



Conference call-Webcast  
Resultados 3er trimestre 2008  
10.00h CET

28 de octubre, 2008



FTSE4Good



# Principales magnitudes

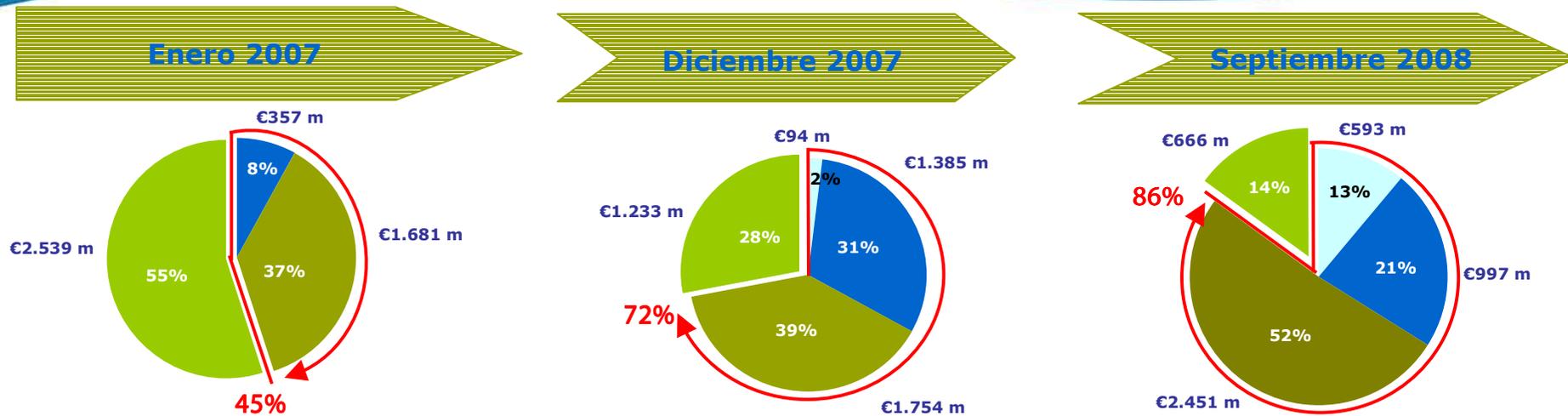


(€m)	Ene-Sept 08	Ene-Sept 07	% 08 vs 07
<b>EBITDA</b>	<b>487,2</b>	<b>447,2</b>	<b>+9,0</b>
<b>EBIT</b>	<b>338,0</b>	<b>307,8</b>	<b>+9,8</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>201,2</b>	<b>176,3</b>	<b>+14,1</b>
<b>Inversiones</b>	<b>535,9</b>	<b>297,7</b>	<b>+80,0</b>
<b>Activos puestos en explotación</b>	<b>494,8</b>	<b>64,6</b>	<b>+665,9</b>
<b>Deuda neta</b>	<b>2.213,9</b>	<b>1.947,1</b>	
<b>Deuda neta/Activos</b>	<b>47,5%</b>	<b>52,0%</b>	
<b>Apalancamiento<sup>(*)</sup></b>	<b>60,3%</b>	<b>59,2%</b>	
<b>Coste de la deuda</b>	<b>4,72%</b>	<b>4,16%</b>	
<b>(GWh)</b>			
<b>Demanda de gas transportada</b>	<b>337.072</b>	<b>288.906</b>	<b>+16,7</b>

Cumpliendo los objetivos del plan Estratégico  
 Objetivos anuales de crecimiento: EBITDA (+7,5%) y Beneficio Neto (+8,5%)

