



Conference call-Webcast Resultados 9M 2011

25/Octubre/2011



Sumario



Resultados Ene-Sept 2011



Reafirmando nuestras fortalezas

- Regulación
- Ejecución del plan de inversiones
- Adquisición de activos *core business* a terceros
- Política financiera
- Crecimiento en resultados y dividendo
- Responsabilidad Corporativa



Conclusiones

Principales magnitudes



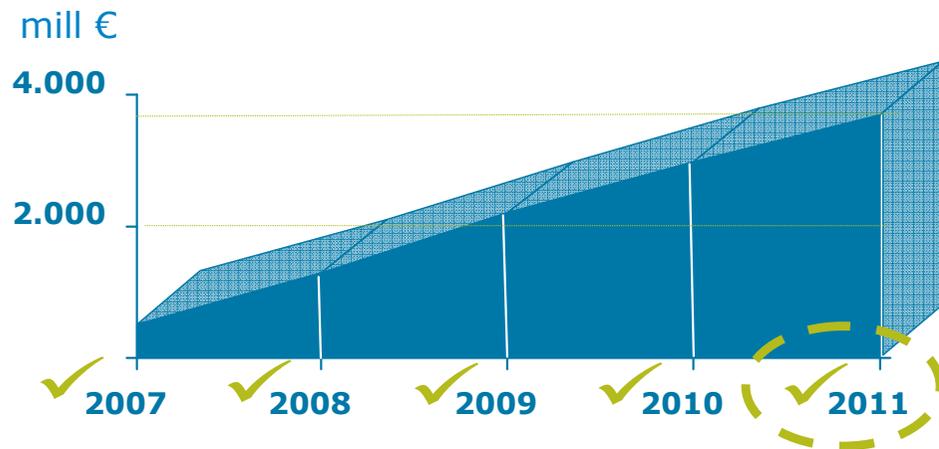
(€mill)	Ene-Sept 2010	Ene-Sept 2011	%11vs10
Ingresos regulados	718,5	815,6	+13,5%
Ingresos totales	744,0	846,7	+13,8%
EBITDA	588,1	654,7	+11,3%
EBIT	406,3	434,6	+7,0%
Beneficio Neto	254,9	270,8	+6,2%
Inversiones	559,1	534,2	
Activos puestos en operación	190,7	548,6	
Deuda Neta	2.972,9	3.324,8	
Apalancamiento	63,1%	63,9%	
Coste de la deuda	2,68%	2,82%	
Demanda de gas transportada (GWh)	316.722	302.673	-4,4%

Nota: En los resultados Ene-Sept de 2011 se ha consolidado proporcionalmente el 40% de la planta de regasificación BBG, se ha incorporado el almacenamiento subterráneo de Gaviota con efecto desde 1 de enero de 2010 y la consolidación proporcional del 40% del balance proforma de la planta de regasificación TLA Altamira, propiedad de la Compañía desde el 13 septiembre

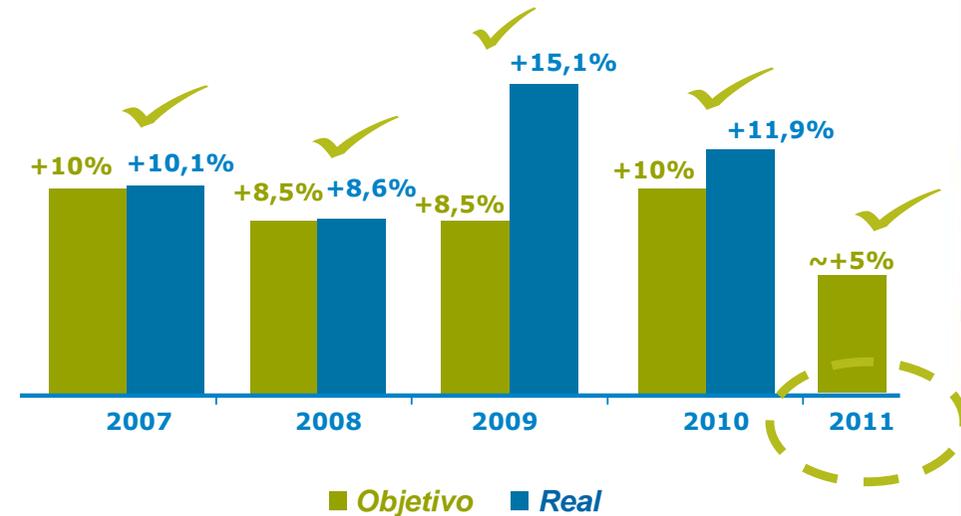
En los datos de Ene-Sept de 2010 se incluía la consolidación proporcional del 25% de BBG desde abril de ese año

