



Enagás

Resultados 4º trimestre y ejercicio 2007

26-Febrero-2008



AVANCE DE RESULTADOS

DEL CUARTO TRIMESTRE Y EJERCICIO 2007

4T 2006	4T 2007	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2006	Ene-Dic 2007	Var%
51,5	61,9	20,2%	Resultado Neto (mill €)	216,4	238,3	10,1%
92,7	100,5	8,4%	Resultado Operativo (mill €)	378,7	408,3	7,8%
151,9	145,5	-4,2%	Cash-Flow Operativo (mill €)	563,6	596,0	5,7%
97.900	119.423	22,0%	Demanda de gas transportada (GWh)	391.435	408.329	4,3%

Ene-Dic 2006	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2007
1.779,2	Deuda Neta (mill €)	1.942,7
1.235,2	Fondos Propios	1.343,9
49,1%	Deuda Neta/Total Activos	48,9%
59,0%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	59,1%
3,62%	Coste de la deuda	4,28%
430,6	Inversiones (mill €)	508,6
326,8	Activos puestos en explotación (mill €)	94,2

- ✓ El **Beneficio Neto del ejercicio 2007** se elevó a 238,3 millones de euros, un 10,1% superior al obtenido en el año 2006.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** del año fue de **596,0 millones de euros, un 5,7% superior** a los 563,6 millones de euros obtenidos durante el ejercicio pasado. El **Resultado Operativo (EBIT)** en 2007 ha alcanzado los **408,3 millones de euros** lo que supone un crecimiento del 7,8% respecto al año anterior.
- ✓ Los **gastos de explotación** sin amortizaciones, a 31 de diciembre de 2007 **han aumentado un 3,2%** respecto a los registrados en 2006.
- ✓ Las **inversiones** del ejercicio alcanzaron los **508,6 millones de euros, una cifra récord en la historia de la Compañía**. Adicionalmente, durante el año 2007 se han realizado **importantes avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe de aproximadamente 3.500 millones de euros**.
- ✓ Los **activos puestos en explotación** durante el ejercicio 2007 ascendieron a **94,2 millones de euros**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se ha situado a 31 de diciembre en **1.942,7 millones de euros**, lo que supone un ratio de **48,9% sobre el total de activos y de 3,3 veces EBITDA**. El **coste medio de la deuda** a 31 de diciembre fue de **4,28%**.
- ✓ La **demanda de gas transportada en el año 2007** ascendió a **408.329 GWh, un 4,3% superior** a la registrada en el ejercicio anterior. El consumo de gas para la generación de electricidad ha aumentado un 5,5% respecto a 2006 representando un 33,7% de la demanda total. La demanda diaria de gas natural alcanzó el 17 de diciembre de 2007 un nuevo récord histórico de **1.863 GWh**, lo que supone un incremento del **12,1%** respecto a la **punta del invierno** pasado.
- ✓ El Consejo de Administración de Enagás, S.A. en su reunión del día 19 de diciembre, acordó distribuir un **dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2007 de 0,24 euros brutos por acción**, un 26,3% superior al dividendo a cuenta del ejercicio pasado. La Junta General de Accionistas 2007 aprobó aumentar desde el año 2007 el porcentaje de beneficio neto destinado a dividendos (pay-out), hasta el 60% desde el 52% del año 2006.

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del cuarto trimestre ha ascendido a **61,9 millones de euros**, un **20,2% superior** a los 51,5 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

Hay que recordar que en el **cuarto trimestre de 2006**, la Compañía ajustó los valores netos de los activos en investigación y exploración de almacenamientos subterráneos que tenía registrados en su contabilidad para igualarlos a los valores que constaban en el anexo IV de la Orden ITC 3995/2006. Dicho ajuste provocó una **provisión por depreciación de activos por importe de 13,7 millones de euros**.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **100,5 millones de euros** frente a los 92,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **crecimiento del 8,4%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 151,9 millones de euros en el cuarto trimestre de 2006 a **145,5 millones de euros** en el mismo periodo de 2007, registrando una **disminución del 4,2%**. La evolución del EBITDA en el cuarto trimestre se ha debido fundamentalmente al margen negativo de 11,3 millones de euros originado por la compra venta de gas para el mercado a tarifa, frente a los 6,5 millones de euros positivos contabilizados por el mismo concepto en el cuarto trimestre de 2006.

