

## INDICE

|  |    |
|--|----|
| HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO .....                              | 1  |
| PRINCIPALES MAGNITUDES .....                                     | 2  |
| EVOLUCIÓN DE RESULTADOS .....                                    | 3  |
| INVERSIONES .....  | 3  |
| ESTRUCTURA FINANCIERA.....                                       | 3  |
| MAGNITUDES FÍSICAS .....   | 5  |
| RESUMEN HECHOS RELEVANTES 2T 2014.....                           | 6  |
| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA.....                            | 8  |
| BALANCE CONSOLIDADO.....   | 9  |
| ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA.....                   | 10 |
| ANEXO I: ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA.....                             | 11 |
| ANEXO II: OPERACIONES CON PERSONAS Y SOCIEDADES VINCULADAS.....  | 12 |
| ANEXO II: RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE ..... | 14 |
| ANEXO III: Datos de Contacto.....                                | 15 |

## HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO

- ✓ En 2014 y de acuerdo con la NIIF 11 (por la cual la opción de aplicar el método de integración proporcional queda eliminada para los negocios que tengan control conjunto), BBG y Altamira pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, aportando sólo a BDI.
- ✓ **El Beneficio después de impuestos** a 30 de junio de 2014 **se ha incrementado un 3,9%** hasta alcanzar 209,9 millones de euros.
- ✓ Las **inversiones** han ascendido a **419,1 millones de euros**, cifra que incluye la adquisición del 22,38% de TGP. Dicha adquisición aporta positivamente a la cuenta de resultados desde el mes de abril a través de la línea de resultado por puesta en equivalencia.
- ✓ El 30 de junio el consorcio formado por Enagás (25%) y Odebrecht (75%) resultó adjudicatario del proyecto del Gasoducto del Sur Peruano, licitado por el Gobierno de Perú. La adjudicación contempla la construcción y posterior operación y mantenimiento de un gasoducto de 1.000 km de longitud, clave para la seguridad de suministro de Perú. El plazo previsto para su puesta en operación comercial es de 56 meses y la concesión es por 34 años.
- ✓ **El endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 30 de junio fue de **3.691,7 millones de euros**, lo que supone un ratio de apalancamiento del 63,2% y un **ratio de Deuda Neta/EBITDA de los últimos doce meses de 3,6x**.
- ✓ Enagás ha realizado unas **primeras estimaciones tras la publicación del Real Decreto-ley 8/2014**, de 4 de julio, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia y calcula el impacto de las medidas relacionadas con el sector gasista en torno a una media anual de 120 millones de euros en los ingresos de la compañía hasta 2020.
- ✓ Tras el análisis de la reforma del sector del gas natural incluida en el Real Decreto-ley 8/2014, las dos agencias de rating, Standard and Poor's y Fitch, han reafirmado los ratings de Enagás (BBB/A-)
- ✓ El pasado 3 de julio, la compañía abonó **de 0,764 euros brutos por acción** en concepto de **dividendo complementario del ejercicio 2013**. Este pago supone un reparto de un dividendo bruto de 1,27 euros por acción con cargo al ejercicio 2013, lo que supone un incremento del 13,8% respecto al dividendo del año anterior.
- ✓ La **demanda total de gas transportada** al finalizar el primer semestre alcanzó los 201.048 GWh, un **-0,1% inferior** a la cifra registrada en junio de 2013.

### Conference-call/Webcast:

**22 de julio de 2014. 09.00 CET**

#### Teléfonos español:

+34.91.787.39.36  
902.881.946

#### Teléfonos inglés:

+44(0) 207 1070685  
+34. 91.789.51.25

[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

Investor Relations  
+34.91.709.93.30  
[investors@enagas.es](mailto:investors@enagas.es)  
[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

## **PRINCIPALES MAGNITUDES**

### **Magnitudes Enero-Junio (cifras sin auditar)**

#### **Cuenta de Resultados**

| (mill €)                | Enero-Junio |       |       |
|-------------------------|-------------|-------|-------|
|                         | 2014        | 2013  | Var % |
| <b>Ingresos totales</b> | 638,4       | 649,5 | -1,7% |
| <b>EBITDA</b>           | 507,3       | 504,5 | 0,6%  |
| <b>EBIT</b>             | 338,9       | 337,6 | 0,4%  |
| <b>BDI</b>              | 209,9       | 202,1 | 3,9%  |

