



FTSE4Good



Conference call-Webcast
Resultados 9M 2009
10am CET

▶ 27 Octubre, 2009

- 1 Crecimiento del beneficio neto
- 2 Doble récord de inversiones y activos puestos en explotación
- 3 Avance en el proceso de autorizaciones
- 4 Creación de valor adquiriendo activos regulados propiedad de otras compañías
- 5 Recursos financieros con unas condiciones óptimas, en términos de madurez y coste financiero
- 6 Reforzar el papel de Enagas en el sistema gasista español

Principales magnitudes



(€mill)	Ene-Sept 08	Ene-Sept 09	% 09 vs 08
Ingresos regulados	610,7	639,4	+4,7%
EBITDA	487,2	515,5	+5,8%
Beneficio Neto	201,2	217,4	+8,1%

Inversiones	535,9	763,8	+42,5%
Activos puestos en operación	494,8	892,2	+80,3%

Deuda Neta	2.213,9	2.802,7
Deuda Neta/Activos	47,5%	52,0%
Apalancamiento	60,3%	63,9%
Coste de la deuda	4,72%	3,10%

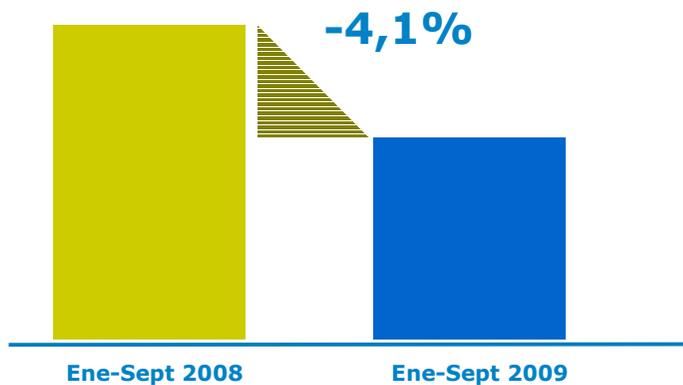
(GWh)			
Demanda de gas transportada	337.123	296.186	-12,1

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

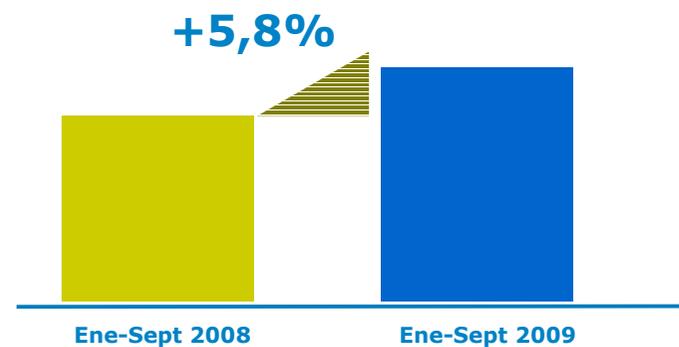
Eficiencia y Plan de control de costes



Gastos Operativos
(€ mill)



EBITDA
(€ mill)



