

# **Junta General de Accionistas 2021**

---



# Francisco Reynés

Presidente



2020

1 Escenario

2 Hitos

3 Resultados

4 ASG

2021

5 Tendencias del entorno

6 Prioridades de gestión



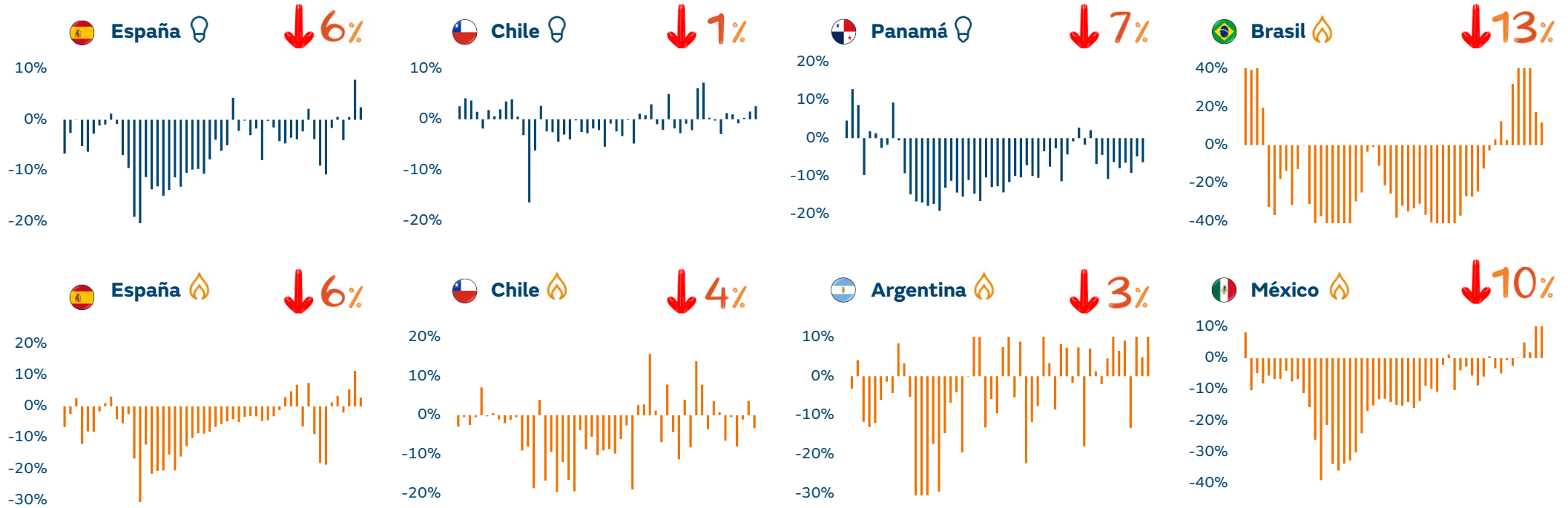


# Escenario

2020



## Evolución de la demanda



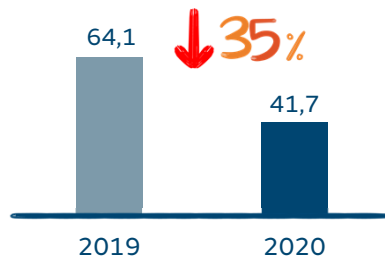
↓ Variación media anual 2020 vs. 2019    ⚡ Electricidad    🔥 Gas

**Contracción generalizada en todos nuestros mercados**

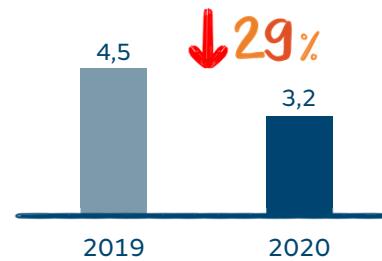
## Evolución de los mercados energéticos



