

Resultados 3T2020

20. Octubre 2020



Índice



01. Resistencia

Operación del Sistema gasista



02. Recuperación

Resultados 3T2020



03. Reinención

Compromiso ESG y transición energética



04.

Remuneración al accionista



05.

Conclusiones



Trabajamos para continuar prestando con normalidad un servicio esencial: el suministro de gas natural

El Sistema Gasista español ha operado con total normalidad a pesar de las condiciones adversas

100%

de disponibilidad comercial

100%

de disponibilidad técnica



Incremento de la utilización de la **descarga de buques** alcanzando los 187,3 TWh, un **+2%** más respecto a 2019



Incremento de la utilización de **regasificación** alcanzando los 177,6 TWh, un **+4%** más respecto a 2019



Descargas de **190 barcos metaneros** en las plantas de regasificación



Los niveles de **utilización de carga de cisternas** se mantienen en el orden de 2019, alcanzando los 9,7 TWh **+5%**



A 30 de Septiembre, la **contratación** de capacidad en los **almacenamientos** ha alcanzado el **~100%**



La operación del sistema gasista se ha realizado de manera eficiente y con absoluta flexibilidad

Índice



01. Resistencia

Operación del Sistema gasista



02. Recuperación

Resultados 3T2020



03. Reinención

Compromiso ESG y transición energética



04.

Remuneración al accionista



05.

Conclusiones



Principales magnitudes 9M2020

9M2020 vs 9M2019



Principales magnitudes P&L

EBITDA

727,4M€

(-5,2%)

BDI

348,9M€

(+4,7%)

Resultados de sociedades participadas

118,0M€

Principales magnitudes Cash Flow

Fondos de las Operaciones (FFO)

537,3M€

(-15,5%)

Inversiones netas

819,7M€

Balance

Deuda Neta

4.119M€

Liquidez

2.418M€

Deuda a tipo fijo superior al

80%

Sin vencimientos
significativos hasta
2022

Demanda nacional de gas

Demanda nacional de gas natural a 30 de Septiembre 2020

-10,7%

Demanda industrial de gas natural a 30 de Septiembre 2020

-7,4%

Demanda generación eléctrica a 30 de Septiembre 2020

-18,7%

Resultados 9M2020: Cuenta de resultados

Resultados en línea para alcanzar el objetivo del año en términos de BDI ~ 440M€

M€	9M2020	9M2019	Var. %	
Ingresos totales	831,0	872,4	-4,8%	01
Gastos de explotación	-221,6	-230,9	-4,0%	02
Rdo. Sociedades Participadas	118,0	125,5	-6,0%	
EBITDA	727,4	767,1	-5,2%	
Amortizaciones	-202,4	-231,7	-12,6%	
PPA	-38,4	-27,2	+41,3%	
EBIT	486,6	508,2	-4,3%	
Resultado financiero	-52,1	-89,4	-41,7%	03
Impuesto de sociedades	-84,9	-84,9	-0,1%	
Minoritarios	-0,8	-0,7	+6,1%	
BDI	348,9	333,1	+4,7%	04

01 Impacto negativo de 23,2 millones en los ingresos regulados por el RCS, principalmente debido a la crisis del COVID-19

02 Control de gastos operativos y distinta calendarización que en 9M2019

03 El resultado financiero recoge principalmente un efecto no recurrente de +18,4M€ originado por la compra de USD y la actualización de la cuenta por cobrar de GSP de +12,3M€

04 Los resultados a 2020 están en línea para alcanzar el objetivo del año ~ 440M€

Sólida estructura financiera y elevada posición de liquidez

Elevada posición de liquidez

Ratings BBB+ con perspectiva estable

Apalancamiento y liquidez	9M2020	2019	Liquidez	9M2020	9M2019	2019	Vencimiento actual
Deuda neta	4.119M€	3.755M€	Tesorería	805M€	707M€	1.099M€	
Deuda neta/EBITDA ajustado(*)	4,8x	3,8x	Club Deal	1.500M€	1.500M€	1.500M€	Diciembre 2024
FFO/Deuda neta	15,9%	20,2%	Líneas USD	113M€	55M€	58M€	Julio 2024
Coste financiero de la deuda	1,9%	2,2%	Otras líneas CP	-	6M€	60M€	Julio 2021
Liquidez	2.418M€	2.717M€	TOTAL	2.418M€	2.268M€	2.717 M€	

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

Estructura financiera

Sin vencimientos significativos hasta 2022

Vida media de la deuda 4,3 años

Tipología de deuda

Arrendamientos
(NIIF 16)

