



G
A 2011



Introducción



Compromisos cumplidos y superados por cuarto año consecutivo

Introducción



Plan Estratégico 2010-2014 sólido y prudente

Entorno económico



Crisis de deuda
soberana



Fuertes ajustes



Replanteamiento
de inversiones

Nuestro enfoque estratégico



Plan de crecimiento realista

Intensificación de la política de eficiencia

Marco retributivo estable

Creación de valor asegurada

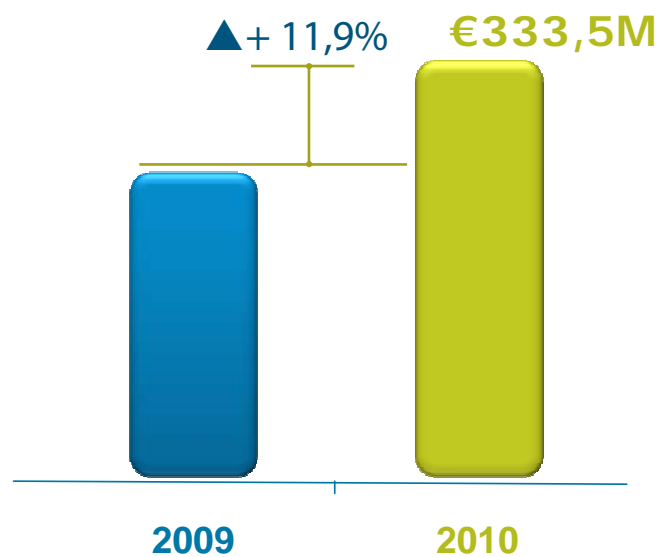
Resultados 2010



Resultados 2010



Beneficio Neto

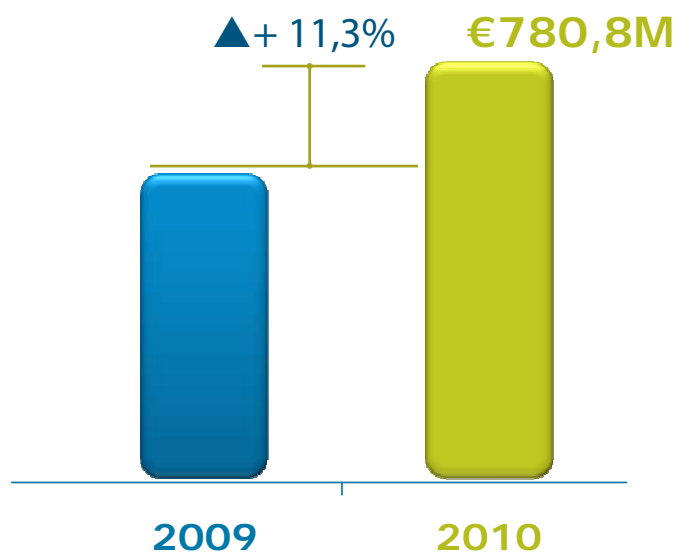


Objetivo inicial ampliamente superado

Resultados 2010



EBITDA



Importante crecimiento a nivel operativo

Resultados 2010



Ejecución rigurosa del plan de inversiones:
▲ +11,4%
Ingresos Regulados

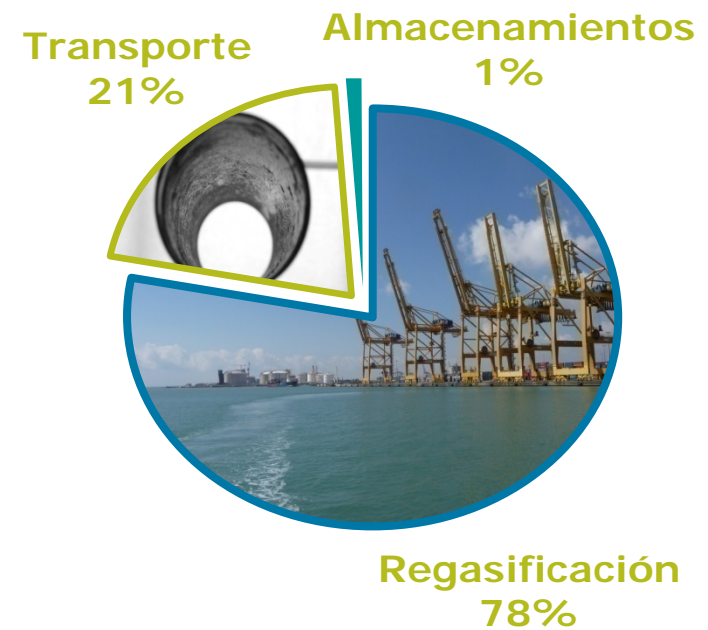
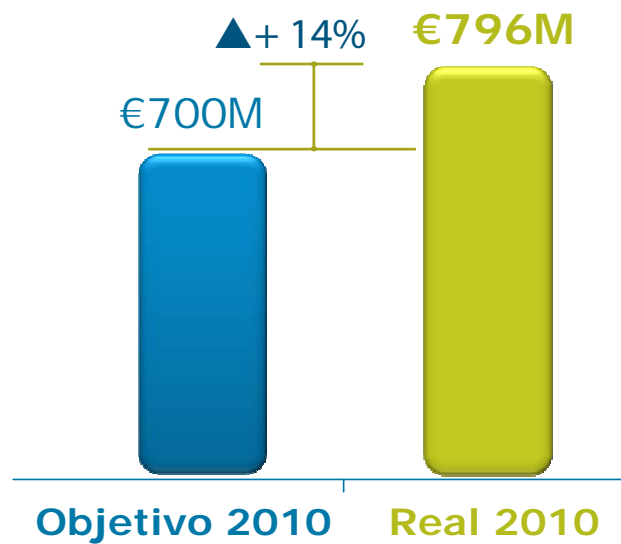


