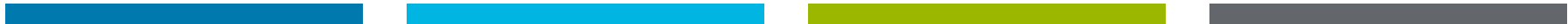


Resultados 9M2024

22 Octubre 2024



Índice

01

Hitos
3T2024

02

Resultados
9M2024

03

Posicionamiento
ESG

04

Objetivos 2024
y Conclusiones

01

Hitos 3T2024



1.1 Hitos del 3T2024

Enagás continúa, durante los nueve primeros meses del año, con una elevada ejecución del Plan Estratégico 2022 - 2030

Principales ejes del Plan Estratégico 2022-2030



Seguridad de suministro
Rotación de activos: foco en España y Europa

Cierre venta participación en Tallgrass Energy (EEUU)
Venta participación en Soto La Marina (México)
Comienzo de la construcción de la primera planta *onshore* de GNL en Alemania (Stade)



Implementación del Plan de Eficiencia y control de gastos operativos y financieros

Gastos operativos recurrentes 9M2024 en línea con *guidance* de mercado (+1%)
Coste financiero de la deuda bruta 2,7% a 30 de septiembre de 2024
Reducción del coste bruto de la deuda por la venta de TGE de 2,8% a ~ 2,6% esperado a 31 de diciembre de 2024



Avances en la transición energética y en el calendario del hidrógeno

Autorización del Consejo de Ministros a Enagás para iniciar la tramitación del H2Med, la red española de hidrógeno y los almacenamientos asociados al hidrógeno
Inicio del proceso de transposición del paquete de Gas&H₂ mediante una Consulta Pública Previa (CPP) por parte de MITECO
Publicación de la versión final del PNIEC para el período 2023 – 2030 por parte del Gobierno
Solicitud de fondos CEF (Connecting Europe Facility) para los estudios de los proyectos incluidos en la lista de PCIs
Envío al Congreso de los Diputados el Proyecto de ley de restablecimiento de la Comisión Nacional de la Energía (CNE), tras su aprobación por el Consejo de Ministros

1.2 Seguridad de suministro. Rotación de activos

Rotación de activos: venta de Tallgrass Energy

Cierre de la venta de la participación en Tallgrass Energy el pasado 29 de julio

- El 10 de julio, Enagás comunicó la **venta** de su participación en la sociedad americana **Tallgrass Energy por 1.100M\$ a Blackstone**, con el objetivo de afrontar el ciclo inversor del hidrógeno, fortalecer el balance y reforzar la política de dividendos de Enagás, así como su sostenibilidad a largo plazo.
- El 29 de julio, la compañía comunicó el **cierre de la operación**.
- Del importe acordado, **50 millones de dólares** estaban pendientes de recibir hasta la obtención de una autorización administrativa en curso. **Dicha autorización e importe asociado a la misma se recibieron el pasado mes de septiembre**.
- La caja recibida por la rotación de Tallgrass Energy ha sido utilizada para **cancelar deuda en dólares** por importe de 700 millones. El resto de la caja disponible se destinará a la **amortización de un bono** que vence en febrero de 2025.
- Los **impactos positivos** de esta operación son los siguientes:

Endeudamiento

Reducción significativa de la deuda neta (-1Bn€)

DN 2024E: ~2,4Bn€
DN 2026E: ~2,4Bn€

Reducción del coste bruto
de la deuda de 2,8% a 2,4%
en 2026

Cuenta de resultados

Mejora del gasto financiero asociado a deuda en ~40M€ anuales

Balance

Solidez de la política de dividendos, así como su sostenibilidad a largo plazo

Refuerzo del Balance para acometer el Plan de Inversiones de Hidrógeno a partir de 2027

Perfil de negocio

Mejora del perfil de riesgo de negocio de la compañía

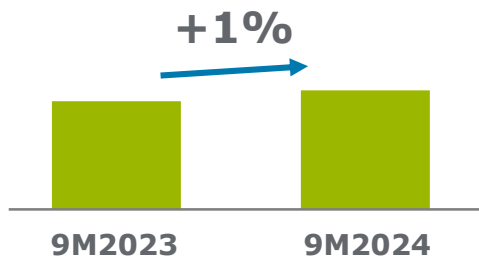
Mejora del rating crediticio a BBB+ desde BBB, de S&P y Fitch



