

Resultados 1T2023

25 Abril 2023



Índice

01

Hitos
1T2023

02

Resultados
1T2023

03

Posicionamiento
ESG

04

Objetivos 2023
y Conclusiones

01

Hitos

1T2023

1.1 Ejecución del Plan Estratégico

Alto nivel de ejecución del Plan Estratégico 2022 - 2030

Morelos	TAP
<ul style="list-style-type: none"> ■ El 24 de abril Enagás ha cerrado la venta del total de su participación en la sociedad mexicana Gasoducto de Morelos por un importe de ~95 millones de dólares. ■ Esta operación supone unas plusvalías netas para Enagás de ~40 millones de euros. ■ La venta se enmarca en el proceso de rotación de activos anunciado por Enagás en su Plan Estratégico 2022-2030, que tiene como prioridades estratégicas la seguridad de suministro de España y Europa y la descarbonización. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ El 27 de enero de 2023, Enagás acordó la compra de un 4% adicional de su participación en TAP, porcentaje que se suma al 16% que la compañía ya tiene en TAP. ■ El accionariado final en TAP queda equilibrado con una participación igual del 20% de todos los socios. ■ Inversión por el 4% adicional: 168 millones de euros ■ En 2023 TAP aportará dividendos a Enagás por importe de ~70M€ ■ TAP está incluida en el mapa de European Hydrogen Backbone (EHB) y podría adaptarse para el transporte de hidrógeno verde, contribuyendo de este modo a los objetivos de descarbonización de Europa.

1.1 Ejecución del Plan Estratégico

Alto nivel de ejecución del Plan Estratégico 2022 - 2030

Reganosa / El Musel	El Musel
<ul style="list-style-type: none"> ■ El 28 de febrero de 2023 Enagás y Reganosa llegaron a un acuerdo por el cual: Enagás adquiere la red de 130 km de gasoductos de Reganosa por un importe de 54 millones de euros, y Reganosa compra un 25% de la Planta de Regasificación de El Musel, en Gijón, por un importe de 95 millones de euros. ■ La operación refuerza el Sistema Gasista español. ■ Enagás se convierte en promotor del hidroducto Guitiriz-Zamora previsto para 2030. ■ Permite aprovechar las sinergias de las dos compañías y explorar nuevas posibilidades de colaboración para contribuir a la seguridad de suministro y avanzar en los objetivos de descarbonización de España y Europa. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ El pasado 17 de febrero, la terminal de El Musel recibió la aprobación del régimen económico singular como planta de uso logístico por parte de la CNMC. ■ El 6 de marzo comenzó el proceso de asignación de capacidad (Open Season) para servicios logísticos de la planta, despertando un alto interés de los operadores involucrados. ■ La puesta en marcha de la terminal, que forma parte del Plan Más Seguridad Energética del Gobierno, reforzará con su papel de prestación de servicios logísticos la seguridad de suministro energético europeo con operaciones de descarga, almacenamiento y carga de GNL.

1.2 Comportamiento del sistema gasista

El Sistema Gasista afronta 2023 con la máxima robustez y confianza

- **Disponibilidad del 100%** de las instalaciones
- **Garantía del suministro del 100%** en el periodo invernal en el que se han registrado 2 olas de frío
- Total **exportaciones: +104%**
- **Récord** histórico del primer trimestre del año de **exportaciones a Francia** (8 TWh)
- Nivel de llenado de los **almacenamientos subterráneos al 78%** a la finalización de la campaña 2022 - 2023
- Cumplido hito de llenado normativa europea para sep-23 con 5 meses de antelación
- **Incremento de número de buques recargados** (124% vs 1T2022)
- **Incremento de número de buques descargados** (+9% vs 1T2022)

