

# Resultados: 2017

20 Febrero 2018



Hechos destacados del periodo	1
Principales magnitudes	2
Evolución de resultados	3
Fondos generados y Balance	6
Magnitudes físicas	9
Hechos relevantes	9
Anexos	10

---

## Conference-call/Webcast:

20 de Febrero de 2018. 09.00 CET

## Teléfono español:

+34 91 414 20 21/ Código Pin: 96065915#

## Teléfonos inglés:

Tlf: +34 914 14 20 21 / Código Pin: 88639662#

Tlf: +44 (0) 203 043 24 40 / Código Pin: 88639662#

[www.enagas.es](http://www.enagas.es)

## Hechos destacados del periodo

- ⌘ De acuerdo con las normas y requisitos establecidos por las normas contables aplicables (IFRS), se ha **cambiado el criterio de presentación del resultado por puesta en Equivalencia**, de manera que se registre dentro del Resultado Operativo, en la medida que las sociedades participadas realizan la misma actividad que el objeto social del Grupo Enagás. A efectos de la información de gestión, el PPA se incluirá en la línea de amortización de la cuenta de resultados.
- ⌘ **Desde enero de 2017**, el perímetro de consolidación **incorpora GNL Quintero por el método de integración global** en los estados financieros de Enagás. Con el objetivo de facilitar la comparación de estos resultados con el ejercicio 2016, se presenta la información proforma integrando GNL Quintero por el método de puesta en equivalencia ("información financiera stand alone"), considerando una participación del 45,4%.
- ⌘ El **Beneficio después de impuestos** a 31 de diciembre de 2017 se ha **incrementado un +17,6% respecto a la misma fecha del 2016**, hasta alcanzar los **490,8 millones de euros**. Sin tener en cuenta los **efectos contables derivados de la consolidación de GNL Quintero**, el crecimiento del **BDI "stand alone"** respecto a 31 de diciembre de 2016 **ascendería un +4,9%, en línea con el objetivo establecido para el año**.
- ⌘ El **OCF (Operating Cash Flow)** acumulado al finalizar el año 2017 ha aumentado hasta los **1.192,4 millones de euros, un +89,9% superior al generado en el mismo periodo del ejercicio 2016**. Este aumento se justifica: 1) **Buen comportamiento del EBITDA stand alone (+4,4%) por mayores ingresos por RCS y eficiencias**, 2) **working capital positivo en el periodo por importe de +321,2 millones de euros**, principalmente por la caja obtenida por la cesión del déficit acumulado a diciembre del año 2014 por 354 millones de euros, realizada el 1 de diciembre 3) **por el efecto de la consolidación global de Quintero desde el 1 de enero de 2017**.
- ⌘ Las **inversiones netas a 31 de diciembre de 2017 han ascendido a 328,5 millones de euros**. Las partidas más importantes que se incluyen son la salida de caja por el pago de las garantías aportadas en Gasoducto Sur Peruano por importe de 213 millones de euros, 174,8 millones de euros de inversión en curso en TAP, el incremento de participación en la sociedad COGA por importe de 8,3 millones de euros y la venta de un 15% del capital de GNL Quintero a ENAP por un importe de 140,6 millones de euros. La inversión en España ascendió a 68,5 millones de euros.
- ⌘ El **Free Cash Flow de la compañía a cierre del año 2017 ascendió a 863,9 millones de euros**, respecto a los -272,1 millones de euros obtenidos en 2016.
- ⌘ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía **stand alone** al finalizar el año 2017 fue de **4.364 millones de euros, lo que supone una reducción de 725 millones de euros respecto** a los 5.089 millones registrados en **2016**. El ratio de **FFO /Deuda Neta** se situó en el **17,8%, frente al 15% de 2016**. Incluyendo la deuda neta de GNL Quintero (644 millones de euros), la deuda neta del grupo se situó en 5.008 millones de euros.
- ⌘ El **coste neto de la deuda stand alone** del ejercicio 2017 se situó en el **2,2%**. **Si consideramos el efecto de la consolidación de GNL Quintero, el coste financiero medio neto asciende a 2,7%**.
- ⌘ En su revisión anual de 2017, **S&P y Fitch** han **reafirmado** el rating de Enagás "**A-**".
- ⌘ La **demanda de gas natural** del mercado nacional alcanzó 350.888 GWh, un **+9,2%** superior a la alcanzada a 31 de diciembre de 2016.
- ⌘ El **dividendo correspondiente al año 2017**, que se propondrá en la próxima Junta General de Accionistas, será de **1,46 euros brutos por acción**, que supone un **aumento del 5% anual**, de acuerdo con la estrategia de la Compañía.
- ⌘ Por décimo año consecutivo, **Enagás renueva su presencia en el Dow Jones Sustainability Index** y se consolida como referente del sector, Oil & Gas Storage & Transportation, liderando en 9 de los 21 ámbitos analizados en el sector.

