



Junta General de Accionistas 2010



Introducción



Compromisos **cumplidos** y **superados** por **tercer año consecutivo**

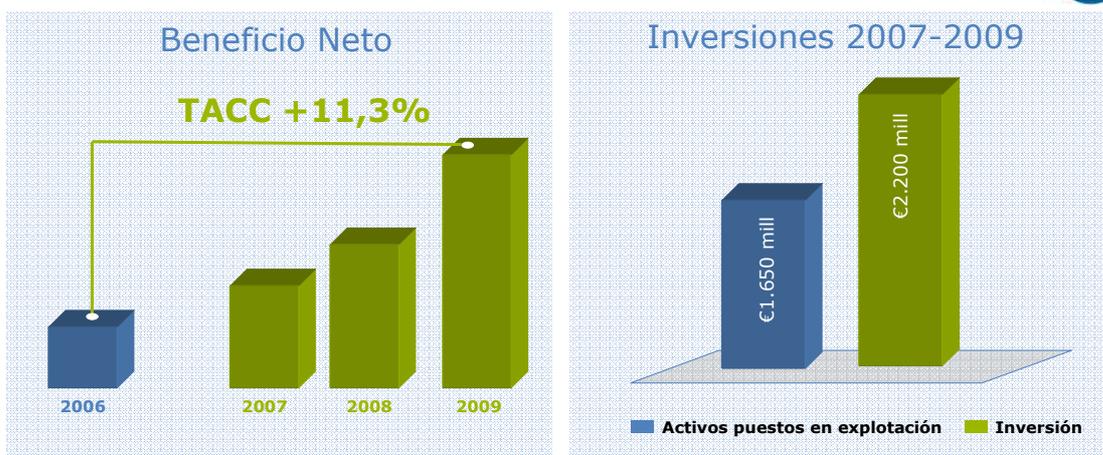
Junta General de Accionistas 2010

Introducción



Factores clave para la consecución de unos excelentes resultados

Introducción



Sin refinanciaciones importantes y liquidez suficiente para inversión futura

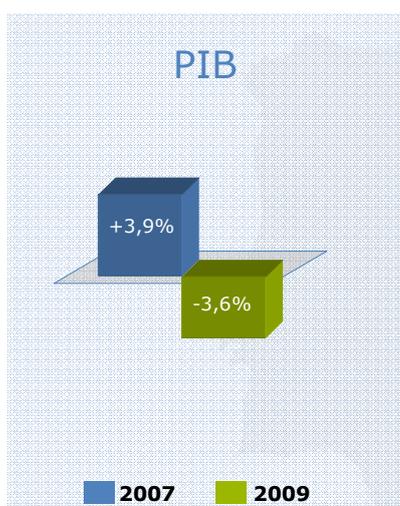
Entorno económico



- Año de gran dificultad para la economía
- Impacto en actividad productiva empresarial
- Problemas en el sector industrial



