



Resultados 9M2019

22 Octubre 2019

I. Resultados 9M2019

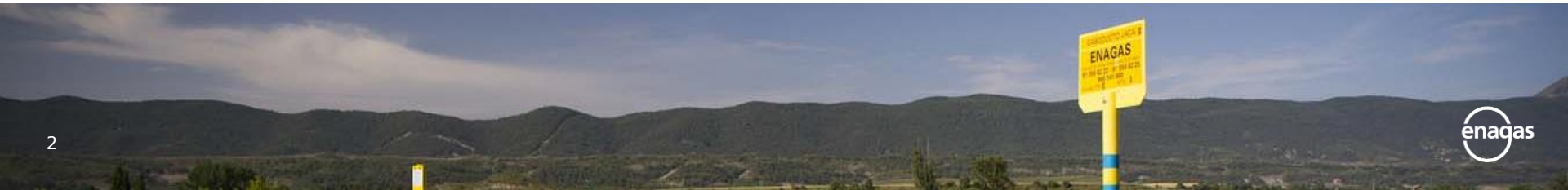
II. Evolución TAP y GSP

III. Demanda de gas natural

IV. Regulación

V. Sostenibilidad

VI. Papel de las infraestructuras y gases renovables en la transición energética



Aspectos clave de los Resultados 9M2019



**Resultados 9M2019
mejor de lo esperado**



**Buen comportamiento
de las sociedades
participadas, que a
cierre de septiembre
suponen el 29,5% de
nuestro BDI**



**La demanda de gas
natural en España es la
más alta de la última
década:
294 TWh (+16,9%)**

Principales magnitudes 9M2019 vs 9M2018



Principales magnitudes P&L

- ✔ EBITDA **767,1M€ (+6,9%)**
- ✔ BDI **333,1M€ (+2,3%)**
- ✔ Aportación sociedades participadas a BDI **125,5M€** (representa un 29,5% del BDI)

Principales magnitudes Cash Flow

- ✔ Fondos de las Operaciones (FFO) **636,2M€ (+12,0%)**
- ✔ Inversiones netas **756,5M€** (principalmente en Tallgrass)

Deuda Neta

- ✔ Deuda Neta **4.234M€**
- ✔ 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 30 de Septiembre 2019 **+16,9%**
- ✔ Demanda industrial a 30 de Septiembre 2019 **+3,0%**
- ✔ Demanda generación eléctrica a 30 de Septiembre 2019 **+98,8%**

