



Actualización estratégica y perspectiva 2019-2023

12 Marzo 2019

Índice

1. Foco estratégico 2019-2023

- El gas natural, protagonista en la transición ecológica
- Foco estratégico: áreas de crecimiento 2019-2023

2. Acuerdo estratégico Blackstone, GIC y Enagás

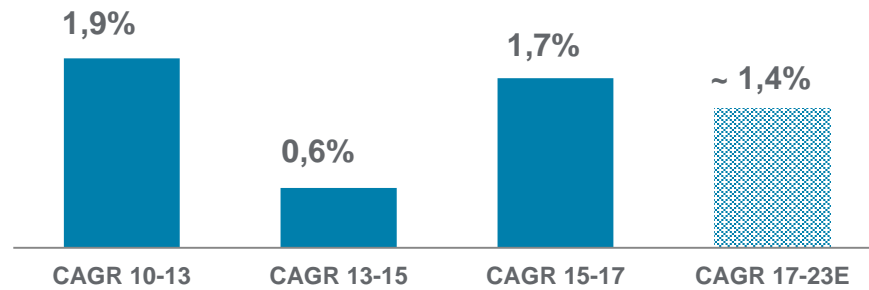
3. Perspectiva 2019-2023

4. Sostenibilidad

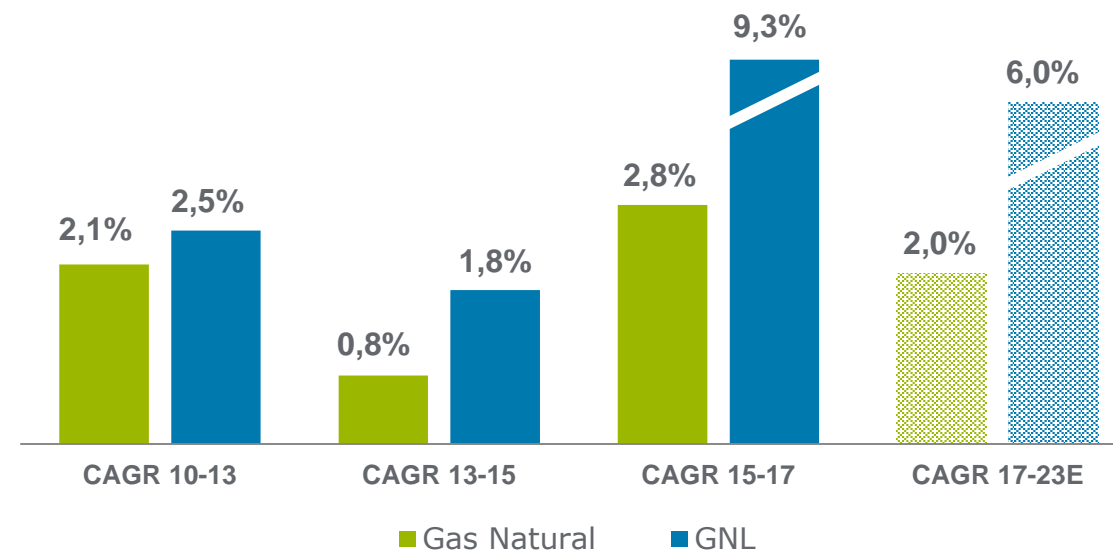
5. Conclusiones

El gas natural, protagonista en la transición ecológica global

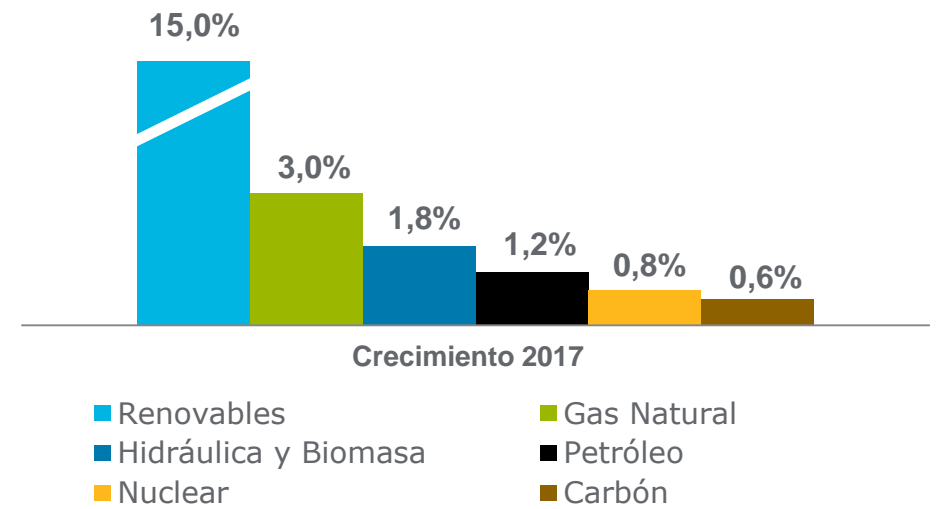
Demanda mundial de energía primaria (2010-2023)



Demanda mundial de gas y GNL (2010-2023)



Demanda mundial por fuente (2017)



Fuente: Elaboración propia basada en datos de IHS y EIA

Nota: Renovables: Eólica, solar, geotérmica, marina

Las renovables (mayor tasa de crecimiento, gracias a políticas de fomento y reducción de costes) y el gas natural (mayor crecimiento absoluto, gracias a políticas ambientales y abundancia de recursos competitivos), especialmente vía GNL, lideran la transición hacia un mix energético bajo en carbono

Foco estratégico 2019-2023: áreas de crecimiento

De cara a liderar el futuro, nuestra estrategia se focaliza en tres áreas de crecimiento

Nuevos negocios

Nuevos negocios asociados a nuestros activos y know-how en gestión de redes con foco en nuestro principal mercado doméstico

- Promoción de gases renovables bajo una lógica de economía circular y como contribución a la descarbonización de la cadena de gas natural:
 - Biometano (a corto y medio plazo)
 - Hidrógeno (a largo plazo)

Core business

Negocios tradicionales de Enagás de construcción, operación y gestión de infraestructuras gasistas, con foco regional

- Desarrollo de infraestructuras en mercados dinámicos con creciente penetración del gas natural en un mix más limpio y sostenible.
- Posicionamiento regional y a través de nuestras filiales:
 - Contribuir al incremento y redireccionamiento de flujos en Europa y Norte América
 - Afianzar nuestra presencia regional en Latam en los países con mayor crecimiento
- Impulso de la inyección a la red gasista de los nuevos gases renovables.

