



Enagás

Resultados 1^{er} semestre 2008

29 de julio de 2008



AVANCE DE RESULTADOS

DEL PRIMER SEMESTRE 2008

2T 2007	2T 2008	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2007	Ene-Jun 2008	Var%
60,8	65,1	7,1%	Resultado Neto (mill €)	117,0	129,9	11,0%
103,9	109,1	5,0%	Resultado Operativo (mill €)	203,1	219,1	7,8%
151,6	158,1	4,3%	Cash-Flow Operativo (mill €)	298,2	317,0	6,3%
90.814	105.775	16,5%	Demanda de gas transportada (gwh)	198.675	232.924	17,2%

Ene-Jun 2007	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2008
1.749,1	Deuda Neta (mill €)	2.016,7
1.281,2	Fondos Propios	1.389,0
48,3%	Deuda Neta/Total Activos	44,6%
57,7%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	59,2%
4,05%	Coste de la deuda	4,67%
181,1	Inversiones (mill €)	365,8
49,9	Activos puestos en explotación (mill €)	394,5

- ✓ El **Beneficio Neto del primer semestre** del año 2008 se situó en **129,9 millones de euros, un 11% superior** al obtenido en el mismo periodo de 2007.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** en los seis primeros meses del año fue de **317 millones de euros, un 6,3% superior** a los 298,2 millones de euros obtenidos a 30 de junio del ejercicio pasado. El Resultado Operativo (EBIT) a 30 de junio de 2008 ha alcanzado los 219,1 millones de euros lo que supone un crecimiento del 7,8% respecto al año anterior.
- ✓ Las **inversiones acumuladas** en los seis primeros meses del ejercicio ascendieron a **365,8 millones de euros** y los **activos puestos en explotación** en el mismo periodo alcanzaron la cifra de **394,5 millones de euros**. Desde enero del 2007 hasta el 30 de junio de 2008, el progreso en los procesos de autorización afectan a inversiones por una cuantía de alrededor de 4.720 millones de euros.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se ha situado a 30 de junio en **2.016,7 millones de euros**, lo que supone un ratio de **44,6% sobre el total de activos**. El **coste medio de la deuda** a 30 de junio fue de **4,67%**.
- ✓ La **demanda de gas transportada** hasta el 30 de junio de 2008 ascendió a **232.924 GWh, un 17,2% superior** a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento ha estado motivado por el **consumo de gas para la generación de electricidad que ha aumentado un 55,6%** respecto al primer semestre de 2007, debido a la escasa aportación de la generación hidráulica en los primeros meses del año.
- ✓ Enagás ha suscrito un préstamo de 500 millones de euros con el ICO para financiar nuevas infraestructuras gasistas. El préstamo formalizado con el ICO contempla un plazo de amortización de hasta 15 años y prevé hasta cinco años de carencia.
- ✓ El 7 de mayo Enagás actualizó su Plan Estratégico 2007-2012. La Compañía aumentó su cifra de inversión prevista para este periodo de 4.000 a 5.000 millones de euros, lo que supone un incremento del 25% con respecto al plan de inversiones anunciado en abril de 2007.
- ✓ El 30 de mayo, el Consejo de Ministros aprobó la Planificación de los Sectores de Electricidad y Gas 2008-2016. Enagás prevé inversiones de entre 2.200 y 3.000 millones de euros en nuevos proyectos incluidos en la Planificación 2008-2016, inversión que se suma a los 5.000 millones de euros incluidos en el Plan Estratégico de la Compañía en el periodo 2007-2012.
- ✓ El pasado 3 de julio Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,358874 euros, cifra complementaria al dividendo ya satisfecho en el mes de enero de 2008, también con cargo a los resultados del ejercicio 2007. De esta forma el dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2007, ha sido de 0,598874 euros brutos por acción, lo que supone un pay-out del 60%.

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del segundo trimestre del año 2008 ha ascendido a **65,1 millones de euros**, un **7,1% superior** a los 60,8 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **109,1 millones de euros** frente a los 103,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un **crecimiento del 5%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 151,6 millones de euros en el segundo trimestre de 2007 a **158.1 millones de euros** en el mismo periodo de 2008, registrando un **crecimiento del 4,3%**.

En el segundo trimestre del año 2008 se ha contabilizado en gastos de personal una provisión no recurrente de 4,2 millones de euros en concepto de futuras indemnizaciones por prejubilaciones.

El Beneficio Neto por acción en el segundo trimestre de 2008 ha sido de 0,27 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,66 euros.

1.2 Resultados acumulados

Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto** a 30 de junio de 2008 de **129,9 millones de euros**, un **11,0% superior** a los 117,0 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2007.

En el primer semestre del año 2008 la **tasa fiscal del impuesto de sociedades** se ha situado en el **30%**, respecto al 32,5% aplicado en los resultados del primer semestre de 2007.