Evolución esperada en 2009

Ingresos regulados
+7,6%

*Ingresos crecientes en 4T
para alcanzar el objetivo anual*

+

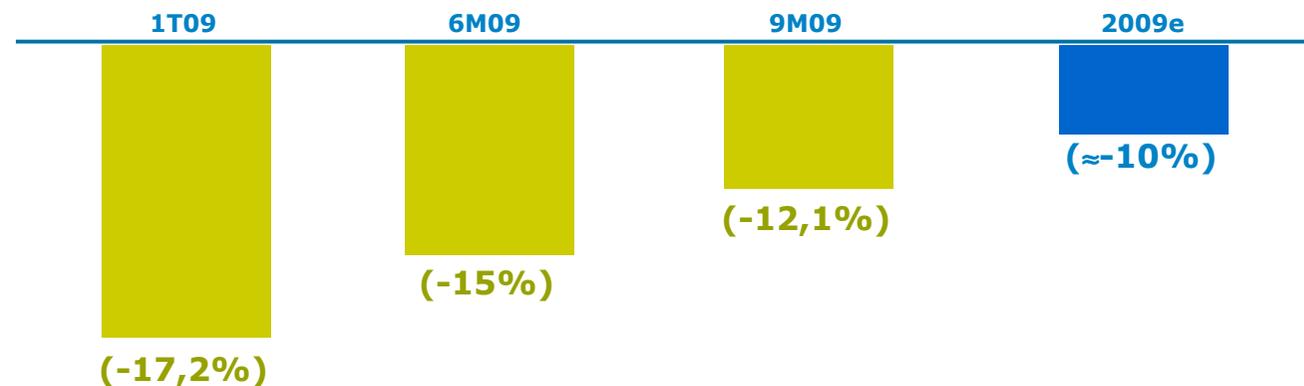
**Fuerte control de
gastos operativos**

*Implementación del plan de
eficiencia 2008-2010*

=

**Crecimiento
a doble
dígito del
EBITDA**

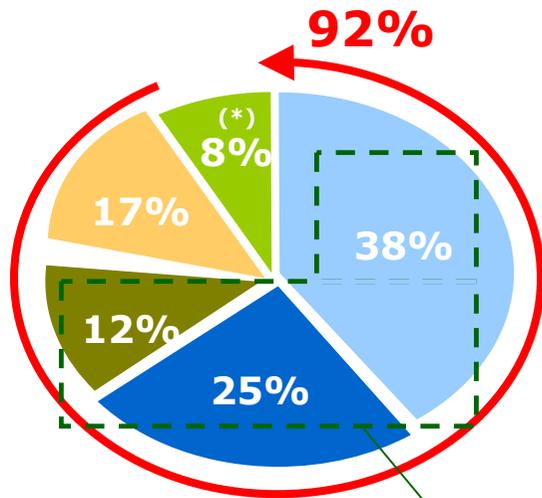
GWh Demanda de gas transportada (% 09 vs 08)



- ▶ La situación económica global y su impacto en la economía española ha causado una desaceleración en el crecimiento de la demanda de gas natural (-12%)
- ▶ ...sin embargo, en el último trimestre (-5,6%), el comportamiento de la demanda muestra señales de recuperación. En 2009 la demanda de gas transportada podría terminar disminuyendo alrededor del 10%
- ▶ Descenso de la demanda motivado por el menor consumo de gas para la generación de electricidad (-15,9%) y por el descenso del consumo convencional (-9,3%)

Septiembre 2009

Principales permisos obtenidos en 2009

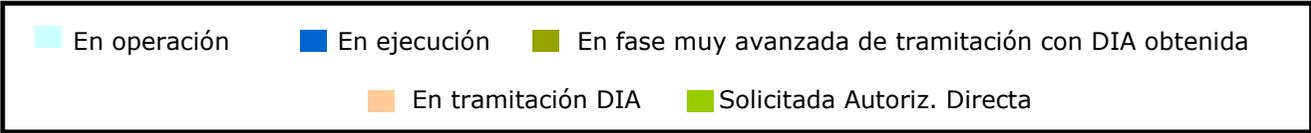


(*) Principal proyecto pendiente de autorización directa: Treto-Llanera

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. En Marzo de 2009 dicho porcentaje ascendía al 65%.

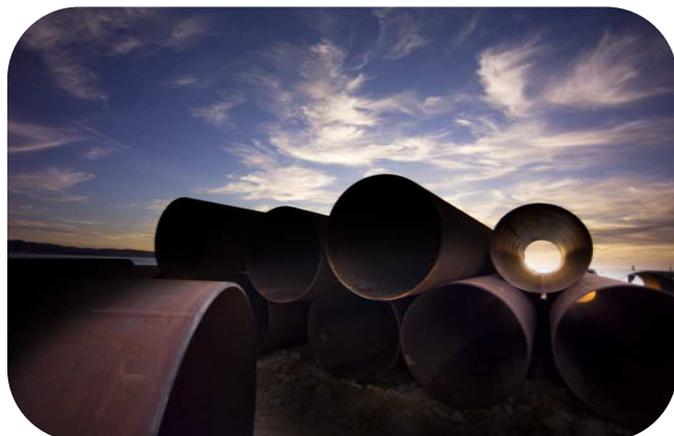
	2009
Declaración de impacto ambiental	€413 mill
Autorización administrativa	€638 mill
Total (*)	€1.051 mill

