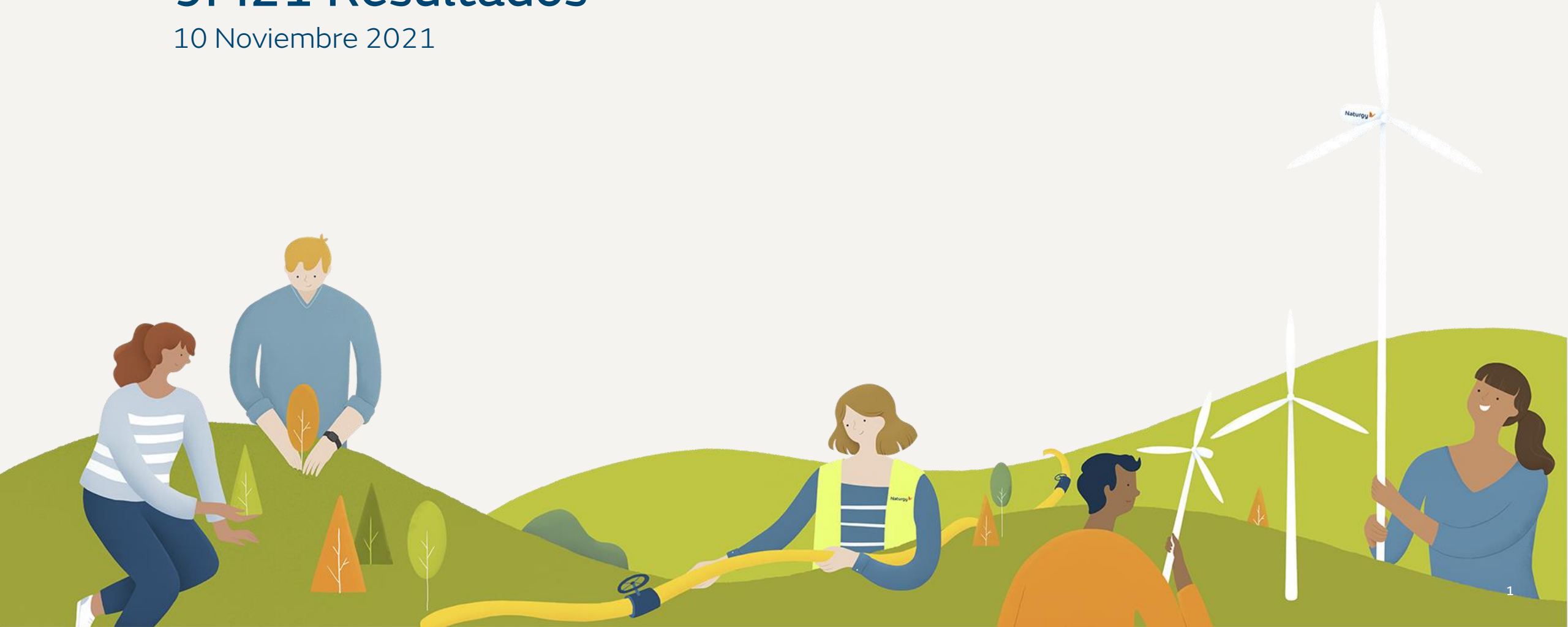


9M21 Resultados

10 Noviembre 2021



1 Escenario

2 Resultados consolidados

3 Resumen

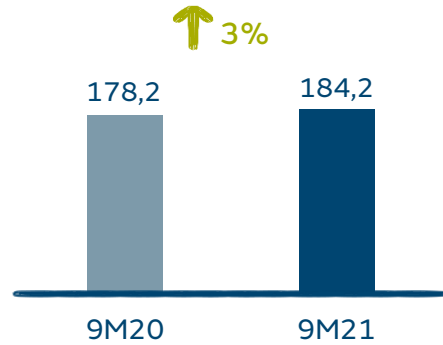
Anexo

Escenario

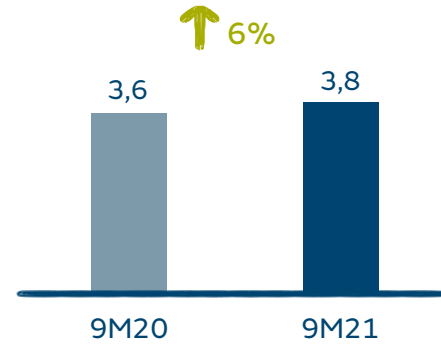


Evolución de la demanda energética (TWh)

