



Resultados: 1T 2017

25 Abril 2017

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:
25 de abril de 2017. 09.00 CET

Teléfono español:
+34 91 114 00 97

Teléfonos inglés:
+44 (0) 203 009 2454
+34 91 790 08 60

www.enagas.es

Hechos destacados del periodo

- ⌘ 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”). **La participación de Enagás en GNL Quintero a 31 de marzo de 2017 era del 60,4%.**
- ⌘ El **Beneficio después de impuestos** a 31 de marzo de 2017 se ha **incrementado un +54,4% respecto a la misma fecha del 2016**, hasta alcanzar los 156,3 millones de euros. Sin tener en cuenta los **efectos contables derivados de la consolidación de GNL Quintero por importe de 53,5 millones de euros**, el crecimiento del **BDI “stand alone”** respecto al primer trimestre de 2016 **ascendería a 1,6%.**
- ⌘ La **contribución de sociedades participadas al Beneficio después de impuestos stand alone** a 31 de marzo de 2017 ha sido del **22%**, superior al 17% registrado en el mismo periodo del año anterior.
- ⌘ El **FFO (Funds from Operations)** al final del primer trimestre de 2017 ha aumentado hasta los **238,2 millones de euros, un +22,4% superior al generado en el mismo periodo del ejercicio 2016** por el mayor cobro de dividendos de nuestras filiales, 29,1 millones de euros frente a los 8,4 millones del primer trimestre de 2016, **y por el efecto de la consolidación global de Quintero desde el 1 de enero de 2017.** En términos “stand alone” el FFO habría aumentado un 15,4%.
- ⌘ Las **inversiones** netas a 31 de marzo de 2017 han ascendido a **264,1 millones de euros. Las partidas más importantes que se incluyen son la salida de caja por el pago de las garantías aportadas en Gasoducto del Sur Peruano por importe** de 213 millones de euros y 42,4 millones de euros de inversión en curso en TAP (Trans Adriatic Pipeline)
- ⌘ El **endeudamiento financiero neto** de la Compañía **stand alone** al finalizar el primer trimestre de 2017 asciende a **4.913 millones de euros, lo que supone un ratio de FFO (12 últimos meses)/Deuda Neta del 16%.** Incluyendo la deuda neta de GNL Quintero (765 millones de euros), la deuda neta se sitúa en 5.678 millones de euros.
- ⌘ El **coste financiero medio neto stand alone** se situó en el **2,3%.** Si consideramos el efecto de la consolidación de GNL Quintero el **coste financiero medio neto asciende a 2,8%.**
- ⌘ La **demanda de gas natural** del mercado nacional alcanzó 96.499 GWh, un **+8,4%** superior a la alcanzada a 31 de marzo de 2016.
- ⌘ El pasado 11 de abril, Enagás comunicó la **venta de un 15% de su participación en GNL Quintero.** En el hecho relevante se indicó que Enagas Chile sigue manteniendo el control y **continúa consolidando globalmente la participación en GNLQ con una participación indirecta del 45,4%**, así como que se producirá una **entrada neta de caja para el grupo Enagas de 150 millones de dólares.**

Principales magnitudes

Cuenta de Resultados

Ene-Marzo (mill €)	1T2016	Stand alone 1T2017	Integración Global 1T2017	Var % Stand Alone 2017/2016	Var % I. Global 2017/2016
Ingresos totales	298,8	295,5	342,6	-1,1%	14,7%
EBITDA	206,9	202,7	241,8	-2,0%	16,9%
EBIT	138,1	136,3	160,6	-1,3%	16,3%
Resultado por puesta en equivalencia	17,4	22,3	17,0	27,9%	-2,3%
Beneficio después de impuestos	101,2	102,8	156,3	1,6%	54,4%

Balance y ratios de apalancamiento

	2016 Diciembre	Stand Alone mar-17	I. Global mar-17
Total Activo (mill€)	9.248,0	9.139,1	10.763,8
Deuda Neta (mill€)	5.089	4.913	5.678
Fondos Propios (mill€)	2.373,7	2.278,0	2.331,5
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	5,2x	5,0x	5,5x
FFO / Deuda Neta	15%	16,0%	14,1%
Coste neto de la deuda	2,4%	2,3%	2,8%

(1) EBITDA ajustado por dividendos obtenidos de las participadas

Cash Flow e Inversiones

Ene-Marzo (mil €)	1T 2016	Stand Alone 1T2017	Integra. Global 1T2017	Var % Stand Alone 2017/2016	Var % I. Global 2017/2016
Funds From Operations	194,5	224,5	238,2	15,4%	22,4%
Dividendos recibidos de participadas ⁽²⁾	8,4	29,1	29,1	247,8%	247,8%
Inversiones	73,9	263,7	264,6	256,8%	258,1%

