



FTSE4Good



Enagás

Resultados 4º trimestre y año 2008

3 de Febrero de 2009



AVANCE DE RESULTADOS 4T y año 2008

4T 2007	4T 2008	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2007	Ene-Dic 2008	Var%
61,9	57,7	-6,8%	Resultado Neto (mill €)	238,3	258,9	8,6%
100,5	95,1	-5,4%	Resultado Operativo (mill €)	408,3	433,1	6,1%
148,3	148,9	0,4%	Cash-Flow Operativo (mill €)	595,5	636,2	6,8%
119.525	112.468	-5,9%	Demanda de gas nacionala (GWh)	408.431	449.591	10,1%

Ene-Dic 2007	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2008
1.942,7	Deuda Neta (mill €)	2.351,3
1.344,8	Fondos Propios (mill €)	1.456,1
48,9%	Deuda Neta/Total Activos	49,8%
59,1%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	61,8%
4,28%	Coste de la deuda	4,70%
508,6	Inversiones (mill €)	776,9
94,2	Activos puestos en explotación (mill €)	591,2

- ✓ El **Beneficio Neto** del ejercicio 2008 se elevó a 258,9 millones de euros **un 8,6% superior** al obtenido en el año 2007.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** del año fue de **636,2 millones de euros, un 6,8% superior** a los 595,5 millones de euros obtenidos a 31 de diciembre del ejercicio pasado. El **Resultado Operativo (EBIT)** en 2008 ha alcanzado los 433,1 millones de euros lo que supone un **crecimiento del 6,1%** respecto al año anterior.
- ✓ Las **inversiones** del ejercicio alcanzaron los **776,9 millones de euros**, una cifra récord en la historia de la Compañía.
- ✓ Los **activos puestos en explotación** del año 2008 alcanzaron la cifra de **591,2 millones de euros**, en línea con el objetivo anual establecido y **cifra récord** para Enagás. Desde enero del 2007 hasta el 31 de diciembre de 2008, el progreso en los **procesos de autorización** afectan a inversiones por una cuantía de más de **6 billones de euros**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se ha situado a 31 de diciembre en **2.351,3 millones de euros**, lo que supone un ratio de **49,8% sobre el total de activos y de 3,7 veces EBITDA**. Al finalizar 2008 el 65% del endeudamiento se encontraba cubierto mediante instrumentos derivados. El **coste medio de la deuda** a 31 de diciembre fue de **4,70%**.
- ✓ La demanda de gas transportada en el año 2008 ascendió a 449.591 GWh, un 10,1% superior a la registrada en el ejercicio anterior. Este crecimiento ha estado motivado por el **consumo de gas para la generación de electricidad que ha aumentado un 32%** respecto al año 2007.
- ✓ El Consejo de Administración de Enagás, S.A., en su reunión del día 22 de diciembre, acordó distribuir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2008 de 0,26 euros brutos por acción, un 8,3% superior al dividendo a cuenta del ejercicio pasado. El pago de dicho dividendo se hizo efectivo el día 12 de enero.

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del cuarto trimestre del año 2008 ha ascendido a **57,7 millones de euros**, un **6,8% inferior** a los 61,9 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **95,1 millones de euros** frente a los 100,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **descenso del 5,4%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 148,3 millones de euros en el cuarto trimestre de 2007 a **148,9 millones de euros** en el mismo periodo de 2008, registrando un **crecimiento del 0,4%**.

Los menores resultados del trimestre se deben a la política de prudencia contable de Enagás, por la que se han provisionado determinadas liquidaciones pendientes de varios ejercicios, tanto de Enagás GTS, como de Enagás transportista.

El Beneficio Neto por acción en el cuarto trimestre de 2008 ha sido de 0,24 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,62 euros.

1.2 Resultados acumulados

Enagás ha obtenido un Beneficio Neto en el ejercicio 2008 de 258,9 millones de euros, un 8,6% superior a los 238,3 millones de euros registrados en el año 2007 y en línea con el objetivo estratégico marcado a principios de año.

El Resultado Operativo (**EBIT**) a 31 de diciembre de 2008 fue de **433,1 millones de euros, un 6,1% por encima** de los 408,3 millones de euros acumulados a diciembre de 2007.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 595,5 millones de euros en el año 2007 a **636,2 millones de euros** en el ejercicio 2008, registrando un **crecimiento del 6,8%**.

