



# Resultados 1er semestre 2013

[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

23 de julio  
2013

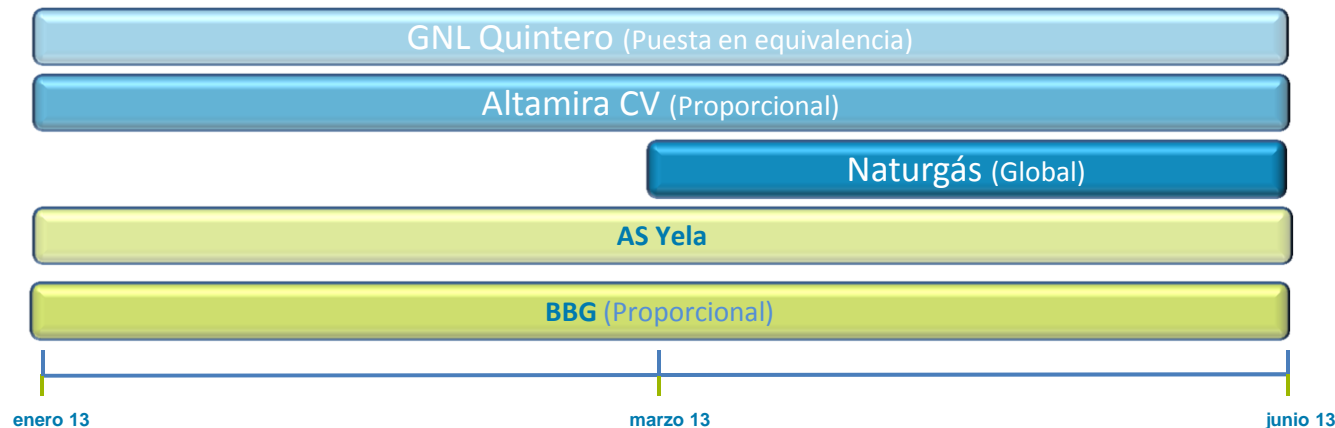


# Perímetro de consolidación 1S2013 vs 1S2012

2012



2013



El crecimiento de los resultados está condicionado por un perímetro de consolidación diferente en 1S2013 vs 1S2012

Nota: El almacenamiento subterráneo de Yela es un activo integrado en Enagás Transporte S.A.U.  
A partir del año 2014, Altamira y BBG se consolidarán por el método de puesta en equivalencia.

# Principales magnitudes

(€mill)	Ene-Junio 2012	Ene-Junio 2013	%13vs12
<b>Ingresos totales</b>	568,1	<b>649,5</b>	<b>+14,3%</b>
<b>EBITDA</b>	449,4	<b>504,5</b>	<b>+12,3%</b>
<b>EBIT</b>	298,4	<b>337,6</b>	<b>+13,1%</b>
<b>Beneficio Neto</b>	185,5	<b>202,1</b>	<b>+9,0%</b>
<b>Inversiones</b>	274,1	<b>356,8</b>	
<b>Activos puestos en operación</b>	177,5	<b>300,3</b>	
<b>Deuda Neta</b>	3.224,3	<b>3.507,8</b>	
<b>Apalancamiento</b>	62,6%	<b>63,2%</b>	
<b>Demanda de gas transportada (GWh)</b>	222.577	<b>202.441</b>	<b>-9,0%</b>

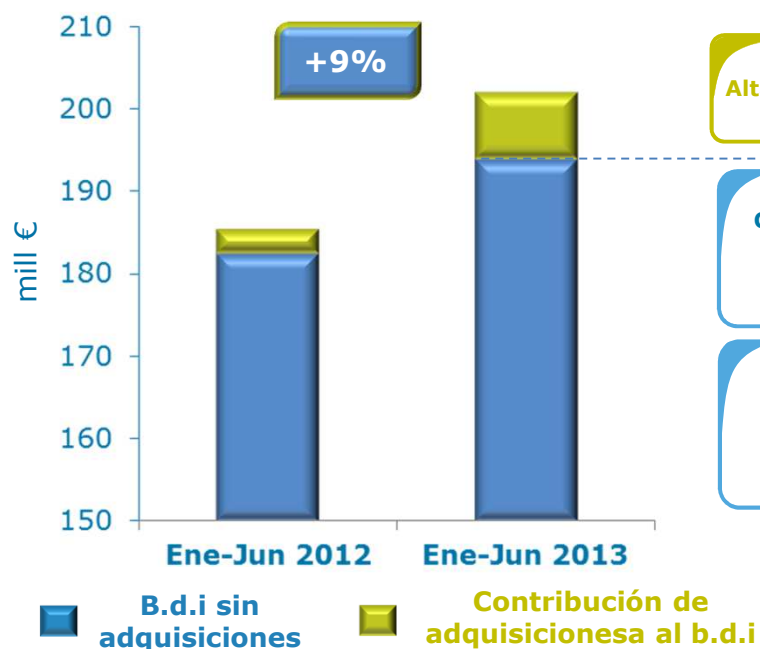
## Resultados en línea con presupuesto y objetivos 2013

Nota: En los resultados del 1er semestre de 2013 se ha consolidado proporcionalmente la participación del 40% de Altamira LNG CV, por puesta en equivalencia la contribución del 20% de GNL Quintero y por integración global, desde el mes de marzo, la sociedad Enagás Transporte del Norte (Naturgás). En los resultados del primer semestre de 2012 se incluyó la consolidación proporcional correspondiente al primer trimestre de la participación del 40% en la planta de Altamira (México).