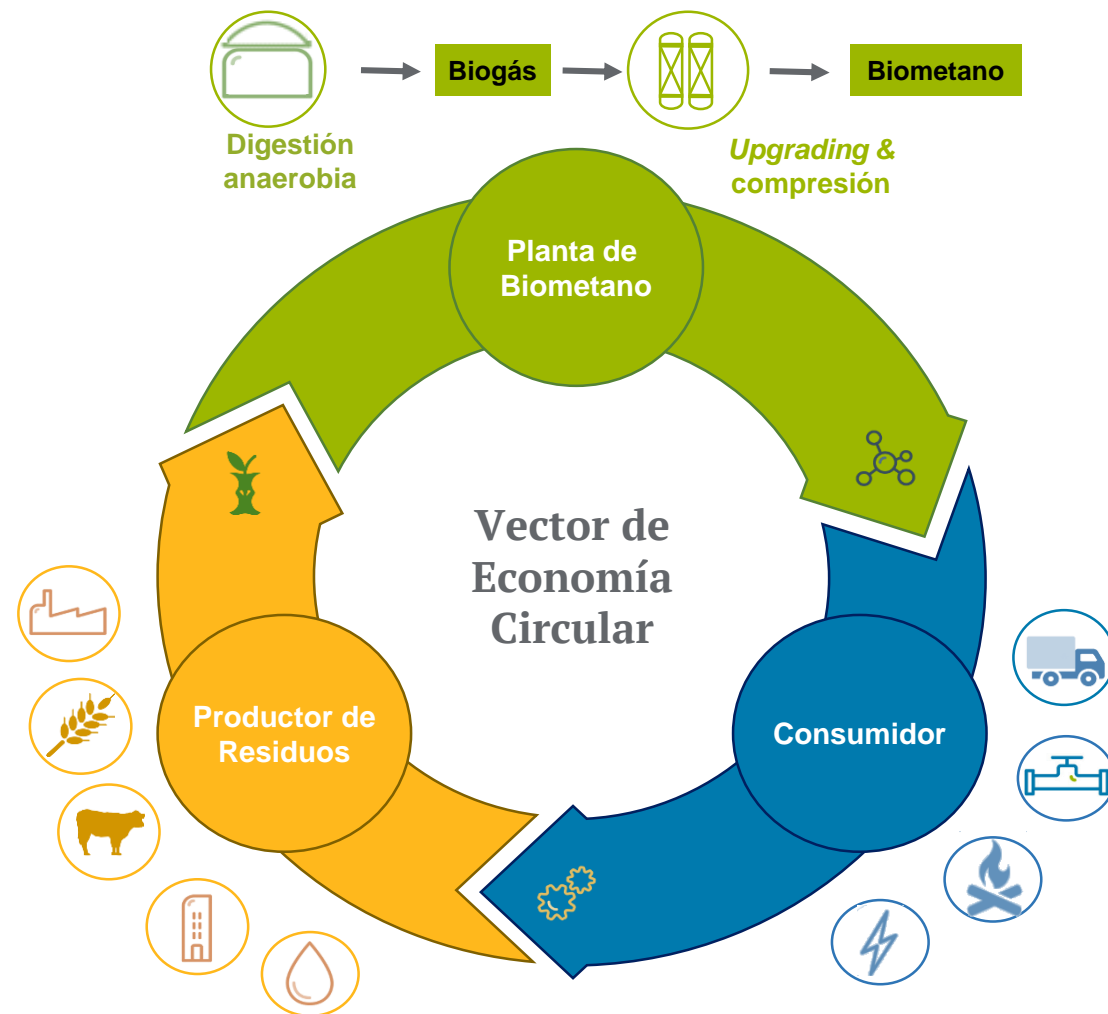
Expanded core

Negocios de la cadena gasista complementarios con los negocios tradicionales de Enagás y foco en las geografías donde ya estamos presentes o que presentan alto potencial de crecimiento de demanda

- Oportunidades en infraestructuras flotantes y licuefacción vinculadas a nuestros principales mercados.
- Desarrollo de negocios *small scale*. La transición energética abre una ventana de oportunidad para el uso del gas natural en el sector transporte: GNL marino (*bunkering*), GNL terrestre (transporte pesado por carretera y transporte ferroviario) y GNC terrestre (transporte ligero por carretera)
- Prestación de servicios a sociedades participadas y a terceros (ingeniería, O&M, formación y asesoría).

Nuevos negocios: Biometano

A corto plazo, la valorización de residuos (economía circular) impulsará el desarrollo del biometano



- El biometano es una fuente de suministro energético renovable, local y almacenable, con una tecnología ya disponible, que permite reducir las emisiones de los sectores difusos poniendo en valor los residuos, contribuyendo con ello al desarrollo de la economía circular
- Tiene además un impacto positivo sobre el empleo y la economía rural.
- La inyección de biometano en redes de gas contribuye a reducir paulatinamente la huella de carbono de la industria gasista, a la vez que maximiza el aprovechamiento de infraestructuras existentes para garantizar una transición energética justa.
- Negocio no desarrollado en España, a diferencia de otros países vecinos.
- Enagás viene trabajando para impulsar y participar en el desarrollo del biometano en España, poniendo en valor sus infraestructuras gasistas y capacidad de gestión de redes.

Enagás impulsa el despliegue a gran escala del negocio del biometano mediante la promoción de proyectos industriales que permitan descarbonizar la cadena de valor del gas natural

Nuevos negocios: Hidrógeno renovable

El hidrógeno es un vector energético cada vez más competitivo a medida que avanza la descarbonización de la economía. Es susceptible de inyectarse en la red de Enagás y mezclarse con el gas natural.

- La producción de hidrógeno renovable puede efectuarse aprovechando el exceso de generación renovable intermitente.
- Combustible capaz de descarbonizar sectores donde la electrificación no sería una opción competitiva (procesos industriales de alta temperatura, transporte pesado, producción de hidrógeno como materia prima, etc.).
- Trasladar los picos de demanda gas a la demanda eléctrica implicaría un sobredimensionamiento en capacidad de generación y líneas eléctricas.
- Única alternativa al gas natural para proporcionar almacenamiento de energía estacional.
- En combinación con CO₂ (p.e. proveniente de actividades industriales) puede utilizarse para producir metano sintético.
- Enagás participa junto con entidades públicas y privadas en proyectos de desarrollo del hidrógeno en España.

Enagás impulsa el hidrógeno como tecnología que permitirá la descarbonización completa del suministro energético a largo plazo bajo un modelo de negocio similar al del gas natural

Core business

Foco en el crecimiento en mercados con sólidos fundamentos



Desarrollar un papel relevante en la integración del mercado de gas europeo



Pilares de crecimiento

Desarrollar y operar infraestructuras de gas en mercados dinámicos con mayor potencial de crecimiento



Fortalecer la posición de especialista global en infraestructuras de GNL

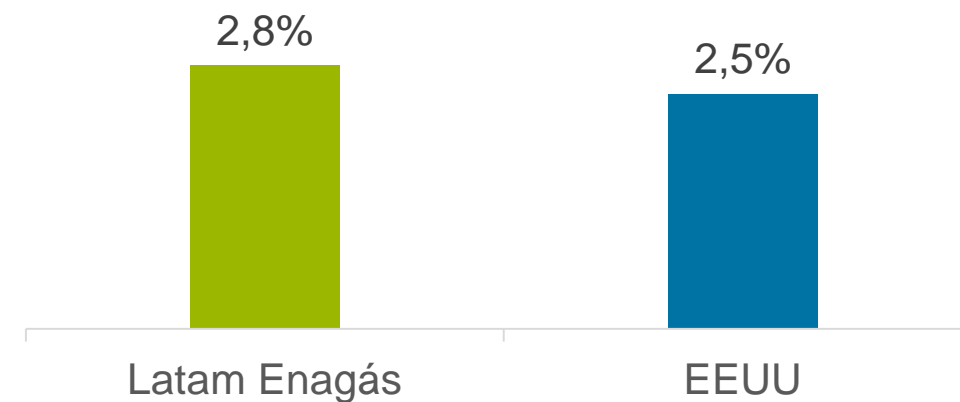
Demanda gas Europa (CAGRs 2017-2023)



Fuente: Elaboración propia en base a datos IHS

Nota: Sudeste Europa: Albania, Bosnia, Bulgaria, Croacia, Grecia, Hungría, Macedonia, Rumanía, Serbia, Eslovaquia, Eslovenia, Turquía

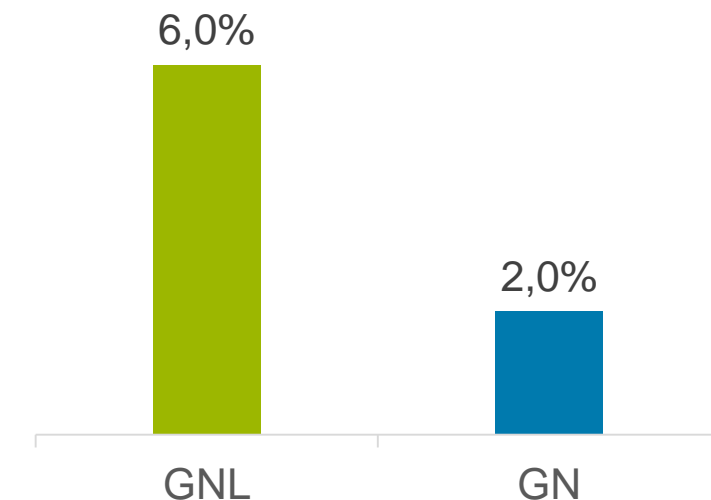
Demanda gas América (CAGRs 2017-2023)



