

Resultados 1T2021

20 DE ABRIL 2021

Información confidencial



Índice



01

Compromiso
ESG



02

Resultados
1T2021



03

Nuestras
filiales



04

Gases
renovables



05

Perspectivas 2021
Conclusiones



01

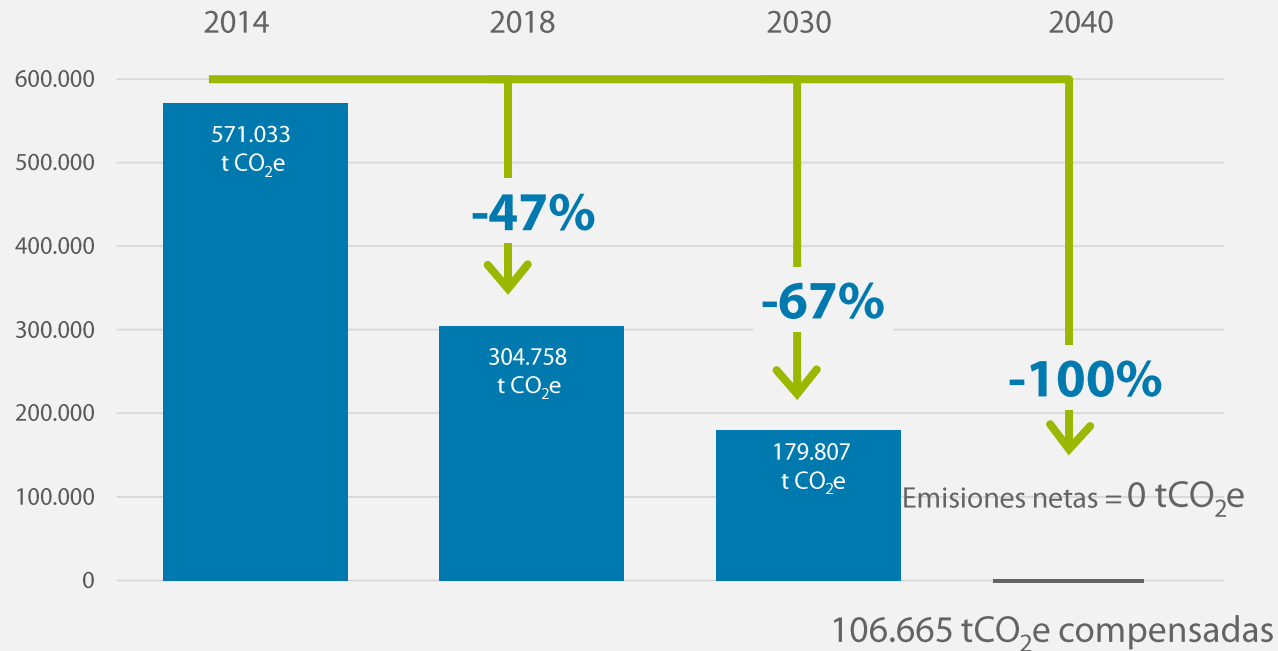
Compromiso ESG

Neutralidad en carbono en 2040: Compromiso claro con la descarbonización

LA COMPAÑÍA HA REDUCIDO UN 63% LAS EMISIONES EN EL PERÍODO 2014-2020
 EN EL PERÍODO 2018-2020, LAS EMISIONES SE HAN REDUCIDO UN 30%

Neutralidad en carbono 2040

Emisiones alcances 1 y 2



- Plan de **renovación de turbocompresores**.
- Mejora de la **eficiencia energética en la operación del Sistema Gasista**.
- **100% Garantías de origen renovables y autogeneración**.
- Campañas de **detección, cuantificación y reducción de fugas**.
- **Reducción de venteos**.

Liderando índices y ratings de sostenibilidad

ENAGÁS HA OBTENIDO EL SCORE MÁS ALTO (75/100) EN ESG QUE S&P GLOBAL RATINGS HA PUBLICADO HASTA EL MOMENTO EN ESPAÑA EN TODOS LOS SECTORES



Enagás ha sido evaluada en ESG por **S&P Global Ratings**:

- Enagás ha obtenido la puntuación más alta (75/100) que S&P Global Ratings ha publicado hasta el momento en España en todos los sectores.
- Enagás tiene la puntuación más alta en Europa de evaluación ESG en su sector (Utility Networks) de los que S&P Global Ratings ha publicado durante el último año.



Enagás ha renovado su presencia por decimotercer año consecutivo en el índice **Dow Jones Sustainability Index** (DJSI) y es líder mundial del sector Gas Utilities, con la distinción Gold Class



Enagás ha recibido el reconocimiento de CDP al haber sido incluida en la **'A List' de CDP Cambio Climático**. **Además ha sido reconocida como una de las compañías líderes por su compromiso climático con los proveedores.**



Enagás ha sido reconocida por su modelo de gestión de personas e igualdad de género, destacando su posicionamiento como **la tercera empresa a nivel mundial en el ranking del índice Bloomberg GEI**.





