

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS *Int. Global*  
**442,6 MILLONES DE EUROS**

**+1,0%** (sin incluir el efecto de la revalorización contable de GNL Quintero)

### Principales magnitudes

Cuenta de resultados Enero-Diciembre 2018 (€M)	I.Global 2017	I.Global 2018	Var % I.Global 2018/2017
Ingresos totales	1.384,6	1.342,2	-3,1%
EBITDA	1.110,3	1.060,7	-4,5%
EBIT	732,1	691,0	-5,6%
Beneficio después de impuestos	490,8	442,6	-9,8%
Beneficio después de impuestos (Stand Alone)	+1,0%*		

Balance y ratios de apalancamiento	I.Global Dic. 2017	Stand alone Dic. 2018	I.Global Dic. 2018
Deuda Neta (€M)	5.008	3.630	4.275
Deuda Neta/EBITDA <sup>(1)</sup>	4,4x	3,8x	4,0x
FFO/Deuda Neta	17,4%	20,0%	18,8%
Coste neto de la deuda	2,7%	2,3%	2,8%

<sup>(1)</sup> EBITDA ajustado por los dividendos obtenidos de las participadas.

Nota\*: no incluye el efecto de la consolidación de GNL Quintero.

Cash flow e inversiones Enero-Diciembre 2018 (€M)	I.Global 2017	I.Global 2018	Var % I.Global 2018/2017
FFO	871,2	805,2	-7,6%
Dividendos recibidos de participadas	116,0	102,3*	-11,8%
Inversiones netas	-328,5	262,8	-

\* Considerando dividendos recibidos de sociedades participadas, devoluciones de capital y deuda subordinada sin incluir el True Up de TAP, la aportación de caja total de las sociedades participadas asciende a 132,6 millones de euros.

Resultados obtenidos en línea con lo esperado para alcanzar los objetivos del año 2018.

### Inversiones

**-262,8M€**

#### • Internacional •

#### • España •



**60,0M€**

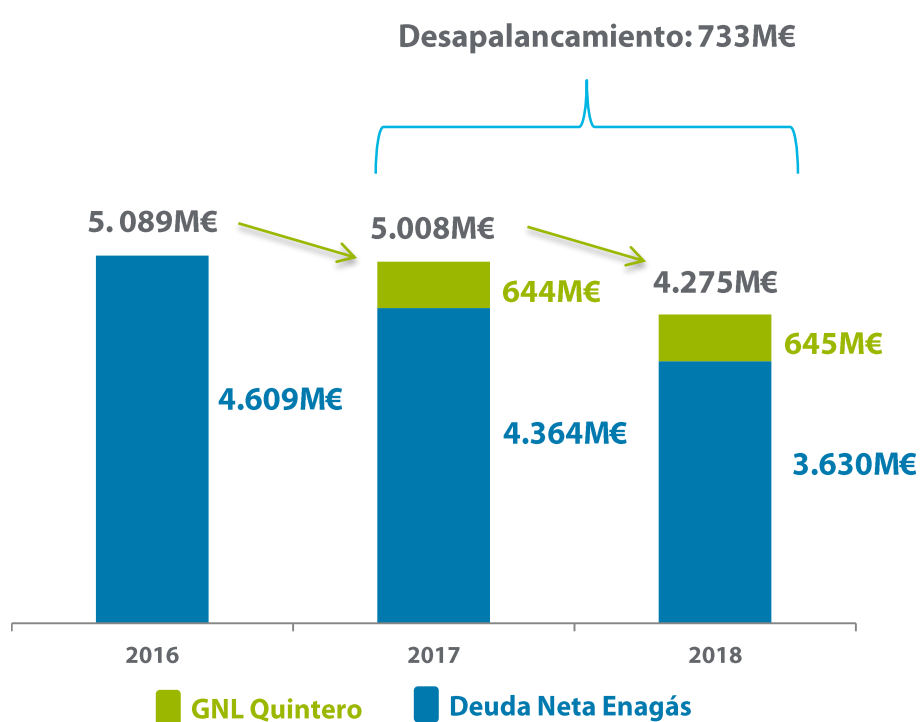


**-322,8M€**

#### Principales inversiones internacionales en curso:

- Inversiones: **199,1M€**
  - TAP: **149,7M€**
  - DESFA: **40,5M€**
  - GNL Quintero: **8,9M€**
- True up TAP: **-415,2M€**
- Venta Swedegas: **-100,5M€**