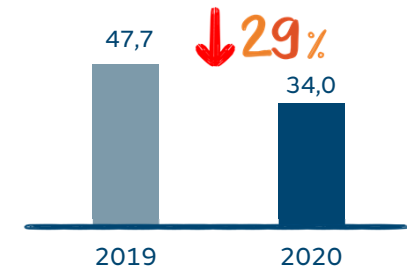
**Brent** (USD/bbl)



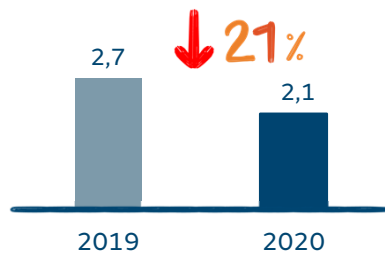
**NBP** (USD/MMBtu)



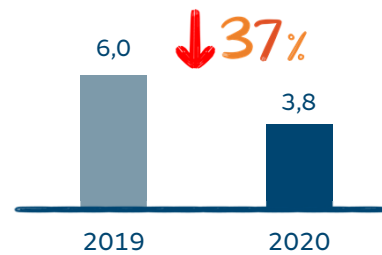
**Mercado eléctrico español (Pool)** (€/MWh)



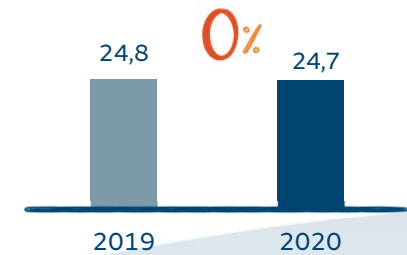
**Henry Hub** (USD/MMBtu)



**JKM** (USD/MMBtu)



**CO<sub>2</sub>** (€/t)

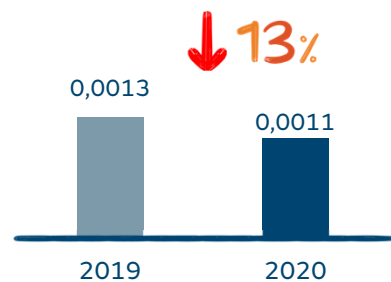


Caída generalizada en línea con la demanda

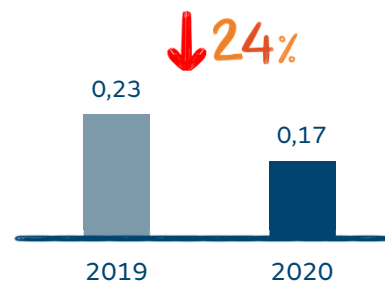
## Evolución del tipo de cambio



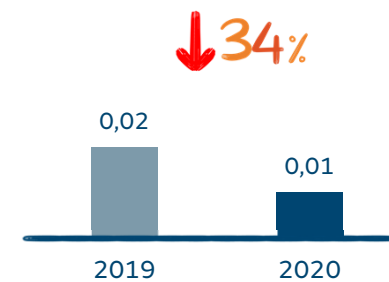
 Chile



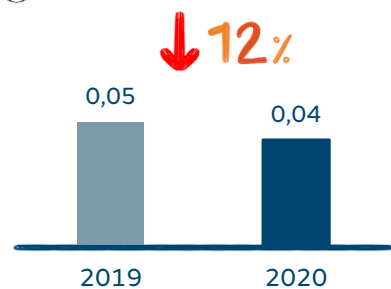
 Brasil



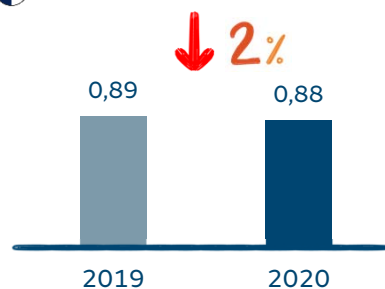
 Argentina



 México



 Panamá



Devaluación de nuestras principales divisas

# Hitos

2020





## Hitos principales del ejercicio

- 1** trimestre
- **Comité de Crisis** permanente COVID
  - **Iniciativas** para proteger a los grupos de interés
  - **Redes España:** Nuevo marco regulatorio
  - **Joint venture 50/50** con BlackRock en Medgaz (Argelia)

