

AVANCE DE RESULTADOS
DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2006
ENAG.MC / ENG SM<EO>

Ene-Mar 2005	RESULTADOS 2006 (Millones de euros)	Ene-Mar 2006
<u>Cifras no auditadas</u>		
48,2	Resultado Neto	55,1
84,8	Resultado Operativo	95,3
120,3	Cash-Flow Operativo	135,9
<u>Euros por acción</u>		
0,20	Resultado Neto	0,23
0,50	Cash-Flow Operativo	0,57
238,7	Número de acciones al final del periodo (en millones)	238,7

DATOS MÁS RELEVANTES

- ✓ El **Beneficio Neto** del primer trimestre del año 2006 se situó en **55,1 millones de euros, un 14,3%** superior al obtenido en el mismo periodo de 2005. A este aumento ha contribuido el incremento de los ingresos debido a los activos puestos en explotación en el año 2005.
- ✓ El **Cash Flow Operativo** del trimestre fue de **135,9 millones de euros, un 13,0% superior** a los 120,3 millones de euros obtenidos en el primer trimestre del ejercicio anterior.
- ✓ **Las inversiones del trimestre ascendieron a 74,2 millones** de euros y los **activos puestos en explotación** en el mismo periodo alcanzaron la cifra de **47,9 millones de euros**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se situó a 31 de marzo en **1.565,9 millones de euros**, lo que supone un **ratio del 47,1% sobre el total de activos**. El **coste medio de la deuda** al finalizar el primer trimestre fue de un **3,47%**.
- ✓ La **demanda de gas transportada** en el Sistema durante el trimestre ascendió a 114.202 GWh, **un 9,6%** superior a la cifra registrada en el mismo periodo del año 2005. Un **30,3% de la demanda** en el trimestre se destinó a la **generación de electricidad** a partir de gas natural, frente al 22,7% alcanzado en el ejercicio anterior.
- ✓ **Dividendo:** El pasado 12 de enero, Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,16 euros a cuenta del ejercicio 2005. La Junta General de Accionistas, celebrada el 22 de abril, aprobó la distribución de un **dividendo bruto total**, correspondiente al ejercicio 2005, de **0,40 euros por acción**, de acuerdo con la política de dividendo de la Compañía de repartir un 50% del beneficio neto entre sus accionistas.

Deducido el dividendo a cuenta ya pagado, **el día 6 de julio se abonará la cantidad de 0,239944 euros brutos por acción en concepto de dividendo complementario.**

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del primer trimestre del año ha ascendido a **55,1 millones de euros, un 14,3% superior** a los 48,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. A este aumento ha contribuido el incremento de los ingresos debido a las inversiones puestas en explotación en el año 2005.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **95,3 millones de euros** frente a los 84,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **crecimiento del 12,4%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** a 31 de marzo de 2006 se ha situado en **135,9 millones de euros, un 13,0% por encima** de los 120,3 millones de euros obtenidos en la misma fecha del año pasado.

En el trimestre se han contabilizado 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 han aumentado un 6,2% respecto al primer trimestre del ejercicio anterior.

El Beneficio Neto por acción en el primer trimestre de 2006 ha sido de 0,23 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,57 euros.

1.2 Magnitudes físicas

La **demanda de gas transportada** en el Sistema en el primer trimestre de 2006 ascendió a **114.202 GWh, un 9,6% superior** a la cifra de los tres primeros meses del ejercicio anterior. De este volumen, **Enagás transportó un 87,7%** (100.150 GWh), correspondiendo el resto a otros transportistas. La demanda destinada al mercado liberalizado supuso al finalizar el primer trimestre un 79,5% de la demanda total transportada.

Ene-Mar 2005	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Mar 2006
	(GWh)	
22.946	Mercado a tarifa	23.379
81.270	Mercado liberalizado	90.823
104.216	Total demanda transportada	114.202

Nota: 1 bcm = aprox. 11.630 GWh

Un **30,3%** de la demanda total transportada en el primer trimestre se destinó a la **generación de electricidad a partir de gas natural**, frente al 22,7% del mismo periodo del ejercicio anterior. A 31 de marzo se encontraban en operación comercial 30 grupos de 400 MW y 2 más en fase de pruebas.

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

Durante el primer trimestre del año **se han puesto en explotación activos por valor de 47,9 millones de euros**. Cabe destacar la ampliación de la capacidad de emisión a 1.650.000 m³/h en la Planta de Barcelona.

