

AVANCE DE RESULTADOS
DEL TERCER TRIMESTRE DE 2002
ENAG.MC / ENG <EQ>

3T*	3T	RESULTADOS 2002	Ene-Sep*	Ene-Sep
2001	2002	(Millones de euros)	2001	2002
Cifras no auditadas				
17,5	27,9	Resultado Neto antes de extraordinarios y no recurrentes	48,1	85,5
57,5	27,5	Resultado Neto	90,0	80,9
13,7	52,7	Resultado Operativo	83,5	160,5
41,3	84,9	Cash-Flow Operativo	165,5	254,3
Euros por acción				
1,46	0,12	Resultado Neto antes de extraordinarios y no recurrentes	4,03	0,36
4,82	0,12	Resultado Neto	7,54	0,34
3,46	0,36	Cash-Flow Operativo	13,86	1,07
11,9	238,7	Numero de acciones al final del periodo (en millones)**	11,9	238,7

* Los resultados no son comparables como consecuencia del cambio en el marco regulatorio a partir de 19 /02/2002.

** El día 3/05/2002 se realizó un split 20 acciones nuevas x 1 antigua.

DATOS MÁS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2002

- **La Compañía ha obtenido en el tercer trimestre del año 2002 un beneficio neto** antes de resultados extraordinarios y no recurrentes de 27,9 millones de euros, frente a los 17,5 millones de euros obtenidos durante el tercer trimestre del 2001. El Beneficio neto reportado asciende a 27,5 millones de euros.
- En el tercer trimestre **el cash flow operativo ha ascendido a 84,9 millones de euros** frente a los 41,3 del mismo trimestre del 2001.
- Desde principio de año se han puesto en explotación **inversiones** por valor de 250 millones de euros. Adicionalmente en el tercer trimestre se han aprobado inversiones por importe de 261 millones de euros, lo que eleva la cifra de proyectos en curso de ejecución a más de 1.400 millones de euros. Las inversiones del trimestre ascendieron a 27,3 millones de euros.
- **Planificación obligatoria:** El Consejo de Ministros aprobó el viernes 13 de Septiembre de 2002 el Documento de Planificación y Desarrollo de las Redes de Transporte Eléctrico y Gasista, que prevé unas inversiones de 5.235 millones de euros para el desarrollo de la red de transporte de gas el periodo 2002-2011, confirmando así el plan para el periodo 2002-2006 presentado por Enagás durante su salida a Bolsa.
- **Nueva organización:** Enagás presentó el pasado 23 de Septiembre su nueva estructura organizativa, para responder adecuadamente a las nuevas necesidades de la Compañía.



1. **RESULTADOS**

1.1 **Resultados trimestrales**

El **Beneficio neto antes de resultados extraordinarios y no recurrentes** del trimestre se ha elevado a 27,9 millones de euros frente a los 17,5 del mismo periodo del 2001.

La partida más relevante del resultado extraordinario neto es de 0,4 millones de euros procedentes de la reversión de excesos en provisiones de años anteriores.

El **Resultado neto** del trimestre ha ascendido a 27,5 millones de euros frente a 57,5 millones de euros en el ejercicio anterior.

El **Resultado operativo (EBIT)** del trimestre alcanzó los 52,7 millones de euros, lo que compara con los 13,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año pasado.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha pasado de 41,3 millones de euros en el tercer trimestre de 2001 a 84,9 millones de euros en el mismo periodo del 2002.

El Beneficio neto por acción en el tercer trimestre del 2002 ha sido de 0,12 euros. El Cash Flow Operativo por acción en el mismo periodo ha ascendido a 0,36 euros.

1.2 **Resultados acumulados.**

El **Beneficio neto antes de resultados extraordinarios y no recurrentes** acumulados ha ascendido a 85,5 millones de euros frente a los 48,1 millones de euros del mismo periodo del 2001.

En el periodo se registraron **resultados extraordinarios** negativos brutos por importe de 7,8 millones de euros provenientes de gastos de la OPV y ajustes de plantilla, y unos resultados extraordinarios positivos brutos de 0,1 millones de euros en el primer trimestre y de 0,6 millones en el tercero. El efecto neto de los mismos ascendió a 4,6 millones de euros.

