



Conference call-Webcast
Resultados 1T 2010
27 Abril 10am CET



FTSE4Good



Principales magnitudes



(€mill)	Ene-Mar 2010	Ene-Mar 2009	%10vs09
Ingresos regulados	232,3	203,0	+14,5%
EBITDA	189,7	162,5	+16,8%
EBIT	130,6	112,0	+16,6%
Beneficio Neto	82,0	68,7	+19,4%

Inversiones	131,2	365,0
Activos puestos en operación	55,6	103,9

Deuda Neta	3.020,6	2.516,6
Deuda Neta/Activos	49,5%	50,8%
Apalancamiento	64,3%	63,7%
Coste de la deuda	2,72%	3,25%

(GWh)

Demanda de gas transportada	112.022	105.271	+6,4%
------------------------------------	---------	---------	-------

Resultados en línea con el presupuesto y los objetivos del año 2010



1 Año de crecimiento en el entorno de doble dígito (+10%)

2 €700 mill de inversión

3 €500 mill de activos puestos en explotación

4 Recursos financieros con unas condiciones óptimas, en términos de plazo y coste financiero

5 Creación de valor adquiriendo activos regulados propiedad de otras compañías

6 Garantizar la continuidad y seguridad del suministro de gas natural y actuar como back up del sistema

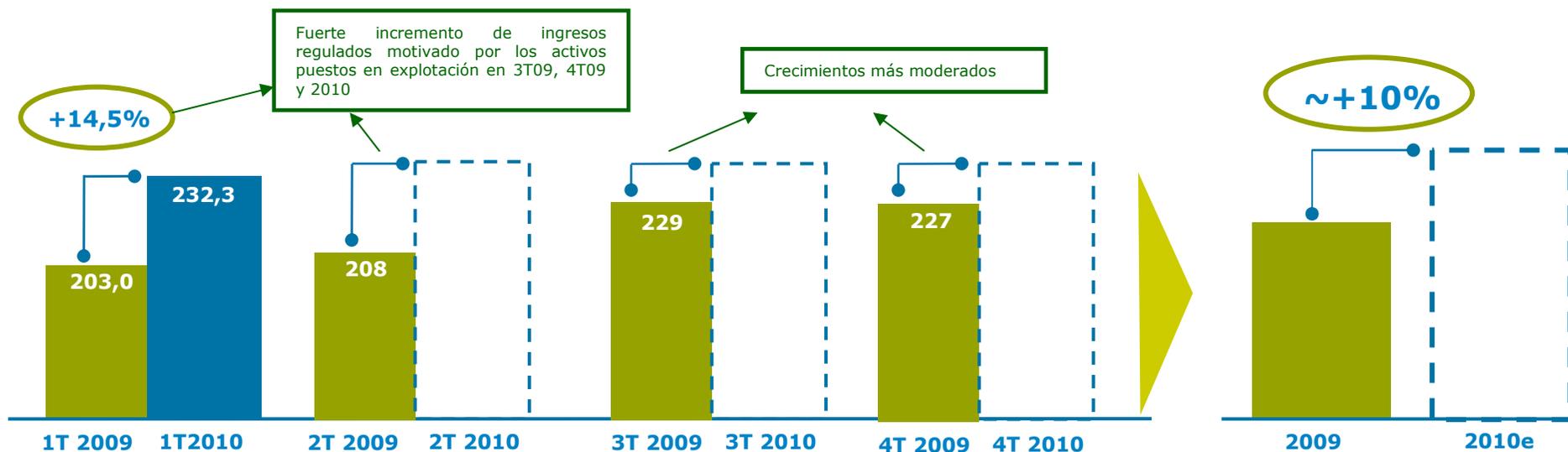
7 Actualización del Plan Estratégico para el periodo 2010-2014



Evolución de ingresos



Ingresos regulados (€ mill)



Fuerte incremento de ingresos regulados motivado por los activos puestos en explotación en 3T09, 4T09 y 2010