Intensificación Plan de Eficiencia:
▲ +4% Gastos Operativos

Coste financiero medio más bajo de las Compañías no financieras del I bex:
2,7%

Factores clave para el éxito en resultados

Inversiones 2010



Inversión de €3.000M en el periodo 2007-2010

Activos puestas en operación



Correcto cumplimiento del calendario de ejecución

Adquisiciones 2010



100% Gaviota



40% BBG

Consolidación como transportista **único**

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

Adquisiciones



Core Business de la Compañía



Objetivos de rentabilidad

Objetivos de endeudamiento

Estricta disciplina financiera y estratégica



G
A 2011



Financiación

Deuda Neta

€2.904M

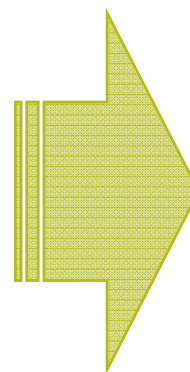


2009

€3.175M



2010



Deuda Neta/EBITDA

4,1x



2009

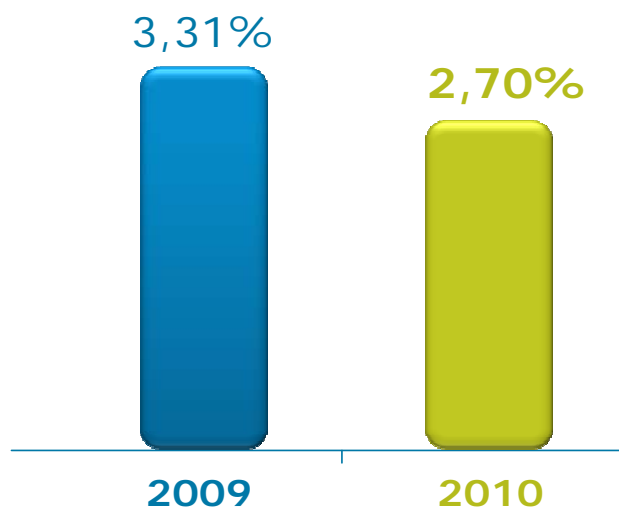
4,1x



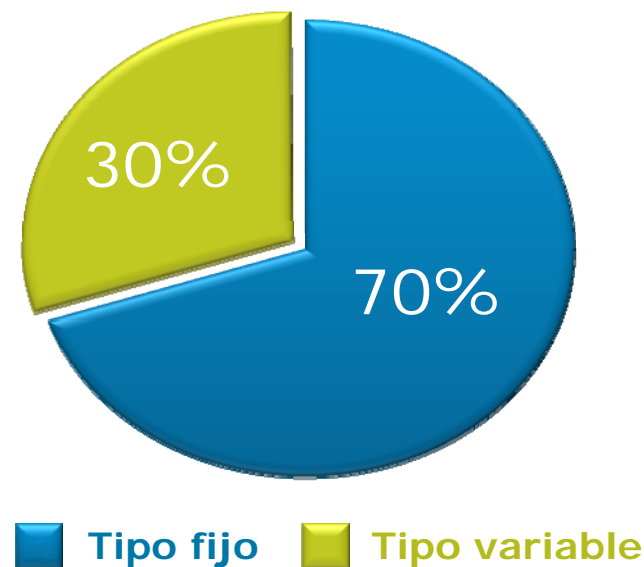
2010

Financiación

Coste medio



Estructura deuda



Disponibilidades financieras



€ 2.069M

Elevado nivel de solvencia

Ratings



AA-



A2



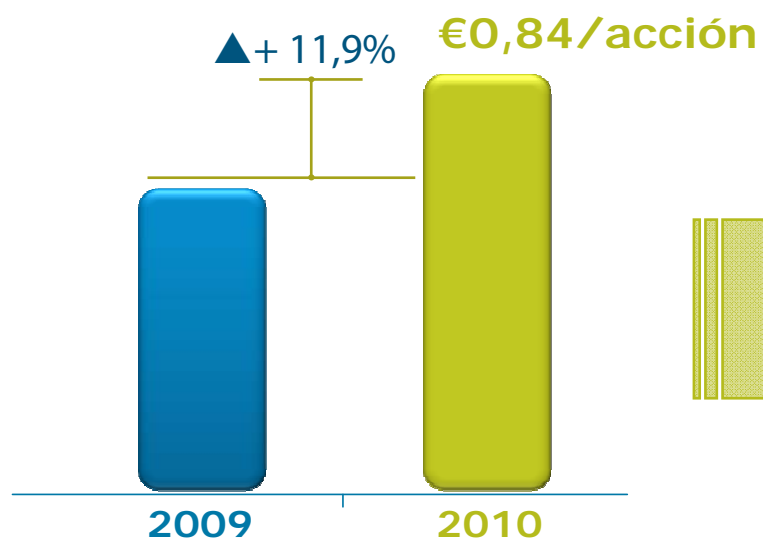
A+

Ratings y perspectiva estable confirmados en 2010

Dividendo



