



# Resultados Enagás

## 1er semestre 2010

20 de julio de 2010



**AVANCE DE RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE 2010**

2T 2009	2T 2010	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2009	Ene-Jun 2010	Var%
70,8	83,1	17,5%	Resultado Neto (mill €)	139,5	165,1	18,4%
115,8	134,7	16,3%	Resultado Operativo (mill €)	227,8	265,3	16,4%
168,0	195,4	16,3%	Cash-Flow Operativo (mill €)	330,5	385,1	16,5%
92.596	88.953	-3,9%	Demanda de gas nacional (gwh)	197.866	200.903	1,5%

Ene-Jun 2009	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2010
2.537,3	Deuda Neta (mill €)	2.915,8
1.502,4	Fondos Propios (mill €)	1.647,4
48,0%	Deuda Neta/Total Activos	45,4%
62,8%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	63,9%
2,96%	Coste de la deuda	2,67%
598,4	Inversiones (mill €)	415,3
420,4	Activos puestos en explotación (mill €)	171,7

- ✓ El **Beneficio Neto** a 30 de junio de 2010 se ha incrementado un **18,4%** hasta los **165,1 millones de euros**. Este incremento se debe al **aumento de los ingresos regulados +15,5%** frente al mismo periodo de 2009, debido a la importante cifra de inversiones puestas en explotación durante el ejercicio pasado y a la política de eficiencia de costes llevada a cabo por la Compañía.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** en los seis primeros meses del año fue de **385,1 millones de euros**, un **16,5% superior** a los 330,5 millones de euros obtenidos a 30 de junio del ejercicio pasado. El **Resultado Operativo (EBIT)** del primer semestre ha alcanzado los **265,3 millones de euros** lo que supone un crecimiento del **16,4%** respecto al año anterior.
- ✓ **Las inversiones** del semestre ascendieron a **415,3 millones de euros** y los **activos puestos en explotación** alcanzaron la cifra de **171,7 millones de euros**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 30 de junio fue de **2.915,8 millones de euros**, lo que supone un **ratio de Deuda Neta sobre el Total de Activos del 45,4%**. El **coste medio de la deuda** en el primer semestre se situó en el **2,67%** frente al 2,96% del mismo periodo de 2009.
- ✓ La **demanda de gas** en el semestre ascendió a **200.903 GWh**, un **1,5% por encima** de la registrada en el mismo periodo de 2009. **La demanda convencional se ha incrementado un 10,5%** por el efecto de las bajas temperaturas en el comienzo del año y el por el incremento del consumo industrial, mientras que la demanda para generación eléctrica ha disminuido un 14,2% por la elevada producción eólica e hidráulica.
- ✓ El pasado 5 de julio Enagás pagó un **dividendo bruto por acción de 0,466027 euros**, cifra complementaria al dividendo ya satisfecho en el mes de diciembre de 2009, también con cargo a los resultados del ejercicio 2009. De esta forma el dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2009, ha sido de 0,75 euros brutos por acción, lo que supone un incremento del 15,1% respecto al dividendo del año anterior.

Nota: En los resultados del primer semestre de 2010 y segundo trimestre de 2010 se ha consolidado proporcionalmente desde el 1 de abril el 25% de BBG. Adicionalmente en la cifra de inversión se incluyen las adquisiciones del 25% de BBG y el 82% del almacenamiento subterráneo de Gaviota. En la cifra de activos puestos en explotación se ha incluido el 25% de BBG, mientras que el 82% de Gaviota será incluido una vez se obtengan los permisos necesarios.

## 1. RESULTADOS

### 1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del segundo trimestre del año 2010 ha ascendido a **83,1 millones de euros, un 17,5% superior** a los 70,8 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **134,7 millones de euros**, que frente a los 115,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, supone un **crecimiento del 16,3%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 168,0 millones de euros en el segundo trimestre de 2009 a **195,4 millones de euros** en el mismo periodo de 2010, registrando un **crecimiento del 16,3%**.

El Beneficio Neto por acción en el segundo trimestre de 2010 ha sido de 0,35 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,82 euros.

### 1.2 Resultados semestrales

El **Resultado Neto** del primer semestre del año 2010 ha ascendido a **165,1 millones de euros, un 18,4% superior** a los 139,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este fuerte incremento se debe al aumento de los ingresos regulados debido a la importante cifra de inversiones puestas en explotación en 2009 y a la política de eficiencia de costes operativos y financieros llevada a cabo por la Compañía.

El **Resultado Financiero** (-29,5 millones de euros) **augmentó un 3%** respecto al del ejercicio anterior por el incremento de la deuda neta en un 14,9%, aunque el coste financiero neto ha disminuido del 2,96% al 2,67%.