Cabe destacar que dentro de esta partida negativa de 11,3 millones de euros, se incluye una cantidad de 6,2 millones de euros correspondientes a los autoconsumos de gas generados por la actividad que desempeña Enagás de compra y venta de gas para el mercado a tarifa, y que han sido igualmente contabilizados como ingresos regulados, tal y como se determina en la Disposición transitoria segunda de la Orden Ministerial 3993/2006.

El Beneficio Neto por acción en el cuarto trimestre de 2007 ha sido de 0,26 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,61 euros.

1.2 Resultados acumulados

Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto** en el ejercicio 2007 de **238,3 millones de euros**, un **10,1% superior** a los 216,4 millones de euros registrados en el año 2006.

La dotación para amortizaciones del inmovilizado en el año ha alcanzado los 187,7 millones de euros, un 1,5% superior a la cifra registrada en el ejercicio 2006. Cabe destacar la provisión por depreciación de activos por importe de 13,7 millones de euros registrada en el año 2006, explicada en la evolución trimestral de los resultados.

El **Resultado Operativo (EBIT)** a 31 de diciembre de 2007 fue de **408,3 millones de euros**, un **7,8% por encima** de los 378,7 millones de euros obtenidos en el ejercicio 2006.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 563,6 millones de euros en el año de 2006 a **596,0 millones de euros**, registrando un **crecimiento del 5,7%**.

Los **gastos de explotación**, sin amortización, a 31 de diciembre de 2007 **han aumentado un 3,2%** respecto a los obtenidos en el mismo periodo de 2006.

En el primer trimestre de 2007 se contabilizó en el epígrafe "Gastos de personal" una partida no recurrente de 4,7 millones de euros correspondiente a indemnizaciones de la Alta Dirección.

Adicionalmente, hay que recordar que en el primer trimestre del año 2006 se contabilizaron como otros gastos de explotación y a su vez como ingresos por actividades reguladas, 6,0 millones de euros correspondientes a los costes de almacenamiento de gas natural licuado en buques, tal y como se determinaba en el Plan Invernal aprobado por Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas de 28 de noviembre de 2005.

Cabe destacar que en el ejercicio 2007 se ha registrado un margen bruto negativo (ventas de gas-aprovisionamientos) de 12,2 millones de euros como resultado de la compra venta de gas que la Compañía realiza para atender el mercado a tarifa, frente a los 11,3 millones de euros positivos contabilizados en 2006.

Dentro de esta partida negativa de 12,2 millones de euros, se incluye un importe de 8,7 millones de euros correspondiente a los autoconsumos de gas generados desde el 1 de julio de 2007 por la actividad de compra y venta de gas para el mercado a tarifa que desempeña Enagás, y que han sido contabilizados por la misma cantidad como ingresos regulados, tal y como se determina en la Disposición transitoria segunda de la Orden Ministerial 3993/2006.

El Beneficio Neto por acción acumulado a 31 de diciembre de 2007 ha sido de 1,00 euros. El Cash Flow Operativo por acción hasta la misma fecha ha ascendido a 2,50 euros.

1.3 Magnitudes físicas

1.3.1 Demanda

La **demanda de gas transportada en el Sistema** en el ejercicio 2007 ascendió a **408.329 GWh, un 4,3% superior a la cifra del ejercicio anterior**. De esta cantidad, la aportación de Enagás al Sistema a través de las instalaciones de la Compañía fue del 72,2% (294.642 GWh), correspondiendo el resto a otros transportistas.

El consumo de gas para la **generación de electricidad aumentó en el año 2007 un 5,5%** respecto al ejercicio 2006, alcanzando los 142.057 GWh. El gas natural transportado hasta el 31 de diciembre del año 2007 para la **generación de electricidad** representó un **34,8% de la demanda total**, frente al 34,4% registrado en el año 2006. Al finalizar el año 2007 se encontraban operativos **53 grupos de 400 MW (2 en pruebas)**, catorce más de los ciclos combinados operativos a 31 de diciembre de 2006.

La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el año 2007 un **88,7% sobre el total**.

En el **cuarto trimestre del año** la demanda transportada ha ascendido a **119.423 GWh**, lo que supone un **aumento del 22%** respecto a la demanda del mismo trimestre del año anterior. Este fuerte aumento de la demanda trimestral se debe a una menor aportación de la generación hidráulica y eólica, unido a unas temperaturas más bajas que las registradas en el mismo periodo del año anterior.

