



# Resultados 3er. Trimestre 2016

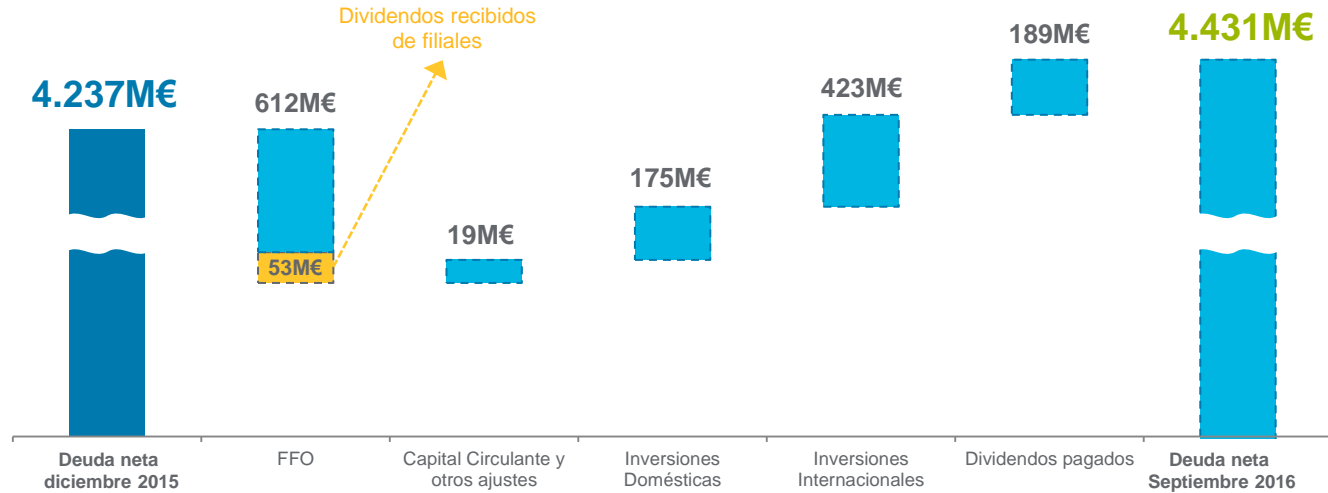
18 de Octubre de 2016

# 9M 2016 Principales magnitudes

- ✓ Inversión **598,4M€**
- ✓ BDI **317,4M€ (+1,5%)**
- ✓ Funds from Operations **611,5M€ (+1,5%)**
- ✓ Deuda Neta **4.431M€**
- ✓ FFO/ Deuda Neta (últimos 12 meses) **15,9%**
- ✓ Coste de la deuda neta **2,4%**
- ✓ La agencia de calificación **Standard & Poor's**, en su informe de revisión anual del pasado 28 de julio 2016, ha reafirmado el rating a largo plazo de Enagás situado en **“A-”**, la perspectiva **estable** y el business risk profile en **“Excellent”**
- ✓ Enagás renueva por **noveno año consecutivo** en el **Dow Jones Sustainability Index** (DJSI)
- ✓ Demanda de gas industrial **+2,2%**, coherente con la evolución de la economía española y con las previsiones oficiales del PIB español para 2016

# Flujos de caja

Sólida generación de flujos de caja por el negocio de España y la creciente contribución de la actividad internacional.



FFO / Deuda Neta (12 últimos meses)

16,4%

FFO / Deuda Neta (12 últimos meses)

15,9%

# Cuenta de resultados



Principales magnitudes en línea con los objetivos establecidos para el año 2016.

M€	Ene-Sep 2016	Ene-Sep 2015	Variación en %	Comentarios
<b>Ingresos totales</b>	899,7	920,7	-2,3%	
<b>Gastos de explotación</b>	256,4	235,8	+8,7%	<p>→ Aumento de los gastos de explotación debido a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mayores gastos de personal por la consolidación de plantilla como consecuencia de una mayor actividad internacional</li> <li>• Distinta periodificación de “otros gastos de explotación” respecto a 2015</li> <li>• Compatible con el objetivo anual comunicado (~335M€)</li> </ul>
<b>EBITDA</b>	643,3	684,9	-6,1%	
<b>EBIT</b>	438,6	467,6	-6,2%	
<b>Resultado por puesta en equivalencia*</b>	46,8	27,4	+71,0%	<p>→ Mayor resultado por puesta en equivalencia fundamentalmente por la mayor contribución de los proyectos brownfields:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Contribución de últimas adquisiciones: 1,64% adicional en TgP (Abril 2016), y el 42,5% Saggas (Agosto 2016)</li> <li>- La contribución de un trimestre adicional en 2016 (vs 2015) de la participación del 10% de BBG, el 30% de Saggas y el 50% Swedegas (integradas en el 2T 2015)</li> </ul>
<b>BDI</b>	317,4	312,7	+1,5%	

