



# Resultados 1T2019

24 Abril 2019

# Principales magnitudes 1T2019



## Principales magnitudes P&L

- ✔ EBITDA **229,9M€ (-6,5%)**
- ✔ BDI **103,9M€ (+0,2%)**
- ✔ Aportación sociedades participadas a BDI **25,9M€** (representa un 24,9% del BDI)

## Principales magnitudes Cash Flow

- ✔ Flujo de caja operativo **218,1M€ (+18,4%)**
- ✔ Inversiones **631M€**

## Deuda Neta

- ✔ Deuda Neta **4.407M€**
- ✔ Coste financiero **2,1%**

## Demanda nacional de gas

- ✔ Demanda nacional de gas natural a 31 de Marzo 2019 **+2,4%**
- ✔ Demanda industrial a 31 de Marzo 2019 **+4,9%**

# Cuenta de resultados

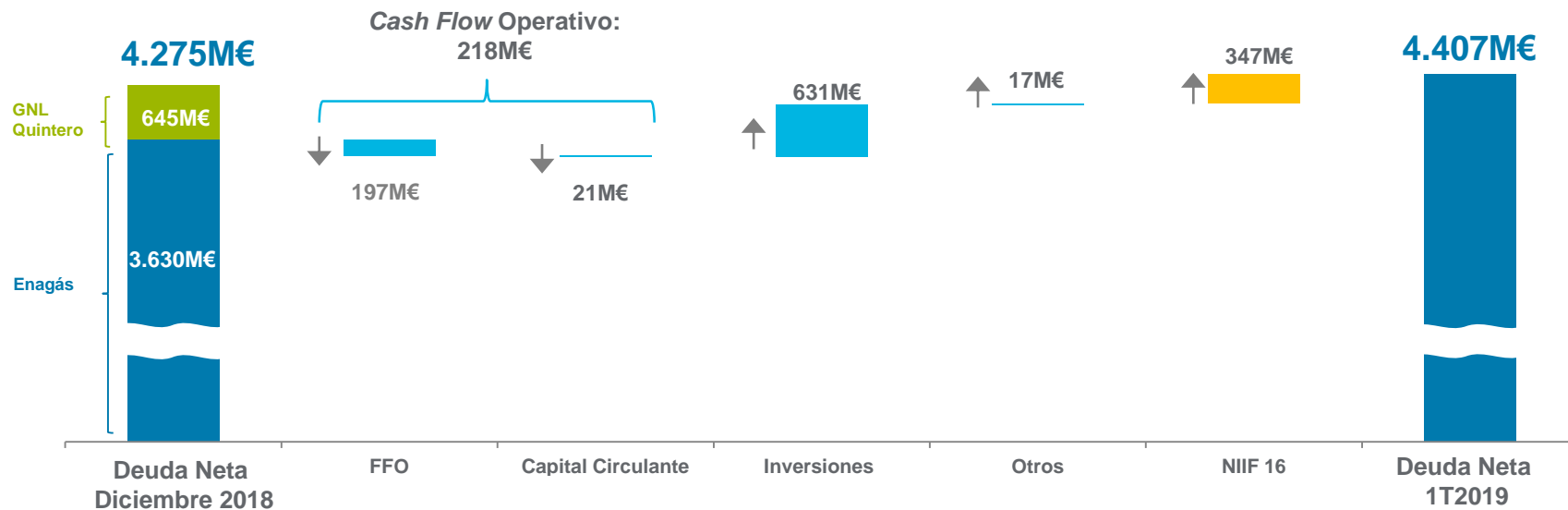


MC	1T2018 <sup>(1)</sup>	1T2019 <sup>(2)</sup>	Pro forma GNL Quintero por Puesta en Equivalencia			Var. %	
			1T2018	1T2019			
<b>Ingresos totales</b>	<b>342,2</b>	<b>309,8</b>	<b>300,5</b>	<b>278,2</b>	<b>-7,4%</b>	----->	En el 1T 2018 se contabilizó una mayor facturación de ingresos no regulados por importe de 12M€
Gastos de explotación	93,4	-86,3	-85,8	-81,1	-5,5%	----->	Incluye el impacto de aplicar la norma contable NIIF 16, lo que supone una disminución de 8,5M€ de gastos operativos
Rdo. Sociedades Participadas	25,5	28,0	31,2	32,8	+5,4%	----->	TGE comenzará a contribuir desde abril del 2019
<b>EBITDA</b>	<b>274,3</b>	<b>251,5</b>	<b>245,9</b>	<b>229,9</b>	<b>-6,5%</b>		
Amortizaciones	-96,3	-77,1	-83,6	-67,9	-18,7%	----->	El 1T2018 recoge un efecto no recurrente en amortizaciones por importe de 19M€
PPA	-5,7	-5,7	-7,6	-6,9	-8,9%		El 1T2019 incluye el impacto de aplicar la norma contable NIIF 16, lo que supone aumento de las amortizaciones de 7,0M€
<b>EBIT</b>	<b>172,4</b>	<b>168,7</b>	<b>154,7</b>	<b>155,0</b>	<b>+0,2%</b>		
Resultado financiero	-33,6	-33,7	-23,8	-27,2	+14,1%	----->	Incluye mayores gastos financieros 2,3M€ por la aplicación de la NIIF 16
Impuesto de sociedades	-30,1	-26,6	-27,0	-23,8	-11,7%		
Minoritarios	-4,9	-4,6	-0,2	-0,2	-11,0%		
<b>BDI</b>	<b>103,9</b>	<b>103,9</b>	<b>103,7</b>	<b>103,9</b>	<b>+0,2%</b>	----->	BDI en línea con presupuesto y consenso de mercado

(1) GNL Quintero contabilizado por integración global

(2) GNL Quintero contabilizado por Integración global hasta febrero 2019 y por puesta en equivalencia desde marzo.

