

Resultados: 1S2019

30 Julio 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:

30 de Julio de 2019. 09.00 CET

Teléfono español:

+34 91 114 01 01 / Código Pin: 85587717#

Teléfonos inglés:

Tlf: +34 91 114 01 01 / Código Pin: 51211282#

Tlf: +44 (0) 20 71 94 37 59 / Código Pin: 51211282#

www.enagas.es

Hechos destacados del periodo

- ⚡ **Los resultados obtenidos en el primer semestre de 2019 están en línea para alcanzar los objetivos del año.**
- ⚡ El **Beneficio después de impuestos** a 30 de junio de 2019 ha alcanzado los **216,1 millones de euros**, muy similar al BDI obtenido en el primer semestre del ejercicio 2018. La aportación al BDI de las sociedades participadas a 30 de junio de 2019 asciende al 29,7%, que incluye la aportación de Tallgrass desde el 1 de abril de 2019.
- ⚡ El **Flujo de Caja Operativo (FFO)** a 30 de junio de 2019 alcanzó **391,4 millones de euros** (+4,9% con respecto a la misma fecha de 2018). El FFO incluye **71,6 millones de euros obtenidos de las sociedades participadas a 30 de junio de 2019**.
- ⚡ Al finalizar el primer semestre la **inversión neta** ascendió a **645,0 millones de euros, que incluye fundamentalmente** la inversión internacional en **Tallgrass Energy** anunciada en el primer trimestre.
- ⚡ A 30 de junio de 2019, la **Deuda Neta ascendió a 4.117 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 404,4 millones de euros, el efecto de la NIIF 16 de 335 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 30 de junio en 19,1%**. En términos pro-forma, el ratio se situaría en 18,1%.
- ⚡ El coste financiero a 30 de junio de 2019 se situó en 2,3%. En términos pro-forma, con GNL Quintero por puesta en equivalencia, el **coste financiero sería 2,1%**.
- ⚡ En el primer semestre de 2019 se ha alcanzado el **record de demanda de gas natural desde 2010** (195,5TWh), con un **incremento de +9,4% con respecto al mismo período del año 2018**.
- ⚡ El pasado día 3 de Julio se pagó el dividendo complementario con cargo al ejercicio 2018 por un importe de 0,918 euros brutos por acción, que fue aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 29 de Marzo de 2019.
- ⚡ Enagás mantiene el liderazgo en los principales índices de sostenibilidad, destacando la calificación **Gold class en el Dow Jones Sustainability Index** por el liderazgo mundial de su sector (Oil & Gas Storage & Transportation).

Principales magnitudes

Cuenta de Resultados

Ene-Junio (mill €)	1S2018	1S2019	1S2018	1S2019	Var.18-19
	Real ¹	Real ²	Pro-forma	Pro-forma	Pro-forma
Ingresos totales	683,2	598,8	597,9	567,1	-5,2%
EBITDA	545,2	508,6	487,2	487,0	0,0%
EBIT	360,0	345,7	323,8	332,0	+2,5%
Beneficio después de impuestos	219,8	216,1	219,5	216,1	-1,6%

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 30/06/2018 y desde el 01/01/2019 a 30/06/2019.

Balance y ratios de apalancamiento

	Dic-2018 Pro-forma	Jun-2019 Pro-forma	Jun-2019 Real ²
Deuda Neta (mill€)	3.630	4.117	4.117
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	3,8 x	4,3x	4,0x
FFO / Deuda Neta	20,0%	18,1%	19,1%
Coste financiero de la deuda	2,0%	2,1%	2,3%

(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 30/06/2018 y desde el 01/01/2019 a 30/06/2019.

Cash Flow e Inversiones

Ene-Junio (mill €)	1S2018	1S2019	1S2018	1S2019	Var.18-19
	Real ¹	Real ²	Pro-forma	Pro-forma	Pro-forma
Funds From Operations	416,6	395,8	373,2	391,4	4,9%
Dividendos recibidos de participadas	44,3	71,6	50,6	71,6	41,5%
Inversiones netas	-102,1	-646,5	-99,3	-645,0	-

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 30/06/2018 y desde el 01/01/2019 a 30/06/2019.

