



## Enagás

# Resultados 3<sup>er</sup> trimestre 2007

25-Octubre-2007



## AVANCE DE RESULTADOS

### DEL TERCER TRIMESTRE 2007

3T 2006	3T 2007	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Sept 2006	Ene-Sept 2007	Var%
53,6	59,3	10,8%	Resultado Neto (mill €)	164,9	176,3	7,0%
93,6	104,7	11,8%	Resultado Operativo (mill €)	285,9	307,8	7,6%
138,9	152,3	9,6%	Cash-Flow Operativo (mill €)	411,7	450,5	9,4%
89.489	90.341	1,0%	Demanda de gas transportada (GWh)	293.535	289.046	-1,5%

Ene-Sept 2006	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Sept 2007
1.608,2	Deuda Neta (mill €)	1.947,1
1.227,3	Fondos Propios	1.340,6
46,9%	Deuda Neta/Total Activos	52,0%
56,7%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	59,2%
3,57%	Coste de la deuda	4,16%
259,2	Inversiones (mill €)	297,7
208,8	Activos puestos en explotación (mill €)	64,6

- ✓ A 30 de septiembre de 2007, Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto de 176,3 millones de euros, un 7% superior** al obtenido en el mismo periodo de 2006.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** en los nueve primeros meses del año fue de **450,5 millones de euros, un 9,4% superior** a los 411,7 millones de euros obtenidos a 30 de septiembre del ejercicio pasado. El Resultado Operativo (EBIT) a 30 de septiembre de 2007 ha alcanzado los 307,8 millones de euros lo que supone un crecimiento del 7,6% respecto al año anterior.
- ✓ Las **inversiones acumuladas** en los nueve primeros meses del ejercicio ascendieron a **297,7 millones de euros** y los **activos puestos en explotación** en el mismo periodo alcanzaron la cifra de **64,6 millones de euros**. Hasta el 30 de septiembre se han realizado **importantes avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe de alrededor de 2.075 millones de euros**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se ha situado a 30 de septiembre en **1.947,1 millones de euros**, lo que supone un ratio de **52% sobre el total de activos**. El **coste medio de la deuda** a 30 de septiembre fue de **4,16%**.
- ✓ La **demanda de gas transportada** hasta el 30 de septiembre de 2007 ascendió a **289.046 GWh, un 1,5% inferior** a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior. El consumo de gas para la generación de electricidad ha descendido un 7,5% 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, un 17,8% superior al distribuido el año anterior.
- ✓ El 20 de julio, el Gobierno español autorizó a la SEPI adquirir el 5% del capital de Enagás.
- ✓ Tras la presentación del plan estratégico de Enagás, las agencias de calificación crediticia, Standard & Poor's y Moody's, han ratificado en el mes de julio los ratings a largo plazo de la Compañía, situados actualmente en "AA-" y "A2" respectivamente.

## **1. RESULTADOS**

### **1.1 Resultados trimestrales**

El **Resultado Neto** del tercer trimestre ha ascendido a **59,3 millones de euros**, un **10,8% superior** a los 53,6 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **104,7 millones de euros** frente a los 93,6 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **crecimiento del 11,8%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 138,9 millones de euros en el tercer trimestre de 2006 a **152,3 millones de euros** en el mismo periodo de 2007, registrando un **crecimiento del 9,6%**.

El Beneficio Neto por acción en el tercer 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 septiembre de 2007 de **176,3 millones de euros**, un **7% superior** a los 164,9 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2006.

La dotación para amortizaciones del inmovilizado en los nueve primeros meses del año ha alcanzado los 142,7 millones de euros, un 13,4% 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)** a 30 de septiembre de 2007 fue de **307,8 millones de euros**, un **7,6% por encima** de los 285,9 millones de euros acumulados a septiembre de 2006.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 411,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2006 a **450,5 millones de euros** en el mismo periodo de 2007, registrando un **crecimiento del 9,4%**.

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 septiembre de 2007 **habrían aumentado un 4,6%** 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 septiembre de 2007 habría aumentado un 8,9% respecto al mismo periodo del año anterior, y el Cash Flow Operativo (EBITDA) lo habría hecho en un 10,6%.

El Beneficio Neto por acción acumulado a 30 de septiembre de 2007 ha sido de 0,74 euros. El Cash Flow Operativo por acción hasta la misma fecha ha ascendido a 1,89 euros.

### **1.3 Magnitudes físicas**

La **demanda de gas transportada en el Sistema** hasta el 30 de septiembre de 2007 ha ascendido a **289.046 GWh**, un **1,5% 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 **71,5% (206.782 GWh)**, correspondiendo el resto a otros transportistas.