El **Resultado Operativo (EBIT)** en el semestre fue de **219,1 millones de euros**, un **7,8% por encima** de los 203,1 millones de euros acumulados a junio de 2007.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 298,2 millones de euros en el primer semestre de 2007 a **317 millones de euros** en el mismo periodo de 2008, registrando un **crecimiento del 6,3%**.

Cabe destacar que en el primer semestre del año 2007 se contabilizaron como gastos de explotación 14,5 millones de euros y como ingresos regulados 15,2 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 primer semestre de 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.

Adicionalmente, y como se ha explicado en los resultados trimestrales, en los gastos de personal del primer semestre de 2008 se ha contabilizado una provisión no

recurrente de 4,2 millones de euros en concepto de futuras indemnizaciones por prejubilaciones.

El Beneficio Neto por acción en el primer semestre de 2008 ha sido de 0,54 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 1,33 euros.

1.3 Magnitudes físicas

La **demanda de gas transportada en el Sistema** en el primer semestre del año ha ascendido a **232.924 GWh, un 17,2% superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior.**

El consumo de gas para la **generación de electricidad ha aumentado en un 55,6%** respecto al mismo periodo de 2007. Este importante incremento se debe a la baja aportación en el semestre de la generación hidráulica.

El gas natural transportado en el primer semestre del año 2008 para la **generación de electricidad** representó un **40,2% de la demanda total**, frente al 30,3% registrado en el año 2007. A 30 de junio se encontraban operativos **54 grupos de 400 MW**, frente a los 44 grupos operativos en la misma fecha del año 2007.

La demanda destinada al **mercado liberalizado** supuso al finalizar el mes de junio un **92,5% sobre el total.**

La demanda trimestral en el Sistema alcanzó los 105.775 GWh, un 16,5% superior a la registrada en el segundo trimestre de 2007.

La demanda estival de gas natural alcanzó el viernes 20 de junio el récord de 1.403 GWh. Con respecto al máximo histórico del verano pasado, de 1.239 GWh, la punta estival alcanzada supone un incremento del 13%.

2T 2007	2T 2008	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Jun 2007	Ene-Jun 2008
		(GWh)		
20.591	4.779	Mercado a tarifa	30.036	17.471
70.223	100.996	Mercado liberalizado	168.639	215.453
90.814	105.775	Total demanda transportada	198.675	232.924

Nota: 1 bcm = aprox.11.630 GW

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

Desde principios de año, las inversiones puestas en explotación han ascendido a **394,5 millones de euros**, lo que supone un grado de avance del 65,7% respecto al **objetivo anual establecido** de alcanzar **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.

2.2 Inversiones efectuadas

Las inversiones del primer semestre han ascendido a **365,8 millones de euros**, lo que supone un grado de avance del 48,4% respecto al objetivo anual establecido de 750 millones de euros. Adicionalmente las inversiones aprobadas por el Consejo de Administración de Enagás en el mismo periodo fueron de 307,6 millones de euros.

2.3 Procesos de autorización

Durante el primer semestre del año 2008, y adicionales a los 394,5 millones de euros de proyectos puestos en operación durante el mismo periodo, se ha continuado realizando avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe de aproximadamente 371 millones de euros.

Es importante destacar que desde enero del 2007 hasta el 30 de junio de 2008, el progreso en los procesos de autorización afectan a inversiones por una cuantía de alrededor de 4.720 millones de euros.

De dicho importe, y además de los 494 millones de euros de proyectos puestos en operación, durante dicho periodo, 1.235 millones de euros se refieren a proyectos con la autorización administrativa correspondiente, 1.025 millones de euros corresponden a proyectos que ya disponen de la Declaración de Impacto Ambiental y 1.966 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 final del primer semestre se ha situado en **2.016,7 millones de euros**, comparado con los 2.126,7 millones de euros al final del primer trimestre de 2008 y los 1.749,1 millones a 30 de junio de 2007.

El 82% de la deuda de la Compañía al finalizar el primer semestre del año 2008 era a largo plazo y un 30,6% se encontraba cubierta mediante instrumentos derivados. Dichos derivados suponen un coste fijo medio del 3,79%, aplicables a un importe de 617,5 millones de euros y vencimiento en el año 2011.

Hasta el día 10 de abril del año 2008 existían 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.

Como activos financieros a valor razonable, los distintos derivados e instrumentos de cobertura que la Compañía dispone a 30 de junio, reflejan una valoración de 17,7 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 30 de junio de 2008 se ha situado en el **44,6%**, frente al 51,3% al final del primer trimestre de 2008 y al 48,3% a 30 de junio de 2007.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de junio, **354,2 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 al finalizar el primer semestre del año fue de **4,67%**, frente al 4,62% obtenido al finalizar el primer trimestre del año y al 4,05% registrado a 30 de junio de 2007.

