



# Enagás

## Resultados 4º trimestre y año 2009

2 de Febrero de 2010



**AVANCE DE RESULTADOS 4T y año 2009**

4T 2008	4T 2009	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2009	Var%
57,7	80,6	39,7%	Resultado Neto (mill €)	258,9	298,0	15,1%
95,1	127,7	34,3%	Resultado Operativo (mill €)	433,1	484,7	11,9%
148,9	185,8	24,8%	Cash-Flow Operativo (mill €)	636,2	701,3	10,2%
112.266	105.815	-5,7%	Demanda de gas nacional (GWh)	449.389	402.001	-10,5%

Ene-Dic 2008	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2009
2.351,3	Deuda Neta (mill €)	2.904,0
1.456,1	Fondos Propios (mill €)	1.593,4
49,8%	Deuda Neta/Total Activos	50,2%
61,8%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	64,6%
4,70%	Coste de la deuda	3,31%
776,9	Inversiones (mill €)	901,6
591,2	Activos puestos en explotación (mill €)	965,3

- ✓ El **Beneficio Neto** del ejercicio 2009 se elevó a **298 millones de euros un 15,1% superior** al obtenido en el año 2008.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** del año fue de **701,3 millones de euros, un 10,2% superior** a los 636,2 millones de euros obtenidos a 31 de diciembre del ejercicio pasado. El **Resultado Operativo (EBIT)** en 2009 ha alcanzado los 484,7 millones de euros lo que supone un **crecimiento del 11,9%** respecto al año anterior.
- ✓ Las **inversiones** del ejercicio alcanzaron los **901,6 millones de euros**, récord histórico en la historia de Enagás.
- ✓ Los **activos puestos en explotación** del año 2009 alcanzaron la cifra de **965,3 millones de euros**, superando el objetivo anual establecido de 900 millones y alcanzando un **récord histórico** para la Compañía. Durante el **año 2009**, el progreso en los **procesos de autorización** afectan a inversiones por una cuantía de **1.175 millones de euros**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía se ha situado a 31 de diciembre en **2.904 millones de euros**, lo que supone un ratio de **50,2% sobre el total de activos y de 4,1 veces EBITDA**. Al finalizar 2009 el 60% del se encontraba a tipo fijo mientras que el 40% se encuentra a tipo variable. El **coste medio de la deuda** a 31 de diciembre fue de **3,31%**.
- ✓ La demanda de gas nacional transportada en el Sistema en el ejercicio 2009 ha descendido un 10,5% hasta los 402.001 GWh. Esta contracción de la demanda se debe fundamentalmente a la coyuntura económica actual y se ha producido tanto en el sector convencional como en las entregas de gas para generación eléctrica.
- ✓ El pasado 26 de noviembre la agencia de calificación Standard & Poor's reafirmó el rating a largo plazo de Enagás situado en "AA-", la calificación crediticia a corto plazo de "A-1" y la perspectiva estable del mismo.
- ✓ El Consejo de Administración de Enagás, S.A., en su reunión del día 30 de noviembre, acordó adelantar la fecha del pago del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2009 al 22 de Diciembre de 2009, abonando 0,283 euros brutos por acción.

## **1. RESULTADOS**

### **1.1 Resultados trimestrales**

El **Resultado Neto** del cuarto trimestre del año 2009 ha ascendido a **80,6 millones de euros**, un **39,7% superior** a los 57,7 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre mejoro en un **34,3%** alcanzando los **127,7 millones de euros** frente a los 95,1 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 148,9 millones de euros en el cuarto trimestre de 2008 a **185,8 millones de euros** en el mismo periodo de 2009, registrando un **crecimiento del 24,8%**.

Los resultados del trimestre se deben al incremento de los ingresos regulados durante el periodo por la puesta en marcha del gasoducto submarino a Baleares y al plan de eficiencia y control de costes implementado por la Compañía a lo largo del año.

El Beneficio Neto por acción en el cuarto trimestre de 2009 ha sido de 0,38 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,78 euros.

### **1.2 Resultados acumulados**

Enagás ha obtenido un Beneficio Neto en el ejercicio 2009 de **298 millones de euros**, un **15,1%** superior a los 258,9 millones de euros registrados en el año 2008. Este resultado supera ampliamente el objetivo estratégico marcado a principios de año.

El Resultado Operativo (**EBIT**) a 31 de diciembre de 2009 fue de **484,7 millones de euros**, un **11,9% por encima** de los 433,1 millones de euros acumulados a diciembre de 2008. Este resultado ha sido posible gracias a la disminución del 10,7% de los costes operativos como consecuencia del plan de contención de costes iniciado en el año 2008.

