



Conference call-Webcast
Resultados 1er semestre 2008
09.30h CET



FTSE4Good



29 de julio, 2008



Principales magnitudes



(€m)	Ene-Jun 08	Ene-Jun 07	% 08 vs 07
EBITDA	317,0	298,2	+6,3
EBIT	219,1	203,1	+7,8
Beneficio Neto	129,9	117,0	+11,0

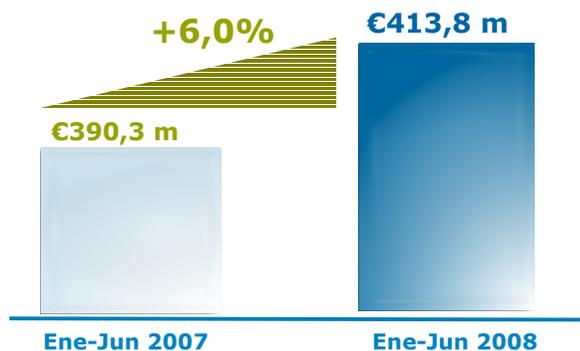
Inversiones	365,8	181,1	+102,0
Activos puestos en explotación	394,5	49,9	+690,6

Deuda neta	2.016,7	1.749,1	
Deuda neta/Activos	44,6%	48,3%	
Apalancamiento^(*)	59,2%	57,7%	
Coste de la deuda	4,67%	4,05%	

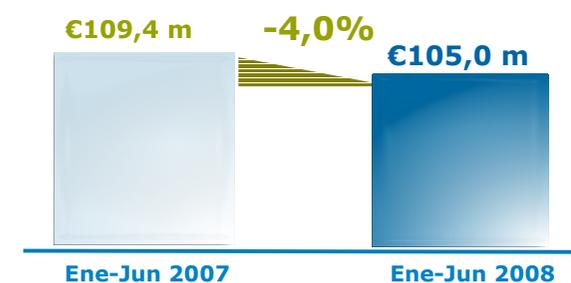
(GWh)			
Demanda de gas transportada	232.924	198.675	+17,2

(*) Deuda neta/(Deuda neta+Fondos Propios)

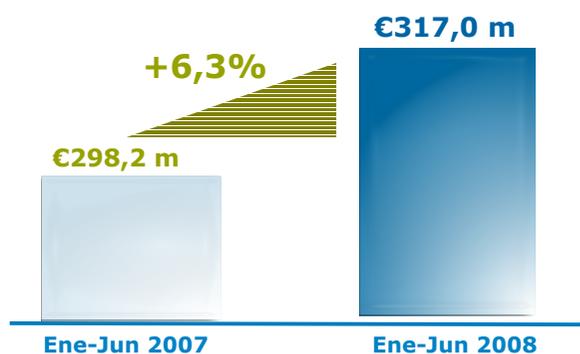
Ingresos Regulados



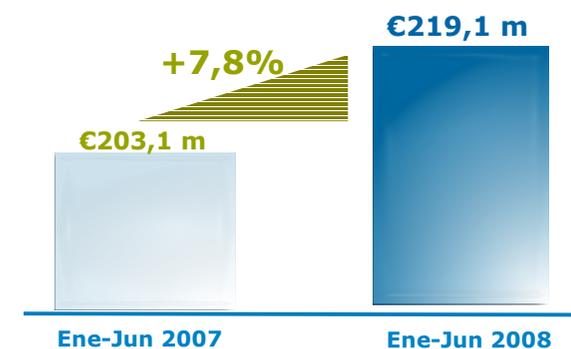
Gastos Operativos (*)