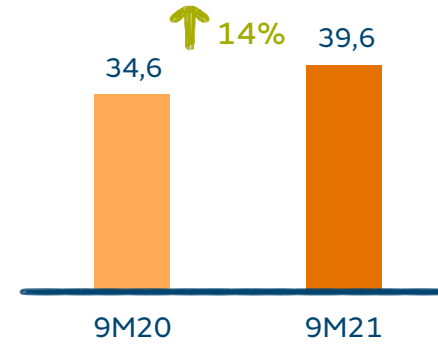
 España¹ 



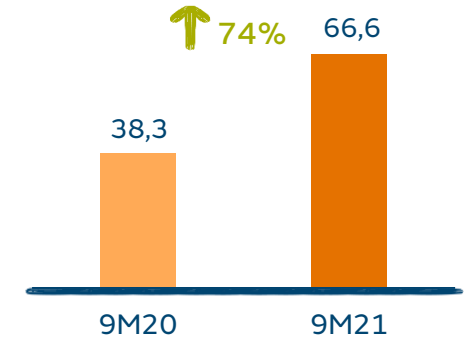
 Panamá 



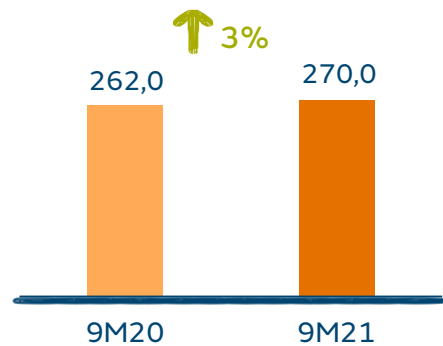
 México 



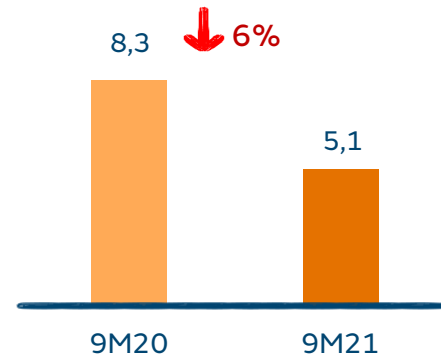
 Brasil 



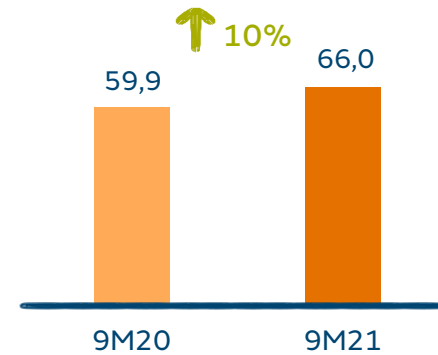
 España¹ 



Chile 



 Argentina 



  Variación 9M21 vs. 9M20

 Electricidad

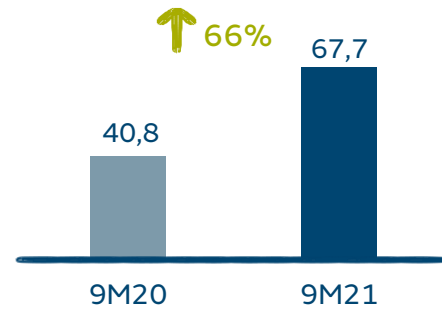
 Gas

Recuperación gradual de la demanda energética en nuestros mercados

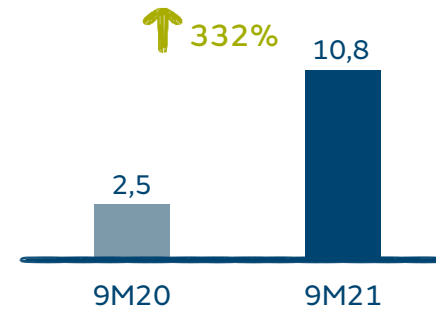
Evolución de los mercados energéticos



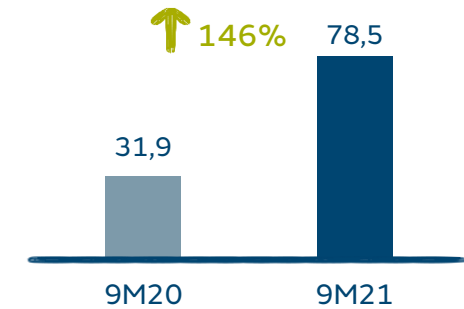
Brent (USD/bbl)



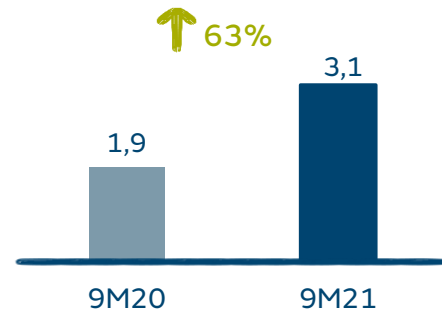
NBP (USD/MMBtu)



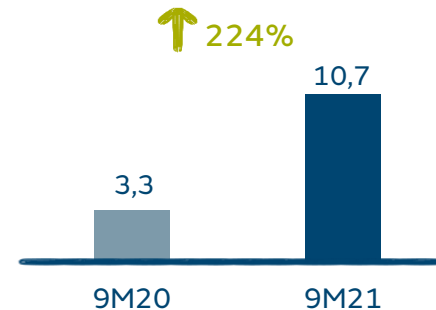
Pool español (€/MWh)



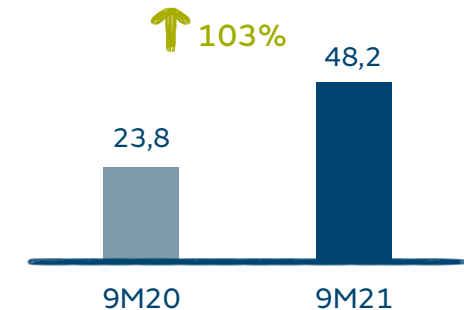
Henry Hub (USD/MMBtu)



JKM (USD/MMBtu)



CO₂ (€/t)