Cumpliendo objetivos por 5º año

Inversión acumulada



Beneficio Neto (Var%)

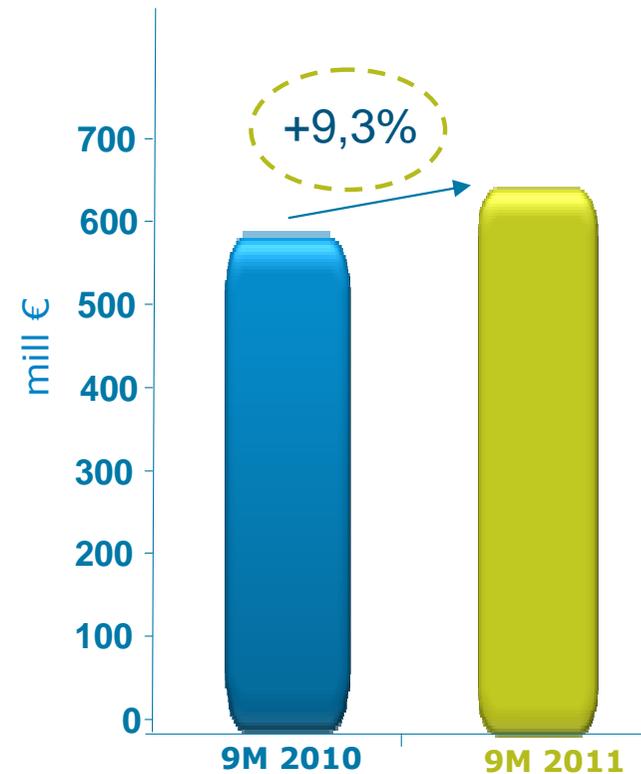
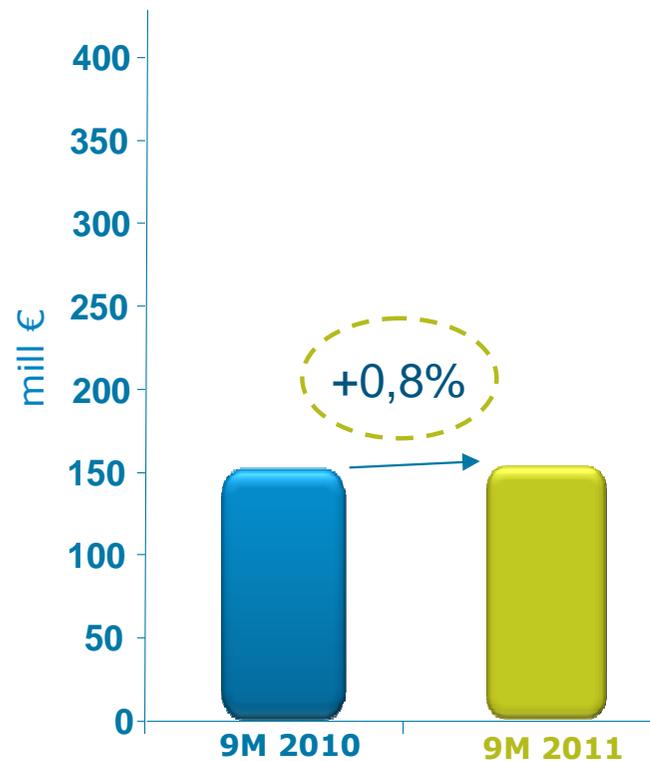