7%

Mercados de
capital

60%

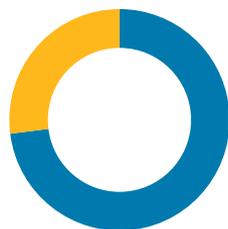


Deuda
institucional

15%

Banca
comercial

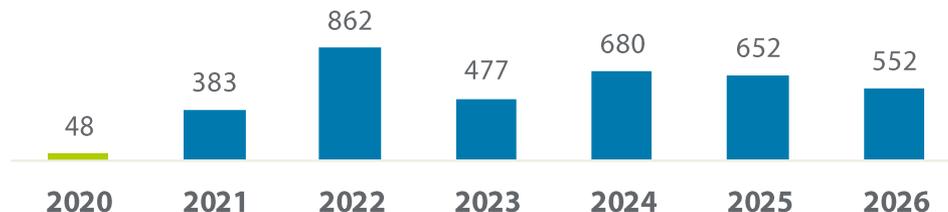
18%



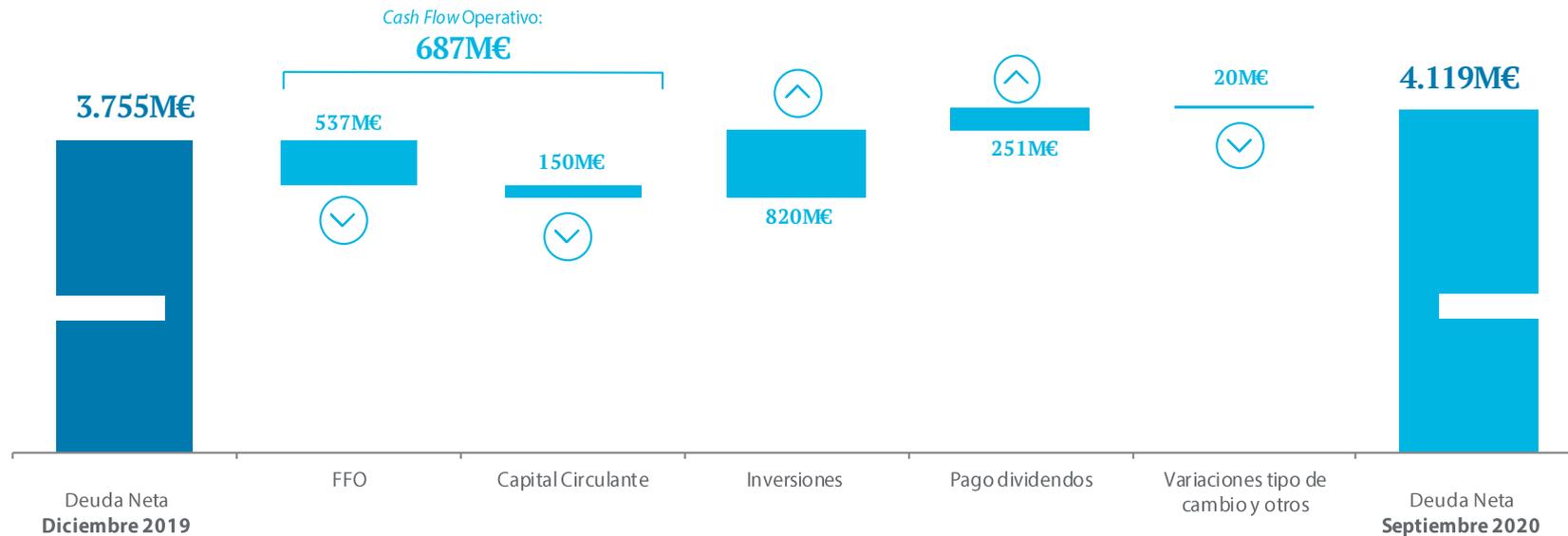
USD
27%

EUR
73%

Vencimientos de deuda(M€)



