

Resultados: 1T2018

24 Abril 2018



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:

24 de Abril de 2018. 09.00 CET

Teléfono español:

+34 91 414 20 21 / Código Pin: 69590337#

Teléfonos inglés:

Tlf: +34 91 789 63 20 / Código Pin: 76907511#

Tlf: +44 (0) 203 367 94 60 / Código Pin: 76907511#

Hechos destacados del periodo

- ⌘ **Los resultados obtenidos en el primer trimestre de 2018 están en línea para alcanzar los objetivos del año.**
- ⌘ El **Beneficio después de impuestos** a 31 de marzo de 2018 ha alcanzado los **103,9 millones de euros**, lo que supone **un crecimiento del +1%** sin incluir el efecto contable derivado de la revalorización de GNL Quintero en el primer trimestre de 2017.
- ⌘ El **CFO (Cash Flow Operativo)**, acumulado a 31 de marzo de 2018, alcanzó **190,7 millones de euros**. Esta cifra es ligeramente inferior a la obtenida en el primer trimestre de 2017 por el efecto de calendarización del dividendo de TGP que será cobrado en el segundo trimestre de 2018. Este efecto ha sido parcialmente compensado por la mayor contribución del EBITDA y un menor pago de intereses del período.
- ⌘ Las **inversiones netas a 31 de marzo de 2018 han ascendido a 42,4 millones de euros**. La inversión más importante son 35,2 millones de euros en TAP. La inversión en España ascendió a 5,9 millones de euros.
- ⌘ El pasado 19 de abril, **el consorcio europeo formado por Snam (60%), Enagás (20%) y Fluxys (20%), ha sido seleccionado por la Agencia Griega de Privatización (Taiped) como "inversor preferente" para la compra del 66% de las acciones de DESFA**, el operador de la red de transporte de gas natural de Grecia. El consorcio presentó una oferta de 535 millones de euros para adquirir el 66% de DESFA, y ya ha comenzado las negociaciones con un grupo de bancos griegos e internacionales para obtener financiación sin recurso para los accionistas. De fructificar las negociaciones con los bancos, Enagás espera que dicha financiación alcance en torno al 60% del coste de su inversión.
- ⌘ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía a 31 de marzo de 2018 se sitúa en **4.791 millones de euros**, lo que supone **una reducción de 217 millones de euros** respecto a los 5.008 millones registrados a cierre del ejercicio 2017. Esta cantidad incluye 634 millones de euros asociados a la deuda neta contabilizada en GNL Quintero a 31 de marzo de 2018.
- ⌘ El **coste neto de la deuda stand alone** al finalizar el primer trimestre de 2018 se sitúa en **2,1%**. **Si consideramos el efecto de la consolidación de GNL Quintero, el coste financiero medio neto asciende a 2,7%**. El ratio de **FFO /Deuda Neta stand alone mejora** respecto al 16% registrado en el primer trimestre de 2017 y se sitúa a 31 de marzo de 2018 en **18,1%**.
- ⌘ La **demanda de gas natural** del mercado nacional alcanzó 101.577 GWh, un **+5,2%** superior a la alcanzada a 31 de marzo de 2017.
- ⌘ Enagás mantiene el liderazgo en los principales índices de sostenibilidad, durante el primer trimestre del ejercicio, Enagás ha recibido la calificación RobecoSam Gold Class como líder mundial de su sector en la última evaluación del Dow Jones Sustainability Index (DJSI) y ha sido reconfirmada como constituyente del Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe.
- ⌘ La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 22 de Marzo de 2018 aprobó el pago de un dividendo complementario de 0,876 euros brutos por acción con cargo al ejercicio 2017 que será abonado el próximo día 5 de Julio.