Entorno económico

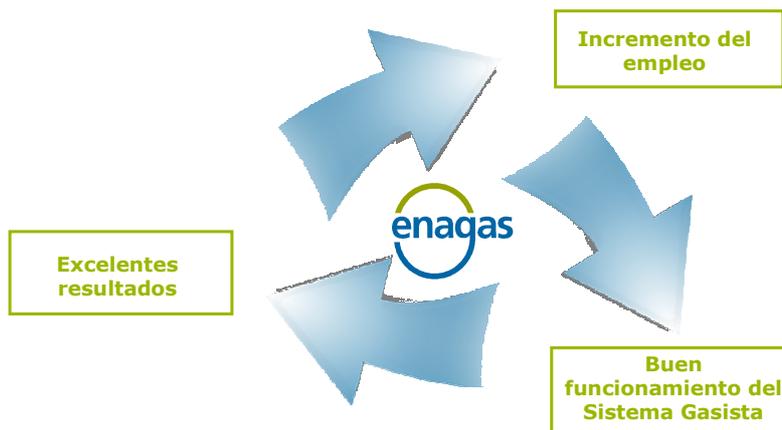




Resultados 2009



Resultados 2009



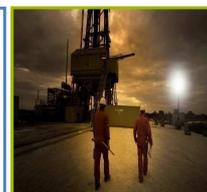
Resultados 2009



Beneficio Neto



Plan de eficiencia 2008-2010



Control de costes financieros

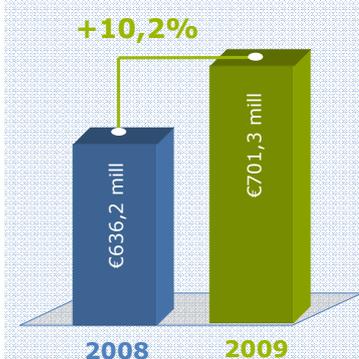


Crecimiento de Beneficio Neto superior al 8,6% anunciado

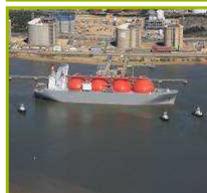
Resultados 2009



EBITDA



Récord de inversiones puestas en explotación



Riguroso control de costes operativos

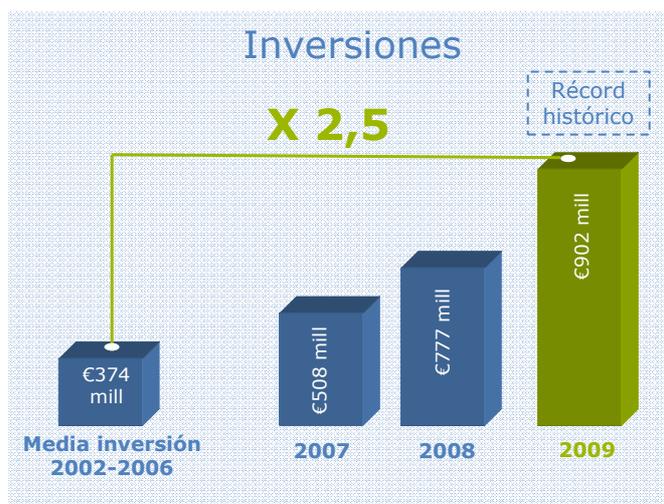
Compromiso crecimiento EBITDA a doble dígito alcanzado