\* El resultado por puesta en equivalencia no es extrapolable a lo largo del ejercicio debido a la contribución de los proyectos Greenfield (TAP y GSP) cuyo resultado está en relación con el grado de avance del proyecto

# Contribución del negocio internacional



La contribución de sociedades participadas al Beneficio después de impuestos ha sido del 14,8%.

<b>Contribución brownfield</b>	<b>54,4M€</b>	<b>→</b>	<b>Dividendos filiales</b>	<b>53,0M€</b>
Amortización del PPA	- 17,0M€			
Contribución greenfield	+9,5M€			
<b>Resultado por puesta en equivalencia</b>	<b>46,8M€</b>			

Efecto contable sin impacto en flujos de caja

**Nota:** El resultado por puesta en equivalencia no es extrapolable al 4 trimestre 2016 debido a la contribución de los proyectos Greenfield (TAP y GSP) cuyo resultado está en relación con el grado de avance del proyecto

## Total 598,4M€

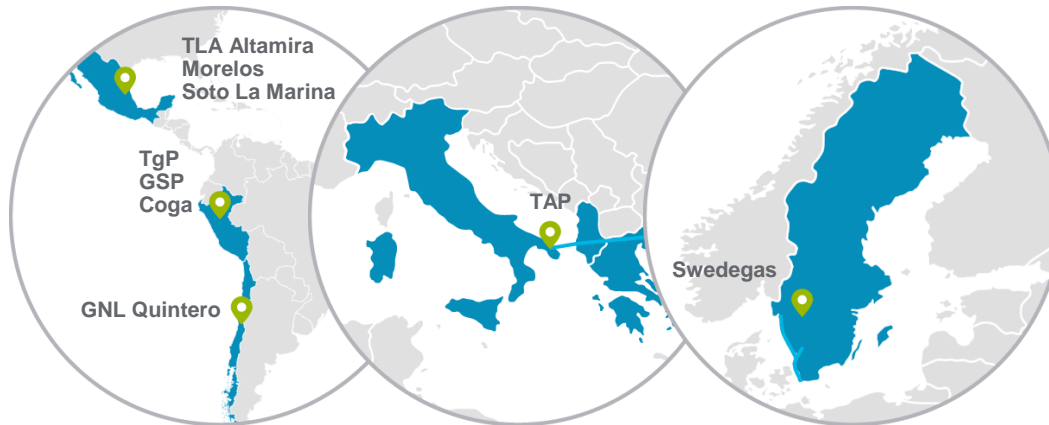
### España



**175,0M€**

106,6M€ Saggas

### Internacional



**423,4M€**

Inversiones internacionales en curso

- GSP 124,9M€
- TAP 88,3M€

- 
- 1,64% adicional de TgP 28,3M€
  - 20% adicional Quintero 175,5M€(\*)

---

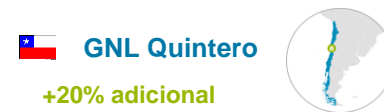
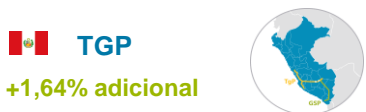
Morelos y SLM 6,4M€

(\*): La adquisición del 20% de GNL Quintero a Endesa Chile no contribuye en el Resultado por puesta en equivalencia en los resultados del tercer trimestre del ejercicio

# Adquisiciones cerradas 9M 2016



La contribución de estas adquisiciones supone un *upside* en los objetivos establecidos en presentación estratégica 2016-2020



✓ Fecha anuncio operación

**21 abril de 2016**

**29 de junio de 2016**

**9 de junio 2016**

✓ Inversión

**31,9M\$**

**106,6M€**

**197M\$**

✓ Participación total

**25,98%**

**72,5%**

**40,4%**

✓ Localización

**Perú**

**España**

**Chile**

✓ Vendedor

**Graña y Montero**

**Unión Fenosa Gas**

**Endesa Chile**

✓ Contribución desde:

**Abril 2016**

**Agosto 2016**

**4T2016**

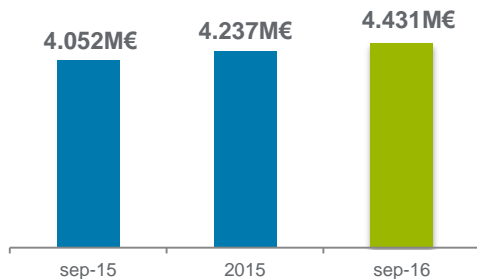
(\*) Nota: La adquisición anunciada por el 2,96% de TGP a Engie está sujeta a las condiciones propias de este tipo de operaciones

(\*) Nota: La adquisición anunciada por el 20% de GNL Quintero a Metrogas está sujeta a las condiciones propias de este tipo de operaciones

# Estructura financiera



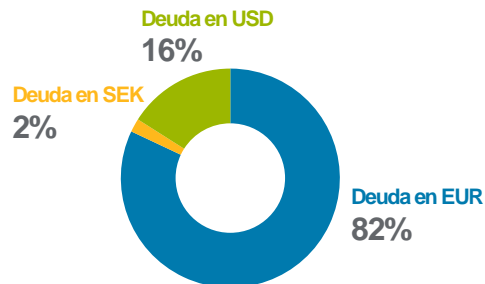
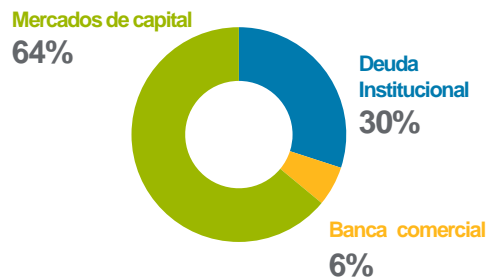
## Deuda neta



## Apalancamiento y liquidez

	Ene-Sep 2016	Ene-Sep 2015
<b>Deuda neta/EBITDA corregido*</b> (12 últimos meses)	4,7x	4,4x
<b>FFO<sub>1</sub>/Deuda neta</b> (12 últimos meses)	15,9%	15,6%
<b>Coste de la deuda neta</b>	2,4%	2,8%
<b>Liquidez</b>	2.609M€	2.212M€