El consumo de gas para la **generación de electricidad ha descendido un 7,5%** respecto al mismo periodo de 2006. Este retroceso se debe a la mayor aportación en los nueve primeros meses del año de la generación hidráulica y eólica, unido a unas temperaturas más moderadas que las registradas en el mismo periodo del año anterior.

El gas natural transportado en hasta el 30 de sep del año 2007 para la **generación de electricidad** representó un **33,7% de la demanda total**, frente al 35,9% registrado en el año 2006. A 30 de septiembre se encontraban operativos **51 grupos de 400 MW**, frente a los 38 grupos operativos en la misma fecha del año 2006.

La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el mes de septiembre un **88,4% sobre el total**.

En el tercer trimestre del año la demanda transportada ha ascendido a 90.341 GWh, lo que supone un aumento del 1% respecto a la demanda del mismo trimestre del año anterior.

<b>3T 2006</b>	<b>3T 2007</b>	<b>DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)</b>	<b>Ene-Sep 2006</b>	<b>Ene-Sep 2007</b>
		(GWh)		
5.927	3.483	Mercado a tarifa	39.449	33.519
83.562	86.858	Mercado liberalizado	254.086	255.527
<b>89.489</b>	<b>90.341</b>	<b>Total demanda transportada</b>	<b>293.535</b>	<b>289.046</b>

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 **64,6 millones de euros**. Los proyectos más significativos para los que se han obtenido las actas de puesta en marcha han sido los siguientes:

#### Primer trimestre

- Segundo tramo del gasoducto Falces-Irurzun.

#### Segundo trimestre

- Ampliación de la capacidad de emisión desde 1.200.000 m<sup>3</sup>/h hasta 1.350.000 m<sup>3</sup>/h en la planta de Huelva.

#### Tercer trimestre

- Ocho nuevas estaciones de regulación y medida.

### 2.2 Inversiones efectuadas

Las inversiones en los nueve primeros meses del ejercicio han ascendido a **297,7 millones de euros**.

El Consejo de Administración de Enagás aprobó en el tercer trimestre, proyectos de inversión por importe de 651,6 millones de euros, cifra que corresponde fundamentalmente a la **planta de regasificación del Musel (Asturias)**, al **almacenamiento subterráneo de Yela (Guadalajara)** y a la **estación de compresión de Chinchilla (Albacete)**. En lo que va de año, el **Consejo de Administración** de la Compañía ha aprobado proyectos por importe de **1.174,7 millones de euros**, cifra récord en la historia de la Compañía.

#### Procesos de autorización

**Es importante destacar que hasta el 30 de septiembre del año 2007 se han realizado importantes avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe de alrededor de 2.075 millones de euros.**

De dicho importe, 1.299 millones de euros se refieren a proyectos que ya han obtenido la autorización directa por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, 162 millones de euros corresponden a proyectos que ya disponen de la Declaración de Impacto Ambiental y 614 millones de euros a proyectos con la autorización administrativa correspondiente.

En el tercer trimestre se ha obtenido la **autorización directa** para la explotación del **almacenamiento subterráneo de gas natural de Yela (Guadalajara)** y la **autorización administrativa** para el **gasoducto submarino a Baleares**, lo que significa que la Compañía comenzará en noviembre las obras de los enlaces terrestres del gasoducto que unirá la red gasista peninsular con Baleares desde la Comunidad Valenciana.

### **3. ESTRUCTURA FINANCIERA**

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del tercer trimestre se ha situado en **1.947,1 millones de euros**, comparado con los 1.749,1 millones de euros al final del primer semestre de 2007 y los 1.608,2 millones a 30 de septiembre de 2006.

Como activos financieros a valor razonable, la Compañía tiene registrado un derivado de cobertura de tesorería cuya valoración a 30 de septiembre fue de 2,6 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 30 de septiembre de 2007 se ha situado en el **52%**, frente al 48,3% al final del primer semestre de 2007 y al 46,9% a 30 de septiembre de 2006.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de septiembre, **242,1 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 **4,16%**, frente al 4,05% obtenido al finalizar el primer semestre del año y al 3,57% registrado a 30 de septiembre 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 (8,1 millones de euros), refleja una cifra negativa de **46,8 millones de euros**, frente al resultado financiero del mismo periodo de 2006, que una vez incluida la activación de gastos financieros (7,5 millones de euros) alcanzó la cifra de 32,8 millones de euros.

El aumento del Resultado financiero está motivado por un mayor endeudamiento y un coste medio de la deuda superiores a los registrados en los nueve primeros meses del año 2006.

### **4. HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO**

#### **4.1 Ratificación de los rating de Enagás**

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

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

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

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

#### **4.2 Comunicación de la SEPI**

El día veinte de julio la Sociedad Española de Participaciones Industriales (SEPI) comunicó mediante hecho relevante a la CNMV que el Consejo de Ministros había aprobado adquirir acciones de Enagás representativas de hasta un máximo del 5% del capital social de la Compañía, designado a la SEPI para implementar dicha decisión y adoptar las medidas necesarias para ello.