Los gastos de personal se redujeron en un 11,9% respecto al año 2008. Cabe destacar la congelación de los salarios de la alta Dirección de la Compañía y al gasto no recurrente de 6,6 millones de euros contabilizado en 2008 en concepto de prejubilaciones.

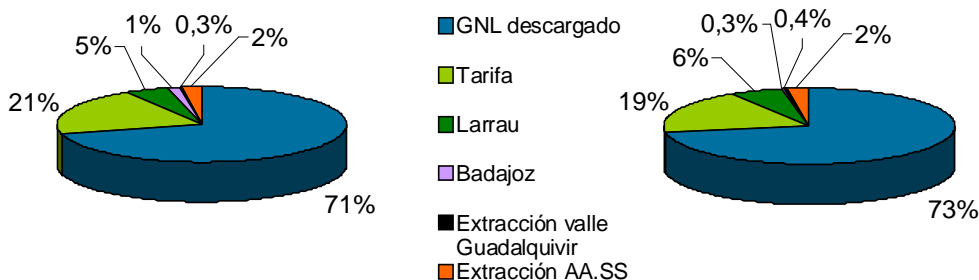
El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 636,2 millones de euros en el año 2008 a **701,3 millones de euros** en el ejercicio 2009, registrando un **crecimiento del 10,2%**, en línea con el objetivo anual.

El Beneficio Neto por acción al finalizar el año 2009 ha sido 1,24 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 2,94 euros.

### 1.3 Magnitudes físicas

La **demanda de gas nacional transportada en el Sistema** en el ejercicio 2009 descendió **un 10,5%** hasta los **402.001 GWh**. Esta contracción de la demanda se debe fundamentalmente a la actual coyuntura de la economía española y se ha producido tanto en el sector convencional como en las entregas de gas para generación eléctrica.

Unidad : GWh	2008	2009	%s/año 2008
	real	1.07	
<b>Mercado NACIONAL</b>	<b>449.389</b>	<b>402.001</b>	<b>-10,5%</b>
-Convencional nacional	261.921	241.112	-7,9%
-Sector eléctrico	187.468	160.888	-14,2%
Exportaciones C.I.	<b>2.145</b>	<b>11.554</b>	<b>+439%</b>
Salidas valle Guadalquivir	<b>1.441</b>	<b>1.491</b>	<b>+3%</b>
<b>Transporte actividad regulada</b>	<b>452.976</b>	<b>415.045</b>	<b>-8%</b>
Tránsito GME a REN	<b>28.318</b>	<b>21.938</b>	
<b>Total SALIDAS</b>	<b>481.294</b>	<b>436.983</b>	<b>-9%</b>



La **demanda convencional** alcanzó los 241.112 GWh, registrando una **caída del 7,9% respecto a 2008**; sin embargo se aprecia una mejora a partir del segundo semestre de 2009. La demanda doméstico/comercial aumentó en 2009 un 4% y la cogeneración un 1%, mientras que el resto del sector industrial registró una caída del 16%, respecto al año 2008.

La **demanda de gas natural para generación eléctrica** experimentó también un **descenso acumulado del 14,2%**, debido en gran parte a la menor demanda eléctrica nacional, al incremento del régimen especial y a la mayor generación hidráulica de 2009 frente al año anterior.

A finales de año se encontraban 55 grupos equivalentes de 400 MW en operación. El consumo de dichas instalaciones representó el 40% del total de la demanda nacional de gas natural frente al 41,7% del año 2008, lo que demuestra su consolidación como segmento fundamental en el desarrollo del sector.

En el año 2009 el 29% de la cobertura de la demanda anual de energía eléctrica se realizó a partir de ciclos combinados de gas natural, desarrollando un papel fundamental en la integración de las energías renovables, ya que permite acoplar o desacoplar la potencia necesaria para dar cabida a la generación eólica en pocas horas.

En el ejercicio 2009 se ha producido un notable aumento de las exportaciones a Francia y Portugal, multiplicándose por 5,4 respecto al año 2008.

En relación a los aprovisionamientos de gas natural, estos alcanzaron los 413.300 GWh, lo que supone un descenso del 10% respecto al año 2008. El **74% de los mismos han sido en forma de gas natural licuado (GNL)** mientras que el 26% restante se hizo en forma de gas natural (GN) a través de las conexiones internacionales.

