

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS
216,1 MILLONES DE EUROS

APORTACIÓN SOC. PARTICIPADAS A BDI
64,1 MILLONES DE EUROS
(representa un 29,7% del BDI)

Principales magnitudes

Cuenta de resultados Enero-Junio 2019 (€M)	1S ¹ 2018	1S ² 2019	Pro-forma GNL Quintero por puesta en equivalencia		
			1S 2018	1S 2019	Var % 2019/2018
Ingresos totales	683,2	598,8	597,9	567,1	-5,2%
EBITDA	545,2	508,6	487,2	487,0	0,0%
EBIT	360,0	345,7	323,8	332,0	+2,5%
Beneficio después de impuestos	219,8	216,1	219,5	216,1	-1,6%

(1) GNL Quintero contabilizado por integración global
(2) GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo.
Proforma: datos pro-forma asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el 01/01/2018 a 31/06/2018 y desde el 01/01/2019 a 31/06/2019

Balance y ratios de apalancamiento	Dic. 2018 Pro-forma	Jun. 2019 Pro-forma	Jun. 2019 Real ²
Deuda Neta (€M)	3.630	4.117	4.117
Deuda Neta/EBITDA (1)	3,8 x	4,3x	4,0x
FFO/Deuda Neta	20,0%	18,1%	19,1%
Coste financiero de la deuda	2,0%	2,1%	2,3%

(1) EBITDA ajustado por los dividendos obtenidos de las participadas.
(2) GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo.
Proforma: datos pro-forma asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el 01/01/2018 a 31/06/2018 y desde el 01/01/2019 a 31/06/2019

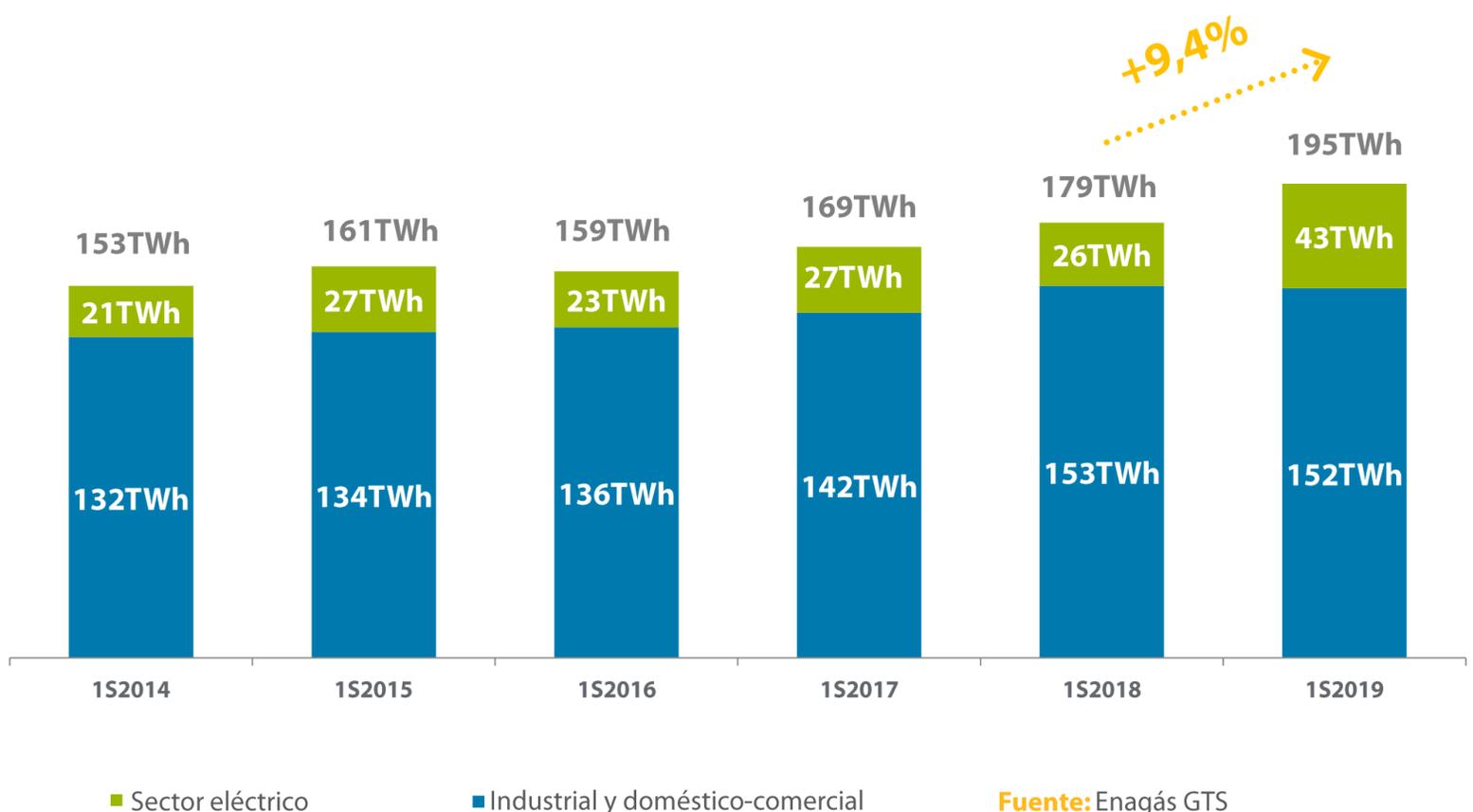
Cash flow e inversiones Enero-Junio 2019 (€M)	1S ¹ 2018	1S ² 2019	Pro-forma GNL Quintero por puesta en equivalencia		
			1S 2018	1S 2019	Var % 2019/18
FFO	416,6	395,8	373,2	391,4	4,9%
Dividendos recibidos de participadas	44,3	71,6	50,6	71,6	41,5%
Inversiones netas	-102,1	-646,5	-99,3	-645,0	-

