

INDICE

HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO	1
PRINCIPALES MAGNITUDES	2
EVOLUCIÓN DE RESULTADOS	3
INVERSIONES	4
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	4
MAGNITUDES FÍSICAS	5
RESUMEN HECHOS RELEVANTES 1T 2015.....	6
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA.....	7
BALANCE CONSOLIDADO.....	8
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA.....	9
ANEXO I: ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA.....	10
ANEXO II: RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE	11
ANEXO III: Datos de Contacto.....	12

HECHOS DESTACADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2015

- ✓ El **Beneficio después de impuestos** a 31 de marzo de 2015 se ha **incrementado un 1,0%** hasta alcanzar 100,7 millones de euros.
- ✓ Las **inversiones** en el trimestre han ascendido a **50,5 millones de euros**, de los cuales 40,9 millones de euros han sido invertidos en España y 9,6 millones de euros en inversiones internacionales en curso.
- ✓ De la inversión realizada en España cabe destacar la adquisición de un **10% de Bahía de Bizkaia Gas (BBG)** por un importe de 11,6 millones de euros. Con esta operación, Enagás refuerza su participación en dicha Sociedad, aumentando la participación del 40% al 50%. La adquisición, forma parte del acuerdo con Deutsche Asset & Wealth Management firmado en el mes de enero, mediante el cual Enagás acordó también la adquisición del **30% de la planta de regasificación de Saggas**, que está pendiente de las aprobaciones de las autoridades reguladoras.
- ✓ El pasado 23 de marzo, **Enagás y Fluxys anunciaron un acuerdo de compra conjunta por Swedegas**, compañía propietaria de la totalidad de la red de gasoductos de alta presión de Suecia y operadora del Sistema Gasista sueco. Este acuerdo supone una inversión para Enagás de alrededor de 100 millones de euros que serán desembolsados en el mes de Abril. Los efectos de esta adquisición no están reflejados en los resultados del primer trimestre del ejercicio.
- ✓ Durante el primer trimestre del año Enagás ha realizado con éxito dos **emisiones de bonos por importe total de 1.000 millones de euros**. Dichas emisiones, junto con las operaciones de liability management efectuadas, ha permitido **extender la vida media de nuestra deuda de 5,3 años a 6,6 años, disminuir ligeramente el coste estimado de la deuda para 2015 y optimizar el perfil de vencimientos de la misma**.
- ✓ El **endeudamiento financiero neto de la Compañía en el primer trimestre del ejercicio se situó en 4.023 millones de euros**, lo que supone un ratio de Deuda Neta/EBITDA ajustado de los últimos 12 meses de 4,3x y un ratio de FFO/Deuda Neta en el mismo periodo del 15,4%. El ratio FFO/DN, es inferior a la media del año por distinta periodificación de gastos (operativos y financieros) así como por el reparto no homogéneo en el año del cobro de dividendo de filiales. Para final de año el ratio será próximo al observado en diciembre de 2014.
- ✓ La **demanda del mercado nacional** alcanzó **93.473 GWh**, un **6,5% superior** a la alcanzada en el primer trimestre de 2014. La demanda del sector convencional creció un 3,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, mientras que la demanda para generación eléctrica aumentó un 31,4%.
- ✓ La **Junta General Ordinaria de Accionistas**, celebrada el pasado 27 de marzo en segunda convocatoria, aprobó todas las propuestas del orden del día. Entre ellas, se aprobó el pago de un **dividendo complementario de 0,78 euros brutos por acción, que se hará efectivo el día 2 de julio de 2015**. La aprobación de la propuesta supone un reparto de un dividendo total bruto de 1,30 euros por acción con cargo al ejercicio 2014, un 2,4% superior respecto al dividendo del año anterior.

