



Enagás

Resultados 3^{er} trimestre 2006

25 de octubre de 2006



AVANCE DE RESULTADOS

DEL TERCER TRIMESTRE DE 2006

3T 2005	3T 2006	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Sep 2005	Ene-Sep 2006	Var%
48,4	53,6	10,7%	Resultado Neto (mill €)	149,1	164,9	10,6%
85,6	93,6	9,4%	Resultado Operativo (mill €)	261,8	285,9	9,2%
122,9	138,9	13,0%	Cash-Flow Operativo (mill €)	367,7	411,7	12,0%
84.972	92.484	8,8%	Demanda de gas transportada (GWh)	275.243	296.485	7,7%

Ene-Sep 2005	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Sep 2006
1.489,9	Deuda Neta (mill €)	1.608,2
1.098,4	Fondos Propios	1.227,3
48,6%	Deuda Neta/Total Activos	46,9%
57,6%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	56,7%
3,39%	Coste de la deuda	3,57%
241,2	Inversiones (mill €)	259,2
290,4	Activos puestos en explotación (mill €)	208,8

DATOS MAS RELEVANTES

- ✓ A 30 de septiembre de 2006, Enagás ha obtenido un Beneficio Neto de **164,9 millones de euros, un 10,6%** superior al obtenido en el mismo periodo de 2005. Cabe destacar que en los **nueve primeros meses del ejercicio 2005** se contabilizaron dos partidas no recurrentes que generaron **plusvalías por valor de 7 millones de euros. Sin tener en cuenta dichas partidas, el Beneficio Neto a 30 de septiembre de 2006 habría aumentado un 14,1%** respecto al mismo periodo del año anterior.
- ✓ El **Cash Flow Operativo** en los nueve primeros meses del año fue de **411,7 millones de euros, un 12,0% superior** a los 367,7 millones de euros obtenidos a 30 de septiembre del ejercicio pasado.
- ✓ **Las inversiones** acumuladas en los nueve primeros meses del ejercicio ascendieron a **259,2 millones de euros** y los **activos puestos en explotación** en el mismo periodo alcanzaron la cifra de **208,8 millones de euros**. El **Consejo de Administración** de Enagás aprobó en este periodo **proyectos de inversión por importe de 1.049,4 millones de euros**, lo que garantiza una aceleración del ritmo de inversión durante los próximos meses.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se situó a 30 de septiembre en **1.608,2 millones de euros**, lo que supone un **ratio del 46,9% sobre el total de activos**. El **coste medio de la deuda a 30 de septiembre fue de 3,57%**.
- ✓ La **demanda de gas transportada** en el Sistema hasta septiembre de 2006 ascendió a **296.485 GWh**, un **7,7% superior** a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior. Un **35,5%** de la demanda en el periodo se destinó a la **generación de electricidad** a partir de gas natural, frente al 30,1% alcanzado en el ejercicio anterior.
- ✓ El pasado 6 de julio Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,239944 euros, cifra complementaria al dividendo ya satisfecho en el mes de enero de 2006, también con cargo a los resultados del ejercicio 2005. De esta forma el **dividendo bruto total**, correspondiente al ejercicio 2005, ha sido de **0,40 euros por acción, un 21% superior al dividendo de 2004**.

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del tercer trimestre ha ascendido a **53,6 millones de euros, un 10,7% superior** a los 48,4 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **93,6 millones de euros** frente a los 85,6 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **crecimiento del 9,4%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 122,9 millones de euros en el tercer trimestre de 2005 a **138,9 millones de euros** en el mismo periodo de 2006, registrando un **crecimiento del 13,0%**.

El Beneficio Neto por acción en el tercer trimestre de 2006 ha sido de 0,22 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,58 euros.

1.2 Resultados acumulados

A 30 de septiembre de 2006 Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto de 164,9 millones de euros, un 10,6% superior** a los 149,1 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2005.