Cash Flow y evolución deuda neta



Deuda a tipo fijo superior al 80%

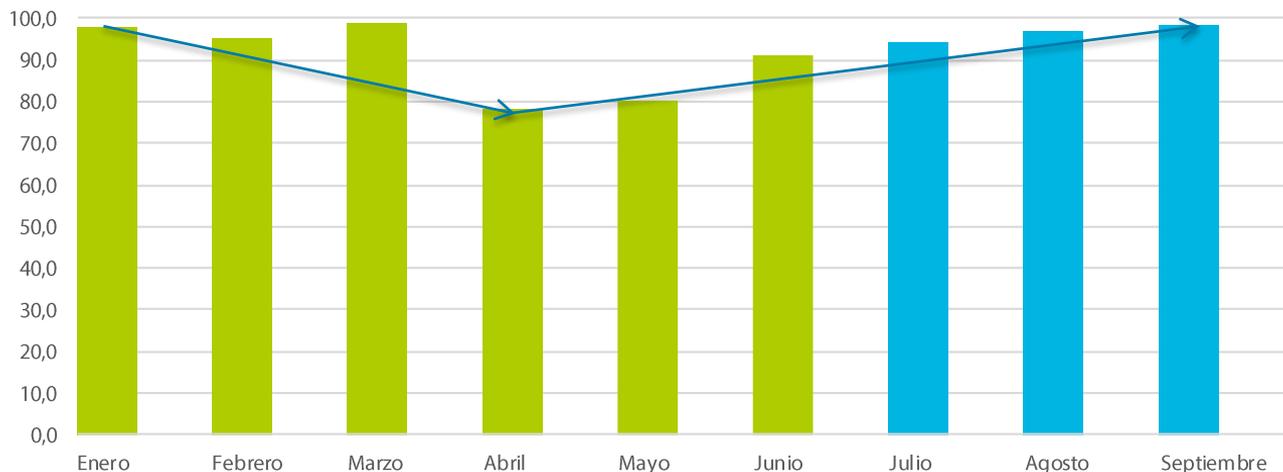
Perspectivas 2020 y objetivos anuales

Los resultados de los test de estrés realizados por la compañía nos permiten reafirmar nuestro objetivo de crecimiento de BDI y los compromisos establecidos para el año 2020

- **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.
- Estructura de balance sólida y óptima, donde el ratio de **FFO/DN se sitúa en el ~ 16%**.
- **Excelente situación de liquidez:** 2.418M€ a 30 de septiembre 2020.
- **Se mantiene nuestra estimación de Beneficio Neto para final de año (440M€) y el objetivo de dividendo de 1,68 euros/acción (+5% respecto al año 2019).**
- **Durante 2020 Enagás, conforme la norma contable NIC 36, ha realizado un test de deterioro de sus principales inversiones que concluye no ser necesario realizar ninguna corrección en el valor nuestras inversiones en balance.** Este análisis ha sido validado por un experto independiente y revisado por nuestro auditor.

Evolución demanda convencional

El descenso en la demanda de gas convencional llegó a caer por encima del 20% en el mes de Abril. En el mes de Septiembre la demanda convencional (75% del total) se mantuvo en niveles parecidos a los meses anteriores a la crisis

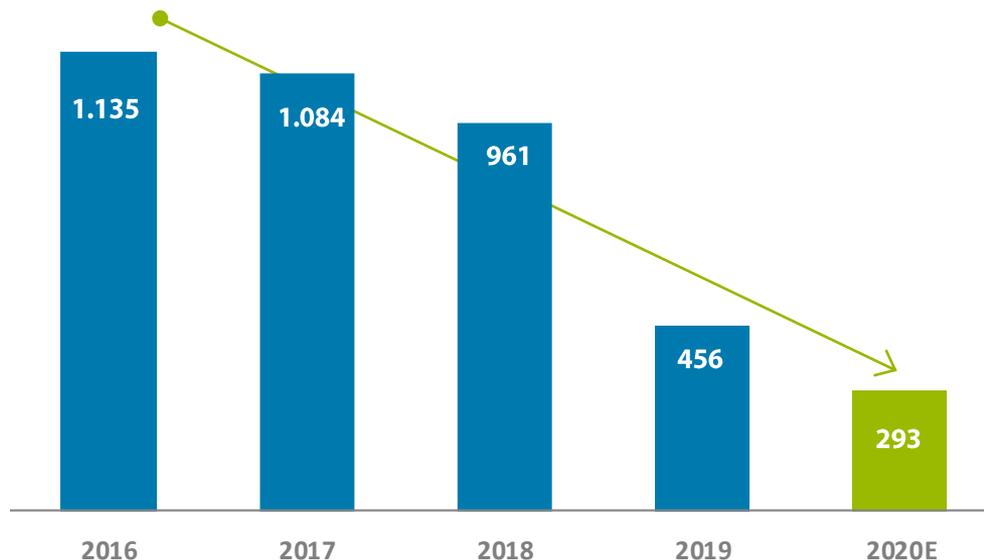


A pesar de la crisis del COVID, la demanda de gas natural en España registrará a final de año niveles superiores a 2018 (~ 353TWh)

