

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS
412,7 MILLONES DE EUROS

Un **1,5%** más que en el ejercicio 2014,
 superando el objetivo inicial propuesto de **+0,5%**

Principales magnitudes

Cuenta de resultados

(€M)	2015	2014	Var %
Ingresos totales	1.221,6	1.223,8	-0,2%
EBITDA	900,5	939,8	-4,2%
EBIT	602,0	589,6	+2,1%
Resultado por puesta en equivalencia	46,2	11,2	+314,3%
Beneficio después de impuestos	412,7	406,5	+1,5%

Balance y ratios de apalancamiento

	Dic. 2015	Dic. 2014
Total Activo (€M)	7.751,9	7.711,8
Deuda Neta (€M)	4.237,0	4.059,1
Fondos Propios (€M)	2.318,9	2.218,5
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	4,5x	4,2x
FFO / Deuda Neta	16,4%	16,5%
Coste neto de la deuda	2,7%	3,2%

(1) EBITDA ajustado por dividendos obtenidos de las filiales

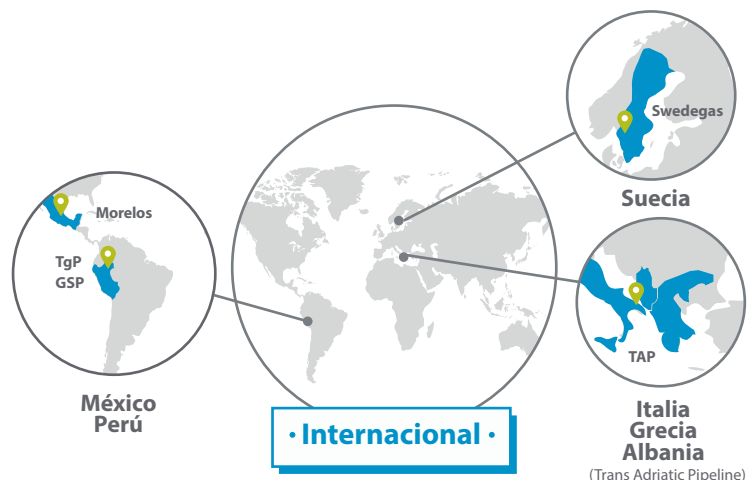
Cash flow e inversiones

(€M)	2015	2014	Var %
FFO	696,9	670,2	+4,0%
Dividendos recibidos de filiales⁽²⁾	48,9	32,9	+48,6%
Inversiones	530,2	625,0	-15,2%

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

Nueve años consecutivos cumpliendo nuestros objetivos

Inversiones €530,2M



€206,1M

- Inversiones orgánicas
- 10% participación adicional en BBG
- 30% Saggas

€324,1M

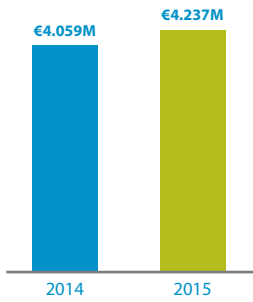
- Inversiones internacionales en curso
 TAP **€44,8M** | GSP **€85,4M** | Morelos **€4,4M**
- 50% Swedegas **€97,1M**
- 4,34% participación adicional en TGP **€89,8M**

Las inversiones de 2015 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



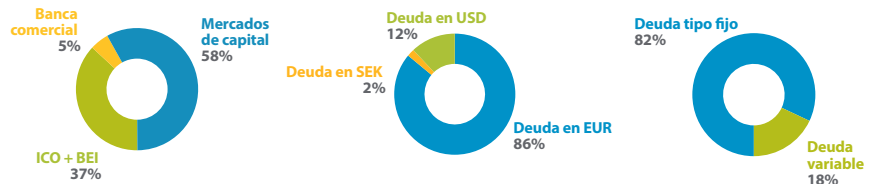
S&P ha mejorado el rating de Enagás en dos ocasiones: desde BBB a BBB+, y desde éste a A- (outlook estable).

Apalancamiento y liquidez

	2014	2015
Deuda neta/EBITDA ajustado*	4,2x	4,5x
FFO/Deuda neta	16,5%	16,4%
Coste de la deuda	3,2%	2,7%
Liquidez	€2.443M	€2.268M

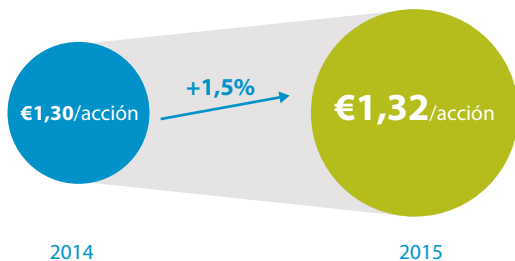
* EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades filiales.

Una estructura de deuda neta eficiente



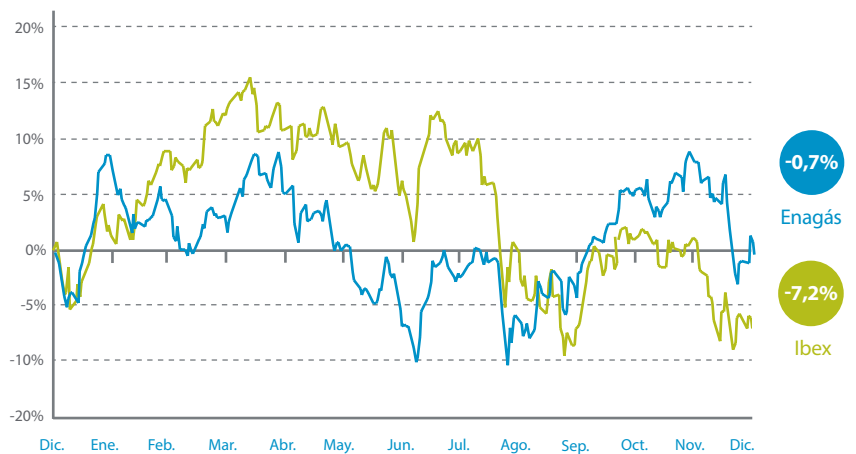
- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al **80%**
- Necesidades financieras 2015 y 2016 **cubiertas**
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

Dividendo



El pasado **17 de diciembre**, la compañía abonó **0,528** euros brutos por acción en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2015. Este pago supone el **40%** del objetivo de dividendo bruto anual de **1,32 euros por acción** a cargo del ejercicio 2015, un **1,5%** superior respecto al dividendo del año anterior.

Evolución bursátil 2015



Conclusiones 2015

- Cumplimos objetivos por **noveno año consecutivo**
- **Sólida generación de flujos de caja** por el negocio de España y la creciente contribución de las inversiones internacionales, que compensan, a nivel de FFO, los impactos de la reforma regulatoria de acuerdo con lo explicado por la compañía en la actualización estratégica de 2015
- **Situación financiera prudente**
- S&P ha mejorado la calificación de Enagás de BBB a **A-** (perspectiva estable); Fitch ha confirmado por cuarto año consecutivo su calificación de **A-** (perspectiva estable)
- Las adquisiciones de 2015 (Saggas (30%), Swedegas (50%) y las participaciones adicionales en BBG (10%) y TGP (4,34%)) **encajan perfectamente con los cinco criterios de inversión establecidos por la compañía**