1.3 Plan de Eficiencia y control de gastos: financieros y operativos

Plan de Eficiencia

Control de gastos operativos recurrentes



- **Intensificación del Plan de Eficiencia** para minimizar el impacto de la inflación en los costes gestionables. La inflación en España se sitúa en el mes de septiembre en el 1,5%.
- Enagás mantiene su **compromiso de crecimiento máximo anual** de los gastos de explotación recurrentes de **~1% TACC** en el periodo 2022-2026.

Control de gastos financieros

- **Sólida estructura financiera y alta posición de liquidez** (3.431M€ a 30 de septiembre de 2024).
- **Control de gastos financieros**, 95%* de la deuda bruta a tipo fijo.
- **Coste financiero de la deuda bruta a 30 de septiembre de 2,7%**.
- **Tras la transacción de Tallgrass Energy, el coste de la deuda bruta esperado a final de año es de 2,6%**.

*Incluyendo instrumentos de cobertura de tipo de interés.

1.4 Avances en la transición energética

Hitos del tercer trimestre y esperados para el año

15 JULIO 2024

Publicación en el DOUE del paquete de hidrógeno y gases descarbonizados y del Reglamento de Emisiones de Metano.

30 JULIO 2024

El Gobierno autoriza a Enagás para iniciar la tramitación de H2Med, la red española de hidrógeno y los almacenamientos asociados.

5 SEPTIEMBRE 2024

Inicio del proceso de transposición del paquete de Gas&H₂ mediante una Consulta Pública Previa (CPP) por parte de MITECO.

23 SEPTIEMBRE 2024

Publicación en el BOE como resolución de la Secretaría de Estado de Energía la autorización a Enagás para iniciar la tramitación de los proyectos PCIs

24 SEPTIEMBRE 2024

Publicación de la versión final del PNIEC para el período 2023-2030 por parte del Gobierno.

Aprobación por el Consejo de Ministros del Proyecto de ley de restablecimiento de la Comisión Nacional de la Energía (CNE), que se encargará de la regulación del hidrógeno y retribución del HTNO.

21 OCTUBRE 2024

Solicitud de fondos CEF (Connecting Europe Facility) para los estudios de los proyectos incluidos en la lista de PCIs.

Para H2Med la solicitud se ha realizado con cartas de apoyo de los Gobiernos de Portugal, España, Francia y Alemania.



Próximos pasos:

- Lanzamiento conjunto, el 7 de noviembre en Madrid, de la Call for Interest del corredor internacional H2Med con los operadores de Portugal (REN), Francia (Teréga y GRTGaz) y Alemania (OGE).
- Celebración del III Día del Hidrógeno de Enagás el 29 de enero de 2025



1.4 Avances en la transición energética

Hitos europeos

Green Deal reforzado con una apuesta firme por el Hidrógeno renovable y por una red de H₂ interconectada

Ursula von der Leyen intensifica el compromiso de Europa con el hidrógeno y sus infraestructuras

- La Presidenta de la Comisión Europea anticipó su **apoyo al desarrollo del hidrógeno y sus infraestructuras** en su discurso de investidura y en el programa para su segundo mandato que presentó al Parlamento Europeo el 18 de julio: "Invertiremos en medidas de eficiencia energética, en la digitalización de nuestro sistema energético y en el despliegue de una red de hidrógeno".
- En la *Mission Letter* enviada por Von der Leyen al comisario designado de Energía y Vivienda, Dan Jørgensen, **que actuará bajo las directrices de Teresa Ribera, designada Vicepresidenta Ejecutiva para una Transición Limpia, Justa y Competitiva**, destaca las siguientes medidas:
 - **Despliegue prioritario de la red de hidrógeno europea** y de las inversiones en infraestructuras de energía renovable e interconexiones.
 - Desarrollo de **mecanismos conjuntos de demanda agregada de hidrógeno**.
 - Implementación absoluta de **REPowerEU** y descarbonización de la industria a través del **Clean Industry Deal**.

