

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS *STAND ALONE**
217,6 MILLONES DE EUROS

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

Principales magnitudes

Cuenta de resultados Enero-junio 2017 (€M)	1S 2016	Stand alone 1S2017	Integrac. global 1S2017	Var % stand alone 2017/2016	Var % integrac. global 2017/2016
Ingresos totales	606,5	596,1	688,0	-1,7%	+13,4%
Resultado por puesta en equivalencia	37,1	51,1	38,6	+37,9%	+4,0%
EBITDA ⁽¹⁾	477,1	473,1	536,2	-0,8%	+12,4%
EBIT	328,8	323,1	361,9	-1,7%	+10,0%
Beneficio después de impuestos	214,2	217,6	269,1	+1,6%	+25,6%

⁽¹⁾ EBITDA y EBIT 2016 reexpresado según nuevo criterio de presentación del resultado de Sociedades Participadas.

Balance y ratios de apalancamiento	Dic. 2016	Stand alone Jun. 2017	Integrac. global Jun. 2017
Total Activo (€M)	9.248,0	8.849,1	10.485,9
Deuda Neta (€M)	5.089,0	4.482,5	5.177,1
Fondos Propios (€M)	2.373,7	2.434,2	2.485,7
Deuda Neta/EBITDA ⁽²⁾	5,2x	4,5x	4,9x
FFO/Deuda Neta	15%	17,2%	15,9%
Coste neto de la deuda	2,4%	2,3%	2,8%

⁽²⁾ EBITDA ajustado por los dividendos obtenidos de las participadas.

Cash flow e inversiones	1S 2016	Stand alone 1S2017	Integrac. global 1S2017	Var % stand alone 2017/2016	Var % integrac. global 2017/2016
FFO	414,3	425,5	481,2	+2,7%	+16,1%
Dividendos recibidos de participadas ⁽³⁾	49,6	86,3	84,5	+73,9%	+70,4%
Inversiones	193,1	200,1	202,0	+3,5%	+4,6%

⁽³⁾ Incluye los intereses de deuda subordinada cobrados a las empresas participadas.

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

Inversiones 202M€

• Internacional •

• España •



35M€



167M€

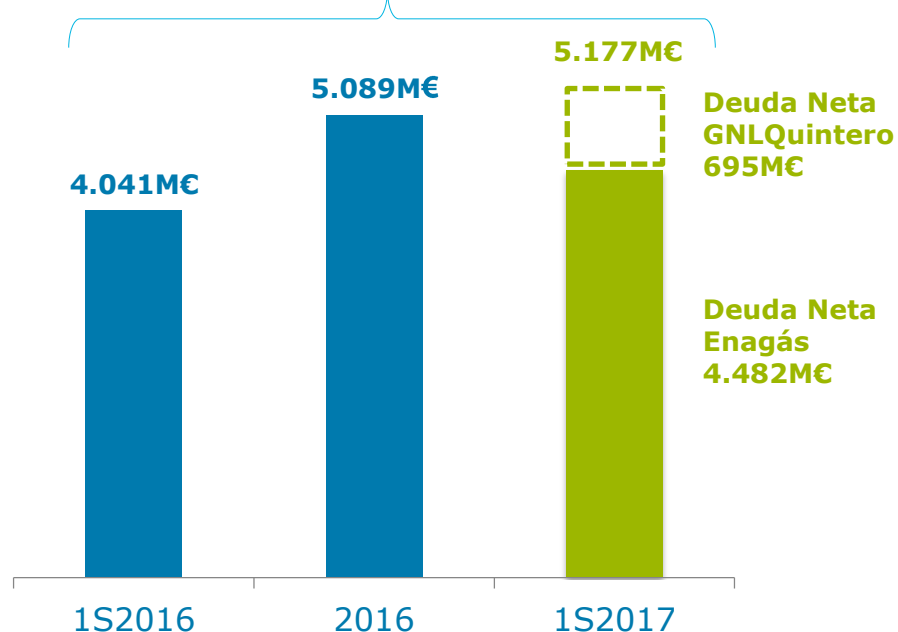
Principales inversiones internacionales en curso:

- TAP: **84,8M€**
- COGA: **8,2M€**
- GSP: **213,0M€**
- Venta 15% GNL Quintero: **-140,6M€**
- GNL Quintero: **2,0M€**

*Desde enero de 2017 el perímetro de consolidación incorpora GNL Quintero por el método de integración global en los estados financieros de Enagás. Con el objetivo de facilitar la comparación de estos resultados con el ejercicio 2016, se presenta la información proforma integrando GNL Quintero por el método de puesta en equivalencia ("información financiera stand alone").

Deuda neta

Fuerte desapalancamiento considerando que en 2016 no se incluía deuda neta de GNL Quintero



Apalancamiento y liquidez

	1S 2016	1S2017 Stand alone	1S2017 Integrac. global
Deuda neta/EBITDA ajustado*	4,2x	4,5x	4,9x
FFO/Deuda neta	17,6%	17,2%	15,9%
Coste neto de la deuda neta	2,3%	2,3%	2,8%
Liquidez	2,857M€	2,633M€	2,899M€

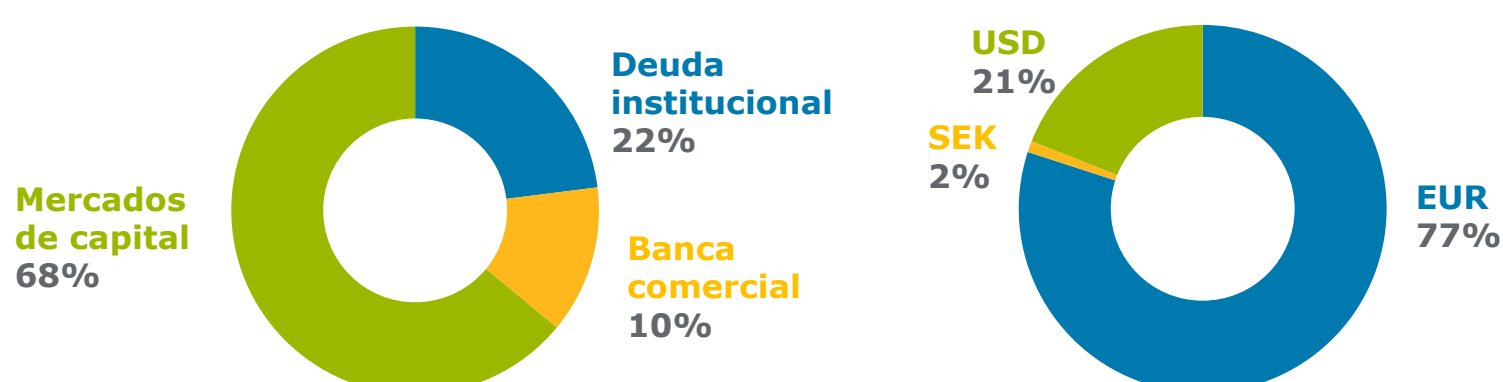
* EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades filiales.

Nota: Los ratios de apalancamiento incluidos en 1S2017 I. Global están infravalorados ya que se consolida un semestre de FFO y EBITDA y el 100% de la deuda de GNL Quintero.

Ratings

S&P: A-
Fitch: A-

Estructura de la deuda neta (stand alone)

