

HECHOS DESTACADOS DEL AÑO 2014

INDICE

HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO	1
PRINCIPALES MAGNITUDES	2
EVOLUCIÓN DE RESULTADOS	3
INVERSIONES	4
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	4
MAGNITUDES FÍSICAS	5
RESUMEN HECHOS RELEVANTES 4T 2014.....	6
RESUMEN HECHOS RELEVANTES 1T 2015.....	7
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA.....	9
BALANCE CONSOLIDADO.....	10
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA.....	11
ANEXO I: ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA.....	12
ANEXO II: OPERACIONES CON PERSONAS Y SOCIEDADES VINCULADAS.....	13
ANEXO II: RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE	15
ANEXO IV: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (2013 NO REEXPRESADO).....	16
ANEXO IV: Datos de Contacto	19

- ✓ Los resultados 2014 son los primeros resultados afectados por el nuevo marco regulatorio aprobado en el **Real Decreto-ley 8/2014**, que establece un **periodo regulatorio estable hasta el año 2020**. Enagás estima un impacto medio anual de 120 millones de euros en los ingresos regulados de la compañía hasta 2020.
- ✓ El **impacto de la reforma regulatoria**, con efecto desde el mes de julio, supone un recorte en los ingresos regulados del año 2014 de **57 millones de euros**. Esta disminución de ingresos se ve compensada fundamentalmente por una menor amortización derivada de la extensión de la vida útil de los gasoductos contemplada en la nueva regulación y por el impacto puntual contable positivo de la reforma fiscal en 2014. Tras la aprobación de dicha **reforma fiscal**, se han actualizado los activos y pasivos diferidos de balance a la nueva tasa del impuesto de sociedades, con un **resultado contable positivo de 58,1 millones de euros en 2014**.
- ✓ Durante el ejercicio 2014 se ha procedido a deteriorar determinadas inversiones asociadas a instalaciones técnicas por importe de 18,3 millones de euros, no previéndose nuevos saneamientos a futuro. Adicionalmente se ha realizado un saneamiento, por importe de 22,1 millones de euros, del terreno adquirido por Enagas, S.A. para la construcción de su sede social, tras desestimarse este uso en el ejercicio 2014. Ambos efectos se han contabilizado como mayor dotación para amortizaciones del inmovilizado.
- ✓ El **Beneficio después de impuestos** a 31 de diciembre de 2014 se ha **incrementado un 0,8%** hasta alcanzar 406,5 millones de euros. El **dividendo correspondiente al ejercicio 2014**, que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas, se mantiene en **1,30 euros por acción**, en línea con lo establecido en el Plan Estratégico, y que supone un crecimiento del 2,4% con respecto al dividendo de 2013.
- ✓ Las **inversiones** en el ejercicio han ascendido a **625 millones de euros**, cumpliendo el objetivo de inversión establecido en el año 2014. El **76% de dichas inversiones corresponden a proyectos internacionales**, fundamentalmente a la participación en TGP/COGA (Perú) y las inversiones iniciales realizadas en Gasoducto Sur Peruano y en el gasoducto TAP en Europa.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 31 de diciembre fue de **4.059,1 millones de euros**, lo que supone un ratio de **Deuda Neta/EBITDA ajustado de 4,2x y un ratio de FFO/Deuda Neta del 16,5%**.
- ✓ En su revisión anual de 2014, las agencias de calificación crediticia **Standard and Poor's y Fitch han reafirmado los ratings** de Enagás en **BBB y A-** respectivamente.
- ✓ La **demanda total de gas transportada** alcanzó **397.519 GWh**, un **1,4% menos** que en 2013.
- ✓ **Por séptimo año consecutivo**, Enagás ha sido confirmada como una de las compañías que forman el selectivo índice **Dow Jones Sustainability Index World**, índice de referencia mundial en materia de sostenibilidad.

Conference-call/Webcast:

24 de Febrero de 2015. 09.00 CET

Teléfonos español:

+34 91 789 5124

902 887 573

Teléfonos inglés:

+44 (0) 203 1474 600

+34 91 789 5131

www.enagas.es

Investor Relations
+34.91.709.93.30
investors@enagas.es
www.enagas.es

PRINCIPALES MAGNITUDES

Magnitudes Enero-Diciembre (cifras sin auditar)

(mill €)	Enero-Diciembre		
	2014	2013*	Var %
Ingresos operativos	1.223,8	1.261,9	-3,0%
EBITDA	939,8	995,9	-5,6%
EBIT	589,6	649,8	-9,3%
Beneficio después de impuestos	406,5	403,2	0,8%

(*)En proforma, BBG y Altamira consolidados en 2013 también por el método de puesta en equivalencia

	Enero-Diciembre	
	2014	2013*
Total Activo (€mill)	7.711,8	7.043,5
Deuda Neta (€mill)	4.059,1	3.657,0
Fondos Propios (€mill)	2.218,5	2.118,4
Deuda Neta/EBITDA⁽¹⁾	4,2x	3,6x
FFO/Deuda Neta	16,5%	19,5%
Deuda Neta/(Deuda Neta+Fondos Propios) (%)	64,7%	63,3%

(*)Los datos a 31.12.2013 han sido reexpresados (BBG y Altamira consolidados en 2013 por el método de puesta en equivalencia)

(1) EBITDA ajustado por dividendos obtenidos de las filiales

Otras magnitudes

(mill €)	Enero-Diciembre		
	2014	2013	Var %
Inversiones (Equity)	625,0	531,4	17,6%

Magnitudes trimestrales (cifras sin auditar)

(mill €)	Cuarto trimestre		
	2014	2013*	Var %
Ingresos regulados	283,3	306,0	-7,4%
Otros ingresos	10,7	11,2	-3,9%
EBITDA	206,9	258,6	-20,0%
EBIT	93,5	154,1	-39,3%
Beneficio después de impuestos	98,4	99,6	-1,1%

(*)En proforma, BBG y Altamira consolidados también en 2013 por el método de puesta en equivalencia

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS

Resultados acumulados

Los resultados de 2014 son los primeros resultados afectados por el nuevo marco regulatorio desde el pasado 4 de julio, fecha en la que se aprobó el Real Decreto-ley 8/2014.

