

Resultados 2019

Outlook 2020-2026

Febrero 2020



Índice



01.

Resultados 2019
Compromisos cumplidos



02.

Hitos 2019



03.

Compromiso ESG
(Environmental, Social
and Governance)



04.

Papel clave de Enagás en la
transición energética



05.

Perspectiva 2020E-2026E



Índice



01.

Resultados 2019
Compromisos cumplidos



02.

Hitos 2019



03.

Compromiso ESG
(Environmental, Social
and Governance)



04.

Papel clave de Enagás en la
transición energética



05.

Perspectiva 2020E-2026E



Principales magnitudes 2019 vs 2018

Objetivos superados



Principales magnitudes P&L

EBITDA

994,8M€

(+5,4%)

BDI

422,6M€

(superior al objetivo de 417M€)

Resultados de sociedades participadas

162,1M€

Principales magnitudes Cash Flow

Fondos de las Operaciones (FFO)

754,6M€

(+4,1%)

Inversiones netas

704,7M€

(principalmente en Tallgrass)

Balance

Deuda Neta

3.755M€

(incluye 500M€ ampliación capital)

Coste financiero

2,1%

Deuda a tipo fijo superior al

80%

Sin vencimientos
significativos hasta
2022

Demanda nacional de gas

Demanda nacional de gas natural a 31 de Diciembre 2019

+14%

Demanda industrial de gas natural a 31 de Diciembre 2019

+2%

Demanda generación eléctrica a 31 de Diciembre 2019

+80%

Resultados 2019: Cuenta de resultados

| M€ | 2018 ⁽¹⁾ | 2019 ⁽²⁾ | Pro forma GNL Quintero por Puesta en Equivalencia | | |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---|----------------|--------------|
| | | | 2018 | 2019 | Var. % |
| Ingresos totales | 1.342,2 | 1.182,8 | 1.168,7 | 1.151,1 | -1,5% |
| Gastos de explotación | -374,7 | -323,5 | -342,3 | -318,3 | -7,0% |
| Rdo. Sociedades Participadas | 93,2 | 157,2 | 117,0 | 162,1 | +38,5% |
| EBITDA | 1.060,7 | 1.016,4 | 943,5 | 994,8 | +5,4% |
| Amortizaciones | -347,4 | -322,8 | -294,5 | -313,7 | +6,5% |
| PPA | -22,2 | -36,2 | -30,3 | -37,4 | +23,6% |
| EBIT | 691,0 | 657,4 | 618,7 | 643,7 | +4,1% |
| Resultado financiero | -104,6 | -117,4 | -66,0 | -110,8 | +67,9% |
| Impuesto de sociedades | -123,1 | -112,1 | -109,9 | -109,3 | -0,5% |
| Minoritarios | -20,7 | -5,3 | -0,9 | -1,0 | +9,7% |
| BDI | 442,6 | 422,6 | 441,9 | 422,6 | -4,4% |

Nota: 1€=1,12 USD

(1) GNL Quintero contabilizado por integración global

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

01 | **Disminución gastos operativos** principalmente por impacto norma contable NIIF16

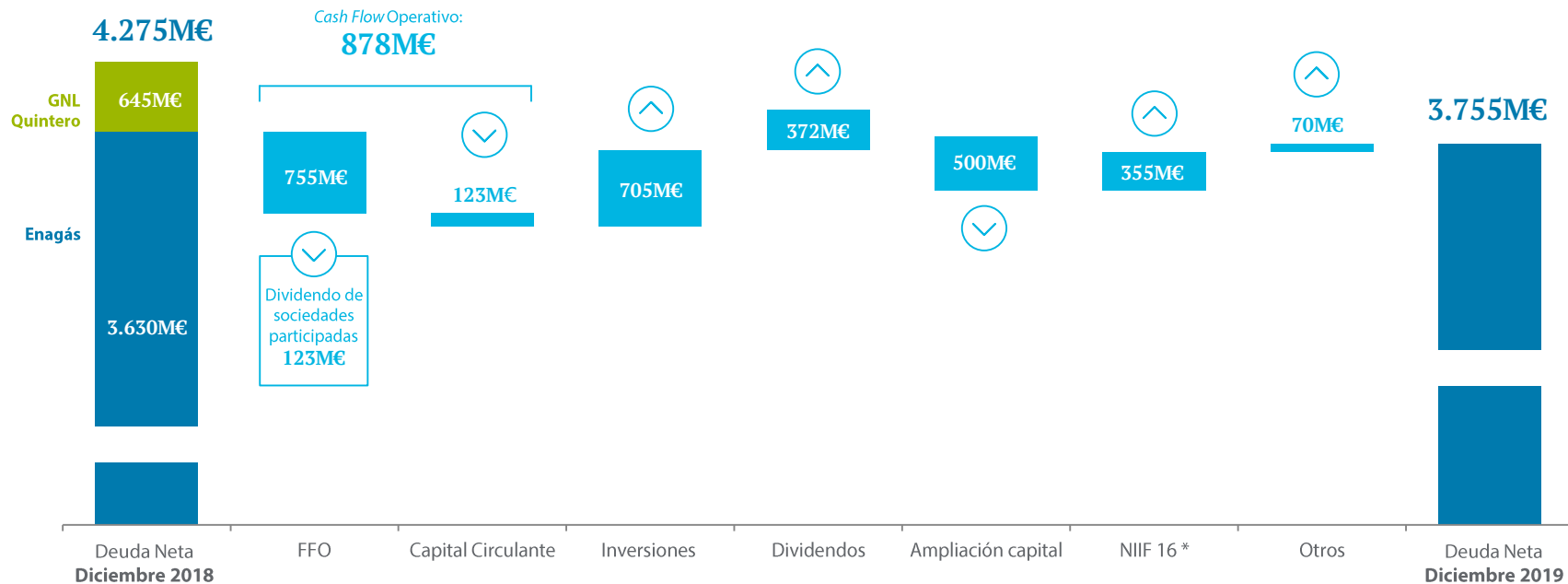
02 | (i) **Contribución de Tallgrass** a partir de abril 2019
(ii) **Impacto positivo** por la compra de Desfa en diciembre 2018
(iii) **Mejor comportamiento** de GNLQ y TGP

03 | Los resultados 2018 recogen un efecto no recurrente en **amortizaciones por importe de -38,4M€**

