

**AVANCE DE RESULTADOS**  
**DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2005**

2T 2004	2T 2005	RESULTADOS 2005 ( Millones de euros )	Ene-Jun 2004	Ene-Jun 2005
<b><u>Cifras no auditadas</u></b>				
40,9	52,5	Resultado Neto	80,2	100,7
71,1	91,5	Resultado Operativo	139,4	176,2
101,7	124,4	Cash-Flow Operativo	199,7	244,7
<b><u>Euros por acción</u></b>				
0,17	0,22	Resultado Neto	0,34	0,42
0,43	0,52	Cash-Flow Operativo	0,84	1,02
238,7	238,7	Número de acciones al final del periodo (en millones)	238,7	238,7

Nota: Toda la información está formulada bajo NIIF

**DATOS MÁS RELEVANTES**

- ✓ Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto en el primer semestre de 2005 de 100,7 millones de euros, un 25,6% superior a los 80,2 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2004.** El **Resultado Operativo (EBIT)** en los seis primeros meses del año fue de 176,2 millones de euros, un **26,4% superior** a los 139,4 millones de euros obtenidos a 30 de junio del ejercicio pasado.
- ✓ A la **positiva evolución de los resultados** de Enagás en el primer semestre ha contribuido el importante incremento de los ingresos debido a los activos puestos en explotación en el año 2004 y al elevado volumen de gas natural licuado regasificado en el semestre.
- ✓ Adicionalmente se han contabilizado en el trimestre dos **hechos no recurrentes**: la **venta de un tramo de cable** a Gas Natural SDG y la **aplicación de una subvención** concedida en 2002 y cobrada en el segundo trimestre. Ambos hechos han generado **plusvalías por 3,4 y 3,6 millones de euros respectivamente.**
- ✓ **Las inversiones acumuladas en los seis primeros meses** del ejercicio ascendieron a **160,9 millones de euros** y los **activos puestos en explotación** en el mismo periodo alcanzaron la cifra de **196,9 millones de euros.**
- ✓ La **demanda de gas transportada** hasta junio de 2005 ascendió a **190.271 GWh, un 19,7% superior** a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior. Un **26,5% de la demanda** en el semestre se destinó a la **generación de electricidad a partir de gas natural**, frente al 16,9% alcanzado a 30 de junio de 2004.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se situó al finalizar el primer semestre en **1.393,0 millones de euros**, lo que supone un **ratio de 44,8% sobre el total de activos.** El **coste medio de la deuda** a 30 de junio fue de **3,39%.**
- ✓ En la Junta General de Accionistas de Enagás celebrada el 22 de abril, se aprobó el pago de un **dividendo complementario bruto por acción de 0,201175 euros.** Esta cantidad se abonó el pasado 4 de julio y es complementaria al dividendo pagado en el mes de enero de 2005, también con cargo a los resultados del ejercicio 2004. De esta forma se distribuyó un 50% del Beneficio Neto, en línea con la política estratégica de la Compañía.

## 1. RESULTADOS

### 1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del segundo trimestre ha ascendido a **52,5 millones de euros, un 28,4% superior** a los 40,9 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **91,5 millones de euros** frente a los 71,1 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año pasado, lo que supone un **crecimiento del 28,7%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 101,7 millones de euros en el segundo trimestre de 2004 a **124,4 millones de euros** en el mismo periodo de 2005, registrando un **crecimiento del 22,3%**.

Durante el segundo trimestre se han registrado dos partidas no recurrentes: en otros ingresos de explotación, se han contabilizado **3,4 millones de euros de plusvalía en la venta de un tramo de cable** a Gas Natural SDG (ver información en el capítulo 5 del presente documento). Adicionalmente se ha contabilizado una **aplicación de subvención** concedida en 2002 y cobrada en este trimestre. El efecto contable de dicha aplicación minorará las amortizaciones del periodo por importe de **3,6 millones de euros<sup>1</sup>**.

El Beneficio Neto por acción en el segundo trimestre de 2005 ha sido de 0,22 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,52 euros.

### 1.2 Resultados acumulados

Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto** a 30 de junio de 2005 de **100,7 millones de euros, un 25,6% superior** a los 80,2 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2004.

El **Resultado Operativo (EBIT)** en el semestre fue de **176,2 millones de euros, un 26,4%** superior a los 139,4 millones de euros del ejercicio anterior.

