

AVANCE DE RESULTADOS
DEL TERCER TRIMESTRE DE 2005
ENAG.MC / ENG SM<EQ>

3T 2004	3T 2005	RESULTADOS 2005 (Millones de euros)	Ene-Sep 2004	Ene-Sep 2005
<u>Cifras no auditadas</u>				
39,9	48,4	Resultado Neto	120,1	149,1
68,7	85,6	Resultado Operativo	208,1	261,8
99,4	123,0	Cash-Flow Operativo	299,1	367,7
<u>Euros por acción</u>				
0,17	0,20	Resultado Neto	0,50	0,62
0,42	0,52	Cash-Flow Operativo	1,25	1,54
238,7	238,7	Número de acciones al final del periodo (en millones)	238,7	238,7

Nota: Toda la información está formulada bajo NIIF

DATOS MÁS RELEVANTES ENERO-SEPTIEMBRE 2005

- ✓ Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto a 30 de septiembre de 2005 de 149,1 millones de euros, un 24,1% superior** a los 120,1 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2004. El **Cash Flow Operativo (EBITDA) ha sido de 367,7 millones de euros, un 22,9%** por encima de los 299,1 millones de euros acumulados a septiembre de 2004.
- ✓ En la positiva evolución de los resultados cabe destacar el importante incremento de los ingresos debido a los activos puestos en explotación en el año 2004 y durante el 2005, al elevado volumen de gas natural licuado regasificado en los nueve primeros meses del año y a la estrategia de control de costes operativos llevada a cabo.
- ✓ Los **Costes Operativos** registrados a 30 de septiembre han experimentado un **incremento del 2,9%**, respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que la **actividad** en los nueve primeros meses del año (demanda de gas transportada por la Compañía) **ha aumentado un 18,1%**.
- ✓ Desde principios de año las **inversiones** realizadas ascienden a **250,1 millones de euros y los activos puestos en explotación** en el mismo periodo alcanzaron la cifra de **290,5 millones de euros**.
- ✓ La **demanda de gas transportada** en el Sistema acumulada hasta septiembre de 2005 ascendió a 275.243 GWh, un **19,3% superior** a la cifra de los nueve primeros meses del ejercicio anterior.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se situó a 30 de septiembre en **1.489,9 millones de euros**, lo que supone un **ratio del 48,6% sobre el total de activos**. El **coste medio de la deuda** a 30 de septiembre fue de **3,39%**.
- ✓ El pasado 4 de julio se efectuó el **pago de un dividendo bruto por acción de 0,201175 euros**, complementario al dividendo pagado en el mes de enero de 2005, con cargo a los resultados del ejercicio 2004. De esta forma se ha distribuido un 50% del Beneficio Neto, en línea con la política estratégica de la Compañía.



Dirección de Relación con Inversores

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto** en el tercer trimestre de 2005 de **48,4 millones de euros, un 21,3% superior** a los 39,9 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2004.

El Resultado Operativo (EBIT) ha pasado de 68,7 millones de euros en el tercer trimestre de 2004 a **85,6 millones de euros** en el mismo periodo del 2005, **registrando un crecimiento del 24,6%**.

El Cash Flow Operativo (EBITDA) del trimestre ha alcanzado los **123,0 millones de euros, un 23,7%** por encima de los 99,4 millones de euros obtenidos en el tercer trimestre del año 2004.

El **Beneficio Neto por acción** en el tercer trimestre del 2005 ha sido de **0,20 euros**. El **Cash Flow Operativo por acción** en el mismo periodo ha ascendido a **0,52 euros**.

1.2 Resultados acumulados

El Beneficio Neto acumulado a 30 de septiembre de 2005 ha ascendido a **149,1 millones de euros, un 24,1% superior** a los 120,1 millones de euros registrados en la misma fecha de 2004.

El Resultado Operativo (EBIT) ha alcanzado los **261,8 millones de euros, un 25,8% por encima** de los 208,1 millones de euros acumulados a septiembre de 2004.

