

País **ESPAÑA**

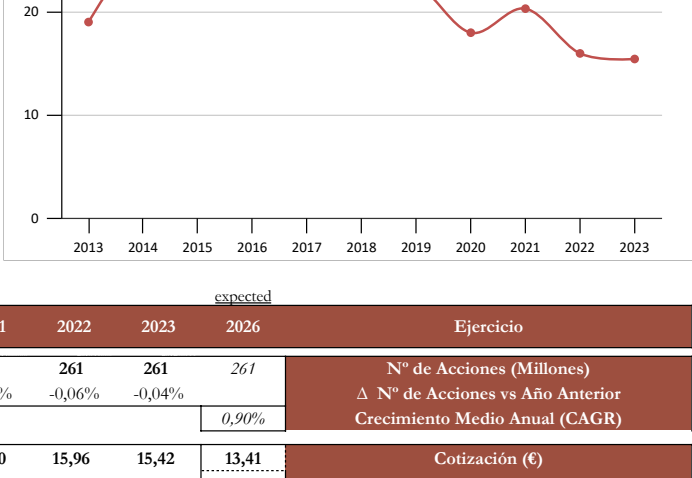
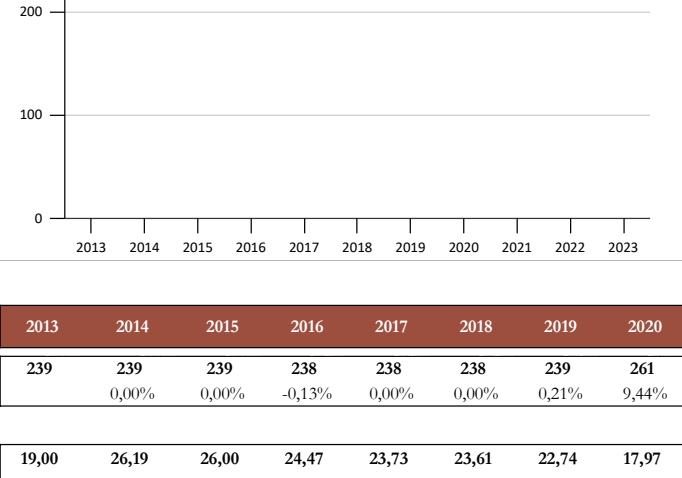
Ticker **ENG**

Ultimo Ejercicio **2023**

Fecha del Informe **2024-03-20**

Fecha Cierre Año Fiscal **31/12**

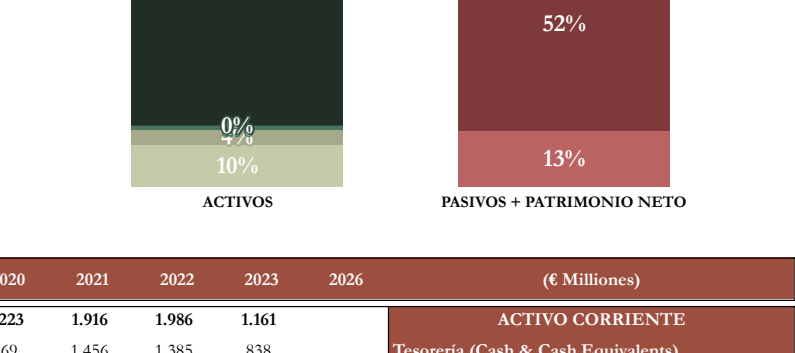
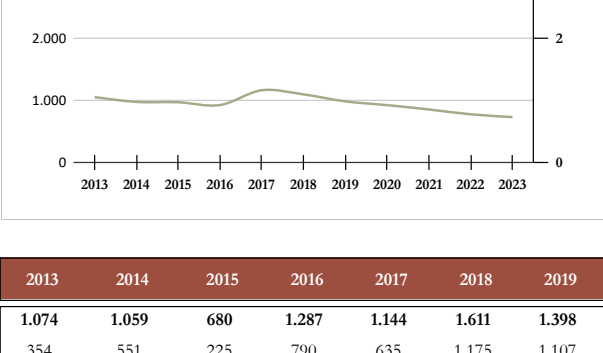
Enagás, S.A.