**Nota:** En 2014 y de acuerdo con la NIIF 11, BBG y Altamira pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, aportando sólo a BDI, mientras que en el ejercicio 2013 se consolidaban proporcionalmente.  
Integrando BBG y Altamira en el 2013 por el método de puesta en equivalencia los crecimientos en el semestre de las magnitudes arriba indicadas serían: Ingresos totales +1,9%, EBITDA +3,9%, EBIT +3,4% y BDI +3,9%

#### **Balance y ratios financieros**

| (mill€)   | 30 Junio |         |
|---|----------|---------|
|   | 2014     | 2013    |
| <b>Total Activo (€mill)</b>                       | 7.889,5  | 8.398,1 |
| <b>Deuda Neta (€mill)</b>                         | 3.691,7  | 3.507,8 |
| <b>Fondos Propios (€mill)</b>                     | 2.146,1  | 2.038,2 |
| <b>Deuda Neta/Total Activos (%)</b>               | 46,8%    | 41,8%   |
| <b>Deuda Neta/(Deuda Neta+Fondos Propios) (%)</b> | 63,2%    | 63,2%   |

#### **Otras magnitudes**

| (mill €)           | Enero-Junio |       |       |
|--------------------|-------------|-------|-------|
|                    | 2014        | 2013  | Var % |
| <b>Inversiones</b> | 419,1       | 356,8 | 17,5% |

Nota: En las cifras de inversión del año 2014 se incorpora la inversión realizada en TgP (Perú)

#### **Magnitudes trimestrales (cifras sin auditar)**

| (mill €)                            | Segundo trimestre |       |       |
|-------------------------------------|-------------------|-------|-------|
|                                     | 2014              | 2013  | Var % |
| <b>Ingresos totales</b>             | 324,7             | 337,5 | -3,8% |
| <b>Cash-Flow Operativo (EBITDA)</b> | 261,4             | 270,1 | -3,2% |
| <b>Resultado Operativo (EBIT)</b>   | 176,1             | 184,8 | -4,7% |
| <b>Resultado Neto</b>               | 110,2             | 107,1 | 2,8%  |

## EVOLUCIÓN DE RESULTADOS

### Resultados acumulados

En 2014 y de acuerdo con la NIIF 11 (por la cual la opción de aplicar el método de integración proporcional queda eliminada para los negocios que tengan control conjunto), BBG y Altamira pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, aportando sólo a BDI.

El **Beneficio después de impuestos** al finalizar el primer semestre del año ascendió a **209,9 millones de euros, un 3,9% superior** a los 202,1 millones de euros obtenidos en el primer semestre del año 2013.

Cabe destacar que la participación en TgP (Perú) aporta positivamente a la cuenta de resultados desde el mes de abril de 2014, a través de la línea de resultado por puesta en equivalencia.

El **Resultado Financiero (-55,9 millones de euros)** ha aumentado respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, donde alcanzó los 53,4 millones de euros.

Las amortizaciones de inmovilizado en el primer semestre del ejercicio 2014 ascienden a -168,4 millones de euros.

De esta forma, el **EBIT** a 30 de junio ascendió a **338,9 millones**, un **0,4%** superior al alcanzado en el primer semestre de 2013.

El **EBITDA** ha pasado de 504,5 millones de euros a **507,3 millones de euros**, registrando un **crecimiento del 0,6%**.

Los ingresos operativos disminuyen un 1,7%, mientras que los gastos operativos lo hacen un 9,6%. Ambos porcentajes de variación están condicionados por la desconsolidación de BBG y Altamira. En términos pro forma, es decir, si en el primer semestre de 2013 se hubiese contabilizado también por puesta en equivalencia nuestras participaciones en Altamira y BBG, los ingresos operativos habrían subido +1,9%, mientras que los gastos operativos habrían disminuido un 5,4%.

El **BPA** asciende a 0,88€ por acción desde 0,85€ en el mismo periodo del año anterior.

### Resultados trimestrales

El Resultado Neto del segundo trimestre del año 2014 ha ascendido a 110,2 millones de euros, un 2,8% superior al obtenido en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **EBIT** y el **EBITDA** del trimestre han registrado una disminución respecto al segundo trimestre de 2013 del 4,7% y 3,2% respectivamente.

Cabe destacar que al igual que en los resultados acumulados, la comparación trimestral se ha visto condicionada por un perímetro de consolidación diferente en el segundo trimestre de 2014 respecto al segundo trimestre de 2013.