Enagás ha obtenido un **Resultado neto** a 30 de septiembre de 2002 de 80,9 millones de euros, siendo 90,0 millones de euros los registrados en el mismo periodo del 2001.

El **Resultado operativo (EBIT)** en los nueve primeros meses fue de 160,5 millones de euros, lo que compara con los 83,5 millones de euros del ejercicio anterior.

El **Cash Flow Operativo (EBITDA)** ha ascendido a 254,3 millones de euros frente a los 165,5 millones de euros acumulados a septiembre 2001.

Con fecha 3 de mayo de 2002 se llevó a cabo un **"split"** de 20 acciones nuevas por cada acción antigua pasando de 11,9 a 238,7 millones de acciones.

El Beneficio neto por acción ha ascendido a 0,34 euros en el periodo. El Cash Flow Operativo por acción ha sido de 1,07 euros.



1.3 **Magnitudes físicas.**

La demanda de gas transportada por Enagás durante el tercer trimestre y acumulado anual ha sido la siguiente:

3T 2001	3T 2002	DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA	Ene-Sep 2001	Ene-Sep 2002
		(Gwh)		
25.730	20.104	Mercado Regulado	92.786	81.040
20.338	35.421	Mercado Liberalizado	57.606	94.699
46.068	55.525	Total Demanda Transportada	150.392	175.739

2. **INVERSIONES**

Durante el tercer trimestre se han puesto en explotación inversiones por valor de 84,0 millones de euros, y se han llevado a cabo inversiones por valor de 27,3 millones de euros.

Adicionalmente el Consejo de Administración de Enagás aprobó proyectos de inversión por importe de 261 millones de euros, destinados principalmente a la ampliación de capacidad en plantas de regasificación y almacenamientos subterráneos, tendido de nuevos gasoductos y aumento de compresión. La aprobación de estas nuevas inversiones se suma a la cartera de proyectos en curso de ejecución que actualmente tiene la Compañía, por un importe acumulado superior a 1.400 millones de euros.

2.1 **Inversiones puestas en explotación.**

Desde principios de año se han puesto en explotación activos por importe 250 millones de euros. Cabe destacar las siguientes:

- Ampliación de la planta de Cartagena: Segundo tanque de GNL con capacidad de 105.000 m³ e incremento de la capacidad de producción de Cartagena en 300.000 m³/h hasta 450.000 m³/h.
- Gasoducto Puente Genil – Málaga.
- Gasoducto Cartagena-Lorca fase I.
- Gasoducto Gajano- Treto.
- Estación de compresión de Paterna.
- Gasoducto Rivas Loeches- Alcala.

2.2 **Inversiones efectuadas.**

Las inversiones del tercer trimestre han ascendido a 27,3 millones de euros, que hacen un total acumulado en el año de 97,8 millones de euros.



3. ESTRUCTURA FINANCIERA

El ratio de endeudamiento (calculado como deuda neta sobre total de activos) a 30 de septiembre de 2002 se ha situado en el 43,8%, siendo un 43,6% al final del trimestre anterior.

El endeudamiento financiero de la Compañía al final del tercer trimestre ha ascendido a 1.200,5 millones de euros, comparado con los 1.143 millones de euros al final del segundo trimestre del año 2002.

El coste medio de la deuda de la Compañía acumulado a 30 de septiembre fue de 3,90%, frente al 3,84% al final del trimestre anterior.

El cash flow neto generado en el trimestre, 55,3 millones de euros, ha sido aplicado a la financiación de inversiones por valor de 27,3 millones de euros y al incremento experimentado por el fondo de maniobra.

El Resultado financiero del trimestre, incluyendo la activación de gastos financieros (0,9 millones de euros) refleja una cifra negativa de 11,0 millones de euros.

4. HECHOS RELEVANTES

4.1. Nuevos Consejeros.

ATALAYA INVERSIONES y **BANCAJA** pasaron a formar parte del Consejo de Enagás, designando respectivamente a **D. Carlos Egea Krauel** y a **D. Julio de Miguel Aynat**, para que actúen en nombre y representación de dichas sociedades.

