

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS *STAND ALONE**
437,7 MILLONES DE EUROS

+4,9% superior al alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior

Principales magnitudes

Cuenta de resultados Enero-Diciembre 2017 (€M)	2016	Stand alone 2017	I.Global 2017	Var % stand alone 2017/2016	Var % I.Global 2017/2016
Ingresos totales	1,218,3	1,210,8	1.384,6	-0,6%	+13,7%
Resultado por puesta en equivalencia	66,9	118,3	97,2	+78,9%	+46,9%
EBITDA	948,8	990,2	1,110,3	+4,4%	+17,0%
EBIT	651,7	658,8	732,1	+1,1%	+12,3%
Beneficio después de impuestos	417,2	437,7	490,8	+4,9%	+17,6%

Balance y ratios de apalancamiento	Dic. 2016	Stand alone Dic. 2017	I.Global Dic. 2017
Total Activo (€M)	9.183	8.709	9.573
Deuda Neta (€M)	5.089	4.364	5.008
Fondos Propios (€M)	2.374	2.533	2.586
Deuda Neta/EBITDA ⁽¹⁾	5,2x	4,4x	4,4x
FFO/Deuda Neta	15%	17,8%	17,4%
Coste neto de la deuda	2,4%	2,2%	2,7%

Nota: EBITDA y EBIT 2016 reexpresado según nuevo criterio de presentación del resultado de Sociedades Participadas.

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

Cash flow e inversiones	2016	Stand alone 2017	I.Global 2017	Var % stand alone 2017/2016	Var % I.Global 2017/2016
Enero-Diciembre 2017 (€M)					
FFO	756,8	778,9	871,2	+2,9%	+15,1%
Dividendos recibidos de participadas ⁽²⁾	90,5	125,1	116,0	+38,2%	+28,2%
Inversiones netas	900,0	322,6	328,5	-64,2%	-63,5%

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

Resultados totalmente en línea con los objetivos previstos para el año 2017.

Inversiones

328,5M€

• Internacional •

• España •



68,5M€



México
Perú
Chile

259,9M€



Italia
Grecia
Albania
(Trans Adriatic Pipeline)



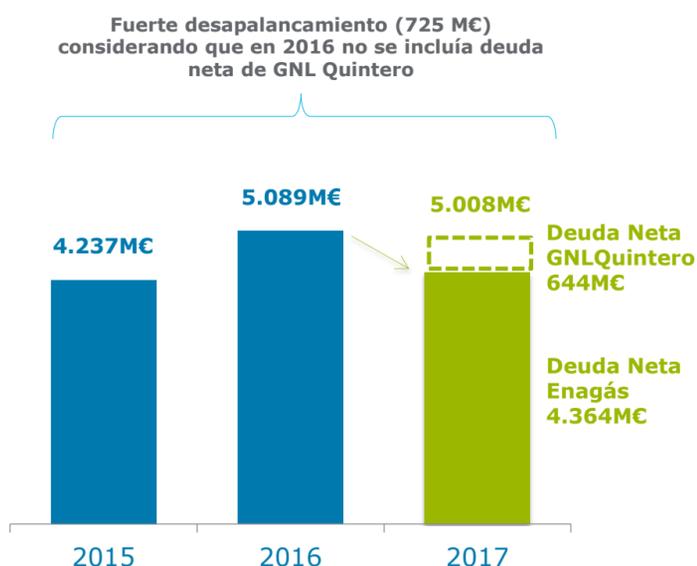
Suecia

Principales inversiones internacionales en curso:

- TAP: **174,8M€**
- COGA: **8,3M€**
- GSP: **213,0M€**
- GNL Quintero: **5,8M€**
- Venta 15% GNL Quintero: **-140,6M€**

