

Resultados: 1T2021

20 Abril 2021



Hechos destacados del periodo	1
Principales magnitudes	2
Evolución de resultados	3
Fondos generados y Balance	5
Magnitudes físicas	8
Responsabilidad corporativa y Gestión Sostenible	9
Difusión pública de información privilegiada y de otra información relevante	9
Anexos	10

Conference-call/Webcast:

20 de Abril de 2021. 09.00 CET

Teléfono español:

+34 91 901 16 44 / Código Pin: 793165#

+44 (0) 20 3936 2999 / Código Pin: 793165#

Teléfonos inglés:

Tlf: +34 91 901 16 44 / Código Pin: 593716#

Tlf: +44 (0) 20 3936 2999 / Código Pin: 593716#

www.enagas.es

Hechos destacados del periodo

Resultados primer trimestre 2021

- ⚡ **Marco Regulatorio estable 2021-2026:** Circular 8/2020 por la que se establecen los valores unitarios de referencia de inversión y de operación y mantenimiento para el periodo regulatorio 2021-2026 y los requisitos mínimos para las auditorías sobre inversiones y costes en instalaciones de transporte de gas natural y plantas de gas natural licuado. El Real Decreto que establece la retribución y los cánones de acceso a los almacenamientos subterráneos fue publicado el 30 de diciembre de 2020. **Con la publicación de estos documentos regulatorios, se ha cerrado el Marco Regulatorio aplicable a Enagás para el período 2021-2026.**
Los ingresos regulados del año 2021 y su comparación con los registrados en el ejercicio 2020, están influenciados por la entrada en vigor del nuevo marco retributivo.
- ⚡ El **Beneficio después de impuestos** a 31 de marzo de 2021 ha alcanzado los **92,9 millones de euros**, en línea con el objetivo establecido para el año (aproximadamente 380 millones de euros).
- ⚡ El **resultado de las sociedades participadas a 31 de marzo de 2021 asciende a 48,8 millones de euros** (34,6 millones de euros en 2020) y supone un 38,1% del BDI trimestral. En el resultado por puesta en equivalencia se incluye la contribución de **Tallgrass Energy** por un 30,2% y del 16% de **TAP**, que por primera vez contribuye por un trimestre completo en el P&L desde su puesta en operación a final de 2020.
- ⚡ La cifra de los **flujos procedentes de operaciones (FFO)** a 31 de marzo de 2021 fue de **187,1 millones de euros, un +5,6% superior** a la obtenida en 2020.
- ⚡ El incremento del FFO se explica, entre otros efectos, por los **dividendos recibidos de las sociedades participadas**, que a 31 de marzo de 2021 han ascendido a 28,9 millones de euros. De dicha cantidad, 22,8 millones corresponden a la distribución de un dividendo por parte de Tallgrass Energy con cargo al ejercicio 2020.
- ⚡ La **Deuda Neta** al finalizar el primer trimestre del año 2021 ascendió a **4.277 millones de euros**, con un coste financiero de la deuda del 1,8%. El **ratio FFO/DN a 31 de marzo de 2021** se situó **en 16,3%**. En la evolución de la deuda bruta del primer trimestre del año se ha registrado un aumento de 121 millones de euros debido a la aplicación de la NIIF 16 (129 millones de euros) como consecuencia de la renovación del contrato de arrendamiento de fibra óptica.
- ⚡ La Compañía presenta una **sólida situación de liquidez**, que a cierre del trimestre ascendía a **2.802 millones de euros** entre tesorería y líneas de crédito no dispuestas.
- ⚡ Las agencias de calificación crediticia Fitch y Standard and Poors reafirmaron, al finalizar el año 2020, la calificación crediticia del Grupo en BBB+.
- ⚡ **El dividendo correspondiente al año 2020**, que se propondrá en la próxima Junta General de Accionistas, que está previsto que se celebre en el mes de mayo, será de **1,68 euros brutos por acción**, lo que supone un **aumento del 5% anual**, de acuerdo con la estrategia de la compañía.