Cuenta de resultados

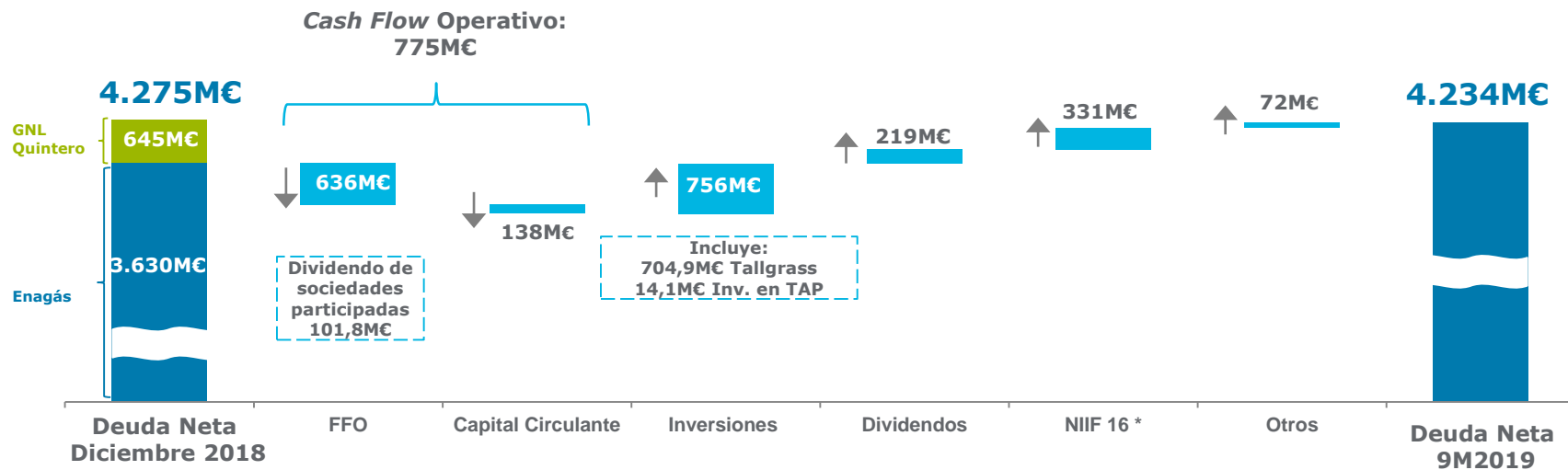


MC	9M2018 ⁽¹⁾	9M2019 ⁽²⁾	Pro forma GNL Quintero por Puesta en Equivalencia			
			9M2018	9M2019	Var. %	
Ingresos totales	1.012,5	904,1	884,0	872,4	-1,3%	
Gastos de explotación	-278,6	-236,1	-254,8	-230,9	-9,4%	----> Disminución gastos operativos (25,9M€) por impacto norma contable NIIF16.
Rdo. Sociedades Participadas	70,5	120,6	88,1	125,5	+42,4%	----> (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
EBITDA	804,4	788,6	717,4	767,1	+6,9%	
Amortizaciones	-251,4	-240,9	-212,2	-231,7	+9,2%	----> Los resultados a 9M2018 recogen un efecto no recurrente en amortizaciones por importe de 19M€.
PPA	-17,0	-25,9	-23,0	-27,2	+18,1%	Los resultados a 9M2019 incluyen el impacto de aplicar la norma contable NIIF16, lo que supone aumento de amortización de 20,6M€, así como un efecto no recurrente de 26,7M€.
EBIT	536,0	521,9	482,1	508,2	+5,4%	
Resultado financiero	-98,5	-95,9	-69,6	-89,4	+28,4%	----> Los resultados a 9M2019 incluyen, principalmente, mayores gastos financieros de 4,5M€ por la aplicación de la NIIF16 y el gasto financiero asociado a la financiación de Tallgrass 8,3M€.
Impuesto de sociedades	-96,3	-87,7	-86,5	-84,9	-1,8%	
Minoritarios	-15,5	-5,1	-0,8	-0,7	-7,0%	
BDI	325,7	333,1	325,2	333,1	+2,3%	----> Resultados 9M2019 mejor de lo esperado.

(1) GNL Quintero contabilizado por integración global

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

Cash Flow y evolución deuda neta



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

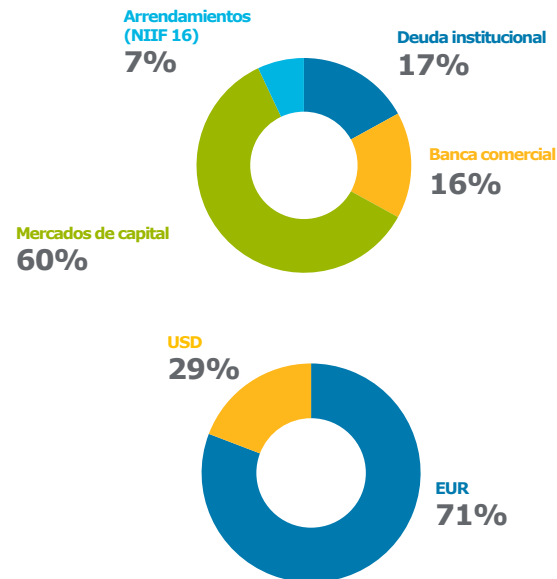
	Pro forma GNL Quintero por Puesta en Equivalencia			
	9M2018	2018	9M2019	9M2019 (1)
Apalancamiento y liquidez				
Deuda neta (*)	4.021M€	3.630M€	4.234M€	4.234M€
Deuda neta/EBITDA ajustado(**)	4,0x	3,8x	4,3x	4,0x
FFO/Deuda neta	17,5%	20,0%	18,7%	19,6%
Coste financiero de la deuda	1,9%	2,0%	2,1%	2,2%
Liquidez	2.406M€	2.467M€	2.268M€	2.268M€

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

(*) 2018 Deuda Neta Stand alone

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

Tipología de deuda



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

I. Resultados 9M2019

II. Evolución TAP y GSP

III. Demanda de gas natural

IV. Regulación

V. Sostenibilidad

VI. Papel de las infraestructuras y gases renovables en la transición energética



El avance global del Proyecto ha alcanzado el 89,3% y se espera la puesta en operación comercial a lo largo de 2020