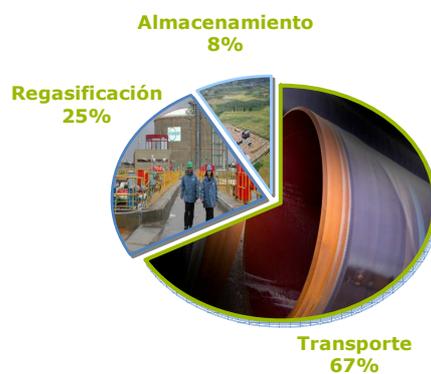
Inversiones 2009



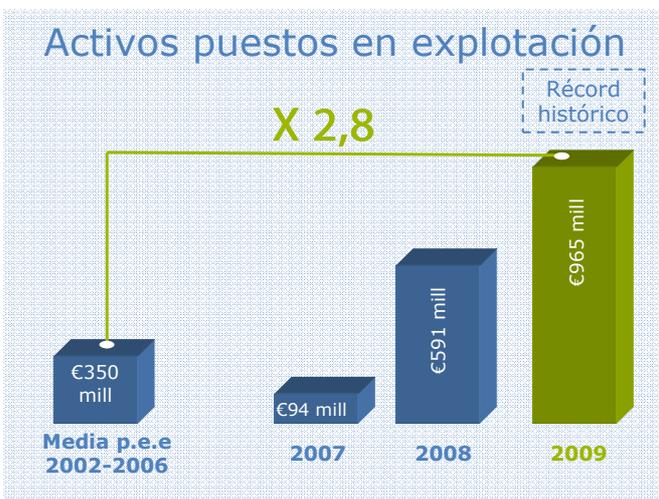
Inversiones 2009



Desglose por actividad



Activos puestas en explotación 2009



Desglose por actividad



Transporte
95%



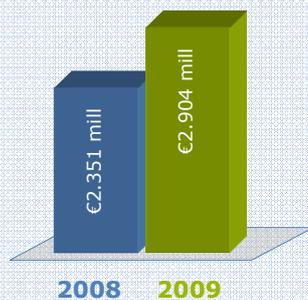
Financiación



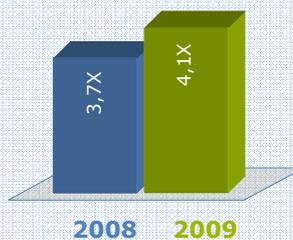
Situación financiera 2009



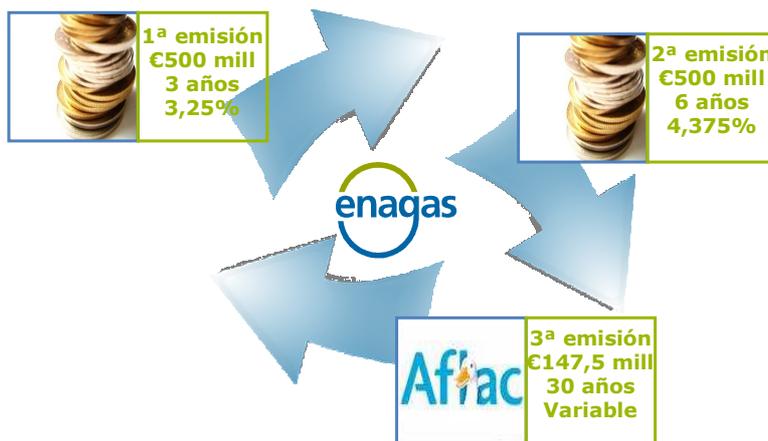
Deuda Neta



Deuda Neta/EBITDA



Fuentes de financiación: Primeras emisiones de bonos



Cancelación anticipada del préstamo sindicado de €1 bn
Necesidades de financiación cubiertas hasta 2012

Situación financiera 2009



Financiación



	Liquidez: €1.623 mill		Recursos financieros para inversiones futuras	
Plazos de amortización y coste financiero adecuados			Rating ratificado: A2	Rating ratificado: AA-



Sólida posición financiera



Dividendo



Dividendo 2009



Importante crecimiento del dividendo



Rentabilidad asegurada

Pay Out
60%



Evolución bursátil



Evolución bursátil



— Enagás
— Ibex 35

Desde el inicio del **Plan Estratégico a lp**, mejor comportamiento que el **Ibex 35**

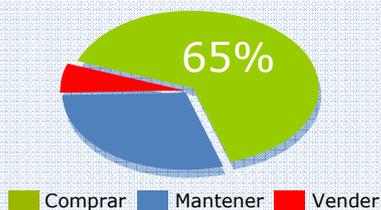
Evolución bursátil 2009



Evolución bursátil: Comunicación y transparencia



Recomendaciones de analistas



Precio Objetivo:
17,84€



Roadshows principales plazas mundiales



Compromiso con la transparencia

Reuniones con más de 300 inversores



Entorno Operativo



Puntas de demanda

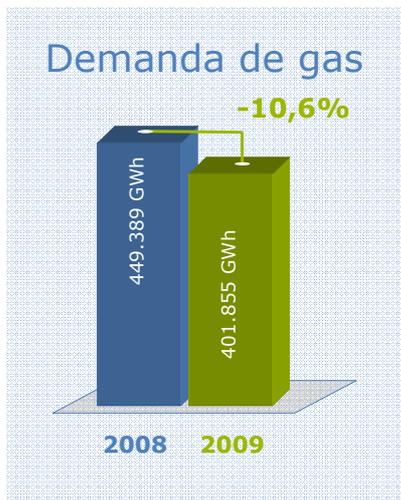


Récord histórico absoluto demanda transportada



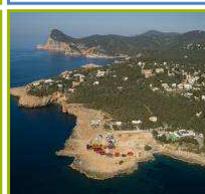
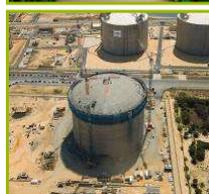
Inversiones necesarias para cubrir nuevas puntas