# Cash Flow y evolución deuda neta



1 | Desarrollo del core business en geografías estratégicas

2 | Acuerdo estratégico con socios líderes

3 | Papel industrial de Enagás en el Consorcio

Transacción estratégica en nuestro *core business* de Enagás, que refuerza 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

# Trans Adriatic Pipeline (TAP)



La financiación de TAP ha sido premiada por la revista especializada en Project Finance “PFI” como deal of the year en Europa para Oil&Gas.

- El grado de avance de Proyecto es actualmente del 85,7%.
- En Albania y Grecia la obra avanza según lo planificado. El gasoducto en el tramo griego se encuentra concluido, a falta de 2 km en la zona de Kavala, donde se sigue trabajando en el tapado de la zanja.
- Situación en Italia: Tras el logro clave de recibir la luz verde definitiva al Proyecto por parte del gobierno italiano, en enero de 2019 comenzaron los trabajos en la costa de Italia con la realización de un microtúnel de 1.500 metros de longitud, necesario para pasar el gasoducto bajo la línea de costa. Actualmente su construcción avanza por encima de lo planificado, alcanzando más de 1.000 metros construidos. Su finalización permitirá iniciar la parte offshore italiana.
- Inversión: Hasta la puesta en marcha del proyecto, Enagás seguirá realizando aportaciones de capital a TAP por valor de 62 millones de euros. Está previsto que la inversión total de Enagás en TAP hasta el fin de su construcción ascienda a 232 millones de euros, en línea con la estructura de capital prevista en el proyecto.

Se ha alcanzado un hito en el offshore de Albania: Finalizados los 5 primeros kilómetros de gasoducto que entran en el mar desde la costa.

- 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.
- Los asesores legales estiman a día de hoy que Enagás podrá recuperar su inversión por medio del laudo que ponga fin al procedimiento arbitral en un plazo aproximado de tres (3) años.
- En una reciente declaración, el Ministro de Energía y Minas de Perú anunció que, el trazado del nuevo sistema de transporte que gasificará el sur del país, será licitado en 2020.

