



Conference call-Webcast

Resultados 2008

10.00h CET

03 de febrero, 2009



FTSE4Good



Principales magnitudes



(€mill)	Ene-Dic 08	Ene-Dic 07	% 08 vs 07
Ingresos regulados	840,0	792,0	+6,1
EBITDA	636,2	595,5	+6,8
EBIT	433,1	408,3	+6,1
Beneficio Neto	258,9	238,3	+8,6
Inversiones	776,9	508,6	+52,8
Activos puestos en explotación	591,2	94,2	+527,6
Deuda neta	2.351,3	1.942,7	+21,0%
Deuda neta/EBITDA	3,7x	3,3x	
Apalancamiento	62,0%	59,1%	
Coste de la deuda	4,70%	4,28%	
(GWh)			
Demanda de gas transportada	449.591	408.431	+10,1

Nota 1: Los ingresos regulados incluyen los relacionados con la gestión de infraestructuras, GTS, compra venta de gas para el mercado a tarifa y ventas de gas para autoconsumos. En términos homogéneos con el año 2007, los ingresos regulados de 2008 aumentan un 6,5%.

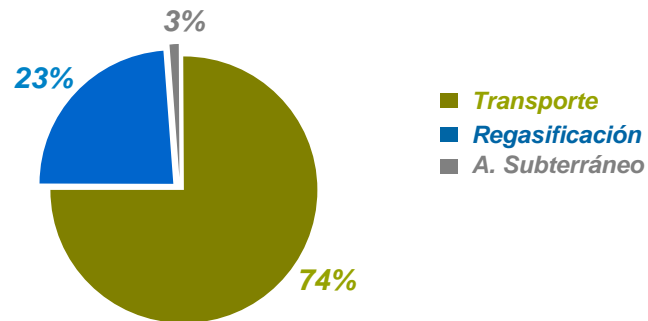
Nota 2: En términos homogéneos el EBITDA del año 2008 crece al 7,2% respecto al año anterior

Inversiones

Activos puestos en explotación

Récord histórico de Enagás en ambas magnitudes

€776,9 m



Inversiones 4T08: €237 m

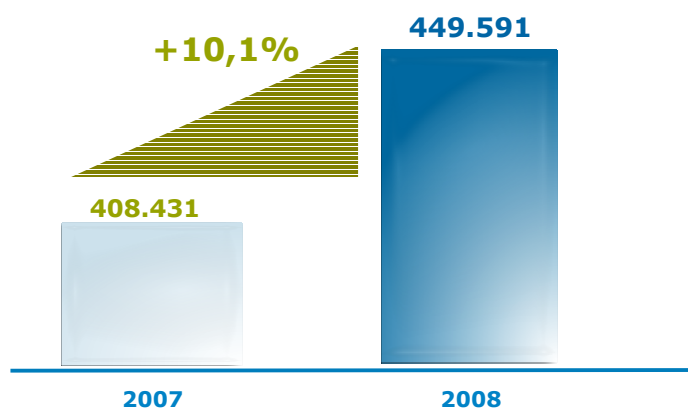
€591,2 m



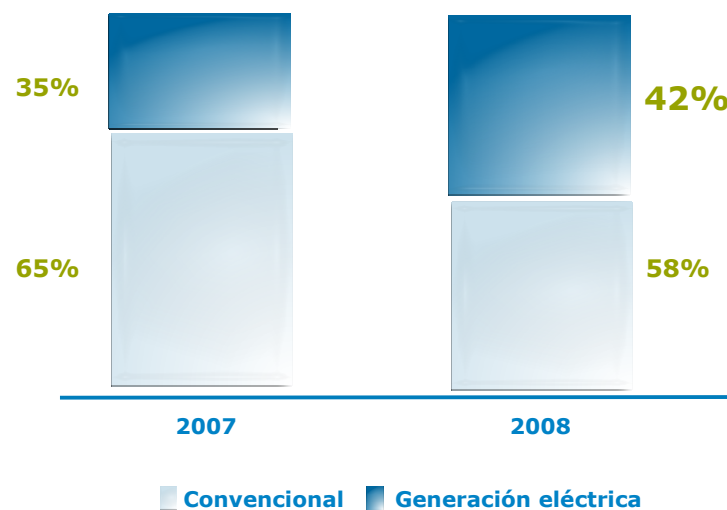
Construcción en curso aprox. €1 bn

Inversiones imprescindibles para garantizar la seguridad de suministro

Demanda de gas transportada (GWh)