**Los Costes Operativos** han experimentado un incremento del 5,8%, aunque se mantienen por debajo del crecimiento de la actividad del semestre, en el que la demanda de gas transportada por Enagás ha aumentado un 18,7% respecto al mismo periodo del año anterior.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha ascendido a **244,7 millones de euros, un 22,5%** por encima de los 199,7 millones de euros acumulados a junio de 2004.

El **Beneficio Neto por acción** ha ascendido a 0,42 euros en el periodo. **El Cash Flow Operativo por acción** ha sido de 1,02 euros.

---

<sup>1</sup> Bajo criterios NIIF, las subvenciones han pasado de presentarse como ingresos a distribuir, a mostrarse en el activo minorando el valor de los inmovilizados que subvencionan.

Asimismo las amortizaciones disminuyen en la misma cuantía que la aplicación de las subvenciones, que bajo Plan General Contable se contabilizaban como otros ingresos y ahora minoran el importe de la dotación a la amortización.

### 1.3 Magnitudes físicas

La demanda de gas transportada en el Sistema en el primer semestre de 2005 ascendió a **190.271 GWh, un 19,7% superior** a la cifra del ejercicio anterior. De esta cantidad, **Enagás transportó un 91,1%** (173.386 GWh), correspondiendo el resto a otros transportistas. La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el semestre un **82,6% sobre el total**, comparado con el 80,2% obtenido el año anterior.

Un **26,5% de la demanda total** transportada hasta el 30 de junio de 2005 se destinó a la generación de electricidad a partir de gas natural, frente al 16,9% destinado en el ejercicio anterior. En el primer semestre del año se encontraban operativos 21 grupos de 400 MW y cuatro más en fase de pruebas.

La demanda convencional (sector doméstico comercial e industrial) aumentó en el primer semestre un 6,0% respecto al mismo periodo del año anterior.

2T 2004	2T 2005	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Jun 2004	Ene-Jun 2005
		(GWh)		
6.394	10.076	Mercado a tarifa	31.472	33.022
65.472	75.979	Mercado liberalizado	127.549	157.249
<b>71.866</b>	<b>86.055</b>	<b>Total demanda transportada</b>	<b>159.021</b>	<b>190.271</b>

*Nota: 1 bcm = aprox. 11.630 GWh*

La **demanda trimestral** en el Sistema alcanzó los **86.055 GWh, un 19,7% superior** a la del segundo trimestre de 2004.

## 2 INVERSIONES

### 2.1 Activos puestos en explotación

Durante el **segundo trimestre** del año 2005 se han puesto en **explotación activos por valor de 131,7 millones de euros**.

Desde principios de año, el importe acumulado de **inversiones puestas en explotación asciende a 196,9 millones de euros**, que incrementan la sólida base de infraestructuras remunerables de la Compañía.

Los proyectos más importantes que se han puesto en explotación a lo largo del primer semestre del año han sido los siguientes:

#### Primer trimestre:

- ✓ Estación de Compresión de Villafranca de Córdoba (Fase II).
- ✓ Ampliación de la Estación de Compresión de Almendralejo.
- ✓ Gasoducto Cartagena-Lorca (Fase II).
- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión a 900.000 m<sup>3</sup>/h en la Planta de Cartagena.

**Segundo trimestre:**

- ✓ Ampliación de la Estación de Compresión de Dos Hermanas.
- ✓ Gasoducto Castelnou-Fraga-Tamarite de Litera.
- ✓ Tercer tanque con capacidad de almacenamiento de 127.000 m<sup>3</sup> GNL en la Planta de Cartagena.

**2.2 Inversiones efectuadas**

Las inversiones del segundo trimestre han ascendido a 80,6 millones de euros, lo que supone un **total acumulado a junio de 2005 de 160,9 millones de euros**, cifra que se encuentra en línea con los objetivos anuales anunciados por la Compañía.

Adicionalmente el **Consejo de Administración** de Enagás aprobó **proyectos de inversión** en el semestre por importe de **281,2 millones de euros**, cifra que corresponde fundamentalmente al proyecto del gasoducto de **conexión transversal** entre los gasoductos Córdoba-Madrid y Alicante-Valencia así como de las estaciones de compresión asociadas al mismo. Enagás consiguió la autorización directa por parte de la Administración para la construcción de dichas infraestructuras en el primer trimestre del año.

**3 ESTRUCTURA FINANCIERA**

**El endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del semestre ha ascendido a **1.393,0 millones de euros**, comparado con los 1.464,1 millones de euros al final del primer trimestre de 2005 y los 1.309,2 millones a 30 de junio de 2004.

