



JGA | 20**22**

Junta General de Accionistas
15 de marzo de 2022



Francisco Reynés

Presidente



1. Escenario
2. Resultados
3. ASG
4. Proyecto Géminis
5. Propuesta de acuerdos

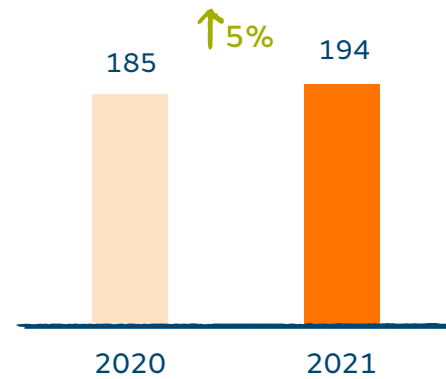


1. Escenario

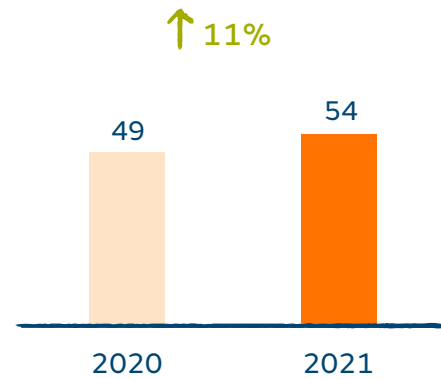


Evolución de la demanda energética de Naturgy (TWh)

