



Junta General
de Accionistas
2018



Objetivos cumplidos por undécimo año consecutivo



Crecimiento BDI
(+17,6%)



Dividendos
internacionales
125,1M€



Dividendo por acción
1,46€
(+5%)



Generación de caja y
reducción de
endeudamiento



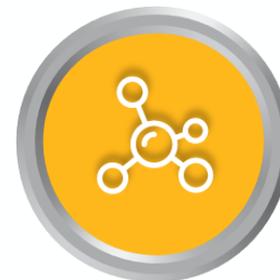
Estructura de la presentación



**RESULTADOS
2017**



**DIGITALIZACIÓN E
INNOVACIÓN**



**RELEVANCIA DEL
GAS NATURAL**

Ejercicio 2017



Junta General
de Accionistas
2018

Consolidación global de GNL Quintero (Chile)

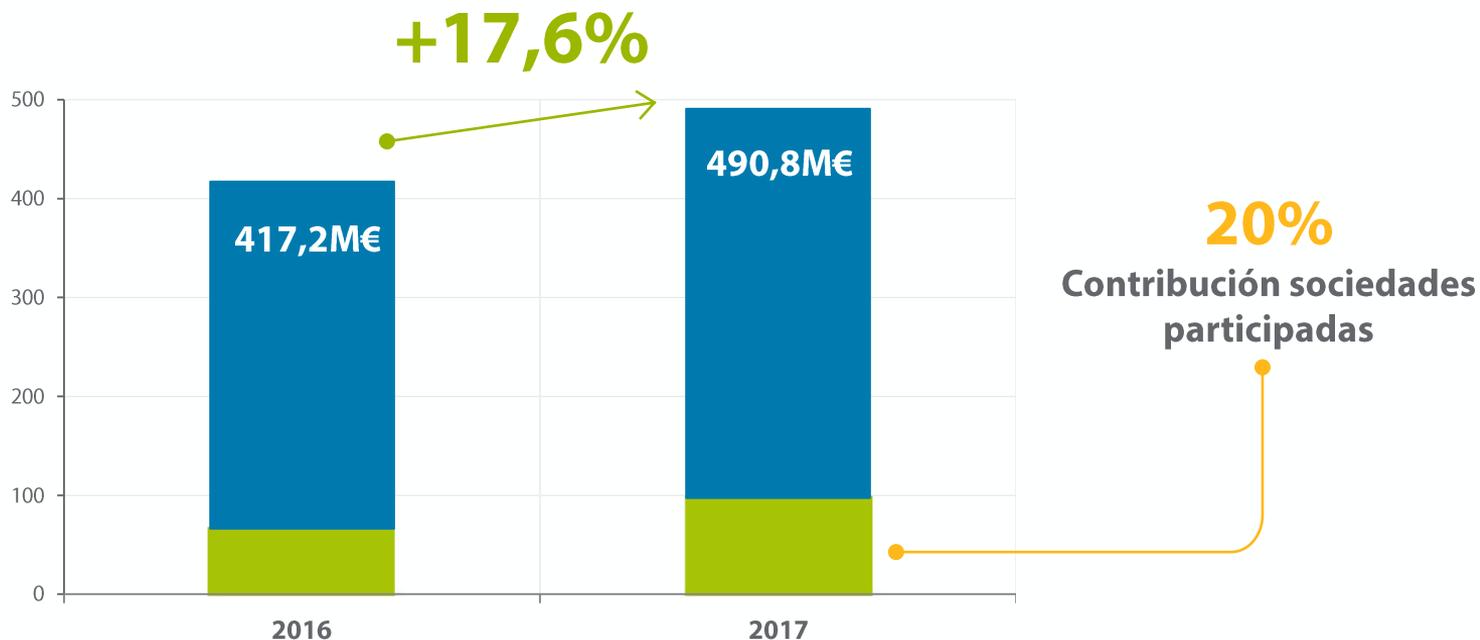
Clave en el crecimiento de resultados 2017



- Consolidación global desde 1 de enero de 2017
- Ingresos dolarizados en base a contrato take or pay actualizado anualmente con US PPI
- Sin exposición a volúmenes ni a precios de GNL

Beneficio después de impuestos

Superando el objetivo de +12%

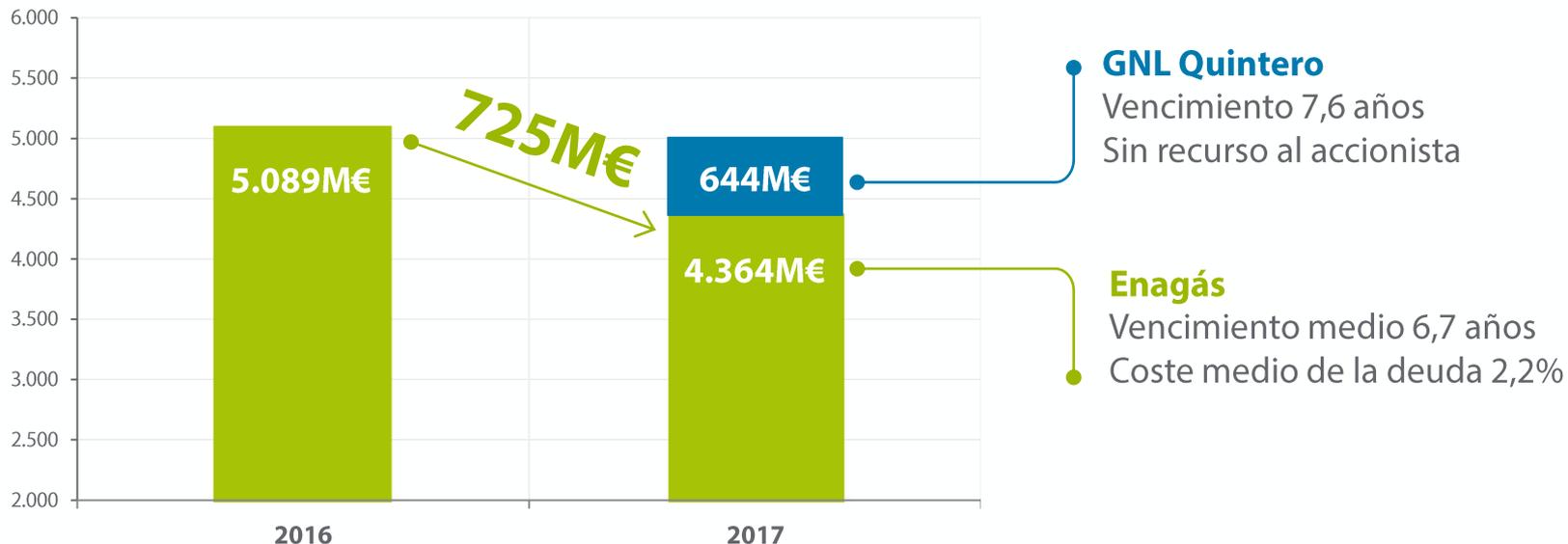


Nota: % de Contribución de participadas sobre BDI stand alone

Evolución deuda neta



Fuerte desapalancamiento: reducción de la deuda neta en **725M€**



Sólida generación de flujos de caja



Flujo Caja Operativo



FFO/DN



Factores clave en la evolución de nuestra generación de flujos de caja

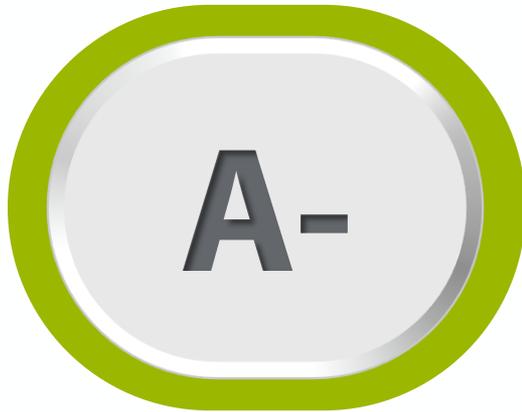


Ratings

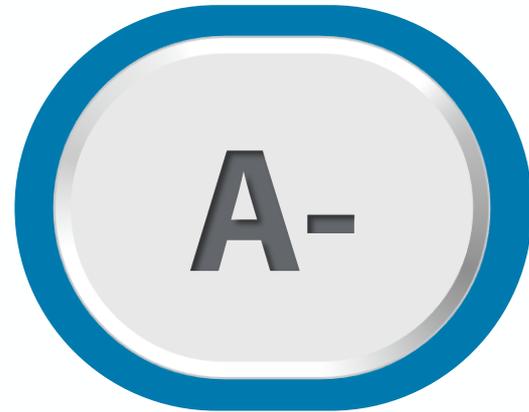
Confirmados en 2017 con un perfil de riesgo “Excelente”