En 2014 y de acuerdo con la NIIF 11 (por la cual la opción de aplicar el método de integración proporcional queda eliminada para las negocios que tengan control conjunto), BBG y Altamira pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, aportando sólo a BDI. Por ese motivo y para hacer comparables los resultados, el ejercicio 2013 ha sido reexpresado, integrando las participaciones en BBG y Altamira por el método de puesta en equivalencia.

Ingresos

Los ingresos totales de Enagás al finalizar el año 2014 ascendieron a **1.223,8 millones de euros, un 3% inferiores** a los obtenidos a 31 de diciembre de 2013.

Dicha variación se justifica fundamentalmente por la aplicación de la reforma regulatoria desde el día 4 de julio, que ha supuesto un impacto negativo en los ingresos regulados de 57 millones de euros.

Adicionalmente, cabe destacar que los ingresos regulados del año 2014 reflejan un año completo de ETN (Naturgas), mientras que en 2013, dicha aportación fue solo de 10 meses.

Gastos Operativos

Los gastos operativos de Enagás aumentaron un 6,8% respecto a los obtenidos en el ejercicio anterior.

Los gastos de personal se incrementaron un 2,9% por una plantilla media

ligeramente superior a la registrada en el ejercicio 2013 y como consecuencia de una menor activación de gastos de personal, debido a la menor inversión orgánica en curso.

Adicionalmente, la partida de otros gastos de explotación aumentó un 8,5% hasta los 199,3 millones de euros fundamentalmente por la contabilización de gastos no recurrentes de mantenimiento y otras provisiones.

Debido a estos efectos, el EBITDA ha pasado de 995,9 millones de euros a **939,8 millones de euros**, lo que supone **una reducción del -5,6%**.

Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado aumentaron un 1,2% hasta los 350,2 millones de euros. Dos efectos fundamentales de signo contrario explican esta variación:

En primer lugar, la extensión de la vida útil de los gasoductos incluida en la reforma regulatoria ha supuesto una minoración del gasto por amortización por importe de 23 millones de euros.

Por otro lado, durante el ejercicio 2014 se ha procedido a deteriorar determinadas inversiones asociadas a instalaciones técnicas por importe de 18,3 millones de euros, no previéndose nuevos saneamientos a futuro. Adicionalmente se ha realizado un saneamiento, por importe de 22,1 millones de euros, del terreno adquirido por Enagas, S.A. para la construcción de su sede social, tras desestimarse este uso en el ejercicio 2014.

De esta forma, el **EBIT** a 31 de diciembre ascendió a **589,6 millones**, un **-9,3%** inferior al alcanzado en el ejercicio 2013.

Resultado Financiero

El Resultado Financiero ha pasado de -103,9 millones de euros a -105,5 millones de euros, como consecuencia del aumento de la deuda financiera neta respecto al año 2013 y al ligero aumento del coste medio de la misma desde el 3,0% al 3,2%.

Resultado por puesta en equivalencia

El Resultado de las filiales de la Compañía por puesta en equivalencia está prácticamente en línea con el resultado alcanzado en el año 2013. Cabe destacar que la aportación positiva de TGP (12 millones de euros) se ha compensado con otros efectos contables puntuales de diferentes filiales, que aportan un resultado ligeramente negativo como consecuencia de hallarse en fase de construcción.

En términos de dividendos, es importante destacar que a 31 de diciembre de 2014 se recibieron de las distintas filiales 32,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 63,1% respecto al año anterior.

Impuesto de Sociedades

Tras la aprobación de la reforma fiscal en 2014, se ha producido un impacto puntual contable en el ejercicio 2014 por la actualización de los activos y pasivos diferidos a la nueva tasa del impuesto de sociedades. Dicho impacto ha sido de 58,1 millones de euros, lo que justifica una reducción del 44% en la partida contable Impuesto de Sociedades.

Beneficio después de impuestos

El **Beneficio después de impuestos** al finalizar el año 2014 ascendió a **406,5 millones de euros, un 0,8% superior** a los 403,2 millones de euros obtenidos a 31 de diciembre de 2013.

Dividendo

El compromiso de la Compañía es pagar un dividendo con cargo al Beneficio Neto de 2014 de 1,30 euros por acción, que está en línea con el objetivo de crecimiento del 2,4% que se presentó al principio del ejercicio antes de que se produjera la reforma del sector gasista.

INVERSIONES

A 31 de diciembre de 2014, la **inversión** realizada ha sido de **625 millones de euros**, cifra que supone cumplir con el objetivo de inversión del año 2014.

Del total de la inversión, aproximadamente un 24% se ha invertido en España y el 76% corresponde a inversión internacional.