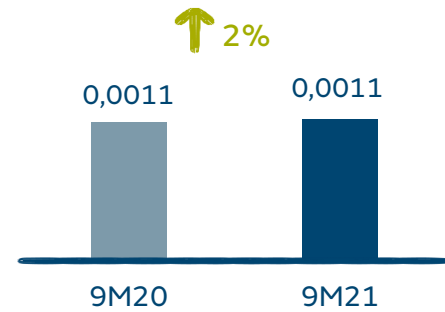


Aumento significativo del precio de las materias primas

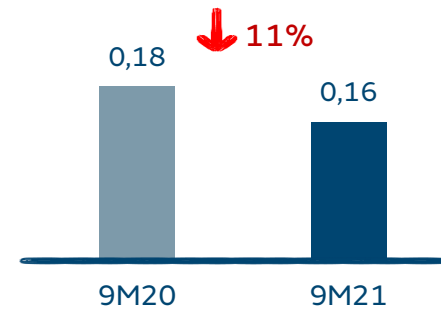
Evolución del tipo de cambio



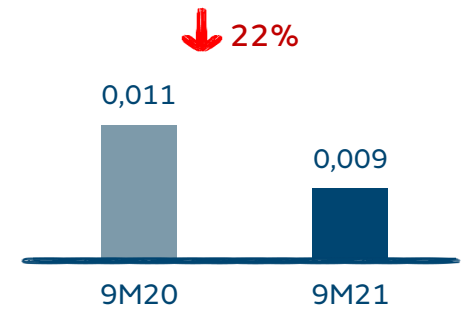
 Chile



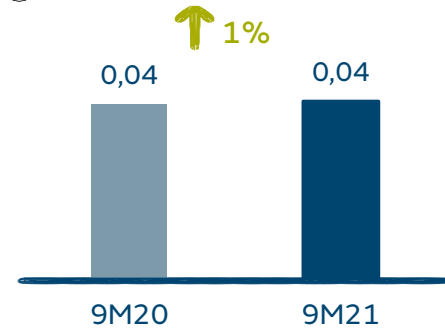
 Brasil



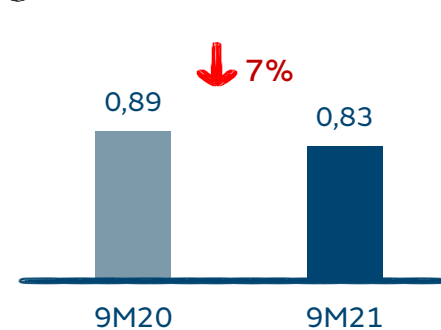
 Argentina



 México



 Panamá



Moderación de la depreciación del tipo de cambio

2

Resultados consolidados



Aspectos clave

- 1 Los resultados 9M21 incluyen resultados del 3T21 que no son indicativos de la evolución esperada del negocio para el resto del año y no deben ser extrapolados debido a los cambios regulatorios en España y la volatilidad en los mercados internacionales de gas
- 2 El negocio de Redes se mantiene resiliente, mientras que el negocio de Gestión de la energía y las actividades liberalizadas se vieron afectadas por el volátil escenario energético experimentado en el 3T21
- 3 El resultado de Renovables se vio afectado por cambios sectoriales en el tratamiento contable de los ingresos regulatorios y mayores tributos por estar vinculados al precio del pool
- 4 Comercialización impactada por contratos con clientes finales que no siempre reflejan el aumento de los precios del gas y la electricidad en los principales hubs
- 5 Reducción de deuda neta y desapalancamiento tras la venta de CGE Chile y la salida de UFG. Rating BBB confirmado con perspectiva estable

Principales cifras (m€)

EBITDA ordinario

2.990

Resultado neto ordinario

865

Inversiones

890

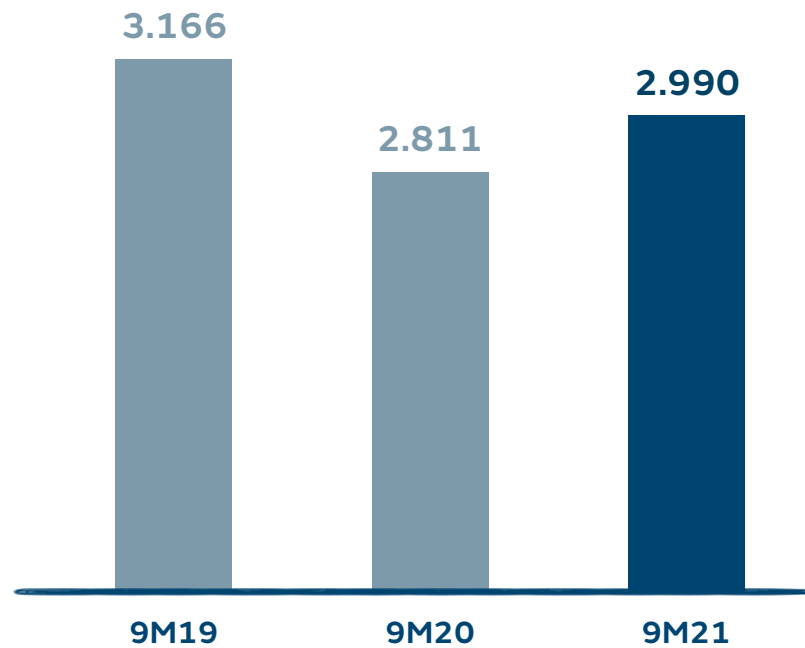
Flujos de efectivo de las operaciones de explotación