Cabe destacar que en el año 2007 se contabilizaron como gastos de explotación 28,3 millones de euros y como ingresos regulados 29,3 millones de euros relacionadas con la operación del almacenamiento subterráneo de Gaviota. Desde 1 de enero de 2008 Enagás dejó de operar dicho almacenamiento, por lo que en el año 2008 no existen ingresos regulados ni costes operativos relacionados con el mismo.

Asimismo los resultados de 2007 incluían en gastos de personal, 4,7 millones de euros correspondientes a indemnizaciones de la Alta Dirección.

En los gastos de personal registrados a 31 de diciembre de 2008 se ha contabilizado un gasto no recurrente de 6,6 millones de euros en concepto de prejubilaciones.

La Compañía ha neteado los ingresos por autoconsumos que aparecían como ingresos regulados, y los costes asociados a dichos ingresos, reflejados en el

margen bruto de compra venta de gas.

En términos homogéneos los **ingresos regulados de 2008** han aumentado un **6,5%**.

El Beneficio Neto por acción al finalizar el año 2008 ha sido de 1,08 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 2,66 euros.

1.3 Magnitudes físicas

La **demanda de gas nacional transportada en el Sistema** en el ejercicio 2008 ha ascendido a **449.591 GWh, un 10,1% superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior.**

El consumo de gas para la **generación de electricidad ha aumentado en un 32%** respecto al año 2007. Este importante incremento se debe a la baja aportación en el periodo de la generación hidráulica y a la disminución de la aportación de las centrales térmicas de carbón.

El gas natural transportado hasta el 31 de diciembre de 2008 para la **generación de electricidad** representó un **41,7% de la demanda total**, frente al 34,8% registrado en el año 2007. A 31 de diciembre se encontraban operativos **54 grupos de 400 MW**, uno más que al finalizar el año 2007.

Los ciclos combinados se consolidan como fuente principal de generación eléctrica (35%), incrementando su contribución un 9% respecto al año 2007.

La demanda de gas para consumo convencional (262.057 GWh) ha decrecido un 1,6% respecto al año anterior, como consecuencia de la menor actividad del sector industrial.

La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el año 2008 un **96% sobre el total.**

La entrada en vigor de la Ley 12/2007, de 2 de julio, ha supuesto la supresión del suministro de gas natural al mercado regulado por parte de Enagás. En virtud de las disposiciones de desarrollo de dicha Ley, dicha supresión se hizo efectiva el 1 de julio de 2008.

La demanda trimestral en el Sistema alcanzó los 112.468 GWh, un 5,9% inferior a la registrada en el cuarto trimestre de 2007.

4T 2007	4T 2008	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Dic 2007	Ene-Dic 2008
		(GWh)		
13.089	-195	Mercado a tarifa	46.608	17.151
106.436	112.663	Mercado liberalizado	361.823	432.440
119.525	112.468	Total demanda nacional	408.431	449.591

Nota: 1 bcm = aprox.11.630 GW

Nota: El mercado a tarifa presenta saldo negativo en el trimestre como consecuencia de los ajustes realizados en el balance de gas real a 31 de diciembre de 2008.

En el año 2008, los aprovisionamientos de gas natural se elevaron a 458.871 GWh. Un 72,3% de dichos aprovisionamientos llegaron en forma de gas natural licuado (GNL), un 27,4% a través de las conexiones internacionales, mientras que sólo el 0,3% de la oferta correspondió a la producción nacional.

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

En el año 2008 las inversiones puestas en explotación han ascendido a **591,2 millones de euros, récord histórico de la Compañía** y totalmente en línea con el objetivo anual establecido de alcanzar alrededor de 600 millones de euros. Los proyectos más significativos para los que se han obtenido las actas de puesta en marcha han sido:

Primer trimestre

- Gasoducto "Desdoblamiento Barcelona-Arbós"
- Estación de Compresión de Zaragoza.

Segundo trimestre

- Gasoducto Alcázar de San Juan-Villarrobledo.
- Gasoducto Semianillo Suroeste Madrid.
- Gasoducto Albacete-Villarrobledo.
- Gasoducto Desdoblamiento del Ramal al Campo de Gibraltar.
- Gasoducto Albacete Montesa.
- Estación de Compresión de Alcázar de San Juan.
- Ampliación de capacidad de emisión a 1.350.000m³(n)/h en la Planta de Cartagena.