4T 2006	4T 2007	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Dic 2006	Ene-Dic 2007
		(GWh)		
15.133	13.089	Mercado a tarifa	54.582	46.608
82.767	106.334	Mercado liberalizado	336.853	361.721
97.900	119.423	Total demanda transportada	391.435	408.329

Nota: 1 bcm = aprox.11.630 GWh

1.3.2 Récord de demanda

La demanda diaria de gas natural en España alcanzó el 17 de diciembre de 2007 un nuevo récord histórico de 1.863 GWh. Con respecto al récord del invierno pasado, de 1.662 GWh, esta punta invernal supuso un incremento del 12,1%.

Del total de la demanda de gas natural, 728 GWh se destinaron al mercado eléctrico, correspondiendo la diferencia al consumo del mercado doméstico.

GWh/día	Invierno 05-06 (23/02/2006)	Invierno 06-07 (30/01/2007)	Invierno 07-08 (17/12/2007)	Var% s/ inv. Anterior
Convencional	1.034	1.089	1.135	4,2%
Sector Eléctrico	518	573	728	27,1%
Total mercado	1.552	1.662	1.863	12,1%

1.3.3 Oferta

En el año 2007, los aprovisionamientos de gas natural se elevaron a 410.019 GWh. Un 68,4% de dichos aprovisionamientos llegaron en forma de gas natural licuado (GNL), un 31,3% a través de las conexiones internacionales, mientras que sólo el 0,3% de la oferta correspondió a la producción nacional.

El gas natural consumido en España procedió de nueve orígenes diferentes. Argelia continuó siendo el país con mayor aportación a la matriz de suministros española, representando un 37% sobre el total de la oferta.

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

Desde principios de año, el importe acumulado de **inversiones puestas en explotación** ascendió a **94,2 millones de euros**. Los proyectos más significativos para los que se han obtenido las actas de puesta en marcha han sido los siguientes:

Primer trimestre

- Segundo tramo del gasoducto Falces-Irurzun.

Segundo trimestre

- Ampliación de la capacidad de emisión desde 1.200.000 m³/h hasta 1.350.000 m³/h en la planta de Huelva.

Tercer trimestre

- Ocho nuevas estaciones de regulación y medida.

Cuarto trimestre

- Diez nuevas estaciones de regulación y medida.

2.2 Inversiones efectuadas

Las inversiones del cuarto trimestre del año 2007 han ascendido a 210,9 millones de euros, lo que supone un total acumulado en el año 2007 de 508,6 millones de euros, un récord histórico en cuanto a inversión anual efectuada por la Compañía.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de Enagás aprobó durante el año 2007, proyectos de inversión por importe de 1.188,9 millones de euros. Dentro de esta cifra se incluye **la planta de regasificación del Musel (Asturias), al almacenamiento subterráneo de Yela (Guadalajara) y la estación de compresión de Chinchilla (Albacete).**

Procesos de autorización

Es importante destacar que durante el año 2007 se han realizado importantes avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe de aproximadamente 3.500¹ millones de euros.

De dicho importe, y adicionales a los 94,2 millones de euros de proyectos puestos en operación durante el año, 1.150 millones de euros se refieren a proyectos con la autorización administrativa correspondiente, 935 millones de euros corresponden a proyectos que ya disponen de la Declaración de Impacto Ambiental y 1.295 millones de euros a proyectos que ya han obtenido la autorización directa por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

¹ Un mismo proyecto puede haber superado varias fases y encontrarse, por tanto, contabilizado en varios apartados al mismo tiempo.

Cabe destacar, que en el año 2007 se ha obtenido la **concesión de explotación del almacenamiento subterráneo de gas natural de Yela (Guadalajara)** y la **autorización administrativa para el gasoducto submarino a Baleares**.

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del cuarto trimestre del año se ha situado en **1.942,7 millones de euros**, comparado con los 1.947,1 millones de euros al final del tercer trimestre de 2007 y los 1.779,2 millones a 31 de diciembre de 2006.

El 91,3% de la deuda de la Compañía al finalizar el año 2007 era a largo plazo y un 51,3% se encontraba cubierta mediante instrumentos derivados. Hasta abril del año **2008 existen instrumentos de cobertura de riesgo de tipos de interés**, con un coste fijo máximo del 4,32% y aplicable a un total de 1.000 millones de euros.