02

Resultados 1T2021

Cuenta de resultados

EVOLUCIÓN MUY POSITIVA EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO, QUE MARCA LA SENDA PARA ALCANZAR TODOS LOS OBJETIVOS ESTABLECIDOS EN EL AÑO 2021

LOS RESULTADOS DEL 1T2021, COMO ESTABA PREVISTO, ESTÁN AFECTADOS POR LA ENTRADA DEL NUEVO MARCO REGULATORIO 2021-2026

M€	1T2021
Ingresos totales	240,6
Gastos de explotación	-73,3
Rdo. Sociedades Participadas	48,8
EBITDA	216,1
Amortizaciones	-62,6
PPA	-13,4
EBIT	140,1
Resultado financiero	-25,8
Impuesto de sociedades	-21,2
Minoritarios	-0,2
BDI	92,9

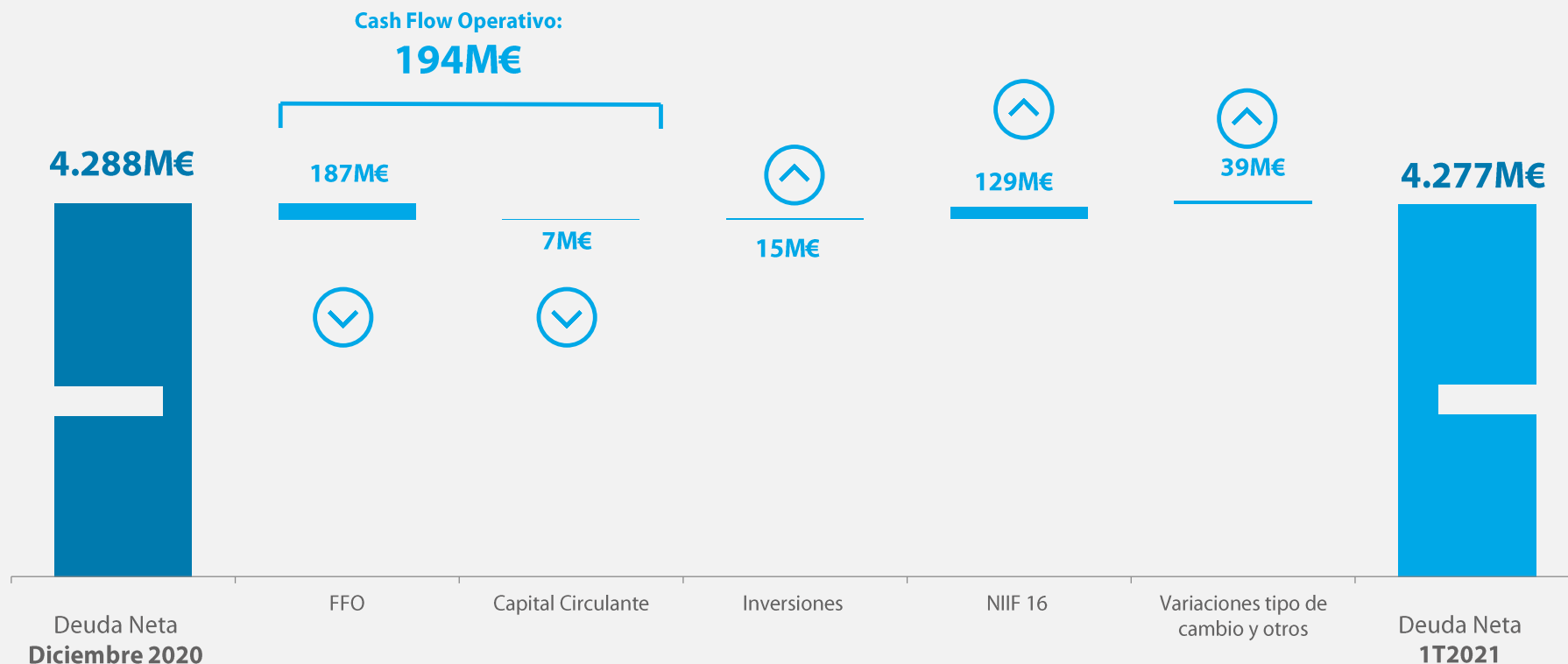
COMENTARIOS

- **Control de gastos operativos (-11%)**
- **Evolución muy positiva de las Sociedades Participadas (+41,2%), que contribuyen al BDI en un 38,1%**
 - Evolución positiva del negocio de TGE en el trimestre, en parte por el incremento en la participación pasando del 12,6% al 30,2% en abril de 2020.
 - Primera contribución de TAP tras su puesta en operación a final del año 2020.
- **Mejora del coste financiero de la deuda, que baja hasta el 1,8%**
- La variación del BDI se ve afectada por **un efecto no recurrente de +18,4M€** registrado en el resultado financiero en el **1T2020**.