Cabe destacar que la disminución del endeudamiento financiero neto respecto al alcanzado en el primer trimestre del año se debe al cobro de liquidaciones en el segundo trimestre por importe de 129,3 millones de euros, que han generado excesos transitorios de tesorería en dicho trimestre.

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 junio es de 39,1 millones de euros.

**El ratio de endeudamiento** (deuda financiera neta sobre total de activos) a 30 de junio de 2005 se ha situado en **44,8%**, frente al 46,1% al final del trimestre anterior y al 48,2% al final del primer semestre de 2004.

**El Cash Flow Neto** acumulado a 30 de junio, **203,4 millones de euros**, ha sido aplicado fundamentalmente a la financiación de inversiones y al pago del dividendo a cuenta realizado en enero.

El **coste medio de la deuda** de la Compañía a 30 de junio fue de **3,39%**, frente al 3,37% al final del trimestre anterior y al 2,67% registrado a final de junio de 2004.

Para el periodo **2005-2008** existen **instrumentos de cobertura** de riesgo de tipos de interés, con un tipo fijo de interés máximo y mínimo aplicable a un total de 1.000 millones de euros. Tienen como fecha de inicio enero de 2005 y de vencimiento abril de 2008, y un **coste fijo máximo del 4,32%**.

El **Resultado financiero** del primer semestre del año 2005, incluyendo la activación de gastos financieros (2,6 millones de euros), refleja una **cifra negativa de 21,5 millones de euros**, frente a los 16,2 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio 2004.

## **4 HECHOS SIGNIFICATIVOS**

### **4.1 Cambios en la ponderación del índice Ibex 35**

De acuerdo a la normativa bursátil, el Comité Asesor Técnico del Índice Ibex 35 acordó, el 8 de junio, aumentar la ponderación de Enagás en el Ibex 35 desde el 80% hasta el 100% de su capitalización bursátil. Para dicha revisión, se tuvo en cuenta el aumento en el capital flotante de la Compañía, que al finalizar el mes de mayo era del 54,953%.

El aumento en el capital flotante registrado en el primer semestre del año, se debe a la reducción de la participación de Gas Natural SDG S.A en el capital de Enagás que, según el último comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (18 de mayo de 2005), era del 19,995%.

### **4.2 Dividendo complementario del ejercicio 2004**

El 4 de julio se hizo efectivo el pago de un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2004 de 0,201175 euros brutos por acción. El dividendo se suma al ya satisfecho en el mes de enero de 2005, por importe de 0,13 euros brutos por acción, igualmente con cargo a los resultados del ejercicio 2004.

## **5 INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE ENAGÁS S.A. CON PERSONAS Y SOCIEDADES VINCULADAS**

### **5.1 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 ordinario 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, referidas al periodo sobre el que se suministra la información, no alcanzan la cantidad de tres millones de euros.

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

d) No se dispone de los cierres semestrales 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 primeros cinco meses del ejercicio, en cuyo caso se advierte expresamente de tal circunstancia.

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 primer semestre de 2005, se señala expresamente.

f) Además de los cobros y pagos de dividendos señalados en cada apartado, Enagás ha percibido, del resto de sociedades participadas, y ha satisfecho, al resto de sus accionistas, los correspondientes dividendos, los cuales no se detallan al no haber alcanzado en el periodo de referencia la cuantía de tres millones de euros

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

### **5.2.1 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 44,4 millones de euros.

Gasoducto Al-Andalus S.A. ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2004 por importe de 5,5 millones de euros.

Enagás S.A. ha pagado a esta sociedad la cantidad de 7,9 millones de euros en concepto de derechos de transporte, en virtud de un contrato a largo plazo suscrito entre ambas.

#### **✓ Operaciones con "Gasoducto Extremadura"**

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 8,3 millones de euros. Asimismo, Enagás ha satisfecho a Gasoducto Extremadura la cantidad de 4,1 millones de euros en concepto de derechos de transporte, por servicios prestados por "Gasoducto Extremadura", de acuerdo con el contrato a largo plazo suscrito entre ambas.

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

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 6,4 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. Igualmente, tiene concedido un préstamo a esta sociedad de 3,1 millones de euros.

