



FTSE4Good



Conference call-Webcast

Resultados 1T 2009

10.00h CET

▶ 28 de abril de 2009

Principales magnitudes



(€mill)	Ene-Mar 09	Ene-Mar 08	% 09 vs 08
Ingresos Regulados (*)	203,0	199,2	+1,9
EBITDA	162,5	158,9	+2,3
Beneficio Neto	68,7	64,8	+6,0

*Descontado en 2008 el efecto de la gestión de compra-venta de gas por no tener continuidad en 2009, y la retribución por transporte internacional relacionada con los gasoductos portugueses. Homogeneizados ambos efectos, los ingresos regulados crecen al 5%.

Inversiones	365	156,9	+132,6
Activos en operación	103,9	78,6	+32,2

Deuda Neta	2.516,6	2.126,7
Deuda Neta/Activos	50,8%	51,3%
Apalancamiento	63,7%	60,1%
Coste de la deuda	3,25%	4,62%

(GWh)			
Demanda de gas transportada	105.072	127.149	-17,4

En línea con los objetivos del año 2009:
Ingresos Regulados (+7,6%) y Resultado Neto (Mínimo +8,6%)

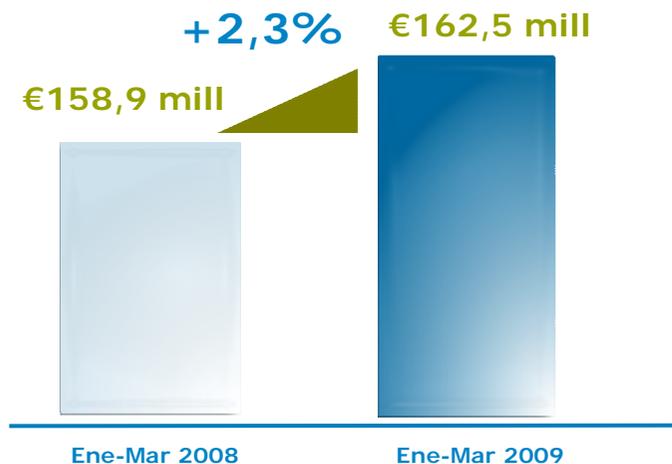
Crecimiento operativo



Gastos Operativos



EBITDA



Evolución esperada en 2009

Ingresos regulados

+7,6%

Ingresos crecientes a medida que se pongan los activos en explotación previstos en el año

+

Fuerte control de gastos operativos

Implementación del plan de eficiencia 2008-2010

=

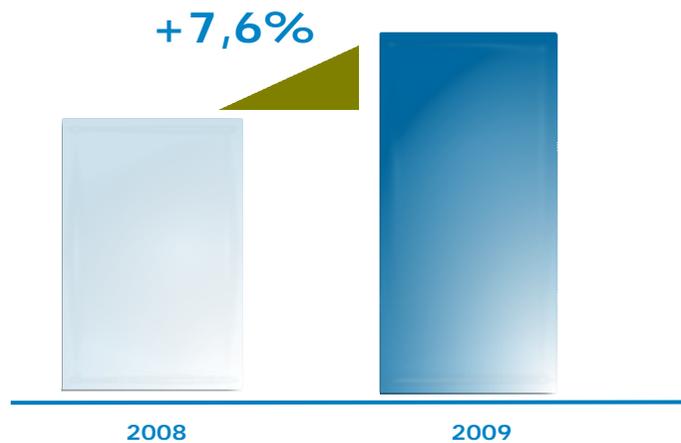
Crecimiento a doble dígito del EBITDA

Inversiones



€900 mill

Ingresos regulados



Activos puestos en explotación



€900 mill

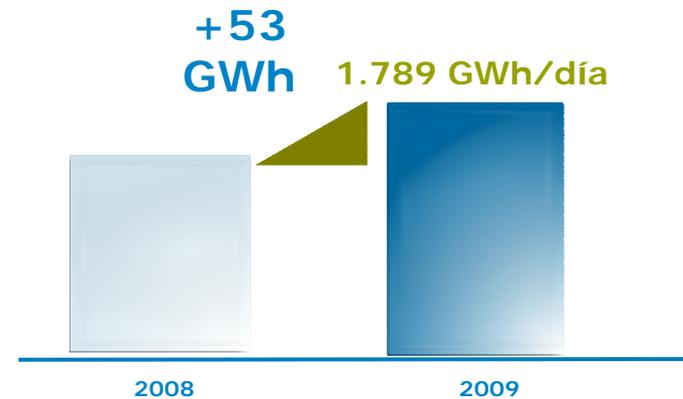
Beneficio Neto



Demanda de gas transportada
(GWh)



