



# RESULTADOS 9M 2022

25 Octubre 2022

## 01

### HITOS

- 1.1** Ejecución del Plan Estratégico
- 1.2** Disponibilidad 100% de infraestructuras y Sistema Gasista
- 1.3** Demanda de gas natural
- 1.4** Origen de suministros

## 02

### RESULTADOS

- 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

# Ejecución del Plan Estratégico 2022 – 2030

1

## Plan Más Seguridad Energética del Gobierno de España

El 11 de octubre se publica el Plan Más Seguridad Energética con **seis objetivos fundamentales**: Ahorro y eficiencia; transformación del sistema energético; ampliación de la protección a los ciudadanos, especialmente los vulnerables; medidas fiscales; transformación de la industria gracias a las energías renovables o el hidrógeno, y solidaridad con el resto de los países europeos.

### Medidas incluidas en el Plan Más Seguridad Energética claves para Enagás:

- **Refuerzo de las infraestructuras energéticas** para potenciar la exportación de gas natural e hidrógeno a Europa.
  - **Perfilar el futuro Corredor Ibérico del Hidrógeno.**
- Los gobiernos de España, Francia y Portugal anunciaron el día 20 de octubre el **Corredor de Energía Verde.**
    - ☐ Interconexión Portugal (Celourico da Beira) y España (Zamora)
    - ☐ Gasoducto marítimo conectando España (Barcelona) y Francia (Marsella)
- **Actualización del PNIEC incluyendo** los objetivos de **hidrógeno renovable y biometano** establecidos en REPowerEU.
  - **Integración de gases renovables en el Sistema Gasista**, facilitando la tramitación de proyectos de inyección de gases renovables en la red de gas natural.
  - **Electrificación de las estaciones de compresión** de gas natural.

# Ejecución del Plan Estratégico 2022 – 2030

1

## Plan Más Seguridad Energética del Gobierno de España

Adicionalmente, el Plan Más Seguridad Energética incorpora una serie de medidas, incluidas en el Plan Estratégico de Enagás y que ya han sido ejecutadas:

- ❑ El 16 de agosto la planta de **El Musel** recibe la Autorización Administrativa del Ministerio para su utilización como **planta logística**, quedando pendiente la aprobación definitiva de su modelo retributivo por parte de la CNMC. Esta planta podría aportar hasta **8 bcm de capacidad de GNL al año** a la **seguridad de suministro en Europa**, con capacidad para **descargar y cargar hasta 100 barcos de GNL al año**.
- ❑ El 22 de septiembre la **Estación de Compresión de Euskadour**, en Irún, finaliza con éxito las pruebas técnicas de puesta en marcha para **ampliar 1,5 bcm de capacidad al año de suministro de gas natural a Europa**. La capacidad de exportación hacia Francia se incrementa en un 18%. Inicio de la comercialización: 1 de noviembre de 2022.
- ❑ La **Planta de Regasificación de Barcelona** recibe autorización por parte del Ministerio, el 22 de septiembre, para **adaptar el pantalán y aumentar la capacidad de recarga de buques metaneros**. Por su parte, **Italia** ha habilitado recientemente un **"gasoducto virtual"** para alimentar a sus propias plantas de regasificación con metaneros que cargarán en las plantas españolas, principalmente en Barcelona.
- ❑ **Enagás GTS**, designado de forma transitoria como la **entidad responsable del Sistema de garantías de origen del gas procedente de fuentes renovables**.

# Ejecución del Plan Estratégico 2022 – 2030

2

## Rotación de activos

### GNL Quintero

- El 20 de julio de 2022 se cierra la **venta** de la participación del 45,4% de **GNL Quintero**. Ha supuesto una entrada de caja bruta 639M€(\*) y ha generado unas plusvalías netas de 135M€(\*).