El Cash Flow Operativo (EBITDA) ha pasado de 299,1 millones de euros en los nueve primeros meses del año 2004 a **367,7 millones de euros** en el mismo periodo del 2005, registrando un **crecimiento del 22,9%**.

En la positiva evolución de los resultados cabe destacar el importante incremento de los ingresos debido a los activos puestos en explotación en el año 2004 y durante el 2005 y al elevado volumen de gas natural licuado regasificado en los nueve primeros meses del año.

Además, durante el segundo trimestre del año se registraron dos partidas no recurrentes: en otros ingresos de explotación, se contabilizaron 3,4 millones de euros de plusvalía por la venta de un tramo de cable a Gas Natural SDG. Adicionalmente se contabilizó una aplicación de subvención concedida en 2002 y cobrada en el segundo trimestre. El efecto contable de dicha aplicación minorará las amortizaciones por importe de 3,6 millones de euros¹.

Los **Costes Operativos han experimentado un incremento del 2,9%**, muy por debajo del crecimiento de la actividad registrada en los nueve primeros meses del año, en donde la **demanda de gas transportada** por Enagás **ha aumentado un 18,1%** respecto al mismo periodo del año anterior.

El **Beneficio Neto por acción** acumulado a septiembre de 2005 ha sido de **0,62 euros**. El **Cash Flow Operativo por acción** en el mismo periodo ha ascendido a **1,54 euros**.

¹ Bajo criterios NIIF, las subvenciones han pasado de presentarse como ingresos a distribuir, a mostrarse en el activo minorando el valor de los inmovilizados que subvencionan.

Asimismo las amortizaciones disminuyen en la misma cuantía que la aplicación de las subvenciones, que bajo Plan General Contable se contabilizaban como otros ingresos y ahora minoran el importe de la dotación a la amortización.

1.3 Magnitudes físicas

3T 2004	3T 2005	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Sep 2004	Ene-Sep 2005
		(GWh)		
10.185	8.668	Mercado a tarifa	41.657	41.690
61.529	76.304	Mercado liberalizado	189.078	233.553
71.714	84.972	Total demanda transportada	230.735	275.243

Nota: 1 bcm = aprox. 11.630 GWh

La demanda de gas transportada en el Sistema acumulada hasta septiembre de 2005 ascendió a **275.243 GWh, un 19,3% superior** a la cifra de los nueve primeros meses del ejercicio anterior. De esta cifra, **Enagás transportó un 89,8%** (247.040 GWh), correspondiendo el resto a otros transportistas. La demanda destinada al **mercado liberalizado** supone actualmente el **84,9%** de la demanda total transportada, comparado con el 81,9% en el mismo periodo de 2004.

Un **30,1% de la demanda** total transportada hasta el 30 de septiembre de 2005 se destinó a la **generación de electricidad** a partir de gas natural, frente al 20,6% destinado en el ejercicio anterior. Al finalizar el tercer trimestre del año se encontraban operativos **25 grupos de 400 MW y cuatro más en fase de pruebas.**

La demanda trimestral en el Sistema alcanzó los 84.972 GWh, un 18,5% superior a la del tercer trimestre de 2004.

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

Durante el tercer trimestre del año se han **puesto en explotación, activos** por valor de **93,6 millones de euros.**

Desde principios de año, **el importe acumulado de inversiones puestas en explotación** asciende a **290,5 millones de euros**, lo que confirma el avance de los objetivos estratégicos anunciados y asegura el crecimiento al aumentar la sólida base de infraestructuras remunerables de la Compañía.

Los activos más importantes que se han puesto en marcha han sido:

Primer trimestre:

- ✓ Estación de Compresión de Villafranca de Córdoba (Fase II).
- ✓ Ampliación de la Estación de Compresión de Almendralejo.
- ✓ Gasoducto Cartagena-Lorca (Fase II).
- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión a 900.000 m³/h en la Planta de Cartagena.