Sistema gasista en equilibrio

Durante los últimos años el Sistema presenta superávit neto anual lo que ha permitido rebajar sustancialmente la deuda del Sistema

Evolución de la deuda del Sistema Gasista (M€)



Tallgrass Energy

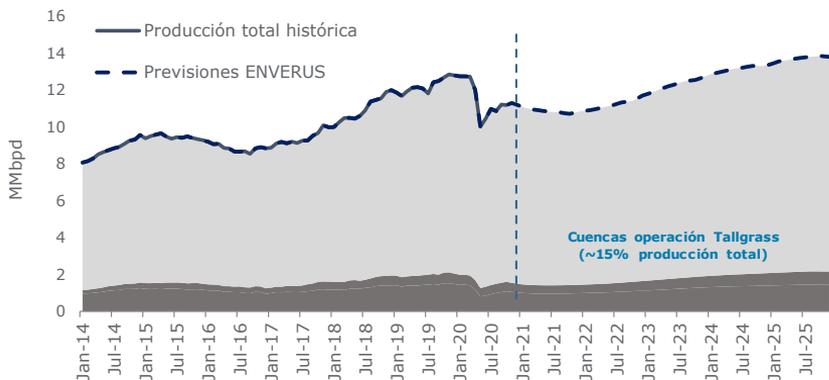
Mejora en las condiciones de mercado y buenas perspectivas a medio plazo

- Según Agencia Estadounidense de Información Energética (EIA), la producción de petróleo en EEUU ha experimentado un fuerte crecimiento en el 3Q2020, ante las señales de estabilización del precio del crudo en el entorno de 40\$/bl. Las proyecciones de mercado estiman un crecimiento sostenido de la producción a medio plazo (incluyendo las principales cuencas de producción de Tallgrass) impulsado por la recuperación de los precios y la demanda.
- El precio del gas natural (HenryHub) ha presentado un notable incremento durante el 3Q2020 por el mejor comportamiento de la demanda. La cotización de las curvas forward en el mercado de futuros continúan presentando una recuperación de los precios en los próximos meses.
- En el 3Q2020, el volumen medio de petróleo transportado en Pony Express (PXP) ha sido ~415Mbpd y en el mes de agosto se alcanzó el máximo mensual de 438Mbpd. Se han recuperado por tanto los volúmenes transportados previos a la crisis y sólo se vieron afectados los meses de mayo y junio.
- Los niveles de utilización de Rockies Express (REX) se han mantenido muy elevados. En el tramo este, la utilización ha sido cercana al 100%. Se han reanudado las negociaciones con los shippers para contratar a largo plazo la capacidad pendiente del tramo oeste.
- La estructura de contratos take or pay (representan ~70% del EBITDA) y la diversificación de clientes, protegen los resultados de Tallgrass (como compañía midstream de EEUU) de las condiciones desfavorables de mercado y del impacto de la crisis Covid-19.

Tallgrass Energy

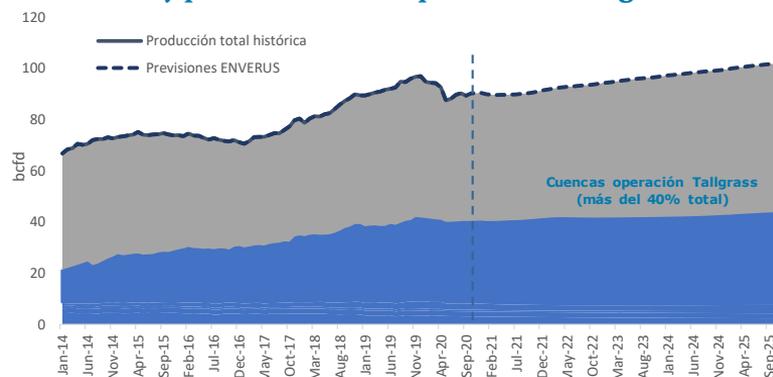
Como se anticipaba en la presentación resultados 1S2020, se ha producido una fuerte recuperación de la producción de crudo en el 3Q2020. Se esperan crecimientos sostenidos en la producción de gas natural y crudo a medio y largo plazo

Evolución y previsiones de la producción de petróleo en EE.UU.