2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	Ejercicio
239	239	239	238	238	238	239	261	261	261	261	267	Nº de Acciones (Millones) Δ Nº de Acciones vs Año Anterior Crecimiento Medio Anual (CAGR)
0,00%	0,00%	-0,13%	0,00%	0,00%	0,21%	9,44%	0,00%	-0,06%	-0,04%	0,90%		
19,00	26,19	26,00	24,47	23,73	23,61	22,74	17,97	20,30	15,96	15,42	13,41	
4,536	6,252	6,207	5,834	5,658	5,629	5,433	4,699	5,308	4,171	4,028	3,503	Cotización (€) Capitalización (Millones €)

RECOMPRAS DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras	1
-----------	---



2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	(€ Milliones)
1.074	1.059	680	1.287	1.144	1.611	1.398	1.223	1.916	1.986	1.161		ACTIVO CORRIENTE
354	551	225	790	635	1.175	1.107	869	1.456	1.385	838		Tesorería (Cash & Cash Equivalents)
15	16	17	18	24	25	20	21	26	35	55		Inventarios (Stock)
705	492	438	478	485	411	271	333	434	565	268		Otros Activos
6.137	6.653	7.072	7.961	8.429	7.916	7.446	7.786	7.957	7.413	7.347		ACTIVO NO CORRIENTE
36	18	26	26	182	188	26	23	23	18	18		Fondo de Comercio (Goodwill)
62	60	54	51	748	756	48	51	63	66	66		Otros Intangibles
1%	1%	1%	1%	10%	10%	1%	1%	1%	1%	1%		% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO
7.211	7.712	7.752	9.248	9.573	9.526	8.844	9.009	9.874	9.399	8.507		TOTAL ACTIVO
751	1.179	644	1.368	457	576	470	585	1.472	1.762	1.119		PASIVO CORRIENTE
488	930	385	904	230	364	164	214	895	891	504		Deuda Financiera a Corto Plazo
263	249	259	464	227	211	306	371	577	871	615		Otros Pasivos Corrientes
4.334	4.287	4.731	5.431	6.544	5.911	5.205	5.417	5.300	4.418	4.389		PASIVO NO CORRIENTE
5.085	5.466	5.375	6.800	7.000	6.487	5.675	6.002	6.772	6.180	5.508		Deuda Financiera a Largo Plazo
2.125	2.246	2.377	2.448	2.572	3.039	3.169	3.007	3.102	3.218	3.000		TOTAL PASIVO
1.477	1.578	1.674	1.737	1.880	2.006	2.052	2.074	2.080	2.037	1.962		TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)
14	14	14	15	369	374	16	17	16	16	16		Reservas
29%	29%	31%	26%	27%	32%	36%	33%	31%	34%	35%		Intereses Minoritarios
1,43	0,90	1,06	0,94	2,50	2,80	2,97	2,09	1,30	1,13	1,04		AUTONOMÍA FINANCIERA
0,47	0,47	0,35	0,58	1,39	2,04	2,35	1,48	0,99	0,79	0,75		RATIO DE LIQUEDEZ
3,739	4,041	4,242	4,878	5,025	4,306	3,388	3,943	3,804	3,042	3,645		CASH RATIO
15%	22%	12%	74%	73%	68%	64%	67%	69%	66%	65%		Deuda Neta
3,55	4,14	4,37	5,27	4,32	3,92	3,44	4,27	4,45	3,92	4,99		Ratio de Deuda
												Cantidad de la Deuda
												DEUDA NETA/EBITDA