1.611

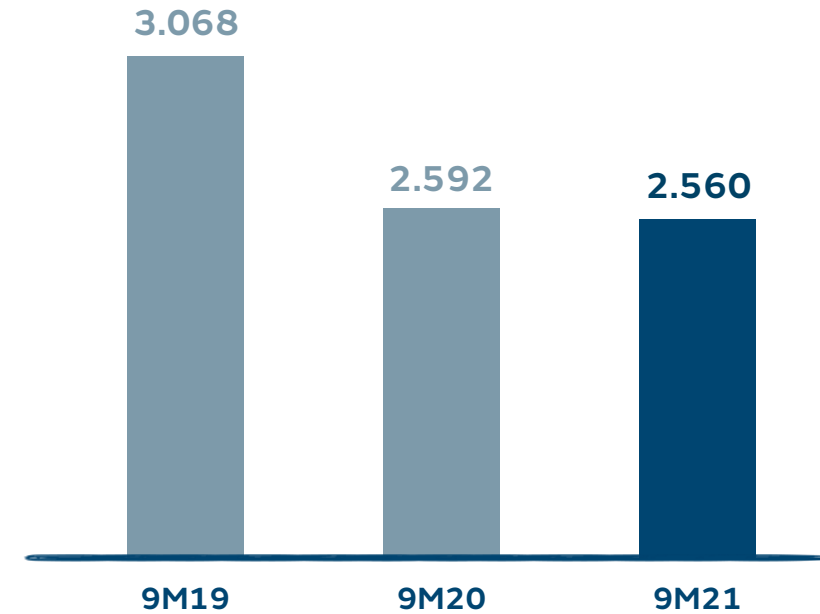
EBITDA Ordinario esperado para el año en el rango de 3,8-3,9 bn€

Evolución EBITDA¹ (m€)

