

# Principales magnitudes y perspectiva 2016-2020



## Carta del Presidente

"AMPLIAMOS HASTA 2020 NUESTRO COMPROMISO DE AUMENTAR EL DIVIDENDO UN 5% CADA AÑO"



Enagás ha mantenido un crecimiento sostenible y sostenido en los últimos años, que nos ha permitido cumplir todos nuestros objetivos durante nueve ejercicios consecutivos.

Los resultados de 2015 no solo cumplen con lo previsto, sino que superan el compromiso que adquirimos a principio de año. El beneficio después de impuestos ha crecido un 1,5%, frente al 0,5% que nos habíamos marcado para el ejercicio, y ha alcanzado los 412,7 millones de euros. Otro de los hitos del año ha sido la mejora del rating de Enagás por parte de Standard & Poor's en dos ocasiones, hasta A-.

Junto a los resultados anuales hemos presentado una perspectiva para el periodo 2016-2020, que amplía el horizonte de nuestros objetivos y aporta una mayor visibilidad. Un aspecto clave de esta actualización es la extensión de nuestra política de retribución al accionista, con el compromiso de hacer crecer el dividendo un 5% cada año hasta 2020. Además, prevemos para el periodo un crecimiento medio anual del beneficio después de impuestos del 2%.

En lo que respecta al desarrollo internacional de Enagás, mantenemos nuestro modelo de crecimiento, basado en tres pilares: Europa, los mercados en crecimiento y el mercado global del GNL. Asimismo, mantenemos nuestros rigurosos criterios de inversión, que exigen siempre rentabilidades atractivas, un riesgo de negocio controlado (gracias a la regulación o a contratos a largo plazo), países estables, socios que aporten valor y participación de Enagás en la toma de decisiones.

Esta perspectiva hasta 2020, prudente y realista, va acompañada de una política financiera muy sólida. Por tanto, contamos con fortalezas que nos hacen estar bien preparados para afrontar la coyuntura global de volatilidad de los mercados.

La sostenibilidad es uno de nuestros cuatro *drivers* estratégicos. En Enagás venimos adoptando desde hace años las mejores prácticas en el ámbito de gobierno corporativo, social y ambiental. Esto nos ha permitido alcanzar el puesto más alto obtenido por una empresa española en el índice Global 100 y mantenernos por octavo año consecutivo en el Dow Jones Sustainability Index.

**"Hemos alcanzado el puesto más alto obtenido por una empresa española en el índice de sostenibilidad Global 100"**

Estamos calificados como Empresa Familiarmente Responsable y me satisface especialmente poder decir que desde finales de 2006 hemos incrementado nuestra plantilla un 42%.

