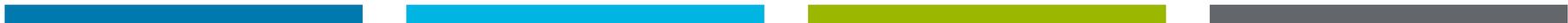


Resultados 1T2024

23 Abril 2024



Índice

01

Hitos
1T2024

02

Resultados
1T2024

03

Posicionamiento
ESG

04

Objetivos 2024
y Conclusiones

01

Hitos 1T2024

1.1 Hitos 1T2024

En 2024 se continúa con una elevada ejecución de los ejes del Plan Estratégico 2022 - 2030

Principales ejes del Plan Estratégico 2022-2030



**Seguridad de suministro
e inversiones: foco en
España y Europa**



Incremento de participación
de Enagás en HEH (Stade)
en Alemania



**Implementación del plan de
eficiencia y control de gastos
operativos y financieros**



Gastos operativos
recurrentes 1T2024 \approx
Gastos operativos
recurrentes 1T2023



**Avances en la transición
energética y en el
calendario del hidrógeno**



Aprobación en el Parlamento del RDL
8/2023 que designa a Enagás
provisionalmente HTNO

Anteproyecto de ley para el
restablecimiento de la CNE

Publicación lista definitiva PCIs que
incluye los proyectos de Enagás*

Aprobación de la Directiva Europea*
de los Mercados de Hidrógeno y
Gas Descarbonizado

* Nota: Acontecimientos ocurridos en el mes de abril 2024

1.2 Seguridad de suministro e inversiones

Impulso de la presencia de Enagás en Alemania: Hanseatic Energy Hub (Stade)

Toma de FID e incremento de la participación de Enagás en HEH (Stade) del 10% al 15%



- **Tomada decisión final de inversión, cierre de la financiación e iniciada la construcción de la primera terminal terrestre de GNL en Alemania**
 - Primera terminal **adaptada para amoníaco verde**
 - **Inversión** total prevista **1.600 M€** (1.000 M€ construcción planta GNL)
- Inicio pruebas de puesta en marcha de la unidad flotante de almacenamiento y regasificación (**FSRU**)
- **Incremento de la participación de Enagás** en HEH (Stade) del 10% al **15%**
- Entrada en **operación comercial de la terminal terrestre** prevista en **2027**.
- **Enagás será el operador** de la terminal.

1.3 Plan de eficiencia y control de gastos: financieros y operativos

Plan de Eficiencia

Control de gastos operativos



- **Intensificación del Plan de Eficiencia** para minimizar el impacto de la inflación en los costes gestionables
- Enagás mantiene su **compromiso de crecimiento máximo anual** de los gastos de explotación recurrentes de **~1% TACC** en el periodo 2022-2026
- **Firma del Convenio Colectivo (2023 – 2026)** compatible con los objetivos establecidas en el Plan Estratégico

Control de gastos financieros

- **Sólida estructura financiera y alta posición de liquidez** (3.131M€ a 31 de marzo de 2024)
- **Control de gastos financieros**, más del 80% de la deuda a tipo fijo.
- **Coste financiero de la deuda bruta: 2,8%**
- **FFO/DN ajustado: por encima del 14% requerido por las agencias de rating**
- **Emisión de bono en enero de 2024 por importe de 600M€** con vencimiento en 2034 y **cupón anual del 3,625%**

1.4 Avances en la transición energética

Hitos del 1T2024 y esperados para el año

10 ENERO 2024

Aprobación en el Parlamento del Real Decreto-ley 8/2023, de 27 de diciembre: Enagás, gestor provisional de la red troncal de hidrógeno

31 ENERO 2024

II Día del Hidrógeno de Enagás

2 FEBRERO 2024

Anuncio de adjudicación de los estudios de ingeniería preliminares de H2Med

20 FEBRERO 2024

Aprobación por parte del Gobierno del anteproyecto de ley para el restablecimiento de la Comisión Nacional de la Energía (CNE)

8 ABRIL 2024

Publicación de la lista de PCI con los proyectos presentados por Enagás incluidos

9 ABRIL 2024

H2 Technical Day de Enagás

11 ABRIL 2024

Aprobación en el Parlamento Europeo de la Directiva Europea de los Mercados de Hidrógeno y Gas Descarbonizado.

