



Dow Jones
Sustainability Indexes



FTSE4Good



Enagás

Resultados 1^{er} semestre 2009



28 de julio de 2009

AVANCE DE RESULTADOS

DEL PRIMER SEMESTRE 2009

2T 2008	2T 2009	Var%	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var%
65,1	70,8	8,9%	Resultado Neto (mill €)	129,9	139,5	7,4%
109,1	115,8	6,2%	Resultado Operativo (mill €)	219,1	227,8	4,0%
158,1	168,0	6,3%	Cash-Flow Operativo (mill €)	317,0	330,5	4,3%
105.865	92.678	-12,5%	Demanda de gas nacional (gwh)	233.014	197.949	-15,0%

Ene-Jun 2008	PRINCIPALES MAGNITUDES (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2009
2.016,7	Deuda Neta (mill €)	2.537,3
1.389,0	Fondos Propios (mill €)	1.502,4
44,6%	Deuda Neta/Total Activos	48,0%
59,2%	Deuda Neta/Deuda Neta+Fondos Propios	62,8%
4,67%	Coste de la deuda	2,96%
365,8	Inversiones (mill €)	598,4
394,5	Activos puestos en explotación (mill €)	420,4

- ✓ El **Beneficio Neto del primer semestre** del año 2009 se situó en 139,5 millones de euros, un **7,4% superior** al obtenido en el mismo periodo de 2008.
- ✓ El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** en los seis primeros meses del año fue de **330,5 millones de euros, un 4,3% superior** a los 317 millones de euros obtenidos a 30 de junio del ejercicio pasado. El **Resultado Operativo (EBIT)** a 30 de junio de 2009 ha alcanzado los **227,8 millones de euros** lo que supone un **crecimiento del 4%** respecto al año anterior.
- ✓ **Las inversiones** hasta el 30 de junio ascendieron a **598,4 millones de euros**, lo que supone un nuevo récord histórico semestral. Desde el 30 de junio del año 2008, la Compañía ha invertido un total de 1.009 millones de euros.
- ✓ Los **activos puestos en explotación** alcanzaron la cifra de **420,4 millones de euros**, un avance importante para alcanzar el **objetivo anual de 900 millones de euros**. Durante el segundo trimestre del año cabe destacar la **puesta en marcha de varios tramos del gasoducto Almería-Chinchilla**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 30 de junio fue de **2.537,3 millones de euros**, lo que supone un **ratio de 48% sobre el total de activos**. El coste medio de la deuda en el primer semestre fue de 2,96%.
- ✓ En el segundo trimestre del año la Compañía realizó dos **emisiones de bonos** simples por un **importe de 500 millones de euros cada una**. 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.
- ✓ La **demanda de gas transportada** en el semestre ascendió a **197.949 GWh, un 15,1% menor** a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior. El **consumo de gas para generación eléctrica ha disminuido en un 22,4% y el consumo convencional lo ha hecho en un 10,3%**.
- ✓ El 6 de junio **Moody's ratificó el rating de la Compañía**, situado en A2, manteniendo igualmente su perspectiva estable.
- ✓ El pasado 2 de julio Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,39 euros, cifra complementaria al dividendo ya satisfecho en el mes de enero de 2009, también con cargo a los resultados del ejercicio 2008. De esta forma el dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2008, ha sido de 0,65 euros brutos por acción, lo que supone un incremento del 8,6% respecto al dividendo del año anterior.

1. RESULTADOS

1.1 Resultados trimestrales

El **Resultado Neto** del segundo trimestre del año 2009 ha ascendido a **70,8 millones de euros, un 8,9% superior** a los 65,1 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **Resultado Operativo (EBIT)** del trimestre ha alcanzado los **115,8 millones de euros**, que frente a los 109,1 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior, supone un **crecimiento del 6,2%**.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 158,1 millones de euros en el segundo trimestre de 2008 a **168 millones de euros** en el mismo periodo de 2009, registrando un **crecimiento del 6,3%**.

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

El Beneficio Neto por acción en el segundo trimestre de 2009 ha sido de 0,30 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,7 euros.

1.2 Resultados semestrales

Enagás ha obtenido un **Beneficio Neto a 30 de junio de 2009 de 139,5 millones de euros, un 7,4% superior** a los 129,9 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2008.