### Enagás Renovable

- El 20 de julio **se cierra 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 ha generado una plusvalía neta por importe de 50,4M€.
- El 26 de julio se firma el acuerdo para la venta de un **5%** de participación de Enagás en **Enagás Renovable a Pontegadea**.
- El 19 de octubre de 2022 se cierra la **venta** de un **5%** a **Navantia, empresa propiedad de SEPI**. Después de esta última venta, Enagás mantiene un 60% del capital de Enagás Renovable.
- **La participación de Enagás en su filial Enagás Renovable cumple con la legislación sectorial aplicable, así como con los requerimientos de la CNMC en materia de separación de actividades.**

## Ejecución del Plan Estratégico 2022 – 2030

3

### Importancia de TAP en el contexto actual y nuevos acuerdos con TSO Europeos

- **TAP continúa trabajando en una potencial expansión de su infraestructura**, con diferentes escenarios que **podrían hacer crecer la capacidad hasta 20 bcm al año**. La fase vinculante del “*market test*” se prevé lanzar a finales de 2022.

El 1 de octubre se pone en marcha el **Interconector Grecia-Bulgaria** que conecta TAP con la red gasista de Bulgaria, con una **capacidad de transporte de gas natural de hasta 3 bcm**.

- Enagás firma el 4 de octubre un acuerdo con el **operador albanés AlbGaz** para la **potencial entrada en su accionariado y estudiar proyectos conjuntos** de gas natural y gases renovables, actualmente en desarrollo en Albania y en la región mediterránea.

## 1.1 Ejecución del Plan Estratégico

# Ejecución del Plan Estratégico 2022 – 2030

4

## Otros avances en la ejecución del Plan Estratégico 2022 - 2030

### Agencias de *rating*

- La agencia de calificación crediticia **Standard & Poor's** reafirma en octubre el *rating* de Enagás en **BBB** con **perspectiva estable**.

### Fondos de transición energética

- El 21 de septiembre, el **fondo de transición energética Klima**, en el que colaboran Alantra y Enagás, alcanza un **cierre final de 210M€**, por encima del objetivo inicial de 150M€ y con sobresuscripción. El Fondo buscará oportunidades de inversión enfocadas en la sostenibilidad.
- La **gestora Hy24**, especializada en hidrógeno, **cierra en octubre su fondo "Clean H2 Infra Fund" de 2.000 millones de euros, el mayor del mundo destinado a invertir en infraestructuras relacionadas con el hidrógeno. Enagás participa en dicho fondo**, en el marco de un acuerdo alcanzado con Snam y GRTgaz, para poner en marcha proyectos que impulsen el desarrollo de esta tecnología.

### Arbitraje de GSP

- **El Procedimiento arbitral se sigue desarrollando según el calendario establecido**: en el mes de septiembre se celebraron las audiencias finales ante el CIADI y **se espera un laudo en el primer semestre de 2023**.

## 1.2 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

**Exportaciones a Europa** a través de las **interconexiones** con Francia de **26,6 TWh**, equivalente a más de 26 buques metaneros.

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

Elevada diversificación del suministro

Recibidos  
aprovisionamientos  
procedentes de  
**18 orígenes  
diferentes**

Llenado en los  
almacenamientos  
subterráneos

El nivel de **llenado** se sitúa en el **93%** a fecha de 25 de octubre 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**, hasta un total de **250 operaciones**, prácticamente el mismo número que en todo 2021

**Existencias de GNL** almacenadas en los tanques en **valores superiores** a los del 3T 2021, alcanzando un nivel de más **del 80%**.