Los resultados 2019 incluyen el impacto de aplicar la norma contable NIIF16, lo que supone **aumento de amortización de -27,4M€, así como un efecto no recurrente de -48,3M€**

04 | Los resultados a 2019 incluyen, principalmente, **mayores gastos financieros de -6,0M€** por la aplicación de la NIIF16 y el gasto financiero asociado a la financiación de Tallgrass **-11,3M€**

Cash Flow y evolución deuda neta



* Efecto contable de la aplicación de la NIIF 16 desde enero de 2019

Nota: 1€=1,12 USD

Estructura financiera

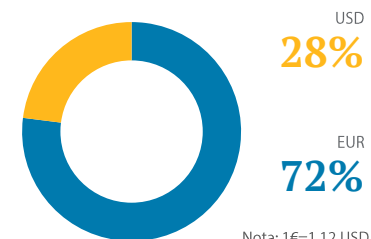
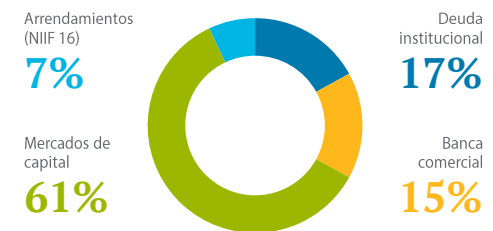
Deuda a tipo fijo superior al 80% y sin vencimientos significativos hasta 2022
 Ratings actuales (S&P: BBB+ Perspectiva estable; Fitch: BBB+ Perspectiva estable)

| Apalancamiento y liquidez | Pro forma GNL Quintero por Puesta en Equivalencia | | 2018 | 2019 ⁽¹⁾ |
|-------------------------------|--|----------------|---------|---------------------|
| | 2018 | 2019 | | |
| Deuda neta | 3.630M€ | 3.755M€ | 4.275M€ | 3.755M€ |
| Deuda neta/EBITDA ajustado(*) | 3,8x | 3,9x | 4,0x | 3,8x |
| FFO/Deuda neta | 20,0% | 20,1% | 18,8% | 20,2% |
| Coste financiero de la deuda | 2,0% | 2,1% | 2,4% | 2,2% |
| Liquidez | 2.467M€ | 2.717M€ | 2.809M€ | 2.717M€ |

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

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

Tipología de deuda



Nota: 1€=1,12 USD

Índice



01.

Resultados 2019
Compromisos cumplidos



02.

Hitos 2019



03.

Compromiso ESG
(Environmental, Social
and Governance)



04.

Papel clave de Enagás en la
transición energética



05.

Perspectiva 2020E-2026E



Marco regulatorio 2021-2026

Marco regulatorio estable y predecible que incentiva y respalda los objetivos de la transición energética

Principios



Adaptado a la transición energética

- Incentivos para mantener disponibles las infraestructuras de transmisión del sistema gasista, para cumplir la función que asigna el PNIEC para el gas natural y los gases renovables en el proceso de transición energética
- El uso de la infraestructura de gas existente esencial para avanzar con la transición energética al menor coste



Estable y predecible

- Marco regulatorio simple y transparente
- Metodología WACC predecible, similar a los principales marcos europeos
- Sistema gasista generando superávit anual
- Adaptado a la madurez de la red: fortalece los incentivos para extender la vida útil de los activos



Estabilidad

- Período regulatorio de 6 años sin revisiones intermedias



Regulador Independiente

- Primera vez que la regulación es desarrollada por un Regulador Independiente (CNMC)

Metodología



Retribución a la inversión

- Remuneración vinculada al activo neto dentro durante su vida regulatoria
- Cambio a una metodología WACC estable y predecible
- Tasa de remuneración financiera 2021-2026: 5,44%



RCS (Remuneración por continuidad de suministro)

- Remuneración vinculada a la disponibilidad a largo plazo de los activos del Sistema Gasista con un mantenimiento adecuado
- Los ingresos de RCS establecidos para 2020 disminuirán progresivamente hasta el 20% al final del período regulatorio 2026



O&M (Incentivos para extensión de vida de activos)

- Remuneración basada en estándares de opex, con margen para la eficiencia
- La compañía podría mantener el 50% de las eficiencias
- Componente REVU: una vez que finaliza la vida útil, la extensión de la vida útil será remunerada con la retribución O&M, con una fórmula progresiva a largo plazo



Inversiones en el Sistema (no RAB)

- Tasa financiera: 5,44% y dos años de amortización
- Inversiones mayores de 250.000 euros

Vinculado a los activos del Sistema

Inversión en Tallgrass Energy

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

01 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

02 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

03 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 presencia en el Consejo, la 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.

04 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

05 Impactos en nuestro modelo de negocio

- Participación final: ~ 30%
- Equity invertido: 1.623M\$
- Dividendo anual medio de Enagás en el período 2020 – 2026: ~€140mill(1)
- TIR doble dígito
- Rating crediticio post transacción: Fitch (BBB+) y S&P (BBB+). Perspectiva estable
- Mejora la perspectiva de beneficios y refuerza la sostenibilidad del dividendo a largo plazo

(1) Estimaciones de Enagás basadas en proyecciones del Cash Flow del consenso de analistas.

Ampliación de capital

Menor descuento y mejor *after market* de una ampliación de capital sin derechos de suscripción preferente en formato ABB (*Accelerated Book-Building*) superior a 500M€ en la historia de España



Importe y precio de emisión

500M€

Precio de emisión:
21,5€/acción

Número de nuevas acciones:
23.255.814 acciones ⁽¹⁾



Descuento

1,47%

Menor descuento

de una ampliación de capital en formato ABB superior a 500M€ en la historia de España

Descuento de 1,5%

vs. promedio ampliaciones de capital en formato ABB en España superiores a 500M€ del 6%



Evolución posterior del mercado

After market
+7,1%
(semana posterior)

Mejor evolución bursátil
de una ampliación de capital en formato ABB superior a 500M€ en la historia de España

Superando ampliamente
la evolución del IBEX-35
en esos días (+0,8%)



Inversores

Refuerzo de la base accionarial de Enagás

con la entrada de Pontegadea, a través de su vehículo Partler 2006, S.L., y la inversión de SEPI para mantener su participación