El **Resultado Operativo (EBIT)** en el semestre fue de **227,8 millones de euros, un 4% por encima** de los 219,1 millones de euros acumulados a junio de 2008.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 317 millones de euros en el primer semestre de 2008 a 330,5 millones de euros en el mismo periodo de 2009, registrando un **crecimiento del 4,3%**.

Cebe destacar que una parte importante de los activos que se pondrán en explotación durante el año 2009, en especial el gasoducto submarino a Baleares, y por tanto, de los ingresos regulados asociados a estas instalaciones, se producirá en la segunda mitad del ejercicio. En consecuencia, los incrementos esperados para este año, tanto en ingresos regulados como en EBITDA, se producirán también en la segunda mitad del ejercicio.

Los ingresos regulados crecieron un 2,5%, en línea con las previsiones del ejercicio para dicho periodo.

Es importante destacar que en el primer semestre de 2008 se incluyeron ingresos regulados en concepto de retribución por la gestión de compra venta de gas (actividad que dejó de retribuirse en Julio de 2008) y por transporte internacional relacionada con los gasoductos portugueses, por una cuantía de 9,3 millones de euros, no incluidos en los ingresos regulados del año 2009. Homogeneizados ambos efectos en 2008, el crecimiento de los ingresos regulados se sitúa en el 5%.

El EBITDA del primer semestre aumentó el 4,3% frente al mismo periodo de 2008, en línea con las previsiones de Enagás para el periodo. Dicho incremento está afectado por el crecimiento de ingresos mencionado anteriormente y por el efecto del margen de compra venta de gas positivo que se registró en el mismo periodo de 2008 (5,4 millones de euros).

Cabe destacar que gracias a la implementación del plan de eficiencia y control de costes, los gastos operativos de la Compañía han descendido un 5,8% respecto al primer semestre del año 2008. Sin tener en cuenta la provisión de gastos no recurrente contabilizada en el ejercicio 2008 por 4,2 millones de euros, los costes habrían descendido el 1,9%.

En el incremento del Beneficio Neto del 7,4% también ha influido la mejora del Resultado Financiero (-28,7 millones de euros) en un 14,8% respecto al registrado el año anterior, al disminuir el coste financiero medio neto hasta el 2,96% frente al 4,67% del primer semestre de 2008.

El Beneficio Neto por acción en el primer semestre de 2009 ha sido de 0,58 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 1,38 euros.

1.3 Magnitudes físicas

La demanda de gas transportada en el Sistema en el primer semestre del año ha ascendido a 197.949 GWh, un 15% menor a la registrada en el mismo periodo del año anterior.

El consumo de gas para generación eléctrica (que representa un 36,6% de la demanda total) ha disminuido en un 22,4% respecto al primer semestre de 2008, en gran parte por la menor demanda eléctrica nacional, y por la mayor pluviosidad del año 2009 frente al año anterior. A 30 de junio de 2009 se encontraban operativos 55 grupos de 400 MW, uno más que en la misma fecha del año 2008.

La demanda de consumo para el mercado convencional ha descendido hasta el 30 de junio un 10,1%, a causa de la menor actividad industrial en España.

Es importante destacar que desde julio de 2008 no existe el mercado regulado y que, por tanto, en 2009 todo el mercado está liberalizado.

La demanda trimestral en el Sistema alcanzó los 92.679 GWh, un 12,5% inferior a la registrada en el segundo trimestre de 2008.

2T 2008	2T 2009	Var%	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA (Mercados)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009	Var%
			(GWh)			
60.253	53.300	-11,5%	Sector convencional	139.692	125.577	-10,1%
45.612	39.379	-13,7%	Sector eléctrico	93.322	72.372	-22,4%
105.865	92.679	-12,5%	Total demanda nacional	233.014	197.949	-15,0%

Nota: 1 bcm = aprox.11.630 GWh

2. INVERSIONES

2.1 Activos puestos en explotación

Desde principios de año, las **inversiones puestas en explotación** han ascendido a **420,4 millones de euros**, lo que supone un grado de avance del 46,7% respecto al objetivo anual establecido de alcanzar 900 millones de euros. Los proyectos más significativos para los que se han obtenido las actas de puesta en marcha han sido:

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^(*)
- Gasoducto Lorca-Chinchilla (tramo norte)^(*)
- Conexión Lorca a Gasoducto Almería-Chinchilla^(*)
- 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 m³(n)/h en la Planta de Barcelona

El importe de proyectos puestos en explotación hasta el 30 de junio es consistente con los objetivos de la Compañía, de alcanzar a final de año una cifra récord de 900 millones de euros. Enagás espera poner en explotación durante el tercer trimestre del año el gasoducto submarino a Baleares.