- 2** trimestre
- **Cierre** de las plantas de carbón
  - **Comisión de Sostenibilidad** del Consejo
  - **Nueva estructura** de gestión

- 3** trimestre
- **Nueva capacidad** renovable en Australia
  - **Renegociación de contratos** de suministro de gas (Argelia, Noruega, Nigeria, Trinidad)
  - **Amortización de acciones propias** (14.508.345)
  - **Propuestas para el Plan de Recuperación EU** (Fondos Next Generation)

- 4** trimestre
- **Acuerdo de venta** de CGE Electricidad (Chile)
  - **Acuerdo de solución** para UFG (Egipto)
  - **Revisión de valoración de activos** (principalmente Ciclos Combinados en España)

✓ **Iniciativas COVID**

✓ **Anticipación del plan de eficiencias**

✓ **Inversión continuada en renovables**

✓ **Aceleración de la transformación**

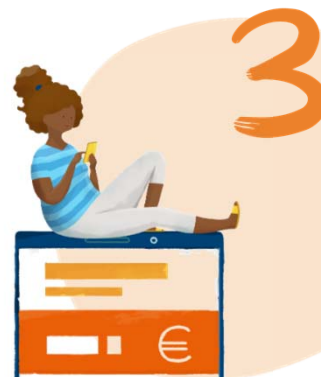


## Principales iniciativas frente al COVID



### Empleados

- > Asegurar un **entorno de trabajo** seguro
- > Proporcionar recursos para **trabajar en remoto**
- > **Servicios médicos** de la empresa a disposición permanente de empleados y de sus familias



### Clientes

- > **Financiación** de facturas a PYMEs, autónomos y municipios
- > **Asistencia médica telemática** gratuita
- > **Aseguramiento de suministro** a clientes vulnerables



### Sociedad

- > Refuerzo de **infraestructuras críticas**
- > **Garantía** de suministro
- > **Energía gratuita** a instalaciones hospitalizadas
- > **Reparaciones** de electricidad y gas gratuitas para colectivos esenciales