EBITDA ordinario

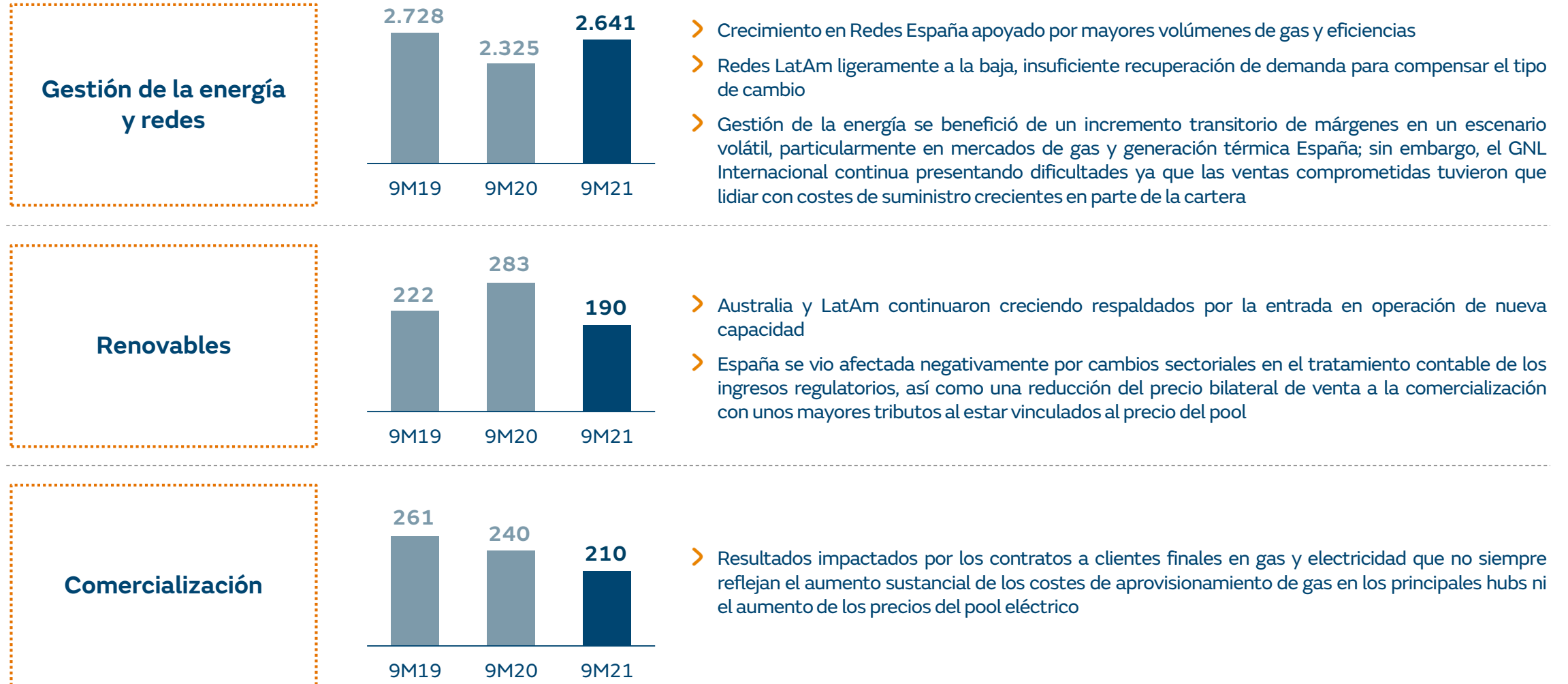


EBITDA reportado



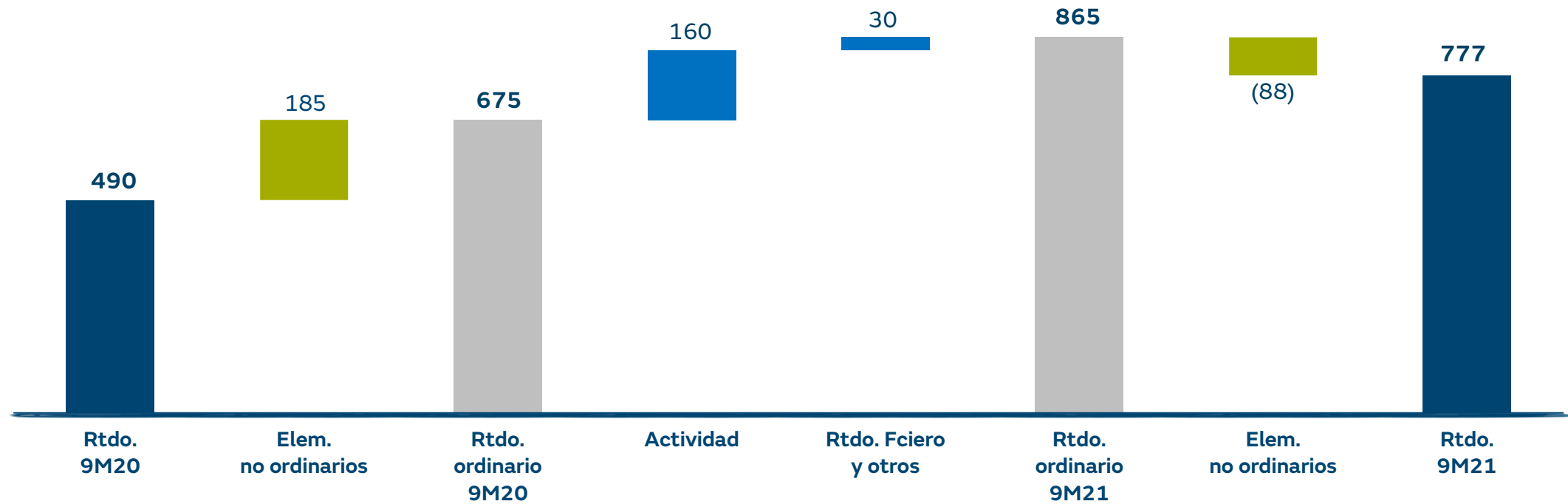
Margen de mejora para recuperar niveles pre-pandemia

Evolución del EBITDA ordinario por unidad de negocio¹ (m€)



Impactos transitorios en Gestión de la Energía en un escenario volátil

Evolución del Resultado neto (m€)



Crecimiento del Resultado neto impulsado por la actividad

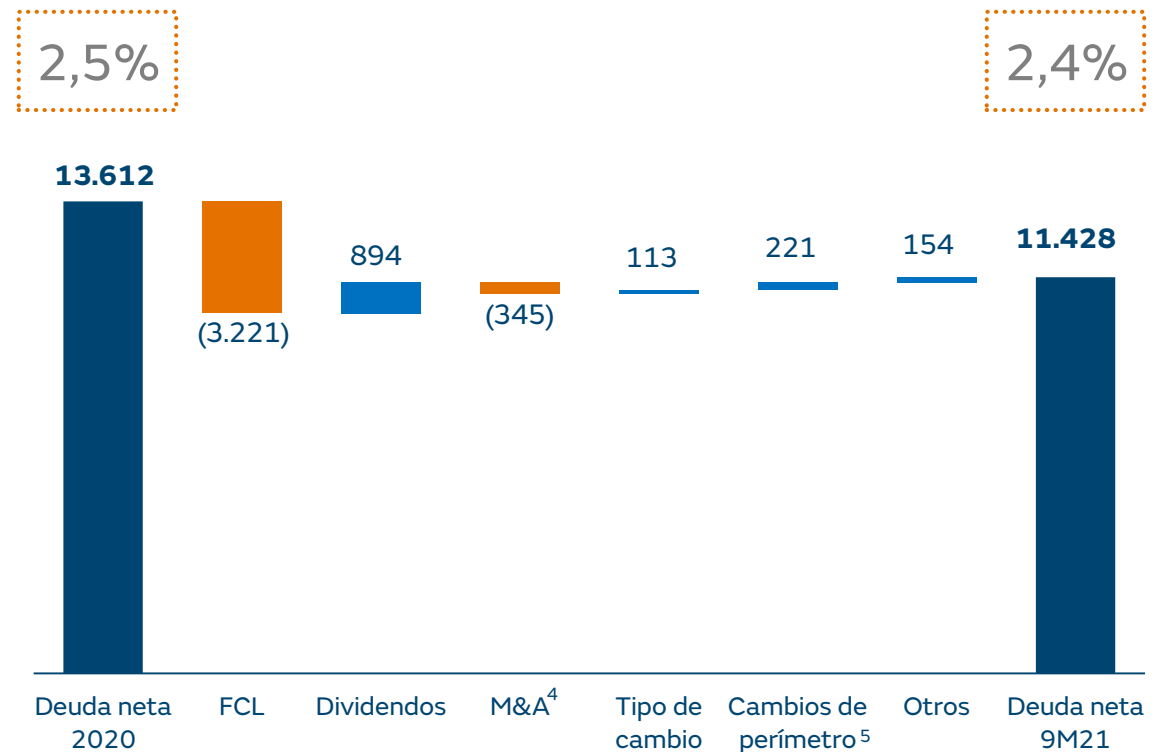
Flujo de Caja y evolución de la Deuda neta (m€)

Flujo de Caja

	9M21
EBITDA ordinario	2.990
Elementos no ordinarios	(430)
EBITDA	2.560
Impuestos	(343)
Coste neto por intereses	(323)
Otros impactos non-cash	(66)
Flujo de caja operativo	1.828
Variación de circulante	(217)
Flujos de efectivo de las operaciones de explotación	1.611
Inversiones ¹	(850)
Dividendos a minoritarios	(305)
Desinversiones y Otros ²	2.765
Flujo de Caja Libre	3.221

Deuda neta

(%): Coste medio de la deuda³



Notas:

1. Neto de cesiones y aportaciones

2. Incluye la venta de CGE Chile

3. No incluye coste de la deuda NIIF 16

4. Incluye la adquisición de Renovables US (49m€) y los ingresos del acuerdo de UFG (-394m€)

5. Principalmente relacionado con la finalización del acuerdo de UFG

Reducción significativa de la deuda neta tras la venta de CGE

Resumen



Resumen

- 1** Resultados todavía por debajo de niveles pre-pandemia a perímetro constante
- 2** El EBITDA ordinario del 9M21 alcanzó los 2.990 m€, debido principalmente a la recuperación gradual de la demanda energética y los impactos transitorios de posiciones abiertas en los mercados energéticos
- 3** Los resultados 9M21, en Gestión de la energía en particular, no son indicativos de la evolución esperada del negocio para el resto del año
- 4** Pago del segundo dividendo a cuenta sobre los resultados de 2021 por importe de 0,40 €/acción el 15 de noviembre de 2021
- 5** EBITDA ordinario 2021E en el rango de 3,8-3,9bn€