El **13 de julio, récord** absoluto de demanda para generación eléctrica con **0,8 TWh/d**

### 1.3 Demanda de gas natural

# Demanda de gas natural

Crecimiento de **+8,2%** de la demanda de gas natural y exportaciones en los primeros nueve meses del año 2022

#### Evolución demanda y exportaciones a Europa ene-sep 2022

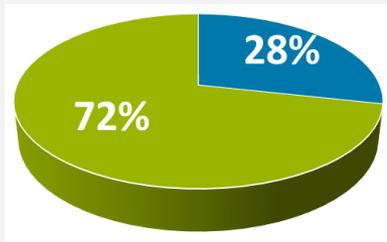


- La **demanda de gas para generación eléctrica** se **incrementó un +80,2%**, impulsada por las exportaciones eléctricas a Francia y Portugal. Récord histórico el 13 de julio.
- Las **exportaciones de gas a Europa** a través de las interconexiones con Francia **aumentaron 14,1 TWh**, debido a la situación energética europea actual, lo que pone de manifiesto la importancia de las interconexiones internacionales en este contexto.
- La **demanda convencional descendió el -17,3%** a 30 de septiembre, afectada por el retroceso de la demanda industrial.

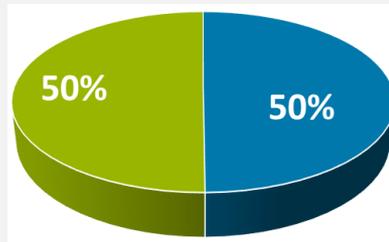
## 1.4 Origen de suministro

# Origen de suministro del gas natural

Enero-Septiembre 2022



Enero-Septiembre 2021



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



Fuente: Enagás GTS

■ Total GN ■ Total GNL

- 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. Si bien, durante el mes de septiembre, Argelia (25,4%) ha superado a Estados Unidos (17,1%) en suministro de gas natural a España. **Se han diversificado aún más los orígenes del suministro gasista, el Sistema Gasista ha recibido GN de 18 orígenes diferentes.**
- En los nueve primeros meses de 2022 el suministro de **GNL representó el 72% del aprovisionamiento total de gas de España.**
- Como consecuencia de la crisis geopolítica **se han incrementado las exportaciones a Francia a través de gasoducto, y al resto de Europa a través de recargas de buque de GNL**, constituyendo España un apoyo para la seguridad de suministro al centro de Europa.

# 02

A photograph of a sunlit forest path. The sun is low in the sky, creating long shadows and a warm, golden glow. The path is made of dirt and grass, and the trees are tall and thin, with their trunks casting shadows on the ground.

RESULTADOS

## 2.1 Resultados financieros

# Cuenta de resultados

**El BDI de los primeros nueve meses del año, 353,4 M€** está en línea para alcanzar el objetivo de BDI anual, publicado por la compañía en el Plan Estratégico 2022 - 2030

M€	9M2022	9M2021	Var. %
<b>Ingresos totales</b>	<b>714,9</b>	<b>722,3</b>	<b>-1,0%</b>
Gastos de explotación	-263,6	-216,0	22,1%
<b>Rdo. Sociedades Participadas</b>	<b>153,9</b>	<b>163,8</b>	<b>-6,1%</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>605,1</b>	<b>670,1</b>	<b>-9,7%</b>
Amortizaciones	-196,9	-190,7	3,2%
PPA	-40,5	-40,4	0,1%
<b>EBIT</b>	<b>367,7</b>	<b>439,0</b>	<b>-16,2%</b>
Resultado financiero	104,5	-66,1	-258,1%
Impuesto de sociedades	-118,4	-64,9	82,3%
Minoritarios	-0,5	-0,6	-24,5%
<b>BDI</b>	<b>353,4</b>	<b>307,3</b>	<b>15,0%</b>

Nota <sup>(1)</sup>: EBITDA ajustado por dividendos 3T2021: 621,1M€ ; 3T2022: 570M€

Nota <sup>(2)</sup>: Plusvalía Neta por la venta de GNLQ 135M€: Plusvalía Bruta 249M€ - Impuesto de sociedades asociado a la plusvalía -67M€ (contabilizados en el 3Q22) - Impuestos por repatriación de la caja -47M€ (que se registrarán en el 4Q22). El tipo de cambio de la operación 1€=1,0251 USD.