El **Resultado Operativo (EBIT)** en los primeros seis meses del año ha alcanzado los **265,3 millones de euros**, que frente a los 227,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, supone un **crecimiento del 16,4%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 330,5 millones de euros en el primer semestre de 2009 a **385,1 millones de euros** en el mismo periodo de 2010, registrando un **crecimiento del 16,5%**.

Los gastos operativos crecieron un 6,4% frente al mismo periodo de 2009 e incluyen los gastos proporcionales del 25% de BBG desde abril de este año.

Los **ingresos regulados han crecido un 15,5%** en el primer semestre por el aumento de la base de activos remunerados en los últimos trimestres de 2009, incluida la consolidación proporcional del 25% de BBG desde el mes de abril.

El Beneficio Neto por acción en el primer semestre de 2010 ha sido de 0,69 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 1,61 euros.



### 1.3 Magnitudes físicas

2T 2009	2T 2010	Var%	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Jun 2009	Ene-Jun 2010	Var%
			(GWh)			
53.782	58.253	8,3%	Sector convencional	126.059	139.275	10,5%
38.814	30.700	-20,9%	Sector eléctrico	71.807	61.628	-14,2%
<b>92.596</b>	<b>88.953</b>	<b>-3,9%</b>	<b>Total demanda nacional</b>	<b>197.866</b>	<b>200.903</b>	<b>1,5%</b>

Nota: 1 bcm = aprox.11.630 GWh

La demanda de gas en el semestre ascendió a 200.903 GWh, un 1,5% por encima de la registrada en el mismo periodo de 2009.

Estas cifras muestran una recuperación de la demanda convencional que ha crecido un 10,5% en 2010 por el efecto de las bajas temperaturas de comienzos del año, así como por la recuperación del sector industrial, debido a una mejora de la actividad respecto al mismo periodo de 2009.

Por el contrario, el consumo de gas para generación eléctrica (que representó un 30,6% de la demanda total) ha disminuido en un 14,2% respecto al primer semestre de 2009, por el incremento de la producción eólica e hidráulica.

Adicionalmente, en el periodo se ha producido un importante aumento de las exportaciones hasta 18.298 GWh, por lo que teniendo en cuenta dicha cifra, el total de la demanda se incrementó en un 3,2%, lo que marca las necesidades de dimensionamiento de la red para atender las necesidades de suministro.

Enagás mantiene su compromiso de garantizar la continuidad y seguridad del suministro de gas natural y actuar como back up del sistema. A 30 de junio de 2010 se encuentran operativos 62 grupos de 400 MW, 6 más que en la misma fecha del año 2009.

## 2. INVERSIONES

### 2.1 Activos puestos en explotación

En la primera mitad del año, las inversiones puestas en explotación han ascendido a **171,7 millones de euros** e incluyen el 25% de BBG, efectivo desde el 1 de Abril de 2010. El 82% del almacenamiento subterráneo de Gaviota será integrado una vez se apruebe la operación por las autoridades de competencia.

El proyecto más significativo para el que se han obtenido el acta de puesta en marcha ha sido el de la Estación de Compresión de Montesa.

Este número es consistente con el objetivo de la Compañía de poner en marcha proyectos por valor de 500 millones de euros en el año 2010.

### 2.2 Inversiones efectuadas

Hasta el 30 de junio de 2010 Enagás ha invertido 415,3 millones de euros, en línea con

los objetivos de la Compañía de invertir 700 millones de euros este ejercicio.

Estas inversiones incorporan la adquisición del 25% de BBG y 70,5 millones del pago realizado por la adquisición del 82% del almacenamiento de Gaviota.

### **2.3 Adquisiciones**

El pasado mes de abril Enagás compró el 82% del almacenamiento subterráneo de Gaviota. El importe de la operación fue de 70,5 millones de euros, existiendo el compromiso de pago de un importe adicional de 16,4 millones de euros en caso de que el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio apruebe el proyecto de ampliación de dicho almacenamiento hasta 1,6 bcm de capacidad.

El cierre de la operación está condicionado a la obtención de las pertinentes autorizaciones administrativas y de competencia y los ingresos derivados de esta adquisición tendrán efecto desde el 1/1/2010.

Por otro lado, este año Enagás ha recibido todos los permisos necesarios para la compra del 25% de la Planta de Regasificación de BBG, que se consolida proporcionalmente desde el pasado 1 de Abril.

Ambas operaciones son consistentes con los objetivos estratégicos de adquirir activos regulados, que cumplan con los criterios establecidos de rentabilidad y endeudamiento.