En la senda de cumplir y superar por quinto año consecutivo nuestros objetivos a pesar del duro entorno económico

Enfoque en eficiencia

Gastos operativos(*)

EBITDA(**)



Riguroso control de gastos operativos

(*) Gastos operativos homogéneos sin computar los asociados a la incorporación desde 1 de enero de 2010 del almacenamiento subterráneo de Gaviota

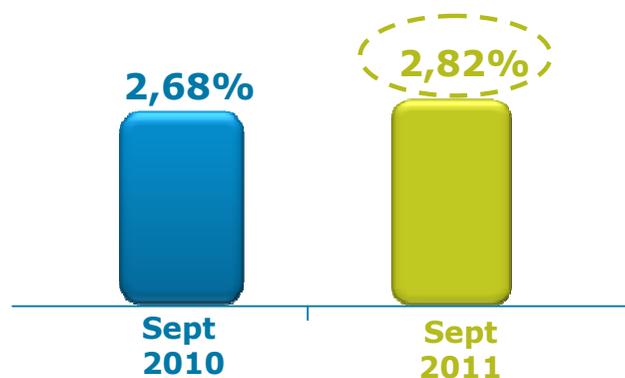
(**) Evolución del Ebitda teniendo en cuenta la aportación de Gaviota desde 1 de Enero de 2011 a 30 Sept 2011

Nota: No se ha incluido en la cuenta de resultados el impacto de la participación del 40% en la planta de regasificación TLA Altamira, propiedad de la Compañía desde el 13 septiembre de 2011

Control de coste financiero

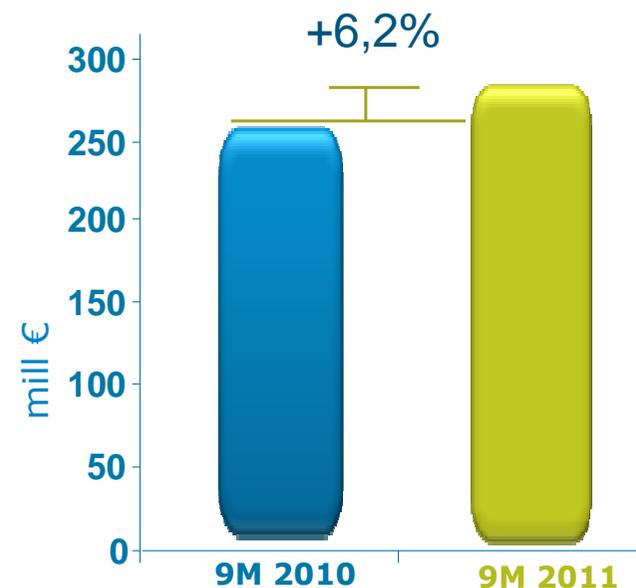


Coste medio de la deuda



El coste de la deuda continúa en niveles similares a los de 2010

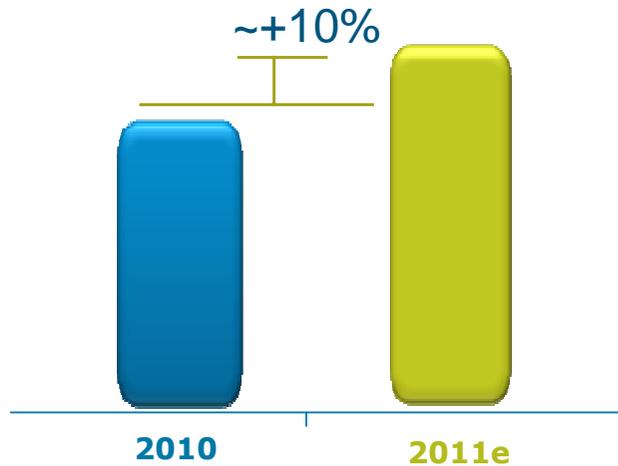
Beneficio Neto (mill€)