Principales magnitudes

Cuenta de Resultados

Ene-Marzo	1T2017	1T2018	Var %
(mill. €)	I.Global	I.Global	1T18-17
			I.Global
Ingresos totales	342,6	342,2	-0,1%
EBITDA	265,1	274,3	+3,5%
EBIT	177,6	172,4	-3,0%
Beneficio después de impuestos	156,3	103,9	-33,5%

Balance y ratios de apalancamiento

	I. Global	Stand Alone	I. Global
	dic-17	mar-18	mar-18
Deuda Neta (mill€)	5.008	4.157	4.791
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	4,4 x	4,2x	4,3x
FFO / Deuda Neta	17,4%	18,1%	17,6%
Coste neto de la deuda	2,7%	2,1%	2,7%

(1) EBITDA ajustado por dividendos obtenidos de las participadas

Cash Flow e Inversiones

Ene-Marzo	1T2017	1T2018	Var %
(mill. €)	I.Global	I.Global	1T18-17
			I.Global
Funds From Operations	238,2	207,5	-12,9%
Dividendos recibidos de participadas ⁽²⁾	29,1	10,2	-65,1%
Inversiones netas	264,1	42,4	-83,9%

(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)	1T2017 I.Global	1T2018 I.Global	Var % 2017/2018
Ingresos por actividades reguladas	278,7	269,6	-3,3%
Otros ingresos de explotación	63,9	72,6	+13,6%
Total ingresos	342,6	342,2	-0,1%
Gastos de personal	-32,8	-31,8	-3,0%
Otros gastos de explotación	-68,0	-61,7	-9,4%
Gastos Operativos	-100,8	-93,4	-7,3%
Rdo. Sociedades Participadas	23,3	25,5	+9,7%
EBITDA	265,1	274,3	+3,5%
Amortizaciones	-81,1	-96,3	+18,7%
PPA	-6,3	-5,7	-9,5%
EBIT	177,6	172,4	-3,0%
Resultado financiero	12,7	-33,6	+363,8%
Impuesto sociedades	-31,8	-30,1	-5,4%
Rdo. atribuido socios minoritarios	-2,3	-4,9	114,0%
Beneficio después de impuestos	156,3	103,9	-33,5%

Ingresos operativos

Los **ingresos totales a 31 de marzo de 2018 han alcanzado 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 con una mayor facturación no recurrente de ingresos no regulados.

Gastos operativos

Los **gastos operativos al finalizar el primer trimestre de 2018** alcanzaron los 93,4 millones de euros, inferiores a los -100,8 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone una **disminución del -7,3%**. Esta mejora operativa responde a la aplicación de políticas de eficiencia y control de gastos operativos y al efecto de una calendarización diferente respecto al primer trimestre de 2017.

EBITDA

El EBITDA a 31 de marzo de 2018 alcanzó los 274,3 millones de euros, superior a los 265,1 millones de euros obtenido en el primer trimestre de 2017, lo que supone un **aumento del +3,5%**.

Este buen comportamiento del EBITDA, responde a la mejor evolución operativa comentada anteriormente y la contribución al resultado de sociedades participadas.

En el primer trimestre del ejercicio 2018, el resultado de sociedades participadas alcanzó 25,5 millones de euros, superior a los 23,3 millones de euros obtenidos en el primer trimestre del ejercicio 2017, lo que supone un incremento +9,7%.

Resultado sociedades participadas	1T2017	1T2018	Var.
Contribución brownfield a EBITDA	23,7	26,3	+10,8%
Contribución greenfield a EBITDA	-0,4	-0,7	-66,1%
Contribución Sociedades Participadas a EBITDA	23,3	25,5	+9,7%
Amortización del PPA	-6,3	-5,7	-9,5%
Contribución a BDI	17,0	19,9	16,8%
Contribución a BDI (%)	10,9%	19,1%	

Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado han aumentado un +18,7% hasta alcanzar **96,3 millones de euros**, superior a los 81,1 millones de euros dotados en el primer trimestre de 2017. 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".

De esta forma, el **EBIT** a 31 de marzo de 2018 alcanzó **172,4 millones de euros**, un **-3,0%** inferior al alcanzado en el primer trimestre de 2017.

Resultado Financiero

El **resultado financiero** obtenido al finalizar el primer trimestre del año 2018 registra un **saldo negativo de 33,6 millones de euros**, frente al resultado financiero positivo registrado en el primer trimestre de 2017 de 12,7 millones de euros.

