



RESULTADOS 1S2022

27 Julio 2022

01

HITOS PRIMER SEMESTRE 2022

- 1.1** Primer semestre de 2022 clave en el nuevo paradigma energético
- 1.2** Plan Estratégico 2022-2030
- 1.3** Primeros avances del plan estratégico
- 1.4** Disponibilidad 100% de infraestructuras y Sistema Gasista
- 1.5** Demanda de gas natural
- 1.6** Oferta de gas natural

02

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2022

- 2.1** Resultados financieros
- 2.2** Estructura financiera
- 2.3** Evolución de nuestras participadas
- 2.4** ESG

03

OBJETIVOS

- 3.1** Objetivos 2022
- 3.2** Conclusiones

01

HITOS PRIMER SEMESTRE 2022

1.1 Primer semestre de 2022 clave en el nuevo paradigma energético

Seguridad de suministro y descarbonización como ejes principales del nuevo paradigma energético

14 julio 2021

Lanzamiento paquete Fit for 55

15 diciembre 2021

Paquete de Descarbonización de los Mercados de Hidrógeno y Gas

8 marzo 2022

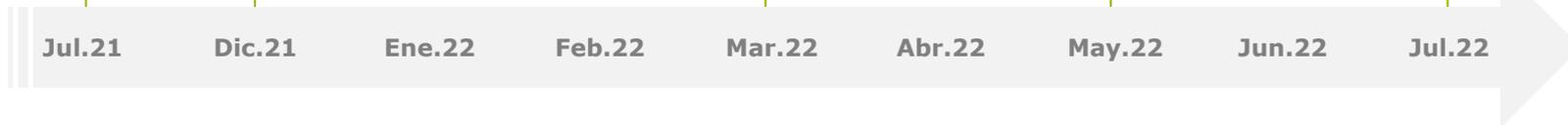
Comunicación REPowerEU

18 mayo 2022

Lanzamiento REPowerEU Plan

20 julio 2022

Comunicación sobre el Plan de Preparación para el Invierno / Plan de Reducción de Demanda



▶ **Covid, Ucrania y entorno económico** están impulsando una nueva agenda climática y energética.

▶ **Impulso a la transición energética.** Se está acelerando la creación de un mercado de gases renovables y nuevas inversiones alineadas con la taxonomía europea.

▶ **Enagás TSO / futuro HNO** de referencia en Europa y actor clave en el nuevo escenario energético.

Lanzamiento del Plan Estratégico 2022 – 2030
*“Reliable energy for a decarbonized future
 A 2030 strategy for a new stage in Europe”*

Principales indicadores del plan estratégico

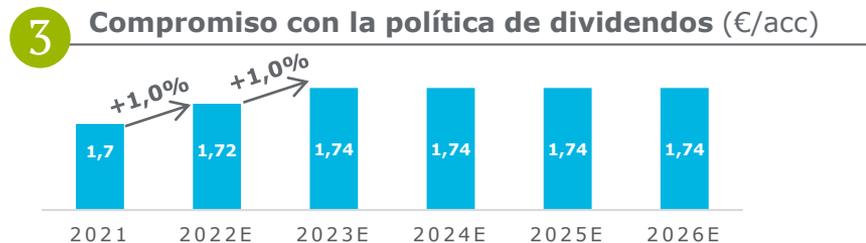
Crecimiento rentable y sostenible, compatible con una sólida política de dividendos, estructura de balance y cumplimiento de métricas crediticias

1 Inversiones (M€)

	Inversiones incluidas en las proyecciones financieras	Inversiones incluyendo las interconexiones REPowerEU
2022-2026	1.300M€	1.980M€
2027-2030	1.475M€	2.775M€
TOTAL 2022-2030	2.775M€	4.755M€

2 Crecimiento

	EBITDA ajustado por dividendos de filiales (TACC)
2022-2026 ¹	+1%
2026 ¹ -2030	+4%
2022-2030	+2%



4 Cumplimiento de métricas crediticias

2022 – 2030 FFO / DN superior al **14%**

Ratings actuales

STANDARD & POOR'S **BBB** Fitch Ratings **BBB+**

La acción de Enagás ha tenido un comportamiento bursátil ligeramente mejor que sus principales compañías comparables desde la publicación del Plan Estratégico 2022 - 2030

Nota 1: EBITDA ajustado por la contribución de la inversión en curso al final del año 2026 (65% de la inversión nueva considerada en el período 2022-2026).