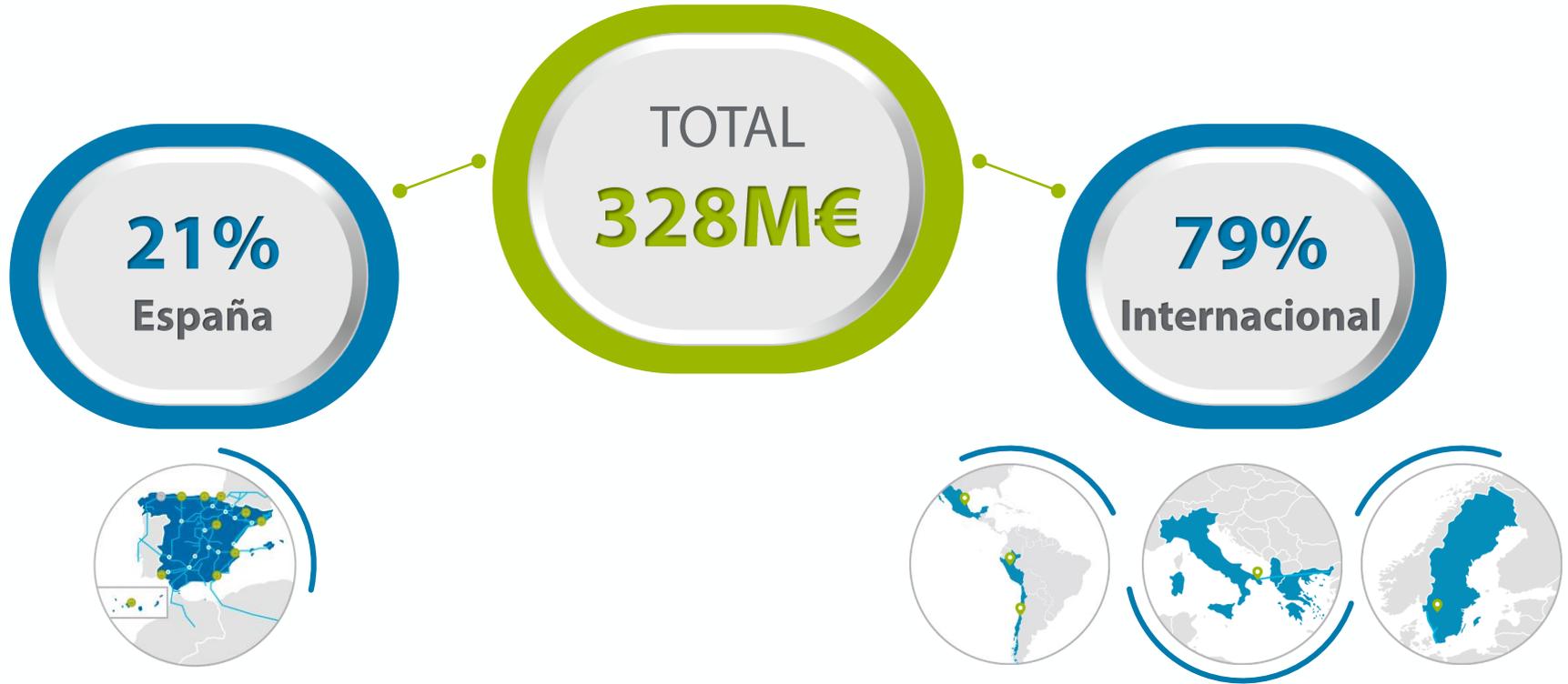
STANDARD
&POOR'S



FitchRatings



Inversiones



Trans Adriatic Pipeline

Clave en el crecimiento futuro de Enagás



- Coste del proyecto aproximado **€4.500 millones**
- Grado de avance superior al **65%**
- Puesta en marcha **2020**
- Inversión Enagás: ~ **€270 millones**
- BEI ha aprobado **€1.500 millones** de financiación al proyecto



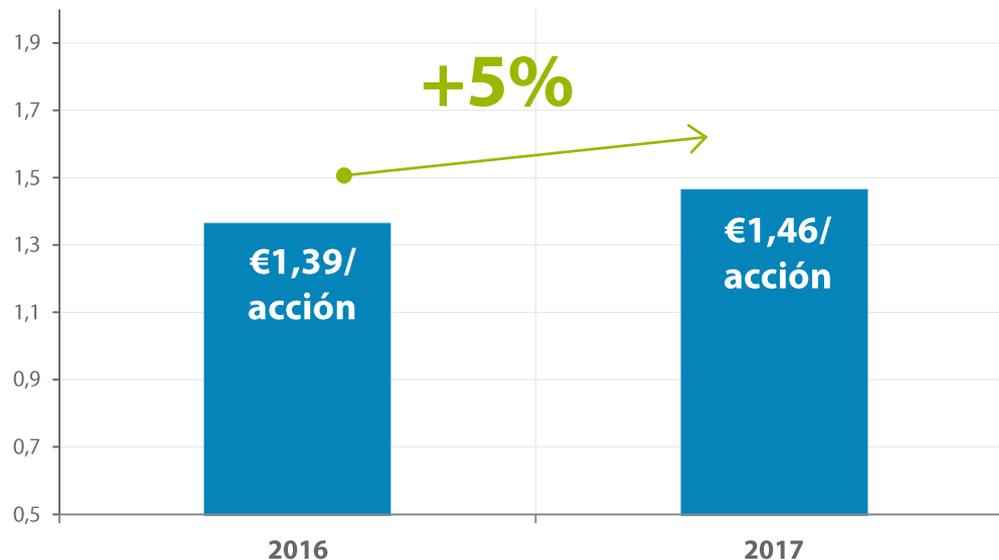
Junta General
de Accionistas
2018



Dividendo 2017

Dividendo sólido y sostenible

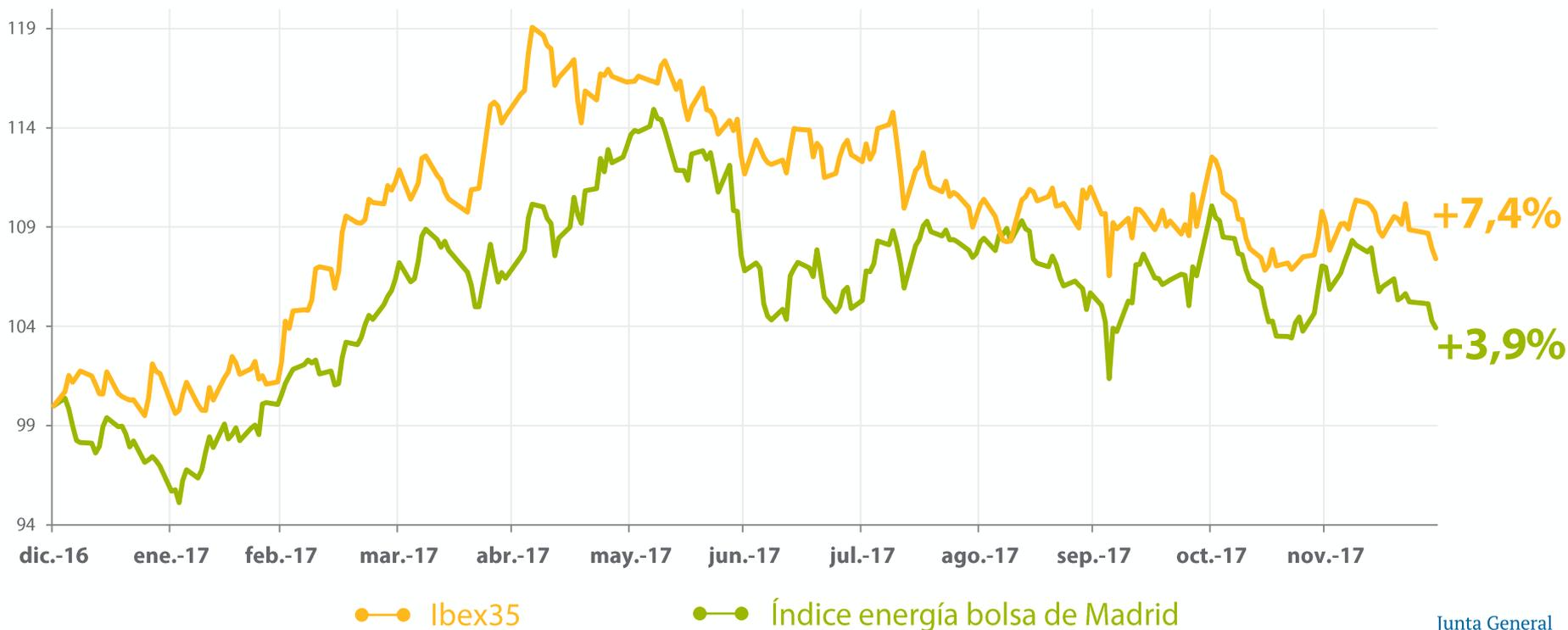
€ 1,46
€/acción



Nota: Dividendo 2017 pendiente de aprobación JGA

Bolsa en 2017

Entorno macro y político complicado...en especial para las *utilities*



Evolución bursátil de Enagás 2017

En línea con índices sectoriales de referencia





Junta General
de Accionistas
2018



Digitalización e innovación



good

new

energy



Digitalización

Apuesta por la tecnología para alcanzar una mayor eficiencia y crear nuevos modelos de negocio



