

Resultados: 1T2019

24 Abril 2019



Hechos destacados del periodo	1
Principales magnitudes	2
Evolución de resultados	3
Fondos generados y Balance	5
Magnitudes físicas	8
Hechos relevantes	8
Anexos	9

Conference-call/Webcast:

24 de Abril de 2019. 09.00 CET

Teléfono español:

+34 91 114 01 01 / Código Pin: 82301599#

Teléfonos inglés:

Tlf: +34 91 114 01 01 / Código Pin: 50194408#

Tlf: +44 (0) 20 71 94 37 59 / Código Pin: 50194408#

Hechos destacados del periodo

- ⚡ Con fecha 15 de febrero **GNL Quintero ha pasado a consolidarse por el método de puesta en equivalencia**. A efectos comparativos, se presentan las **variaciones respecto al ejercicio anterior en términos pro-forma**, es decir, asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el inicio de ambos trimestres.
- ⚡ El **Beneficio después de impuestos** a 31 de marzo de 2019 ha alcanzado los **103,9 millones de euros, +0,2% superior** respecto al obtenido en el primer trimestre del ejercicio 2018. La aportación al BDI de las sociedades participadas a 31 de marzo de 2019 asciende al 24,9%.
- ⚡ El **Cash Flow Operativo (OCF)** a 31 de marzo de 2019 alcanzó **218,1 millones de euros (+18,4%** con respecto a la misma fecha de 2018). El OCF incluye **26,5 millones de euros obtenidos de las sociedades participadas a 31 de marzo de 2019**.
- ⚡ Al finalizar el primer trimestre la **inversión neta** ascendió a **630,5 millones de euros, que incluye fundamentalmente** la inversión internacional en **Tallgrass Energy**.
- ⚡ **La consolidación de Tallgrass comenzará a realizarse a partir del 31 de marzo de 2019**, por tanto, la aportación de dicha compañía sólo tendrá efectos a partir de 1 de abril de 2019. De este modo, en los Estados Financieros Consolidados de Enagás del primer trimestre aparece la inversión realizada en Tallgrass y la deuda de Enagas USA, y ningún impacto procedente del negocio de Tallgrass.
- ⚡ Al finalizar el trimestre la **Deuda Neta ascendió a 4.407 millones de euros**, respecto a la reportada a 31 de diciembre de 2018 de 4.275 millones de euros. En dicho movimiento hay que destacar la emisión de deuda para la adquisición de Tallgrass por importe de 404,6 millones de euros, el efecto de la NIIF 16 de +347 millones de euros y la desconsolidación de GNL Quintero (-645 millones de euros).
- ⚡ El **ratio FFO/DN** de los últimos 12 meses, incluyendo la consolidación global de dos meses de GNL Quintero, se situó **a 31 de marzo en 18,1%**. En términos pro-forma el ratio se situaría en 16,4%.
- ⚡ El coste financiero a 31 de marzo de 2019 se situó en 2,4%. En términos pro-forma con GNL Quintero por puesta en equivalencia, el **coste financiero sería 2,1%**.
- ⚡ Las agencias de calificación crediticia S&P y Fitch, una vez comunicado el cierre de la transacción entre Enagás, Blackstone y GIC, actualizaron sus informes. Fitch ha ratificado el rating de Enagás en A- y S&P lo ha situado en BBB+. Ambas agencias han confirmado la alta calidad crediticia de la compañía.
- ⚡ El **dividendo correspondiente al año 2018**, aprobado en la Junta General de Accionistas, celebrada el pasado 29 de marzo de 2019, es de **1,53 euros brutos por acción**, que supone un **aumento del 5% anual**, de acuerdo con la estrategia de la compañía.
- ⚡ El **consumo de gas natural** a 31 de marzo de 2019 **ha aumentado un +2,4%**. La **demandas industrial** se incrementó en **+4,9%** con respecto al primer trimestre de 2018.

Por undécimo año consecutivo, **Enagás renueva su presencia en el Dow Jones Sustainability Index y es líder mundial del sector Oil & Gas Storage & Transportation**.

Principales magnitudes

Cuenta de Resultados

Ene-Marzo (mill €)	1T2018	1T2019	1T2018	1T2019	Var.18-19
	Real ¹	Real ²	Pro-forma	Pro-forma	Pro-forma
Ingresos totales	342,2	309,8	300,5	278,2	-7,4%
EBITDA	274,3	251,5	245,9	229,9	-6,5%
EBIT	172,4	168,7	154,7	155,0	+0,2%
Beneficio después de impuestos	103,9	103,9	103,7	103,9	+0,2%

Nota¹: GNL Quintero contabilizado por Integración Global

Nota²: GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo

Proforma: datos pro-forma asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el 01/01/2018 a 31/03/2018 y desde el 01/01/2019 a 31/03/2019.