Segundo trimestre:

- ✓ Ampliación de la Estación de Compresión de Dos Hermanas.
- ✓ Gasoducto Castelnou-Fraga-Tamarite de Litera.
- ✓ Tercer tanque con capacidad de almacenamiento de 127.000 m³ GNL en la Planta de Cartagena.

Tercer trimestre:

- ✓ Gasoducto Cartagena-Lorca (Tramo Alhama-Murcia)
- ✓ Ampliación de la Estación de Compresión de Tivissa.
- ✓ Ampliación de la Estación de Compresión de Bañeras.
- ✓ Desdoblamiento del gasoducto Arbós-Tivissa.

2.2 Inversiones

Las **inversiones del trimestre** han ascendido a **89,2 millones de euros**, lo que supone un total acumulado a septiembre de 2005 de 250,1 millones de euros.

Adicionalmente el Consejo de Administración de Enagás aprobó proyectos de inversión durante los nueve primeros meses del año por importe de 305,2 millones de euros, cifra que corresponde fundamentalmente al proyecto del gasoducto de conexión transversal entre los gasoductos Córdoba-Madrid y Alicante-Valencia así como de las estaciones de compresión asociadas al mismo.

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero** neto de la Compañía al final del tercer trimestre ha ascendido a **1.489,9 millones de euros**, comparado con los 1.393 millones de euros al final del segundo trimestre de 2005 y con los 1.305,3 millones a 30 de septiembre de 2004.

Como pasivos financieros a valor razonable, no recogidos en el endeudamiento financiero neto, la Compañía tiene registrado un derivado de cobertura de tesorería cuya valoración a 30 de septiembre es de 28,9 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 30 de septiembre de 2005 se ha situado en el **48,6%** frente al 44,8% al final del trimestre anterior y al 45,8% al final de los nueve primeros meses de 2004.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de septiembre, **250,5 millones de euros**, ha sido aplicado fundamentalmente a la financiación de inversiones y al pago de dividendos correspondientes al ejercicio 2004, por importe de 79,1 millones de euros.

El **coste medio de la deuda** de la Compañía a 30 de septiembre fue de **3,39%**, mismo coste que el registrado a 30 de junio de este año y superior al 2,71% registrado a final de septiembre de 2004.

Para el periodo 2005-2008 existen instrumentos de cobertura de riesgo de tipos de interés, con un tipo fijo de interés máximo y mínimo aplicable a un total de 1.000 millones de euros. Tienen como fecha de inicio enero de 2005 y de vencimiento abril de 2008, y un coste fijo máximo del 4,32%.

El Resultado financiero acumulado a septiembre, incluyendo la activación de gastos financieros (3,8 millones de euros) refleja una cifra negativa de **32,7 millones de euros**.

4. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE ENAGÁS S.A. CON PERSONAS Y SOCIEDADES VINCULADAS

Enagás viene publicando trimestralmente, desde el año 2003, información sobre las operaciones que realiza con entidades vinculadas a ella. A raíz de la entrada en vigor de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, el formato de dicha información cambia, para adaptarse a los requerimientos de la nueva normativa.

Como aspectos a tener en cuenta en relación con la información sobre operaciones vinculadas destacan los siguientes:

a) Las operaciones vinculadas de cuantía significativa y que exceden del tráfico ordinario de Enagás son aprobadas por el Consejo de Administración de la Compañía, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

b) De acuerdo con la Orden EHA/3050/2004, no es necesario informar acerca de aquellas operaciones que, perteneciendo al tráfico ordinario de la Compañía, se efectúen en condiciones normales de mercado y sean de escasa relevancia. A estos efectos, y teniendo en cuenta las magnitudes propias de los estados contables de Enagás, se consideran de escasa relevancia aquellas operaciones que, referidas al periodo sobre el que se suministra la información, no alcanzan la cantidad de tres millones de euros.

c) Al tratarse de información trimestral, en ocasiones las cifras que se publican pueden sufrir alguna variación, como consecuencia de ajustes contables posteriores.

d) No se dispone de los cierres de algunas operaciones, en particular aquéllas cuya cuantificación depende del cierre de balances de gas. Ello hace que en algunas ocasiones las cuantías sean provisionales, o que en otras se opte por incluir cifras correspondientes a los primeros ocho meses del ejercicio, en cuyo caso se advierte expresamente de tal circunstancia.

e) Si en el texto no se indica otra cosa, las operaciones corresponden a contratos firmados con anterioridad al periodo de referencia. Cuando se trata de nuevas relaciones, derivadas de contratos o compromisos asumidos durante el año 2005, se señala expresamente.