- El **grado de avance** del Proyecto es actualmente del **89,3%** y está en línea con lo planificado.
- **Permisos en Italia:** El 6 de septiembre se obtuvo por parte del nuevo gobierno italiano la aprobación a la extensión de la Declaración de Impacto Ambiental del Proyecto, quedando pendiente los permisos asociados al tendido de la tubería offshore.
- Se espera que las actividades de **comisionado con gas comiencen en Grecia y Albania** durante el 4T de 2019.
- El **resultado positivo** de la fase no vinculante del **"market test"** lanzando por TAP el pasado 1 de julio, muestra el interés del mercado en esta infraestructura de cara a una eventual ampliación de su capacidad hasta 20 bcm, desde la capacidad actual de 10bcm.
- Hasta la puesta en marcha del proyecto, Enagás seguirá realizando aportaciones de capital a TAP por valor de 24 millones de euros.

Se espera iniciar el comisionado con gas de la infraestructura, en Grecia y Albania, durante el 4T de 2019

- 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”).
- Una vez admitida a trámite por el CIADI la solicitud de arbitraje, el procedimiento arbitral se está desarrollando según el calendario procesal establecido. **El Tribunal Arbitral está ya constituido y la primera audiencia con las partes se ha producido en el mes de septiembre en Washington.**
- **El Tribunal Arbitral ha emitido la Primera Resolución Procesal en la que se establece un calendario procesal preciso** para las diferentes fases del procedimiento: (i) escritos de demanda y contestación a la demanda, (ii) réplica, (iii) dúplica, (iv) práctica de pruebas y (v) audiencia. En la actualidad el procedimiento se encuentra en la fase de preparación por las partes de los escritos de demanda y contestación de 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 confía alcanzar un acuerdo que ponga término al procedimiento arbitral y para ello sigue a disposición del Estado Peruano para iniciar los contactos necesarios encaminados a alcanzar un arreglo amistoso.

I. Resultados 9M2019

II. Evolución TAP y GSP

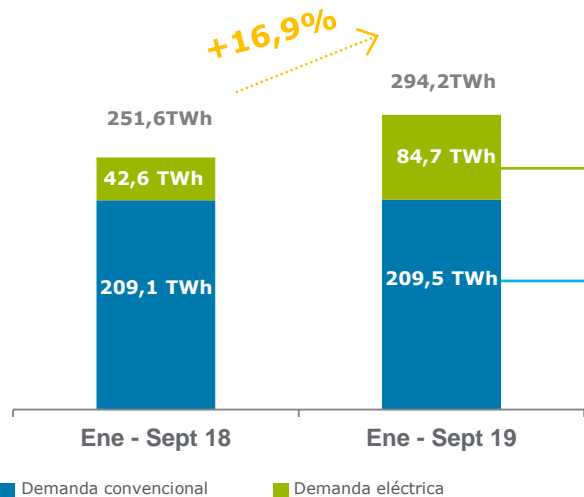
III. Demanda de gas natural

IV. Regulación

V. Sostenibilidad

VI. Papel de las infraestructuras y gases renovables en la transición energética

Evolución demanda de gas natural 2019

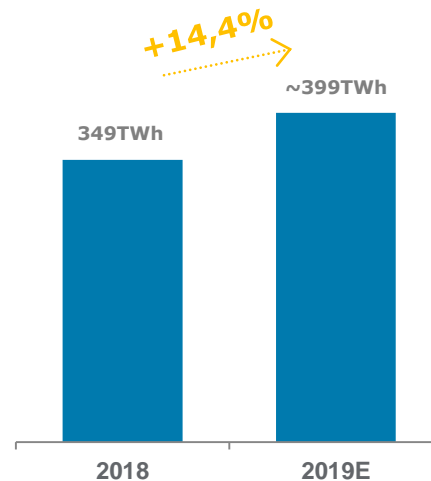


Demanda eléctrica: +98,8%
Menor generación hidráulica y mayor participación de los ciclos en el hueco térmico en 2019

Demanda convencional:
Demanda industrial, +3% por la buena marcha de la economía española.