Demanda

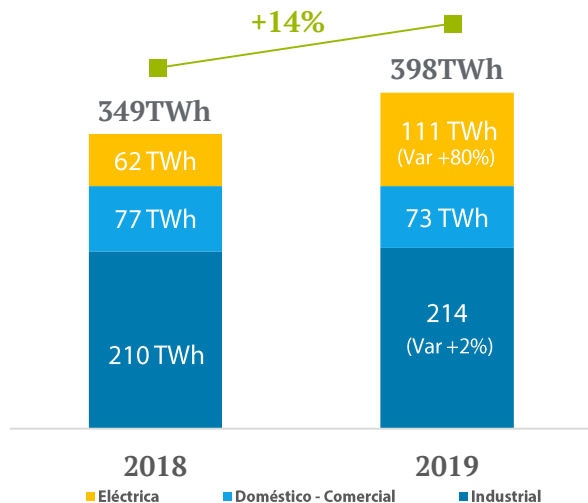
Sobresuscripción de **2,3x**



(1) Las nuevas acciones emitidas no cobraron el dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 2019, de 0,64 euros sobretos por acción abonados el día 23/12/2019

Demanda de gas natural en España en 2019

La mayor participación del gas natural en el hueco térmico ha reducido las emisiones asociadas un 25%, lo que supone un ahorro de 14 millones de toneladas de CO₂ emitidas a la atmósfera



Demanda total (+14%)

- La demanda de gas natural en España alcanza 398 TWh, el dato más alto desde 2010
- La sustitución del carbón por gas natural en el mix eléctrico ha permitido reducir un 25% las emisiones de CO₂

Demanda industrial (+2%)

- La demanda de la industria alcanza 214 TWh, cifra más alta desde que se tienen datos desagregados de consumo industrial
- La demanda ha crecido en casi todos los sectores industriales, especialmente en el sector servicios

Generación eléctrica (+80%)

- La demanda de gas natural para la generación de electricidad alcanzó 111 TWh, lo que supone la cifra más alta desde 2010
- Mayor participación del gas natural en el hueco térmico frente al carbón y baja generación hidráulica

En un contexto de transición energética, estos datos ponen de manifiesto el importante papel que juega el gas natural para la reducción de emisiones, la garantía de suministro y como *back up* de las energías renovables en momentos de récord de demanda

Máxima eficiencia operativa y uso de las infraestructuras en 2019

Seguridad de suministro garantizada con una entrada de volumen de gas natural en el sistema a precios competitivos



100% de
disponibilidad
comercial

98,91% de
disponibilidad
técnica



Incremento de la utilización de la
descarga de buques
alcanzando los 138 TWh, un **+17%**
más respecto a 2018



Incremento de la utilización de
regasificación alcanzando los 130
TWh, un **+28%** más respecto a 2018



Incremento de la utilización de
almacenamiento de GNL
alcanzando un ratio medio del 64%,
incrementándose el **GNL almacenado**
en un 32% respecto a 2018



Incremento de la **utilización**
de carga de cisternas
alcanzando los 8,8 TWh, un **+4%**
más respecto a 2018



La **contratación** de capacidad
en los **almacenamientos**
se sitúa actualmente en **niveles**
superiores al 95%

Índice



01.

Resultados 2019
Compromisos cumplidos



02.

Hitos 2019



03.

Compromiso ESG
(Environmental, Social
and Governance)



04.

Papel clave de Enagás en la
transición energética



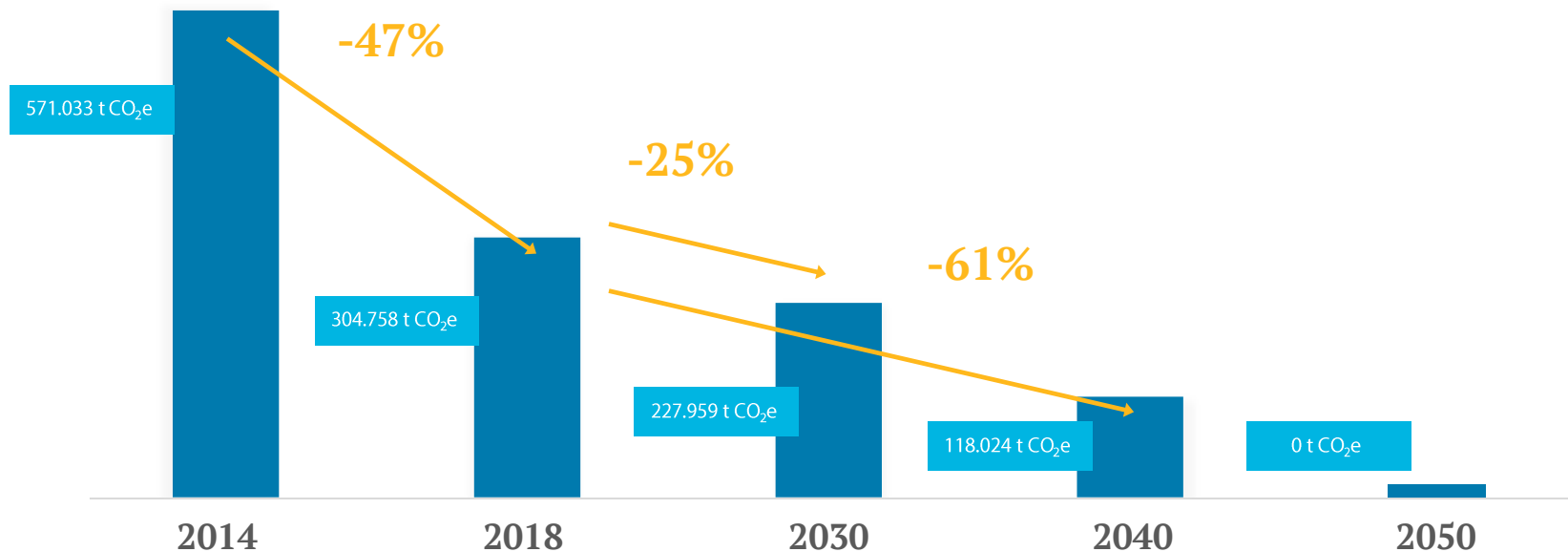
05.