(1) GNL Quintero contabilizado por integración global
(2) GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo.
Proforma: datos pro-forma asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el 01/01/2018 a 31/06/2018 y desde el 01/01/2019 a 31/06/2019

Resultados en línea con el objetivo marcado para final de año y consenso de mercado.

Evolución demanda de gas en el primer semestre 2019

El crecimiento de la demanda de gas natural en el 1S2019 (+9,4%) es muy superior al crecimiento semestral medio registrado (+5% TACC) desde 2014.
Desde 2018 el sistema presenta superávit neto anual.



Apalancamiento y liquidez

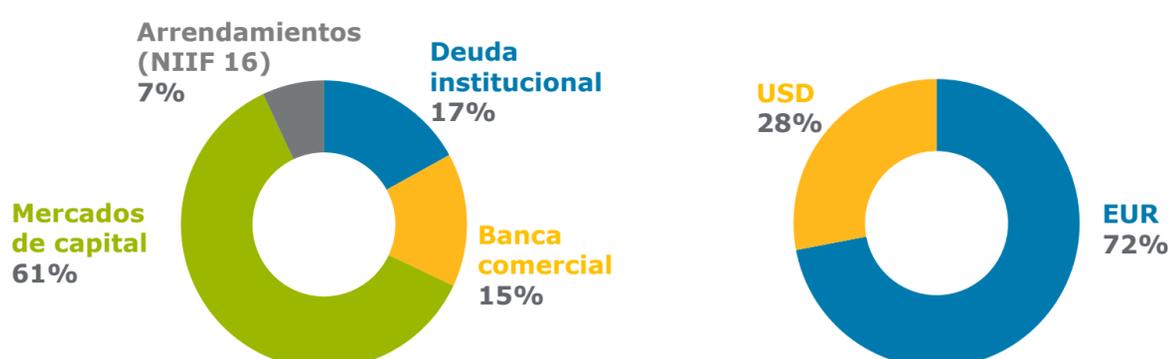
	Pro-forma GNL Quintero por puesta en equivalencia			
	1S2018	2018	1S2019	1S2019 ¹
Deuda neta (*)	3.899M€	3.630M€	4.117M€	4.117M€
Deuda neta/EBITDA ajustado(**)	4,1x	3,8x	4,3x	4,0x
FFO/Deuda neta	18,6%	20,0%	18,1%	19,1%
Coste neto de la deuda	1,9%	2,0%	2,1%	2,3%
Liquidez	2.528M€	2.467M€	2.552M€	2.552M€

(1) Incluye la consolidación global de dos meses de GNL Quintero

(*) 2018 Deuda Neta Stand alone

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

Tipología de 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

Sostenibilidad

Enagás mantiene su liderazgo en los principales índices de sostenibilidad

Enagás ha sido reconfirmada como constituyente de Euronext Vigeo Eiris Europe 120 y Euronext Vigeo Eiris Eurozone 120



Enagás ha renovado su certificado en conciliación efr con el nivel de Excelencia A



Enagás mantiene su presencia en el resto de índices de sostenibilidad



Enagás es una compañía reconocida por su modelo de gestión de personas e igualdad de género



El Informe Anual 2018 de Enagás cumple con la Ley 11/2018 de información no financiera y diversidad, está elaborado siguiendo los principios de Reporte Integrado e incluye nuestra contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).



Conclusiones primer semestre 2019

- Gracias a sus esfuerzos en eficiencia operativa, a la solidez financiera y a la evolución del negocio internacional, Enagás mantiene los compromisos adquiridos en la actualización estratégica 2019-2023.
- Enagás está trabajando intensamente en las alegaciones a las circulares publicadas por la CNMC e informará de forma puntual y con transparencia a todos los inversores.
- Las propuestas de circulares retributivas ponen en riesgo la estabilidad y funcionamiento del sistema gasista español, en un contexto de transición energética de la Unión Europea hacia una economía descarbonizada.
- La nueva estimación de crecimiento de la demanda de gas natural en 2019 es del +11%, un crecimiento muy elevado en un contexto de sistema gasista que genera superávit anual, con una elevada utilización de las infraestructuras y garantizando la seguridad de suministro.