Dividendo



Dividendo complementario
€0,53/acción

Dividendo total 2010: €0,84/acción



Evolución bursátil

Evolución bursátil



Tónica positiva de los principales mercados

Mal año para la bolsa española

Percepción de riesgo sobre España

Crisis de riesgo soberano

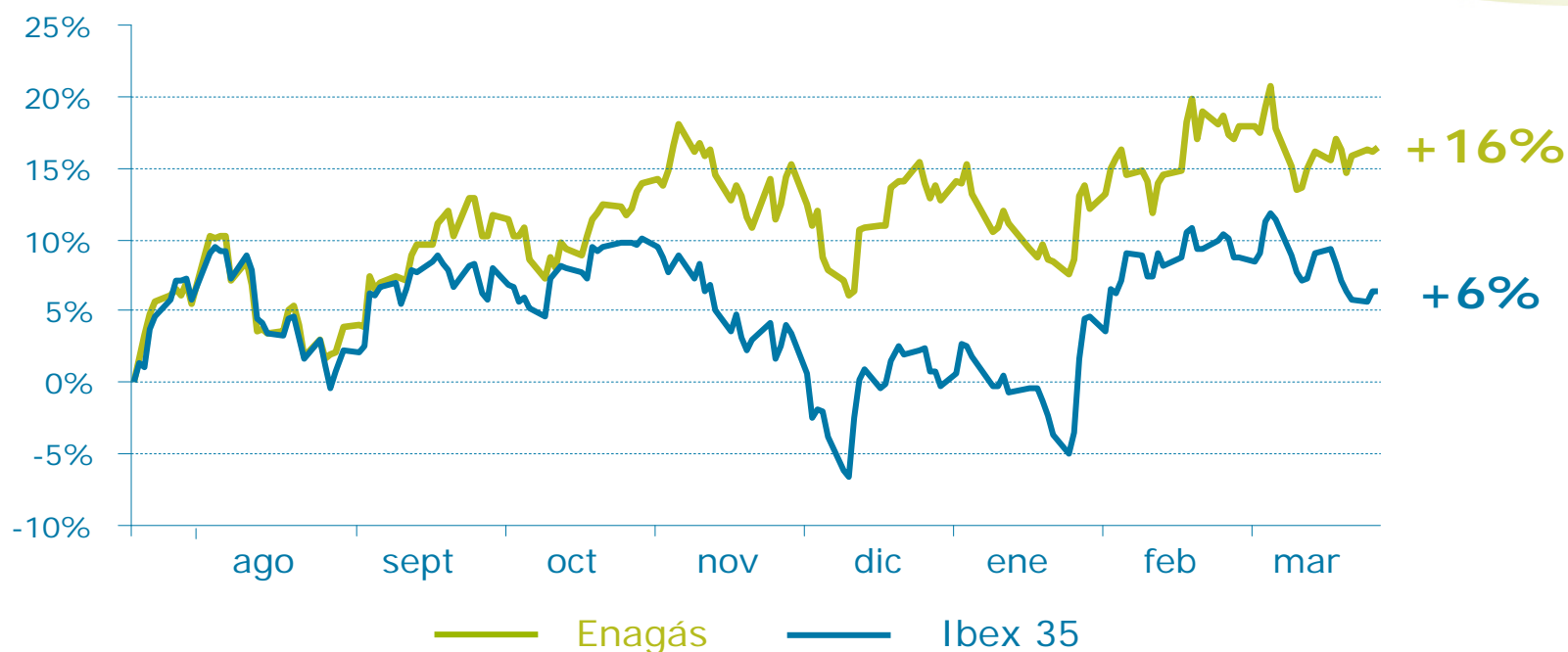
Evolución bursátil en 2010



14 puntos mejor que el Ibex 35 en 2010

Mejor valor entre las compañías de electricidad y gas del índice

Evolución bursátil

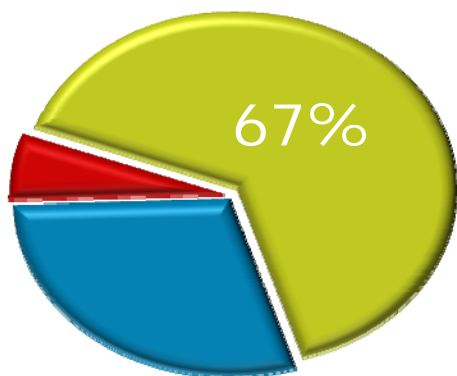


Desde la actualización estratégica la acción ha subido un **16%**

Nota: Las series están actualizadas hasta el día 11 de marzo

Evolución bursátil

Recomendaciones de analistas



■ Comprar ■ Mantener ■ Vender

Precio Objetivo: 17,7€

Roadshows
Webcast
Conferencias
Reuniones

TRANSPARINCIA



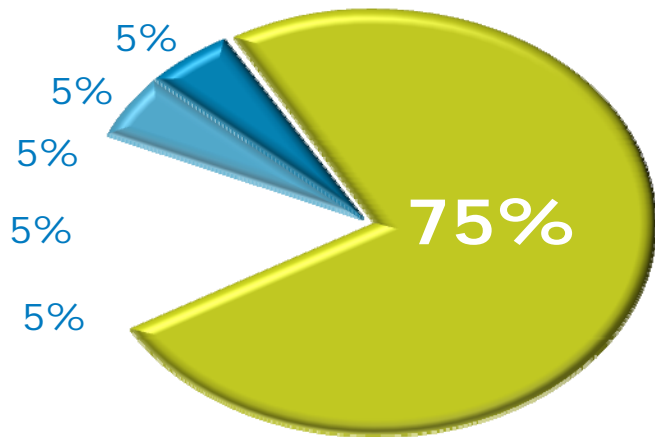
Compromiso con la transparencia

Accionariado



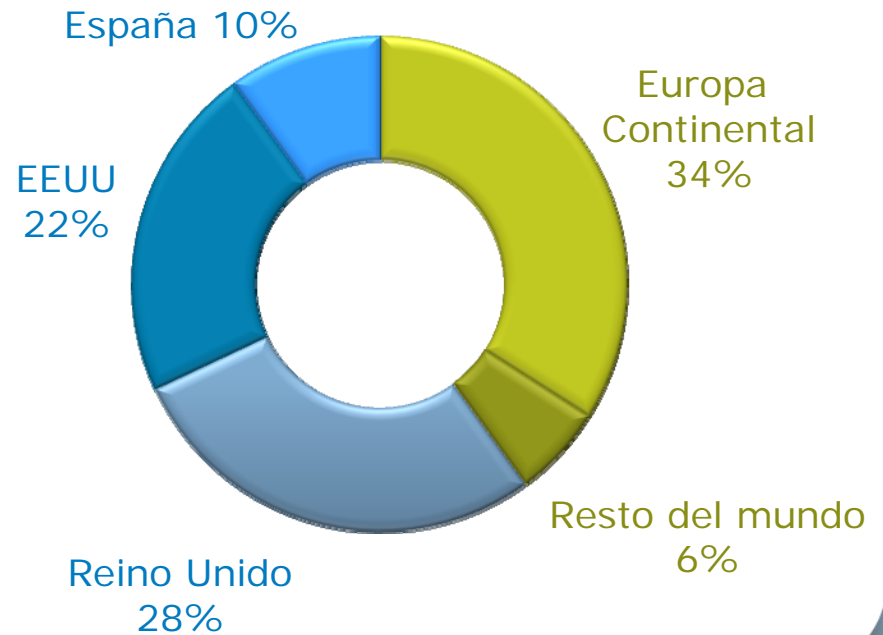
Accionariado

Estructura accionarial



- Free float SEPI
- Cajastur Oman Oil Corporation
- Sagane BBK

Free float

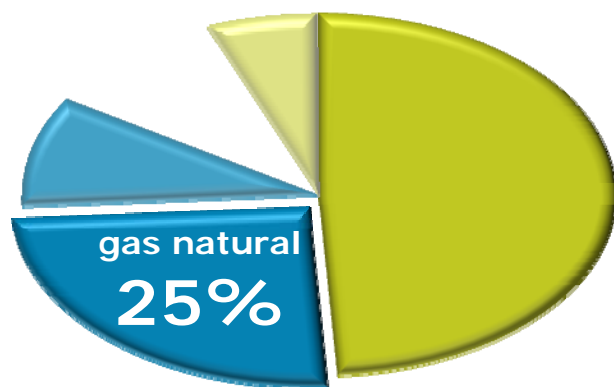




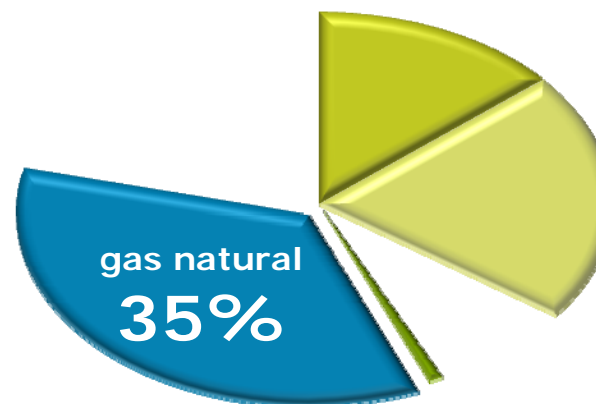