### **5.2.2 Operaciones con Sociedades que ejerzan una influencia significativa en Enagás y las 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., en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2004, la cantidad de 8,1 millones de euros, en enero de 2005. Está pendiente de pago un dividendo complementario, aprobado por la Junta de Enagás, de 0,201175 euros brutos por acción

2.- Enagás S.A. tiene suscritos con Gas Natural Comercializadora S.A. 18 contratos de acceso de terceros a la red (ATR), de los cuales 14 son a corto plazo y 4 a largo plazo. A su vez, 13 de ellos se han firmado durante el primer semestre de 2005. 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 2005 se han prestado los servicios siguientes: se han regasificado 37.789 GWh, que suponen un 38% del total de servicios de regasificación prestados por Enagás, habiéndose facturado a 31 de mayo de 2005 por estos servicios 22,95 millones de euros; se han transportado 68.471 GWh, que suponen un 69% del total de servicios de transporte, habiéndose facturado a 31 de mayo de 2005 por estos servicios 14,55 millones de euros; por último, se han almacenado 7.698 GWh (media diaria de 5.822 GWh), que representan un 60% del total de servicios de almacenamiento (y un 56% en relación a la media de lo almacenado), habiéndose facturado a 31 de mayo de 2005 por estos servicios 7,23 millones de euros.

3.- Enagás S.A. tiene suscrito con diferentes sociedades del Grupo Gas Natural un contrato de compraventa de gas a largo plazo para atender el suministro del mercado a tarifa. Enagás S.A. ha adquirido, durante el primer semestre de 2005, la cantidad de 35.501 GWh de gas natural, por un importe de 415,04 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. Durante ese mismo período, la cantidad de gas natural transmitido por Enagás S.A. a las distribuidoras del Grupo Gas Natural ha sido de 30.648 GWh, por un importe de 350,60 millones de euros. Las condiciones y el precio al que se realizan estas operaciones de cesión se encuentran reguladas administrativamente.

4.- En el primer semestre de 2005, Enagás S.A. y Desarrollo del Cable S.A., sociedad del Grupo Gas Natural, han alcanzado un acuerdo de compraventa de fibra óptica en cuya virtud Enagás S.A. recupera la fibra óptica transmitida a Desarrollo del Cable S.A. en octubre del año 2002 (64 fibras ópticas en 215 Km. de gasoductos), devolviendo las cantidades entonces satisfechas (3,582 millones de euros), y recibiendo lo pagado desde entonces en concepto de alquiler (1,1 millones de euros). Al mismo tiempo, Enagás transmite a Desarrollo del Cable S.A. parte de la red óptica excedentaria (8 fibras en nuevos tramos de 636 Km.), en condiciones de mercado, y a un precio de 4,943 millones de euros. La plusvalía contable que ha generado para Enagás esta operación de venta es de 3,384 millones de euros.

5.- 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 a largo plazo firmado en 1999, y modificado en 2005, en condiciones de mercado. El coste para Enagás de dicho servicio, durante el primer semestre, es de 8,55 millones de euros.

6.- Por su parte, Enagás S.A. presta a Desarrollo del Cable S.A. servicios de mantenimiento, en condiciones y precios de mercado, conforme a un contrato firmado en el primer semestre de 2005. La cantidad correspondiente al primer semestre por esos servicios es de 656.463 euros.

7.- Durante el semestre, Enagás y Gas Natural Comercializadora han suscrito varios contratos de suministro de electricidad a instalaciones de Enagás en precios y condiciones de mercado. El importe semestral facturado ha sido de 4,13 millones de euros.

✓ Operaciones con BP España, S.A.

Enagás S.A. tiene suscritos con BP Gas España S.A. 29 contratos de acceso de terceros a la red (ATR), todos ellos a corto plazo, de los que 24 se han suscrito durante 2005. 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 2005 se han prestado los servicios siguientes: se han regasificado 11.072 GWh, que suponen un 11% del total de servicios prestados por Enagás, habiéndose facturado a 31 de mayo de 2005 por estos servicios la cantidad de 6,1 millones de euros; se han transportado 10.578 GWh, que suponen un 8% del total ATR, habiéndose facturado a 31 de mayo de 2005 por estos servicios la cantidad de 1,8 millones de euros; por último, se han almacenado 948 GWh (media diaria de 990), representando un 7,4% del total de servicios de almacenamiento por ATR (y un 10% en relación a la media de lo almacenado), habiéndose facturado a 31 de mayo de 2005 por estos servicios la cantidad de 1 millón de euros.

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

1.- Enagás S.A. ha renovado en el primer semestre una línea de crédito abierta con la CAM por importe de 6 millones de euros, y ha suscrito, durante este periodo, una línea de avales por importe de 12 millones de euros.

2.- Enagás S.A. tiene suscrito con la CAM un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) por importe de 15 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 habituales de mercado.

