



Resultados 2018

27 Febrero 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:

27 de febrero de 2019. 09.00 CET

Teléfono español:

+34 91 114 01 01/ Código Pin: 33849604#

Teléfonos inglés:

Tlf: +34 91 114 01 01/ Código Pin: 29094471#

Tlf: +44 (0) 20 71 94 37 59/ Código Pin: 29094471#

Hechos destacados del periodo

- ❖ El **Beneficio después de impuestos** a 31 de diciembre de 2018 ha alcanzado los **442,6 millones de euros** (+1% en términos stand alone), en línea con el objetivo de **crecimiento del +3% CAGR 2016-2018**. La aportación al BDI de las sociedades participadas, incluyendo GNL Quintero, a 31 de diciembre de 2018 asciende al 19,6%.
- ❖ El *Funds From Operations* (**FFO**) a 31 de diciembre de 2018 alcanzó **805,2 millones de euros** (-7,6% con respecto a la misma fecha de 2017). El FFO incluye **102,3 millones de euros obtenidos de las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2018**, ligeramente superior al objetivo establecido para el año de aproximadamente 100 millones de euros.
- ❖ La **inversión neta en España** ascendió a **60,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2018**. A la misma fecha, la **inversión internacional** fue de **192,9 millones de euros**. El importe de la inversión internacional se ve **compensado por**:
 - La devolución parcial de las aportaciones realizadas por Enagás a **TAP** para la ejecución del proyecto (**True up -415,2 millones de euros**); y
 - La venta de la participación del grupo **Swedegas** (**-100,5 millones de euros**).
- ❖ El *Free Cash Flow* (**FCF**) acumulado a 31 de diciembre de 2018 alcanzó **1.146,6 millones de euros**. Esta cifra es un **+32,7% superior a la obtenida en el mismo período de 2017**.
- ❖ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 31 de diciembre de 2018 se sitúa en **4.275 millones de euros**, lo que supone **una reducción de 733 millones de euros** respecto a los 5.008 millones registrados a cierre del ejercicio 2017. El endeudamiento financiero al finalizar el 2018 incluye 645 millones de euros asociados a la deuda neta contabilizada en GNL Quintero a 31 de diciembre de 2018.
- ❖ El ratio **FFO/DN** (integración global 18,8% y stand alone 20,0%) a 31 de diciembre de 2018, **mejora** con respecto al registrado a cierre de 2017 (integración global 17,4% y stand alone 17,8%).
- ❖ El **coste neto de la deuda stand alone** al finalizar el 2018 se sitúa en **2,3%**. **Si consideramos el efecto de la consolidación de GNL Quintero, el coste neto de la deuda asciende a 2,8%**.
- ❖ Las principales transacciones realizadas en 2018 son:
 - El 21 de noviembre, **Enagás y Fluxys** realizaron la **venta conjunta de la totalidad de su participación en el TSO sueco Swedegas** a FS Gas Transport AB, propietaria de parte de la red de distribución de gas en Suecia. El impacto en la **cuenta de resultados** y en la **caja** de Enagás ha sido de **24,5 millones de euros** y **100,5 millones de euros**, respectivamente.
 - El 20 de diciembre de 2018 se **cerró la compra del 66%** de las acciones del operador gasista griego **DESFA** por parte del consorcio europeo formado por Snam (60%), Enagás (20%) y Fluxys (20%). La **inversión de Enagás** ha ascendido a **40,5 millones de euros**.
 - En diciembre de 2018 se completó el **cierre financiero** de **TAP** y se realizó la primera disposición de la financiación, lo que ha supuesto una **entrada de caja para Enagás de 415,2 millones de euros** (True up).
- ❖ Durante el ejercicio 2018 las agencias de rating, **S&P y Fitch**, han **confirmado** el rating de Enagás **"A"**.
- ❖ El **dividendo correspondiente al año 2018**, que se propondrá en la próxima Junta General de Accionistas, será 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 del sector industrial y doméstico-comercial a 31 de diciembre de 2018 ha aumentado un +4,5% respecto a 2017, lo que ha permitido alcanzar a 31 de diciembre de 2018 una **demanda total de gas natural** de 349,3 TWh, **en línea con la demanda de gas de 2017**.
- ⚡ Por undécimo año consecutivo, **Enagás renueva su presencia en el Dow Jones Sustainability Index y es líder mundial del sector Oil & Gas Storage & Transportation**. Enagás es líder en gestión del cambio climático alcanzando la neutralidad en carbono de sus plantas de regasificación, flota corporativa y sede central.