2.2 Inversiones efectuadas

Las **inversiones del primer trimestre del año han ascendido a 74,2 millones de euros**. Adicionalmente el Consejo de Administración de Enagás aprobó proyectos de inversión por importe de 119,1 millones de euros.

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del primer trimestre ha ascendido a **1.565,9 millones de euros**, comparado con los 1.546,6 millones de euros al final del ejercicio 2005 y los 1.464,1 millones a 31 de marzo 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 31 de marzo es de 7,0 millones de euros.

En la evolución del endeudamiento han influido las inversiones realizadas durante el primer trimestre del año y el pago de dividendo a cuenta realizado en enero.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 31 de marzo de 2006 se ha situado en el **47,1%**, frente al 47,9% al final del trimestre anterior y al 46,1% en marzo de 2005.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 31 de marzo, **96,6 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 del primer trimestre fue de **3,47%**, frente al 3,39% de 2005 y al 3,37% registrado en el primer trimestre 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** del primer trimestre del año 2006, incluyendo la activación de gastos financieros (2,5 millones de euros), refleja una cifra negativa de **10,6 millones** de euros, frente a los 10,7 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio 2005.

4. HECHOS SIGNIFICATIVOS

4.1 Junta General de Accionistas 2006

La Junta General de Accionistas de Enagás se celebró el pasado día 22 de Abril de 2006. En ella, el Presidente, Antonio González-Adalid, resumió los principales hitos del ejercicio 2005, y los principales objetivos estratégicos de la Compañía hasta el año 2012. Las propuestas aprobadas, así como la documentación completa, están disponibles en la página web de Enagás (www.enagas.es).

Entre los principales mensajes cabe destacar:

- ✓ **Ejercicio 2006:** El Presidente de Enagás afirmó que en lo que se refiere a **ingresos regulados**, se espera un **incremento máximo del 14%**.

Por otro lado, los avances en la política de eficiencia operativa y control de costes financieros, permitirán **aumentar tanto el Cash Flow Operativo como el Beneficio Neto alrededor del 15%**.

Asimismo, se mantendrá un **alto nivel de inversiones** cuyo importe se espera que se sitúe, al finalizar el año, en torno a 400 millones de euros. Adicionalmente, en lo que se refiere a **activos puestos en explotación** alcanzarán un importe de entre 200 y 300 millones de euros.

- ✓ **Plan Estratégico:** El Presidente de Enagás destacó que desde el año actual y hasta el año 2012, la Compañía invertirá al menos 4.300 millones de euros, lo que supondrá un crecimiento de activos, y por tanto de ingresos, muy significativo.

En lo que respecta a la construcción de gasoductos, la Compañía espera poner en funcionamiento durante el periodo 2006-2012 alrededor de 2.900 km de nueva tubería. En las tres plantas de regasificación de Enagás, se prevé hasta el año 2012 multiplicar por 1,9 la capacidad de almacenamiento de GNL y aumentar un 35% la capacidad de regasificación con respecto a la que existía al finalizar el año 2005. La potencia de las estaciones de compresión se multiplicará por dos hasta el año 2012.

La financiación del programa de inversiones se va a realizar con el cash flow generado por la Compañía y mediante el aumento del endeudamiento a largo plazo, de forma que se optimice progresivamente la estructura financiera de Enagás. Con este apalancamiento financiero, se alcanzará un máximo de deuda en el ejercicio 2012 de 3,3 veces el valor del EBITDA, por debajo todavía del objetivo de 4 veces que se ha fijado la Compañía.

En cuanto a objetivos financieros, el Presidente destacó, que la Compañía espera una tasa anual media de incremento del beneficio neto mayor del 11,5% en el periodo 2006-2012. Entre los años 2006 y 2009 esta tasa se situará por encima del 13%.

En lo que respecta al crecimiento del dividendo, el Presidente de Enagás afirmó que sería posible mantener una tasa anual media de incremento del dividendo superior al 13%, en todo el periodo 2006-2012.

La presentación estratégica de la Compañía y la intervención del Presidente están accesibles a través de web cast en la página web corporativa www.enagas.es.