El resultado del primer trimestre de 2017 incluía los efectos contables derivados de la consolidación de GNL Quintero por importe de 52,4 millones de euros.

Excluido este efecto, el resultado financiero habría mejorado un 15,4% por el menor volumen de deuda y la mejora en el coste neto medio de la deuda del 2,7% (2,1% stand alone) registrado en el primer trimestre del 2018 al 2,8% (2,3% stand alone) en el ejercicio 2017.

Beneficio después de impuestos

El **beneficio después de impuestos a 31 de marzo de 2018 ha alcanzado los 103,9 millones de euros**, inferior al obtenido en el primer trimestre del ejercicio 2017, el cual incluía el efecto de la consolidación de GNL Quintero en 2017. **Sin tener en cuenta estos efectos contables**, el beneficio después de impuestos **ascendería un +1,0%**, en línea con el crecimiento esperado para el conjunto del año.

Fondos generados y Balance

Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	1T2017 IG	1T2018 IG
EBITDA	265,1	274,3
Resultado de sociedades participadas	-23,3	-25,5
Impuestos	0,3	-0,2
Intereses	-50,8	-42,6
Dividendos recibidos de participadas	29,1	10,2
Ajustes	17,8	-8,7
FUNDS FROM OPERATIONS (FFO)	238,2	207,5
Variación capital circulante operativo	-12,9	-16,8
OPERATING CASH FLOW (OCF)	225,3	190,7
Inversiones netas	-264,1	-42,4
Negocio internacional	-256,7	-36,5
Negocio en España	-7,4	-5,9
FREE CASH FLOW (FCF)	-38,7	148,3
Pago dividendos	0,0	0,0
Efecto variación de tipos de cambio	0,0	-8,1
DISCRETIONAL CASH FLOW (DCF)	-38,7	140,2
Flujos de financiación	-12,9	-45,8
Vencimiento de deuda a largo plazo	-241,2	-39,2
Emisiones de deuda largo plazo	0,0	0,0
Emisión/vencimientos de pólizas y ECPs	201,3	-6,6
Cobros/pagos instrumentos de patrimonio	0,0	0,0
Efecto cambio en el método de consolidación	243,1	0,0
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO	191,4	94,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	785,5	627,9
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	976,9	722,3

Balance de situación

<u>ACTIVO</u>	I.Global Dic. 2017	I.Global Mar. 2018
Activos no corrientes	8.428,9	8.307,5
Activos intangibles	929,9	894,5
<i>Fondo de comercio</i>	181,7	175,2
<i>Otros activos intangibles</i>	748,2	719,4
Propiedades de inversión	19,6	19,6
Propiedades, planta y equipo	5.501,4	5.371,6
Inversiones contabilizadas método de participación	1.022,1	1.012,2
Otros activos financieros no corrientes	936,0	987,4
Activos por impuestos diferidos	20,0	22,2
Activos corrientes	1.143,8	1.220,9
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	26,1
Existencias	23,8	24,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	478,9	439,8
Otros activos financieros corrientes	6,7	3,9
Otros activos corrientes	6,5	4,5
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	627,9	722,3
TOTAL GENERAL	9.572,6	9.528,4
PASIVO		
Patrimonio Neto	2.941,3	2.824,7
Fondos Propios	2.585,6	2.482,8
Capital suscrito	358,1	358,1
Reservas	1.880,0	2.024,3
Acciones y participaciones en acciones propias	-8,2	-8,2
Resultado del ejercicio	490,8	103,8
Dividendo activo a cuenta	-139,2	0,0
Otros instrumentos de patrimonio	4,2	4,7
Ajustes por cambio de valor	-13,3	-11,9
Intereses Minoritarios (socios externos)	369,0	353,8
Pasivos no corrientes	6.174,7	6.074,6
Provisiones no corrientes	178,4	179,7
Pasivos financieros no corrientes	5.468,8	5.342,0
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	1.429,2	1.368,6
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	4.000,7	3.955,9
<i>Proveedores de inmovilizado a l/p</i>	0,0	0,0
<i>Derivados</i>	32,8	11,5
<i>Otros pasivos financieros</i>	6,0	5,9
Deudas con empresas vínculos	0,0	0,0
Pasivos por impuestos diferidos	485,2	476,0
Otros pasivos no corrientes	42,3	76,8
Pasivos corrientes	456,6	629,2
Pasivos financieros corrientes	230,0	426,4
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	152,9	153,4
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	49,9	37,5
<i>Derivados</i>	13,0	12,4
<i>Otros pasivos financieros</i>	14,2	223,0
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	226,6	202,9
TOTAL GENERAL	9.572,6	9.528,4