Anuncio de apertura oficial de la ventana para solicitar los fondos CEF



Próximos pasos:

- Abril 2024: **Presentación de la propuesta de desarrollo de la Infraestructura de Red Troncal según el Real Decreto-ley 8/2023 al Ministerio de Transición Ecológica y Reto Demográfico**
- Junio / Julio 2024: **Versión definitiva del PNIEC**
- Segundo semestre 2024: **Inicio de transposición de la Directiva europea de los Mercados de Hidrógeno y Gas Descarbonizado**
- Abril – Octubre 2024: **Solicitud de fondos CEF (Connecting Europe Facility) para los estudios y construcción de los proyectos incluidos en la lista de PCIs**

1.4 Avances en la transición energética

Anteproyecto de ley para el restablecimiento de la Comisión Nacional de la Energía (CNE)

El anteproyecto de ley tiene como objetivo fundamental la descarbonización de la economía española

Nuevas funciones de la futura CNE para la regulación del sector del hidrógeno:

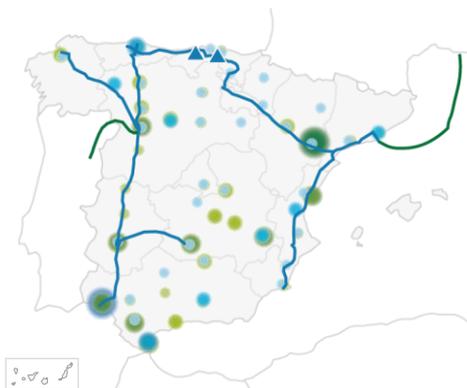
- **Conexión y el acceso** a las instalaciones de hidrógeno.
- Estructura y la metodología de los **peajes de acceso**.
- Metodología relativa a la **prestación de servicios de balance**.
- **Retribución del operador de la red de hidrógeno**.

1.4 Avances en la transición energética

Publicación de la lista definitiva de PCIs

H2Med y la Red Troncal Española de Hidrógeno, incluidos en la lista definitiva europea de PCIs

- El 8 de abril de 2024 la Comisión Europea publicó en el **Diario Oficial de la Unión Europea** la lista de PCIs.
- Importante avance en el impulso al desarrollo de las infraestructuras de hidrógeno.**
- Permite la solicitud de fondos CFE-E para los estudios y construcción de los proyectos incluidos en la lista de los PCIs.**



 Puntos de agregación de producción

 Puntos de agregación de consumo

 Almacenamientos subterráneos

 Infraestructura española de hidrógeno 2030 (presentada a PCI)

 H2Med

Inversiones incluidas en la lista definitiva de PCIs:

Infraestructura española de hidrógeno

Infraestructura española de hidrógeno 2030	3.700 M€
Almacenamientos subterráneos	1.200 M€
Inversión total bruta	4.900 M€

H2Med

Inversión total proyecto	2.500 M€
--------------------------	----------

Estimación inversión total bruta en España (~40%)	1.000 M€
--	-----------------

Estimación inversión total bruta en España	5.900 M€
---	-----------------

1.4 Avances en la transición energética

H₂ Technical Day de Enagás

- Enagás presentó el **lanzamiento del Observatorio Tecnológico del Hidrógeno** para impulsar el avance técnico del hidrógeno renovable
- El Observatorio impulsará el **avance técnico del hidrógeno renovable a gran escala**
- Será un punto de encuentro abierto a los principales agentes de la cadena de valor del hidrógeno.
- En el H₂ Technical Day, **los expertos coincidieron en que el desarrollo del hidrógeno renovable a gran escala es perfectamente viable tecnológicamente**



1.5 Comportamiento del Sistema Gasista

Sistema Gasista español: contribución a la seguridad de suministro en España y Europa

