

**9M2018**

16 Octubre 2018



# Principales magnitudes 9M2018

## Principales magnitudes P&L (Int. Global)

- ✔ EBITDA **804,4M€ (+1,3%)**
- ✔ BDI **325,7M€ (+1%** sin incluir el efecto de la revalorización contable de GNL Quintero en el ejercicio 2017)
- ✔ Aportación sociedades participadas a BDI **20,0%** (incluye GNL Quintero)

## Principales magnitudes Cash Flow (Int. Global)

- ✔ *Operating Cash Flow* **710,2M€ (-3,0%)**
- ✔ Inversiones netas **153,6M€** (77,6% inversiones internacionales, principalmente TAP 112,6M€)
- ✔ *Free Cash Flow* **556,7M€ (+16,2%)**

## Principales magnitudes Balance y ratios de apalancamiento

- ✔ Deuda Neta (Int. Global) **4.659M€** (Coste financiero 2,7%; 349M€ reducción de deuda respecto a 31/12/2017)
- ✔ Deuda Neta (Stand Alone) **4.021M€** (Coste financiero 2,2%)
- ✔ FFO/ Deuda Neta (Int. Global) **16,8%**
- ✔ FFO/ Deuda Neta (Stand Alone) **17,5%**

## Demanda nacional de gas

- ✔ Demanda nacional de gas natural a 30 de Septiembre 2018 **+1,7%**
- ✔ Demanda convencional (Industrial + Doméstico Comercial) **+6,0%**

**Resultados obtenidos en línea con lo esperado para alcanzar los objetivos del año**

# Crecimiento en línea para alcanzar los objetivos del año (Int. Global)



## Cuenta de Resultados

M€	9M 2017	9M 2018	Var%
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.021,7</b>	<b>1.012,5</b>	<b>-0,90%</b>
Gastos de explotación	-284,0	-278,6	-1,91%
Rdo. Sociedades Participadas	56,5	70,5	+24,87
<b>EBITDA</b>	<b>794,2</b>	<b>804,4</b>	<b>+1,29%</b>
Amortizaciones	-259,4	-268,4	+3,48%
<b>EBIT</b>	<b>534,8</b>	<b>536,0</b>	<b>+0,22%</b>
Resultado financiero	-50,9	-98,5	+93,46%
Impuesto de sociedades	-97,2	-96,3	-0,93%
Minoritarios	-11,0	-15,5	+41,14%
<b>BDI</b>	<b>375,7</b>	<b>325,7</b>	<b>-13,31%</b>

- Menores gastos operativos por control de gastos y diferente calendarización.
- En línea con lo esperado para alcanzar el objetivo anual de EBITDA de 1.073M€
- Como se comentó en el 1T2018, dentro del epígrafe de “amortizaciones” se recoge el efecto por la valoración de ciertos activos que han pasado a reclasificarse como “activos no corrientes mantenidos para la venta”
- El resultado financiero 9M2017 incluye la revalorización de la participación de GNL Quintero (52,4M€)
- Incremento de minoritarios respecto 9M2017 por la mayor contribución al BDI de GNL Quintero

**Crecimiento BDI *stand alone***  
**9M2018/9M2017 +1%**

# Contribución del negocio de sociedades participadas (Int. Global)



Contribución BDI (M€)	9M 2017	9M 2018	Var.
Contribución brownfield a EBITDA	60,7	73,0	+20,2%
Contribución greenfield a EBITDA	-4,2	-2,5	+48,0%
<b>Resultado sociedades participadas (en EBITDA)</b>	<b>56,5</b>	<b>70,5</b>	<b>+24,0%</b>
Amortización del PPA	-18,5	-17,0	+8,1%
<b>Contribución sociedades participadas (en BDI)</b>	<b>38,0</b>	<b>53,5</b>	<b>+40,8%</b>