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



La obtención de permisos avanza a buen ritmo

Inversiones 9M 2009



**€763,8
mill**



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

Inversiones Sept08-Sept09 superiores a €1bn

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 9M 2009



**€892,2
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**

Objetivo anual (€900 mill)
alcanzado a 30 de Septiembre

Un nueva cifra récord, de la cual
el 95% corresponde a nuevos
activos de transporte



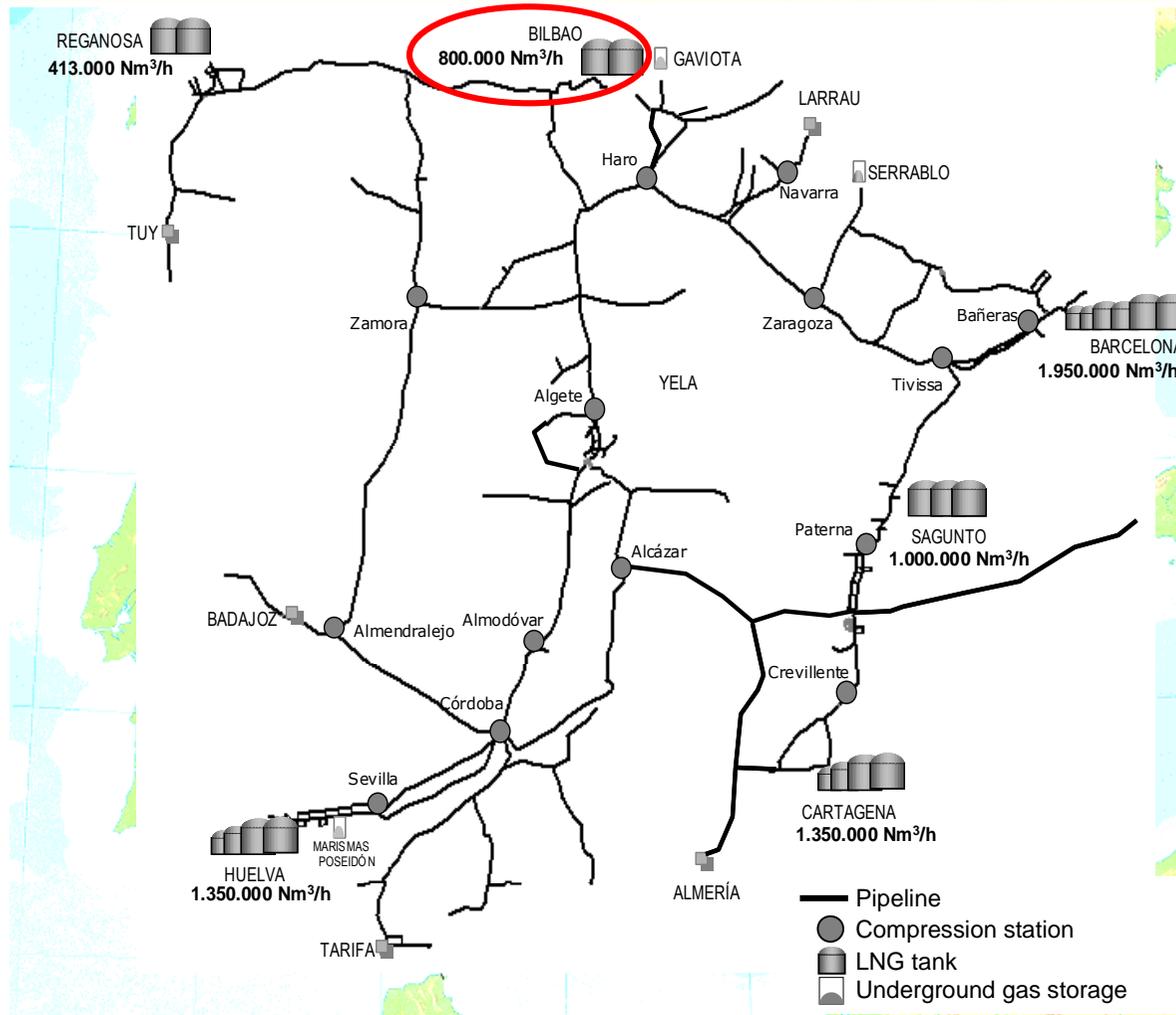
El gasoducto submarino a Baleares consta de tres proyectos:

- Gasoducto Montesa-Denia
- Estación de compresión de Denia
- Gasoducto submarino Denia- Ibiza-Mallorca

- Proyecto de mayor dificultad técnica realizado por la Compañía
- Gasoducto submarino más largo de España

Mayor proyecto realizado por Enagás en términos de inversión

Adquisición del 25% de la planta de regasificación de BBG



Datos operativos de BBG

Almacen. GNL (m ³)	300.000
Cap. Vapor. (Nm ³ /h)	800.000
Puesta en explotación	Dic-2003
Accionistas actuales (25% cada uno)	Repsol, RREEF, EVE, Enagas

Datos financieros 2008 BBG

Ingresos	€64,2 mill
EBITDA	€45,3 mill
Beneficio Neto	€36,2 mill
Deuda Neta	€130,9 mill

Datos de la transacción

% adquirido (vendedor)	25% (BP)
Importe (deuda incluida)	€65 mill
EV/EBITDA	6X

La adquisición no aumentará los niveles de deuda previstos por la Compañía y es plenamente consistente con los objetivos de rentabilidad de Enagás. Transacción pendiente de los permisos de la CNE y de las Autoridades de la Competencia.

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

- Enagás es el Operador del Sistema (“TSO”), en línea con la recién aprobada Directiva de Gas de la Unión Europea
- Garantizar el suministro en el corto-medio plazo
- Facilitar el incremento de la competencia en el mercado de gas
- Gestionar de forma eficiente las instalaciones de regasificación y almacenamiento subterráneo

► **Nuevos valores estándar de transporte**

- El Consejo de Administración de la CNE ha informado favorablemente sobre los nuevos valores estándar de OPEX/CAPEX para la actividad de transporte
- En línea con las previsiones de la Compañía

Papel clave en un mercado totalmente liberalizado

- Open Season para la construcción de nueva capacidad entre Francia y España lanzada en julio de 2009
 - Recepción de solicitudes vinculantes para Eje Oeste (Larrau/Biriatou, 2013), e indicativas para el Eje Este (MIDCAT, 2015) del 15 al 30 de septiembre. Anuncio al mercado de la asignación definitiva el 30 de Octubre
 - Lanzamiento de la fase vinculante para Eje Este (MIDCAT): 1er semestre 2010
 - La demanda registrada en los puntos fronterizos para 2013 muestra interés por el incremento de capacidad de interconexión:



1	Capacidad ofrecida	Capacidad solicitada
	GWh/día	180,00
	180,00	361,64
	% solicitado sobre oferta	200,91%

5	Capacidad ofrecida	Capacidad solicitada
	GWh/día	117,98
	117,98	69,00
	% solicitado sobre oferta	58,48%

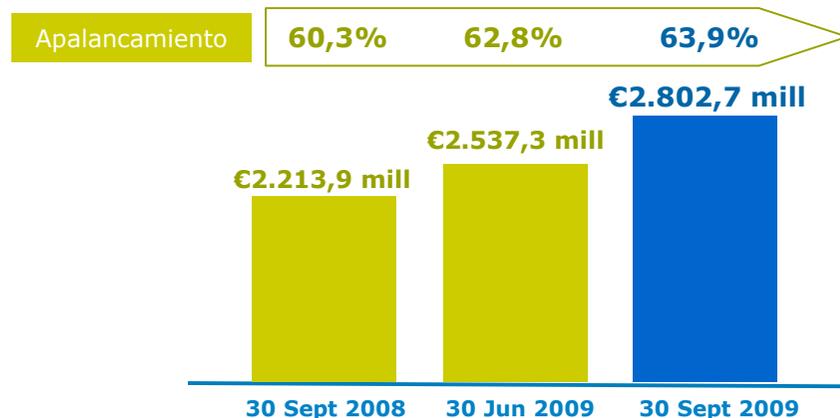
Fuente: CNE

**Las interconexiones europeas persiguen un objetivo fundamental que permita:
Incremento de la competitividad y mejora en la seguridad de suministro**