Principales magnitudes

Cuenta de Resultados

Ene-Diciembre (mill €)	2017	2018	Var % 18-17
	I.Global	I.Global	I.Global
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%
Var. % Beneficio después de impuestos (stand alone)*	+1,0%*		

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

Balance y ratios de apalancamiento

	I. Global dic-17	Stand Alone dic-18	I. Global dic-18
Deuda Neta (mill€)	5.008	3.630	4.275
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	4,4 x	3,8x	4,0x
FFO / Deuda Neta	17,4%	20,0%	18,8%
Coste neto de la deuda	2,7%	2,3%	2,8%

(1) EBITDA ajustado por dividendos obtenidos de las participadas

Cash Flow e Inversiones

Ene-Diciembre (mill. €)	2017	2018	Var % 18-17
	I.Global	I.Global	I.Global
Funds From Operations	871,2	805,2	-7,6%
Dividendos recibidos de participadas	116,0	102,3 *	-11,8%
Inversiones netas	-328,5	262,8	-

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.

Nota*: 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.

Evolución de Resultados

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de euros (cifras no auditadas)	2017 I.Global	2018 I.Global	Var % 2017/2018
Ingresos por actividades reguladas	1.152,0	1.084,1	-5,9%
Otros ingresos de explotación	232,6	258,1	11,0%
Total ingresos	1.384,6	1.342,2	-3,1%
Gastos de personal	-128,9	-131,2	1,8%
Otros gastos de explotación	-242,5	-243,5	0,4%
Gastos Operativos	-371,5	-374,7	0,9%
Rdo. Sociedades Participadas	97,2	93,2	-4,1%
EBITDA	1.110,3	1.060,7	-4,5%
Amortizaciones	-353,9	-347,4	-1,8%
PPA	-24,3	-22,2	-8,6%
EBIT	732,1	691,0	-5,6%
Resultado financiero	-100,9	-104,6	3,7%
Impuesto sociedades	-126,1	-123,1	-2,4%
Rdo. atribuido socios minoritarios	-14,2	-20,7	45,4%
Beneficio después de impuestos	490,8	442,6	-9,8%
Var. % Beneficio después de impuestos (stand alone)			+1,0%

Ingresos operativos

Los **ingresos totales a 31 de diciembre de 2018 han alcanzado 1.342,2 millones de euros, prácticamente en línea** con los obtenidos en el mismo período del ejercicio 2017, ya que la menor contribución de ingresos regulados ha sido compensada parcialmente por otros ingresos de explotación no recurrentes, así como por el efecto de la NIIF 15.

Gastos operativos

Los **gastos operativos al finalizar el 2018** alcanzaron los -374,7 millones de euros, ligeramente superiores a los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior (-371,5 millones de euros), lo que supone un **incremento del +0,9%**.

EBITDA

El EBITDA a 31 de diciembre de 2018 alcanzó los 1.060,7 millones de euros, en línea con lo esperado en el año sin tener en cuenta el efecto del tipo de cambio en Quintero.

A 31 de diciembre de 2018, el resultado de sociedades participadas alcanzó los 93,2 millones de euros.

Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado han disminuido un -2,3% hasta alcanzar **369,7 millones de euros**, inferior a los 378,2 millones de euros dotados en 2017. En 2018 la amortización incluye 22,2 millones de euros asociados al PPA de nuestras sociedades participadas.

Cabe destacar que la línea de amortización incluye saneamientos de activos por importe de 34,9 millones de euros y 38,4 millones de euros en 2017 y 2018, respectivamente.

De esta forma, el **EBIT** a 31 de diciembre de 2018 alcanzó **691,0 millones de euros**.

Resultado Financiero

El **resultado financiero** obtenido a 31 de diciembre de 2018 registra un **saldo negativo de 104,6 millones de euros**, superior al resultado financiero negativo registrado en el mismo período de 2017 de 100,9 millones de euros.

Cabe destacar que el Resultado financiero de 2018 incluye la plusvalía por la venta de Swedegas (24,5 millones de euros). De la misma manera, el resultado financiero de 2017 incluía los efectos contables positivos derivados de la consolidación de GNL Quintero por importe de 52,4 millones de euros.

Beneficio después de impuestos

El **beneficio después de impuestos a 31 de diciembre de 2018 ha alcanzado los 442,6 millones de euros**, en línea con el objetivo +3% CAGR 2016-2018.

La aportación al BDI de las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2018 asciende al 19,6%.