Entorno Operativo

Importancia del gas natural

Energía primaria 2010



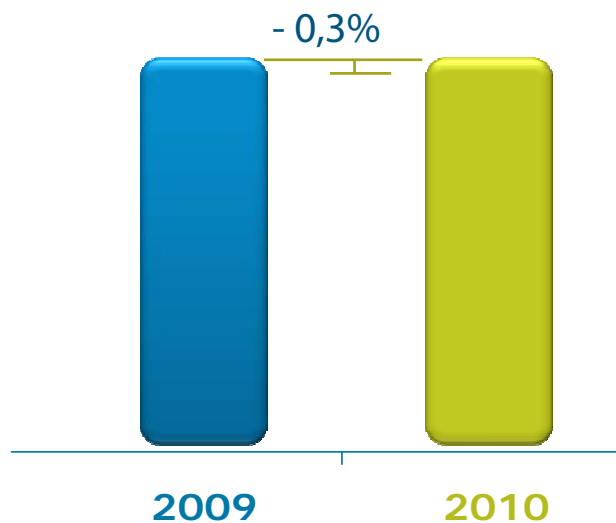
Cobertura demanda eléctrica 2010



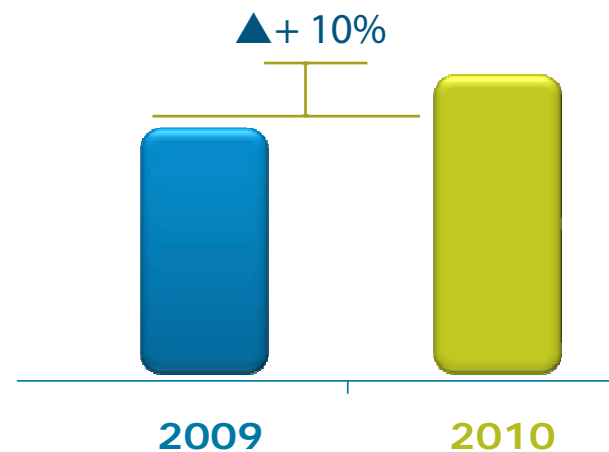
Demanda de gas natural 2010



Demanda total



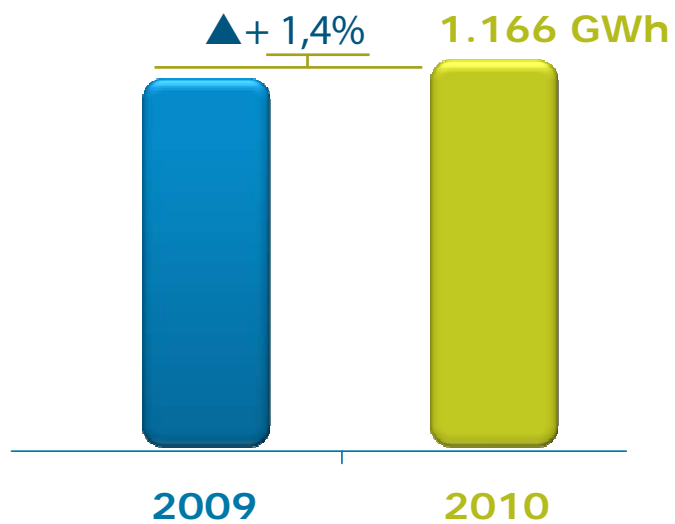
Demanda convencional



Recuperación del consumo industrial y doméstico

Puntas de demanda 2010

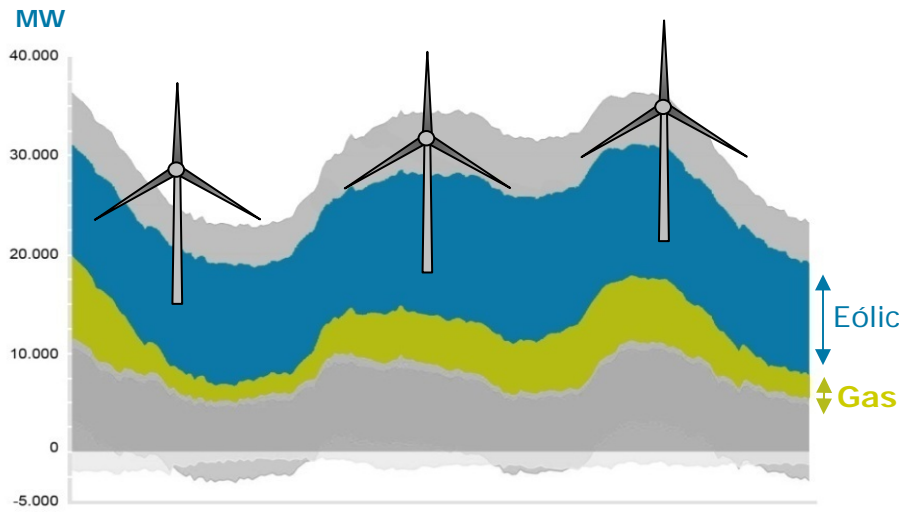
Demanda convencional



Sistema dimensionado para puntas

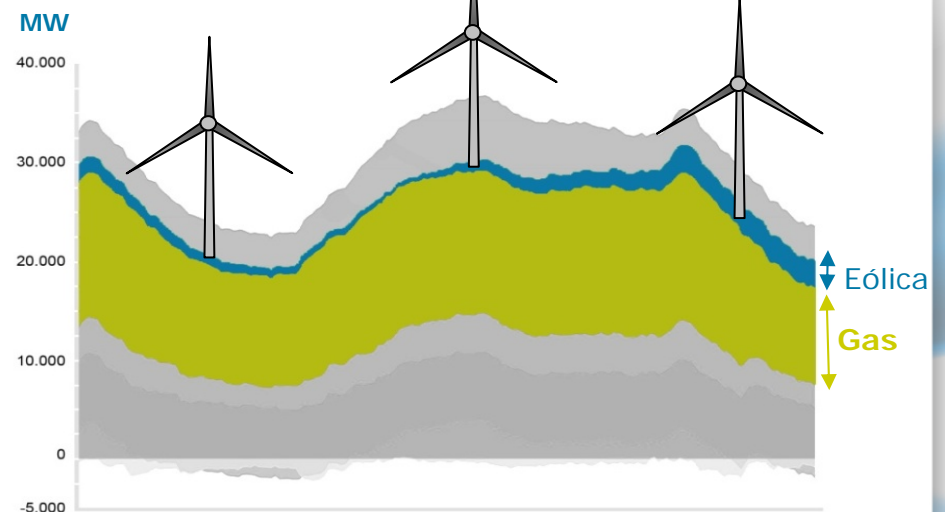
Importancia del gas natural

9/Nov/2010: Energía eólica 46%



■ Generación de electricidad con energía eólica

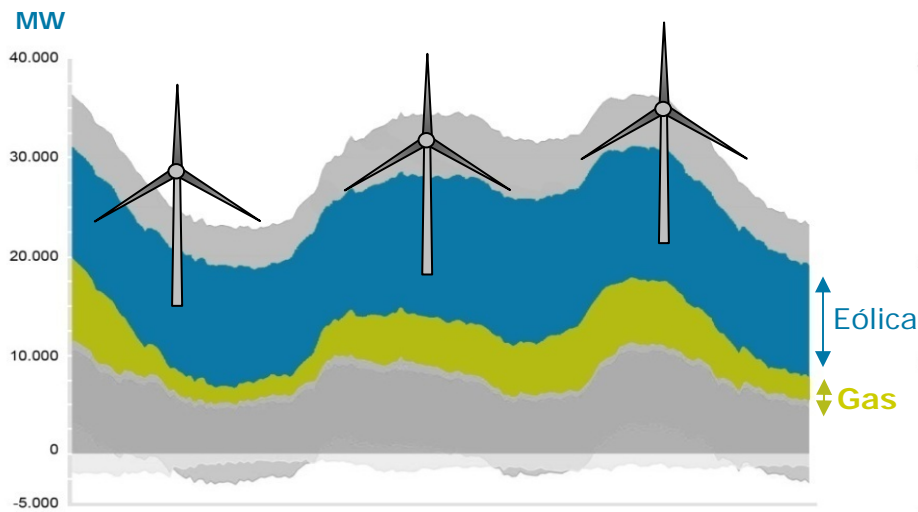
27/Ago/2009: Energía eólica 1%



■ Generación de electricidad con gas natural

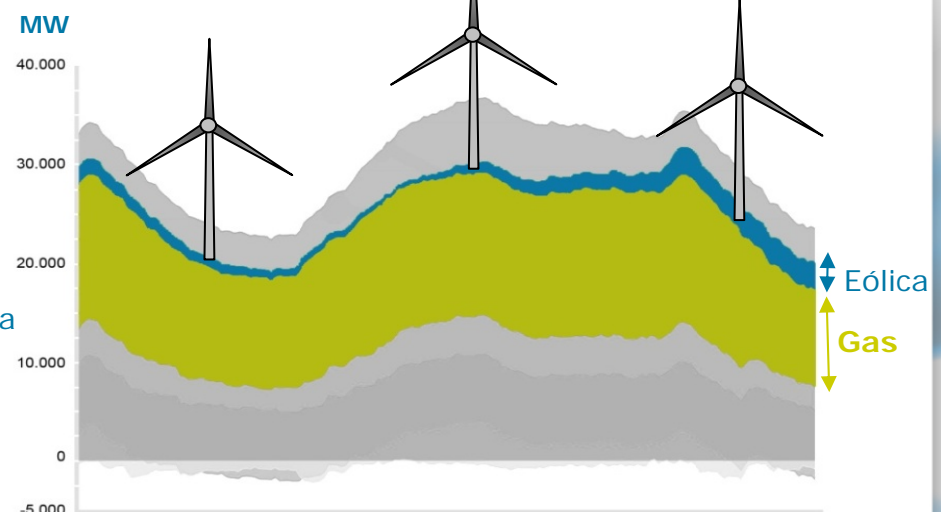
Importancia del gas natural

9/Nov/2010: Energía eólica 46%



■ Generación de electricidad con energía eólica

27/Ago/2009: Energía eólica 1%



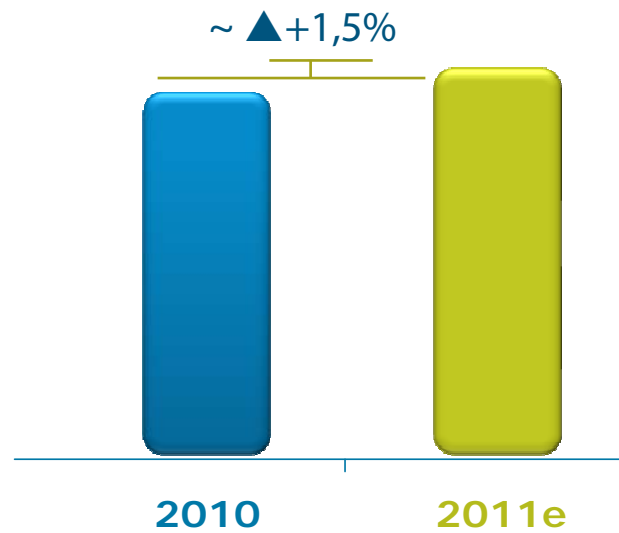
■ Generación de electricidad con gas natural

Facilita el desarrollo de las energías renovables y el correcto funcionamiento del sistema energético español

