



Conference call-Webcast Resultados 1T 2011

19/Abril/2011



Principales magnitudes



| (€mill) | Ene-Mar 2010 | Ene-Mar 2011 | %10vs09 |
|--|--------------|--------------|---------|
| Ingresos regulados | 232,3 | 242,1 | +4,2% |
| Ingresos totales | 239,9 | 256,6 | +7,0% |
| EBITDA | 189,7 | 205,9 | +8,6% |
| EBIT | 130,6 | 138,7 | +6,2% |
| Beneficio Neto | 82,0 | 86,0 | +4,8% |
| Inversiones | 131,2 | 130,0 | -1% |
| Activos puestos en operación | 55,6 | 165,0 | +197% |
| Deuda Neta | 3.020,6 | 3.178,6 | |
| Apalancamiento | 64,3% | 65,2% | |
| Coste de la deuda | 2,72% | 2,76% | |
| Demanda de gas transportada en el sistema regulado (GWh)* | 115.496 | 114.822 | -0,6% |

Resultados en línea con el presupuesto y los objetivos del año 2011

Nota: En los resultados del 1T2011 se ha consolidado proporcionalmente el 40% de la planta de regasificación BBG, mientras que en los números del primer trimestre de 2010 no se incluía este concepto.

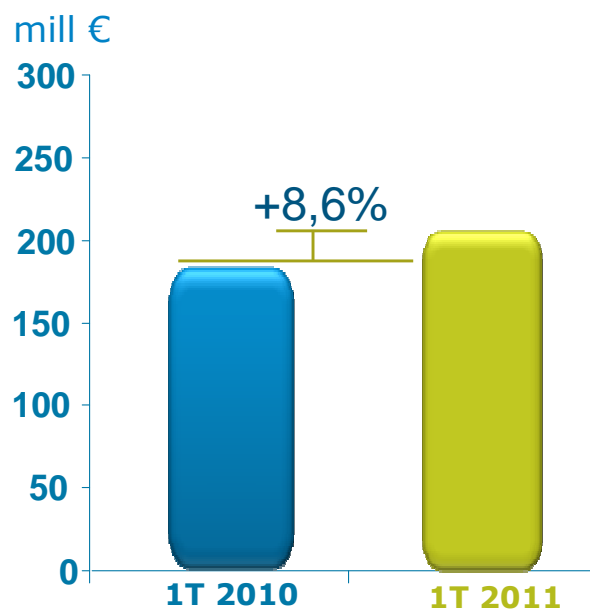
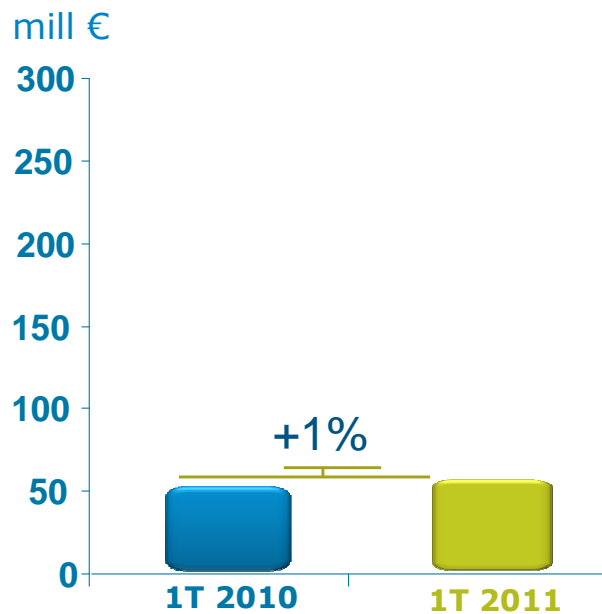
*Cantidad total de gas transportado en el sistema regulado español: demanda nacional, exportaciones e inyección en almacenamientos no básicos. No incluye el gas en tránsito del GME, gasoducto Magreb-Europa, con destino a Portugal