### Proveedores

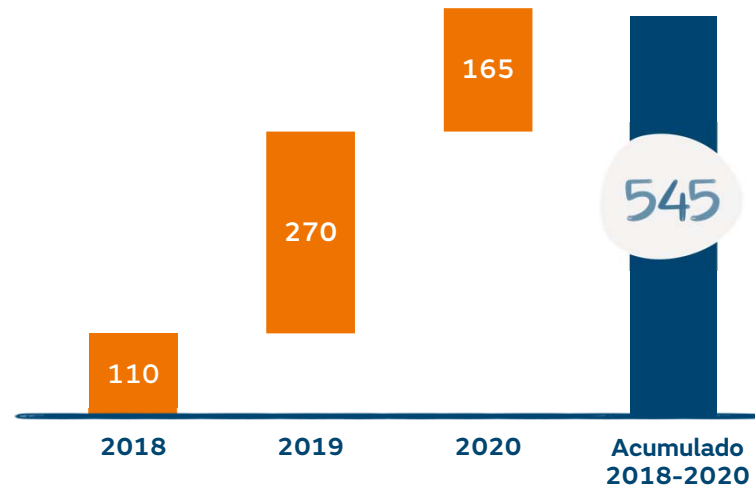
- > **Adelanto** del pago de facturas

Comprometidos en mitigar el impacto del COVID y apoyar a toda la sociedad

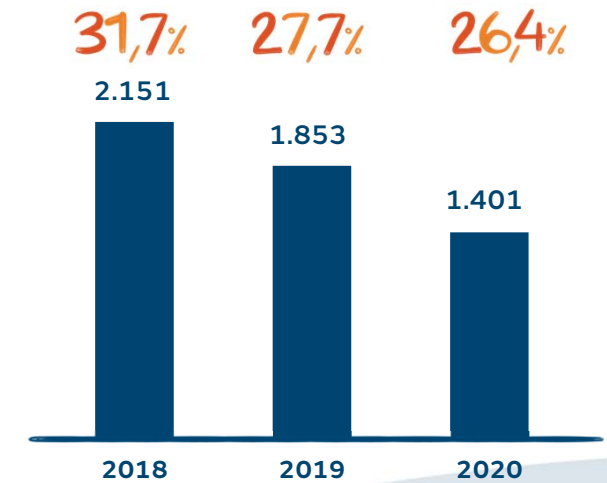
## Optimización del negocio para ganar competitividad



**Eficiencias anuales y recurrentes (m€)**



**Evolución del Opex ordinario (m€) y % sobre el margen**



Cumplido el objetivo de eficiencias 2 años antes de lo previsto

## Revisión de los contratos de suministro de gas

### Términos revisados durante 2020

	Origen	2021 ACQ <sup>1</sup> (TWh / año)	Vencimiento	ACQ <sup>1</sup>	Flexibilidad	Precios e indexación
<b>Gasoducto</b>	Argelia Sagane I	50	2021	✓	✓	✓
	Argelia Sagane II	23	2029	✓	✓	✓
	Argelia Medgaz	9	2030		✓	✓
	ENI <sup>2</sup>	16	2025	✓	✓	✓
<b>GNL</b>	Trinidad y Tobago	28	2023/24			
	Qatar	22	2025		✓	✓
	Omán	22	2025			
	Nigeria	22	2023	✓	✓	✓
	Yamal	38	2041			
	EE.UU. Sabine	54	2037			
	EE.UU. Corpus	23	2040			
<b>Total</b>		<b>307</b>				



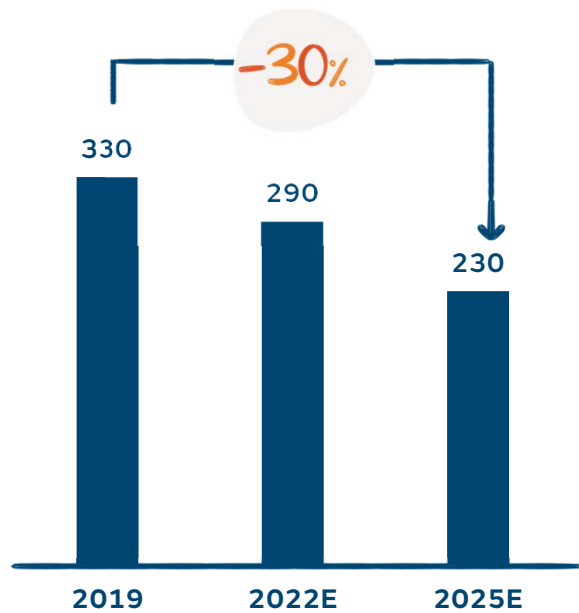
Gestión proactiva para mejorar la competitividad

Notas:  
 1. Cantidad contratada anual (Annual Contract Quantity)  
 2. Como parte del acuerdo de resolución de UFG