Anexo

- 1 Elementos no ordinarios y tipo de cambio
- 2 Cuenta de resultados consolidada
- 3 Balance consolidado
- 4 EBITDA acumulado por unidad de negocio
- 5 Inversiones
- 6 Posición financiera
- 7 Medidas Alternativas de Rendimiento
- 8 Métricas ASG

1 Elementos no ordinarios & tipo de cambio

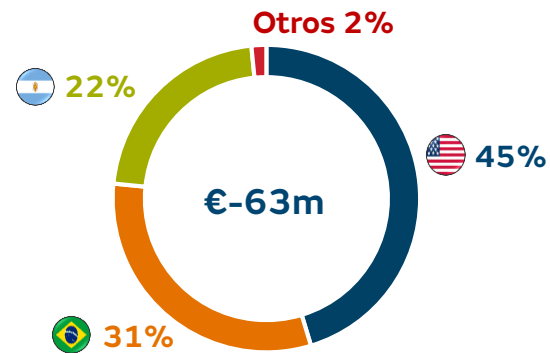
EBITDA

m€	9M21	9M20
Costes de reestructuración	-433	-174
Reversión de provisiones	12	-
Venta de terrenos y edificios	8	2
Contratos de suministro	2	-29
Costes de transformación Lean	-38	-
Impuestos de generación	28	-
Otros	-9	-18
Total	-430	-219

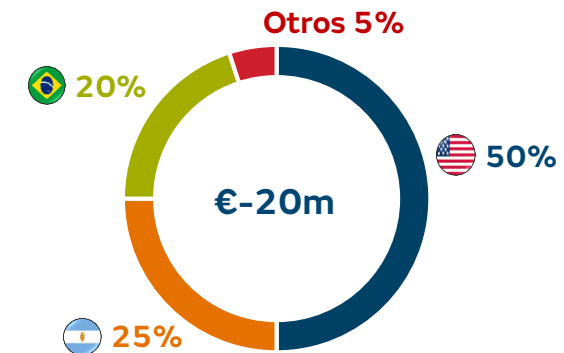
Resultado neto

m€	9M21	9M20
Costes de reestructuración	-304	-127
Deterioro de activos	-16	-
Reversión de provisiones	33	-
Venta de terrenos y edificios	5	1
Contratos de suministro	2	-22
Costes de transformación Lean	-26	-
Impuestos de generación	25	-
Acuerdo UFG	103	-
Venta de participaciones ¹	50	10
Operaciones interrumpidas	47	-34
Otros	-7	-13
Total	-88	-185

Impacto tipo de cambio



Impacto tipo de cambio



Nota:
1. Incluye la venta de CGE Chile (65m€)

2 Cuenta de resultados consolidada

m€	Reportado			Ordinario		
	9M21	9M20	Variación	9M21	9M20	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	14.558	11.320	28,6%	14.553	11.320	28,6%
Aprovisionamientos	-10.376	-7.385	40,5%	-10.377	-7.339	41,4%
Margen bruto	4.182	3.935	6,3%	4.176	3.981	4,9%
Gastos operativos	-659	-549	20,0%	-614	-548	12,0%
Gastos de personal	-887	-695	27,6%	-454	-521	-12,9%
Trabajos para el inmovilizado	57	47	21,3%	57	47	21,3%
Otros gastos operativos	127	123	3,3%	113	121	-6,6%
Tributos	-260	-269	-3,3%	-288	-269	7,1%
EBITDA	2.560	2.592	-1,2%	2.990	2.811	6,4%
Otros resultados	111	12	-	0	0	-
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	-1.098	-1.111	-1,2%	-1.076	-1.111	-3,2%
Deterioro pérdidas crediticias	-76	-118	-35,6%	-76	-118	-35,6%
EBIT	1.497	1.375	8,9%	1.838	1.582	16,2%
Resultado financiero	-323	-369	-12,5%	-360	-369	-2,4%
Resultado método de participación	53	19	-	53	19	-
Resultado antes de impuestos	1.227	1.025	19,7%	1.531	1.232	24,3%
Impuesto sobre beneficios	-305	-232	31,5%	-388	-281	38,1%
Resultado operaciones interrumpidas	116	-31	-	0	0	-
Participaciones no dominantes	-261	-272	-4,0%	-278	-276	0,7%
Resultado neto	777	490	58,6%	865	675	28,1%

3 Balance consolidado

m€	30/09/2021	31/12/2020
Activo no corriente	27.031	26.591
Inmovilizado intangible	5.691	5.575
Inmovilizado material	16.165	16.128
Derecho de uso de activos	1.386	1.388
Inversiones método participación	570	813
Activos financieros no corrientes	385	361
Otros activos no corrientes	583	691
Activos por impuesto diferido	2.251	1.635
Activo corriente	11.367	12.954
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	4.835
Existencias	574	519
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.279	3.115
Otros activos financieros corrientes	309	558
Efectivo y medios líquidos equivalentes	6.205	3.927
Total Activo	38.398	39.545

m€	30/09/2021	31/12/2020
Patrimonio neto	9.564	11.265
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	6.495	8.028
Participaciones no dominantes	3.069	3.237
Pasivo no corriente	20.059	19.030
Ingresos diferidos	869	871
Provisiones no corrientes	1.068	1.052
Pasivos financieros no corrientes	15.185	14.968
Pasivos por impuesto diferido	1.939	1.793
Otros pasivos no corrientes	998	346
Pasivo corriente	8.775	9.250
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	8	2.840
Provisiones corrientes	276	246
Pasivos financieros corrientes	2.457	2.571
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.825	3.230
Otros pasivos corrientes	209	363
Total Pasivo y Patrimonio neto	38.398	39.545