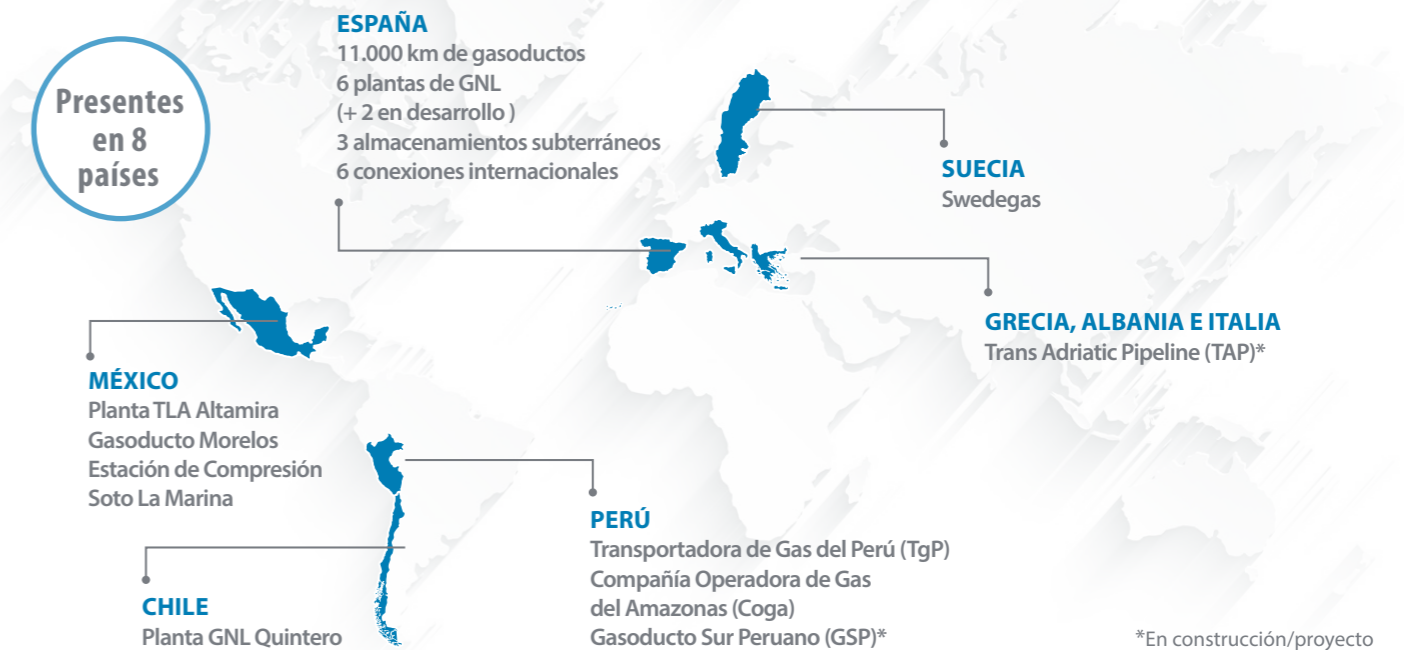
2015 ha sido también el primer año completo con el nuevo marco regulatorio en España, con un balance positivo. Los costes del Sistema se han reducido y los ingresos han aumentado, gracias además al crecimiento de la demanda nacional de gas, que ha aumentado este año un 4,5% respecto a 2014, el mayor incremento desde 2008.