Evolución de Resultados

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de euros (cifras no auditadas)	1S2018 Real ¹	1S2019 Real ²	1S2018 Pro-forma	1S2019 Pro-forma	Var.18-19 Pro-forma
Ingresos por actividades reguladas	547,5	535,7	547,5	535,7	-2,2%
Otros ingresos de explotación	135,7	63,1	50,4	31,4	-37,7%
Total ingresos	683,2	598,8	597,9	567,1	-5,2%
Gastos de personal	-64,1	-60,5	-60,0	-59,1	-1,4%
Otros gastos de explotación	-124,2	-104,9	-112,8	-101,1	-10,4%
Gastos Operativos	-188,3	-165,5	-172,8	-160,2	-7,3%
Rdo. Sociedades Participadas	50,3	75,3	62,1	80,2	29,2%
EBITDA	545,2	508,6	487,2	487,0	0,0%
Amortizaciones	-173,8	-148,1	-148,0	-139,0	-6,1%
PPA	-11,4	-14,8	-15,4	-16,1	4,7%
EBIT	360,0	345,7	323,8	332,0	2,5%
Resultado financiero	-65,8	-69,1	-46,3	-62,6	35,3%
Impuesto sociedades	-64,0	-55,6	-57,5	-52,9	-8,0%
Rdo. atribuido socios minoritarios	-10,4	-4,8	-0,5	-0,5	-15,2%
Beneficio después de impuestos	219,8	216,1	219,5	216,1	-1,6%

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 30/06/2018 y desde el 01/01/2019 a 30/06/2019.

Ingresos operativos

Los **ingresos totales a 30 de junio de 2019 han alcanzado los 567,1 millones de euros**, un 5,2% 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 semestre de 2019** alcanzaron los -160,2 millones de euros, ligeramente inferiores a los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior (-172,8 millones de euros), lo que supone un **descenso del -7,3%**, fundamentalmente por la aplicación de la NIIF 16 que disminuye los gastos operativos en 16,5 millones de euros.

EBITDA

El EBITDA a 30 de junio de 2019 alcanzó los 487,0 millones de euros.

A 30 de junio de 2019, el resultado de sociedades participadas alcanzó los 80,2 millones de euros, que incluye la participación en la sociedad GNL Quintero integrada por el método de puesta en equivalencia, la contribución de Tallgrass a partir de abril 2019 y el impacto positivo por la compra de Desfa en diciembre 2018.

Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado y PPA han disminuido un -5,1% hasta alcanzar 155,1 millones de euros. Cabe destacar que la línea de amortizaciones del primer semestre de 2018 recogía un efecto no recurrente por importe de 19 millones de euros.

Adicionalmente, las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado del primer semestre del ejercicio 2019 incluyen el efecto de aplicar la NIIF 16, lo que supone un mayor gasto por amortizaciones de 13,6 millones de euros.

De esta forma, el **EBIT** a 30 de junio de 2019 alcanzó **332,0 millones de euros**, un 2,5% superior al primer semestre de 2018.

Resultado Financiero

El **resultado financiero** obtenido a 30 de junio de 2019 registra un **saldo negativo de -62,6 millones de euros**, que compara con -46,3 millones de euros al finalizar el primer semestre de 2018. A junio de 2019 el resultado financiero incluye mayores gastos financieros de 3M€ por la aplicación de la NIIF 16 y por el gasto financiero asociado a la financiación de Tallgrass por importe de 4,7M€.

Beneficio después de impuestos

El **beneficio después de impuestos a 30 de junio de 2019 ha alcanzado los 216,1 millones de euros**, prácticamente en línea con el BDI alcanzado el mismo período del año anterior.

La aportación al BDI de las sociedades participadas a 30 de junio de 2019 asciende al 29,7%, frente al 21,2% del primer semestre de 2018.

