

ENAGÁS S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Miles de Euros)

| ACTIVO | Notas de la Memoria | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007(*) | PASIVO | Notas de la Memoria | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007(*) |
|--|---------------------|------------------|-------------------|--|---------------------|------------------|-------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 4.398.368 | 3.838.805 | PATRIMONIO NETO | Nota 13 | 1.649.356 | 1.575.074 |
| Immobilizado intangible | Nota 6 | 25.554 | 24.164 | FONDOS PROPIOS- | | 1.446.471 | 1.338.820 |
| Investigación y Desarrollo | | 467 | 374 | Capital | | 358.101 | 358.101 |
| Concesiones | | 3.410 | 3.622 | Capital escriturado | | 358.101 | 358.101 |
| Patentes | | | | Capital no exigido | | | |
| Fondo de comercio | | | | Prima de emisión | | | |
| Aplicaciones informáticas | | 14.756 | 13.156 | Reservas | | 895.045 | 802.456 |
| Otro immobilizado intangible | | 6.921 | 7.012 | Legal y estatutarias | | 71.620 | 71.620 |
| Immobilizado material | Nota 7 | 4.287.020 | 3.723.441 | Otras reservas | | 823.425 | 730.836 |
| Terrenos y construcciones | | 108.905 | 105.486 | Acciones y participaciones en patrimonio propias | | | |
| Instalaciones técnicas y otro immobilizado material | | 3.185.726 | 2.826.708 | Resultados de ejercicios anteriores | | | |
| Immobilizado en curso y anticipos | | 992.389 | 791.247 | Remanente | | | |
| Inversiones inmobiliarias | | | | Resultados negativos de ejercicios anteriores | | | |
| Terrenos | | | | Otras aportaciones de socios | | | |
| Construcciones | | | | Resultado del ejercicio | | 255.396 | 235.559 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | Notas 9 y 20 | 67.649 | 75.785 | Dividendo a cuenta | | (62.071) | (57.296) |
| Instrumentos de patrimonio | | 39.217 | 39.217 | Otros instrumentos de patrimonio neto | | | |
| Créditos a empresas | | 28.432 | 36.568 | AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR- | | (15.714) | (895) |
| Valores representativos de deuda | | | | Activos financieros disponibles para la venta | | (554) | - |
| Derivados | | | | Operaciones de cobertura | | (15.160) | 1.006 |
| Otros activos financieros | | | | Otros | | | (1.901) |
| Inversiones financieras a largo plazo | Nota 9 | 7.132 | 8.820 | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS- | | 218.599 | 237.149 |
| Instrumentos de patrimonio | | 1 | 1 | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 218.599 | 237.149 |
| Créditos a terceros | | - | 22 | | | | |
| Valores representativos de deuda | | 6.420 | 8.100 | PASIVO NO CORRIENTE | | 2.406.317 | 2.035.586 |
| Derivados | | - | - | Provisiones a largo plazo | Nota 14 | 31.523 | 30.683 |
| Otros activos financieros | | 711 | 697 | Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal | | 7.797 | 12.197 |
| Activos por impuesto diferido | Nota 17 | 11.013 | 6.595 | Actuaciones medioambientales | | | |
| | | | | Provisión por reestructuración | | | |
| | | | | Otras provisiones | | 23.726 | 18.486 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 673.079 | 520.797 | Deudas a largo plazo | Nota 15 | 2.145.704 | 1.767.873 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | | | Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Existencias | Nota 11 | 2.215 | 3.379 | Deudas con entidades de crédito | | 2.114.198 | 1.758.923 |
| Comerciales | | | | Acreeedores por arrendamiento financiero | | | |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | | 2.215 | 3.340 | Derivados | | 6.111 | - |
| Productos en curso | | | | Otros pasivos financieros | | 25.395 | 8.950 |
| Productos terminados | | - | - | Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | | |
| Subproductos, residuos y materiales recuperados | | - | 39 | Pasivos por impuesto diferido | Nota 17 | 95.040 | 103.399 |
| Anticipos a proveedores | | | | Periodificaciones a largo plazo | | 134.050 | 133.631 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | Nota 12 | 444.393 | 498.712 | | | | |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | | 29.557 | 173.191 | PASIVO CORRIENTE | | 1.015.774 | 748.942 |
| Cientes, empresas del grupo y asociadas | | 4.531 | 4.880 | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | | |
| Deudores varios | | 364.066 | 307.966 | Provisiones a corto plazo | Nota 14 | 3.435 | 595 |
| Personal | | 12 | 122 | Deudas a corto plazo | Nota 15 | 509.458 | 224.468 |
| Activos por impuesto corriente | | | | Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | Nota 17 | 46.227 | 12.553 | Deudas con entidades de crédito | | 430.428 | 167.116 |
| Accionistas por desembolsos no exigidos | | | | Acreeedores por arrendamiento financiero | | | |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | Notas 9 y 20 | 14.216 | 12.189 | Derivados | | 16.008 | - |
| Instrumentos de patrimonio | | | | Otros pasivos financieros | | 63.022 | 57.352 |
| Créditos a empresas | | 14.216 | 12.189 | Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | | |
| Valores representativos de deuda | | | | Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | Nota 16 | 502.881 | 523.879 |
| Derivados | | | | Proveedores | | 421.487 | 463.723 |
| Otros activos financieros | | | | Proveedores, empresas del grupo y asociadas | | 5.434 | 6.053 |
| Inversiones financieras a corto plazo | Nota 9 | 2.169 | 2.928 | Acreeedores varios | | 17.201 | 3.125 |
| Instrumentos de patrimonio | | | | Personal | | 3.693 | 3.615 |
| Créditos a empresas | | | | Pasivos por impuesto corriente | Nota 17 | 41.259 | 38.279 |
| Valores representativos de deuda | | | | Otras deudas con las Administraciones Públicas | Nota 17 | 4.630 | 2.254 |
| Derivados | | 2.169 | 2.928 | Anticipos de clientes | | 9.177 | 6.830 |
| Otros activos financieros | | - | - | Periodificaciones a corto plazo | | | |
| Periodificacioens a corto plazo | | 1.401 | 1.396 | | | | |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 208.685 | 2.193 | | | | |
| Tesorería | | 7.868 | 2.193 | | | | |
| Otros activos líquidos equivalentes | | 200.817 | - | | | | |
| TOTAL ACTIVO | | 5.071.447 | 4.359.602 | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 5.071.447 | 4.359.602 |