Demanda de gas por sectores



- ▶ Fuerte crecimiento de la demanda motivado por el consumo de gas para la generación de electricidad, que ha aumentado un 32% respecto al año 2007 y que ya representa el 42% del total de la demanda
- ▶ A 31 de diciembre se encontraban operativos 54 grupos de 400 MW, uno más que en el año 2007
- ▶ La demanda de gas para consumo convencional (262.057 GWh) ha decrecido un 1,6% respecto al año anterior, como consecuencia de la menor actividad del sector industrial
- ▶ Mercado totalmente liberalizado

▶ **Ámbito europeo**

Se está trabajando a nivel europeo en la consecución de un marco cada vez más homogéneo para todos los países con el fin de facilitar información a los usuarios de infraestructuras sobre las capacidades disponibles y los costes de mover gas en el seno de la UE atravesando diferentes países. La última información indica que el Tercer Paquete Legislativo que incluye una tercera Directiva de Gas, que consolida las funciones de los TSO, se aprobará en el primer semestre de este año.

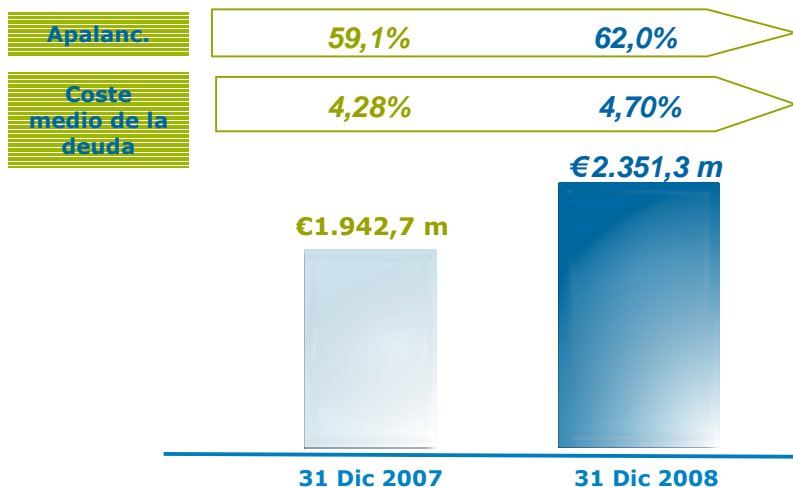
▶ **Culminación modelo sector gasista español**

Enagas está trabajando con la Secretaría General de Energía en la finalización del modelo gasista de transporte de gas de forma coherente con la tercera Directiva Europea de Gas y de manera similar al sector eléctrico.

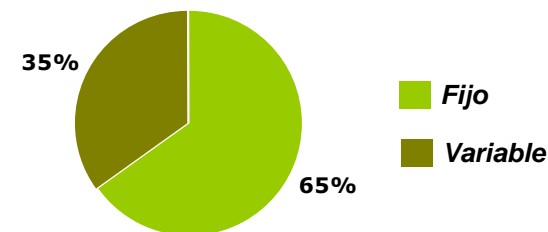
▶ **Revisión de estándares**

La previsión de la CNE es someter la propuesta de nuevos costes unitarios al Ministerio de Industria Turismo y Comercio hacia mayo, conjuntamente con la revisión de los mismos conceptos para Red Eléctrica de España. La previsión de la Compañía es que los valores resultantes facilitarán la política de inversiones prevista.