1.3 Primeros avances del plan estratégico

Ejecución del Plan Estratégico 2022 – 2030. Primeros avances

- 1** El 20 de julio **se cerró la entrada del Fondo Hy24, a través de Clean H2 Infra Fund, en el capital de Enagás Renovable**, como socio financiero con una participación inicial del 30%.
La operación generará una plusvalía neta por importe de 50,4M€.
- 2** El 26 de julio, se firmó el acuerdo para la venta de un **5%** de participación de Enagás en **Enagás Renovable a Pontegadea**.
- 3** El 20 de julio de 2022, se cerró la **venta** de la **participación** del 45,4% de **GNL Quintero**.
Supone una entrada de caja bruta 639M€^(*) y genera unas plusvalías netas de 135M€^(*).
- 4** MoU de **colaboración estratégica** en materia de energía entre la **UE** y **Azerbaiyán** que sienta las bases para la posible ampliación de la capacidad de TAP hasta los 20 bcm.
El 15 de julio TAP ha publicado el *Project Proposal* con los **posibles escenarios de expansión de la infraestructura**. La fase vinculante está prevista para noviembre de 2022.

* Nota: 1€=1,0251 USD

1.4 Disponibilidad 100% de infraestructuras y Sistema Gasista

Disponibilidad 100% de infraestructuras y Sistema Gasista

Disponibilidad

100%
de disponibilidad
técnica y
comercial

Contribución a la seguridad de suministro del resto de Europa

Se han registrado **exportaciones a Europa** a través de las **interconexiones** con Francia, alcanzando **20,6 TWh**, equivalente a más de 20 buques metaneros.

Actualmente el **100%** de la **capacidad total** de **interconexión** con **Francia** está **contratada**

Elevada diversificación del suministro

Se han recibido aprovisionamientos procedentes de **14 orígenes diferentes**

Llenado en los almacenamientos subterráneos superior a la obligación marcada por la Comisión Europea

El nivel de **llenado** se situó en el **74%** a fecha de **19 de julio de 2022**

Plantas de regasificación españolas como pilar clave para la seguridad de suministro nacional y del resto de Europa

Incremento de las **descargas de buques**, llevándose a cabo un total de **173 operaciones** frente a las 111 del 1S2021

Las **existencias de GNL** almacenadas en los tanques se han situado en **valores superiores** a los registrados en el 1S2021, alcanzando un promedio del **59% frente al 44%** del año anterior

Iniciado en junio el **servicio de lanzadera** de buques de GNL **entre las plantas** de regasificación **españolas** del Mediterráneo **y la planta de Panigaglia en Italia**

Gas natural como respaldo de las energías renovables para generación eléctrica en momentos récord de demanda

Desde junio **se han batido tres récord consecutivos** de demanda para generación eléctrica.

Infraestructuras gasistas

Crecimiento de la demanda de gas natural y exportaciones a través de las interconexiones en el primer semestre de 2022 del +10,1%.

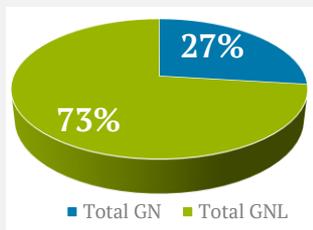


- La **demanda para generación eléctrica**, se ha **incrementado un +73,4%**, registrando desde el mes de junio tres **récords consecutivos**.
- Las **exportaciones a Europa** a través de las interconexiones con Francia han **aumentado 12,2 TWh**, debido a la situación energética europea actual, lo que pone de manifiesto la importancia de las interconexiones internacionales en este contexto.
- La **demanda convencional**, que representa el ~71% de la demanda de gas natural en España, ha mostrado un **descenso del -10,3%** a 30 de junio de 2022, afectada por el retroceso de la demanda industrial.