La cifra de inversión internacional incluye la adquisición del 20% de TgP (Perú) y el 30% de la Compañía COGA, encargada de la operación y mantenimiento del gasoducto, por un importe de 349,9 millones de euros. Adicionalmente, se han incluido las primeras inversiones realizadas tras la adjudicación del proyecto greenfield Gasoducto Sur Peruano, donde Enagás participa con un 25% y la entrada en el accionariado de la compañía que está desarrollando el proyecto Trans Adriatic Pipeline (TAP), donde Enagás mantendrá un 16% del accionariado.

Estas inversiones cumplen estrictamente con los criterios estratégicos establecidos para las inversiones internacionales.

ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a **4.059,1 millones de euros, que compara con** los 3.772,7 millones registrados a 31 de diciembre de 2013 (3.657,0 millones de euros en términos reexpresados). Dicho endeudamiento al finalizar el año 2014 supone un ratio de **Deuda Neta/EBITDA**

Resultados 2014

ajustado de 4,2x y un ratio de **FFO/Deuda Neta del 16,5%**.

El porcentaje de deuda neta a tipo fijo a 31 de diciembre ascendía al 81%, en línea con el objetivo estratégico marcado por la Compañía como estructura óptima de su deuda.

Adicionalmente, al finalizar el cuarto trimestre del ejercicio el 91% de la deuda financiera neta se encontraba emitida en euros (9% en dólares).

Los flujos netos de efectivo de las actividades de explotación acumulados a 31 de diciembre alcanzaron la cifra de **556,8 millones de euros**.

El **Resultado financiero**, refleja una cifra negativa de **-105,5 millones de euros**, frente al resultado financiero del mismo periodo del ejercicio anterior, que alcanzó la cifra negativa de -103,9 millones de euros.

El **coste neto medio de la deuda** a 31 de diciembre de 2014 se situó en el **3,2%**, ligeramente por debajo del objetivo del año, que compara con el 3,0% registrado al finalizar el cuarto trimestre de 2013.

Las **disponibilidades financieras** de la Compañía, en términos de financiación disponible no utilizada hasta el 31 de diciembre de 2014, ascendían a **2.443 millones de euros**.

Cabe destacar que en septiembre, la agencia de calificación **Standard&Poor's**, en su informe de revisión anual, ha **reafirmado el rating a largo plazo** de Enagás situado en **"BBB"** y la **perspectiva estable** del mismo.

Por su parte la agencia de calificaciones Fitch Ratings en su informe de revisión anual, reafirmo el rating de Enagás a largo plazo situado en **"A-"**, modificando la perspectiva del rating de positiva a estable, el pasado 13 de noviembre.

MAGNITUDES FÍSICAS

Demanda

La demanda total de gas transportada alcanzó 397.247 GWh, un 1,4% menos que en 2013, fundamentalmente por el efecto de las temperaturas, excepcionalmente altas durante el año, y por el descenso en la cogeneración con gas natural. Corregido el efecto de la temperatura, la demanda se habría incrementado en torno al 2% con respecto a 2013.

La demanda de gas natural en tránsito por el Sistema (exportaciones, recargas de buques y tránsito a Portugal) ha aumentado un 40% en 2014.

En concreto, las recargas de buques de GNL en las plantas de regasificación han registrado la cifra récord de 60 TWh, lo que supone un incremento del 89% respecto al año anterior.

Este servicio, así como otros nuevos en los que Enagás está desarrollando, ponen en valor las infraestructuras gasistas españolas y la capacidad de la compañía para adaptarse a la evolución del mercado.

Demanda nacional

<i>Convencional</i>	<i>-9,8% vs Ene-Dic 2013</i>
<i>Sistema Eléctrico</i>	<i>-8,8% vs Ene-Dic 2013</i>
TOTAL	-9,6% vs Ene-Dic 2013

Tránsito por el sistema Gasista

<i>Exportaciones</i>	<i>-36,4% vs Ene-Dic 2013</i>
<i>Cargas de Buques</i>	<i>+89,0% vs Ene-Dic 2013</i>
<i>Tránsito Portugal</i>	<i>+7,5% Ene-Dic 2013</i>
TOTAL	+42,9% vs Ene-Dic 2013

Demanda de gas transportada

-1,4 % vs Ene-Dic 2013

HECHOS RELEVANTES DEL 4º TRIMESTRE 2014

ENAGÁS RENOVÓ LA LÍNEA DE FINANCIACIÓN MULTIDIVISA FORMALIZADA EN 2013, AUMENTANDO SU IMPORTE HASTA LOS 1.500 MILLONES DE EUROS.

El 16 de diciembre de 2014 Enagás, S.A. renovó la línea de financiación multidivisa formalizada en 2013 y vencimiento en 2018 bajo la modalidad de Club Deal, self arranged.

El importe se elevó de 1.200 millones de euros hasta un total de 1.500 millones de euros y el nuevo vencimiento tendrá lugar en diciembre de 2019, con posibilidad de solicitar la extensión por dos años adicionales.

Esta operación refuerza la liquidez y la estructura financiera de Enagás y aprovecha situación favorable del mercado para mejorar las condiciones de la línea.

La renovación se realizó con las mismas entidades financieras participantes en la línea original. La banca internacional representó más del 70% del total.

FITCH RATINGS RATIFICA EL RATING DE ENAGÁS

El 13 de noviembre de 2014 la agencia de calificación Fitch Ratings, en su informe de revisión anual, reafirmó el rating de Enagás a largo plazo situado en "A-", modificando

la perspectiva del rating de positiva a estable.