4.2 Aprobación de la Planificación Obligatoria en materia de Gas y Electricidad.

El Consejo de Ministros aprobó el viernes 13 de Septiembre de 2002, el Documento de Planificación y Desarrollo de las Redes de Transporte Eléctrico y Gasista 2002-2011, cuyo objetivo es asegurar la cobertura total de la demanda eléctrica en los próximos diez años siendo el gas natural la fuente que presentará un mayor crecimiento en el próximo decenio.

El informe contempla dos tipos de planificaciones: la vinculante, que afecta a las infraestructuras básicas para el desarrollo energético, y la indicativa, que constituye una herramienta básica para facilitar a los agentes privados la toma de decisiones en sus procesos inversores con la menor incertidumbre posible.

El documento prevé unas inversiones de 5.235 millones de euros para el desarrollo de la red de transporte de gas el periodo 2002-2011.

Estas inversiones están incluidas en las nuevas infraestructuras del transporte de electricidad y gas, actividad regulada por el Gobierno, a las que hay que sumar las inversiones que realice el sector privado en las actividades de generación y distribución, no sometidas a planificación vinculante.

Respecto a la evolución energética, el documento estima que el gas natural será la fuente de energía de mayor crecimiento en la próxima década, hasta alcanzar un peso superior al 22 por 100 del total en el año 2010, debido principalmente a su utilización en la producción de electricidad.



4.3 Nueva estructura organizativa.

Enagás presentó el pasado 23 de Septiembre su nueva estructura organizativa, para responder adecuadamente a las nuevas exigencias y retos de la Compañía.

La nueva organización se estructura en tres Direcciones Generales dependientes de Presidencia:

. Dirección General de Tecnología, Ingeniería y Medio Ambiente.

Se ocupará de desarrollar todos los proyectos de inversión en infraestructuras que tiene que acometer la Compañía para dar respuesta al crecimiento previsto del mercado gasista. Además, gestionará la política medioambiental y de desarrollo tecnológico de la Compañía.

. Dirección General de Infraestructura y Operaciones.

Garantizará el correcto funcionamiento del sistema a través de una adecuada gestión de la operación y el mantenimiento de las infraestructuras. Adicionalmente, desarrollará la actividad comercial de la Compañía.

. Dirección General de Estrategia y Regulación.

Llevará a cabo la gestión de los aspectos relacionados con el entorno regulatorio y con la planificación estratégica. Adicionalmente, tendrá a su cargo la Oficina del Gestor Técnico del Sistema y la actividad de comunicación de la Compañía.

El organigrama de la Compañía se completa con las siguientes Direcciones:

Dirección de Asuntos Jurídicos
Dirección Financiera
Dirección de Recursos Humanos
Dirección de Sistemas de Información

Adicionalmente, se crea la Oficina del Gestor Técnico del Sistema, una nueva Dirección de Relaciones con Inversores y una unidad de Auditoría Interna.

Madrid, 30 de octubre de 2002

Conference Call: 30 Oct 02; 17.00h CET
Dial-In +44-1296333400
Password: C 639907

Replay: +44-1296618700
Retrieval no.: 440726

Relaciones con Inversores
Paseo de los Olmos, 19
Madrid 28005
e-mail:
investors@enagas.es

CUENTA DE RESULTADOS				
(Millones de euros)				
(cifras no auditadas)				
3T* 2001	3T 2002		Ene-Sep* 2001	Ene-Sep 2002
545,9	241,8	Ventas	1.702,7	1.030,1
41,5	116,0	Prestaciones de Servicios	117,9	309,9
12,0	12,3	Otros Ingresos de explotación	36,3	37,2
599,4	370,1	Total Ingresos	1.856,9	1.377,2
-515,6	-242,3	Aprovisionamientos	-1.559,1	-987,3
-11,4	-11,7	Gastos de Personal	-34,5	-36,0
-31,1	-31,2	Otros gastos de explotación	-97,8	-99,6
41,3	84,9	Cash Flow operativo (EBITDA)	165,5	254,3
-27,6	-32,2	Dotación para amortizaciones del inmovilizado	-82,0	-93,8
13,7	52,7	Resultado operativo (EBIT)	83,5	160,5
-9,3	-11,0	Resultado Financiero	-33,5	-29,1
61,6	0,6	Resultado extraordinario	64,5	-7,1
66,0	42,3	Resultado antes de Impuestos	114,5	124,3
8,5	14,8	Impuesto sobre Sociedades	24,5	43,4
57,5	27,5	Resultado neto del periodo	90,0	80,9

