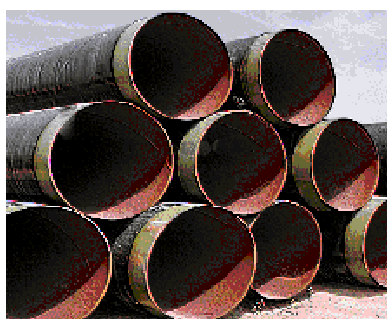




Enagás

Resultados 1^{er} semestre 2007



AVANCE DE RESULTADOS

DEL PRIMER SEMESTRE 2007

2T 2006	2T 2007	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	Var%
56,2	60,8	8,2%	Resultado Neto (mill €)	111,3	117,0	5,1%
97,0	103,9	7,1%	Resultado Operativo (mill €)	192,3	203,1	5,6%
136,9	151,6	10,7%	Cash-Flow Operativo (mill €)	272,8	298,2	9,3%
89.661	90.844	1,3%	Demanda de gas transportada (GWh)	204.046	198.705	-2,6%

Ene-Jun 2006	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2007
1.507,8	Deuda Neta (mill €)	1.749,1
1.172,9	Fondos Propios	1.281,2
45,3%	Deuda Neta/Total Activos	48,3%
56,2%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	57,7%
3,52%	Coste de la deuda	4,05%
170,3	Inversiones (mill €)	181,1
149,8	Activos puestos en explotación (mill €)	49,9

- ✓ El **Beneficio Neto del primer semestre** del año 2007 se situó en **117,0 millones de euros, un 5,1% superior** al obtenido en el mismo periodo de 2006.
- ✓ En el epígrafe "Gastos de personal" se ha contabilizado en el semestre una partida no recurrente de 4,7 millones de euros correspondientes a indemnizaciones de la Alta Dirección. Sin tener en cuenta dicha partida el Beneficio Neto a 30 de junio de 2007 habría aumentado un 8,0% respecto al mismo periodo del año anterior.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** en los seis primeros meses del año fue de **298,2 millones de euros, un 9,3% superior** a los 272,8 millones de euros obtenidos a 30 de junio del ejercicio pasado. El Resultado Operativo (EBIT) a 30 de junio de 2007 ha alcanzado los 203,1 millones de euros lo que supone un crecimiento del 5,6% respecto al año anterior.
- ✓ Las **inversiones acumuladas** en los seis primeros meses del ejercicio ascendieron a **181,1 millones de euros** y los **activos puestos en explotación** en el mismo periodo alcanzaron la cifra de **49,9 millones de euros**. Durante el primer semestre se han realizado **importantes avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe de alrededor de 1.639 millones de euros**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se ha situado a 30 de junio en **1.749,1 millones de euros**, lo que supone un ratio de **48,3% sobre el total de activos**. El **coste medio de la deuda** a 30 de junio fue de **4,05%**.
- ✓ La **demanda de gas transportada** hasta el 30 de junio de 2007 ascendió a **198.705 GWh, un 2,6% inferior** a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior. El consumo de gas para la generación de electricidad ha descendido un 9,4% respecto al mismo periodo de 2006 debido a la mayor aportación de la generación hidráulica, unido a una elevada generación eólica.
- ✓ El día cinco de julio **Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)** informó de la adquisición del **5% del capital** social de Enagás.
- ✓ El pasado cinco de julio 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%.
- ✓ La Junta General de Accionistas aprobó, previa propuesta del Consejo de Administración, aumentar desde el año 2007 el porcentaje de beneficio neto destinado a dividendos (pay-out), hasta el 60% desde el 52% actual.
- ✓ Enagás ha suscrito un préstamo de 200 millones de euros con el ICO para financiar nuevas infraestructuras gasistas. Esta operación se enmarca dentro del Plan de Negocio de Enagás, que prevé inversiones de 4.000 millones de euros en el período 2007-2012.