EBITDA



EBIT

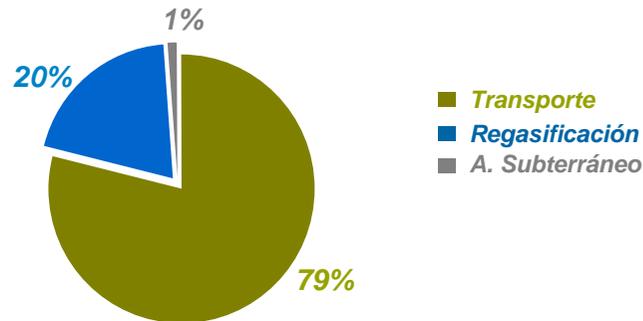


(*) Nota: En el primer semestre de 2007 se contabilizó como gastos de personal una partida no recurrente de 4,7 millones de euros. Adicionalmente en el primer semestre del año 2007 se contabilizaron como otros gastos de explotación y a su vez como ingresos por actividades reguladas, 14,5 millones de euros relacionados con la operación del almacenamiento subterráneo de Gaviota. En el primer semestre de 2008 no existen ingresos regulados y costes operativos por este concepto.

En el primer semestre de 2008 se ha contabilizado una provisión no recurrente de 4,2 millones de euros en concepto de futuras indemnizaciones por prejubilaciones.

Inversiones

€365,8 m



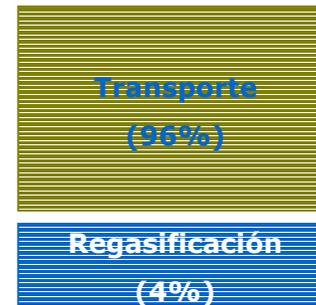
Inversiones Jun07-Jun08: €693 m



Objetivo 2008
€750 m

Activos puestos en explotación

€394,5 m



- Barcelona-Arbós
- Semianillo suroeste de Madrid
- Eje transversal
- EC Zaragoza
- EC Alcazar de S.Juán
- Ampliación capacidad de emisión a 1.350.000 m³(n)/h en Cartagena

Construcción en curso aprox. €800 m



Objetivo 2008
€600 m

Nuevo récord de inversiones y activos puestos en explotación en el 1S

Aceleración en la tramitación de permisos



■ En operation
 ■ En ejecución
 ■ Pdte. Autoriz. Administrativa
 ■ Pdte. Autoriz. Directa

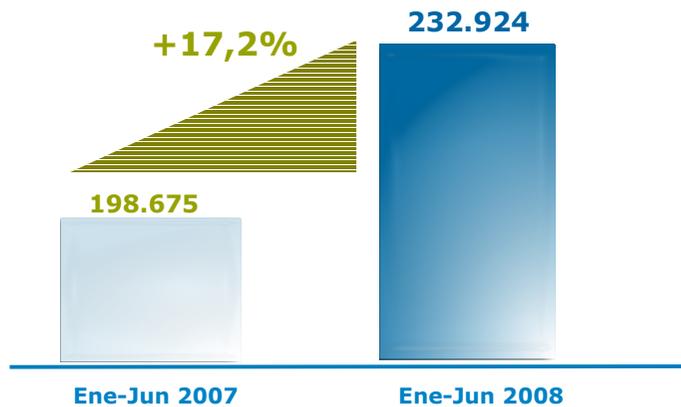
Volumen de inversiones tramitadas: Ene 2007-Jun 2008^(*)

Activos puestos en explotación	€494 mill
Obtención Autorización Administrativa	€1.235 mill
Obtención Declaración Impacto Ambiental	€1.025 mill
Obtención Autorización Directa	€1.966 mill
TOTAL	€4.720 mill

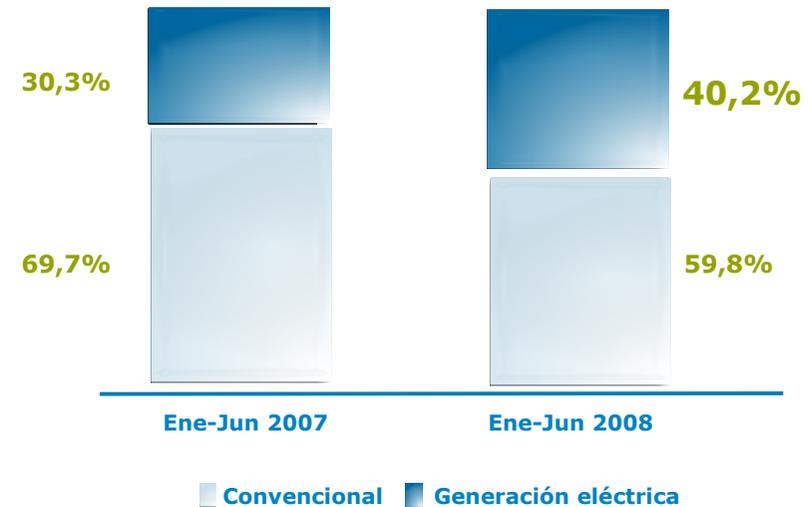
El proceso de autorizaciones avanza por delante de lo previsto