HECHOS RELEVANTES 2015

ENAGÁS FIRMÓ UN ACUERDO CON UN FONDO GESTIONADO POR DEUTSCHE ASSET & WEALTH MANAGEMENT PARA ADQUIRIR SUS PARTICIPACIONES EN BAHÍA DE BIZKAIA GAS Y SAGGAS

Con fecha 14 de enero de 2015, Enagás Transporte, S.A.U. firmó un acuerdo con un fondo gestionado por Deutsche Asset & Wealth Management para adquirir el 30% de BBG (de la que Enagás ya cuenta con una participación del 40%) y el 30% de Saggas. Estas sociedades son propietarias de las plantas de regasificación de Bilbao y de Sagunto, respectivamente. Posteriormente, por lo que se refiere a BBG, el Vendedor, Enagas Transporte y el EVE, con fecha 21 de enero de 2015, celebraron un nuevo acuerdo de compraventa, dejando sin efectos el acuerdo anterior y acordando que Enagás

Transporte adquirirá el 10% de BBG y el EVE un 20%. No obstante a lo anterior estas adquisiciones quedan sujetas a las correspondientes aprobaciones de las autoridades reguladores, pendiente de resolverse a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Esta operación está en línea con los criterios establecidos en la Actualización Estratégica 2013-2015 de Enagás, que prioriza el negocio de activos regulados en España, y encaja con el core business de la compañía y con los objetivos de rentabilidad y endeudamiento establecidos.

EL 23 DE ENERO ENAGÁS COLOCÓ EN LOS MERCADOS UNA EMISIÓN DE 600 MILLONES DE EUROS. LA EMISIÓN, CON UN VENCIMIENTO DE 10 AÑOS, TIENE UN CUPÓN ANUAL DEL 1,25% Y UN PRECIO DE 99,08.

Enagás colocó con fecha 23 de enero en los mercados una emisión de 600 millones de euros. La emisión, con un vencimiento en 2025, tiene un cupón anual del 1,25% y un precio de emisión de 99,08.

La emisión, dentro del programa Guaranteed Euro Medium Term Note Programme (Programa EMTN), se cerró en menos de 2 horas con una demanda final de más de 6.000 millones de euros, más de 10 veces la cifra ofertada. Esto pone de manifiesto la positiva acogida que la

compañía tiene en los mercados de capitales.

Parte de los bonos serán permutados por parte de los bonos de la emisión por importe de 750 millones de euros, con cupón 4,25% y vencimiento en 2017.

El éxito de la colocación, tanto en plazo como en coste de financiación, contribuye a mejorar la buena situación financiera que tiene la compañía, que cuenta con fuentes de financiación diversificadas. Tras esta

operación, un 66% de la deuda corresponde al mercado de capitales, un 32% a financiación institucional de largo

plazo (BEI e ICO) y un 2% a financiación bancaria.

CONTINUACIÓN A LA COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE REMITIDA POR ENAGÁS CON FECHA 23 DE ENERO DE 2015

Como continuación a la comunicación de hecho relevante remitida por Enagás con fecha 23 de enero de 2015, Enagás informó de que con fecha 6 de febrero de 2015, se efectuó la permuta de un total de 2.592 bonos (Notes) de la Serie 7, con un importe nominal total de 259.200.000 euros, que se emitirán en esa misma fecha por Enagás Financiaciones, S.A.U., con la garantía de Enagás, con vencimiento el 6 de febrero de 2025 (Código ISIN: XS1177459531), al amparo de su programa de emisión de deuda Guaranteed Euro Medium Term Note Programme (Programa EMTN), por 2.823 bonos de la Serie 1, con vencimiento el 5 de octubre de 2017 (código ISIN XS0834643727), con un importe nominal total de 282.300.000 euros, que fueron emitidos por Enagás Financiaciones, S.A.U., con la garantía de

Enagás y que BNP Paribas ha aceptado adquirir en la presente fecha en los términos y condiciones establecidos en el documento de solicitud de ofertas de venta ("Tender Offer Memorandum") de fecha 23 de enero de 2015 a que se refiere la Comunicación Inicial (los "Bonos Existentes Adquiridos").

La adquisición por BNP Paribas de los Bonos Existentes Adquiridos tuvo lugar el 4 de febrero de 2015 y, una vez realizada la permuta (el 6 de febrero de 2015) fueron amortizados y cancelados. En consecuencia, tras dicha amortización y cancelación el número de bonos vivos de la Serie 1 en circulación es de 4.677, con un importe nominal total de 467.700.000 euros.

GASCAN

Con fecha 28 de enero de 2015, Enagás Transporte, S.A.U. ha firmado un acuerdo con Unión Eléctrica de Canarias Generación, S.A.U. y Sociedad para el Desarrollo Económico de Canarias, S.A. para la adquisición del 47,18% y 10,88% de la participación que dichos accionistas mantienen, respectivamente, en Gascan. A través de esta operación por la que Enagás Transporte, S.A.U. pasaría a tener el 100% de la participación de Gascan, se da cumplimiento a la Ley 17/2013, Jefatura del Estado, de 29 de octubre, para la garantía de suministro e incremento de la

competencia en los sistemas eléctricos insulares y extrapeninsulares, por la que la titularidad de las plantas de regasificación proyectadas en el archipiélago canario debe corresponder al grupo empresarial del que forma parte el gestor técnico del sistema de gas natural (Enagás GTS, S.A.U., entidad participada al 100% por Enagás, S.A.). El importe total de la transacción, que comprende tanto el precio de las acciones como el de los créditos participativos de estos accionistas, asciende a 8.989 miles de euros.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Acumulada