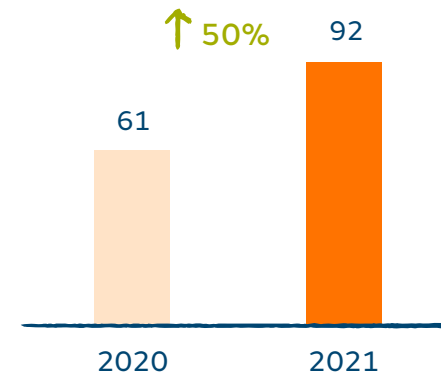
 España 



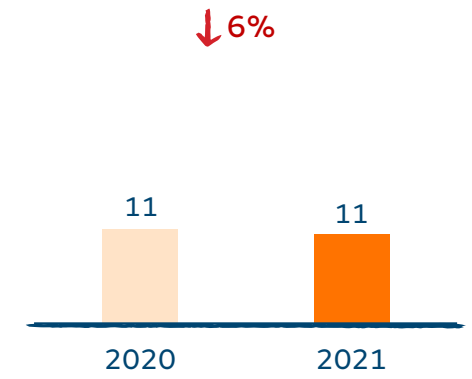
 México 



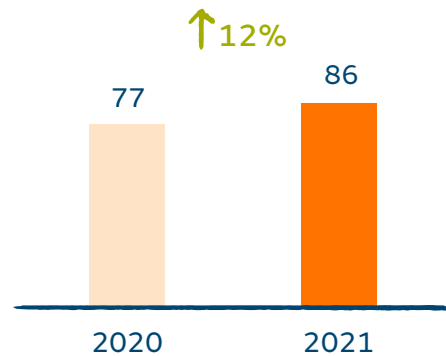
 Brasil 



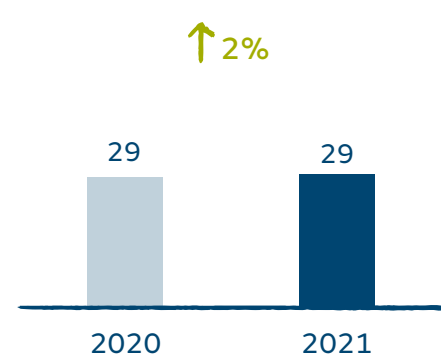
 Chile 



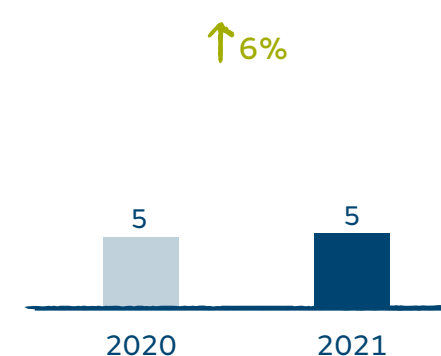
 Argentina 



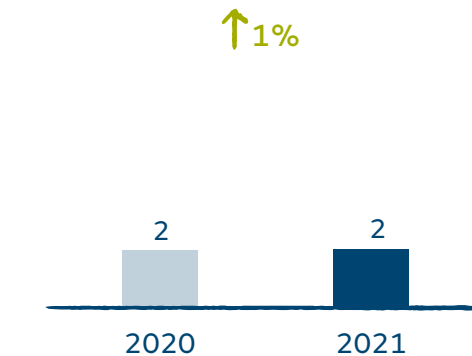
 España 



 Panamá 



 Argentina 



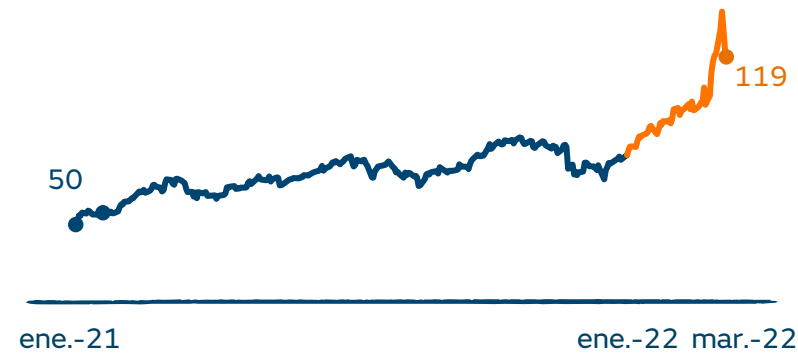
 Electricidad  Gas

 Recuperación gradual de la demanda energética hacia niveles pre-covid

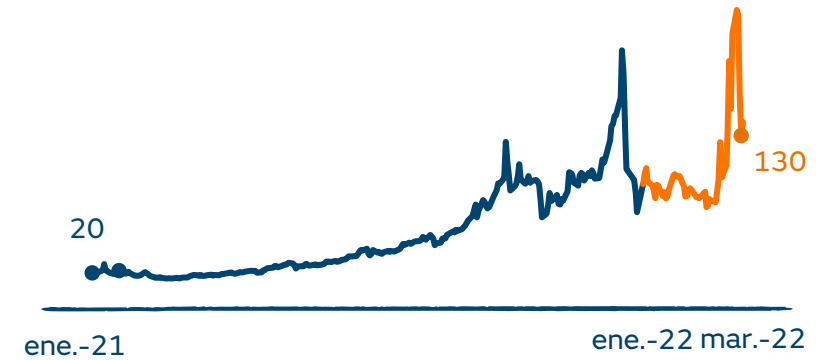
Evolución de los mercados energéticos



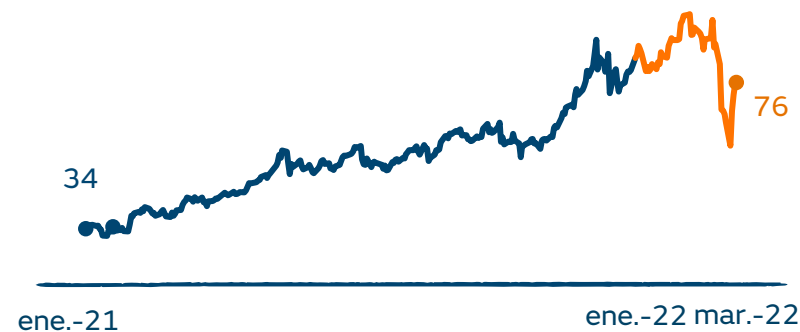
Brent (USD/bbl, promedio diario)



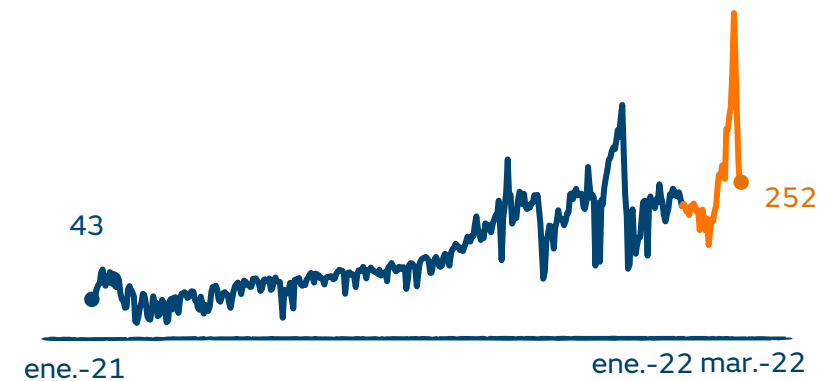
TTF (€/MWh, day ahead)



CO₂ (€/t, promedio diario)



Mercado eléctrico español (€/MWh, promedio diario)

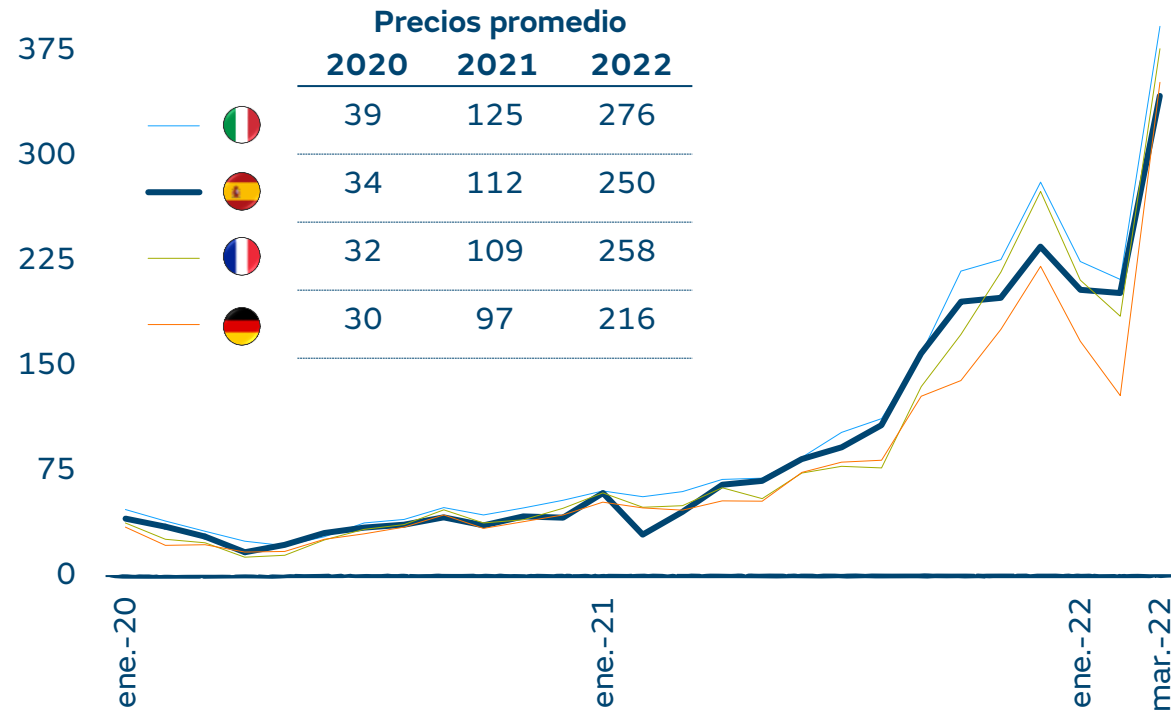


➤ Aumento significativo de precios, especialmente tras la escalada del conflicto entre Rusia y Ucrania, con picos de 271 y 700 €/MWh en gas y electricidad, un ~45% y ~70% más que en 2021 respectivamente