4.1 Operaciones de Enagás S.A. con sociedades de su grupo, con accionistas significativos y con entidades que ejercen en Enagás una influencia significativa (apartado A del Punto Cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004)

4.1.1 Sociedades dependientes de Enagás S.A.

✓ Operaciones con "Gasoducto Al Andalus"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 44,4 millones de euros.

Gasoducto Al-Andalus S.A. ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2004 por importe de 5,5 millones de euros.

Enagás S.A. ha pagado a esta sociedad la cantidad de 12 millones de euros en concepto de derechos de transporte, y ha cobrado 3,1 millones de euros en concepto de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

✓ Operaciones con "Gasoducto Extremadura"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 8,3 millones de euros. Asimismo, Enagás ha satisfecho a Gasoducto Extremadura la cantidad de 6,2 millones de euros en concepto de derechos de transporte, por servicios prestados por "Gasoducto Extremadura", y ha recibido 3,4 millones de euros en concepto de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo de acuerdo con los contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

✓ Operaciones con "Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 6,4 millones de euros.

✓ Operaciones con "Gasoducto Braga-Tuy"

Enagás S.A. tiene avalado un préstamo concedido por una entidad financiera portuguesa a favor de Gasoducto Braga-Tuy S.A. por importe de 8,9 millones de euros. Igualmente, tiene concedido un préstamo a esta sociedad de 3,1 millones de euros.

4.1.2 Operaciones con Sociedades que ejerzan una influencia significativa en Enagás y las sociedades sobre las que ésta ejerce una influencia significativa

✓ Operaciones con Gas Natural SDG y sociedades de su grupo

1.- Enagás S.A. ha pagado a Gas Natural SDG, S.A., en concepto de dividendo, la cantidad de 16,7 millones de euros.

2.- Enagás S.A. tiene suscritos con Gas Natural Comercializadora S.A. 14 contratos de acceso de terceros a la red (ATR), de los cuales 8 son a corto plazo y 6 a largo plazo. A su vez, 8 de ellos se han firmado durante el año 2005. Los contratos de ATR son modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2005 se han prestado los servicios siguientes: se han regasificado 52.151 GWh, que suponen un 37% del total de servicios de regasificación prestados por Enagás, habiéndose facturado a 31 de agosto 2005 por estos servicios 32,99 millones de euros; se han transportado 102.674 GWh, que suponen un 51% del total de servicios de transporte, habiéndose facturado a 31 de agosto de 2005 por estos servicios 40,71 millones de euros; por último, se han almacenado 8.133 GWh, que representan un 58% del total de servicios de almacenamiento, habiéndose facturado a 31 de agosto de 2005 por estos servicios 12,59 millones de euros.

3.- Enagás S.A. tiene suscrito con diferentes sociedades del Grupo Gas Natural un contrato de compraventa de gas a largo plazo para atender el suministro del mercado a tarifa. Enagás S.A. ha adquirido, durante el año 2005, la cantidad de 42.040 GWh de gas natural, por un importe de 552,31 millones de euros. El precio de adquisición se corresponde con el coste de materia prima que sirve para fijar los precios de cesión a las distribuidoras. Durante ese mismo período, la cantidad de gas natural transmitido por Enagás S.A. a las distribuidoras del Grupo Gas Natural ha sido de 38.941 GWh, por un importe de 456,87 millones de euros. Las condiciones y el precio al que se realizan estas operaciones de cesión se encuentran reguladas administrativamente.