Crecimientos más moderados

~+10%

Fuerte incremento de ingresos regulados en el 1T2010 al consolidar los activos puestos en explotación de 2009

La comparación se hará más homogénea a partir del segundo semestre, al comparar con unos fuertes 3T09 y 4T09

En línea con el objetivo de crecimiento de ingresos regulados del año, en el entorno de doble dígito (~+10%)

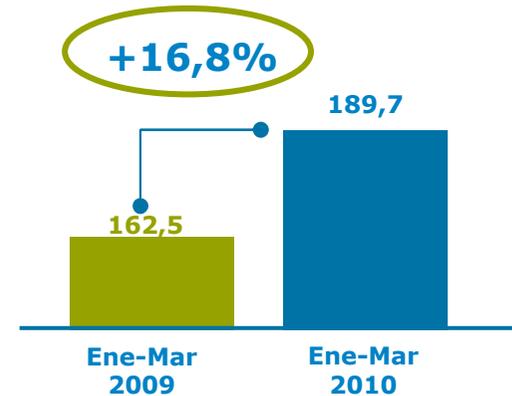
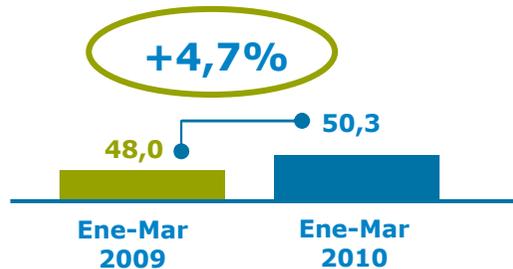


Eficiencia operativa



Gastos Operativos
(€ mill)

EBITDA
(€ mill)



Incremento de gastos asociado a la entrada de nuevos activos. La comparación con 2009, al igual que en los ingresos, se hará más homogénea a partir del segundo semestre

Importante incremento del EBITDA por el comportamiento comentado de ingresos regulados y gastos operativos. En línea con el objetivo de crecimiento del EBITDA anual, en el entorno de doble dígito (~+10%)

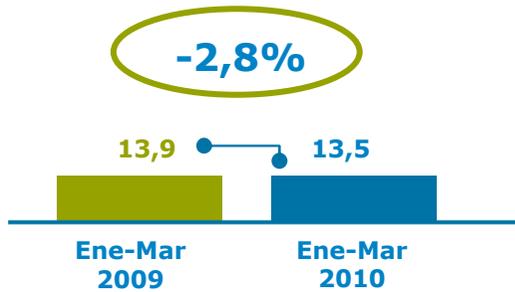
Enagás sigue implementando de forma rigurosa su Plan de Eficiencia. Desde enero de 2009 se han puesto activos en funcionamiento por €1.021 mill, con un moderado incremento del gasto



Beneficio Neto

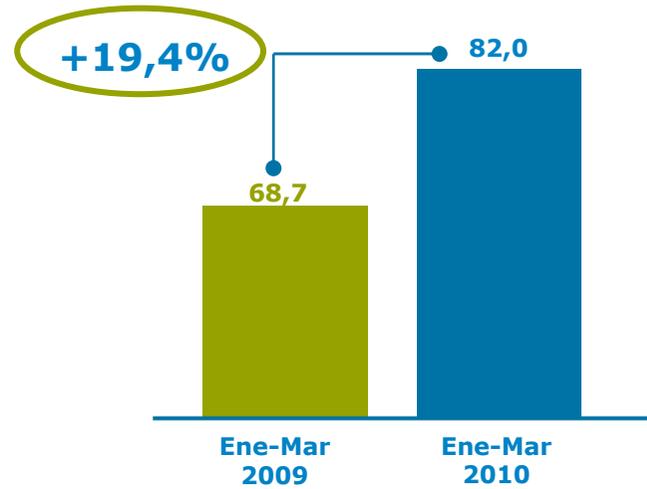


Resultado financiero neto
(€ mill)



