

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS *Int. Global*
325,7 MILLONES DE EUROS

+1,0% (sin incluir el efecto de la revalorización contable de GNL Quintero en el periodo 2017)

Principales magnitudes

Cuenta de resultados Enero-Septiembre 2018 (€M)	I.Global 9M2017	I.Global 9M2018	Var % I.Global 2018/2017	Balance y ratios de apalancamiento	I.Global Dic. 2017	Stand alone Sept. 2018	I.Global Sept. 2018
Ingresos totales	1.021,7	1.012,5	-0,9%	Deuda Neta (€M)	5.008	4.021	4.659
EBITDA	794,2	804,4	+1,3%	Deuda Neta/EBITDA ⁽¹⁾	4,4x	4,0x	4,3x
EBIT	534,8	536,0	+0,2%	FFO/Deuda Neta	17,4%	17,5%	16,8%
Beneficio después de impuestos	375,7	325,7	-13,3%	Coste neto de la deuda	2,7%	2,2%	2,7%

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

Cash flow e inversiones Enero-Septiembre 2018 (€M)	I.Global 9M2017	I.Global 9M2018	Var % I.Global 2018/2017
FFO	706,7	617,5	-12,6%
Dividendos recibidos de participadas ⁽²⁾	85,2	54,1	-36,6%
Inversiones netas	252,8	153,6	-39,3%

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

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

Inversiones 153,6M€

• Internacional •

• España •



34,3M€



México
Perú
Chile



Desfa
Italia
Grecia
Albania
(Trans Adriatic Pipeline)



Suecia

119,3M€

Principales inversiones internacionales en curso:

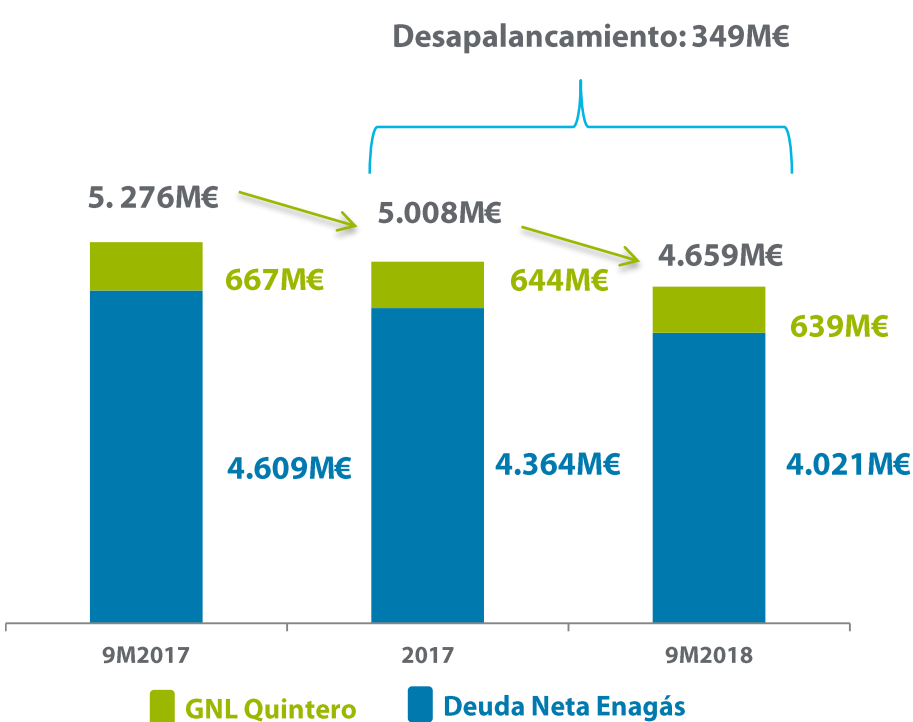
- TAP: **112,6M€**
- Otros: **6,7M€**

Sólida posición financiera



Deuda Neta (con GNL Quintero)