Como activos financieros a valor razonable, la Compañía tiene registrado un derivado de cobertura de tesorería cuya valoración a 31 de diciembre fue de 1,4 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 31 de diciembre de 2007 se ha situado en el **48,9%**, frente al 52,0% registrado al final del tercer trimestre de 2007 y al 49,1% a 31 de diciembre de 2006. El ratio de deuda sobre EBITDA al finalizar el ejercicio 2007 fue de 3,3 veces, frente a 3,2 veces registrado a 31 de diciembre de 2006.

El **Cash Flow Neto** acumulado en el año ha ascendido a **466,8 millones de euros** y ha sido aplicado fundamentalmente a la financiación de inversiones y al pago de dividendos.

El **coste medio de la deuda** de la Compañía a 31 de diciembre fue de **4,28%**, frente al 4,16% obtenido a 30 de septiembre y al 3,62% registrado al finalizar el ejercicio 2006.

El **Resultado financiero**, incluyendo la activación de gastos financieros (19,4 millones de euros), refleja una cifra negativa de **57,6 millones de euros**, frente al resultado financiero del mismo periodo de 2006, que una vez incluida la activación de gastos financieros (8,9 millones de euros) alcanzó la cifra de 47,0 millones de euros.

El aumento del Resultado financiero está motivado por un mayor endeudamiento y un coste medio de la deuda superior al registrado en el año 2006.

4. HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2007

4.1 Acuerdo entre Eurogas, ACS y Enagás sobre el Proyecto Castor de Almacenamiento Subterráneo de gas natural

Eurogas Corporation (Eurogas), ACS y Enagás firmaron un acuerdo para impulsar significativamente el Proyecto Castor de Almacenamiento Subterráneo de gas natural, situado en la provincia de Castellón.

Mediante este acuerdo Enagás participará en esta instalación con un 33,33% del capital cuando entre en funcionamiento la infraestructura de gas, prevista para finales del año 2010.

4.2 Dividendo a cuenta del ejercicio 2007

El Consejo de Administración de Enagás, S.A. en su reunión del día 19 de diciembre, acordó distribuir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2007 de 0,24 euros brutos por acción, un 26,3% superior al dividendo a cuenta del ejercicio pasado. La Junta General de Accionistas 2007 aprobó aumentar desde el año 2007 el porcentaje de beneficio neto destinado a dividendos (pay-out), hasta el 60% desde el 52% del año 2006.

4.3 Adquisición del 5% del capital social de Enagás por la SEPI

Enagás fue informada por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, SEPI, de la adquisición del 5% de su capital social. Con este porcentaje, la SEPI adquirió la misma participación que los principales accionistas institucionales de la Compañía.

La participación de la SEPI es valorada muy positivamente por Enagás porque refuerza la presencia institucional en su capital social y muestra la confianza de la Sociedad Estatal en su Plan Estratégico.

4.4 Junta General Extraordinaria de Accionistas 2007

La Junta General Extraordinaria de Accionistas se celebró el 31 de octubre de 2007 y en ella se aprobaron todas las propuestas del Orden del día.

Mediante la aprobación de una de las propuestas se modificaron los estatutos de la Compañía, para incorporar los nuevos límites al ejercicio de derechos políticos en Enagás, tal y como se dispone en la Ley 12/2007 de 2 de julio.

De esta forma, ninguna persona física o jurídica podrá participar directa o indirectamente en el accionariado de Enagás, en una proporción superior al 5 por 100 del capital social, ni ejercer derechos políticos en dicha sociedad por encima del 3 por 100.

Además las empresas que realicen actividades en el sector gasista o aquellas que, directa o indirectamente participen en el capital de éstos en más de un 5 por 100, no podrán ejercer derechos políticos en el Gestor Técnico del Sistema por encima del 1 por 100. Dichas limitaciones no serán aplicables a la participación directa o indirecta correspondiente al sector público empresarial.

Adicionalmente, la Junta General nombró a Xabier de Irala Consejero dominical, en representación de Bilbao Bizkaia Kutxa, BBK. Posteriormente el Consejo de Administración, en su sesión del 30 de noviembre acordó el nombramiento de Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK) como Consejero persona jurídica, representada por su Presidente D. Xavier de Irala.