La **demanda trimestral** en el Sistema alcanzó los 105.814 GWh, un **5,7% inferior a la registrada en el cuarto trimestre de 2008**. Cabe destacar que el mes de diciembre la demanda de gas presentó un comportamiento positivo del 6,3% respecto al mismo mes del año 2008, fundamentalmente por el aumento del 4,3% de la demanda convencional, como consecuencia de las bajas temperaturas registradas a finales de año

La **demanda punta registrada el 17 de diciembre** de 2009 alcanzó los 1.838 GWh, que unido a unas exportaciones de 48 GWh, supuso un **récord histórico absoluto de gas natural transportado en el Sistema de 1.886 GWh**.

Durante el año 2010 se espera un comportamiento similar al descrito para el último trimestre de 2009, con una recuperación de la demanda fundamentada en una mayor actividad industrial generalizada.

## **2. INVERSIONES**

### **2.1 Inversiones efectuadas**

Las **inversiones** del año 2009 alcanzaron los **901,6 millones de euros**, la cifra mas alta en la historia de la Compañía y en línea con el objetivo anunciado a principios de año de invertir 900 millones de euros. El 67% de las inversiones se destinaron a activos de transporte, el 25% a regasificación y el 8% a almacenamientos subterráneos.

### **2.2 Activos puestos en explotación**

En el año 2009 también se registró un récord histórico de activos puestos en explotación, alcanzando los **965,3 millones de euros** y superando ampliamente el objetivo anual establecido de 900 millones de euros.

Destaca de manera especial el gasoducto submarino a Baleares que se puso en explotación el pasado 23 de septiembre. Este gasoducto, con el mayor tramo submarino de nuestro país, ha sido la infraestructura de mayor inversión y de mayor complejidad técnica llevada a cabo por la Compañía. Además de reforzar la seguridad del sistema eléctrico de las Islas, su puesta en servicio supone mejoras desde el punto de vista medioambiental, puesto que se estima que las emisiones de CO<sub>2</sub> se reducirán hasta en 225.000 Tn/año, cuando las transformaciones de las centrales de generación eléctrica previstas estén realizadas.

Otros proyectos significativos para los que se han obtenido las actas de puesta en marcha durante el año 2009 fueron:

#### Primer trimestre

- Gasoducto Lemona-Haro (primer tramo)
- Primer turbocompresor de la Estación de Compresión de Lumbier
- Estación de Compresión de Haro

#### Segundo trimestre

- Gasoducto Almería-Lorca<sup>(\*)</sup>
- Gasoducto Lorca-Chinchilla (tramo norte)<sup>(\*)</sup>
- Conexión Lorca a Gasoducto Almería-Chinchilla<sup>(\*)</sup>
- Gasoducto Lemona-Haro (segundo tramo)
- Gasoducto Montesa-Denia tramo Villalonga-Denia
- Segundo turbocompresor de la Estación de Compresión de Lumbier
- Ampliación capacidad de emisión a 1.950.000 m<sup>3</sup>(n)/h en la Planta de Barcelona

#### Tercer trimestre

- Gasoducto Lorca-Chinchilla (tramo sur)
- Gasoducto submarino Denia-Ibiza-Mallorca

#### Cuarto trimestre

- Seis estaciones de regulación y medida
- Nuevo turbocompresor en el pozo Jaca-17 del almacenamiento subterráneo de Serrablo

### 2.3 Adquisiciones

Enagás firmó el pasado 3 de septiembre el contrato por el que compraba a BP una participación del 25% en la Planta de Regasificación Bahía de Bizkaia Gas (BBG) por un valor, incluyendo la deuda, de 65 millones de euros.

Esta transacción está pendiente de la autorización por parte de las Autoridades de Competencia, habiendo obtenido ya el visto bueno por parte de la CNE.

### 2.4 Procesos de autorización

Durante el año 2009, se ha continuado realizando avances en los procesos de autorización que afectan a proyectos por un importe de aproximadamente 1.175 millones de euros.

De dicho importe, 750 millones de euros se refieren a proyectos con la autorización administrativa correspondiente y 425 millones de euros corresponden a proyectos que ya disponen de la Declaración de Impacto Ambiental.

---

<sup>(\*)</sup> Tramos de gasoductos necesarios para la conexión futura del gasoducto Medgaz

### **3. ESTRUCTURA FINANCIERA**

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al finalizar el cuarto trimestre del año se ha situado en **2.904,0 millones de euros**, comparado con los 2.351,3 millones de euros al finalizar el año 2008.