## Principales magnitudes

### Cuenta de Resultados

Ene-Diciembre (mill €)	2016*	Stand alone 2017	Integración Global 2017	Var % Stand Alone 2017/2016	Var % I. Global 2017/2016
Ingresos totales	1.218,3	1.210,8	1.384,6	-0,6%	+13,7%
EBITDA	948,8	990,2	1.110,3	+4,4%	+17,0%
EBIT	651,7	658,8	732,1	+1,1%	+12,3%
Beneficio después de impuestos	417,2	437,7	490,8	+4,9%	+17,6%

(\*) EBITDA y EBIT 2016 reexpresado según nuevo criterio de presentación del resultado de Sociedades Participadas

### Balance y ratios de apalancamiento

	2016 31 Dic.	Stand Alone 31 Dic. 2017	I. Global 31 Dic. 2017
Total Activo (mill€)	9.182,7	8.709	9.573
Deuda Neta (mill€)	5.089	4.364	5.008
Fondos Propios (mill€)	2.374	2.533	2.586
Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup>	5,2x	4,4x	4,4x
FFO / Deuda Neta	15%	17,8%	17,4%
Coste neto de la deuda	2,4%	2,2%	2,7%

(1) EBITDA ajustado por dividendos obtenidos de las participadas

### Cash Flow e Inversiones

Ene-Diciembre (mill. €)	2016	Stand Alone 2017	Integra. Global 2017	Var % Stand Alone 2017/2016	Var % I. Global 2017/2016
Funds From Operations	756,8	778,9	871,2	+2,9%	+15,1%
Dividendos recibidos de participadas (2)	90,5	125,1	116,0	+38,2%	+28,2%
Operating Cash Flow	627,8	1.104,6	1.192,4	+75,9%	+89,9%
Inversiones netas	900,0	322,6	328,5	-64,2%	-63,5%
Free Cash Flow	-272,1	781,9	863,9	-	-

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

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.

## Evolución de Resultados

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de euros (cifras no auditadas)	2016 Reexpresado	2017 Stand Alone*	2017 Integración Global	Var % 2017 Stand Alone/2016	Var % 2017 IG/2016
Ingresos por actividades reguladas	1.147,0	1.152,0	1.152,0	+0,4%	+0,4%
Otros ingresos de explotación	71,3	58,8	232,6	-17,5%	+226,2%
<b>Total ingresos</b>	<b>1.218,3</b>	<b>1.210,8</b>	<b>1.384,6</b>	<b>-0,6%</b>	<b>+13,7%</b>
Gastos de personal	-108,8	-120,8	-128,9	+11,1%	+18,6%
Otros gastos de explotación	-226,9	-218,1	-242,5	-3,9%	+6,9%
<b>Gastos Operativos</b>	<b>-335,6</b>	<b>-338,9</b>	<b>-371,5</b>	<b>+1,0%</b>	<b>+10,7%</b>
Rdo. Sociedades Participadas	66,2	118,3	97,2	+78,9%	+46,9%
<b>EBITDA</b>	<b>948,8</b>	<b>990,2</b>	<b>1.110,3</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+17,0%</b>
Amortizaciones	-272,1	-298,7	-353,9	+9,8%	+30,1%
PPA	-25,0	-32,8	-24,3	+31,3%	-2,8%
<b>EBIT</b>	<b>651,7</b>	<b>658,8</b>	<b>732,1</b>	<b>+1,1%</b>	<b>+12,3%</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>-113,4</b>	<b>-105,2</b>	<b>-100,9</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-11,0%</b>
Impuesto sociedades	-120,2	-114,9	-126,1	-4,4%	+4,9%
Rdo. atribuido socios minoritarios	-0,9	-1,0	-14,2	+11,1%	n.a.
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>417,2</b>	<b>437,7</b>	<b>490,8</b>	<b>+4,9%</b>	<b>+17,6%</b>