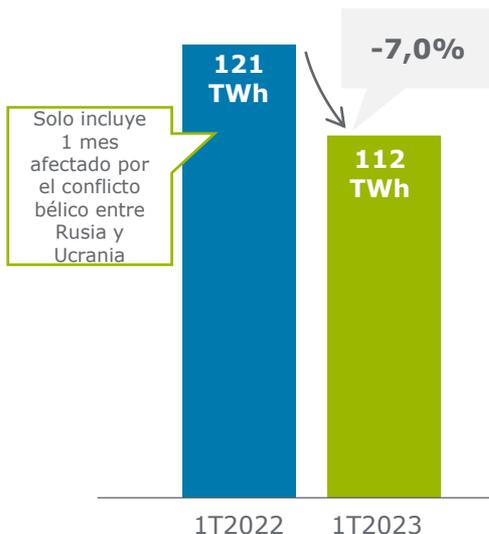
1.2 Comportamiento del sistema gasista

Evolución de la demanda de gas natural

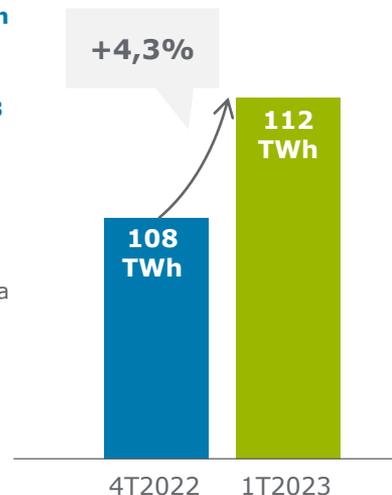
El Sistema Gasista Español se ha consolidado como un punto de entrada de aprovisionamiento a Europa. El número de buques recargados se ha visto incrementado un 124% vs 1T22, manteniéndose como principal destino Italia.

Incremento relevante de las exportaciones a Francia, especialmente en el mes de marzo-2023 con motivo de la huelga de este país que ha tenido como resultado la parada de 3 de sus 4 plantas de regasificación.

Evolución demanda + exportaciones GN y GNL



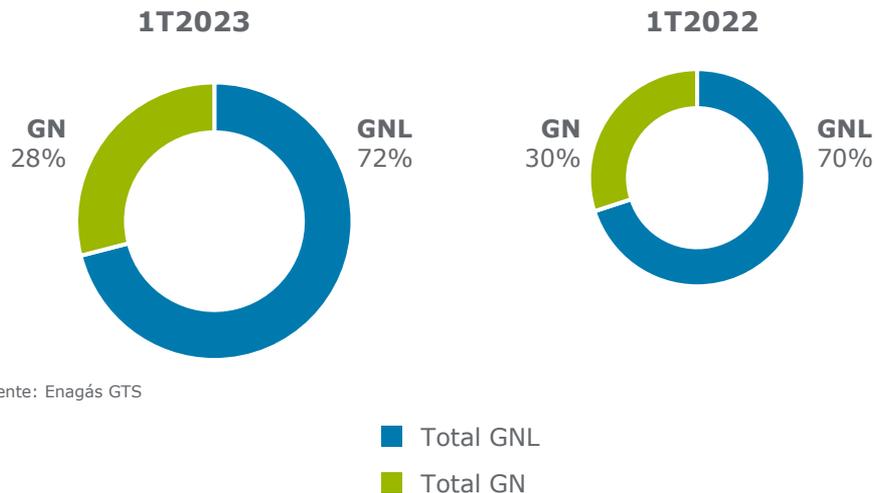
- La **demanda total de gas natural junto con las exportaciones descendieron un -7,0% en el 1T23** comparado con el 1T22:
- La **demanda convencional en el 1T23 descendió el -13,9%** respecto al 1T2022. Este descenso se debe principalmente a un menor consumo industrial por el efecto de la guerra en Ucrania, que comenzó a mostrar su efecto a partir del 2T2022, y a las medidas de ahorro y eficiencia energética del Gobierno, especialmente notables en el sector doméstico.
- La **demanda de gas para generación eléctrica descendió un -26,3%** en el 1T23 vs 1T22 por el aumento de la generación renovable.



- La **demanda total de gas natural junto con las exportaciones incrementaron un +4,3% en el 1T23** respecto al 4T22:
- La **demanda convencional aumentó un +37,5%** impulsada fundamentalmente por los sectores de refino y química/farmacéutica, así como por el efecto de las condiciones climáticas (dos olas de frío en 1T23 vs ninguna en 4T22).
- Menor demanda de gas para generación eléctrica (-35%)** debido a una mayor generación renovable, principalmente hidráulica y solar.