4.- En el año 2005, Enagás S.A. y Desarrollo del Cable S.A., sociedad del Grupo Gas Natural, han alcanzado un acuerdo de compraventa de fibra óptica en cuya virtud Enagás S.A. recupera la fibra óptica transmitida a Desarrollo del Cable S.A. en octubre del año 2002 (64 fibras ópticas en 215 Km. de gasoductos), devolviendo las cantidades entonces satisfechas (3,582 millones de euros), y recibiendo lo pagado desde entonces en concepto de alquiler (1,1 millones de euros).

Al mismo tiempo, Enagás transmite a Desarrollo del Cable S.A. parte de la red óptica excedentaria (8 fibras en nuevos tramos de 636 Km.), en condiciones de mercado, y a un precio de 4,943 millones de euros. La plusvalía contable que ha generado para Enagás esta operación de venta es de 3,584 millones de euros.

5.- Desarrollo del Cable S.A. presta a Enagás servicios de arrendamiento de parte de la fibra óptica necesaria para sus servicios de telecomunicaciones, en virtud de un contrato a largo plazo firmado en 1999, y modificado en 2005, en condiciones de mercado. El coste para Enagás de dicho servicio, durante los nueve primeros meses del año, es de 12,4 millones de euros.

6.- Por su parte, Enagás S.A. presta a Desarrollo del Cable S.A. servicios de mantenimiento, en condiciones y precios de mercado, conforme a un contrato firmado en el primer semestre de 2005. La cantidad correspondiente por esos servicios es de 538 miles de euros.

7.- Enagás y Gas Natural Comercializadora han suscrito varios contratos de suministro de electricidad a instalaciones de Enagás en precios y condiciones de mercado. El importe facturado ha sido de 5,9 millones de euros.

✓ Operaciones con BP España, S.A.

Enagás S.A. tiene suscritos con BP Gas España S.A. 10 contratos de acceso de terceros a la red (ATR), 8 de ellos a corto plazo, de los que 8 se han suscrito durante 2005. Los contratos de ATR son modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2005 se han prestado los servicios siguientes: se han regasificado 14.053 GWh, que suponen un 10% del total de servicios prestados por Enagás, habiéndose facturado a 31 de agosto 2005 por estos servicios la cantidad de 8,7 millones de euros; se han transportado 13.362 GWh, que suponen un 7% del total ATR, habiéndose facturado a 31 de agosto de 2005 por estos servicios la cantidad de 3,6 millones de euros; por último, se han almacenado 1.120 GWh, representando un 8% del total de servicios de almacenamiento por ATR, habiéndose facturado a 31 de agosto de 2005 por estos servicios la cantidad de 1,7 millones de euros.

Enagás ha satisfecho a BP España la cantidad de 3,9 millones de euros en concepto de dividendos.

✓ Operaciones con la Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)

1.- Enagás S.A. ha renovado en 2005 una línea de crédito abierta con la CAM por importe de 6 millones de euros, y ha suscrito, durante este periodo, una línea de avales por importe de 12 millones de euros.

2.- Enagás S.A. tiene suscrito con la CAM un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) por importe de 15 millones de euros para el periodo comprendido entre enero de 2005 y abril de 2008.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con la CAM en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las habituales de mercado.

3.- Enagás ha satisfecho a la CAM la cantidad de 3,9 millones de euros en concepto de dividendos.

✓ Operaciones con Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja)

1.- Enagás S.A. ha abierto una línea de crédito con BANCAJA por importe de 6 millones de euros y ha contratado una línea de avales por importe de 6 millones de euros.

2.- Enagás S.A. tiene suscrito con BANCAJA un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) por importe de 15 millones de euros para el período comprendido entre enero de 2005 y abril de 2008.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con BANCAJA en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las habituales de mercado.

3.- Enagás ha satisfecho a Bancaja la cantidad de 3,9 millones de euros en concepto de dividendos.