Perspectiva 2020E-2026E

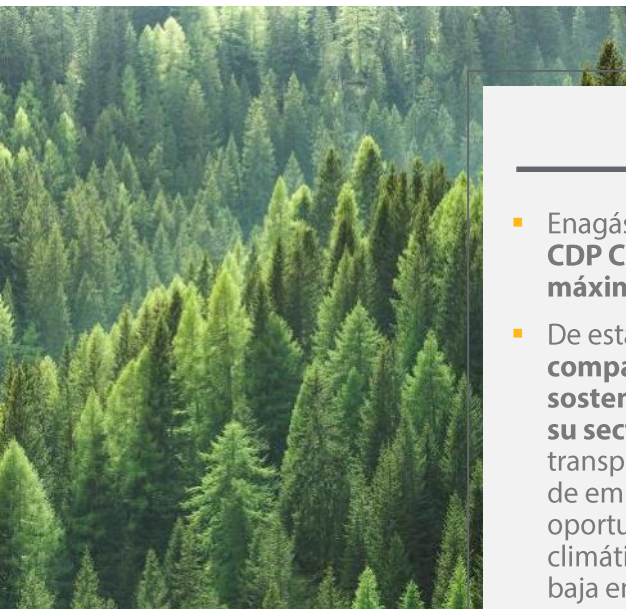


Compromisos claros en el proceso de descarbonización

Senda hacia la neutralidad en carbono en 2050



Reconocimiento a **nuestro papel** en la **transición energética**



- Enagás ha sido incluida en la **A List de CDP Cambio Climático tras obtener la máxima calificación en su sector, A.**
 - De esta forma, Enagás se sitúa como la **compañía más avanzada del mundo en sostenibilidad y gestión ambiental de su sector** por su actuación y transparencia en materia de reducción de emisiones, gestión de riesgos y oportunidades derivadas del cambio climático, y promoción de una economía baja en carbono
 - Enagás participa en **CDP Cambio Climático** desde 2009
- **Enagás incrementa su ambición climática** y se compromete a fijar objetivos alineados con la ciencia, de acuerdo a los **escenarios de emisiones de 1.5°C**
 - Para ello, Enagás ha definido una **senda de reducción de emisiones** para alcanzar la neutralidad en **carbono en 2050**, en línea con los compromisos de la Unión Europea

Compromiso ESG

Ambiental



- Miembro de la **A List de CDP** Cambio Climático
- Fijación de objetivo de reducción de emisiones totales alineado con los **escenarios 1.5°C: - 61% en 2040 vs. 2018**
- Adhesión a **Global Methane Alliance** de Naciones Unidas y fijación de objetivo de reducción de emisiones de metano: **- 45% en 2025 y - 60% en 2030 vs. 2014**
- **Préstamo sostenible** vinculado a la reducción de emisiones de CO₂ (15% en 2025 vs. 2018)

Social



- Certificación **Top Employer** por décimo año consecutivo
- Primera compañía energética en el ranking de las **100 Mejores Empresas para trabajar** de Actualidad Económica
- En el **top 100** de compañías líderes mundiales en **igualdad de género** del ranking **Equileap**
- Renovación del certificado en **conciliación efr** con el nivel de **Excelencia A**
- Reconocimiento **Bequal Plus** (inclusión social de personas con discapacidad)
- Aprobación de la **política de Derechos Humanos**

Gobierno



- **31% mujeres** en Consejo de Administración
- Actualización del **Plan de Incentivo a Largo Plazo** en línea con las recomendaciones de Buen Gobierno
- Revisión del **proceso de evaluación** del Consejo de Administración
- Actualización del **Código Ético** del Grupo Enagás
- Implantación de los **modelos de Cumplimiento y de Prevención de la Corrupción**

Liderazgo en los principales índices bursátiles de sostenibilidad:

Índice



01.

Resultados 2019
Compromisos cumplidos



02.

Hitos 2019



03.

Compromiso ESG
(Environmental, Social
and Governance)



04.

Papel clave de Enagás en la
transición energética



05.

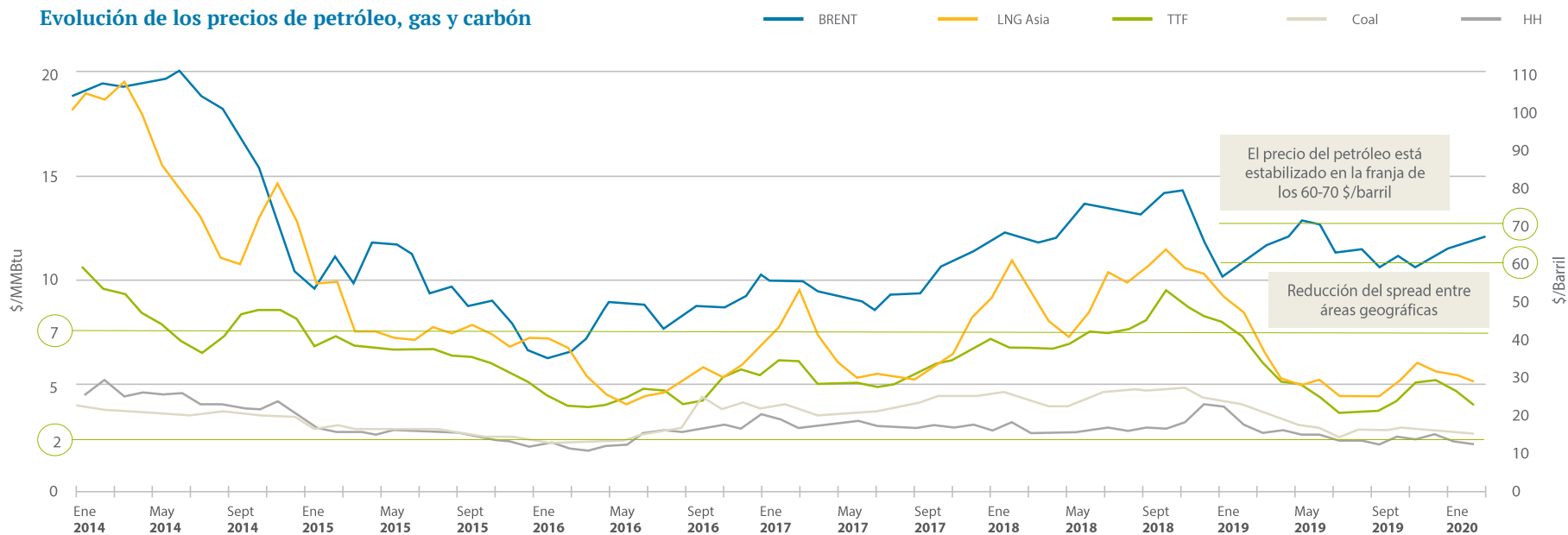
Perspectiva 2020E-2026E



Entorno global de mercado 2019

La revolución *shale* ha supuesto un cambio estructural en los mercados energéticos