Cabe destacar que dicho endeudamiento es ligeramente superior al objetivo previsto a principios de año como consecuencia del adelanto del pago de dividendo a cuenta al mes de diciembre y al cobro de la última liquidación del ejercicio a principios del mes de enero de 2010.

A 31 de diciembre el **60% del endeudamiento** se encontraba a tipo fijo, mientras que el 40% se encontraba a tipo variable.

El día 22 de junio la Compañía realizó dos emisiones de bonos simples, por un importe de 500 millones cada una. Una con vencimiento a 3 años y un cupón anual del 3,25%, y la segunda con vencimiento a 6 años y un cupón anual del 4,375%.

En el tercer trimestre la Compañía realizó una colocación privada de bonos con la filial japonesa de la compañía de seguros norteamericana AFLAC por un importe de 147,5 millones de euros, por un periodo de 30 años (con opción de amortización anticipada a diez años) y a un coste variable referenciado al Euribor 6 meses.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) a 31 de diciembre de 2009 se ha situado en el **50,2%**, frente al 49,8% a 31 de diciembre de 2008. El ratio de deuda neta sobre EBITDA al finalizar el ejercicio 2009 fue de 4,1 veces, frente a 3,7 veces registrado a 31 de diciembre de 2008.

El **Cash Flow Neto** acumulado en el año ha ascendido a **534,3 millones de euros** y ha sido aplicado fundamentalmente a la financiación de inversiones y al pago de dividendos.

El **coste medio de la deuda** de la Compañía a 31 de diciembre se situó en el **3,31%**, situándose por debajo del 4,70% obtenido al finalizar el ejercicio 2008.

El **Resultado financiero**, incluyendo la activación de gastos financieros (29,6 millones de euros), refleja una cifra negativa de **61,2 millones de euros**, frente al resultado financiero del año 2008, que una vez incluida la activación de gastos financieros (30,1 millones de euros) alcanzó la cifra de 67 millones de euros.

La **liquidez** de la Compañía, en términos de financiación disponible no utilizada, a 31 de diciembre ascendía a **1.623 millones de euros**.

#### **4. HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2009**

##### **4.1 Dividendo a cuenta del ejercicio 2008**

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

##### **4.2 Junta General de Accionistas 2009**

La Junta General de Accionistas de Enagás se celebró el pasado día 27 de marzo de 2009. En ella, el Presidente, Antonio Llardén, resumió los principales hitos del ejercicio 2008. Las propuestas aprobadas, así como la documentación completa, están disponibles en la página web de Enagás ([www.enagas.es](http://www.enagas.es)).

Entre los acuerdos aprobados, la Junta acordó:

- Reelegir como miembro del Consejo de Administración por el período estatutario de cuatro años de D. Salvador Gabarró Serra como Consejero Dominical a propuesta del accionista Gas Natural SDG, S.A.
- Reelegir por el período estatutario de cuatro años de D. Ramón Pérez Simarro como Consejero Independiente.
- Reelegir por el período estatutario de cuatro años de D. Martí Parellada Sabata como Consejero Independiente.

(El número de miembros del Consejo de Administración queda así fijado en 16.)

- Igualmente la Junta ha adoptado el acuerdo de abonar un dividendo complementario de 0,390641 euros brutos por acción, cantidad de la que se deducirán los impuestos legalmente procedentes. El pago del dividendo complementario se efectuará el día 2 de julio de 2009.

##### **4.3 Cambios en el Consejo de Administración**

El pasado 7 de abril D. Salvador Gabarró Serra, Consejero dominical designado a propuesta de Gas Natural SDG, S.A. presento su renuncia al cargo. La renuncia supone el cese del Sr. Gabarró como Presidente y miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo.

##### **4.4 Emisión de bonos**

El día 22 de junio la Compañía realizó la primera emisión de bonos de su historia, cuyo lanzamiento, en dos emisiones de bonos simples, por un importe de 500



millones cada una, fue aprobado por el Consejo de Administración el 22 de junio.

De las dos emisiones, una se lanzó con vencimiento a 3 años y un cupón anual del 3,25%, mientras que la segunda se realizó con vencimiento a 6 años y un cupón anual del 4,375%.

Gracias a esta operación, el día 10 de julio la Compañía amortizó anticipadamente el préstamo sindicado por importe de 1.000 millones de euros que vencía en enero de 2010.

#### **4.5 Adquisición del 5% del capital social de Enagás por Omán Oil Holdings Spain**

El 1 de junio Enagás fue informada de la adquisición por Omán Oil Holdings Spain, S.L.U., del paquete del 5% del capital social que Gas Natural SDG se vio obligado a vender como consecuencia de lo dictaminado por la Comisión Nacional de Competencia.