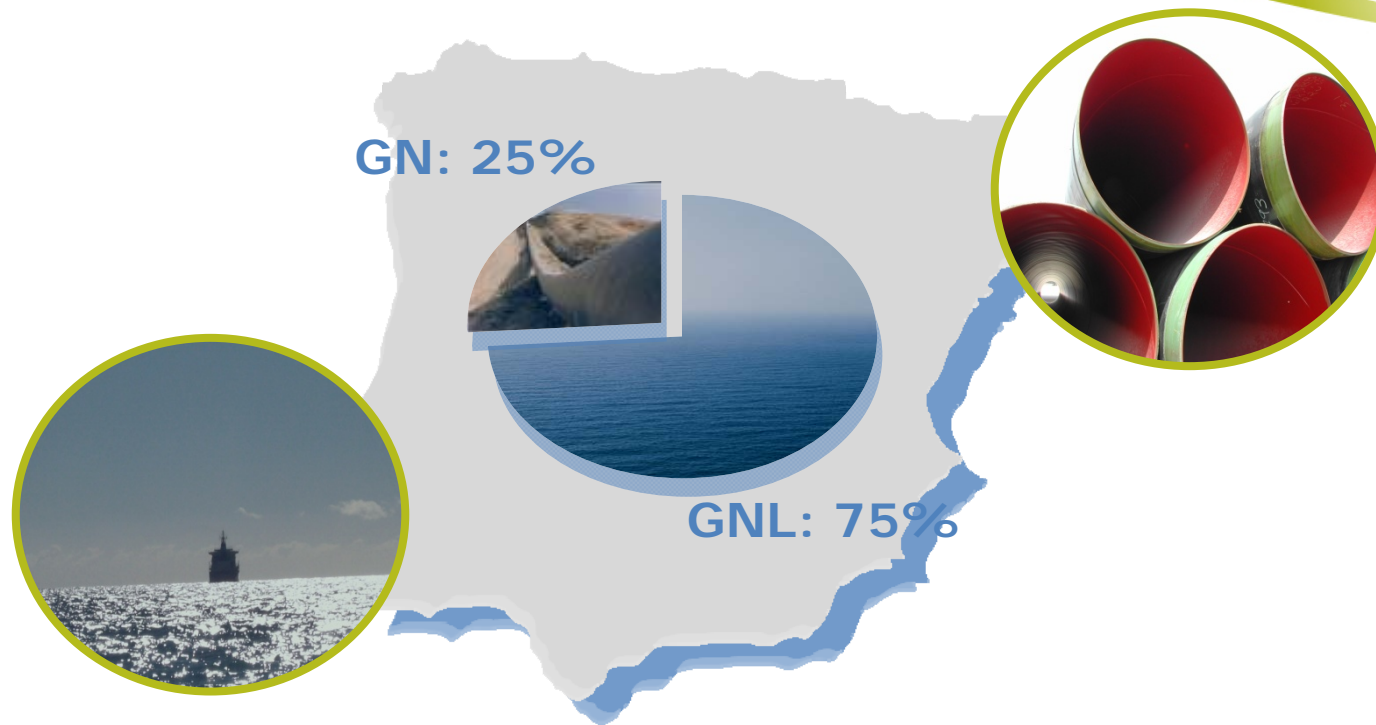
Previsión demanda 2011



Demanda total

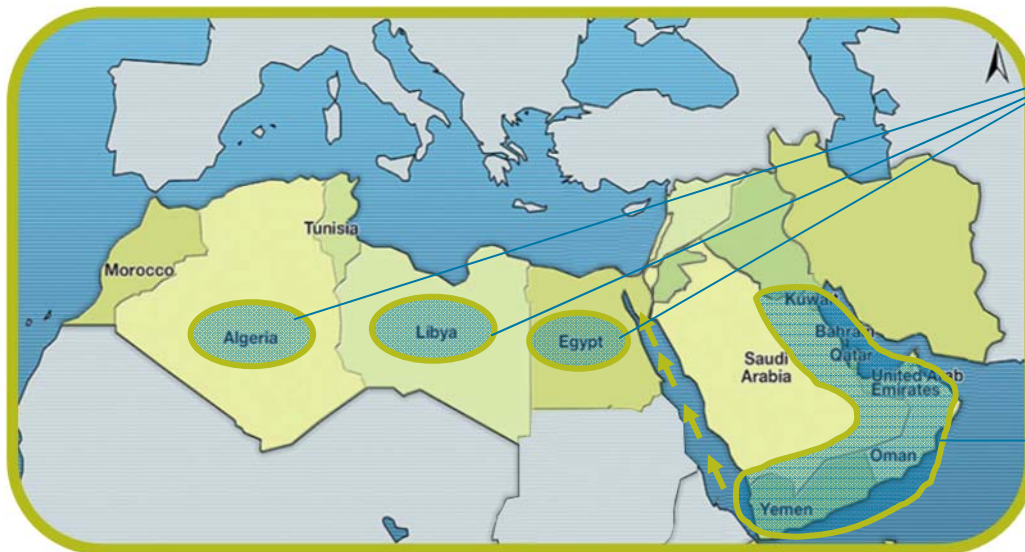


Oferta 2010



Importancia del **GNL** para **nuestro Sistema**

Procedencia de suministro



Gas natural
Norte de África
40%

GNL Canal de Suez
16%

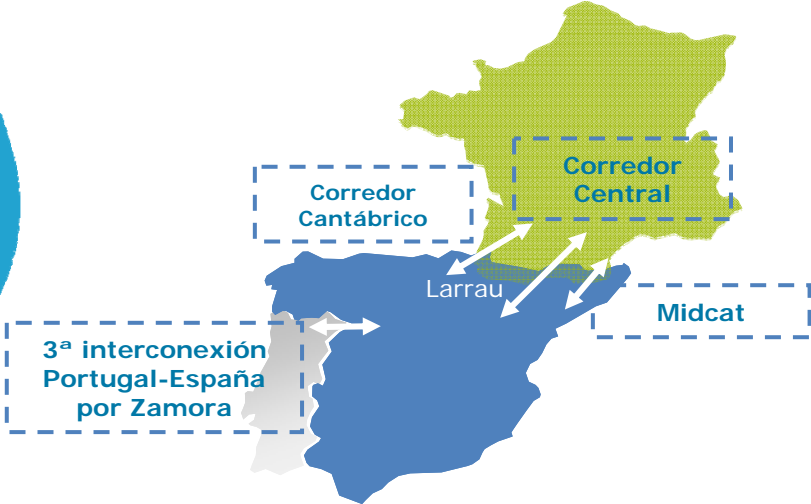
¿Podría afectar a la seguridad de suministro?....

Infraestructuras necesarias

Almacenamiento subterráneo



Conexiones internacionales



Inversiones claves para garantía de suministro

Gasoducto Medgaz



— Gasoducto submarino Medgaz
— Enagás

Gasoducto Almería-Chinchilla



EC Chinchilla



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



Evolución del Sistema Gasista

Transporte

Duplicación
Castellón-
Tivissa



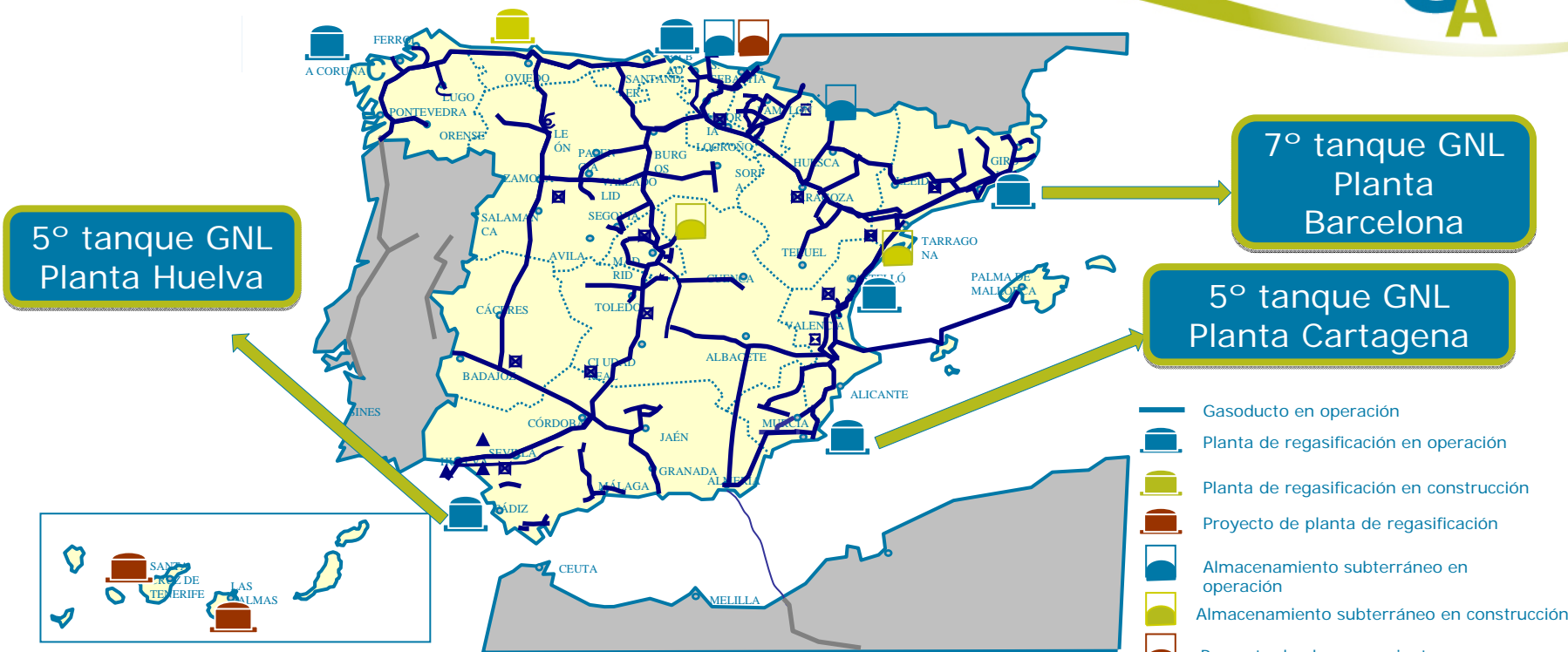
EC Montesa



- Gasoducto en operación
- Planta de regasificación en operación
- Planta de regasificación en construcción
- Proyecto de planta de regasificación
- Almacenamiento subterráneo en operación
- Almacenamiento subterráneo en construcción
- Proyecto de almacenamiento
- Estación de compresión

9.000 Km. de gasoductos

Regasificación



5º tanque GNL
Planta Huelva

7º tanque GNL
Planta Barcelona

5º tanque GNL
Planta Cartagena



Capacidad almacenamiento GNL +18%

- Gasoducto en operación
- Planta de regasificación en operación
- Planta de regasificación en construcción
- Proyecto de planta de regasificación
- Almacenamiento subterráneo en operación
- Almacenamiento subterráneo en construcción
- Proyecto de almacenamiento
- Estación de compresión

Regasificación

El Musel (2012)