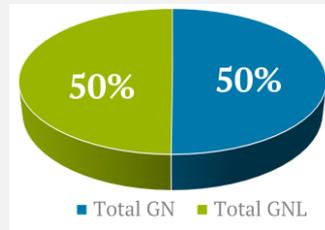
1.6 Oferta de gas natural

Origen de suministro del gas natural

Enero-Junio 2022



Enero-Junio 2021



Origen de suministro:
Principales países de GN y GNL
Enero-Junio 2022



Fuente: Enagás GTS

- Ante la situación geopolítica, **Enagás ha demostrado estar preparada para dar soporte a la seguridad de suministro** gracias a la alta **diversificación de su aprovisionamiento**.
- **Estados Unidos se ha convertido en el primer suministrador** de gas natural al Sistema Gasista Español.
- En el primer semestre de 2022 el suministro de **GNL (gas natural licuado) ha representado el 73% del aprovisionamiento total de gas de España**. El sistema gasista ha recibido GNL principalmente de 3 orígenes diferentes.
- Como consecuencia de la crisis geopolítica **se han incrementado las exportaciones a Francia**, constituyendo España un apoyo para la seguridad de suministro al centro de Europa.

02

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2022

2.1 Resultados financieros

Cuenta de resultados

El BDI del semestre incluyendo las plusvalías de las operaciones cerradas durante el mes de julio (GNL Quintero y la entrada del fondo "Clean H2 Infra Fund", en el accionariado de Enagás Renovable) y el *impairment* de Tallgrass, sería de **215,5M€**

M€	1S2022	1S2021	Var. %
Ingresos totales	478,2	480,6	-0,5%
Gastos de explotación	-186,0	-142,2	30,8%
Rdo. Sociedades Participadas	99,8	112,9	-11,6%
EBITDA⁽¹⁾	392,0	451,3	-13,1%
Amortizaciones	-131,7	-124,9	5,4%
PPA	-27,3	-26,8	2,0%
EBIT	233,0	299,5	-22,2%
Resultado financiero	-170,7	-42,3	303,4%
Impuesto de sociedades	-31,9	-43,7	-27,1%
Minoritarios	-0,3	-0,4	-27,4%
BDI (incluye el impacto no recurrente del <i>impairment</i> de Tallgrass Energy)	30,2	213,1	-85,8%
BDI (sin el impacto no recurrente del <i>impairment</i> de Tallgrass Energy)	164,0	213,1	-23,0%
BDI (considerando el <i>impairment</i> de Tallgrass Energy y otros hechos posteriores no recurrentes; plusvalías GNLQ y Enagás Renovables)	215,5	213,1	+1,1%