Pese al incremento de la deuda, el control sobre los costes financieros, (coste medio de la deuda del 2,7%), hacen que el Resultado financiero mejore respecto a 1T09

Beneficio Neto
(€ mill)



Beneficio Neto afectado positivamente por volumen de ingresos regulados y eficiencia de costes.
El crecimiento anual esperado del Beneficio Neto estará en el entorno del doble dígito (**~+10%**)

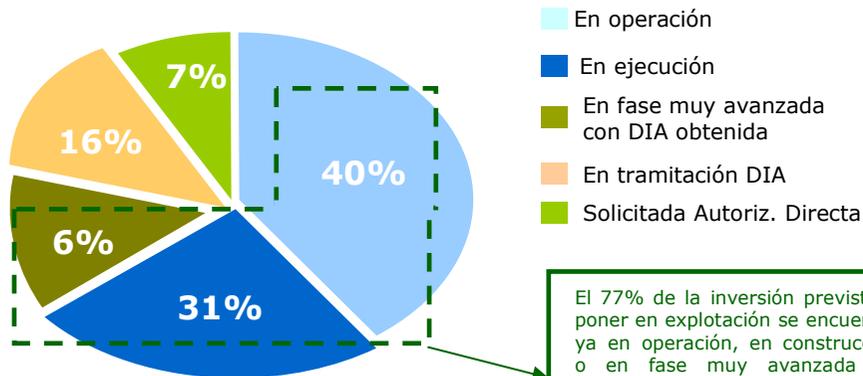
Resultados en línea con el presupuesto y los objetivos del año 2010



Inversiones



Permisos 31/03/2010



- En operación
- En ejecución
- En fase muy avanzada con DIA obtenida
- En tramitación DIA
- Solicitada Autoriz. Directa

El 77% 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.

Inversiones



En 2010 se han obtenido permisos por importe de €225 mill

€131,2 mill
En línea con objetivo anual

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





**€55,6
mill**

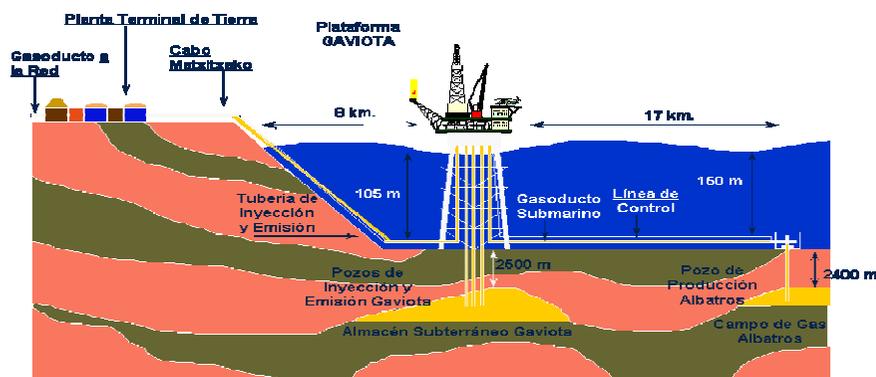
- ▶ E.C. Montesa
- ▶ ERMs
- ▶ Sistema de control Planta de Barcelona

**Trimestre en línea con
presupuesto anual**

Soporte al desarrollo de las energías renovables y back-up del conjunto del sistema de generación eléctrica