Adicionalmente en el segundo trimestre de 2014 hay una contribución en el resultado por puesta en equivalencia correspondiente a la participación de Enagás en TgP (Perú).

El **BPA** del trimestre asciende a 0,46€ por acción.

### INVERSIONES

A 30 de junio de 2014, la **inversión** realizada ha sido de **419,1 millones de euros**, cifra que supone cumplir con el objetivo de inversión del año 2014.

Del total de la inversión, aproximadamente un 9% se ha invertido en España y el 91% corresponde a inversión internacional.

Dicha cifra de inversión incluye la adquisición del 22,38% de TgP por €373 mill. Cabe destacar que existe un acuerdo con CPPIB por el cual se contempla la venta posterior del 2,38% de TgP y la adquisición del 30% de COGA, compañía responsable de la operación y mantenimiento del Sistema de Transporte de TgP.

El 30 de junio de este año, Enagás anuncio la adjudicación del proyecto Gasoducto del Sur Peruano, donde Enagás participa con un 25%.

La adjudicación contempla la construcción y la posterior operación y mantenimiento de un gasoducto en Perú de 1.000 km de longitud. Enagás actuará como "operador calificado" del consorcio y será el responsable de la operación y mantenimiento del gasoducto.

Esta inversión cumple estrictamente con los criterios estratégicos establecidos para las inversiones internacionales y durante la construcción del gasoducto, Enagás invertirá en este proyecto en torno a 250 millones de dólares.

### ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 30 de junio de 2014 ha ascendido a **3.691,7 millones de euros, que compara con** los 3.772,7 millones registrados a 31 de diciembre de 2013 y a los 3.508 millones alcanzados a 30 de junio de 2013.

El **ratio de apalancamiento** (deuda neta/ deuda neta+ fondos propios) al finalizar el mes de junio se ha situado en el **63,2%**.

**Los flujos netos de efectivo de las actividades de explotación** acumulados a 30 de junio alcanzaron la cifra de **431,3 millones de euros**.

El **Resultado financiero**, refleja una cifra negativa de **-55,9 millones de euros**, frente al resultado financiero del mismo periodo del ejercicio anterior, que alcanzó la cifra negativa de -53,4 millones de euros.

Este ligero deterioro se explica fundamentalmente por la disminución de los ingresos financieros, debido a la cancelación de inversiones financieras temporales en el último trimestre de 2013 y una menor retribución de las mismas, junto con un menor importe en la

## Resultados 1S 2014

activación de gastos financieros en el primer semestre de 2014, como consecuencia de la menor inversión en activos regulados en España.

El **coste neto medio de la deuda** a 30 de junio 2014 se sitúa en el **3,1%**, en línea con lo esperado, respecto al 2,9% registrado al finalizar el primer semestre de 2013.

Las **disponibilidades financieras** de la Compañía, en términos de financiación disponible no utilizada hasta el 30 de junio de 2014, ascendían a **2.475 millones de euros**.

Cabe destacar que en el segundo trimestre del año la agencia Fitch ha revisado la perspectiva del rating de Enagás, elevándola desde estable a positiva. El rating se mantiene en A-.

## MAGNITUDES FÍSICAS

### Demanda

La demanda de gas transportada hasta el 30 de junio de 2014 ascendió a 201.048 GWh, un -0,1% inferior a la registrada al finalizar el primer semestre de 2013.

En esta cifra se incluye la demanda de tránsito de gas por el sistema gasista que ha aumentado un 72% respecto a la cifra registrada a 30 de junio de 2013.

| Demanda nacional                   |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| <i>Convencional</i>                | -12% vs 1S2013          |
| <i>Sistema Eléctrico</i>           | -12% vs 1S2013          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>-12% vs 1S2013</b>   |
| Tránsito por el sistema Gasista    |                         |
| <i>Exportaciones</i>               | -41% vs 1S2013          |
| <i>Cargas de Buques</i>            | +191% vs 1S2013         |
| <i>Tránsito Portugal</i>           | +19% vs 1S2013          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>+72% vs 1S2013</b>   |
| <b>Demanda de gas transportada</b> | <b>-0,1% vs 1S 2013</b> |

## **HECHOS RELEVANTES DEL 2º TRIMESTRE**

### **FITCH SUBE LA PERSPECTIVA DEL RATING DE ENAGÁS A POSITIVA**

Con fecha 30 de abril de 2014 la agencia Fitch ha revisado la perspectiva del rating de Enagás, elevándola desde estable a positiva. El rating se mantiene en A-.