**Pro forma GNL Quintero por  
Puesta en Equivalencia**

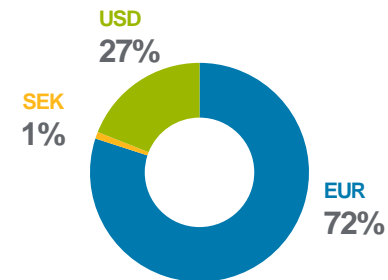
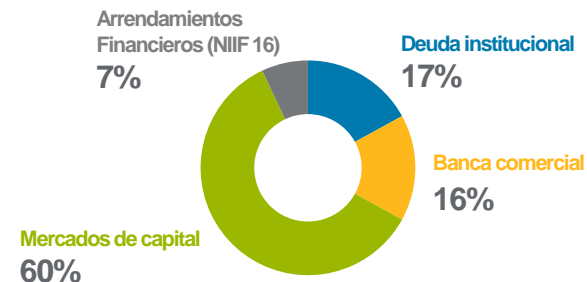
<b>Apalancamiento y liquidez</b>	<b>1T2018</b>	<b>2018</b>	<b>1T2019</b>	<b>1T 2019 (1)</b>
<b>Deuda neta (*)</b>	4.157M€	3.630M€	4.407M€	4,407M€
<b>Deuda neta/EBITDA ajustado(**)</b>	4,2x	3,8x	4,7x	4,2x
<b>FFO/Deuda neta</b>	18,1%	20,0%	16,4%	18,1%
<b>Coste financiero de la deuda</b>	1,9%	2,0%	2,1%	2,4%
<b>Liquidez</b>	2.309M€	2.467M€	2.417M€	2.417M€