La abundancia de suministros competitivos desde Norte América sigue presionando a la baja los precios de gas natural

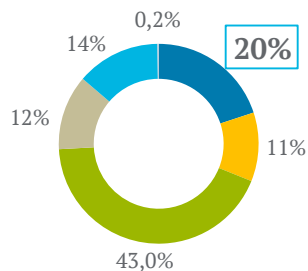


Fuente: Elaboración propia en base a datos de Reuters

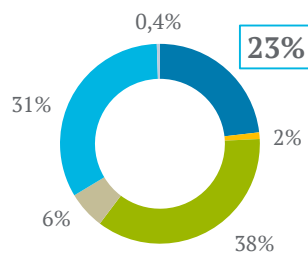
Papel del gas y de las infraestructuras gasistas en la transición energética

En 2030 la demanda de gas natural gana cuota en la matriz energética

Energía primaria 2015



Energía primaria 2030



■ Gas ■ Carbón ■ Petróleo ■ Nuclear ■ Renovables ■ Residuos

Fuente: Elaboración propia a partir del PNIEC

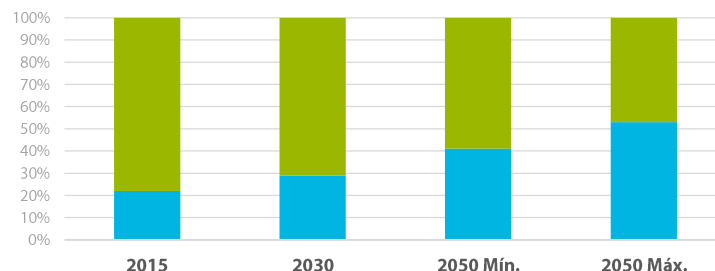
Demanda industrial (60% consumo):
Gas natural insustituible por su potencia (elevado poder calorífico) y versatilidad

Mayor importancia del gas natural a medida que el carbón y la energía nuclear pierden relevancia

Backup de energías renovables

La matriz no-eléctrica representará en torno al 50% del suministro energético libre de emisiones

Demanda de energía final en la UE



Fuente: Elaboración propia a partir de "A Clean Planet for all - A European long-term strategic vision for a prosperous, modern, competitive and climate neutral economy", Comisión Europea

■ Matriz eléctrica ■ Matriz no-eléctrica

Los gases renovables permiten la descarbonización de todos los sectores, incluso de aquellos que no son susceptibles de electrificación.



El aprovechamiento de las infraestructuras gasistas existentes es indispensable para avanzar en la transición energética al menor coste.



Gases renovables y posicionamiento de Enagás

Dado el compromiso con la transición energética y la sostenibilidad,

Enagás ha creado una nueva filial, EnaGasRenovable, para impulsar proyectos de gases renovables

Gases renovables, Claves para la transición energética



Las energías renovables no eléctricas (hidrógeno y biometano) son **vectores energéticos indispensables en el proceso de transición energética** y que contribuyen al desarrollo de una economía circular

- A largo plazo, para alcanzar una economía neutra en carbono, la electrificación está limitada tanto a nivel técnico como económico
- Los gases renovables dotarán al sistema energético del futuro de la necesaria **flexibilidad y firmeza**, garantizando la seguridad de suministro, favoreciendo el **acoplamiento** del sector gasista y eléctrico y posibilitando la completa **descarbonización**

Posicionamiento actual de Enagás Hidrógeno y Biogás-Biometano



Hidrógeno



Energía eléctrica procedente de fuentes renovables

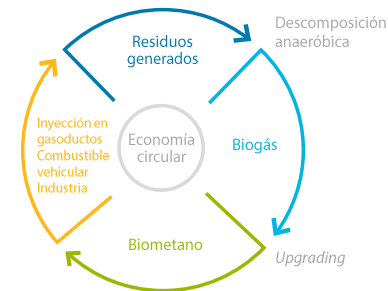


H2

- Movilidad
- Generación eléctrica
- Industria
- Uso terciario/ doméstico



Biometano



enagasrenovable

Posicionamiento actual de Enagás: hidrógeno, biogás & biometano

Inversiones de 300M€ en proyectos de hidrógeno, biogás & biometano en el periodo 2020-2026

01 | Proyectos **demostrativos a escala industrial**

02 | Proyectos para la **descarbonización** de los distintos **sectores** económicos y proyectos **Power-to-Gas** para el **acoplamiento** entre **sector gasista y eléctrico**, especialmente en **regiones** en donde la **transición energética** pueda tener un **mayor impacto**

- Desarrollo de **economías locales del hidrógeno**, extrapolables a otras regiones de España
- Desarrollo de modelos de negocio **sostenibles y escalables**
- Despliegue de **tecnologías limpias** para la producción de hidrógeno verde en España

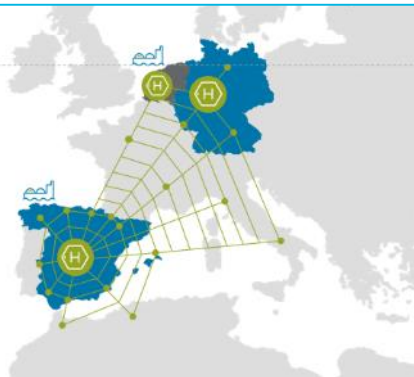
03 | Proyectos de **inversión en tecnología propia**

- Generación **directa de hidrógeno** a partir de energía **solar**

01 | “Power to Green Hydrogen” Mallorca



02 | IPCEI “Green Spider”



03 | Sun2HY



Posicionamiento actual de Enagás: *Ready for*



El hidrógeno precisa de **infraestructuras capaces de resolver las limitaciones** de transporte y almacenamiento que actualmente limitan su sostenibilidad técnico-económica



El portfolio de infraestructuras de Enagás presenta **capacidad y vertebración geográfica suficiente** para conectar los potenciales puntos de producción y consumo



Enagás ha identificado **potenciales capacidades adicionales** de almacenamiento compatibles con este nuevo vector energético



Enagás trabaja en el **desarrollo de un Roadmap** para garantizar la viabilización de dichas infraestructuras en el horizonte **20-26 en conformidad** con las necesidades derivadas del desarrollo sostenible de la nueva **“Economía del hidrógeno”**



Bunkering y Small Scale

Enagás está liderando la transición ecológica del sector gasista, impulsando diferentes proyectos en todos los tipos de movilidad.