* Los resultados no son comparables como consecuencia del cambio en el marco regulatorio a partir de 19 /02/2002.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(Millones de euros)
(cifras no auditadas)

3T* 2001	3T 2002	APLICACIONES**	Ene-Sep* 2001	Ene-Sep 2002
27,6	27,3	Adquisición de Inmovilizado	109,9	97,8
10,4	0,0	Dividendos	112,6	16,0
197,4	3,0	Deudas a largo plazo	375,5	872,3
0,0	23,4	Exceso de orígenes sobre aplicaciones (aumento de capital circulante)	0,0	0,0
235,4	53,7	Total aplicaciones	598,0	986,1
ORÍGENES**				
18,9	52,3	Recursos procedentes de las operaciones	93,1	152,5
0,9	-1,6	Subvenciones de capital	28,6	25,4
0,0	0,0	Otras reservas	0,1	0,1
7,0	3,0	Enajenación de inmovilizado	46,1	5,9
208,6	0,0	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminución de capital circulante)	430,1	802,2
235,4	53,7	Total orígenes	598,0	986,1

* Los resultados no son comparables como consecuencia del cambio en el marco regulatorio a partir de 19 /02/2002.

** Para el cálculo del origen y aplicación de fondos del año 2001 se han utilizado los balances pro-forma del ejercicio 2000 contenidos en el Folleto Informativo, registrado en la CNMV con fecha 10 de junio de 2002.

BALANCE DE SITUACION

(Millones de euros)
(cifras no auditadas)

	SEPTIEMBRE	SEPTIEMBRE
	2001	2002
Inmovilizado Inmaterial.....	5,2	8,3
Inmovilizado Material.....	2.211,8	2.260,8
Inmovilizaciones Financieras.....	43,8	41,0
Inmovilizado	2.260,8	2.310,1
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	20,3	19,2
Existencias.....	8,0	8,3
Deudores.....	260,2	390,9
Inversiones Financieras Temporales.....	4,2	3,9
Tesorería.....	3,2	3,0
Ajustes por Periodificación.....	1,5	4,8
Activo Circulante	277,1	410,9
TOTAL ACTIVO	2.558,2	2.740,2
Capital suscrito.....	358,7	358,1
Reservas.....	404,6	405,6
Perdidas y ganancias consolidadas *.....	90,0	80,9
(Remanente - Div. Activo a cuenta).....	0,0	0,0
Fondos Propios	853,3	844,6
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	487,2	482,4
Provisiones para Riesgos y Gastos	1,3	2,2
Deudas con entidades de crédito L/P.....	78,6	74,3
Deudas con empresas del grupo y asociadas L/P	684,0	0,0
Otros acreedores.....	2,7	38,8
Acreedores a Largo Plazo	765,3	113,1
Deudas con entidades de crédito C/P.....	97,4	1.082,7
Deudas con empresas del grupo C/P.....	253,0	103,1
Acreedores comerciales.....	54,6	51,3
Otras deudas no comerciales.....	46,1	60,8
Acreedores a corto plazo	451,1	1.297,9
TOTAL PASIVO	2.558,2	2.740,2

* Los resultados no son comparables como consecuencia del cambio en el marco regulatorio a partir de 19 /02/2002.

AVANCE DE MAGNITUDES AL 30-09-2002

RELACIONADAS CON LA DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA

DEMANDA DE GAS TRANSPORTADA	Ene-Sep 2001	Ene-Sep 2002
(Gwh)		
Mercado Regulado	92.786	81.040
Mercado Liberalizado	57.606	94.699
Total Demanda Transportada	150.392	175.739

RELACIONADAS CON LOS ACTIVOS

ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m3 ó m3/h
Tanques GNL (número y capacidad)	8	560.000 m3
Capacidad nominal de regasificación		2.100.000 m3/h
Cargaderos de cisternas	9	
ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km de tubería en explotación		6.343
Estaciones de compresión	9	
Estaciones de Regulación y Medida (ERM) y Estaciones de Medida (EM)	248	
ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRANEOS	Unid.	Gwh
Nº de Almacenamientos	2	
Capacidad útil		24.671