Fuente: Elaboración propia en base a datos IHS, EIA

Notas: Latam Enagás: México, Chile y Perú. Demanda EEUU incluye consumo interno y exportaciones

Demanda gas global (CAGRs 2017-2023)

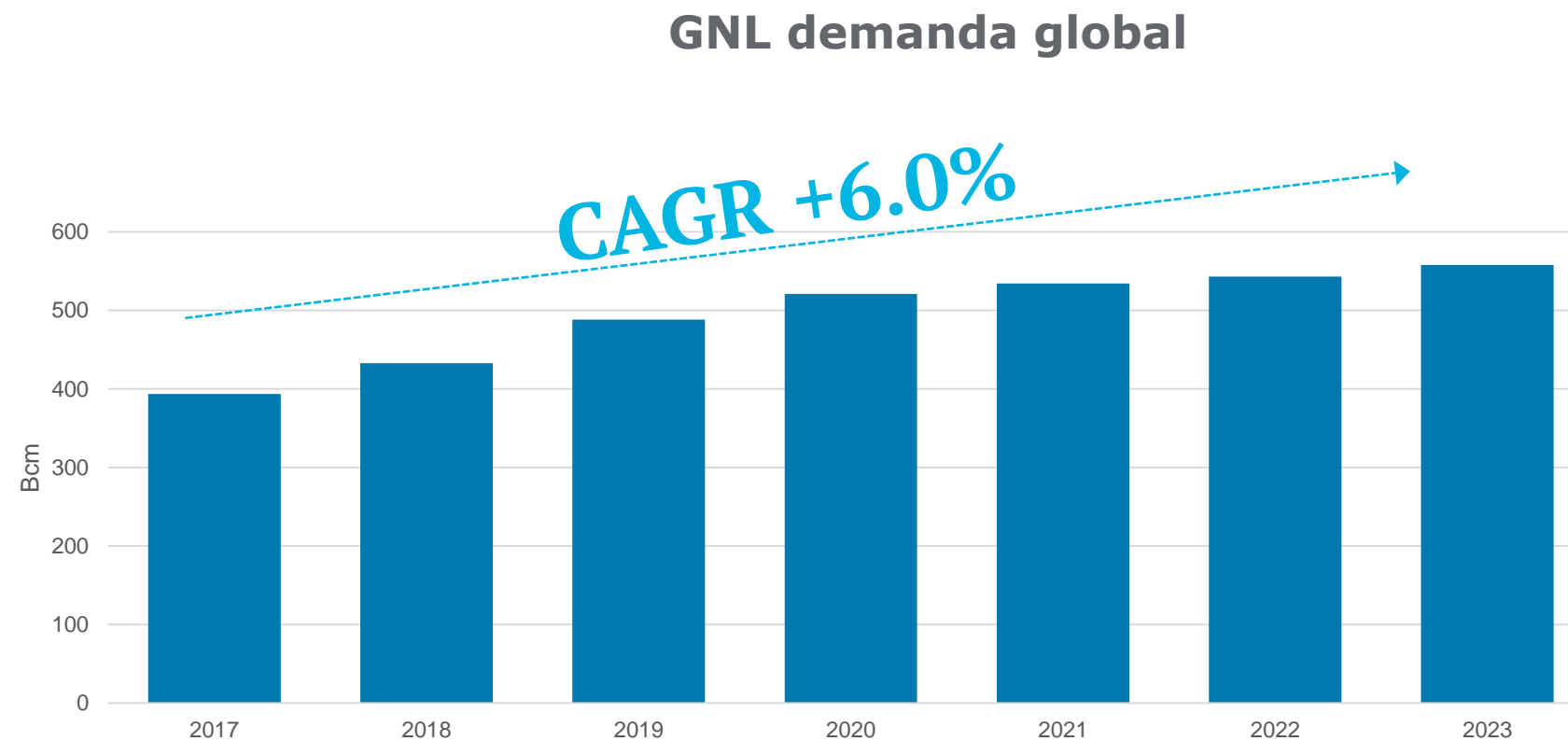


Fuente: Elaboración propia en base a datos IHS, EIA

Nuestra posición actuará como una palanca para continuar creciendo sólidamente en los mercados donde ya estamos presentes y en los mercados adyacentes, sobre la base de un sólido conocimiento de la dinámica regional.

Expanded core: Nuevas infraestructuras de GNL: floating y small scale

La apertura de nuevos mercados de GNL y el mayor uso del gas en el transporte contribuyen a la reducción de emisiones GEI y a la mejora de la calidad del aire



Fuente: Elaboración propia con datos de IHS

El desarrollo de soluciones flotantes, la regulación ambiental en el sector marítimo, los planes de mejora de calidad del aire en las ciudades y los objetivos de reducción de emisiones de CO₂ suponen un impulso para la demanda de gas en el transporte marítimo y terrestre en el corto plazo que permitirá aumentar la utilización de nuestras infraestructuras.

Expanded core: Servicios

La prestación de servicios como palanca para potenciar nuestro rol industrial en la expansión internacional y puesta en valor de nuestras capacidades y experiencia

- Reforzar el posicionamiento de Enagás en el mercado como referente internacional en el desarrollo y gestión de infraestructuras de gas.
- Actuar como “tractor” de nuevos negocios que contribuyan al crecimiento futuro de la compañía.
- Desarrollar y actualizar las capacidades y expertise de la compañía.
- Obtener información del mercado que permita valorar potenciales oportunidades de inversión.



Ingeniería

- Ingeniería básica (conceptual)
- Ingeniería básica extendida
- Ingeniería de detalle
- EPCs
- Servicios a EPCs
- Ingeniería de la propiedad



O&M

- O&M infraestructuras
- Asistencia técnica
- Análisis técnico y mejoras de eficiencia
- Modelo de Gestión del Mantenimiento



Otras asesorías y formaciones

- A medida
- Estándar

Expanded core: Enagás Emprende

Nuestra estrategia de emprendimiento corporativo se focaliza en áreas de crecimiento



7+3

Empresas
Portfolio



80,9%

Participación
media en *start-
ups* internas



6,9M€

Capital invertido



5,3M€

Volumen
facturación



25+74

Co-inversores
+ Empleados



0.6M€

Financiación externa
recibida
(incluye 75 empleados
vía *crowdfunding*)



153

Empleos
generados



147 (>10%)

Participación
empleados en
concurso de
ideas

- Programa de Emprendimiento Corporativo e Innovación Abierta en un entorno de cambio y transición ecológica
- Impulso de ideas y proyectos energéticos dentro y fuera de nuestra compañía para hacerlos crecer y convertirlos en empresas viables
- Atracción del talento
- Identificación de áreas de interés para diversificación del negocio y generación de valor: gases no eléctricos renovables: biogás e hidrógeno, movilidad sostenible, nuevos usos del gas natural, eficiencia energética, IoT, sostenibilidad, tecnología limpia y soluciones de almacenamiento.
- Enagás Startups:



Movilidad sostenible



Soluciones 4.0



Soluciones 4.0



Eficiencia energética



Hidrógeno



Tecnología limpia



Nuevos usos del gas natural



Criterios de inversión y sostenibilidad

Extendemos nuestros criterios de inversión solvente a todos los ámbitos de negocio, incorporando sostenibilidad



Resultados

Flujos de caja estables y predecibles, con retornos atractivos



Perfil de riesgo

Riesgo similar en negocios regulados y no-regulados



Gobierno corporativo

Rol estratégico como socio industrial, participando activamente en la gestión de los activos



Socios

Alianzas con socios locales y con capacidades complementarias



Core business

Creación de valor en las principales áreas de *expertise*: GNL, transporte y almacenamiento



Sostenibilidad

Contribuir a la descarbonización de la economía y a la mejora de la calidad del aire



Índice

1. Foco estratégico 2019-2023

- El gas natural, protagonista en la transición ecológica
- Áreas de crecimiento 2019-2023

2. Acuerdo estratégico Blackstone, GIC y Enagás

3. Perspectiva 2019-2023

4. Sostenibilidad

5. Conclusiones

Tallgrass Energy (TGE): encaje estratégico para Enagás

1 | Desarrollo del core business en geografías estratégicas

2 | Acuerdo estratégico con socios líderes

3 | El papel industrial de Enagás en el Consorcio

Transacción estratégica del core business de Enagás, reforzando la sostenibilidad del dividendo en el medio y largo plazo

4 | Plataforma de crecimiento con bajo riesgo

5 | Impactos en nuestro modelo de negocio: TIR doble dígito

Tallgrass Energy (TGE): encaje estratégico para Enagás

5

Impactos en nuestro modelo de negocio

- Dividendo anual medio de Enagás en el período 2019 – 2023: €60mill(1)
- TIR doble dígito
- Rating crediticio post transacción: Fitch (A-) y S&P (BBB+ Perfil riesgo de negocio "Excelente")
- Mejora la perspectiva de beneficios y refuerza la sostenibilidad del dividendo a largo plazo.