Fondos generados y Balance

Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	1S2018 Real ¹	1S2019 Real ²	1S2018 Pro-forma	1S2019 Pro-forma
EBITDA	545,2	508,6	487,2	487,0
Resultado de sociedades participadas	-50,3	-75,3	-62,1	-80,2
Impuestos	-30,2	-27,3	-30,2	-27,3
Intereses	-78,1	-76,6	-53,4	-54,6
Dividendos recibidos de participadas	44,3	71,6	50,6	71,6
Ajustes	-14,4	-5,2	-18,9	-5,2
FUNDS FROM OPERATIONS (FFO)	416,6	395,8	373,2	391,4
Variación capital circulante operativo	139,7	102,1	141,9	102,4
OPERATING CASH FLOW (OCF)	556,3	497,9	515,1	493,8
Inversiones netas	-102,1	-646,5	-99,3	-645,0
Negocio internacional	-88,7	-623,6	-85,9	-622,1
Negocio en España	-13,4	-22,9	-13,4	-22,9
FREE CASH FLOW (FCF)	454,2	-148,6	415,8	-151,2
Pago dividendos	-3,3	0,0	0,0	0,0
Efecto variación de tipos de cambio	6,8	19,5	2,3	17,5
DISCRETIONAL CASH FLOW (DCF)	457,7	-129,1	413,5	-133,7
Flujos de financiación	-113,3	243,4	-113,3	243,4
Vencimiento de deuda a largo plazo	-94,2	-162,6	-94,2	-162,6
Emisiones de deuda largo plazo	0,0	404,4	0,0	404,4
Emisión/vencimientos de pólizas y ECPS	-19,1	1,7	-19,1	1,7
Cobros/pagos instrumentos de patrimonio	0,0	-7,8	0,0	-7,8
Efecto cambio en el método de consolidación	0,0	-346,7	0,0	0,0
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO	344,3	-240,3	300,2	101,9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	627,9	1.171,5	349,7	829,4
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	972,2	931,3	649,8	931,3

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 30/06/2018 y desde el 01/01/2019 a 30/06/2019.

Balance de situación

ACTIVO	Dic. 2018	Jun. 2019
Activos no corrientes	7.915,6	7.494,4
Activos intangibles	944,7	68,2
<i>Fondo de comercio</i>	188,4	25,8
<i>Otros activos intangibles</i>	756,2	42,4
Propiedades de inversión	19,6	19,6
Propiedades, planta y equipo	5.238,2	4.685,2
Inversiones contabilizadas método de participación	1.028,6	1.991,9
Otros activos financieros no corrientes	674,2	727,5
Activos por impuestos diferidos	10,4	1,9
Activos corrientes	1.610,6	1.201,6
Existencias	24,8	18,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	390,7	242,7
Otros activos financieros corrientes	12,8	2,8
Otros activos corrientes	10,7	6,6
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.171,5	931,3
TOTAL GENERAL	9.526,2	8.696,0
PASIVO		
Patrimonio Neto	3.039,4	2.612,3
Fondos Propios	2.658,8	2.616,0
Capital suscrito	358,1	358,1
Reservas	2.006,1	2.053,2
Acciones y participaciones en acciones propias	-8,2	-12,5
Resultado del ejercicio	442,6	216,1
Dividendo activo a cuenta	-145,9	0,0
Otros instrumentos de patrimonio	6,1	1,1
Ajustes por cambio de valor	6,6	-19,2
Intereses Minoritarios (socios externos)	374,0	15,4
Pasivos no corrientes	5.911,1	5.035,0
Provisiones no corrientes	176,5	180,3
Pasivos financieros no corrientes	5.188,6	4.612,8
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	1.077,5	1.136,0
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	4.038,9	3.086,7
<i>Proveedores de inmovilizado a l/p</i>	0,0	0,0
<i>Derivados</i>	51,2	68,9
<i>Otros pasivos financieros</i>	21,0	321,2
Pasivos por impuestos diferidos	476,8	179,0
Otros pasivos no corrientes	69,2	63,0
Pasivos corrientes	575,8	1.048,7
Provisiones corrientes	3,4	1,4
Pasivos financieros corrientes	364,4	778,8
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	285,5	491,3
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	50,6	13,3
<i>Derivados</i>	14,4	14,3
<i>Otros pasivos financieros</i>	13,8	259,9
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	208,0	268,5
TOTAL GENERAL	9.526,2	8.696,0