- Fuerte recuperación de la producción y de la demanda en el 3Q2020 ante las señales de estabilización del precio del crudo en el entorno de 40\$/bl.
- Se prevé una estabilización de la producción en 2021 y parte de 2022 y un crecimiento sostenido posterior a medio y largo plazo.

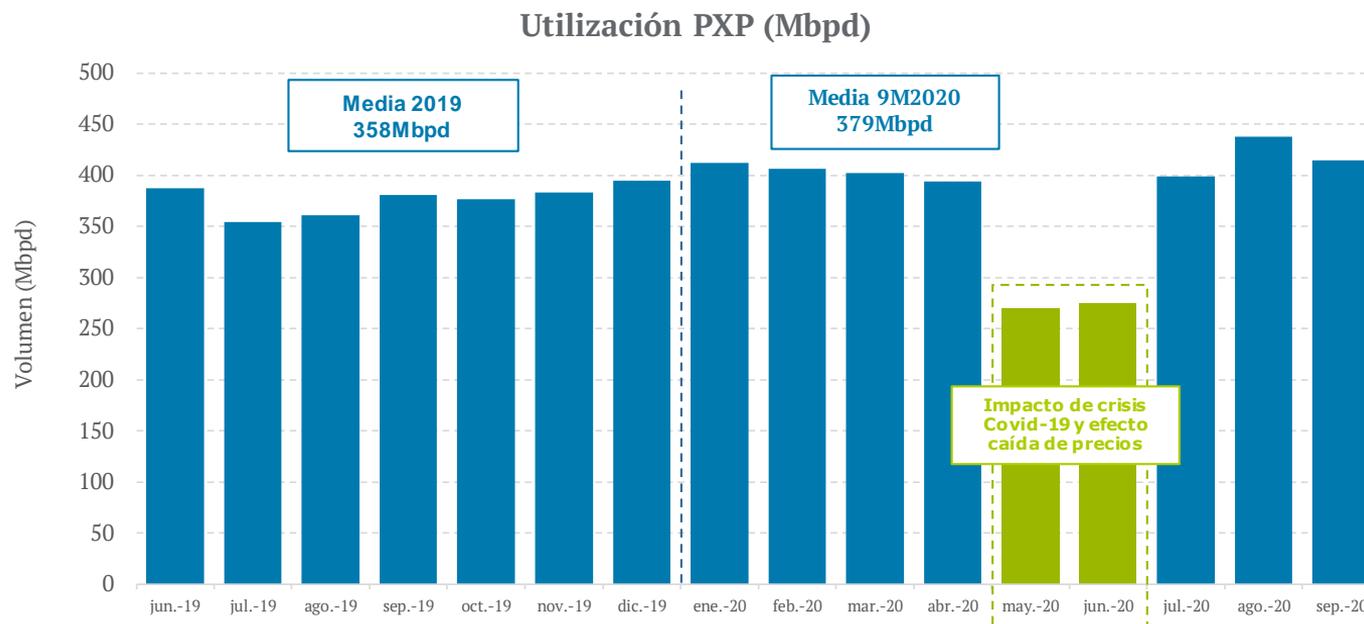
Evolución y previsiones de la producción de gas en EE.UU.



- La caída de la producción de gas natural por la COVID-19 ha sido muy inferior a la de crudo.
- Las previsiones apuntan a un crecimiento sostenido de la producción a medio y largo plazo, apoyado en el incremento de la demanda y de los precios.
- Los principales vectores de crecimiento de la demanda serán las exportaciones y la generación eléctrica.

Tallgrass Energy

La utilización de PXP en el 3Q2020 retoma los niveles previos a la crisis que sólo ha afectado puntualmente a los meses de mayo y junio



Trans Adriatic Pipeline (TAP)



El Proyecto está sustancialmente terminado y mantiene su puesta en operación comercial a lo largo de 4T 2020.

- Transcurridos cuatro años y medio desde el inicio de la construcción, TAP está sustancialmente terminado.
- La última soldadura del gasoducto se ejecutó el pasado 24 de julio en la conexión de los tramos offshore-onshore en el lado Italia.
- Los trabajos de comisionado con gas de la infraestructura se encuentran en un estado muy avanzado, en línea con lo planificado, habiéndose presurizado con gas toda la infraestructura desde la frontera turco-griega hasta la terminal de recepción en Italia.
- TAP actualmente está finalizando los preparativos para el lanzamiento de la operación comercial y ofreciendo capacidad de transporte al mercado en coordinación con los TSOs adyacentes.
- El Punto de Interconexión entre TAP y la red de transporte de Snam Rete Gas en Italia se espera esté terminado y listo para transportar gas a mediados de noviembre.
- Hasta la puesta en marcha del Proyecto, Enagás seguirá, según lo previsto, realizando aportaciones de capital a TAP por un valor de 4,8 millones de euros, hasta alcanzar una inversión total prevista de 222MM€.