Cabe destacar que durante los nueve primeros del ejercicio 2005 se registraron dos partidas no recurrentes: en otros ingresos de explotación, se contabilizaron 3,4 millones de euros de plusvalía en la venta de un tramo de cable a Gas Natural SDG. Adicionalmente se contabilizó una aplicación de subvención concedida en 2002 y cobrada en el segundo trimestre del año 2005. El efecto contable de dicha aplicación minoró las amortizaciones del periodo por importe de 3,6 millones de euros.

Sin tener en cuenta dichas partidas no recurrentes, el Beneficio Neto en los nueve primeros meses del año 2006 habría aumentado un 14,1% respecto al del mismo periodo del año 2005.

El **Resultado Operativo (EBIT)** en los nueve primeros meses fue de **285,9 millones de euros, un 9,2% superior** a los 261,8 millones de euros registrados en el ejercicio anterior.

Los **Costes Operativos** han experimentado un incremento del 10,3%. En el primer trimestre del año 2006 se contabilizaron como otros gastos de explotación 6,0 millones de euros, correspondientes a 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.

Excluyendo dicha partida, contabilizada por el mismo importe como ingresos por actividades reguladas, los Costes Operativos hubieran aumentado un 6,1% respecto a los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha ascendido a **411,7 millones de euros**, un **12,0%** por encima de los 367,7 millones de euros acumulados a septiembre de 2005.

El **Beneficio Neto por acción** ha ascendido a 0,69 euros en el periodo. El **Cash Flow Operativo por acción** ha sido de 1,72 euros.

1.3 Magnitudes físicas

La demanda de gas transportada en el Sistema acumulada a 30 de septiembre de 2006 ascendió a **296.485 GWh, un 7,7% superior** a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior. De esta cantidad, la aportación de **Enagás al Sistema a través de las instalaciones de la Compañía fue del 77,1%** (228.550 GWh), correspondiendo el resto a otros transportistas. La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el mes de septiembre un **86,8% sobre el total**.

La demanda de gas natural transportada para el consumo doméstico comercial e industrial durante los nueve primeros meses del año 2006, ha sido un 2,3% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior. Este hecho podría explicarse por la menor actividad de algunos clientes industriales, debido al incremento en los precios del gas natural, y por un invierno con temperaturas más suaves y con olas de frío de menor duración que las registradas en el invierno del año 2005.

El gas natural transportado hasta el 30 de septiembre de 2006 para la generación de electricidad ha aumentado alrededor del 27% respecto a los nueve primeros meses del año anterior y representa un **35,5% de la demanda total**, frente al 30,1% en el mismo periodo del año 2005. A 30 de septiembre se encontraban operativos 34 grupos de 400 MW, y cuatro más en fase de pruebas, frente a los 29 grupos operativos en la misma fecha del año 2005.

La demanda trimestral en el Sistema alcanzó los 92.484 GWh, un 8,8% superior a la del tercer trimestre de 2005. El día 7 de septiembre se alcanzó el record de demanda estival, con un consumo de 1.231 GWh.

3T 2005	3T 2006	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Sep 2005	Ene-Sep 2006
		(GWh)		
8.668	5.927	Mercado a tarifa	41.690	39.449
76.304	86.557	Mercado liberalizado	233.553	257.036
84.972	92.484	Total demanda transportada	275.243	296.485

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 208,8 millones de euros. Los proyectos más importantes que se han puesto en explotación hasta el 30 de septiembre de 2006 han sido los siguientes:

Primer trimestre

- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión desde 1.500.000 m³/h a 1.650.000 m³/h en la planta de Barcelona.

Segundo trimestre

- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión desde 900.000 m³/h a 1.200.000 m³/h en la planta de Cartagena.
- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión desde 1.050.000 m³/h hasta 1.200.000 m³/h en la planta de Huelva.
- ✓ Gasoducto Castellón-Onda.
- ✓ Ramal Málaga-Málaga este
- ✓ Gasoducto semianillo suroeste de Madrid (Fase I).

Tercer trimestre

- ✓ Cuarto tanque con capacidad de almacenamiento de 150.000 m³ GNL en la Planta de Huelva.