#### **4.3 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%.

#### **4.4 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.

### **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) 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.

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

#### **5.1.1 Sociedades dependientes de Enagás S.A.**

- **Operaciones con "Gasoducto Al Andalus S.A"**

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

Enagás S.A. ha pagado a esta sociedad la cantidad de 12,6 millones de euros en concepto de derechos de transporte y ha cobrado 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 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 satisfecho a Gasoducto Extremadura la cantidad de 6,3 millones de euros en concepto de derechos de transporte y ha cobrado 3,5 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 5,1 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 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 3,4 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,3 millones de euros pagado en enero de 2007, el dividendo total asciende a 5,7 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. un total de 24 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 14 son a corto plazo y 10 a largo plazo. En el tercer trimestre del año 2007, a su vez, se han suscrito 27 contratos de ATR de los cuales, a 30 de septiembre de 2007, 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 2007 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 48.594 GWh, que suponen un 45,31% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, 33,20 millones de euros; se han transportado 112.919 GWh, que suponen un 64,98% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 48,78 millones de euros; por último, se han almacenado de media 7.975 GWh de media que representan un 44,65% del total ATR habiéndose facturado por estos servicios 21,05 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, a 30 de septiembre de 2007, la cantidad de 32.385 GWh de gas natural, por un importe de 673,1 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 2.754 GWh de gas natural por importe de 55.670 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 32.736 GWh, por un importe de 579,7 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 13,7 millones de euros.

5) En concepto de alquiler de existencias y de almacenamiento de GNL en buques Enagás S.A. ha pagado a sociedades del Grupo Gas Natural la cantidad de 2,7 millones de euros.

6) Enagás S.A ha prestado a varias sociedades del Grupo Gas Natural servicios de mantenimiento y conexión de infraestructuras, habiéndose ingresado por estos conceptos la suma de 5,4 millones de euros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3) Además, Cajastur participa con 30,0 millones de euros en el préstamo modalidad "club deal" firmado con fecha 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005.

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

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

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

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

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

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

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

**5.2 Operaciones con los administradores, los directivos y los familiares próximos de unos y otros (apartado "b" del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004).**

Las dietas percibidas por los miembros del Consejo de Administración ascendieron, a 30 de septiembre de 2007, a la cantidad de 0,7 millones de euros. Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 2,9 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 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 2007, a 67,8 millones de euros.

4) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 6,5 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, habiendo generado un coste a Enagás S.A., a 30 de septiembre de 2007, de 19,0 millones de euros.

## 6. ANEXOS

### 6.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada NIIF

<b>3T 2006</b>	<b>3T 2007</b>	<b>Millones de euros (cifras no auditadas)</b>	<b>Ene-Sep 2006</b>	<b>Ene-Sep 2007</b>
3,1	0,1	Beneficio bruto(*)	4,8	-0,9
179,1	195,0	Ingresos por actividades reguladas	540,5	585,3
8,6	9,9	Otros ingresos de explotación	22,7	28,1
<b>190,8</b>	<b>205,0</b>	<b>Total ingresos</b>	<b>568,1</b>	<b>612,5</b>
-12,8	-13,8	Gastos de personal	-40,1	-47,5
-39,0	-38,8	Otros gastos de explotación	-116,2	-114,5
<b>138,9</b>	<b>152,3</b>	<b>Cash Flow operativo (EBITDA)</b>	<b>411,7</b>	<b>450,5</b>
-45,3	-47,7	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-125,8	-142,7
<b>93,6</b>	<b>104,7</b>	<b>Resultado operativo ( EBIT)</b>	<b>285,9</b>	<b>307,8</b>
-11,3	-16,8	Resultado financiero	-32,8	-46,8
<b>82,3</b>	<b>87,8</b>	<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>253,2</b>	<b>261,0</b>
-28,7	-28,5	Impuesto sobre Sociedades	-88,3	-84,7
<b>53,6</b>	<b>59,3</b>	<b>Resultado neto del periodo</b>	<b>164,9</b>	<b>176,3</b>