1T2020	Var. %
283,3	-15,1%
-82,3	-11,0%
34,6	+41,2%
235,6	-8,3%
-67,7	-7,5%
-10,2	+31,2%
157,7	-11,1%
-7,6	+239,5%
-30,7	-30,9%
-0,3	-16,6%
119,1	-22,0%

Cash Flow y evolución de deuda neta

GENERACIÓN DE CASH FLOW Y EVOLUCIÓN DE DEUDA EN EL PRIMER TRIMESTRE EN LÍNEA CON LAS PREVISIONES DE DEUDA A FINAL DE AÑO



Deuda a tipo fijo superior al > 80%

Sólida estructura financiera y elevada posición de liquidez

Apalancamiento y liquidez	2021	2020
Deuda neta	4.277M€	4.288M€
Deuda neta/EBITDA ajustado(*)	4,9x	4,8x
FFO/Deuda neta	16,3%	16,0%
Coste financiero de la deuda	1,8%	1,9%
Liquidez	2.802M€	2.473M€

Liquidez	2021	2020	Vencimiento actual
Tesorería	995M€	864M€	
Club Deal	1.500M€	1.500M€	Diciembre 2025
Líneas USD	306M€	109M€	Julio 2024
TOTAL	2.802M€	2.473 M€	

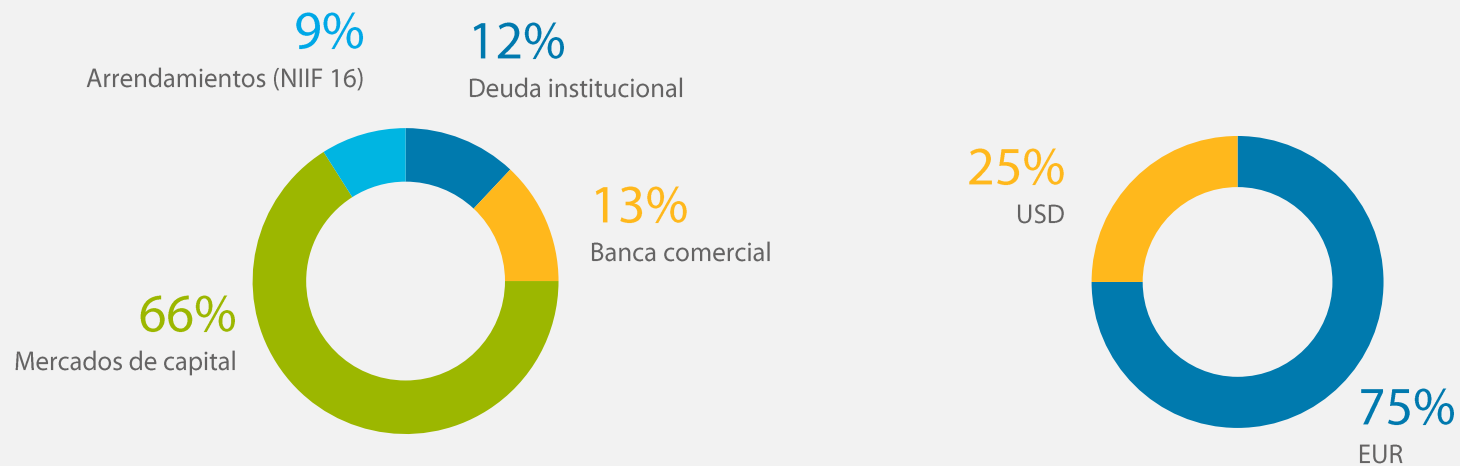
 **Elevada posición de liquidez**

 **Ratings BBB+**

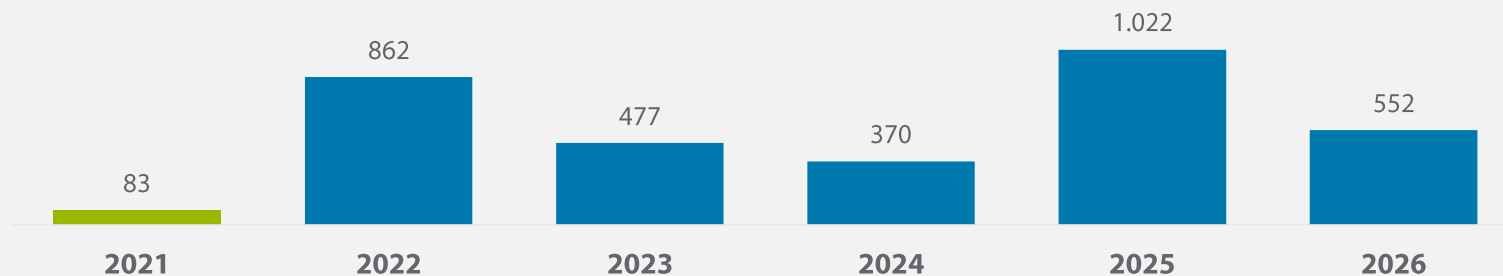
(*) EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades participadas