✓ Operaciones con Caja de Ahorros de Asturias (Cajastur)

1.- Enagás S.A. ha contratado con CAJASTUR una Póliza de crédito por importe de 6 millones de euros. Además, CAJASTUR participa con 30 millones de euros en el préstamo modalidad "club deal" firmado con fecha 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con CAJASTUR en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las habituales de mercado.

2.- Enagás ha satisfecho a Cajastur la cantidad de 3,9 millones de euros en concepto de dividendos.

4.2 Operaciones con los administradores, los directivos y los familiares próximos de unos y otros (apartado B del Punto Cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004)

Las dietas por asistencia percibidas por los miembros del Consejo de Administración ascendieron, en los nueve primeros meses del año, a la cantidad de 673.033 euros. Las retribuciones (incluidas indemnizaciones) percibidas por la Alta Dirección de la Compañía (Presidente y miembros del Comité de Dirección) ascendieron a la cantidad de 3,6 millones de euros.

4.3 Operaciones con otras partes vinculadas (apartado D del punto Cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004)

✓ Operaciones con la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (La Caixa) y entidades de su grupo

La Caixa participa con 109 millones de euros en el Préstamo modalidad "club deal", suscrito el 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005, y ha renovado con Enagás durante el año 2005 una línea de crédito de 100 millones de euros.

Los avales otorgados por La Caixa a Enagás ascienden, a 30 de septiembre de 2005, a 30,9 millones de euros. Además, Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 5,1 millones de euros en concepto de principal de los mismos.

Enagás S.A. y La Caixa tienen suscritos cuatro contratos "forward rate agreement" (FRA) por un importe total de 300 millones de euros para el periodo comprendido entre el 7 de enero de 2004 y el



Dirección de Relación con Inversores

10 de enero de 2005.

Las condiciones pactadas en todos los contratos financieros firmados con La Caixa en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las habituales de mercado.

✓ Operaciones con Repsol YPF y sociedades de su grupo

Enagás S.A. tiene arrendado a Repsol Investigaciones Petrolíferas S.A., en virtud de un contrato a largo plazo suscrito en 1993, el almacenamiento subterráneo de Gaviota, por el que Enagás S.A. pagó durante los nueve primeros meses de 2005 la cantidad de 16,87 millones de euros.

*Madrid, 25 de octubre de 2005
Conference Call: 25 Oct 05; 17.00h CET
Dial-In: +44(0)1296317500
Password: C910774
Replay: +44(0)1296618700
Retrieval: 260239*

*Dirección de Relación con Inversores
Tlf: +34 91 709 93 30
Fax: +34 91 709 93 28
e-mail: investors@enagas.es
www.enagas.es*

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA NIIF				
(Millones de euros)				
(cifras no auditadas)				
3T 2004	3T 2005		Ene-Sep 2004	Ene-Sep 2005
-2,0	-0,6	Beneficio bruto(*)	-3,5	3,9
140,9	164,3	Ingresos por actividades reguladas	414,5	480,5
12,7	10,2	Otros ingresos de explotación	34,6	34,0
151,6	173,9	Total ingresos	445,6	518,4
-14,1	-14,8	Gastos de personal	-43,5	-46,7
-38,1	-36,2	Otros gastos de explotación	-103,0	-104,1
99,4	123,0	Cash Flow operativo (EBITDA)	299,1	367,7
-30,6	-37,4	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-90,9	-105,9
68,7	85,6	Resultado operativo (EBIT)	208,1	261,8
-7,4	-11,2	Resultado financiero	-23,6	-32,7
61,3	74,4	Resultado antes de impuestos	184,5	229,1
-21,4	-26,0	Impuesto sobre Sociedades	-64,4	-80,0
39,9	48,4	Resultado neto del periodo	120,1	149,1

(*) Ventas de gas- Coste de ventas (aprovisionamientos)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

Millones de euros
(cifras no auditadas)