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

1.- Enagás S.A., durante el semestre, ha abierto una línea de crédito con BANCAJA por importe de 6 millones de euros y ha contratado una línea de avales por importe de 6 millones de euros.

2.- Enagás S.A. tiene suscrito con BANCAJA un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) por importe de 15 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 habituales de mercado.

✓ Operaciones con Caja de Ahorros de Asturias (Cajastur)

Enagás S.A. ha contratado con CAJASTUR durante el primer semestre una Póliza de crédito por importe de 6 millones de euros. Además, CAJASTUR participa con 30 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 habituales de mercado.

**5.2.3 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 por asistencia percibidas por los miembros del Consejo de Administración ascendieron, en el primer semestre, a la cantidad de 481.000 euros. Las retribuciones percibidas



por la Alta Dirección de la Compañía (Presidente y miembros del Comité de Dirección) ascendieron a la cantidad de 1.460.000 euros.

#### **5.2.4 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

La Caixa participa con 109 millones de euros en el Préstamo modalidad "club deal", suscrito el 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005, y ha renovado con Enagás durante el primer semestre una línea de crédito de 100 millones de euros.

Los avales otorgados por La Caixa a Enagás ascienden, a 30 de Junio de 2005, a 27,2 millones de euros. Además, Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 4,3 millones de euros en concepto de principal de los mismos.

Enagás S.A. y La Caixa tienen suscritos cuatro contratos "forward rate agreement" (FRA) por un importe total de 300 millones de euros para el periodo comprendido entre el 7 de enero de 2004 y el 10 de enero de 2005.

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

✓ Operaciones con Repsol YPF y sociedades de su grupo

Enagás S.A. tiene arrendado a Repsol Investigaciones Petrolíferas S.A., en virtud de un contrato a largo plazo suscrito en 1993, el almacenamiento subterráneo de Gaviota, por el que Enagás S.A. pagó durante el primer semestre de 2005 la cantidad de 13,44 millones de euros.

Madrid, 20 de julio de 2005  
Conference Call: 20 Jul 05; 17.00h CET  
Dial-In: UK +44 20 8974 7900  
US 718 354 1175  
Spain +34 912 702 551  
Password: C284344  
Replay: +44(0)1296618700  
Retrieval: 459785

Dirección de Relación con Inversores  
Tlf: +34 91 709 93 30  
Fax: +34 91 709 93 28  
e-mail: [investors@enagas.es](mailto:investors@enagas.es)  
[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA NIIF</b>				
( Millones de euros ) ( cifras no auditadas )				
<b>2T 2004</b>	<b>2T 2005</b>		<b>Ene-Jun 2004</b>	<b>Ene-Jun 2005</b>
-0,5	1,9	Beneficio bruto(*)	-1,5	4,5
136,1	157,6	Ingresos por actividades reguladas	273,6	316,2
10,7	14,6	Otros ingresos de explotación	21,9	23,8
<b>146,3</b>	<b>174,1</b>	<b>Total ingresos</b>	<b>294,0</b>	<b>344,5</b>
-15,0	-16,9	Gastos de personal	-29,4	-31,9
-29,6	-32,8	Otros gastos de explotación	-64,9	-67,9
<b>101,7</b>	<b>124,4</b>	<b>Cash Flow operativo (EBITDA)</b>	<b>199,7</b>	<b>244,7</b>
-30,6	-32,9	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-60,3	-68,5
<b>71,1</b>	<b>91,5</b>	<b>Resultado operativo ( EBIT )</b>	<b>139,4</b>	<b>176,2</b>
<b>-8,3</b>	<b>-10,8</b>	<b>Resultado financiero</b>	<b>-16,2</b>	<b>-21,5</b>
<b>62,8</b>	<b>80,7</b>	<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>123,2</b>	<b>154,7</b>
-21,9	-28,2	Impuesto sobre Sociedades	-43,0	-54,0
<b>40,9</b>	<b>52,5</b>	<b>Resultado neto del periodo</b>	<b>80,2</b>	<b>100,7</b>

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

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA**

Millones de euros  
(cifras no auditadas)