## Estructura de la deuda neta



Deuda a tipo fijo superior al 80%

\* EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades participadas

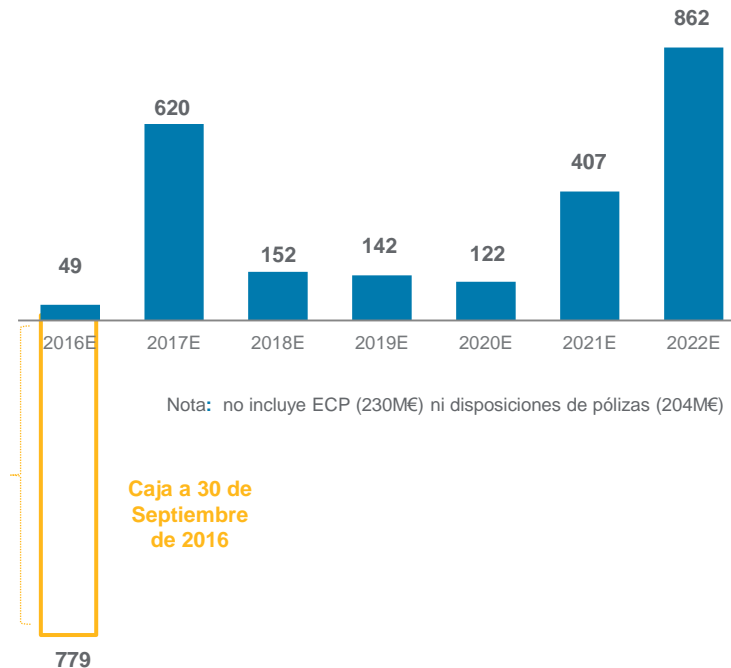


# Perfil vencimientos de deuda



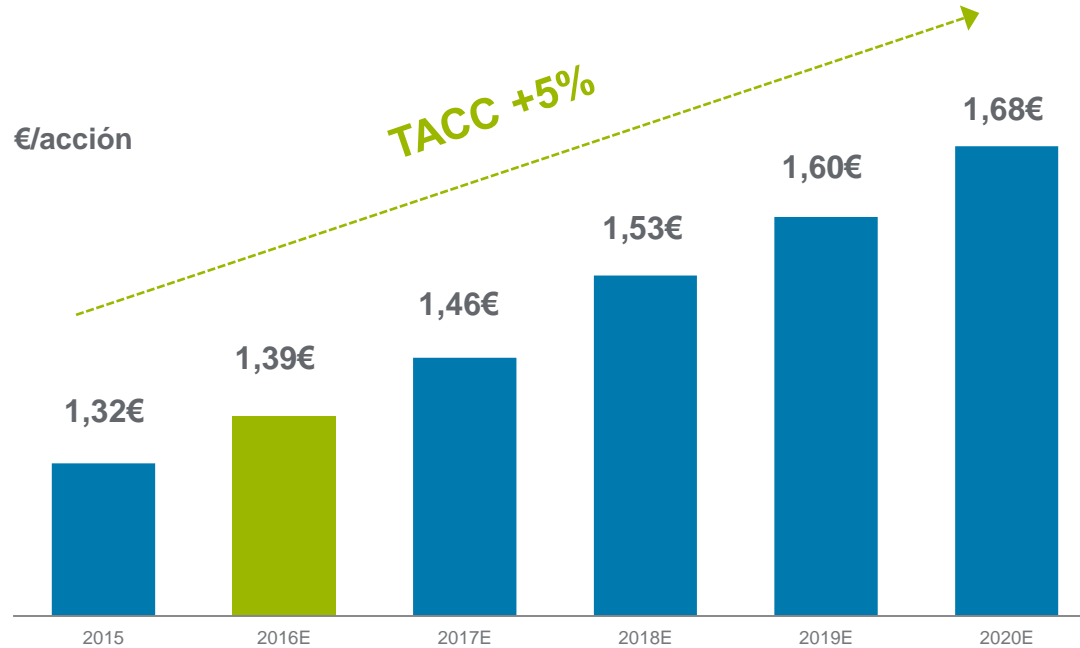
- ✓ Sin vencimientos significativos hasta 2022\*
- ✓ Vida media de la deuda 6,8 años
- ✓ Más del 70% de la deuda vence a partir del año 2021
- ✓ Rating A- (S&P/Fitch)
- ✓ La **agencia de calificación Standard & Poor's**, en su informe de revisión anual del pasado 28 de julio 2016, ha **reafirmado el rating** a largo plazo de **Enagás** situado en **“A-”**, la perspectiva **estable** y el business risk profile en **“Excellent”**

Perfil vencimiento de deuda (M€)



\* Posición actual de liquidez (2.609M€) suficiente para atender los próximos vencimientos de deuda

# Política de dividendos

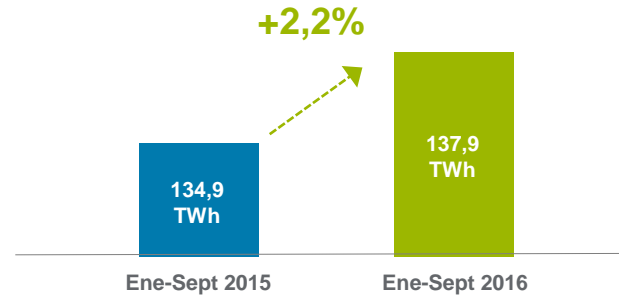


Con fecha **5 de julio 2016**, Enagás realizó el pago del dividendo complementario 2015 por importe de **0,792 €/acción**, lo que supone un dividendo total de 1,32€/acción con cargo al ejercicio 2015.