Fondos generados y Balance

Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	2017 IG	2018 IG
EBITDA	1.110,3	1.060,7
Resultado de sociedades participadas	-97,2	-93,2
Impuestos	-111,0	-124,0
Intereses	-149,7	-118,9
Dividendos recibidos de participadas	116,0	102,3 ¹
Ajustes	2,8	-21,7
FUNDS FROM OPERATIONS (FFO)	871,2	805,2
Variación capital circulante operativo	321,2	78,7
OPERATING CASH FLOW (OCF)	1.192,4	883,9
Inversiones netas	-328,5	262,8
Negocio internacional	-190,1	213,4
Negocio en España	-68,5	-60,0
Otros activos financieros	-213,0	0,0
Cobro desinversiones	143,2	109,4
FREE CASH FLOW (FCF)	863,9	1.146,6
Pago dividendos	-354,1	-376,7
Efecto variación de tipos de cambio	-24,5	10,9
DISCRETIONAL CASH FLOW (DCF)	485,3	780,8
Flujos de financiación	-886,0	-237,6
Vencimiento de deuda a largo plazo	-900,6	-157,0
Emisiones de deuda largo plazo	-0,1	0,0
Emisión/vencimientos de pólizas y ECPs	14,7	-80,7
Cobros/pagos instrumentos de patrimonio	0,0	0,3
Efecto cambio en el método de consolidación	243,1	0,4
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO	-157,6	543,7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	785,5	627,9
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	627,9	1.171,5

(1): 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.

Balance de situación

<u>ACTIVO</u>	I.Global Dic. 2017	I.Global Dic. 2018
Activos no corrientes	8.428,9	7.915,6
Activos intangibles	929,9	944,7
<i>Fondo de comercio</i>	181,7	188,4
<i>Otros activos intangibles</i>	748,2	756,2
Propiedades de inversión	19,6	19,6
Propiedades, planta y equipo	5.501,4	5.238,2
Inversiones contabilizadas método de participación	1.022,1	1.028,6
Otros activos financieros no corrientes	936,0	674,2
Activos por impuestos diferidos	19,9	10,4
Activos corrientes	1.143,8	1.610,6
Existencias	23,8	24,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	478,9	390,7
Otros activos financieros corrientes	6,7	12,8
Otros activos corrientes	6,5	10,7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	627,9	1.171,5
TOTAL GENERAL	9.572,6	9.526,2
PASIVO		
Patrimonio Neto	2.941,3	3.039,4
Fondos Propios	2.585,6	2.658,8
Capital suscrito	358,1	358,1
Reservas	1.880,0	2.006,1
Acciones y participaciones en acciones propias	-8,2	-8,2
Resultado del ejercicio	490,8	442,6
Dividendo activo a cuenta	-139,2	-145,9
Otros instrumentos de patrimonio	4,2	6,1
Ajustes por cambio de valor	-13,3	6,6
Intereses Minoritarios (socios externos)	369,0	374,0
Pasivos no corrientes	6.174,7	5.911,1
Provisiones no corrientes	178,4	176,5
Pasivos financieros no corrientes	5.468,8	5.188,6
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	1.429,2	1.077,5
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	4.000,7	4.038,9
<i>Proveedores de inmovilizado a l/p</i>	0,1	0,0
<i>Derivados</i>	32,8	51,2
<i>Otros pasivos financieros</i>	6,0	21,0
Deudas con empresas vinculadas	0,0	0,0
Pasivos por impuestos diferidos	485,2	476,8
Otros pasivos no corrientes	42,3	69,2
Pasivos corrientes	456,6	575,8
Provisiones corrientes	0,0	3,4
Pasivos financieros corrientes	230,0	364,4
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	152,9	285,5
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	49,9	50,6
<i>Derivados</i>	13,0	14,4
<i>Otros pasivos financieros</i>	14,3	13,8
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	226,6	208,0
TOTAL GENERAL	9.572,6	9.526,2

Funds from Operations

El *Funds from Operations* (**FFO**) a 31 de diciembre de 2018 asciende a **805,2 millones de euros**. Esta cifra es un -7,6% inferior a la del año 2017. El FFO incluye **102,3 millones de euros obtenidos de las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2018**, ligeramente superior al objetivo establecido para el año de aproximadamente 100 millones de euros.

El Operating Cash Flow (**OCF**) alcanzó los **883,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2018**, un 25,9% inferior a los 1.192,4 millones de euros a la misma fecha de 2017. Este descenso se debe, en parte, a la caja obtenida en 2017 por la cesión del déficit acumulado a diciembre del año 2014 por 354 millones de euros.

Inversiones

La **inversión neta en España** ascendió a **60,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2018**. A la misma fecha, la **inversión internacional** fue de **192,9 millones de euros**. El importe de la inversión internacional se ve **compensado por**:

- La devolución parcial de las aportaciones realizadas por Enagás a TAP para la ejecución del proyecto (**True up -415,2 millones de euros**); y
- La venta de la participación del grupo **Swedegas (-100,5 millones de euros)**.

Free Cash Flow

El *Free Cash Flow* (**FCF**) alcanzó los **1.146,6 millones de euros**, un **+32,7% superior a los 863,9 millones de euros reportados a 31 de diciembre de 2017**.

Dividendo

El **dividendo pagado** en 2018 asciende a 376,7 millones de euros, un **5% superior al del año 2017**, siguiendo con la política de dividendos establecida en la compañía hasta el año 2020.