Balance y ratios de apalancamiento

	Dic-2018 Pro-forma	Mar-2019 Pro-forma	Mar-2019 Real ²
Deuda Neta (mill€)	3.630	4.407	4.407
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	3,8 x	4,7x	4,2x
FFO / Deuda Neta	20,0%	16,4%	18,1%
Coste financiero de la deuda	2,0%	2,1%	2,4%

(1) EBITDA ajustado por dividendos obtenidos de las participadas

Nota²: GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo

Proforma: datos pro-forma asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el 01/01/2018 a 31/03/2018 y desde el 01/01/2019 a 31/03/2019.

Cash Flow e Inversiones

Ene-Marzo (mill €)	1T2018	1T2019	1T2018	1T2019	Var.18-19
	Real ¹	Real ²	Pro-forma	Pro-forma	Pro-forma
Funds From Operations	207,5	201,8	197,7	197,4	-0,2%
Dividendos recibidos de participadas	10,2	26,5	13,7	26,5	93,1%
Inversiones netas	42,4	632,0	-40,6	-630,5	-

De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), en la página web corporativa se publica un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los Estados Financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas en el presente documento.

Nota¹: GNL Quintero contabilizado por Integración Global

Nota²: GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo

Proforma: datos pro-forma asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el 01/01/2018 a 31/03/2018 y desde el 01/01/2019 a 31/03/2019.

Evolución de Resultados

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de euros (cifras no auditadas)	1T2018 Real ¹	1T2019 Real ²	1T2018 Pro-forma	1T2019 Pro-forma	Var.18-19 Pro-forma
Ingresos por actividades reguladas	269,6	263,0	269,6	263,0	-2,5%
Otros ingresos de explotación	72,6	46,8	30,8	15,1	-50,9%
Total ingresos	342,2	309,8	300,5	278,2	-7,4%
Gastos de personal	-31,8	-31,3	-29,7	-29,9	0,8%
Otros gastos de explotación	-61,7	-55,0	-56,1	-51,2	-8,8%
Gastos Operativos	-93,4	-86,3	-85,8	-81,1	-5,5%
Rdo. Sociedades Participadas	25,5	28,0	31,2	32,8	5,4%
EBITDA	274,3	251,5	245,9	229,9	-6,5%
Amortizaciones	-96,3	-77,1	-83,6	-67,9	-18,7%
PPA	-5,7	-5,7	-7,6	-6,9	-8,9%
EBIT	172,4	168,7	154,7	155,0	0,2%
Resultado financiero	-33,6	-33,7	-23,8	-27,2	14,1%
Impuesto sociedades	-30,1	-26,6	-27,0	-23,8	-11,7%
Rdo. atribuido socios minoritarios	-4,9	-4,6	-0,2	-0,2	-11,0%
Beneficio después de impuestos	103,9	103,9	103,7	103,9	0,2%

Nota¹: GNL Quintero contabilizado por Integración Global

Nota²: GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo

Proforma: datos pro-forma asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el 01/01/2018 a 31/03/2018 y desde el 01/01/2019 a 31/03/2019.

Ingresos operativos

Los **ingresos totales a 31 de marzo de 2019 han alcanzado los 278,2 millones de euros**, un 7,4% por debajo a la cifra alcanzada en la misma fecha de 2018. Esta disminución se debe a la menor contribución de ingresos regulados, así como por una facturación no recurrente de 12 millones de euros, contabilizada en la línea de ingresos no regulados en el ejercicio 2018.

Gastos operativos

Los **gastos operativos al finalizar el primer trimestre de 2019** alcanzaron los -81,1 millones de euros, ligeramente inferiores a los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior (-85,8 millones de euros), lo que supone un **descenso del -5,5%**, fundamentalmente por la aplicación de la NIIF 16 que disminuye los gastos operativos en 8,5 millones de euros.

EBITDA

El EBITDA a 31 de marzo de 2019 alcanzó los 229,9 millones de euros.

A 31 de marzo de 2019, el resultado de sociedades participadas alcanzó los 32,8 millones de euros, que incluye la participación en la sociedad GNL Quintero integrada por el método de puesta en equivalencia. **La aportación de sociedades participadas ha aumentado un +5,4%.**

Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado han disminuido un -17,9% hasta alcanzar 74,9 millones de euros. Cabe destacar que la línea de amortizaciones del primer trimestre de 2018 recogía un efecto no recurrente por importe de 19 millones de euros.