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del segundo trimestre ha ascendido a **60,8 millones de euros**, un **8,2% superior** a los 56,2 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **103,9 millones de euros** frente a los 97,0 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **crecimiento del 7,1%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 136,9 millones de euros en el segundo trimestre de 2006 a **151,6 millones de euros** en el mismo periodo de 2007, registrando un **crecimiento del 10,7%**.

El Beneficio Neto por acción en el segundo trimestre de 2007 ha sido de 0,25 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,64 euros.

1.2 Resultados acumulados

Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto** a 30 de junio de 2007 de **117,0 millones de euros**, un **5,1% superior** a los 111,3 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2006.

La dotación para amortizaciones del inmovilizado en el primer semestre del año ha alcanzado los 95,0 millones de euros, un 18,1% superior a la cifra registrada en el mismo periodo del ejercicio 2006. Este incremento es debido a la amortización de los activos puestos en explotación a lo largo del ejercicio 2006 y también como consecuencia del acortamiento de la vida útil de elementos integrantes de los almacenamientos subterráneos, según lo dispuesto en la Orden ITC 3995/2006 publicada el 30 de diciembre de 2006.

El **Resultado Operativo (EBIT)** en el semestre fue de **203,1 millones de euros**, un **5,6% por encima** de los 192,3 millones de euros acumulados a junio de 2006.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 272,8 millones de euros en el primer semestre de 2006 a **298,2 millones de euros** en el mismo periodo de 2007, registrando un **crecimiento del 9,3%**.

Cabe destacar que en el primer trimestre de 2007 se contabilizó en el epígrafe "Gastos de personal" una partida no recurrente de 4,7 millones de euros correspondientes 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.

Excluyendo dichas partidas no recurrentes, los gastos de explotación a 30 de junio de 2007 habrían aumentado un 3,3% respecto a los obtenidos en el mismo periodo de 2006.

Del mismo modo, sin tener en cuenta la partida no recurrente registrada en el primer trimestre del año, el Beneficio Neto a 30 de junio de 2007 habría aumentado un 8,0% respecto al mismo periodo del año anterior, y el Cash Flow Operativo (EBITDA) lo habría hecho en un 11,0%.

El Beneficio Neto por acción en el primer semestre de 2007 ha sido de 0,49 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 1,25 euros.

1.3 Magnitudes físicas

La **demanda de gas transportada en el Sistema** en el primer semestre del año ha ascendido a **198.705 GWh, un 2,6% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior**. De esta cantidad, la aportación de **Enagás** al Sistema a través de las instalaciones de la Compañía fue del **74,0% (147.042 GWh)**, correspondiendo el resto a otros transportistas.

El consumo de gas para la **generación de electricidad ha descendido un 9,4%** respecto al mismo periodo de 2006. Este retroceso se debe a la mayor aportación en el semestre de la generación hidráulica y eólica, unido a unas temperaturas más moderadas que las registradas en los seis primeros meses del año anterior.

El gas natural transportado en el primer semestre del año 2007 para la **generación de electricidad** representó un **30,2% de la demanda total**, frente al 32,5% registrado en el año 2006. A 30 de junio se encontraban operativos **45 grupos de 400 MW**, frente a los 36 grupos operativos en la misma fecha del año 2006.

La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el mes de junio un **84,9% sobre el total**.

La demanda trimestral en el Sistema alcanzó los 90.844 GWh, un 1,3% superior a la del segundo trimestre de 2006.

2T 2006	2T 2007	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007
		(GWh)		
10.143	9.445	Mercado a tarifa	33.522	30.036
79.518	81.399	Mercado liberalizado	170.524	168.669
89.661	90.844	Total demanda transportada	204.046	198.705

Nota: 1 bcm = aprox.11.630 GWh

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

Desde principios de año, el importe acumulado de inversiones puestas en explotación asciende a **49,9 millones de euros**. Los proyectos más significativos para los que se han obtenido las actas de puesta en marcha han sido el segundo tramo del gasoducto Falces-Irurzun y la ampliación de la capacidad de emisión desde 1.200.000 m³/h hasta 1.350.000 m³/h en la planta de Huelva.

