



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

28 de octubre, 2008



FTSE4Good



Principales magnitudes

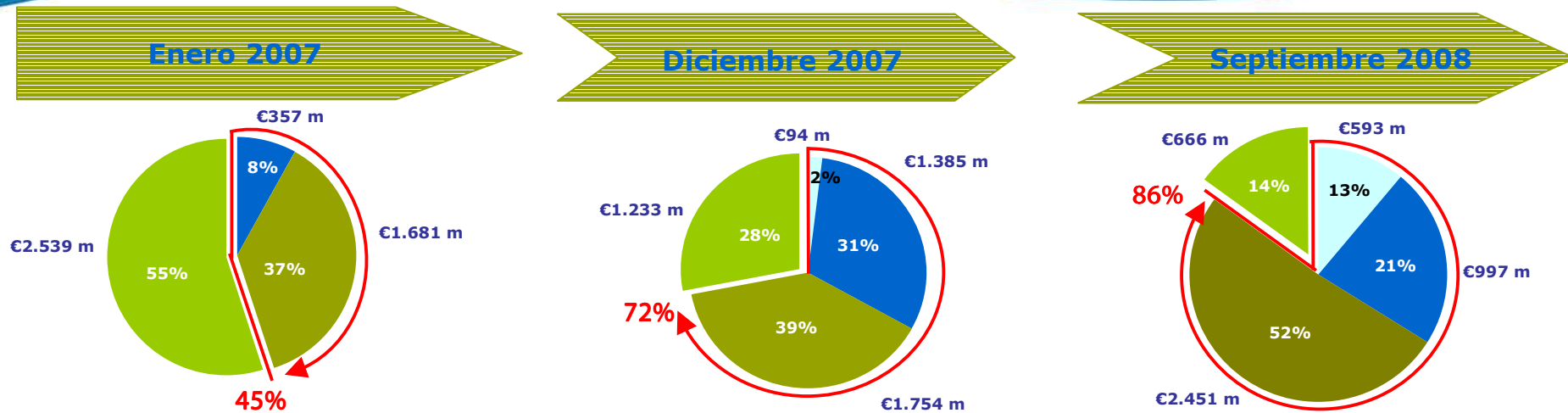


(€m)	Ene-Sept 08	Ene-Sept 07	% 08 vs 07
EBITDA	487,2	447,2	+9,0
EBIT	338,0	307,8	+9,8
Beneficio Neto	201,2	176,3	+14,1
Inversiones	535,9	297,7	+80,0
Activos puestos en explotación	494,8	64,6	+665,9
Deuda neta	2.213,9	1.947,1	
Deuda neta/Activos	47,5%	52,0%	
Apalancamiento^(*)	60,3%	59,2%	
Coste de la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

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^(*)

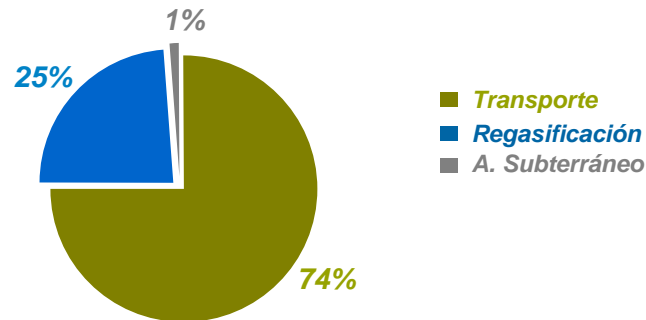
Activos puestos en explotación	€593 mill
Obtención Autorización Administrativa	€1.242 mill
Obtención Declaración Impacto Ambiental	€1.353 mill
Obtención Autorización Directa	€1.891 mill
TOTAL	€5.079 mill

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



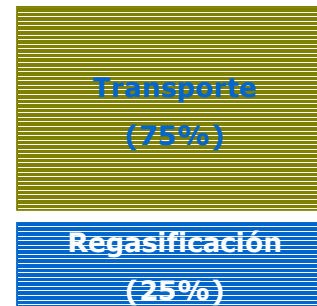
Inversiones Sept 07-Sept 08: €748 m



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 m³(n)/h en Cartagena
- Cuarto tanque 150.000 m³ GNL. Cartagena

