



Enagás

Resultados 1S2012

24 julio 2012

Principales magnitudes

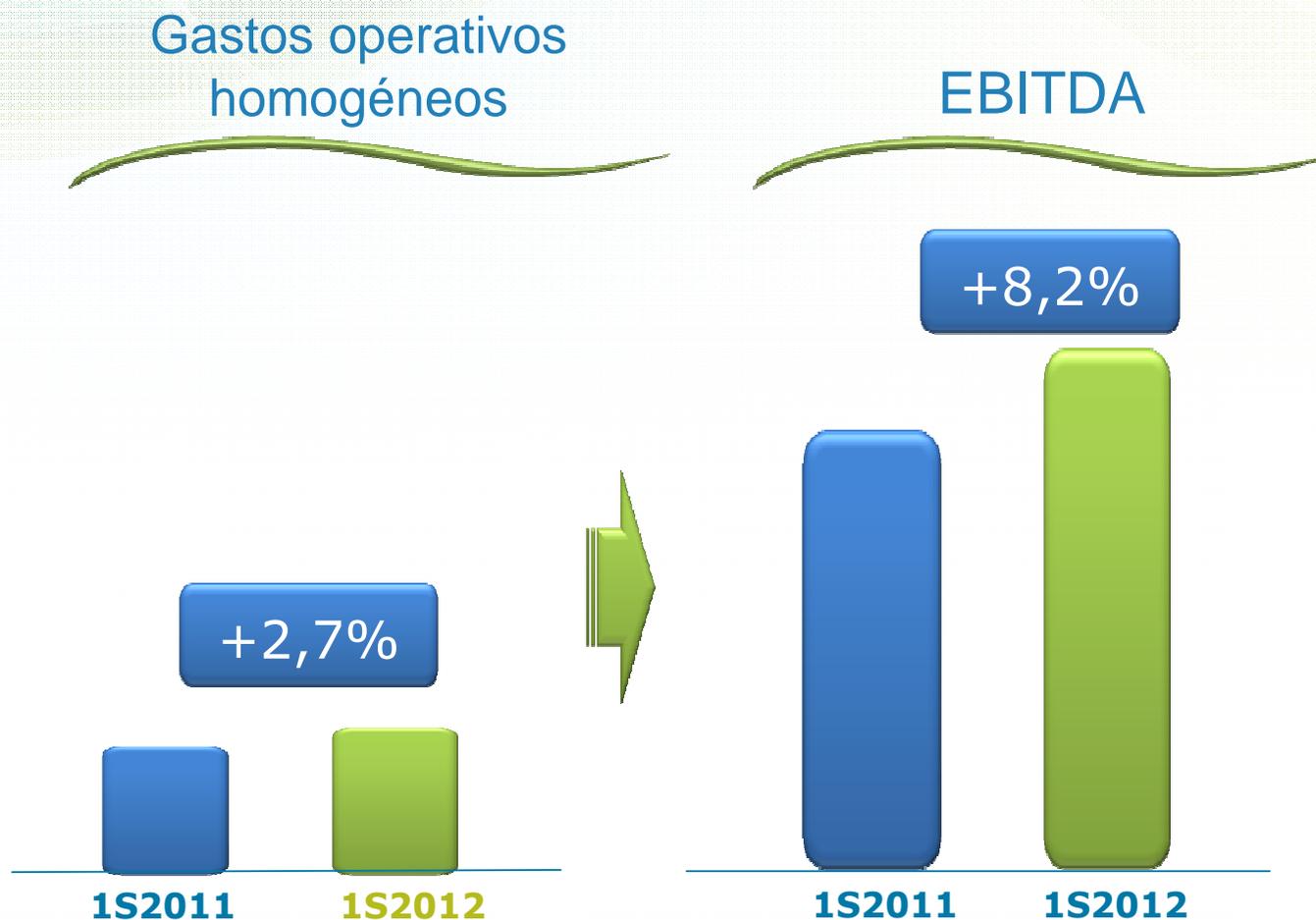


(€mill)	Ene-Jun 2011	Ene-Jun 2012	%12vs11
Ingresos totales	515,6	568,1	+10,2%
EBITDA	415,4	449,4	+8,2%
EBIT	278,4	298,4	+7,2%
Beneficio Neto	173,4	185,5	+7,0%
Inversiones	272,5	274,1	
Activos puestos en operación	276,2	177,5	
Deuda Neta	3.050,4	3.224,3	
Apalancamiento	63,1%	62,6%	
Demanda de gas transportada (GWh)	217.871	222.422	+2,1%

Nota: Los resultados del primer semestre de 2012 incorporan la aportación del almacenamiento subterráneo de Gaviota, y la consolidación proporcional correspondiente al primer trimestre de la participación del 40% en la planta de Altamira (México).