- Enagás ha sido evaluada en ESG por S&P Global Ratings con el score más alto (75/100) publicado hasta la fecha en España. La compañía mantiene además el **liderazgo en los principales índices de sostenibilidad**, destacando el **Dow Jones Sustainability Index World**, (líder mundial en Gas Utilities), en el que ha obtenido la clasificación Gold Class y la **inclusión en la A List de CDP Cambio Climático**. Adicionalmente, ha alcanzado la tercera posición mundial en el **Índice de Igualdad de Género elaborado por Bloomberg**.

Principales magnitudes

Cuenta de Resultados

Enero - Marzo (mill €)	1T2020	1T2021	Var.20-21
Ingresos totales	283,3	240,6	-15,1%
EBITDA	235,6	216,1	-8,3%
EBIT	157,7	140,1	-11,1%
Beneficio después de impuestos	119,1	92,9	-22,0%

Balance y ratios de apalancamiento

	Dic-2020	Mar-2021
Deuda Neta (mill€)	4.288	4.277
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	4,8x	4,9x
FFO / Deuda Neta	16,0%	16,3%
Coste financiero de la deuda	1,9%	1,8%

(1) EBITDA ajustado por dividendos obtenidos de las participadas

Cash Flow e Inversiones

Enero - Marzo (mill €)	1T2020	1T2021	Var. 20-21
Funds From Operations	177,1	187,1	5,6%
Dividendos recibidos de participadas	10,3	28,9	179,6%
Inversiones netas	-27,5	-15,1	-45,2%

De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), en la página web corporativa se publica un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los Estados Financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas en el presente documento.

Evolución de Resultados

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de euros (cifras no auditadas)	1T2020	1T2021	Var.20-21
Ingresos por actividades reguladas	265,9	232,4	-12,6%
Otros ingresos de explotación	17,4	8,2	-53,1%
Total ingresos	283,3	240,6	-15,1%
Gastos de personal	-31,4	-31,8	1,4%
Otros gastos de explotación	-50,9	-41,4	-18,7%
Gastos Operativos	-82,3	-73,3	-11,0%
Rdo. Sociedades Participadas	34,6	48,8	41,2%
EBITDA	235,6	216,1	-8,3%
Amortizaciones	-67,7	-62,6	-7,5%
PPA	-10,2	-13,4	31,2%
EBIT	157,7	140,1	-11,1%
Resultado financiero	-7,6	-25,8	239,5%
Impuesto sociedades	-30,7	-21,2	-30,9%
Rdo. atribuido socios minoritarios	-0,3	-0,2	-16,6%
Beneficio después de impuestos	119,1	92,9	-22,0%

Ingresos operativos

Los **ingresos totales a 31 de marzo de 2021 han alcanzado los 240,6 millones de euros, lo que representa una disminución del -15,1%** respecto al mismo período del año 2020. Dicha variación es consecuencia, principalmente, de la entrada en vigor del nuevo marco regulatorio 2021-2026 y de la finalización del contrato de Al-Andalus y Extremadura.

Gastos operativos

Los **gastos operativos al finalizar el primer trimestre de 2021** alcanzaron los -73,3 millones de euros, un **-11,0% inferiores al importe acumulado en el mismo período del año anterior**, gracias al control de los gastos de explotación anunciado por la compañía y por la finalización del contrato de Al-Andalus y Extremadura.

Resultado de sociedades participadas

El resultado de las sociedades participadas a 31 de marzo de 2021 asciende a 48,8 millones de euros (34,6 millones de euros en 2020), lo que supone una contribución al BDI de un 38,1% en el primer trimestre de 2021. En el resultado por puesta en equivalencia se incluye la contribución de Tallgrass Energy y de TAP, que por primera vez contribuye por un trimestre completo en el P&L desde su puesta en operación a final de 2020.

EBITDA

El **EBITDA** a 31 de marzo de 2021 alcanzó los **216,1 millones de euros, un -8,3% inferior** al obtenido en la misma fecha del ejercicio 2020.

Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado

Las amortizaciones del inmovilizado se han reducido un -7,5% respecto al mismo período del año anterior.

La línea de amortización del PPA (*purchase price allocation*) ha aumentado respecto a 2020 (+31,2%), como consecuencia de la adquisición de la segunda fase de Tallgrass Energy en el mes de abril de 2020.

De esta forma, el **EBIT** a 31 de marzo de 2021 alcanzó **140,1 millones de euros, un -11,1% inferior** al registrado al finalizar el primer trimestre de 2020.

Resultado Financiero

El **resultado financiero** obtenido a 31 de marzo de 2021 registró un saldo negativo de **-25,8 millones de euros**, en comparación con los -7,6 millones de euros registrados al finalizar el primer trimestre de 2020. El resultado financiero del primer trimestre de 2020 incluía un efecto no recurrente de 18,4 millones de euros originado por diferencias de cambio positivas generadas por la compra de dólares realizada de cara al Take Private de Tallgrass Energy.

Beneficio después de impuestos

El **Beneficio después de impuestos a 31 de marzo de 2021 ha alcanzado los 92,9 millones de euros**, en línea con el objetivo establecido para el año (380 millones de euros).

Fondos generados y Balance

Estado Consolidado de Flujos de Tesorería

Millones de euros (cifras no auditadas)	1T2020	1T2021
EBITDA	235,6	216,1
Resultado de sociedades participadas	-34,6	-48,8
Impuestos	0,0	10,7
Intereses	-30,6	-19,7
Dividendos recibidos de participadas	10,3	28,9
Ajustes	-3,7	-0,2
FUNDS FROM OPERATIONS (FFO)	177,1	187,1
Variación capital circulante operativo	10,4	6,5
OPERATING CASH FLOW (OCF)	187,6	193,5
Inversiones netas	-27,5	-15,1
Negocio internacional	-1,1	-0,3
Negocio en España	-26,4	-14,8
FREE CASH FLOW (FCF)	160,1	178,5
Pago dividendos	0,0	0,0
Efecto variación de tipos de cambio	2,5	0,9
DISCRETIONAL CASH FLOW (DCF)	162,6	179,3
Flujos de financiación	-161,3	-47,6
Vencimiento de deuda a largo plazo	-39,3	-69,8
Emisiones de deuda	200,0	0,1
Emisión/vencimientos de pólizas y ECPs	-322,0	22,1
Ampliación de capital	0,0	0,0
Cobros/pagos instrumentos de patrimonio	0,0	0,0
Efecto cambio en el método de consolidación	0,0	0,0
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO	1,3	131,7
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	1.099,0	863,7
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.100,3	995,4

Balance de situación

<u>ACTIVO</u>	Dic. 2020	Marzo 2021
Activos no corrientes	7.786,3	8.002,7
Activos intangibles	74,6	70,7
<i>Fondo de comercio</i>	23,2	18,5
<i>Otros activos intangibles</i>	51,4	52,2
Propiedades de inversión	19,0	19,0
Propiedades, planta y equipo	4.430,4	4.515,3
Inversiones contabilizadas método de participación	2.658,4	2.768,8
Otros activos financieros no corrientes	602,5	627,5
Activos por impuestos diferidos	1,4	1,4
Activos corrientes	1.222,6	1.259,3
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1,8	1,8
Existencias	21,4	21,6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	322,6	234,7
Otros activos financieros corrientes	7,5	0,1
Otros activos corrientes	5,8	5,8
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	863,7	995,4
TOTAL GENERAL	9.008,9	9.262,0
 <u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>		
Patrimonio Neto	3.007,0	3.171,1
Fondos Propios	3.192,7	3.286,7
Capital suscrito	393,0	393,0
Prima de emisión	465,1	465,1
Reservas	2.074,4	2.519,1
Acciones y participaciones en acciones propias	-12,5	-12,5
Resultado del ejercicio	444,0	92,9
Dividendo activo a cuenta	-175,7	-175,7
Otros instrumentos de patrimonio	4,4	4,7
Ajustes por cambio de valor	-202,7	-132,6
Intereses Minoritarios (socios externos)	17,0	17,0
Pasivos no corrientes	5.416,7	5.338,3
Provisiones no corrientes	253,9	254,6
Pasivos financieros no corrientes	4.962,0	4.881,2
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	1.165,6	937,6
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	3.432,3	3.436,8
<i>Proveedores de inmovilizado a l/p</i>	0,3	0,3
<i>Derivados</i>	44,1	56,9
<i>Otros pasivos financieros</i>	319,8	449,5
Pasivos por impuestos diferidos	160,9	161,9
Otros pasivos no corrientes	39,9	40,6
Pasivos corrientes	585,2	752,7
Provisiones corrientes	2,2	1,7
Pasivos financieros corrientes	289,1	502,8
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	172,7	399,2
<i>Obligaciones y otros valores negociables</i>	41,7	31,2
<i>Derivados</i>	11,2	12,2
<i>Otros pasivos financieros</i>	63,5	60,2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	293,9	248,2
TOTAL GENERAL	9.008,9	9.262,0