#### **4.6 Rating Moody's**

El 8 de junio Moody's ratificó el rating de la Compañía, situado en A2, manteniendo igualmente su perspectiva estable.

#### **4.7 Colocación privada de bonos**

En el tercer trimestre del ejercicio la Compañía realizó una colocación privada de bonos con la filial japonesa de la compañía de seguros norteamericana AFLAC por un importe de 147,5 millones de euros, por un periodo de 30 años (opción de amortizar a diez años a iniciativa de Enagás) y a un coste variable referenciado al Euribor 6 meses.

#### **4.8 Cambios en el Consejo de Administración**

El Consejo de Administración de Enagás ha aprobado hoy el nombramiento de Said Al Masoudi como Consejero Dominical a propuesta de Oman Oil Holdings Spain S.L., tras la compra por parte de la compañía omaní de un 5% del capital de Enagás. Esta decisión responde a la política de Enagás de dar representación a aquellos accionistas que alcancen el 5% del capital y manifiesten voluntad de permanencia.

Al Masoudi se incorpora al Consejo de Enagás por el procedimiento de cooptación y ocupará la vacante que existe actualmente en el máximo órgano de dirección de la Compañía.

Por otra parte, Joseba Andoni Aurrekoetxea Bergara se incorpora al Consejo de Administración de Enagás en representación de BBK, sustituyendo a Xabier de Irala.

Además, el Consejero Independiente Dionisio Martínez Martínez ha sido nombrado Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

#### **4.9 Enagás compra a BP el 25% de Bahía de Bizkaia Gas (BBG)**

Enagás firmó el 3 de septiembre el contrato por el que compraba a BP la participación del 25% en la Planta de Regasificación Bahía de Bizkaia Gas (BBG) por un valor, incluyendo la deuda, de 65 millones de euros.

El precio acordado supone valorar BBG en torno a 6 veces el EBITDA estimado de la compañía en 2009 y una rentabilidad de la inversión superior al coste de capital de Enagás.

Esta transacción esta pendiente de la autorización por parte de las Autoridades de Competencia, habiendo obtenido ya el visto bueno por parte de la CNE.

#### **4.10 Rating Standard & Poor´s**

El 26 de noviembre la agencia de calificación Standard & Poor's reafirmó el rating a largo plazo de Enagás situado en "AA-", la calificación crediticia a corto plazo de "A-1" y la perspectiva estable del mismo.

#### **4.11 Dividendo a cuenta del ejercicio 2009**

El Consejo de Administración de Enagás, S.A., en su reunión del día 23 de noviembre, acordó adelantar la fecha del pago del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2009 al 22 de Diciembre de 2009, abonando 0,28 euros brutos por acción.

### **5. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE ENAGÁS S.A. CON PERSONAS Y SOCIEDADES VINCULADAS**

#### **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 nuevas9

relaciones, derivadas de contratos o compromisos asumidos durante el año, se señala expresamente.

## **5.1 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)**

### **5.1.1 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.

Gasoducto Al Andalus S.A. ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2008 por importe de 6,4 millones de euros.

Asimismo, Enagas S.A. ha tenido un coste de 16,9 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas y ha tenido unos ingresos, en concepto de prestación de servicios de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo, por importe de 5,7 millones de euros.

#### **✓ Operaciones con "Gasoducto Extremadura"**

Enagás S.A. tiene concedido, a favor de esta sociedad, un préstamo por importe de 41.000 euros.

Gasoducto Extremadura ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2008 por importe de 4,0 millones de euros.

Asimismo, Enagas S.A. ha tenido un coste de 8,7 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas y ha tenido unos ingresos, en concepto de prestación de servicios de mantenimiento de gasoducto y canon corporativo, por importe de 4,9 millones de euros.

#### **✓ 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.

Gasoducto Campomaior-Leiria-Braga ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2008 por importe de 1,1 millones de euros.

Asimismo, Enagas S.A. ha tenido un coste de 3,3 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

✓ Operaciones con "Gasoducto Braga-Tuy"

Enagás S.A. tiene concedido un préstamo a favor de Gasoducto Braga-Tuy S.A. por importe de 11,7 millones de euros.

Gasoducto Braga-Tuy ha abonado a Enagás S.A. dividendos correspondientes al ejercicio social 2008 por importe de 543,5 miles de euros.

Asimismo, Enagas S.A. ha tenido un coste de 3,3 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas.

**5.1.2 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. pagó a Gas Natural SDG, S.A., con fecha 12 de enero de 2009 y en concepto de dividendo a cuenta, la cantidad de 3,1 millones de euros.