El **Resultado financiero**, incluyendo la activación de gastos financieros (13,0 millones de euros), refleja una cifra negativa de **33,6 millones de euros**, frente al resultado financiero del mismo periodo de 2007, que una vez incluida la activación de gastos financieros (4,5 millones de euros) alcanzó la cifra de 29,9 millones de euros.

4. HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

4.1 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.

4.2 Junta General de Accionistas 2008

La Junta General de Accionistas de Enagás se celebró el pasado día 25 de Abril de 2008. En ella, el Presidente, Antonio Llardén, resumió los principales hitos del

ejercicio 2007. Las propuestas aprobadas, así como la documentación completa, están disponibles en la página web de Enagás (www.enagas.es).

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 ha adoptado el acuerdo de abonar un dividendo complementario de 0,358874 euros por acción, cantidad de la que se deducirán los impuestos legalmente procedentes. El pago del dividendo complementario se efectuará el día 3 de julio de 2008.

4.3 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.

4.4 Dividendo complementario del ejercicio 2007

El pasado tres de julio Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,358874 euros, cifra complementaria al dividendo de 0,24 euros por acción ya satisfecho en el mes de enero de 2008, también con cargo a los resultados del ejercicio 2007. De esta forma el dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2007, ha sido de 0,598874 euros brutos por acción, lo que supone un *Pay-Out* de la Compañía del 60%.

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 29,4 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, Enagas 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 partes y ha tenido un ingreso, en concepto de prestación de servicios de mantenimiento de gasoducto, por importe de 3,3 millones de euros.

- Operaciones con "Gasoducto Extremadura"

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 3,1 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, Enagas S.A. ha tenido un coste de 4,3 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 5,4 millones de euros.

- Operaciones con "Gasoducto Braga-Tuy"

Enagás S.A. tiene avalado un préstamo concedido por una entidad financiera portuguesa a favor de Gasoducto Braga-Tuy S.A. por importe de 10,9 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 el 10 de enero de 2008, el dividendo total asciende a 7,2 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. y Gas Natural Servicios un total de 10 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 6 son a corto plazo y 4 a largo plazo. De los 48 contratos firmados hasta el 30 de junio de 2008, 5 de ellos continuaban en vigor a dicha fecha.

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

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008, se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 35.600 GWh, que suponen un 42% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, 24,6 millones de euros; se han transportado 106.699 GWh, que suponen un 58% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 46 millones de euros; por último, se han almacenado de media diaria durante el trimestre 7.812 GWh de media que

representan un 53,3% del total ATR habiéndose facturado por estos servicios 20,1 millones de euros.

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 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 18.456 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.

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 9,5 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 el 10 de 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.

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 Cajastur, 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 el 10 de 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 por importe de 6,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 12,0 millones de euros.

3) Además, Cajastur participa con 30,0 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) En el período de referencia se formalizó con Cajastur un préstamo por importe de 30 millones de euros con vencimiento a tres años.

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 el 10 de 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 6,0 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 40 millones de euros con vencimiento a un año.

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, 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 el 10 de enero de 2008, el dividendo total asciende a 7,2 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 el 10 de 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 30 de junio de 2008, a la cantidad de 622,2 miles de euros.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 1,4 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) Además, Enagas ha renovado en el período de referencia con La Caixa una línea de crédito de 50,0 millones de euros.

3) Los avales otorgados por La Caixa a Enagas ascienden, a 30 de junio de 2008, a 74,7 millones de euros.

4) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 8,3 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 Grupo Intermoney

Enagás ha recibido unos ingresos de 2,2 millones de euros de la sociedad "Wind to Market S.A." en concepto de venta de derechos de emisión. La operación realizada en el período de referencia se ha realizado en condiciones de mercado.

- Operaciones con Iberdrola S.A.

Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con sociedades del Grupo Iberdrola un total de 17 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 7 son a corto plazo y 10 a largo plazo. De los 14 contratos firmados hasta el 30 de junio de 2008, 4 de ellos continuaban en vigor a dicha fecha. Los contratos de ATR son modelos normalizados aprobados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, al igual que los peajes facturados por Enagás.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008, se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 7.593 GWh, que suponen un 9% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, 5,9 millones de euros; se han transportado 13.519 GWh, que suponen un 7% del total ATR, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 8,5 millones de euros; por último, se han almacenado de media diaria durante el trimestre 1.382 GWh de media que representan un 9.4% del total ATR habiéndose facturado por estos servicios 4,2 millones de euros.