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2014	Ene-Dic* 2013	Var%
Ingresos por actividades reguladas	1.185,1	1.215,0	-2,5%
Otros ingresos de explotación	38,7	46,9	-17,4%
Total ingresos	1.223,8	1.261,9	-3,0%
Gastos de personal	-84,7	-82,3	2,9%
Otros gastos de explotación	-199,3	-183,7	8,5%
Total Gastos operativos	-284,0	-266,0	6,8%
EBITDA	939,8	995,9	-5,6%
Dotación para amortizaciones inmovilizado	-350,2	-346,1	1,2%
EBIT	589,6	649,8	-9,3%
Resultado financiero	-105,5	-103,9	1,6%
Rdo. Puesta en Equivalencia	11,2	14,8	-24,3%
Resultado antes de impuestos	495,3	560,7	-11,7%
Impuesto sobre Sociedades	-87,6	-156,5	-44,0%
Resultado atribuible a minoritarios	-1,1	-1,1	3,5%
Beneficio neto del periodo	406,5	403,2	0,8%

(*) La cuenta de resultados consolidada al 31.12.2013 ha sido reexpresada, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014.

Trimestral

Millones de euros (cifras no auditadas)	4T 2014	4T* 2013	Var%
Ingresos por actividades reguladas	283,3	306,0	-7,4%
Otros ingresos de explotación	10,7	11,2	-3,9%
Total ingresos	294,0	317,2	-7,3%
Gastos de personal	-21,9	-22,2	-1,3%
Otros gastos de explotación	-65,3	-36,4	79,5%
EBITDA	206,9	258,6	-20,0%
Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-113,4	-104,5	8,5%
EBIT	93,5	154,1	-39,3%
Resultado financiero	-27,2	-22,9	18,7%
Rdo. Puesta en Equivalencia	-5,9	1,8	-432,6%
Resultado antes de impuestos	60,4	132,9	-54,6%
Impuesto sobre Sociedades	38,3	-32,7	-217,1%
Minoritarios	-0,2	-0,6	-66,0%
Beneficio neto del periodo	98,4	99,6	-1,1%

(*) La cuenta de resultados consolidada al 31.12.2013 ha sido reexpresada, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014.

BALANCE CONSOLIDADO

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-dic 2014	31-dic 2013*
Inmovilizaciones materiales e inmateriales	5.439,7	5.670,7
Inversiones contabilizadas método de participación	740,6	254,6
Inversiones financieras a lp en empresas del grupo y asociadas	112,0	14,7
Otras inversiones financieras a lp	287,9	2,2
Activos por impuestos diferidos	72,4	57,6
Activos no corrientes	6.652,6	5.999,8
Activos mantenidos para la venta	0,0	0,0
Existencias	15,7	15,1
Deudores	484,5	687,8
Otros activos financieros corrientes	3,2	3,0
Otros activos corrientes	4,4	2,8
Efectivo y otros medios equivalentes	551,4	335,0
Activos corrientes	1.059,2	1.043,7
TOTAL ACTIVO	7.711,8	7.043,5
Capital suscrito	358,1	358,1
Reservas	1.578,0	1.477,2
Resultado después de impuestos	406,5	403,2
Dividendo activo a cuenta	-124,1	-120,1
Fondos propios	2.218,5	2.118,4
Operaciones de cobertura	-1,7	10,4
Diferencias de conversión	29,3	-3,4
Otros	0,0	0,0
Ajustes por cambio de valor	27,6	7,0
Intereses minoritarios	14,2	13,9
Patrimonio Neto	2.260,3	2.139,4
Obligaciones y otros valores negociables	2.041,0	1.829,8
Deudas con entidades de crédito	1.621,3	1.651,6
Otros pasivos financieros	72,8	44,9
Pasivos por impuestos diferidos	318,0	400,8
Provisiones	163,3	169,7
Otros pasivos no corrientes	56,1	77,3
Pasivos no corrientes	4.272,4	4.174,1
Pasivos financieros corrientes	943,2	482,9
Acreedores comerciales y cuentas a pagar	235,8	247,1
Pasivos corrientes	1.179,0	730,0
TOTAL PASIVO	7.711,8	7.043,5

(*) El balance consolidado al 31.12.2013 ha sido reexpresado, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