1

Desarrollo del *core business* en geografías estratégicas

- Compañía diversificada de infraestructura midstream en Estados Unidos.
- EE. UU. encaja perfectamente con la estrategia de Enagás, de desarrollar infraestructuras midstream en mercados en crecimiento con regulación favorable
- Diversificación de la presencia de Enagás en un país con bajo riesgo

2

Acuerdo estratégico con socios líderes

- Blackstone y GIC: Acuerdo estratégico con dos de los principales inversores globales de infraestructuras
- Fuerte presencia de los socios en EE. UU.
- Socios con excelente trayectoria y reconocido prestigio en la industria.
- Reconocimiento del valor industrial de Enagás como socio industrial.

Transacción estratégica del *core business* de Enagás, reforzando la sostenibilidad del dividendo en el medio largo plazo

4

Plataforma de crecimiento con bajo riesgo

- Contratos *take or pay* : visibilidad y estabilidad de los flujos de caja a largo plazo, con riesgo limitado de re-contratación.
- Historial de crecimiento consistente de flujos de caja y amplia cobertura de dividendos a través del ciclo de las commodities.
- Amplia y diversificada base de clientes.
- Sólida cartera de proyectos de alto valor.
- Compensación de la madurez de nuestro negocio doméstico.

3

El papel industrial de Enagás en el Consorcio

- El *core business* de Tallgrass está en línea con la experiencia de Enagás
- Las capacidades y la experiencia de expansión internacional de Enagás fortalecerán el desarrollo futuro de TGE.
- Posibilidad de compartir nuestro conocimiento en gases verdes y renovables y otros servicios para activos *midstream*
- Gobernanza: derechos consuetudinarios de minoritarios y un puesto en el Consejo, el cual otorga a Enagás influencia financiera y operacional en la toma de decisiones.
- Enagás se convertirá en referencia para la industria española de O&G en EE. UU., otorgando acceso a los proveedores españoles al mercado midstream de EE. UU.

Enagás reconocido role industrial

**Tallgrass
Energy**

GPA

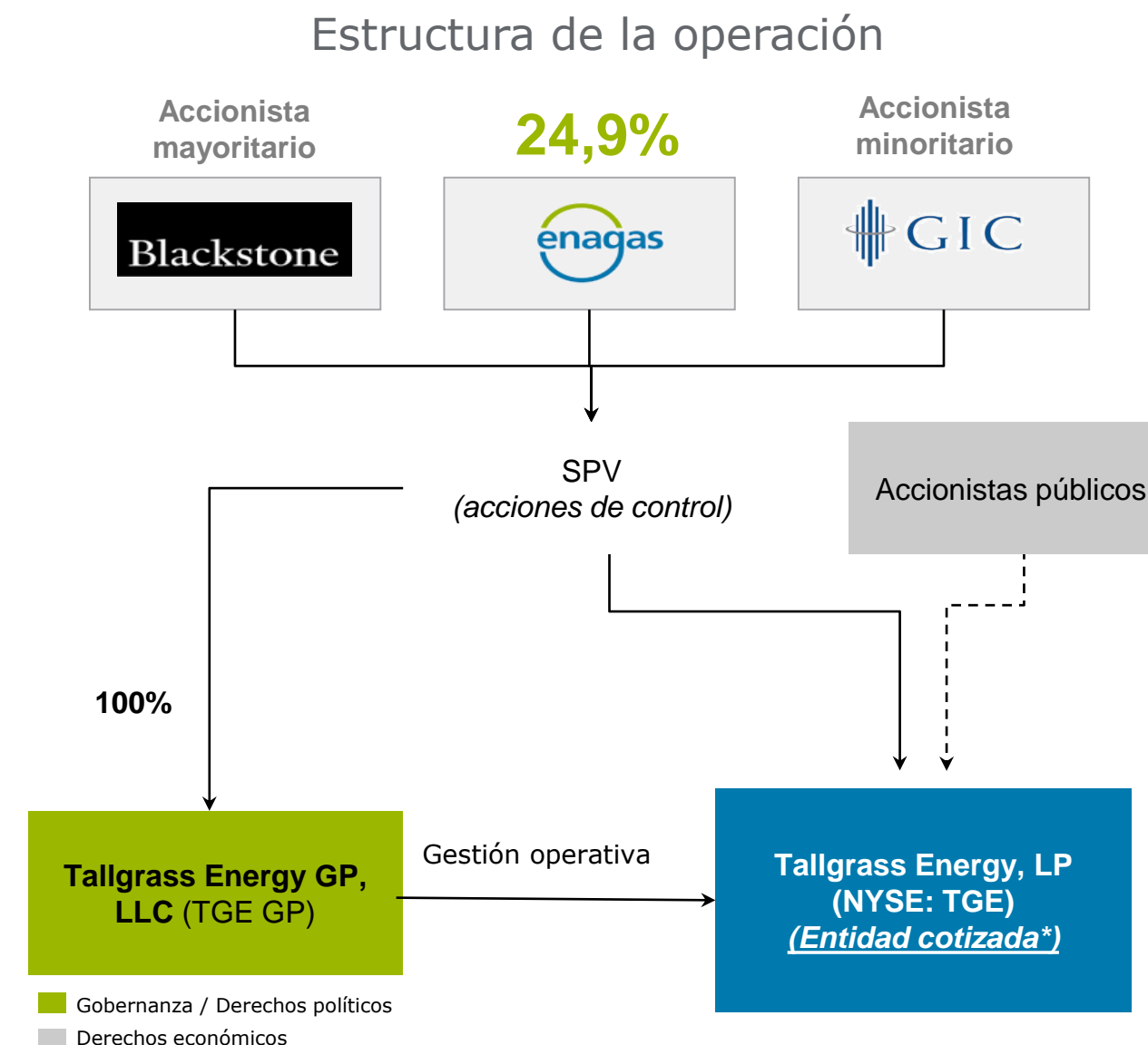
- Enagás aporta sus capacidades y experiencia en el desarrollo, operación y mantenimiento de infraestructuras para aportar valor.
- La experiencia de expansión internacional de Enagás permitirá analizar otras oportunidades de inversión.
- El conocimiento y la presencia de Enagás en los mercados internacionales podrá añadir valor a los clientes de TGE orientados a las exportaciones.
- El conocimiento en gas verde y renovable y otros servicios serán compartidos por Enagás.

Declaración pública de reconocimiento de Blackstone: “Estamos encantados de dar la bienvenida a Enagás como socio industrial a nuestro consorcio. Con su amplia experiencia en operaciones midstream en el mundo, aportan una perspectiva valiosa a Tallgrass que beneficiarán nuestras inversiones y esperamos su contribución”.

Tallgrass Energy: resumen de la operación

Transacción parcialmente financiada mediante deuda sin recurso del vehículo (SPV).