2.2 Inversiones efectuadas

Las inversiones del trimestre han ascendido a 88,9 millones de euros, lo que supone un total acumulado a septiembre de 2006 de 259,2 millones de euros.

Adicionalmente, el **Consejo de Administración** de Enagás aprobó en el tercer trimestre, **proyectos de inversión** por importe de **630,3 millones de euros**, cifra que corresponde fundamentalmente a la duplicación del gasoducto Tivisa-Paterna y al gasoducto Almería-Chinchilla. **En lo que va de año, el Consejo de Administración de la Compañía ha aprobado proyectos por importe de 1.049,4 millones de euros, cifra record en la historia de la Compañía y que asegura una aceleración de la inversión en los próximos meses.**

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del tercer trimestre ha ascendido a **1.608,2 millones de euros**, comparado con los 1.507,8 millones de euros al final del primer semestre de 2006 y los 1.489,9 millones a 30 de septiembre de 2005.

Como pasivos financieros a valor razonable, no recogidos en el endeudamiento financiero neto, la Compañía tiene registrado un derivado de cobertura de tesorería cuya valoración a 30 de septiembre es de 1,8 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 30 de septiembre de 2006 se ha situado en el **46,9%**, frente al 45,3% al final del trimestre anterior y al 48,6% en septiembre de 2005.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de septiembre, **299,3 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 a 30 de septiembre fue de **3,57%**, frente al 3,52% obtenido a 30 de junio de 2006 y al 3,39% registrado a final de septiembre de 2005. 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** acumulado a septiembre, incluyendo la activación de gastos financieros (7,5 millones de euros), refleja una cifra negativa de **32,8 millones** de euros, muy similar al resultado financiero del mismo periodo de 2005, que una vez incluida la activación del gasto financiero (3,8 millones de euros) alcanzó la cifra de 32,7 millones de euros.

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

4.1 Introducción

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

d) No se dispone de los cierres trimestrales de algunas operaciones, en particular aquéllas cuya cuantificación depende del cierre de balances de gas. Ello hace que en algunas ocasiones las cuantías sean provisionales o que en otras se opte por incluir cifras correspondientes a los meses del ejercicio de los que se disponga la información.

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

4.2 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).

4.2.1 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 40,6 millones de euros.

Gasoducto Al Andalus S.A. ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2005 por importe de 4,9 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 12,3 millones de euros en concepto de derechos de transporte y un ingreso de 3,2 millones de euros en concepto de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo, todo ello en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

✓ Operaciones con "Gasoducto Extremadura"

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

Gasoducto Extremadura ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2005 por importe de 3,1 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 6,3 millones de euros en concepto de derechos de transporte y un ingreso de 3,4 millones de euros en concepto de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo, todo ello en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

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

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 6,0 millones de euros.

✓ Operaciones con "Gasoducto Braga-Tuy"

Enagás S.A. tiene avalado un préstamo concedido por una Entidad Financiera Portuguesa a favor de Gasoducto Braga-Tuy S.A. por importe de 8,9 millones de euros.

4.2.2 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 6 de julio de 2006 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 3,55 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 4,88 millones de euros pagado en enero de 2006, el dividendo total asciende a 8,44 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. un total de 23 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 14 son a corto plazo y 9 a largo plazo. En el tercer trimestre del año 2006, a su vez, se han suscrito 57 contratos de ATR de los cuales, a 30 de septiembre de 2006, únicamente continúan en vigor 12.

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 agosto de 2006 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 52.018 GWh, que suponen un 43,19% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, 33,41 millones de euros; se han transportado 102.689 GWh, que suponen un 58,60% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 50,44 millones de euros; por último, se han almacenado de media 16.481 GWh de media que representan un 51,38% del total ATR habiéndose facturado por estos servicios 14,29 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 los nueve primeros meses de 2006, la cantidad de 38.919 GWh de gas natural, por un importe de 786,7 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.