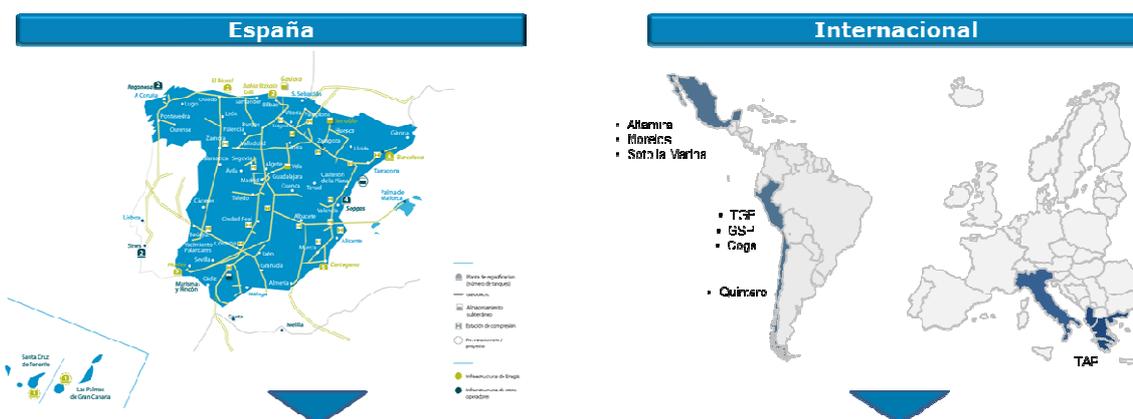
Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2014	Ene-Dic* 2013
(A) RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	495,3	560,7
Ajustes al resultado consolidado (1)	432,8	411,7
Amortización de activos fijos	314,9	329,0
Otros ajustes al resultado	117,9	82,7
Variación del capital circulante operativo (2)	-80,6	-120,4
Existencias	-0,5	0,9
Deudores y otras cuentas a cobrar	-100,0	-96,3
Otros activos y pasivos corrientes	-2,4	-5,5
Acreeedores y otras cuentas a pagar	22,4	-19,4
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación (3)	-290,7	-301,3
Pagos de intereses	-118,2	-123,0
Cobros de intereses	8,3	18,4
Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios	-190,2	-194,3
Otros cobros /pagos	9,5	-2,3
(B) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (A+1+2+3)	556,8	550,8
Pagos por inversiones (4)	-706,8	-466,5
Empresas del grupo y asociadas	-531,1	-262,0
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-140,3	-204,3
Otros activos financieros	0,0	-0,2
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-35,3	
Cobros por desinversiones (5)	37,0	11,8
Empresas del grupo y asociadas		11,8
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	37,0	
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión (6)	32,9	20,2
Otros cobros y (pagos) de actividades de inversión	32,9	20,2
(C) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (4+5+6)	-636,9	-434,6
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero (7)	603,8	-963,5
Emisión	2.173,7	1.241,3
Devolución y amortización	-1.570,0	-2.204,8
Pagos por dividendos (8)	-307,2	-283,6
(D) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (7+8)	296,6	-1.247,0
Efecto de cambios de metodos de consolidación (9)	-18,3	-13,8
(E) FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO (B+C+D+9)	198,1	-1.144,6
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo (10)	353,4	1.479,6
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+10)	551,4	335,0

(*) El Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado al 31.12.2013.ha sido reexpresado, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014

ANEXO I: ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA

Activos de Enagás en el Sistema Gasista 30-12-2014		
ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m³ ó m³/h
Tanques GNL (número y capacidad)	16	1.957.000
Capacidad nominal de regasificación		4.650.000
Cargaderos de cisternas	9	
ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		10.314
Estaciones de compresión	18	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y de medida (EM)	491	
ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS	Unid.	Mm³/día
Nº de almacenamientos	3	
Inyección máxima		18,9
Producción máxima		27,4

Nota: Enagás participa con un 40% en la planta de regasificación de BBG, que actualmente dispone de dos tanques de almacenamiento de GNL con capacidad cada uno de 150.000 m³ y una capacidad nominal de regasificación de 800.000 m³(n)/h.



ANEXO II: OPERACIONES CON PERSONAS Y SOCIEDADES VINCULADASS

En cumplimiento de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre y de la Circular 1/2008, de 30 de enero de la CNMV, informamos sobre las siguientes operaciones:

Operaciones de Enagás, S.A. con sociedades sobre las que ejerce control

- **Operaciones con Gasoducto de Morelos S.A.P.I. de C.V.-**

Enagás S.A mantiene un préstamo concedido a Gasoducto de Morelos S.A.P.I de C.V., por importe de 16.655 miles de euros.

Enagás, S.A. mantiene garantías de las obligaciones de Gasoducto de Morelos, S.A.P.I de C.V. por importe de 16.489 miles de euros

- **Operaciones con Estación de Compresión Soto la Marina S.A.P.I de C.V.-**

Enagás Internacional S.L.U mantiene un préstamo concedido a Estación de Compresión Soto la Marina, S.A.P.I. de C.V. de 55.990 miles de euros.

Operaciones de Enagás Transporte, S.A.U con sociedades sobre las que ejerce control.

- **Operaciones con Bahía de Bizkaia Gas, S.L.-**

Enagás Transporte, S.A.U. mantiene garantías de las obligaciones de Bahía de Bizkaia Gas, S.L. por importe máximo de 60.207 miles de euros.

Operaciones de Enagás Internacional, S.L.U con sociedades sobre las que ejerce influencia significativa.

- **Operaciones con Trans Adriatic Gas Pipelines, AG.**

Enagás Internacional, S.L.U. mantiene un préstamo con Trans Adriatic Gas Pipelines, AG por importe de 29.191 miles de euros.

- **Operaciones con Gasoducto del Sur de Perú, S.A.**

Enagás Internacional, S.L.U. mantiene garantías de las obligaciones de Gasoducto del Sur de Perú, S.A. por importe de 72.141 miles de euros.

Operaciones de Enagás, S.A. 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 de Enagás, S.A. ascendieron, a 31 de diciembre de 2014, a la cantidad de 1.083 miles de euros.

La retribución de los miembros del Comité de Dirección es 2.241 miles de euros.

Operaciones con sociedades en las que los administradores y directivos ejercen influencia significativa. (apartado “d” del punto cuarto.1 de la Orden EHA 3050/2004)

- **Operaciones con BANCO SANTANDER.-**

- 1) Enagás S.A tiene suscrito con el Banco Santander cuatro contratos de cobertura de intereses (IRS) por los siguientes importes:
 - o 50.000 miles de euros con vencimientos en Junio 2015;
 - o 85.000 miles de euros con vencimientos en Enero de 2017;
 - o 100.000 miles de euros con vencimiento en mayo de 2017;
 - o 150.000 miles de euros con vencimiento en enero de 2020;
- 2) Enagás S.A mantiene con el Banco Santander garantías y avales por valor de 153.078 miles de euros.

