

AVANCE DE RESULTADOS

CUARTO TRIMESTRE Y EJERCICIO 2005

4T 2004	4T 2005	% Var	RESULTADOS 2005 (Millones de euros)	Ene-Dic 2004	Ene-Dic 2005	% Var
Cifras no auditadas						
38,0	41,9	10,3%	Resultado Neto	158,1	191,0	20,8%
66,9	71,0	6,1%	Resultado Operativo	275,1	332,8	21,0%
100,1	110,7	10,7%	Cash-Flow Operativo	399,1	478,4	19,9%
Euros por acción						
0,16	0,18	10,3%	Resultado Neto	0,66	0,80	20,8%
0,42	0,46	10,7%	Cash-Flow Operativo	1,67	2,00	19,9%
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

- ✓ Enagás presenta sus estados financieros anuales adaptados a normas internacionales de información financiera (NIIF). La conversión de los estados financieros se ha realizado sin que se haya producido ningún impacto significativo en el Balance y Cuenta de Resultados de la Compañía.
- ✓ El **Beneficio Neto del ejercicio 2005** se elevó a **191,0 millones de euros**, un **20,8%** superior al obtenido en 2004.
- ✓ El **Resultado Operativo (EBIT)** del año fue de 332,8 millones de euros, un **21,0%** superior a los 275,1 millones de euros obtenidos durante el ejercicio pasado.
- ✓ En la positiva evolución de los resultados cabe destacar el importante incremento de los ingresos debido a los activos puestos en explotación en los años 2004 y 2005, el elevado volumen de gas natural licuado regasificado a lo largo del año y la estrategia de control de costes operativos llevada a cabo.
- ✓ Los **Costes Operativos** del ejercicio **se han mantenido en niveles similares a los de los cuatro últimos ejercicios**, confirmando la eficiencia operativa de Enagás.
- ✓ Las **inversiones** del ejercicio alcanzaron una cifra de **358,7 millones de euros**. Adicionalmente, las inversiones aprobadas por el Consejo de Administración de Enagás ascendieron a 354,1 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.
- ✓ Los **activos puestos en explotación** durante el ejercicio 2005 ascendieron a **473,2 millones de euros** aumentando así la sólida base de infraestructuras remunerables de la Compañía.
- ✓ La **demanda de gas transportada** en el Sistema durante el año 2005 ascendió a **376.041 GWh**, un **17,6% superior** a la cifra registrada en el ejercicio anterior.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se ha situado a 31 de diciembre en **1.546,6 millones de euros**, lo que supone un ratio de **47,9% sobre el total de activos**. El **coste medio de la deuda** a 31 de diciembre fue de un **3,39%**.
- ✓ El 30 de diciembre de 2005 se ha publicado la **Orden ITC/4099/2005**, por la que se establece el régimen retributivo aplicable al año 2006 de las actividades reguladas del sector gasista. De acuerdo con esta Orden, la **retribución total estimada de Enagás para el año 2006**, procedente de actividades reguladas, supondrá un **incremento máximo del 14% respecto al año anterior**.
- ✓ El pasado 12 de enero se efectuó el pago de un **dividendo bruto por acción de 0,16 euros**, a cuenta del Beneficio Neto del ejercicio 2005.

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del cuarto trimestre ha ascendido a **41,9 millones de euros**, un **10,3% superior** a los 38,0 millones de euros obtenidos en el último trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del cuarto trimestre ha alcanzado los **71,0 millones de euros** frente a los 66,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **crecimiento del 6,1%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** del trimestre alcanzó los **110,7 millones de euros**, un **10,7% por encima** de los 100,1 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año 2004.

En el cuarto trimestre se han contabilizado como gastos de personal no recurrentes 3,8 millones de euros, correspondientes en su mayor parte a indemnizaciones por prejubilaciones.

El **Beneficio Neto por acción** en el cuarto trimestre de 2005 ha sido de **0,18 euros**. El **Cash Flow Operativo por acción** en el mismo periodo ha ascendido a **0,46 euros**.