En 2016 Enagás continuará desarrollando y gestionando infraestructuras de gas de manera eficiente y segura, con el objetivo de crear valor para nuestros accionistas, inversores y el resto de nuestros grupos de interés, siempre de manera sostenible.

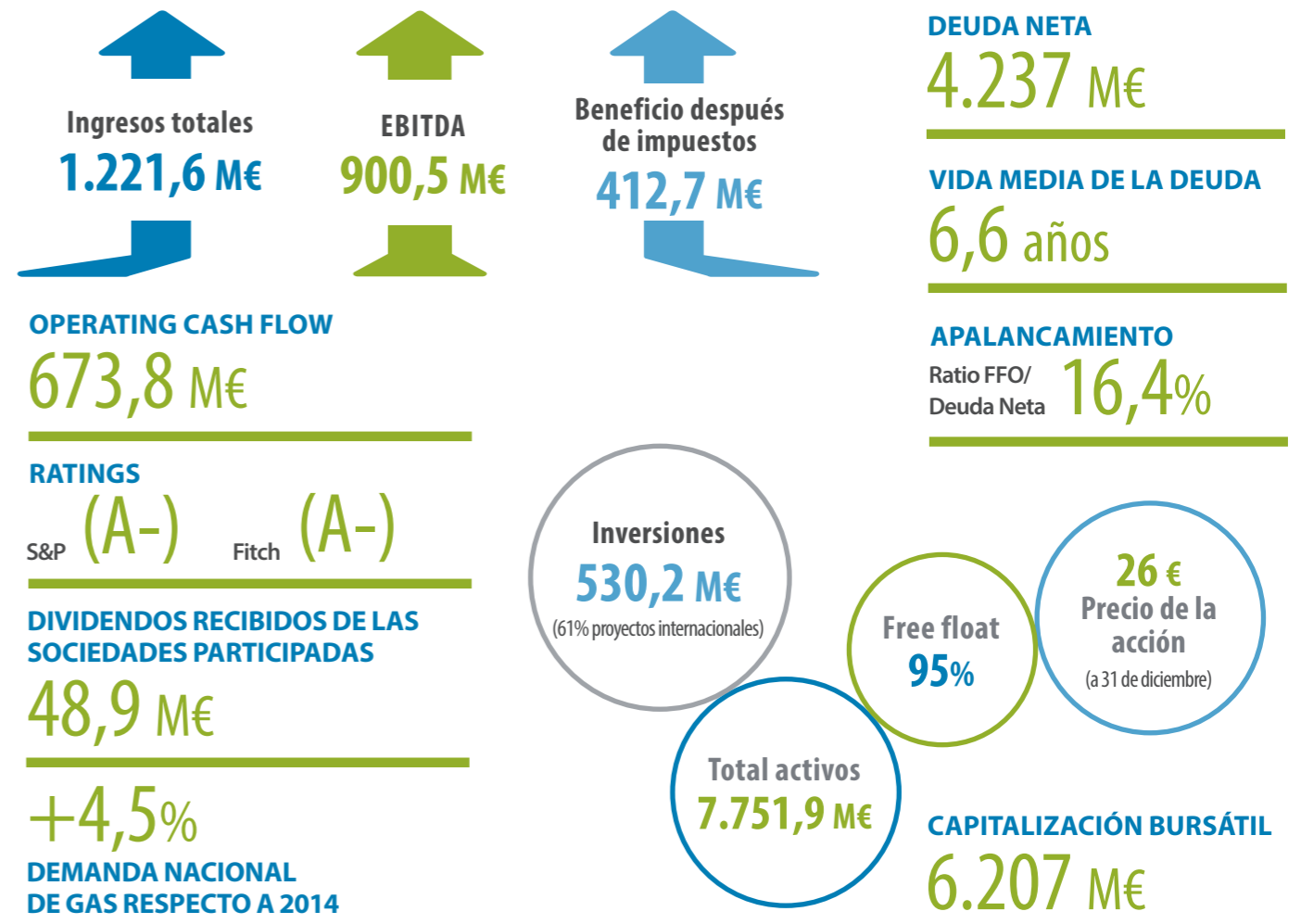
Antonio Llardén  
Presidente Ejecutivo de Enagás