- ✓ **Dividendo:** La Junta General de Accionistas aprobó la distribución de un dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2005, de **0,40 euros por acción**, lo que implica un incremento del 20,8% respecto a 2004 y es acorde con el objetivo

anunciado de remunerar al accionista con un 50% del beneficio neto generado en el ejercicio.

Deducido el dividendo a cuenta ya pagado, **el día 6 de julio se abonará la cantidad de 0,239944 euros brutos por acción en concepto de dividendo complementario.**

✓ **Propuestas a la Junta:** Se aprobaron todas las propuestas del Orden del Día, destacando:

- Cuentas anuales tanto de Enagás S.A. como de su grupo consolidado así como la propuesta de aplicación del resultado de Enagás, S.A.
- Nombramiento como Consejeros de Enagás a Antonio Llardén Carratalá (Consejero dominical, propuesto por Gas Natural SDG, S.A), María Teresa García Milá (Consejera independiente), Miguel Angel Lasheras Merino (Consejero independiente) y Antonio Téllez de Peralta (Consejero independiente).

El nombramiento de Antonio Llardén Carratalá cubre la vacante dejada por la dimisión de Rafael Villaseca Marco, también como Consejero dominical de Gas Natural SDG, S.A.

En el caso de Antonio Téllez, su nombramiento responde al hecho de que ostentaba la condición de Consejero por cooptación.

En los demás casos, los nuevos Consejeros cubren las vacantes dejadas por las dimisiones de José Manuel Fernández Norniella y Sir Robert Malpas.

4.2 Moody's: Ratificación de la calificación crediticia de la Compañía

La agencia de calificación Moody's ha ratificado, tras la presentación del nuevo plan estratégico de Enagás, el rating a largo plazo de la Compañía, actualmente situado en A2 y la calificación crediticia a corto plazo de Prime-1. Adicionalmente ha situado en estable la perspectiva del rating a largo plazo de Enagás.

En el informe, la agencia de calificación señala su convencimiento de que Enagás llevará a cabo la implementación del programa de inversiones anunciado, manteniendo a su vez un sólido perfil financiero y operativo.

Moody's ha considerado los avances y estabilidad del Marco Regulatorio por el que se remuneran las actividades de la Compañía y que permite un adecuado retorno financiero sobre la creciente base de activos regulados. Además ha valorado de forma positiva la estrategia de Enagás enfocada en la actividad regulada del transporte de gas natural en España.

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, en cómputo anual, no alcanzan la cantidad de tres millones de euros, sin perjuicio de que se informe puntualmente de transacciones que, pese a no alcanzar dicho umbral, su naturaleza lo haga aconsejable.

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 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 dos 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 año 2006, se señala expresamente.

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 40,6 millones de euros.

Enagás S.A. ha pagado a esta sociedad la cantidad de 3,97 millones de euros en concepto de derechos de transporte, y ha cobrado 1,05 millones de euros en concepto de

mantenimiento de gasoducto y canon corporativo 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 6,7 millones de euros. Asimismo, Enagás ha satisfecho a Gasoducto Extremadura la cantidad de 2,10 millones de euros en concepto de derechos de transporte, por servicios prestados por "Gasoducto Extremadura", y ha recibido 1,15 millones de euros en concepto de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo de acuerdo con los 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. Igualmente, tiene concedido un préstamo a esta sociedad de 2,1 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, la cantidad de 4,9 millones de euros.

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 10 son a corto plazo y 8 a largo plazo. A su vez, 10 de ellos se han firmado durante el año 2006. 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 marzo de 2006 se han prestado los servicios siguientes: se han regasificado 20.001 GWh, que suponen un 36,46 % del total de servicios de regasificación prestados por Enagás, habiéndose facturado por estos servicios 13,32 millones de euros; se han transportado 37.687 GWh, que suponen un 50% del total de servicios de transporte, habiéndose facturado por estos servicios 17,35 millones de euros; por último, se han almacenado 7.153 GWh que representan un 55,79 % del total de servicios de almacenamiento, habiéndose facturado por estos servicios 4,84 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 año 2006, la cantidad de 24.316 GWh de gas natural, por un importe de 491,49 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 21.127 GWh, por un importe de 382,22 millones de euros. Las condiciones y el precio al que se realizan estas operaciones de cesión se encuentran reguladas administrativamente.

4.- Desarrollo del Cable S.A., sociedad del grupo Gas Natural, 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 los tres primeros meses del año, es de 4,43 millones de euros.