### **CONSORCIO FORMADO POR ENAGÁS Y ODEBRECHT, ADJUDICATARIO DEL GASODUCTO DEL SUR PERUANO**

El consorcio formado por Enagás (25%) y Odebrecht (75%) ha resultado adjudicatario del proyecto del Gasoducto del Sur Peruano, licitado por el Gobierno de Perú.

La adjudicación contempla la construcción y posterior operación y mantenimiento de un gasoducto de 1.000 km de longitud, clave para la seguridad de suministro de Perú. El plazo previsto para su puesta en operación comercial es de 56 meses y la concesión es por 34 años.

Esta operación está en línea con los criterios establecidos en la Actualización Estratégica 2013-2015 de Enagás y encaja con el core business de la compañía y con los objetivos de rentabilidad y endeudamiento establecidos.

Durante la construcción, Enagás invertirá en este proyecto en torno a 250 millones de dólares. La financiación del proyecto será tipo Project Finance. Los contratos take or pay de la infraestructura permiten garantizar la estabilidad de los ingresos

### **ENAGÁS ESTIMA EN 120 MILLONES DE EUROS DE MEDIA ANUAL EL IMPACTO EN SUS INGRESOS DE LA REFORMA GASISTA ANUNCIADA POR EL GOBIERNO**

Enagás ha realizado unas primeras estimaciones tras la publicación del Real Decreto-ley 8/2014, de 4 de julio, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia -que entra en vigor este mes-, y calcula el impacto de las medidas relacionadas con el sector gasista en torno a una media anual de 120 millones de euros en los ingresos de la compañía hasta 2020.

La compañía considera que la reforma anunciada elimina de forma definitiva el déficit de tarifa de gas existente y contribuye a garantizar la estabilidad regulatoria del sector, con el objetivo fundamental de reducir el precio final de la energía en España e incrementar la competitividad de las empresas españolas. Además garantiza un sistema económicamente sostenible en el futuro.

Enagás está tomando ya medidas con el fin de amortiguar el impacto de la reforma, que es significativo. La compañía lleva meses trabajando en un Plan de Eficiencia 2014-2020, que

## Resultados 1S 2014

supondrá una intensificación del esfuerzo en la reducción y el control de costes realizado desde 2008.

El nuevo sistema retributivo incluye factores que lo hacen más predecible y seguro, así como una retribución variable en función de la demanda y establece el periodo regulatorio en seis años.

Enagás considera que esta reforma responde a la necesidad de adaptar el marco regulatorio del sector a la situación económica actual y a la madurez del Sistema Gasista español. La compañía es consciente de la prioridad del Gobierno por resolver el problema del incipiente déficit de tarifa gasista existente y asume que debe realizar un esfuerzo adicional para contribuir a la estabilidad y la competitividad del sector gasista.

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

### Acumulada

| Millones de euros<br>(cifras no auditadas)   | Ene-Jun<br>2014 | Ene-Jun<br>2013 | Var%         |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| Ingresos por actividades reguladas           | 620,2           | 610,6           | 1,6%         |
| Otros ingresos de explotación                | 18,2            | 38,8            | -53,1%       |
| <b>Total ingresos</b>                        | <b>638,4</b>    | <b>649,5</b>    | <b>-1,7%</b> |
| Gastos de personal                           | -41,7           | -41,6           | 0,1%         |
| Otros gastos de explotación                  | -89,4           | -103,4          | -13,5%       |
| <b>Total Gastos operativos</b>               | <b>-131,1</b>   | <b>-145,0</b>   | <b>-9,6%</b> |
| <b>EBITDA</b>                                | <b>507,3</b>    | <b>504,5</b>    | <b>0,6%</b>  |
| Dotación para amortizaciones<br>inmovilizado | -168,5          | -166,9          | 1,0%         |
| <b>EBIT</b>                                  | <b>338,8</b>    | <b>337,6</b>    | <b>0,4%</b>  |
| Resultado financiero                         | -55,9           | -53,4           | 4,6%         |
| Rdo. Puesta en Equivalencia                  | 12,9            | 2,3             | 461,0%       |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>          | <b>295,9</b>    | <b>286,4</b>    | <b>3,3%</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                    | -85,3           | -84,1           | 1,4%         |
| Resultado atribuible a minoritarios          | -0,7            | -0,3            | -            |
| <b>Beneficio neto del periodo</b>            | <b>209,9</b>    | <b>202,1</b>    | <b>3,9%</b>  |