Las inversiones y activos puestos en explotación del primer semestre de 2013, incluyen la inversión realizada en Naturgás.

# Evolución Beneficio Neto Ene-Jun 2013

## Crecimiento Beneficio Neto



## Factores a tener en cuenta en el crecimiento de resultados 1S2013 vs 1S2012

Contribución de Naturgas, BBG, Altamira y GNL Quintero (sin aportación o con un peso inferior en 1S2012)

Contribución de nuevas instalaciones en 1S 2013 (Yela y otras) sin aportación en 1S 2012

Coste medio de la deuda inferior al objetivo anual establecido

## Observaciones

Homogeneizando el perímetro de consolidación en ambos semestres, el crecimiento del Beneficio Neto habría sido ~+5%

El crecimiento del Beneficio Neto en el año 2013 convergerá al objetivo establecido de +5,5%, como consecuencia de un perímetro de consolidación más homogéneo en el segundo semestre del año y la evolución del coste medio de la deuda, según lo contemplado en el presupuesto anual

Manteniendo objetivo anual de **crecimiento de beneficio neto (+5,5%)**

# Inversiones y activos puestos en explotación

**Inversión  
Enero-Junio 2013**



**€357 mill**  
Objetivo anual €650 mill

**Activos puestos en explotación  
Enero-Junio 2013**



**€300 mill**  
Objetivo anual €550 mill

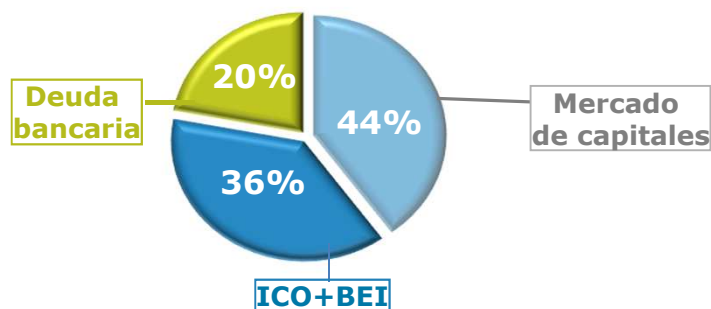
La adquisición del 90% de Naturgas Transporte está incluida en ambas magnitudes por importe de €245 mill

# Estructura financiera y liquidez

## Deuda Neta (mill€)



## Tipología de deuda



## Datos endeudamiento

85% tipo fijo/15% variable

Apalancamiento: 63,2%

Vida media: 6,1 años

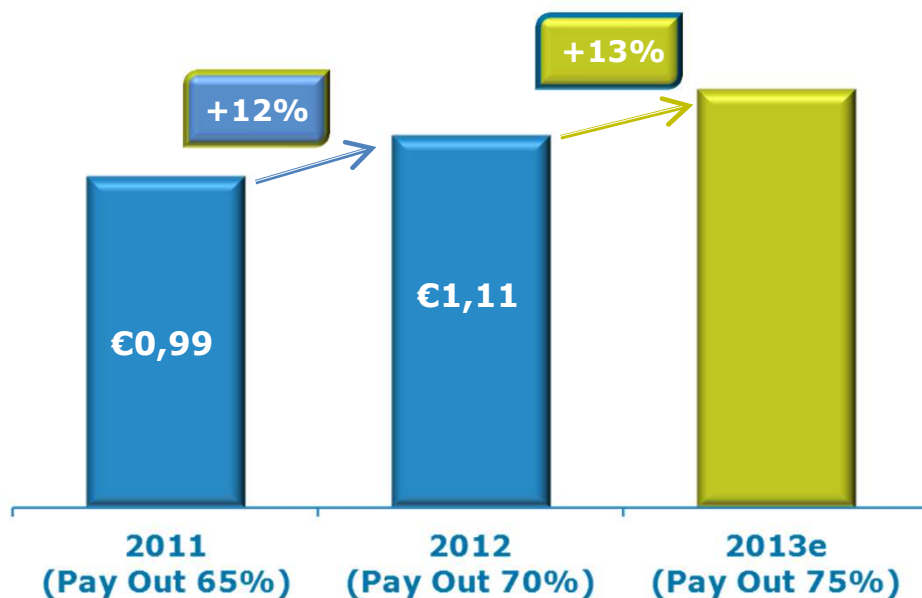
Origen de la deuda: 62% internacional/  
38% nacional