(1) Incluye la consolidación global de dos meses de GNL Quintero

(\*) 2018 Deuda Neta Stand alone

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

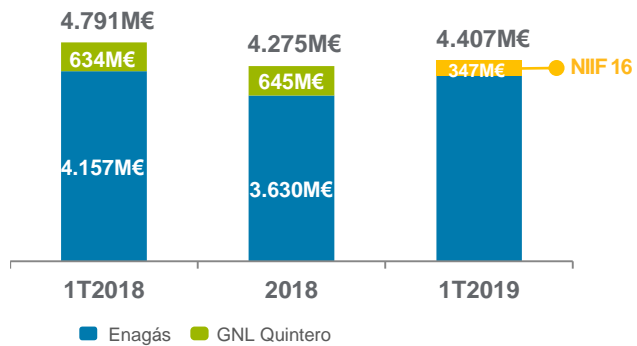
## Tipología de deuda



**Deuda a tipo fijo superior al 80%**

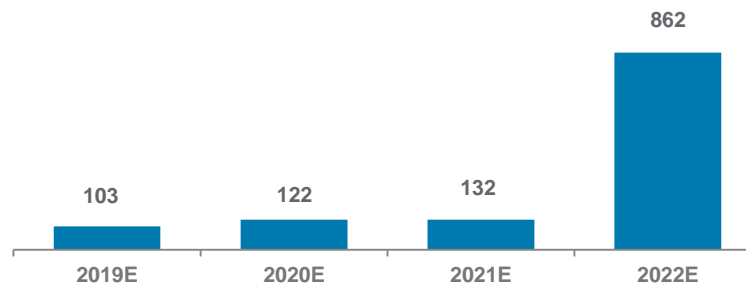


## Evolución Deuda Neta



**Nota:** Deuda Neta 1T2019 incluye el valor de los arrendamientos financieros que establece la NIIF 16

## Perfil vencimiento de deuda Enagás (M€)

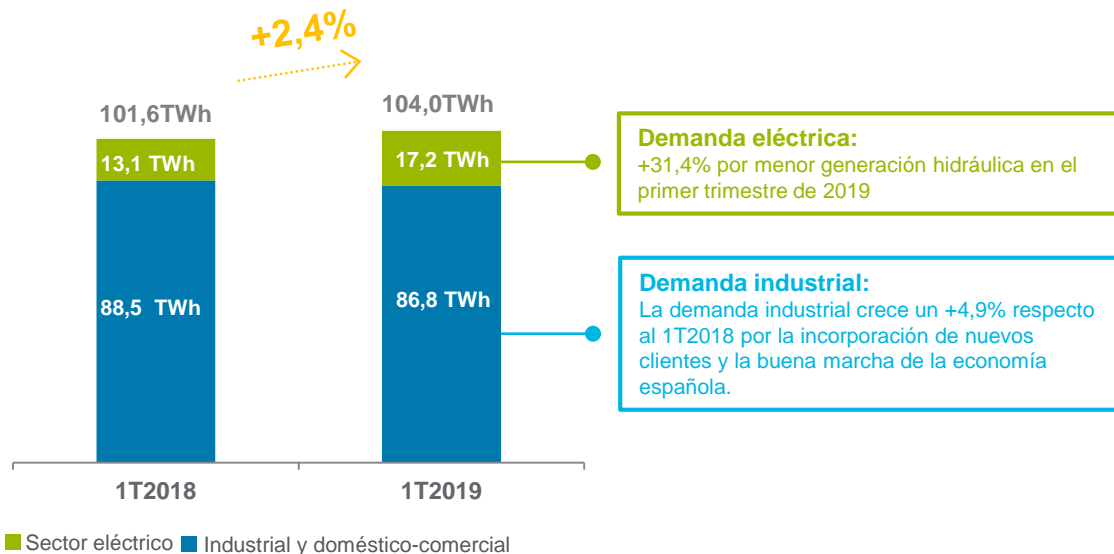


**Nota:** No se incluye ECPs, ni disposiciones de pólizas, ni arrendamientos financieros (NIIF 16)

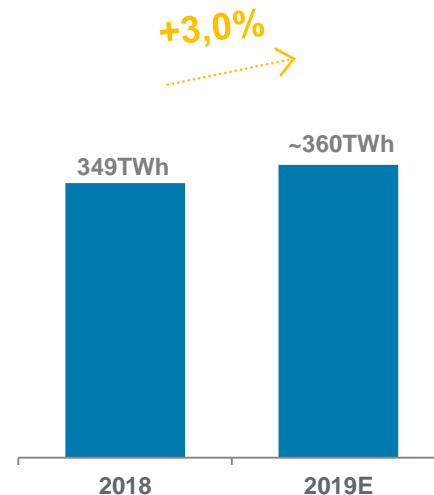
## Sin vencimientos significativos hasta el año 2022

# Demanda de gas natural en el primer trimestre de 2019

## Evolución demanda de gas natural 2019



## Estimación de demanda de gas natural 2019

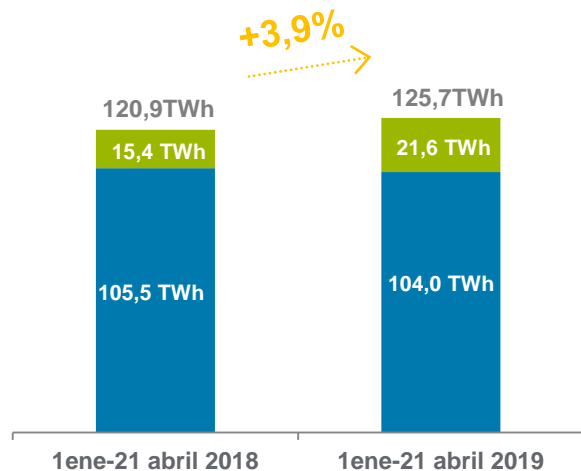


Fuente: Enagás GTS

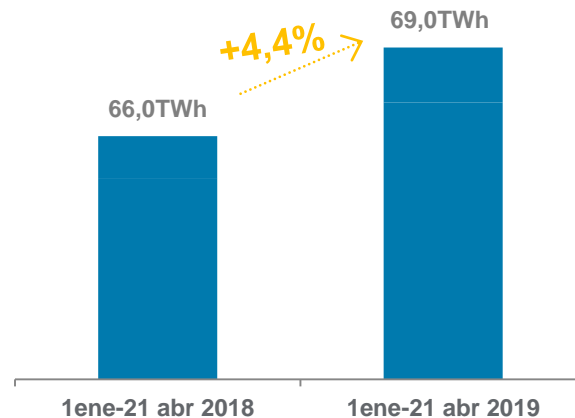
Cisternas de GNL incluidas en la demanda convencional

# Demanda de gas natural hasta 21 de abril

## Evolución demanda de gas natural hasta 21 de abril



## Evolución demanda de gas natural para el sector industrial hasta 21 de abril



■ Sector eléctrico ■ Industrial y doméstico-comercial

Fuente: Enagás GTS

Cisternas de GNL incluidas en la demanda convencional

# Contribución a la transición energética y descarbonización

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



### Enagás y Emgrisa colaboran para el desarrollo de biometano

- Enagás y la Empresa para la Gestión de Residuos Industriales (Emgrisa) colaboran en un proyecto para impulsar el desarrollo del biometano. Las compañías han iniciado un estudio de viabilidad en una de las plantas de tratamiento de residuos de Emgrisa, situada en el municipio de Juzbado, en Salamanca. El objetivo es la posible adaptación de esta instalación para que pueda producir biometano a partir del biogás que genera.