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

## 6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

<b>Millones de euros</b> <b>(cifras no auditadas)</b>	<b>Ene-Sep</b> <b>2006</b>	<b>Ene-Sep</b> <b>2007</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>253,2</b>	<b>261,0</b>
<b>Ajustes al resultado neto</b>	<b>128,1</b>	<b>147,6</b>
Amortización de activos fijos	125,8	142,7
Movimiento en provisiones	-3,3	-1,0
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado	0,0	-2,5
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	6,6	12,8
Variación en ajustes por periodificación	-1,0	-0,1
Otros ajustes	0,1	-4,4
<b>Variación del capital circulante operativo</b>	<b>-41,4</b>	<b>-125,9</b>
(Incremento) disminución de existencias	-44,0	28,2
(Incremento) disminución de deudores	46,7	21,6
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	-44,0	-175,7
<b>Variación impuesto sobre las ganancias a pagar</b>	<b>-40,5</b>	<b>-40,5</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>299,3</b>	<b>242,1</b>
(Inversiones) en capital	-259,2	-297,7
Cash Flow procedente de la venta de activos de capital	0,0	3,3
(Incremento) disminución en inmovilizado financiero	-6,5	-3,1
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-265,6</b>	<b>-297,5</b>
Incremento (disminución) neto en préstamos distintos de descubiertos en cta	134,2	172,9
Dividendos pagados	-95,5	-112,6
Incremento (disminución) de otras deudas	0,9	3,0
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>39,6</b>	<b>63,2</b>
<b>FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO</b>	<b>73,4</b>	<b>7,8</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	1,4	3,3
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>74,7</b>	<b>11,1</b>

### 6.3 Balance de Situación

Millones de euros (cifras no auditadas)	30-sep 2006	30-sep 2007
Inmovilizaciones inmateriales.....	29,9	30,8
Inversiones inmobiliarias.....	0,7	0,6
Inmovilizaciones materiales.....	2.862,4	3.170,4
Activos financieros no corrientes.....	29,0	28,2
Activos por impuestos diferidos.....	11,7	9,6
<b>Activos no corrientes</b>	<b>2.933,7</b>	<b>3.239,6</b>
Existencias.....	46,4	50,5
Deudores.....	334,3	383,3
Otros activos financieros corrientes.....	4,5	8,5
Activos por impuestos corrientes.....	22,3	47,4
Otros activos corrientes.....	3,1	2,5
Efectivo y otros medios equivalentes.....	74,7	11,1
<b>Activos corrientes</b>	<b>485,3</b>	<b>503,3</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.419,0</b>	<b>3.743,0</b>
<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	-1,2	1,8
Reserva de conversión a NIIF	-0,7	-0,7
Reserva de actualización CNE	-1,2	-1,4
<i>Otras reservas.....</i>	<i>339,5</i>	<i>342,3</i>
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	285,7	389,0
Reservas en soc.consolidadas	7,6	3,2
Pérdidas y ganancias consolidadas	164,9	176,3
<i>Ganancias acumuladas.....</i>	<i>529,8</i>	<i>640,2</i>
<b>Fondos propios</b>	<b>1.227,3</b>	<b>1.340,6</b>
Deudas con entidades de crédito.....	1.633,1	1.824,6
Otros pasivos financieros.....	22,4	22,2
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,4	1,8
Provisiones.....	14,9	15,7
Otros pasivos no corrientes.....	51,0	66,0
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>1.723,9</b>	<b>1.930,3</b>
Deudas con entidades de crédito.....	21,6	106,2
Otros pasivos financieros.....	7,7	5,4
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar.....	342,7	270,9
Pasivos por impuestos corrientes.....	93,4	85,9
Otros pasivos corrientes.....	2,5	3,8
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>467,8</b>	<b>472,1</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.419,0</b>	<b>3.743,0</b>

## 6.4 Magnitudes físicas y activos

<b>Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)</b>	<b>Ene-Sep 2006</b>	<b>Ene-Sep 2007</b>
<b>Mercado a tarifa</b>	39.449	33.519
<b>Mercado liberalizado</b>	254.086	255.527
<b>Total demanda transportada</b>	<b>293.535</b>	<b>289.046</b>

### **ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA**

#### **ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN**

	<b>Unid.</b>	<b>m<sup>3</sup> ó m<sup>3</sup>/h</b>
<b>Tanques GNL (número y capacidad)</b>	13	1.287.000
<b>Capacidad nominal de regasificación</b>		4.200.000
<b>Cargaderos de cisternas</b>	9	

#### **ACTIVOS DE TRANSPORTE**

	<b>Unid.</b>	<b>Km</b>
<b>Km. de gasoducto en explotación</b>		7.655
<b>Estaciones de compresión</b>	11	
<b>Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)</b>	368	

#### **ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS**

	<b>Unid.</b>	<b>Mm<sup>3</sup>/día</b>
<b>Nº de almacenamientos</b>	2	
<b>Inyección máxima</b>		8,5
<b>Producción máxima</b>		12,6

Madrid, 25 de octubre 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-Octubre-2007, 13.00h (CET), 12.00h (Londres)**  
**Webcast: [www.enagas.es](http://www.enagas.es)**  
**Multiconferencia telefónica: +34.91.789.51.25 // +44 (0) 203 043 24 34**