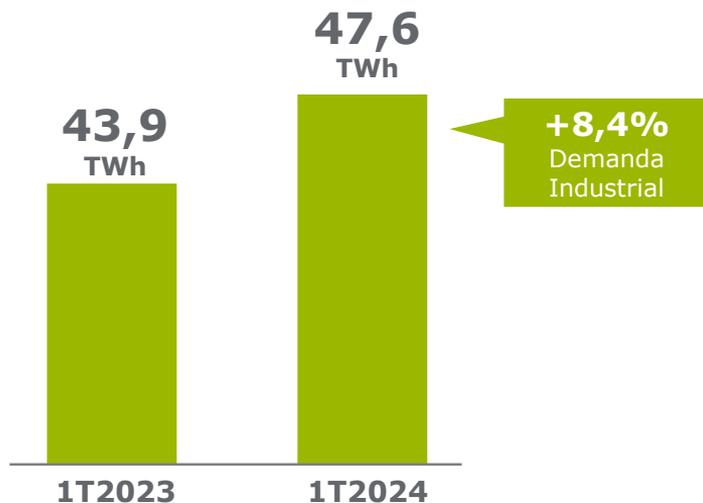
- **Disponibilidad y Garantía de suministro del 100%**
- España ha recibido **gas natural de 9 países diferentes**. Punto estratégico de entrada de GNL de Europa
- **Incremento de un 8,4% de la demanda del sector industrial en el 1T2024**
- **78% de llenado de los AASS al final del invierno**
- Elevado interés en el servicio de capacidad de almacenamiento en **AASS**, que se encuentra al **100% de la capacidad disponible contratada**
- **Contratado más del 90% de la capacidad de almacenamiento en tanques de GNL**

1.6 Comportamiento del Sistema Gasista

Evolución de la demanda de gas natural

Se consolida la tendencia de crecimiento de la demanda en el sector industrial (+8,4%)

Demanda Industrial 1T2024



La **demanda total de gas natural**, ha descendido un -4,0% en el 1T2024, comparada con el 1T2023, debido a los siguientes factores:

- La **demanda convencional** en el 1T24 ascendió un **+2% respecto al 1T2023**.
 - Este incremento se debe principalmente a un **mayor consumo industrial en el primer trimestre del año 2024, +8,4% continuando la tendencia del segundo semestre del año anterior**, con el crecimiento de la demanda en los sectores del refino, químico, farmacéutico y cogeneración.
 - Compensado parcialmente por el descenso de la demanda domestico comercial -10,3% motivado por las altas temperaturas en los meses de invierno.
- Descenso** de la demanda de gas para **generación eléctrica (-24%)** por el aumento de la generación renovable, principalmente hidráulica y solar.

02

Resultados 1T2024



2.1 Resultados financieros

Cuenta de Resultados

Crecimiento en EBITDA y BDI en el 1T según lo previsto para alcanzar los objetivos anuales en ambas magnitudes

M€	1T2024	1T2023	Var. %
Ingresos totales	220,5	220,6	0,0%
Gastos de explotación	(83,7)	(83,6)	0,2%
Rdo. Sociedades Participadas	41,5	36,6	13,3%
EBITDA	178,3	173,6	2,7%
Amortizaciones	(72,1)	(64,9)	11,1%
PPA	(13,2)	(12,8)	3,2%
EBIT	92,9	95,9	(3,1%)
Resultado financiero	(19,1)	(25,3)	(24,3%)
Impuesto de sociedades	(8,3)	(15,8)	(47,1%)
Minoritarios	(0,2)	(0,2)	(30,2%)
BDI	65,3	54,6	19,5%

- El impacto del marco regulatorio en los ingresos de la compañía se ha compensado por el incremento de otros ingresos (fundamentalmente COPEX e impacto positivo de la planta de Musel E-Hub)
- La evolución de los gastos de explotación en el primer trimestre del año pone de manifiesto la efectividad del plan de eficiencia en gastos, implantado por la compañía para minimizar el impacto de la inflación en los costes gestionables.
- Las sociedades participadas continúan mostrando un comportamiento muy positivo
- Control de gastos financieros con más del 80% de la deuda a tipo fijo.