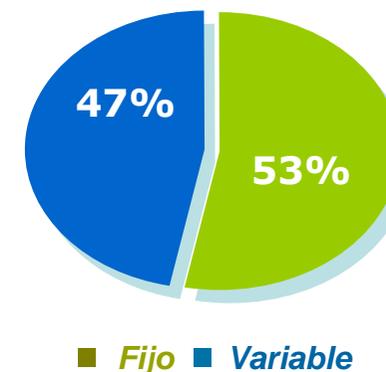
Estructura financiera y liquidez 9M09



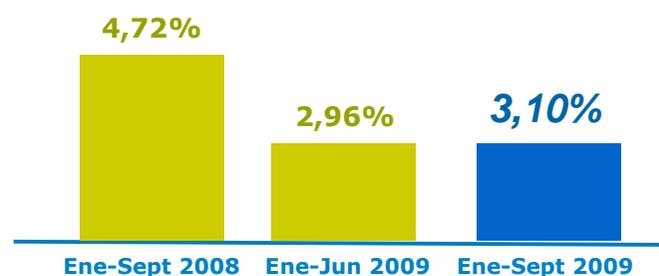
Deuda neta



Estructura de la deuda



Coste medio de la deuda



Liquidez

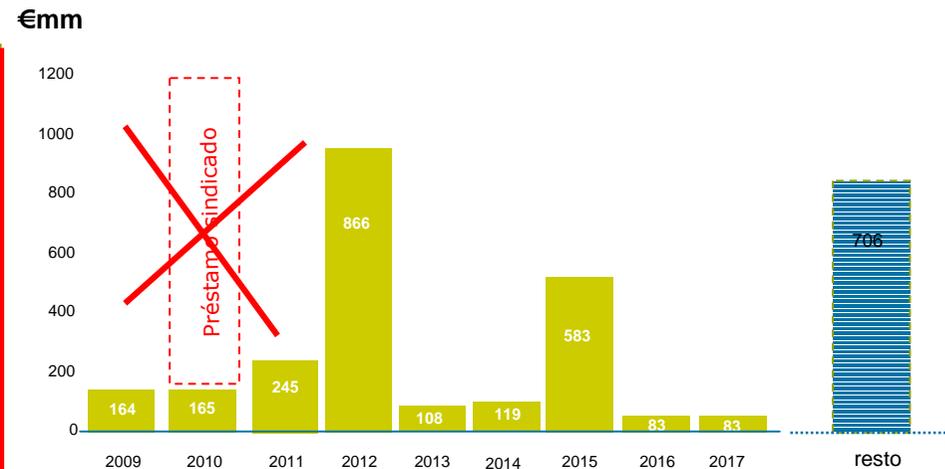
BEI	€725 Mn
ICO	€275 Mn
Líneas de crédito y otros préstamos	€630 Mn
Liquidez Total	€1.630 Mn

Compromiso de mantener los ratings actuales

Bonos

	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)

Vencimiento de la deuda (a día de hoy)