Evolución del precio mayorista de electricidad en Europa

➤ El precio mayorista de electricidad ha experimentado una evolución similar en los principales países europeos

€/MWh, promedio mensual

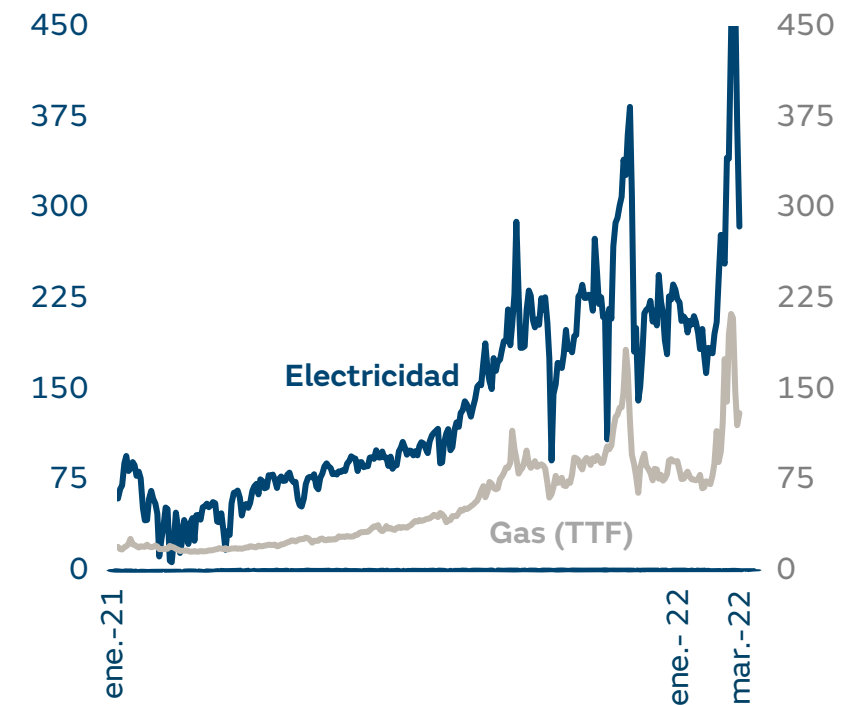


España 

€/MWh

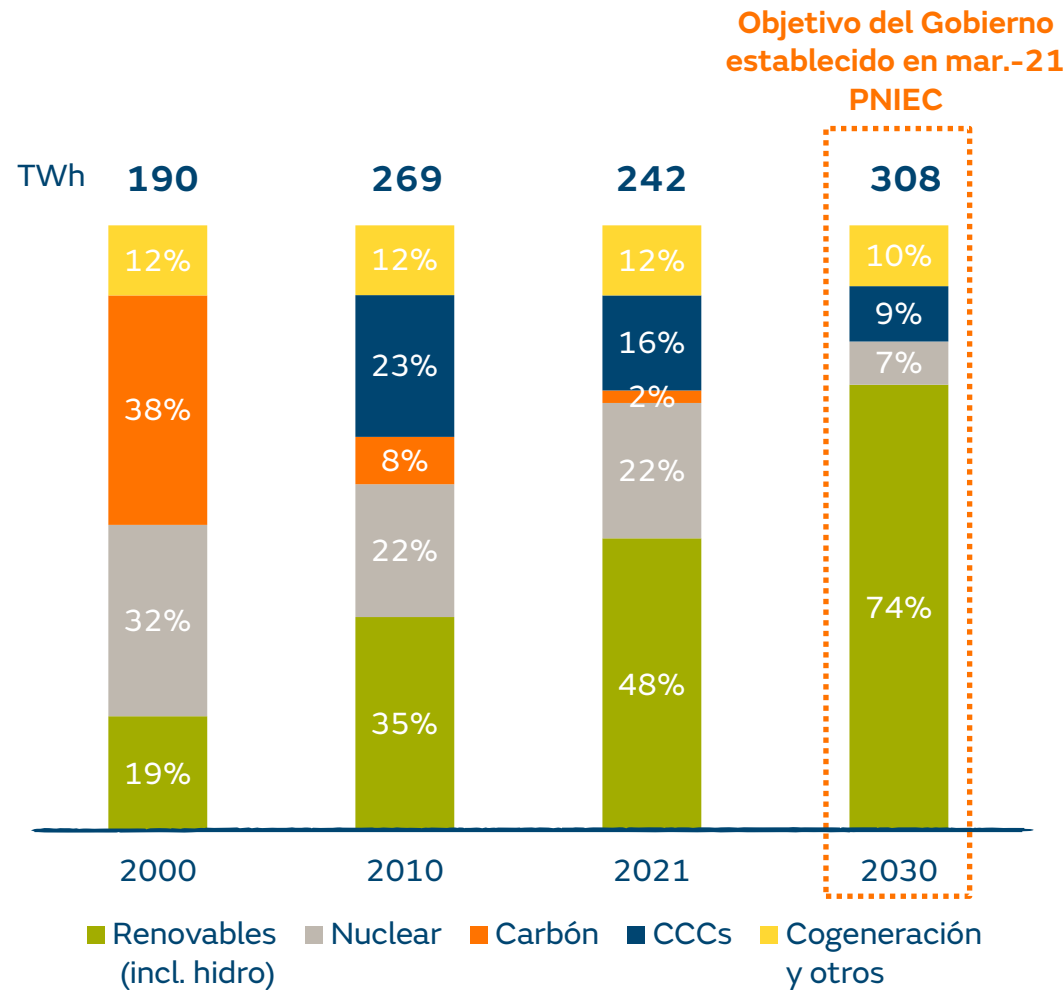
Elec., promedio diario

Gas, day ahead



➤ En España, los precios de la electricidad siguen fundamentalmente la evolución de los precios spot del gas