1.2 Resultados acumulados.

El **Beneficio Neto** acumulado a 31 de diciembre de 2005 ha ascendido a **191,0 millones de euros**, un **20,8% superior** a los 158,1 millones de euros registrados en la misma fecha de 2004.

El **Resultado Operativo (EBIT)** ha alcanzado los **332,8 millones de euros**, un **21,0% por encima** de los 275,1 millones de euros obtenidos en el ejercicio 2004.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 399,1 millones de euros en el año 2004 a **478,4 millones de euros**, registrando un **crecimiento del 19,9%**.

El importante incremento de los ingresos es debido a la remuneración de los activos puestos en explotación en los años 2004 y 2005, y al elevado volumen de gas natural licuado regasificado en el transcurso del año.

Además, durante 2005 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 este año. El efecto contable de dicha aplicación minoró las amortizaciones por importe de 3,6 millones de euros¹.

Los Costes Operativos han experimentado un incremento del 1,8%, muy por debajo del crecimiento de la actividad registrada en el año, en el que la demanda de gas transportada por Enagás ha aumentado un 13,7% respecto al mismo periodo del año anterior.

En el año 2005 se han contabilizado como gastos de personal no recurrentes, 5,3 millones de euros correspondientes en su mayor parte a indemnizaciones por prejubilaciones.

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.

Adicionalmente cabe destacar que en los costes operativos del ejercicio 2004, y siguiendo la normativa NIIF, se han producido reclasificaciones, fundamentalmente como consecuencia de un gasto extraordinario reclasificado como gasto de personal.

El **Beneficio Neto por acción** acumulado a diciembre de 2005 ha sido de **0,80 euros**. El **Cash Flow Operativo por acción** en la misma fecha ha ascendido a **2,00 euros**.

1.3 Magnitudes físicas.

La demanda de gas transportada en el Sistema en el ejercicio 2005 ascendió a **376.041 GWh**, un **17,6% superior** a la cifra del ejercicio anterior. De esta cantidad, **Enagás transportó un 87,7%** (337.327 GWh), correspondiendo el resto a otros transportistas. La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el año 2005 un **84,3% sobre el total**, comparado con el 80,9% obtenido el año anterior.

Un 29,6% de la demanda total transportada en el año 2005 se destinó a la generación de electricidad a partir de gas natural, frente al 20,9% del ejercicio anterior. Al finalizar el ejercicio 2005 se encontraban operativos 25 grupos de 400 MW y seis más en fase de pruebas.

La **demanda trimestral** en el Sistema alcanzó los **100.798 GWh**, un **13,4% superior** a la del cuarto trimestre de 2004.

4T 2004	4T 2005	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Dic 2004	Ene-Dic 2005
		(GWh)		
19.438	17.203	Mercado a tarifa	61.095	58.893
69.455	83.595	Mercado liberalizado	258.533	317.148
88.893	100.798	Total demanda transportada	319.628	376.041

Nota: 1 bcm = aprox. 11.630 GWh

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

Durante el **cuarto trimestre** del año 2005 se han puesto en **explotación activos por valor de 182,7 millones de euros**.

Desde principios de año, el importe acumulado de **inversiones puestas en explotación asciende a 473,2 millones de euros**, lo que asegura el crecimiento de los ingresos a futuro al aumentar la sólida base de infraestructuras remunerables de la Compañía.

Los proyectos más importantes que se han puesto en explotación a lo largo del año 2005 han sido los siguientes:

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.

Cuarto trimestre:

- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión a 1.500.000 m³/h en la Planta de Barcelona.
- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión a 1.050.000 m³/h en la Planta de Huelva.
- ✓ Quinto tanque con capacidad de almacenamiento de 150.000 m³ GNL en la Planta de Barcelona.
- ✓ Gasoducto Málaga-Estepona (Tramo II).

2.2 Inversiones efectuadas

Las **inversiones** del ejercicio alcanzaron una cifra de **358,7 millones de euros**.