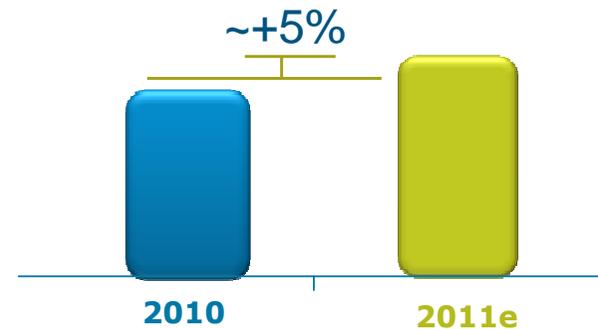
Inversiones, adquisiciones y control de costes, factores clave para que el Bº Neto se sitúe por encima del objetivo del año 2011

Objetivos 2011

EBITDA



Beneficio Neto



Inversión

€ 650 mill

Activos puestos en
operación

€ 650 mill

Objetivos 2011 prudentes y conservadores

Inversiones 9M2011



Capex



€534,2 mill

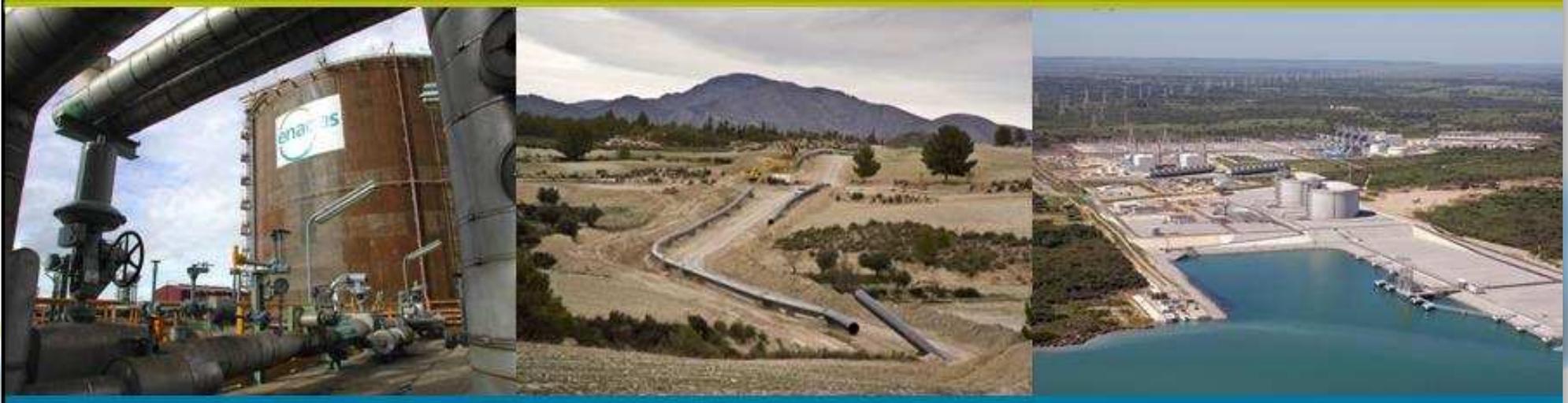
Nuevos activos en operación



€548,6 mill

8º tanque de GNL planta de Barcelona
EC Villar de Arnedo
Gasoducto Algete-Yela
Gasoducto Tivissa-Paterna (tramo Castellón)
Almacenamiento Gaviota
40% Planta de regasificación Altamira