Iniciativas de apoyo a emprendedores



ingenia
Business

Programa de emprendimiento corporativo y principal canal para detectar nuevas ideas de negocio



Enagás Fab



El espacio de trabajo para la innovación y emprendimiento

enagas
emprende

Innovación Abierta y Venture Building

Start-ups constituidas



VIRA
GAS IMAGING

Soluciones para sistemas gasistas



SCALE GAS
scaling LNG markets

Proyectos Small Scale



eefficiency

Eficiencia Energética



gas2MOVE

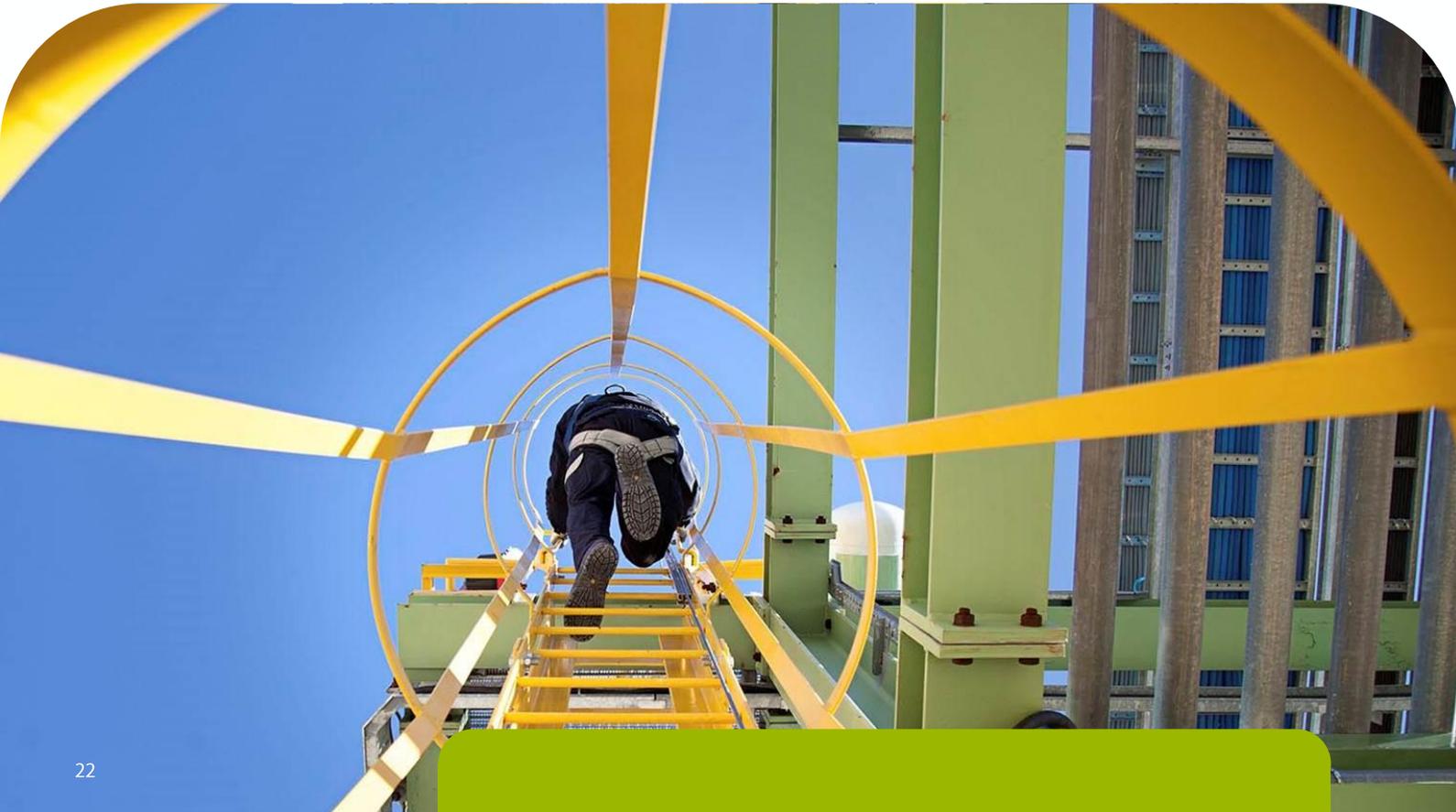
Transporte vehicular con gas



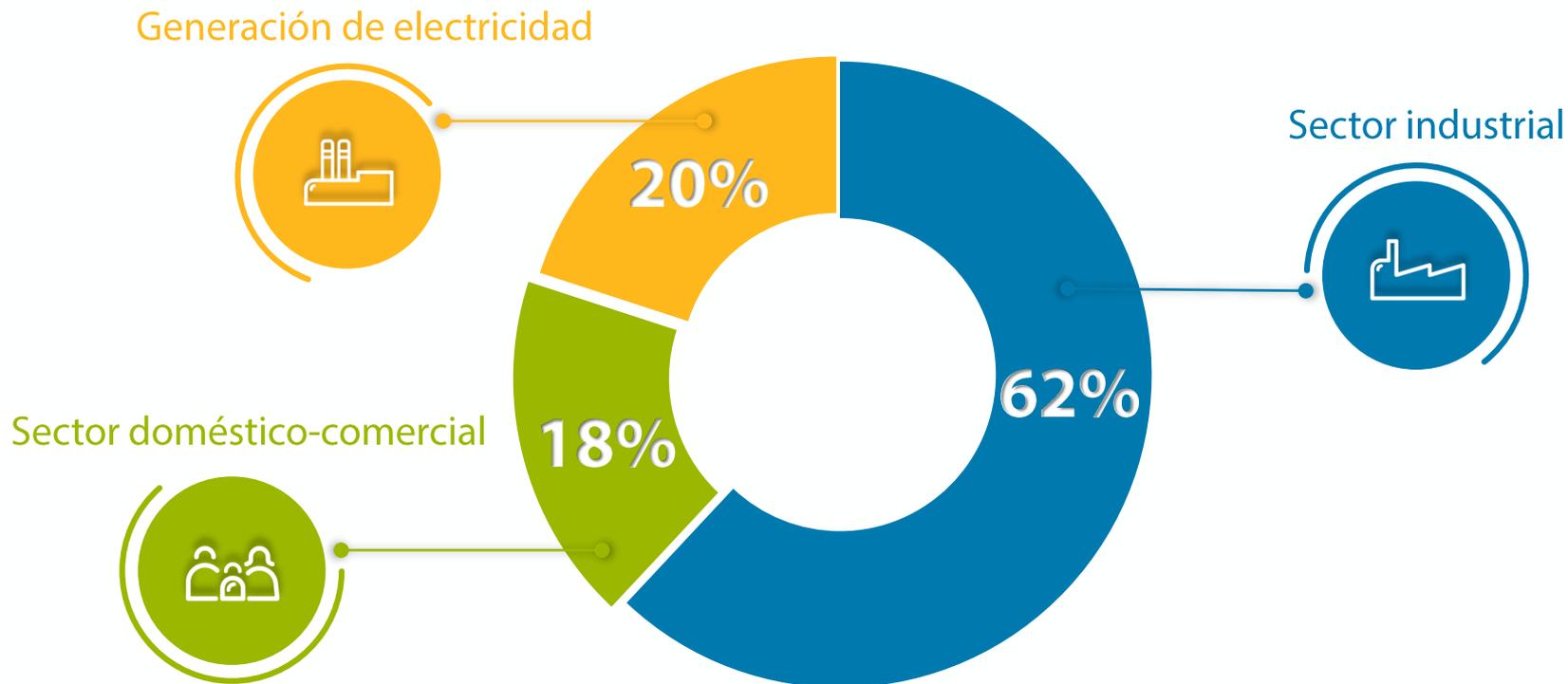
H2Gas

Gas renovable

El papel del gas natural en nuestra sociedad



Demanda de gas natural en España por sectores



El papel clave del gas natural en el hogar

Fuente de energía presente en nuestro día a día



- ➔ Materiales que se producen a partir de procesos intensivos en el consumo de gas natural: **vidrio en ventanas y espejos, cerámica, azulejos....**
- ➔ **Eficiente y sostenible** desde un punto de vista ambiental.
- ➔ Clave en **alimentos y bebidas, la ropa, el papel e incluso medicinas y cosméticos**
- ➔ Sector **químico o fertilizantes**

El papel clave del gas natural en la industria

Fuente de energía limpia, eficiente, versátil y accesible



- La **cogeneración** permite producir calor y electricidad en el mismo proceso con **eficiencias de hasta el 90%**
- Esencial en **hospitales, hoteles, aeropuertos.....**