Estructura financiera

Tipología de deuda



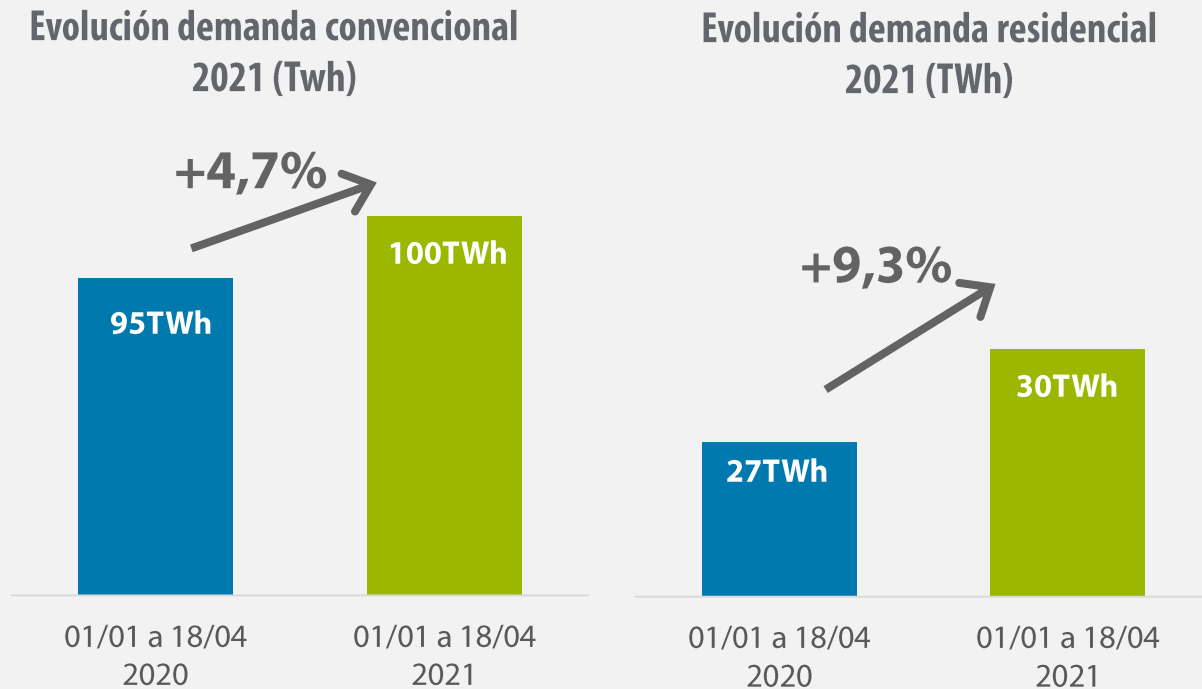
Vencimientos de deuda (M€)



Vida media de la deuda 5,3 años

Demanda de gas natural

EL PAPEL DEL GAS Y DE LAS INFRAESTRUCTURAS GASISTAS HA SIDO CLAVE DURANTE LA OLA DE FRÍO MÁS RELEVANTE QUE HA VIVIDO NUESTRO PAÍS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS Y CONTINUARÁ SIÉNDOLO PARA CONTRIBUIR A LA TRANSICIÓN ECOLÓGICA



Fuente: Enagás GTS

A 18 de abril la demanda de gas natural ha alcanzado un consumo de **117,2TWh**, un 0,8% superior a la misma fecha del año 2020. Hay que considerar que en 2021 todo el periodo ha estado afectado por la situación extraordinaria del Covid, mientras que en 2020 el estado de alarma comenzó el 13 de marzo.

La demanda convencional, que representa el ~86% de la demanda de gas natural en España, ha mostrado un crecimiento del **+4,7%** a 18 de abril de 2021.

- La demanda residencial crece un **+9,3%** en el período por el impacto entre los días 1 y 17 de Enero 2021 de la **borrasca Filomena** que supuso un consumo adicional de **3,8TWh**.
- La demanda industrial incrementa un **+2,6%** respecto al 18 de abril de 2020 por el efecto del COVID en 2021 (Enero y Febrero 2020 no se vieron afectados por la pandemia).
- Durante el mes de marzo 2021, la demanda industrial ha mostrado un crecimiento del **+8,0%** respecto a marzo 2020.

La demanda por generación eléctrica ha disminuido un **-17,4%** respecto al 18 de abril de 2020 debido a una menor demanda eléctrica y la mayor generación con energía renovable (eólica, hidráulica y solar).



03

Nuestras filiales

Trans Adriatic Pipeline (TAP)

TAP HA ALCANZADO "FINANCIAL COMPLETION DATE" EL 31 DE MARZO, HITO QUE PERMITE A LOS SOCIOS LIBERAR LAS GARANTÍAS PRE-COMPLETION DISPUESTAS SOBRE LA DEUDA DE LA COMPAÑÍA
TAP HA COMENZADO A CONTRIBUIR SIGNIFICATIVAMENTE EN LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA



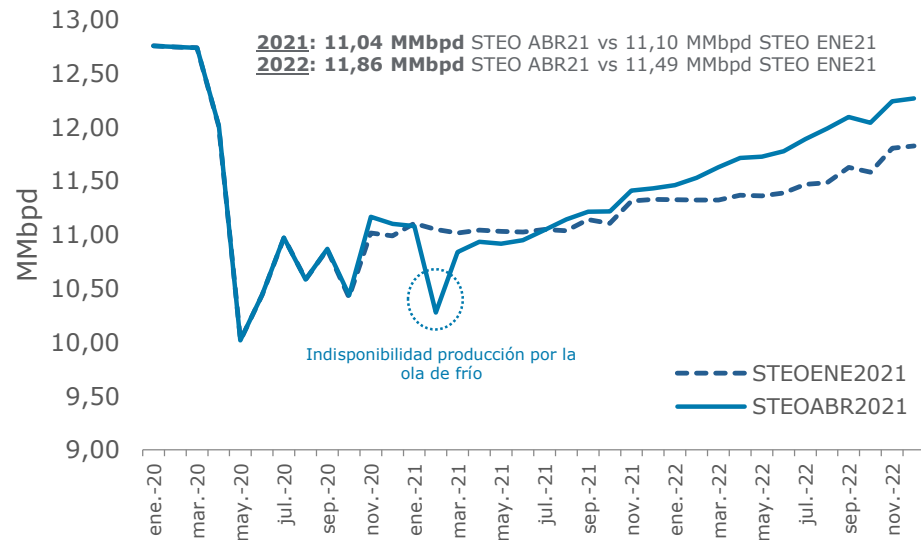
- Después del inicio de las entregas de gas a Europa el pasado 31 de diciembre de 2020, TAP anunció el 19 marzo haber alcanzado los primeros mil millones de metros cúbicos (1 bcm) de gas azerí entregado a Europa a través de la interconexión griega de Kipoi, donde TAP se conecta con el gasoducto TANAP.
- Entre el 1 de enero y el 31 de marzo TAP ha entregado un total de 1,16 bcm en sus mercados objetivo, con una utilización en línea con lo previsto. La disponibilidad operativa de la infraestructura en el periodo ha sido del 100%.
- A fecha 31 de marzo de 2021, TAP ha alcanzado la "Financial Completion Date". Los bancos financiadores del proyecto han procedido a la liberación de las garantías pre-completion prestadas por los accionistas durante la fase de construcción del proyecto.
- Actualmente TAP continúa con los preparativos para el lanzamiento de la fase vinculante de su "market test" a primeros de julio de 2021, cuyo resultado podría suponer incrementar la capacidad de transporte de la infraestructura desde los 10 bcma actuales.

Tallgrass: evolución del mercado oil&gas en 1T2021

CONTINÚA LA RECUPERACIÓN DEL MERCADO DE OIL&GAS DE EEUU DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2021

- La *Energy Information Administration* (EIA) ha revisado al alza sus previsiones de producción de gas y de crudo para 2021 y 2022 en el 1T2021.
- Durante el primer trimestre del año, el precio del crudo se ha incrementado un +24% hasta el entorno de los 60 \$/bl. El precio del gas se incrementó significativamente en enero y febrero, corrigiendo en marzo hasta los 2,6 \$/mmBtu, niveles de inicios de enero.
- El sector del GNL continúa mostrando una evolución muy positiva: la demanda de feedgas a las plantas de exportación de GNL de EEUU alcanzó un nuevo récord histórico los días 19 y 20 de marzo con valores cercanos a los 12 bcf/d

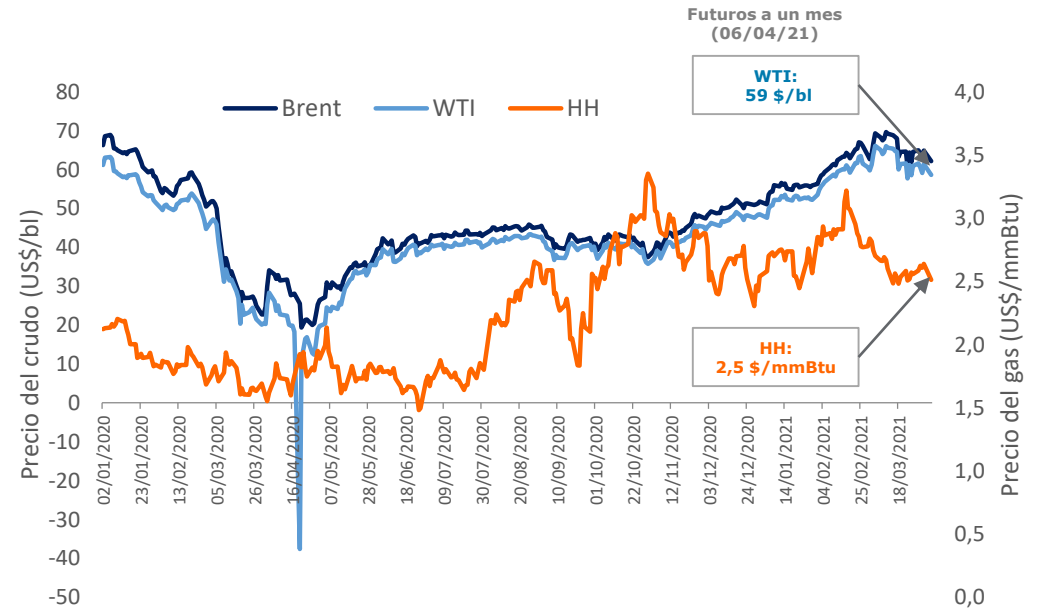
Previsiones producción de crudo EEUU



Fuente: EIA (Energy Information Administration)

Nota: STEO (Short Term Energy Outlook), informe mensual publicado por la EIA con sus previsiones a corto plazo

Evolución de precios (petróleo WTI y gas HH)



Fuente: Reuters

Tallgrass: principales hitos en 1T2021

EXCELENTE EVOLUCION DEL NEGOCIO DE TALLGRASS DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2021

- La ola de frío extremo del mes de febrero provocó un impacto severo en los mercados de energía y una crisis energética en algunas regiones. En estas condiciones meteorológicas extremas, las infraestructuras de Tallgrass continuaron operando con total disponibilidad.
- Este episodio ha permitido poner en valor lo estratégicos que son los activos de Tallgrass para el suministro de mercados relevantes del país y la flexibilidad que presentan para ofrecer un amplio catálogo de servicios.