(\*) 45,4% de GNL Quintero por Puesta en Equivalencia

### Criterio de presentación del Resultado Sociedades Participadas

De acuerdo con las normas y requisitos establecidos por las normas contables aplicables (IFRS), se ha cambiado el criterio de presentación del resultado por puesta en Equivalencia, de manera que se registre dentro del Resultado Operativo, en la medida que las sociedades participadas realizan la misma actividad que el objeto social del Grupo Enagas. A efectos de este documento, el PPA se incluirá en la línea de amortización de la cuenta de resultados.

Tal y como se establece en dichas normas contables, el cambio se ha realizado en la medida que el peso de la aportación de las sociedades participadas (resultado por puesta en equivalencia) sobre el Beneficio Neto de la compañía va ganando relevancia, y dicho cambio mejora la imagen fiel del Grupo Enagas.

Esta medida no afecta ni al Beneficio Neto (BDI), ni al Balance, ni al Cash Flow de la Compañía.

## Ingresos operativos

Los **ingresos totales a 31 de diciembre de 2017 han alcanzado 1.384,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +13,7%** respecto a los obtenidos en el ejercicio 2016. **En términos stand alone**, sin la integración global de GNL Quintero (que incorpora 173,8 millones de euros), **los ingresos disminuyen un -0,6%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Cabe destacar el mejor comportamiento de los ingresos regulados de la Compañía respecto al objetivo previsto de Enagás para el año 2017, debido al **mayor RCS (Retribución por Continuidad de Suministro) por importe de 19 millones de euros** respecto al presupuesto, como consecuencia de una mayor demanda de gas natural en el ejercicio 2017 (+9,2%) a la inicialmente prevista.

## Gastos operativos

Los **gastos operativos al finalizar el año 2017** alcanzaron los 371,5 millones de euros, que incluyen 32,6 millones de euros por la consolidación global de los gastos de GNL Quintero. En términos stand alone, los gastos operativos **han aumentado un +1,0%** respecto a los registrados a 31 de diciembre de 2016.

Esta **evolución de los gastos operativos totales stand alone** está **por debajo del presupuesto** previsto para el ejercicio 2017, mostrando el esfuerzo de Enagás con la eficiencia operativa.

## EBITDA

**El EBITDA del ejercicio 2017 alcanzó los 1.110,3 millones de euros**, lo que supone un **aumento del +17%** respecto al alcanzado a cierre del año 2016, **y por encima del objetivo anual de la compañía para el año** establecido en 1.080 millones de euros.

De acuerdo con el nuevo criterio de presentación del resultado de sociedades participadas, **el EBITDA del ejercicio 2017 incluye 97,2 millones de euros como aportación de sociedades participadas**. Aplicando el mismo criterio al EBITDA del año 2016, este alcanzaría 948,8 millones de euros, de los cuales 66,2 millones corresponden al resultado de sociedades participadas.

El buen comportamiento del EBITDA, se debe a la integración de GNL Quintero (141,2 millones de euros), las mejoras ya comentadas en ingresos y gastos operativos, así como a una evolución más positiva del resultado de sociedades participadas, fundamentalmente por una mejor aportación de TAP (Trans Adriatic Pipeline) por mayor capitalización de gastos a lo previsto inicialmente.