Evolución de la demanda de gas en 2009



Demanda convencional

-7,9%



Demanda para generación eléctrica

-14,2%

Aprovisionamientos



470 buques descargados



Suministros diversificados

Evolución de la demanda de gas en 2010



Demanda de gas



Demanda convencional
+12,1%

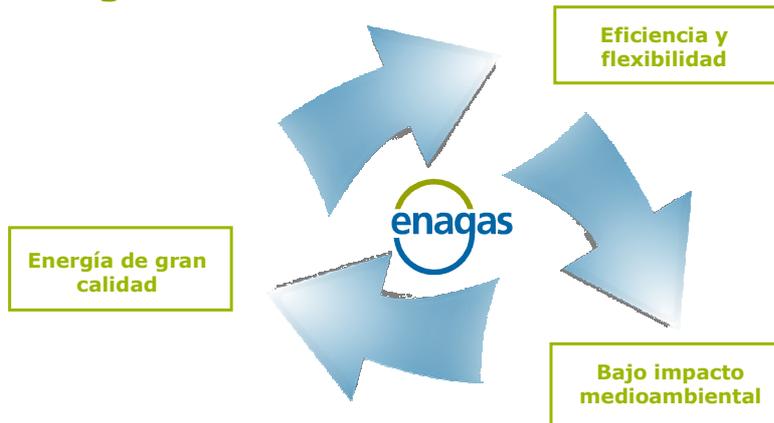


Incremento del 8,6%
incluyendo exportaciones

Demanda para generación eléctrica
-6,1%

Garantizar la continuidad y seguridad del suministro de gas natural y actuar como back up del sistema

Demanda de gas natural



Papel fundamental de Enagás



Actividades



Transporte

Lemona-Haro



E.C Navarra



Montesa-Denia



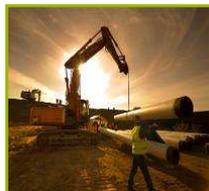
Almería-Chinchilla (Conexión Medgaz)



8.884 km. de gasoductos



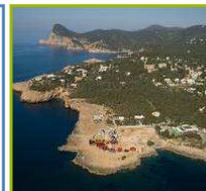
Gasoducto submarino a Baleares



Gasoducto submarino más largo de España



Mayor proyecto de Enagás en términos de inversión



Proyecto de gran dificultad técnica



€490 mill de inversión

Mínimo impacto ambiental

Transporte



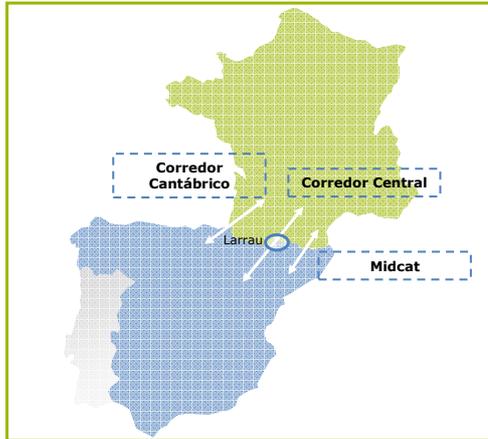
Suministro Islas Baleares

Seguridad de suministro

Back-up sistema eléctrico

Conexión Francia Mercados europeos

Open Season



Incremento de la competencia



Seguridad de suministro de la U.E

El éxito de la *open season* de Larrau garantiza el desarrollo de infraestructuras necesarias para la interconexión

Regasificación



El Musel (en construcción)