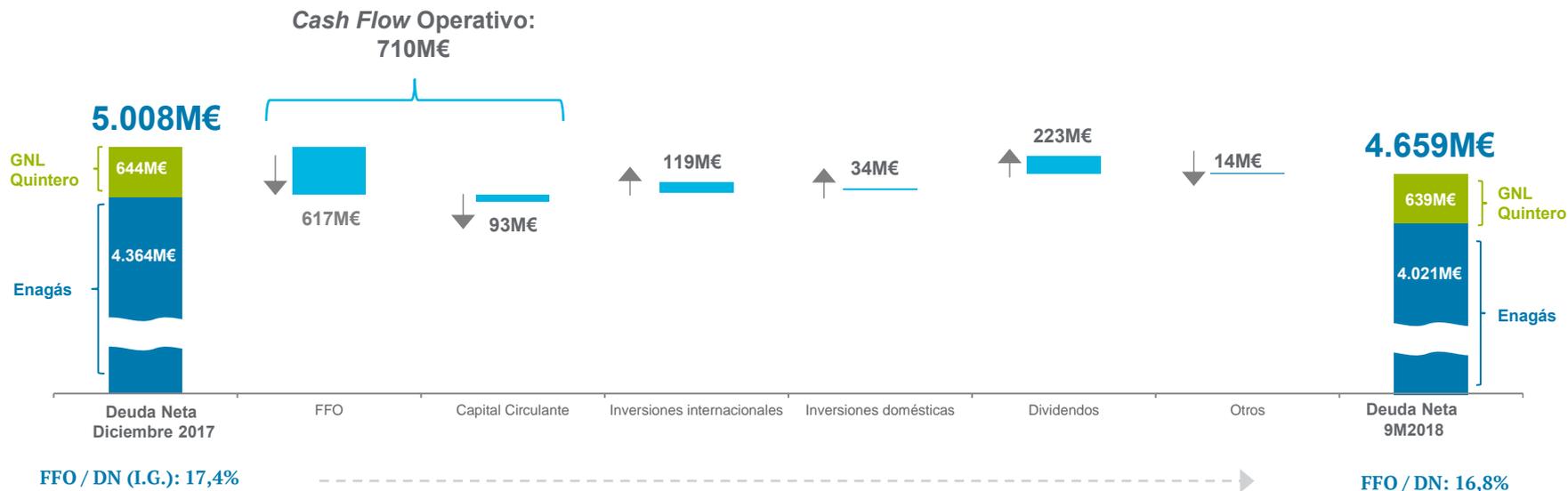


**54,1M€** aportación dividendos de sociedades participadas a FFO Integración Global

<b>Contribución sociedades participadas a BDI</b>	<b>12,9%</b>	<b>20,0%</b>
---	--------------	--------------

**Dividendos esperados de sociedades participadas en 2018 en torno a 120M€ (incluyendo GNL Quintero)**

# Evolución deuda neta 9M2018

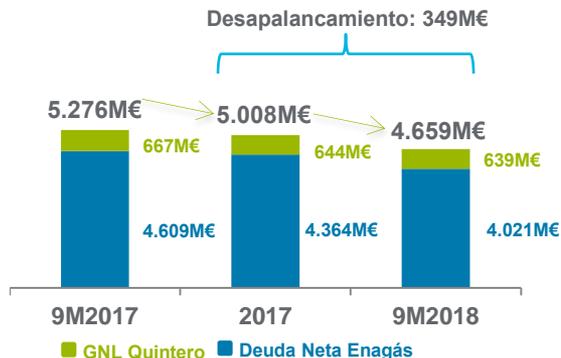


**Reducción del endeudamiento neto a 30 de septiembre 2018 por importe de ~ 349M€**

# Estructura financiera



## Deuda Neta (con GNL Quintero)



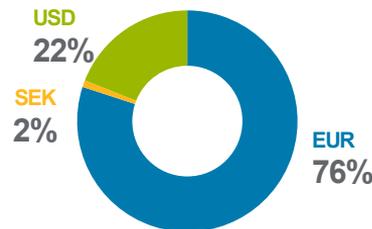
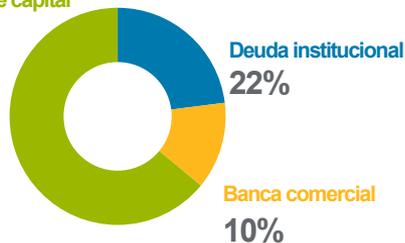
## Apalancamiento y liquidez