4.5 Ratificación de los rating de Enagás

Tras la presentación del Plan Estratégico de Enagás para el periodo 2007-2012, las agencias de calificación crediticia, Standard&Poor's y Moody's, confirmaron los ratings de la Compañía. Standard&Poor's mantuvo la calificación de "AA-" a largo plazo, y "A-1+", en el corto, mientras que Moody's confirmó la calificación de "A2" a largo plazo y "P-1" a corto plazo. Ambas agencias otorgaron, a su vez, una perspectiva estable a estos niveles.

Esta decisión de las dos principales agencias de rating responde al plan estratégico presentado por Enagás el 17 de abril, en el que la Compañía anunció que invertirá al menos 4.000 millones de euros, desde el año actual hasta el año 2012 y tras revisar las proyecciones económicas y el enfoque estratégico de la Compañía para el mismo periodo.

Las agencias de rating destacaron la estabilidad del negocio de la Compañía y la sólida posición de liquidez de Enagás. Además reflejaron su confianza en que Enagás continuará implantando con éxito el plan inversor anunciado, de acuerdo con la estrategia de crear valor añadido desde una política conservadora y de fortaleza financiera.

Ambas agencias valoraron de forma muy positiva el papel clave de la actividad de Enagás en el sector energético nacional y el perfil de bajo riesgo del negocio de la Compañía, gracias a una estrategia enfocada en la actividad regulada del transporte de gas natural en España.

4.6 Adquisición del 5% del capital social de Enagás por BBK

El cinco de julio, Enagás fue informada por Bilbao Bizkaia Kutxa, BBK, de la adquisición del 5% de su capital social. Esta operación supone la incorporación al accionariado de otra Caja de Ahorros, que invierte en Enagás el capital máximo autorizado por la legislación vigente.

4.7 Dividendo complementario del ejercicio 2006

El cinco de julio de 2007 Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,281809 euros, cifra complementaria al dividendo ya satisfecho en el mes de enero de 2007, también con cargo a los resultados del ejercicio 2006. De esta forma el dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2006, ha sido de 0,471809 euros brutos por acción, lo que supone un *Pay-Out* de la Compañía del 52%.

4.8 Nombramientos en las Comisiones del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Enagás, S.A., en su reunión de 20 de junio de 2007, nombró a Carlos Egea Krauel, Consejero Dominical, miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y a Teresa García-Milá Lloveras, Consejera Independiente, y a Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM) representada por Vicente Sala Belló, Consejero Dominical, miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Estos nombramientos se realizaron para completar hasta su número máximo, establecido en la modificación estatutaria acordada por la última Junta General Ordinaria de Accionistas, los miembros de ambas Comisiones.

4.9 Junta General de Accionistas 2007

La Junta General de Accionistas de Enagás se celebró el día 11 de Mayo de 2007 y en ella se aprobaron todas las propuestas del Orden del día.

El Presidente, Antonio Llardén, resumió los principales hitos del ejercicio 2006, y los principales objetivos estratégicos de la Compañía hasta el año 2012.

En la Junta se acordó la reelección por el período estatutario de cuatro años de los Consejeros: Carlos Egea Krauel, Luis Javier Navarro Vigil, Jesús David Álvarez Mezquiriz, Caja de Ahorros del Mediterráneo y Bancaja.

4.10 Préstamo a largo plazo con el ICO de 200 millones de euros para financiar nuevas infraestructuras gasistas

Enagás suscribió un nuevo préstamo de 200 millones de euros con el ICO para financiar nuevas infraestructuras gasistas. Este préstamo se suma a los otros dos que el Instituto de Crédito Oficial concedió a Enagás en 2002 y 2004, por un valor total de 350 millones de euros.

4.11 Nombramiento de Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

El Consejo de Administración de Enagás, S.A., en su reunión de 29 de marzo de 2007, acordó por unanimidad el nombramiento de Martí Parellada Sabata como Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo de Administración en sustitución de Luis Javier Navarro Vigil por transcurso del plazo de duración del cargo de éste. Luis Javier Navarro Vigil continuará siendo Vocal de la citada Comisión.

4.12 Cambios en el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de Enagás, en su reunión de 24 de enero de 2007, adoptó por unanimidad el acuerdo de nombrar Presidente del Consejo de Administración al Consejero Antonio Llardén Carratalá en sustitución de Antonio González-Adalid García-Zozaya, quien presentó su renuncia al cargo de Consejero.