Los trabajos de comisionado avanzan según lo previsto y ya se ha presurizado con gas toda la infraestructura desde Grecia hasta Italia.

Otras filiales internacionales

GRECIA

- La situación sanitaria en el país está estabilizada. Si bien, ante el repunte de los casos positivos desde agosto, no se descartan nuevas restricciones.
- La demanda de gas presenta una evolución muy favorable, esperando cerrar 2020 muy por encima del año anterior, debido al mayor uso de los ciclos combinados dada la reducción del uso de carbón, así como las mayores exportaciones hacia Bulgaria.
- Se esperan resultados a final de año por encima de lo previsto gracias a la fuerte demanda y al mayor uso de la terminal de GNL de Revithoussa por los bajos precios del GNL.

MÉXICO

- La situación sanitaria ha mejorado, la curva de contagios presenta una tendencia descendiente y se cuenta con mayor flexibilidad en la actividad económica.
- La demanda de gas natural en el 1S2020 ha sido un 3% inferior al mismo período del año anterior.
- Se esperan resultados a final de año en línea con lo previsto, al tener contratos ship or pay no afectados por la menor demanda.

CHILE

- La situación sanitaria está estabilizada con un nivel de contagios sensiblemente inferior al pico de junio. En ejecución un plan de desconfinamiento para guiar la reactivación del país.
- Los datos acumulados a agosto muestran que la demanda de gas natural y utilización de GNLQ están en línea con el año anterior a pesar de la pandemia, con una utilización media durante el Invierno cercana al 72% y picos del 90%.
- Se esperan resultados a final de año en línea con lo previsto.

PERÚ

- La situación sanitaria está estabilizada con un nivel de contagios sensiblemente inferior al pico de agosto. Extendido el Estado de Emergencia hasta el 31/oct con toque de queda y cuarentena focalizada en grupos de personas y departamentos específicos.
- La demanda de gas natural local se ha recuperado tras el confinamiento, alcanzando los volúmenes pre Estado de Emergencia.
- Se esperan resultados sin variaciones significativas respecto a lo previsto.



- Todas las Sociedades están operando con normalidad contribuyendo a la seguridad de suministro de sus respectivos países.
- Todas las Sociedades han implantado un Plan de contingencia contra el COVID-19 en coordinación con ENAGAS, para asegurar la continuidad del negocio, que incluye Planes de confinamiento para personal crítico.
- Las sociedades están trabajando en Planes de desescalada.

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.



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.

Índice



01. Resistencia

Operación del Sistema gasista



02. Recuperación

Resultados 3T2020



03. Reinención

Compromiso EESG y transición energética



04.

Remuneración al accionista



05.

Conclusiones



Hoja de Ruta del Hidrógeno: Una apuesta por el hidrógeno renovable

La consecución de los objetivos 2030 que refleja la Hoja de Ruta facilitarán la reducción de las emisiones en 4,6 millones de toneladas equivalentes de CO₂ (CO₂eq).

Objetivos España 2030



- El Consejo de Ministros ha aprobado la Hoja de Ruta del Hidrógeno en España que fija los objetivos nacionales a 2030
- ~ 8.900M€ en inversiones durante el periodo 2020-2030
- Riguroso plan de acción con 60 medidas desglosadas en Instrumentos regulatorios, Sectoriales, Transversales e Impulso al I+D
- El documento, alineado con la Estrategia Europea del Hidrógeno, forma parte del Plan Integrado de Energía y Clima (PNIEC) 2021-2030 y plantea:
 - Potencia instalada de electrolizadores: 4 GW
 - Consumo industrial de hidrógeno renovable > 25%
 - Apuesta por la movilidad: red de hidrogeneras, trenes comerciales, maquinaria de handling en puertos y aeropuertos, autobuses, vehículos ligeros y vehículos de transporte pesado propulsados por hidrógeno.

Hoja de Ruta del Hidrógeno: Una apuesta por el hidrógeno renovable

Enagás tiene más de una docena de proyectos para la descarbonización en distintos sectores y regiones donde la transición energética pueda tener un mayor impacto; entre ellos el Proyecto Power to Green Hydrogen en Mallorca

Power to Green Hydrogen Mallorca



3- Hub Baleares: "Power to Green Hydrogen" Mallorca

Producción de hidrógeno verde a partir de energía solar fotovoltaica, para diversas aplicaciones e inyección en la red gasista.