	9M2017	2017	9M2018
Deuda neta/EBITDA ajustado <sup>(*)</sup> Int. Global	4,8x	4,4x	4,3x
Deuda neta/EBITDA ajustado <sup>(*)</sup> Stand Alone	4,6x	4,4x	4,0x
FFO/Deuda neta Int. Global	16,2%	17,4%	16,8%
FFO/Deuda neta Stand Alone	17,1%	17,8%	17,5%
Coste neto de la deuda Int. Global	2,8%	2,7%	2,7%
Coste neto de la deuda Stand Alone	2,3%	2,2%	2,2%
Liquidez Int. Global	2.753M€	2.484M€	2.718M€

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

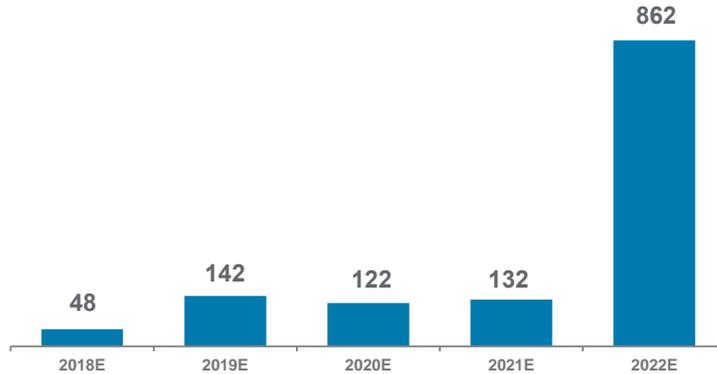
## Tipología de deuda Stand Alone

Mercados de capital  
68%



Deuda a tipo fijo superior al 80%

## Perfil vencimiento de deuda Enagás *stand alone* (M€):



**Nota:** No se incluye ECPs ni disposiciones de pólizas.

## Deuda GNL Quintero (M\$)

### Bono GNL Quintero

<b>Rating S&amp;P</b>	BBB (Strong Business Risk Profile)
<b>Emisión</b>	Bono 144A <i>unsecured</i> sin recurso al accionista
<b>Importe y cupón</b>	1.100M\$ (4,634%)
<b>Vencimiento</b>	Julio 2029
<b>Amortización</b>	Amortización semestral, comenzando en julio de 2021
<b>Caja GNL Quintero 30 Septiembre 2018</b>	367M\$

**Sin vencimientos significativos hasta el año 2022**

# Trans Adriatic Pipeline (TAP)



- ✓ El grado de avance actual supera el 79%, sin existir desviaciones con respecto a lo planificado.
- ✓ TANAP, el gasoducto que precede a TAP, se encuentra ya en funcionamiento y suministrando gas natural al mercado turco.
- ✓ En Albania y Grecia se han obtenido todos los permisos y los trabajos están siendo completados en los plazos previstos.
- ✓ Aunque existe cierta conflictividad en Italia, el equipo gestor de TAP está llevando a cabo las gestiones adecuadas con el Gobierno italiano y ya ha conseguido los permisos necesarios para trabajar en la zona.
- ✓ A la fecha de 30 de septiembre 2018, Enagás ha invertido 552 millones de euros en el proyecto TAP.
- ✓ La inversión final de Enagás en TAP ascenderá aproximadamente a 270 millones de euros.
- ✓ BERD (500M€) y BEI (1.500M€) han aprobado financiación al proyecto y se espera el cierre financiero en 2018.

# Gasoducto Sur Peruano (GSP)



- ✓ El pasado 2 de Julio, tal y como se publicó en el hecho relevante, Enagás solicitó ante el CIADI el inicio del arbitraje contra el Estado Peruano en relación a la controversia relativa a su inversión en GSP, en los términos del Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones suscrito entre la República del Perú y el Reino de España (“APPRI Perú-España”).
- ✓ El CIADI ha admitido a trámite el inicio del arbitraje y los tiempos y procedimientos establecidos en el mismo se están desarrollando según lo esperado.
- ✓ La Sociedad confía alcanzar un acuerdo que ponga término al procedimiento arbitral y para ello se pone a disposición del Estado Peruano para iniciar los contactos necesarios encaminados a alcanzar un arreglo amistoso.
- ✓ Sobre la base de los análisis e informes periciales realizados por sus asesores externos jurídicos y financieros, la Sociedad considera hoy que recuperaría la inversión realizada en GSP en un plazo estimado de 3 años.