Nota ⁽¹⁾: EBITDA ajustado por dividendos 1S2021: 402,8M€ ; 1S2022: 379,6M€

COMENTARIOS

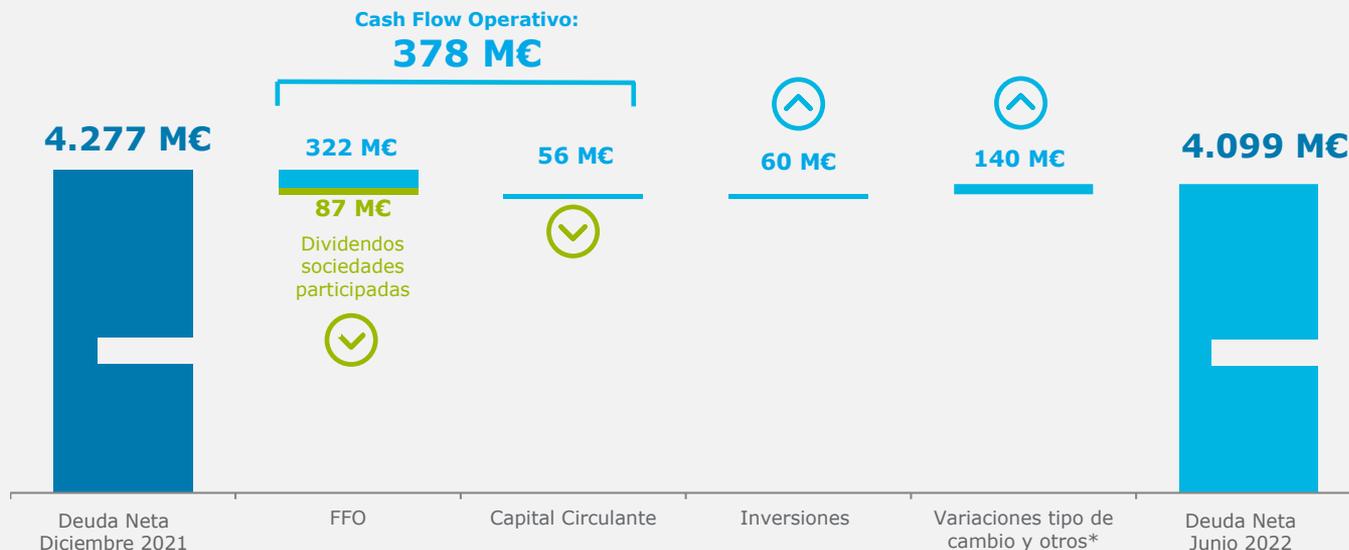
- Los ingresos regulados reflejan la compensación del gasto en electricidad y otros gastos auditados (pass-through).
- El incremento de los gastos de explotación se debe fundamentalmente a:
 - Los gastos auditados y contabilizados como mayor ingreso regulado por importe de ~26M€.
 - Gastos de personal no recurrentes ~6M€.
 - Efectos de calendarización y mayor actividad vs 1S2021 aún afectado por COVID 19.
- Buen comportamiento de las sociedades participadas (que incluye la desconsolidación de Morelos desde diciembre 2021 y GNL Quintero desde marzo 2022)
- El resultado financiero incluye el *impairment* de Tallgrass, por importe de 134M€.

2.1 Resultados financieros

Flujos de caja y evolución de deuda neta

► Evolución de flujos de caja y de deuda neta en línea con el presupuesto del 1S22.

► Incluyendo la entrada de caja esperada por las desinversiones anunciadas, la deuda neta a final de año se situaría en el entorno de los ~3.7bn€



Deuda a tipo fijo superior al 80%

* Nota: A 30 de junio, el impacto de la variación de tipo de cambio en deuda neta es +74M€ (tipo de cambio de cierre 1,048\$/€ vs 1,1375\$/€ en dic 21) y otros efectos +66M€ (intereses devengados no pagados, etc).

2.2 Estructura financiera

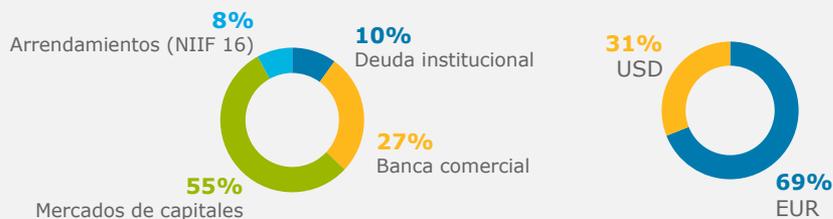
Sólida estructura financiera y elevada posición de liquidez

Apalancamiento y liquidez	Jun. 2022	Dic. 2021
Deuda neta	4.099 M€	4.277 M€
Deuda neta/EBITDA ajustado(*)	5,0x	5,1x
FFO/Deuda neta	16,6%	16,4%
Coste financiero de la deuda	1,6%	1,7%
Liquidez	2.956 M€	3.300 M€

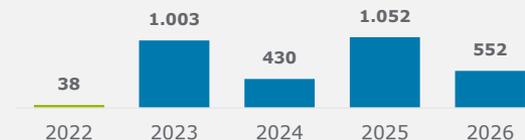
Liquidez	Jun. 2022	Dic. 2021	Vencimiento actual
Tesorería	827 M€	1.444 M€	
Club Deal	1.500 M€	1.500 M€	Diciembre 2026 (**)
Líneas operativas	630 M€	355 M€	Enero - Abril 2023
TOTAL	2.956 M€	3.300 M€	