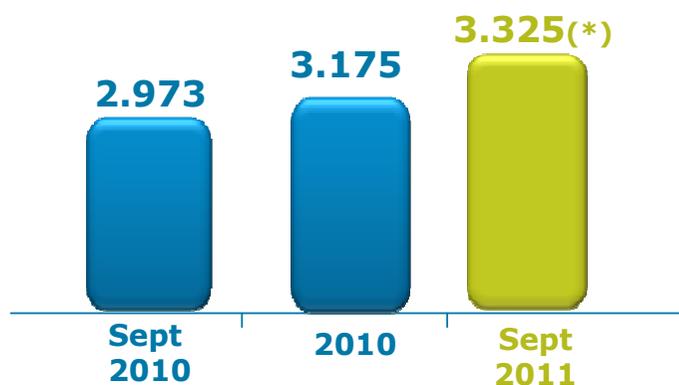
Objetivos de inversión 2011



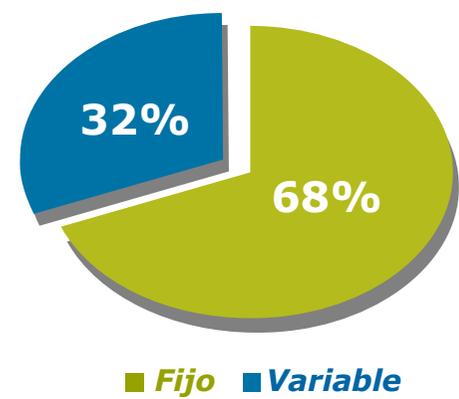
La buena marcha de la inversión y activos puestos en operación hasta septiembre, más la adquisición de Altamira, nos permitirán superar los objetivos del año

Estructura financiera y liquidez

Deuda Neta (mill €)



Estructura deuda



Coste medio de la deuda (%)



Disponibilidades financieras 30/09/11

€ 2.073 mill

(*) La deuda neta incluye €86 mill de la sociedad Altamira LNG CV

Sumario



Resultados Ene-Sept 2011



Reafirmando nuestras fortalezas

- Regulación
- Ejecución del plan de inversiones
- Adquisición de activos *core business* a terceros
- Política financiera
- Crecimiento y retribución al accionista
- Responsabilidad corporativa



Conclusiones

Regulación



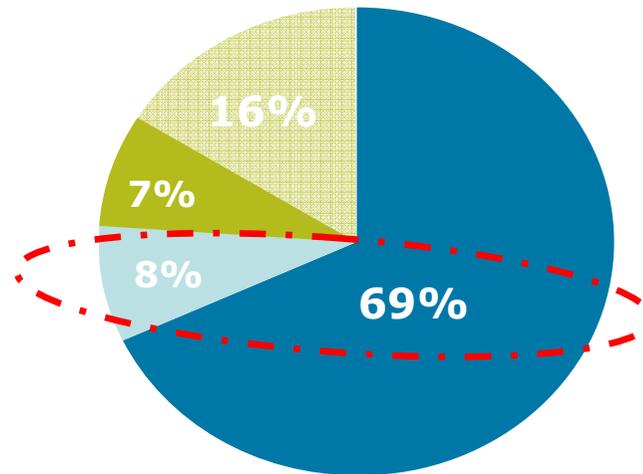
Sector gasista muy liberalizado, con elevado nivel de competencia y buena calidad de servicio

Precios del gas fijados en los mercados internacionales

Actividades con retornos medios razonables y ajustados a niveles similares a los obtenidos por comparables europeos.