Millones de euros (cifras no auditadas)	2016 Reexpresado	2017 Stand Alone	2017 I.Global	Var % 2017 Stand Alone/2016	Var % 2017 IG/2016
EBITDA sin Rdo. Soc. Participadas	882,6	871,9	1.013,1	-1,2%	+14,8%
Rdo. Sociedades Participadas	66,2	118,3	97,2	+78,9%	+46,9%
<b>EBITDA</b>	<b>948,8</b>	<b>990,2</b>	<b>1.110,3</b>	<b>+4,4%</b>	<b>+17,0%</b>

## Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado han aumentado un +27,3% hasta alcanzar **378,2 millones de euros**, cifra que incluye 46,8 millones de euros correspondientes a la consolidación de GNL Quintero (de los cuales 8,4 millones de euros corresponden a su PPA asociado) y 24,3 millones de euros asociados al PPA de nuestras sociedades participadas.

Millones de euros (cifras no auditadas)	2016 Reexpresado	2017 Stand Alone	2017 I.Global	Var % 2017 Stand Alone/2016	Var % 2017 IG/2016
Dot. Amortización	-272,1	-298,7	-353,9	+9,8%	+30,1%
PPA (Purchase Price Allocation)	-25,0	-32,8	-24,3	+31,3%	-2,8%
<b>Total Amortización</b>	<b>-297,1</b>	<b>-331,4</b>	<b>-378,2</b>	<b>+11,6%</b>	<b>+27,3%</b>

Adicionalmente, cabe destacar que la línea de amortización del año 2017 incorpora un importe de 34,9 millones de euros correspondiente a saneamientos de activos.

De esta forma, el **EBIT** a 31 de diciembre de 2017 alcanzó **732,1 millones de euros**, un **+12,3%** superior al alcanzado en el ejercicio 2016.

## Resultado Financiero

El **resultado financiero** obtenido al finalizar el año 2017 registra un **saldo negativo de 100,9 millones de euros**.

Cabe destacar que en el resultado financiero por integración global del año se incluye los efectos contables derivados de la consolidación de GNL Quintero por importe de 52,4 millones de euros. Dicho efecto positivo se debe a: I) la revalorización de la primera adquisición realizada en Quintero en el año 2012 de acuerdo a la valoración realizada en las compras realizadas en 2016 y II) Diferencias de conversión.

Adicionalmente, se ha contabilizado un mayor gasto financiero (-16,9 millones de euros) por la actualización financiera de Gasoducto del Sur Peruano (GSP), que se ha recalculado considerando un plazo máximo de recuperación de 4 años desde el inicio del trato directo el 19 de diciembre de 2017 hasta finales del ejercicio 2021, en base a las conclusiones de los asesores legales, así como el efecto de su desconsolidación (-8,2 millones de euros).

Como elementos positivos, hay que señalar la mejora del coste neto de la deuda stand alone, desde el 2,4% registrado el año 2016 al 2,2% en el ejercicio 2017, así como ciertos ingresos financieros asociados a reconocimientos regulatorios contabilizados en este ejercicio 2017.

## Beneficio después de impuestos

El **beneficio después de impuestos del Grupo Enagás** ascendió a **490,8 millones de euros**, lo que implica un **crecimiento del 17,6%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y por encima del guidance de mercado de 11,9%. Sin tener en cuenta los efectos contables derivados de la consolidación de GNL Quintero, el crecimiento del BDI stand alone ascendería a +4,9%.

Destacar que el cambio de criterio en la presentación del resultado de sociedades participadas no tiene impacto en el beneficio después de impuestos, así como tampoco en el Balance y Cash Flow que comentaremos a continuación.