## COMENTARIOS

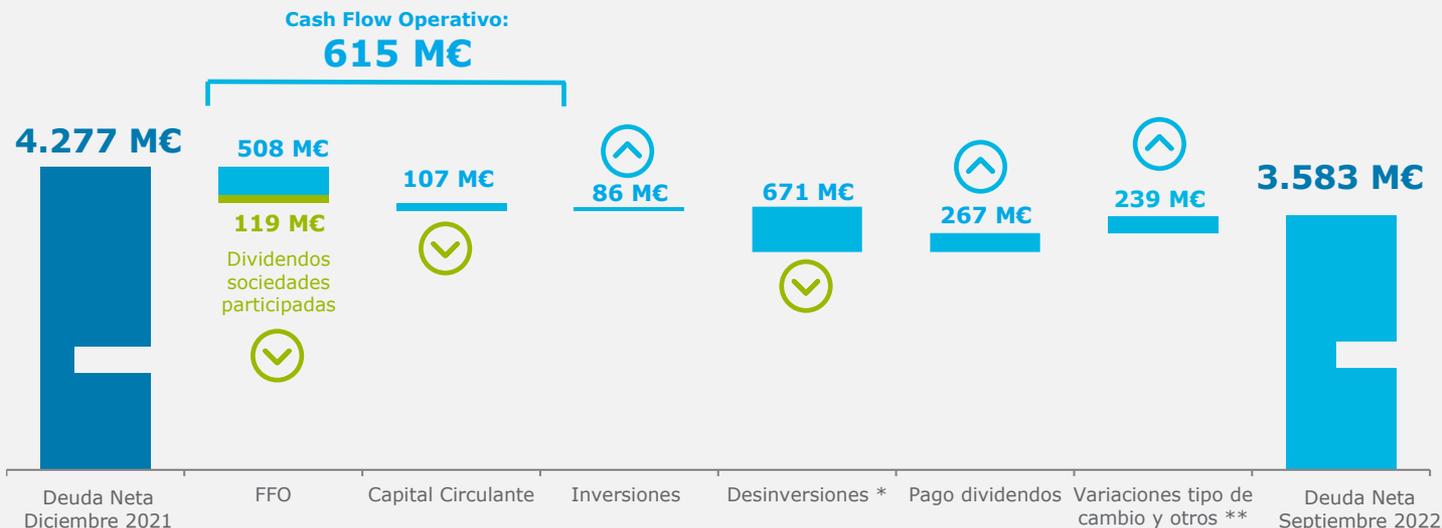
- Los ingresos regulados reflejan la compensación del gasto en electricidad y otros gastos auditados (*pass-through*).
- Elementos a considerar en la evolución de los gastos operativos:
  - Los gastos auditados, compensados como mayor ingreso, por importe de ~30M€.
  - Gastos no recurrentes de personal ~10M€.
  - Efectos de calendarización y mayor actividad vs 3T2021 aún afectado por COVID 19.
- Perímetro de consolidación de las sociedades participadas diferente 3T2021 por la salida de GNL Quintero.
- El resultado financiero incluye, la plusvalía bruta derivada de la venta de GNL Quintero (+249M€)<sup>2</sup>, la plusvalía neta de la entrada del Fondo Hy24 en el capital de Enagás Renovable (+50,4M€) y el *impairment* en Tallgrass (-134M€).
- El impuesto de sociedades refleja -67M€ asociados al proceso de venta de GNL Quintero.

## 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 3T22.

► 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€



Nota\*: La caja generada por la venta de GNL Quintero por importe de 639M€, ha sido recibida en julio de 2022, si bien los impuestos asociados a esta venta (114M€) está previsto que se paguen en 2023. El pago de impuestos está calculado al tipo de cambio 1C=1,0251 USD

Nota\*\*: A 30 de septiembre, el impacto de la variación de tipo de cambio en deuda neta es +156M€ (tipo de cambio de cierre 0,96\$/€ vs 1,1375\$/€ en dic 21) y otros efectos +86M€ (intereses devengados no pagados, etc).