Éxito en las emisiones de bonos de la Compañía

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

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

Emisión de bonos AFLAC

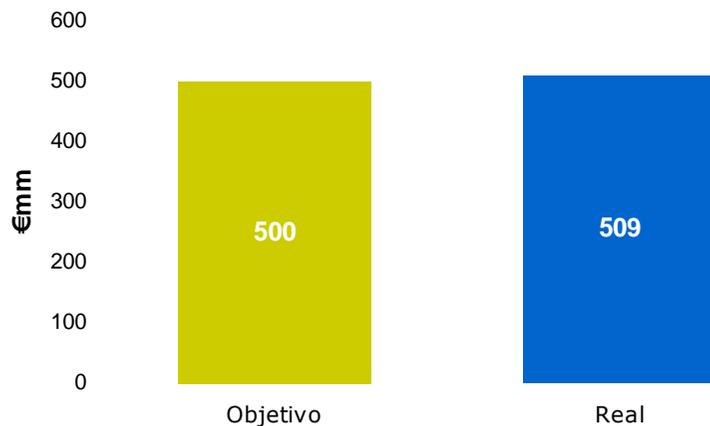


	AFLAC 30Y
Fecha de liquidación	15 Sept 2009
Vencimiento	15 Sept 2039
Importe	€147,5 mill
Coste financiero para Enagás	Variable (Euribor 6M+Diferencial)

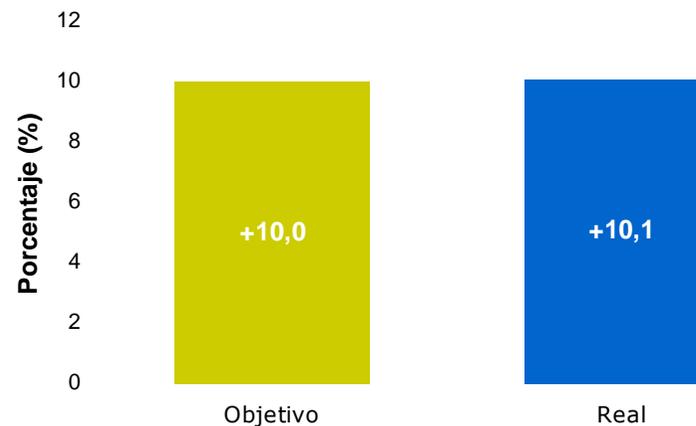
- Esta operación cierra las necesidades financieras de la Compañía a largo plazo
- Alta calidad crediticia como consideración principal a la hora de realizar la emisión
- Condiciones óptimas en términos de madurez, coste financiero y flexibilidad

Fuentes de financiación diversificadas

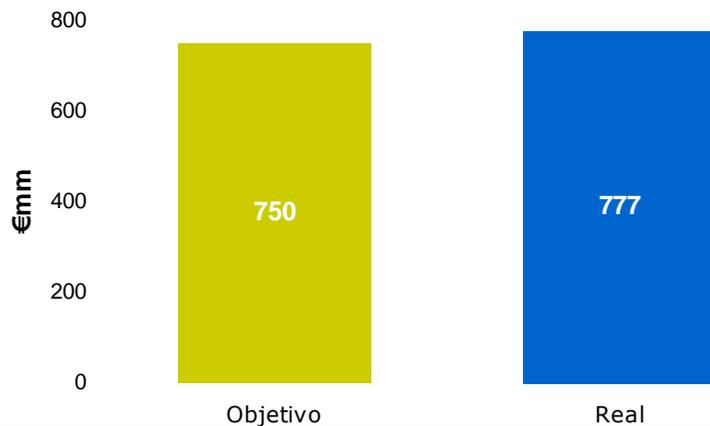
Inversiones 2007



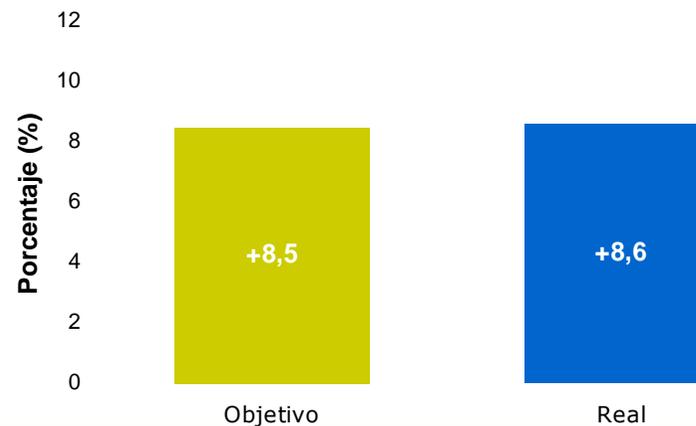
Crec. Beneficio Neto 2007



Inversiones 2008



Crec. Beneficio Neto 2008



Enagás ha cumplido con los objetivos anunciados a los inversores...