Conference-call/Webcast:

21 de Abril de 2015. 09.00 CET

Teléfonos español:

+34 91 789 5124
902 887 573

Teléfonos inglés:

+44 (0) 203 1474 600
+34 91 789 5131

www.enagas.es

PRINCIPALES MAGNITUDES

Magnitudes Enero-Marzo

(mill €)	Enero-Marzo		
	2015	2014	Var %
Ingresos regulados	289,2	303,7	-4,8%
Otros ingresos	13,1	10,0	31,0%
EBITDA	221,6	245,9	-9,9%
EBIT	147,4	162,8	-9,4%
Beneficio después de impuestos	100,7	99,7	1,0%

	Mar. 2015	Dic. 2014
Total Activo (€mill)	8.166,6	7.711,9
Deuda Neta (€mill)	4.023,0	4.059,1
Fondos Propios (€mill)	2.133,0	2.218,5
Deuda Neta / EBITDA⁽¹⁾ últimos 12 meses	4,3x	4,2x
FFO⁽²⁾ últimos 12 meses/ Deuda Neta	15,4%	16,5%
Deuda Neta/(Deuda Neta+Fondos Propios) (%)	65,4%	64,7%

(1) EBITDA está ajustado por dividendos obtenidos de las filiales

(2) El ratio FFO/DN, es inferior a la media del año por periodificación de gastos (operativos y financieros) así como por el reparto no homogéneo en el año del cobro de dividendo de filiales. Para final de año el ratio será próximo al observado en diciembre de 2014.

Otras magnitudes

(mill €)	Enero-Marzo		
	2015	2014	Var %
Inversiones (Equity)	50,5	399,1	-87,3%

Notas: En las cifras de inversión del año 2014 se incorpora la inversión realizada en TgP.

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS

Ingresos

Los ingresos totales del primer trimestre del ejercicio se sitúan en **302,3 millones de euros, un 3,6% inferiores** a los obtenidos a 31 de marzo de 2014. Es importante destacar el impacto de la reforma regulatoria por importe de 29,9 millones de euros, que ha sido compensado por la contabilización de 11,2 millones de euros de ingresos adicionales por reconocimientos definitivos.

Adicionalmente en el primer trimestre del año se han contabilizado 4,3 millones de euros de ingresos por la operación y mantenimiento del almacenamiento hibernado de Castor según lo establecido en el Real Decreto-ley 13/2014 y 3,8 millones de euros ligados a la nueva contabilización de los ingresos de las filiales Al-Andalus y Extremadura, este último sin impacto en EBITDA.

Evolución de ingresos (M€)



Gastos Operativos

Los gastos operativos de Enagás aumentaron un 19,1% respecto a los obtenidos en el primer trimestre del ejercicio anterior.

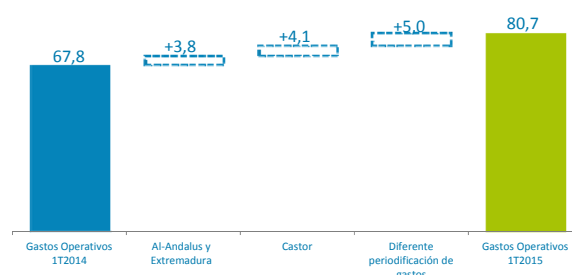
Este incremento se debe a un aumento del 10,8% de los gastos de personal por menor activación de los mismos, debido a la menor inversión orgánica en curso y una plantilla media ligeramente superior a la registrada en el ejercicio 2014.

Adicionalmente, la partida de otros gastos de explotación aumentó un 22,8% hasta los 57,9 millones de euros.

Este incremento se debe fundamentalmente a un nuevo criterio de contabilización de los gastos asociados a las filiales Al-Andalus y Extremadura, a una distinta periodificación de gastos respecto al primer trimestre de 2014 y a los gastos incurridos por la operación y mantenimiento del almacenamiento hibernado de Castor.

Si excluimos estos efectos, los gastos operativos hubieran sido similares a los obtenidos en el primer trimestre del ejercicio 2014.

Evolución gastos operativos (M€)



El **EBITDA** obtenido en el primer trimestre del ejercicio alcanzó 221,6 millones de euros, un -9,9% inferior al reportado en el primer trimestre del ejercicio anterior, debido principalmente a los efectos explicados anteriormente.

Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado han disminuido un 10,7% hasta alcanzar 74,2 millones de euros, fundamentalmente por la extensión de la vida útil de los activos de transporte que contempla la reforma regulatoria aprobada en 2014.

De esta forma, el **EBIT** a 31 de marzo alcanzó **147,4 millones de euros**, un **-9,4%** inferior al alcanzado en el primer trimestre del ejercicio 2014.

Resultado Financiero

El resultado financiero ha pasado de -25,9 millones de euros a -19,1 millones de euros.

La mejora del Resultado Financiero respecto al primer trimestre del año pasado se debe principalmente a diferencias de tipo de cambio netas positivas por préstamos intercompañía.