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

# Aceleración en la tramitación de permisos



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

## Volumen de inversiones tramitadas: Ene 2007-Sep 2008<sup>(\*)</sup>

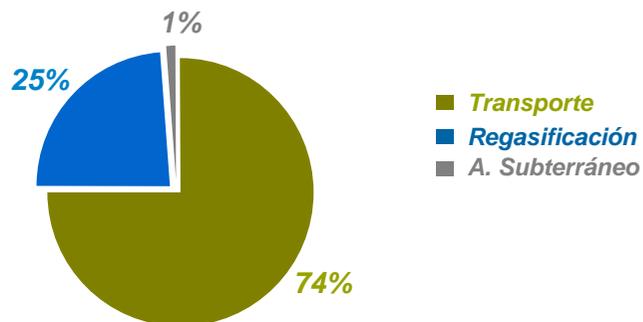
Activos puestos en explotación	€593 mill
Obtención Autorización Administrativa	€1.242 mill
Obtención Declaración Impacto Ambiental	€1.353 mill
Obtención Autorización Directa	€1.891 mill
<b>TOTAL</b>	<b>€5.079 mill</b>

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.

## Inversiones

**€535,9 m**



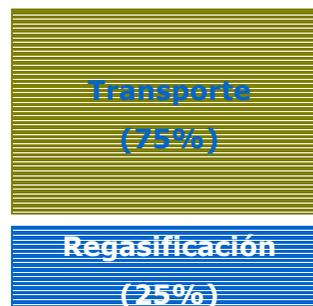
Inversiones Sept 07-Sept 08: €748 m



**Objetivo 2008**  
**€750 m**

## Activos puestos en explotación

**€494,8 m**



- Barcelona-Arbós
- Semianillo suroeste de Madrid
- Eje transversal
- EC Zaragoza
- EC Alcazar de S.Juán
- Ampliación capacidad de emisión a 1.350.000 m<sup>3</sup>(n)/h en Cartagena
- Cuarto tanque 150.000 m<sup>3</sup> GNL. Cartagena