Nota: En la cifra de inversión se incluye el efecto contable de la provisión por desmantelamiento de plantas de regasificación por importe de €78,8 mill

Eficiencia en costes



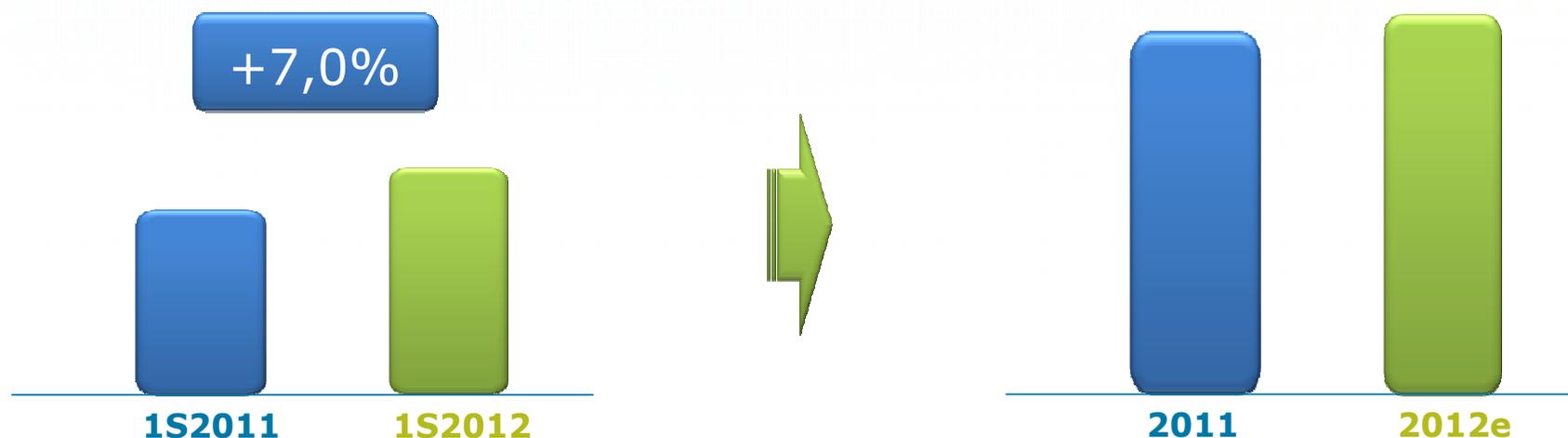
En un entorno complejo la Compañía continúa intensificando su plan de eficiencia

Evolución de Beneficio Neto



1er semestre 2012

Año 2012e



Crecimiento del Beneficio Neto por encima del objetivo del año por la aportación de Gaviota y Altamira en los resultados de 1S2012 y no en 1S2011

La comparación se hará más exigente en el segundo semestre, al comparar con un fuerte 2S2011, que incorpora 2 años de Gaviota y la participación de Altamira

Enagás mantiene el objetivo prudente de crecimiento plano de Beneficio Neto establecido para el año 2012

Inversiones y activos puestos en explotación



Inversión 1S2012



€274,1M

50% del objetivo anual

Activos puestos en explotación 1S2012



€177,5M

Con la incorporación en Septiembre del A.S de Yela y los gasoductos Yela-Villar de Arnedo y Martorell-Hostalric se habrá cumplido el 85% del objetivo anual

En línea con el presupuesto y en la senda correcta para alcanzar los objetivos del año 2012

Objetivos 2012



EBITDA	+8%
Beneficio Neto	Crecimiento plano
<i>Pay-Out</i>	70%
Dividendo	+8%

El control de costes (operativos y financieros) continúan siendo claves para la consecución de los objetivos marcados