	Ene-Sep 2004	Ene-Sep 2005
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	184,5	229,1
Ajustes al resultado neto	86,5	100,5
Amortización de activos fijos	90,9	105,9
Movimiento en provisiones	0,5	2,1
(Beneficios) / pérdidas en la venta de inmovilizado	0,0	-3,4
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	-5,3	-4,6
Variación en ajustes por periodificación	0,3	-0,1
Otros ajustes	0,1	0,6
Variación del capital circulante operativo	104,1	-44,6
(Incremento) disminución de existencias	0,0	-11,8
(Incremento) disminución de deudores	137,0	193,7
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	-33,4	-226,6
(Incremento) disminución de otros créditos	0,5	0,1
Impuestos pagados	-33,1	-34,5
CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	342,0	250,5
(Inversiones) en capital	-317,4	-241,2
Cash flow procedente de la venta de activos de capital	0,0	4,9
(Incremento) disminución en inmovilizado financiero	7,5	-4,0
CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-309,9	-240,3
Incremento (disminución) neta en préstamos distintos de descubiertos en cta	106,4	72,5
Dividendos pagados	-71,0	-79,1
Incremento (disminución) de otras deudas	-3,5	-0,5
CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	31,9	-7,1
Cash inflow / (outflow) neto	64,1	3,1
Saldos de tesorería menos descubiertos en cuenta a principio del periodo	4,6	2,0
Saldos de tesorería menos descubiertos en cuenta al final del periodo	68,6	5,1
NET CASH INFLOW / (OUTFLOW)	64,1	3,1

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO NIIF

(Millones de euros)
(cifras no auditadas)

	Septiembre	Septiembre
	2004	2005
Inmovilizaciones inmateriales.....	29,6	29,6
Inversiones inmobiliarias.....	0,7	0,7
Inmovilizaciones materiales.....	2.432,6	2.677,9
Activos financieros no corrientes.....	27,1	30,3
Otros activos no corrientes.....	0,6	0,6
Activos por impuestos diferidos.....	12,7	20,9
Activos no corrientes	2.503,4	2.759,9
Existencias.....	2,4	14,2
Deudores.....	230,4	259,9
Otros activos financieros corrientes.....	4,5	4,6
Activos por impuestos corrientes.....	36,4	18,6
Otros activos corrientes.....	3,8	3,1
Efectivo y otros medios equivalentes.....	68,6	5,1
Activos corrientes	346,1	305,5
TOTAL ACTIVO	2.849,5	3.065,4
Capital suscrito.....	358,1	358,1
Otras reservas.....	517,6	592,3
Ganancias acumuladas.....	120,1	149,1
Fondos propios	995,8	1.099,4
Deudas con entidades de crédito.....	1.327,8	1.445,7
Otros pasivos financieros.....	37,2	39,3
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,2	2,3
Provisiones.....	7,8	15,3
Otros pasivos no corrientes.....	55,4	45,7
Pasivos no corrientes	1.430,4	1.548,5
Deudas con entidades de crédito	14,1	16,3
Otros pasivos financieros	15,9	22,6
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar	326,9	295,6
Pasivos por impuestos corrientes	64,9	80,9
Otros pasivos corrientes	1,5	2,1
Pasivos corrientes	423,2	417,5
TOTAL PASIVO	2.849,5	3.065,4

AVANCE DE MAGNITUDES A 30-09-2005

RELACIONADAS CON LA DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (TOTAL DEL SISTEMA)

DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA	Ene-Sep 2004	Ene-Sep 2005
(GWh)		
Mercado a tarifa	41.657	41.690
Mercado liberalizado	189.078	233.553
Total demanda transportada	230.735	275.243

RELACIONADAS CON LOS ACTIVOS

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m³ ó m³/h
Tanques GNL (número y capacidad)	10	837.000
Capacidad nominal de regasificación		3.000.000
Cargaderos de cisternas	9	

ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		7.484
Estaciones de compresión	11	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	314	

ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS	Unid.	Mm³/día
Nº de almacenamientos	2	
Inyección máxima		8,5
Producción máxima		12,6