2.1 Resultados financieros

Flujos de caja y evolución de deuda neta

Generación de Cash Flow y evolución de deuda en el primer trimestre según lo previsto con el objetivo de mantener la deuda estable a final de año.



2.1 Resultados financieros

Sólida estructura financiera y elevada posición de liquidez

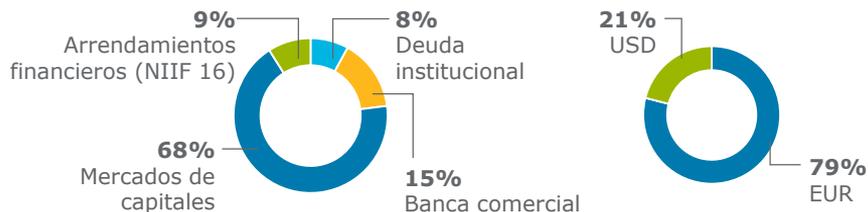
Apalancamiento	Mar. 2024	Dic. 2023
Deuda neta	3.342M€	3.347 M€
Deuda neta/EBITDA ajustado ¹	4,3x	4,3x
FFO/Deuda neta	19,2% ²	18,7% ³
Coste financiero de la deuda bruta	2,8%	2,6%

Liquidez	Mar. 2024	Dic. 2023	Vencimiento
Tesorería	967M€	838 M€	
Club Deal	1.550M€	1.550 M€	Enero 2029
Líneas operativas	614M€	921 M€	Oct 24 - Ene 27
TOTAL	3.131M€	3.309 M€	

El coste financiero de la deuda bruta es del 2,8%

Ratios de apalancamiento compatibles con calificación crediticia BBB

Tipología de deuda



Vencimientos de deuda (M€)



Deuda a tipo fijo superior al 80%⁴

Vida media de la deuda ~5 años

- (1) EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades participadas.
- (2) FFO/DN 19,2%: el FFO no incluye el pago de los impuestos asociados a la venta de Morelos por 4,5M€. El ratio no incluye los ajustes de la metodología de las Agencias de Rating.
- (3) FFO/DN 18,7%: el FFO no incluye el pago de los impuestos asociados a las ventas de GNL Quintero y Morelos por 72M€. El ratio no incluye los ajustes de la metodología de las Agencias de Rating.
- (4) Incluyendo instrumentos de cobertura de tipo de interés.

2.2 Resultados financieros: Sociedades Participadas

Evolución de las Sociedades Participadas

Tallgrass Energy

- Primer trimestre según lo previsto para alcanzar el objetivo anual de EBITDA ajustado de 775-815 M\$.
- Tallgrass continúa operando con un alto nivel de contratación y uso de sus infraestructuras en el primer trimestre de 2024.
 - Rockies Express Pipeline ha mantenido en el trimestre una capacidad media contratada de ~4,7 Bcf/d (87%).
 - Por otro lado, Pony Express Pipeline ha tenido una utilización de ~420 kbp/d (93%).
- El proyecto TPCO2 progresa según lo esperado y la fecha de puesta en operación se mantiene en 2025.

Perú

- De acuerdo con lo comunicado por el Tribunal Arbitral, el laudo de GSP que pondrá fin al procedimiento arbitral se dictará antes del final del primer semestre de 2024.
- TGP, activo clave para la seguridad de suministro de Perú y con un 100% de disponibilidad.

TAP

- Desde abril 2024 Enagás ocupa la presidencia del Consejo de Administración de TAP.
- Ejecución del proyecto de expansión de 1,2 bcm aprobado en Diciembre 2023.

Desfa

- Llegada del buque FSRU a Alexandroupolis el 19 de febrero para la realización de las pruebas de puesta en marcha.
- La puesta en operación comercial se espera que se produzca en el mes de mayo.
- La FSRU contribuirá a la seguridad de suministro en Europa y a la integración y descarbonización regional.