Informes Letta y Draghi

- La Presidenta de la Comisión Europea, insta a seguir los informes Letta y Draghi que coinciden en **la necesidad de una red de hidrógeno interconectada que vincule oferta y demanda**



1.4 Avances en la transición energética

PNIEC 2023 - 2030

El documento definitivo del PNIEC 2023-2030 aumenta la ambición de la Hoja de Ruta del hidrógeno en cuanto a potencia instalada de electrolizadores, supera los objetivos de la RED III para penetración en el sector movilidad y reemplazo del actual consumo de H₂ en la industria, y da un claro impulso a H2Med.

- **Se mantiene el consumo de gas natural**, respecto al borrador, lo que refuerza el mensaje de que los ciclos combinados y **las infraestructuras gasistas actúan como respaldo de garantía de suministro del sector eléctrico aportando la flexibilidad necesaria para ajustar generación y consumo.**
- **Se incrementa el foco sobre el hidrógeno verde:**

12 GW de potencia de electrolizadores, triplicando la de la Hoja de Ruta y aumentando en +1GW la previsión del borrador

Reemplazo del 74% del actual consumo de H₂ gris en la industria y contribución de combustibles renovables de origen no biológico (RFNBO) en el sector transporte del 3,56%

Impulso al desarrollo del Corredor Ibérico del hidrógeno H2Med promovido por los gobiernos de España, Portugal, Francia y Alemania

El PNIEC 2023 – 2030 refuerza la posición de España entre los países más avanzados en la transición energética en Europa

La red troncal de hidrógeno es prioritaria para garantizar la cobertura de la demanda nacional, así como actuar de habilitador de exportaciones por el Corredor Ibérico H2Med, con puesta en marcha prevista en 2030



1.4 Avances en la transición energética

Proyecto de Ley para el restablecimiento de la Comisión Nacional de la Energía (CNE)

- El Proyecto de ley de restablecimiento de la Comisión Nacional de Energía (CNE) ha iniciado su **tramitación parlamentaria en el Congreso de los Diputados**, tras su aprobación por el Consejo de Ministros el pasado 24 de septiembre.
- Según los plazos establecidos, la CNE podría quedar constituida en el segundo trimestre de 2025.
- El proyecto de ley incorpora funciones muy relevantes para el desarrollo del marco regulatorio del sector del hidrógeno, como:
 - Establecimiento de la metodología para la **retribución de las terminales e instalaciones de transporte y distribución de hidrógeno**.
 - **Conexión y el acceso a las instalaciones de hidrógeno**.
 - La estructura y la metodología de los **peajes de acceso**.
 - Metodología relativa a la prestación de **servicios de balance**
 - **Retribución del operador** de la red de hidrógeno.

El Proyecto de Ley de restablecimiento de la CNE sienta las bases para considerar al hidrógeno como un sector regulado en España



1.5 Comportamiento del Sistema Gasista

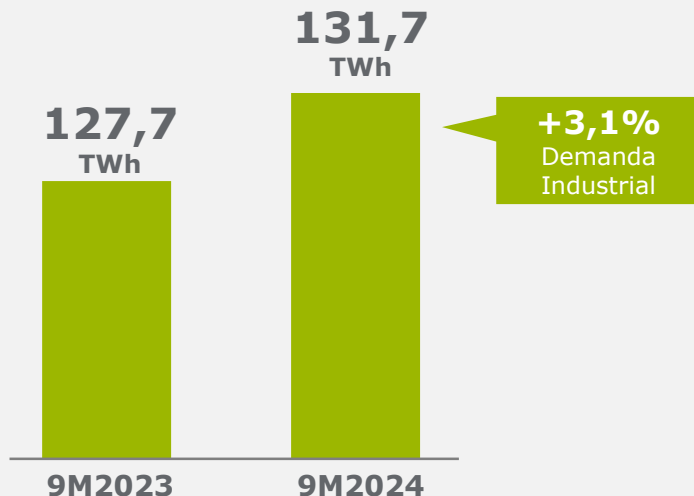
Sistema Gasista español: contribución a la seguridad de suministro en España y Europa