Adquisición de la Participación de Repsol en Gaviota



- ▶ Gaviota es un almacenamiento de gas "off-shore", situado cerca de Bermeo (Vizcaya), incluido en la Red Básica y regulado, con una capacidad de 1bcm
- ▶ El 8 de abril Enagás compró a Repsol la **participación del 82%** que poseía en el almacenamiento
- ▶ Propiedad actual del activo: 82% Enagás, 18% Murphy Spain Oil Company. Negociaciones avanzadas con Murphy Oil para adquirir su 18% en las mismas condiciones
- ▶ **Importe de la operación: €70,5 mill(*).**
- ▶ **Múltiplo de EBITDA 2010e: 7X**
- ▶ **TIR nominal ddi: 8%**
- ▶ **Fecha integración en Enagás: 1/1/2010**
- ▶ **Inicio extensión de vida útil: Enero 2019**
- ▶ **P&L 2009 (100% activo): Ingresos: €32 mill, EBITDA: €12 mill, Bº Neto: €4 mill**
- ▶ La Planificación Obligatoria 2008-2016 prevé la **ampliación** del Almacenamiento Subterráneo de Gaviota hasta **1,6 bcm**.
- ▶ Operación consistente con los objetivos estratégicos de adquirir activos regulados en España, rentabilidad y endeudamiento
- ▶ El cierre de la operación está condicionado a la obtención de las pertinentes autorizaciones administrativas y de competencia

(*): Existe el compromiso de pagar a Repsol un importe adicional de 16,4 millones de euros condicionado a la aprobación por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio del proyecto de ampliación de dicho almacenamiento.

La transacción genera beneficio positivo desde el primer año



Adquisición del 25% de la planta de BBG



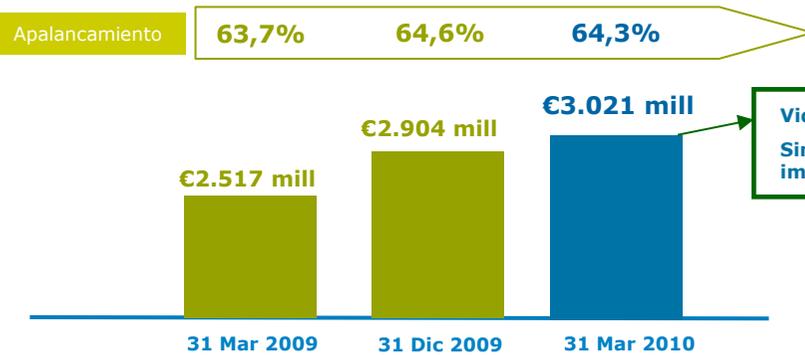
- ▶ La planta de regasificación de BBG está situada en el municipio vizcaíno de Zierbena. Capacidad total de almacenamiento de 300.000 m³ de GNL y capacidad de emisión de 800.000 Nm³/h.
- ▶ El 3 de septiembre de 2009 Enagás compró a BP la **participación del 25%** que poseía en la planta.
- ▶ Accionistas: 25% Enagás, 25% Repsol, 25% Ente Vasco de la Energía, 25% RREEF.
- ▶ **Importe de la operación (deuda incluida): €65 mill.**
- ▶ **Múltiplo de EBITDA 2010e: 6X.**
- ▶ **P&L 2009 (100% activo): Ingresos: €61 mill, EBITDA: €46 mill, Bº Neto: €13,2 mill.**
- ▶ Se han recibido todos los permisos necesarios por parte de la CNE y autoridades de Competencia
- ▶ La transacción genera beneficio positivo desde el primer año.
- ▶ Operación consistente con los objetivos estratégicos de adquirir activos regulados en España, rentabilidad y endeudamiento.

Una vez recibidos todos los permisos necesarios, Enagás consolida proporcionalmente su participación en BBG desde el 14 de abril