El papel clave del gas natural en el transporte

El gas natural es una alternativa más para reducir la huella ambiental en el transporte



**GAS NATURAL
CLAVE EN LOS
PROCESOS DE
PRODUCCIÓN**



**GNL ÚNICA ALTERNATIVA A
DERIVADOS DEL CRUDO
COMO COMBUSTIBLE EN
TRANSPORTE MARÍTIMO**



**INTRODUCCIÓN
DEL GNL COMO
COMBUSTIBLE**



Junta General
de Accionistas
2018

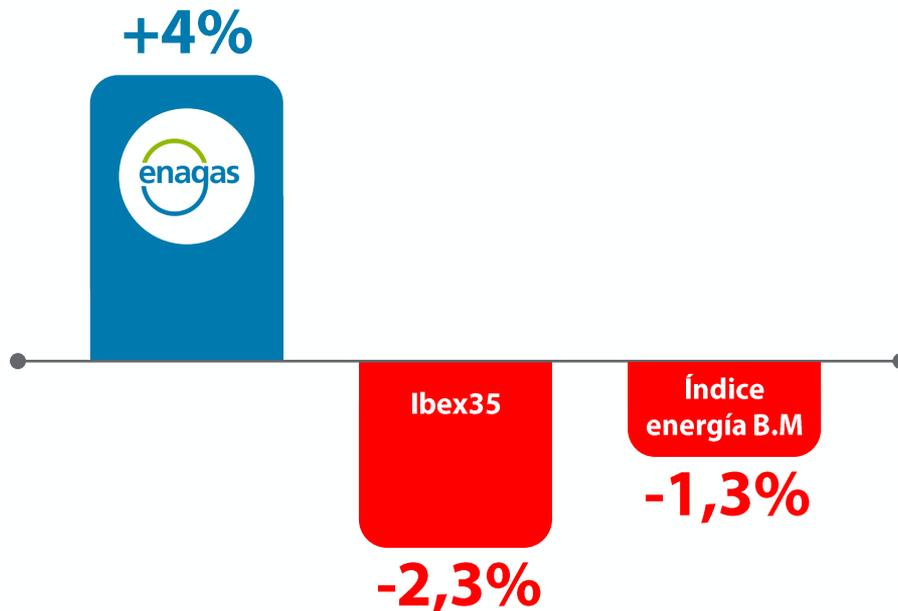
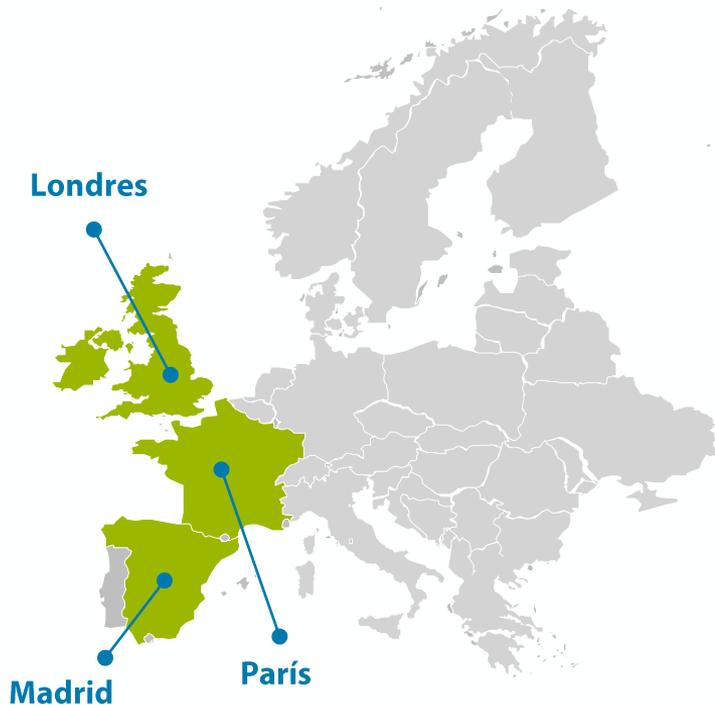


Objetivos cumplidos por undécimo año consecutivo



Roadshow internacional

Buena acogida por parte de nuestros inversores de los resultados 2017 y perspectiva 2018-2020



Estructura de la presentación



**CONTEXTO
ECONÓMICO
Y OPERATIVO**



**RETOS DE
FUTURO**



**PRIORIDADES
ESTRATÉGICAS
2018-2020**



OBJETIVOS 2018

Contexto económico y entorno operativo



Entorno macro, político y energético complicado y volátil...