- **Disponibilidad y garantía de suministro del 100%.**
- España ha recibido **gas natural de 12 países diferentes**. Punto estratégico de entrada de GNL de Europa.
- **Crecimiento sostenido** de la **demandas industrial** en torno al **3%**.
- **100% de llenado de los AASS** a mediados de agosto, superando las obligaciones de llenado establecidas según normativa europea y nacional.
- Nueva subasta anual de *slots* de cargas en septiembre 2024. **Más de 950 slots de carga de GNL contratados hasta 2039**. Elevado interés en asignación de cargas para **bunkering** contribuyendo a la **descarbonización del transporte marítimo**.
- **Procedimiento** que establece la metodología para el seguimiento, control y autorización de las cargas de GNL realizadas en el Sistema Gasista Español, **cumpliendo con el paquete de sanciones de la Unión Europea**, aprobado a través de la Decisión del Consejo Europeo (PESC) 2024/1744 de 24 de junio.

1.6 Comportamiento del Sistema Gasista

Evolución de la demanda de gas natural en los primeros nueve meses del año

Demanda Industrial 9M2024



La **demanda total de gas natural** ha descendido un -8,6% en los nueve primeros meses del año, comparada con el 9M2023, debido a los siguientes factores:

- La **demanda convencional** en los primeros nueve meses del año ha ascendido un **+2,3%**.
 - Este incremento se debió principalmente a un **mayor consumo industrial, +3,1%**, con el crecimiento de la demanda en los sectores del refino, químico, farmacéutico y cogeneración.
 - Compensado parcialmente por el descenso de la demanda doméstico comercial -2,2% motivado por las altas temperaturas de los primeros meses del año.
 - **La cogeneración experimenta un aumento del +13%**, respecto a la actividad de los meses previos a la aprobación del nuevo marco regulatorio de la industria de cogeneración.
- **Descenso** de la demanda de gas para **generación eléctrica (-33,0%)** por el aumento de la generación renovable, principalmente hidráulica y solar.

02

Resultados 9M2024

2.1 Resultados financieros

Cuenta de Resultados

El BDI en los nueve primeros meses del año evoluciona para superar el objetivo anual actualizado en julio

M€	9M2024	9M2023	Var. %
Ingresos totales	665,2	672,7	(1,1%)
Gastos de explotación	(235,2)	(245,1)	(4,0%)
Rdo. Sociedades Participadas	142,8	144,4	(1,1%)
EBITDA	572,8	572,0	0,1%
Amortizaciones	(215,7)	(198,7)	8,6%
PPA	(33,3)	(38,5)	(13,5%)
EBIT	323,8	334,8	(3,3%)
Resultado financiero	(48,9)	(66,9)	(26,9%)
Impuesto de sociedades	(40,9)	(50,8)	(19,5%)
Minoritarios	(0,4)	(0,3)	33,3%
BDI (sin impacto rotación de activos)	233,5	216,7	7,8%
Impacto rotación de activos	(363,7) ¹	42,2 ²	
BDI	(130,2)	258,9	

- El impacto del marco regulatorio en los ingresos de la compañía se ha compensado por el incremento de otros ingresos regulados (fundamentalmente COPEX e impacto positivo de la planta de Musel E-Hub que se puso en marcha en julio de 2023).
- Los gastos operativos recurrentes evolucionan en línea para alcanzar el objetivo anual de crecimiento máximo del +1%.
- El resultado de sociedades participadas se mantiene en línea con el del año anterior.
- Mejora del resultado financiero, principalmente por mayores ingresos asociados a la remuneración de la caja y reducción de deuda.
- El BDI evoluciona positivamente para superar el objetivo del año.