4 EBITDA acumulado por unidad de negocio¹

m€	Reportado				Ordinario			
	9M21	9M20	Variación	9M19	9M21	9M20	Variación	9M19
Gestión de la energía y redes	2.365	2.186	8,2%	2.652	2.641	2.325	13,6%	2.728
Redes España	1.043	1.131	-7,8%	1.187	1.258	1.208	4,1%	1.247
Redes LatAm	635	656	-3,2%	744	639	661	-3,3%	747
Gestión de la energía	687	399	72,2%	721	744	456	63,2%	734
Renovables y nuevos negocios	175	277	-36,8%	221	190	283	-32,9%	222
Comercialización	130	204	-36,3%	267	210	240	-12,5%	261
Resto	-110	-75	46,7%	-72	-51	-37	37,8%	-45
Total	2.560	2.592	-1,2%	3.068	2.990	2.811	6,4%	3.166

5 Inversiones

m€	Crecimiento			Mantenimiento			Total		
	9M21	9M20	Variación	9M21	9M20	Variación	9M21	9M20	Variación
Gestión de la energía y redes	165	213	-22,5%	270	298	-9,4%	435	511	-14,9%
Redes España	80	70	14,3%	137	120	14,2%	217	190	14,2%
Redes LatAm	77	140	-45,0%	80	130	-38,5%	157	270	-41,9%
Gestión de la energía	8	3	-	53	48	10,4%	61	51	19,6%
Renovables y nuevos negocios	350	252	38,9%	11	9	22,2%	361	261	38,3%
Comercialización	71	22	-	9	9	0,0%	80	31	-
Resto	-	-	-	14	24	-41,7%	14	24	-41,7%
Total	586	487	20,3%	304	340	-10,6%	890	827	7,6%

6 Posición financiera

	Grupo consolidado		Chile		Brasil	Argentina	México	Panamá	Holding y otros
m€	9M21	2020	CLP	USD	BRL	ARS	MXN	USD	EUR/Otros
Deuda financiera por divisa									
Deuda financiera neta (m€)	11.428	13.612	320	52	117	-81	313	712	9.995
Coste medio de la deuda (%)	2,4	2,5	6,2	4,4	4,9	42,2	6,8	4,5	1,8
% tipo fijo (deuda bruta)	82	83	84	24	1	2	55	51	90
Liquidez									
Efectivo y equivalentes	6.205	3.927	92	29	144	86	170	60	5.624
Líneas de crédito comprometidas sin disponer	5.747	5.548	0	0	22	0	0	44	5.681
Total	11.952	9.475	92	29	166	86	170	104	11.305

m€	2021	2022	2023	2024	2025	2026+	veces	9M21	2020
Vencimiento de la deuda financiera									
Deuda bruta	864	1.779	1.804	2.444	1.986	8.765			
Deuda neta	63	502	465	639	1.180	8.579			
Vencimiento líneas de crédito									
Líneas de crédito comprometidas sin disponer	60	1.154	2.131	2.294	108	0			
Ratios de crédito									
EBITDA/Coste deuda financiera neta								7,0	6,9
Deuda neta/LTM EBITDA								3,3	3,9

7 Medidas Alternativas de Rendimiento (i/ii)

La información financiera de Naturgy contiene magnitudes y medidas elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de información del Grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que se consideran magnitudes ajustadas respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con las NIIF.

A continuación se incluye un Glosario de términos con la definición de las MAR utilizadas.

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020	
EBITDA	Resultado bruto de explotación = Importe neto de la cifra de negocios – Aprovisionamientos + Otros ingresos de explotación – Gastos de personal – Otros gastos de explotación + Trabajos para el inmovilizado	2.560 millones de euros	2.592 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
EBITDA ordinario	EBITDA - Partidas no ordinarias	2.990 millones de euros = 2.560 + 430	2.811 millones de euros = 2.592 + 219	EBITDA corregido de impactos relativos a costes de reestructuración y otras partidas no ordinarias consideradas relevantes para un mayor entendimiento de los resultados subyacentes del Grupo
Resultado ordinario	Resultado atribuible del período - Partidas no ordinarias	865 millones de euros = 777 + 88	675 millones de euros = 490 + 185	Beneficio atribuido corregido de impactos relativos a deterioros, desinversiones y operaciones interrumpidas, costes de reestructuración y otras partidas no ordinarias consideradas relevantes para un mayor entendimiento de los resultados subyacentes del Grupo
Inversiones (CAPEX)	Inversión inmovilizado intangible + Inversión inmovilizado material	890 millones de euros = 168 + 722	827 millones de euros = 100 + 727	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	850 millones de euros = 890 – 40	792 millones de euros = 827 - 35	Inversiones (CAPEX) netas de otros cobros relacionados con las actividades de inversión (cesiones y aportaciones)
Deuda financiera bruta	“Pasivos financieros no corrientes” + “Pasivos financieros corrientes”	17.642 millones de euros = 15.185 + 2.457	17.539 millones de euros = 14.968 + 2.571	Deuda financiera a corto y largo plazo