Objetivos inversión 2012



Inversión 2012

€550M



Activos puestos en explotación 2012

€750M



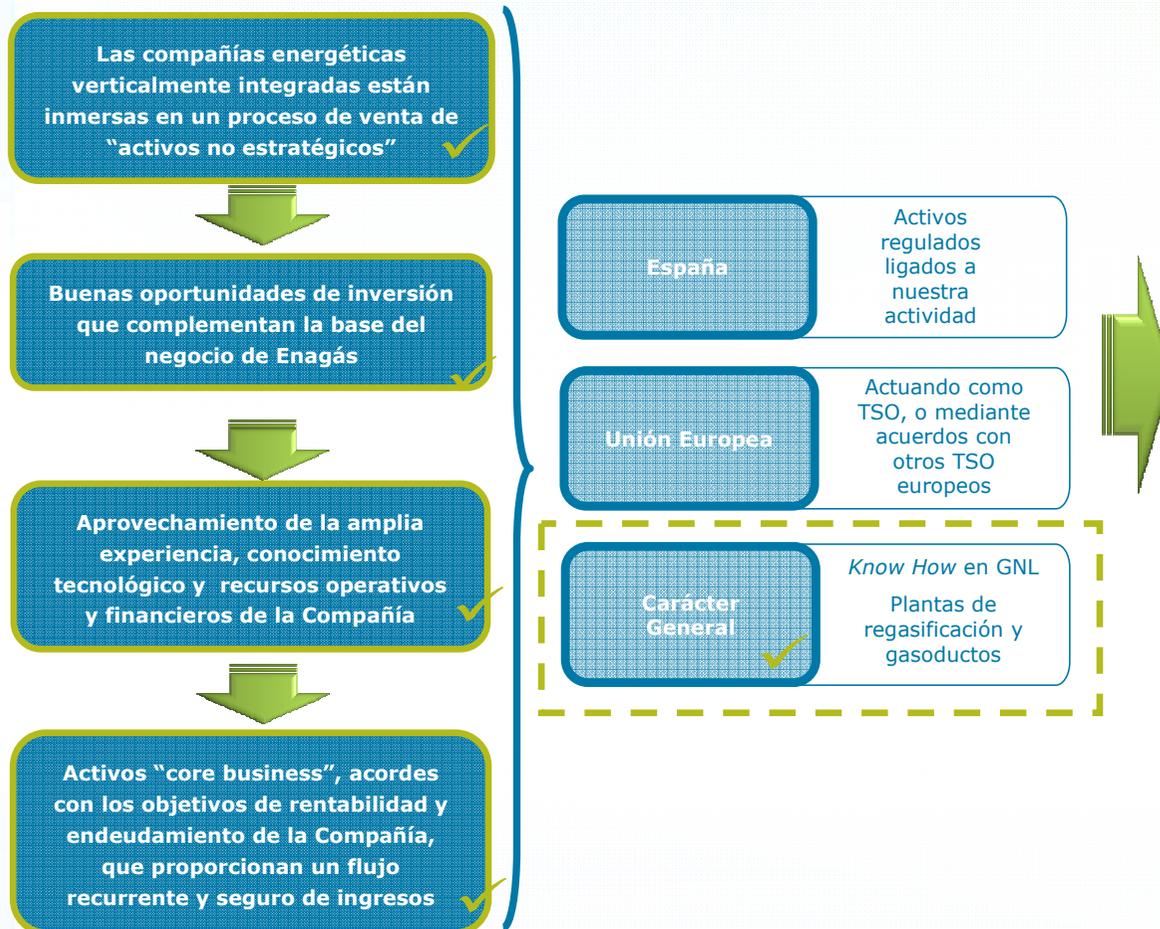
Las inversiones y adquisiciones core business realizadas, la inversión orgánica prevista en 2012, 2013 y 2014 y las posibles adquisiciones core business que se están analizando, permiten confirmar el plan de inversiones 2010-2014 en un $\pm 10\%$

Enagás presentará al final del ejercicio una actualización de su Plan Estratégico, previsiblemente con los resultados del 2012

Adquisiciones/participación en activos core business



Estrategia anunciada



Hitos 1S2012

Adquisición GNL Quintero (Chile)



Participación gasoducto Morelos (México)



Nota: La información detallada de las dos operaciones se encuentra disponible en los hechos relevantes comunicados a la CNMV los días 27/04/2012 (GNL Quintero) y 27/06/2012 (Gasoducto Morelos) y en la página web corporativa

Adquisiciones/participación en activos core business: Naturgas



Encaje estratégico

Activos "core business", acordes con los objetivos de rentabilidad y endeudamiento de la Compañía, que proporcionan un flujo recurrente y seguro de ingresos