5.- 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 por esos servicios es de 300 miles de euros.

6.- Enagás ha satisfecho a Gas Natural Aprovisionamientos la cantidad de 5,99 millones de euros por el servicio de arrendamiento de buques para incrementar la flexibilidad de almacenamiento de GNL, a fin de dar seguridad al suministro del sistema durante el invierno 2005-2006. Además, Enagás ha satisfecho a Gas Natural la cantidad de 1,2 millones de euros por alquiler de existencias de gas.

7.- Enagás ha percibido de sociedades del grupo Gas Natural la cantidad de 1 millón de euros por conexiones y construcción de infraestructuras.

✓ *Operaciones con BP España, S.A.*

1.- Enagás S.A. tiene suscritos con BP Gas España S.A. 7 contratos de acceso de terceros a la red (ATR), todos ellos a corto plazo, de los que 4 se han suscrito durante 2006. 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 marzo de 2006 se han prestado los servicios siguientes: se han regasificado 542 GWh, que suponen un 0,99 % del total de servicios prestados por Enagás, habiéndose facturado por estos servicios la cantidad de 0,38 millones de euros; se han transportado 477 GWh, que suponen un 0,63 % del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios la cantidad de 0,33 millones de euros; por último, se han almacenado 709 GWh, representando un 5,53 % del total de servicios de almacenamiento, habiéndose facturado por estos servicios la cantidad de 0,47 millones de euros.

2.- Enagás ha satisfecho a BP España la cantidad de 1,9 millones de euros en concepto de dividendos.

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

1.- Enagás S.A. tiene una línea de crédito abierta con la CAM por importe de 6 millones de euros, y 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.

3.- Enagás ha satisfecho a la CAM la cantidad de 1,9 millones de euros en concepto de dividendos.

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

1.- Enagás S.A. 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.

3.- Enagás ha satisfecho a Bancaja la cantidad de 1,9 millones de euros en concepto de dividendos.

✓ *Operaciones con Caja de Ahorros de Asturias (Cajastur)*

1.- Enagás S.A. ha contratado con Cajastur 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.

2.- Enagás ha satisfecho a Cajastur la cantidad de 1,9 millones de euros en concepto de dividendos.

✓ *Operaciones con Sagane Inversiones S.L.*

Enagás ha satisfecho a Sagane Inversiones S.L la cantidad de 1,9 millones de euros en concepto de dividendos.

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 trimestre, a la cantidad de 0,2 millones de euros. Las retribuciones (incluidas indemnizaciones) percibidas por la Alta Dirección de la Compañía (Presidente y miembros del Comité de Dirección) ascendieron a la cantidad de 1,13 millones de 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*



Dirección de Relación con Inversores

1.- 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. Además, Enagás tiene una línea de crédito de 100 millones de euros.

Los avales otorgados por La Caixa a Enagás ascienden, a 31 de marzo de 2006, a 28,7 millones de euros. Además, Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 6,1 millones de euros en concepto de principal de los mismos.

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 los tres primeros meses de 2006 la cantidad de 5,29 millones de euros.

Madrid, 10 de mayo de 2006

Conference Call: 10 Mayo 06; 17.00h CET
Dial-In UK +44 (0)2071070685
Dial-In Spain +34 917892387
Replay: + 44(0) 2077509931
Retrieval: 176803#

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

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA NIIF		
(Millones de euros) (cifras no auditadas)		
Ene-Mar 2005		Ene-Mar 2006
2,7	Beneficio bruto(*)	-1,1
158,6	Ingresos por actividades reguladas	187,2
7,6	Otros ingresos de explotación	7,4
168,9	Total ingresos	193,5
-13,4	Gastos de personal (**)	-13,8
-35,2	Otros gastos de explotación	-43,8
120,3	Cash Flow operativo (EBITDA)	135,9
-35,6	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-40,6
84,8	Resultado operativo (EBIT)	95,3
-10,7	Resultado financiero	-10,6
74,0	Resultado antes de impuestos	84,7
-25,8	Impuesto sobre Sociedades	-29,6
48,2	Resultado neto del periodo	55,1

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

(**) Durante el primer trimestre de 2006 se ha procedido a activar gastos de personal, relacionados directamente con proyectos de inversión en curso, en una cuantía de 2,2 millones de euros, frente a 1,6 millones de euros en el mismo periodo de 2005. Anteriormente, dichas partidas se contabilizaban como Trabajos de la empresa para su inmovilizado, dentro de Otros Ingresos de Explotación.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