2.2 Inversiones efectuadas

Las inversiones del primer semestre han ascendido a **181,1 millones de euros** y las aprobadas por el Consejo de Administración de Enagás en el mismo periodo fueron de 522,8 millones de euros.

2.3 Procesos de autorización

Es importante destacar que durante el primer semestre del año 2007 se han realizado importantes avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe de alrededor de 1.639 millones de euros.

De dicho importe, 913 millones de euros se refieren a proyectos que ya han obtenido la autorización directa por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, 501 millones de euros corresponden a proyectos que ya disponen de la Declaración de Impacto Ambiental y 225 millones de euros a proyectos con la autorización administrativa correspondiente.

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del primer semestre se ha situado en **1.749,1 millones de euros**, comparado con los 1.798,7 millones de euros al final del primer trimestre de 2007 y los 1.507,8 millones a 30 de junio de 2006.

Como activos financieros a valor razonable, la Compañía tiene registrado un derivado de cobertura de tesorería cuya valoración a 30 de junio fue de 2,0 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 30 de junio de 2007 se ha situado en el **48,3%**, frente al 49,2% al final del primer trimestre de 2007 y al 45,3% a 30 de junio de 2006.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de junio, **260,3 millones de euros**, ha sido aplicado fundamentalmente a la financiación de inversiones y al pago de dividendos.

El **coste medio de la deuda** de la Compañía al finalizar el primer semestre del año fue de **4,05%**, frente al 3,95% obtenido al finalizar el primer trimestre del año y al 3,52% registrado a 30 de junio de 2006. 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.

El **Resultado financiero**, incluyendo la activación de gastos financieros (4,5 millones de euros), refleja una cifra negativa de **29,9 millones de euros**, frente al resultado financiero del mismo periodo de 2006, que una vez incluida la activación de gastos financieros (5,0 millones de euros) alcanzó la cifra de 21,4 millones de euros.

Sin tener en cuenta la activación de gastos financieros en ambos semestres, el Resultado financiero aumenta un 30,3% motivado por un mayor endeudamiento y un coste medio de la deuda superiores a los registrados en el primer semestre del año 2006.

4. HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

4.1 Adquisición del 5% del capital social de Enagás

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.

4.2 Dividendo complementario del ejercicio 2006

El pasado cinco de julio 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%.

4.3 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.

4.4 Junta General de Accionistas 2007

La Junta General de Accionistas de Enagás se celebró el pasado 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.

Entre los principales mensajes cabe destacar:

- Plan Estratégico:
 - El Presidente de Enagás destacó que desde el año actual y hasta el año 2012, la Compañía invertirá al menos 4.000 millones de euros, lo que supondrá un crecimiento de activos, y por tanto de ingresos, muy significativo.
 - En cuanto a objetivos financieros, el Presidente destacó, que la Compañía espera en el periodo 2007-2012 una tasa anual media de incremento de los ingresos regulados superior al 9% y mayor al 10% en Beneficio Neto.
 - En lo que respecta a la política de dividendos, el Presidente de Enagás anunció un incremento en el *pay out* de la Compañía, pasando desde el 52% actual hasta el 60%, lo que supondrá una tasa anual media de incremento del dividendo superior al 12%, en el periodo 2007-2012.
 - La financiación del programa de inversiones se va a realizar con el Cash Flow generado por la Compañía y mediante el aumento del endeudamiento a largo plazo, de forma que se optimice progresivamente la estructura financiera de Enagás. Con este apalancamiento financiero, se alcanzará un máximo de deuda en el ejercicio 2012 de 3,8 veces el valor del EBITDA, por debajo todavía del objetivo de 4 veces que se ha fijado la Compañía.
- Ejercicio 2007:
 - El Presidente de Enagás afirmó que en lo que se refiere a ingresos regulados, se espera un incremento en torno al 6,5%.
 - Por otro lado, los avances en la política de eficiencia operativa y control de costes financieros, permitirán aumentar el Cash Flow Operativo en torno al 5,5% y el Beneficio Neto en algo más del 10%.
 - Asimismo, se mantendrá un alto nivel de inversiones cuyo importe se espera que se sitúe, al finalizar el año, en torno a 500 millones de euros y en lo que se refiere a activos puestos en explotación se prevé un importe de aproximadamente 100 millones de euros.
- Reelección de Consejeros:

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.

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

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 35,7 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.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 8,2 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

- Operaciones con "Gasoducto Extremadura"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 5,0 millones de euros.

Gasoducto 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 4,3 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

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

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 6,2 millones de euros.

- Operaciones con "Gasoducto Braga-Tuy"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 10,5 millones de euros.

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 3,3 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,3 millones de euros pagado el 11 de enero de 2007, el dividendo total asciende a 5,6 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. y Gas Natural Servicios S.A. un total de 26 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 17 son a corto plazo y 9 a largo plazo. En el primer semestre, a su vez, se han suscrito 13 contratos de ATR de los cuales, a 30 de junio de 2007, únicamente continúan en vigor 7.

Los contratos de ATR son modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2007 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 32.149 GWh, que suponen un 44,86% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 25,05 millones de euros; se han transportado 73.536 GWh, que suponen un 64,32% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 36,44 millones de euros; por último, se han almacenado de media 7.033 GWh de media que representan un 42,08% del total ATR habiéndose facturado por estos servicios 15,72 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, durante el primer semestre de 2007, la cantidad de 28.180 GWh de gas natural, por un importe de 591,5 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 2,7 GWh de gas natural por importe de 55,7 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 29.318 GWh, por un importe de 519,4 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 9,1 millones de euros.

- **Operaciones con la Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)**

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.

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)**

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.

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 30 de junio de 2007, a la cantidad de 0,5 millones de euros. Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 2,2 millones de euros.

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

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

1) La Caixa participa con 89,0 millones de euros en el Préstamo modalidad "club deal", suscrito el 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005.

2) Además, Enagás tiene contratada con La Caixa una línea de crédito de 100,0 millones de euros.

3) Los avales otorgados por La Caixa a Enagás ascienden, a 30 de junio de 2007, a 24 millones de euros.

4) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 6,4 millones de euros.

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

- **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, lo que ha generado un coste para Enagás S.A., a 30 de junio de 2007, de 11,9 millones de euros.

6. ANEXOS

6.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada NIIF

2T 2006	2T 2007	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007
2,8	1,5	Beneficio bruto(*)	1,7	-1,0
174,3	195,0	Ingresos por actividades reguladas	361,5	390,3
9,4	8,7	Otros ingresos de explotación	16,8	18,1
186,5	205,2	Total ingresos	380,1	407,5
-13,4	-15,2	Gastos de personal	-27,3	-33,6
-36,2	-38,4	Otros gastos de explotación	-80,0	-75,7
136,9	151,6	Cash Flow operativo (EBITDA)	272,8	298,2
-39,9	-47,7	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-80,5	-95,0
97,0	103,9	Resultado operativo (EBIT)	192,3	203,1
-10,8	-13,9	Resultado financiero	-21,4	-29,9
86,2	90,0	Resultado antes de impuestos	170,9	173,2
-30,0	-29,2	Impuesto sobre Sociedades	-59,6	-56,2
56,2	60,8	Resultado neto del periodo	111,3	117,0