### Enagás participará en el desarrollo de una planta de generación de hidrógeno verde en Mallorca

- La iniciativa se enmarca en un acuerdo más amplio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y el Govern Balear con Enagás, ACCIONA y CEMEX para reindustrializar la zona de Lloseta, en Mallorca
- El proyecto en el que participa Enagás contempla el desarrollo de una planta de generación de hidrógeno verde a partir de energía renovable para abastecer a una flota de autobuses de transporte público



### El Principado de Asturias y Enagás firman un protocolo de colaboración para el desarrollo de energías renovables no eléctricas

- Con este protocolo, la compañía busca el apoyo necesario para desarrollar proyectos basados en el biometano y el hidrógeno verde en Asturias

# 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*



La compañía ha sido reconfirmada como constituyente del Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe desde 04/03/2019.



Enagás mantiene su presencia en el resto de índices de sostenibilidad



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



El Informe Anual 2018 de Enagás cumple con la Ley 11/2018 de información no financiera y diversidad, está elaborado siguiendo los principios de Reporte Integrado e incluye nuestra contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).



La **publicación del RDL 1/2019** modificó la legislación básica de los sectores eléctrico y gasista y **realizó un reparto de competencias entre el Gobierno y la CNMC**, de manera que a partir de ahora es la CNMC quien aprueba las Circulares normativas y el Ministerio las orientaciones de política energética. Este proceso se realiza en 3 fases:

## 1 Establecimiento de las bases y principios regulatorios

La CNMC ha establecido un calendario de publicación de circulares que modificarán la base regulatoria en la que se asienta la retribución de los activos regulados de gas natural. El **Ministerio** y la **CNMC** están **cumpliendo el calendario previsto**, lo **que favorece la seguridad jurídica** y la **estabilidad regulatoria**.

- En las orientaciones de política energética publicadas el 9 de abril, el Ministerio se ha posicionado formalmente **en favor del fomento del biometano y demás gases renovables** haciendo una mención especial **al fomento de la inyección de hidrógeno** generado a partir de electricidad renovable.

## 2 Desarrollo de las metodologías retributivas gasistas

- Este proceso regulatorio establece un **periodo de consulta pública de 2 meses** que garantiza el derecho de participación y presentación de alegaciones. Las circulares de retribución y peajes de gas se **lanzarán como fecha máxima el 30 de junio 2019**, y con la previsión de que sean adoptadas como tarde el 1 de noviembre 2019.
- **Al final del año 2019**, se conocerá el contenido definitivo de las **nuevas metodologías** a aplicar.

## 3 Cálculo de los valores de cada compañía

- La determinación de los diferentes parámetros para la aplicación de las metodologías podría desarrollarse a través de las correspondientes resoluciones de la CNMC **a lo largo de 2020**.

# 50 años de la llegada del gas natural a España

enagas 50 AÑOS



En 1969 el buque Aristóteles descargaba en la Planta de Barcelona el primer cargamento de GNL que llegaba a España

- Sólida generación de flujos de caja, cash flow operativo +18,4%
- La contribución de sociedades participadas supone el 24,9% del beneficio neto.
- La demanda de gas natural a fecha 10 de Abril de 2019 ha crecido un +4,0%
- Deuda neta a tipo fijo superior al 80%, sin vencimientos de deuda significativos hasta 2022
- La alianza con Blackstone y GIC en la adquisición de una participación en la compañía americana Tallgrass Energy, es una transacción estratégica en nuestro core business, que refuerza la sostenibilidad del dividendo en el medio y largo plazo
- Enagás apuesta por el desarrollo de energías renovables no eléctricas como nuevas soluciones energéticas claves en el proceso de descarbonización



# 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