(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.
[http://www.enagas.es/enagas/es/AccionistasElInversores/InformacionEconomicoFinanciera/Medidas_Alternativas_de_Rendimiento_\(APM\)](http://www.enagas.es/enagas/es/AccionistasElInversores/InformacionEconomicoFinanciera/Medidas_Alternativas_de_Rendimiento_(APM))

Evolución de Resultados

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de euros (cifras no auditadas)	1T 2016	1T 2017 Stand Alone	1T 2017 Quintero	2017 Integración Global	Var % 2017 Stand Alone/2016	Var % 2017 IG/2016
Ingresos por actividades reguladas	283,7	278,7	0,0	278,7	-1,8%	-1,8%
Otros ingresos de explotación	15,1	16,8	47,1	63,9	11,2%	323,3%
Total ingresos	298,8	295,5	47,1	342,6	-1,1%	14,7%
Gastos de personal	-26,5	-30,6	-2,1	-32,8	15,5%	23,6%
Otros gastos de explotación	-65,4	-62,1	-5,9	-68,1	-5,0%	4,1%
Gastos Operativos	-91,9	-92,8	-8,0	-100,8	1,0%	9,7%
EBITDA	206,9	202,7	39,1	241,8	-2,0%	16,9%
Amortizaciones	-68,8	-66,4	-14,7	-81,1	-3,4%	18,0%
EBIT	138,1	136,3	24,4	160,6	-1,3%	16,3%
Resultado financiero	-24,8	-27,0	39,7	12,7	8,9%	-151,4%
BAI	113,4	109,3	64,1	173,4	-3,6%	52,9%
Impuesto sociedades	-29,3	-28,5	-3,3	-31,8	-2,7%	8,5%
Rdo. atribuido socios minoritarios	-0,2	-0,2	-2,0	-2,3	0,0%	1.050,0%
Puesta en equivalencia	17,4	22,3	-5,2	17,0	27,9%	-2,3%
Beneficio después de impuestos	101,2	102,8	53,5	156,3	1,6%	54,4%

Ingresos operativos

Los ingresos totales a 31 de marzo de 2017 han alcanzado los 342,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +14,7% respecto a los obtenidos a 31 de marzo de 2016. En términos stand alone, sin la integración global de GNL Quintero que incorpora 47,1 millones de euros, los ingresos disminuyen un -1,1% respecto al primer trimestre del ejercicio 2016.

Gastos Operativos

Los gastos operativos al finalizar el trimestre alcanzaron los 100,8 millones de euros, que incluyen 8 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 marzo de 2016.

El **EBITDA** obtenido en el primer trimestre de 2017 ha alcanzado 241,8 millones de euros, un **+16,9% superior** al reportado en el mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente por la consolidación global de **GNL Quintero, que aporta 39,1 millones de euros**. Sin tener en cuenta el EBITDA de GNL Quintero, dicha partida registraría una disminución del -2,0%.

Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las dotaciones para amortizaciones del inmovilizado han aumentado un +18,0% hasta alcanzar **81,1 millones de euros**. Cabe destacar que la cifra de amortización incluye 14,7 millones de euros correspondientes a la consolidación de GNL Quintero.

De esta forma, el **EBIT** a 31 de marzo de 2017 alcanzó **160,6 millones de euros**, un **+16,3%** superior al alcanzado en la misma fecha del ejercicio 2016.

Resultado Financiero

El **resultado financiero** obtenido en el primer trimestre del ejercicio registra un **saldo positivo de +12,7 millones de euros**. Cabe destacar que en el resultado financiero por integración global del primer trimestre del año se incluye 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.

A modo de comparación con el primer trimestre del ejercicio 2017, excluyendo estos efectos, el resultado financiero *stand alone* habría alcanzado -27 millones de euros, superior a los -24,8 millones de euros registrados en el primer trimestre del ejercicio 2016.

Resultado por puesta en equivalencia

La contribución de las sociedades participadas por puesta en equivalencia ha alcanzado 17,0 millones de euros, cifra similar a los 17,4 millones de euros registrados en el primer trimestre del ejercicio 2016, pero sin incluir la aportación de GNL Quintero ya que contribuye por consolidación global.