## Fondos generados y Balance

### Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	2016	Stand Alone* 2017	I.Global 2017
<b>EBITDA</b>	<b>948,8</b>	<b>990,2</b>	<b>1.110,3</b>
Resultado de sociedades participadas	-66,2	-118,3	-97,2
Impuestos	-116,4	-111,0	-111,0
Intereses	-86,0	-104,7	-149,7
Dividendos recibidos de participadas	90,5	125,1	116,0
Ajustes	-13,9	-2,4	2,8
<b>FUNDS FROM OPERATIONS (FFO)</b>	<b>756,8</b>	<b>778,9</b>	<b>871,2</b>
<b>Variación capital circulante operativo</b>	<b>-128,9</b>	<b>325,7</b>	<b>321,2</b>
<b>OPERATING CASH FLOW (OCF)</b>	<b>627,8</b>	<b>1.104,6</b>	<b>1.192,4</b>
<b>Inversiones netas</b>	<b>-900,0</b>	<b>-322,6</b>	<b>-328,5</b>
Negocio internacional	-700,7	-254,1	-259,9
Negocio en España	-199,3	-68,5	-68,5
<b>FREE CASH FLOW (FCF)</b>	<b>-272,1</b>	<b>781,9</b>	<b>863,9</b>
Pago dividendos	-322,2	-338,8	-354,1
Efecto variación de tipos de cambio	0,0	7,1	-24,5
<b>DISCRETIONAL CASH FLOW (DCF)</b>	<b>-594,3</b>	<b>450,2</b>	<b>485,3</b>
<b>Flujos de financiación</b>	<b>1.163,4</b>	<b>-886,0</b>	<b>-886,0</b>
Vencimiento de deuda a largo plazo	-123,5	-900,6	-900,6
Emisiones de deuda largo plazo	1.231,8	204,9	204,9
Emisión/vencimientos de deuda corto plazo	55,1	-190,3	-190,3
<b>Cobros/pagos instrumentos de patrimonio</b>	<b>-8,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Efecto cambio en el método de consolidación</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>243,1</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>560,8</b>	<b>-435,7</b>	<b>-157,6</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo</b>	<b>224,6</b>	<b>785,5</b>	<b>785,5</b>
<b>EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>785,5</b>	<b>349,7</b>	<b>627,9</b>