BALANCE - PUNTUACIÓN

Intangibles	3
-------------	---

Deuda Neta	0
------------	---

Líquidez	1
----------	---

Reservas	3
----------	---

Autonomía Financiera	4
----------------------	---

CUENTA DE RESULTADOS

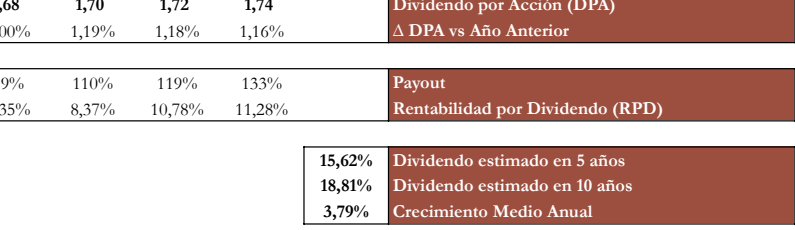
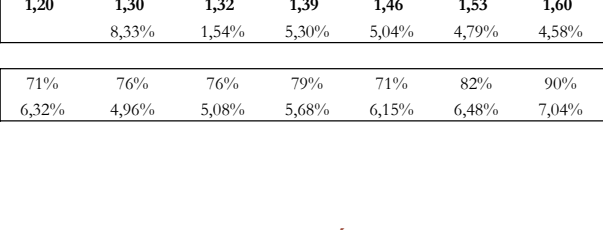
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	(€ Milliones)
1.279	1.206	1.196	1.188	1.360	1.295	1.153	1.054	976	957	920		Ventas
	-5,7%	-0,8%	-0,7%	14,5%	-4,8%	-10,9%	-8,6%	-7,4%	-1,9%	-3,9%		Δ Ventas vs Año Anterior
												Crecimiento Medio Anual
1.053	976	970	925	1.164	1.097	984	923	854	775	730		EBITDA
669	495	602	611	732	691	657	615	583	478	457		EBIT
565	495	557	538	631	586	540	547	500	526	421		EBT
403	407	413	417	491	443	423	444	404	376	343		Beneficio Neto
52%	41%	50%	51%	54%	53%	57%	58%	60%	50%	50%		Margen Operativo
32%	34%	34%	35%	36%	37%	37%	42%	41%	39%	37%		Margen Neto
6%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	4%	4%	4%		ROA
17%	18%	17%	17%	19%	15%	13%	15%	13%	12%	11%		ROE
11%	8%	9%	8%	10%	9%	10%	9%	8%	8%	7%		ROCE

CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas	0
--------	---

Margen Neto	4
-------------	---

ROE/ROCE/ROA	1
--------------	---

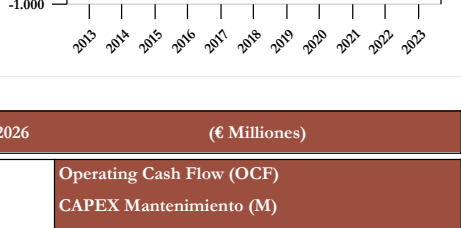
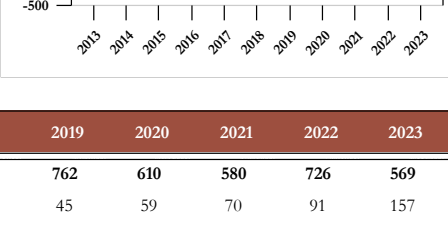
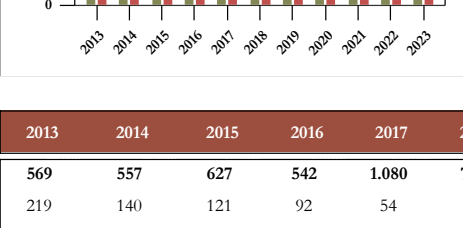


DIVIDENDO

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	€
1,69	1,70	1,73	1,75	2,06	1,86	1,77	1,70	1,54	1,44	1,31		Beneficio por Acción (BPA)
	0,6%	1,8%	1,2%	17,7%	-9,7%	-4,8%	-4,0%	-9,4%	-6,5%	-9,0%		Δ BPA vs Año Anterior
												Crecimiento Medio Anual
1,20	1,30	1,32	1,39	1,46	1,53	1,60	1,68	1,70	1,72	1,74		Dividendo por Acción (DPA)
	8,33%	1,54%	5,30%	5,04%	4,79%	4,58%	5,00%	1,19%	1,18%	1,16%		Δ DPA vs Año Anterior
71%	76%	76%	79%	71%	82%	90%	99%	110%	119%	133%		Payout
6,32%	4,96%	5,08%	5,68%	6,15%	6,48%	7,04%	9,35%	8,37%	10,78%	11,28%		Rentabilidad por Dividendo (RPD)

												15,62%	Dividendo estimado en 5 años
												18,81%	Dividendo estimado en 10 años
												3,79%	Crecimiento Medio Anual

