

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS
317,4 MILLONES DE EUROS

un **1,5%** superior al alcanzado
en el mismo periodo del ejercicio anterior

Principales magnitudes

Cuenta de resultados

| Enero - septiembre (€M) | 2016 | 2015 | Var % |
|---|-------|-------|--------|
| Ingresos totales | 899,7 | 920,7 | -2,3% |
| EBITDA | 643,3 | 684,9 | -6,1% |
| EBIT | 438,6 | 467,6 | -6,2% |
| Resultado por puesta en equivalencia | 46,8 | 27,4 | +71,0% |
| Beneficio después de impuestos | 317,4 | 312,7 | +1,5% |

Cash flow e inversiones

| Enero - septiembre (€M) | 2016 | 2015 | Var % |
|---|-------|-------|---------|
| FFO | 611,5 | 602,4 | +1,5% |
| Dividendos recibidos de participadas⁽²⁾ | 53,0 | 22,2 | +138,8% |
| Inversiones | 598,4 | 413,5 | 44,7% |

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

Balance y ratios de apalancamiento

| | Sept. 2016 | Dic. 2015 |
|---|------------|-----------|
| Total Activo (€M) | 8.631,9 | 7.751,9 |
| Deuda Neta (€M) | 4.431,3 | 4.237,0 |
| Fondos Propios (€M) | 2.444,3 | 2.318,9 |
| Deuda Neta / EBITDA⁽¹⁾ <small>(12 últimos meses)</small> | 4,7x | 4,5x |
| FFO / Deuda Neta <small>(12 últimos meses)</small> | 15,9% | 16,4% |
| Coste neto de la deuda | 2,4% | 2,7% |

(1) EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades participadas

Resultados totalmente en línea con los objetivos previstos para el trimestre y en la senda adecuada para cumplir, y en algunos casos superar, los compromisos adquiridos para 2016

Inversiones €598,4M



• España •

€175M

€106,6M Saggas



México
Perú
Chile

€423,4M



• Internacional •



Suecia



Italia
Grecia
Albania

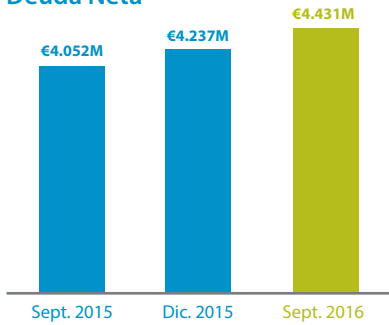
(Trans Adriatic Pipeline)

- Inversiones internacionales en curso:
GSP **€124,9M** | TAP **€88,3M**
- 1,64% adicional de TgP **€28,3M**
- 20% adicional GNL Quintero **€175,5M(*)**
- Morelos y Soto La Marina **€6,4M**

(*) La adquisición del 20% de GNL Quintero a Endesa Chile no contribuye en el resultado por puesta en equivalencia en los resultados del tercer trimestre del ejercicio

Las inversiones encajan perfectamente en los cinco criterios de inversión establecidos por la compañía
(sin exposición al ciclo económico o divisas de los mercados emergentes).

Deuda Neta



Ratings

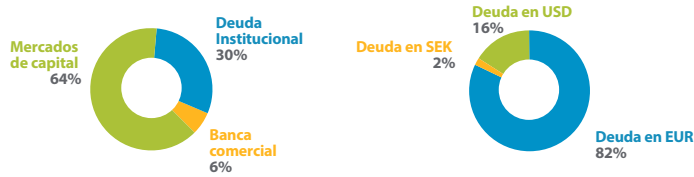
S&P: A- (outlook estable)
Fitch: A- (outlook estable)

Apalancamiento y liquidez

| | Ene.- Sept. 2016 | Ene.- Sept. 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Deuda neta/EBITDA corregido* (12 últimos meses) | 4,7x | 4,4x |
| FFO / Deuda neta (12 últimos meses) | 15,9% | 15,6% |
| Coste de la deuda neta | 2,4% | 2,8% |
| Liquidez | €2.609M | €2.212M |

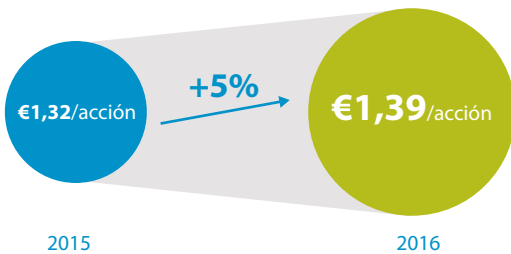
* EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades participadas

Estructura de la deuda neta



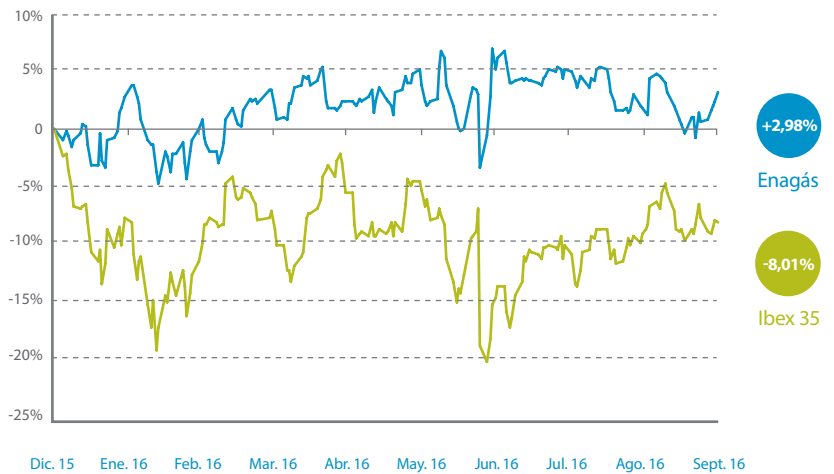
- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al **80%**
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

Dividendo



Un 5% superior al del ejercicio anterior y acorde al mensaje comunicado al mercado del **5% de crecimiento anual hasta 2020**.

Evolución bursátil



Objetivos 2016

- Crecimiento del Beneficio después de impuestos del **0,5%**
- Volumen de dividendos de nuestras participadas (impacto en *cash flow*) de alrededor de **€65M**
- Inversión total de **€465M** (en línea con el plan anunciado de €1.290M de CAPEX en el PE2015-2017)
- Dividendo de **€1,39/acción (+5%)**
- Coste financiero neto en torno al **2,7%**