- **Operaciones con EULEN, S.A.-**

Recepción de servicios: Enagás S.A. ha tenido unos gastos de 964 miles de euros, de acuerdo al siguiente detalle:

Recepción de servicios: Enagás Transporte, S.A.U. ha tenido unos gastos de 621 miles de euros, los cuales se desglosan del siguiente modo:

- **Operaciones con Newcomer 2000.-**

Recepción de servicios: Enagás, S.A. ha tenido unos gastos de 12 miles de euros, de acuerdo al siguiente detalle:

ANEXO III: RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE

Índices, certificaciones y agencias de evaluación

<p>THE GLOBAL COMPACT APOYAMOS EL PACTO MUNDIAL</p>	<p>Enagás es miembro del Pacto Mundial de las Naciones Unidas desde 2003. Desde 2011 el Informe de Progreso mantiene el nivel GC Advanced. Además, está incluida en el índice Global Compact 100 desde 2013.</p>	<p>EFQM</p>	<p>El modelo de gestión de Enagás ha renovado el Sello de Excelencia Europea 500+ EFQM en 2014.</p> <p>Además, Enagás obtuvo el premio EFQM Good Practice Competition.</p>
<p>ROBECOSAM Sustainability Award Silver Class 2015</p>	<p>Enagás es miembro del índice Dow Jones Sustainability Index World (DJSI) desde 2008. Además, ha renovado la distinción "Silver Class" en el Sustainability Yearbook 2015 publicado por ROBECOSAM.</p>	<p>IIRC PILOT PROGRAMME</p>	<p>Los informes Anuales 2012 y 2013 han sido elaborados según los principios de reporte integrado del International Integrated Reporting Council (IIRC).</p> <p>Enagás, como compañía líder en reporte corporativo, participa desde 2011 en la iniciativa internacional liderada por IIRC para la elaboración de informes integrados, compartiendo conocimiento y mejores prácticas en la materia.</p>
<p>FTSE4Good</p>	<p>Enagás es miembro del índice FTSE4Good desde 2006.</p>	<p>GRI REPORT GRI CHECKED AA1000</p>	<p>El Informe anual 2013 de Enagás fue verificado, por quinto año según la norma AA1000APS y por sexto año según la guía del Global Reporting Initiative (GRI) con un nivel de aplicación A+.</p>
<p>Ethibel PIONEER & EXCELLENCE</p>	<p>Enagás es miembro del índice Ethibel Pioneer & Excellence desde 2009.</p>	<p>efr empresa</p>	<p>Enagás renovó en 2014 el certificado de Empresa Familiarmente Responsable (efr), otorgado en 2007, manteniendo el nivel "B+ Proactiva".</p>
<p>MSCI 2014 Constituent MSCI Global Sustainability Indexes</p>	<p>Enagás es miembro de los Índices Globales de Sostenibilidad de MSCI desde 2010.</p>		<p>Enagás renovó en 2014 el "Distintivo de Igualdad en la Empresa" que obtuvo en 2010 y que otorga el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad.</p>
<p>Member 2011/2012 STOXX ESG LEADERS INDICES</p>	<p>Enagás es miembro del índice STOXX ESG Leaders desde 2011.</p>		<p>Además, en 2014 la compañía firmó un acuerdo de colaboración con el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad, para avanzar hacia una mayor participación de las mujeres en puestos de responsabilidad de las empresas.</p>
<p>Most Sustainable Corporations in the World GLOBAL100</p>	<p>Enagás es la única empresa española, líder mundial del sector Gas Utilities y ocupa el puesto 19 en el índice 100 Most Sustainable Corporations in the World en 2015.</p>	<p>top EMPLOYER ESPAÑA 2014 CERTIFIED EXCELLENCE IN EMPLOYEE CONDITIONS</p>	<p>Enagás ha sido reconocida en 2014, por cuarto año consecutivo, como una de las empresas Top Employers España, una de las mejores empresas para trabajar.</p>
<p>Corporate Responsibility Prime Global Challenges Index</p>	<p>Enagás mantiene la calificación "B Prime" de oekom desde 2010 y ha entrado a formar parte del índice Global Challenges Indexes por primera vez en 2014.</p>	<p>ISO 9001:2008</p>	<p>Enagás dispone del certificado según la norma ISO 9001:2008 de sus procesos de Gestión Técnica del Sistema, Gestión de activos, Desarrollo de infraestructuras y Gestión de Sistemas de Información.</p>
<p>CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES</p>	<p>Enagás participa desde 2009 en la evaluación que realiza CDP sobre la gestión de riesgos y oportunidades del cambio climático. En 2014, Enagás obtuvo el nivel B en Desempeño y 91 puntos en Transparencia.</p>	<p>SSAE 16</p>	<p>Enagás dispone desde 2011 de la certificación SSAE 16 para los procesos de Gestión de la Capacidad y Análisis de Viabilidades del Sistema, y Seguridad del Suministro en el Sistema / Gestión Técnica de Almacenamientos Subterráneos del Sistema.i</p>

ANEXO IV: Estados financieros consolidados (2013 no reexpresado)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013	Var%
Ingresos por actividades reguladas	1.185,1	1.235,4	-4,1%
Otros ingresos de explotación	38,7	72,7	-46,8%
Total ingresos	1.223,8	1.308,1	-6,4%
Gastos de personal	-84,7	-85,5	-1,0%
Otros gastos de explotación	-199,3	-194,5	2,5%
Total Gastos operativos	-284,0	-280,0	1,4%
EBITDA	939,8	1.028,1	-8,6%
Dotación para amortizaciones inmovilizado	-350,2	-359,2	-2,5%
EBIT	589,6	668,9	-11,9%
Resultado financiero	-105,5	-109,5	-3,6%
Rdo. Puesta en Equivalencia	11,2	5,6	100,0%
Resultado antes de impuestos	495,3	565,0	-12,3%
Impuesto sobre Sociedades	-87,6	-160,7	-45,5%
Resultado atribuible a minoritarios	-1,1	-1,1	3,8%
Beneficio neto del periodo	406,5	403,2	0,8%