La posición geoestratégica de la Península Ibérica es idónea para potenciar el bunkering y small scale a través de las plantas de regasificación y fomentar la demanda de GNL.

01

Actuación de Enagás en movilidad, apoyada en la experiencia de mas de 50 años
40% Capacidad almacenamiento EU y Líder Internacional en carga de cisternas



Terrestre
desarrollo gasineras



Marítima
proyecto Core LNGas hive y roll-out LNGHIVE2



Ferroviaria
hoja de ruta ferroviaria con Renfe



500.000
Truck loadings



10.000
Ship unloadings

300
Large Scale reloadings

Aumento de demanda de GNL para movilidad > 24TWh en 2030

- Adaptación plantas de regasificación para dar servicios de *small scale*,
- España se adelanta en cumplir la directiva de infraestructuras en combustibles alternativos** para el sector marítimo.

02

Cumpliendo la regulación y sostenibilidad medioambiental marcada por:



La **Organización Marítima Internacional (OMI)** reduce emisiones Azufre por debajo de 0,5% Global desde el 1 de enero 2020 y **Emisiones de CO₂** al menos un **50% para 2050** con referencia a 2008



La Unión Europea (UE) desarrolla **políticas para controlar los niveles de emisiones (CO₂, NO_x y PM) en el sector transporte** e impulsar el uso de combustibles alternativos de acuerdo a la Directiva 2014/94



Marco de Acción Nacional, para desarrollo **red básica de puntos de repostaje de GNL en puertos marítimos y fluviales** en 2025 y 2030, respectivamente

Índice



01.

Resultados 2019
Compromisos cumplidos



02.

Hitos 2019



03.

Compromiso ESG
(Environmental, Social
and Governance)



04.

Papel clave de Enagás en la
transición energética

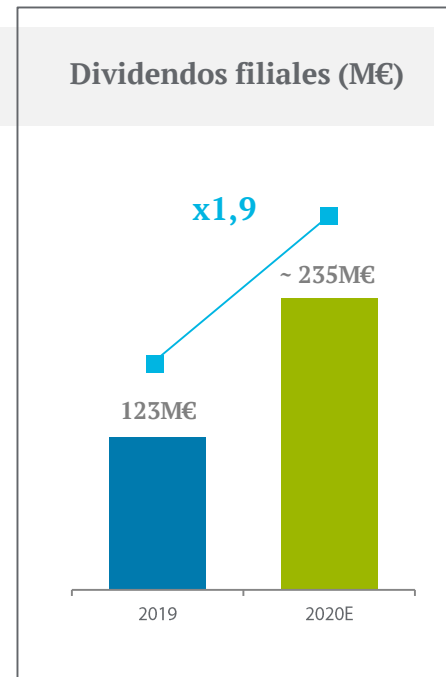
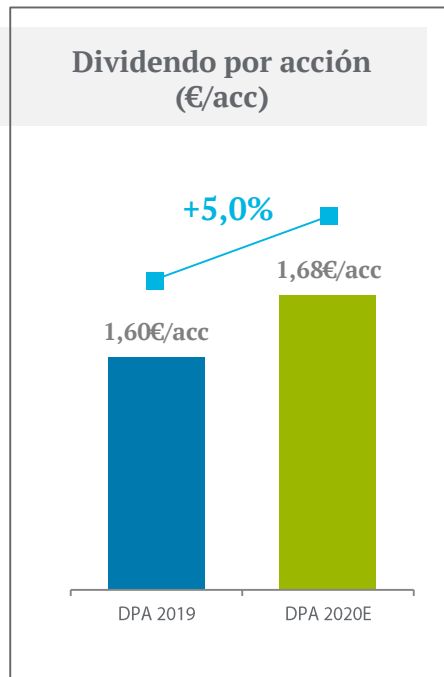
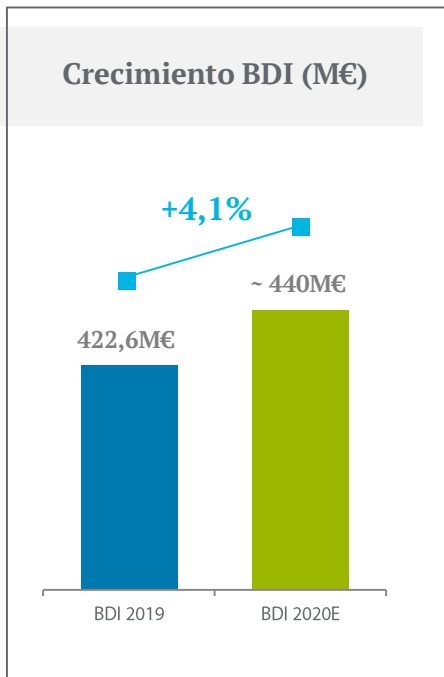


05.