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

6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	170,9	173,2
Ajustes al resultado neto	86,4	101,1
Amortización de activos fijos	80,5	95,0
Movimiento en provisiones	0,0	-2,0
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado	0,0	0,0
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	6,1	10,1
Variación en ajustes por periodificación	-0,2	1,5
Otros ajustes	0,1	-3,5
Variación del capital circulante operativo	-2,0	-11,5
(Incremento) disminución de existencias	-37,4	33,3
(Incremento) disminución de deudores	92,4	86,1
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	-57,0	-130,9
Incremento (disminución) de otros créditos	0,0	0,0
Variación impuesto sobre las ganancias a pagar	-2,8	-2,4
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	252,5	260,3
(Inversiones) en capital	-170,3	-181,1
Subvenciones de capital recibidas	0,0	0,0
Cash Flow procedente de la venta de activos de capital	0,0	0,0
(Incremento) disminución en inmovilizado financiero	-5,4	-3,8
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-175,7	-184,9
Incremento (disminución) neto en préstamos distintos de descubiertos en cta	38,0	-2,4
Dividendos pagados	-38,2	-45,4
Incremento (disminución) de otras deudas	0,6	0,6
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0,4	-47,2
FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO	77,2	28,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	1,4	3,3
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	78,6	31,5

6.3 Balance de Situación

Millones de euros (cifras no auditadas)	30-jun 2006	30-jun 2007
Inmovilizaciones inmateriales.....	29,7	30,8
Inversiones inmobiliarias.....	0,7	0,6
Inmovilizaciones materiales.....	2.819,0	3.101,5
Activos financieros no corrientes.....	28,9	29,0
Activos por impuestos diferidos.....	13,1	9,6
Activos no corrientes	2.891,4	3.171,5
Existencias.....	39,8	45,4
Deudores.....	288,2	333,1
Otros activos financieros corrientes.....	4,3	7,6
Activos por impuestos corrientes.....	22,2	33,7
Otros activos corrientes.....	2,3	1,0
Efectivo y otros medios equivalentes.....	78,6	31,5
Activos corrientes	435,3	452,3
TOTAL ACTIVO	3.326,7	3.623,9
<i>Capital suscrito.....</i>	<i>358,1</i>	<i>358,1</i>
Reserva de revalorización	342,5	342,5
Reserva de cobertura de cash flow	-1,8	1,4
Reserva de conversión a NIIF	-0,7	-0,7
Reserva de actualización CNE	-1,5	-0,9
<i>Otras reservas.....</i>	<i>338,6</i>	<i>342,3</i>
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	285,7	389,0
Reservas en soc.consolidadas	7,5	3,2
Pérdidas y ganancias consolidadas	111,3	117,0
<i>Ganancias acumuladas.....</i>	<i>476,2</i>	<i>580,8</i>
Fondos propios	1.172,9	1.281,2
Deudas con entidades de crédito.....	1.541,7	1.728,8
Otros pasivos financieros.....	21,8	20,2
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,4	1,9
Provisiones.....	18,3	14,7
Otros pasivos no corrientes.....	50,4	63,2
Pasivos no corrientes	1.634,6	1.828,7
Deudas con entidades de crédito.....	16,2	26,5
Otros pasivos financieros.....	9,6	5,2
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar.....	328,9	316,5
Pasivos por impuestos corrientes.....	104,0	95,5
Otros pasivos corrientes.....	60,6	70,2
Pasivos corrientes	519,3	513,9
TOTAL PASIVO	3.326,7	3.623,9

6.4 Magnitudes físicas y activos

Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007
Mercado a tarifa	33.522	30.036
Mercado liberalizado	170.524	168.669
Total demanda transportada	204.046	198.705

ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m³ ó m³/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)	360	

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

Madrid, 25 de julio de 2007

Dirección General de Estrategia y Regulación
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

25-Julio-2007, 12.00h (CET), 11.00h (Londres), 06.00h (N.York)
Webcast: www.enagas.es
Multiconferencia telefónica: +34.91.789.51.25 // +44 (0) 203 043 24 34