## **3. ESTRUCTURA FINANCIERA**

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del primer semestre de 2010 ha ascendido a **2.915,8**, frente a los **2.904** millones de euros registrados al finalizar 2009 y los 2.537,3 millones de euros a 30 de junio de 2009.

El **ratio de apalancamiento** (deuda neta/ deuda neta+ fondos propios) al finalizar la primera mitad de 2010 se ha situado en el **63,9%**, frente al 64,6% al final del año 2009 y al 62,8% al finalizar el segundo trimestre de 2009.

Durante este trimestre Enagás ha firmado instrumentos de cobertura de tipos de interés sobre 250 millones de euros incrementado el porcentaje de deuda a tipo fijo hasta el **67%**, en línea con el objetivo de llegar hasta un 70% a tipo fijo.

El **coste medio de la deuda** de la Compañía durante el primer semestre del año fue de **2,67%**, frente al 2,96% registrado durante el primer semestre de 2009.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de junio, **382,7 millones de euros**, ha sido aplicado a la financiación de inversiones.

El **Resultado financiero**, incluyendo la activación de gastos financieros (10,8 millones de euros), refleja una cifra negativa de **29,5 millones de euros**, ligeramente superior al resultado financiero del mismo periodo de 2009, que una vez incluida la activación de gastos financieros (10 millones de euros) alcanzó la cifra de 28,7 millones de euros.

La **liquidez** de la Compañía, en términos de financiación disponible no utilizada a 30 de junio de 2010, ascendía a **2.176 millones de euros** lo que permite disponer de los recursos financieros suficientes para desarrollar la totalidad de las inversiones previstas



hasta comienzos de 2014, en condiciones óptimas, tanto en términos de plazo como de coste financiero

#### **4. HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO**

##### **4.1 Enagás celebró su JGA el pasado 30 de abril**

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Enagás S.A. se celebró el pasado día 30 de abril de 2010, en segunda convocatoria, quedando constituida con un quórum del 60,9%. En ella se han aprobado todas las propuestas que el Consejo de Administración sometía a su consideración, con relación a los puntos incluidos en su Orden del día.

##### **4.2 Enagás nombra a un Consejero Independiente como nuevo miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento**

El Consejo de Administración de Enagás aprobó el nombramiento del Consejero Independiente José Riva Francos como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Además, el Consejo ha aprobado que el Consejero Independiente Dionisio Martínez Martínez, sea nombrado "Leading Independent Director" facultándole para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el Orden del Día para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los Consejeros y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

##### **4.3 Pago del dividendo complementario de 2009**

El pasado 5 de julio Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,46 euros, cifra complementaria al dividendo ya satisfecho en el mes de diciembre de 2009, también con cargo a los resultados del ejercicio 2009. De esta forma el dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2009, ha sido de 0,75 euros brutos por acción, lo que supone un incremento del 15,1% respecto al dividendo del año anterior.

#### **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 habitual 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, 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) 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, 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 18,7 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 8,6 millones de euros en concepto de derechos de transporte y 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 0,04 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 4,5 millones de euros en concepto de derechos de transporte y 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 4,5 millones de euros.

✓ Operaciones con "Gasoducto Braga-Tuy"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 11,7 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 Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja)

1) 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.

2) Enagás S.A. tenía suscrito con Bancaja un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período octubre 2008-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. tiene contratada con Cajastur una Póliza de crédito y una línea de avales, por importe de 2,0 y 12,0 millones de euros, respectivamente.

2) También tiene suscrito con Cajastur un contrato de préstamo por importe de 30 millones de euros con vencimiento en 2011.

3) Enagás S.A. tenía suscrito con Cajastur un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período octubre 2008-enero 2010 por importe de 50 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 Bizkaia Kutxa (BBK)

1) Enagás S.A. ha renovado y ampliado en el período una línea de crédito con BBK por importe de 25,0 millones de euros y tiene contratada una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.

2) También ha renovado y ampliado con BBK un préstamo por importe de 100 millones de euros.

3) Enagás S.A. tenía suscrito con BBK un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período octubre 2008-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 Caja Murcia

Enagás S.A. tiene contratada una línea 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.

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

**5.2.3 Operaciones con los administradores, los directivos y los familiares próximos de unos y otros (apartado "b" del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004).**

Las dietas percibidas por los miembros del Consejo de Administración ascendieron, a 30 de junio de 2010, a la cantidad de 0,6 millones de euros.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 4,5 millones de euros. La retribución fija no ha variado respecto a 2009 y la retribución variable por objetivos, incluida en dicha cantidad, incorpora el Plan de Incentivos Plurianual correspondiente a ejercicios anteriores.

