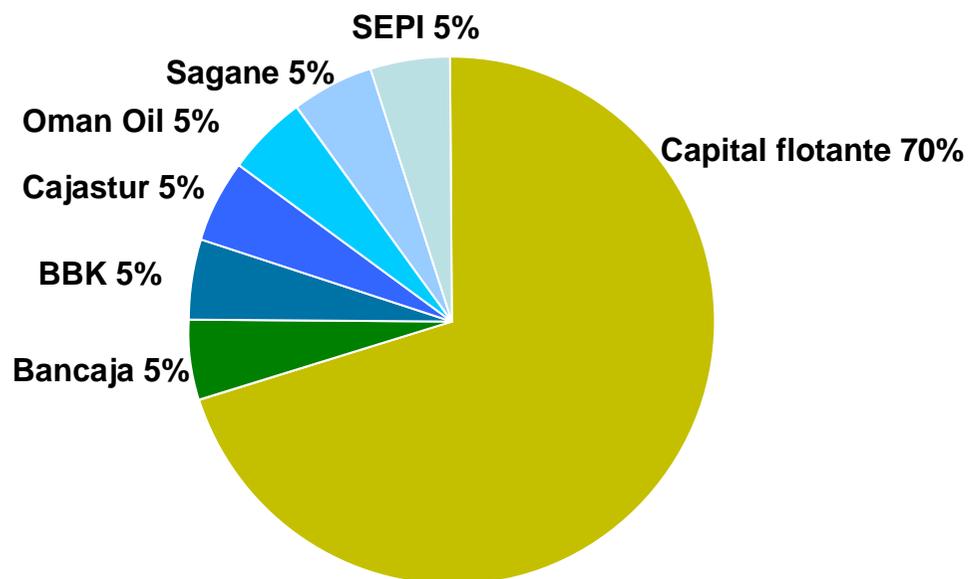
Core business de Enagás

Objetivos de rentabilidad

Objetivos de endeudamiento

Transacción aprobada por la CNE y pendiente de permiso por las Autoridades de la Competencia.

Compromiso 7º: Estabilidad accionarial



- ▶ Cap. bursátil ~ €3,6bn; 70% capital flotante
- ▶ Participación estable 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

Los cambios en el accionariado durante el año 2009 proporcionan estabilidad en la estructura accionarial

Cumpliendo los compromisos del Plan Estratégico



Inversiones (mill €)



- ▶ Récord histórico de inversiones y puestas en explotación
- ▶ Evolución positiva de permisos
- ▶ Capacidad real para financiar las inversiones a buen coste y alcanzar los resultados previstos

Beneficio Neto (Var %)



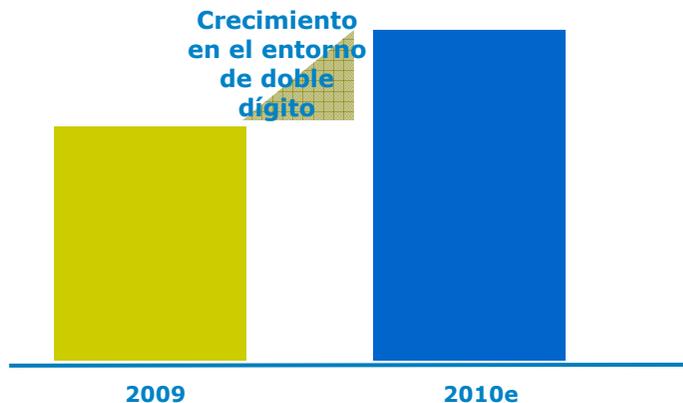
- ▶ Control riguroso de costes operativos y financieros
- ▶ CAGR Bº Neto 07-09: 12%
- ▶ CAGR Dividendo 07-09: 12%

Enagás ha cumplido con los objetivos anunciados a los inversores

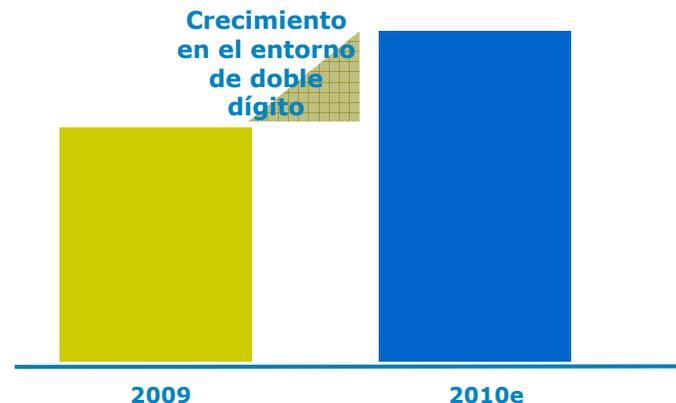
Objetivos financieros 2010



Ingresos regulados(*)



EBITDA(*)