Enfoque en eficiencia



Gastos operativos (mill€)

EBITDA (mill€)

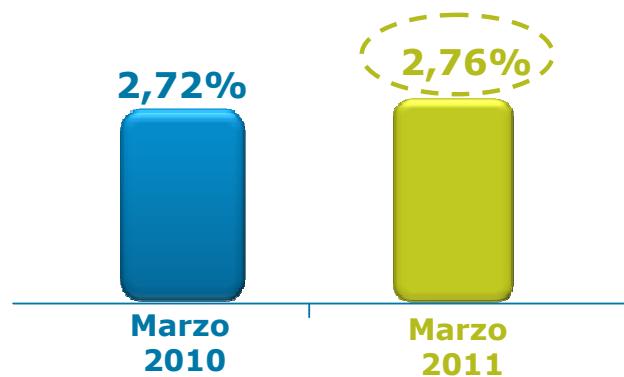


Incremento de la base de activos de la Compañía, con un moderado incremento del gasto

Control de coste financiero

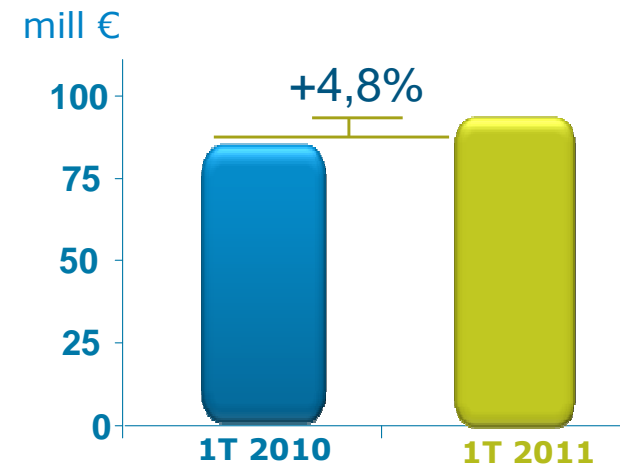


Coste medio de la deuda



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

Beneficio Neto (mill€)

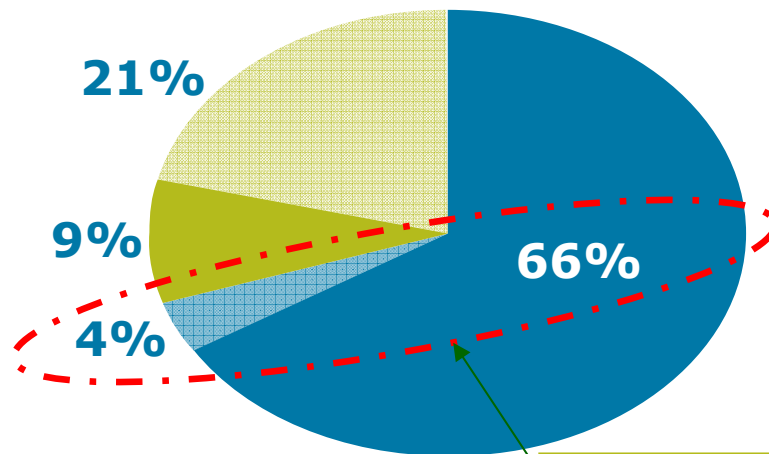


Bº Neto en línea con el presupuesto y los objetivos del año 2011

Inversiones



Estado de la inversión a realizar hasta 2014



- En construcción/operación
- En fase muy avanzada con DIA obtenida
- En tramitación DIA
- Pendiente Autoriz. Directa

✓ El 70% de la inversión prevista a realizar se encuentra ya en operación, en construcción o en fase muy avanzada de tramitación con DIA obtenida.