El Consejo acordó igualmente, a propuesta del Presidente, el nombramiento del Consejero Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (BANCAJA), representada por José Luis Olivas Martínez como Vicepresidente del Consejo de Administración.

5. 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 habitual 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, de manera acumulada, no alcanzan la cantidad de tres millones de euros, sin perjuicio de que se informe puntualmente de transacciones que no alcancen dicho umbral.
- c) 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 meses del ejercicio de los que se disponga la información.
- d) 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 trimestre, se señala expresamente.

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

5.1.1 Sociedades dependientes de Enagás S.A.

- Operaciones con "Gasoducto Al Andalus S.A"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 29,4 millones de euros.

Gasoducto Al Andalus S.A. ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2006 por importe de 4,2 millones de euros.

Enagás S.A. ha tenido un coste por la cantidad de 16,8 millones de euros en concepto de derechos de transporte y ha obtenido un ingreso de 5,3 millones de euros en concepto de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo, todo ello en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas

- **Operaciones con "Gasoducto de Extremadura"**

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 3,1 millones de euros.

Gasoducto de Extremadura ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2006 por importe de 2,8 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 8,5 millones de euros en concepto de derechos de transporte y un ingreso de 4,7 millones de euros en concepto de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo, todo ello en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

- **Operaciones con "Gasoduto Campo Maior-Leiria-Braga"**

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 5,4 millones de euros.

Enagás ha tenido un coste de 3,2 millones de euros en concepto de recepción de servicios de transporte de gas.

- **Operaciones con "Gasoduto Braga-Tuy"**

Enagás S.A. tiene concedido un préstamo a favor de Gasoduto Braga-Tuy S.A. por importe de 10,9 millones de euros.

Enagás ha registrado un coste de 3,3 millones de euros en concepto de recepción de servicios de transporte de gas.

5.1.2 Sociedades que ejercen una influencia significativa en Enagás y 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., con fecha 5 de julio de 2007 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 3,4 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,3 millones de euros pagado en enero de 2007, el dividendo total asciende a 5,7 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. un total de 25 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 12 son a corto plazo y 13 a largo plazo. En el cuarto trimestre del año 2007, a su vez, se han suscrito 59 contratos de ATR de los cuales, a 31 de diciembre de 2007, únicamente continúan en vigor 13.

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 31 de diciembre de 2007 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 66.916 GWh, que suponen un 45,8% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, 50,3 millones de euros; se han transportado 157.342 GWh, que suponen un 65,2% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 74,8 millones de euros; por último, se han almacenado de media 8.461 GWh que representan un 45,5% del total ATR habiéndose facturado por estos servicios 31,6 millones de euros.

3) Enagás S.A. tiene suscrito con diferentes sociedades del Grupo Gas Natural un contrato de compraventa de gas para atender el suministro del mercado a tarifa. Enagás S.A. ha adquirido la cantidad de 45.330 GWh de gas natural, por un importe de 948,2 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.

Según lo establecido en la Disposición Transitoria Segunda de la ITC 4099/2005, se han adquirido a sociedades del Grupo Gas Natural 3 GWh de gas natural por importe de 56 miles de euros para cumplir con el nivel mínimo de llenado de gasoductos y tanques en la parte que corresponde a otros transportistas.

Durante ese mismo período, la cantidad de gas natural transmitido por Enagás S.A. a las distribuidoras del Grupo Gas Natural, ha sido de 40.889 GWh, por un importe de 810,8 millones de euros.

Las condiciones y el precio al que se realizan estas operaciones se encuentran reguladas administrativamente.

4) 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 firmado en 1999 y modificado en 2005, en condiciones de mercado. El coste para Enagás de dicho servicio en el período de referencia ha sido de 18,2 millones de euros.

5) En concepto de alquiler de existencias, Enagás ha tenido un coste de 3,8 millones de euros.

6) Enagás ha prestado a varias sociedades del Grupo Gas Natural servicios de mantenimiento y conexión de infraestructuras, habiéndose ingresado por estos conceptos la suma de 6,6 millones de euros.