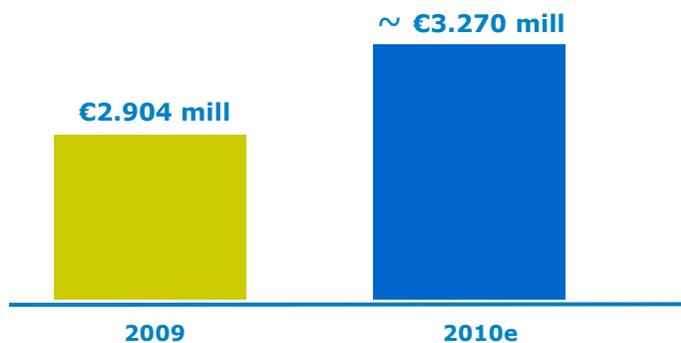


Endeudamiento y coste medio

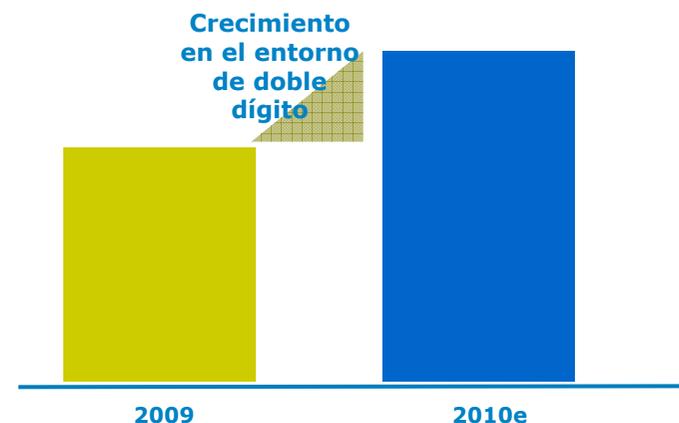
Coste medio deuda

3,31%

~ €3,3%

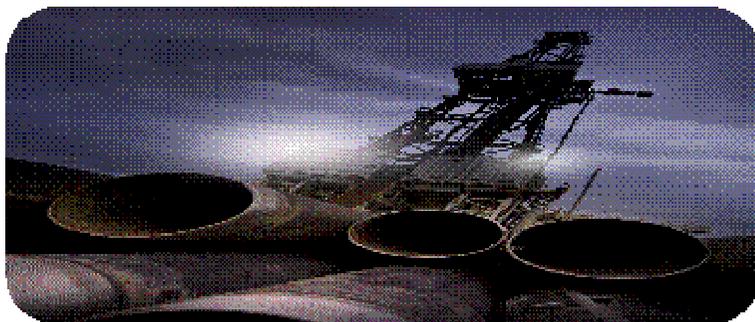


Beneficio Neto(*)



(*) Todas las estimaciones del año 2010 incorporan la consolidación de la compra del 25% de la planta de BBG desde el día 1 de abril de 2010

Un año de crecimiento a doble dígito, sobre un excelente año 2009



Inversiones

€700 mill

Velocidad de crucero para los próximos años

Activos puestos en explotación

€500 mill

Las inversiones puestas en explotación entre 2010 y 2011 alcanzarán los 1.300 millones de euros

El Ministerio va a lanzar el proceso de elaboración de un nuevo Plan Energético Nacional 2012-2020 (proceso que terminaría en 2011)

El Ministerio está preparando un documento de revisión del Plan 2008-2016 que servirá de transición entre ambos planes

Enagás continúa analizando posibles adquisiciones, siempre teniendo en cuenta la rentabilidad y el impacto en el endeudamiento de la Compañía.

- ▶ Enagás ha cumplido los objetivos fijados en el Plan Estratégico en 2007, 2008 y 2009.
- ▶ En el año 2009 Enagás ha superado ampliamente dichos objetivos, en un contexto económico muy complejo, gracias al control riguroso de costes realizado.
- ▶ Se han alcanzado récords históricos de inversión y activos puestos en explotación, doblando el promedio de inversión 2002-2006.
- ▶ Crecimiento del 15,1% en Beneficio Neto y dividendo.
- ▶ Primera adquisición de la Compañía (25% BBG), consistente con los objetivos de rentabilidad y endeudamiento anunciados. Operación pendiente de los últimos permisos.
- ▶ Con las primeras emisiones de bonos realizadas (€1.150 mill), la financiación está garantizada para todo el plan de inversiones, en condiciones muy atractivas en términos de plazo y coste financiero.
- ▶ Fuentes de financiación diversificadas. Liquidez de €1.623 mill.
- ▶ Estabilidad regulatoria: La Orden ITC/3520/2009 mantiene la metodología retributiva establecida en años anteriores.
- ▶ Los valores estándares aprobados para nuevos activos de transporte tienen un efecto neutral en nuestro P&L.
- ▶ El marco regulatorio está avanzando en línea con el sistema europeo en su definición del modelo europeo de gas.
- ▶ Los cambios en el accionariado durante el año 2009 proporcionan estabilidad en la estructura accionarial.