Puntas de demanda
(GWh/día)

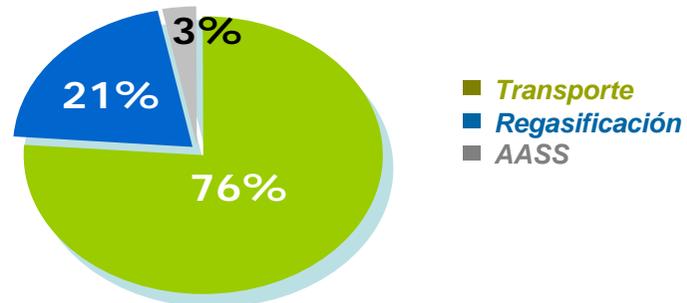


- ▶ Descenso de la demanda motivado por el menor consumo de gas para la generación de electricidad, (-31%) y por el descenso del consumo convencional (-9%).
- ▶ A pesar de la fuerte caída de la demanda, la demanda punta registrada á principios de enero ha aumentado en 53 GWh/día respecto al récord registrado el año anterior.
- ▶ Mercado totalmente liberalizado.

Inversiones 1T

€365 m

Inversiones por actividad



Récord histórico trimestral de Enagás



Objetivo 2009 = €900 m

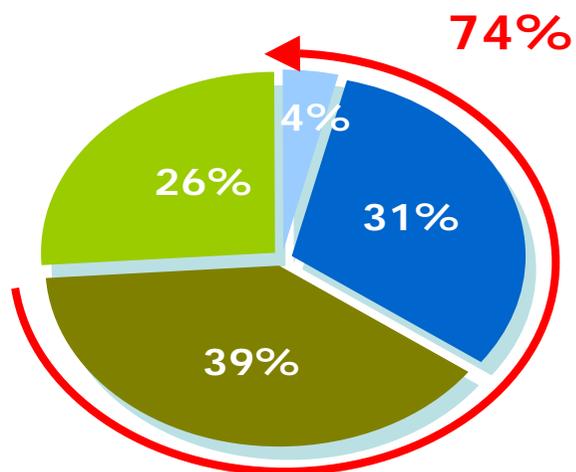
Aumento de almacenamiento estratégico, mejora de conexiones internacionales y entradas al Sistema, y solución a cuellos de botella por razones de garantía de seguridad de suministro

Proceso de autorizaciones

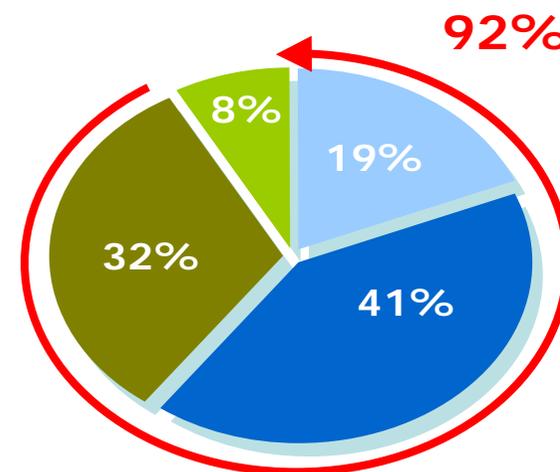


Plan de inversiones 2008-2012

Mar 2008



Mar 2009



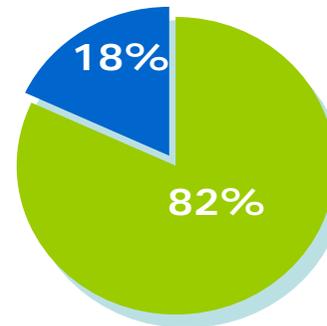
Terminados En ejecución Pendientes aut. administrativa Pendientes autorización directa

Las infraestructuras a construir en 2009 y 2010 cuentan con los permisos.