2.2 Inversiones efectuadas

Las inversiones del primer semestre han ascendido a 598,4 millones de euros, evolucionando en línea con las previsiones marcadas para el ejercicio de invertir 900 millones de euros.

Alrededor del 75% de las inversiones efectuadas correspondieron a infraestructuras de transporte, el 20% a inversiones en regasificación y la diferencia a almacenamiento subterráneo.

2.3 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 aproximado de 1.320 millones de euros.

Del total de proyectos incluidos en nuestro plan de inversiones 2008-2012, aproximadamente un 25% se ha puesto ya en operación, un 38% está en ejecución, un 29% se encuentra en distintas fases de autorización administrativa y un 8% está a la espera de obtener la autorización directa por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

^(*) Tramos de gasoductos necesarios para la conexión futura del gasoducto Medgaz

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía al final del primer semestre de 2009 ha ascendido a **2.537,3 millones de euros**, comparado con 2.351,3 millones de euros de finales de 2008 y los 2.016,7 millones de euros a 30 de junio de 2008.

El **57,3%** de la deuda neta de la Compañía al finalizar el primer semestre del año 2009 era a **largo plazo** y un **59,3%** se encontraba **cubierta mediante instrumentos derivados**.

Como pasivos a valor razonable los distintos derivados e instrumentos de cobertura que la Compañía dispone a 30 de junio, reflejan una valoración en la misma fecha de 38,7 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento** (deuda neta sobre total de activos) al finalizar el primer semestre de 2009 se ha situado en el **48%**, frente al 49,8% al final del año 2008 y al 44,6% al finalizar el primer semestre de 2008.

El **Cash Flow Neto** acumulado a 30 de junio, **441 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 durante el primer semestre del año fue de **2,96%**, frente al 4,70% obtenido a lo largo del año 2008 y al 4,67% registrado durante el primer semestre de 2008.

El **Resultado financiero**, incluyendo la activación de gastos financieros (10 millones de euros), refleja una cifra negativa de **28,7 millones de euros**, frente al resultado financiero del mismo periodo de 2008, que una vez incluida la activación de gastos financieros (13 millones de euros) alcanzó la cifra negativa de 33,6 millones de euros.

La liquidez de la Compañía, en términos de financiación disponible no utilizada a 30 de junio de 2009, ascendía a 1.767 millones de euros.

4. HECHOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE

4.1 Dividendo complementario del ejercicio 2008

El pasado 2 de julio Enagás pagó un dividendo bruto por acción de 0,39 euros, cifra complementaria al dividendo ya satisfecho en el mes de enero de 2009, también con cargo a los resultados del ejercicio 2008. De esta forma el dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2008, ha sido de 0,65 euros brutos por acción, lo que supone un incremento del 8,6% respecto al dividendo del año anterior.

4.2 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 pasado 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.

4.3 Rating

El 6 de junio Moody's ratificó el rating de la Compañía, situado en A2, manteniendo igualmente su perspectiva estable.

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:

- 1) 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 favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- 2) 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.
- 3) En ocasiones las cifras que se publican pueden sufrir alguna variación, como consecuencia de ajustes contables posteriores.
- 4) 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 período, 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 24,9 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 8,6 millones de euros en concepto de derechos de transporte y en virtud de contratos a largo plazo suscritos entre ambas y ha tenido unos ingresos, 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 1,9 millones de euros.

Asimismo, Enagás S.A. ha tenido un coste de 4,7 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, por importe de 2,5 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 4,4 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 11,4 millones de euros.

5.1.2 Sociedades que ejercen una influencia significativa en Enagás.

✓ 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, durante el semestre, gas para autoconsumos a sociedades del Grupo Gas Natural, por un importe de 3,9 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 9,7 millones de euros.

4) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Gas Natural Comercializadora S.A. y Gas Natural Servicios S.A. un total de 28 contratos de acceso de terceros a la red,

(ATR) de los cuales 2 son a corto plazo y 26 a largo plazo. En el primer semestre, a su vez, se han suscrito 30 contratos de ATR de los cuales, a 30 de junio de 2009, únicamente continúan en vigor 7.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 27.600,21 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 27,99 millones de euros; se han transportado 63.438,72 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 36,66 millones de euros; por último, se han almacenado de media 10.752,46 GWh, habiéndose facturado por estos servicios 28,99 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.

✓ 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.

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. ha 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.

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 participa 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.

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 préstamos 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 Bizkaia 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.

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 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.

✓ **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.

✓ Operaciones con Caja Murcia

Enagás S.A. tiene contratada una línea de crédito con Caja Murcia por importe de 35,0 millones de euros y una línea de avales por importe de 6,0 millones de euros.

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

5.2 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 2009, a la cantidad de 0,6 millones de euros.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección de la compañía ascendieron a la cantidad de 1,6 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 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) Enagas, además, ha ampliado, en el año 2009, una línea de crédito de 100,0 millones de euros.

3) Los avales otorgados por La Caixa a Enagas ascienden, a 30 de junio de 2009, a 61,17 millones de euros.

4) Enagás tiene suscritos contratos de renting con entidades del grupo La Caixa por importe de 8,6 millones de euros.

5) Enagás S.A. ha 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 préstamos de 100 millones de euros a tres años.

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 póliza 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 préstamo modalidad "club deal" firmado con fecha 24 de noviembre de 2004 y desembolsado el 10 de enero de 2005.

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

✓ 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 realizada en el período de referencia se ha realizado en condiciones de mercado.

✓ Operaciones con Iberdrola S.A.

1) Enagás S.A. ha comprado, durante el semestre, gas para autoconsumos a Iberdrola S.A, por un importe de 3,2 millones de euros.

2) Enagás S.A. tiene suscritos y en vigor con Iberdrola S.A. un total de 12 contratos de acceso de terceros a la red (ATR) de los cuales 1 es a corto plazo y 11 a largo plazo. En el primer semestre, a su vez, se han suscrito 4 contratos de ATR de los cuales, a 30 de junio de 2009, únicamente continúa en vigor 1.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 4.909,11 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 4,55 millones de euros; se han transportado 5.768,31 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 8,95 millones de euros; por último, se han almacenado 2.346,89 GWh de media habiéndose facturado por estos servicios 5,35 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 11 contratos de ATR, de los cuales 10 son a largo plazo y 1 a corto plazo. El único contrato firmado en el último trimestre no continúa en vigor. En el primer semestre, a su vez, se han suscrito 25 contratos de ATR de los cuales, a 30 de junio de 2009, continúan en vigor 7.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se han prestado los servicios siguientes: Se han regasificado 767,29 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluida la carga de cisternas, la descarga de buques y de almacenamiento de GNL, 639,81 miles de euros; se han transportado 687,46 GWh, habiéndose facturado por estos servicios, incluyéndose la facturación de peajes de término de conducción, 264,25 miles de euros; por último, se han almacenado 1.054,66 GWh habiéndose facturado por estos servicios 3,11 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.

Madrid, 28 de julio 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
www.enagas.es

6. ANEXOS

6.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada NIIF

2T 2008	2T 2009	Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009
0,6	0,0	Beneficio bruto(*)	5,4	0,0
201,5	207,9	Ingresos por actividades reguladas	400,6	410,8
9,2	11,1	Otros ingresos de explotación	16,0	18,6
211,2	219,0	Total ingresos	422,0	429,4
-20,0	-14,5	Gastos de personal	-35,1	-30,6
-33,1	-36,4	Otros gastos de explotación	-69,9	-68,4
158,1	168,0	Cash Flow operativo (EBITDA)	317,0	330,5
-49,0	-52,2	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-97,9	-102,7
109,1	115,8	Resultado operativo (EBIT)	219,1	227,8
-16,2	-14,7	Resultado financiero	-33,6	-28,7
92,9	101,1	Resultado antes de impuestos	185,4	199,1
-27,8	-30,3	Impuesto sobre Sociedades	-55,5	-59,7
65,1	70,8	Resultado neto del periodo	129,9	139,5