Coyuntura económica

Buen comportamiento de la economía mundial



PIB 2017
+3,7%

PIB 2018 y 2019
+3,9%



Crecimiento
económico
=
Crecimiento
demanda de
energía

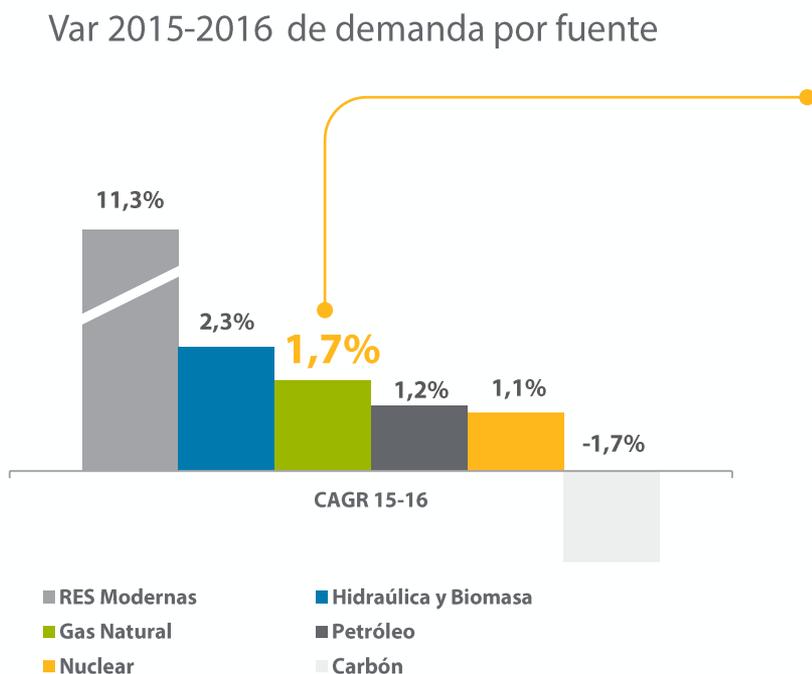
Fuente: FMI

Evolución de los mercados de gas

Impulso del crecimiento de la demanda de gas a nivel global



Var 2015-2016 de demanda por fuente



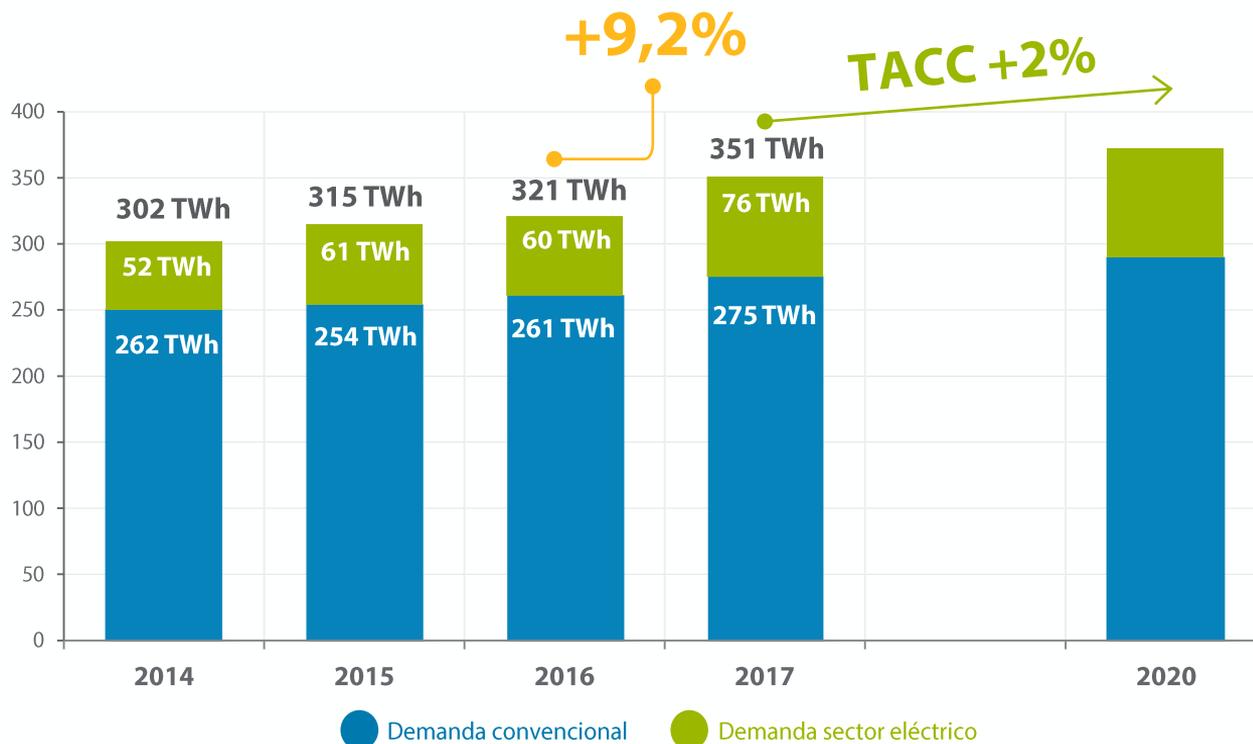
Crecimiento GNL 2017: +11%



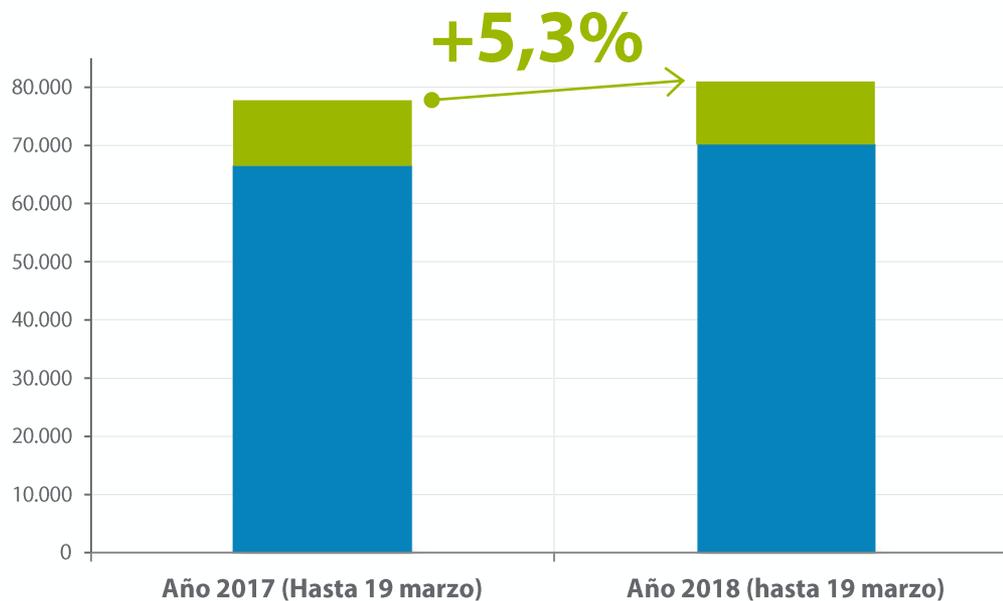
TACC 2016-2020 GNL: +7%

Demanda de gas natural en España

Crecimiento positivo para España, la industria y Enagás



Evolución demanda 2018



● Demanda convencional

● Demanda sector eléctrico

Exportaciones de gas natural a Europa

Durante la ola de frío en Europa, España jugó un papel clave, reforzando la seguridad de suministro energético europeo



Suministro a Europa a través de interconexiones de Irún y Larrau



Refuerzo de la seguridad de suministro energético de Europa a través de España



Precios competitivos



Durante esos días de la ola de frío, los precios del mercado de gas español estaban por debajo de los de otros países europeos



Importancia de interconexiones internacionales

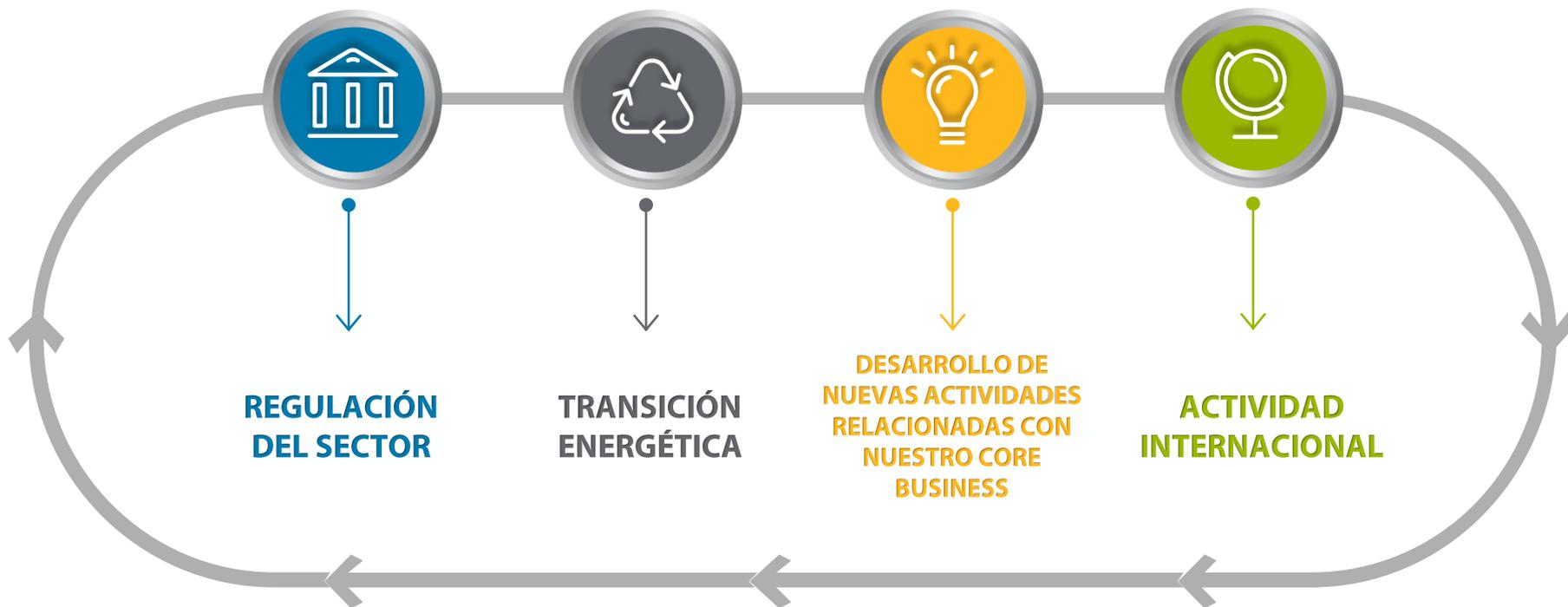


Necesidad de incrementar la interconexión con Francia: STEP

Retos de futuro



Retos de futuro y entorno operativo 2018-2020



Regulación del sector

Objetivos de la reforma de 2014



Sistema gasista en equilibrio

Desde 2018 en adelante, el Sistema presentará superávit neto anual



Superávit en el sistema gasista (M€)





Junta General
de Accionistas
2018



Transición energética

Gestión eficiente, proactiva y anticipativa para avanzar hacia una economía baja en carbono



Energía limpia y
segura

Flexibilidad y
resultados de
nuestras
infraestructuras

Nuestro sector y
Enagás están
preparados para
el reto

Gas renovable

Hacia una economía baja en carbono, reduciendo el coste de la transición energética



gasunie



TIGF



Desarrollo de nuevas actividades

Diversificar en nuevos negocios en base a nuestra experiencia



Actividad internacional



Core business
Áreas específicas
Criterios estratégicos



Oportunidades de crecimiento acordes al ciclo industrial y económico



Analizar potenciales oportunidades de rotación de activos para continuar creciendo



Inversiones actuales y proyectos en curso, base para cumplir objetivos hasta 2020

