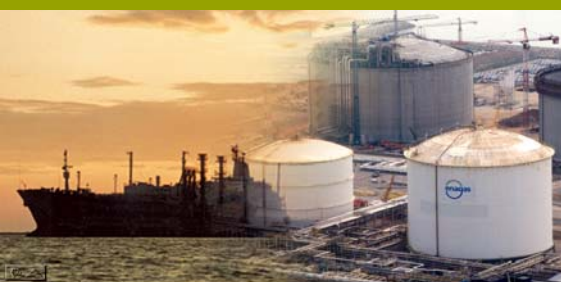




Enagás

Resultados 1er semestre 2006

19 de julio de 2006



AVANCE DE RESULTADOS

2T 2005	2T 2006	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2005	Ene-Jun 2006	Var%
52,5	56,2	7,0%	Resultado Neto (mill €)	100,7	111,3	10,6%
91,5	97,0	6,0%	Resultado Operativo (mill €)	176,2	192,3	9,1%
124,4	136,9	10,0%	Cash-Flow Operativo (mill €)	244,7	272,8	11,5%
86.055	89.799	4,4%	Demanda de gas transportada (GWh)	190.271	204.001	7,2%

Ene-Jun 2005	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2006
1.393,0	Deuda Neta (mill €)	1.507,8
1.043,8	Fondos Propios	1.172,9
44,8%	Deuda Neta/Total Activos	45,3%
57,2%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	56,2%
3,39%	Coste de la deuda	3,52%
160,9	Inversiones (mill €)	170,3
196,9	Activos puestos en explotación (mill €)	149,8

DEL PRIMER SEMESTRE DE 2006

DATOS MAS RELEVANTES

- ✓ El **Beneficio Neto** del primer semestre del año 2006 se situó en **111,3 millones de euros, un 10,6%** superior al obtenido en el mismo periodo de 2005. Cabe destacar que en el **primer semestre del ejercicio 2005** se contabilizaron dos partidas no recurrentes que generaron **plusvalías por valor de 7 millones de euros. Sin tener en cuenta dichas partidas, el Beneficio Neto a 30 de junio de 2006 habría aumentado un 15,8% respecto al mismo periodo del año anterior.**
- ✓ El **Cash Flow Operativo** en los seis primeros meses del año fue de **272,8 millones de euros, un 11,5% superior** a los 244,7 millones de euros obtenidos a 30 de junio del ejercicio pasado.
- ✓ **Las inversiones** acumuladas en los seis primeros meses del ejercicio ascendieron a **170,3 millones de euros** y los **activos puestos en explotación** en el mismo periodo alcanzaron la cifra de **149,8 millones de euros.**
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se situó al finalizar el primer semestre en **1.507,8 millones de euros**, lo que supone un ratio de **45,3% sobre el total de activos. El coste medio de la deuda** a 30 de junio fue de **3,52%.**
- ✓ La **demanda de gas transportada** en el Sistema hasta junio de 2006 ascendió a **204.001 GWh**, un **7,2% superior** a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior. Un **32,5%** de la demanda en el semestre se destinó a la **generación de electricidad** a partir de gas natural, frente al 26,5% alcanzado en el ejercicio anterior.
- ✓ El pasado seis de julio Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,239944 euros, cifra complementaria al dividendo ya satisfecho en el mes de enero de 2006, también con cargo a los resultados del ejercicio 2005. De esta forma el **dividendo bruto total**, correspondiente al ejercicio 2005, ha sido de **0,40 euros por acción, un 21% superior al dividendo de 2004.**
- ✓ Las dos principales agencias de calificación crediticia, Moody's y Standard & Poor's, han confirmado los ratings de Enagás ("A2" y "AA-") tras la presentación del Plan de Negocio de la Compañía.

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del segundo trimestre ha ascendido a **56,2 millones de euros, un 7,0% superior** a los 52,5 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **97,0 millones de euros** frente a los 91,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **crecimiento del 6,0%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 124,4 millones de euros en el segundo trimestre de 2005 a **136,9 millones de euros** en el mismo periodo de 2006, registrando un **crecimiento del 10,0%**.

El Beneficio Neto por acción en el segundo trimestre de 2006 ha sido de 0,24 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,57 euros.

1.2 Resultados acumulados

Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto** a 30 de junio de 2006 de **111,3 millones de euros, un 10,6% superior** a los 100,7 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2005.

Cabe destacar que durante el primer semestre del ejercicio 2005 se registraron dos partidas no recurrentes: en otros ingresos de explotación, se contabilizaron 3,4 millones de euros de plusvalía en la venta de un tramo de cable a Gas Natural SDG. Adicionalmente se contabilizó una aplicación de subvención concedida en 2002 y cobrada en el segundo trimestre del año 2005. El efecto contable de dicha aplicación minoró las amortizaciones del periodo por importe de 3,6 millones de euros.

