

**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 % |
|---------------------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Ingresos totales</b>                     | 606,5 | 609,0 | -0,4% |
| <b>EBITDA</b>                               | 440,0 | 458,8 | -4,1% |
| <b>EBIT</b>                                 | 302,6 | 311,9 | -3,0% |
| <b>Resultado por puesta en equivalencia</b> | 26,3  | 24,3  | +8,2% |
| <b>Beneficio después de impuestos</b>       | 214,2 | 213,1 | +0,5% |

### Balance y ratios de apalancamiento

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

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

### Cash flow e inversiones

| Enero-junio (€M)                                          | 2016  | 2015  | Var %  |
|-----------------------------------------------------------|-------|-------|--------|
| <b>FFO</b>                                                | 414,3 | 399,5 | 3,7%   |
| <b>Dividendos recibidos de participadas<sup>(2)</sup></b> | 49,6  | 15,7  | 215,5% |
| <b>Inversiones</b>                                        | 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**



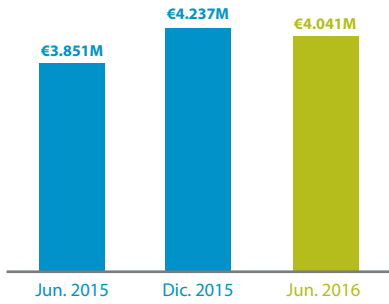
- Inversiones internacionales en curso, principalmente:  
GSP **€73,2M**  
TAP **€54,4M**
- TgP **€28,3M** (1,64% adicional)
- Morelos **€7,1M**

**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

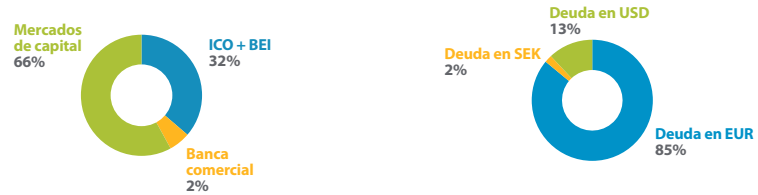
S&P: A- (outlook estable)  
Fitch: A- (outlook estable)

## Apalancamiento y liquidez

|                                                                    | Jun. 2015 | Jun. 2016 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Deuda Neta / EBITDA corregido <sup>(3)</sup><br>(12 últimos meses) | 4,2x      | 4,2x      |
| FFO / Deuda Neta<br>(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

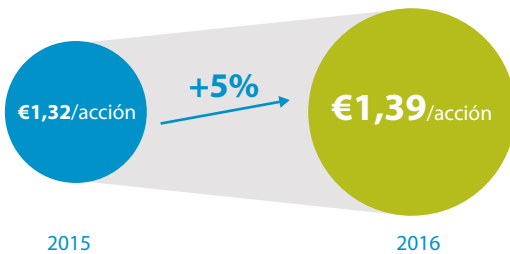
## Una estructura de deuda neta eficiente



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

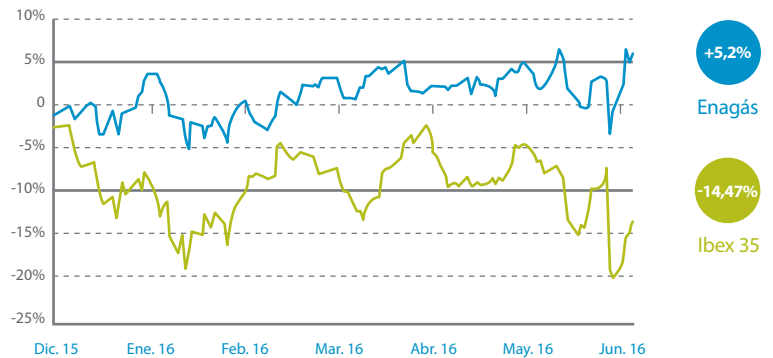
## Dividendo



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%**