Madrid, 29 de julio de 2008

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 2007	2T 2008	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2007	Ene-Jun 2008
1,5	-6,8	Beneficio bruto(*)	-1,0	-7,8
195,0	208,9	Ingresos por actividades reguladas	390,3	413,8
8,7	9,2	Otros ingresos de explotación	18,1	16,0
205,2	211,2	Total ingresos	407,5	422,0
-15,2	-20,0	Gastos de personal	-33,6	-35,1
-38,4	-33,1	Otros gastos de explotación	-75,7	-69,9
151,6	158,1	Cash Flow operativo (EBITDA)	298,2	317,0
-47,7	-49,0	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-95,0	-97,9
103,9	109,1	Resultado operativo (EBIT)	203,1	219,1
-13,9	-16,2	Resultado financiero	-29,9	-33,6
90,0	92,9	Resultado antes de impuestos	173,2	185,4
-29,2	-27,8	Impuesto sobre Sociedades	-56,2	-55,5
60,8	65,1	Resultado neto del periodo	117,0	129,9

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

6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2007	Ene-Jun 2008
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	173,2	185,4
Ajustes al resultado consolidado	101,1	102,0
Amortización de activos fijos	95,0	97,9
Otros ajustes al resultado	6,0	4,1
Movimiento en provisiones	-2,0	-0,4
(Beneficios) / pérdidas en la venta de inmovilizado	0,0	0,0
Variación en ingresos a distribuir en varios ejercicios	10,1	1,9
Variación en ajustes por periodificación	1,5	-0,1
Otros ajustes	-3,5	2,8
Variación del capital circulante operativo	3,8	86,9
(Incremento) / disminución de existencias	33,3	-7,6
(Incremento) / disminución de deudores	103,8	127,4
Incremento / (disminución) de proveedores y acreedores	-130,9	-32,7
(Incremento) / disminución de otros créditos	0,0	0,0
Variación de impuestos	-2,4	-0,2
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-17,7	-20,1
Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios	-17,7	-20,1
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	260,3	354,2
Pagos por inversiones	-187,4	-366,8
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-181,1	-365,8
Otros activos financieros	-6,3	-1,0
Cobros por desinversiones	2,5	0,0
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	0,0	0,0
Otros activos financieros	2,5	0,0
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	-184,9	-366,4
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	0	0
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	-1,8	434,0
Emisión	100,6	538,8
Devolución y amortización	-102,4	-104,7
Pagos por dividendos	-45,4	-57,3
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-47,2	376,8
FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO	28,2	364,6
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	3,3	5,3
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	31,5	369,9

6.3 Balance de Situación Consolidado NIFF

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-dic 2007	30-jun 2008
Inmovilizaciones inmateriales	34,0	33,5
Inversiones inmobiliarias	0,0	0,0
Inmovilizaciones materiales	3.390,7	3.658,4
Activos financieros no corrientes	25,0	33,1
Activos por impuestos diferidos	10,1	9,3
Activos no corrientes	3.459,8	3.734,4
Existencias	3,4	11,0
Deudores	497,3	392,6
Otros activos financieros corrientes	8,3	15,7
Otros activos corrientes	1,9	2,0
Efectivo y otros medios equivalentes	5,3	369,9
Activos corrientes	516,1	791,2
TOTAL ACTIVO	3.976,0	4.525,6
<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
Reserva de actualización CNE	-1,9	-0,1
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>803,8</i>	<i>901,0</i>
Resultado de ejercicios anteriores	0,0	0,0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	238,3	129,9
Dividendo activo a cuenta	-57,3	0,0
Fondos propios	1.342,9	1.389,0
Activos financieros disponibles para la venta	0,0	-0,4
Operaciones de cobertura	1,0	11,7
Ajustes por cambio de valor	1,0	11,3
Subvenciones	0,0	0,0
Provisiones no corrientes	30,7	30,3
Pasivos financieros no corrientes	1.782,7	1.957,2
Pasivos por impuestos diferidos	1,8	6,3
Otros pasivos no corrientes	64,0	65,8
Pasivos no corrientes	1.879,1	2.059,6
Pasivos vinculados con activos disp. Venta	0,0	0,0
Provisiones corrientes	0,0	0,0
Pasivos financieros corrientes	229,2	520,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	523,3	545,2
Otros pasivos corrientes	0,5	0,6
Pasivos corrientes	752,9	1.065,7
TOTAL PASIVO	3.976,0	4.525,6

6.4 Magnitudes físicas y activos

Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)	Ene-Jun 2007	Ene-Jun 2008
Mercado a tarifa	30.036	17.471
Mercado liberalizado	168.639	215.453
Total demanda transportada	198.675	232.924

ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m³ ó m³/h
Tanques GNL (número y capacidad)	13	1.287.000
Capacidad nominal de regasificación		4.350.000

Cargaderos de cisternas

9

ACTIVOS DE TRANSPORTE

	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		8.068
Estaciones de compresión	13	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	388	

ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS

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