- **Operaciones con la Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM) o su filial Inversiones Cotizadas del Mediterráneo (INCOMED S.L.)**

1) Enagás S.A. ha pagado a CAM, con fecha 5 de julio de 2007 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 3,4 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,3 millones de euros pagado en enero de 2007, el dividendo total asciende a 5,7 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene abierta una línea de crédito con CAM por importe de 6,0 millones de euros y, además, tiene suscrita una línea de avales por importe de 12,0 millones de euros.

3) Enagás S.A. tiene suscrito con la CAM un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) por importe de 15,0 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 la CAM en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las de mercado.

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

1) Enagás S.A. ha pagado a Bancaja, con fecha 5 de julio de 2007 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 3,4 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,3 millones de euros pagado en enero de 2007, el dividendo total asciende a 5,7 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene abierta una línea de crédito con Bancaja por importe de 6,0 millones de euros y, además, tiene contratada una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.

3) Enagás S.A. tiene suscrito con Bancaja un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) por importe de 15,0 millones de euros para el período comprendido entre enero de 2005 y abril de 2008.

4) En el cuarto trimestre, Enagás ha pagado a una sociedad del Grupo Bancaja la cantidad de 0,06 millones de euros en concepto de comisión por intermediación en operación inmobiliaria.

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

- **Operaciones con Caja de Ahorros de Asturias (Cajastur) o su filial Cantábrica de Inversiones de Cartera (CIC S.L.)**

1) Enagás S.A. ha pagado a Cajastur con fecha 5 de julio de 2007 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 3,4 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,3 millones de euros pagado en enero de 2007, el dividendo total asciende a 5,7 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene contratada con Cajastur una Póliza de crédito por importe de 6,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 12,0 millones de euros.

3) Además, Cajastur participa con 30,0 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 de mercado.

- **Operaciones con Sagane Inversiones S.L.**

Enagás S.A. ha pagado a Sagane con fecha 5 de julio de 2007 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 3,4 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,3 millones de euros pagado en enero de 2007, el dividendo total asciende a 5,7 millones de euros.

- **Operaciones con Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK).**

1) Enagás S.A. ha pagado a BBK con fecha 5 de julio de 2007 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 3,4 millones de euros.

2) Enagás S.A. ha contratado con BBK una línea de crédito y una línea de avales, ambas por importe de 6,0 millones de euros.

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

5.2 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 percibidas por los miembros del Consejo de Administración ascendieron, a 31 de diciembre de 2007, a la cantidad de 1,1 millones de euros. Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 3,1 millones de euros.

5.3 Operaciones con otras partes vinculadas (apartado "d" del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004)

- **Operaciones con Eulen S.A**

1) Enagás ha registrado un coste, en concepto de recepción de servicios de limpieza y mantenimiento en general, por 1,9 millones de euros.

- **Operaciones con Intermoney Energía**

1) Enagás ha tenido un coste, en concepto de asesoría, por una cantidad de 0,1 millones de euros

6. ANEXOS

6.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada NIIF

4T 2006	4T 2007	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2006	Ene-Dic 2007
6,5	-11,3	Margen bruto(*)	11,3	-12,2
192,5	206,7	Ingresos por actividades reguladas	733,1	792,0
8,1	9,3	Otros ingresos de explotación	33,6	37,4
207,1	204,7	Total ingresos	778,0	817,2
-14,2	-14,5	Gastos de personal	-54,3	-62,0
-41,0	-44,7	Otros gastos de explotación	-160,0	-159,3
151,9	145,5	Cash Flow operativo (EBITDA)	563,6	596,0
-59,1	-45,0	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-184,9	-187,7
92,7	100,5	Resultado operativo (EBIT)	378,7	408,3
-14,2	-10,8	Resultado financiero	-47,0	-57,6
78,5	89,7	Resultado antes de impuestos	331,7	350,7
-27,0	-27,7	Impuesto sobre Sociedades	-115,3	-112,4
51,5	61,9	Resultado neto del periodo	216,4	238,3