Adicionalmente, las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado del primer trimestre del ejercicio 2019 incluyen el efecto de aplicar la NIIF 16, lo que supone un mayor gasto por amortizaciones de 7 millones de euros.

De esta forma, el **EBIT** a 31 de marzo de 2019 alcanzó **155,0 millones de euros.**

Resultado Financiero

El **resultado financiero** obtenido a 31 de marzo de 2019 registra un **saldo negativo de -27,2 millones de euros**, que compara con -23,8 millones de euros al finalizar el primer trimestre de 2018. La mayor parte de la variación se explica por aplicación de la NIIF 16 (-2,3 millones de euros).

Beneficio después de impuestos

El **beneficio después de impuestos a 31 de marzo de 2019 ha alcanzado los 103,9 millones de euros**, ligeramente superior al BDI alcanzado el mismo período del año anterior.

La aportación al BDI de las sociedades participadas a 31 de marzo de 2019 asciende al 24,9%.

Fondos generados y Balance

Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	1T2018 Real ¹	1T2019 Real ²	1T2018 Pro-forma	1T2019 Pro-forma
EBITDA	274,3	251,5	245,9	229,9
Resultado de sociedades participadas	-25,5	-28,0	-31,2	-32,8
Impuestos	-0,2	0,0	-0,2	0,0
Intereses	-42,6	-44,3	-21,9	-22,2
Dividendos recibidos de participadas	10,2	26,5	13,7	26,5
Ajustes	-8,7	-3,9	-8,7	-3,9
FUNDS FROM OPERATIONS (FFO)	207,5	201,8	197,7	197,4
Variación capital circulante operativo	-16,8	20,4	-13,4	20,7
OPERATING CASH FLOW (OCF)	190,7	222,2	184,3	218,1
Inversiones netas	-42,4	-632,0	-40,6	-630,5
Negocio internacional	-36,5	-619,0	-34,6	-617,5
Negocio en España	-5,9	-13,0	-5,9	-13,0
FREE CASH FLOW (FCF)	148,3	-409,8	143,7	-412,4
Pago dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0
Efecto variación de tipos de cambio	-8,1	4,7	0,5	2,7
DISCRETIONAL CASH FLOW (DCF)	140,2	-405,1	144,2	-409,7
Flujos de financiación	-45,8	362,7	-45,8	362,7
Vencimiento de deuda a largo plazo	-39,2	-39,2	-39,2	-39,2
Emisiones de deuda largo plazo	0,0	404,6	0,0	404,6
Emisión/vencimientos de pólizas y ECPs	-6,6	-2,7	-6,6	-2,7
Cobros/pagos instrumentos de patrimonio	0,0	0,0	0,0	0,0
Efecto cambio en el método de consolidación	0,0	-346,7	0,0	0,0
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO	94,4	-389,2	98,4	-47,0
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	627,9	1.171,5	349,7	829,4
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	722,3	782,4	448,1	782,4

Nota¹: GNL Quintero contabilizado por Integración Global

Nota²: GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo

Proforma: datos pro-forma asumiendo la consolidación de GNL Quintero por puesta en equivalencia desde el 01/01/2018 a 31/03/2018 y desde el 01/01/2019 a 31/03/2019.