Principales hitos segmento de transporte de gas natural en 1T2021: Rockies Express (REX), TIGT y Trailblazer

- Se firmaron nuevos contratos de corto plazo en febrero, resultando en un volumen contratado de corto plazo de ~1060MMcfd en REX West to East y ~508MMcfd en REX East to West.
- Por primera vez se establecieron contratos de transporte desde la zona 3 (REX East) a la zona 1 y 2 (REX West).
- REX, TIGT y Trailblazer realizaron ventas de gas natural y servicios de "Park and Loan(1)" por la demanda de los shippers.
- En marzo se ha hecho efectivo el exitoso acuerdo con Gulfport, que supone la continuidad de una capacidad contratada REX East de 200MMcfd (~61%).

Principales hitos segmento de transporte de crudo en 1T2021: Pony Express (PXP) y Powder River Gateway

- En PXP, el volumen medio transportado durante el primer trimestre ha sido ~401Mbpd. El gran interés de los shippers por acceder a la infraestructura ha permitido obtener unas tarifas spot muy atractivas.
- Continúan las negociaciones con varios clientes para contratar capacidad de transporte a largo plazo.
- Formalizada una alianza estratégica con el grupo Bridger Pipeline LLC para el transporte de crudo.

LOS RESULTADOS DEL 1T2021 PERMITIRÍAN ALCANZAR EL RANGO ALTO DE LOS OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL AÑO 2021

(1) Servicios de almacenamiento (park) o préstamo (loan) del stock de gas natural en la infraestructura para que los shippers cumplan con sus obligaciones de estar balanceados en sus entradas y salidas

Tallgrass: JV Tallgrass / Bridger Pipeline LLC

TALLGRASS HA ACORDADO LA CREACIÓN DE UNA JV CON BRIDGER PIPELINE LLC (FILIAL DE TRUE COMPANIES), A LA CUAL TALLGRASS APORTARÁ PONY EXPRESS PIPELINE QUEDÁNDOSE CON UN 75%, Y A LA QUE BRIDGER APORTARÁ CAJA, CONTRATOS A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS QUEDÁNDOSE CON EL 25%



- La joint venture ofrecerá transporte de crudo desde Dakota del Norte, el hub de Guernsey y la cuenca de DJ hasta Cushing en Oklahoma.
- Tallgrass tendrá el 75% de las acciones ordinarias y el 100% de las acciones preferentes de la JV (resultando en el 95% de los cash flows generados por la JV mientras existan las acciones preferentes).
- Bridger tendrá el 25% de las acciones ordinarias de la JV.
- El cierre de la JV está sujeto a una lista limitada de condiciones habituales y se espera que se produzca en el segundo trimestre del 2021.

Racional de la Transacción

- Significativo incremento de la capacidad contratada en Pony.
- Diversificación del acceso a cuencas de producción.
- Alineamiento con Bridger Pipeline LLC, el segundo mayor operador de ductos en Bakken.
- EBITDA para Tallgrass con la participación del 75% similar al EBITDA con la participación actual del 100%.

Otras Filiales Internacionales

PAPEL CLAVE DEL GAS NATURAL Y DE LAS INFRAESTRUCTURAS GASISTAS EN LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA

Desfa, Grecia

- La demanda de gas muestra una evolución favorable por la aceleración del phase out del carbón lo que ha implicado una mayor cobertura de los ciclos combinados en el hueco térmico. Adicionalmente continúan las exportaciones hacia Bulgaria.
- El regulador griego ha aprobado recientemente el plan de infraestructuras 2021-2030 que permitirá reforzar y desarrollar la red de Desfa, soportar el phase out del carbón y consolidar a Grecia como un hub gasista y de GNL en el sureste de Europa. Adicionalmente, DESFA ha sido precalificada recientemente para la fase vinculante del tender del almacenamiento subterráneo de Kavala.
- DESFA es una de los participantes de Committee for the National H2 Strategy cuyo objetivo es definir la hoja de ruta del H2 en el país.
- Los Resultados acumulados en línea con lo previsto

GNL Quintero, Chile

- Fuerte crecimiento de la demanda de gas natural acumulada a febrero desde GNLQ, debido principalmente a una alta generación eléctrica a gas derivada de la sequía y a la limitada entrada de gas argentino, confirmando el papel clave de GNLQ para asegurar la independencia energética del país.
- Aprobado el FID (Final Investment Decision) para la construcción del quinto cargadero de cisternas (Inversión: 6,5MMUS\$).
- Fuerte posicionamiento de Chile para liderar la carrera por el hidrógeno verde. En esta línea GNLQ está colaborando activamente con distintos organismos, públicos y privados, para jugar un rol en el desarrollo de este tipo de proyectos.
- Resultados acumulados en línea con lo previsto.