Funds from Operations

El **FFO (Funds from Operations)** a 31 de marzo de 2018 asciende a 207,5 millones de euros. Esta cifra es un -12,9% inferior a la del mismo período de 2017 por el efecto de la calendarización de los dividendos cobrados en TGP, que ha sido parcialmente compensado por una mayor contribución EBITDA y el menor pago de intereses.

Inversiones

Las **inversiones netas al finalizar el primer trimestre de 2018** han ascendido a **42,4 millones de euros**. De esta cifra **5,9 millones de euros corresponde a la inversión en España y 36,5 millones de euros corresponden a inversión neta internacional**. En las inversiones internacionales destaca la inversión en TAP (Trans Adriatic Pipeline) por importe de 35,2 millones de euros.

El pasado 19 de Abril, el consorcio europeo formado por Snam, Enagás y Fluxys, socios también en el proyecto TAP, ha sido seleccionado por la Agencia Griega de Privatización (Taiped) como "inversor preferente" para la compra del 66% de las acciones de DESFA, el operador de la red de transporte de gas natural de Grecia. El cierre de la transacción se espera que tenga lugar en la segunda mitad del año, cuando se obtengan todas las aprobaciones por parte de las autoridades de la competencia y supondrá una inversión en torno a 45 millones de euros para Enagás.

Deuda Neta

Al final del primer trimestre del ejercicio, **la deuda neta stand alone se situó en 4.157 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, 634 millones de euros, la deuda neta consolidada asciende a 4.791 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018, inferior a los 5.008 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2017 y que supone una reducción de 217 millones de euros.

El ratio de endeudamiento de **Deuda Neta/EBITDA** ajustado por los dividendos de nuestras filiales al finalizar el **primer trimestre del año 2018 es de 4,3x, inferior al 5,5x registrado en el primer trimestre de 2017**.

El ratio de apalancamiento **FFO/Deuda Neta** registrado en el primer trimestre 2018 se situó en 17,6%, superior al 14,2% registrado en el primer trimestre de 2017.

A 31 de marzo de 2018, el 23% es deuda institucional, el 67% fue emitida en mercados de capitales y el 10% restante corresponde a banca comercial. El 76% de la deuda contabilizada está emitida en euros, un 22% en USD y un 2% 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 **S&P y Fitch**, en su revisión anual 2017, han reafirmado el rating de Enagás en **A-**.

MAGNITUDES FÍSICAS

Demanda

La demanda nacional de gas natural a cierre del primer trimestre de 2018 creció un +5,2% con respecto a 2017, hasta alcanzar los 101,6 TWh.

La demanda industrial de gas natural, que ha representado cerca del 60% del total de la demanda en el primer trimestre del 2018, ha registrado un incremento del 3,8%, respecto al primer trimestre de 2017, lo que pone de manifiesto la positiva evolución de la economía española.

La demanda de gas natural para generación de electricidad ha disminuido un -2,9% por mayor generación de electricidad con fuentes renovables.

El consumo de gas natural en hogares, comercios y pymes ha aumentado respecto al primer trimestre de 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 2017, 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 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 ha renovado su presencia en el índice Euronext Vigeo Europe 120 en 2017.</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. En 2017 ha mantenido su posición de liderazgo con una calificación de A-. Además desde 2015 participa 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 posee el "Distintivo de Igualdad en la Empresa" desde 2010 que otorga el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad.</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 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 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 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>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 es miembro del índice STOXX Global ESG Leaders indices desde 2011.</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