## 2.2 Estructura financiera

# Sólida estructura financiera y elevada posición de liquidez

### Apalancamiento y liquidez

	Sept. 2022	Dic. 2021
Deuda neta	3.583 M€	4.277 M€
Deuda neta/EBITDA ajustado(*)	4,5x	5,1x
FFO/Deuda neta	18,3%	16,4%
Coste financiero de la deuda	1,7%	1,7%
Liquidez	3.632 M€	3.300 M€

### Liquidez

	Sept. 2022	Dic. 2021	Vencimiento actual
Tesorería	1.468 M€	1.444 M€	
Club Deal	1.500 M€	1.500 M€	Diciembre 2026 (**)
Líneas operativas	664 M€	355 M€	Enero - Abril 2023
TOTAL	3.632 M€	3.300 M€	

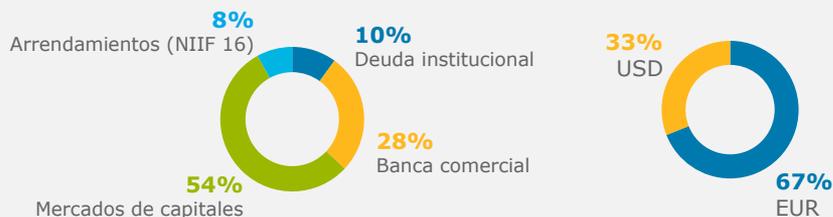
El coste financiero de la deuda es del 1,7%, en línea con el de diciembre 2021



Antes de final de año se emplearán 572M\$ de caja de la venta de Quintero para cancelación de deuda

Ratios de apalancamiento compatibles con calificación crediticia BBB

### Tipología de deuda



Deuda a tipo fijo superior al 80% (\*\*\*)

### Vencimientos de deuda (M€)



Vida media de la deuda 4,3 años

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

## 2.3 Evolución de nuestras participadas (1/2)

# Contribución a la seguridad de suministro y al proceso de descarbonización

Tallgrass Energy,  
EEUU



- Las **infraestructuras de Tallgrass** han registrado un **alto nivel de contratación y utilización** durante los tres primeros trimestres del año. La capacidad contratada promedio en Rockies Express ha sido superior al 90% y la utilización de Pony Express del 85%.
- Tallgrass y Equinor** han anunciado en septiembre un **acuerdo de colaboración** para desarrollar conjuntamente oportunidades de **producción e infraestructuras de hidrógeno y amoníaco limpios a gran escala**.

TGP/COGA,  
Perú



- Buen comportamiento de la demanda de gas natural tanto local** (crecimiento 10% vs 2021) **como de exportación** (83% de utilización de la capacidad contratada vs 48% en 2021).
- La coyuntura económica y de precios internacionales actual están permitiendo que TGP aporte a Enagás un **resultado financiero en BDI y dividendo por encima de las expectativas**.

TLA/GDM/SLM,  
México



- Disponibilidad del 100%** de la terminal de TLA durante los 9 primeros meses de 2022, como infraestructura esencial para **garantizar la continuidad de suministro** (almacenamiento estratégico) del sistema gasista mexicano.
- Se continúa con el proceso de **cierre de la transacción de Gasoducto de Morelos**, el cual está previsto **completarse durante el cuarto trimestre de 2022**.