El mix de generación eléctrica en España evoluciona de forma muy relevante



> El papel de los Ciclos Combinados como tecnología de generación y de respaldo del sistema será clave más allá de 2030

- La creciente penetración renovable requiere del apoyo de otra generación de respaldo
- Los recursos naturales, especialmente agua y viento, son intermitentes y no programables
- Las centrales de carbón no son ya parte de la oferta energética
- El calendario de cierre progresivo de las nucleares (entre 2027 y 2035) eliminará una parte importante de la oferta
- El mayor uso de gases renovables en los CCCs permitirá reducir la dependencia energética externa



> Los CCCs clave para garantizar la seguridad de suministro

2. Resultados



Principales cifras del ejercicio

EBITDA ordinario

3.983 m€

Resultado neto ordinario

1.231 m€

Inversiones totales

1.801 m€

Deuda neta

12.831 m€

Flujo de caja operativo

1.001 m€

Contribución fiscal a la sociedad

2.769 m€



➤ **Sólido desempeño operativo en 2021**

Cuenta de resultados (m€)

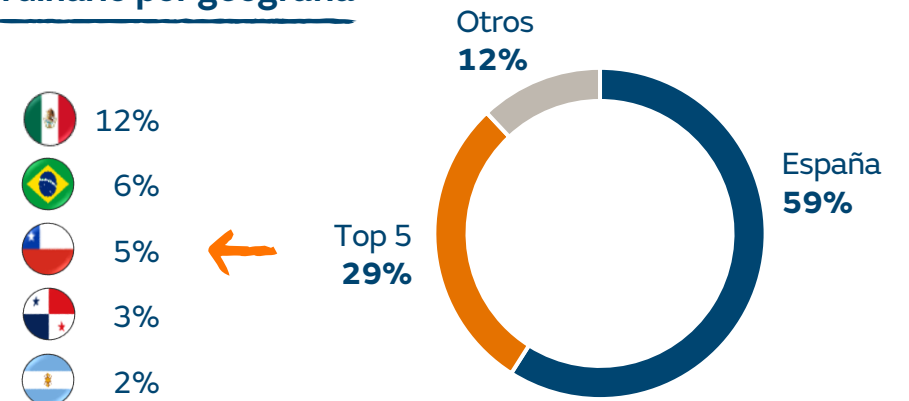
	Reportado 2021	Ordinario 2021	Ordinario 2020
Ventas netas	22.140	22.130	15.345
Margen bruto	5.611	5.579	5.312
Opex	-2.094	-1.409	-1.401
EBITDA	3.529	3.983	3.714
Amortizaciones	-1.462	-1.446	-1.478
Resultado financiero	-394	-486	-502
Impuestos	-358	-459	-374
Resultado neto	1.214	1.231	872