	Ene-Jun 2004	Ene-Jun 2005
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>123,2</b>	<b>154,7</b>
<b>Ajustes al resultado neto</b>	<b>55,3</b>	<b>64,4</b>
Amortización de activos fijos	60,3	68,6
Movimiento en provisiones	0,0	1,5
(Beneficios) / pérdidas en la venta de inmovilizado	0,0	-3,4
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	-3,9	-3,0
Variación en ajustes por periodificación	-1,1	0,2
Otros ajustes	0,0	0,6
<b>Variación del capital circulante operativo</b>	<b>11,1</b>	<b>-14,5</b>
(Incremento) disminución de existencias	0,0	0,0
(Incremento) disminución de deudores	119,1	182,8
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	-108,5	-197,3
(Incremento) disminución de otros créditos	0,5	0,0
<b>Impuestos pagados</b>	<b>-3,1</b>	<b>-1,2</b>
<b>CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>186,6</b>	<b>203,4</b>
<b>(Inversiones) en capital</b>	<b>-202,6</b>	<b>-149,1</b>
<b>Cash flow procedente de la venta de activos de capital</b>	<b>0,0</b>	<b>4,9</b>
<b>(Incremento) disminución en inmovilizado financiero</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,1</b>
<b>CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-200,9</b>	<b>-144,3</b>
<b>Incremento (disminución) neta en préstamos distintos de descubiertos en cta</b>	<b>43,9</b>	<b>74,3</b>
<b>Dividendos pagados</b>	<b>-28,6</b>	<b>-31,0</b>
<b>Incremento (disminución) de otras deudas</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,7</b>
<b>CASH FLOW DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>13,2</b>	<b>42,6</b>
<b>Cash inflow / (outflow) neto</b>	<b>-1,1</b>	<b>101,7</b>
Saldos de tesorería menos descubiertos en cuenta a principio del periodo	4,6	2,0
Saldos de tesorería menos descubiertos en cuenta al final del periodo	3,5	103,7
<b>NET CASH INFLOW / (OUTFLOW)</b>	<b>-1,1</b>	<b>101,7</b>

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO NIIF

( Millones de euros )  
( cifras no auditadas )

	Junio	Junio
	2004	2005
Inmovilizaciones inmateriales.....	29,6	29,4
Inversiones inmobiliarias.....	0,7	0,7
Inmovilizaciones materiales.....	2.348,5	2.623,1
Activos financieros no corrientes.....	28,2	30,1
Otros activos no corrientes.....	0,6	0,7
Activos por impuestos diferidos.....	8,2	24,0
<b>Activos no corrientes</b>	<b>2.415,8</b>	<b>2.708,0</b>
Existencias.....	2,4	2,4
Deudores.....	247,4	269,1
Otros activos financieros corrientes.....	4,2	4,4
Activos por impuestos corrientes.....	37,5	20,2
Otros activos corrientes.....	5,0	2,8
Efectivo y otros medios equivalentes.....	3,5	103,7
<b>Activos corrientes</b>	<b>300,0</b>	<b>402,6</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.715,8</b>	<b>3.110,6</b>
Capital suscrito.....	358,1	358,1
Otras reservas.....	526,7	585,6
Ganancias acumuladas.....	80,2	100,7
<b>Fondos propios</b>	<b>965,0</b>	<b>1.044,4</b>
Deudas con entidades de crédito.....	1.206,9	1.450,1
Otros pasivos financieros.....	28,8	46,9
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,2	2,3
Provisiones.....	7,3	14,7
Otros pasivos no corrientes.....	56,8	47,2
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>1.302,0</b>	<b>1.561,2</b>
Deudas con entidades de crédito	72,7	14,0
Otros pasivos financieros	11,5	24,8
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar	251,4	324,0
Pasivos por impuestos corrientes	69,0	91,2
Otros pasivos corrientes	44,2	51,0
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>448,8</b>	<b>505,0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.715,8</b>	<b>3.110,6</b>

**AVANCE DE MAGNITUDES A 30-06-2005**

**RELACIONADAS CON LA DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (TOTAL DEL SISTEMA)**

DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA	Ene-Jun 2004	Ene-Jun 2005
(GWh)		
<b>Mercado a tarifa</b>	31.472	33.022
<b>Mercado liberalizado</b>	127.549	157.249
<b>Total demanda transportada</b>	<b>159.021</b>	<b>190.271</b>

**RELACIONADAS CON LOS ACTIVOS**

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m <sup>3</sup> ó m <sup>3</sup> /h
<b>Tanques GNL</b> (número y capacidad)	10	837.000
<b>Capacidad nominal de regasificación</b>		3.000.000
<b>Cargaderos de cisternas</b>	9	

ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
<b>Km. de gasoducto en explotación</b>		7.360
<b>Estaciones de compresión</b>	12	
<b>Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)</b>	309	

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