Enagás y Fluxys anunciaron el pasado 3 de Septiembre haber alcanzado un acuerdo para la venta conjunta de la totalidad de su participación en el TSO sueco Swedegas a First State Investment, propietaria de parte de la red de distribución de gas en Suecia .



\*Acuerdo de venta  
(pendiente cierre)

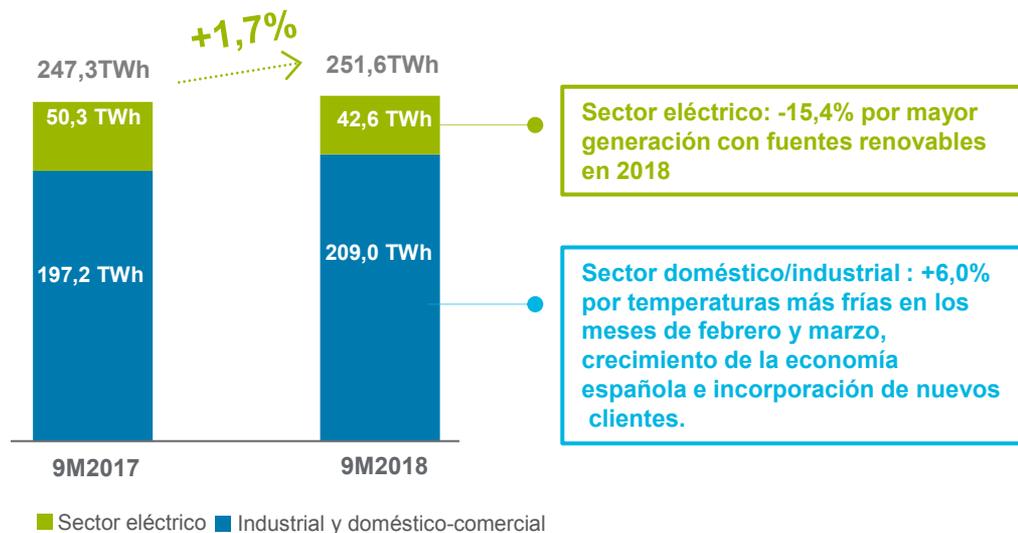
- ✓ El acuerdo supone valorar el 100% del TSO sueco en 2.048 millones de coronas suecas (SEK).
- ✓ La operación está sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas propias de este tipo de transacciones.
- ✓ La venta de Swedegas supondría una rentabilidad en términos de TIR después de impuestos superior al 10%.
- ✓ Esta rentabilidad no está sujeta a la evolución del tipo de cambio, se financió el 100% de la inversión en moneda local.
- ✓ El pasado 21 de septiembre, el comprador presentó la solicitud de aprobación de la operación a *Konkurrensverket*, la autoridad de competencia sueca.
- ✓ El cierre de la transacción supondrá la entrada de ~ 96 millones de euros.

**La operación encaja con la estrategia anunciada por Enagás, que contempla la posibilidad de rotación de algunos activos fuera de España para acometer potenciales nuevas inversiones**

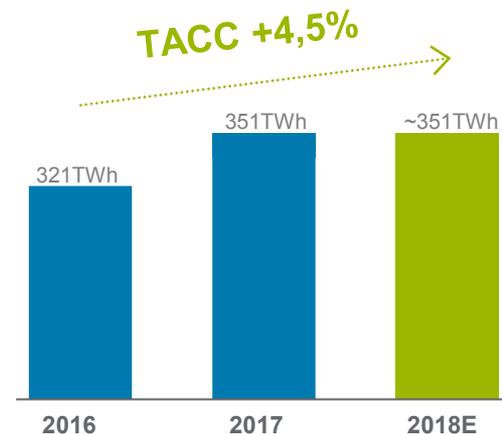
# Demanda de gas natural

La demanda de gas para la industria representa en torno al 60% de la demanda total de gas natural en España. Actualmente, esta energía es insustituible por su potencia (elevado poder calorífico) y versatilidad.