Tercer trimestre

- Cuarto tanque de 150.000 m³ GNL en la Planta de Cartagena

Cuarto trimestre

- Gasoducto parcial Montesa-Denia
- Sistema recuperación *boil-off* en la Planta Cartagena

2.2 Inversiones efectuadas

Las **inversiones** del cuarto trimestre del año 2008 han ascendido a 237 millones de euros, lo que supone un total acumulado en el año 2008 de **776,9 millones de euros, un récord histórico** en cuanto a inversión anual efectuada por la Compañía. Adicionalmente, las **inversiones aprobadas por el Consejo de Administración** de Enagás en el año fueron de **820,7 millones de euros**.

2.3 Procesos de autorización

Durante el año 2008, y adicionales a los 581 millones de euros de proyectos puestos en operación, se ha continuado realizando avances en los procesos de autorización

que afectan a proyectos por un importe de aproximadamente 2.415 millones de euros.

Es importante destacar que desde enero del 2007 hasta el 31 de diciembre de 2008, el progreso en los procesos de autorización afectan a inversiones por una cuantía de alrededor de 6.137 millones de euros.

De dicho importe, y además de los 675 millones de euros de proyectos puestos en operación, durante dicho periodo, 1.971 millones de euros se refieren a proyectos con la autorización administrativa correspondiente, 2.275 millones de euros corresponden a proyectos que ya disponen de la Declaración de Impacto Ambiental y 1.891 millones de euros a proyectos que ya han obtenido la autorización directa por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al finalizar el cuarto trimestre del año se ha situado en **2.351,3 millones de euros**, comparado con los 2.213,9 millones de euros a 30 de septiembre de 2008 y los 1.942,7 millones al finalizar el año 2007.

A 31 de diciembre el **65% del endeudamiento se encontraba cubierto mediante instrumentos derivados**. Dichos derivados han sido contratados en el año 2008 y suponen fijar un coste total del 4% sobre un importe de 1.520 millones de euros, con un vencimiento medio de dos años.

Como activos financieros a valor razonable, los distintos derivados e instrumentos de cobertura que la Compañía dispone a 31 de diciembre, reflejan una valoración de 2,2 millones de euros. Como pasivos a valor razonable dichos instrumentos presentan una valoración en la misma fecha de 22,1 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 31 de diciembre de 2008 se ha situado en el **49,8%**, frente al 47,5% al final de septiembre de 2008 y al 48,9% a 31 de diciembre de 2007. El ratio de deuda sobre EBITDA al finalizar el ejercicio 2008 fue de 3,7 veces, frente a 3,3 veces registrado a 31 de diciembre de 2007.

El **Cash Flow Neto** acumulado en el año ha ascendido a **493,8 millones de euros** y ha sido aplicado fundamentalmente a la financiación de inversiones y al pago de dividendos.

El **coste medio de la deuda** de la Compañía a 31 de diciembre fue de **4,70%**, frente al 4,72% obtenido a 30 de septiembre y al 4,28% registrado al finalizar el ejercicio 2007.

El **Resultado financiero**, incluyendo la activación de gastos financieros (30,1 millones de euros), refleja una cifra negativa de **67 millones de euros**, frente al resultado financiero del año 2007, que una vez incluida la activación de gastos financieros (19,4 millones de euros) alcanzó la cifra de 57,6 millones de euros.

La **liquidez** de la Compañía, en términos de financiación disponible no utilizada, a 31 de diciembre ascendía a **1.934 millones de euros**.

4. HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2008

4.1 Dividendo a cuenta del ejercicio 2008

El Consejo de Administración de Enagás, S.A. acordó distribuir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2008 de 0,26 euros brutos por acción, un 8,3% superior al dividendo a cuenta del ejercicio pasado. El pago de dicho dividendo se hizo efectivo el día 12 de enero.

4.2 Enagás se incorpora al Dow Jones Sustainability Index

El 22 de septiembre, Enagás fue incluida en los índices Dow Jones Sustainability World (DJSI) y en el europeo Dow Jones STOXX Sustainability que incluyen a las compañías que son ejemplos en el mundo de las mejores prácticas en sostenibilidad.

Enagás también está incluida en el FTSE4Good desde el año 2006, que es el otro índice de referencia mundial en materia de responsabilidad corporativa.