Sin tener en cuenta dichas partidas no recurrentes, el Beneficio Neto del primer semestre del año 2006 habría aumentado un 15,8% respecto al del mismo periodo del año 2005.

El **Resultado Operativo (EBIT)** en el semestre fue de **192,3 millones de euros, un 9,1% superior** a los 176,2 millones de euros del ejercicio anterior.

Los Costes Operativos han experimentado un **incremento del 12,5%**. En el primer trimestre del año 2006 se contabilizaron 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 hubieran aumentado un 6,2% respecto al primer semestre del ejercicio anterior.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha ascendido a **272,8 millones de euros, un 11,5%** por encima de los 244,7 millones de euros acumulados a junio de 2005.

El **Beneficio Neto por acción** ha ascendido a 0,47 euros en el periodo. El **Cash Flow Operativo por acción** ha sido de 1,14 euros.

1.3 Magnitudes físicas

La demanda de gas transportada en el Sistema en el primer semestre de 2006 ascendió a **204.001 GWh, un 7,2% superior** a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior. De esta cantidad, **Enagás transportó un 80,5%** (164.221 GWh), correspondiendo el resto a otros transportistas. La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el semestre un **83,6% sobre el total**.

La demanda de gas natural transportada para el consumo doméstico comercial e industrial en el primer semestre del año ha sido un 1,4% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior. Este hecho podría explicarse por la menor actividad de algunos clientes industriales, y por un invierno con temperaturas más suaves y con olas de frío de menor duración que las registradas en el invierno del año 2005.

El gas natural transportado hasta el 30 de junio de 2006 para la generación de electricidad ha aumentado alrededor del 31% respecto al primer semestre del año anterior y representa un **32,5% de la demanda total**, frente al 26,5% en el mismo periodo del año 2005. En el primer semestre del año se encontraban operativos 31 grupos de 400 MW y cinco más en fase de pruebas, frente a los 25 grupos operativos al finalizar el primer semestre de 2005.

La demanda trimestral en el Sistema alcanzó los 89.799 GWh, un 4,4% superior a la del segundo trimestre de 2005.

2T 2005	2T 2006	Var%	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (GWh)	Ene-Jun 2005	Ene-Jun 2006	Var%
10.076	10.143	0,7%	Mercado a tarifa	33.022	33.522	1,5%
75.979	79.656	4,8%	Mercado liberalizado	157.249	170.479	8,4%
86.055	89.799	4,4%	Total demanda transportada	190.271	204.001	7,2%

Nota: 1 bcm = aprox.11.630 GWh

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

Desde principios de año, el importe acumulado de inversiones puestas en explotación asciende a 149,8 millones de euros. Los proyectos más importantes que se han puesto en explotación a lo largo del primer semestre del año han sido los siguientes:

Primer trimestre

- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión desde 1.500.000 m³/h a 1.650.000 m³/h en la planta de Barcelona.

Segundo trimestre

- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión desde 900.000 m³/h a 1.200.000 m³/h en la planta de Cartagena.
- ✓ Ampliación de la capacidad de emisión desde 1.050.000 m³/h hasta 1.200.000 m³/h en la planta de Huelva.
- ✓ Gasoducto Castellón-Onda.
- ✓ Ramal Málaga-Málaga este
- ✓ Gasoducto semianillo suroeste de Madrid (Fase I).

2.2 Inversiones efectuadas

Las **inversiones del primer semestre del año han ascendido a 170,3 millones de euros.**

Adicionalmente el **Consejo de Administración** de Enagás aprobó **proyectos de inversión** por importe de **419,1 millones de euros**, cifra que corresponde fundamentalmente al séptimo y octavo tanque de almacenamiento de GNL en la planta de Barcelona, al gasoducto Lelona-Haro y al gasoducto de conexión con Lorca desde el gasoducto Almería-Chinchilla.

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del primer semestre ha ascendido a **1.507,8 millones de euros**, comparado con los 1.565,9 millones de euros al final del primer trimestre de 2006 y los 1.393,0 millones a 30 de junio de 2005.

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 142,3 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 2,7 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 30 de junio de 2006 se ha situado en el **45,3%**, frente al 47,1% al final del trimestre anterior y al 44,8% en junio de 2005.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de junio, **252,5 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 semestre fue de **3,52%**, frente al 3,47% obtenido a 31 de marzo de 2006 y al 3,39% registrado en el primer semestre 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 semestre del año 2006, incluyendo la activación de gastos financieros (5,0 millones de euros), refleja una cifra negativa de **21,4 millones** de euros, muy similar al resultado financiero del mismo periodo de 2005, que una vez incluida la activación del gasto financiero (2,6 millones de euros) alcanzó la cifra de 21,5 millones de euros.