Prioridades y palancas estratégicas 2018-2020

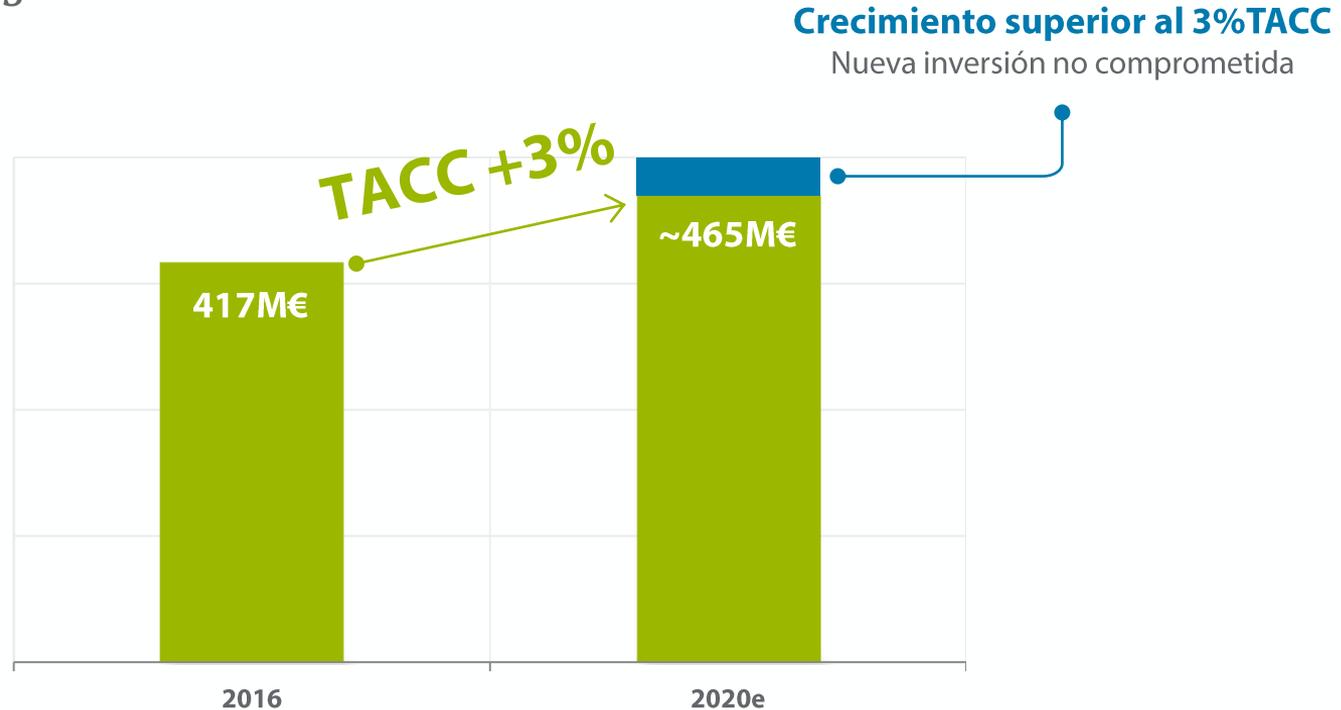


Prioridades y palancas estratégicas 2018-2020

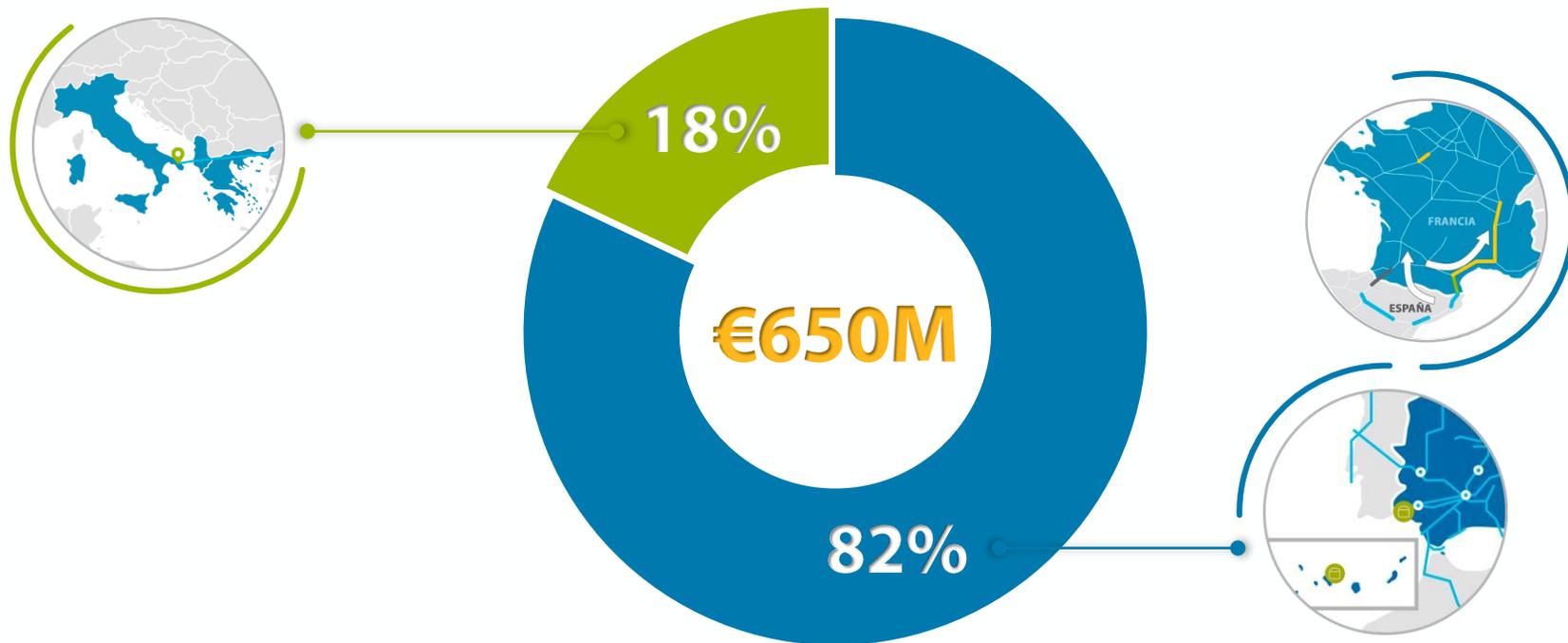


Crecimiento del BDI sólido y sostenible

Crecimiento sostenible del BDI del +3% TACC sin considerar nuevas inversiones



Inversiones 2018-2020

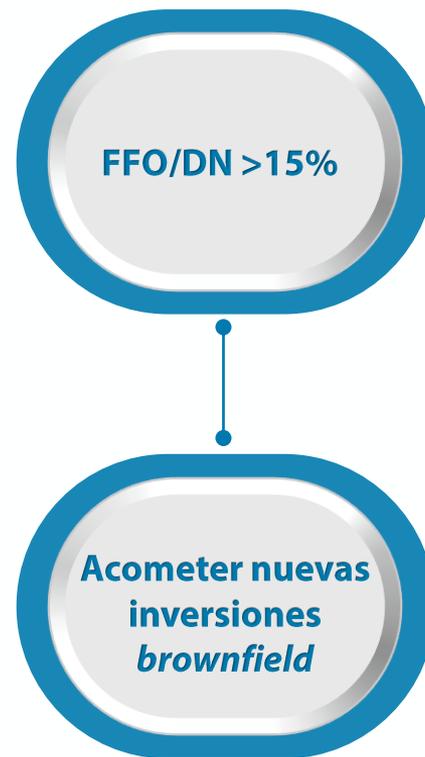
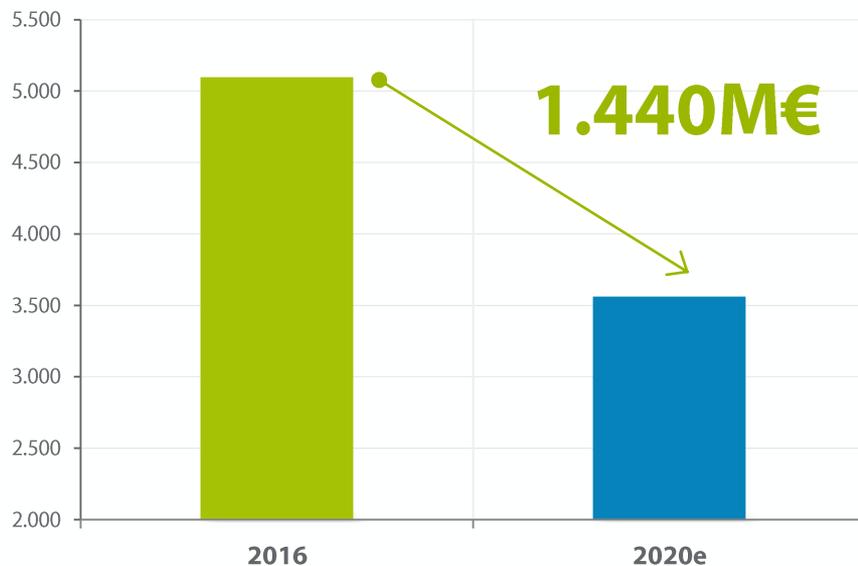