Huelva

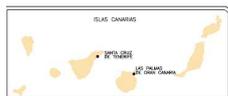


Barcelona



Aumento vap. hasta 1,9Mm³(n)/h

Cartagena

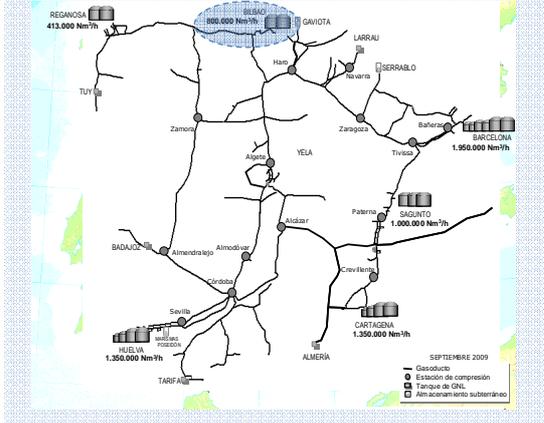


Ampliación de las tres plantas de regasificación

Regasificación



Adquisición 25% BBG



Acuerdo con BP
€65 mill



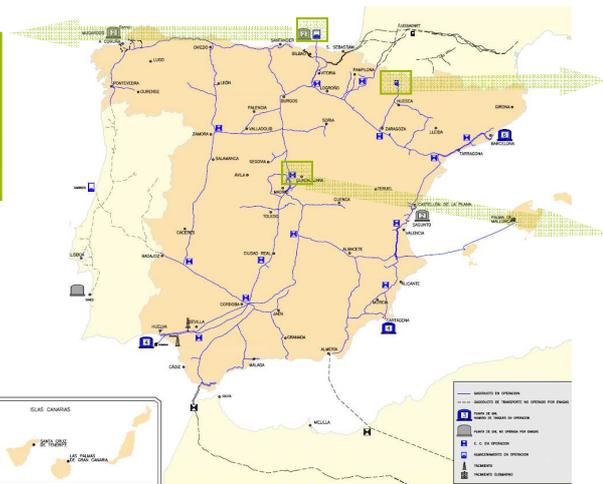
Adquisición consistente:
Core business
Rentabilidad
Endeudamiento

Operación efectiva desde el 14 Abril 2010

Almacenamiento subterráneo



Gaviota



Serrablo



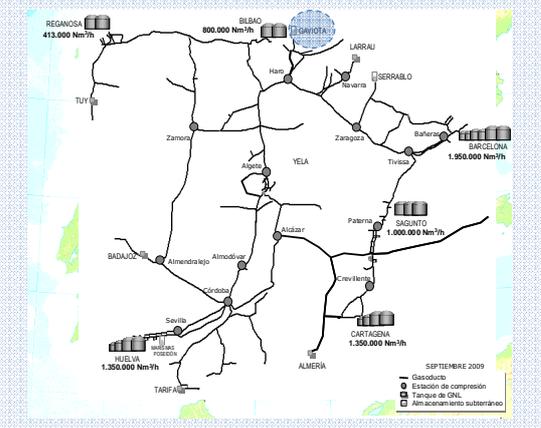
Yela (en construcción)

Fundamentales para el buen funcionamiento del Sistema

Almacenamiento subterráneo



Adquisición 82% Gaviota



Acuerdo con Repsol
€70,5 mill



Ampliación prevista hasta 1,6 bcm pendiente de aprobación



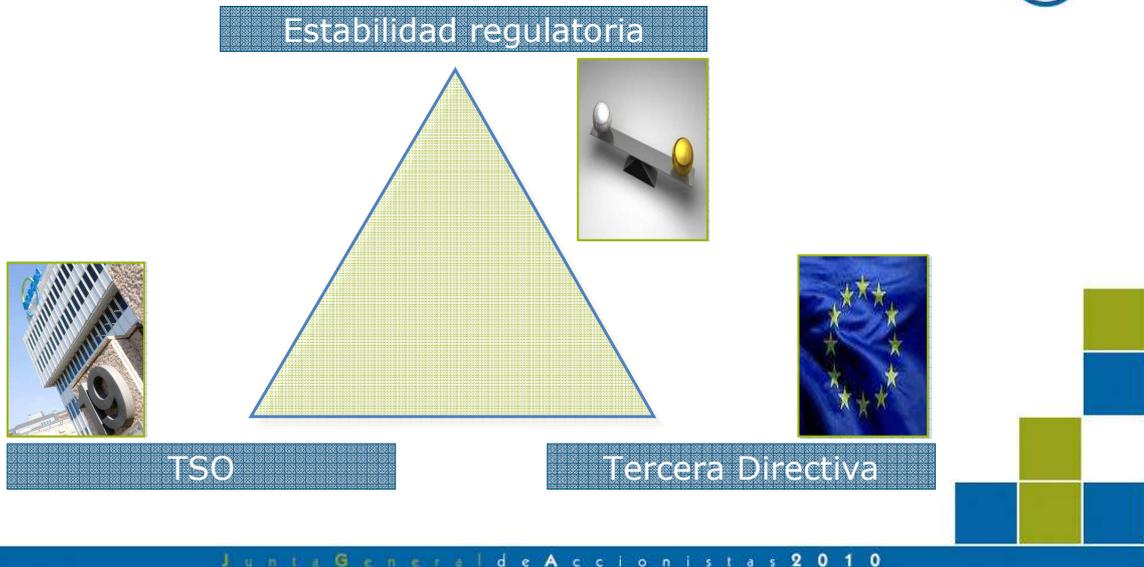
Adquisición consistente:
Core business
Rentabilidad
Endeudamiento