4.3 Standard & Poor's ratifica el rating a largo plazo de Enagás

El día 1 de agosto la agencia de calificación Standard & Poor's reafirmó el rating a largo plazo de Enagás situado en "AA-", la calificación crediticia a corto plazo de "A-1+" y la perspectiva estable del mismo.

Esta decisión de Standard & Poor's responde a la actualización del Plan Estratégico presentada por Enagás el pasado mes de mayo, en el que la Compañía anunció que invertirá 5.000 millones de euros en el periodo 2007-2012.

Standard & Poor's valoró positivamente la seguridad de los ingresos regulados y la sólida posición de liquidez actual de Enagás para garantizar el desarrollo del plan inversor anunciado por la Compañía.

Además, la agencia de rating consideró de forma muy positiva el papel estratégico de la actividad de Enagás en la economía española 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.

4.4 Planificación de los Sectores de Electricidad y Gas 2008-2016

El 30 de mayo, el Consejo de Ministros aprobó la Planificación de los Sectores de Electricidad y Gas 2008-2016.

Enagás estima que los nuevos proyectos a desarrollar recogidos en la Planificación de los Sectores de Electricidad y Gas 2008-2016, aprobada por el Consejo de Ministros, representarán para la Compañía inversiones a realizar en el periodo 2013-2016 de entre 2.200 y 3.000 millones de euros, en función del volumen final de inversión para el desarrollo de los nuevos almacenamientos planificados.

Estas nuevas inversiones serán adicionales a los 5.000 millones de euros contemplados en el Plan Estratégico de la Compañía para el periodo 2007-2012, presentado el pasado 7 de mayo.

4.5 Junta General de Accionistas 2008

La Junta General de Accionistas de Enagás se celebró el día 25 de abril de 2008 y en ella se aprobaron todas las propuestas del Orden del día.

Entre los acuerdos aprobados, la Junta acordó:

- ✓ Reelegir como miembro del Consejo de Administración a Peña Rueda S.L. Unipersonal por un nuevo período de cuatro años. Peña Rueda S.L. Unipersonal mantendrá la condición de Consejero Dominical a propuesta del accionista Cantábrica de Inversiones de Cartera, S.L.
- ✓ Ratificar el nombramiento efectuado por cooptación por el Consejo de Administración hasta la fecha de la Junta y nombrar miembro del Consejo de Administración por el período estatutario de cuatro años a Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK) la cual mantendrá la condición de Consejero Dominical a propuesta de la propia Bilbao Bizkaia Kutxa, accionista de la Sociedad.
- ✓ Nombrar miembro del Consejo de Administración a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) por el período estatutario de cuatro años. SEPI tendrá la condición de Consejero Dominical a propuesta de la propia SEPI, accionista de la Sociedad. El número de miembros del Consejo de Administración queda así fijado en 17.
- ✓ Igualmente la Junta adoptó el acuerdo de abonar un dividendo complementario de 0,358874 euros brutos por acción. El pago del dividendo complementario se efectuó el día 3 de julio de 2008.

4.6 Préstamo a largo plazo con el ICO de 500 millones de euros para financiar nuevas infraestructuras gasistas

Continuando con la política de dar preferencia a la financiación institucional, el 15 de abril la Compañía firmó con el Instituto de Crédito Oficial, la ampliación de la financiación actual con un nuevo préstamo de 500 millones de euros. El plazo de amortización de este crédito es de hasta 15 años y prevé hasta cinco años de carencia.

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. Desde 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 favorable 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) En ocasiones las cifras que se publican pueden sufrir alguna variación, como consecuencia de ajustes contables posteriores.
- d) 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 período, se señala expresamente.

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

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 25 millones de euros.

Gasoducto Al Andalus S.A. ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2007 por importe de 4,7 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 17,2 millones de euros en concepto de derechos de transporte y un ingreso de 4,6 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 1,9 millones de euros.

Gasoducto Extremadura ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2007 por importe de 3,2 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 8,7 millones de euros en concepto de derechos de transporte y un ingreso de 4,9 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 4,4 millones de euros. En concepto de prestación de servicios de transporte prestados por Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga, Enagás ha tenido un coste de 3,2 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 10,9 millones de euros. En concepto de prestación de servicios de transporte prestados por Gasoducto Braga-Tuy, Enagás ha tenido un coste de 3,3 millones de euros.