Acorde con la Tercera Directiva europea de gas: los operadores energéticos verticalmente integrados deberán separar la actividad del transporte del resto de sus actividades

Consolidación de la posición de Enagás como transportista único de la red troncal de gasoductos

Activo estratégico y fundamental para el desarrollo previsto de la ampliación de capacidad de interconexión con Francia por Irún

Creación de valor para las tres partes involucradas en la transacción



Principales datos del acuerdo de compra del 90% de Naturgas Energía Transporte



Transacción

Acuerdo con EDP para la compra del 90% de Naturgas Energía Transporte
El EVE se mantiene en el accionariado con el 10% de la sociedad

Principales activos

450 km de gasoductos de alta presión (≈60% en el País Vasco) y la conexión internacional de Irún

Importe

EV: €241 mill (D/E=34/66)

Rentabilidad

Similar a la que la Compañía tiene en sus activos regulados de transporte de alta presión en España

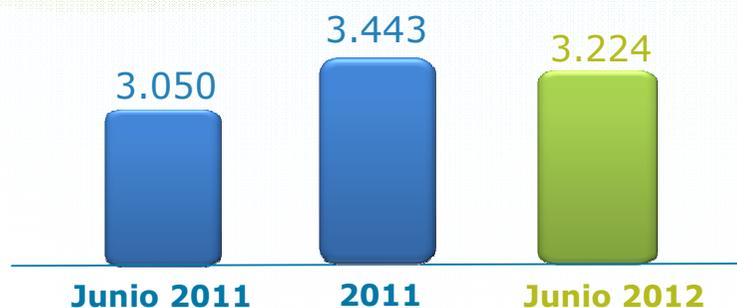
Datos financieros (100%)/ fecha integración

EBITDA 2012e:≈€25mill, B° Neto:≈€11mill
Tras la obtención de todos los permisos, se espera su integración en 1T2013

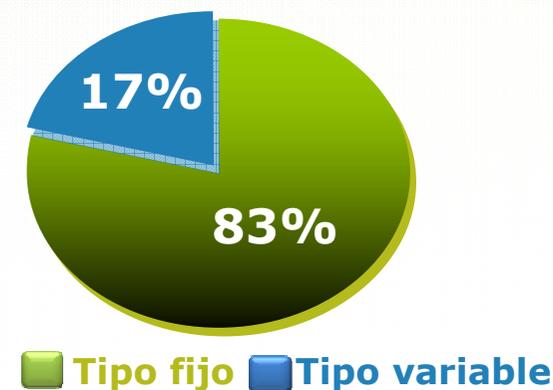
Estructura financiera y liquidez (Junio 2012)



Deuda Neta (mill€)