# Demanda de gas natural



Evolución demanda industrial  
(TWh)



La evolución de la demanda industrial es **coherente con la evolución de la economía española y con las previsiones oficiales del PIB** español para 2016

- ✓ La **demanda industrial se mantiene robusta y ha crecido un +2,2%** respecto a septiembre del año 2015
- ✓ La demanda **doméstico – comercial** aumentó un +1,6%
- ✓ El **sector eléctrico presenta** un descenso de las entregas de gas debido fundamentalmente al aumento de la generación hidráulica (+34%)

# Objetivos establecidos a principios de 2016

- ✓ Crecimiento Beneficio Después de Impuestos **+0,5%**
- ✓ Dividendos de Sociedades Participadas **~65M€\***
- ✓ Inversiones **~465M€**
- ✓ Dividendo **1,39€/acción (+5%)**
- ✓ Coste de la Deuda Neta **~2,7%**

\* 1€ = 1,11 USD

# Sostenibilidad



Enagás ha sido reconocida como líder mundial del sector Gas Utilities por el prestigioso índice Dow Jones Sustainability Index.

MEMBER OF

**Dow Jones  
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM

- ✔ Enagás forma parte, por **noveno año consecutivo, del Dow Jones Sustainability Index (DJSI)**, según la última revisión de este índice de referencia mundial en materia de sostenibilidad publicada recientemente
- ✔ **Enagás es líder del sector Gas Utilities**, con 91 puntos sobre 100, y alcanza la máxima puntuación en los ámbitos de estrategia de cambio climático, gestión medioambiental y gestión de grupos de interés
- ✔ Además, **la compañía lidera** otros aspectos analizados como **gobierno corporativo, desarrollo de capital humano y salud y seguridad**
- ✔ Compromiso con modelos de **negocio sostenibles** que contribuyan a suministrar **energía más limpia y competitiva**

# Conclusiones



- ✓ En base a los resultados alcanzados y a falta de un trimestre, Enagás se encuentra **en la dirección correcta para cumplir, y en algunos casos superar, los compromisos adquiridos para 2016**
- ✓ Las **adquisiciones nacionales e internacionales** realizadas en los nueve primeros meses del año, refuerzan nuestra posición sobre activos donde la compañía estaba ya presente y encajan perfectamente con los cinco criterios de inversión establecidos por la compañía
- ✓ **Sólida posición financiera y de liquidez**, sin vencimientos de deuda significativos hasta 2022 y con el compromiso de mantener nuestras calificaciones crediticias individuales actuales (*stand alone rating*)
- ✓ La **agencia de calificación Standard & Poor's**, en su informe de revisión anual ha **reafirmado el rating a largo plazo de Enagás** situado en “A-”, la perspectiva **estable** y el business risk profile en “**Excellent**”
- ✓ **Noveno año consecutivo** de Enagás como miembro del Dow Jones Sustainability Index (DJSI), y **líder mundial del sector Gas Utilities**
- ✓ Buen comportamiento de la demanda del sector industrial **(+2,2%)**, coherente con la evolución de la economía española y con las previsiones oficiales del PIB español para 2016

# Limitación de responsabilidad



Este documento puede contener hipótesis de mercado, información procedente de diversas fuentes y afirmaciones de carácter prospectivo respecto a las condiciones financieras, los resultados de explotación, el negocio, la estrategia y los planes de Enagás S.A. y sus filiales.

Dichas hipótesis, información y afirmaciones de carácter prospectivo no son garantías de una rentabilidad futura e implican riesgos e incertidumbres, pudiendo los resultados reales diferir considerablemente de dichas hipótesis y afirmaciones prospectivas como consecuencia de diferentes factores.

Enagás, S.A. no se manifiesta ni ofrece ninguna garantía respecto a la exactitud, integridad o precisión de la información aquí contenida. Este informe no deberá tomarse en ningún caso como una promesa o declaración de la situación pasada, presente o futura de la compañía o su grupo.

Se advierte a analistas e inversores que no deben confiar indebidamente en las afirmaciones prospectivas, las cuales implican importantes hipótesis y opiniones subjetivas, y que por tanto pueden resultar no ser correctas. Enagás no se compromete a actualizar la información aquí recogida ni a corregir las inexactitudes que pudiera contener; tampoco se compromete a hacer públicos los resultados de las revisiones que puedan realizarse de dichas afirmaciones prospectivas para reflejar sucesos o circunstancias posteriores a la fecha de esta presentación, incluidas, entre otras, las variaciones en el negocio de Enagás o adquisiciones estratégicas o para reflejar la incidencia de eventos inesperados o una variación de sus valoraciones o hipótesis.



# Resultados 3er. Trimestre 2016

18 de octubre de 2016