<p>Aspectos destacados de la transacción</p>	<ul style="list-style-type: none"> El 31 de enero, Blackstone, junto con GIC, anunció la adquisición de una participación del 43,91% en Tallgrass. Tras el anuncio, los adquirentes llegaron al acuerdo de formar un consorcio en el que participarían las 3 entidades (Blackstone accionista mayoritario, Enagás ~ 24,90% y GIC accionista minoritario). La inversión de Enagás se llevaría a cabo en 2 fases: <ul style="list-style-type: none"> Adquisición de una participación del 24.90% en la SPV: [\$590M] Opción de incrementar la participación en la sociedad vehículo SPV en ~ 3,52% [~ \$83M] sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones
<p>Potencial de crecimiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> Además, Enagás ha llegado a un acuerdo para invertir hasta ~ \$300M en inversiones potenciales en TGE, como se describe más detalladamente en el Artículo 6 del Anexo 13D presentado por Enagás ante la Comisión de Valores e Intercambio de los Estados Unidos
<p>Implicaciones para Enagás</p>	<ul style="list-style-type: none"> Método contable por puesta en equivalencia 1 asiento en el Consejo + 1 observador Posición de Enagás como socio industrial con disposiciones de gobernanza consuetudinarias.



Tallgrass Energy : resumen de los activos

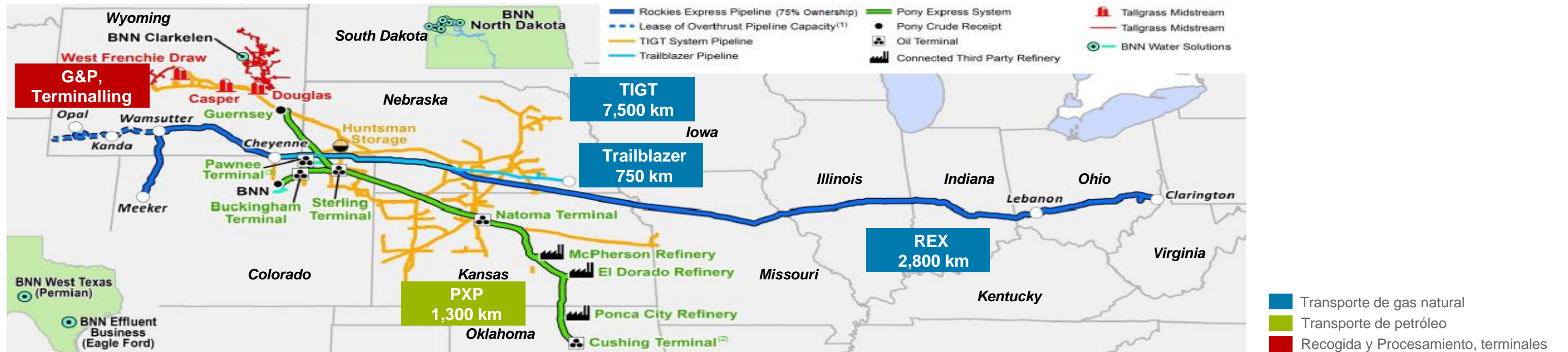
Plataforma única con activos diversificados a gran escala y con flujos de caja contratados a largo plazo

Transporte de gas natural 54% EBITDA 2018

Transporte de petróleo 37% EBITDA 2018

Recogida y Procesamiento 9% EBITDA 2018

- ✓ 3 gasoductos interestatales de gas natural (75% REX, TIGT y Trailblazer), reguladas por la FERC y 11.000 km.
- ✓ Capacidad: gasoducto REX (~ 4,4 Bcf/d), TIGT y Trailblazer (~ 2 Bcf/d) y 16 Bcf de capacidad de almacenamiento.
- ✓ Pony Express Pipeline (PXP) es un oleoducto interestatal de 1.300 km regulado por FERC y con una capacidad total de ~ 400 kbpd (recientemente ampliado de 320 kbpd a ~400 kbpd).
- ✓ Recogida y procesamiento: 2.400 km y 190 Mmcf/d de capacidad.
- ✓ 5 terminales en operación que prestan servicio al gasoducto Pony Express y 1 en construcción.
- ✓ Servicio de agua en 5 cuencas del sistema.



La cartera de activos conecta cuencas importantes de petróleo y gas con los mercados de energía más activos en Estados Unidos.

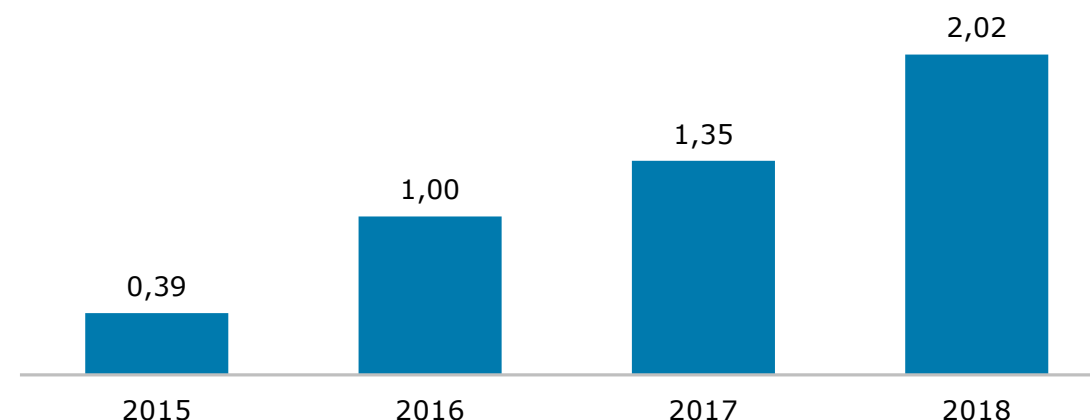
Tallgrass Energy: principales datos financieros

Historial de crecimiento consistente con generación de flujos de caja y amplia cobertura de dividendos a través del ciclo de las commodities

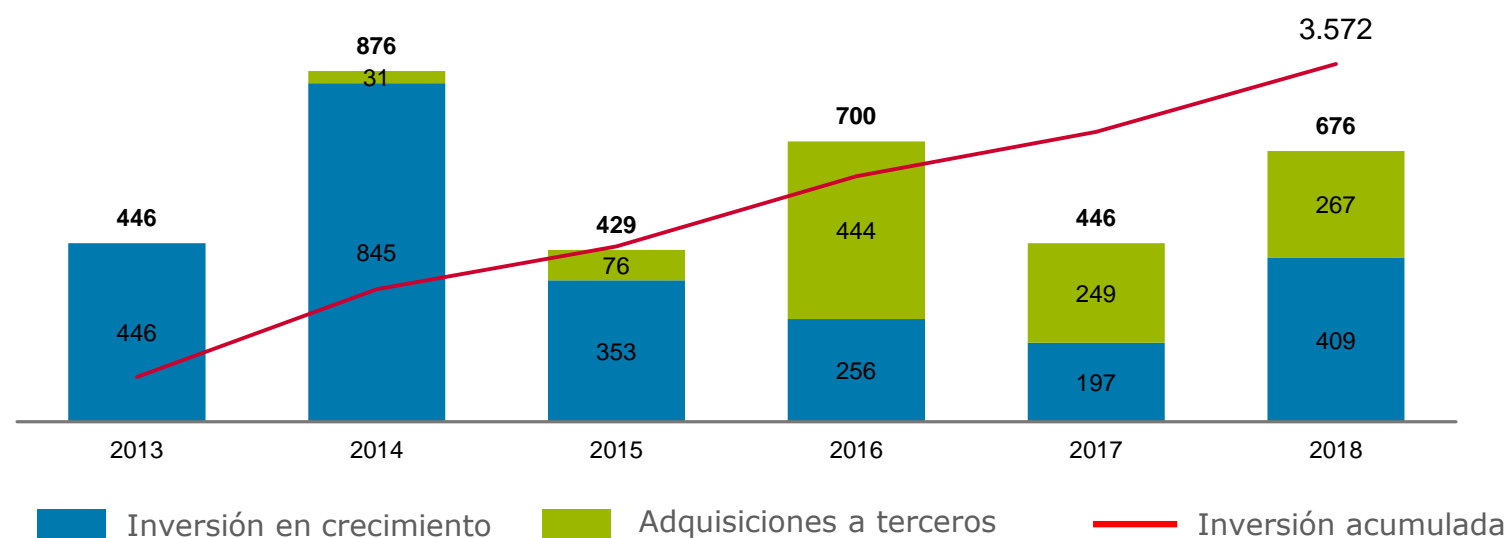
Datos de Mercado y objetivos 2019

- Capitalización de mercado 2018 : ~6.600M\$
- Deuda Neta 2018: 4.700M\$ ⁽¹⁾
- Ratio Deuda/EBITDA ajustado 2018: 4,8x ⁽¹⁾
- EBITDA 2019E: 965M\$- 1.035M\$ ⁽³⁾
- DPA 2019E: +6% / +8%