(*) Incluida a efectos comparativos (véase Nota 2.4.2)

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2008

ENAGÁS S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2008 Y 2007

(Miles de Euros)

| | Notas de la Memoria | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007 (*) |
|---|---------------------|------------------|--------------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | 412.380 | 389.002 |
| Importe neto de la cifra de negocios | Nota 18 | 1.190.709 | 1.757.220 |
| Ventas | | 381.880 | 985.907 |
| Prestación de servicios | | 808.829 | 771.313 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | | |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | | 11.555 | 10.413 |
| Aprovisionamientos | Nota 18 | (378.439) | (984.557) |
| Consumo de mercaderías | | (368.581) | (976.963) |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | | (9.858) | (7.594) |
| Trabajos realizados por otras empresas | | | |
| Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | | | |
| Otros ingresos de explotación | | 31.103 | 29.810 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 27.468 | 29.180 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | 3.635 | 630 |
| Gastos de personal | Nota 18 | (80.507) | (72.415) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (61.355) | (53.518) |
| Cargas sociales | | (19.152) | (18.897) |
| Provisiones | | | |
| Otros gastos de explotación | | (165.228) | (169.583) |
| Servicios exteriores | | (148.815) | (162.441) |
| Tributos | | (5.446) | (3.386) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | (7.449) | (3.161) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (3.518) | (595) |
| Amortización del inmovilizado | | (224.456) | (207.851) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | | 21.129 | 20.855 |
| Excesos de provisiones | | 6 | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | 6.508 | 5.110 |
| Deterioros y pérdidas | | (921) | (503) |
| Resultados por enajenaciones y otros | | 7.429 | 5.613 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 412.380 | 389.002 |
| Ingresos financieros | | 24.562 | 11.469 |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | | 9.530 | 8.710 |
| - En empresas del grupo y asociadas | | 9.530 | 8.710 |
| - En terceros | | | |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | Nota 18 | 15.032 | 2.759 |
| - En empresas del grupo y asociadas | | 2.765 | 2.757 |
| - En terceros | | 12.267 | 2 |
| Gastos financieros | Nota 18 | (79.790) | (59.635) |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas | | | |
| Por deudas con terceros | | (81.806) | (58.895) |
| Por actualización de provisiones | | 2.016 | (740) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | | 124 | - |
| Cartera de negociación y otros | | | |
| Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta | | 124 | - |
| Diferencias de cambio | | | |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | - | 1.910 |
| Deterioros y pérdidas | | | |
| Resultados por enajenaciones y otros | | - | 1.910 |
| RESULTADO FINANCIERO | | (55.104) | (46.256) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 357.276 | 342.746 |
| Impuestos sobre beneficios | Nota 17 | (101.880) | (107.187) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | 255.396 | 235.559 |
| OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | | |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | | | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 255.396 | 235.559 |