**5.2.4 Operaciones con otras partes vinculadas (apartado "d" del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004)**

✓ Operaciones con Caixa Catalunya

Enagás S.A. tiene contratada una póliza de crédito con Caixa Catalunya por importe de 10,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 12,0 millones de euros.

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 Banco Sabadell

1) Banco Sabadell y Enagás tienen formalizado un préstamo bajo la modalidad de intermediación financiera de 100 millones de euros correspondientes al tramo C del préstamo otorgado por el BEI por importe de 1.000 millones de euros.

2) Adicionalmente, Enagás tiene con Banco Sabadell una línea de crédito por importe de 6,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.



3) También ambas tienen formalizado un préstamo de 150,0 millones de euros a tres años, con vencimiento en 2012.

4) Por último, Enagás suscribió con Banco Sabadell un contrato de cobertura de intereses (IRS) de 50,0 millones de euros desde noviembre de 2009 hasta noviembre de 2012.

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

✓ Operaciones con Grupo Eulen

Enagás ha tenido, durante el primer semestre, unos gastos de 1,3 millones de euros en concepto de recepción de servicios diversos.

✓ Operaciones con Iberdrola S.A.

1) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Iberdrola S.A. e Iberdrola Generación S.A.U. un total de 18 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 1 es a corto plazo y 17 a largo plazo. En el primer semestre, a su vez, se han suscrito 3 contratos de ATR de los cuales, a 30 de junio de 2010, continúan en vigor 2.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 5.802,6 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 6 millones de euros; se han transportado 7.531,3 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 9,8 millones de euros; por último, se han almacenado 2.593,2 GWh de media habiéndose facturado por estos servicios 8,2 millones de euros. Los contratos de ATR son modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás.

✓ Operaciones con Naturgas Comercializadora S.A.

Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Naturgas Comercializadora 9 contratos de ATR, de los cuales 8 son a largo plazo y 1 a corto plazo. En el primer semestre, a su vez, se han suscrito 4 contratos de ATR de los cuales, a 30 de junio de 2010, ninguno continúa en vigor.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 1.039 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 1,7 millones de euros; se han transportado 1.469 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 1,8 millones de euros; por último, se han almacenado 830,3 GWh habiéndose facturado por estos servicios 3 millones de euros. Los contratos de ATR son

modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás.

✓ **Operaciones con Hidrocantábrico Energía S.A.**

Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Hidrocantábrico Energía 4 contratos de ATR a largo plazo. Durante el semestre se ha firmado, además, 1 contrato que continúa en vigor.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 se han prestado los servicios siguientes: se han transportado 1.799,5 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 857 miles de euros.

Madrid, 20 de julio de 2010

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](mailto:investors@enagas.es)  
[www.enagas.es](http://www.enagas.es)



## 6. ANEXOS

### 6.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada NIIF

2T 2009	2T 2010	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2009	Ene-Jun 2010
207,9	242,2	Ingresos por actividades reguladas	410,8	474,5
11,1	8,3	Otros ingresos de explotación	18,6	15,9
<b>219,0</b>	<b>250,5</b>	<b>Total ingresos</b>	<b>429,4</b>	<b>490,4</b>
-14,5	-15,6	Gastos de personal	-30,6	-30,6
-36,4	-39,4	Otros gastos de explotación	-68,4	-74,7
<b>168,0</b>	<b>195,4</b>	<b>Cash Flow operativo (EBITDA)</b>	<b>330,5</b>	<b>385,1</b>
-52,2	-60,8	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-102,7	-119,8
<b>115,8</b>	<b>134,7</b>	<b>Resultado operativo ( EBIT)</b>	<b>227,8</b>	<b>265,3</b>
-14,7	-16,0	Resultado financiero	-28,7	-29,5
<b>101,1</b>	<b>118,7</b>	<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>199,1</b>	<b>235,7</b>
-30,3	-35,5	Impuesto sobre Sociedades	-59,7	-70,6
<b>70,8</b>	<b>83,1</b>	<b>Resultado neto del periodo</b>	<b>139,5</b>	<b>165,1</b>