## Deuda Neta (con GNL Quintero)



## Apalancamiento y liquidez

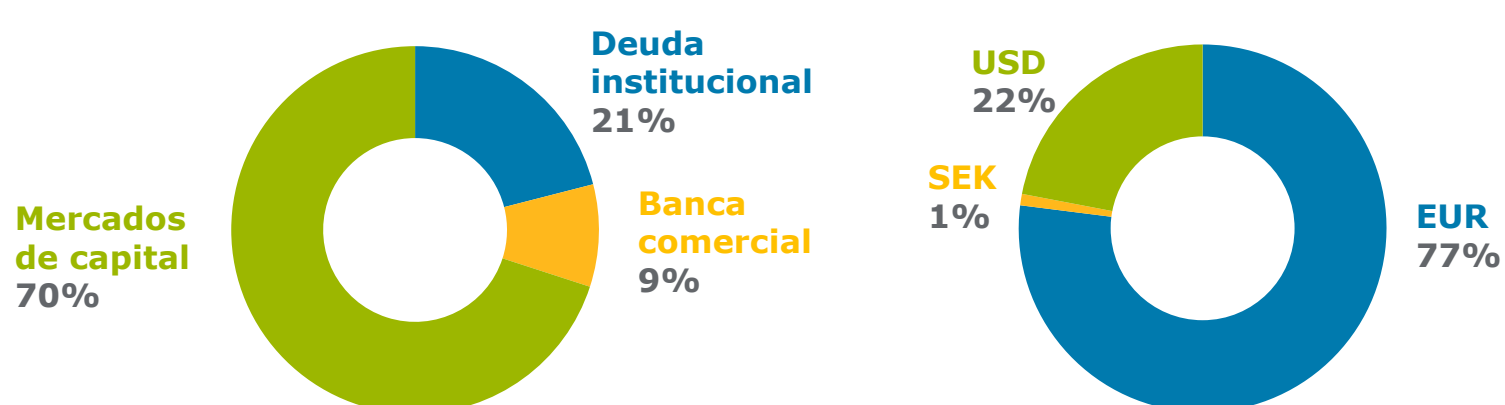
	2017	2018
Deuda neta/EBITDA ajustado(*) Int. Global	4,4x	4,0x
Deuda neta/EBITDA ajustado(*) Stand Alone	4,4x	3,8x
FFO/Deuda neta Int. Global	17,4%	18,8%
FFO/Deuda neta Stand Alone	17,8%	20,0%
Coste neto de la deuda Int. Global	2,7%	2,8%
Coste neto de la deuda Stand Alone	2,2%	2,3%
Liquidez Int. Global	2.484M€	2.809M€

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

## Ratings

S&P: A-  
Fitch: A-

## Estructura de la deuda neta (stand alone)

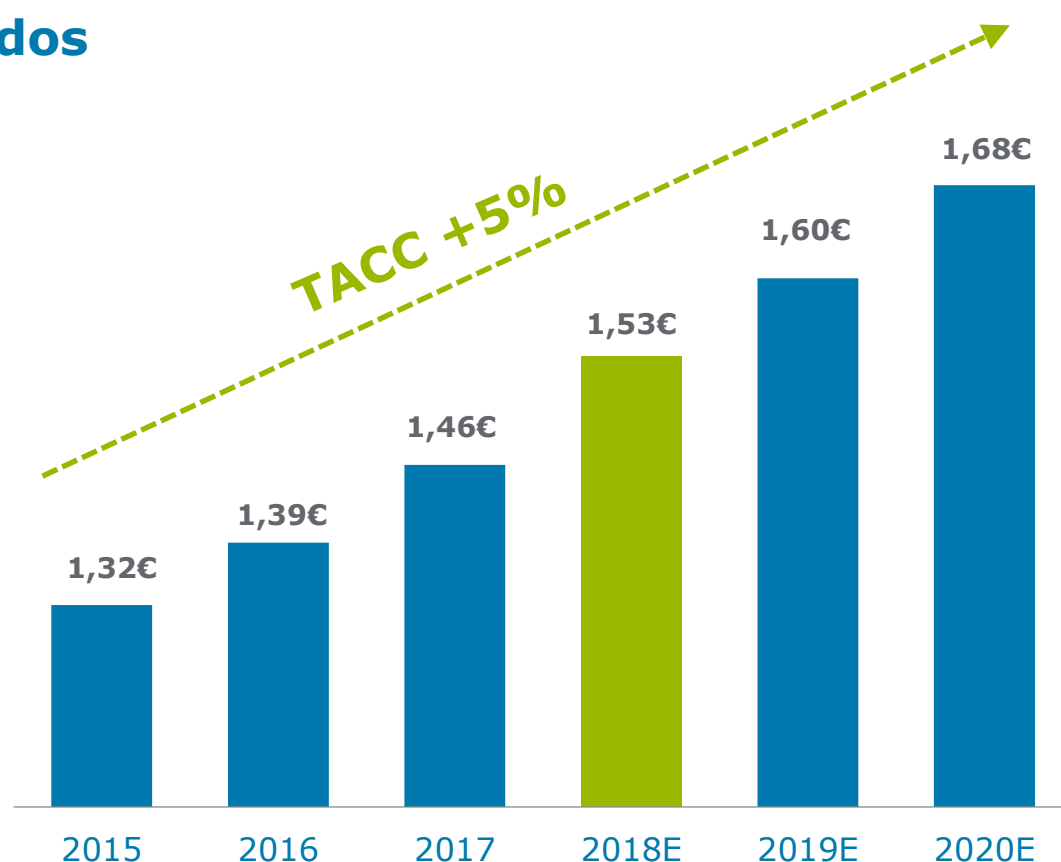


- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al 80%
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

## Dividendo

La fortaleza financiera de la compañía garantiza nuestro compromiso de crecimiento de dividendos +5% TACC 2016-2020. Así, con fecha de 19 de Diciembre 2018, Enagás realizó el pago del dividendo a cuenta 2018 por importe de 0,612€ brutos/acción.

## Política de dividendos



## Objetivos 2018

- EBITDA IG con resultado de sociedades participadas ~ 1.073M€
- Crecimiento BDI stand alone: +1,0% (GNL Quintero proforma consolidado por puesta en equivalencia)
- Dividendos de sociedades participadas ~ 120M€ (incluyendo GNL Quintero)
- Dividendo 1,53€/acción (+5%)