Flujo de caja operativo

La cifra de los **flujos procedentes de operaciones (FFO) a 31 de marzo de 2021 fue de 187,1 millones de euros, un 5,6% superior a la obtenida en el primer trimestre de 2020**. Este incremento se explica, entre otros efectos, por un mayor volumen de los dividendos recibidos de las sociedades participadas, que a 31 de marzo de 2021 han ascendido a 28,9 millones de euros. Esta cifra incluye los 22,8 millones de euros del dividendo de Tallgrass Energy correspondientes al ejercicio 2020 y cobrados en febrero de 2021.

Inversiones

La cifra de **inversión neta** al finalizar el primer trimestre de 2021 ascendió a **15,1 millones de euros**, e incluye principalmente inversión en el negocio nacional.

Deuda Neta

Al finalizar el primer trimestre de 2021 la **Deuda Neta ascendió a 4.277 millones de euros**, que supone una reducción de 11 millones de euros con respecto al 31 de diciembre de 2020 (4.288 millones de euros). En la evolución de la deuda bruta del primer trimestre del año se ha registrado un aumento de 121 millones de euros como consecuencia de la aplicación de la NIIF 16 (129 millones de euros) debido a la renovación del contrato de arrendamiento de fibra óptica.

El ratio **FFO/DN a cierre del primer trimestre de 2021** se situó **en el 16,3%**, mientras que el ratio de Deuda Neta/Ebitda ajustado por los dividendos recibidos de filiales ascendió a 4,9x.

A 31 de marzo de 2021, la tipología de la deuda era la siguiente: el 12% es deuda institucional, el 66% fue emitida en mercados de capitales, el 13% corresponde a banca comercial y el 9% restante corresponde a arrendamientos (NIIF 16). El 75% de la deuda contabilizada está emitida en euros y el 25% restante en dólares (USD).

Más del 80% de la deuda de Enagás se encuentra a tipo fijo.

El coste financiero a 31 de marzo de 2021 se situó en 1,8%.

Liquidez

La Compañía presenta una sólida situación de liquidez, que a cierre del primer trimestre de 2021 ascendía a 2.802 millones de euros entre tesorería y líneas de crédito no dispuestas.

Liquidez	2021	2020	Vencimiento actual
Tesorería	995M€	864M€	
Club Deal	1.500M€	1.500M€	Diciembre 2025
Líneas USD	306M€	109M€	Julio 2024
TOTAL	2.802M€	2.473 M€	

MAGNITUDES FÍSICAS

Demanda

El papel del gas natural ha sido clave durante la ola de frío más relevante que ha vivido nuestro país en los últimos años. La **demanda de gas natural** a 31 de marzo de 2021 ha alcanzado los 99,3 TWh, un 2,3% inferior a la del mismo período del año anterior.