Inversiones 1T 2011



En 2011 se han obtenido permisos por importe de €241 mill

Inversión de €130 mill

Inversiones puestas en explotación



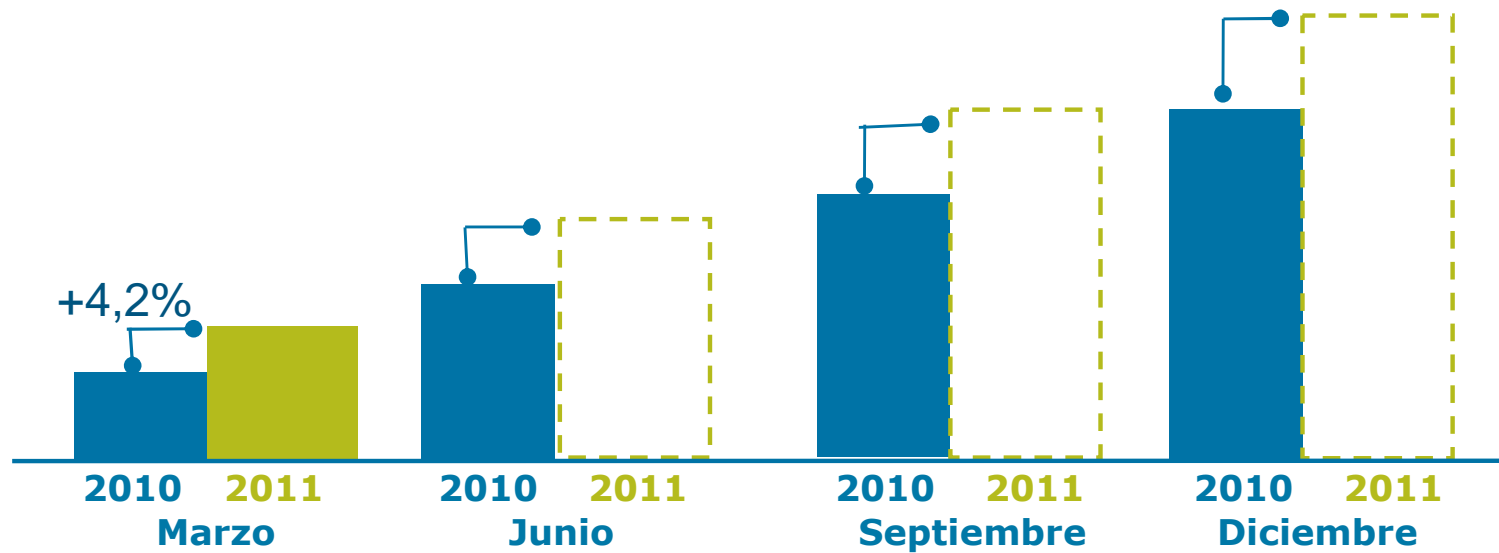
€165 mill

Principales activos:

- **8º tanque de GNL planta de Barcelona**
- **EC Villar de Arnedo**

Papel clave de las inversiones de Enagás para facilitar el desarrollo de las energías renovables y el correcto funcionamiento del sistema energético español

Ingresos regulados



El crecimiento de ingresos regulados se hará más notable en el transcurso de los siguientes trimestres por la incorporación de nuevos activos en operación y la integración de Gaviota

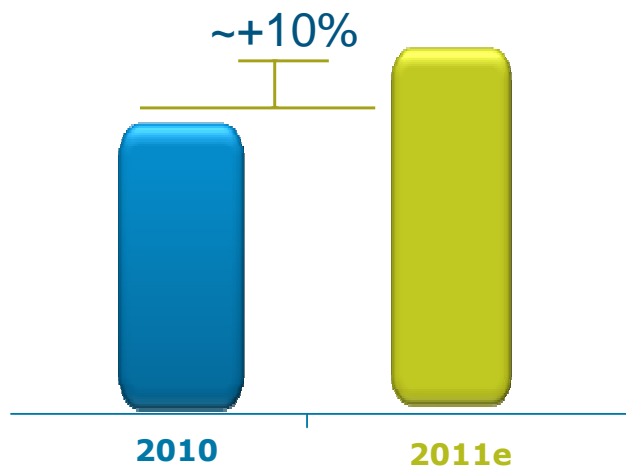
Nota: La Compañía esta pendiente de recibir las últimas autorizaciones del almacenamiento subterráneo de Gaviota