5.2.2 Sociedades que ejercen una influencia significativa en Enagás y 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 3 de julio de 2008 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,3 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,9 millones de euros pagado en enero de 2008, el dividendo total asciende a 7,2 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscrito, con diferentes sociedades del Grupo Gas Natural, un contrato de compraventa de gas para atender el suministro del mercado a tarifa. Enagás S.A. ha adquirido, durante el año 2008, la cantidad de 17.420 GWh de gas natural, por un importe de 383,6 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 14.704 GWh, por un importe de 329,5 millones de euros.

Las condiciones y el precio al que se realizan estas operaciones se encuentran reguladas administrativamente.

3) 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 año 2008 ha sido de 19 millones de euros.

4) En concepto de compras de gas para auto-consumos, Enagás ha pagado a sociedades del Grupo Gas Natural la cantidad de 7,2 millones de euros.

5) En concepto de indemnizaciones por servicios varios, Enagás ha pagado a sociedades del Grupo Gas natural la cantidad de 5,3 millones de euros.

6) El alquiler de existencias y de almacenamiento de GNL en buques a sociedades del Grupo Gas Natural han supuesto para Enagás S.A un coste de 1,6 millones de euros.

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

8) En concepto de venta del gas excedente del mercado a tarifa a sociedades del Grupo Gas Natural, Enagás ha recibido unos ingresos de 18 millones de euros.

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

1) Enagás S.A. ha pagado a Bancaja, con fecha 3 de julio de 2008 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,3 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,9 millones de euros pagado en enero de 2008, el dividendo total asciende a 7,2 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. ha suscrito con Bancaja un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período enero 2009-enero 2010 por importe de 50 millones de euros.

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

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

1) Enagás S.A. ha pagado a Cantábrica de Inversiones de Cartera SL, con fecha 3 de julio de 2008 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,3 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,9 millones de euros pagado en enero de 2008, el dividendo total asciende a 7,2 millones de euros.

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

3) Además, Cajastur participa con 65,0 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.

4) Enagás S.A. ha suscrito con Cajastur un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período enero 2009-enero 2010 por importe de 50 millones de euros.

5) También ha suscrito con Cajastur un contrato de préstamos por importe de 30 millones de euros.

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 Bilbao Bizcaia Kutxa (BBK)**

1) Enagás S.A. ha pagado a BBK, con fecha 3 de julio de 2008 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,3 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,9 millones de euros pagado en enero de 2008, el dividendo total asciende a 7,2 millones de euros.

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

3) En el período de referencia se formalizó con BBK un préstamo por importe de 50 millones de euros con vencimiento a un año.

4) Enagás S.A. ha suscrito con BBK un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período enero 2009-enero 2010 por importe de 30 millones de euros.

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

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

Enagás S.A. ha pagado a Sagane Inversiones SL con fecha 3 de julio de 2008 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,3 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,9 millones de euros pagado en enero de 2008, el dividendo total asciende a 7,2 millones de euros.

- **Operaciones con con Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)**

Enagás S.A. pagó a la CAM en enero de 2008, el dividendo a cuenta por importe de 2,8 millones de euros.

- **Operaciones con Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).**

Enagás S.A. ha pagado a Sepi con fecha 3 de julio de 2008 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,3 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 2,9 millones de euros pagado en enero de 2008, el dividendo total asciende a 7,2 millones de euros.

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 percibidas por los miembros del Consejo de Administración ascendieron, a 31 de diciembre de 2008, a la cantidad de 1,2 millones de euros (incluidas las percibidas por Caja de Ahorros del Mediterráneo hasta su dimisión).

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía (incluido el auditor interno) ascendieron a la cantidad de 2,2 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

1) La Caixa participa con 89,0 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) Enagás, además, tiene contratada con La Caixa una póliza de crédito de 50,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 12,0 millones de euros.

3) Los avales otorgados por La Caixa a Enagás ascienden, a 31 de diciembre de 2008, a 63 millones de euros.

4) Enagás ha contratado con La Caixa un préstamo a 3 años por importe de 100 millones de euros.

5) Enagás S.A. ha suscrito con La Caixa un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período enero 2009-enero 2010 por importe de 100 millones de euros.

6) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 8,2 millones de euros.

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

- Operaciones con Caixa Catalunya

1) Enagás S.A. tiene contratada una línea de crédito con Caixa Catalunya por importe de 6,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 12,0 millones de euros.