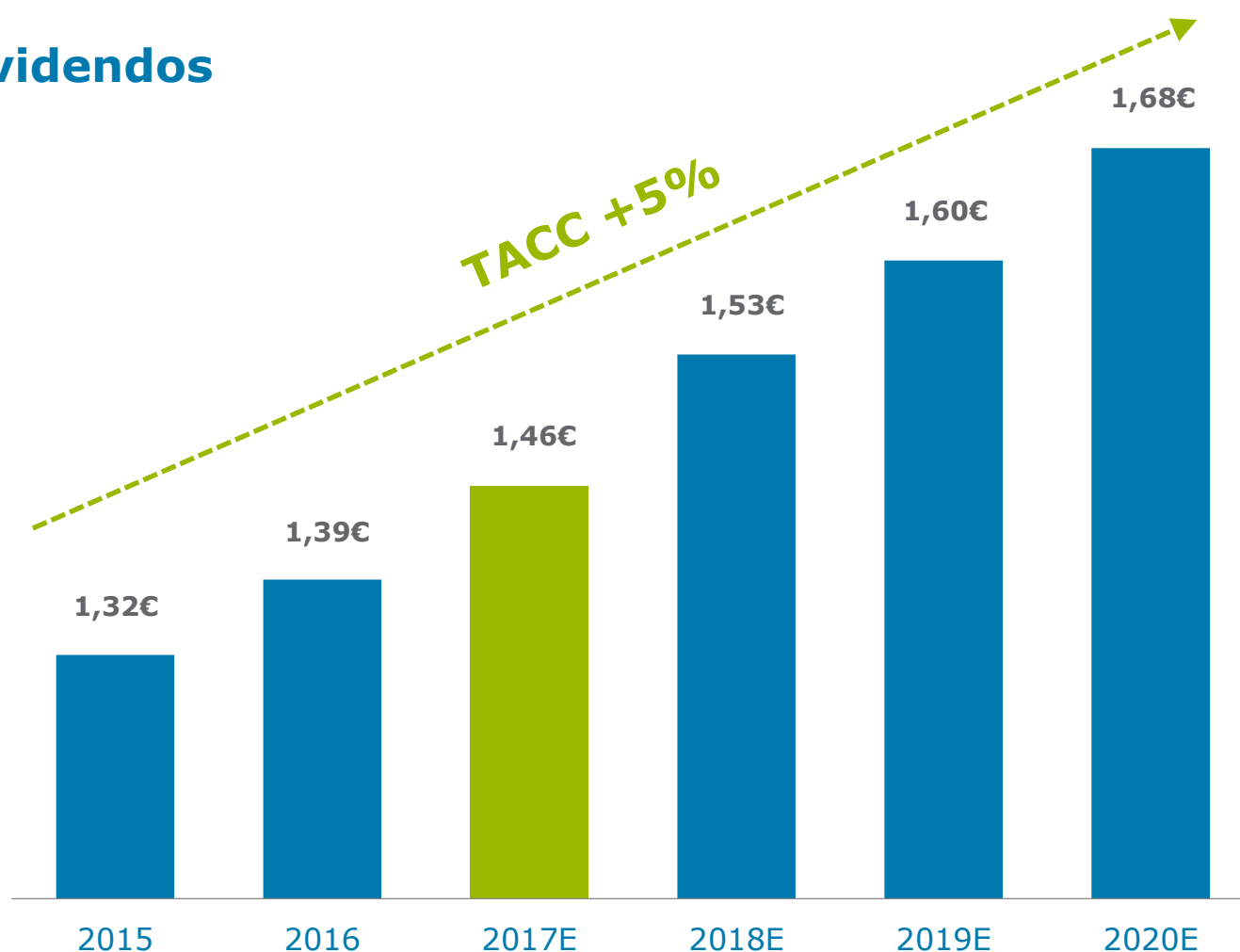


- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al 80%
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

Dividendo

Con fecha 5 de julio 2017, Enagás realizó el pago del dividendo complementario 2016 por importe de 0,834€/acción, lo que supone un dividendo total de 1,39€/acción con cargo al ejercicio 2016.

Política de dividendos



Objetivos 2017

- Consolidación global de GNL Quintero desde el 1 de enero de 2017
- EBITDA IG Global sin resultado de sociedades participadas ~ 987M€ / EBITDA IG con resultado de sociedades participadas ~ 1.080M€
- 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€
- Dividendo 1,46€/acción (+5%)
- Coste de la deuda neta stand alone ~ 2,4%