Estructura deuda



Disponibilidades Financieras

€2.789M

Hitos financieros 1S2012



Renovaciones y refinanciaciones
Ene-Jun 2012

~ €615 mill

Nuevas operaciones firmadas

~ €900 mill

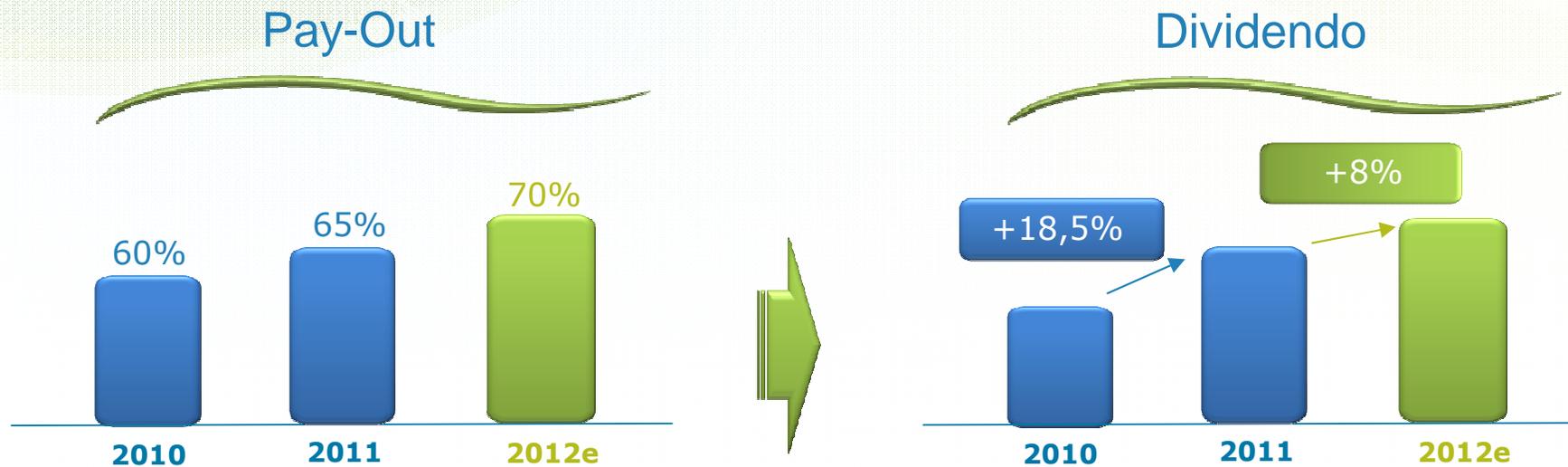
Nuevas emisiones papel
comercial

~ €100 mill

Las actuaciones financieras realizadas en el primer semestre suponen el 97% de las renovaciones previstas para todo el año 2012

Debido a las condiciones actuales del mercado y también a la sólida situación financiera de Enagás, se decidió amortizar el bono de 500 M€ que venció el 6 de Julio con los recursos disponibles de la compañía, en espera de que se produzca una evolución favorable de los mercados para su refinanciación

Hitos financieros. Pago de dividendo



Tras el pago del dividendo complementario efectuado el 5 de julio, el dividendo total del año 2011 ha supuesto un incremento del 18,5% respecto al dividendo del año anterior.

El dividendo del año 2011 ha supuesto un pay-out del 65%. En el ejercicio 2012 el pay-out se establece en el 70%, según lo anunciado por la Compañía

Objetivo de crecimiento de dividendo en 2012: +8%

Retribución al accionista compatible con plan inversor y objetivos de endeudamiento

Nota: El incremento del Pay Out aprobado por el Consejo de Administración, aplicado a los resultados de 2012, se someterá a la aprobación en la Junta General de Accionistas a celebrar en el año 2013, de acuerdo con la legislación societaria española.

Los ajustes introducidos en el RDL 13/2012 de 30 de marzo y en la Orden Ministerial IET 849/2012 de 26 de abril se han dirigido a la reducción del déficit coyuntural de tarifa gasista



Los principales ajustes propuestos han consistido en: Cambios en el periodo de amortización de los nuevos almacenamientos y congelación del proyecto Musel (recibiendo la retribución financiera del capex invertido)



Los peajes de acceso a la red se han incrementado en el año 2012 un 7,7% de media

Soluciones correctas para eliminar el déficit coyuntural de tarifa y reforzar así la estabilidad regulatoria a largo plazo

Estimación demanda de gas natural 2012



Estimación demanda nacional 2012 (convencional+ sector eléctrico)

Estimación demanda total transportada 2012



Récord histórico de demanda convencional en febrero 2012 (30.730 GWh)

- ▶ **El control de costes (operativos y financieros) continúa siendo clave para la consecución de objetivos**
- ▶ **Los resultados de primer semestre, en línea con lo esperado en el presupuesto de la Compañía, reafirman el compromiso de Enagás de alcanzar un objetivo de crecimiento plano de beneficio neto y del dividendo +8% (*Pay-Out* del 70%)**
- ▶ **Las actuaciones financieras realizadas en el primer trimestre han supuesto el 97% de las renovaciones previstas para todo el año 2012**
- ▶ **Las inversiones y activos puestos en explotación del primer semestre están totalmente en línea con la consecución de objetivos anuales**
- ▶ **La adquisición en GNL Quintero (Chile), la participación en el gasoducto Morelos (México), y el acuerdo de compra del 90% de Naturgas Energía Transporte, son plenamente consistentes con la estrategia comunicada (*Core business*, objetivos de rentabilidad, objetivos de endeudamiento y flujo recurrente de EBITDA) y compatibles con el dividendo anunciado**
- ▶ **Los ajustes realizados por el Gobierno, junto al incremento de los peajes (+7,7% de media en 2012), son soluciones correctas para eliminar el déficit coyuntural de tarifa y reforzar así la estabilidad regulatoria a largo plazo**



Conference call-Webcast
Resultados 1S 2012
www.enagas.es
+34.91.709.93.30
investors@enagas.es