EBITDA ordinario por negocio

- Mercados
- Redes

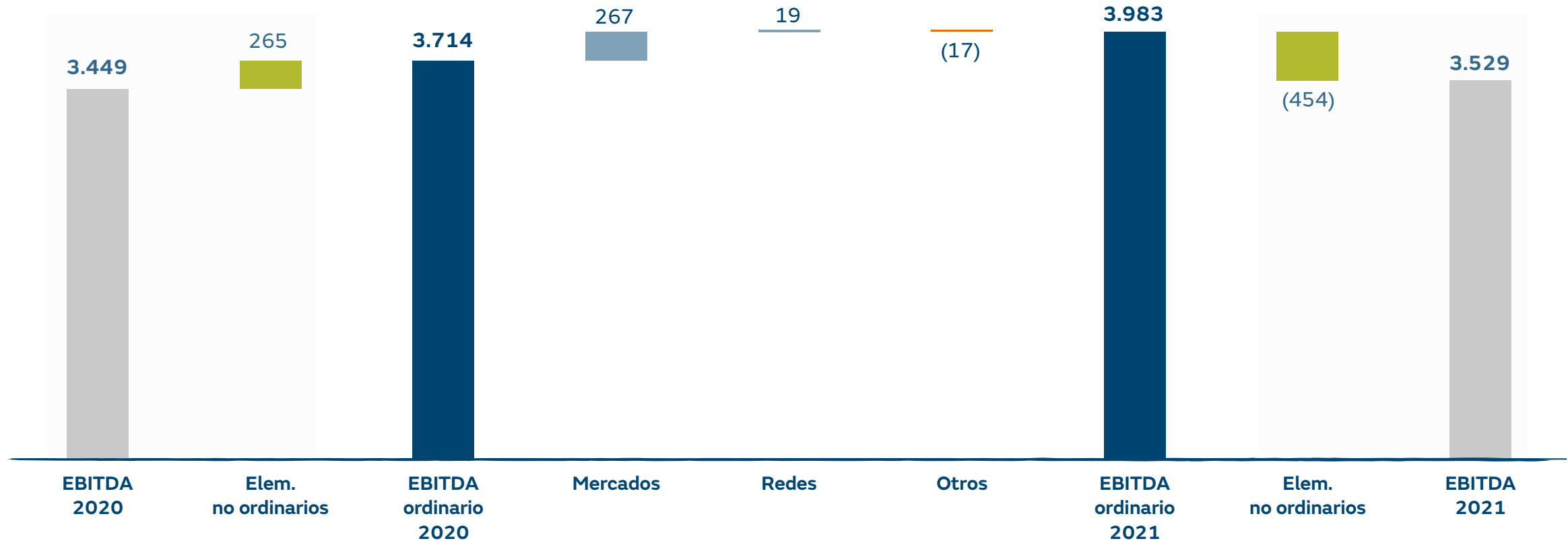


EBITDA ordinario por geografía



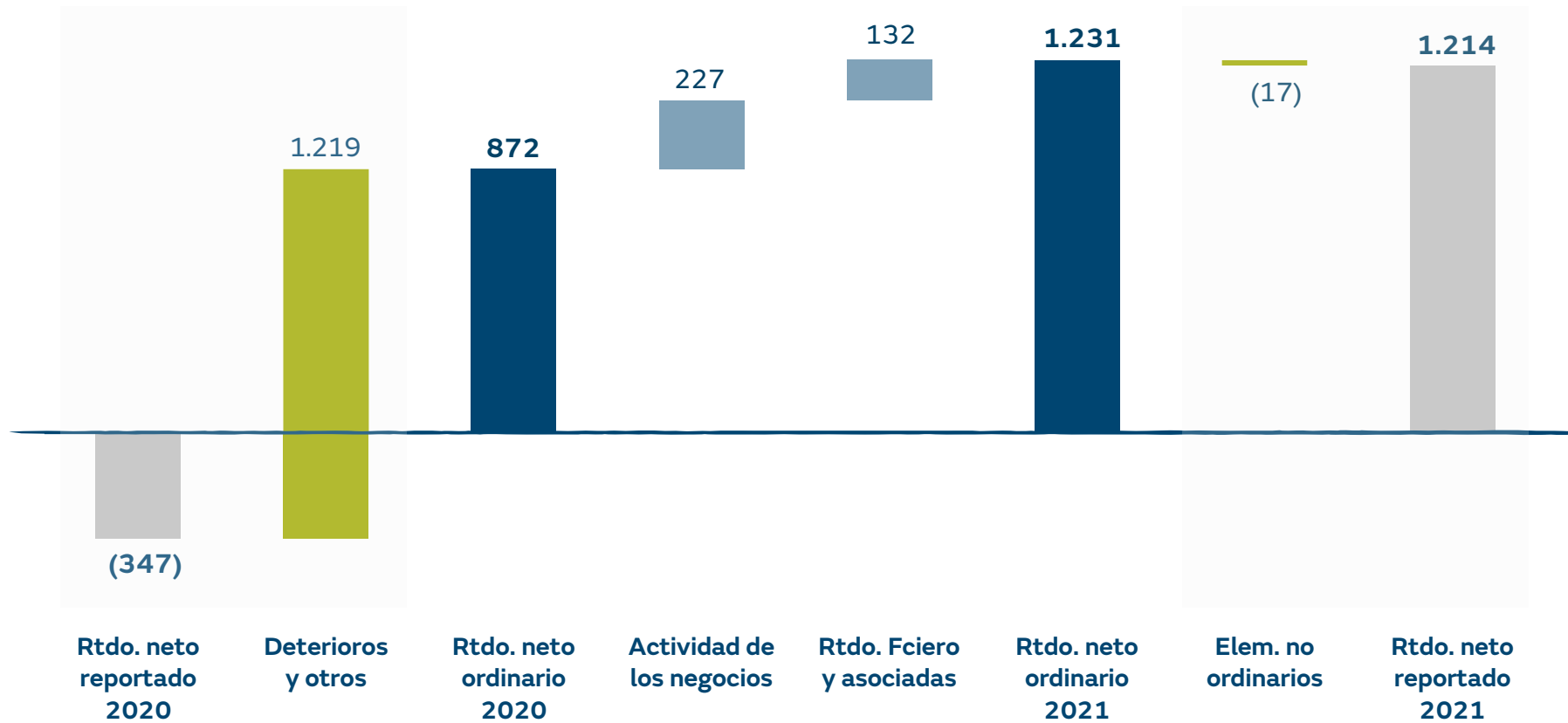
» La gestión de riesgos fue clave para mitigar la continua volatilidad y sus impactos en las distintas actividades

Evolución del resultado bruto de explotación (EBITDA, m€)