Balance de situación

ACTIVO	Dic. 2018	Mar. 2019
Activos no corrientes	7.915,6	7.542,3
Activos intangibles	944,7	69,4
<i>Fondo de comercio</i>	188,4	25,8
<i>Otros activos intangibles</i>	756,2	43,6
Propiedades de inversión	19,6	19,6
Propiedades, planta y equipo	5.238,2	4.753,0
Inversiones contabilizadas método de participación	1.028,6	2.032,5
Otros activos financieros no corrientes	674,2	665,9
Activos por impuestos diferidos	10,4	2,0
Activos corrientes	1.610,6	1.140,1
Existencias	24,8	18,5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	390,7	330,1
Otros activos financieros corrientes	12,8	4,1
Otros activos corrientes	10,7	5,1
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.171,5	782,4
TOTAL GENERAL	9.526,2	8.682,4
PASIVO		
Patrimonio Neto	3.039,4	2.537,8
Fondos Propios	2.658,8	2.516,4
Capital suscrito	358,1	358,1
Reservas	2.006,1	2.056,5
Acciones y participaciones en acciones propias	-8,2	-8,2
Resultado del ejercicio	442,6	103,9
Dividendo activo a cuenta	-145,9	0,0
Otros instrumentos de patrimonio	6,1	6,1
Ajustes por cambio de valor	6,6	5,5
Intereses Minoritarios (socios externos)	374,0	16,0
Pasivos no corrientes	5.911,1	5.356,0
Provisiones no corrientes	176,5	179,1
Pasivos financieros no corrientes	5.188,6	4.929,9
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	1.077,5	1.449,3
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	4.038,9	3.079,8
<i>Proveedores de inmovilizado a l/p</i>	0,0	0,0
<i>Derivados</i>	51,2	62,4
<i>Otros pasivos financieros</i>	21,0	338,3
Deudas con empresas vinculadas	0,0	0,0
Pasivos por impuestos diferidos	476,8	180,9
Otros pasivos no corrientes	69,2	66,1
Pasivos corrientes	575,8	788,6
Provisiones corrientes	3,4	3,5
Pasivos financieros corrientes	364,4	593,7
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	285,5	294,3
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	50,6	30,6
<i>Derivados</i>	14,4	14,7
<i>Otros pasivos financieros</i>	13,8	254,1
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	208,0	191,5
TOTAL GENERAL	9.526,2	8.682,4

Operating Cash Flow

El *Operating Cash Flow (OCF)* a 31 de marzo de 2019 ascendió a **218,1 millones de euros**. Esta cifra es un +18,4% superior a la registrada a la misma fecha del año 2018, e incluye **26,5 millones de euros obtenidos de las sociedades participadas**.

Inversiones

La **inversión neta** ascendió a **630,5 millones de euros a 31 de marzo de 2019**. La inversión en España ascendió a 13 millones de euros, siendo el resto inversión internacional, donde destaca la inversión anunciada en Tallgrass Energy.

Free Cash Flow

El *Free Cash Flow (FCF)* alcanzó los **- 412,4 millones de euros** a 31 de marzo de 2019, como reflejo de la inversión realizada en el período.

Deuda Neta

Al finalizar el trimestre la **Deuda Neta ascendió a 4.407 millones de euros**, respecto a la reportada a 31 de diciembre de 2018 de 4.275 millones de euros, que incluía la deuda de GNL Quintero. En dicho movimiento hay que destacar la emisión de deuda para la adquisición de Tallgrass por importe de 404,6 millones de euros, el efecto de la NIIF 16 de +347 millones de euros y la desconsolidación de GNL Quintero (-645 millones de euros).

El ratio **FFO/DN** de los últimos 12 meses, incluyendo la consolidación global de dos meses de GNL Quintero, se situó **a 31 de marzo en 18,1%**. En términos pro-forma el ratio se situaría en 16,4%.

A 31 de marzo de 2019, la tipología de la deuda era la siguiente: el 17% es deuda institucional, el 60% fue emitida en mercados de capitales, el 16% corresponde a banca comercial y el 7% restante corresponde a arrendamientos financieros, como consecuencia de la aplicación de la NIIF 16. El 72% de la deuda contabilizada está emitida en euros, un 27% en USD y un 1% en coronas suecas.

Más del 80% de la deuda de Enagás se encuentra a tipo fijo sin vencimientos relevantes hasta el año 2022.

El coste financiero a 31 de marzo de 2019 se situó en 2,4%, en términos pro-forma con GNL Quintero por puesta en equivalencia, el **coste financiero sería 2,1%**.

Las agencias de calificación crediticia **S&P** y **Fitch**, una vez comunicado el cierre de la transacción entre Enagás, Blackstone y GIC, actualizaron sus informes. Fitch ha ratificado el rating de Enagás en A- y S&P lo ha situado en BBB+. **Ambas agencias han confirmado la alta calidad crediticia de la compañía.**

MAGNITUDES FÍSICAS

Demanda

La demanda nacional de gas natural a cierre del primer trimestre del año 2019 (104,0 TWh) es un +2,4% superior a la registrada en el mismo período del año 2018.

La **demanda industrial** ha registrado un **incremento del +4,9%, respecto al mismo período de 2018**, por la incorporación de nuevos clientes y la buena marcha de la economía española.

La **demanda** de gas natural **para generación de electricidad** ha incrementado un **+31,4%** debido a menor generación hidráulica en el primer trimestre de 2019.