1.2 Comportamiento del sistema gasista

Origen de suministro del gas natural



Fuente: Enagás GTS

- En el primer trimestre de 2023, España ha recibido gas natural de **13 orígenes diferentes**.
- Nivel de llenado medio de los tanques de GNL **~60% en el 1T2023**, 10 puntos porcentuales más que en el mismo periodo del año anterior. **Durante el primer trimestre de 2023, el 43% del GNL almacenado en Europa se encontraba en los tanques de las plantas españolas.**
- Nivel de llenado de los almacenamientos **subterráneos al ~78%** a la finalización de la campaña 2022 – 2023, vs. 56% al final del primer trimestre de 2022. Cumpliendo la normativa europea para septiembre de 2023 con 5 meses de antelación.

02

Resultados

1T2023

2.1 Cuenta de resultados

Resultados del primer trimestre según lo previsto para alcanzar el objetivo anual incluido en el Plan Estratégico 2022 – 2030

Contención de gastos operativos y financieros, cumpliendo con el plan de eficiencia comunicado por la Compañía

M€	1T2023	1T2022	Var. %
Ingresos totales	220,6	233,9	(5,7%)
Gastos de explotación	(83,6)	(92,3)	(9,4%)
Rdo. Sociedades Participadas	36,6	44,2	(17,1%)
EBITDA	173,6	185,8	(6,5%)
Amortizaciones	(64,9)	(66,4)	(2,3%)
PPA	(12,8)	(14,4)	(11,1%)
EBIT	95,9	104,9	(8,6%)
Resultado financiero	(25,3)	(22,9)	10,5%
Impuesto de sociedades	(15,8)	(12,6)	25,2%
Minoritarios	(0,2)	(0,2)	45,5%
BDI	54,6	69,3	(21,2%)

COMENTARIOS

- **Los ingresos regulados** muestran una reducción de -14,3M€ respecto a la misma fecha del año anterior. Dichos ingresos disminuyeron por la aplicación del marco regulatorio 2021-2026 (-12,3M€) y por menores costes auditados (-6M€), sin impacto en EBITDA. Esta reducción se compensó parcialmente por el incremento de otros ingresos regulados (COPEX, etc).
- 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. **Los gastos operativos recurrentes se han mantenido en línea respecto al 1T22.**
- El **Resultado de Sociedades Participadas** en el 1T2022 incluyó 12 millones de euros de GNL Quintero. Dicho activo fue vendido en el año 2022.
- **BDI según lo previsto para alcanzar el objetivo del año**, considerando la plusvalía neta (~40 millones de euros) generada con el cierre de la venta de la participación en el Gasoducto de Morelos, que tuvo lugar el 24 de abril, y, por tanto, no se refleja en el primer trimestre del año.

2.2 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 deuda a final de año.



Nota (1): Incluye el pago del impuesto de sociedades asociado a la venta de GNLQ por importe de ~67,5M€

Nota (2): Incluye el pago del impuesto por repatriación de la caja asociado a la venta de GNLQ por importe de ~42,5M€

Nota (3): Tipo de cambio de cierre 2022 1,07\$/€ vs cierre marzo 2023 1,08 \$/€

2.3 Resultados financieros

Sólida estructura financiera y elevada posición de liquidez

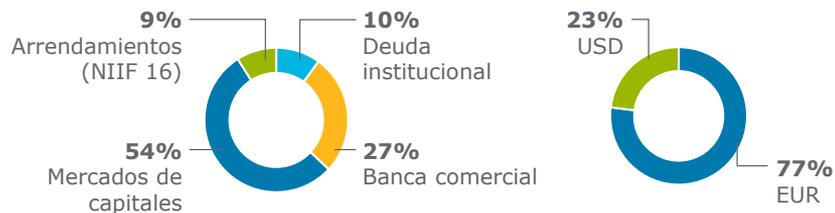
Apalancamiento y liquidez	Mar. 2023	Dic. 2022
Deuda neta	3.477 M€	3.469 M€
Deuda neta/EBITDA ajustado ¹	4,9x	4,8x
FFO/Deuda neta	16,7%	17,6%
Coste financiero de la deuda	2,7%	1,8%
Liquidez ³	3.352 M€	3.794 M€

Liquidez	Mar. 2023	Dic. 2022	Vencimiento actual
Tesorería	875 M€	1.359 M€	
Club Deal	1.550 M€	1.500 M€	Enero 2028
Líneas operativas	927 M€	934 M€	Dic 23 – Oct 24
TOTAL	3.352 M€	3.794 M€	