Adicionalmente el **Consejo de Administración** de Enagás aprobó **proyectos de inversión** en el año 2005 por importe de **354,1 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 año 2005 ascendió a **1.546,6 millones de euros**, comparado con los 1.489,9 millones de euros al final del tercer trimestre de 2005 y los 1.421,0 millones registrados a 31 de diciembre 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 31 de diciembre es de 16,2 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda financiera neta sobre total de activos) obtenido al finalizar el ejercicio 2005 fue de 47,9%, frente al 48,6% al final del trimestre anterior y al 45,8% registrado a 31 de diciembre de 2004.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 31 de diciembre ascendió a **293,6 millones de euros**, y fue 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 3,39%, mismo coste que el registrado a 30 de septiembre de este año y superior al 2,98% registrado en el ejercicio 2004.

Para el periodo 2005-2008 existen instrumentos de **cobertura 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 en el año 2005, incluyendo la activación de gastos financieros (9,1 millones de euros) refleja una cifra negativa de 40,4 millones de euros.

4. HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL AÑO 2005

4.1 Retribución por Actividades Reguladas para 2006

Orden Ministerial ITC/4099/2005

Con fecha 30 de diciembre de 2005, se publicó la Orden Ministerial ITC/4099/2005, por la que se establece el régimen retributivo aplicable a las actividades reguladas del sistema gasista para el ejercicio 2006.

Como en años anteriores el objeto de esta Orden Ministerial es establecer y actualizar el régimen retributivo aplicable a las actividades reguladas, definiendo los elementos que integran las mismas, y estableciendo las medidas necesarias para garantizar la adecuada prestación del servicio.

La **retribución de las infraestructuras de transporte** que se encuentran en servicio y las que se pondrán en explotación durante 2006, **no representa más que un 9% de los costes totales del sistema español de gas natural**, todavía inferior al peso del año anterior, que fue del 10%.

De acuerdo con la Orden ITC/4099/2005, **la retribución total estimada de Enagás para el año 2006**, procedente de actividades reguladas, significaría un **incremento máximo en torno al 14%** respecto al año anterior.

En esta retribución total se incluye el coste fijo acreditado correspondiente a los activos puestos en marcha hasta el 31.12.2004, más la retribución para los activos puestos en servicio durante el año 2005 y la previsión de retribución asignable a las instalaciones con puesta en explotación estimada a lo largo del año 2006.

Incluye además la previsión de la retribución por gestión de compraventa de gas para el suministro al mercado a tarifa, la retribución por la actividad de gestión técnica del sistema y la retribución de la inversión en la compra del gas natural con destino al nivel mínimo de llenado de los tanques de las plantas de regasificación y de los gasoductos.

Adicionalmente, en la Orden Ministerial se determina el procedimiento para retribuir los costes de almacenamiento de gas natural licuado en buques, tal y como se determina en el Plan Invernal aprobado por Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas de 28 de noviembre de 2005.

Para la actualización de la retribución 2006 se corrigieron las previsiones aplicadas de los datos del IPC e IPRI del año 2004, al disponer para dicho año de los valores definitivos.

Las principales variables de referencia (índice de eficiencia, diferencial sobre el bono a 10 años y factor de utilización de las plantas de regasificación) se mantuvieron en los mismos términos que en los años precedentes.

Orden ITC/4101/2005

En la misma fecha, se publicó la Orden ITC/4101/2005, relativa a las **tarifas aplicables para el gas natural**.

Las tarifas medias aumentaron alrededor del 4% y el 11% para clientes domésticos y clientes industriales respectivamente, debido a la importante subida del coste de la materia prima.

Además, mediante esta Orden Ministerial se aclaran las obligaciones de Enagás en su responsabilidad de atender las necesidades del mercado a tarifa y garantizar el suministro a los clientes de dicho segmento.

La Orden ITC/4101/2005 elimina las tarifas del grupo 1 (consumidores con presión de suministros superior a 60 bares), subgrupos 2.5 y 2.6 (consumo superior a 100.000.000 KWh/año) y las del grupo 4 (consumos interrumpibles). Los consumidores afectados pasarán a suministrarse en el mercado liberalizado, aunque con carácter transitorio se establecen unas tarifas, con una duración determinada y definida en cada caso.