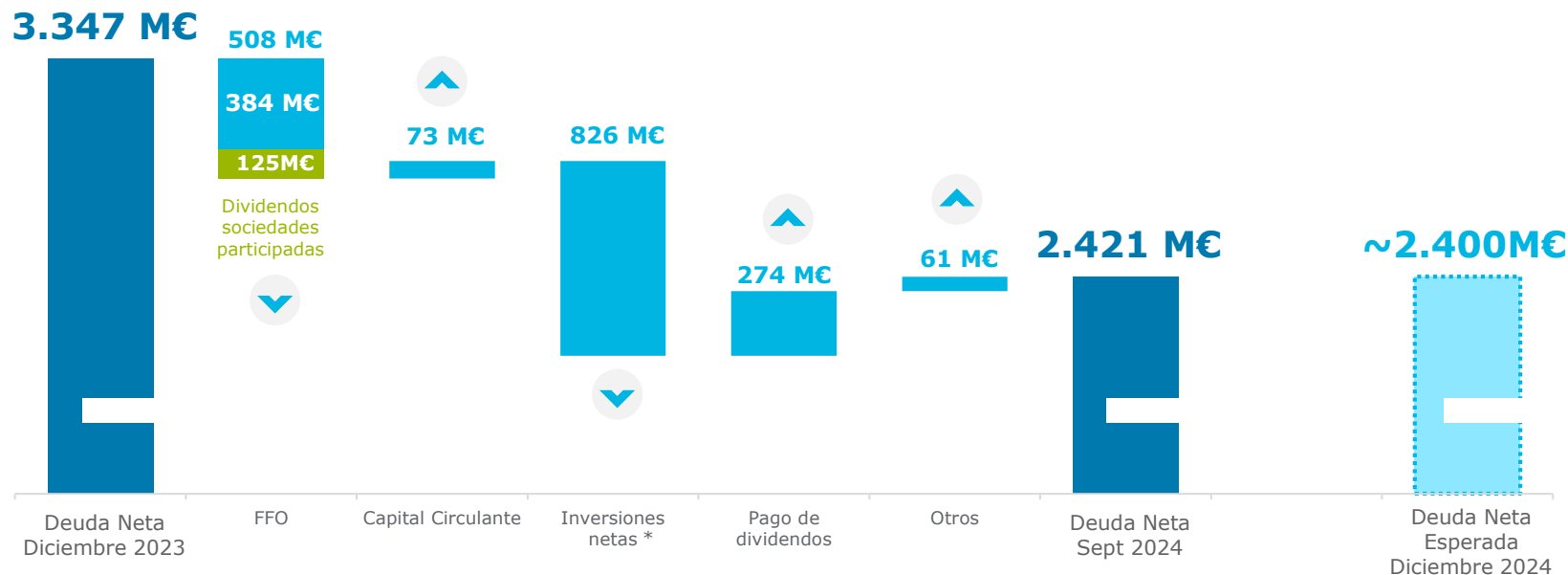
Nota 1: Corresponde a la minusvalía contable por la venta de Tallgrass Energy que se desglosa en 356,2M€ de impacto en el resultado financiero (que incluye 42M€ de diferencias de conversión) y 7,5M€ de impacto en el impuesto de sociedades.

Nota 2: Incorpora la plusvalía neta por el cierre de la venta del gasoducto de Morelos por importe de +42,2M€.

2.1 Resultados financieros

Flujos de caja y evolución de deuda neta

Fuerte reducción de la deuda neta de la compañía tras la venta de Tallgrass Energy



Nota*: El importe de inversiones netas incluye la desinversión en TGE e inversiones en infraestructuras nacionales y europeas (Stade)

Nota*: Del importe del precio de venta de Tallgrass Energy, 95 millones de dólares están depositados en un fideicomiso hasta que el IRS (Internal Revenue Service) – autoridad fiscal americana – emita un certificado de exención del withholding tax, en el que se reconozca que Enagás Holding USA ha obtenido una pérdida con motivo de la venta de la participación en Tallgrass Energy y por tanto no tiene obligaciones fiscales ante el fisco americano. El plazo estimado de obtención de dicho certificado es entre 6 y 12 meses desde el cierre de la operación