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

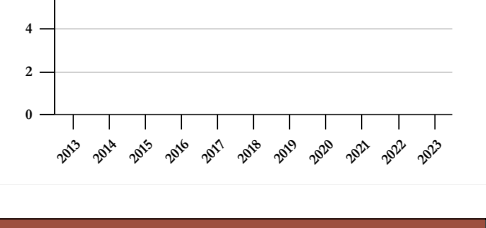
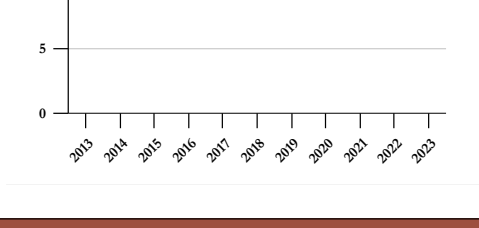
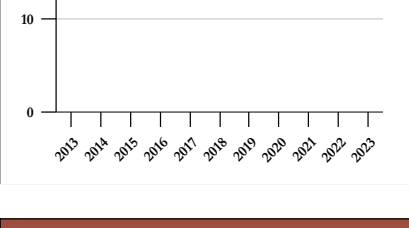


2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	(€ Milliones)
569	557	627	542	1.080	794	762	610	580	726	569		Operating Cash Flow (OCF)
219	140	121	92	54	42	45	59	70	91	157		CAPEX Mantenimiento (M)
469	671	525	900	95	-	288	695	838	28	75		CAPEX Mantenimiento + Inversión (M+I)
464	637	484	814	216	-	353	587	742	-	670		CAPEX Total (M+I+O)
350	416	506	450	1.025	752	717	551	510	635	412		Free Cash Flow (FCF M)
100	-115	102	-358	985	1.082	67	-229	552	651	504		Free Cash Flow (FCF M+I)
105	-80	143	-271	864	1.146	175	-132	681	1.396	487		Free Cash Flow (FCF M+I+O)
284	307	313	322	354	377	372	428	444	447	452		Dividendos (DIV)
342	315	290	272	319	309	275	270	263	264	273		Depreciaciones / Amortizaciones

CASH FLOW - PUNTUACIÓN

Cash Flow	0
-----------	---

ANÁLISIS - VALORACIÓN



2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2026	
11,2	15,4	15,0	14,0	11,5	12,7	12,8	10,6	13,2	11,1	11,8		PER (Fin de Año Fiscal)
7,9	10,6	10,8	11,6	9,2	9,1	9,0	9,4	10,7	9,3	10,5		EV/EBITDA (Fin de Año Fiscal)
20,53	27,17	28,48	27,75	26,72	25,71	27,08	26,04	20,95	22,11	18,52		Precio Max. (€)
16,39	18,70	23,46	22,84	22,41	20,28	19,12	16,00	17,09	14,46	15,27		Precio Min. (€)
18,46	22,94	25,97	25,30	24,57	23,00	23,10	21,02	19,02	18,29	16,90		PrecioMed. (€)
10,9	13,5	15,0	14,5	11,9	12,4	13,1	12,4	12,4	12,7	12,9		PER Med.
7,51	11,0	13,6	13,1	10,9	10,8	9,4	11,1	11,1	10,0	11,7		PER Min.
7,651	8,505	9,843	10,324	10,368	9,141	7,957	8,127	8,273	6,821	7,634		EV Min.
8,146	9,516	10,442	10,909	10,882	9,788	8,908	9,440	8,778	7,821	8,059		EV Med.
7,3	8,7	10,1	11,2	8,9	8,3	8,1	8,8	9,7	8,8	10,5		EV/EBITDA Min.
7,7	9,8	10,8	11,8	9,3	8,9	9,1	10,2	10,3	10,1	11,0		EV/EBITDA Med.

2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
527	538	548	559	570	582	594	605	618	630	642		FCF Previsto (€)
7,9	493	462	432	404	378	354	331	310	290	271	280	FCF Descuento (€)

VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

Años a tener en cuenta

Añadir los 5 años más recientes, que no tengan un PER o EV/EBITDA irregulares

Si los hay, borrarlos

2019	2020	2021	2022	2023
------	------	------	------	------

Por PER Min. Last 5Y	€13,46
Por EV/EBITDA Min. Last 5Y	-€0,02
Por Soporte Lejano	€16,00
Completar con el 2º soporte más cercano al precio actual	