### Trimestral

| Millones de euros<br>(cifras no auditadas)       | 2T<br>2014   | 2T<br>2013   | Var%         |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Ingresos por actividades reguladas               | 316,5        | 321,4        | -1,5%        |
| Otros ingresos de explotación                    | 8,2          | 16,1         | -49,4%       |
| <b>Total ingresos</b>                            | <b>324,7</b> | <b>337,5</b> | <b>-3,8%</b> |
| Gastos de personal                               | -21,0        | -22,8        | -7,9%        |
| Otros gastos de explotación                      | -42,2        | -44,6        | -5,4%        |
| <b>EBITDA</b>                                    | <b>261,4</b> | <b>270,1</b> | <b>-3,2%</b> |
| Dotación para amortizaciones del<br>inmovilizado | -85,4        | -85,3        | 0,1%         |
| <b>EBIT</b>                                      | <b>176,1</b> | <b>184,8</b> | <b>-4,7%</b> |
| Resultado financiero                             | -30,0        | -33,6        | -10,7%       |
| Rdo. Puesta en Equivalencia                      | 8,7          | 1,2          | 625,0%       |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>              | <b>154,8</b> | <b>152,4</b> | <b>1,6%</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                        | -44,3        | -45,0        | -1,6%        |
| Minoritarios                                     | -0,4         | -0,3         | 33,3%        |
| <b>Beneficio neto del periodo</b>                | <b>110,2</b> | <b>107,1</b> | <b>2,8%</b>  |

## **BALANCE CONSOLIDADO**

| <b>Millones de euros<br/>(cifras no auditadas)</b>             | <b>30-jun<br/>2014</b> | <b>31-dic<br/>2013</b> |
|--|------------------------|------------------------|
| Inmovilizaciones materiales e inmateriales                     | 5.528,2                | 5.881,8                |
| Inversiones contabilizadas método de participación             | 597,4                  | 165,8                  |
| Inversiones financieras a lp en empresas del grupo y asociadas | 40,1                   | 14,7                   |
| Otras inversiones financieras a lp                             | 2,9                    | 2,5                    |
| Activos por impuestos diferidos                                | 65,3                   | 72,0                   |
| <b>Activos no corrientes</b>                                   | <b>6.233,8</b>         | <b>6.136,7</b>         |
| Activos mantenidos para la venta                               | 35,5                   | 0,0                    |
| Existencias  | 15,5                   | 15,2                   |
| Deudores   | 680,0                  | 699,3                  |
| Otros activos financieros corrientes                           | 15,6                   | 3,0                    |
| Otros activos corrientes                                       | 3,9                    | 3,0                    |
| Efectivo y otros medios equivalentes                           | 905,0                  | 353,4                  |
| <b>Activos corrientes</b>                                      | <b>1.655,6</b>         | <b>1.073,9</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>7.889,5</b>         | <b>7.210,6</b>         |
| Capital suscrito   | 358,1                  | 358,1                  |
| Reservas   | 1.578,0                | 1.477,2                |
| Resultado después de impuestos                                 | 209,9                  | 403,2                  |
| Dividendo activo a cuenta                                      | -                      | -120,1                 |
| <b>Fondos propios</b>  | <b>2.146,1</b>         | <b>2.118,4</b>         |
| Operaciones de cobertura                                       | 5,4                    | 10,4                   |
| Diferencias de conversión                                      | 1,5                    | -3,4                   |
| Otros  | 0,4                    | -                      |
| <b>Ajustes por cambio de valor</b>                             | <b>7,4</b>             | <b>7,0</b>             |
| <b>Intereses minoritarios</b>                                  | <b>13,8</b>            | <b>13,9</b>            |
| <b>Patrimonio Neto</b>   | <b>2.167,2</b>         | <b>2.139,4</b>         |
| Obligaciones y otros valores negociables                       | 2.542,7                | 1.829,8                |
| Deudas con entidades de crédito                                | 1.581,9                | 1.774,3                |
| Otros pasivos financieros                                      | 39,1                   | 45,1                   |
| Pasivos por impuestos diferidos                                | 384,7                  | 416,4                  |
| Provisiones  | 166,5                  | 177,3                  |
| Otros pasivos no corrientes                                    | 63,8                   | 77,3                   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                   | <b>4.778,7</b>         | <b>4.320,3</b>         |
| Pasivos financieros corrientes                                 | 642,2                  | 494,3                  |
| Acreedores comerciales y cuentas a pagar                       | 301,3                  | 256,6                  |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                      | <b>943,5</b>           | <b>750,9</b>           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>7.889,5</b>         | <b>7.210,6</b>         |

## ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

| Millones de euros<br>(cifras no auditadas)   | Ene-Jun<br>2014 | Ene-Jun<br>2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>(A) RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                | <b>295,9</b>    | <b>286,5</b>    |
| <b>Ajustes al resultado consolidado (1)</b>  | <b>211,9</b>    | <b>216,7</b>    |
| Amortización de activos fijos  | 165,0           | 167,0           |
| Otros ajustes al resultado   | 47,0            | 49,7            |
| <b>Variación del capital circulante operativo (2)</b>                              | <b>-3,6</b>     | <b>7,6</b>      |
| Existencias  | -0,3            | -0,8            |
| Deudores y otras cuentas a cobrar  | 41,3            | 63,7            |
| Otros activos y pasivos corrientes   | -1,4            | -1,7            |
| Acreeedores y otras cuentas a pagar  | -43,1           | -53,6           |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación (3)</b>              | <b>-72,9</b>    | <b>-61,4</b>    |
| Pagos de intereses   | -32,2           | -35,2           |
| Cobros de intereses  | 3,6             | 11,0            |
| Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios                                      | -44,3           | -37,2           |
| <b>(B) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (A+1+2+3)</b>    | <b>431,3</b>    | <b>449,4</b>    |
| <b>Pagos por inversiones (4)</b>   | <b>-456,7</b>   | <b>-341,5</b>   |
| Empresas del grupo y asociadas   | -370,7          | -259,6          |
| Inmovilizado e inversiones inmobiliarias   | -41,8           | -81,8           |
| Otros activos financieros  | -8,9            | -0,2            |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                                     | -35,3           |                 |
| <b>Cobros por desinversiones (5)</b>   | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      |
| Empresas del grupo y asociadas   | 0,0             | 0,0             |
| Inmovilizado e inversiones inmobiliarias   | 0,0             | 0,0             |
| Otros activos financieros  | 0,0             | 0,0             |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión (6)</b>                | <b>15,8</b>     | <b>1,5</b>      |
| Otros cobros y (pagos) de actividades de inversión                                 | 15,8            | 1,5             |
| <b>(C) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (4+5+6)</b>        | <b>-440,9</b>   | <b>-340,0</b>   |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero (7)</b>                  | <b>579,6</b>    | <b>26,4</b>     |
| Emisión  | 1.766,9         | 895,6           |
| Devolución y amortización  | -1.187,4        | -869,2          |
| <b>Pagos por dividendos (8)</b>  | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      |
| <b>(D) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (7+8)</b>       | <b>579,6</b>    | <b>26,4</b>     |
| <b>Efecto de cambios de metodos de consolidación (9)</b>                           | <b>-18,3</b>    | <b>0,0</b>      |
| <b>(E) FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO (B+C+D+9)</b>                              | <b>551,7</b>    | <b>135,8</b>    |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo (10)</b> | <b>353,4</b>    | <b>1.479,6</b>  |
| <b>EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+10)</b>   | <b>905,0</b>    | <b>1.615,5</b>  |

## ANEXO I: ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA

| Activos de Enagás en el Sistema Gasista 30-06-2014       |       |                                    |
|--|-------|------------------------------------|
| ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN                                | Unid. | m <sup>3</sup> ó m <sup>3</sup> /h |
| Tanques GNL (número y capacidad)                         | 16    | 1.957.000                          |
| Capacidad nominal de regasificación                      |       | 4.650.000                          |
| Cargaderos de cisternas                                  | 9     |                                    |
| ACTIVOS DE TRANSPORTE                                    | Unid. | Km                                 |
| Km. de gasoducto en explotación                          |       | 10.234                             |
| Estaciones de compresión                                 | 18    |                                    |
| Estaciones de regulación y medida (ERM) y de medida (EM) | 488   |                                    |
| ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS                  | Unid. | Mm <sup>3</sup> /día               |
| Nº de almacenamientos                                    | 3     |                                    |
| Inyección máxima   |       | 18,9                               |
| Producción máxima  |       | 27,4                               |

Nota: Enagás participa con un 40% en la planta de regasificación de BBG, que actualmente dispone de dos tanques de almacenamiento de GNL con capacidad cada uno de 150.000 m<sup>3</sup> y una capacidad nominal de regasificación de 800.000 m<sup>3</sup>(n)/h.