(\*) 45,4% de GNL Quintero por Puesta en Equivalencia

## Balance de situación

<u>ACTIVO</u>	<b>Dic. 2016</b>	<b>Stand alone Dic. 2017</b>	<b>Int. Global Dic. 2017</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>7.895,3</b>	<b>7.161,8</b>	<b>8.428,9</b>
Activos intangibles	76,4	70,4	929,9
<i>Fondo de comercio</i>	25,8	25,8	181,7
<i>Otros activos intangibles</i>	50,6	44,6	748,2
Propiedades de inversión	24,9	19,6	19,6
Propiedades, planta y equipo	5.002,9	4.761,8	5.501,4
Inversiones contabilizadas método de participación	1.871,0	1.372,1	1.022,1
Otros activos financieros no corrientes	916,2	936,0	936,0
Activos por impuestos diferidos	3,9	1,9	20,0
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.287,0</b>	<b>842,4</b>	<b>1.143,8</b>
Existencias	18,2	17,2	23,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	473,8	465,3	478,9
Otros activos financieros corrientes	4,8	6,7	6,7
Otros activos corrientes	4,7	3,5	6,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	785,5	349,7	627,9
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9.182,7</b>	<b>8.004,2</b>	<b>9.572,6</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>2.463,0</b>	<b>2.583,4</b>	<b>2.941,3</b>
Fondos Propios	2.373,7	2.532,5	2.585,6
Capital suscrito	358,1	358,1	358,1
Reservas	1.737,2	1.880,0	1.880,0
Acciones y participaciones en acciones propias	-8,2	-8,2	-8,2
Resultado del ejercicio	417,2	437,7	490,8
Dividendo activo a cuenta	-132,6	-139,2	-139,2
Otros instrumentos de patrimonio	2,0	4,2	4,2
Ajustes por cambio de valor	74,6	35,7	-13,3
Intereses Minoritarios (socios externos)	14,7	15,2	369,0
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>5.351,1</b>	<b>4.996,8</b>	<b>6.174,7</b>
Provisiones no corrientes	184,4	178,4	178,4
Pasivos financieros no corrientes	4.888,7	4.567,3	5.468,8
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	<i>1.657,3</i>	<i>1.429,2</i>	<i>1.429,2</i>
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	<i>3.106,8</i>	<i>3.101,2</i>	<i>4.000,7</i>
<i>Proveedores de inmovilizado a l/p</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Derivados</i>	<i>103,0</i>	<i>32,8</i>	<i>32,8</i>
<i>Otros pasivos financieros</i>	<i>21,6</i>	<i>3,9</i>	<i>6,0</i>
Deudas con empresas vínculos	0,0	0,0	0,0
Pasivos por impuestos diferidos	231,8	208,7	485,2
Otros pasivos no corrientes	46,2	42,3	42,3
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.368,2</b>	<b>424,0</b>	<b>456,6</b>
Pasivos financieros corrientes	1.194,2	212,2	230,0
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	<i>399,4</i>	<i>152,9</i>	<i>152,9</i>
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	<i>505,0</i>	<i>32,1</i>	<i>49,9</i>
<i>Derivados</i>	<i>17,3</i>	<i>13,0</i>	<i>13,0</i>
<i>Otros pasivos financieros</i>	<i>272,5</i>	<i>14,3</i>	<i>14,2</i>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	174,0	211,8	226,6
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9.182,7</b>	<b>8.004,2</b>	<b>9.572,6</b>

## Funds from Operations

El **FFO (Funds from Operations)** a 31 de diciembre de 2017 ha aumentado hasta 871,2 millones de euros. Esta cifra es un +15,1% superior a la del ejercicio 2016. El aumento se debe fundamentalmente al buen comportamiento del EBITDA stand alone por mayores ingresos RCS y control de gastos operativos, al mayor importe de dividendos de las compañías filiales, y al efecto de la consolidación global de GNL Quintero desde el 1 de enero de 2017.

El **OCF (Cash Flow Operativo)** alcanzó los 1.192,4 millones de euros, un +89,9% superior a los 627,8 millones de euros reportados a 31 de diciembre de 2016. Este incremento se debe: a la buena evolución del FFO comentada en el párrafo anterior y, fundamentalmente, a la mejora en el working capital por importe de 321,2 millones de euros, por la caja obtenida por la cesión del déficit acumulado a diciembre del año 2014 por 354 millones de euros, realizada el 1 de diciembre.

## Inversiones

Las **inversiones netas al finalizar el año 2017** han ascendido a **328,5 millones de euros**. De esta cifra, **68,5 millones de euros corresponde a la inversión en España y 259,9 millones de euros correspondieron a inversión neta internacional**.

En las inversiones internacionales netas, destaca la inversión en TAP (Trans Adriatic Pipeline) por importe de 174,8 millones de euros, el aumento de la participación en COGA por importe de 8,3 millones de euros y el pago de las garantías asociadas a GSP (Gasoducto del Sur Peruano) por 213 millones de euros. Adicionalmente, en el segundo trimestre del año 2017 se procedió a la venta del 15,0% de nuestra participación en GNL Quintero, que supuso una entrada de 140,6 millones de euros.

## Deuda Neta

Al final del cuarto trimestre del ejercicio, **la deuda neta stand alone se situó en 4.364 millones de euros**, comparado con la cifra de 5.089 millones reportada a cierre del ejercicio 2016 (cifra que incorporaba el importe de las garantías de GSP, por importe de 221 millones de euros).

En términos *stand alone*, dicho endeudamiento supone un **ratio de Deuda Neta/EBITDA ajustado por los dividendos de nuestras filiales al finalizar el año 2017 de 4,4x (vs. 5,2x en 2016) y un ratio de FFO/Deuda Neta del 17,8% (vs. 15% en 2016)**.