### Evolución demanda de gas natural 9M2018



### Evolución demanda de gas natural



Fuente: Enagás GTS

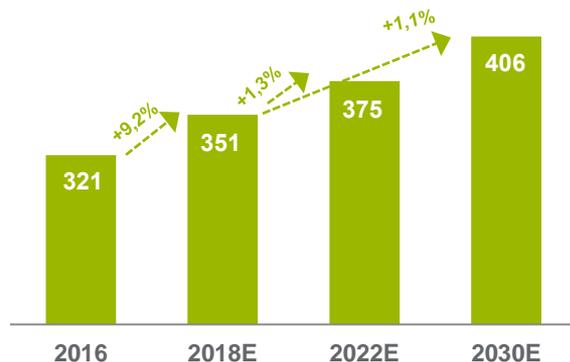
Cisternas de GNL incluidas en la demanda industrial

# Sistema gasista en equilibrio

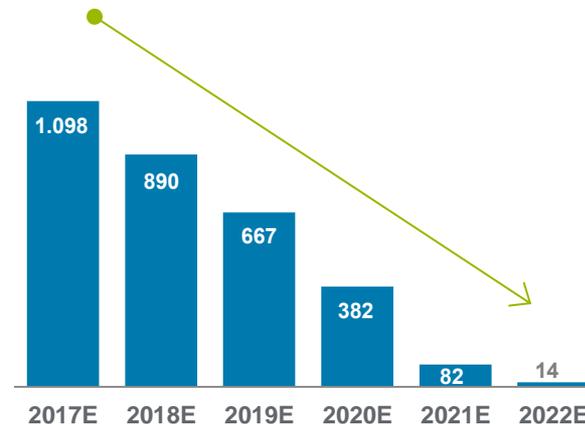


La demanda de gas natural en España está creciendo por encima del 5% en términos anuales desde 2014.

### Evolución demanda (TWh)



### Recuperación deuda del Sistema (M€)

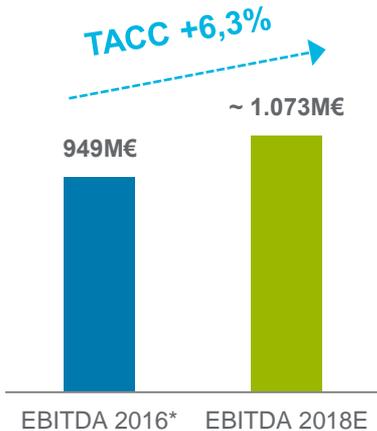


**Desde 2018, el Sistema presenta superávit neto anual y permite pagar la totalidad de la deuda antes de lo previsto**

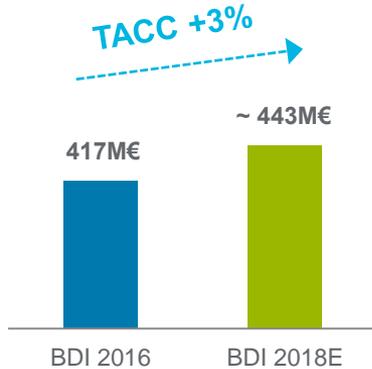
# Objetivos 2018



## Crecimiento del EBITDA

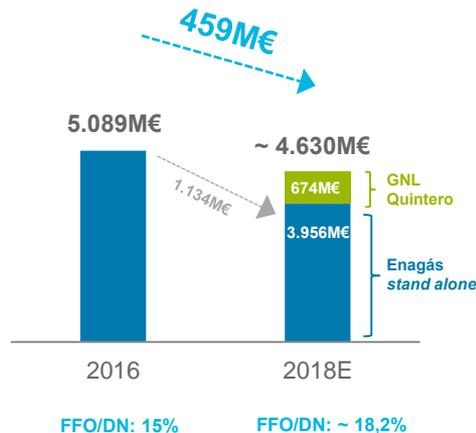


## Crecimiento del BDI en línea con el objetivo 2016-2020



Crecimiento BDI *stand alone* 2017/2018 +1%

## Reducción Deuda Neta



## Crecimiento del dividendo por acción +5% 2016-2020 TACC



**Crecimiento sostenible del BDI, reducción de los niveles de endeudamiento por la generación de caja esperada y fuerte compromiso con política de dividendos comunicados hasta 2020**