## 2.3 Evolución de nuestras participadas (2/2)

# Contribución a la seguridad de suministro y al proceso de descarbonización

### TAP, Europa



- **TAP está aportando de forma relevante a la garantía y seguridad de suministro** en Grecia e Italia, contribuyendo a sustituir las menores importaciones de gas ruso. Con una **utilización promedio del 98% y 100% de disponibilidad**, TAP ha entregado hasta el 30 de septiembre 7,9 bcm de gas natural a Europa: 7 bcm en Italia (~15% demanda del país) y 0,9 bcm en Grecia (~20% demanda del país).
- **TAP continúa trabajando en una potencial expansión de su infraestructura**, con diferentes escenarios que podrían hacer crecer la capacidad hasta 20 bcm al año. En proceso de elaboración de las bases de la fase vinculante del "market test", la cual se prevé lanzar a finales de 2022.
- El **1 de octubre** tuvo lugar en Sofía la ceremonia de **inauguración del Interconector Grecia-Bulgaria (IGB)** que **conecta TAP con la red gasista de Bulgaria**, con una capacidad de transporte de gas natural de hasta 3 bcm.

### Desfa, Grecia



- Hasta agosto de 2022, la **demanda total griega** (consumo doméstico más exportaciones) alcanzó los 5,1 bcm, lo que supone un **crecimiento del 13,2% respecto a 2021**.
- La **terminal de GNL de Revithoussa** cubrió el **42% de las importaciones totales de gas natural del país**, recibiendo 54 descargas procedentes de 7 países diferentes.
- El **regulador griego aprobó** en agosto el **Plan de Infraestructuras 2022-2031** que prevé una **inversión de hasta 856M€** y que contribuirá a garantizar la **seguridad de suministro** del sistema gasista heleno en el actual contexto geopolítico.

### Enagás Renovable, España



- En los nuevos primeros meses del año se han culminado distintas transacciones corporativas que han dado **acceso al capital de Enagás Renovable a Hy24**, a través del **Clean H2 Infra Fund** y a **Pontegadea**. Además, el 19 de octubre se ha cerrado la venta de un 5% a **Navantia**. Después de esta reestructuración Enagás mantiene un 60% del capital de la sociedad

### BBG/Saggas, España



- Ambas terminales continúan operando con **elevados niveles de utilización** en lo que va de año, contribuyendo de forma relevante a la cobertura de la demanda nacional.

# Liderazgo en ESG

**Actualizada la Estrategia de Sostenibilidad** en línea con el nuevo Plan Estratégico, focalizándose en tres *drivers* principales: **Descarbonización** de nuestras operaciones y de la cadena de valor; transformación con foco en las **personas** y gobernanza para asegurar la **debida diligencia** en derechos humanos y medio ambiente.

Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA

Enagás alcanza los 87 puntos y se sitúa entre las compañías con un **máximo nivel de desempeño** en su sector, Gas Utilities, según la evaluación realizada el 23 de septiembre de 2022.



### 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 y publicación 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.



# 03

## OBJETIVOS



### 3.1 Objetivos 2022

- 1** **Beneficio después de impuestos ~ 380-390M€,** considerando las ganancias de capital de la rotación de activos (GNL Quintero, 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** **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 tercer trimestre 2022

Los acontecimientos de los primeros nueve meses del año reafirman a Enagás como actor clave para la seguridad de suministro y la descarbonización en Europa, y suponen un avance significativo de los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2022–2030.

- **Evolución muy positiva en los primeros nueve meses del año**, que marca la senda para alcanzar todos los objetivos establecidos para el año 2022.
- **Compromiso en el control de gastos operativos** en línea con lo establecido en el Plan Estratégico.
- **Un alto porcentaje de la deuda está cubierto a tipo fijo**, lo que permite a la compañía mitigar el impacto de los actuales movimientos de tipos de interés.
- **El Procedimiento arbitral sobre la inversión en GSP en Perú se sigue desarrollando según el calendario establecido: en el mes de septiembre se celebraron las audiencias finales ante el CIADI y se espera un laudo en el primer semestre de 2023**
- La agencia de calificación crediticia **Standard & Poor's ha reafirmado** el rating de la compañía, tras la revisión del Plan Estratégico de Enagás en **BBB** con **Outlook estable**.
- **ESG como pilar fundamental de la estrategia de la Compañía. Enagás se sitúa entre las compañías líderes de su sector en el Dow Jones Sustainability Index.**



Muchas gracias