2.1 Resultados financieros

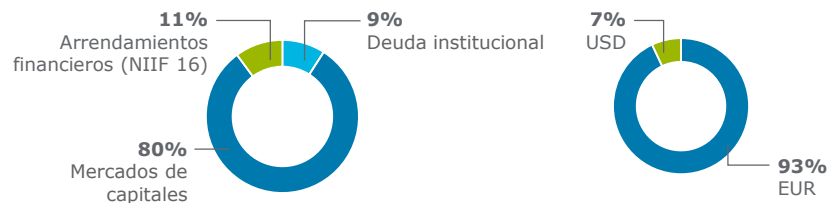
Sólida estructura financiera y elevada posición de liquidez

Apalancamiento	Sept. 2024	Dic. 2023
Deuda neta	2.421M€	3.347 M€
Deuda neta/EBITDA ajustado ¹	3,2x	4,3x
FFO/Deuda neta	27,2%	18,7% ²
Coste financiero de la deuda bruta	2,7%	2,6%

Liquidez	Sept. 2024	Dic. 2023	Vencimiento
Tesorería	1.268 M€	838 M€	
Club Deal	1.550 M€	1.550 M€	Enero 2029
Líneas operativas	612 M€	921 M€	Oct 24 – Ene 27
TOTAL	3.431 M€	3.309 M€	

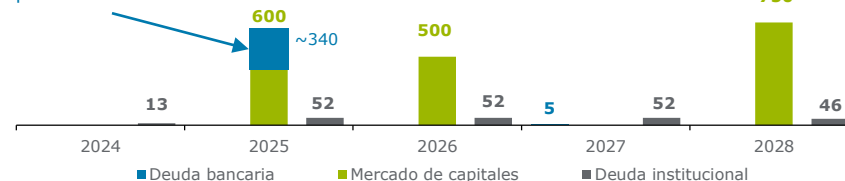
El coste financiero de la deuda bruta es del 2,7%

Tipología de deuda



Vencimientos de deuda (M€) ⁴

Fondos disponibles por la venta de TGE



Vencimientos de deuda una vez cerrada la venta de TGE y amortizada la deuda en dólares por importe de 700M\$

Deuda bruta a tipo fijo 95%³

Vida media de la deuda 5 años

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

(2) FFO/DN 18,7%: el FFO no incluye el pago de los impuestos asociados a las ventas de GNL Quintero y Morelos por 72M€. El ratio no incluye los ajustes de la metodología de las Agencias de Rating.

(3) Incluyendo instrumentos de cobertura de tipo de interés.

(4) Los vencimientos no incluyen los pagos de arrendamientos financieros (NIIF16)

2.2 Resultados financieros: Sociedades Participadas

Evolución de las Sociedades Participadas

Perú

GSP

- No habiendo una nueva indicación del Tribunal sobre la fecha de emisión del laudo, los asesores legales de la compañía estiman que el mismo se dictará en el corto plazo.

TGP

- Está siendo un activo clave para la seguridad de suministro de Perú.

TAP

- TAP continúa contribuyendo a la garantía y seguridad de suministro en Europa, habiendo transportado cerca de 40 bcm de gas natural azerí a Europa desde su puesta en operación comercial.
- La compañía continúa trabajando para implementar la expansión de los +1,2bcms a partir de 2026, así como para lanzar en 2025 la fase vinculante del Market Test de una nueva ampliación.

Desfa

- El 1 de octubre entró en operación la planta de regasificación flotante (FSRU) de Gastrade en Alexandroupolis, proyecto en el que Desfa tiene un 20% de participación. La FSRU es clave para mejorar la seguridad energética en el sudeste de Europa, al proporcionar una nueva ruta para llevar gas natural a la región.

Stade

- Prosiguen los trabajos para la puesta en marcha de la FSRU.
- Comienzo de la construcción de la primera terminal terrestre de GNL en Alemania (Stade).