TLA/GDM/SLM, México

- A raíz de la crisis energética en México del mes de febrero, causada por la ola de frío extremo en EE.UU que redujo las exportaciones de gas natural desde Texas a México, el Gobierno Mexicano puso en marcha un plan de contingencia y trajo 2 barcos de GNL a TLA para suplir la carencia de gas natural en el país y restituir el suministro eléctrico.
- Este episodio ha puesto de manifiesto la relevancia de la planta de regasificación de Altamira, como almacenamiento operativo, para asegurar el suministro de gas natural en México.
- Los resultados acumulados en línea con lo previsto

TGP/COGA, Perú

- La demanda de gas natural y líquidos de gas natural similar al periodo pre pandemia de 2020, con una utilización media diaria de la infraestructura >70%.
- Se mantiene una proyección de crecimiento robusto de la economía en los próximos años (según el FMI, el PIB crecerá un +8.5% en 2021, +5.2% en 2022, +3.3% en 2023), que se estima llevará a niveles de utilización de la infraestructura cercanos al 100%.
- Resultados acumulados en línea con lo previsto.

Gasoducto Sur Peruano (GSP)



El 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”).



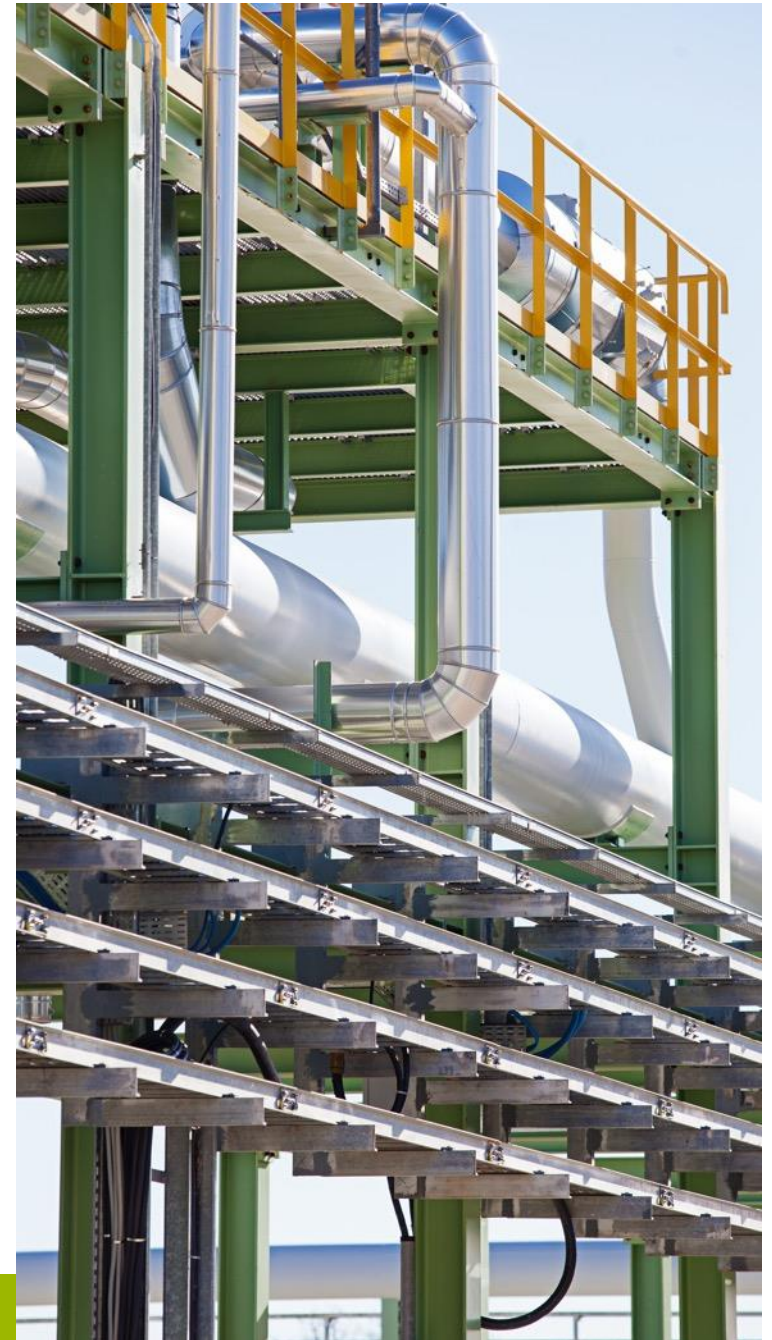
El procedimiento arbitral se está desarrollando según el calendario procesal establecido.



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 a finales del año 2022.