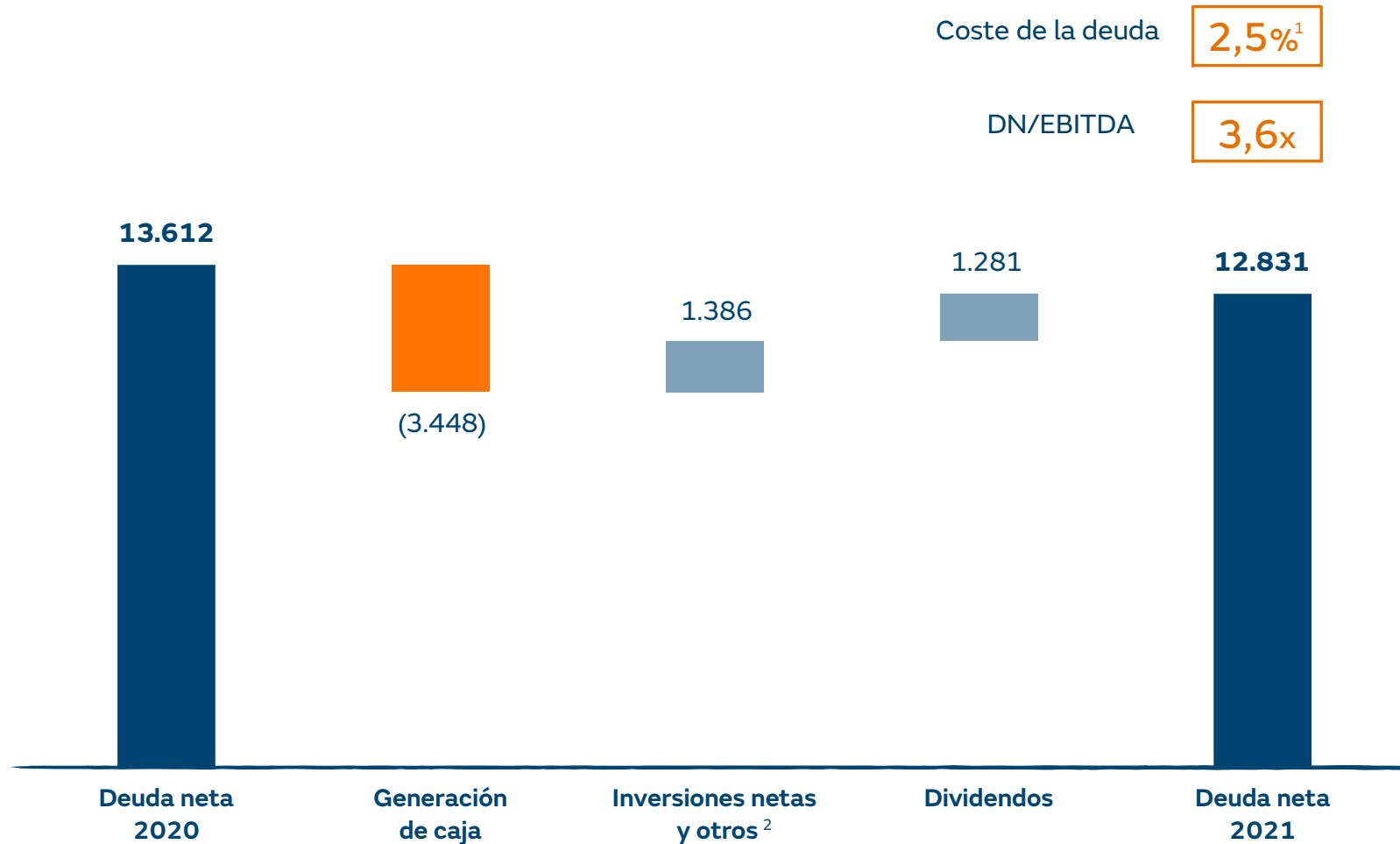
➤ Crecimiento sólido que todavía no alcanza niveles pre-covid

Evolución del resultado neto (m€)



➤ Mejora del resultado neto tras un 2020 con deterioros contables

Evolución de la deuda neta (m€)



➤ Reducción de la deuda impulsada por la generación de caja operativa

Notas:

1. No incluye coste de la deuda NIIF 16

2. Incluye importe neto del acuerdo de UFG y la adquisición de Renovables EE.UU.

Remuneración al accionista y evolución de la rentabilidad total

1^{er} a cuenta 2021

Agosto-21

0,30 €/acción

Pagado

2^o a cuenta 2021

Noviembre-21

0,40 €/acción

Pagado

Final 2021

Marzo-22¹

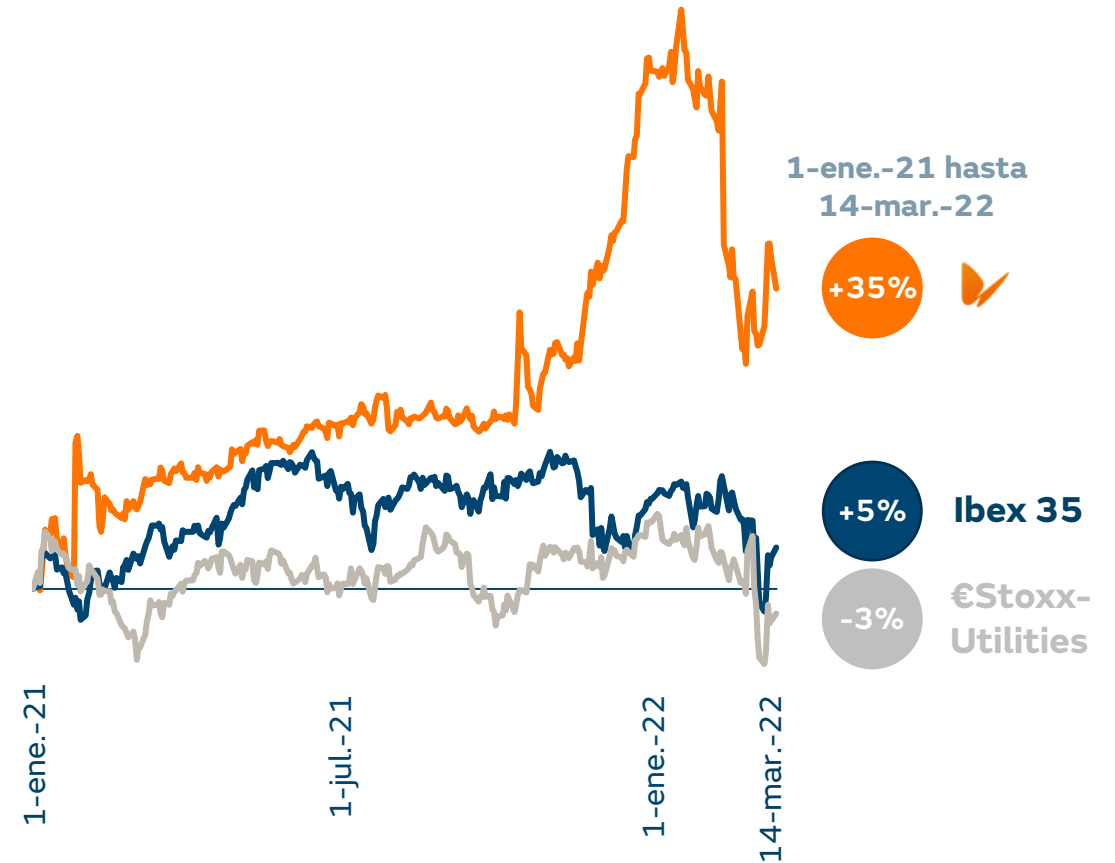
0,50 €/acción

Propuesta

Dividendo total 2021

1,20 €/acción

Evolución de la rentabilidad total (cotización más dividendo)



➤ Dividendo final conforme a lo comprometido

Principales conclusiones de un año de transición

Mercados

1 Gestión del riesgo y aseguramiento del suministro claves para afrontar la volatilidad

Redes

2 Recuperación de la demanda y mejoras operativas

Grupo

3 Reducción de la deuda neta y refuerzo de la liquidez

➤ Sólido desempeño operativo en 2021 en un escenario muy volátil

3. ASG



Logros 2021

Medioambiente

- 9%

Emisiones de CO₂ directas vs. 2020

5,2 GW

Potencia renovable operativa

+300

Iniciativas biodiversidad

Social

-37%

Índice gravedad accidentes de personal propio vs. 2020

72%

Proveedores auditados bajo criterios ASG

80%

De las nuevas incorporaciones son mujeres con edad media de 25 años

Gobierno corporativo



Aprobación del nuevo Plan Director de Sostenibilidad



Mejor compañía energética 2021



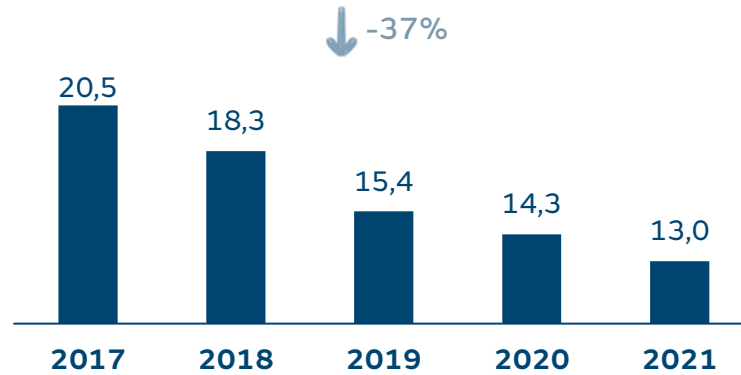
Cambio climático A-Agua A



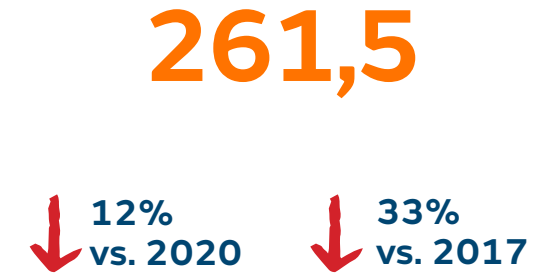
➤ **Compromisos a largo plazo: Cero Emisiones Netas a 2050 y paridad de género a 2030**

Avances en la descarbonización de nuestras actividades

Emisiones directas CO₂ (MtCO₂ eq)



Factor de emisión generación (tCO₂/GWh)



Inversión y gasto medioambiental (m€)



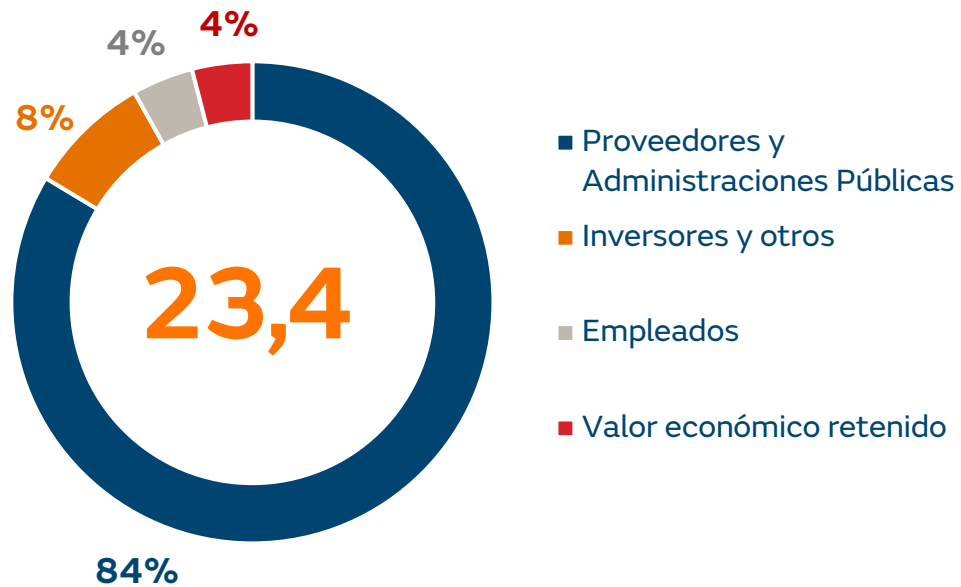
Capacidad instalada libre de emisiones (% del total)



➤ Compromiso firme de reducción de emisiones e inversión en tecnologías limpias

Contribuimos al progreso de la sociedad

Valor económico generado (bn€)



