

**BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS STAND ALONE\***  
**102,8 MILLONES DE EUROS**

Un **1,6%** superior al alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior

## Principales magnitudes

Cuenta de resultados	1T 2016	Stand alone 1T2017	Integrac. global 1T2017	Var. % stand alone 2017/2016	Var. % integrac. global 2017/2016
Enero-marzo 2017 (€M)					
<b>Ingresos totales</b>	298,8	295,5	342,6	-1,1%	14,7%
<b>EBITDA</b>	206,9	202,7	241,8	-2,0%	16,9%
<b>EBIT</b>	138,1	136,3	160,6	-1,3%	16,3%
<b>Resultado por puesta en equivalencia</b>	17,4	22,3	17,0	27,9%	-2,3%
<b>Beneficio después de impuestos</b>	101,2	102,8	156,3	1,6%	54,4%

Cash flow e inversiones	1T 2016	Stand alone 1T2017	Integrac. global 1T2017	Var. % stand alone 2017/2016	Var. % integrac. global 2017/2016
Enero-marzo 2017 (€M)					
<b>FFO</b>	194,5	224,5	238,2	15,4%	22,4%
<b>Dividendos recibidos de participadas<sup>(2)</sup></b>	8,4	29,1	29,1	247,8%	247,8%
<b>Inversiones</b>	73,9	263,7	264,6	256,8%	258,1%

(2) Incluye los intereses de deuda subordinada cobrados a las empresas participadas

Balance y ratios de apalancamiento	Dic. 2016	Stand alone Mar. 2017	Integrac. global Mar. 2017
<b>Total Activo (€M)</b>	9.248,0	9.139,1	10.763,8
<b>Deuda Neta (€M)</b>	5.089	4.913	5.678
<b>Fondos Propios (€M)</b>	2.373,7	2.278,0	2.331,5
<b>Deuda Neta / EBITDA<sup>(1)</sup></b>	5,2x	5,0x	5,5x
<b>FFO / Deuda Neta</b>	15%	16%	14,1%
<b>Coste neto de la deuda</b>	2,4%	2,3%	2,8%

(1) EBITDA ajustado por los dividendos obtenidos de las participadas

**Resultados totalmente en línea con los objetivos previstos para el trimestre y en la senda adecuada para cumplir con los compromisos establecidos para todo el ejercicio.**

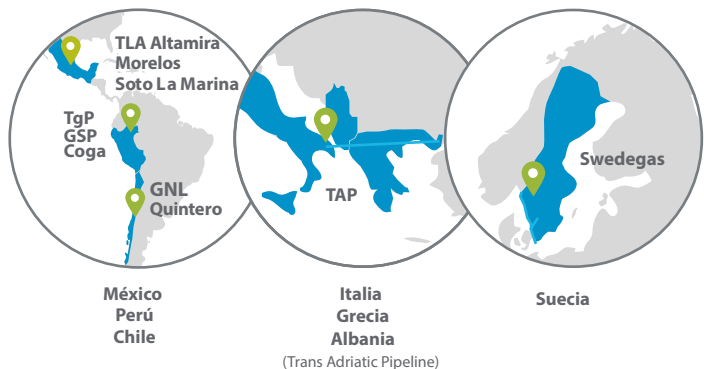
## Inversiones €264,1M

• España •



**€7,4M**

• Internacional •



**€256,7M**

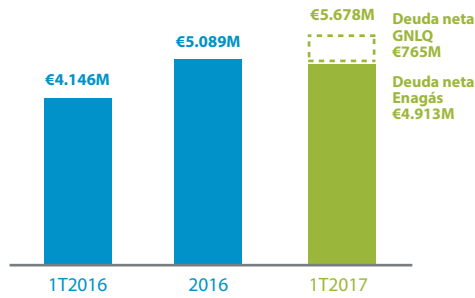
Principales inversiones internacionales en curso:

- TAP: **€42,4M**
- GSP (\*): **€213M**

(\*) Pago de las garantías de GSP

**En línea con el objetivo anual de inversión: ~€650M (incluye inversión en GNL Quintero).**

## Deuda Neta



## Apalancamiento y liquidez

	1T2016	1T2017 Stand alone	1T2017 Integrac. global
Deuda neta/EBITDA ajustado*	4,4x	5,0x	5,5x
FFO / Deuda neta	16,7%	16%	14,1%
Coste neto de la deuda	2,3%	2,3%	2,8%
Liquidez	€2.330M	€2.288M	€2.539M

\* EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades filiales.

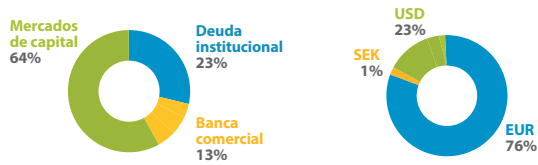
Nota: Los ratios de apalancamiento incluidos en 1T2017 integración global están infravalorados ya que se consolida un trimestre de FFO y EBITDA y el 100% de la deuda de GNL Quintero.

## Ratings

S&P: A- (outlook estable)

Fitch: A- (outlook estable)

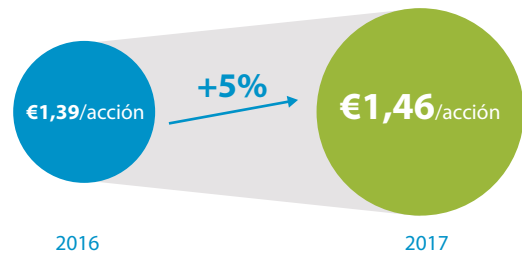
## Estructura de la deuda neta (stand alone)



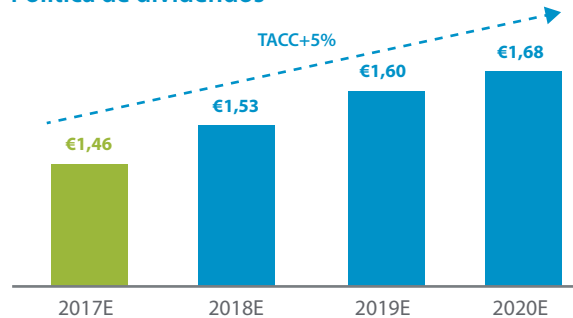
- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al **80%**
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

## Dividendo

La remuneración del accionista, con un crecimiento mínimo del 5% anual, continúa siendo la prioridad estratégica de Enagás.



## Política de dividendos



Nota: Dividendos sujetos a aprobación por la Junta General de Accionistas, de acuerdo con la ley de Sociedades de Capital vigente.

## Objetivos 2017

- Consolidación global de GNL Quintero desde el 1 de enero de 2017
- EBITDA ~€987M (contribución GNL Quintero ~€144M)
- Crecimiento del beneficio después de impuestos ~+12%
- Crecimiento BDI stand alone: ~5,0% (GNL Quintero proforma consolidado por puesta en equivalencia)
- FFO/DN stand alone superior al 15% (ratio proforma con GNL Quintero por puesta en equivalencia)
- Dividendos de sociedades participadas ~€120M
- Inversiones previstas ~€650M (incluye inversión GNL Quintero)
- Dividendo €1,46/acción (+5%)
- Coste de la deuda neta stand alone ~2,4%