4. HECHOS SIGNIFICATIVOS

4.1 Dividendo complementario del ejercicio 2005

El 6 de julio se hizo efectivo el pago de un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2005 de 0,239944 euros brutos por acción. El dividendo se suma al ya satisfecho en el mes de enero de 2006, por importe de 0,16 euros brutos por acción, igualmente con cargo a los resultados del ejercicio 2005.

4.2 Ratificación de las calificaciones crediticias de la Compañía

Tras la presentación del plan de negocio de Enagás el pasado mes de abril, las dos principales agencias de calificación crediticia, Standard & Poor's y Moody's, han ratificado los ratings de la Compañía.

Las calificaciones de Standard & Poor's ("AA-" a largo plazo y "A-1+" a corto plazo) y Moody's ("A2" a largo plazo y "Prime-1" a corto plazo), confirman a Enagás como una de las empresas de mayor seguridad y fortaleza financiera del sector energético en España y la alta seguridad y bajo riesgo de la estrategia de la Compañía.

En sus informes, las agencias de calificación señalan 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.

Ambas agencias han considerado favorablemente los avances y estabilidad del Marco Regulatorio por el que se remuneran las actividades de la Compañía y 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) 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, se ha considerado como 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.
- b) Al tratarse de información semestral, en ocasiones las cifras que se publican pueden sufrir alguna variación, como consecuencia de ajustes contables posteriores.
- c) 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.
- d) Las operaciones vinculadas de cuantía significativa y que exceden del tráfico habitual de Enagás son aprobadas por el Consejo de Administración de la Compañía, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- 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 2006, 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 € 40,6 Millones.

Gasoducto Al Andalus ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2005 por importe de € 4,9 Millones.

Enagás S.A. ha pagado a esta sociedad la cantidad de € 8,1 Millones en concepto de derechos de transporte.

✓ Operaciones con "Gasoducto Extremadura"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de € 6,7 Millones.

Gasoducto Extremadura ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2005 por importe de € 3,1 Millones.

Asimismo, Enagás S.A. ha satisfecho a Gasoducto Extremadura la cantidad de € 4,3 Millones en concepto de derechos de transporte.

- ✓ 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.

5.2.2 Sociedades que ejercen una influencia significativa en Enagás y sociedades sobre las que ésta ejerce una influencia significativa.

- ✓ Operaciones con Gas Natural SDG y sociedades de su grupo

1) Enagás S.A. ha pagado a Gas Natural SDG, S.A., en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2005, la cantidad de € 4,9 Millones, con fecha 12 de enero de 2006. Recientemente, aunque fuera del período de referencia, se ha pagado un dividendo complementario, aprobado por la Junta de Enagás, de 0,239944 € brutos por acción.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. un total de 20 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 10 son a corto plazo y 10 a largo plazo. En el primer semestre del año 2006, a su vez, se han suscrito 48 contratos de ATR de los cuales, a 30 de junio de 2006, únicamente continúan en vigor 12.

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 mayo de 2006 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 32.374 GWh, que suponen un 39,38% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios € 21,47 Millones; se han transportado 62.661 GWh, que suponen un 54,32% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, € 29,49 Millones; por último, se han almacenado 9.937 GWh de media que representan un 55,53 % del total ATR habiéndose facturado por estos servicios € 8,68 Millones.

3) Enagás S.A. tiene suscrito con diferentes sociedades del Grupo Gas Natural un contrato de compraventa de gas para atender el suministro del mercado a tarifa. Enagás S.A. ha adquirido, durante el primer semestre de 2006, la cantidad de 34.365 GWh de gas natural, por un importe de € 694,6 Millones. 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 30.279 GWh, por un importe de € 557,8 Millones. Las condiciones y el precio al que se realizan estas operaciones de cesión se encuentran reguladas administrativamente.

4) Desarrollo del Cable S.A. presta a Enagás servicios de arrendamiento de parte de la fibra óptica necesaria para sus servicios de telecomunicaciones, en virtud de un contrato firmado en 1999 y modificado en 2005 en condiciones de mercado. El coste para Enagás de dicho servicio en el período de referencia ha sido de € 8,8 Millones.

5) En concepto de alquiler de existencias y de almacenamiento de GNL en buques Enagás S.A. ha pagado a sociedades del Grupo Gas Natural la cantidad de € 7,6 Millones.