La **demanda de gas natural convencional (demanda industrial y residencial)**, que representa el 86% de la demanda de gas natural en España, al finalizar el primer trimestre del año 2021 alcanzó los **86,2 TWh, un +1,9% superior que en el mismo período de 2020**.

La **demanda residencial** crece un **+8,8%** en el primer trimestre del año comparado con el mismo período del año anterior, por el impacto de la borrasca Filomena durante los primeros quince días del año 2021.

La **demanda industrial disminuye un -1,3%** respecto al primer trimestre de 2020, debido a que los meses de enero y febrero de 2020 no se vieron afectados por la pandemia causada por la Covid-19.

La **demanda de gas natural para generación de electricidad** al finalizar el primer trimestre de 2021 se situó en 13,2 TWh, un -22,9% vs el mismo período del año anterior, debido a una menor demanda eléctrica y mayor generación con energía renovable (eólica, hidráulica y solar).

RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE

Sostenibilidad

Enagás ha sido evaluada en **ESG por S&P Global Ratings** obteniendo el score más alto (**75/100**) que S&P Global Ratings ha publicado hasta el momento en España en todos los sectores.

Enagás mantiene el liderazgo en los principales índices de sostenibilidad, destacando el **Dow Jones Sustainability Index World** (líder mundial en Gas Utilities), en el que ha obtenido la clasificación Gold Class.

En materia de acción climática, Enagás ha recibido el reconocimiento de CDP al haber sido incluida en la '**A List**' de **CDP Cambio Climático**. Además ha sido reconocida como una de las compañías líderes por su compromiso climático con los proveedores. La compañía se compromete a alcanzar la neutralidad en carbono en 2040 y en 2020 ha reducido las emisiones un 63% respecto a 2018.

Enagás ha sido reconocida por su modelo de gestión de personas e igualdad de género, destacando su posicionamiento como la tercera empresa a nivel mundial en el ranking del **índice Bloomberg GEI**.

Enagás ha publicado el Informe Anual 2020 de acuerdo a los requisitos establecidos por la Ley 11/2018 de información no financiera y diversidad.

DIFUSIÓN PÚBLICA DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y DE OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

De acuerdo con el artículo 226 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, Enagás comunica a la CNMV, tan pronto como le resulta posible, la información privilegiada que le concierne directamente a que se refiere el artículo 17 del Reglamento (UE) n.º 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014.

De acuerdo con el artículo 227 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, Enagás comunica también a la CNMV las restantes informaciones de carácter financiero o corporativo relativas a la propia sociedad o a sus valores o instrumentos financieros que cualquier disposición legal o reglamentaria le obligue a hacer pública en España o que considere necesario, por su especial interés, difundir entre los inversores.

Enagás realiza las comunicaciones de información privilegiada y de otra información relevante, para su difusión pública, a través de los canales específicos de comunicación y publicación desarrollados por la propia CNMV al efecto.

ANEXO I: RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y GESTIÓN SOSTENIBLE