Deuda Neta



Estructura de la deuda



€1.520 m cubiertos garantizan el coste de la deuda establecido en el P.E

Recursos financieros

Préstamo ICO	€400 mill
Líneas de Crédito	€534 mill
BEI	€1.000 mill(*)
Total liquidez	€1.934 mill

(*) En el mes de diciembre se firmó el primer tramo del préstamo con el BEI por importe de € 350 mill

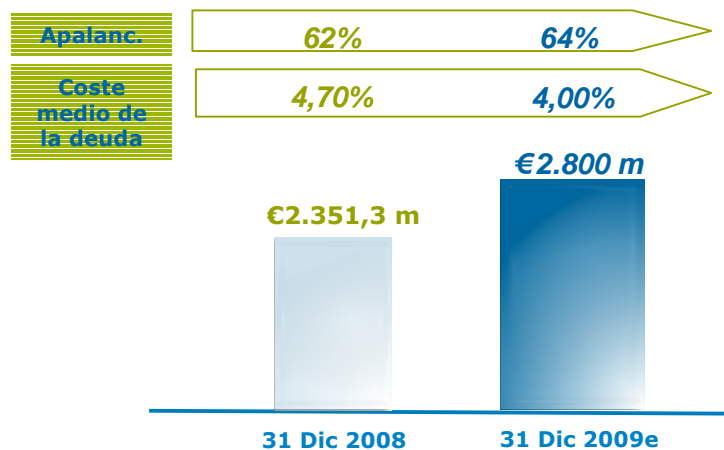
€1.000 mill a refinanciar en Enero de 2010

Financiación asegurada para los próximos 24 meses

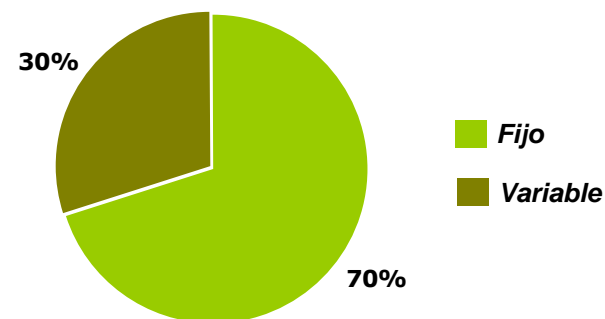
Préstamo con el BEI

Importe	€1bn
Plazo	20 años con 5 de carencia o 12 Bullet
Formalización	Tramo A: 45% con garantía bancaria Tramo B: 30% intermediación financiera Tramo C: 25% con riesgo corporativo
Situación actual	Firmado el 19/12/2008 un primer contrato por importe de €350 mill dentro del tramo A En febrero 2009 se firmará un contrato por importe de €175 mill dentro del tramo B

Deuda Neta estimada



Estructura objetivo deuda



Cumpliendo los objetivos del Plan Estratégico



2007

Target	Objetivo P.E	Real
✓ Ebitda	+5,5%	+5,7%
✓ Bº Neto	+10%	+10,1%
✓ Dividendos	▲ Pay-Out	+27,0%
✓ Inversión	€500 mill	€508,6 mill
✓ Activos puestos en explotación	€100 mill	€94,2 mill

2008

Target	Objetivo P.E	Real
✓ Ebitda	+7,5%	+6,8%
✓ Bº Neto	+8,5%	+8,6%
✓ Dividendos	▲ En línea con el Bº Neto	+8,6%
✓ Inversión	€750 mill	€776,9 mill
✓ Activos puestos en explotación	€600 mill	€591,2 mill

Nota: En términos homogéneos el EBITDA del año 2008 crece al 7,2% respecto al año anterior

Agilización de permisos

Enfoque en eficiencia operativa

Pay-Out: 60%

Sostenibilidad

Excelencia

Calidad



Calificación EFQM +300 puntos (Excelencia Europea)



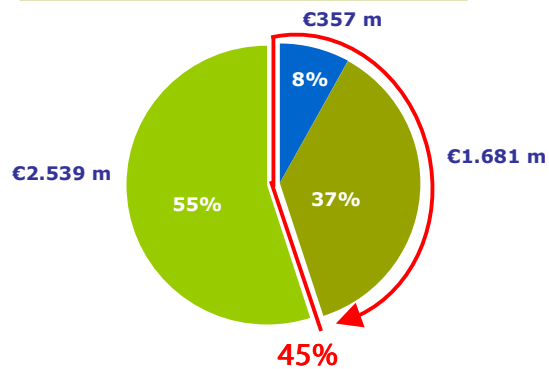
Certificación ISO 9.000 de la función GTS