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





04

Gases renovables

Enagás continúa presentando proyectos a las diferentes convocatorias lanzadas por el Gobierno de España

Diciembre
2020

- Proyectos Tractores de H2 para una **Transición Justa e Inclusiva**
- Proyectos tractores para el **reto demográfico y la lucha contra la despoblación**

Enero
2021

- Proyectos **Tractores de Competitividad y Sostenibilidad Industrial**



Febrero
2021

- Apoyo al **Transporte Sostenible y Digital**, Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia
- Fomento de la **economía circular** en el ámbito de la empresa como instrumento para la recuperación
- Impulso de las **energías renovables** como palanca de recuperación
- Impulso de las **energías sostenibles en las islas** como instrumento de recuperación
- Identificación de redes inteligentes, **despliegue del almacenamiento energético** y flexibilidad



Cartera de proyectos

LA CARTERA DE PROYECTOS DE HIDRÓGENO VERDE Y BIOMETANO CONSTA DE 55 PROYECTOS CON UNA INVERSIÓN TOTAL A MOVILIZAR QUE ASCIENDE A 6,3BN€

	Proyectos [#]	Inversión [€m]	Capacidad / producción [GW/GWh]	Estrategia alianzas
 <p>Hidrógeno verde</p>	<p>34 proyectos 5 tipos de proyectos: hubs, cluster industriales, corredores (infraestructuras y movilidad), sector coupling, y desarrollo tecnología propia e I+D</p>	<p>5.932m€ inversión con apoyo potencial de 3.428m€ en ayudas (~60% total capex)</p>	<p>944 MW capacidad de electrólisis y 3.328 MW capacidad renovable (COD 2023-26)</p>	<p>Estrategia proactiva de colaboración 65+ socios</p>
 <p>Biometano</p>	<p>21 proyectos Dos tipos de proyectos: integrados (digestores + upgrading) y unidades upgrading</p>	<p>362m€ inversión con apoyo potencial de 169m€ en ayudas (palanca extra, no requerido para FiD)</p>	<p>1,8 GWh/año producción de biometano (COD 2022-25)</p>	<p>Estrategia codesarrollo con GENIA y 20+ otros socios</p>

Fuente: EGR; Strategy& análisis

Principales hitos del primer trimestre

Inaugurada la primera hidrogenera en España para vehículos eléctricos de pila de combustible de gran autonomía

Enagás e ILUNION se unen para crear **Llewo**, un operador de logística social y ambientalmente sostenible

Acuerdo con Teréga, GazelEnergie y DH2 Energy para el estudio del desarrollo de la cadena de valor del hidrógeno renovable entre España y Francia

Acuerdo con Naturgy para producir hidrógeno verde a partir de 350 MW de energía eólica en Asturias

Primera conexión de biometano a la red gasista de una iniciativa privada en España

Participación de Enagás en una **alianza industrial europea** para producir hidrógeno verde en España

Avanzan los trabajos del **primer barco de suministro de GNL** que se construye en España

Enagás entra en el accionariado de Satlantis, compañía líder en la medición de emisiones de metano con muy alta precisión



05

Perspectivas 2021

Perspectivas 2021 y objetivos anuales

LOS RESULTADOS PRESENTADOS A CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE ESTÁN EN LÍNEA PARA ALCANZAR TODOS LOS OBJETIVOS ESTABLECIDOS PARA EL AÑO 2021

- **Intensificación del plan de control y ahorro en gastos generales** evitando todo lo que no sea imprescindible para la continuidad de negocio y para el mantenimiento de la actividad actual y futura y del empleo.
- **Sólida generación de caja** que permitirá reducir la deuda neta y seguir manteniendo una estructura de balance sólida y óptima.
- **Sin vencimientos significativos** en el año 2021 y excelente situación de liquidez: 2.802M€ a 31 de marzo 2021.
- **Estimación de Beneficio Neto** para final de año: ~380M€.
- **Los flujos de caja** generados presentan holgura suficiente para asegurar el compromiso de nuestra política de dividendo del ejercicio 2021 (1,70 euros/acción, +1% respecto 2020).



Conclusiones (1/2)

Firme compromiso con la transición ecológica y de alcanzar la neutralidad en carbono a 2040.

Evolución positiva del negocio de Tallgrass durante el primer trimestre de 2021, que junto a las perspectivas favorables de mercado, permite a la compañía confiar en alcanzar el rango alto de los valores previstos inicialmente para el año 2021.

Nueva JV Tallgrass / Bridger Pipeline LLC

- i. Significativo incremento de la capacidad contratada en Pony.
- ii. Diversificación del acceso a cuencas de producción.
- iii. Alineamiento con Bridger Pipeline LLC, el segundo mayor operador de ductos en Bakken.
- iv. EBITDA para Tallgrass con la participación del 75% similar al EBITDA con la participación actual del 100%.

El marco regulatorio está definido hasta 2026 y da una **buena visibilidad de nuestros ingresos** en los próximos seis años.

Conclusiones (2/2)

TAP ha comenzado por primera vez a contribuir significativamente

en los resultados de la compañía. Adicionalmente, el 31 de marzo alcanzó el "Financial Completion Date", hito que permite a los socios liberar las "pre completion guarantees" dispuestas sobre la deuda de la compañía.

55 proyectos de gases renovables

, que pueden llegar a movilizar una inversión conjunta total de en torno a 6.300 millones de euros.

La **alta visibilidad de los flujos de caja**

que se esperan generar en el periodo 2021-2026 aseguran el compromiso de nuestra política de dividendo.

**Muchas
gracias**