(*) Un mismo proyecto puede haber superado varias fases y encontrarse, por tanto, contabilizado en varios apartados al mismo tiempo.

**Demanda de gas transportada
(GWh)**

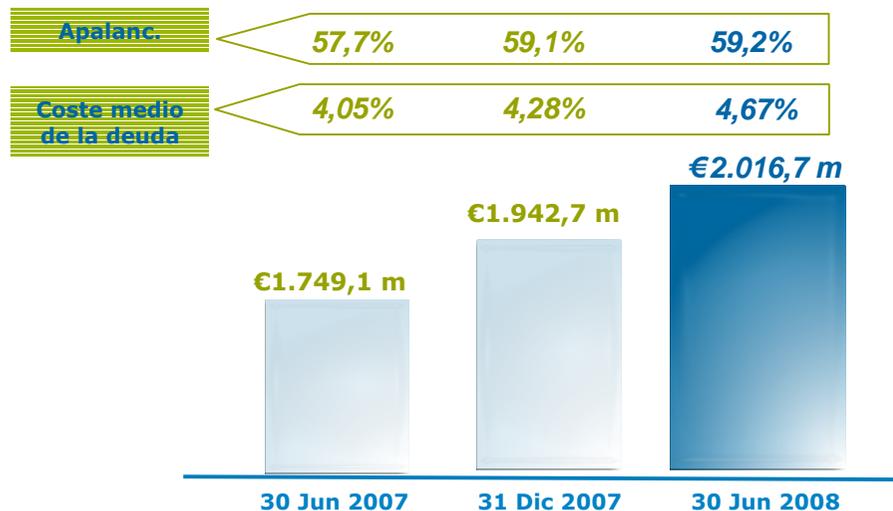


**Demanda de gas por sectores
(GWh)**

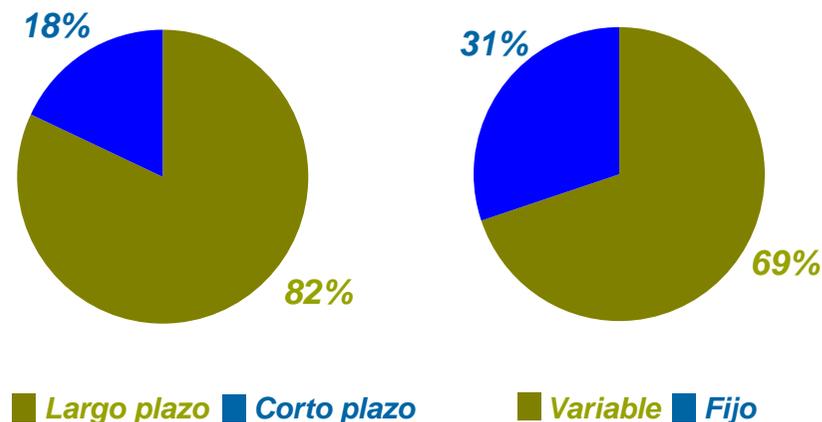


- ▶ Fuerte crecimiento de la demanda motivado por el consumo de gas para la generación de electricidad, que ha aumentado un 55,6%
- ▶ A 30 de junio, se encontraban operativos 54 grupos de 400 MW, frente a los 44 grupos operativos en la misma fecha del año 2007
- ▶ La demanda estival de gas natural alcanzó el 20 de junio un récord de 1.403 GWh, un 13% superior al alcanzado el verano anterior
- ▶ La demanda destinada al mercado liberalizado supuso al finalizar el mes de junio un 90% sobre el total

Deuda Neta



Estructura de la deuda



- ▶ El 82% de la deuda es a largo plazo con un vencimiento medio de 3,8 años
- ▶ El 31% de la deuda está cubierta mediante instrumentos derivados, que suponen un coste fijo medio del 3,79%, aplicables a un importe de 617,5 millones de euros y vencimiento en el año 2011.
- ▶ 15 de abril: Firma con el ICO de un préstamo de €500 mill
- ▶ €1.364m de liquidez disponible
- ▶ La financiación de la totalidad del plan de inversiones 2008-2012 según lo previsto.