✓ El coste financiero de la deuda ha mejorado hasta el 1,6% (1,7% en diciembre 2021)

Tipología de deuda



Vencimientos de deuda (M€)



✓ Vida media de la deuda 4,6 años

(*) EBITDA ajustado por los dividendos recibidos de las sociedades participadas. (**) De este importe, el 19% vence en 2025

2.3 Evolución de nuestras participadas (1/2)

Contribución a la seguridad de suministro y al proceso de descarbonización

GNL Quintero, Chile



El 20 de julio de 2022, **se cerró la venta de la participación del 45,4% de GNL Quintero**.
Supone una entrada de caja bruta 639M€(*) y genera unas plusvalías netas de 135M€(*).

TGP/COGA, Perú



- Crecimiento de la demanda de gas natural (+36% vs 2021).
- Alta utilización de transporte para exportación aprovechando el buen momento internacional de precios (transportando el 94% de la capacidad contratada).
- **Aprobados proyectos de ley** en el Congreso para el fomento de la **masificación de gas natural** en el país, creando la **Autoridad Nacional de Masificación de Gas Natural** y declarando de interés nacional la construcción de redes de abastecimiento de gas natural en todo el territorio nacional.

TLA/GDM/SLM, México



- La terminal de TLA ha estado en el primer semestre de 2022 con una disponibilidad del 100% como infraestructura esencial para garantizar la continuidad de suministro (almacenamiento estratégico) del sistema gasista mexicano.
- Se continua con el proceso de cierre de la transacción de GDM, el cual está previsto completarse antes de final de 2022.

(*) Tipo de cambio 1,0251\$/€.

2.3 Evolución de nuestras participadas (2/2)

Desfa, Grecia



- Durante el primer semestre de 2022, la demanda total (consumo doméstico más exportaciones) alcanzó los 38,93 TWh, lo que supone un crecimiento del 3,84% respecto a 2021.
- La terminal de GNL de Revithoussa cubrió el 44,5% de las importaciones totales, recibiendo 39 descargas procedentes de 6 países diferentes (Estados Unidos, Argelia, Egipto, Nigeria, Oman e Indonesia).
- DESFA está reforzando su rol de infraestructura clave para la seguridad de suministro del sistema gasista heleno en el actual contexto geopolítico, para la cual recientemente se han adoptado medidas de refuerzo de su capacidad.

TAP, Europa



- Durante 1S2022 TAP continúa contribuyendo de forma esencial a la garantía y seguridad de suministro en Italia y Grecia. Con una utilización del 97% y 100% de disponibilidad, TAP ha entregado hasta el 30 de junio 5,1 bcm de gas natural en Europa: 4,5 bcm en Italia (~ 12% de su demanda) y 0,6 bcm en Grecia (~ 20% de la demanda del país).
- Los volúmenes entregados por TAP en Italia, que se incrementan en 2,1 bcm (+87%) vs 1S2021, están sustituyendo las menores importaciones de gas de origen ruso, que disminuyen ~ 6,1 bcm (-45%) vs 1S2021.
- MoU de colaboración estratégica en materia de energía entre la UE y Azerbaiyán que sienta las bases para la posible ampliación de la capacidad de TAP hasta los 20 bcm.
- En el marco del proceso actual de "market test", TAP continúa trabajando en la definición de los distintos escenarios de expansión para incrementar la capacidad de transporte hasta 20 bcm. La fase vinculante está prevista para noviembre de 2022, con una segunda ventana en julio de 2023.