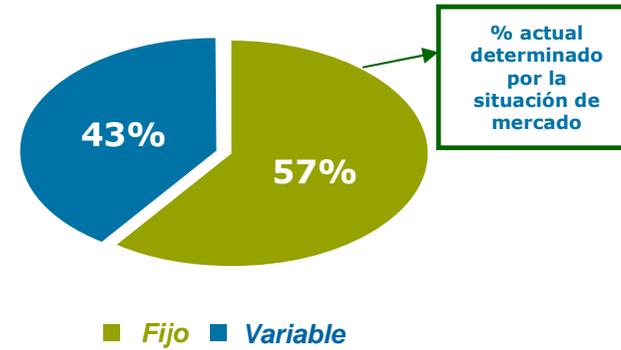
Estructura financiera y liquidez

Deuda neta

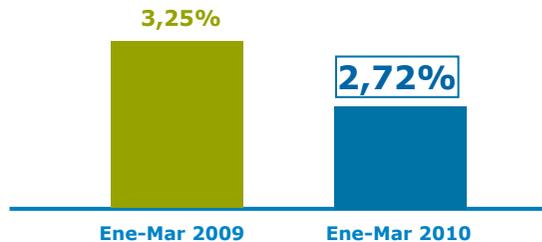


Vida media de la deuda: 6 años
Sin refinanciaci3nes importantes hasta 2012

Estructura de la deuda



Coste medio de la deuda



Liquidez 31/Mar/2010

€1.796 mill

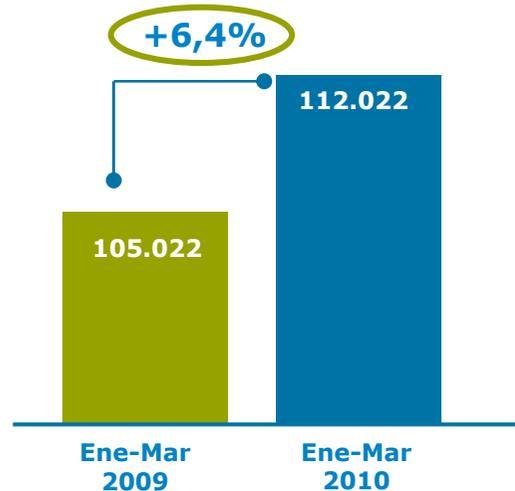
Recursos financieros suficientes para la totalidad del plan de inversiones con unas condiciones 3ptimas, tanto en t3rminos de plazo como de coste financiero



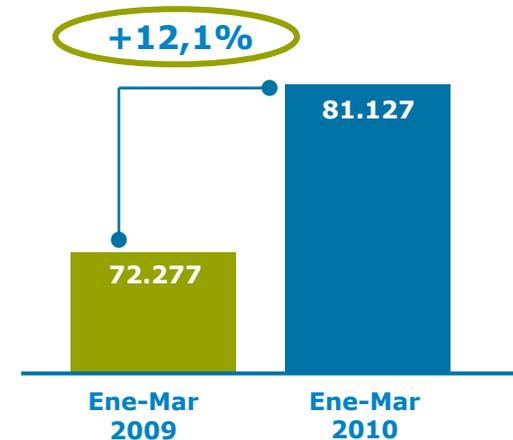
Demanda de gas natural



GWh Demanda de gas transportada



GWh Demanda de gas convencional



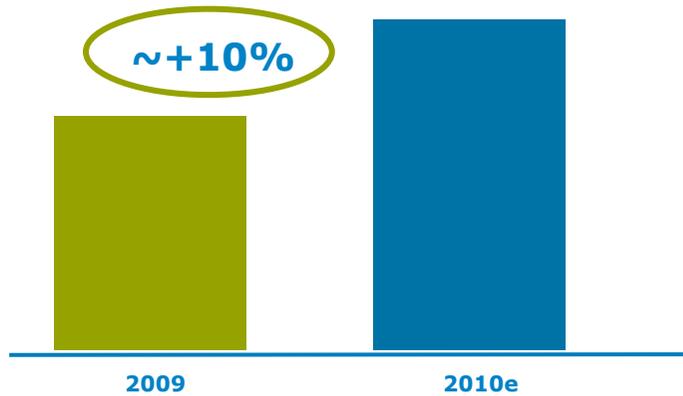
- ▶ En el primer trimestre de 2010 la demanda acumulada supera en un 6,4% a la registrada en los tres primeros meses de 2009.
- ▶ La demanda convencional (Doméstico-comercial, industrial y cogeneración industrial), ha aumentado un 12,1% respecto al primer trimestre de 2009. Este incremento está influenciado por el efecto de las temperaturas y los incrementos del consumo industrial.
- ▶ La demanda para generación eléctrica ha disminuido un 6,1% principalmente por la elevada producción eólica e hidráulica. Enagás atiende a este segmento de la demanda dando soporte al desarrollo de las energías renovables como back-up del sistema energético español.