## Líderes en infraestructuras de gas natural

Enagás, compañía *midstream* con 45 años de experiencia y TSO europeo independiente, es un referente internacional en el desarrollo y mantenimiento de infraestructuras gasistas y en la operación y gestión de redes de gas.



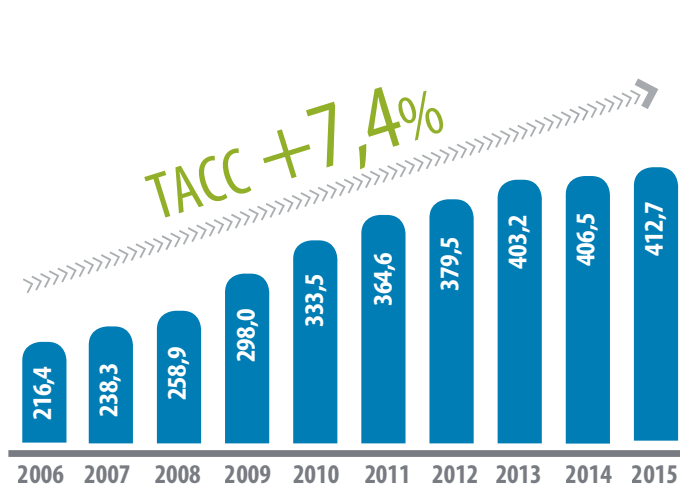
## Principales magnitudes 2015



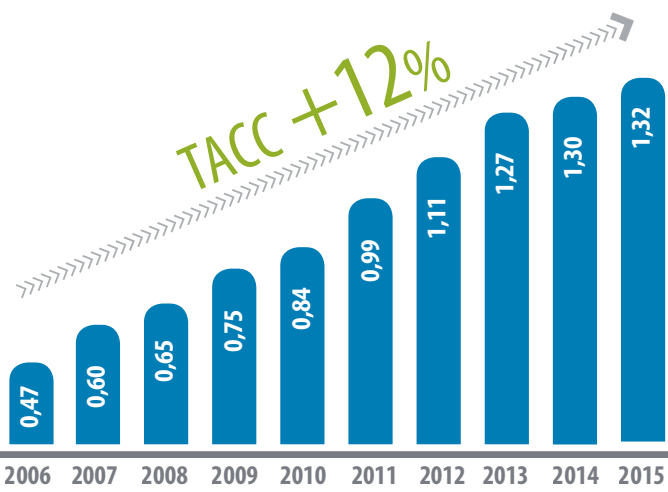


## Nueve años cumpliendo objetivos

### BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS (M€)



### DIVIDENDOS €/ACCIÓN



### EVOLUCIÓN BURSÁTIL



### TOTAL INVERSIONES 2007-2015

6.212 M€

### INCREMENTO DE LA PLANTILLA 2007-2015

+42%

## Perspectiva 2016-2020

### PILARES DE CRECIMIENTO



**EUROPA.**  
Podemos contribuir decisivamente a la seguridad de suministro europea



**MERCADOS EN CRECIMIENTO.**  
Estamos en los países más estables de Latinoamérica, como: Perú, México y Chile



**MERCADO GLOBAL DE GNL.**  
Aprovechamos oportunidades manteniendo nuestro liderazgo en GNL

### DRIVERS ESTRATÉGICOS

- Esfuerzos constantes en eficiencia operativa
- Plan de inversiones realista y rentable
- Orientación hacia el crecimiento internacional
- Sostenibilidad como marco para el desarrollo del negocio

### CRITERIOS ESTRATÉGICOS

- Transporte y almacenamiento de gas natural, infraestructuras de GNL, soluciones logísticas y actividades relacionadas
- Rol estratégico como socio industrial con derechos de veto
- Acuerdos a largo plazo con *offtakers* solventes
- Alianzas estratégicas con compañías locales con capacidades complementarias
- Flujos de caja estables y predecibles

### MARCO REGULATORIO ESTABLE HASTA 2020 EN ESPAÑA

#### PRINCIPIOS CLAVE

- Adaptado a la madurez del Sistema
- Sostenible
- Predecible
- Estable

#### METODOLOGÍA

- Vinculada a la base de activos de explotación
- RD (Retribución anual por disponibilidad)**
    - Remuneración vinculada al activo neto dentro de su vida útil regulatoria
    - Tasa de remuneración financiera 2015-2020: 5,09%
    - Alargamiento de la vida regulatoria de los activos de transporte anteriores a 2008
  - RCS (Retribución anual por continuidad de suministro)**
    - Remuneración vinculada a la disponibilidad a largo plazo de los activos del sistema con un mantenimiento adecuado
    - RCS no afectado por la amortización de activos
    - Basada en la fórmula: RCS año anterior x 0,97 x (1 + Δ Demanda de gas)
    - Impacto limitado en ingresos a la variación a la demanda
  - Operación y mantenimiento**
    - Remuneración basada en variabilidad de gastos de explotación
    - Retribución adicional en la extensión de la vida útil del activo, además de la remuneración por operación y mantenimiento
    - Retribución de GTS actualizada de 11M€ a 24M€ a partir de 2016

### OBJETIVOS 2016E-2020E

Beneficio después de impuestos TACC 2015-2020E: **~+2%**

Resultados de las inversiones internacionales comprometidas: representarán al menos el **~13%** del beneficio después de impuestos en 2017E y el **~25%** en 2020E

Generación media anual de FFO (*funds from operations*) **~€700M**

1€ = 1,11 USD

Dividendos recibidos de las sociedades participadas **~€100M** en 2017E y **~€140M** en 2020E