Funds From Operations

El *Funds From Operations* (**FFO**) a 30 de junio de 2019 ascendió a **391,4 millones de euros**. Esta cifra es un +4,9 % superior a la registrada a la misma fecha del año 2018. El FFO incluye **71,6 millones de euros obtenidos de las sociedades participadas**. Este importe contempla +18,9 millones de euros, por el traspaso de dividendo de Saggas de 2018 a 2019.

Inversiones

La **inversión neta** ascendió a **645,0 millones de euros a 30 de junio de 2019**, destacando la inversión en Tallgrass por importe de 618 millones de euros. La inversión en España ascendió a 22,9 millones de euros.

Free Cash Flow

El *Free Cash Flow* (**FCF**) alcanzó los **- 151,2 millones de euros** a 30 de junio de 2019, como reflejo de la inversión realizada en el período.

Deuda Neta

Al finalizar el semestre la **Deuda Neta ascendió a 4.117 millones de euros**. La deuda reportada a 31 de diciembre de 2018 de 4.275 millones de euros incluía la deuda de GNL Quintero. En dicho movimiento hay que destacar la emisión de deuda para la adquisición de Tallgrass por importe de 404,4 millones de euros, el efecto de la NIIF 16 de 335 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 30 de junio en 19,1%**. En términos pro-forma, el ratio se situaría en 18,1%.

A 30 de junio de 2019, la tipología de la deuda era la siguiente: el 17% es deuda institucional, el 61% fue emitida en mercados de capitales, el 15% corresponde a banca comercial y el 7% restante corresponde a arrendamientos, como consecuencia de la aplicación de la NIIF 16. El 72% de la deuda contabilizada está emitida en euros y el 28% restante en USD.

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

El coste financiero a 30 de junio de 2019 se situó en 2,3%. En términos pro-forma, con GNL Quintero por puesta en equivalencia, el **coste financiero sería 2,1%**.

MAGNITUDES FÍSICAS

Demanda

En el primer semestre de 2019 se ha alcanzado el **record de demanda de gas natural desde 2010** (195,5TWh), con un **incremento de +9,4%** con respecto al **mismo período del año 2018**.

La **demanda industrial** ha registrado un **incremento del +3,8% respecto al mismo período de 2018**, hasta alcanzar los 110TWh. **Es el valor más alto desde que se dispone de datos históricos** y se debe fundamentalmente a 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 **+65,7%** debido a menor generación hidráulica y por descenso del uso del carbón en el primer semestre de 2019, lo que ha llevado a que el gas natural haya ganado espacio al carbón en el hueco térmico.

La **buena evolución de la demanda de gas natural** está ayudando a que el Sistema presente **superávit neto anual desde 2018** y se espera que el pago de la deuda se produzca antes de lo previsto.

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>UN GLOBAL COMPACT Network Spain WE SUPPORT</p>	<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>SAM Sustainability Award Gold Class 2019 SAM Sustainability Award Industry mover 2019</p>	<p>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.</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>FTSE4Good</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 2019.</p>
<p>ETHIBEL PIONEER ETHIBEL EXCELLENCE INVESTMENT REGISTERS</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>MSCI 2017 Constituent MSCI Global Sustainability Indexes</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>EFRA EFRA CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD FAMILIAR</p>	<p>Enagás dispone del certificado de Empresa Familiarmente Responsable (EFR), desde 2007, con el nivel de Excelencia A.</p>		<p>Enagás es desde 2009 una de las empresas Top Employers España, una de las mejores empresas para trabajar.</p>
<p>Lloyd's Register LRQA EMAS</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>Member 2016/2017 STOXX ESG LEADERS INDICES</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>bequal</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>Bloomberg Gender Equality Index</p>	<p>Enagás ha sido incluida en 2019 entre las 230 compañías líderes en igualdad de género.</p>		<p>Enagás ha sido incluida 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