Programa de voluntariado energético (familias vulnerables atendidas)

>2.100

Auditorias ASG (% del total proveedores)

72 
3 p.p. vs.
2020

Nuevos contratos de comercialización eléctrica bajo la “Iniciativa Compromiso”

~ 400.000 Generación inframarginal de Naturgy vendida a precio fijo

➤ Impactos positivos en la dimensión social

4. Proyecto Géminis



Consideraciones clave

- **Avance del análisis confirma la idoneidad del proyecto**
- **Decisión sobre el calendario sujeta a:**
 - 1** Condiciones del mercado y visibilidad regulatoria
 - 2** Ratings
 - 3** Autorizaciones y permisos administrativos



- **Adaptabilidad del calendario de ejecución en base a incertidumbres**

Un paso más en la necesaria transformación de la compañía

Temas clave del sector

- Super ciclo inversor con inversiones sin precedentes en actividades de transición energética
- Simplificación y reenfoque de los modelos de negocio
- Crisis energética y necesidad de repensar el diseño del sistema energético: importancia de la seguridad de suministro y la generación flexible
- Sinergias de la integración de clientes y generación a medida que aumenta la volatilidad del mercado
- Creciente importancia del ASG y alineación con la taxonomía de la UE

Racional Géminis

- 1 Sinergias limitadas entre MarketsCo y NetworksCo y sin incremento significativo de costes operativos por la separación
- 2 Genera oportunidades de crecimiento por mejor alineamiento de la estructura de capital
- 3 Crea dos organizaciones más ágiles y enfocadas en sus competencias diferenciales
- 4 Moviliza a la dirección y empleados entorno a un proyecto más claro y sostenible en el tiempo
- 5 Da respuesta a los intereses de todos nuestros *stakeholders*

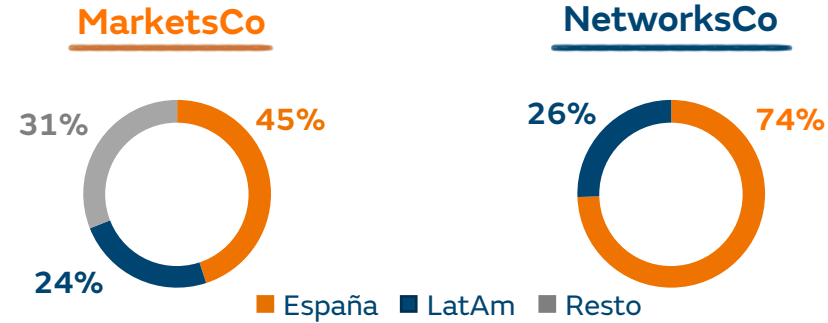
- **Dinamiza el futuro de ambos grupos, reforzando su atractivo para todos los grupos de interés**



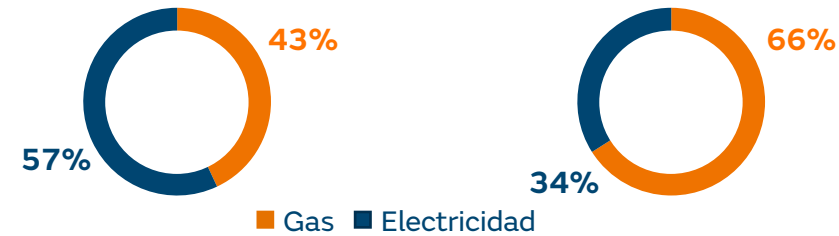
Perfiles financieros diferenciados para las entidades resultantes

EBITDA¹ ordinario 2021

Geografía



Mix de actividad



Perfil de riesgo de negocio



➤ Empresas de tamaño considerable con diferentes perfiles de negocio y oportunidades

Estructura resultante



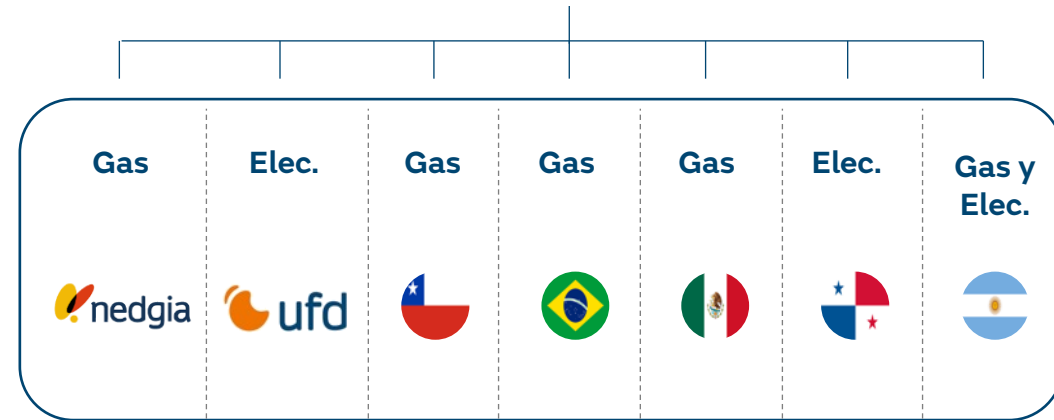
MarketsCo



Compromiso para capturar las oportunidades de la transición energética



NetworksCo



Adaptación de las infraestructuras mediante inversión y digitalización

➤ Todos los accionistas se podrán beneficiar del Proyecto Géminis

5. Propuesta de acuerdos



Resumen de propuesta de acuerdos

1 a 8 Aprobación de las Cuentas Anuales, gestión y remuneración

9 Nombramientos en el Consejo de Administración

10 a 13 Modificación de los reglamentos

14 y 15 Delegaciones

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.



JGA | 2022

Junta General de Accionistas
15 de marzo de 2022

