

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS *Int. Global*
219,8 MILLONES DE EUROS

+1,0% (sin incluir el efecto de la revalorización contable de GNL Quintero en el periodo 1S2017)

Principales magnitudes

Cuenta de resultados Enero-Junio 2018 (€M)	I.Global 1S2017	I.Global 1S2018	Var % I.Global 2018/2017	Balance y ratios de apalancamiento	I.Global Dic. 2017	Stand alone Jun. 2018	I.Global Jun. 2018
Ingresos totales	688,0	683,2	-0,7%	Deuda Neta (€M)	5.008	3.899	4.554
EBITDA	536,2	545,2	+1,7%	Deuda Neta/EBITDA ⁽¹⁾	4,4x	4,1x	4,2x
EBIT	361,9	360,0	-0,5%	FFO/Deuda Neta	17,4%	18,6%	17,7%
Beneficio después de impuestos	269,1	219,8	-18,3%	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-Junio 2018 (€M)	I.Global 1S2017	I.Global 1S2018	Var % I.Global 2018/2017
FFO	481,2	416,6	-13,4%
Dividendos recibidos de participadas ⁽²⁾	84,5	44,3	-47,5%
Inversiones netas	202,0	102,1	-49,5%

⁽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

102,1M€

• Internacional •

• España •



13,4M€



México
Perú
Chile

88,7M€



Italia
Grecia
Albania
(Trans Adriatic Pipeline)



Suecia

Principales inversiones internacionales en curso:

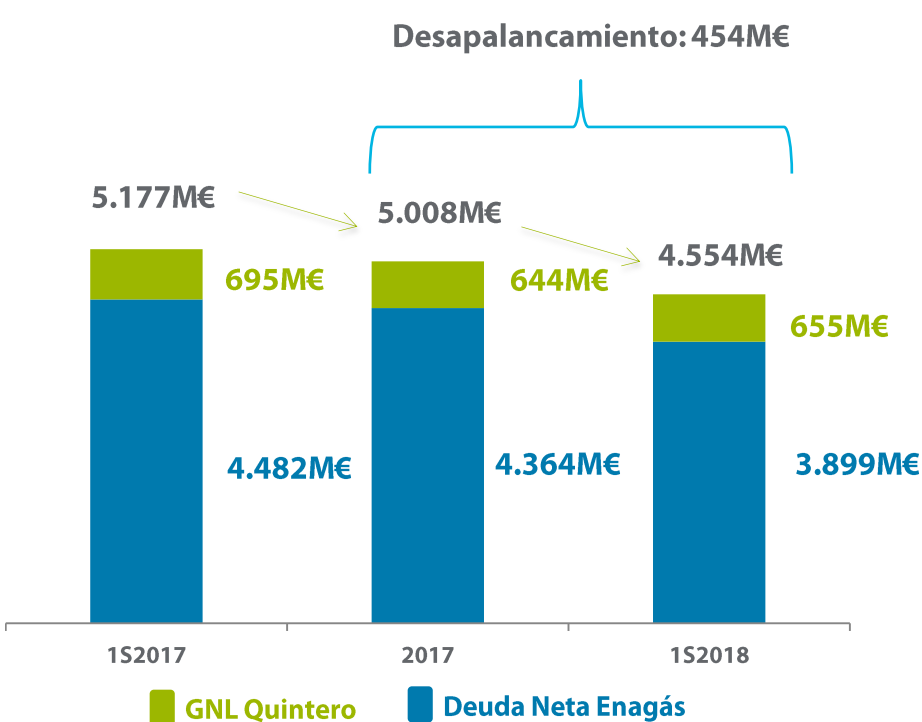
- TAP: **84,8M€**
- Otros: **3,9M€**

Sólida posición financiera



Deuda Neta (con GNL Quintero)