El coste financiero de la deuda es del 2,7%

Ratios de apalancamiento compatibles con calificación crediticia BBB

Tipología de deuda



Vencimientos de deuda (M€)

Una vez amortizado el Bono de 400M€, no hay vencimientos relevantes en 2023



Deuda a tipo fijo superior al 80%²

Vida media de la deuda 4,6 años

- (1) EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades participadas.
- (2) Incluyendo instrumentos de cobertura de tipo de interés.
- (3) La disminución de la liquidez es como consecuencia de la amortización del Bono de 400 millones de euros en el primer trimestre del año 2023.

03

Posicionamiento

ESG

Liderazgo en los principales índices bursátiles de sostenibilidad



Enagás ha sido incluida por **decimoquinto año consecutivo** en el **Dow Jones Sustainability Index** con una **puntuación de 88** y una calificación de **Top 5% S&P Global ESG Score 2022**, y se sitúa entre las compañías con un **máximo nivel de desempeño** en su sector.



Enagás ha sido reconocida como **líder mundial del sector Utilities** en el **Bloomberg Gender-Equality Index (GEI)** de 2023, por su **transparencia en la información de género** y compromiso en materia de **igualdad**.



Enagás ha obtenido la distinción **Supplier Engagement Leader 2022** por **CDP Cambio Climático**, en reconocimiento a la **gestión climática de su cadena de valor**.



Enagás ha sido reconocida por **décimo tercer año consecutivo** por **Top Employer Institute** como empresa **Top Employers España 2023**, poniendo en valor su **gestión de personas** y del **capital humano**.



Compromiso de transparencia

Enagás ha publicado el **Informe Anual 2022** en el que se integra el **Informe de Gestión Consolidado**. Este informe se elabora de acuerdo a los requisitos establecidos por la **Ley 11/2018 de información no financiera y diversidad** y por el **Reglamento de Taxonomía Europea de actividades medioambientales sostenibles**, y se elabora con un **Sistema de Control Interno de la Información No Financiera**.



04

Objetivos 2023

Conclusiones

Confirmación objetivos 2023

- Beneficio después de impuestos

310M€ - 320M€¹

- EBITDA

~ 770M€

- Dividendos de filiales

190M€ - 200M€

- Deuda Neta

~ 3.700M€

- Inversión neta de acuerdo con Plan Estratégico

~250M€²

- Plan de eficiencia en gastos operativos y financieros

Gastos operativos recurrentes en línea con 2022

Control de gastos financieros (resultado financiero esperado ~110M€)³

- Estructura financiera

FFO/DN > 14% compatible con rating crediticio BBB (sin credit remedies)

- Política de dividendo

1,74 euros/acción

Nota¹: incluye la plusvalía neta por la venta de Gasoducto Morelos (~40M€) y la contribución por el incremento de la participación del 4% en TAP (~5,5M€). Se mantienen las hipótesis establecidas para el laudo de GSP en base a las consideraciones de los asesores legales.

Nota²: El Capex de 2023 incluye el aumento de participación en TAP, y la entrada de caja por el cierre de la venta de Gasoducto de Morelos (~87 millones de euros).

Nota³: Gasto financiero asociado a la deuda neta.

Nota: Tipo de cambio utilizado para el cálculo del presupuesto 1€=1,05 USD

Conclusiones

- Durante el primer trimestre de 2023 la compañía ha continuado con un **alto nivel de ejecución del Plan Estratégico 2022 – 2023**, destacando las operaciones del cierre de la venta del **Gasoducto de Morelos**, la compra de un 4% adicional en **TAP** y el acuerdo alcanzado con **Reganosa**
- **Resultados** del primer trimestre **según lo previsto para alcanzar todos los objetivos** establecidos en el año 2023
- Contención de gastos operativos y financieros, cumpliendo con el **Plan de Eficiencia** comunicado por la Compañía
- El **Sistema Gasista** afronta 2023 con la **máxima robustez y confianza** para contribuir a la seguridad de suministro de España y Europa
- **ESG** como **pilar fundamental en la estrategia** de negocio de la Compañía

Limitaciones

- 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

25 Abril 2023