Millones de euros
(cifras no auditadas)

	Ene-Mar 2005	Ene-Mar 2006
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	74,0	84,7
Ajustes al resultado neto	36,5	41,3
Amortización de activos fijos	35,6	40,6
Movimiento en provisiones	0,6	0,8
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	-1,5	-0,8
Variación en ajustes por periodificación	1,0	0,7
Otros ajustes	0,7	0,0
Variación del capital circulante operativo	-57,1	-49,3
(Incremento) disminución de existencias	0,0	-19,6
(Incremento) disminución de deudores	0,5	-30,1
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	-57,6	0,3
Variación impuesto sobre las ganancias a pagar	12,9	19,8
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	66,3	96,6
(Inversiones) en capital	-88,6	-74,2
Subvenciones de capital recibidas	16,1	0,0
(Incremento) disminución en inmovilizado financiero	-5,9	-3,6
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-78,4	-77,8
Incremento (disminución) neta en préstamos distintos de descubiertos en cta	74,4	39,9
Dividendos pagados	-31,0	-38,2
Incremento (disminución) de otras deudas	0,3	0,4
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	43,7	2,1
FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO	31,6	20,8
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	2,0	1,4
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	33,6	22,2

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO NIIF

 (Millones de euros)
 (cifras no auditadas)

	Marzo	Marzo
	2005	2006
Inmovilizaciones inmateriales.....	30,3	29,7
Inversiones inmobiliarias.....	0,7	0,7
Inmovilizaciones materiales.....	2.580,2	2.762,5
Activos financieros no corrientes.....	32,0	28,3
Activos por impuestos diferidos.....	18,4	14,6
Activos no corrientes	2.661,6	2.835,9
Existencias.....	2,4	22,0
Deudores.....	436,5	440,6
Otros activos financieros corrientes.....	4,1	4,1
Activos por impuestos corrientes.....	33,4	0,1
Otros activos corrientes.....	2,0	1,3
Efectivo y otros medios equivalentes.....	33,6	22,2
Activos corrientes	512,1	490,2
TOTAL ACTIVO	3.173,7	3.326,1
<i>Capital suscrito.....</i>	358,1	358,1
Reserva de revalorización	342,5	342,5
Reserva de cobertura de cash flow	-16,5	-4,5
Reserva de conversión a NIIF	-0,7	-0,7
Reserva de actualización CNE	-0,9	-0,8
<i>Otras reservas.....</i>	324,5	336,6
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	111,2	189,8
Reservas en soc.consolidadas	7,4	7,9
Pérdidas y ganancias consolidadas	48,2	55,1
<i>Ganancias acumuladas.....</i>	238,3	324,5
<i>Remanente</i>	158,1	191,0
<i>Div. Activo a cuenta.....</i>	-31,0	-38,2
Fondos propios	1.048,0	1.171,9
Deudas con entidades de crédito.....	1.449,9	1.541,6
Otros pasivos financieros.....	37,6	23,5
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,2	2,4
Provisiones.....	13,9	17,1
Otros pasivos no corrientes.....	48,8	43,5
Pasivos no corrientes	1.552,4	1.628,2
Deudas con entidades de crédito	14,2	17,4
Otros pasivos financieros	21,3	12,5
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar	465,4	396,8
Pasivos por impuestos corrientes	71,0	98,0
Otros pasivos corrientes	1,3	1,2
Pasivos corrientes	573,3	526,0
TOTAL PASIVO	3.173,7	3.326,1

AVANCE DE MAGNITUDES A 31-03-2006

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

DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA	Ene-Mar 2005	Ene-Mar 2006
(GWh)		
Mercado a tarifa	22.946	23.379
Mercado liberalizado	81.270	90.823
Total demanda transportada	104.216	114.202

RELACIONADAS CON LOS ACTIVOS

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m ³ ó m ³ /h
Tanques GNL (número y capacidad)	11	987.000
Capacidad nominal de regasificación		3.600.000
Cargaderos de cisternas	9	
ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		7.538
Estaciones de compresión	11	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	329	
ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS	Unid.	Mm ³ /día
Nº de almacenamientos	2	
Inyección máxima		8,5
Producción máxima		12,6