## **ANEXO II: OPERACIONES CON PERSONAS Y SOCIEDADES VINCULADAS**

### **Introducción:**

En cumplimiento de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre y de la Circular 1/2008, de 30 de enero de la CNMV, informamos sobre las siguientes operaciones:

### **Operaciones de Enagás, S.A. con sociedades sobre las que ejerce control**

- **Operaciones con Gasoducto de Morelos SAPI de CV.-**

1) Préstamo participativo que Enagás S.A ha realizado a favor de Gasoducto de Morelos SAPI de CV, durante el cuarto trimestre de 2012, por importe de 20.200 miles de dólares USA, equivalente a 14.752 miles de euros y con vencimiento en 2031. Las condiciones pactadas en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las de mercado.

### **Operaciones de Enagás Transporte, S.A.U con sociedades sobre las que ejerce control.**

- **Operaciones con Bahía de Bizkaia Gas, S.L.-**

Enagás Transporte, S.A.U. mantiene garantías de las obligaciones de Bahía de Bizkaia Gas, S.L. por importe máximo de 60.207 miles de euros.

### **Operaciones de Enagás Internacional S.L.U con sociedades sobre las que ejerce control.**

- **Operaciones con Estación de Compresión Soto la Marina S.A.P.I de C.V.-**

Enagás Internacional S.L.U mantiene un préstamo con Estación de Compresión Soto la Marina de 31.600 miles de USD equivalente a 23.078 miles de euros.

### **Operaciones de Enagás, S.A. 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 de Enagás, S.A. ascendieron, a 31 de diciembre de 2013, a la cantidad de 571 miles de euros.

La retribución de los miembros del Comité de Dirección es 1.835 miles de euros.

### **Operaciones con sociedades en las que los administradores y directivos ejercen influencia significativa. (apartado "d" del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004)**

- **Operaciones con BANCO SANTANDER.-**

## Resultados 1S 2014

- 1) Enagás S.A. y Banco Santander y tienen formalizado una póliza de crédito de 50.000 miles de euros.  
Esta póliza venció en Abril 2014.
- 2) Enagás S.A tiene suscrito con el Banco Santander dos contratos de cobertura de intereses(IRS) de 50.000 y de 90.000 miles de euros con vencimientos en Junio 2015 y en Enero de 2017.
- 3) Enagás Transporte S.A.U y Banco Santander y tienen formalizado una póliza de crédito de 20.000 miles de euros.  
Esta póliza venció en Abril 2014.
- 4) Enagás S.A mantiene con el Banco Santander garantías y avales por valor de 20.925 miles de euros.

- **Operaciones con EULEN, S.A.-**

**Recepción de servicios:** Enagás, S.A. ha tenido unos gastos de 300 miles de euros.

**Recepción de servicios:** Enagás Transporte, S.A.U. ha tenido unos gastos de 417 miles de euros.

- **Operaciones con Newcomer 2000.-**

Recepción de servicios: Enagás, S.A. ha tenido unos gastos de 12 miles de euros.