Resultado por puesta en equivalencia

El Resultado de las filiales de la Compañía por puesta en equivalencia aumentó de 4,2 millones de euros a 8,9 millones de euros fundamentalmente por la aportación positiva de TgP y Coga, que no aportaron en el primer trimestre del 2014.

Impuesto de Sociedades

En el primer trimestre del año se ha reducido el importe correspondiente al impuesto de Sociedades fundamentalmente por la reducción de la tasa de dicho impuesto al 28% respecto el 30% del año 2014.

Beneficio después de impuestos

El **Beneficio después de impuestos** al finalizar el primer trimestre de 2015 ascendió a **100,7 millones de euros, un 1,0% superior** a los 99,7 millones de euros obtenidos a 31 de marzo de 2015.

INVERSIONES

A 31 de marzo de 2015, la **inversión** realizada ha sido de **50,5 millones de euros**, de los cuales 40,9 millones de euros han sido invertidos en España y 9,6 millones en inversiones internacionales en curso.

La cifra de inversión realizada en este primer trimestre del ejercicio está en línea con el objetivo de inversión anual.

De la inversión realizada en España cabe destacar la adquisición de un 10% de Bahía de Bizkaia Gas (BBG) por un importe de 11,6 millones de euros, que aumenta la participación de Enagás en dicha sociedad hasta el 50%.

Esta adquisición, forma parte del acuerdo de adquisición anunciado el pasado 14 de enero por las participaciones de BBG y de Saggas, sociedades propietarias de las plantas de regasificación de Bilbao y de Sagunto. La compra del 30% de Saggas está pendiente del cumplimiento de las condiciones habituales en este tipo de transacciones.

El pasado 23 de marzo, Enagás y Fluxys anunciaron un acuerdo de compra conjunta por Swedegas, compañía propietaria de la totalidad de la red de gasoductos de alta presión de Suecia y operadora del Sistema Gasista sueco.

Este acuerdo supone una inversión para Enagás de alrededor de 100 millones de euros que ha sido desembolsada el 15 de abril. Los resultados del primer trimestre del ejercicio no están por tanto afectados por esta transacción.

ESTRUCTURA FINANCIERA

El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 31 de marzo de 2015 ha ascendido a **4.023,0 millones de euros, que compara con** los 4.059,1 millones alcanzados a 31 de diciembre de 2014.

Dicho endeudamiento supone un ratio de **Deuda Neta/EBITDA ajustado por los dividendos de nuestras filiales de los últimos 12 meses de 4,3x** y un ratio de **FFO/Deuda Neta de los últimos 12 meses del 15,4%**.

El ratio FFO/DN a 31 de marzo, es inferior a la media del año por la distinta periodificación de gastos (operativos y financieros) en el primer trimestre de 2015, así como por el reparto no homogéneo en el año del cobro de

Resultados 1T2015

dividendo de filiales. Para final de año el ratio será próximo al observado en diciembre de 2014.

Al finalizar el primer trimestre del ejercicio el 92% de la deuda financiera neta se encontraba emitida en euros y el 8% restante en dólares. Adicionalmente, el 36% es deuda con ICO y BEI y el 64% restante emitida en los mercados de capitales.

Los fondos generados por las actividades de explotación a 31 de marzo alcanzaron la cifra de **104,5 millones de euros**.

El **coste neto medio de la deuda** a 31 de marzo de 2015 se situó en el **3,0%**, que compara con el 3,2% registrado al finalizar el primer trimestre de 2014.

Las **disponibilidades financieras** de la Compañía, en términos de financiación disponible no utilizada a 31 de marzo de

2015, ascendían a **2.715 millones de euros**.

Durante el primer trimestre del ejercicio, Enagás ha realizado **dos emisiones de bonos por importe total de 1.000 millones de euros**.