Inversiones 2010-2014

Estado de la inversión a realizar hasta 2014



Cerca del **80%** de la inversión prevista a realizar se encuentra en operación, en construcción o en fase muy avanzada de tramitación

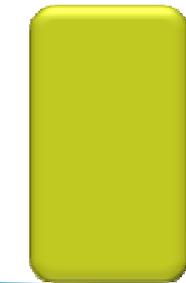
- En construcción/operación
- En tramitación DIA
- DIA obtenida
- Pendiente Autoriz. Directa

Las inversiones realizadas y las que actualmente se encuentran en marcha, junto al estatus actual de autorizaciones y las adquisiciones realizadas, reafirman los objetivos de inversión del Plan Estratégico 2010-2014

Inversiones 2010-2014

Capex

€700 mill



Media
objetivo
2010-2014

Inversiones puestas en
explotación

€680 mill



Media
objetivo
2010-2014

Inversiones claves para garantizar el suministro y el correcto funcionamiento del sistema energético español

El borrador de Planificación Obligatoria ratifica por completo nuestro Plan de Inversiones 2010-2014, y como Enagás ya adelantó al mercado, un ritmo de inversión inferior a partir de 2015

Adquisición de activos *core business* a terceros



Las compañías energéticas verticalmente integradas están inmersas en un proceso de **venta de "activos no estratégicos"**

Buenas oportunidades de inversión que **complementan** la base del negocio de Enagás

Aprovechamiento de la **amplia experiencia**, conocimiento tecnológico y recursos operativos y financieros de la Compañía

Selección **rigurosa** de oportunidades en base a una estricta **disciplina financiera y estratégica**

40% Planta regasificación BBG

Propiedad de Enagás desde 2010 ✓

Activos de Transporte de Iberdrola (Gasoducto Escombreras)

Propiedad de Enagás desde 6 mayo 2011 ✓

40% planta regasificación Altamira

Propiedad de Enagás desde 13 sept 2011 ✓

41,94% Gascan

Entrada en el capital social el 16 sept 2011 ✓

100% Gaviota

Último permiso obtenido en sept 2011 ✓

Estrategia prudente, consistente con el *core business* y los objetivos de endeudamiento y rentabilidad, y compatible con el dividendo anunciado

Política financiera



Perfil de deuda

Vida media

6,1 años

Ratings

AA- A2 A+
S&P M Fitch

Apalancamiento

63,9%

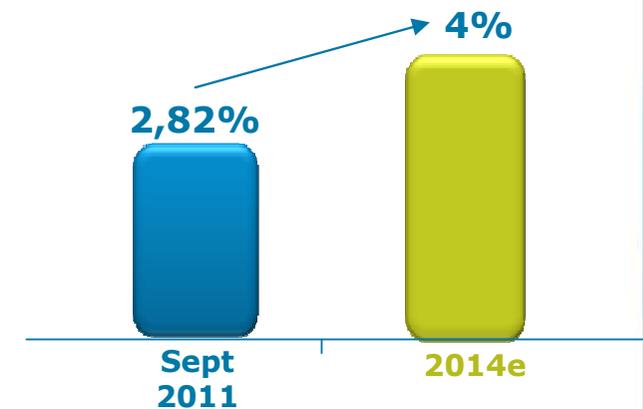
Sólido perfil financiero

Disponibilidades financieras 30/09/11

€ 2.073 mill

Recursos financieros suficientes y a buen coste para hacer frente al plan inversor

Prudente estimación del coste medio de la deuda a futuro



El coste medio de la deuda estimado en las proyecciones del plan estratégico aumenta hasta el 4% en 2014

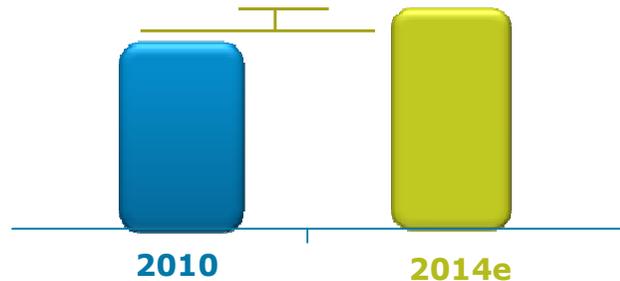
Nota: El cambio de perspectiva en nuestro rating de S&P (de estable a negativo) es consecuencia de la rebaja del rating del reino de España hasta AA- (perspectiva negativa) y el criterio general de S&P por el que ninguna compañía regulada puede tener un rating superior al de su país. Dicho cambio no afecta a ninguno de los instrumentos de financiación contratados por Enagás