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

6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2006	Ene-Dic 2007
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	331,7	350,7
Ajustes al resultado neto	191,2	210,6
Amortización de activos fijos	184,9	187,7
Movimiento en provisiones	-1,5	14,0
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado	-0,2	-3,3
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	8,6	15,8
Variación en ajustes por periodificación	-0,4	0,5
Otros ajustes	-0,2	-4,0
Variación del capital circulante operativo	-59,2	17,6
(Incremento) disminución de existencias	-76,4	75,4
Reclasificación del gas talón	0,0	-42,7
(Incremento) disminución de deudores	-44,0	-45,8
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	61,2	30,8
Variación impuesto sobre las ganancias a pagar	-117,7	-112,1
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	346,0	466,8
(Inversiones) en capital	-479,3	-523,4
Subvenciones de capital recibidas	1,2	0,0
Cash Flow procedente de la venta de activos de capital	0,0	4,3
(Incremento) disminución en inmovilizado financiero	-5,2	1,1
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-483,3	-517,9
Incremento (disminución) neto en préstamos distintos de descubiertos en cta	235,8	167,0
Dividendos pagados	-95,5	-112,6
Incremento (disminución) de otras deudas	-1,1	-1,3
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	139,2	53,1
FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO	1,9	1,9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	1,4	3,3
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	3,3	5,3

6.3 Balance de Situación

Millones de euros (cifras no auditadas)	30-dic 2006	30-dic 2007
Inmovilizaciones inmateriales.....	32,3	34,0
Inversiones inmobiliarias.....	0,6	0,0
Inmovilizaciones materiales.....	3.014,9	3.390,7
Activos financieros no corrientes.....	27,3	25,0
Activos por impuestos diferidos.....	9,4	10,1
Activos no corrientes	3.084,6	3.459,8
Existencias.....	78,7	3,4
Deudores.....	446,6	484,6
Otros activos financieros corrientes.....	4,2	8,3
Activos por impuestos corrientes.....	6,3	12,6
Otros activos corrientes.....	2,5	2,0
Efectivo y otros medios equivalentes.....	3,3	5,3
Activos corrientes	541,6	516,1
TOTAL ACTIVO	3.626,2	3.976,0
<i>Capital suscrito.....</i>	<i>358,1</i>	<i>358,1</i>
Reserva de revalorización	342,5	0,0
Reserva de cobertura de cash flow	0,5	1,0
Reserva de conversión a NIIF	-0,7	-0,7
Reserva de actualización CNE	-0,8	-1,9
<i>Otras reservas.....</i>	<i>341,5</i>	<i>-1,6</i>
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	285,7	731,5
Reservas en soc.consolidadas	7,2	3,3
Pérdidas y ganancias consolidadas	216,4	238,3
<i>Ganancias acumuladas.....</i>	<i>581,0</i>	<i>1.044,7</i>
<i>Dividendo activo a cuenta</i>	<i>-45,4</i>	<i>-57,3</i>
Fondos propios	1.235,2	1.343,9
Deudas con entidades de crédito.....	1.633,2	1.758,9
Otros pasivos financieros.....	21,2	18,7
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,1	1,8
Provisiones.....	16,7	30,7
Otros pasivos no corrientes.....	53,1	69,1
Pasivos no corrientes	1.726,4	1.879,1
Deudas con entidades de crédito.....	124,0	167,2
Otros pasivos financieros.....	3,7	4,6
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar.....	447,4	477,1
Pasivos por impuestos corrientes.....	41,3	42,6
Otros pasivos corrientes.....	48,3	61,4
Pasivos corrientes	664,6	752,9
TOTAL PASIVO	3.626,2	3.976,0

6.4 Magnitudes físicas v activos

Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)	Ene-Dic 2006	Ene-Dic 2007
Mercado a tarifa	54.582	46.608
Mercado liberalizado	336.853	361.721
Total demanda transportada	391.435	408.329

ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m ³ ó m ³ /h
Tanques GNL (número y capacidad)	13	1.287.000
Capacidad nominal de regasificación		4.200.000
Cargaderos de cisternas	9	
ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		7.655
Estaciones de compresión	11	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	378	
ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS	Unid.	Mm ³ /día
Nº de almacenamientos	2	
Inyección máxima		8,5
Producción máxima		12,6

Madrid, 26 de febrero de 2008

Dirección de Relación con Inversores
 Paseo de los Olmos, 19
 Madrid 28005
 Teléfono: +34 91.709.93.30
 Fax: +34 91.709.93.28
 e-mail: investors@enagas.es

26-Febrero-2008, 12.30h (CET), 11.30h (Londres)
Webcast: www.enagas.es
Multiconferencia telefónica en español: +34.91.789.51.44 // 902.887.573
Multiconferencia en inglés: +34.91.789.51.25 // +44(0)203.043.24.34