Fuente: Enagás GTS

Estimación de demanda de gas natural 2019



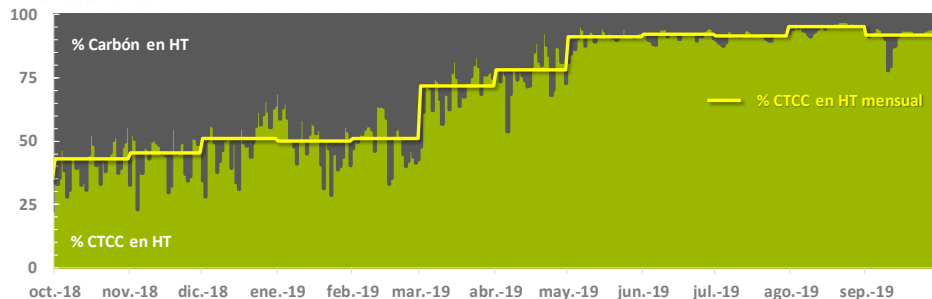
La demanda de gas natural en lo que va de año en España es la más alta de la última década

Reducción de las emisiones de CO₂



El descenso de los precios internacionales del gas natural y el incremento en el precio de los derechos de emisión de CO₂ ha provocado una situación de ventaja competitiva del gas natural frente al carbón en la generación de electricidad

Hueco térmico



% de Ciclos Combinados en el hueco térmico

	Gas	Carbón
2018	44%	56%
2019	80%	20%

La sustitución del carbón por gas natural ha sido el principal factor que ha permitido una reducción de aproximadamente el 20% de las emisiones de CO₂ (-7 millones de toneladas de CO₂) en el mix de generación eléctrica de enero a septiembre 2019 con respecto al mismo periodo del año anterior

La coyuntura actual de precios y liquidez del mercado mundial de gas natural está impulsando la utilización de las infraestructuras de Enagás y poniendo de relieve la flexibilidad del Sistema Gasista español

- Los niveles de regasificación en el acumulado del año hasta septiembre son un +71% superiores a la media de los últimos 5 años.
- Las existencias de GNL en los tanques alcanzarán valores próximos al máximo técnico del sistema durante el mes de octubre.
- La contratación de capacidad en los almacenamientos se sitúa actualmente al 93%.

Seguridad de suministro garantizada
Entrada de volumen de gas natural en el sistema a precios competitivos

I. Resultados 9M2019

II. Evolución TAP y GSP

III. Demanda de gas natural

IV. Regulación

V. Sostenibilidad

VI. Papel de las infraestructuras y gases renovables en la transición energética

- Enagás presentó sus alegaciones aportando medidas técnicas y constructivas enfocadas en la mejora de la eficiencia y la productividad y muy alineadas con el rol que el PNIEC otorga a las infraestructuras gasistas en la transición energética.
- En la actualidad la CNMC está estudiando las alegaciones formuladas y, según lo que está trascendiendo, se debatirán en el Pleno de la Comisión próximamente
- Se espera que el Pleno de la CNMC remita en las próximas semanas al Ministerio de Economía y Empresa las propuestas de circulares para que éste se la haga llegar al Consejo de Estado para informe preceptivo y no vinculante.
- Enagás se ha personado ya ante el Consejo de Estado y tendrá conocimiento de esta nueva propuesta retributiva cuando llegue al Consejo de Estado y éste nos de acceso al expediente.
- Por otro lado, la nueva propuesta de circular sobre la tasa de retribución financiera ha sido aprobada ya por la CNMC y se ha remitido al Consejo de Estado para informe.
- De acuerdo con el calendario anunciado por la CNMC, antes del 31 diciembre 2019, el Pleno de la CNMC aprobará y publicará en el BOE las Circulares definitivas.
- El nuevo marco retributivo entrará en vigor el 1 de enero de 2021.

I. Resultados 9M2019

II. Evolución TAP y GSP

III. Demanda de gas natural

IV. Regulación

V. Sostenibilidad

VI. Papel de las infraestructuras y gases renovables en la transición energética

Sostenibilidad – Dow Jones Sustainability Index 2019



Los resultados obtenidos en la última evaluación del **Dow Jones Sustainability Index World (DJSI)**, índice de referencia a nivel mundial en materia de sostenibilidad, suponen el reconocimiento a la **firme apuesta de la compañía por la sostenibilidad**.

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**



In collaboration with a RobecoSAM brand

El **DJSI** ha seleccionado a 2.500 compañías y ha elegido las 320 más sostenibles para formar parte del mismo. Únicamente 15 de ellas son españolas.