Orden ITC/4100/2005

Por último en la Orden ITC/4100/2005 se establecieron los **peajes y cánones** para el acceso de terceros a las instalaciones gasistas.

Los peajes asociados al acceso de terceros a los servicios de regasificación del sistema se mantuvieron constantes respecto al ejercicio 2005, mientras que los de transporte y almacenamiento subterráneo disminuyeron el 1,3%.

Desde el año 2001 los peajes de transporte se han reducido un 11,5% en términos nominales y en torno al 28% en términos reales, si se considera la previsión de inflación del Gobierno para 2006.

Como principales novedades, cabe destacar la creación de nuevos peajes:

- ✓ Peajes a corto plazo que satisfacen las necesidades de las comercializadoras que realicen operaciones puntuales o cuya continuidad esté marcada por la incertidumbre.
- ✓ Peajes interrumpibles, un 52% inferiores como media al coste del peaje de transporte y distribución en firme, y cuyo objetivo es el pago por un servicio de acceso de terceros a la red que se preste bajo condiciones de discontinuidad, en caso de indisponibilidad de las instalaciones.
- ✓ Peaje de tránsito internacional, sujeto a la aprobación del Gestor Técnico del Sistema, dependiente de la distancia entre el punto de entrada y salida y de aplicación a los flujos de gas que tengan como destino un punto de salida del sistema gasista español.

4.2 Normas de Gestión Técnica del Sistema

En el mes de octubre se publicó la Orden ITC/3126/2005, por la que se aprobaron las Normas de Gestión Técnica del Sistema Gasista.



Dirección de Relación con Inversores

Las normas desarrollan las condiciones técnicas básicas de uso de las instalaciones y los procedimientos a seguir por los sujetos que intervienen en el sistema gasista en todas las fases de la operación del sistema, de forma que se garantice la calidad, continuidad y seguridad del suministro y, en consecuencia, un funcionamiento más eficiente del sistema gasista.

Adicionalmente marcan las directrices para la gestión de las instalaciones y los procedimientos básicos de operación del sistema, tanto en condiciones normales como en situación excepcional o de emergencia.

4.3 Dividendo a cuenta del ejercicio 2005.

El Consejo de Administración de Enagás aprobó el pago de un **dividendo bruto de 0,16 euros** por acción, a cuenta del definitivo del ejercicio 2005.

Este dividendo se hizo efectivo el 12 de enero de 2006. El dividendo total del ejercicio, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, que se celebrará en el primer semestre del año 2006.

4.4 Cambios en la ponderación del índice Ibex 35

De acuerdo a la normativa bursátil, el Comité Asesor Técnico del Índice Ibex 35 acordó el 8 de junio, **aumentar la ponderación** de Enagás en el Ibex 35 desde el 80% **hasta el 100%** de su capitalización bursátil. Para dicha revisión, se tuvo en cuenta el **aumento en el capital flotante** de la Compañía.

El aumento en el capital flotante registrado en el año, que a la fecha de publicación de este informe es del 60%, es debido a la reducción de la participación de Gas Natural SDG S.A en el capital de Enagás que, según el último comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (5 de diciembre de 2005), era del 14,958%.

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 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 la compañía, 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) No se dispone de los cierres anuales 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 once meses del ejercicio, en cuyo caso se advierte expresamente de tal circunstancia.

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 2005, se señala expresamente.

5.1. 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).