Tallgrass Energy, EEUU



- Las infraestructuras de Tallgrass han registrado un alto nivel de contratación y utilización durante la primera mitad del año. La capacidad contratada promedio en REX ha sido ~5,2Bcfd (94%) y la utilización de LEP, de ~381Mbpd (85%). REX ha vuelto a demostrar su flexibilidad para adaptarse rápidamente a las dinámicas de mercado a través de las distintas opciones comerciales que ofrece a sus clientes, (incluyendo contratos a largo plazo y corto plazo, contratos de larga y corta distancia en sentido West to East, East to West, y flujo reverso completo).
- En el primer semestre del año se ha tenido un entorno favorable para la industria de oil&gas en EEUU debido al incremento de los precios de las commodities y de la producción. En este nuevo contexto energético, se están reactivando proyectos y poniendo en marcha nuevas iniciativas vinculadas al rol de EEUU como proveedor fiable de energía a largo plazo.

2.4 ESG

Liderazgo en ESG

Ambiental



- **Incremento de la ambición** de los **objetivos de reducción de emisiones de alcances 1 y 2** en línea con el **escenario de 1,5°C**.
- Establecimiento de un **objetivo de reducción de emisiones indirectas de alcance 3** (25% en 2030 y 50% en 2040).
- Objetivos establecidos de **no pérdida neta de biodiversidad en 2040 e impacto positivo en naturaleza en 2050**.

Social



- Consecución del **nivel de excelencia A+** en la certificación como **Empresa Familiarmente Responsable EFR**, referente en conciliación.
- Aprobación del **II Plan de Igualdad** de Enagás.
- **Contribución** con equipos para reparar la red de transporte de gas de Ucrania y **donación** económica a ACNUR para colaborar en ayuda de **refugiados de Ucrania**.

Gobierno



- **40% de mujeres en Consejo de Administración y 33% en el Comité de Dirección**.
- Separación de figuras de **Consejero Delegado ejecutivo y Presidente no ejecutivo**.
- Obtención del sello de la **máxima categoría de Responsabilidad Fiscal** por la Fundación Haz.

Liderazgo en los principales índices de sostenibilidad:



03

OBJETIVOS 2022 Y CONCLUSIONES

3.1 Objetivos 2022

- 1** **Beneficio después de impuestos** ~ 380-390M€, considerando las ganancias de capital de la rotación de activos (GNLQ, Gasoducto Morelos y la entrada del Fondo Hy24 en el capital de Enagás Renovable) y el *impairment* de Tallgrass Energy.
- 2** **El Beneficio después de impuestos** ascendería a ~ 360M€ sin incluir las plusvalías extraordinarias de la rotación de activos y el *impairment* de Tallgrass Energy.
- 3** **EBITDA Ajustado por Dividendos** del año 740M€.
- 4** **Sólida y visible generación de caja** que permitirá por segundo año reducir la deuda neta y seguir manteniendo una estructura de balance sólida y óptima. La deuda neta a final de año se situará en el entorno de ~ 3,7bn€.
- 5** **Importante contribución de sociedades filiales** a la cuenta de resultados y al cash Flow de Enagás.
- 6** Los flujos de caja generados presentan holgura suficiente para asegurar el compromiso de nuestra **política de dividendo** del ejercicio 2022 (1,72 euros/acción, +1% respecto 2021).

3.2 Conclusiones primer semestre 2022

Los acontecimientos del primer semestre del año, reafirman a Enagás como actor clave para la seguridad de suministro y la descarbonización en Europa

- Seguridad de suministro y descarbonización son los ejes del nuevo paradigma energético y del propósito de Enagás como TSO y futuro HNO.
- El cierre de la venta de GNL Quintero y la entrada del Fondo Hy24 y Pontegadea en el capital de Enagás Renovable, ponen de manifiesto los primeros avances del Plan Estratégico.
- El proceso de rotación de activos materializado a la fecha, refuerza el balance de la compañía y la sólida posición financiera de Enagás para aprovechar las nuevas oportunidades del proceso actual de descarbonización en España y en Europa.
- El BDI del semestre incluyendo las plusvalías de las operaciones cerradas durante el mes de julio (GNL Quintero y la entrada del fondo "Clean H2 Infra Fund", en el accionariado de Enagás Renovable) y el impairment de Tallgrass, sería de 215,5M€.
- ESG como pilar fundamental de la estrategia de la Compañía.



Muchas gracias