40% BBG



Almacenamiento subterráneo

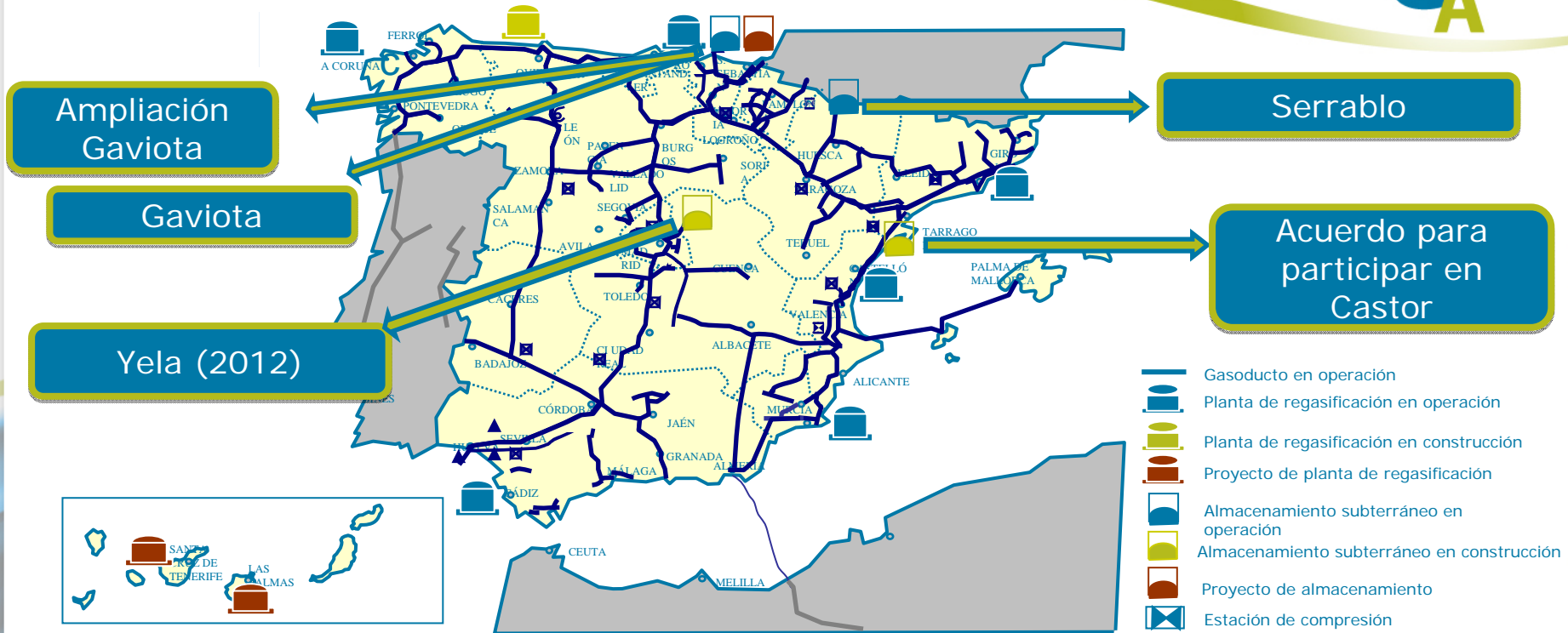


Cruciales para la seguridad de suministro

Capacidad de almacenamiento muy inferior a la media europea

Asignatura pendiente de nuestro Sistema

Almacenamiento subterráneo



Imprescindibles todos los proyectos planificados



G
A 2011



Regulación

The image features a white background with a decorative graphic at the bottom. The graphic consists of several overlapping, wavy, ribbon-like shapes in shades of blue and green. The word "Regulación" is centered in the upper half of the image, overlaid on the graphic. The text is in a blue, sans-serif font.

Regulación



Sector gasista sin déficits acumulados



Precios de mercado en un sector totalmente liberalizado

Estabilidad regulatoria

Regulación



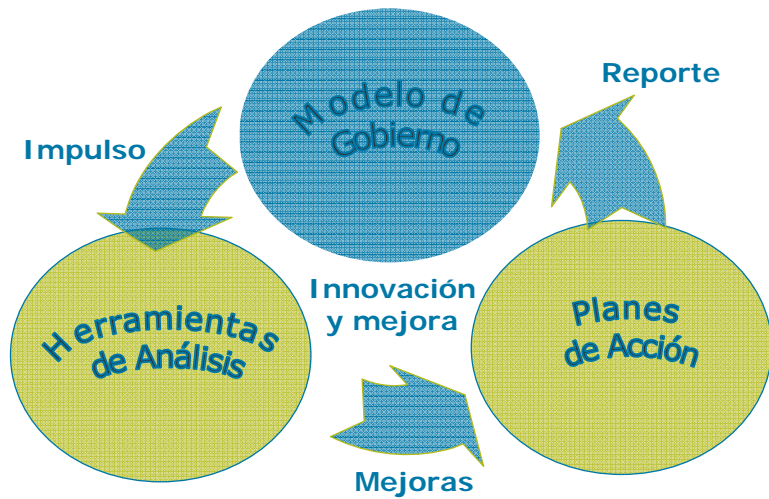
Transparencia y colaboración con reguladores



Responsabilidad Corporativa

Plan Director de Calidad, Excelencia y Sostenibilidad

Modelo de Gestión Sostenible



Buen Gobierno Corporativo



Comisión de Nombramientos, Retribuciones y RSC

Nombramiento del presidente de esta comisión como *Independent Leading Director*

Voto electrónico

Foro del Accionista

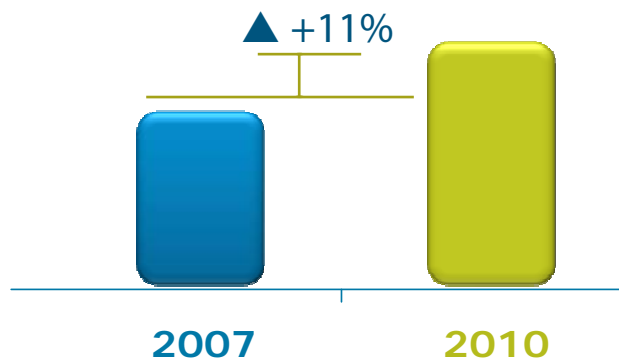
Medioambiente



Estrategia ambiental enfocada en la eficiencia energética y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero

Recursos Humanos

Evolución plantilla



Incremento sostenido de la **plantilla** con el crecimiento de la **base de activos** y **resultados**

Estrategia RRHH 2007-2010



Rejuvenecimiento
de la plantilla



Disminución de un
7% de la edad
media



Tecnificación



61% de las
incorporaciones
son titulados



Mayor presencia
de la mujer



23% de la plantilla
total 2010

Responsabilidad Corporativa



Plan de igualdad de Enagás Porque no nos da igual.

En Enagás creemos que la igualdad de oportunidades dentro de la Compañía más que un derecho, es un deber.

Y como no nos da igual, estamos impulsado un plan de igualdad que además de buscar la plena integración de la mujer en nuestro entorno profesional, persigue que todos tengamos los mismos derechos y deberes en el trabajo.

La igualdad es cosa de todos.

Porque a ti tampoco te da igual.



Compromiso con la igualdad

Además, si tras ver el spot realizas el test que te adjuntamos y nos lo envías a la dirección enagas.efr@enagas.es recibirás un obsequio, especialmente diseñado para que recuerdes en todo momento la importancia de la conciliación. El plazo para remitir el test cumplimentado finaliza el 17 de Enero.

¿Te apuntas a la conciliación?
Conciliación, mejor para ti. Mejor para todos.



efr
empresa

Compromiso con conciliación de la vida personal y profesional

Responsabilidad Corporativa



Reconocimientos a **nuestra** apuesta por la **Calidad**

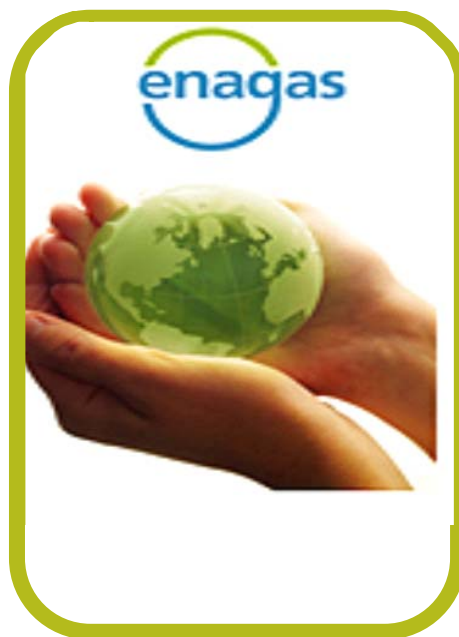
Responsabilidad Corporativa



FTSE4Good



AA1000



Dow Jones Sustainability Indexes



Reconocimientos a nuestra apuesta por la **Excelencia** y **Sostenibilidad**



Compromisos
cumplidos
2007-2010

Objetivos cumplidos desde 2007

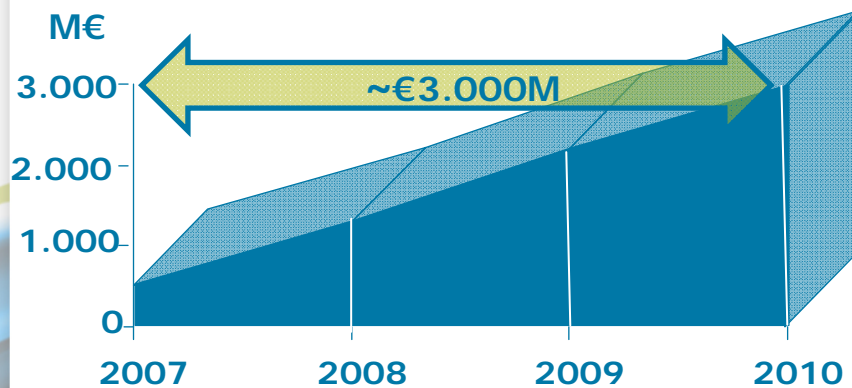


Enagás ha cumplido con los objetivos anunciados en su Plan Estratégico a pesar del entorno económico de los últimos años