- Proyecto seleccionado por la FCH-JU (Comisión Europea) para recibir la segunda mayor subvención a un proyecto de H2 verde (10 m€)
- Primer proyecto del sur de Europa que recibe el reconocimiento de proyecto estratégico (flag-ship) para el despliegue de H2 verde en Europa.
- Prevista firma del "grant agreement" por parte de los 30 socios: fin-2020.

Compromiso EESG (Employees, Environmental, Social and Governance)

Enagás frente a la crisis sanitaria sigue potenciado aún más el ámbito SOCIAL con especial foco en todo lo referido a nuestros Empleados (EESG)

Compromiso con el empleo de calidad

- **Empleo estable y de calidad** (97,3% plantilla con contrato fijo)
- Desde el inicio de la crisis sanitaria se ha **reforzado la plantilla con 52 nuevas contrataciones.**
- Impulso de políticas que incrementan el **compromiso de los profesionales: Más de 100 medidas de conciliación y flexibilidad,** adaptadas a las necesidades de cada profesional

Relaciones laborales

- **Relaciones laborales** basadas en **respeto mutuo y diálogo** constante **con la representación legal de los trabajadores.**
- El **Plan de Acción Covid-19** se ha basado en el compromiso recíproco y la **actitud proactiva de Empresa y los Representantes de los Trabajadores** lo que ha permitido una sólida gestión de la crisis.
- Firmado en el mes de julio el **III Convenio Colectivo del Grupo Enagás** que garantiza la estabilidad social para los años 2020 a 2023.

Compromiso EESG (Employees, Environmental, Social and Governance)

Habiéndose llevado a cabo en nuestros distintos Centros de trabajo e Instalaciones las auditorias oportunas, gracias al rigor y disciplina con el que están implantadas las medidas de Seguridad y Salud y el Compromiso de todos nuestros empleados, Enagás ha obtenido el Sello de Certificación del Protocolo de Actuación frente al COVID19

Gestión de la crisis sanitaria

- **Plan de Actuación Covid-19:** Entorno de **trabajo seguro, saludable y flexible** que garantiza el cuidado de la salud física y mental de nuestros trabajadores: Distribución de Epis, test preventivos, adopción de medidas higiénicas, organizativas, de espacios y campañas de sensibilización de los profesionales.
- **Certificación de Protocolos frente a Covid19** (AENOR)
- **Incidencia COVID** en Enagás **0,77%**, frente al 5,2% del país (fuente Ministerio de Sanidad).



3 Compromiso ESG y transición energética

Compromiso EESG (Employees, Environmental, Social and Governance)

Actualizaciones en sostenibilidad, medio ambiente y gestión de personas

• Índices y ratings de sostenibilidad

 Enagás renueva su presencia en **FTSE4Good**.

 Enagás mantiene su **rating AA** en la evaluación de **MSCI ESG Ratings**.

 Enagás mantiene su **calificación Prime** status en **ISS ESG Corporate Rating**.

• Reconocimientos en gestión de personas

 Enagás se ha posicionado en el **puesto 21** del listado de las **100 Mejores Empresas para trabajar de Actualidad Económica** en 2020.

 Enagás ha renovado su certificación como **Empresa Familiarmente Responsable (EFR)** con calificación **Excelente**

 Enagás ha obtenido la **certificación ISO45001** de seguridad y salud en el trabajo, la recertificación **ISO 39001** de seguridad vial y la recertificación de **entorno saludable** en el trabajo.

• Compromisos y reconocimientos en medio ambiente

  Enagás firma el **Pacto por la Biodiversidad** (Iniciativa Española Empresa y Biodiversidad)

 Enagás se adhiere a la iniciativa **Oil & Gas Methane Partnership 2.0** del **Programa Ambiental de Naciones Unidas (UNEP)** y la **Climate and Clean Air Coalition (CCAC)** y apoyado por la **CE** para avanzar en la reducción de **emisiones de metano**

 Enagás se adhiere a la llamada a la acción **Business For Nature**

 Enagás se mantiene en el **Top 10** de compañías del **Ibex 35** por su **reporte ambiental y de cambio climático** según **EcoAct**

Mantenimiento del liderazgo en índices y rankings de sostenibilidad, reconocimientos y certificaciones:



Índice



01. Resistencia

Operación del Sistema gasista



02. Recuperación

Resultados 3T2020



03. Reinención

Compromiso ESG y transición energética



04.