Desde el mes de julio y según lo establecido en la Disposición Transitoria Segunda de la ITC 4099/2005, se han adquirido a sociedades del Grupo Gas Natural 1.920 GWh de gas natural por importe de 38,8 millones de euros para cumplir con el nivel mínimo de llenado de gasoductos y tanques en la parte que corresponde a Enagás según el precepto legal, y 274 GWh de gas natural por importe de 5,5 millones de euros en la parte correspondiente 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 35.386 GWh, por un importe de 654,1 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 13,3 millones de euros.

5) El alquiler de existencias y de almacenamiento de GNL en buques a sociedades del Grupo Gas Natural ha supuesto para Enagás S.A un coste de 8,5 millones de euros.

6) Enagás ha prestado a varias sociedades del Grupo Gas Natural servicios de mantenimiento y conexión de infraestructuras, habiéndose ingresado por estos conceptos la suma de 3,7 millones de euros.

✓ **Operaciones con BP España, S.A.**

1) Enagás S.A. ha pagado a BP España, S.A., con fecha 6 de julio de 2006 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 2,86 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 1,90 millones de euros pagado en enero de 2006, el dividendo total asciende a 4,77 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con BP Gas España S.A. un total de 6 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) todos ellos a corto plazo. En el tercer trimestre del año 2006, a su vez, se han suscrito 13 contratos de ATR de los cuales únicamente continúan en vigor 5.

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 agosto de 2006 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 608 GWh, que suponen un 0,50% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, 0,51 millones de euros; se han transportado 477 GWh, que suponen un 0,27% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 0,66 millones de euros; por último, se han almacenado de media 2.182 GWh de media que representan un 6,80% del total ATR habiéndose facturado por estos servicios 2,04 millones de euros.

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

1) Enagás S.A. ha pagado a CAM, con fecha 6 de julio de 2006 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 2,87 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 1,92 millones de euros pagado en enero de 2006, el dividendo total asciende a 4,80 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 6 de julio de 2006 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 2,86 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 1,90 millones de euros pagado en enero de 2006, el dividendo total asciende a 4,77 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 6 de julio de 2006 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 2,86 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 1,90 millones de euros pagado en enero de 2006, el dividendo total asciende a 4,77 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene contratada con Cajastur una Póliza de crédito y una línea de avales, ambas por importe de 6,0 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 6 de julio de 2006 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 2,87 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 1,91 millones de euros pagado en enero de 2006, el dividendo total asciende a 4,79 millones de euros.

4.2.3 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 30 de septiembre de 2006, a la cantidad de 745,5 miles de euros. Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 6.211 miles de euros (incluida la retribución a largo plazo devengada desde el 2003 y percibida en este ejercicio).

4.2.4 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 109,0 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 septiembre de 2006, a 26,2 millones de euros.

4) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 6,2 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 septiembre de 2006, de 18,5 millones de euros.

Madrid, 25 de octubre de 2006

Conference Call: 25 Octubre ; 17.00h CET
Dial-In UK +44 (0)2071070685
Dial-In Spain +34 917879672
Replay: + 34 917879670
Retrieval: 181298#

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
www.enagas.es

5. ANEXOS

5.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada NIIF

3T 2005	3T 2006	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Sep 2005	Ene-Sep 2006
-0,7	3,1	Beneficio bruto(*)	3,9	4,8
164,3	179,1	Ingresos por actividades reguladas	480,5	540,5
8,2	8,6	Otros ingresos de explotación	27,6	25,5
171,9	190,8	Total ingresos	512,0	570,9
-12,8	-12,8	Gastos de personal	-40,3	-40,1
-36,1	-39,0	Otros gastos de explotación	-104,1	-119,0
122,9	138,9	Cash Flow operativo (EBITDA)	367,7	411,7
-37,3	-45,3	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-105,9	-125,8
85,6	93,6	Resultado operativo (EBIT)	261,8	285,9
-11,2	-11,3	Resultado financiero	-32,7	-32,8
74,4	82,3	Resultado antes de impuestos	229,1	253,2
-26,0	-28,7	Impuesto sobre Sociedades	-80,0	-88,3
48,4	53,6	Resultado neto del periodo	149,1	164,9