2) Caixa Catalunya participa con 15,0 millones de euros en el préstamos 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 Caixa

Catalunya en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las de mercado.

- Operaciones con Caja Murcia

Enagás S.A. tiene contratada una póliza de crédito con Caja Murcia por importe de 35,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.

- Operaciones con Grupo Intermoney

Enagás ha recibido unos ingresos de 2,9 millones de euros de la sociedad Wind to Market S.A. en concepto de venta de derechos de emisión. La operación se realizó en condiciones de mercado.

- Operaciones con Grupo Hidrocantábrico S.A.

La compañía Hidrocantábrico S.A. ha prestado a Enagás, durante el ejercicio 2008, servicios de energía eléctrica, que supusieron unos gastos de 6.8 millones de euros.

- Operaciones con Grupo Eulen S.A.

Enagás ha pagado a Eulen, en concepto de mantenimiento de edificios e instalaciones, unos gastos por importe de 2,3 millones de euros.

- Operaciones con Iberdrola S.A.

Enagás pagó a Iberdrola, durante el ejercicio 2008, los siguientes gastos: en concepto de compra de gas para auto-consumos, 5,9 millones de euros, en concepto de servicios de alquiler de oficina, 351 miles de euros, y en concepto de servicios de energía eléctrica, 284 miles de euros.

Notas aclaratorias:

- Operaciones de Acceso de Terceros a la Red (ATR):

1) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. y Gas Natural Servicios S.A. un total de 23 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 1 es a corto plazo y 22 a largo plazo. De los 63 contratos firmados en el último trimestre, 10 de ellos continúan en vigor. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 72.139,77 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, 56,96 millones de euros; se han transportado 174.276,90 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 86,27 millones de euros; por último, se han almacenado de media diaria 4.488,5 GWh de media habiéndose facturado por estos servicios 42,23 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Iberdrola S.A. un total de 12 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 1 es a corto plazo y 11 a largo plazo. De los 21 contratos firmados en el último trimestre, 4 de ellos continúan en 13

vigor. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 17.948,54 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 14,48 millones de euros; se han transportado 20.586,16 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 16,47 millones de euros; por último, se han almacenado de media 874,4 GWh de media habiéndose facturado por estos servicios 8,38 millones de euros.

3) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Hidrocantábrico Energía 3 contratos a largo plazo. De los 4 contratos firmados en el último trimestre, 1 de ellos continúa en vigor. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 466,68 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 1,52 millones de euros; se han transportado 2.663,20 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 1,20 millones de euros; por último, se han almacenado de media 28,8 GWh de media habiéndose facturado por estos servicios 0,36 millones de euros.

4) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Naturgas Comercializadora 7 contratos de ATR, de los cuales 6 son a largo plazo y 1 a corto plazo. De los 27 contratos firmados en el último trimestre, 5 de ellos continúan en vigor. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 2.905,26 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 2,60 millones de euros; se han transportado 6.786,71 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 1,57 millones de euros; por último, se han almacenado de media 270,0 GWh de media habiéndose facturado por estos servicios 4,39 millones de euros.

Madrid, 03 de febrero de 2009

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

6. ANEXOS

6.1 Cuenta de Resultados Consolidada

4T 2007	4T 2008	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2007	Ene-Dic 2008
-11,3	20,7	Beneficio bruto(*)	-12,2	7,6
206,7	182,8	Ingresos por actividades reguladas	792,0	813,1
12,0	13,1	Otros ingresos de explotación	36,7	39,5
207,5	216,5	Total ingresos	816,6	860,2
-14,5	-15,1	Gastos de personal	-62,0	-69,0
-44,7	-52,6	Otros gastos de explotación	-159,1	-155,1
148,3	148,9	Cash Flow operativo (EBITDA)	595,5	636,2
-47,8	-53,8	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-187,2	-203,1
100,5	95,1	Resultado operativo (EBIT)	408,3	433,1
-10,9	-15,7	Resultado financiero	-57,6	-67,0
89,7	79,4	Resultado antes de impuestos	350,7	366,1
-27,7	-21,7	Impuesto sobre Sociedades	-112,4	-107,2
61,9	57,7	Resultado neto del periodo	238,3	258,9