Enagás ha conseguido mantenerse en el índice por **duodécimo año consecutivo**, alcanzando el **liderazgo mundial en la industria Oil & Gas Storage & Transportation** con 85 puntos sobre 100.

Enagás es **líder en 11 de los 19 ámbitos analizados**:

DIMENSIONES ENAGÁS LÍDER

Gestión de riesgos y crisis

Códigos de conducta

Reporte ambiental *

Estrategia de cambio climático

Política y sistemas de gestión ambiental *

Eco-eficiencia

Reporte Social

Derechos humanos

Atracción y retención del talento

Salud y Seguridad

Impacto social en la comunidad



Dimensión Social



Dimensión Gobierno



Dimensión Ambiental

(* Dimensiones con máxima valoración (100))

I. Resultados 9M2019

II. Evolución TAP y GSP

III. Demanda de gas natural

IV. Regulación

V. Sostenibilidad

VI. Papel de las infraestructuras y gases renovables en la transición energética

Papel de las infraestructuras y gases renovables en la transición energética (I/II)



El gas natural y los gases renovables son soluciones competitivas indispensables para la descarbonización de la matriz no eléctrica.



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

- A largo plazo para alcanzar una economía neutra en carbono, la electrificación está limitada tanto a nivel técnico como económico.
- Por tanto, es necesario promover soluciones renovables para la descarbonización de la matriz no-eléctrica, que hoy representa $\frac{3}{4}$ partes de nuestras necesidades energéticas y seguirá siendo al menos la mitad del futuro suministro neutro en carbono según los escenarios de la Comisión Europea a 2050.
- Los gases renovables como el biometano, el metano sintético y, principalmente el hidrógeno, resultarán indispensables para alcanzar una economía neutra en carbono (sin descartar otras tecnologías facilitadoras como la captura y uso o almacenamiento de CO₂).
- Enagás promueve la utilización de las infraestructuras gasistas y el desarrollo de los gases renovables como vía para reducir, paulatinamente, las emisiones y mejorar la calidad del aire de forma coste-eficiente.

La transición energética requiere de un marco regulatorio adecuado, incentivador y predecible que permita desarrollar un plan de inversiones con foco en los objetivos de descarbonización del PNIEC

Papel de las infraestructuras y gases renovables en la transición energética (II/II)

Los gases renovables dotarán al sistema energético del futuro de la necesaria flexibilidad y firmeza, garantizando la seguridad de suministro y posibilitando la completa descarbonización.



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

- En el marco de la presentación de su Estrategia de Sostenibilidad a 2030, el Gestor Técnico del Sistema Eléctrico Español ha mencionado que el hidrógeno podrá desempeñar un papel importante en el camino hacia la descarbonización.
- Enagás está trabajando activamente en un Plan para la compañía específico para el desarrollo de los gases renovables y el uso de las infraestructuras gasistas como red de seguridad última del sistema energético español, dentro del marco de los objetivos climáticos anunciados.
- Con vistas a la neutralidad en emisiones, el hidrógeno se posiciona como el “vector de cierre” del sistema energético, con un potencial ilimitado, capaz de permitir el almacenamiento estacional de energía y cubrir la demanda de todos los sectores.



INDUSTRIA



TRANSPORTE



GENERACIÓN



EDIFICIOS

Enagás ha aprobado la creación de una nueva filial denominada EnaGasRenovable

Enagás ha aprobado la creación de una nueva sociedad participada al 100% por Enagás S.A., para invertir en proyectos relacionados con los gases renovables, en concreto con el hidrógeno y el biogás-biometano, principalmente con fines de almacenamiento estacional de energía e inyección en red.

enagas renovable

- Dado su compromiso con la transición energética y la sostenibilidad, Enagás apuesta por las energías renovables no eléctricas (biogás/biometano e hidrógeno) como nuevas soluciones energéticas que permiten avanzar hacia un modelo más sostenible de suministro energético.
- Al igual que otras compañías gasistas europeas Enagás trabaja desde hace tiempo en incorporar los gases renovables al proceso de descarbonización de la cadena de gas natural.
- La nueva filial EnaGasRenovable integrará los proyectos ya en marcha basados en energías renovables (entre otros, biogás/biometano e hidrógeno):
 - Power to Green Hydrogen Mallorca
 - Proyectos Power-to-Gas actualmente en desarrollo
 - Sociedades conjuntas con principales gestores de residuos

Enagás se compromete con un futuro neutro en carbono

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