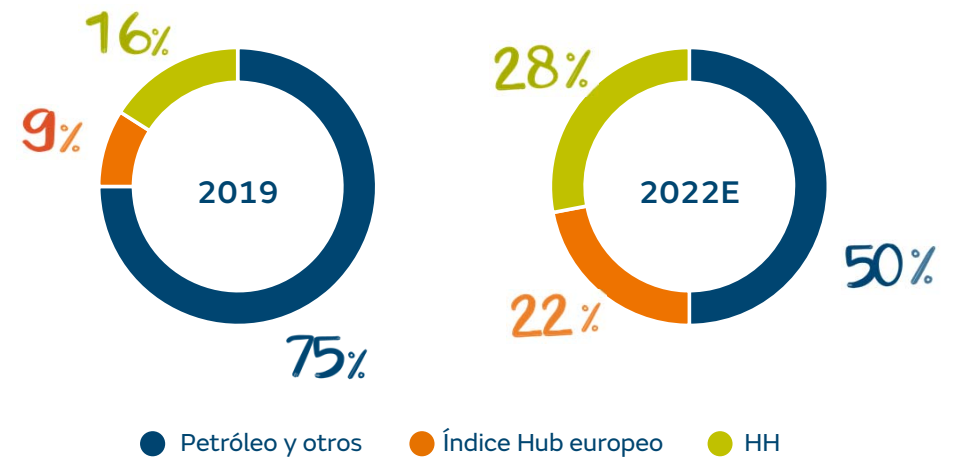


## Mejora de la exposición y compromisos de compra de gas

Reducción de los compromisos de compra (ACQ<sup>1</sup> - TWh)



Reducción de asimetrías en la indexación de precios



**Reducción del tamaño y del perfil de riesgo para reducir volatilidad**

Nota:  
1. Cantidad contratada anual

## Acuerdo de venta de CGE Electricidad Chile



- > Venta de toda la participación (96,04%) a China State Grid
- > Valoración acordada de la empresa: 4.312m€
- > Plusvalías que se generarán: aprox. 400m€
- > Cierre completo y cobro esperado para 1S21

### Impactos consolidados (m€)

Deuda neta



3.886

EBITDA



250

Resultados por Operaciones interrumpidas



74

Desconsolidación de deuda y Ebitda en 2020

Impactos positivos adicionales en 2021

## Solución a Unión Fenosa Gas



- > Acordado en diciembre de 2020 entre Naturgy, Gobierno de Egipto y ENI
- > Valor del 100% de UFG de 1.500mUS\$
- > Cumplidas todas las condiciones y en proceso de cierre esta semana

### Principales implicaciones para Naturgy

600m US\$  
cobro en efectivo

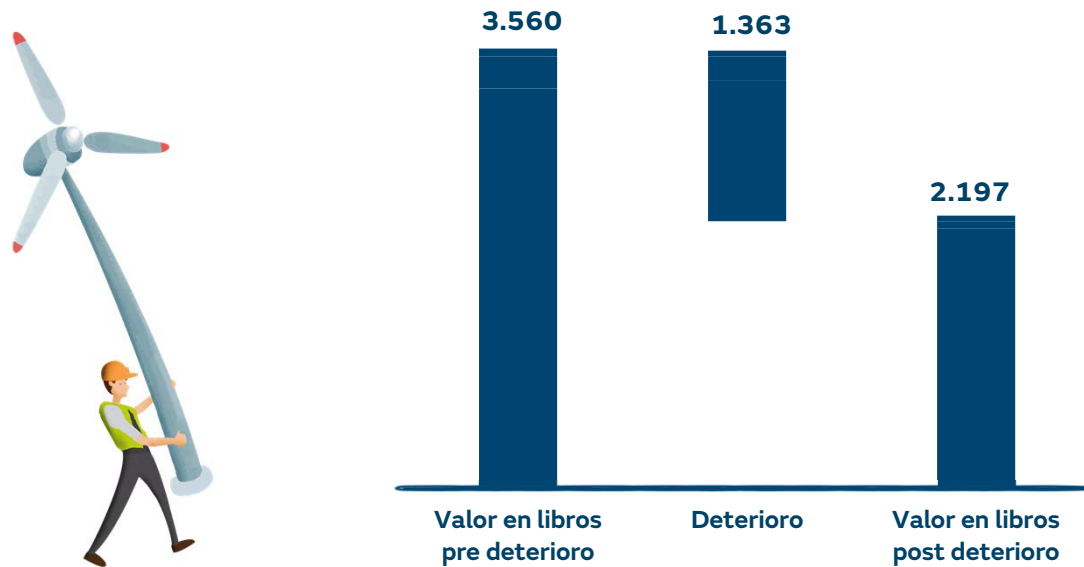
Retiene todos los activos fuera de Egipto (salvo comercialización España)