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

5.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Sept 2005	Ene-Sept 2006
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	229,1	253,2
Ajustes al resultado neto	100,5	128,1
Amortización de activos fijos	105,9	125,8
Movimiento en provisiones	2,1	-3,3
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado	-3,4	0,0
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	-4,6	6,6
Variación en ajustes por periodificación	-0,1	-1,0
Otros ajustes	0,6	0,1
Variación del capital circulante operativo	-44,6	-41,4
(Incremento) disminución de existencias	-11,8	-44,0
(Incremento) disminución de deudores	193,7	46,7
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	-226,6	-44,0
Incremento (disminución) de otros créditos	0,1	0,0
Variación impuesto sobre las ganancias a pagar	-34,4	-40,5
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	250,5	299,3
(Inversiones) en capital	-260,0	-259,2
Subvenciones de capital recibidas	18,8	0,0
Cash Flow procedente de la venta de activos de capital	4,9	0,0
(Incremento) disminución en inmovilizado financiero	-4,0	-6,5
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-240,3	-265,6
Incremento (disminución) neto en préstamos distintos de descubiertos en cta	72,5	134,2
Dividendos pagados	-79,1	-95,5
Incremento (disminución) de otras deudas	-0,5	0,9
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-7,1	39,6
FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO	3,1	73,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	2,0	1,4
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	5,1	74,7

5.3 Balance de Situación Consolidado NIFF

Millones de euros (cifras no auditadas)	30-sep 2005	30-sep 2006
Inmovilizaciones inmateriales.....	29,6	37,7
Inversiones inmobiliarias.....	0,7	0,7
Inmovilizaciones materiales.....	2.677,9	2.862,4
Activos financieros no corrientes.....	30,9	29,0
Activos por impuestos diferidos.....	21,4	11,7
Activos no corrientes	2.760,5	2.941,5
Existencias.....	14,2	46,4
Deudores.....	258,4	334,3
Otros activos financieros corrientes.....	4,6	4,5
Activos por impuestos corrientes.....	18,6	22,3
Otros activos corrientes.....	3,1	3,1
Efectivo y otros medios equivalentes.....	5,1	74,7
Activos corrientes	303,9	485,3
TOTAL ACTIVO	3.064,4	3.426,8
<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	-18,9	-1,2
Reserva de conversión a NIIF	-0,7	-0,7
Reserva de actualización CNE	-1,0	-1,2
<i>Otras reservas.....</i>	<i>322,0</i>	<i>339,5</i>
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	189,8	285,7
Reservas en soc.consolidadas	7,9	7,6
Pérdidas y ganancias consolidadas	149,1	164,8
<i>Ganancias acumuladas.....</i>	<i>418,4</i>	<i>529,7</i>
Fondos propios	1.098,4	1.227,3
Deudas con entidades de crédito.....	1.445,7	1.633,1
Otros pasivos financieros.....	39,3	22,4
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,3	2,4
Provisiones.....	15,3	14,9
Otros pasivos no corrientes.....	45,7	56,0
Pasivos no corrientes	1.548,5	1.728,9
Deudas con entidades de crédito.....	16,3	21,6
Otros pasivos financieros.....	22,6	7,7
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar.....	295,6	342,7
Provisiones.....	0,0	2,8
Pasivos por impuestos corrientes.....	80,9	93,4
Otros pasivos corrientes.....	2,1	2,5
Pasivos corrientes	417,5	470,6
TOTAL PASIVO	3.064,4	3.426,8

5.4 Magnitudes físicas y activos

Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)	Ene-Sep 2005	Ene-Sep 2006
Mercado a tarifa	41.690	39.449
Mercado liberalizado	233.553	257.036
Total demanda transportada	275.243	296.485

ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m3 ó m3/h
Tanques GNL (número y capacidad)	12	1.137.000
Capacidad nominal de regasificación		4.050.000
Cargaderos de cisternas	9	

ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		7.587
Estaciones de compresión	11	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	349	

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