Deuda Neta

Al final del cuarto trimestre del ejercicio, **la deuda neta stand alone se situó en 3.630 millones de euros**, comparado con la cifra de 4.364 millones reportada a cierre del ejercicio 2017.

Si incluimos la deuda neta de GNL Quintero, 645 millones de euros, la **deuda neta consolidada asciende a 4.275 millones de euros al cierre del año 2018**, inferior a los 5.008 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2017 y que supone una **reducción de 733 millones de euros**.

El ratio de endeudamiento de **Deuda Neta/EBITDA IG** ajustado por los dividendos de nuestras filiales al finalizar **el año 2018 es de 4,0x, inferior al 4,4x registrado en el mismo período de 2017**.

El ratio de apalancamiento **FFO/Deuda Neta IG** registrado a cierre del año 2018 se situó en **18,8%**, superior al 17,4% registrado en el mismo período de 2017.

A 31 de diciembre de 2018, la tipología de la deuda Stand Alone es la siguiente: el 21% es deuda institucional, el 70% fue emitida en mercados de capitales y el 9% restante corresponde a banca comercial. El 77% de la deuda contabilizada está emitida en euros, un 22% 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.

Las agencias de calificación crediticia **S&P** y **Fitch**, en su revisión anual 2018, han reafirmado el rating de Enagás en **A-**.

MAGNITUDES FÍSICAS

Demanda

La demanda nacional de gas natural a cierre del año 2018 está en línea con respecto a 2017 (349,3 TWh) año en el que creció un 9%.

La **demanda industrial** (que ha representado cerca del 60% del total de la demanda a cierre del año 2018) y **doméstico-comercial de gas natural**, han registrado un **incremento del 4,5%, respecto al mismo período de 2017**, lo que pone de manifiesto que se trata de una fuente de energía imprescindible para muchos sectores industriales por su competitividad, su versatilidad y su alto poder calorífico.

La demanda de gas natural en la industria finaliza 2018 con un aumento del 4,0% comparado con el año anterior, lo que pone de manifiesto la positiva evolución de la economía. El consumo crece en prácticamente todos los sectores industriales, sobre todo en el sector servicios.

La demanda de gas natural para generación de electricidad ha disminuido un -18,3% debido a que este año se ha registrado una mayor generación hidráulica en comparación con 2017, que fue un año especialmente seco.

El consumo de gas natural en hogares, comercios y pymes ha aumentado respecto a 2017 por temperaturas más frías en los meses de febrero y marzo, la buena marcha de la economía española y por la incorporación de nuevos clientes.

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

	<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 dispone del Sello de Excelencia Europea 500+ EFQM desde 2012.</p> <p>Además, Enagás ha sido reconocido como Embajador de la Excelencia Europea 2016.</p>
	<p>Enagás es miembro del índice Dow Jones Sustainability Index World (DJSI) desde 2008. Tiene la calificación Gold Class y, en la revisión de 2018, ha sido identificado como líder del sector Oil & Gas Storage & Transportation.</p>		<p>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).</p>
	<p>Enagás es miembro del índice FTSE4Good desde 2006.</p>		<p>Enagás ha renovado su presencia en los índices Europe y Eurozone 120 Euronext Vigeo en 2018.</p>
	<p>Enagás es miembro de Ethibel PIONEER y Ethibel EXCELLENCE Investment Registers desde 2009.</p>		<p>Enagás mantiene la calificación "B Prime" de Oekom desde 2010 y forma parte del índice Global Challenges Indexes desde 2014.</p>
	<p>Enagás es miembro de los Índices Globales de Sostenibilidad de MSCI desde 2010.</p>		<p>Enagás participa desde 2009 en CDP Climate Change y desde 2015 en CDP Water.</p>
	<p>Enagás dispone del certificado de Empresa Familiarmente Responsable (efr), desde 2007, manteniendo el nivel "B+ Proactiva".</p>		<p>Enagás es desde 2009 una de las empresas Top Employers España, una de las mejores empresas para trabajar.</p>
	<p>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.</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. Además dispone de la certificación SSAE 18 para los procesos de Seguridad del Suministro en el Sistema / Gestión Técnica de Almacenamientos Subterráneos del Sistema.</p>
	<p>Enagás es miembro del índice STOXX Global ESG Leaders indices desde 2011.</p>		<p>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.</p> <p>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.</p>
	<p>Enagás obtuvo en 2015 el sello Bequal por el compromiso con la inclusión de las personas con discapacidad.</p>		<p>Enagás posee el "Distintivo de Igualdad en la Empresa" desde 2010 que otorga el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad.</p>
	<p>Enagás ha sido incluida en 2019 entre las 230 compañías líderes en igualdad de género.</p>		<p>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.</p>

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