Nota: GNL Quintero contribución por IG desde 01/01/2017

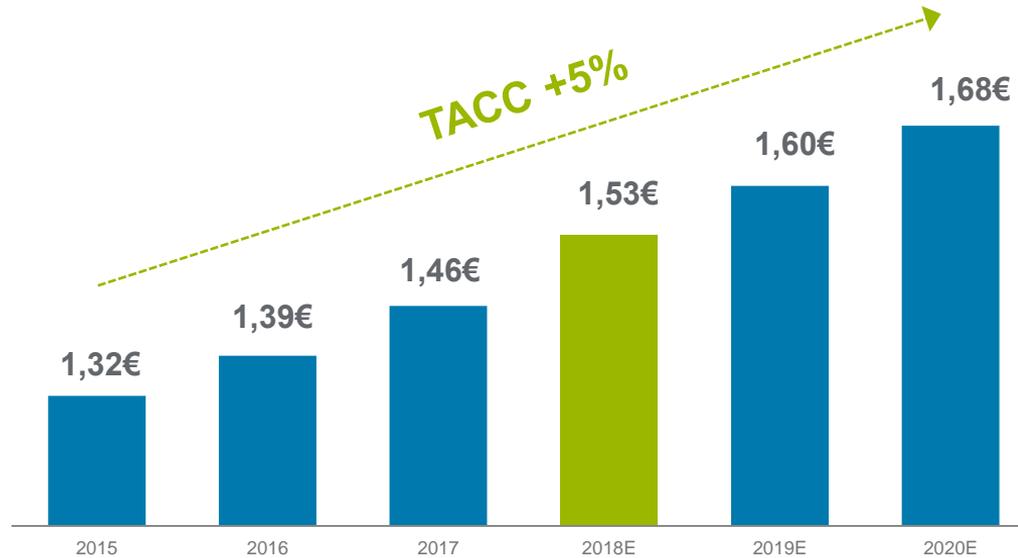
Nota: 1€ = 1.13USD

(\*) EBITDA 2016 ajustado por nuevo criterio de presentación que incluye la contribución de sociedades participadas dentro del Resultado Operativo.

# Remuneración al accionista



La fortaleza financiera de la compañía garantiza nuestro compromiso de crecimiento de dividendos +5% TACC 2016-2020



# Sostenibilidad – Dow Jones Sustainability Index 2018



Los resultados obtenidos en la última evaluación del Dow Jones Sustainability Index World (DJSI), índice de referencia a nivel mundial en materia de sostenibilidad, suponen el reconocimiento a la firme apuesta de la compañía por la sostenibilidad como uno de los cinco drivers de la Actualización Estratégica 2017-2020.



El **DJSI** ha seleccionado a 2.500 compañías y ha elegido las 320 más sostenibles para formar parte del mismo. Únicamente 15 de ellas son españolas.



Enagás ha conseguido mantenerse en el índice por **undécimo año consecutivo**, alcanzando el **liderazgo mundial en la industria Oil & Gas Storage & Transportation** con 85 puntos sobre 100.

Enagás es **líder en 11 de los 19 ámbitos analizados**:

## DIMENSIONES ENAGÁS LÍDER



Gestión de riesgos y crisis

Estrategia de cambio climático\*

Reporte ambiental \*

Política y sistemas de gestión ambiental \*

Eco-eficiencia

Derechos humanos

Desarrollo de capital humano

Atracción y retención del talento

Filantropía y acción social

Salud y seguridad

Impacto social en la comunidad



Dimensión  
Social



Dimensión  
Gobierno



Dimensión  
Ambiental

(\*) Dimensiones con máxima  
valoración (100)

# Gas for Climate



El consorcio Gas for Climate, en el que participa Enagás, ha presentado un plan de acción con el objetivo de fomentar el uso de gas renovable en las infraestructuras gasistas europeas



- ✓ Fijar **objetivos ambiciosos** para el consumo de **gas renovable** en el horizonte **2030**.
- ✓ Desarrollar una **normativa armonizada** que incentive la inversión en **gases renovables**.
- ✓ Fomentar acciones que **aceleren la reducción de los costes de producción** de gases renovables.
- ✓ **Reconocer el valor** que los gases renovables y las infraestructuras gasistas existentes aportan al sistema energético.
- ✓ Facilitar el **intercambio de gas renovable** entre países.