## 6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2009	Ene-Jun 2010
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>199.1</b>	<b>235.7</b>
<b>Ajustes al resultado consolidado</b>	<b>123.3</b>	<b>148.9</b>
Amortización de activos fijos	102.7	119.8
Otros ajustes al resultado	20.6	29.0
<b>Variación del capital circulante operativo</b>	<b>189.2</b>	<b>29.5</b>
Existencias	1.6	1.7
Deudores y otras cuentas a cobrar	226.0	45.0
Otros activos corrientes	-1.8	-1.4
Acreedores y otras cuentas a pagar	-36.7	-15.7
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-70.6</b>	<b>-31.3</b>
Pagos de intereses	-51.8	-34.8
Cobros de intereses	5.4	4.9
Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios	-18.5	1.3
Otros cobros /(pagos)	-5.8	-2.8
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>441.0</b>	<b>382.7</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>-588.4</b>	<b>-453.7</b>
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-588.4	-330.4
Otros activos financieros	0.0	-123.3
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>10.7</b>	<b>0.0</b>
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	4.3	0.0
Otros activos financieros	6.4	0.0
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-577.8</b>	<b>-453.7</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>473.3</b>	<b>411.8</b>
Emisión	529.8	496.9
Devolución y amortización	-56.4	-85.0
<b>Pagos por dividendos</b>	<b>-62.1</b>	<b>0.0</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>411.3</b>	<b>411.8</b>
<b>FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO</b>	<b>274.5</b>	<b>340.9</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	214.5	640.5
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>489.1</b>	<b>981.4</b>
Caja y bancos	3.8	11.3
Otros activos financieros	485.3	970.1

### 6.3 Balance de Situación Consolidado NIFF

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-dic 2009	30-jun 2010
Inmovilizaciones inmateriales	41,4	44,9
Inversiones inmobiliarias	0,0	0,0
Inmovilizaciones materiales	4.655,0	4.916,9
Activos financieros no corrientes	11,0	28,9
Activos por impuestos diferidos	57,5	25,8
<b>Activos no corrientes</b>	<b>4.764,9</b>	<b>5.016,5</b>
Existencias	4,7	4,8
Deudores	359,7	305,7
Otros activos financieros corrientes	8,1	109,1
Otros activos corrientes	2,1	5,6
Efectivo y otros medios equivalentes	640,5	981,4
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.015,1</b>	<b>1.406,7</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.779,9</b>	<b>6.423,2</b>
<i>Capital suscrito</i>	<i>358,1</i>	<i>358,1</i>
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	923,4	1.041,9
Reservas en soc.consolidadas	9,8	10,6
<i>Reservas</i>	<i>1.004,9</i>	<i>1.124,1</i>
Resultado de ejercicios anteriores	0,0	0,0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	298,0	165,1
Dividendo activo a cuenta	-67,6	0,0
<b>Fondos propios</b>	<b>1.593,4</b>	<b>1.647,4</b>
Activos financieros disponibles para la venta	0,0	0,0
Operaciones de cobertura	-12,2	-12,8
<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>-12,2</b>	<b>-12,8</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.581,3</b>	<b>1.634,6</b>
Subvenciones	0,0	0,0
Provisiones no corrientes	31,5	32,2
Pasivos financieros no corrientes	3.090,0	3.628,4
Pasivos por impuestos diferidos	166,6	154,1
Otros pasivos no corrientes	84,5	81,3
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>3.372,6</b>	<b>3.896,0</b>
Pasivos vinculados con activos disp. Venta	0,0	0,0
Provisiones corrientes	0,0	0,0
Pasivos financieros corrientes	503,8	531,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	322,0	360,4
Otros pasivos corrientes	0,4	0,9
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>826,1</b>	<b>892,7</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.779,9</b>	<b>6.423,2</b>



#### 6.4 Magnitudes físicas y activos

<b>Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)</b>	<b>Ene-Jun 2009</b>	<b>Ene-Jun 2010</b>
<b>Sector convencional</b>	126.059	139.275
<b>Sector eléctrico</b>	71.807	61.628
<b>Total demanda nacional transportada</b>	<b>197.866</b>	<b>200.903</b>

#### **ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA**

<b>ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN</b>	<b>Unid.</b>	<b>m<sup>3</sup> ó m<sup>3</sup>/h</b>
<b>Tanques GNL</b> (número y capacidad)	14	1.437.000
<b>Capacidad nominal de regasificación</b>		4.650.000
<b>Cargaderos de cisternas</b>	9	

<b>ACTIVOS DE TRANSPORTE</b>	<b>Unid.</b>	<b>Km</b>
<b>Km. de gasoducto en explotación</b>		8.884
<b>Estaciones de compresión</b>	15	
<b>Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)</b>	424	

<b>ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS</b>	<b>Unid.</b>	<b>Mm<sup>3</sup>/día</b>
<b>Nº de almacenamientos</b>	1	
<b>Inyección máxima</b>		4,4
<b>Producción máxima</b>		6,7