La primera emisión, fue realizada el pasado **23 de enero**, por un importe de **600 millones de euros, vencimiento en 2025 y un cupón anual del 1,25%**. Con parte de esta emisión se canceló anticipadamente el 37,6% del bono de vencimiento en octubre 2017 (cupón de 4,25%)

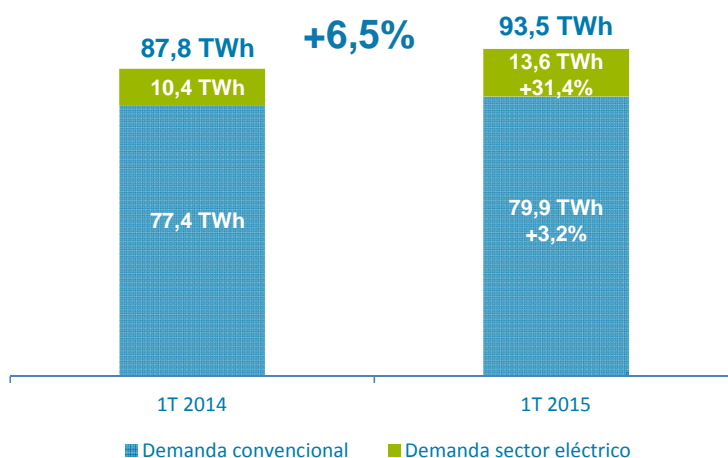
La **segunda emisión** realizada el pasado **10 de marzo**, por **importe de 400 millones de euros, con vencimiento en 2023, tiene un cupón anual del 1,00%**. Con este bono se canceló anticipadamente el 100% del bono de vencimiento diciembre 2016 (cupón de Eur6m+2,75%)

MAGNITUDES FÍSICAS

Demanda

La demanda de gas nacional alcanzó 93.473 GWh, un 6,5% superior a la del primer trimestre de 2014, fundamentalmente por el efecto de temperaturas normales durante el primer

trimestre del año y al incremento del consumo de gas para el sector eléctrico por la menor hidraulicidad y menor generación eólica.



HECHOS RELEVANTES PRIMER TRIMESTRE 2015

Fecha	Hecho relevante (Link)
27-03-2015	Acuerdos adoptados en la junta general ordinaria de accionistas 2015
23-03-2015	Enagás y Fluxys acuerdan la compra del operador sueco Swedegas a EOT Infrastructure Limited
10-03-2015	Emisión bono 400 millones de euros
05-03-2015	Aquisición 10% de BBG
25-02-2015	Convocatoria Junta General de Accionistas 2015
24-02-2015	Resultados del ejercicio 2014
24-02-2015	Presentación de resultados y actualización estratégica 2015-2017
03-02-2015	Compañía transportista de gas canarias
02-02-2015	Continuación HR 23 de enero 2015 (permuta de bonos de la Serie 7)
23-01-2015	Emisión bono 600 millones de euros
14-01-2015	Acuerdo con Deutsche Asset & Wealth Management para adquirir participaciones de BBG y Sagass

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Mar 2015	Ene-Mar 2014	Var%
Ingresos por actividades reguladas	289,2	303,7	-4,8%
Otros ingresos de explotación	13,1	10,0	31,0%
Total ingresos	302,3	313,7	-3,6%
Gastos de personal	-22,8	-20,6	10,8%
Otros gastos de explotación	-57,9	-47,2	22,8%
Total Gastos operativos	-80,7	-67,8	19,1%
EBITDA	221,6	245,9	-9,9%
Dotación para amortizaciones inmovilizado	-74,2	-83,1	-10,7%
EBIT	147,4	162,8	-9,5%
Resultado financiero	-19,1	-25,9	-26,3%
Rdo. Puesta en Equivalencia	8,9	4,2	111,9%
Resultado antes de impuestos	137,2	141,1	-2,8%
Impuesto sobre Sociedades	-36,3	-41,0	-11,5%
Resultado atribuible a minoritarios	-0,2	-0,3	-33,3%
Beneficio neto del periodo	100,7	99,7	1,0%