5.1.1 Sociedades dependientes de Enagás S.A.

- ✓ Operaciones con "Gasoducto Al Andalus"
 - Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo para financiación de infraestructuras por importe de €40,6 millones.
 - Gasoducto Al-Andalus S.A. ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2004 por importe de €5,5 millones.
 - Enagás S.A. ha pagado a esta sociedad la cantidad de €16 Millones en concepto de derechos de transporte y ha recibido de Gasoducto Al Andalus la cantidad de €4,26 millones en concepto de prestación de servicios de mantenimiento.
- ✓ Operaciones con "Gasoducto Extremadura"
 - Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de €6,6 millones.
 - Asimismo, Enagás S.A. ha satisfecho a Gasoducto Extremadura la cantidad de €8,3 millones en concepto de derechos de transporte y ha recibido de ésta la cantidad de €4,52 millones en concepto de prestación de servicios de mantenimiento.
- ✓ Operaciones con "Gasoducto Campo Maior - Leiria - Braga"
 - Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de €6,0 millones.
 - Enagás S.A. ha abonado a esta sociedad la cantidad de €3,36 millones en concepto de prestación de servicios de transporte.
- ✓ 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.
 - Además, Enagás S.A. ha abonado a esta sociedad la cantidad de €3,40 millones en concepto de prestación de servicios de transporte.

5.2. Operaciones de Enagás S.A. con sociedades que ejerzan una influencia significativa en Enagás y las sociedades sobre las que ésta ejerce una influencia significativa.

5.2.1 Operaciones con Gas Natural SDG y sociedades de su grupo.

- Enagás S.A. ha pagado a Gas Natural SDG, S.A., en concepto de dividendos, la cantidad de €16,7 millones.
- Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. un total de 11 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 2 son a corto plazo y 9 a largo plazo. Adicionalmente durante el año 2005 se han suscrito 26 contratos de ATR de los cuales, a 31 de diciembre de 2005, únicamente continúan en vigor 2. 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 2005 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 67.620 GWh, que suponen un 34% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios €47,55 millones; se han transportado 136.764 GWh, que suponen un 51% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios €60,94 millones; por último, se han almacenado 7.556 GWh de media que representan un 58,29% del total ATR habiéndose facturado por estos servicios €20,67 millones.
- 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, durante el ejercicio, la cantidad de 59.341 GWh de gas natural, por un importe de €853,07 millones. 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 49.588 GWh, por un importe de €703,23 millones. Las condiciones y el precio al que se realizan estas operaciones de cesión se encuentran reguladas administrativamente.
- En junio de 2005, Enagás S.A. y Desarrollo del Cable S.A., sociedad del Grupo Gas Natural, alcanzaron 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, con una longitud de 215 Km, y, al mismo tiempo, Enagás transmite a Desarrollo del Cable S.A. parte de la fibra óptica excedentaria, en tramos de 636 Km., en condiciones de mercado. El importe de la operación fue de €4,94 millones y la plusvalía contable generada de €3,39 millones.
- 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. El coste anual para Enagás de dicho servicio ha sido de €15,58 millones.
- 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 2005. La cantidad correspondiente al ejercicio por esos servicios ha sido de €0,82 millones.

- Gas Natural Comercializadora ha suministrado electricidad a instalaciones de Enagás por importe de € 7,80 millones en condiciones de mercado.
- En concepto de alquiler de existencias y de almacenamiento de GNL en buques Enagás S.A. ha pagado a sociedades del Grupo Gas Natural la cantidad de €3,66 millones.

5.2.2 Operaciones con BP España, S.A.

- Enagás S.A. ha pagado a BP España S.A., en concepto de dividendos, la cantidad de €3,9 millones.
- Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con BP Gas España S.A. un total de 9 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) todos ellos a corto plazo. En el año 2005 , a su vez, se han suscrito 44 contratos de ATR de los cuales, a 31 de diciembre de 2005, únicamente continúan en vigor 6. 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 2005 se han prestado los servicios siguientes: se han regasificado 19.795 GWh, que suponen un 10% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios la cantidad de €12,17 millones; se han transportado 18.817 GWh, que suponen un 7% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios la cantidad de €5,20 millones; por último, se han almacenado 1.087 GWh, representado un 8,39% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios a la cantidad de €3,012 millones.

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

- Enagás S.A. ha pagado a INCOMED, en concepto de dividendos, la cantidad de €3,9 millones.
- Enagás S.A. ha renovado una línea de crédito abierta con CAM por importe de €6 millones, y ha suscrito una línea de avales por €12 millones.
- Enagás S.A. tiene suscrito con la CAM un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) por importe de €15 millones 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.