✓ **Operaciones con BP España, S.A.**

1) Enagás S.A. ha pagado a BP España S.A., en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2005, la cantidad de € 1,9 Millones, con fecha 12 de enero de 2006. Recientemente, aunque fuera del período de referencia, se ha pagado un dividendo complementario, aprobado por la Junta de Enagás, de 0,239944 € brutos por acción.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con BP Gas España S.A. un total de 6 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) todos ellos a corto plazo. En el primer semestre del año 2006, a su vez, se han suscrito 10 contratos de ATR de los cuales, a 30 de junio de 2006, únicamente continúan en vigor 6.

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 mayo de 2006 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 569 GWh, que suponen un 0,69% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios € 0,43 Millones; se han transportado 477 GWh, que suponen un 0,41% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, € 0,46 Millones; por último, se han almacenado 1.084 GWh de media que representan un 6,06 % del total ATR habiéndose facturado por estos servicios € 1,10 Millones.

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

1) Enagás S.A. ha satisfecho a la CAM, en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2005, la cantidad de € 1,9 Millones, con fecha 12 de enero de 2006. Recientemente, aunque fuera del período de referencia, se ha pagado un dividendo complementario, aprobado por la Junta de Enagás, de 0,239944 € brutos por acción.

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

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

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

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

1) Enagás S.A. ha satisfecho a BANCAJA, en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2005, la cantidad de € 1,9 Millones, con fecha 12 de enero de 2006. Recientemente, aunque fuera del período de referencia, se ha pagado un dividendo complementario, aprobado por la Junta de Enagás, de 0,239944 € brutos por acción.

2) Enagás S.A. tiene abierta una línea de crédito con BANCAJA por importe de € 6,0 Millones y, además, tiene contratada una línea de avales por importe de € 6,0 Millones.

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

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

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

1) Enagás S.A. ha satisfecho a CAJASTUR, en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2005, la cantidad de € 1,9 Millones, con fecha 12 de enero de 2006. Recientemente, aunque fuera del período de referencia, se ha pagado un dividendo complementario, aprobado por la Junta de Enagás, de 0,239944 € brutos por acción.

2) Enagás S.A. tiene contratada con CAJASTUR una Póliza de crédito por importe de € 6,0 Millones y, además, ha contratado durante el semestre, una línea de avales por importe de € 6,0 Millones.

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

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

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

Enagás S.A. ha satisfecho a SAGANE, en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2005, la cantidad de € 1,9 Millones, con fecha 12 de enero de 2006. Recientemente, aunque fuera del período de referencia, se ha pagado un dividendo complementario, aprobado por la Junta de Enagás, de 0,239944 € brutos por acción.

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, en el primer semestre, a la cantidad de € 0,5 Millones. Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la Compañía ascendieron a la cantidad de € 1,7 Millones.

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 € 109,0 Millones en el Préstamo modalidad "club deal", suscrito el 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005.
- 2) Además, Enagás tiene contratada con La Caixa una línea de crédito de € 100,0 millones.
- 3) Los avales otorgados por La Caixa a Enagás ascienden, a 30 de Junio de 2006, a € 27,5 Millones.
- 4) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de € 6,2 Millones

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

✓ **Operaciones con Repsol YPF y sociedades de su grupo**

Enagás S.A. tiene arrendado a Repsol Investigaciones Petrolíferas S.A. el almacenamiento subterráneo de Gaviota, habiendo Enagás S.A. pagado durante el primer semestre de 2006 la cantidad € 11,2 Millones.

Madrid, 19 de julio de 2006

Conference Call: 19 Julio ; 17.00h CET
Dial-In UK +44 (0)2071070685
Dial-In Spain +34 917892387
Replay: + 44(0) 2077509931
Retrieval: 179010#

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

6. ANEXOS

6.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada NIIF

2T 2005	2T 2006	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2005	Ene-Jun 2006
1,9	2,8	Beneficio bruto(*)	4,5	1,7
157,6	174,3	Ingresos por actividades reguladas	316,2	361,5
11,8	9,4	Otros ingresos de explotación	19,4	16,8
171,3	186,5	Total ingresos	340,2	380,1
-14,1	-13,4	Gastos de personal	-27,4	-27,3
-32,8	-36,2	Otros gastos de explotación	-67,9	-80,0
124,4	136,9	Cash Flow operativo (EBITDA)	244,7	272,8
-33,0	-39,9	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-68,6	-80,5
91,5	97,0	Resultado operativo (EBIT)	176,2	192,3
-10,8	-10,8	Resultado financiero	-21,5	-21,4
80,7	86,2	Resultado antes de impuestos	154,7	170,9
-28,2	-30,0	Impuesto sobre Sociedades	-54,0	-59,6
52,5	56,2	Resultado neto del periodo	100,7	111,3