BALANCE CONSOLIDADO

Millones de euros (cifras no auditadas)	31-mar 2015	31-dic 2014
Inmovilizaciones materiales e inmateriales	5.408,0	5.439,7
Inversiones contabilizadas método de participación	834,3	740,6
Inversiones financieras a lp en empresas del grupo y asociadas	135,5	112,0
Otras inversiones financieras a lp	348,0	287,9
Activos por impuestos diferidos	76,3	72,4
Activos no corrientes	6.802,1	6.652,6
Existencias	16,1	15,7
Deudores	516,0	484,5
Otros activos financieros corrientes	13,8	3,2
Otros activos corrientes	2,8	4,4
Efectivo y otros medios equivalentes	815,8	551,4
Activos corrientes	1.364,5	1.059,2
TOTAL ACTIVO	8.166,6	7.711,8
Capital suscrito	358,1	358,1
Reservas	1.674,2	1.578,0
Resultado después de impuestos	100,7	406,5
Dividendo activo a cuenta	0,0	-124,1
Fondos propios	2.133,0	2.218,5
Ajustes por cambio de valor	61,4	27,6
Intereses minoritarios	14,4	14,2
Patrimonio Neto	2.208,8	2.260,3
Deuda financiera	3.957,8	3.679,3
Otros pasivos financieros	116,4	54,8
Pasivos por impuestos diferidos	316,6	318,0
Provisiones	165,2	163,3
Otros pasivos no corrientes	54,2	57,1
Pasivos no corrientes	4.610,2	4.272,5
Deuda financiera	881,0	931,2
Acreedores comerciales y cuentas a pagar	266,0	235,8
Otros pasivos corrientes	200,7	12,0
Pasivos corrientes	1.347,6	1.179,0
TOTAL PASIVO	8.166,6	7.711,8

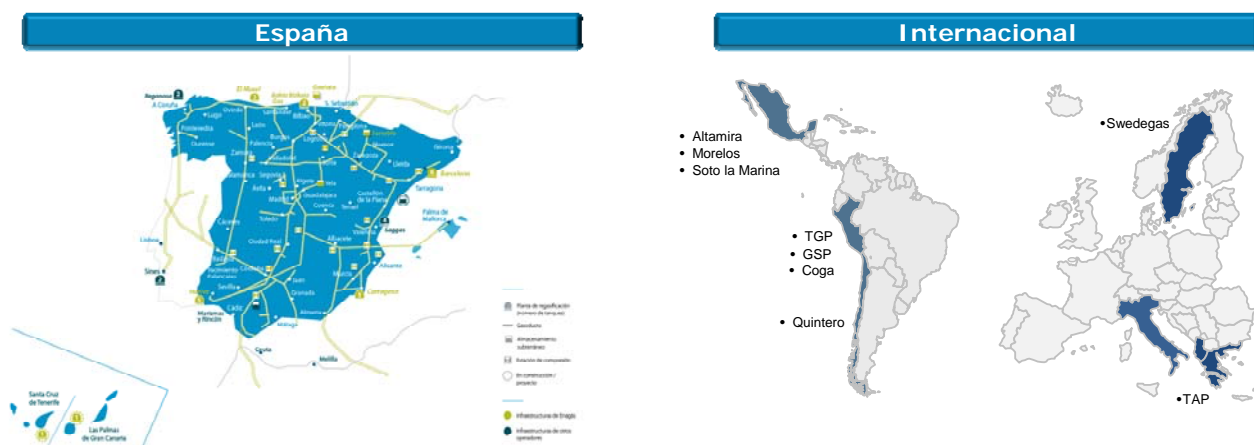
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Mar 2015	Ene-Mar 2014
EBITDA	221,6	245,9
IMPUESTOS	-0,3	6,4
INTERESES	-15,1	-11,1
DIVIDENDOS	0,0	8,4
AJUSTES	-7,3	1,1
FUNDS FROM OPERATION (FFO)	198,9	250,7
VARIACIÓN CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO	-94,4	-75,4
DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	-90,5	-43,1
ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	-4,0	-32,3
OPERATING CASH FLOW (OCF)	104,5	175,3
PAGO POR INVERSIONES	-51,0	-399,3
NEGOCIO INTERNACIONAL	-10,1	-351,2
NEGOCIO REGULADO	-40,9	-13,1
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-0,1	0,3
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	0,0	-35,3
COBRO POR DESINVERSIONES	0,0	0,0
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0,0	0,0
FLUJOS NETOS DE INVERSIÓN	-51,0	-399,3
FREE CASH FLOW (FCF)	53,5	-224,0
PAGO DIVIDENDOS	0,0	0,0
DISCRETIONAL CASH FLOW (DCF)	53,5	-224,0
VENCIMIENTO DE DEUDA LARGO PLAZO	-440,4	-10,0
NECESIDADES DE FINANCIACIÓN TOTALES ANTES DE REVOLVING	-386,9	-234,0
VENCIMIENTO DE DEUDA CORTO PLAZO	-160,1	-348,4
NECESIDADES DE FINANCIACIÓN TOTALES	-547,0	-582,4
EMISIONES DE DEUDA LARGO PLAZO	651,4	0,0
EMISIONES DE DEUDA CORTO PLAZO	159,9	891,2
FLUJOS NETOS DE FINANCIACIÓN	210,9	532,7
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO	264,3	308,7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	551,4	335,0
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	815,8	643,8