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

- Enagás S.A. ha pagado a Bancaja, en concepto de dividendos, la cantidad de €3,9 millones.
- Enagás S.A., durante 2005, abrió una línea de crédito con Bancaja por importe de €6 millones y contrató una línea de avales por importe de €6 millones de vencimiento anual.
- Enagás S.A. tiene suscrito con Bancaja un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) por importe de €15 millones 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 de mercado.

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

- Enagás S.A. ha pagado a Cantábrica de Inversiones de Cartera S.L., en concepto de dividendos, la cantidad de €3,9 millones.
- Enagás S.A. contrató con Cajastur durante 2005 una póliza de crédito por importe de €6 millones.
- Además, Cajastur participa con €30 Millones en el préstamo modalidad "club deal" firmado con fecha 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005, con vencimiento en el año 2010.

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

5.2.6 Operaciones con Sagane Inversiones S.L.

- Enagás S.A. ha pagado a Sagane Inversiones S.L., en concepto de dividendos, la cantidad de €3,9 millones.

5.3 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 la cantidad de 918.000 €. Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 2.872.000 €.

- Se han satisfecho indemnizaciones a altos directivos, por extinción de relaciones laborales, por importe de 1.331.000 €.

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

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

- La Caixa participa con €109 millones en el Préstamo modalidad "club deal", suscrito el 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005, con vencimiento en el año 2010, y renovó con Enagás durante el primer semestre una línea de crédito de €100 millones.
- Los avales otorgados por La Caixa a Enagás ascendieron a €30,8 millones. Además, Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de €5,2 millones
- En enero de 2005 finalizaron cuatro contratos de FRAs por un importe total de €300 millones para el periodo comprendido entre el 7 de enero de 2004 y el 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 de mercado.

5.4.2 Operaciones con Repsol YPF y sociedades de su grupo.

- Enagás S.A. tiene arrendado a Repsol Investigaciones Petrolíferas S.A. el almacenamiento subterráneo de Gaviota, habiendo Enagás S.A. pagado durante el ejercicio la cantidad €23,48 millones.

Madrid, 09 de febrero de 2006

Webcast & Multiconferencia: 09 Oct 05; 17.00h CET

www.enagas.es

Detalles de la multiconferencia

<http://www.conferencing.bt.com/preRegRegisterPage.do?4ugxYMoNYu>

Dirección de Relación con Inversores

Tlf: +34 91 709 93 30

Fax: +34 91 709 93 28

e-mail: investors@enagas.es

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA NIIF

(Millones de euros)
(cifras no auditadas)

4T 2004	4T 2005		Ene-Dic 2004	Ene-Dic 2005
-5,1	-10,3	Beneficio bruto(*)	-8,7	-6,4
148,0	172,1	Ingresos por actividades reguladas	562,5	652,6
17,6	8,8	Otros ingresos de explotación	52,2	42,9
160,4	170,6	Total ingresos	606,0	689,1
-19,5	-19,7	Gastos de personal	-63,0	-66,4
-40,9	-40,2	Otros gastos de explotación	-143,9	-144,3
100,1	110,7	Cash Flow operativo (EBITDA)	399,1	478,4
-33,1	-39,7	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-124,1	-145,6
66,9	71,0	Resultado operativo (EBIT)	275,1	332,8
-8,8	-7,7	Resultado financiero	-32,4	-40,4
58,2	63,3	Resultado antes de impuestos	242,7	292,4
-20,1	-21,4	Impuesto sobre Sociedades	-84,5	-101,5
38,0	41,9	Resultado neto del periodo	158,1	191,0

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

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

Millones de euros
(cifras no auditadas)