2) Enagás S.A. ha comprado gas para autoconsumos a sociedades del Grupo Gas Natural, por un importe de 7,6 millones de euros.

3) Desarrollo del Cable S.A. presta a Enagás servicios de arrendamiento de parte de la fibra óptica necesaria para sus servicios de telecomunicaciones, en virtud de un contrato firmado en 1999 y modificado en 2005, en condiciones de mercado. El coste para Enagás de dicho servicio en el período de referencia ha sido de 19,2 millones de euros.

4) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A., Gas Natural S.U.R. y Gas Natural Servicios S.A. un total de 30 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 3 son a corto plazo y 27 son a largo plazo. En el cuarto trimestre, a su vez, se han suscrito 4 contratos de ATR de los cuales, a 31 de diciembre de 2009, únicamente continúan en vigor 3.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 51.545 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 57,7 millones de euros; se han transportado 131.127 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 80,7 millones de euros; por último, se han almacenado de media 12.152 GWh, habiéndose facturado por estos servicios 60,4 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 Oman Oil Holdings Spain S.L.U.

Enagás S.A. ha pagado a Oman Oil Holdings Spain S.L.U., con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta General, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta del ejercicio 2009 pagado con fecha 22 de diciembre de 2009, el dividendo total asciende a 8,0 millones de euros.

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

1) Enagás S.A. ha pagado a Bancaja, con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros. Además, Enagás ha pagado a esta sociedad con fecha 22 de diciembre de 2009 y en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2009, la cantidad de 3,4 millones de euros, ascendiendo el total del ejercicio a 11,1 millones de euros.

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

3) Enagás S.A. tiene 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. ha pagado a Cantábrica de Inversiones de Cartera (Cajastur), con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros. Además, Enagás ha pagado a esta sociedad con fecha 22 de diciembre de 2009 y en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2009, la cantidad de 3,4 millones de euros, ascendiendo el total del ejercicio a 11,1 millones de euros.

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

3) Además, Cajastur participaba con 65,0 millones de euros en el préstamo modalidad "club deal" firmado con fecha 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005, que se amortizó anticipadamente con fecha 10 de julio de 2009.

4) Enagás S.A. tiene suscrito con Cajastur un contrato de cobertura de intereses (COLLAR) para el período octubre 2008-enero 2010 por importe de 50 millones de euros.

5) También tiene suscrito con Cajastur un contrato de préstamo por importe de 30 millones de euros 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 Kartera 1 S.L. (BBK), con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros. Además, Enagás ha pagado a esta sociedad con fecha 22 de diciembre de 2009 y en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2009, la cantidad de 3,4 millones de euros, ascendiendo el total del ejercicio a 11,1 millones de euros.

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

3) También tiene contratado con BBK un préstamo por importe de 50 millones de euros con vencimiento a un año.

4) Enagás S.A. tiene 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 Sagane Inversiones S.L.

Enagás S.A. ha pagado a Sagane Inversiones S.L., con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros. Además, Enagás ha pagado a esta sociedad con fecha 22 de diciembre de 2009 y en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2009, la cantidad de 3,4 millones de euros, ascendiendo el total del ejercicio a 11,1 millones de euros.

✓ Operaciones con Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).

Enagás S.A. ha pagado a la SEPI, con fecha 2 de julio de 2009 y en concepto de dividendo complementario aprobado por la Junta de Enagás, la cantidad de 4,7 millones de euros. Sumado al dividendo a cuenta por importe de 3,1 millones de

euros pagado el 12 de enero de 2009, el dividendo total asciende a 7,8 millones de euros. Además, Enagás ha pagado a esta sociedad con fecha 22 de diciembre de 2009 y en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2009, la cantidad de 3,4 millones de euros, ascendiendo el total del ejercicio a 11,1 millones de euros.

✓ 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 BBK en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las habituales de mercado.

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

Las dietas percibidas por los miembros del Consejo de Administración ascendieron, a 31 de diciembre de 2009, a la cantidad de 1,15 millones de euros.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía (miembros del Comité de Dirección) ascendieron a 31 de diciembre de 2009, a la cantidad de 3,9 millones de euros.

**5.3 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 participaba 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, que se amortizó anticipadamente con fecha 10 de julio de 2009.

2) Enagas, además, ha ampliado, en el año 2009, una línea de crédito de 100,0 millones de euros.