Apalancamiento y liquidez



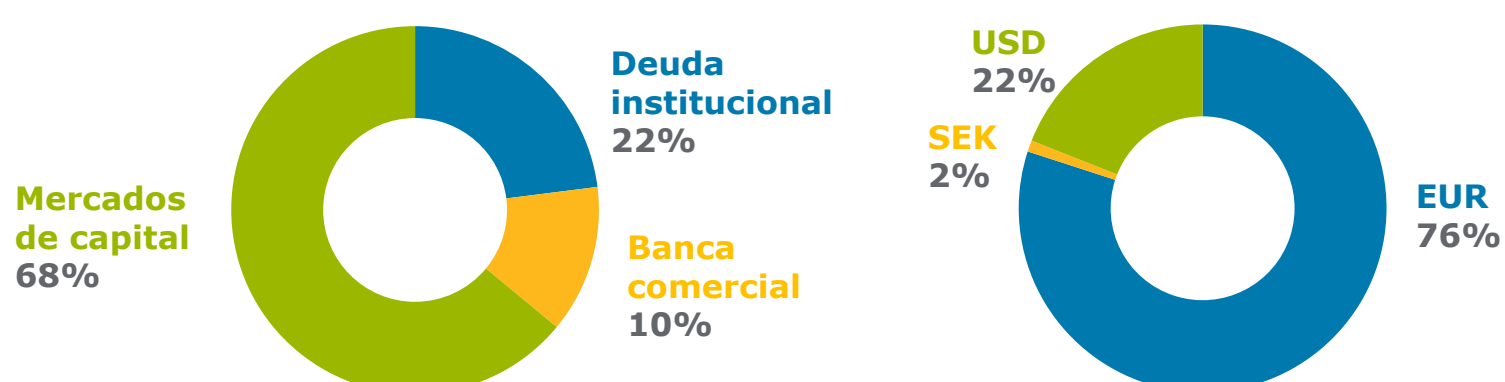
	9M2017	2017	9M2018
Deuda neta/EBITDA ajustado(*) Int. Global	4,8x	4,4x	4,3x
Deuda neta/EBITDA ajustado(*) Stand Alone	4,6x	4,4x	4,0x
FFO/Deuda neta Int. Global	16,2%	17,4%	16,8%
FFO/Deuda neta Stand Alone	17,1%	17,8%	17,5%
Coste neto de la deuda Int. Global	2,8%	2,7%	2,7%
Coste neto de la deuda Stand Alone	2,3%	2,2%	2,2%
Liquidez Int. Global	2.753M€	2.484M€	2.718M€

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

Ratings

S&P: A-
Fitch: A-

Estructura de la deuda neta (stand alone)

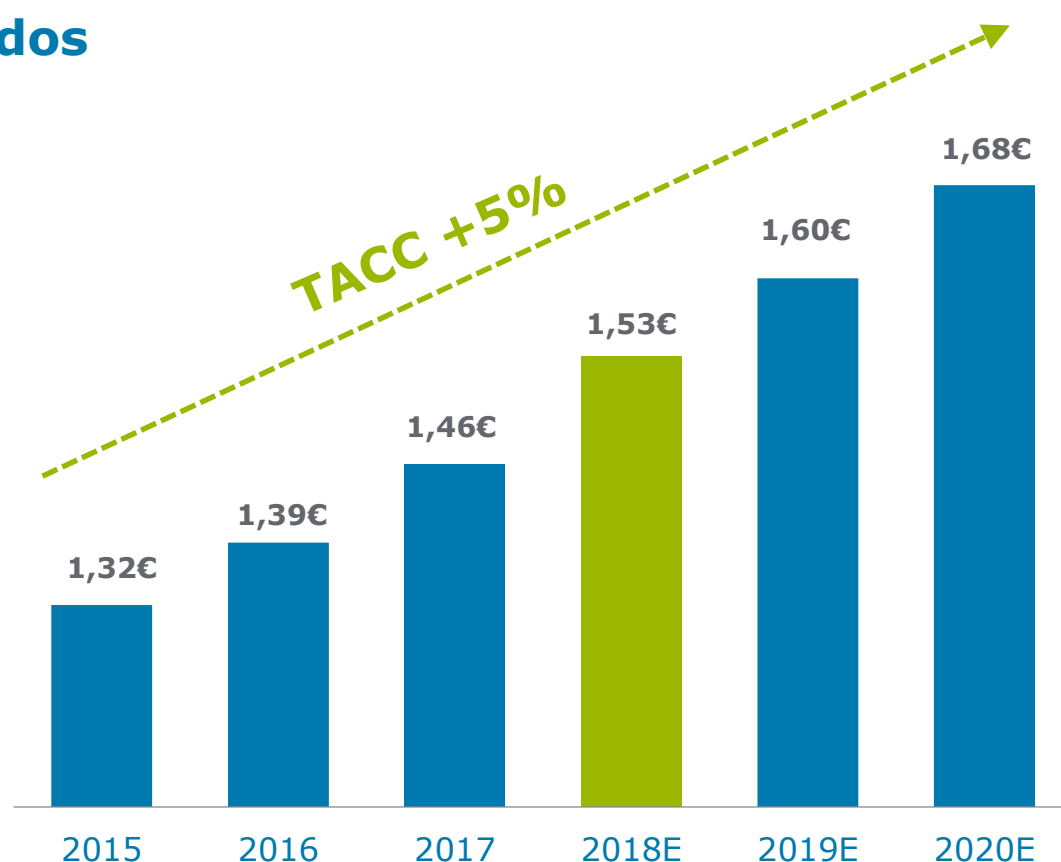


- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al 80%
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

Dividendo

La fortaleza financiera de la compañía garantiza nuestro compromiso de crecimiento de dividendos +5% TACC 2016-2020.

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%)