ANEXO I: ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA

Activos de Enagas en el Sistema Gasista 31-03-2015		
ACTIVOS DE REGASIFICACIÓN	Unid.	m³ ó m³/h
Tanques GNL (número y capacidad)	16	1.957.000
Capacidad nominal de regasificación		4.650.000
Cargaderos de cisternas	9	
ACTIVOS DE TRANSPORTE	Unid.	Km
Km. de gasoducto en explotación		10.314
Estaciones de compresión	18	
Estaciones de regulación y medida (ERM) y de medida (EM)	491	
ACTIVOS DE ALMACENAMIENTOS SUBTERRÁNEOS	Unid.	Mm³/día
Nº de almacenamientos	3	
Inyección máxima		18,9
Producción máxima		27,4

Nota: Enagas participa con un 50% en la planta de regasificación de BBG, que actualmente dispone de dos tanques de almacenamiento de GNL con capacidad cada uno de 150.000 m³ y una capacidad nominal de regasificación de 800.000 m³(n)/h.



ANEXO II: RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE

Índices, certificaciones y agencias de evaluación

	<p>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.</p>		<p>El modelo de gestión de Enagás ha renovado el Sello de Excelencia Europea 500+ EFQM en 2014.</p> <p>Además, Enagás obtuvo el premio EFQM Good Practice Competition.</p>
	<p>Enagás es miembro del índice Dow Jones Sustainability Index World (DJSI) desde 2008. Además, ha renovado la distinción "Silver Class" en el Sustainability Yearbook 2015 publicado por ROBECOSAM.</p>		<p>Los informes Anuales 2012 y 2013 han sido elaborados según los principios de reporte integrado del International Integrated Reporting Council (IIRC).</p> <p>Enagás, como compañía líder en reporte corporativo, participa desde 2011 en la iniciativa internacional liderada por IIRC para la elaboración de informes integrados, compartiendo conocimiento y mejores prácticas en la materia.</p>
	<p>Enagás es miembro del índice FTSE4Good desde 2006.</p>		<p>El Informe anual 2013 de Enagás fue verificado, por quinto año según la norma AA1000APS y por sexto año según la guía del Global Reporting Initiative (GRI) con un nivel de aplicación A+.</p>
	<p>Enagás es miembro del índice Ethibel Pioneer & Excellence desde 2009.</p>		<p>Enagás renovó en 2014 el certificado de Empresa Familiarmente Responsable (efr), otorgado en 2007, manteniendo el nivel "B+ Proactiva".</p>
	<p>Enagás es miembro de los Índices Globales de Sostenibilidad de MSCI desde 2010.</p>		<p>Enagás renovó en 2014 el "Distintivo de Igualdad en la Empresa" que obtuvo en 2010 y que otorga el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad.</p>
	<p>Enagás es miembro del índice STOXX ESG Leaders desde 2011.</p>		<p>Además, en 2014 la compañía firmó un acuerdo de colaboración con el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad, para avanzar hacia una mayor participación de las mujeres en puestos de responsabilidad de las empresas.</p>
	<p>Enagás es la única empresa española, líder mundial del sector Gas Utilities y ocupa el puesto 19 en el índice 100 Most Sustainable Corporations in the World en 2015.</p>		<p>Enagás ha sido reconocida en 2014, por cuarto año consecutivo, como una de las empresas Top Employers España, una de las mejores empresas para trabajar.</p>
	<p>Enagás mantiene la calificación "B Prime" de oekom desde 2010 y ha entrado a formar parte del índice Global Challenges Indexes por primera vez en 2014.</p>		<p>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.</p>
	<p>Enagás participa desde 2009 en la evaluación que realiza CDP sobre la gestión de riesgos y oportunidades del cambio climático. En 2014, Enagás obtuvo el nivel B en Desempeño y 91 puntos en Transparencia.</p>		<p>Enagás dispone desde 2011 de la certificación SSAE 16 para los procesos de Gestión de la Capacidad y Análisis de Viabilidades del Sistema, y Seguridad del Suministro en el Sistema / Gestión Técnica de Almacenamientos Subterráneos del Sistema.;</p>

ANEXO III: 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

Fax: +34.91.709.93.28