Índices, certificaciones y agencias de evaluación

	<p>Enagás es miembro del Pacto Mundial de las Naciones Unidas desde 2003. Desde 2011 el Informe de Progreso mantiene el nivel GC Advanced. Además, está incluida en el índice Global Compact 100 desde 2013.</p>		<p>El modelo de gestión de Enagás dispone del Sello de Excelencia Europea 500+ EFQM desde 2012.</p> <p>Además, Enagás ha sido reconocido como Embajador de la Excelencia Europea 2016.</p>
<p>Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA</p> <p>Sustainability Award Gold Class 2021</p> <p>S&P Global</p>	<p>Enagás es miembro del índice Dow Jones Sustainability Index World (DJSI) desde 2008. Tiene la calificación Gold Class y, en la revisión de 2020, ha sido identificado como líder del sector Gas Utilities.</p>		<p>Desde 2008, el Informe anual es verificado externamente y se elabora según la norma AA1000APS y el marco de reporte del Global Reporting Initiative (GRI). Desde 2012, se elabora según los principios de reporte integrado del International Integrated Reporting Council (IIRC). Desde 2020 se elabora según los estándares SASB (Sustainability Accounting Standards Board) del sector Oil & Gas - Midstream.</p>
	<p>Enagás es miembro del índice FTSE4Good desde 2006.</p>		<p>Enagás ha renovado su presencia en el índice Eurozone 120 Euronext Vigeo en 2020.</p>
	<p>Enagás es miembro de Ethibel Sustainability Index Excellence Europe desde 2009.</p>		<p>Enagás mantiene la calificación "B Prime" de ISS desde 2010.</p>
	<p>Enagás es miembro de los Índices Globales de Sostenibilidad de MSCI desde 2010 y posee un rating AA.</p>		<p>Enagás participa desde 2009 en CDP Climate Change y desde 2015 en CDP Water. En 2020 ha sido incluida en la A List de compañías líderes en gestión del cambio climático y reconocida como una de las compañías líderes por su compromiso con los proveedores.</p>
	<p>Enagás dispone del certificado de Empresa Familiarmente Responsable (EFR), desde 2007, habiendo obtenido en el proceso de recertificación de 2019 el nivel Excelencia A.</p>		<p>Enagás es desde 2010 una de las empresas Top Employers España, una de las mejores empresas para trabajar.</p>
	<p>Enagás dispone de certificación ISO14001 de sus procesos de Desarrollo de infraestructuras de transporte y almacenamiento de gas, Gestión de Activos, Laboratorio Central y sede corporativa. Además, dispone de certificación ISO50001 de los procesos de Desarrollo de infraestructuras de transporte y almacenamiento de gas, Gestión de Activos y sede corporativa. Las plantas de Huelva y Barcelona y los almacenamientos de Serrablo y Yela poseen verificación EMAS.</p>		<p>Enagás dispone del certificado según la norma ISO 9001:2015 de sus procesos de Gestión Técnica del Sistema, Gestión de activos, Desarrollo de infraestructuras y Gestión de Sistemas de Información. Además dispone de la certificación SAAE 18 para los procesos de Seguridad del Suministro en el Sistema / Gestión Técnica de Almacenamientos Subterráneos del Sistema.</p>
	<p>Enagás certifica anualmente su huella de carbono según la norma ISO14064 y dispone del sello calculo, reduzco y compenso al registrar anualmente su huella de carbono en el Ministerio para la transición ecológica. Además, dispone de certificados de compensación voluntaria de emisiones de las plantas de regasificación, la sede y flota corporativas.</p>		<p>El Sistema de Gestión de Prevención de Riesgos laborales de las sociedades Enagás GTS, S.A.U., Enagás Internacional S.L.U., Enagás S.A. y Enagás Transporte S.A.U. del Grupo Enagás está certificado según ISO 45001.</p> <p>Además, Enagás está certificada como empresa saludable desde 2015 y tiene la certificación de seguridad vial ISO 39001 y de seguridad de la información ISO 27001.</p>
	<p>Enagás obtuvo en 2015 el sello Bequal por el compromiso con la inclusión de las personas con discapacidad. En 2019 ha obtenido el reconocimiento Bequal Plus.</p>		<p>Enagás posee el "Distintivo de Igualdad en la Empresa" desde 2010 que otorga el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad.</p>
	<p>Enagás pertenece al índice Bloomberg de igualdad de género desde 2019. En 2020 ha sido incluida como la tercera entre las 325 compañías líderes a nivel mundial en igualdad de género y promoción de la igualdad.</p>		<p>Enagás ha recibido en 2020 la "Certificación del Protocolo de Actuación frente a la Covid-19" de AENOR que reconoce el esfuerzo realizado por la compañía para proteger la salud y seguridad de sus profesionales frente a la pandemia.</p>

ANEXO II: DATOS DE CONTACTO

Página web corporativa:

www.enagas.es

Contacto Relación con Inversores:

Teléfono: +34.91.709.93.30

Email: investors@enagas.es

Dirección: Paseo de los Olmos 19. 28005 Madrid