Objetivos 2011

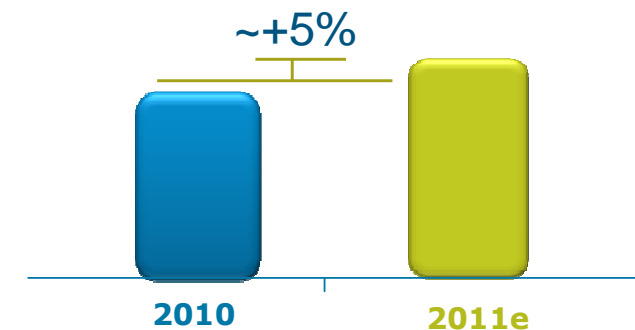


EBITDA

Beneficio Neto



Coste medio de la deuda estimado para 2011 del 3,3%



El EBITDA continuará creciendo a doble dígito por tercer año consecutivo

Objetivo de Beneficio Neto prudente y conservador

Objetivos de inversión 2011

Inversión

Activos puestos en
operación

€ 650 mill

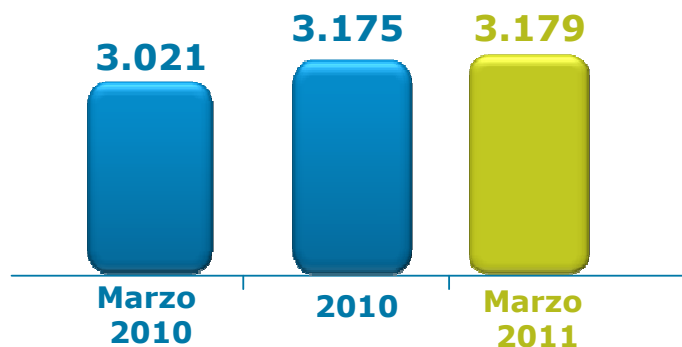
€ 650 mill

Inversiones claves para garantía de suministro y en la senda establecida en el Plan Estratégico 2010-2014

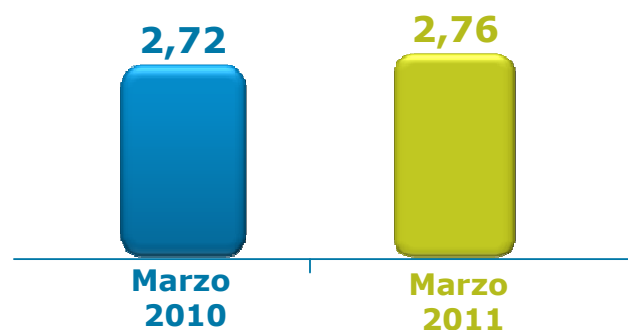
Estructura financiera y liquidez



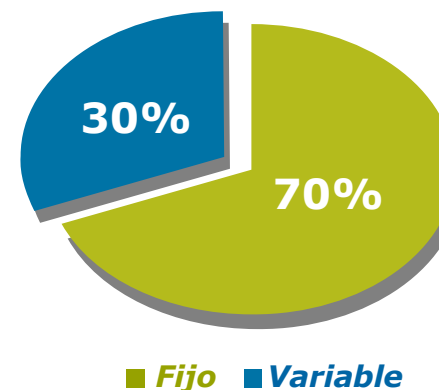
Deuda Neta (mill €)



Coste medio de la deuda (%)