Objetivos 2009



Inversiones



€900 mill

Ingresos regulados

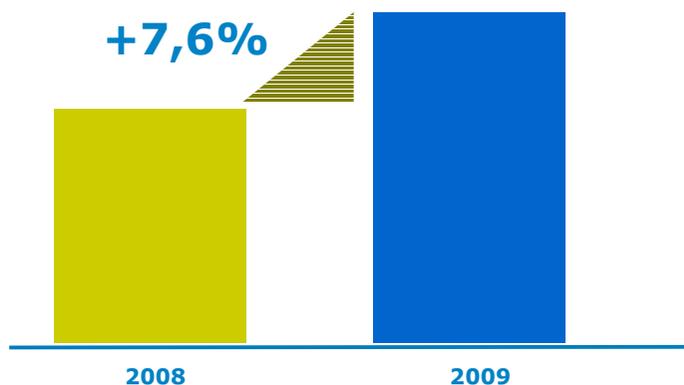
Activos puestos en operación



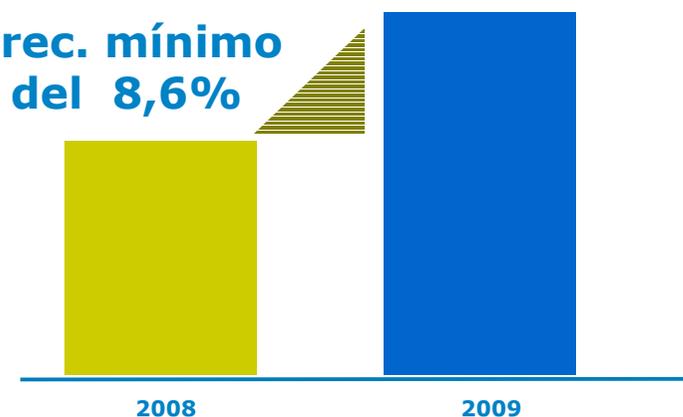
€900 mill

Beneficio Neto

+7,6%



Crec. mínimo del 8,6%



... y cumplirá con los anunciados para 2009

- ▶ 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 9M09 Enagás ha alcanzado un nuevo récord de inversión de €763,8Mn, lo que equivale al 85% de la inversión anual anunciada
- ▶ La obtención de permisos avanza a buen ritmo
- ▶ Activos puestos en explotación: Objetivo anual de €900 mill alcanzado a 30 de Sept
- ▶ Adquisiciones consistentes con los objetivos de rentabilidad de Enagás
- ▶ Con las recientes emisiones de bonos (€1.150 mill), 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 €1.630 mill
- ▶ Enagás continuará aumentando su rentabilidad al implementar la eficiencia operativa establecida en el Plan Estratégico
- ▶ Regulación: El Consejo de Administración de la CNE ha informado favorablemente sobre los nuevos valores estándar de OPEX/CAPEX para la actividad de transporte
- ▶ Buenas perspectivas para 2010 y años siguientes

- 1 Crecimiento del Bº Neto (+8,1%) en línea con el objetivo anual
- 2 €900 mill esperados en inversión y objetivo anual de activos puestos en explotación ya alcanzado
- 3 La obtención de permisos avanza a buen ritmo
- 4 Adquisición del 25% de BBG consistente con los objetivos de rentabilidad de Enagás
- 5 Fuentes de financiación diversificadas. Alto nivel de liquidez
- 6 Transportista único de la red troncal de transporte primario de gas
- 7 Informe favorable de la CNE sobre la revisión de los valores estándares de CAPEX y OPEX para activos de transporte



FTSE4Good



Conference call-Webcast
Resultados 9M 2009

+34 91 709 93 30
investors@enagas.es