(*) Incluida a efectos comparativos (véase Nota 2.4.2)

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al 31 de diciembre de 2008

ENAGÁS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2008 Y 2007

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

| | Notas de la Memoria | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007 (*) |
|--|------------------------|-------------------|-----------------------|
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I) | | 255.396 | 235.559 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros | Nota 13 | 2.048 | (1.518) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (668) | |
| Otros ingresos/gastos | | 2.716 | (1.518) |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | Nota 13 | (16.574) | 2.273 |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Notas 13 y 22 | (1.854) | 2.179 |
| - Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | | | |
| - Efecto impositivo | | 4.914 | (879) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II) | | (11.466) | 2.055 |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros | Nota 13 | (124) | |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (124) | |
| Otros ingresos/gastos | | | |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | Nota 13 | (6.520) | (1.575) |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Notas 13 y 22 | (24.646) | (21.452) |
| - Efecto impositivo | | 9.387 | 6.908 |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III) | | (21.903) | (16.119) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III) | | 222.027 | 221.495 |

(*) Incluida a efectos comparativos (véase Nota 2.4.2)

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2008

ENAGÁS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2008 Y 2007

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

| | Capital | Prima de Emisión y reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Dividendo a cuenta | Ajustes por cambio de valor | Subvenciones donaciones y legados | Total Patrimonio neto |
|--|----------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2006 (*) | 358.101 | 699.203 | | 215.892 | (45.360) | (321) | 250.640 | 1.478.155 |
| Ajustes por cambios de criterio 2006 y anteriores | | | | | | | | |
| Ajustes por errores 2006 y anteriores | | | | | | | | |
| SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2007 (*) | 358.101 | 699.203 | | 215.892 | (45.360) | (321) | 250.640 | 1.478.155 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | | | | 235.559 | | (574) | (13.491) | 221.494 |
| Operaciones con accionistas | | | | | (11.936) | | | (11.936) |
| - Aumentos de capital | | | | | | | | |
| - Reducciones de capital | | | | | | | | |
| - Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto | | | | | | | | |
| - Distribución de dividendos | | | | | (11.936) | | | (11.936) |
| - Operaciones con acciones propias (netas) | | | | | | | | |
| - Combinación de negocios | | | | | | | | |
| - Otras operaciones | | | | | | | | |
| Otras variaciones del patrimonio neto | | 103.253 | | (215.892) | | | | (112.639) |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2007 | 358.101 | 802.456 | | 235.559 | (57.296) | (895) | 237.149 | 1.575.074 |
| Ajustes por cambios de criterio 2007 | | | | | | | | |
| Ajustes por errores 2007 | | | | | | | | |
| SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2008 | 358.101 | 802.456 | | 235.559 | (57.296) | (895) | 237.149 | 1.575.074 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | | | | 255.396 | | (14.819) | (18.550) | 222.027 |
| Operaciones con accionistas | | | | | (4.775) | | | (4.775) |
| - Aumentos de capital | | | | | | | | |
| - Reducciones de capital | | | | | | | | |
| - Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto | | | | | | | | |
| - Distribución de dividendos | | | | | (4.775) | | | (4.775) |
| - Operaciones con acciones propias (netas) | | | | | | | | |
| - Combinación de negocios | | | | | | | | |
| - Otras operaciones | | | | | | | | |
| Otras variaciones del patrimonio neto | | 92.589 | | (235.559) | | | | (142.970) |
| SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2008 | 358.101 | 895.045 | | 255.396 | (62.071) | (15.714) | 218.599 | 1.649.356 |