## ANEXO III: RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE

### Índices, certificaciones y agencias de evaluación

|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
| <p>THE GLOBAL COMPACT<br/>APOYAMOS<br/>EL PACTO MUNDIAL</p>                                      | <p>Enagás es miembro del Pacto Mundial de las Naciones Unidas desde 2003. Desde 2011 el Informe de Progreso mantiene el nivel GC Advanced. Además, está incluida en el índice Global Compact 100 desde 2013.</p> | <p>EFQM<br/>EUROPEAN<br/>QUALITY<br/>FOUNDATION</p>   | <p>El modelo de gestión de Enagás recibió en 2012 el Sello de Excelencia Europea 500+ EFQM.</p> <p>En 2014, Enagás ha ganado el premio EFQM Good Practice Competition.</p>   |
| <p>ROBECOSAM<br/>Sustainability Award<br/>Silver Class 2014</p>                                  | <p>Enagás es miembro del índice Dow Jones Sustainability Index World (DJSI) desde 2008. Además, ha obtenido la distinción "Silver Class" en el Sustainability Yearbook 2014 publicado por ROBECOSAM.</p>         | <p>IIRC<br/>PILOT PROGRAMME</p>   | <p>Los informes Anuales 2012 y 2013 han sido elaborados según los principios de reporte integrado del International Integrated Reporting Council (IIRC).</p> <p>Enagás, como compañía líder en reporte corporativo, participa desde 2011 en la iniciativa internacional liderada por IIRC para la elaboración de informes integrados, compartiendo conocimiento y mejores prácticas en la materia.</p>         |
| <p>FTSE4Good</p>   | <p>Enagás es miembro del índice FTSE4Good desde 2006.</p>  | <p>GRI REPORT<br/>GRI CHECKED<br/><b>AA1000</b></p>   | <p>El Informe anual 2013 de Enagás ha sido verificado, además, por quinto año según la norma AA1000APS y por sexto año según la guía del Global Reporting Initiative (GRI) con un nivel de aplicación A+.</p>  |
| <p>member of the<br/>INVESTMENT<br/>REGISTER<br/>ETHIBEL<br/>PIONEER &amp;<br/>EXCELLENCE</p>    | <p>Enagás es miembro del índice Ethibel Pioneer &amp; Excellence desde 2009.</p>   | <p>efr<br/>empresa</p>  | <p>Enagás renovó en 2013 el certificado de Empresa Familiarmente Responsable (efr), otorgado en 2007, habiendo alcanzado el nivel "B+ Proactiva".</p>  |
| <p>Member 2011/2012<br/><b>STOXX</b><br/>ESG LEADERS INDICES</p>                                 | <p>Enagás es miembro del índice STOXX ESG Leaders desde 2011.</p>  | <p>Igueldo</p>  | <p>Enagás renovó en 2014 el "Distintivo de Igualdad en la Empresa" que obtuvo en 2010 y que otorga el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad.</p> <p>Además, en 2014 la compañía ha firmado un acuerdo de colaboración con el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad, para avanzar hacia una mayor participación de las mujeres en puestos de responsabilidad de las empresas.</p> |
| <p>EURONEXT<br/>vigeo<br/>World 120</p>  | <p>Enagás es la única empresa española en el índice Vigeo World 120 desde 2012.</p>  | <p>top<br/>EMPLOYER<br/>ESPAÑA<br/>2014<br/>Elaborado por: LEBEVE, INE, IBERDROLA, CHOLIMONDO</p> | <p>Enagás ha sido reconocida en 2014, por cuarto año consecutivo, como una de las empresas Top Employers España, una de las mejores empresas para trabajar.</p>  |
| <p>Corporate<br/>Responsibility<br/>Prime<br/>rated by<br/>oekom   e   s   e   a   r   c   h</p> | <p>Enagás mantiene la calificación "B Prime" de oekom desde 2010.</p>  | <p>ISO 9001:2008<br/>REGISTERED QUALITY ASSURANCE</p>   | <p>Enagás dispone del certificado según la norma ISO 9001:2008 de sus procesos de Gestión Técnica del Sistema, Gestión de activos, Desarrollo de infraestructuras y Gestión de Sistemas de Información.</p>  |

|   |  |  |   |
|---|--|--|---|
| <p><b>CARBON DISCLOSURE PROJECT</b></p> | <p>Enagás participa desde 2009 en la evaluación que realiza CDP sobre la gestión de riesgos y oportunidades del cambio climático. En 2013, Enagás obtuvo el nivel B en Desempeño y 83 puntos en Transparencia.</p> |  | <p>Enagás dispone desde 2011 de la certificación SSAE 16 para los procesos de Gestión de la Capacidad y Análisis de Viabilidades del Sistema, y Seguridad del Suministro en el Sistema / Gestión Técnica de Almacenamientos Subterráneos del Sistema.</p> |
|---|--|--|---|

## **ANEXO III: Datos de Contacto**

### **Página web corporativa:**

**[www.enagas.es](http://www.enagas.es)**

### **Contacto Relación con Inversores:**

**Teléfono: +34.91.709.93.30**

**Email: [investors@enagas.es](mailto:investors@enagas.es)**

**Dirección: Paseo de los Olmos 19. 28005 Madrid**

**Fax: +34.91.709.93.28**