3) Los avales técnicos otorgados por La Caixa a Enagas ascienden, a 31 de diciembre de 2009, a 30 millones de euros y los financieros a 58,9

4) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 8,5 millones de euros. Los gastos que esto ha supuesto para Enagás han sido de 1,5 millones de euros.

5) Enagás S.A. tiene suscrito con La Caixa un contrato de cobertura de intereses

(COLLAR) para el período octubre 2008-enero 2010 por importe de 100 millones de euros.

6) La Caixa tiene formalizado con Enagás un préstamo de 100 millones de euros a tres años.

7) Además, La Caixa y Enagas han formalizado un préstamo bajo la modalidad de intermediación financiera de 175 millones de euros correspondientes al tramo B del préstamo otorgado por el BEI por importe de 1.000 millones de euros.

8) Por último, Enagás ha suscrito con La Caixa 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 La Caixa en cuanto a intereses, comisiones, gastos y garantías son las de mercado.

#### ✓ Operaciones con Caixa Catalunya

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

2) Caixa Catalunya participaba 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, que se amortizó anticipadamente con fecha 10 de julio de 2009.

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

Además, Banco Sabadell y Enagas 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.

Adicionalmente, se ha formalizado con Banco Sabadell una línea de crédito por importe de 6,0 millones de euros a tres años y un préstamo de 150,0 millones de euros a tres años.

Enagás ha formalizado con banco Sabadell una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.

Por último, Enagás ha suscrito 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 Eulen S.A:

Enagas ha tenido unos gastos de 2,2 millones de euros en concepto de mantenimiento de edificios e instalaciones.

✓ Operaciones con Grupo Intermoney:

Enagás ha recibido unos ingresos de 4,3 millones de euros de la sociedad "Wind to Market S.A." en concepto de venta de derechos de emisión. La operación se realizó en condiciones de mercado.

✓ Operaciones con Iberdrola S.A:

1) Enagás S.A. ha comprado, durante el período, gas para autoconsumos a Iberdrola S.A, por un importe de 5,4 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Iberdrola S.A. un total de 14 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 1 es a corto plazo y 13 a largo plazo. En el cuarto trimestre, a su vez, se ha suscrito 1 contratos de ATR que ya no continúa en vigor.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 12.981,39 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 11,6 millones de euros; se han transportado 14.957,58 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 22,8 millones de euros; por último, se han almacenado 1.980,95 GWh de media habiéndose facturado por estos servicios 11,8 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 es a corto plazo. En el cuarto trimestre, a su vez, se han suscrito 2 contratos de ATR los cuales, a 31 de diciembre de 2009, continúan en vigor.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 1.885,31 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 2,0 millones de euros; se han transportado 1.637,80 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 704,62 miles de euros; por último, se han

almacenado 1.305,76 GWh habiéndose facturado por estos servicios 6,7 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:

Enagás ha tenido un gasto de 1,7 millones de euros en concepto de recepción de servicios de energía eléctrica por parte de Hidrocantábrico.

Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Hidrocantábrico Energía S.A. 3 contratos de ATR a largo plazo. En el cuarto trimestre, no se ha suscrito ningún contrato. Se han transportado 2.465,16 GWh por los que se ha facturado la cantidad de 866,36 miles de euros.

Madrid, 2 de febrero de 2009

Dirección de Relación con Inversores  
Paseo de los Olmos, 19  
Madrid 28005  
Teléfono: +34 91.709.93.30  
Fax: +34 91.709.93.28  
e-mail: [investors@enagas.es](mailto:investors@enagas.es)  
[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

## 6. ANEXOS

### 6.1 Cuenta de Resultados Consolidada

4T 2008	4T 2009	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2009
1,1	0,0	Beneficio bruto(*)	7,6	0,0
202,4	227,4	Ingresos por actividades reguladas	813,1	866,8
13,1	8,5	Otros ingresos de explotación	39,5	34,7
<b>216,5</b>	<b>235,9</b>	<b>Total ingresos</b>	<b>860,2</b>	<b>901,5</b>
-15,1	-14,9	Gastos de personal	-69,0	-60,7
-52,6	-35,2	Otros gastos de explotación	-155,1	-139,4
<b>148,9</b>	<b>185,8</b>	<b>Cash Flow operativo (EBITDA)</b>	<b>636,2</b>	<b>701,3</b>
-53,8	-58,1	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-203,1	-216,6
<b>95,1</b>	<b>127,7</b>	<b>Resultado operativo ( EBIT)</b>	<b>433,1</b>	<b>484,7</b>
-15,7	-14,7	Resultado financiero	-67,0	-61,2
<b>79,4</b>	<b>113,0</b>	<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>366,1</b>	<b>423,5</b>
-21,7	-32,4	Impuesto sobre Sociedades	-107,2	-125,4
<b>57,7</b>	<b>80,6</b>	<b>Resultado neto del periodo</b>	<b>258,9</b>	<b>298,0</b>