HECHOS RELEVANTES

A los efectos previstos en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, Enagás hace público y difunde, en los términos que se establecen reglamentariamente, inmediatamente al mercado toda información relevante. Asimismo, Enagás remite a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) esa información para su incorporación al correspondiente registro oficial.

Dichas comunicaciones están disponibles en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) en el apartado Hechos Relevantes. Así como, en la página web de la compañía (www.enagas.es) en el apartado Información General\ Hechos relevantes.

Enagás garantiza que los textos adjuntos, relativos a los Hechos Relevantes desde el ejercicio 2005 se corresponden exactamente con los remitidos a la CNMV y difundidos por esta.

ANEXO I: RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE

Índices, certificaciones y agencias de evaluación

 Network Spain WE SUPPORT	Enagás es miembro del Pacto Mundial de las Naciones Unidas desde 2003. Desde 2011 el Informe de Progreso mantiene el nivel GC Advanced. Además, está incluida en el índice Global Compact 100 desde 2013.		El modelo de gestión de Enagás dispone del Sello de Excelencia Europea 500+ EFQM desde 2012. Además, Enagás ha sido reconocido como Embajador de la Excelencia Europea 2016.
 	Enagás es miembro del índice Dow Jones Sustainability Index World (DJSI) desde 2008. Tiene la calificación Gold Class e Industry mover 2019 y, en la revisión de 2018, ha sido identificado como líder del sector Oil & Gas Storage & Transportation.		Desde 2008, el Informe anual es verificado externamente y se elabora según la norma AA1000APS y la guía del Global Reporting Initiative (GRI). El Informe Anual 2017 se sometió al GRI Content Index Service: Opción Exhaustiva de Conformidad. Desde 2012, se elabora según los principios de reporte integrado del International Integrated Reporting Council (IIRC).
	Enagás es miembro del índice FTSE4Good desde 2006.		Enagás ha renovado su presencia en los índices Europe y Eurozone 120 Euronext Vigeo en 2018.
	Enagás es miembro de Ethibel PIONEER y Ethibel EXCELLENCE Investment Registers desde 2009.		Enagás mantiene la calificación "B Prime" de Oekom desde 2010 y forma parte del índice Global Challenges Indexes desde 2014.
	Enagás es miembro de los Índices Globales de Sostenibilidad de MSCI desde 2010.		Enagás participa desde 2009 en CDP Climate Change y desde 2015 en CDP Water.
	Enagás dispone del certificado de Empresa Familiarmente Responsable (efr), desde 2007, manteniendo el nivel "B+ Proactiva".		Enagás es desde 2009 una de las empresas Top Employers España, una de las mejores empresas para trabajar.
	Enagás dispone del certificado según la norma ISO 14001:2004 de sus procesos de Desarrollo de Infraestructuras de transporte y almacenamiento de gas, Gestión de Activos, el Laboratorio Central de Enagás y la sede corporativa. Además, las plantas de Huelva y Barcelona y los almacenamientos de Serrablo y Yela poseen verificación EMAS.		Enagás dispone del certificado según la norma ISO 9001:2008 de sus procesos de Gestión Técnica del Sistema, Gestión de activos, Desarrollo de infraestructuras y Gestión de Sistemas de Información. Además dispone de la certificación SSAE 18 para los procesos de Seguridad del Suministro en el Sistema / Gestión Técnica de Almacenamientos Subterráneos del Sistema.
	Enagás es miembro del índice STOXX Global ESG Leaders índices desde 2011.		El Sistema de Gestión de Prevención de Riesgos laborales de las sociedades Enagás GTS, S.A.U., Enagás Internacional S.L.U., Enagás S.A. y Enagás Transporte S.A.U. del Grupo Enagás está certificado según OHSAS 18001:2007. Además, Enagás está certificada como empresa saludable desde 2015 y ha obtenido la certificación de seguridad vial ISO 39001 y de seguridad de la información ISO 27001.
	Enagás obtuvo en 2015 el sello Bequal por el compromiso con la inclusión de las personas con discapacidad.		Enagás posee el "Distintivo de Igualdad en la Empresa" desde 2010 que otorga el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad.
	Enagás ha sido incluida en 2019 entre las 230 compañías líderes en igualdad de género.		Enagás ha sido incluida en 2017 entre las 200 compañías líderes globales en la promoción de la igualdad de género en el lugar de trabajo.

ANEXO II: DATOS DE CONTACTO

Página web corporativa:

www.enagas.es

Contacto Relación con Inversores:

Teléfono: +34.91.709.93.30

Email: investors@enagas.es

Dirección: Paseo de los Olmos 19. 28005 Madrid