Crecimiento en resultados y dividendo

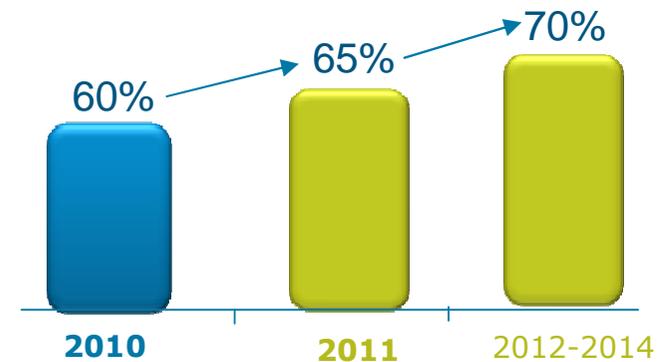
Beneficio Neto

TACC 2010-2014

~+7%



Pay-Out



Sólida base de activos fruto del constante esfuerzo inversor

Riguroso control de costes operativos y financieros

Retribución al accionista compatible con plan inversor y objetivos de endeudamiento

Nota: Los incrementos del Pay Out aprobados por el Consejo de Administración aplicados a los resultados de 2011 y 2012 se someterán a la aprobación en las Juntas Generales de Accionistas a celebrar en los años 2012 y 2013 respectivamente, de acuerdo con la legislación societaria española.

Responsabilidad corporativa



Enagás ha alcanzado el liderazgo del sector *utilities* a nivel mundial en el índice *Dow Jones Sustainability Index (DJSI)*, convirtiéndose en una de las 19 empresas líderes a nivel mundial (evaluación septiembre 2011)

- ▶ **La valoración de Enagás mejora significativamente respecto al año anterior**
- ▶ **Enagás ha obtenido la máxima puntuación en su subsector (Gas Distribution) en cada una de las tres dimensiones de análisis (económica, social y medioambiental)**
- ▶ **Además, Enagás es miembro de otros índices relevantes en el ámbito de sostenibilidad: FTSE4Good, Ethibel Pioneer & Excellence, STOXX ESG Leaders**



FTSE4Good



- ▶ **Estos resultados se han conseguido gracias a la implantación del Plan Director de Calidad, Excelencia y Sostenibilidad y refuerzan la apuesta estratégica que realiza Enagás por este ámbito**

Sumario



Resultados Ene-Sept 2011



Reafirmando nuestras fortalezas

- Regulación
- Ejecución del plan de inversiones
- Adquisición de activos *core business* a terceros
- Política financiera
- Crecimiento en resultados y dividendo
- Responsabilidad corporativa



Conclusiones



Conclusiones



- ▶ **Los resultados de los nueve meses están en la senda de cumplir y superar por quinto año consecutivo nuestros objetivos**
- ▶ **La buena marcha de la inversión y activos puestos en operación hasta septiembre, más la adquisición de Altamira, nos permitirán superar los objetivos del año**
- ▶ **Las inversiones realizadas y las que actualmente se encuentran en marcha, junto el estatus actual de autorizaciones y las adquisiciones realizadas, reafirman los objetivos de inversión del Plan Estratégico 2010-2014.**
- ▶ **Enagás aprovechará su *know how* del negocio para continuar examinando nuevas oportunidades de inversión manteniendo una estricta disciplina financiera y estratégica**
- ▶ **Recursos financieros suficientes y a buen coste para hacer frente al plan inversor**
- ▶ **En un contexto económico difícil, Enagás mantiene y confirma todos sus objetivos de crecimiento en resultados para el periodo 2010-2014, habiendo mejorado la política de dividendo consecuencia del constante esfuerzo inversor, las adquisiciones y el control de costes realizado**



Conference call-Webcast
Resultados 9M 2011
www.enagas.es
investors@enagas.es