Apalancamiento y liquidez



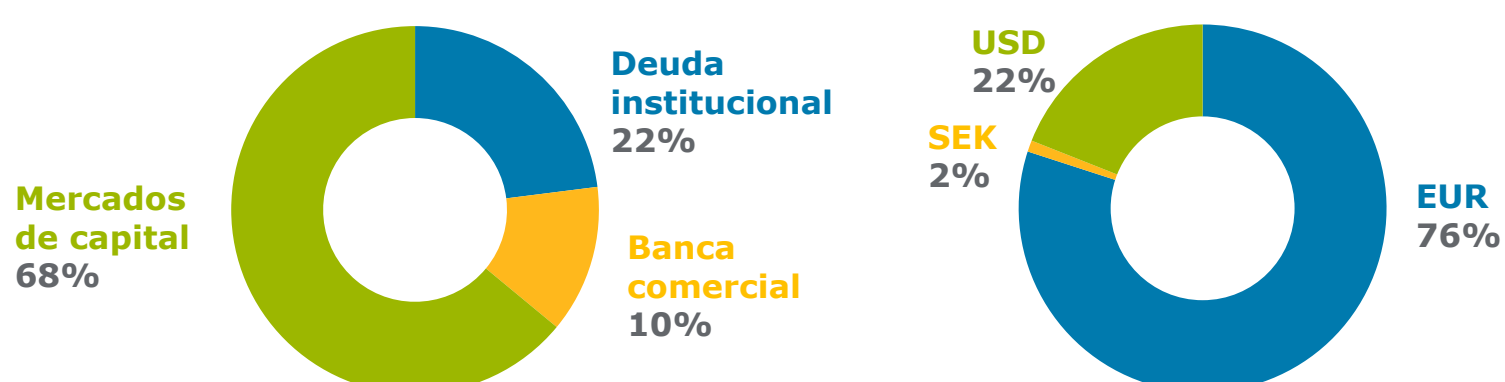
	1S2017	2017	1S2018
Deuda neta/EBITDA ajustado(*) Int. Global	4,9x	4,4x	4,2x
Deuda neta/EBITDA ajustado(*) Stand Alone	4,5x	4,4x	4,1x
FFO/Deuda neta Int. Global	15,9%	17,4%	17,7%
FFO/Deuda neta Stand Alone	17,2%	17,8%	18,6%
Coste neto de la deuda Int. Global	2,8%	2,7%	2,7%
Coste neto de la deuda Stand Alone	2,3%	2,2%	2,2%
Liquidez Int. Global	2.899M€	2.484M€	2.850M€

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

Ratings

S&P: A-
Fitch: A-

Estructura de la deuda neta (stand alone)

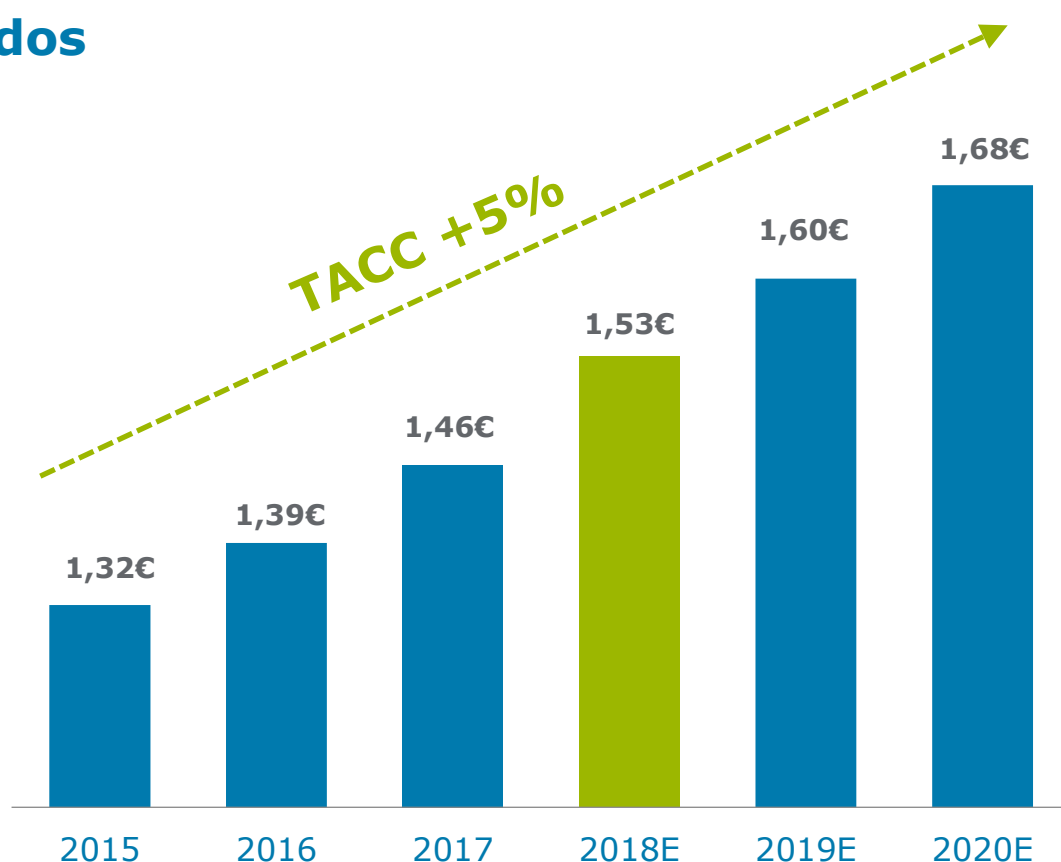


- La sólida situación financiera de Enagás sigue siendo una de nuestras fortalezas
- Deuda a tipo fijo superior al 80%
- Sin vencimientos significativos hasta 2022

Dividendo

Con fecha 5 de Julio 2018, Enagás realizó el pago del dividendo complementario 2017 por importe de 0,876€ 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%)