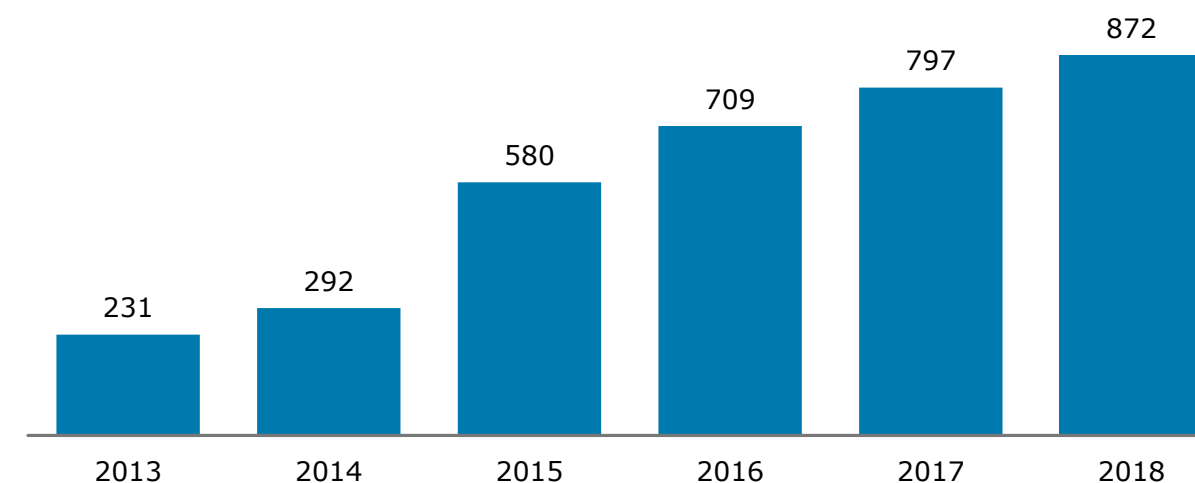
DPA ⁽²⁾ (\$/acción)



Tallgrass Energy Capital Invertido (\$M)



Tallgrass Energy EBITDA ajustado ⁽³⁾ (\$M)



Fuente: presentaciones compañía

⁽¹⁾ Deuda y EBITDA ajustados por el 75% de REX consolidado proporcionalmente

⁽²⁾ Dividendos declarados para las acciones de clase A

⁽³⁾ El Ebitda estimado para 2019 y el histórico de Tallgrass Energy no consolida proporcionalmente con el Ebitda de REX

Tallgrass Energy: equity story

<p>Atractiva base de activos</p>	<ul style="list-style-type: none"> Atractivo crecimiento del mercado respaldado por sólidos fundamentos subyacentes tanto en términos de producción como de demanda de petróleo y gas. Ubicación estratégica de los activos clave de Tallgrass cercanos a varias de las regiones productoras de petróleo y gas más prolíficas (Montañas Rocosas, cuencas de los Apalaches y del Continente Central) REX transporta ~ 6% de la producción actual de gas natural de EE. UU. y Pony Express proporciona ~ 20% de la capacidad de extracción de petróleo crudo de Rockies y Bakken (~4% de la producción de crudo de EE. UU.)
<p>Flujo de Caja TGE estable y diversificado, aportando sostenibilidad al dividendo</p>	<ul style="list-style-type: none"> Ingresos derivados de más de 160 clientes con calificación crediticia de Investment Grade Ingresos generados por contratos take-or-pay a largo plazo que minimizan el riesgo de productos y volumen Riesgo de re-contratación limitado previsto Diversidad de flujos de caja por zona geografía, tipo de cliente y producto que mitiga aún más el riesgo y proporciona estabilidad
<p>Oportunidades de expansión</p>	<ul style="list-style-type: none"> Potencial de crecimiento significativo con base en un amplio inventario de oportunidades ya identificadas
<p>Equipo directivo experimentado y comprometido</p>	<ul style="list-style-type: none"> Equipo directivo con una excelente trayectoria y reconocido prestigio en la industria. Equipo directivo alineado con la transacción y con los planes de desarrollo de la empresa.

	Producción (17-30E TACC)	Demanda (17-30E TACC)	Exportaciones (17-30E TACC)
Gas	+2,7%	+1,9%	+7,3%
Petróleo	+3,4%	+0,5%	+2,2%

















Fuente: EIA (Energy Information Administration en EE. UU.) y IHS

90% EBITDA 2018 generado por contratos en firme

Sólida cartera de proyectos con crecimiento futuro



Asesores

<p>Rothschild & Co</p>  <p>Asesor M&A</p>	<p>Deloitte</p>  <p>Asesor contable, financiero y fiscal</p>	<p>Latham & Watkins</p>  <p>Asesor legal y fiscal</p>	<p>TRC</p>  <p>Asesor Medioambiental</p>	<p>Marsh</p>  <p>Asesor Seguros</p>	<p>Pinsent Masons</p>  <p>Asesor Legal</p>	<p>Mediobanca</p>  <p>Perspectiva Mercado</p>
<p>Deloitte</p>  <p>Asesor Regulación</p>	<p>GARRIGUES</p>  <p>Asesor Legal</p>	<p>Gas Strategies</p>  <p>IHS</p>  <p>Asesores comercial/mercado</p> <p>Stratas</p> 	<p>CaixaBank</p>  <p>Mizuho</p>  <p>USD bank funding</p>			
<p>Clifford Chance</p>  <p>Asesor legal y financiero</p>	<p>Linklaters</p>  <p>Asesor legal y financiero</p>					

Índice

1. Foco estratégico 2019-2023

- El gas natural, protagonista en la transición ecológica
- Áreas de crecimiento 2019-2023

2. Acuerdo estratégico Blackstone, GIC y Enagás

3. Perspectiva 2019-2023

4. Sostenibilidad

5. Conclusiones

Perspectiva 2019-2023

Sostenibilidad financiera del sistema gasista

Desde 2018, el Sistema presenta superávit neto anual y permitirá pagar la totalidad de la deuda antes de lo previsto, en un entorno de demanda creciente

Actividad internacional

S&P evalúa como "Excellent" el riesgo de negocio del Grupo Enagás
Diversificación del EBITDA y alta visibilidad de los dividendos esperados



Disciplina financiera

Fuerte desapalancamiento desde 2016
Estructura de deuda con más de un 80% a tipo fijo, sin vencimientos significativos, limitando el riesgo de tipos de interés

Sólida generación de caja

Los flujos de caja discrecional generados en el periodo presentan holgura suficiente para asegurar el compromiso de nuestra política de dividendo y continuar creciendo de forma sostenible a futuro

Nota: 1€=1,18 USD
Nota: No hemos considerado ningún cambio en el Marco Regulatorio para las proyecciones de 2021 en adelante.

