

**BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS**  
**101,2 MILLONES DE EUROS**

Un **0,5%** superior al alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior

## Principales magnitudes

### Cuenta de resultados

Enero-marzo 2016 (€M)	2016	2015	Var %
<b>Ingresos totales</b>	298,8	302,3	-1,2%
<b>EBITDA</b>	206,9	221,6	-6,6%
<b>EBIT</b>	138,1	147,4	-6,3%
<b>Resultado por puesta en equivalencia</b>	17,4	8,9	+94,7%
<b>Beneficio después de impuestos</b>	101,2	100,7	+0,5%

### Cash flow e inversiones

Enero-marzo 2016 (€M)	2016	2015	Var %
<b>FFO</b>	194,5	198,9	-2,2%
<b>Dividendos recibidos de filiales<sup>(2)</sup></b>	8,4	0,0	-
<b>Operating Cash Flow</b>	155,9	104,5	49,2%
<b>Inversiones</b>	71,9	51,0	41,0%

<sup>(2)</sup> Incluye los intereses de deuda subordinada cobrados a las empresas participadas

### Balance y ratios de apalancamiento

	Mar. 2016	Dic. 2015
<b>Total Activo (€M)</b>	7.880,6	7.751,9
<b>Deuda Neta (€M)</b>	4.145,8	4.237,0
<b>Fondos Propios (€M)</b>	2.231,0	2.318,9
<b>Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup></b>	4,4x	4,5x
<b>FFO / Deuda Neta (12 últimos meses)</b>	16,7%	16,4%
<b>Coste neto de la deuda</b>	2,3%	2,7%

<sup>(1)</sup> 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 con los compromisos establecidos para todo el ejercicio**

## Inversiones €71,9M



**€11,7M**

**€60,2M**

Inversiones internacionales en curso, principalmente:

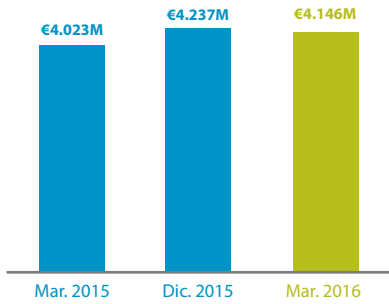
- GSP **€58,5M**
- Morelos **€2,8M**

**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)**

# Sólida posición financiera



## Deuda Neta



## Ratings

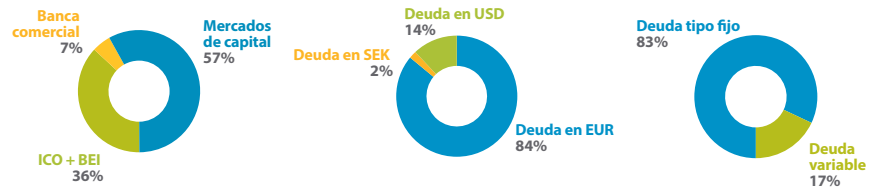
S&P: A- (outlook estable)  
Fitch: A- (outlook estable)

## Apalancamiento y liquidez

	Mar. 2015	Mar. 2016
Deuda neta/EBITDA corregido* (12 últimos meses)	4,3x	4,4x
FFO / Deuda neta (12 últimos meses)	15,4%	16,7%
Coste de la deuda	3,0%	2,3%
Liquidez	€2.715M	€2.330M

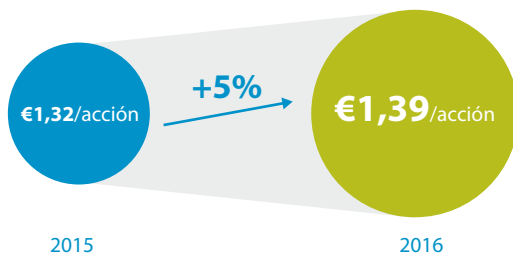
\* EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades participadas

## Una estructura de deuda neta eficiente



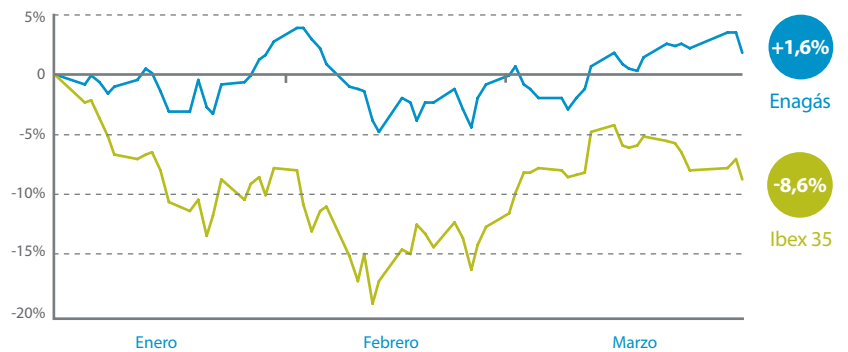
- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al **80%**
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

## 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%**