03

Posicionamiento ESG

3.1 Posicionamiento ESG

Avances en sostenibilidad

- Enagás celebró en marzo la JGA 2024 auditada por AENOR como Evento Sostenible.
- Enagás certificada por AENOR con su máximo reconocimiento: el Índice de Buen Gobierno Corporativo 2.0

Ratings ESG		Puntuación	Posición relativa
	S&P Global (CSA)	85/100	Top 5% <i>Gas Utilities</i>
	FTSE Russell	4.5/5	Líder <i>Oil & Gas pipelines</i>
	MSCI	AA (7.3/10)	Top 36% <i>Utilities</i>
	ISS - ESG	B- (64.12/100)	2º Decil <i>Gas & Electricity Network Operators</i>
	Sustainalytics ESG Risk Rating	14.9 Low Risk ¹	4º <i>Gas Utilities</i>
	Bloomberg Gender Equality Index	87.6/100	Líder <i>Utilities</i>
	Equileap	74%	Top 20 global
	CDP Cambio Climático	A	CDP CC A List 2023

Informe de Gestión 2023 elaborado:

- Cumpliendo con la **Ley 11/2018 de información no financiera y diversidad** y la **Taxonomía Europea de actividades sostenibles**.
- De conformidad con los principales estándares y marcos de reporte **GRI, SASB, TCFD** y **TNFD**.
- Sistema de Control Interno de la Información No Financiera**.

Nuestros compromisos y avances en los ámbitos de sostenibilidad, publicados en el Informe Anual de Enagás, **nos permiten mantener nuestra posición de liderazgo en los principales ratings ESG**

¹ Sustainalytics ESG Risk Rating otorga menor puntuación a compañías con nivel de exposición más bajo y mejor desempeño ESG.

04

Objetivos 2024 y

Conclusiones

Objetivos 2024

- Beneficio después de impuestos

260M€ - 270M€¹

- EBITDA

750 - 760M€

- Deuda Neta

~ 3.400M€

- Estructura financiera

**FFO/DN > 14%
compatible con rating
crediticio BBB**

- Dividendo

1,00 euro/acción

(1): Se mantienen las hipótesis establecidas para el laudo de GSP en base a las consideraciones de los asesores legales
Nota: Tipo de cambio utilizado para el cálculo del presupuesto 1€=1,0817 USD

Conclusiones

- **Resultados del 1T2024 según lo previsto para alcanzar el objetivo anual gracias al alto grado de ejecución del Plan Estratégico 2022 – 2030**
- **Avance en la ejecución del Plan Estratégico** en los tres principales ejes:
 - **Seguridad de suministro e inversiones con foco en España y Europa: Decisión final de inversión, incremento de participación de Enagás en HEH (Stade) en Alemania**
 - **Plan de eficiencia: Control gastos operativos**
 - **Avances en la transición energética y en el calendario del hidrógeno**
 - Inversión: **Ratificación de los proyectos de Enagás tras la publicación definitiva de las listas PCI.**
 - Tecnología: **Posicionamiento tecnológico de Enagás con el *H₂ Technical Day* y lanzamiento del Observatorio Tecnológico del Hidrógeno.**
 - Regulación: **Anteproyecto de ley que incluyen las funciones de la CNE para la regulación del sector del hidrógeno** y aprobación en el Parlamento Europeo de la **Directiva Europea de los Mercados de Hidrógeno y Gas Descarbonizado** y **apertura oficial de la ventana para solicitar los fondos CEF.**
 - Inversión: **Presentación de la propuesta de desarrollo de la Infraestructura de Red Troncal según el Real Decreto-ley 8/2023 al Ministerio de Transición Ecológica y Reto Demográfico antes del 30 de abril**
- **El Sistema Gasista afronta 2024 con la máxima robustez y confianza para contribuir a la seguridad de suministro de España y Europa**
- **Enagás continúa trabajando en la seguridad de suministro y en la descarbonización para contribuir a la lucha contra el cambio climático**

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

23 Abril 2024