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

6.2 Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	185,4	199,1
Ajustes al resultado consolidado	125,5	122,6
Amortización de activos fijos	97,9	102,7
Otros ajustes al resultado	27,5	19,9
Variación del capital circulante operativo	83,7	178,2
(Incremento) / disminución de existencias	-7,6	-0,2
(Incremento) / disminución de deudores y otras cuentas a cobrar	124,8	218,7
Otros activos corrientes	-2,1	-1,8
Incremento / (disminución) de proveedores y acreedores	-31,4	-38,6
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-56,5	-58,9
Pagos de intereses	-49,7	-51,8
Cobros de intereses	2,9	5,4
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	-20,1	-18,5
Otros cobros / (pagos)	10,4	6,0
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	338,1	441,0
Pagos por inversiones	-352,8	-588,4
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-352,1	-588,4
Otros activos financieros	-0,7	0,0
Cobros por desinversiones	2,2	10,7
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	2,2	4,3
Otros activos financieros	0,0	6,4
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-350,6	-577,8
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	0,4	0
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	434,0	473,3
Emisión	538,8	529,8
Devolución y amortización	-104,7	-56,4
Pagos por dividendos	-57,3	-62,1
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	377,2	411,3
FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO	364,6	274,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	5,3	214,5
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	369,9	489,1
Caja y bancos	5,0	3,8
Otros activos financieros	364,9	485,3

6.3 Balance de Situación Consolidado NIFF

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-dic 2008	30-jun 2009
Inmovilizaciones inmateriales	37,6	38,8
Inversiones inmobiliarias	0,0	0,0
Inmovilizaciones materiales	3.975,0	4.469,6
Activos financieros no corrientes	19,7	13,3
Activos por impuestos diferidos	14,2	15,7
Activos no corrientes	4.046,5	4.537,4
Existencias	2,2	2,3
Deudores	444,2	244,4
Otros activos financieros corrientes	8,5	6,6
Otros activos corrientes	1,9	1,7
Efectivo y otros medios equivalentes	214,5	489,1
Activos corrientes	671,3	744,1
TOTAL ACTIVO	4.717,8	5.281,6
<i>Capital suscrito</i>	<i>358,1</i>	<i>358,1</i>
Reserva legal	71,6	71,6
Reservas voluntarias	823,4	923,4
Reservas en soc.consolidadas	6,1	9,7
<i>Reservas</i>	<i>901,2</i>	<i>1.004,8</i>
Resultado de ejercicios anteriores	0,0	0,0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	258,9	139,5
Dividendo activo a cuenta	-62,1	0,0
Fondos propios	1.456,1	1.502,4
Activos financieros disponibles para la venta	-0,6	0,0
Operaciones de cobertura	-15,2	-23,0
Ajustes por cambio de valor	-15,7	-23,0
Patrimonio Neto	1.440,4	1.479,3
Subvenciones	0,0	0,0
Provisiones no corrientes	31,5	25,8
Pasivos financieros no corrientes	2.156,4	1.485,9
Pasivos por impuestos diferidos	1,4	1,1
Otros pasivos no corrientes	69,8	73,6
Pasivos no corrientes	2.259,0	1.586,4
Pasivos vinculados con activos disp. Venta	0,0	0,0
Provisiones corrientes	0,0	0,0
Pasivos financieros corrientes	514,7	1.693,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	503,2	522,6
Otros pasivos corrientes	0,5	0,2
Pasivos corrientes	1.018,4	2.215,8
TOTAL PASIVO	4.717,8	5.281,6

6.4 Magnitudes físicas y activos

Demanda de gas transportada en el Sistema (GWh)	Ene-Jun 2008	Ene-Jun 2009
Sector convencional	139.692	125.577
Sector eléctrico	93.322	72.372
Total demanda nacional transportada	233.014	197.949

ACTIVOS DE ENAGÁS EN EL SISTEMA GASISTA

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN

	Unid.	m³ ó m³/h
Tanques GNL (número y capacidad)	14	1.437.000
Capacidad nominal de regasificación		4.350.000
Cargaderos de cisternas	9	

ACTIVOS DE TRANSPORTE

	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		8.134
Estaciones de compresión	13	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y estaciones de medida (EM)	403	

ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS

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