Perspectiva 2020E-2026E

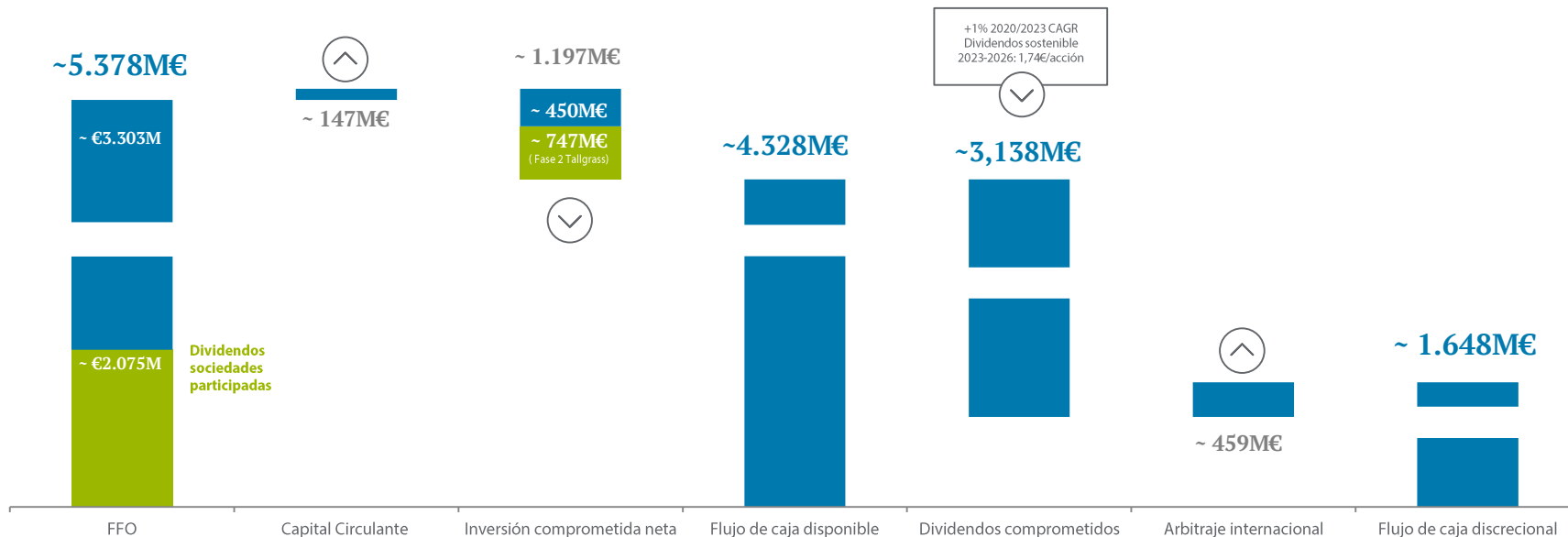


Objetivos 2020E



Nota: 1€=1,12 USD

Perspectiva 2020E-2026E: sólida generación de caja



Nota: 1€=1,12 USD

Los flujos de caja discrecional generados, sin inversiones adicionales, presentan holgura suficiente para asegurar el compromiso de nuestra política de dividendo y continuar creciendo de forma sostenible a futuro

Trans Adriatic Pipeline (TAP)



En noviembre de 2019 se inició el comisionado con gas del tramo griego de gasoducto, lo que supone la primera entrada de gas azerí a Europa.

El avance global del Proyecto ha alcanzado el 92% y se espera la puesta en operación comercial a lo largo de 2020

- El grado de avance del Proyecto es actualmente del 92% y está en línea con lo planificado
- Permisos en Italia: el pasado 21 de noviembre se obtuvo la aprobación del Ministerio de Medioambiente italiano a los permisos medioambientales que condicionaban el inicio de las actividades de tendido de la tubería del tramo *offshore*
- El pasado 1 de Febrero, se iniciaron en Italia los trabajos de tendido del gasoducto submarino, que se espera finalicen en Q2 de 2020
- En noviembre de 2019 se inició el comisionado con gas del tramo griego del gasoducto, en lo que supone la primera entrada de gas azerí a Europa
- Tras el resultado positivo de la fase no vinculante finalizada el pasado mes de octubre de 2019, TAP continua avanzando en el proceso de *market test* para una eventual expansión de su capacidad hasta 20 bcm, desde la capacidad actual de 10bcm. Tras la realización de los estudios preliminares, TAP espera lanzar la fase vinculante en la segunda mitad de 2020
- Hasta la puesta en marcha del Proyecto, Enagás seguirá realizando aportaciones de capital a TAP por un valor de 21 millones de euros

Gasoducto Sur Peruano (GSP)



El pasado 2 de julio de 2018, 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 procedimiento arbitral se está desarrollando según el calendario procesal establecido. En la actualidad el procedimiento se encuentra en la fase de preparación por las partes de los escritos de demanda y contestación de demanda. Enagás presentó la demanda el pasado 20 de enero y corresponde al Estado peruano presentar el escrito de contestación a la demanda



De acuerdo con el calendario procesal aprobado por el Tribunal Arbitral, los asesores legales estiman que el laudo que ponga fin al procedimiento arbitral debería emitirse en el año 2022



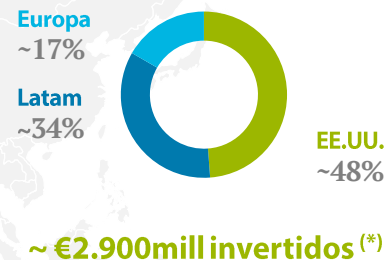
La Sociedad está a disposición del Estado Peruano para alcanzar un acuerdo amistoso que ponga término al procedimiento arbitral

Filiales internacionales

Portfolio internacional diversificado, sin exposición a moneda local y bajo perfil de riesgo