Eficiencia operativa



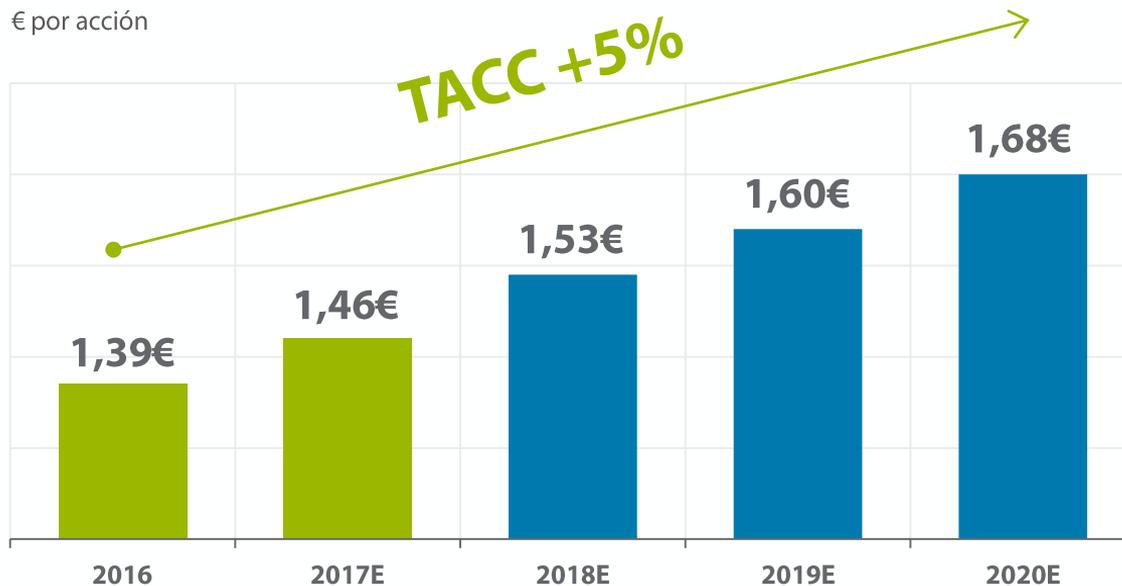
Sólida posición financiera y de liquidez

Evolución deuda neta *stand alone*



Atractiva y sostenible retribución al accionista

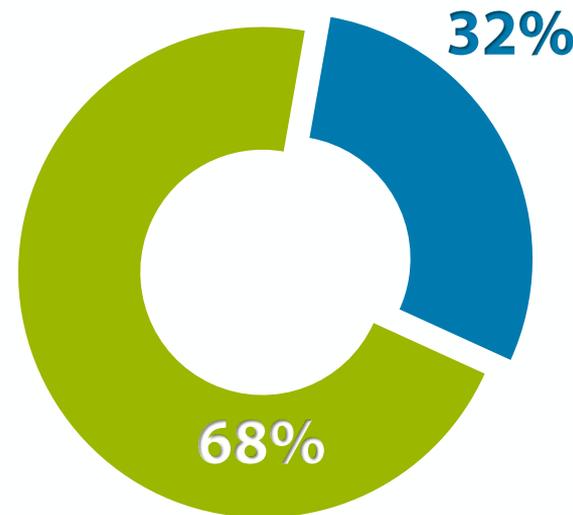
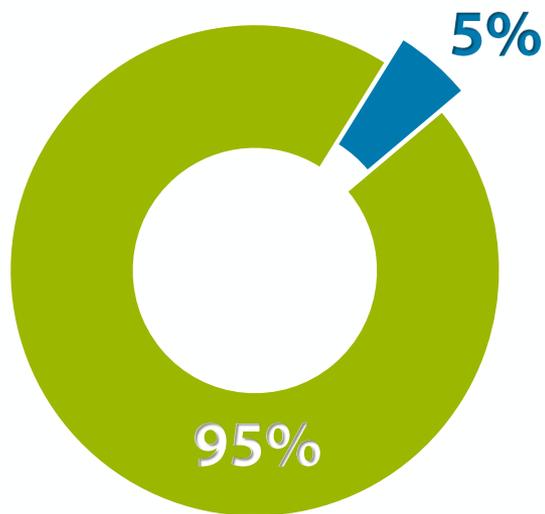
Prioridad estratégica de la compañía



Evolución en Bolsa desde 2007



Estructura accionariado



Junta General
de Accionistas
2018

Liderazgo en sostenibilidad



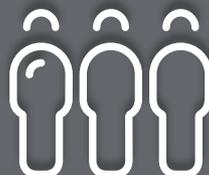
Plan de gestión sostenible



GOBIERNO CORPORATIVO



SOCIAL



AMBIENTAL



OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



Junta General
de Accionistas
2018



Gobierno Corporativo



Evaluación Formación

Conocimientos y
experiencia

23%

Mujeres en el
Consejo

54%

Consejeros
independientes

Filiales

Implementación
de las mejores
prácticas de GC



Social



Estabilidad y
calidad de
empleo



Igualdad y
diversidad



Atraer y retener
el talento



Compromiso
con la
conciliación



Ambiental

Compromiso de acción contra el cambio climático y eficiencia energética



**Reducción 49%
de la huella de
carbono**
(últimos tres años)

**Neutralidad en
carbono**
(plantas de
regasificación, flota
corporativa y sede)

**Task Force on
Climate related
Financial
Disclosures**

Reconocimientos



Network Spain
WE SUPPORT



FTSE4Good



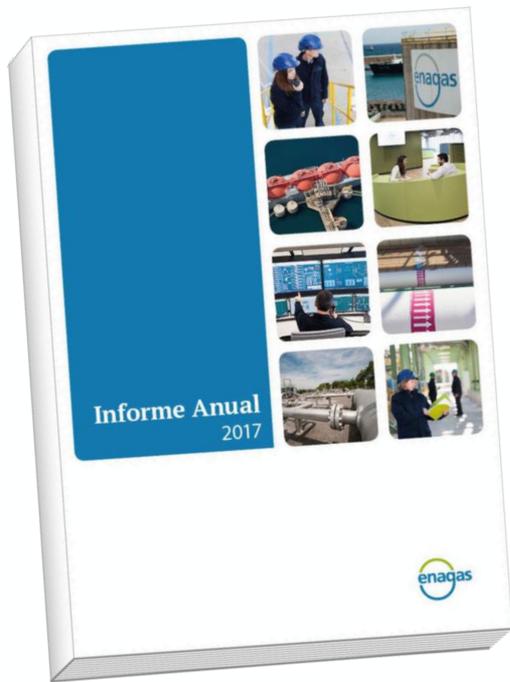
ROBECOSAM
Sustainability Award
Gold Class 2018



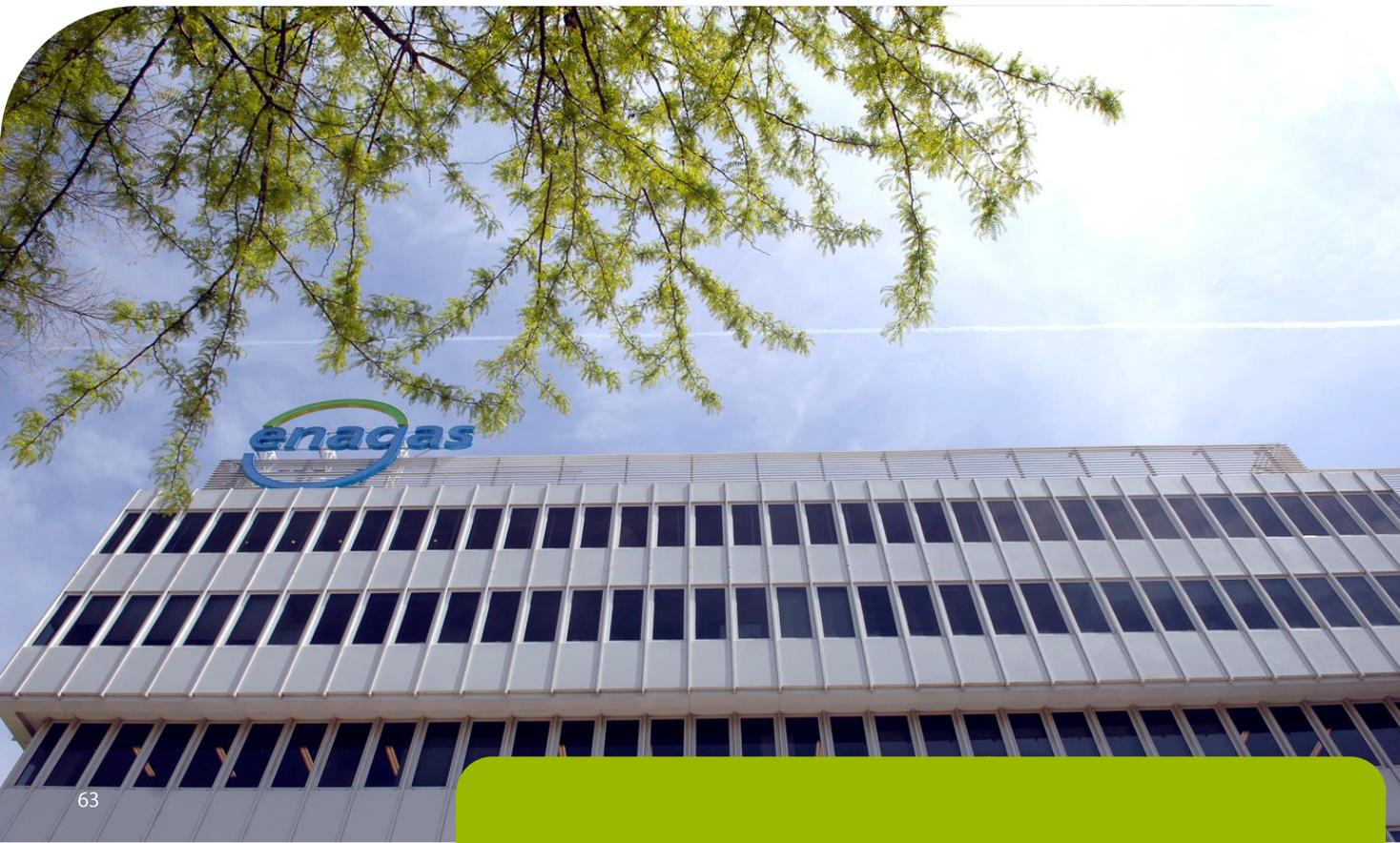
2017 Constituent
MSCI Global
Sustainability Indexes