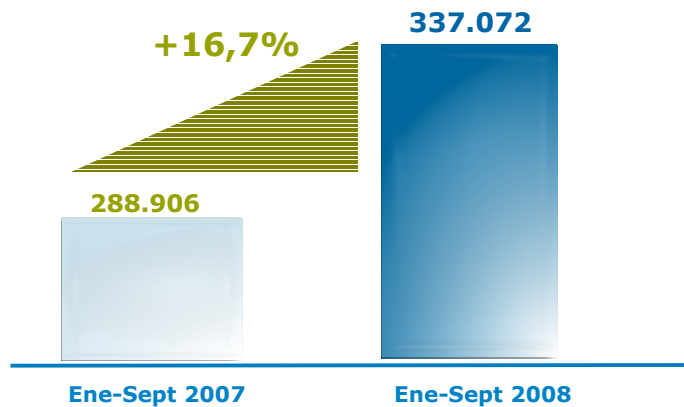
Construcción en curso aprox. €1 bn



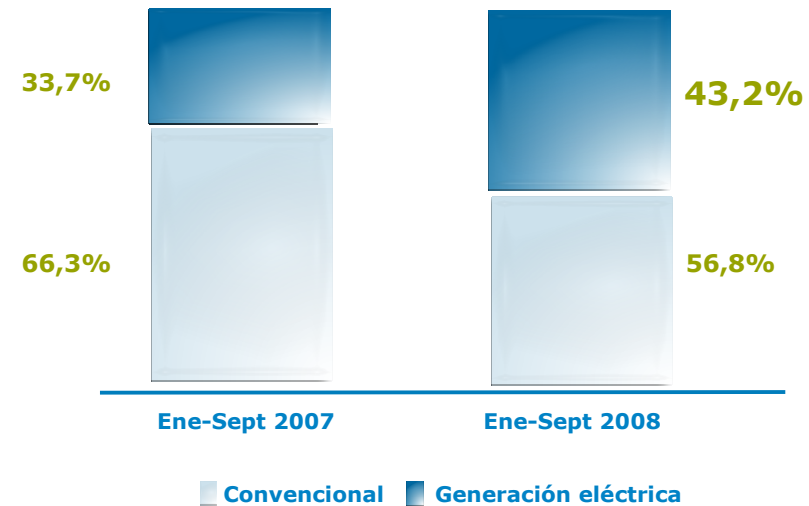
Objetivo 2008
€600 m

Inversiones imprescindibles para garantizar la seguridad de suministro

**Demanda de gas transportada
(GWh)**

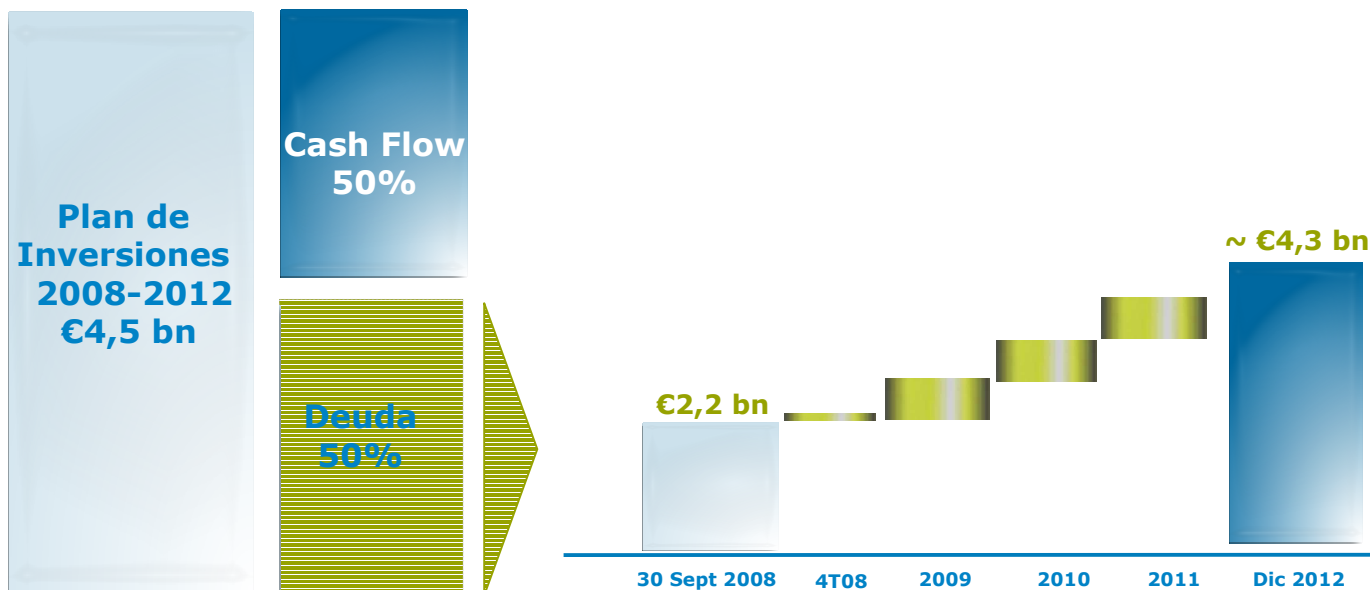


**Demanda de gas por sectores
(GWh)**



- ▶ 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
Total liquidez	€1.189 mill

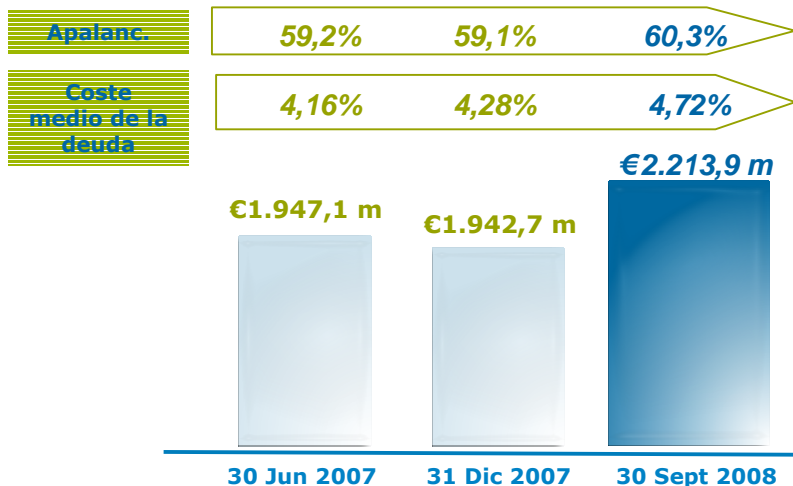
Con fecha 10-06-08 el Consejo del BEI aprobó nueva financiación a Enagas por importe de €1.000 mill

€1.000 mill a refinanciar en Enero de 2010

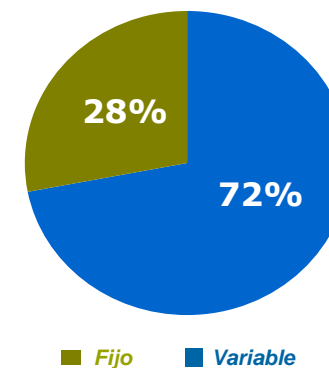
Con refinanciación: Recursos suficientes inversiones 2008,2009,2010 y 2011

Sin refinanciación: Recursos suficientes inversiones 2008,2009 y 2010

Deuda Neta (30 sept)



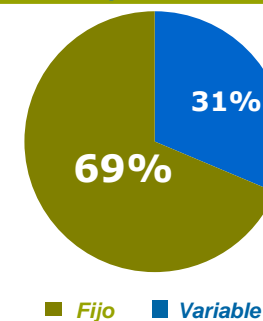
Estructura de la deuda (30 sept)



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
TOTAL CUBIERTO 28/10/08: €1.520 mill				

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