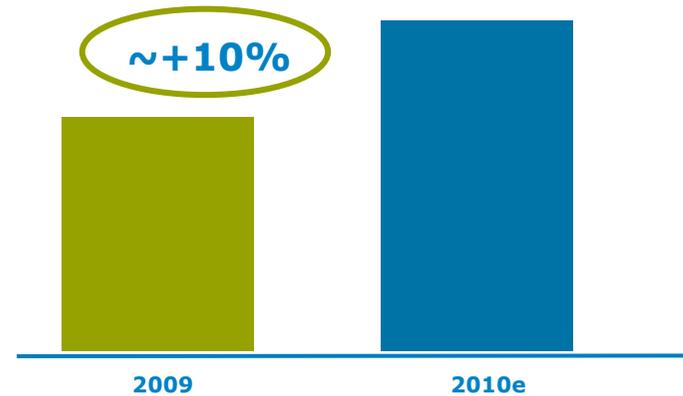
Objetivos financieros 2010



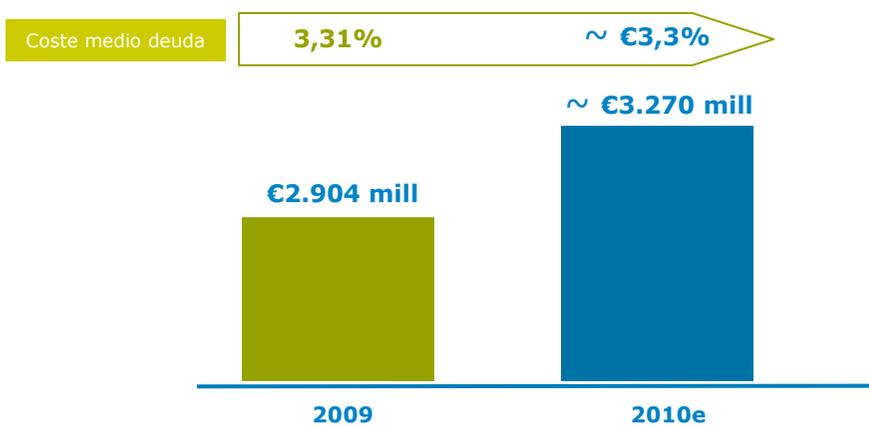
Ingresos regulados



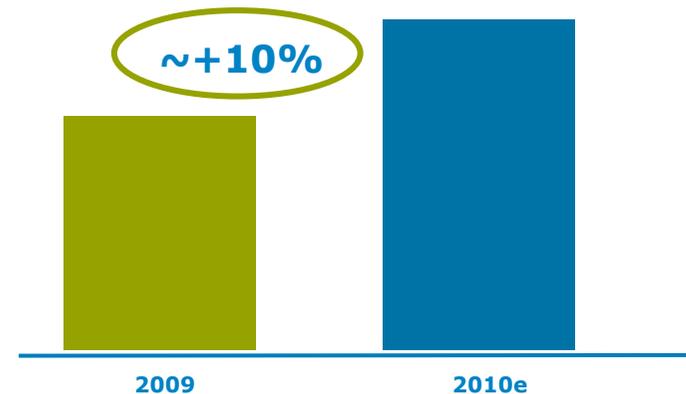
EBITDA



Endeudamiento y coste medio



Beneficio Neto



Un año de crecimiento a doble dígito, sobre un excelente año 2009





Inversiones

€700 mill

Velocidad de crucero para los próximos años

Activos puestos en explotación

€500 mill

Las inversiones puestas en explotación entre 2010 y 2011 alcanzarán los 1.300 millones de euros

