

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS *Int. Global*
103,9 MILLONES DE EUROS

+1,0% (sin incluir el efecto de la revalorización contable de GNL Quintero en el ejercicio 1T2017)

Principales magnitudes

Cuenta de resultados Enero-Marzo 2018 (€M)	I.Global 1T2017	I.Global 1T2018	Var % I.Global 2018/2017	Balance y ratios de apalancamiento	I.Global Dic. 2017	Stand alone Mar. 2018	I.Global Mar. 2018
Ingresos totales	342,6	342,2	-0,1%	Deuda Neta (€M)	5.008	4.157	4.791
EBITDA	265,1	274,3	+3,5%	Deuda Neta/EBITDA ⁽¹⁾	4,4x	4,2x	4,3x
EBIT	177,6	172,4	-3,0%	FFO/Deuda Neta	17,4%	18,1%	17,6%
Beneficio después de impuestos	156,3	103,9	-33,5%	Coste neto de la deuda	2,7%	2,1%	2,7%

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

Cash flow e inversiones Enero-Marzo 2018 (€M)	I.Global 1T2017	I.Global 1T2018	Var % I.Global 2018/2017
FFO	238,2	207,5	-12,9%
Dividendos recibidos de participadas ⁽²⁾	29,1	10,2	-65,1%
Inversiones netas	264,1	42,4	-83,9%

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

Resultados obtenidos en línea con lo esperado para alcanzar los objetivos del año 2018.

Inversiones

42,4M€

• Internacional •

• España •



5,9M€



México
Perú
Chile

36,5M€



Italia
Grecia
Albania
(Trans Adriatic Pipeline)



Suecia

Principales inversiones internacionales en curso:

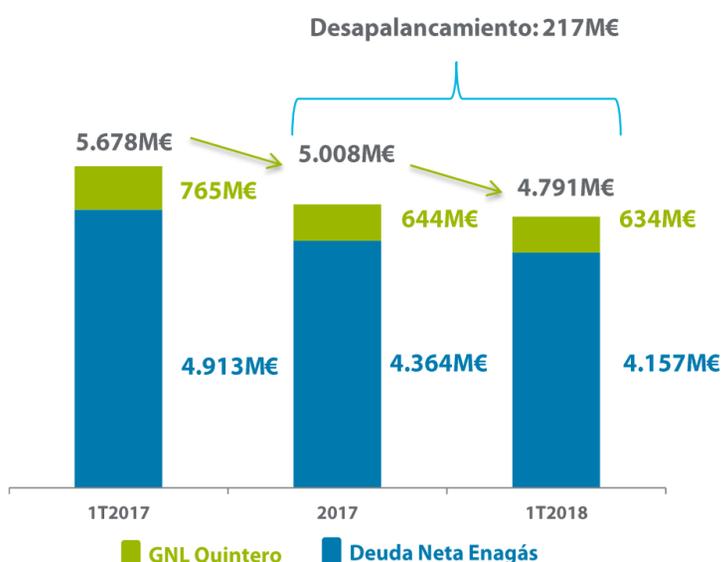
- TAP: **35,2M€**
- Otros: **1,3M€**

Sólida posición financiera



Deuda Neta (con GNL Quintero)

Apalancamiento y liquidez



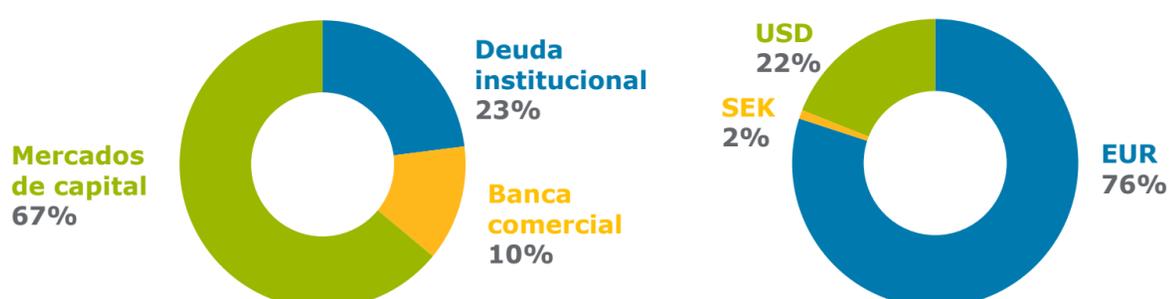
	1T2017	2017	1T2018
Deuda neta/EBITDA ajustado(*) Int. Global	5,5x	4,4x	4,3x
Deuda neta/EBITDA ajustado(*) Stand Alone	5,0x	4,4x	4,2x
FFO/Deuda neta Int. Global	14,2%	17,4%	17,6%
FFO/Deuda neta Stand Alone	16,0%	17,8%	18,1%
Coste neto de la deuda Int. Global	2,8%	2,7%	2,7%
Coste neto de la deuda Stand Alone	2,3%	2,2%	2,1%
Liquidez Int. Global	2.539M€	2.484M€	2.584M€

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

Ratings

S&P: A-
Fitch: A-

Estructura de la deuda neta (stand alone)

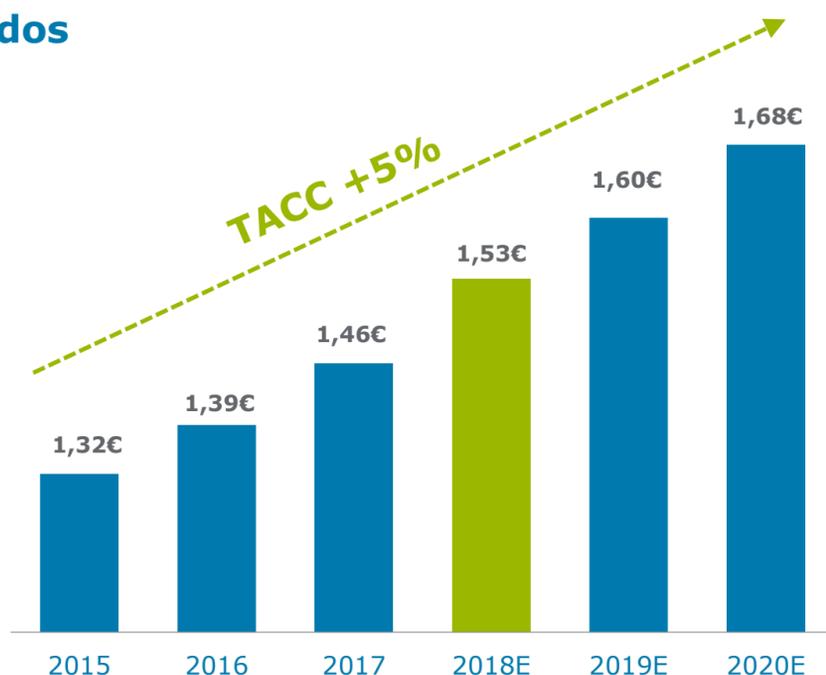


- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al 80%
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

Dividendo

Con fecha 5 de Julio 2018, Enagás procederá a realizar el pago del dividendo complementario 2017 por importe de 0,876€ brutos/acción.

Política de dividendos



Objetivos 2018

- EBITDA IG con resultado de sociedades participadas ~ 1.073M€
- Crecimiento BDI stand alone: +1,0% (GNL Quintero proforma consolidado por puesta en equivalencia)
- Dividendos de sociedades participadas ~ 120M€ (incluyendo GNL Quintero)
- Dividendo 1,53€/acción (+5%)