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

6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2005	Ene-Jun 2006
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	154,7	170,9
Ajustes al resultado neto	64,4	86,4
Amortización de activos fijos	68,6	80,5
Movimiento en provisiones	1,5	0,0
(Beneficios)/pérdidas en la venta de inmovilizado	-3,4	0,0
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	-3,0	6,1
Variación en ajustes por periodificación	0,2	-0,2
Otros ajustes	0,6	0,1
Variación del capital circulante operativo	-14,5	-2,0
(Incremento) disminución de existencias	0,0	-37,4
(Incremento) disminución de deudores	182,8	92,4
Incremento (disminución) de proveedores y acreedores	-197,3	-57,0
Variación impuesto sobre las ganancias a pagar	-1,2	-2,8
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	203,4	252,5
(Inversiones) en capital	-167,9	-170,3
Subvenciones de capital recibidas	18,8	0,0
Cash Flow procedente de la venta de activos de capital	4,9	0,0
(Incremento) disminución en inmovilizado financiero	-0,1	-5,4
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-144,3	-175,7
Incremento (disminución) neta en préstamos distintos de descubiertos en cta	74,3	38,0
Dividendos pagados	-31,0	-38,2
Incremento (disminución) de otras deudas	-0,7	0,6
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	42,6	0,4
FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO	101,7	77,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	2,0	1,4
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	103,7	78,6

6.3 Balance de Situación Consolidado NIFF

Millones de euros (cifras no auditadas)	30-jun 2005	30-jun 2006
Inmovilizaciones inmateriales.....	29,4	29,7
Inversiones inmobiliarias.....	0,7	0,7
Inmovilizaciones materiales.....	2.623,2	2.819,0
Activos financieros no corrientes.....	30,8	28,9
Activos por impuestos diferidos.....	24,4	13,1
Activos no corrientes	2.708,4	2.891,4
Existencias.....	2,4	39,8
Deudores.....	268,0	288,2
Otros activos financieros corrientes.....	4,4	4,3
Activos por impuestos corrientes.....	20,2	22,2
Otros activos corrientes.....	2,8	2,3
Efectivo y otros medios equivalentes.....	103,7	78,6
Activos corrientes	401,5	435,3
TOTAL ACTIVO	3.110,0	3.326,7
<i>Capital suscrito.....</i>	<i>358,1</i>	<i>358,1</i>
Reserva de revalorización	342,5	342,5
Reserva de cobertura de cash flow	-25,4	-1,8
Reserva de conversión a NIIF	-0,7	-0,7
Reserva de actualización CNE	-0,7	-1,5
<i>Otras reservas.....</i>	<i>315,7</i>	<i>338,6</i>
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	189,8	285,7
Reservas en soc.consolidadas	7,8	7,5
Pérdidas y ganancias consolidadas	100,7	111,3
<i>Ganancias acumuladas.....</i>	<i>369,9</i>	<i>476,2</i>
Fondos propios	1.043,8	1.172,9
Deudas con entidades de crédito.....	1.450,0	1.541,7
Otros pasivos financieros.....	46,9	21,8
Pasivos por impuestos diferidos.....	2,3	2,4
Provisiones.....	14,7	18,3
Otros pasivos no corrientes.....	47,3	50,4
Pasivos no corrientes	1.561,1	1.634,6
Deudas con entidades de crédito	14,0	16,2
Otros pasivos financieros	24,8	9,6
Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar	324,1	328,9
Pasivos por impuestos corrientes	91,2	104,0
Otros pasivos corrientes	51,0	60,6
Pasivos corrientes	505,1	519,3
TOTAL PASIVO	3.110,0	3.326,7

6.4 Magnitudes físicas y activos

Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)	Ene-Jun 2005	Ene-Jun 2006
Mercado a tarifa	33.022	33.522
Mercado liberalizado	157.249	170.479
Total demanda transportada	190.271	204.001

ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN

	Unid.	m3 ó m3/h
--	--------------	------------------

Tanques GNL (número y capacidad)	11	987.000
Capacidad nominal de regasificación		4.050.000
Cargaderos de cisternas	9	

ACTIVOS DE TRANSPORTE

	Unid.	Km
--	--------------	-----------

Km. de gasoducto en explotación		7.587
Estaciones de compresión	11	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	343	

ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS

	Unid.	Mm3/día
--	--------------	----------------

Nº de almacenamientos	2	
Inyección máxima		8,5
Producción máxima		12,6