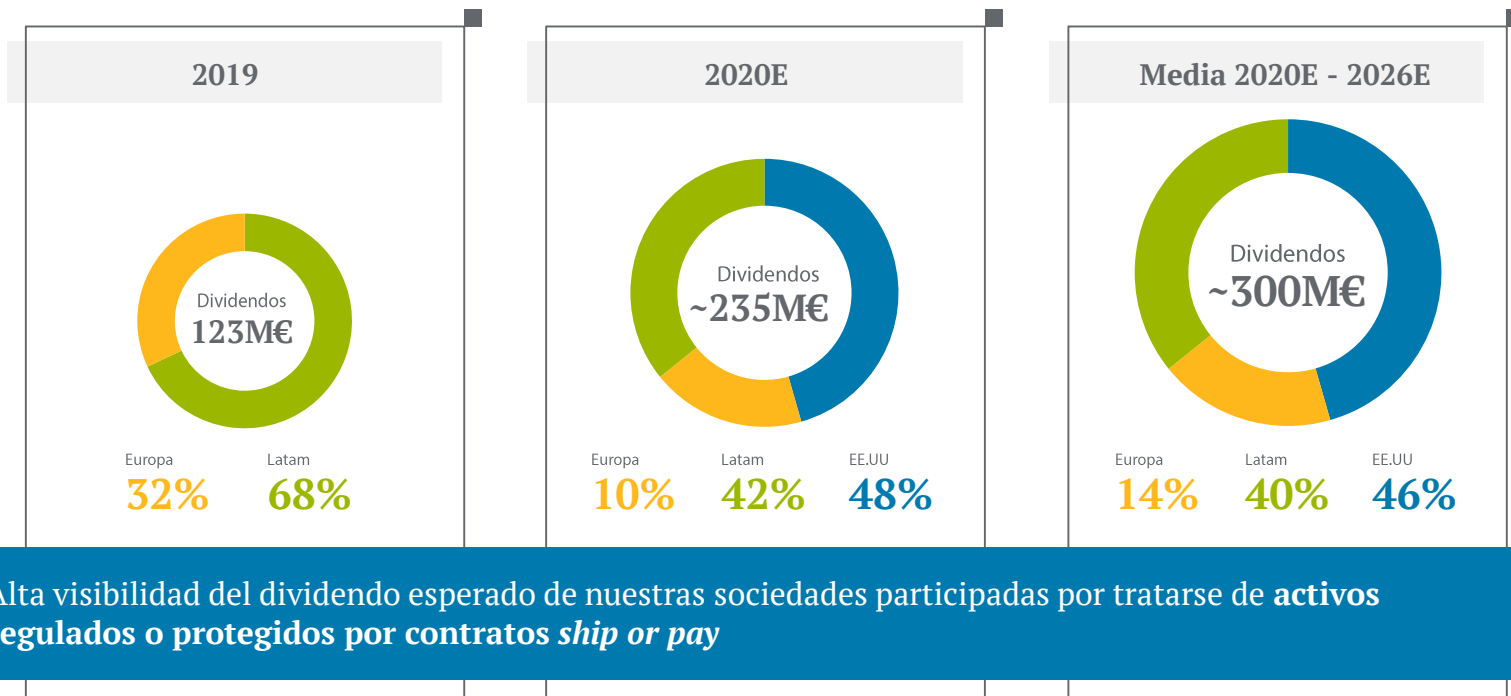


Capital invertido en filiales internacionales



(*) El capital invertido en filiales internacionales incluye: las inversiones realizadas en las filiales españolas BBG y Saggas, la inversión prevista en TAP hasta su puesta en marcha, la inversión prevista en la segunda fase de Tallgrass. No incluye la inversión realizada en GSP

Contribución de dividendos sociedades participadas 2020E-2026E



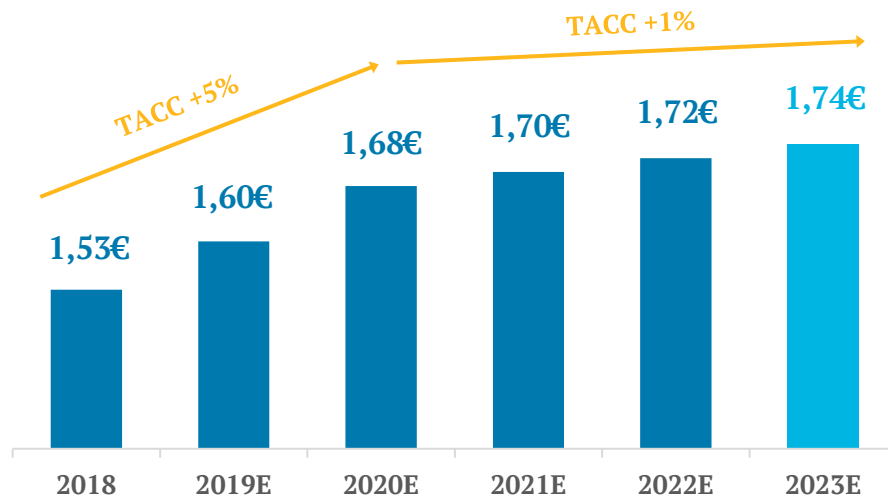
Alta visibilidad del dividendo esperado de nuestras sociedades participadas por tratarse de **activos regulados o protegidos por contratos *ship or pay***

Nota: 1€=1,12 USD

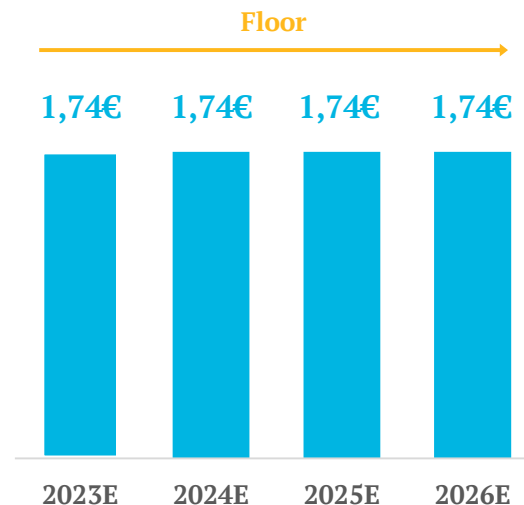
Remuneración al accionista 2020E-2026E

Dividendo sostenible a largo plazo

Ratificamos nuestro compromiso de dividendo hasta 2023



Dividendo sostenible largo plazo



La remuneración al accionista continúa siendo nuestra prioridad estratégica

Dividendo sostenible 2024E-2026E

01 Visibilidad

Alta predictibilidad de los flujos de caja (Marco regulatorio estable y alta visibilidad del dividendo de filiales internacionales).

02 Alta calidad del FFO

Alta calidad del FFO generado, tanto en el negocio doméstico, como el internacional con el portfolio actual de inversiones.

03 Sólida estructura de balance

Dividendo compatible con una estructura de balance sólida y óptima, donde el ratio de FFO/DN es superior al 17%.

04 Sostenible desde el punto de vista de generación de caja

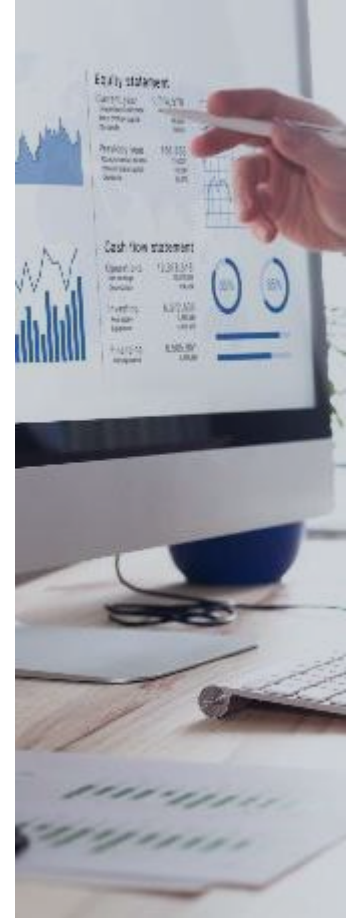
El dividendo sostenible comprometido en el periodo 2024-2026 representa ~60% del FFO generado en dichos años.

05 Sostenible desde el punto de vista del P&L

Además, el dividendo por acción comprometido está en línea al BPA ajustado por el PPA (*purchase price allocation*).

06 Crecimiento sostenible a futuro

Los flujos de caja discrecional generados, sin inversiones adicionales, presentan holgura suficiente para asegurar el compromiso de nuestra política de dividendo y continuar creciendo de forma sostenible a futuro.



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