Regulación



Regulación



Regulación





Responsabilidad Corporativa



Responsabilidad Corporativa



Cohesión social



Crecimiento económico



En un escenario social y económico en continuo cambio, sólo aquellas empresas que satisfacen las expectativas de sus grupos de interés podrán ser rentables y sostenibles en el medio y largo plazo

Preservación medio ambiente



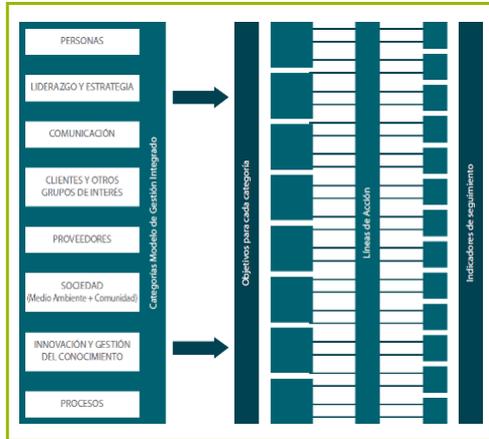
Grupos interés



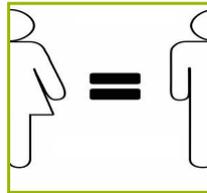
Gobierno Corporativo



Plan Director Calidad, Excelencia y Sostenibilidad



Escuela de formación de Enagás



Implantación del Plan de Igualdad

Diálogo con grupos de interés

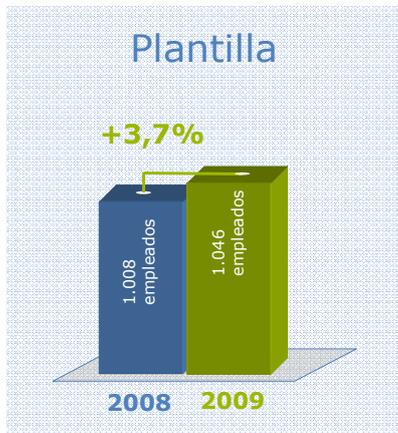
Implantación de más de 100 líneas de acción

Plan Director Calidad, Excelencia y Sostenibilidad



Reconocimientos a nuestra apuesta por la Calidad, Excelencia y Sostenibilidad

Recursos Humanos



El activo más valioso de Enagás

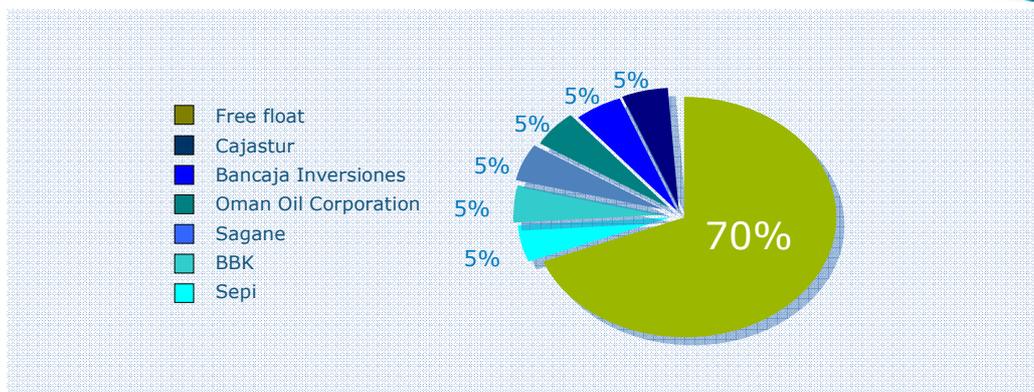
Junta General de Accionistas 2010



Estructura Accionarial



Estructura accionarial



Adquisición del **5%** de **Gas Natural** por parte de **Oman Oil Corporation**

Junta General de Accionistas 2010



Gobierno Corporativo



Gobierno Corporativo



- Código unificado de Buen Gobierno (legislación española)
- Transparencia en el Informe de Gobierno Corporativo
- Incorporación recomendaciones U.E y mejores prácticas internacionales
- Atribución de competencias en materia de Responsabilidad Corporativa a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Actitud proactiva y de mejora continua