El coste neto de la deuda stand alone se situó en el 2,2%, respecto al 2,4% registrado en el ejercicio 2016.

A 31 de diciembre de 2017, el 76% de la deuda financiera stand alone se encontraba emitida en euros, un 22% en USD y un 2% en coronas suecas. Adicionalmente, el 23% es deuda institucional, el 67% emitida en los mercados de capitales y el 10% restante corresponde a banca comercial.

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

Incluyendo la deuda neta de GNL Quintero (644 millones de euros), la **deuda neta del Grupo Enagás se situó a 31 de diciembre de 2017 en 5.008 millones de euros y su coste neto medio alcanzó el 2,7%**.

Los ratios de apalancamiento, que incluyen GNL Quintero por integración global son los siguientes: (Deuda Neta/EBITDA ajustado: 4,4x y FFO/Deuda Neta 17,4%)

**Las agencias de calificación S&P y Fitch, en su revisión anual 2017, han reafirmado el rating de Enagás en A-.** Fitch Ratings, en su informe de revisión anual publicado el pasado 20 de junio de 2017, reafirmó el rating de Enagás a largo plazo situado en "A-", con perspectiva estable. Por su parte, Standard and Poor's reafirmó el 17 de julio de 2017 su calificación en Enagás A-, cambiando la perspectiva de estable a negativa.

## MAGNITUDES FÍSICAS

### Demanda

La demanda nacional de gas natural en 2017 creció un 9,2% con respecto a 2016, hasta alcanzar los 351 TWh. 2017 es el tercer año consecutivo de incremento de la demanda de gas en España.

La demanda industrial de gas natural, que representa cerca del 60,7% del total de la demanda, ha registrado un incremento del 7,1%, lo que pone de manifiesto la positiva evolución de la economía española.

La demanda de gas natural para generación de electricidad ha crecido un 27%. Este dato ha estado influido por la escasa generación hidráulica de este año, que ha descendido alrededor de un 48% con respecto al año 2016.

El consumo de gas natural en los hogares, comercios y pymes se ha mantenido estable con respecto al año anterior, compensando el efecto de la incorporación de nuevos clientes con unas temperaturas más cálidas que las registradas en 2016.

## 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](http://www.cnmv.es)) en el apartado Hechos Relevantes. Así como, en la página web de la compañía ([www.enagas.es](http://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 2017, ha sido identificado como líder del sector Oil &amp; Gas Storage &amp; 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 2016 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 es miembro de los Índices Globales de Sostenibilidad de MSCI desde 2010.</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 dispone del certificado de Empresa Familiarmente Responsable (efr), desde 2007, manteniendo el nivel "B+ Proactiva".</p>		<p>Enagás participa desde 2009 en CDP Climate Change. En 2017 ha mantenido su posición de liderazgo con una calificación de A-. Además desde 2014 participa en CDP Supply Chain y desde 2015 en CDP Water.</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 reconocida en 2016, por sexto año consecutivo, como una de las empresas Top Employers España, una de las mejores empresas para trabajar.</p>
	<p>Enagás obtuvo en 2015 el sello Bequal por el compromiso con la inclusión de las personas con discapacidad.</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 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>		<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 poseen la certificación EMAS.</p>
	<p>Enagás es miembro del índice STOXX Global ESG Leaders índices 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. Además, Enagás está certificada como empresa saludable desde 2015.</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>		<p>Enagás ha renovado su presencia en el índice Euronext Vigeo Europe 120 en 2017.</p>

## **ANEXO II: DATOS DE CONTACTO**

**Página web corporativa:**

**[www.enagas.es](http://www.enagas.es)**

**Contacto Relación con Inversores:**

**Teléfono: +34.91.709.93.30**

**Email: [investors@enagas.es](mailto:investors@enagas.es)**

**Dirección: Paseo de los Olmos 19. 28005 Madrid**