	Ene-Dic 2004	Ene-Dic 2005
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	242,7	292,4
Ajustes al resultado neto	124,7	140,7
Amortización de activos fijos	124,1	145,6
Movimiento en provisiones	5,8	3,3
(Beneficios) / pérdidas en la venta de inmovilizado	0,0	-3,4
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	-6,5	-6,2
Variación en ajustes por periodificación	1,2	0,7
Otros ajustes	0,1	0,7
Variación del capital circulante operativo	94,6	-58,3
(Incremento) disminución de existencias	0,0	0,0
(Incremento) disminución de deudores	-68,6	68,3
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	162,6	-126,6
(Incremento) disminución de otros créditos	0,5	0,0
Impuestos pagados	-90,9	-81,2
CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	371,1	293,6
(Inversiones) en capital	-462,9	-358,7
Subvenciones de capital recibidas	1,1	18,5
Cash flow procedente de la venta de activos de capital	0,0	4,9
(Incremento) disminución en inmovilizado financiero	11,0	-5,1
CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-450,8	-340,3
Incremento (disminución) neta en préstamos distintos de descubiertos en cta	157,1	128,8
Dividendos pagados	-71,0	-79,1
Incremento (disminución) de otras deudas	-8,9	-3,6
CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	77,2	46,1
Cash inflow / (outflow) neto	-2,6	-0,6
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	2,0	1,4
NET CASH INFLOW / (OUTFLOW)	-2,6	-0,6

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO NIIF

(Millones de euros)
(cifras no auditadas)

	Diciembre	Diciembre
	2004	2005
Inmovilizaciones inmateriales.....	30,5	29,6
Inversiones inmobiliarias.....	0,7	0,7
Inmovilizaciones materiales.....	2.543,1	2.737,1
Activos financieros no corrientes.....	26,2	27,6
Otros activos no corrientes.....	0,7	0,6
Activos por impuestos diferidos.....	18,3	17,9
Activos no corrientes	2.619,6	2.813,5
Existencias.....	2,4	2,3
Deudores.....	437,3	402,1
Otros activos financieros corrientes.....	3,9	3,8
Activos por impuestos corrientes.....	33,4	0,1
Otros activos corrientes.....	2,8	2,4
Efectivo y otros medios equivalentes.....	2,0	1,4
Activos corrientes	481,8	412,1
TOTAL ACTIVO	3.101,4	3.225,6
<i>Capital suscrito.....</i>	358,1	358,1
Reserva de revalorización	342,5	342,5
Reserva de cobertura de cash flow	-17,7	-10,5
Reserva de conversión a NIIF	-0,7	-0,7
Reserva de actualización CNE	-1,1	-1,0
<i>Otras reservas.....</i>	323,1	330,3
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	111,2	189,8
Reservas en soc.consolidadas	6,8	7,9
Pérdidas y ganancias consolidadas	158,1	191,0
<i>Ganancias acumuladas.....</i>	347,7	460,3
<i>Div. Activo a cuenta.....</i>	-31,0	-38,2
Fondos propios	997,8	1.110,4
Deudas con entidades de crédito.....	1.330,1	1.495,9
Otros pasivos financieros.....	39,4	28,9
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,7	2,4
Provisiones.....	13,3	16,6
Otros pasivos no corrientes.....	50,3	44,3
Pasivos no corrientes	1.435,8	1.588,1
Deudas con entidades de crédito	62,0	22,6
Otros pasivos financieros	18,6	16,8
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar	522,2	395,0
Pasivos por impuestos corrientes	31,8	51,9
Otros pasivos corrientes	33,2	40,9
Pasivos corrientes	667,8	527,1
TOTAL PASIVO	3.101,4	3.225,6

AVANCE DE MAGNITUDES A 31-12-2005

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

DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA	Ene-Dic 2004	Ene-Dic 2005
(GWh)		
Mercado a tarifa	61.095	58.893
Mercado liberalizado	258.533	317.148
Total demanda transportada	319.628	376.041

RELACIONADAS CON LOS ACTIVOS

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m ³ ó m ³ /h
Tanques GNL (número y capacidad)	11	987.000
Capacidad nominal de regasificación		3.450.000
Cargaderos de cisternas	9	

ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		7.538
Estaciones de compresión	11	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	325	

ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS	Unid.	Mm ³ /día
Nº de almacenamientos	2	
Inyección máxima		8,5
Producción máxima		12,6