Activos en explotación 1T

Previsión de puesta en marcha 2009

€103,9 m
puestos en explotación 1T



■ *Inversión realizada*
■ *Inversión pendiente*

Transporte 100% : Gasoducto Lemona- Haro, E.C Lumbier y Ampliación EC Haro



Objetivo 2009 = €900 m

Aceleración de las puestas en marcha a partir del 3º trimestre.

Avances marco regulatorio

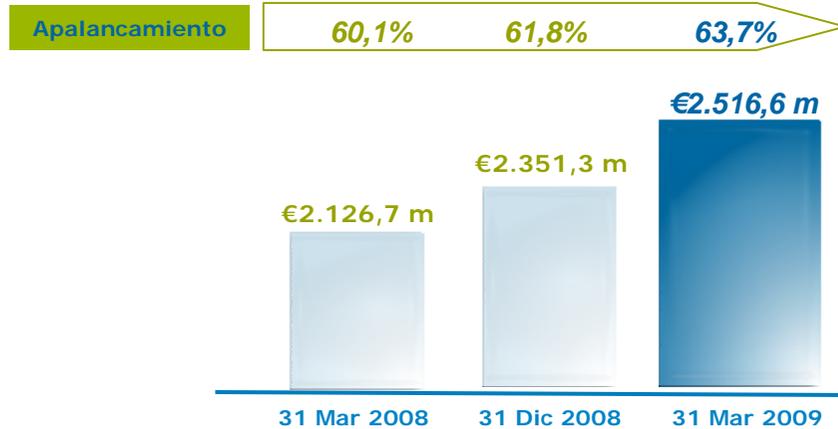
- ▶ Revisión de los valores estándares de CAPEX y OPEX.

- ▶ Aprobación tercer paquete de medidas para el sector energético.
 - Tercera Directiva del Gas
 - Reglamento de transporte de gas
 - Agencia para la Cooperación de los Reguladores de Energía

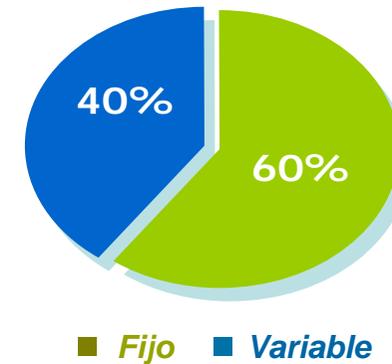


Culminación de un modelo de sector gasista

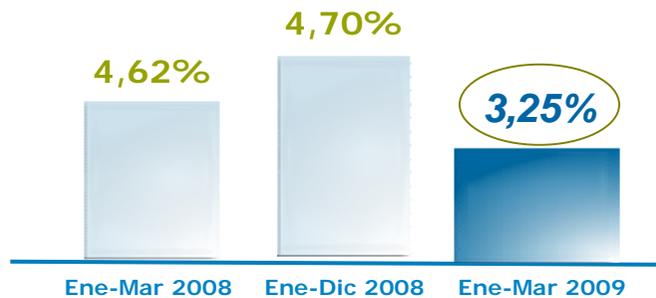
Deuda neta



Estructura



Coste medio de la deuda



Liquidez

BEI	€1.000 mill
ICO	€400 mill
Líneas de crédito y otros préstamos	€458 mill
Liquidez Total	€1.858 mill

Financiación asegurada para los próximos dos años

- ▶ Enagás va a cumplir en el año 2009 los objetivos presentados, elaborados con criterios de prudencia teniendo en cuenta el entorno económico-financiero global.
- ▶ En el primer trimestre de 2009 se ha alcanzado un valor récord de inversión por importe de 359,4 millones de euros, lo que representa el 40% del capex anual anunciado.
- ▶ Permisos disponibles para las infraestructuras a construir en 2009 y 2010, avanzando a buen ritmo las del resto de instalaciones del Plan Estratégico.
- ▶ La próxima puesta en explotación del gasoducto Balear y el gasoducto Almería-Chinchilla (conexión con el Medgaz) asegura en 2009 alcanzar el objetivo de 900 millones de euros
- ▶ 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 €1.858 mill.
- ▶ Enagas seguirá mejorando sus resultados mediante la implantación de planes de eficiencia operativa, en línea con lo establecido en el Plan Estratégico.
- ▶ El marco regulatorio está avanzando de acuerdo con el marco europeo en la culminación del modelo de sector gasista.



FTSE4Good



Conference call-Webcast

Resultados 1T 2009

+34 91 709 93 30
investors@enagas.es