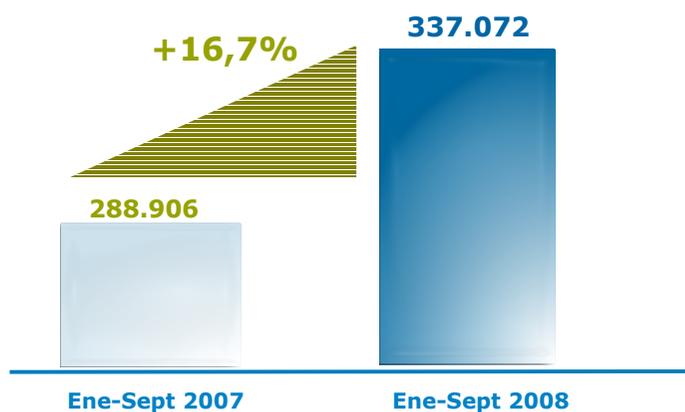
Construcción en curso aprox. €1 bn



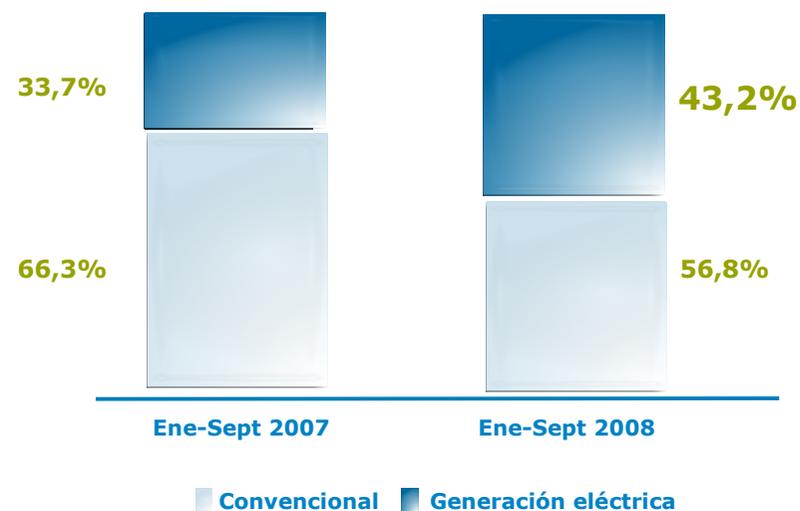
**Objetivo 2008**  
**€600 m**

Inversiones imprescindibles para garantizar la seguridad de suministro

**Demanda de gas transportada  
(GWh)**

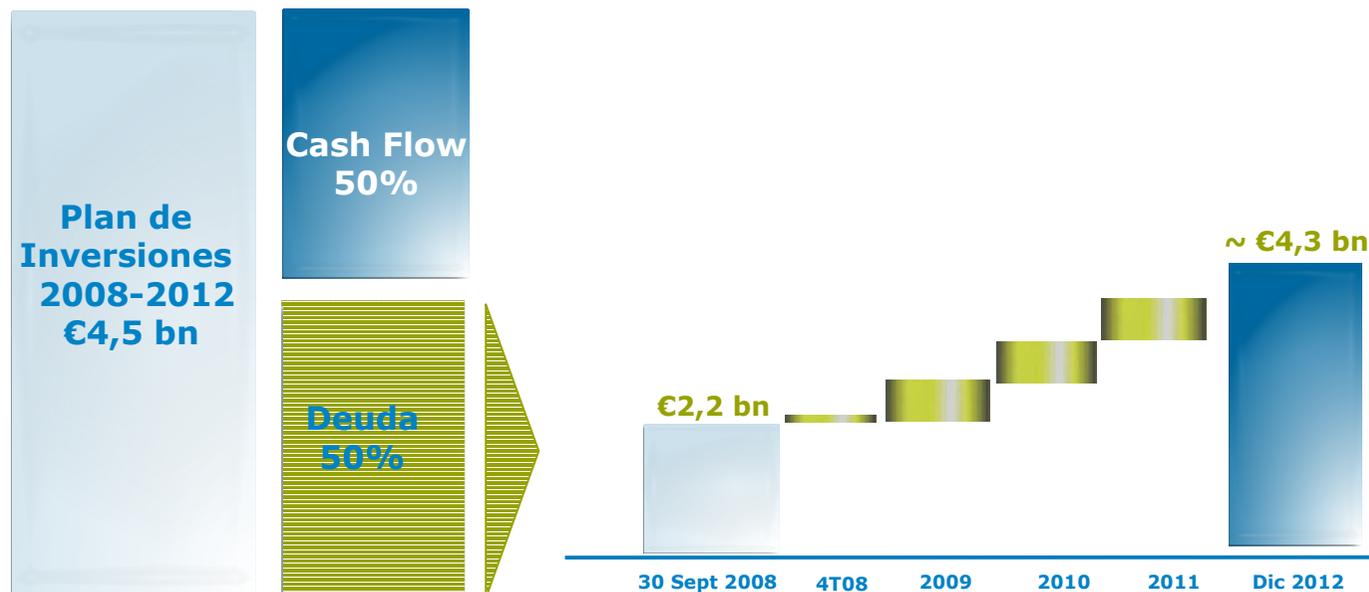


**Demanda de gas por sectores  
(GWh)**



- ▶ Fuerte crecimiento de la demanda motivado por el consumo de gas para la generación de electricidad, que ha aumentado un 50%
- ▶ Los ciclos combinados se consolidan como fuente principal de generación eléctrica (40%), incrementando su contribución un 10% respecto a septiembre de 2007
- ▶ A 30 septiembre se encontraban operativos 54 grupos de 400 MW, frente a los 50 grupos operativos en la misma fecha del año 2007
- ▶ La demanda de gas para consumo convencional (191.397 GWh) ha decrecido un 0,1% respecto al año anterior, como consecuencia de la menor actividad del sector industrial
- ▶ La demanda destinada al mercado liberalizado supuso al finalizar el mes de septiembre un 95% sobre el total

## Financiación del plan de inversiones



## Recursos financieros

Préstamo ICO	€500 mill
Líneas de Crédito	€689 mill
<b>Total liquidez</b>	<b>€1.189 mill</b>