El reciente documento "Propuesta de Programa anual de Infraestructuras" confirman el Capex de €700m anuales entre 2010 y 2012, en línea a lo anunciado por la Compañía

El Ministerio ha iniciado el proceso de elaboración de una nueva Planificación de los sectores de electricidad y gas 2012-2020



Calendario financiero 2010



Resultados trimestrales

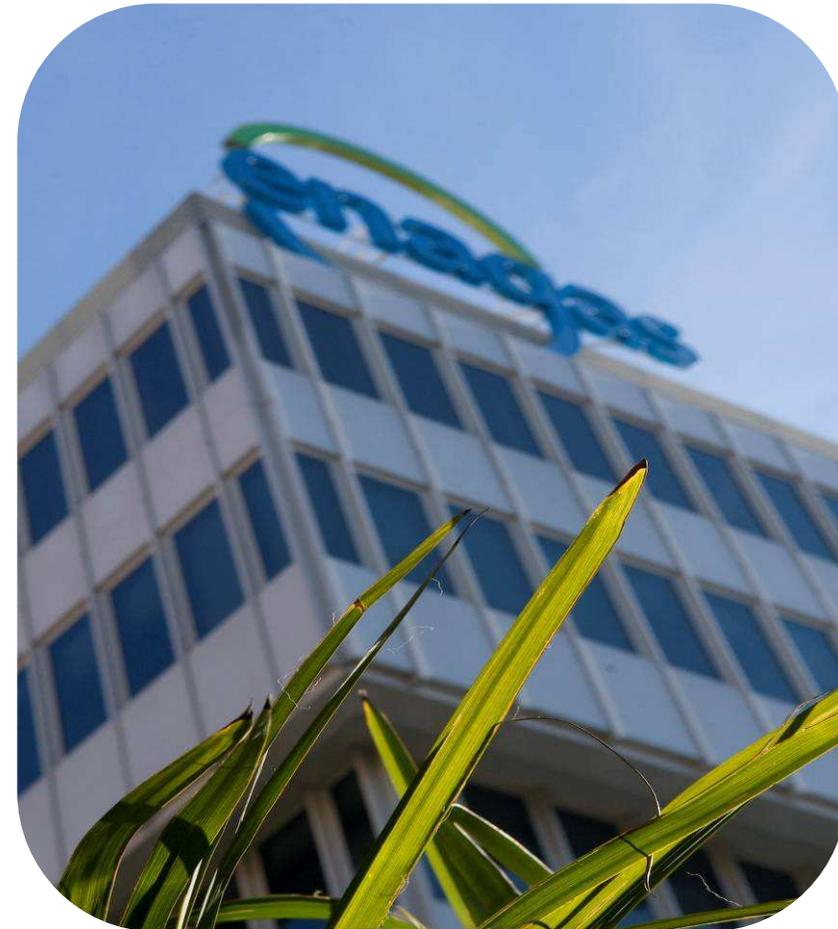
2T 2010 27-Julio-2010

3T 2010 26-Octubre-2010

Junta General de Accionistas

JGA 30-Abril-2010

- ▶ Mejoras Gobierno Corporativo: Código Unificado de Buen Gobierno
- ▶ Modificación del Objeto social: Futuras acciones a medio-largo plazo de transporte y almacenamiento de CO₂ capturado
- ▶ Atribución de competencias en materia de Responsabilidad Corporativa a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones
- ▶ Nombramiento de nueva Consejera independiente siguiendo las mejores prácticas de Buen Gobierno
- ▶ Refuerzo de la independencia de las Comisiones del Consejo



En el transcurso del mes de Junio, Enagás actualizará su Plan Estratégico para el periodo 2010-2014

Nota: Todas las fechas son tentativas y están sujetas a posibles cambios.





Conference call-Webcast

Investor Relations

investors@enagas.es

www.enagas.es

+34.91.709.93.30



FTSE4Good