Nota: La cuenta de resultados 2014 no es comparable a los resultados del ejercicio 2013, ya que el ejercicio 2014 de acuerdo con la NIIF 11 (por la cual la opción de aplicar el método de integración proporcional queda eliminada para los negocios que tengan control conjunto), BBG y Altamira pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, aportando sólo a BDI.

Balance de Situación Consolidado

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-dic 2014	31-dic 2013
Inmovilizaciones materiales e inmateriales	5.439,7	5.881,8
Inversiones contabilizadas método de participación	740,6	165,8
Inversiones financieras a lp en empresas del grupo y asociadas	112,0	14,7
Otras inversiones financieras a lp	287,9	2,5
Activos por impuestos diferidos	72,4	72,0
Activos no corrientes	6.652,6	6.136,7
Activos mantenidos para la venta	0,0	0,0
Existencias	15,7	15,2
Deudores	484,5	699,3
Otros activos financieros corrientes	3,2	3,0
Otros activos corrientes	4,4	3,0
Efectivo y otros medios equivalentes	551,4	353,4
Activos corrientes	1.059,2	1.073,9
TOTAL ACTIVO	7.711,8	7.210,6
Capital suscrito	358,1	358,1
Reservas	1.578,0	1.477,2
Resultado después de impuestos	406,5	403,2
Dividendo activo a cuenta	-124,1	-120,1
Fondos propios	2.218,5	2.118,4
Operaciones de cobertura	-1,7	10,4
Diferencias de conversión	29,3	-3,4
Otros	0,0	0,0
Ajustes por cambio de valor	27,6	7,0
Intereses minoritarios	14,2	13,9
Patrimonio Neto	2.260,3	2.139,4
Obligaciones y otros valores negociables	2.041,0	1.829,8
Deudas con entidades de crédito	1.621,3	1.774,3
Otros pasivos financieros	72,8	45,1
Pasivos por impuestos diferidos	318,0	416,4
Provisiones	163,3	177,3
Otros pasivos no corrientes	56,1	77,3
Pasivos no corrientes	4.272,4	4.320,3
Pasivos financieros corrientes	943,2	494,3
Acreedores comerciales y cuentas a pagar	235,8	256,6
Pasivos corrientes	1.179,0	750,9
TOTAL PASIVO	7.711,8	7.210,6

Nota: El Balance Consolidado 2014 no es comparable al Balance Consolidado 2013, ya que el ejercicio 2014 de acuerdo con la NIIF 11 (por la cual la opción de aplicar el método de integración proporcional queda eliminada para los negocios que tengan control conjunto), BBG y Altamira pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, aportando sólo a BDI.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2014	Ene-Dic 2013
(A) RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	495,3	565,0
Ajustes al resultado consolidado (1)	432,8	439,6
Amortización de activos fijos	314,9	342,1
Otros ajustes al resultado	117,9	97,5
Variación del capital circulante operativo (2)	-80,6	-124,6
Existencias	-0,5	0,9
Deudores y otras cuentas a cobrar	-100,0	-96,8
Otros activos y pasivos corrientes	-2,4	-4,3
Acreedores y otras cuentas a pagar	22,4	-24,4
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación (3)	-290,7	-310,8
Pagos de intereses	-118,2	-128,0
Cobros de intereses	8,3	16,1
Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios	-190,2	-198,9
Otros cobros /pagos	9,5	0,0
(B) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (A+1+2+3)	556,8	569,2
Pagos por inversiones (4)	-706,8	-481,0
Empresas del grupo y asociadas	-531,1	-262,0
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-140,3	-218,7
Otros activos financieros	0,0	-0,3
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-35,3	
Cobros por desinversiones (5)	37,0	11,8
Empresas del grupo y asociadas	0,0	11,8
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	0,0	0,0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	37,0	0,0
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión (6)	32,9	4,8
Otros cobros y (pagos) de actividades de inversión	32,9	4,8
(C) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (4+5+6)	-636,9	-464,4
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero (7)	603,8	-947,4
Emisión	2.173,7	1.283,8
Devolución y amortización	-1.570,0	-2.231,2
Pagos por dividendos (8)	-307,2	-283,6
(D) FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (7+8)	296,6	-1.231,0
Efecto de cambios de metodos de consolidación (9)	-18,3	0,0
(E) FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO (B+C+D+9)	198,1	-1.126,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo (10)	353,4	1.479,6
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+10)	551,4	353,4

Nota: El Cash Flow Consolidado 2014 no es comparable al Cash Flow 2013, ya que el ejercicio 2014 de acuerdo con la NIIF 11 (por la cual la opción de aplicar el método de integración proporcional queda eliminada para los negocios que tengan control conjunto), BBG y Altamira pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, aportando sólo a BDI.

ANEXO V: Datos de Contacto

Página web corporativa:

www.enagas.es

Contacto Relación con Inversores:

Teléfono: +34.91.709.93.30

Email: investors@enagas.es

Dirección: Paseo de los Olmos 19. 28005 Madrid

Fax: +34.91.709.93.28