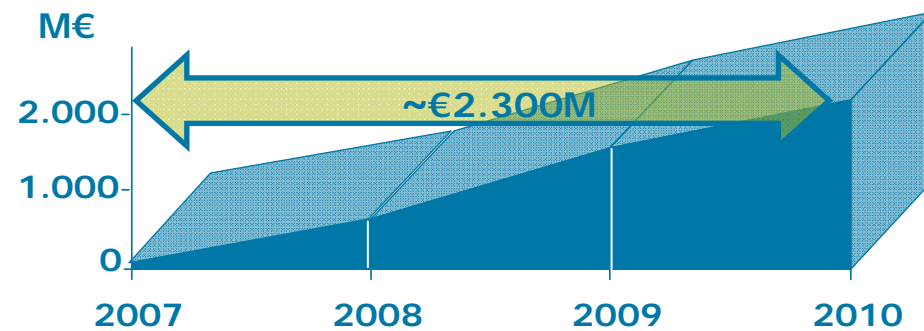
Inversiones acumuladas



Inversión en el periodo

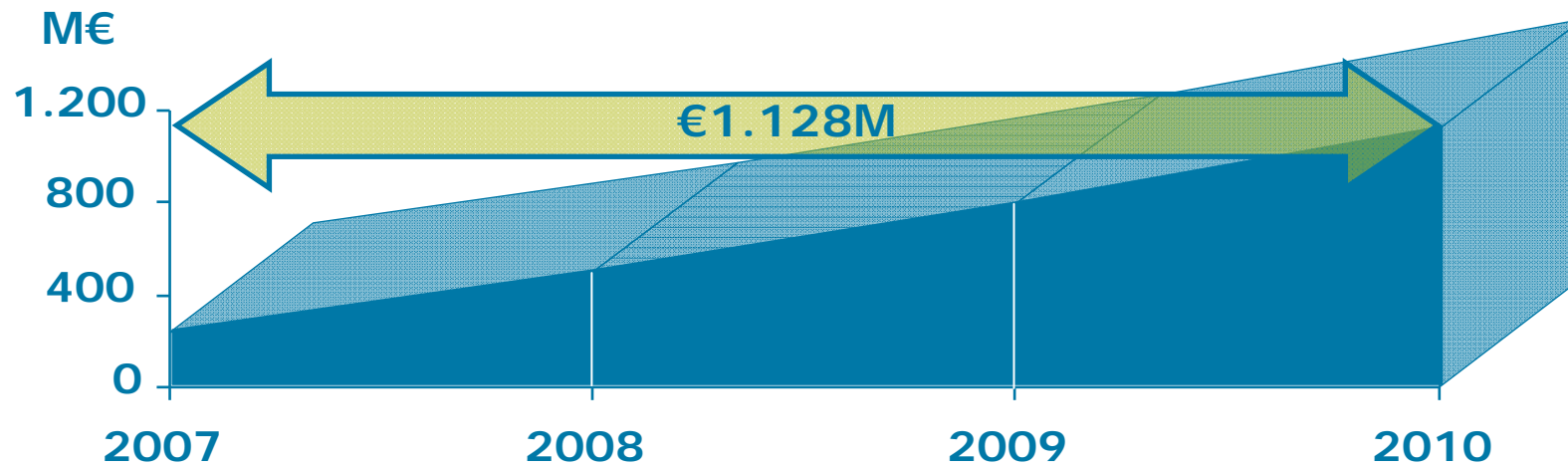


Nuevos activos en operación



Mayor ciclo inversor en la historia de Enagás

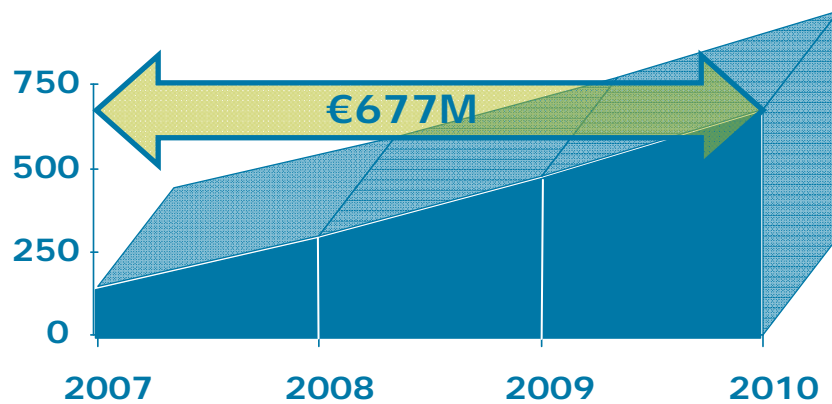
Beneficio Neto acumulado



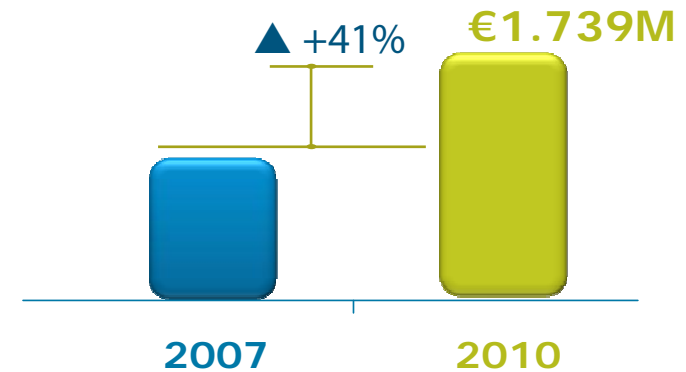
TACC Beneficio Neto +12%

Dividendo y fondos propios

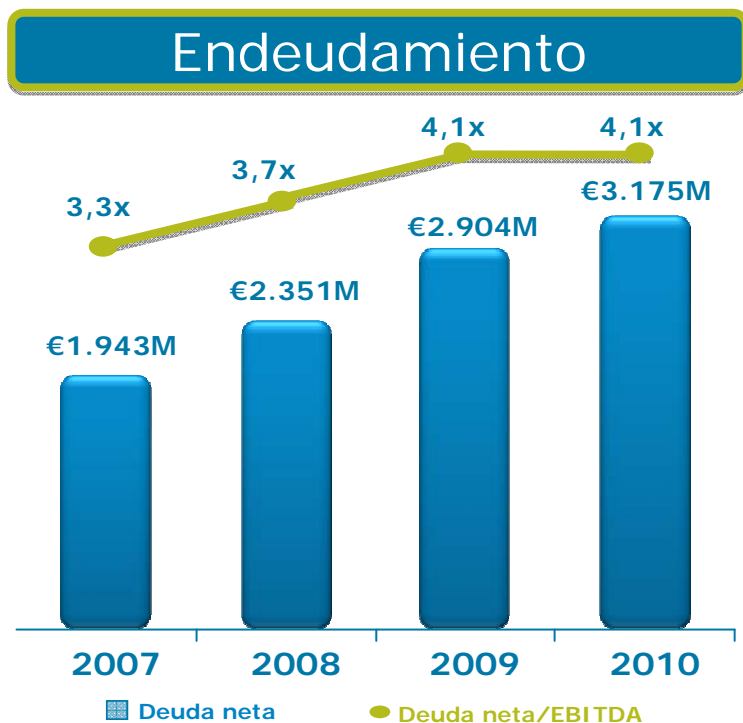
Dividendo acumulado



Fondos propios



Financiación



Refinanciaciones exitosas

Primeras emisiones de bonos

Coste de la deuda más bajo del sector

Excelente nivel de disponibilidades financieras

Ratings y perspectiva confirmados en el periodo

Evolución bursátil

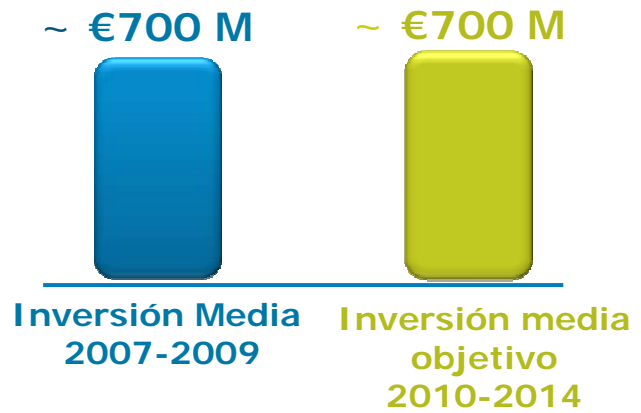


En el **periodo 2007-2010** la **acción de Enagás** ha sido **mejor que el Ibex en 13 puntos porcentuales**