7 Medidas Alternativas de Rendimiento (ii/ii)

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020	
Deuda financiera neta	Deuda financiera bruta – “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” – “Activos financieros derivados”	11.428 millones de euros = 17.642 - 6.205 - 9	13.612 millones de euros = 17.539 - 3.927 - 0	Deuda financiera a corto y largo plazo menos el efectivo y activos líquidos equivalentes y los activos financieros derivados
Endeudamiento (%)	Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + “Patrimonio neto”)	54,4% = 11.428 / (11.428 + 9.564)	54,7% = 13.612 / (13.612 + 11.265)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste deuda financiera neta	“Coste de la deuda financiera” – “Intereses”	366 millones de euros = 377 - 11	372 millones de euros = 386 - 14	Importe del gasto relativo al coste de la deuda financiera menos los ingresos por intereses
EBITDA / Coste deuda financiera neta	EBITDA / Coste deuda financiera neta	7,0x = 2.560 / 366	6,9x = 3.449 / 498	Relación entre el ebitda y coste de la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / EBITDA	Deuda financiera neta / EBITDA últimos 12 meses	3,3x = 11.428 / 3.417	3,9x = 13.612 / 3.449	Relación entre la deuda financiera neta y el ebitda
Flujo de Caja Libre después de minoritarios	Net Free Cash Flow + Dividendos sociedad dominante + Compra acciones propias + Pago inversiones inorgánicas	3.221 millones de euros = 2.672 + 894 + 0 - 345	1.327 millones de euros = 265 + 878 + 184 + 0	Tesorería neta generada por la empresa disponible para el pago a los accionistas (vía dividendos o acciones propias), el pago de inversiones inorgánicas y el pago de la deuda
Flujo de Caja Libre	Flujos de efectivo de las actividades de explotación + Flujos de efectivo de las actividades de inversión + Flujos de efectivo de las actividades de financiación – Cobros/pagos por instrumentos de pasivo financiero	2.672 millones de euros = 1.611 + 2.269 - 1.602 + 394	265 millones de euros = 2.601 - 982 + 402 - 1.756	Tesorería neta generada por la empresa disponible para atender el pago de la deuda

8 Métricas ASG

		9M21	9M20	Variación	Comentarios
Seguridad y Salud					
Accidentes con tiempo perdido ¹	Uds	8	3	-	Aumento del ratio por la situación excepcionalmente baja en 1T20, pero mejorando significativamente respecto a trimestres anteriores normalizados
Índice de frecuencia ²	Uds	0,14	0,04	-	
Medio ambiente					
Emisiones GEI	M tCO2 e	9,6	10,8	-11,1%	Mayor producción renovable (+20,3%) junto con menor producción térmica (-1,3%) en el periodo
Factor de emisión de generación	t CO2/GWh	260	291	-10,7%	
Capacidad instalada libre de emisiones	%	36,1	31,4	15,0%	Nueva capacidad renovables puesta en operación en Chile, así como el cierre de las centrales de carbón en junio de 2020
Producción neta libre de emisiones	%	36,1	31,7	13,9%	Mayor producción renovable
Interés en las personas					
Número de empleados	Personas	7.627	9.442	-19,2%	Cambios de perímetro y optimización de plantilla
Horas de formación por empleado	Horas	19,3	19,8	-2,5%	Cambios organizativos han obligado a rediseñar los planes de formación, con creciente importancia de la formación online e impactos temporales en la evolución del ratio
Representación de mujeres	%	32,3	32,9	-2,0%	Ligero descenso a consecuencia de la mayor proporción de mujeres en las empresas que han salido del perímetro de consolidación
Sociedad e integridad					
Valor económico distribuido	m€	14.671	11.812	24,2%	Mayor valor económico distribuido a consecuencia de la mayor actividad y pago de impuestos
Comunicaciones Comisión del Código Ético ³	Unidades	50	48	4,2%	Denuncias dentro del rango normal

Notas:

1. De acuerdo con criterio OSHA

2. Calculado por cada 200.000 horas trabajadas

3. Cambio de criterio en 2020 con el objetivo de facilitar la comparabilidad de la métrica con los estándares del sector

Advertencia legal

El presente documento es propiedad de Naturgy Energy Group, S.A. (Naturgy) y ha sido preparado con carácter meramente informativo.

Este documento contiene información y declaraciones con proyecciones de futuro sobre Naturgy. Tales informaciones pueden incluir estimaciones financieras, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones o estrategia.

Se advierte que la información que contiene proyecciones de futuro se haya sujeta a riesgos e incertidumbres difíciles de prever y fuera del control de Naturgy. Entre tales riesgos e incertidumbres se encuentran los identificados en las comunicaciones y documentos registrados en la Comisión Nacional de Mercado de Valores y en otras autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian valores emitidos por Naturgy y sus filiales. Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Naturgy no asume ninguna obligación, aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos, de actualizar públicamente las declaraciones e informaciones que incluyen estimaciones y/o proyecciones de futuro.

Este documento incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”) cuya regulación se publicó por la European Securities and Markets Authority en Octubre de 2015. Para mayor información al respecto véase en su caso la información incluida en esta presentación y la disponible en la página web corporativa (www.naturgy.com).

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2015 del 23 de octubre y en su normativa de desarrollo. Asimismo este documento no constituye una oferta o solicitud de oferta de compra, venta o canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción.

La información y las previsiones contenidas en este documento no han sido verificadas por ningún tercero independiente y por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad.



Esta presentación es propiedad de Naturgy Energy Group, S.A. Tanto su contenido como su diseño son para uso exclusivo de su personal.

©Copyright Naturgy Energy Group, S.A.

CAPITAL MARKETS

Tel. 34 912 107 815

e-mail: capitalmarkets@naturgy.com

Página web: www.naturgy.com