Junta General
de Accionistas
2018

Transparencia



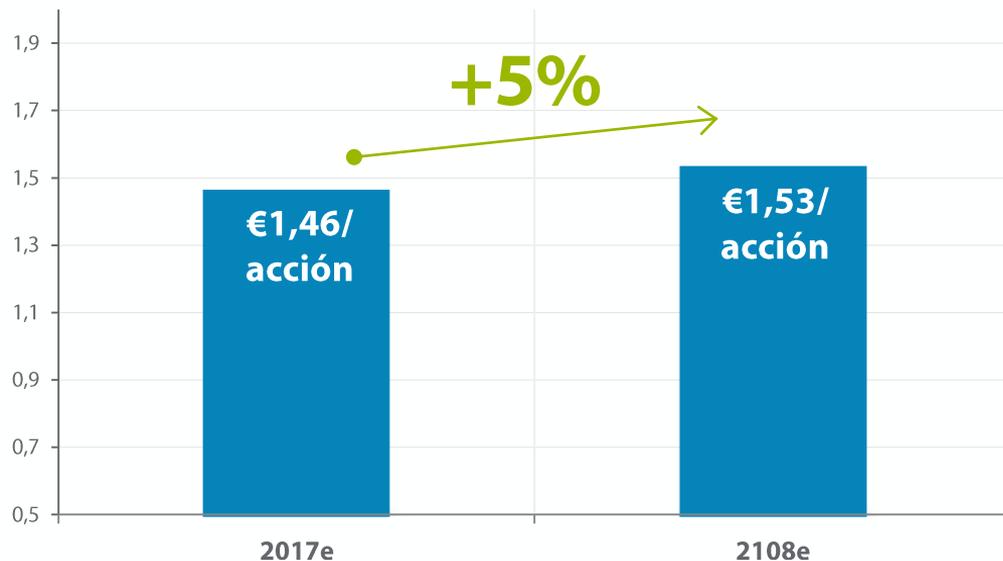
Perspectivas 2018



Dividendo 2018

Dividendo sólido y sostenible

€ **1,53**
€/acción



Nota: Dividendo pendiente de aprobación JGA

Sólida generación de flujos de caja

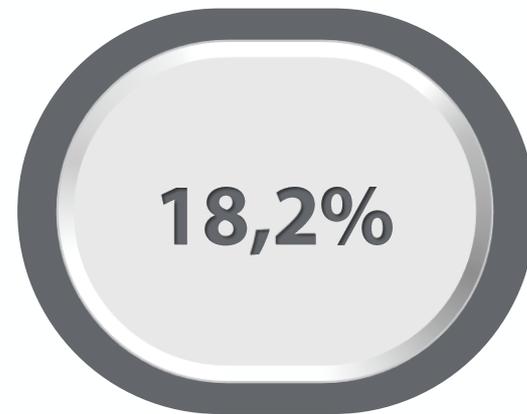
Reducción de la deuda neta en 2018: **380M€**



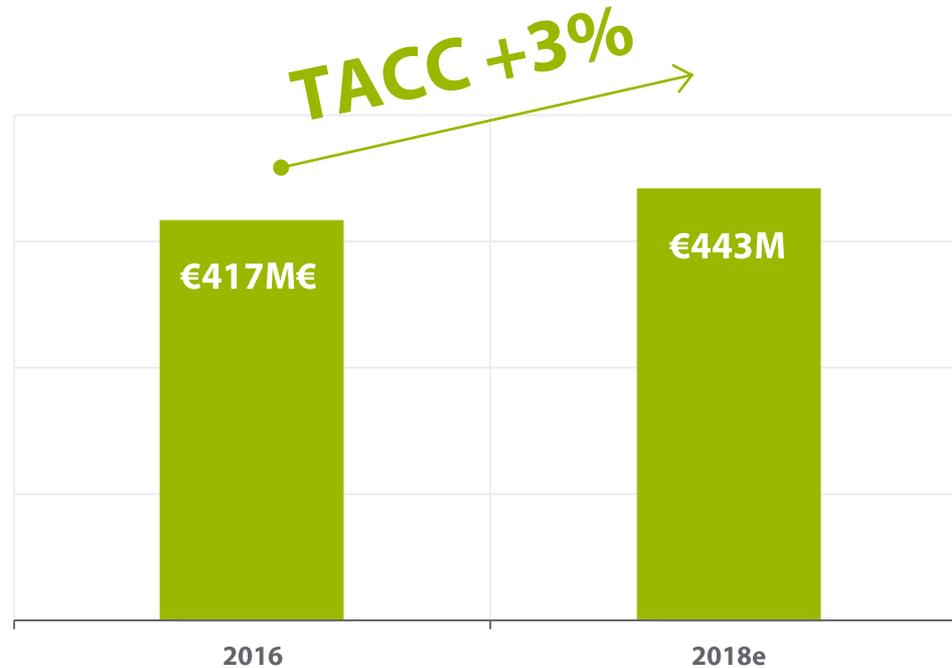
Flujo Caja Operativo



FFO/DN



BDI 2018 en línea con el crecimiento TACC 2016-2020



Conclusiones



Almacenamiento Gaviota
(Bermeo, Vizcaya)

Ideas clave

SÓLIDO MODELO DE NEGOCIO



Once años
cumpliendo
objetivos

PREPARADOS PARA EL FUTURO



Papel esencial en
la transición
energética

CLARA ESTRATEGIA INTERNACIONAL



Consolidación y
desarrollo de las
inversiones ya
realizadas

Ideas clave

OBJETIVOS



Objetivos
2018E-2020E
prudentes y
realistas

COMPROMISO CON ACCIONISTAS



Transparencia y
Buen Gobierno
Remuneración al
accionista

EFICIENCIA



Papel clave de
nuestros 1.426
profesionales



Junta General
de Accionistas
2018



Propuestas a la Junta General de Accionistas



Propuestas a la Junta General de Accionistas



1. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado que refleja los cambios en el patrimonio neto del ejercicio, Estado de flujos de efectivo y Memoria) e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio social 2017 tanto de Enagás, S.A. como de su Grupo Consolidado.
2. Aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado de Enagás, S.A. correspondiente al ejercicio social 2017.
3. Aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración de Enagás, S.A. correspondiente al ejercicio social 2017.
4. Nombramiento y reelección de miembros del Consejo de Administración. Las siguientes propuestas serán objeto de votación separada:
 - 4.1.- Reelegir como Consejero por el período estatutario de cuatro años a D. Antonio Llardén Carratalá. D. Antonio Llardén Carratalá tiene la categoría de Consejero Ejecutivo
 - 4.2.- Reelegir como Consejero por el período estatutario de cuatro años a D. Marcelino Oreja Arburúa. D. Marcelino Oreja Arburúa tiene la categoría de Consejero Ejecutivo.
 - 4.3.- Reelegir como Consejera por el período estatutario de cuatro años a D^a. Isabel Tocino Biscarolasaga. D^a. Isabel Tocino Biscarolasaga tiene la categoría de Consejera Independiente.
 - 4.4.- Reelegir como Consejera por el período estatutario de cuatro años a D^a. Ana Palacio Vallelersundi. D^a. Ana Palacio Vallelersundi tiene la categoría de Consejera Independiente.
 - 4.5.- Reelegir como Consejero por el periodo estatutario de cuatro años a D. Antonio Hernández Mancha. D. Antonio Hernández Mancha tiene la categoría de Consejero Independiente.
 - 4.6.- Reelegir como Consejero por el periodo estatutario de cuatro años a D. Gonzalo Solana González. D. Gonzalo Solana González tiene la categoría de Consejero Independiente.
 - 4.7.- Nombrar Consejero por el periodo estatutario de cuatro años a D. Ignacio Grangel Vicente. D. Ignacio Grangel Vicente tendrá la categoría de Consejero Independiente.
5. Sometimiento a votación con carácter consultivo del informe anual sobre remuneraciones de los consejeros a los efectos del artículo 541 de la Ley de Sociedades de Capital.
6. Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.



Junta General
de Accionistas
2018

Gracias