

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS
214,2 MILLONES DE EUROS

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

Principales magnitudes

Cuenta de resultados

Enero-junio (€M)	2016	2015	Var %
Ingresos totales	606,5	609,0	-0,4%
EBITDA	440,0	458,8	-4,1%
EBIT	302,6	311,9	-3,0%
Resultado por puesta en equivalencia	26,3	24,3	+8,2%
Beneficio después de impuestos	214,2	213,1	+0,5%

Balance y ratios de apalancamiento

	Jun. 2016	Dic. 2015
Total Activo (€M)	8.501,0	7.751,9
Deuda Neta (€M)	4.041,2	4.237,0
Fondos Propios (€M)	2.340,1	2.318,9
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾ (12 últimos meses)	4,2x	4,5x
FFO / Deuda Neta (12 últimos meses)	17,6%	16,4%
Coste neto de la deuda	2,3%	2,7%

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

Cash flow e inversiones

Enero-junio (€M)	2016	2015	Var %
FFO	414,3	399,5	3,7%
Dividendos recibidos de participadas ⁽²⁾	49,6	15,7	215,5%
Inversiones	193,1	280,7	-31,2%

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

Resultados totalmente en línea con los objetivos previstos para el semestre y en la senda adecuada para cumplir con los compromisos establecidos para el ejercicio 2016

Inversiones €193,1M



€30,1M



€163,0M



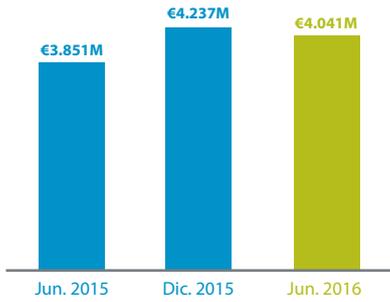
- Inversiones internacionales en curso, principalmente:
GSP €73,2M
TAP €54,4M
- TgP €28,3M (1,64% adicional)
- Morelos €7,1M

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

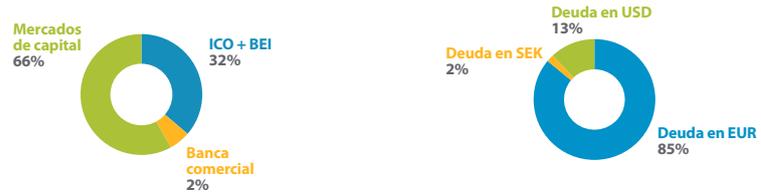
S&P: A- (outlook estable)
Fitch: A- (outlook estable)

Apalancamiento y liquidez

	Jun. 2015	Jun. 2016
Deuda Neta / EBITDA corregido ⁽³⁾ (12 últimos meses)	4,2x	4,2x
FFO / Deuda Neta (12 últimos meses)	17,6%	16,1%
Coste de la deuda neta	2,3%	3,0%
Liquidez	€2.857M	€2.933M

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

Una estructura de deuda neta eficiente



Enagás realizó en mayo **la emisión de un bono de €750M, con cupón anual de 1,375%, uno de los más bajos de un emisor español y utilities europeas para un plazo de 12 años.** Esta operación nos ha permitido alargar la vida media de nuestra deuda hasta los **7,3 años** y optimizar su perfil de vencimientos.

- 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



El pasado 5 de julio, **Enagás abonó €0,79/acción** en concepto de **dividendo complementario de 2015**. Este pago supone un reparto de un dividendo bruto total de €1,32/acción con cargo al ejercicio 2015.

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%**