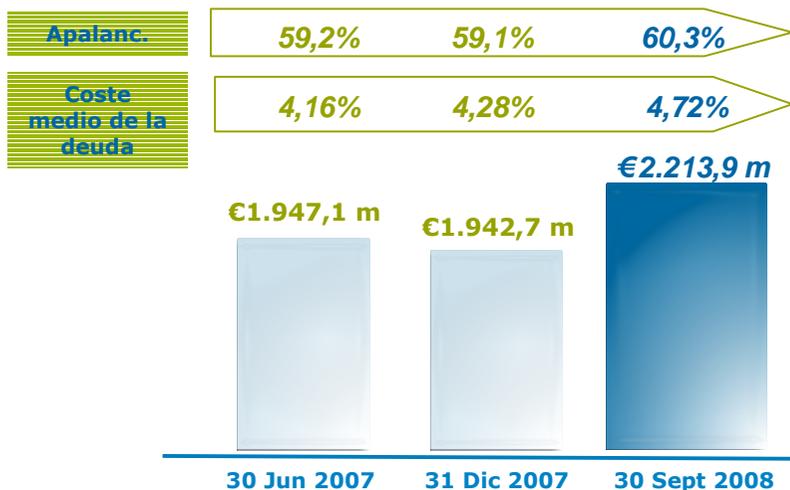
Con fecha 10-06-08 el Consejo del BEI aprobó nueva financiación a Enagas por importe de €1.000 mill

€1.000 mill a refinanciar en Enero de 2010

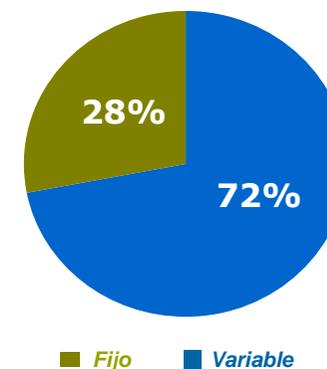
**Con refinanciación:** Recursos suficientes inversiones 2008,2009,2010 y 2011

**Sin refinanciación:** Recursos suficientes inversiones 2008,2009 y 2010

## Deuda Neta (30 sept)



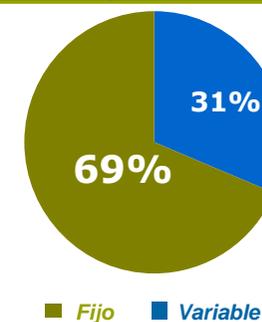
## Estructura de la deuda (30 sept)



## Coberturas de tipo de interes a 28/Oct/2008

Préstamo	Importe	Importe cubierto	Tipos fijados	Vencimiento cobertura
Sindicado	€1.000 mill	€1.000 mill	150 pb-200 pb por debajo del Euribor 3M actual	2010
ICO	€520 mill	€520 mill		2011
<b>TOTAL CUBIERTO 28/10/08: €1.520 mill</b>				

## Estructura de la deuda (Deuda 30 sept- Coberturas 28 oct)



- ✓ Las coberturas de tipos de interés han pasado de €618 mill a 30 de junio a €1.520 mill en el mes de octubre
- ✓ Las actuales coberturas de tipo de interés garantizan los objetivos de estructura financiera y coste de la deuda establecidos en el Plan Estratégico

## *Regulación*

- ▶ Esperamos revisión de estándares neutral en resultados del año 2008 y en las estimaciones del plan estratégico
- ▶ Marco razonablemente estable hasta 2012

## *Plan de Negocio*

- ▶ Claro y realista. Baja correlación con el nivel de crecimiento económico
- ▶ Agilización de permisos: Más de €5.000 mill
- ▶ Inversiones imprescindibles para garantizar la seguridad de suministro

## *Evolución financiera*

- ▶ Liquidez: €1.189 mill. Préstamo BEI: €1.000 mill
- ▶ Financiación asegurada para los próximos 18 meses
- ▶ Óptima estructura financiera (70%fijo-30% variable)



▶ Resultados 3er trimestre 2008

+34 91 709 93 30  
investors@enagas.es



FTSE4Good