Resultados trimestrales

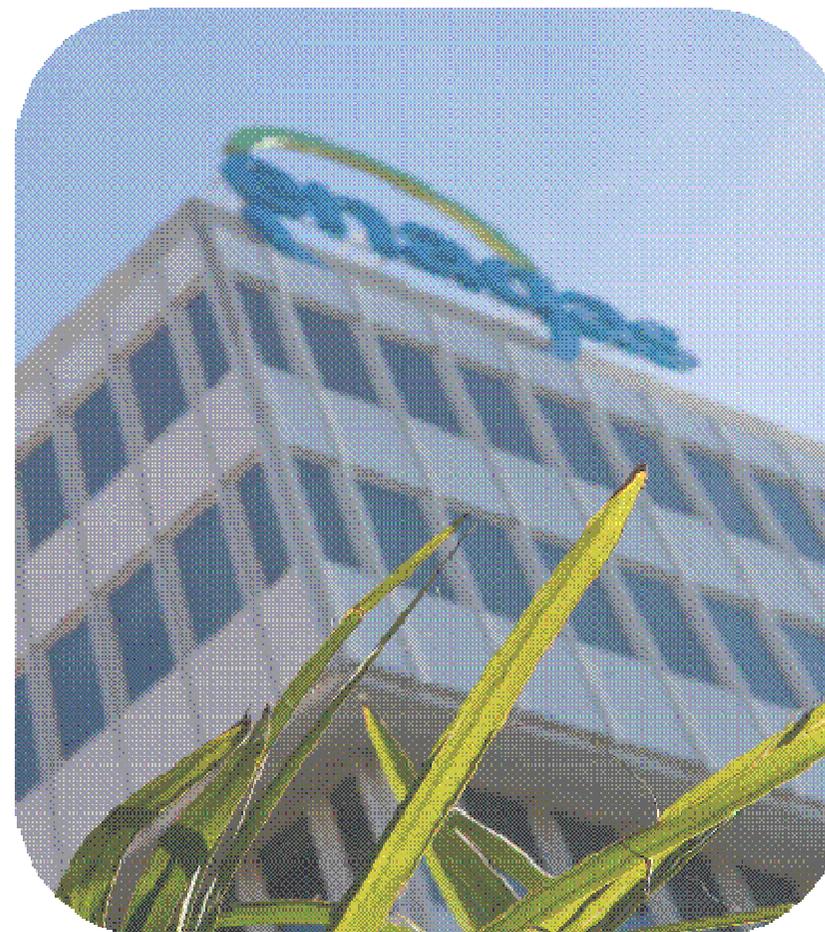
1T 2010 27-Abril-2010

2T 2010 27-Julio-2010

3T 2010 26-October-2010

Junta General de Accionistas

JGA 30-Abril-2010



Una vez aprobado el documento de revisión de la Planificación 2008-2016, Enagás actualizará su Plan Estratégico, ampliando su horizonte hasta el año 2014

Nota: Todas las fechas son tentativas y están sujetas a posibles cambios.

Este documento puede contener hipótesis sobre la evolución de los mercados, información de diferentes fuentes y estimaciones a futuro con respecto a los estados financieros, resultados de las operaciones, negocio, estrategia y planes de Enagás, S.A. Tales anuncios están basados en una serie de hipótesis que podrían resultar imprecisas y sujetas a un número de factores de riesgo incluyendo la capacidad de implementar reducciones en la base de costes y eficiencias operativas sin impactar excesivamente las operaciones de negocio, medioambientales, consideraciones regulatorias y económicas así como condiciones de negocio.

En ningún caso debe interpretarse este documento como una oferta de la entidad mencionada de vender, intercambiar o comprar, ni debe representar una invitación para realizar cualquier tipo de oferta, y en particular, de adquirir o comprar cualquier título emitido por dicha compañía. Ni Enagás, S.A. ni sus asesores asumen ninguna obligación de actualizar públicamente cualquier estimación a futuro, como resultado de nueva información, eventos futuros y demás. Información futura sobre factores que puedan afectar los resultados financieros de la compañía será suministrada en documentos registrados por la compañía con la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV").

Esta nota legal aplica a cualquier persona o entidades a las que este documento está dirigido, como también aquellos que consideren necesario tomar decisiones o emitir o transmitir opiniones sobre los títulos emitidos por Enagás, S.A. y, en particular, por los analistas que manejan la misma, sin perjuicio de la posibilidad de consultar la documentación e información pública que ha sido notificada o registrada en la CNMV, una consulta que Enagás, S.A. recomienda.



FTSE4Good



Conference call-Webcast

Resultados 2009

+34 91 709 93 30
investors@enagas.es