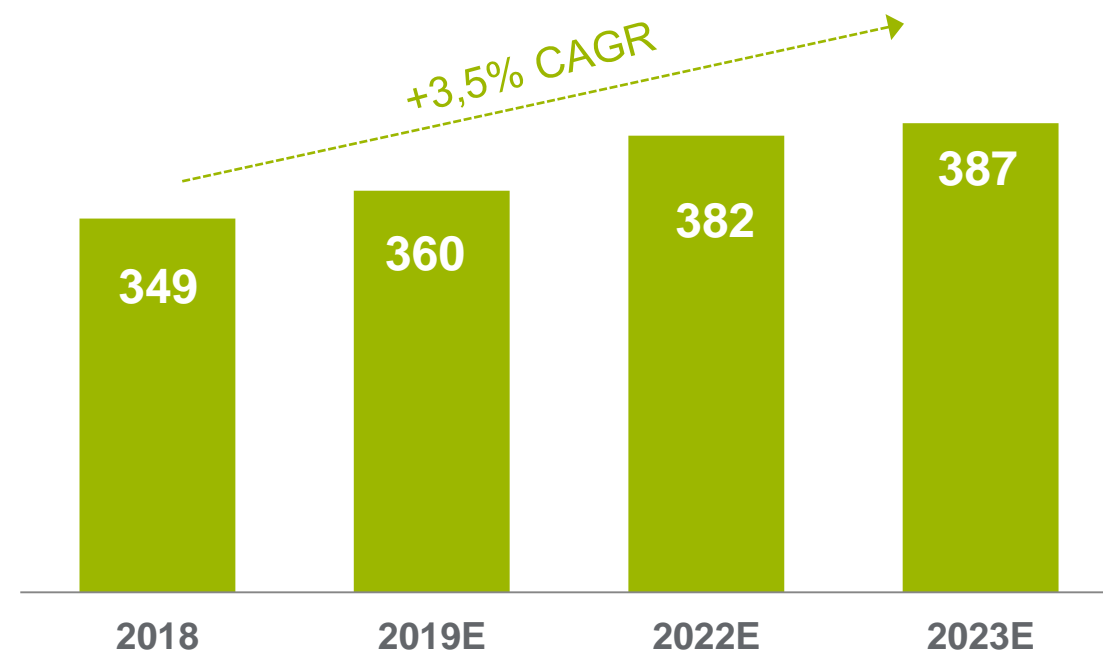
Sostenibilidad del dividendo a partir de 2021 como prioridad; la inversión en TGE mejora la sostenibilidad de nuestro dividendo en el medio y largo plazo

Perspectiva 2019-2023: Sostenibilidad del sistema gasista

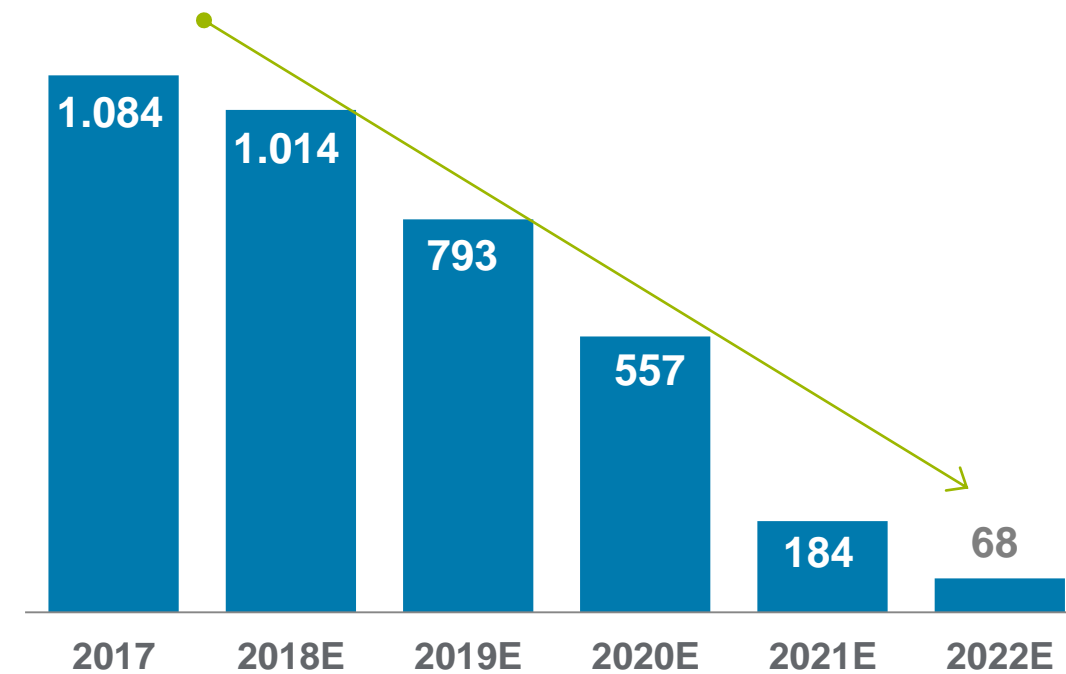
Sostenibilidad del Sistema Gasista

La demanda de gas natural en España está creciendo por encima del 4% en términos anuales desde 2014

Evolución demanda (TWh)



Recuperación deuda del Sistema (M€)

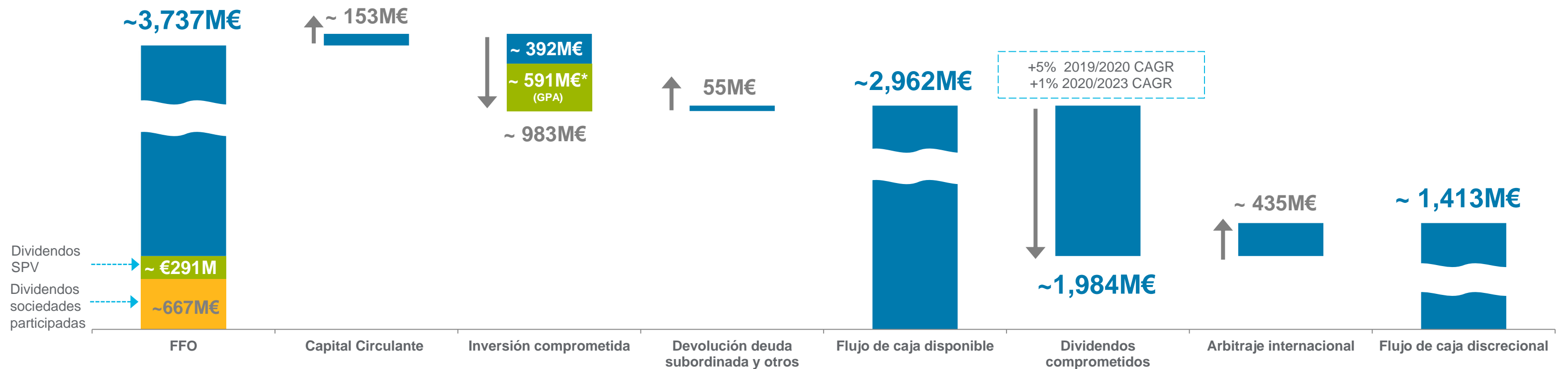


Nota: 1€=1,18 USD

Nota: No hemos considerado ningún cambio en el Marco Regulatorio para las proyecciones de 2021 en adelante.

El Sistema continuará presentando superávit neto anual y permite pagar la totalidad de la deuda antes de lo previsto

Perspectiva 2019-2023: sólida generación de caja, post transacción EE. UU.



Nota: 1€=1,18 USD

Nota: No hemos considerado ningún cambio en el Marco Regulatorio para las proyecciones de 2021 en adelante.