## Disponibilidades Financieras 30-Jun-2013

€2.575 mill

Las actuaciones financieras realizadas en el primer semestre suponen casi el 100% de las renovaciones previstas para todo el año 2013

# Dividendo



**1** Tras el pago del dividendo complementario efectuado el 3 de julio, el dividendo total del año 2012 ha supuesto un incremento del 12,1% respecto al dividendo del año anterior

**2** En 2013 el *pay-out* se establece en el 75%, lo que supone la tercera subida consecutiva de *pay-out* desde 2011

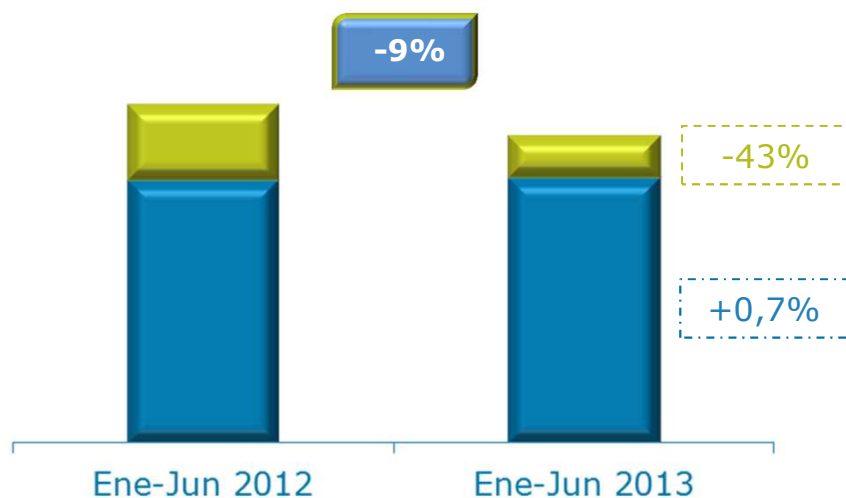
**2** Dividendo sostenible y política de dividendo en línea con compañías comparables

## Manteniendo objetivo anual de **crecimiento de dividendo (+13%)**

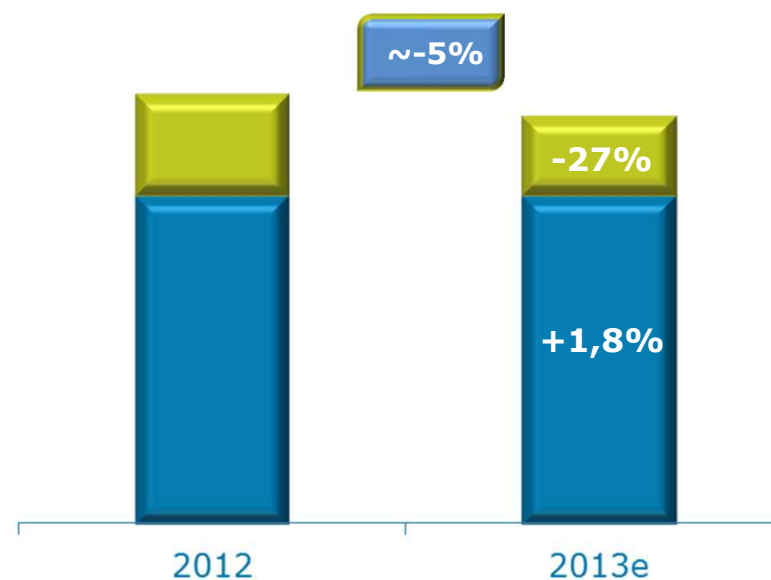
Nota: El incremento del Pay Out aprobado por el Consejo de Administración aplicado a los resultados de 2013 se someterá a la aprobación en la Junta General de Accionistas a celebrar en el año 2014, de acuerdo con la legislación societaria española.

# Demanda de gas natural

**Demanda mercado nacional  
Ene-Jun 2013**



**Estimación demanda 2013**



■ Convencional    ■ Sector eléctrico







En 2013 la demanda convencional crecerá de forma moderada apoyada por la cogeneración y mayor penetración doméstico-comercial



## Regulación

- ▶ **El Gobierno ha anunciado un paquete de medidas que son soluciones correctas para resolver de forma definitiva la generación anual de déficit de tarifa en el sistema eléctrico**
- ▶ **Este conjunto de medidas no afectan a la regulación vigente en Enagás**

## Objetivos 2013

-  **Capex: €650mill**
-  **Activos puestos en operación: €550 mill**
-  **Crecimiento EBITDA: +9%**
-  **Crecimiento Beneficio Neto: +5,5%**
-  **Crecimiento Dividendo: +13% (Pay Out 75%)**
-  **Coste medio neto deuda: ~ 3,25%**

En la senda de cumplir los objetivos establecidos en 2013



Resultados 1er semestre 2013

[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

+34.91.709.93.30

investors@enagas.es