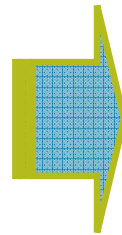
Estructura deuda



Disponibilidades financieras 31/03/11

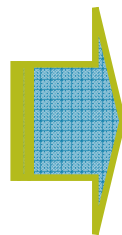
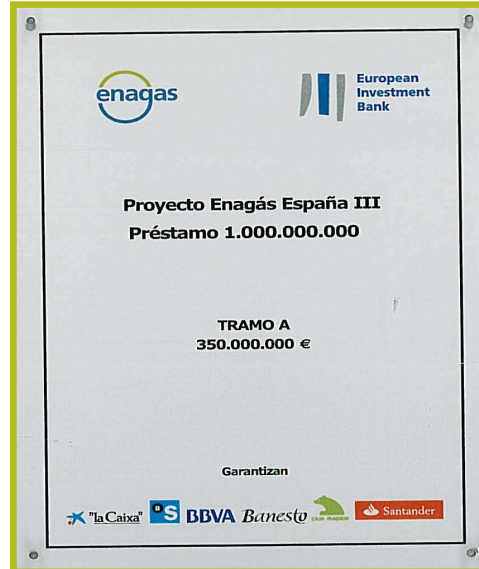
€ 2.063 mill

Hechos relevantes 1T2011



JGA 2011

- Quórum 56,98%
- Aprobación de todos los acuerdos
- Dividendo complementario
5 de julio: €0,53/acción



Formalización de un tramo del préstamo BEI

- Importe €350 mill
- Operación óptima tanto en coste financiero como en plazo

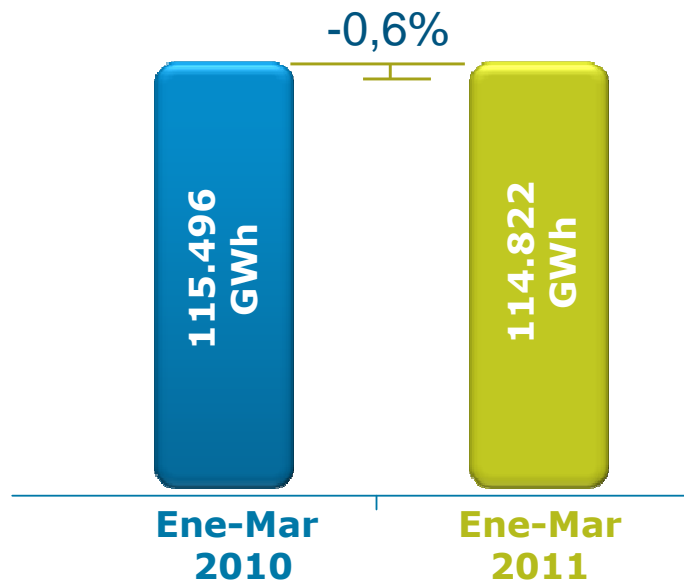
Regulación



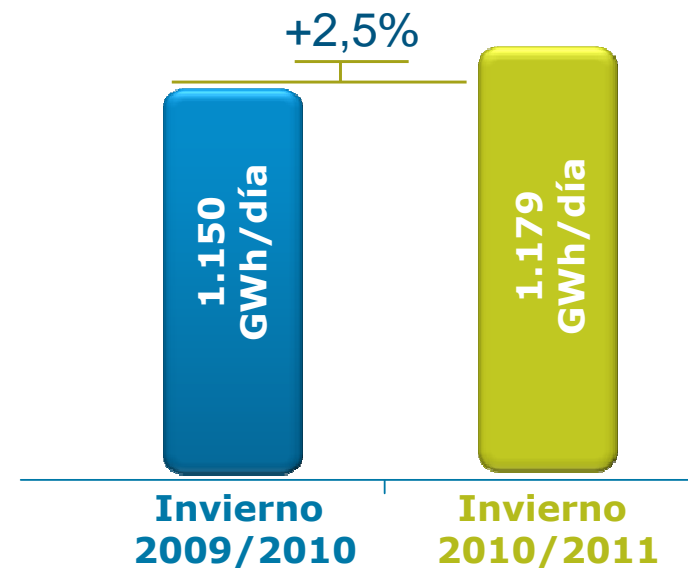
- ▶ **Se espera estabilidad regulatoria para los próximos ejercicios**
- ▶ **A partir de 2014, Enagás realizará las inversiones incluidas en la Planificación Obligatoria 2012-2020, actualmente en elaboración y con aprobación prevista en el segundo semestre de 2011**
- ▶ **Implementación del tercer paquete legislativo en materia de energía:**
 - **Constitución de ACER, Agencia de Cooperación de los Reguladores de la Energía**
 - **ENTSOG ha recibido la petición formal de la Comisión Europea para desarrollar el primer Código de Red europeo, que tratará sobre Mecanismos de Asignación de Capacidad**
- ▶ **Debate en el seno de ENTSOG del Plan de Desarrollo de la Red (*Ten Year Network Development Plan*) en el ámbito europeo**