Objetivos 2008



EBITDA

+7,5% vs 2007

Beneficio Neto

+8,5% vs 2007

Inversiones

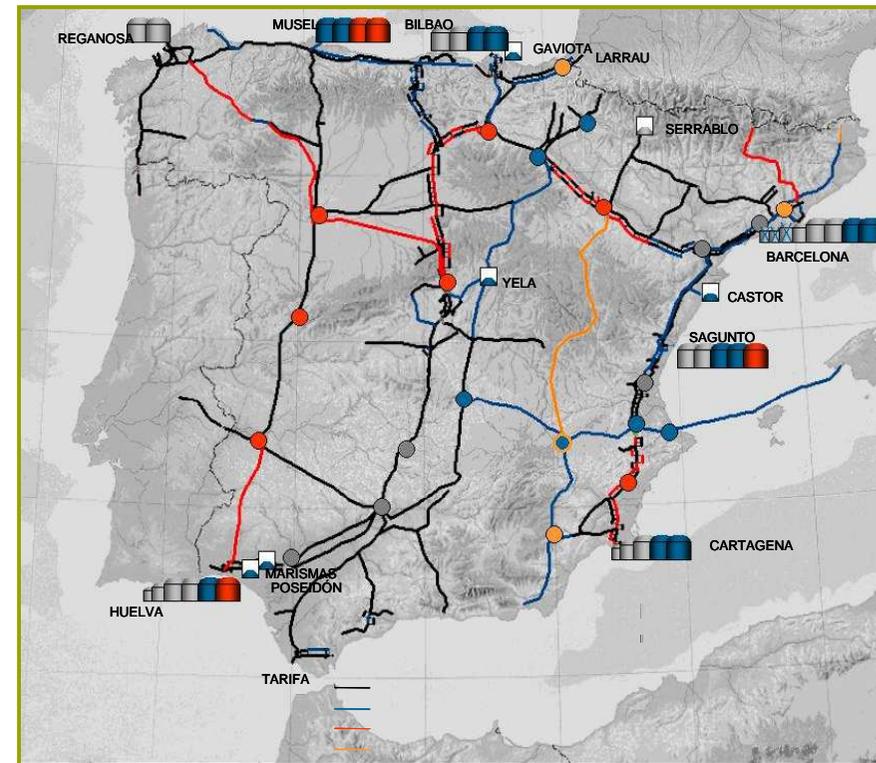
€750 m

Activos puestos en explotación

€600 m

2º año del Plan estratégico 2007-2012 en línea con las previsiones

- ▶ El fuerte incremento esperado en la demanda punta hace necesario que el sistema gasista continúe su expansión
- ▶ La nueva Planificación contempla proyectos para todo el sector gasista valorados en €9,5 bn
- ▶ Enagás prevé inversiones de entre 2.200 y 3.000 millones de euros en nuevos proyectos incluidos en la Planificación 2008-2016, en función del volumen final de inversión para el desarrollo de los nuevos almacenamientos planificados
- ▶ Esta inversión se sumará a los 5.000 millones de euros incluidos por Enagás en su Plan Estratégico 2007-2012
- ▶ Enagás ha solicitado autorización para realizar las principales nuevas infraestructuras recogidas en esta Planificación



■ In operation as of 12-31-07 ■ Approved in the 2002-2011 M.P. revision of 2005 ■ 2008-2016 M.P. Category A
■ 2008-2016 M.P. Category B

Enagás llevará a cabo una parte importante de las nuevas inversiones necesarias en el Sistema después de 2012

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.



Resultados 1S 2008

+34 91 709 93 30
investors@enagas.es