En términos stand alone, la contribución de las sociedades participadas al Beneficio después de Impuestos supone un 21,6%

Beneficio después de impuestos

El **beneficio después de impuestos del Grupo Enagás** ascendió a **156,3 millones de euros**, lo que implica un **crecimiento del 54,4%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Sin tener en cuenta los efectos contables derivados de la consolidación de GNL Quintero por importe de 53,5 millones de euros, el crecimiento del BDI stand alone ascendería a 1,6%.

Fondos generados y Balance

Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	Ene-Mar 2016	Stand alone 1T2017	I.Global 1T2017
EBITDA	206,9	202,7	241,8
Impuestos	-0,3	-0,3	0,3
Intereses	-23,6	-26,6	-50,8
Dividendos recibidos de participadas	8,4	29,1	29,1
Ajustes	3,2	19,0	17,8
FUNDS FROM OPERATION (FFO)	194,5	224,5	238,2
Variación capital circulante operativo	-38,6	-7,5	-12,9
Deudores y otras cuentas a cobrar	-6,5	15,8	17,4
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-32,2	-23,3	-30,3
OPERATING CASH FLOW (OCF)	155,9	217,0	225,3
Inversiones netas	-71,9	-263,1	-264,1
Negocio internacional	-61,4	-43,3	-44,3
Negocio en España	-11,7	-7,4	-7,4
Otros activos financieros	0,0	-213,0	-213,0
Cobro desinversiones	1,2	0,6	0,6
FREE CASH FLOW (FCF)	84,0	-46,0	-38,7
Pago dividendos	0,0	0,0	0,0
DISCRETIONAL CASH FLOW (DCF)	84,0	-46,0	-38,7
Vencimiento de deuda emitida a largo plazo	-10,0	-214,2	-214,2
Necesidades de financiación totales antes de revolving	74,0	-260,3	-253,0
Vencimiento de deuda emitida a corto plazo	-258,6	-1.789,2	-1.789,2
Necesidades de financiación totales	-184,6	-2.049,4	-2.042,1
Emisiones de deuda largo plazo	0,0	0,0	0,0
Emisiones de deuda corto plazo	355,6	1.990,5	1.990,5
Flujos netos de financiación	87,0	-12,9	-12,9
Cobros/pagos instrumentos de patrimonio	0,0	0,0	0,0
Efecto cambio en el método de consolidación	0,0	0,0	243,1
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO	171,0	-59,0	191,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	224,6	785,5	785,5
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	395,6	726,5	976,9

Balance de situación

<u>ACTIVO</u>	<u>Dic. 2016</u>	<u>Stand alone Mar. 2017</u>	<u>Int. Global Mar.2017</u>
Activos no corrientes	7.961,0	7.940,7	9.294,7
Activos intangibles	76,4	72,5	1.084,2
<i>Fondo de comercio</i>	25,8	25,8	219,7
<i>Otros activos intangibles</i>	50,6	46,7	864,4
Propiedades de inversión	24,9	24,9	24,9
Propiedades, planta y equipo	5.002,9	4.945,9	5.798,0
Inversiones contabilizadas método de participación	1.871,0	1.851,1	1.309,3
Otros activos financieros no corrientes	916,2	973,7	975,1
Activos por impuestos diferidos	69,6	72,6	103,3
Activos corrientes	1.287,0	1.198,3	1.469,1
Existencias	18,2	18,5	25,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	474,3	446,9	460,1
Otros activos financieros corrientes	4,8	3,6	3,6
Otros activos corrientes	4,2	2,8	2,8
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	785,5	726,5	976,9
TOTAL GENERAL	9.248,0	9.139,1	10.763,8
PASIVO			
Patrimonio Neto	2.462,9	2.365,5	2.650,7
Fondos Propios	2.373,7	2.278,0	2.331,5
Capital suscrito	358,1	358,1	358,1
Reservas	1.737,2	1.822,7	1.822,7
Resultado del ejercicio	417,2	102,8	156,3
Dividendo activo a cuenta	-132,6	0,0	0,0
Acciones y participaciones en acciones propias	-8,2	-8,2	-8,2
Otros instrumentos de patrimonio	2,0	2,7	2,7
Ajustes por cambio de valor	74,6	70,5	48,0
Intereses Minoritarios (socios externos)	14,7	15,0	271,1
Pasivos no corrientes	5.416,8	5.149,3	6.471,2
Provisiones no corrientes	184,4	188,2	188,2
Pasivos financieros no corrientes	4.888,7	4.622,5	5.632,7
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	1.657,3	1.382,2	1.382,2
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	3.106,8	3.119,8	4.127,5
<i>Proveedores de inmovilizado a l/p</i>	0,1	0,7	0,7
<i>Derivados</i>	103,0	98,8	98,8
<i>Otros pasivos financieros</i>	21,6	21,6	24,1
<i>Deudas con empresas vínculos</i>	0,0	-0,7	-0,7
Pasivos por impuestos diferidos	297,5	292,4	604,1
Otros pasivos no corrientes	46,2	46,2	46,2
Pasivos corrientes	1.368,2	1.626,3	1.641,9
Pasivos financieros corrientes	1.194,2	1.433,7	1.441,7
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	399,4	655,8	655,8
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	505,0	508,2	516,2
<i>Derivados</i>	17,3	16,0	16,0
<i>Otros pasivos financieros</i>	272,5	253,7	253,7
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	174,0	192,6	200,2
TOTAL GENERAL	9.248,0	9.139,1	10.763,8