Demanda de gas natural

Demanda total transportada en el sistema regulado



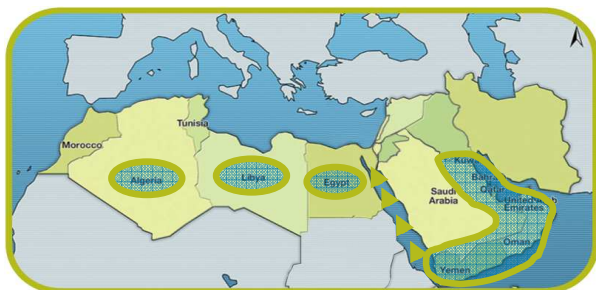
Record demanda convencional 1T2011



El sector convencional aumentó el 5% corregidos los efectos de laboralidad y temperatura

Sistema correctamente dimensionado para atender puntas de consumo

Reflexiones acontecimientos 1T2011

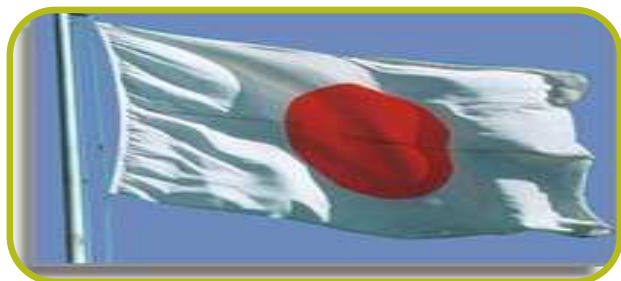


Infraestructuras necesarias para garantizar el suministro:

- Almacenamiento subterráneo
- Interconexiones internacionales



Medgaz alcanzará su pleno sentido con el desarrollo de la interconexión con Europa, Midcat



Papel clave de la cadena de gas natural en los sistemas energéticos

Las infraestructuras de Enagás son claves para la seguridad y diversificación de suministro, la apertura e integración de los mercados, así como para posibilitar el uso de las energías renovables

Conclusiones



- ▶ **El crecimiento de ingresos regulados, que se hará más notable en el transcurso de los trimestres, junto con la contención de costes operativos, permitirá alcanzar el objetivo de incremento anual del EBITDA $\sim +10\%$**
- ▶ **Los resultados de primer trimestre, en línea con lo esperado en el presupuesto de la Compañía, reafirman el compromiso de Enagás de alcanzar el objetivo de crecimiento de Beneficio Neto planificado $\sim +5\%$**
- ▶ **Las inversiones y activos puestos en explotación del primer trimestre están totalmente en línea con la consecución de objetivos anuales (€650 mill en ambas magnitudes)**
- ▶ **La política financiera llevada a cabo por Enagás ha permitido obtener en el primer trimestre un coste medio de la deuda del 2,76%.**
- ▶ **A partir de 2014, Enagás realizará las inversiones incluidas en la Planificación Obligatoria 2012-2020, actualmente en elaboración y con aprobación prevista en el segundo semestre de 2011.**
- ▶ **Los acontecimientos vividos en el 1T 2011 reafirman el papel clave de la cadena de gas natural en los sistemas energéticos**



FTSE4Good



Conference call-Webcast Resultados 1T 2011

www.enagas.es

investors@enagas.es