**Compromiso con la transición energética y la descarbonización de la red de gas en Europa**

# Contribución a transición energética y descarbonización



Las infraestructuras del Sistema Gasista están preparadas para el transporte de gases renovables sin requerir inversiones adicionales



**Enagás y Repsol acuerdan desarrollar una tecnología para producir hidrógeno renovable utilizando energía solar**

- ✓ La producción de hidrógeno renovable reducirá la huella de carbono en más de un 90% respecto a otros procesos convencionales para la obtención de este gas.
- ✓ Ambas compañías podrán incorporar a medio plazo este gas renovable en sus respectivos negocios.



**Enagás y Ferrovial han firmado un acuerdo para impulsar conjuntamente proyectos de biogás**

- ✓ El biogás generado en plantas de tratamiento de aguas residuales y de residuos sólidos gestionadas por Ferrovial, será depurado mediante un proceso tecnológico (upgrading) para convertirse en biometano.
- ✓ El biometano obtenido podrá ser inyectado directamente en la red de gasoductos, consumido por clientes industriales y utilizado como combustible alternativo sostenible de vehículos.

**Enagás apuesta por el desarrollo de energías renovables no eléctricas como nuevas soluciones energéticas claves en el proceso de descarbonización**

# Conclusiones



- ✓ Los resultados a 30 de septiembre están en línea con lo esperado y con los objetivos marcados en el ejercicio 2018
- ✓ La aportación al BDI de las sociedades participadas en los nuevos primeros meses del año asciende al 20,0%, superior al 12,9% registrado a 30 de septiembre de 2017
- ✓ Sólida generación de flujos de caja y continuación del desapalancamiento de la compañía
- ✓ Deuda neta a tipo fijo superior al 80%, sin vencimientos de deuda significativos hasta 2022
- ✓ La venta de Swedegas supondría una rentabilidad en términos de TIR después de impuestos superior al 10%
- ✓ La demanda de gas natural a 30 de septiembre de 2018 ha registrado un incremento +1,7%
- ✓ Desde el año 2018 en adelante, el Sistema gasista presentará superávit neto anual, por tanto no se genera nuevo déficit y se repaga deuda año a año
- ✓ Enagás es líder mundial del sector Oil & Gas Storage & Transportation en el índice Dow Jones Sustainability Index (DJSI)
- ✓ Fuerte compromiso con los objetivos de descarbonización y transición energética

# Sostenibilidad



Enagás mantiene su liderazgo en los principales índices de sostenibilidad, habiendo recibido las siguientes actualizaciones:



Enagás ha renovado su presencia por undécimo año consecutivo en el índice **Dow Jones Sustainability Index (DJSI)** y es líder mundial del sector Oil & Gas Storage & Transportation.



Enagás ha sido reconfirmada como constituyente del **Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe**.



Enagás se ha posicionado en el **puesto 11** del listado de las **100 Mejores Empresas para trabajar de Actualidad Económica**, la primera de entre las **compañías energéticas**.



Enagás se ha posicionado en el **Top 10 de compañías del Ibex 35** por su reporte ambiental y de **cambio climático** según **EcoAct**.



El **Informe Anual 2017** de Enagás entre los **25 mejores** según **Reportwatch** por su información sobre sostenibilidad y su versión digital.



Enagás ha sido incluida entre las **200 compañías** más avanzadas en **igualdad de género**, siendo la primera empresa española del ranking **Equileap**



Enagás ha renovado el **Sello de Excelencia Europea EFQM + 500** superando los **600 puntos EFQM**

# 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.