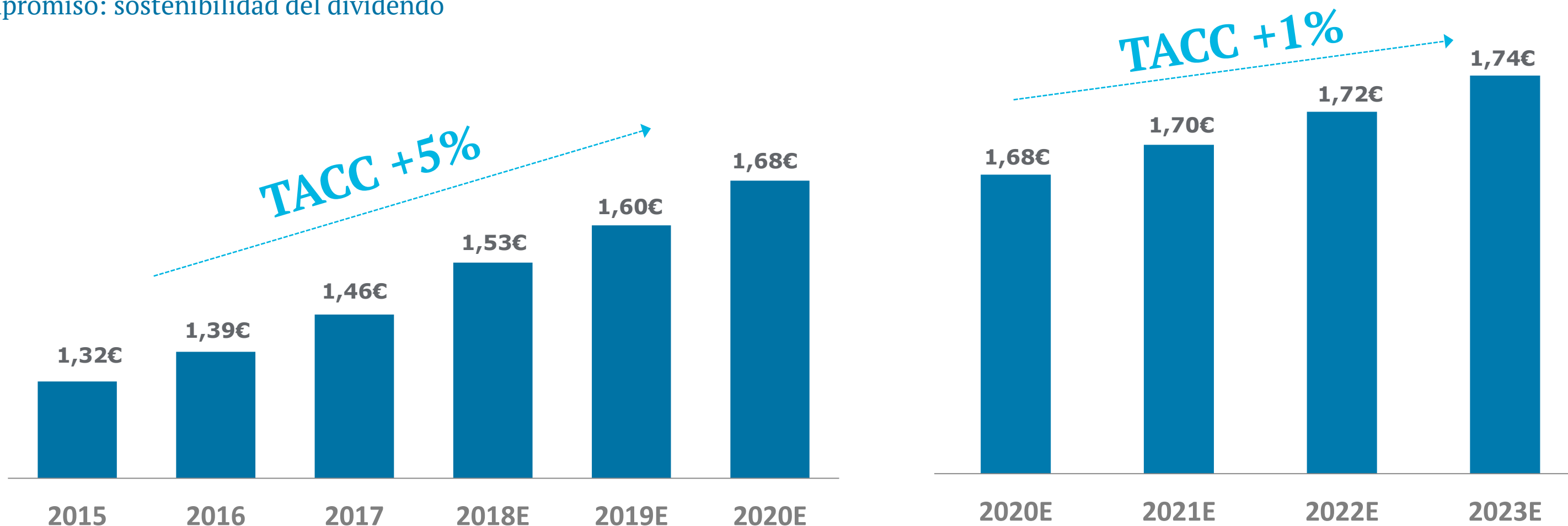
(*) Las proyecciones de la transacción de TGE consideran 28,4% de la SPV 1€ = 1,14 USD

Nota: Enagás ha llegado a un acuerdo para invertir hasta 300M\$ en inversiones futuras en TGE (descrito en el artículo 6 del documento 13D presentado por Enagás en la US Securities and Exchange Commission)

Los flujos de caja discrecional generados, tanto por el negocio regulado como por el negocio internacional, en el periodo presentan holgura suficiente para asegurar el compromiso de nuestra política de dividendo y continuar creciendo de forma sostenible a futuro.

Perspectiva 2019-2023: Creación de valor para nuestros grupos de interés

Compromiso: sostenibilidad del dividendo



La remuneración al accionista continúa siendo nuestra prioridad estratégica
Crecimiento del +5% TACC hasta el año 2020 y de al menos +1% TACC en el periodo 2020-2023

Índice

1. Foco estratégico 2019-2023

- El gas natural, protagonista en la transición ecológica
- Áreas de crecimiento 2019-2023

2. Acuerdo estratégico Blackstone, GIC y Enagás

3. Perspectiva 2019-2023

4. Sostenibilidad

5. Conclusiones

Sostenibilidad

Enagás ha aprobado su Estrategia de Sostenibilidad, alineada con las prioridades estratégicas de la compañía y los Objetivos de Desarrollo Sostenible:



Eficiencia energética y reducción de emisiones

Debemos minimizar el impacto ambiental de nuestras operaciones a través de soluciones que nos permitan reducir nuestro consumo energético, minimizando nuestra huella de carbono.

Personas y cultura

Debemos ser capaces de atraer y retener el mejor talento, generando entornos de trabajo que nos permitan seguir transformándonos y aportar soluciones creativas para formar parte de un futuro más sostenible.

Rol del gas natural y de los gases renovables en el modelo energético

Apostamos por la promoción de nuevos usos del gas natural y el desarrollo de proyectos de energías limpias como el biogás/biometano y el hidrógeno.



Sostenibilidad

Enagás mantiene su liderazgo en los principales índices de sostenibilidad

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*.
Distinciones **Gold Class e Industry mover 2019**



Enagás es líder en **gestión del cambio climático**



Enagás ha **reducido un 30% su huella de carbono** en el periodo 2016-2018 respecto a 2013-2015



Enagás ha alcanzado la **neutralidad en carbono** de sus plantas de regasificación, flota corporativa y sede central.



Enagás ha sido reconocida por su **modelo de gestión de personas e igualdad de género**



Índice

1. Foco estratégico 2019-2023

- El gas natural, protagonista en la transición ecológica
- Áreas de crecimiento 2019-2023

2. Acuerdo estratégico Blackstone, GIC y Enagás

3. Perspectiva 2019-2023

4. Sostenibilidad

5. Conclusiones

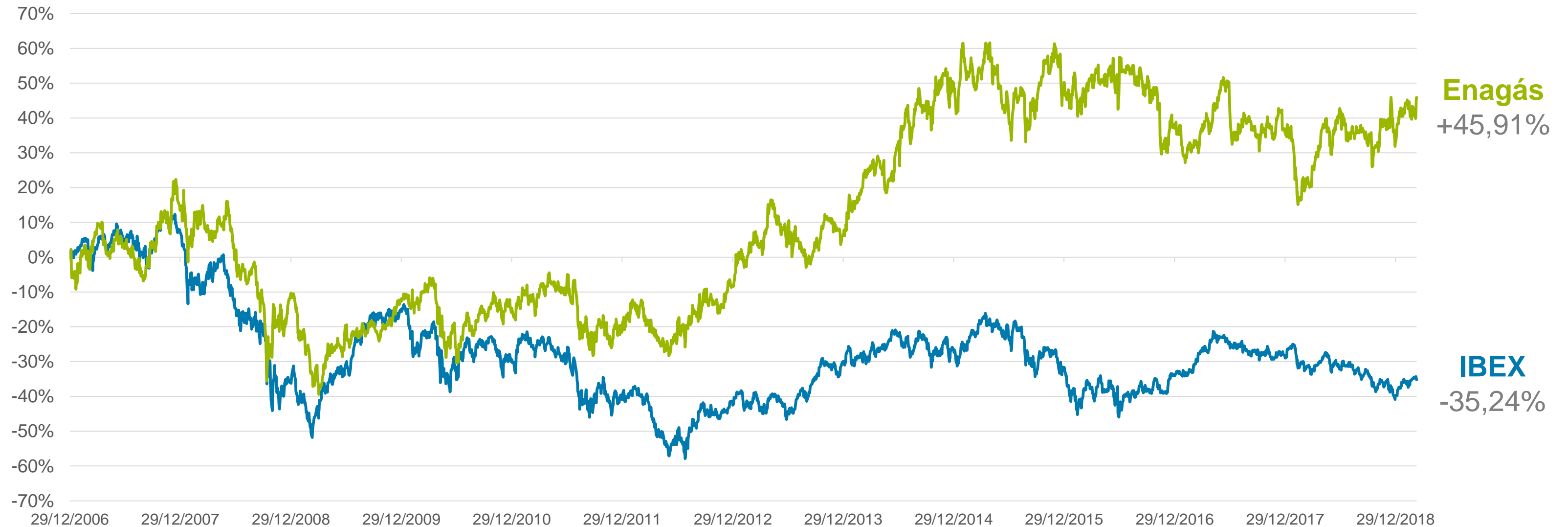
Conclusiones

- Crecimiento anual del dividendo de +5% hasta 2020 y de al menos +1% en el período 2020-2023, viable incluso en un escenario estresado
- La generación de efectivo prevista en el período se ve reforzada por la transacción en los Estados Unidos y nos permitirá cumplir con nuestro compromiso de dividendos, invertir en nuevos mercados y nuevos negocios, manteniendo nuestra sólida estructura de balance.
- Estructura de deuda con más de un 80% a tipo fijo, limitando el riesgo de tipos de interés
- Estabilidad financiera del sistema gasista, en un entorno de demanda creciente
- Sostenibilidad como pilar estratégico de la compañía



Enagás vs IBEX 35 2007-2019

Una historia de creación de valor a largo plazo



Retorno Total para el Accionista de Enagás + 95,54% (2007-2019)



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.



Muchas gracias