Funds from Operations

El **FFO (Funds from Operations)** al final del trimestre ha aumentado hasta los 238,2 millones de euros. Esta cifra es un +22,4% superior a la del mismo periodo del ejercicio 2016 debido al mayor importe de dividendos de nuestras filiales y por el efecto de la consolidación global de GNL Quintero desde el 1 de enero de 2017.

Inversiones

Las **inversiones neta a 31 de marzo de 2017** han ascendido a **264,1 millones de euros**. De esta cifra, 7,4 millones de euros corresponde a la inversión en España y 256,7 millones de euros correspondieron a inversión internacional en curso, donde destaca la inversión en TAP (Trans Adriatic Pipeline) por importe de 42,4 millones de euros y el pago de las garantías asociadas a GSP (Gasoducto del Sur Peruano) por 213 millones de euros.

Deuda Neta

La deuda neta stand alone ascendió a 4.913 millones de euros. Incluyendo la deuda neta de GNL Quintero (765 millones de euros), **la deuda neta del Grupo Enagás se situó a 31 de marzo de 2017 en 5.678 millones de euros**.

Cabe destacar que la deuda neta al final del ejercicio 2016 ya 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 de 5,0x y un ratio de FFO/Deuda Neta del 16,0%**.

Cabe destacar que los ratios de apalancamiento que incluyen GNL Quintero por integración global (Deuda Neta/EBITDA ajustado: 5,5x y FFO/Deuda Neta 14,1%) están infravalorados, ya que se ha consolidado un trimestre de FFO y EBITDA y el 100% de la deuda de GNL Quintero.

A 31 de marzo de 2017, el 76% de la deuda financiera stand alone se encontraba emitida en euros, un 23% en USD y un 1% en coronas suecas. Adicionalmente, el 23% es deuda institucional, el 64% emitida en los mercados de capitales y el 13% restante corresponde a banca comercial.

A 31 de marzo de 2017, **más del 80% de la deuda neta** de Enagás se encuentra a **tipo fijo** y el coste neto medio stand alone, sin tener en cuenta el coste de la deuda de Quintero, se situó en el **2,3%**, similar al registrado en el mismo periodo de 2016. Si consideramos el efecto de la consolidación de GNL Quintero el coste financiero medio neto ascendería a 2,8%

MAGNITUDES FÍSICAS

Demanda

La demanda nacional de gas natural a 31 de marzo de 2017 ha crecido un +8,4% con respecto a la misma fecha de 2016.

La demanda convencional se mantiene fuerte y ha crecido un +7,2% respecto al primer trimestre del ejercicio 2016. Por un lado, el sector doméstico/comercial ha aumentado debido a unas temperaturas ligeramente más frías que en el primer trimestre de 2016, mientras la demanda industrial aumentó más de 4TW en el trimestre, debido principalmente al aumento de la cogeneración y a la incorporación de nuevos clientes.

En cuanto a la demanda de gas para el sector eléctrico, en el primer trimestre del año ha aumentado un 16,5%, influenciada por dos factores; una menor generación hidráulica y menor generación eólica que la registrada en los tres primeros meses de 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) 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. Además, en la revisión de 2016, ha sido identificado como líder del sector Gas utilities y Gold Class.</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 la primera empresa española, líder mundial del sector Gas Utilities y ocupa el puesto 10 en el índice Global 100 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 2016, Enagás ha entrado en la "Climate A List" que incluye a las 193 empresas más destacadas en su desempeño contra el cambio climático. Además desde 2014 participa en CDP Supply Chain y desde 2015 en CDP Water.</p>
	<p>Enagás dispone del certificado de Empresa Familiarmente Responsable (efr), desde 2007, manteniendo el nivel "B+ Proactiva".</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 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 los índices Euronext Vigeo World 120 y Euronext Vigeo Europe 120 en 2016.</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