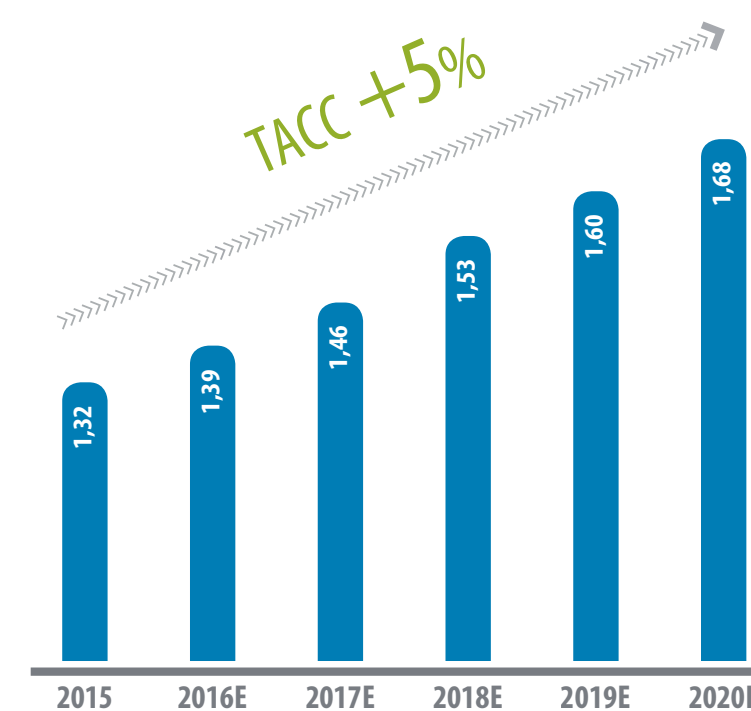
Sin exposición a depreciaciones de monedas locales, todas nuestras filiales latinoamericanas están dolarizadas (ingresos y dividendos en dólares). Alta visibilidad de los dividendos esperados en nuestras filiales, activos regulados o con contratos garantizados a largo plazo.

Coste financiero neto medio inferior a **3,0%**

Inversión media anual de **~€400M**

Compromiso de mantener nuestros actuales 'stand alone credit ratings' (FFO (*funds from operations*) / DN > 15%)

### CRECIMIENTO DEL DIVIDENDO COMO PRIORIDAD (€/ACCIÓN)



Crecimiento anual futuro de **+5%** hasta 2020

## Líderes en sostenibilidad

Enagás es líder en el desarrollo de infraestructuras que contribuyan a la descarbonización de la economía, garantizando el suministro de energía competitivo y sostenible. Todo ello, a través de un modelo de gestión que ha sido reconocido por los principales índices de sostenibilidad.

La sostenibilidad es uno de nuestros *drivers* estratégicos y nos permite mantener nuestra excelencia operativa y alcanzar resultados sostenibles en los ámbitos de gobierno corporativo, social y ambiental.

### PRINCIPALES INDICADORES 2015

#### GOBIERNO CORPORATIVO

- Free float **95%**
- Miembros del Consejo **13**
- Consejeros independientes **62%**
- Mujeres en el Consejo **23%**

#### SOCIAL

- Empleados **1.337**
- Formación/ empleado **49,8h**
- Inversión social **1,9 M€**

#### AMBIENTAL

- Reducción de la Huella de Carbono **47%**
- Ahorro en consumo de gas natural **155 GWh**
- Calificación en CDP Cambio Climático **99/B**

### COMPROMETIDOS CON EL DESARROLLO DE MODELOS DE NEGOCIO SOSTENIBLES

- Desarrollo de infraestructuras que permitan un uso eficiente del gas, reemplazando los combustibles altamente contaminantes.
- Contribución a reducir la contaminación local y la descarbonización del sector del transporte, mediante la promoción del uso del GNL para el transporte marítimo y el desarrollo de soluciones para el transporte por carretera.
- Penetración del biogás en nuestras instalaciones de transporte.

#### Programa de reducción de emisiones fugitivas

**30%** Objetivo de reducción de emisiones CO<sub>2</sub> en 2016-2018 vs. 2013-2015

#### Plan de Eficiencia Energética



Empresa más sostenible de su sector en el mundo



8 años consecutivos en el DJSI





**Enagás, S.A.**

Paseo de los Olmos, 19  
28005 Madrid  
Tlf.: (+34) 917 099 200

[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

Síguenos en



---

**+ Más información:**

Capture con su teléfono  
móvil o tableta este código  
QR y acceda a nuestro  
Informe Anual 2015.



---

**Edición:**

Enagás, S.A.  
Dirección de Comunicación y  
Relaciones Institucionales

**Diseño y maquetación:**

MRM Worldwide Spain S.A.

**Impresión:**

Rastercolor

*Impreso en papel ecológico libre de cloro*