Junta General de Accionistas 2010



Resultados 1T2010



Resultados 1T2010



(€mill)	Ene-Mar 2010	Ene-Mar 2009	%10vs09
Ingresos regulados	232,3	203,0	+14,5%
EBITDA	189,7	162,5	+16,8%
EBIT	130,6	112,0	+16,6%
Beneficio Neto	82,0	68,7	+19,4%
Inversiones	131,2	365,0	
Activos puestos en operación	55,6	103,9	
Deuda Neta	3.020,6	2.516,6	
Deuda Neta/Activos	49,5%	50,8%	
Apalancamiento	64,3%	63,7%	
Coste de la deuda	2,72%	3,25%	
(GWh)			
Demanda de gas transportada	112.022	105.271	+6,4%



Junta General de Accionistas 2010



Objetivos 2010



Objetivos 2010



Ingresos regulados

Crecimiento a doble dígito ~+10%



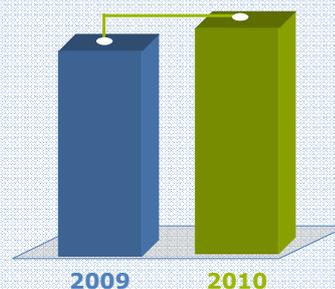
EBITDA

Crecimiento a doble dígito ~+10%



Beneficio Neto

Crecimiento a doble dígito ~+10%



Un año de crecimiento a doble dígito sobre un excelente 2009

Objetivos 2010



Coste medio de la deuda

3,3%

Por debajo de la media que contempla el P.E

Inversiones



Adquisiciones



Objetivos 2010



El reciente documento "Propuesta de Programa anual de Infraestructuras" confirman el Capex de €700m anuales entre 2010 y 2012, en línea a lo anunciado por la Compañía

Junta General de Accionistas 2010

Objetivos 2010



Actualización Plan Estratégico para el periodo 2010-2014

Junta General de Accionistas 2010

Objetivos 2010



El Ministerio ha iniciado el proceso de elaboración de una nueva Planificación de los sectores de electricidad y gas 2012-2020

Junta General de Accionistas 2010



Conclusión y propuestas a la JGA

Conclusión



Compromisos cumplidos y creación de valor asegurada a futuro

Junta General de Accionistas 2010

Propuestas a la Junta



1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio social 2009 tanto de Enagás, S.A. como de su Grupo Consolidado.
2. Aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado de Enagás, S.A. correspondiente al ejercicio social 2009.
3. Aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración de Enagás, S.A. correspondiente al ejercicio social 2009.
4. Reelección de la firma Deloitte S.L. como Auditor de Cuentas de Enagás, S.A. y su Grupo consolidado para el ejercicio 2010.
5. Modificación del artículo 2 de los Estatutos sociales ("Objeto social")
6. Modificación del artículo 45 de los Estatutos sociales ("Comisión de Nombramientos y Retribuciones") para atribuir expresamente a dicha Comisión funciones y competencias en materia de Responsabilidad Social Corporativa.
7. Modificación del artículo 49 de los Estatutos sociales ("Formulación de las cuentas anuales") para adaptarlo formalmente a la redacción del vigente artículo 172 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.
8. Ratificación, nombramiento, renovación o reelección de miembros del Consejo de Administración
9. Aprobación de la retribución de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2010.
10. Autorización a los efectos del artículo 75 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas para la posible adquisición de acciones propias
11. Informe explicativo sobre los elementos contemplados en el artículo 116 bis de la Ley de Mercado de Valores.
12. Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.

Junta General de Accionistas 2010



J u n t a **G** e n e r a l d e **A** c c i o n i s t a s 2010