03

Posicionamiento ESG



3.1 Posicionamiento ESG

Avances en sostenibilidad

Ratings ESG		Puntuación	Posición relativa
 Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA	S&P Global (CSA)	87/100 ¹	<i>Pendiente</i> ¹
 FTSE4Good	FTSE Russell	4.6/5	Líder <i>Oil & Gas pipelines</i>
 MSCI ESG RATINGS A	MSCI	A (7.1/10)	Top 59% <i>Utilities</i>
 Corporate ESG Performance Prime ISS ESG	ISS - ESG	B (65,46/100)	1º Decil <i>Gas & Electricity Network Operators</i>
 SUSTAINALYTICS	Sustainalytics ESG Risk Rating	14.9 Low Risk ²	2º <i>Gas Utilities</i>
 Bloomberg	Bloomberg Gender Equality Index	87.6/100	Líder <i>Utilities</i>
 Equileap	Equileap	74%	Top 20 global
 CDP A LIST 2023 CLIMATE	CDP Cambio Climático	A	CDP CC A List 2023

1. Información provisional a 25 de septiembre de 2024. La posición relativa de Enagás en el sector Gas utilities será publicada el 13 de diciembre.
2. Sustainalytics *ESG Risk Rating* otorga menor puntuación a compañías con nivel de exposición más bajo y mejor desempeño ESG.

El compromiso y avance en sostenibilidad permiten mantener la posición de liderazgo en los principales ratings ESG

04

Objetivos 2024 y

Conclusiones

Objetivos 2024

Objetivos
marcados
Feb 2024

Objetivos tras la
venta de TGE
Jul 2024

■ Beneficio después de impuestos

260M€ / 270M€

270M€ / 280M€

Incluyendo la minusvalía contable asociada a la venta de TGE en el cierre de -363,7M€ el BDI de 2024 sería:

-90M€ / -80M€

El resultado está en línea para superar el objetivo anual actualizado en julio

■ EBITDA

750M€ / 760M€

730M€ / 740M€

■ Deuda Neta

~ 3.400M€

~ 2.400M€

■ Dividendo

1,00 €/acción

1,00 €/acción

Conclusiones

- **El BDI en los nueve primeros meses del año evoluciona para superar el objetivo anual actualizado en julio.**
- **Avance en la ejecución del Plan Estratégico** en los tres principales ejes:
 - **Venta de la participación en Tallgrass Energy con impacto positivo en el perfil de riesgo, (BBB+) y refuerzo de la política de dividendos de Enagás, así como su sostenibilidad a largo plazo.**
 - **Plan de Eficiencia: control exhaustivo de gastos operativos.**
 - **Avances en la transición energética y en el calendario del hidrógeno:**
 - Autorización del Gobierno a Enagás para iniciar la tramitación del H2Med, la red española de hidrógeno y los almacenamientos asociados al H₂.
 - Inicio del proceso de transposición del paquete de Gas&H₂ mediante una Consulta Pública Previa (CPP) por parte de MITECO.
 - Publicación de la versión final del PNIEC para el período 2023 – 2030 por parte del Gobierno.
 - Solicitud de fondos CEF (Connecting Europe Facility) para los estudios de los proyectos incluidos en la lista de PCIs, para H2Med la solicitud se ha realizado con cartas de apoyo de los Gobiernos de Portugal, España, Francia y Alemania.
 - Lanzamiento conjunto, el 7 de noviembre en Madrid, de la Call for Interest del corredor internacional H2Med con los operadores de Portugal (REN), Francia (Teréga y GRTGaz) y Alemania (OGE).
 - El Proyecto de ley de restablecimiento de la Comisión Nacional de Energía (CNE) ha iniciado su tramitación parlamentaria en el Congreso de los Diputados, tras su aprobación por el Consejo de Ministros el pasado 24 de septiembre.
- **El Sistema Gasista afronta 2024 con la máxima robustez y confianza para contribuir a la seguridad de suministro de España y Europa.**
- **Enagás continúa trabajando en la seguridad de suministro y en la descarbonización para contribuir a la lucha contra el cambio climático.**
- Enagás tiene previsto **actualizar su Plan Estratégico 2022–2030** coincidiendo con la presentación de los resultados anuales en el primer trimestre de 2025

Limitación de responsabilidad

- 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