Aceleración en la tramitación de permisos

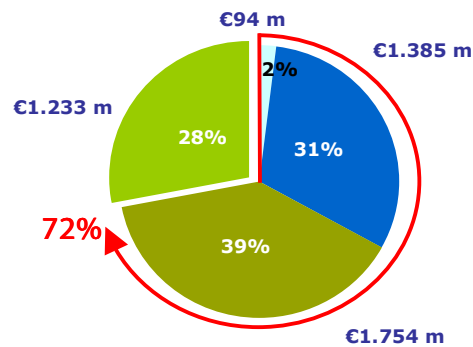


Permisos para Plan de Inversiones 2007-2012

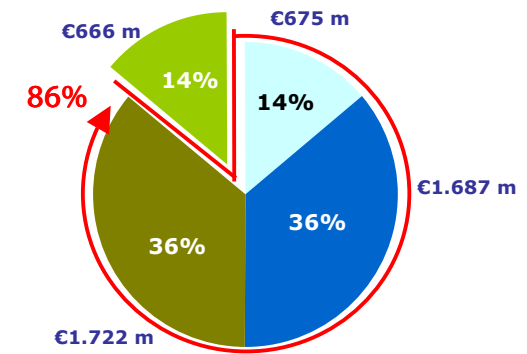
Enero 2007



Diciembre 2007



Diciembre 2008



■ En operación
 ■ En proceso o ejecución
 ■ Pdte.Autoriz.Administrativa
 ■ Pdte.Autoriz.Directa

Permisos disponibles para las infraestructuras a construir en 2009,
y para más de la mitad de las previstas en el año 2010,

Objetivos 2009: En la senda del Plan Estratégico



Inversiones



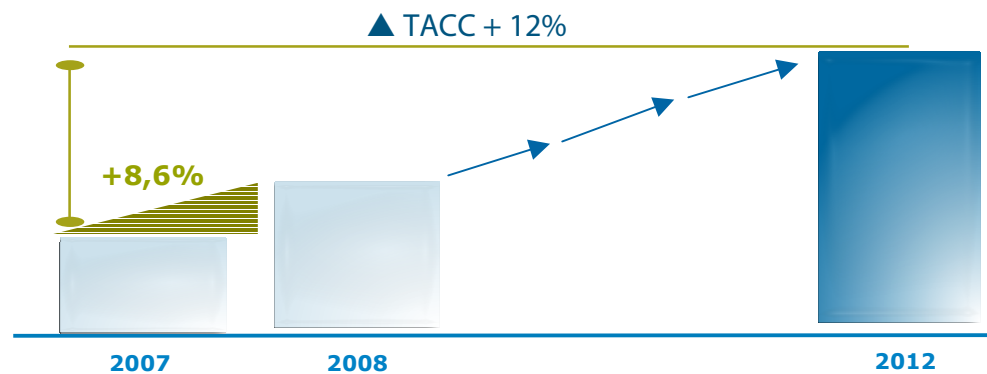
€900 mill

Activos puestos en explotación



€900 mill

Bº Neto



Incremento del Bº Neto 2009 superior al incremento del 2008
Bº Neto: Se mantiene objetivo +12% TACC 2007-2012

- ▶ Cumplimiento de todos los objetivos fijados para los años 2007 y 2008.
- ▶ Enagás va a cumplir en el año 2009 los objetivos presentados, elaborados con criterios de prudencia teniendo en cuenta el entorno económico-financiero global.
- ▶ Financiación asegurada para los próximos 24 meses, con una estructura de coste óptima acorde con la previsión del Plan Estratégico, y con disponibilidad actual de una liquidez de €1.934 mill.
- ▶ Permisos disponibles para las infraestructuras a construir en 2009, y para más de la mitad de las previstas en el año 2010, avanzando a buen ritmo las del resto de instalaciones del Plan Estratégico.
- ▶ En 2009 se volverán a alcanzar valores récord de inversión y activos puestos en explotación por importe de €900 mill, en ambos conceptos.
- ▶ El marco regulatorio se mantiene estable, y se está avanzando de acuerdo con el marco europeo en la culminación del modelo de sector gasista.
- ▶ Enagas seguirá mejorando sus resultados mediante la implantación de planes de eficiencia operativa, en línea con lo establecido en el Plan Estratégico.

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 2008

+34 91 709 93 30
investors@enagas.es



FTSE4Good