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

6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2007	Ene-Dic 2008
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	350,7	366,1
Ajustes al resultado consolidado	210,6	205,5
Amortización de activos fijos	187,2	203,1
Otros ajustes al resultado	23,4	2,5
Deterioro de inmovilizado	0,5	0,9
Movimiento en provisiones	14,0	0,7
(Beneficios) / pérdidas en la venta de inmovilizado	-3,3	-7,3
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	15,8	5,8
Variación en ajustes por periodificación	0,5	0,1
Otros ajustes	-4,0	2,3
Variación del capital circulante operativo	-23,9	-17,9
(Incremento) / disminución de existencias	75,4	1,2
Reclasificación del Gas Talón	-42,7	0,0
(Incremento) / disminución de deudores	-45,8	53,0
Incremento / (disminución) de proveedores y acreedores	101,3	33,8
(Incremento) / disminución de otros créditos	0,0	0,0
Variación de impuestos	-112,1	-105,9
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-70,6	-59,9
Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios	-70,6	-59,9
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	466,8	493,8
Pagos por inversiones	-524,7	-791,3
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-523,4	-791,3
Otros activos financieros	-1,4	0,0
Cobros por desinversiones	6,8	15,1
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	4,3	7,3
Otros activos financieros	2,5	7,8
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión	0,0	0,4
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	0,0	0,4
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-517,9	-775,8
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	0	0
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	165,7	634,3
Emisión	249,8	820,3
Devolución y amortización	-84,1	-186,0
Pagos por dividendos	-112,6	-143,0
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	53,1	491,3
FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO	1,9	209,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	3,3	5,3
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	5,3	214,5

6.3 Balance de Situación Consolidado NIIF

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-dic 2007	31-dic 2008
Inmovilizaciones inmateriales	34,0	37,6
Inversiones inmobiliarias	0,0	0,0
Inmovilizaciones materiales	3.390,7	3.975,0
Activos financieros no corrientes	25,0	19,7
Activos por impuestos diferidos	10,1	14,2
Activos no corrientes	3.459,8	4.046,5
Existencias	3,4	2,2
Deudores	497,3	444,2
Otros activos financieros corrientes	8,3	8,5
Otros activos corrientes	1,9	1,9
Efectivo y otros medios equivalentes	5,3	214,5
Activos corrientes	516,1	671,3
TOTAL ACTIVO	3.976,0	4.717,8
<i>Capital suscrito</i>	<i>358,1</i>	<i>358,1</i>
Reserva de revalorización	0,0	0,0
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	731,5	824,1
Reservas en soc.consolidadas	3,3	6,1
Reserva de conversión NIIF	-0,7	-0,7
<i>Reservas</i>	<i>805,7</i>	<i>901,2</i>
Resultado de ejercicios anteriores	0,0	0,0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	238,3	258,9
Dividendo activo a cuenta	-57,3	-62,1
Fondos propios	1.344,8	1.456,1
Activos financieros disponibles para la venta	0,0	-0,6
Operaciones de cobertura	1,0	-15,2
Otros	-1,9	0,0
Ajustes por cambio de valor	-0,9	-15,7
Patrimonio Neto	1.343,9	1.440,4
Subvenciones	0,0	0,0
Provisiones no corrientes	30,7	31,5
Pasivos financieros no corrientes	1.782,7	2.156,4
Pasivos por impuestos diferidos	1,8	1,4
Otros pasivos no corrientes	64,0	69,8
Pasivos no corrientes	1.879,1	2.259,0
Pasivos vinculados con activos disp. Venta	0,0	0,0
Provisiones corrientes	0,0	0,0
Pasivos financieros corrientes	229,2	514,7
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	523,3	503,2
Otros pasivos corrientes	0,5	0,5
Pasivos corrientes	752,9	1.018,4
TOTAL PASIVO	3.976,0	4.717,8

6.4 Magnitudes físicas y activos

Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)	Ene-Dic 2007	Ene-Dic 2008
Mercado a tarifa	46.608	17.151
Mercado liberalizado	361.823	432.440
Total demanda nacional transportada	408.431	449.591

ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m³ ó m³/h
Tanques GNL (número y capacidad)	14	1.437.000
Capacidad nominal de regasificación		4.350.000
Cargaderos de cisternas	9	

ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		8.134
Estaciones de compresión	13	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	403	

ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS	Unid.	Mm³/día
Nº de almacenamientos	1	
Inyección máxima		4,0
Producción máxima		6,9