## 6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Dic 2008	Ene-Dic 2009
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>366,1</b>	<b>423,5</b>
<b>Ajustes al resultado consolidado</b>	<b>269,5</b>	<b>278,6</b>
Amortización de activos fijos	203,1	216,6
Otros ajustes al resultado	66,4	62,0
<b>Variación del capital circulante operativo</b>	<b>35,9</b>	<b>-17,5</b>
(Incremento) / disminución de existencias	1,2	-0,8
(Incremento) / disminución de deudores y otras cuentas a cobrar	45,6	118,1
Otros activos corrientes	-3,4	-4,1
Incremento / (disminución) de proveedores y acreedores	-7,5	-130,8
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-200,3</b>	<b>-150,3</b>
Pagos de intereses	-112,3	-89,5
Cobros de intereses	11,7	11,6
Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios	-99,6	-65,6
Otros cobros /(pagos)	0,0	-6,9
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>471,2</b>	<b>534,3</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>-761,1</b>	<b>-872,0</b>
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-760,3	-872,0
Otros activos financieros	-0,7	0,0
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>9,1</b>	<b>22,0</b>
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	7,3	7,0
Otros activos financieros	-0,7	15,0
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-751,6</b>	<b>-850,0</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>632,6</b>	<b>964,5</b>
Emisión	710,5	2.119,0
Devolución y amortización	-77,9	-1.154,5
<b>Pagos por dividendos</b>	<b>-143,0</b>	<b>-222,9</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>489,7</b>	<b>741,6</b>
<b>FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO</b>	<b>209,3</b>	<b>426,0</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	5,3	214,5
<b>EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>214,5</b>	<b>640,5</b>
Caja y bancos	7,9	7,6
Otros activos financieros	206,6	632,9

### 6.3 Balance de Situación Consolidado NIIF

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-dic 2008	31-dic 2009
Inmovilizaciones inmateriales	37,6	41,4
Inversiones inmobiliarias	0,0	0,0
Inmovilizaciones materiales	3.975,0	4.655,0
Activos financieros no corrientes	19,7	11,0
Activos por impuestos diferidos	14,2	57,5
<b>Activos no corrientes</b>	<b>4.046,5</b>	<b>4.764,9</b>
Existencias	2,2	4,7
Deudores	444,2	359,7
Otros activos financieros corrientes	8,5	8,1
Otros activos corrientes	1,9	2,1
Efectivo y otros medios equivalentes	214,5	640,5
<b>Activos corrientes</b>	<b>671,3</b>	<b>1.015,1</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.717,8</b>	<b>5.779,9</b>
<i>Capital suscrito</i>	358,1	358,1
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	823,4	923,4
Reservas en soc.consolidadas	6,1	9,8
<i>Reservas</i>	901,2	1.004,9
Resultado de ejercicios anteriores	0,0	0,0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	258,9	298,0
Dividendo activo a cuenta	-62,1	-67,6
<b>Fondos propios</b>	<b>1.456,1</b>	<b>1.593,4</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-0,6	0,0
Operaciones de cobertura	-15,2	-12,2
<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>-15,7</b>	<b>-12,2</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.440,4</b>	<b>1.581,3</b>
Subvenciones	0,0	0,0
Provisiones no corrientes	31,5	31,5
Pasivos financieros no corrientes	2.156,4	3.090,0
Pasivos por impuestos diferidos	1,4	166,6
Otros pasivos no corrientes	69,8	84,5
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>2.259,0</b>	<b>3.372,6</b>
Pasivos vinculados con activos disp. Venta	0,0	0,0
Provisiones corrientes	0,0	0,0
Pasivos financieros corrientes	514,7	503,8
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	503,2	322,0
Otros pasivos corrientes	0,5	0,4
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.018,4</b>	<b>826,1</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.717,8</b>	<b>5.779,9</b>

## 6.4 Magnitudes físicas y activos

<b>Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)</b>	<b>Ene-Dic 2008</b>	<b>Ene-Dic 2009</b>
<b>Sector convencional</b>	261.921	241.112
<b>Sector eléctrico</b>	187.468	160.888
<b>Total demanda nacional transportada</b>	<b>449.389</b>	<b>402.000</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>	14	
<b>Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)</b>	421	
<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