Plan Estratégico 2010-2014

A decorative graphic consisting of several overlapping, wavy lines in shades of blue and green, flowing from the bottom left towards the right side of the page. The lines have a soft, ethereal quality with some transparency, creating a sense of movement and depth.

Inversiones 2010-2014



Continuando el **esfuerzo** inversor

Inversiones 2010-2014



70% de las inversiones se encuentran en operación, en construcción o en fase muy avanzada



Plan de inversiones basado en la Planificación 2008-2016 y en la Orden Ministerial ITC 2906/2010

Alta credibilidad y solidez del plan de inversiones

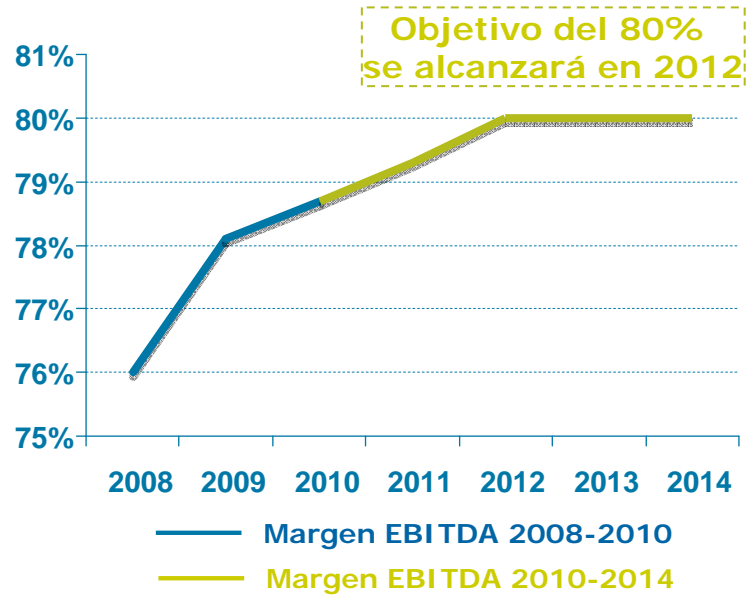
Plan estratégico 2010-2014



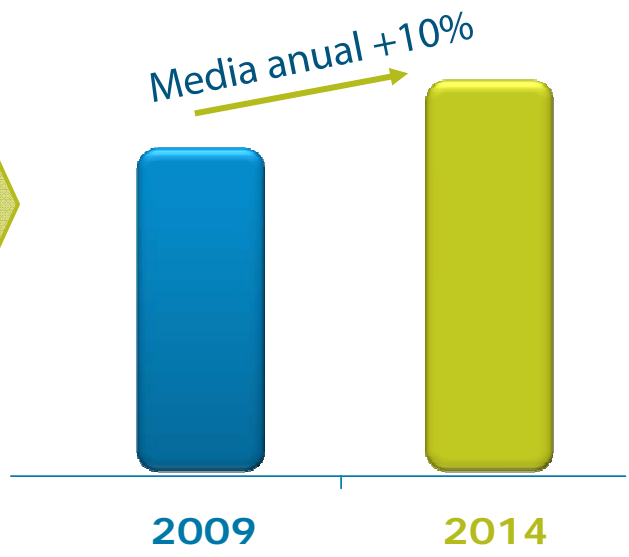
Creación de valor asegurada

Plan estratégico 2010-2014

Margen EBITDA



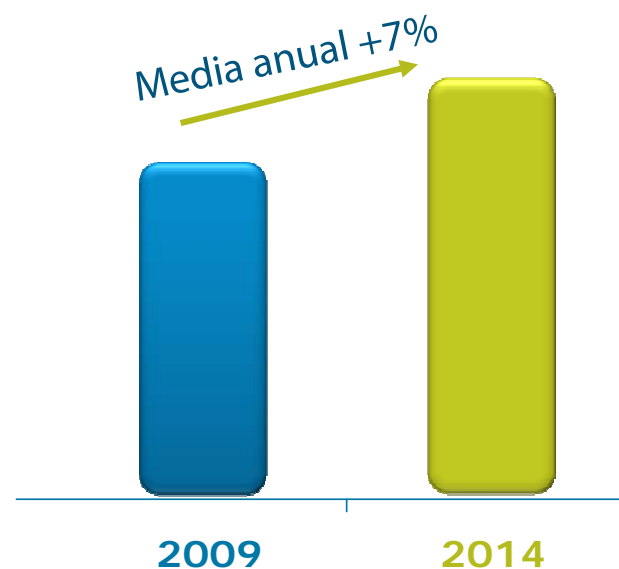
TACC EBITDA



Enfoque en eficiencia y control de costes

Plan estratégico 2010-2014

TACC Beneficio Neto y dividendo

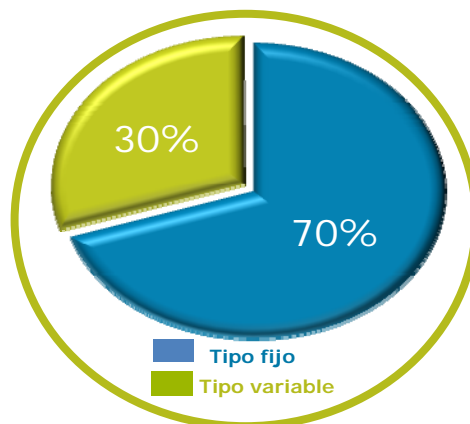


Prudencia en hipótesis utilizadas de coste financiero

Plan estratégico 2010-2014



Recursos
financieros
para todo el
plan de
inversiones



Estructura
objetivo de la
deuda



Coste medio de
la deuda
óptimo para la
totalidad del
plan

Ejercicio 2011



Ejercicio 2011



- 1.- Crecimiento a doble dígito del EBITDA
- 2.- Crecimiento del Beneficio del 5%
- 3.- Invertir y poner en marcha activos por valor de 650 millones de euros
- 4.- Continuar estudiando posibles adquisiciones

En la senda de **objetivos** del **Plan Estratégico**

Ejercicio 2011



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**

Conclusión



Conclusión



Estrategia
actualizada



Objetivos
superados por
cuarto año



Inversión al
ritmo
establecido

Papel clave de Enagás



*Para desarrollar
almacenamientos
imprescindibles
en el Sistema*

*Para hacer
posible el uso de
las energías
renovables*



*Para garantizar el
suministro en
nuestro papel de
gestor técnico del
sistema en un
entorno geopolítico
complejo*

*Para desarrollar
interconexiones
necesarias con
Europa*

Papel clave del **gas natural**



Los **acontecimientos** recientes en el **mundo** reafirman el **papel** de la **cadena** de **gas natural** como **elemento** clave en los **sistemas** **energéticos**



G
A 2011





Propuestas a la Junta



Propuestas a la Junta

1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio social 2010
2. Aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado de Enagás, S.A correspondiente al ejercicio social 2010
3. Aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración de Enagás, S.A. correspondiente al ejercicio social 2010
4. Reelección de la firma Deloitte S.L. como Auditor de Cuentas de Enagás, S.A. y su Grupo consolidado para el ejercicio 2011
5. Modificación de Estatutos sociales
6. Modificación del Reglamento de la Junta
7. Ratificación, nombramiento, renovación o reelección de miembros del Consejo de Administración
8. Aprobación de la retribución de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2011
9. Autorización al Consejo de Administración para emitir obligaciones u otros títulos de renta fija
10. Informe explicativo sobre los elementos contemplados en el artículo 116 bis de la Ley de Mercado de Valores
11. Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas



G
A 2011