Remuneración al accionista



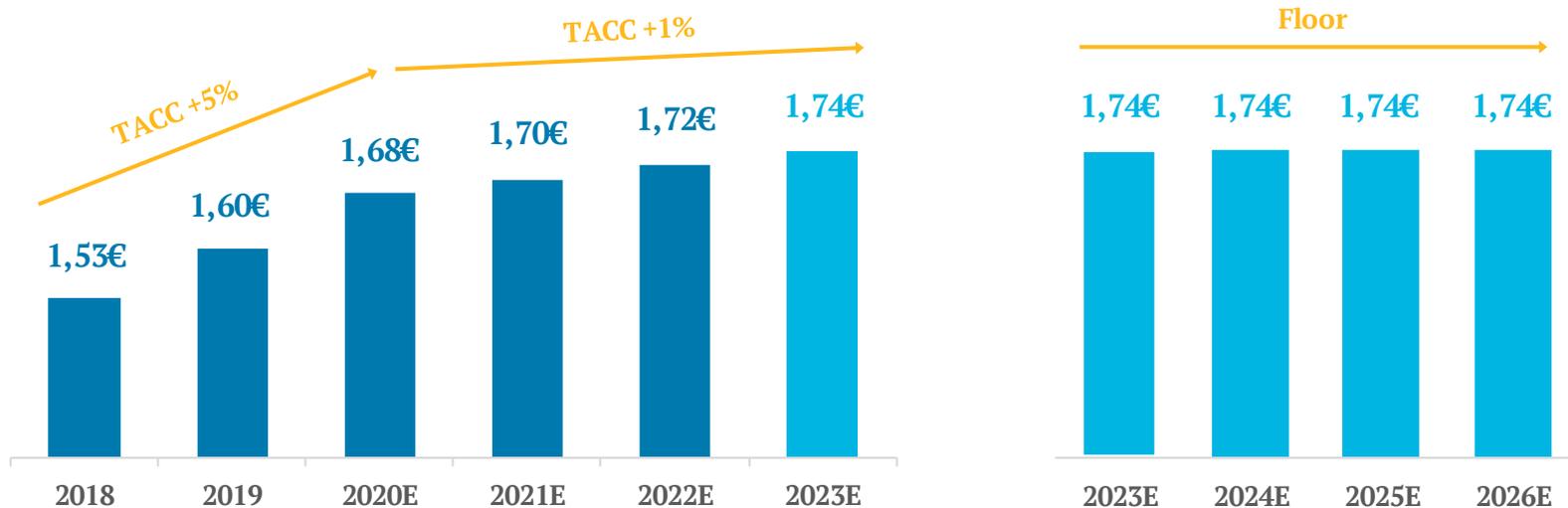
05.

Conclusiones



Remuneración al accionista 2020E-2026E

Dividendo sostenible a largo plazo



La alta predictibilidad de nuestros flujos de caja y sólida estructura de balance, presentan la holgura suficiente para asegurar el compromiso con nuestra política de dividendo 2020-2026

Índice



01. Resistencia

Operación del Sistema gasista



02. Recuperación

Resultados 3T2020



03. Reinención

Compromiso ESG y transición energética



04.

Remuneración al accionista



05.

Conclusiones



Conclusiones

- El **Sistema Gasista está operando con total normalidad** gracias al riguroso Plan de Contingencia puesto en marcha.
- **Recuperación de la demanda convencional** en España a niveles similares anteriores a la crisis. La demanda de gas natural en España podría registrar a final de año niveles superiores a 2018 (~353TWh)
- Se **mantiene** nuestra estimación de **Beneficio Neto para final de año (440M€)**
- La alta predictibilidad de nuestros flujos de caja y sólida estructura de balance, presentan la holgura suficiente para asegurar el **compromiso con nuestra política de dividendo 2020-2026**
- **Excelente situación de liquidez** que nos permite afrontar la actual situación sin problemas.
- **Compromiso de Enagás con la Hoja de Ruta del Hidrógeno Renovable**, recientemente aprobada por el Gobierno
- Enagás frente a la crisis sanitaria sigue **potenciado aún más el ámbito social** con especial foco en **todo lo referido a nuestros Empleados (EESG)**.
- Compromiso en **mantener y reforzar el liderazgo** de Enagás en **sostenibilidad** como pilar fundamental de la estrategia de la compañía

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