(*) Incluida a efectos comparativos (véase Nota 2.4.2)

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2008

ENAGÁS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2008 Y 2007

(Miles de Euros)

| | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I) | 458.582 | 417.017 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 357.276 | 342.746 |
| Ajustes al resultado: | 252.091 | 226.931 |
| - Amortización del inmovilizado | 224.456 | 207.851 |
| - Correcciones valorativas por deterioro | 921 | 503 |
| - Variación de provisiones | 7.449 | 3.161 |
| - Imputación de subvenciones | (24.764) | (21.485) |
| - Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado | (7.429) | (5.613) |
| - Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros | (124) | (1.910) |
| - Ingresos financieros | (24.562) | (11.469) |
| - Gastos financieros | 79.790 | 59.635 |
| - Diferencias de cambio | | |
| - Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | |
| - Otros ingresos y gastos | (3.646) | (3.742) |
| Cambios en el capital corriente | 36.421 | 18.397 |
| - Existencias | 1.164 | 32.656 |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar | 46.870 | (49.326) |
| - Otros activos corrientes | (3.360) | (2.397) |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar | (8.253) | 37.464 |
| - Otros pasivos corrientes | | |
| - Otros activos y pasivos no corrientes | | |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | (187.206) | (171.057) |
| - Pagos de intereses | (112.328) | (75.451) |
| - Cobros de dividendos | 9.530 | 8.709 |
| - Cobros de intereses | 11.531 | 287 |
| - Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | (95.934) | (104.602) |
| - Otros cobros (pagos) | (5) | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II) | (745.680) | (497.205) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | |
| Pagos por inversiones | (763.120) | (506.743) |
| - Empresas del grupo y asociadas | | |
| - Inmovilizado intangible | (11.534) | (7.860) |
| - Inmovilizado material | (750.856) | (496.999) |
| - Inversiones inmobiliarias | | |
| - Otros activos financieros | | |
| - Activos no corrientes mantenidos para la venta | (730) | (1.884) |
| - Otros activos | | |
| Cobros por desinversiones | 17.440 | 9.538 |
| - Empresas del grupo y asociadas | | |
| - Inmovilizado intangible | | |
| - Inmovilizado material | 7.322 | 4.340 |
| - Inversiones inmobiliarias | | |
| - Otros activos financieros | 8.376 | 2.746 |
| - Activos no corrientes mantenidos para la venta | 1.742 | 2.452 |
| - Otros activos | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III) | 493.590 | 81.424 |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 406 | |
| - Emisión de instrumentos de patrimonio | | |
| - Amortización de instrumentos de patrimonio | | |
| - Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | | |
| - Enajenación de instrumentos de patrimonio propio | | |
| - Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 406 | |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | 636.156 | 194.061 |
| - Emisión de obligaciones y otros valores negociables | | |
| - Emisión de deudas con entidades de crédito | 710.500 | 202.690 |
| - Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas | | |
| - Emisión de otras deudas | | |
| - Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables | | |
| - Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito | (74.344) | (8.629) |
| - Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas | | |
| - Devolución y amortización de otras deudas | | |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | (142.972) | (112.637) |
| - Dividendos | (142.972) | (112.637) |
| - Remuneración de otros instrumentos de patrimonio | | |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV) | | |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV) | 206.492 | 1.236 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 2.193 | 957 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 208.685 | 2.193 |

(*) Incluida a efectos comparativos (véase Nota 2.4.2)

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2008