*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



Apalancamiento y liquidez

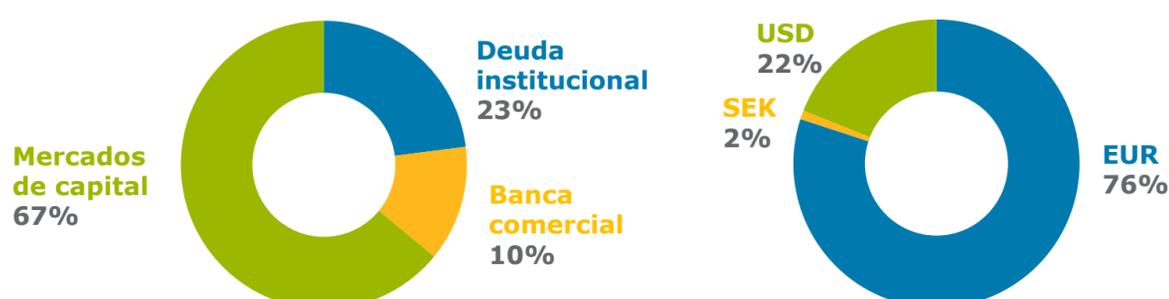
	2016	2017 Stand alone	2017 I.Global
Deuda neta/EBITDA ajustado*	5,2x	4,4x	4,4x
FFO/Deuda neta	15,0%	17,8%	17,4%
Coste neto de la deuda neta	2,4%	2,2%	2,7%
Liquidez	2,409M€	2,206M€	2,484M€

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

Ratings

S&P: A-
Fitch: A-

Estructura de la deuda neta (stand alone)

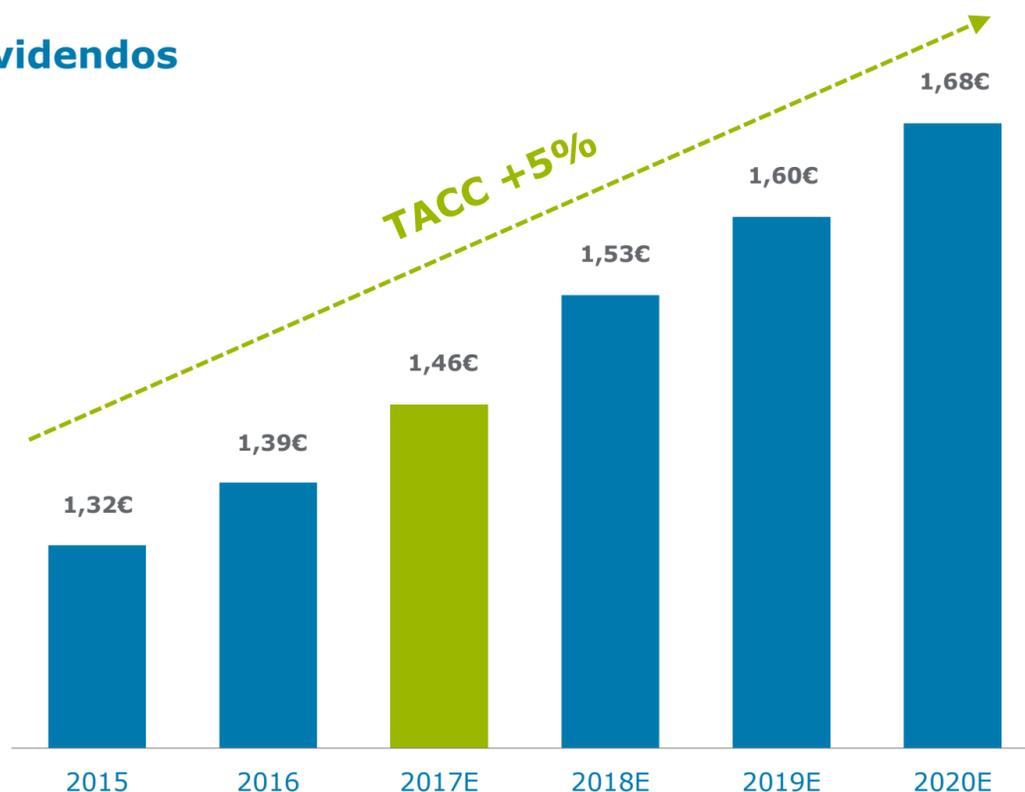


- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al 80%
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

Dividendo

Con fecha 21 de Diciembre 2017, Enagás realizó el pago del dividendo a cuenta 2017 por importe de 0,584€/acción.

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%