Retiene el aprovisionamiento de GNL de Omán

Solución a una situación compleja desde 2012

## Revisión de la valoración de activos

### Adaptación al escenario del valor de Argentina y de la generación térmica en España (m€)



### Principales impactos

- > Ejercicio 2020
- > Sin impacto en caja
- > Negativo en beneficio neto de 1.019m€
- > Ejercicio 2021 y posteriores
- > Positivo de 75 m€/año por menores amortizaciones

**Valor actual de los activos alineado con la transición energética**



# Resultados

2020



## Principales cifras (m€)

EBITDA ordinario

3.714

Resultado neto ordinario

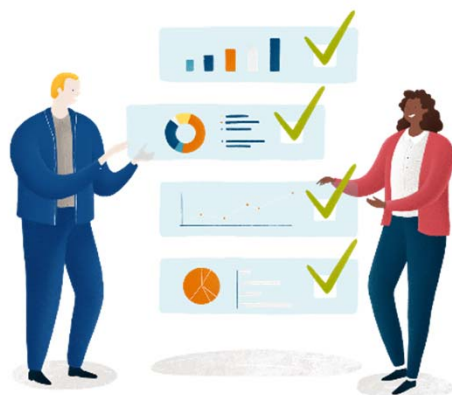
872

Contribución fiscal a la sociedad

2.324

Flujo de caja operativo

3.432



Cumplidos los objetivos pese a un entorno desfavorable

## Cuenta de Resultados

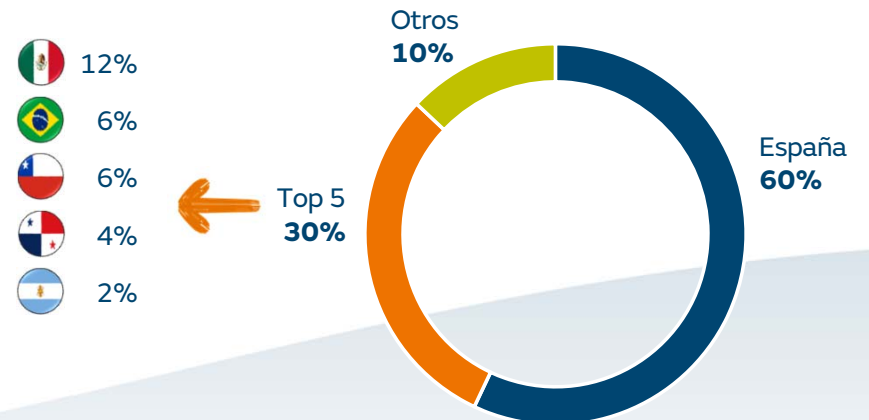
### Cuenta de resultados m€

	Reportado	Ordinario de gestión	vs. 2019
<b>Ventas netas</b>	15.345	15.345	-26%
<b>Margen bruto</b>	<b>5.207</b>	<b>5.312</b>	<b>-13%</b>
Opex	-1.605	-1.401	-12%
<b>EBITDA</b>	<b>3.449</b>	<b>3.714</b>	<b>-15%</b>
Amortizaciones	-2.839	-1.478	0%
<b>EBIT</b>	<b>466</b>	<b>2.080</b>	<b>-25%</b>
Resultado financiero	-538	-502	-4%
Impuestos	-19	-374	-23%
<b>Resultado neto</b>	<b>-347</b>	<b>872</b>	<b>-37%</b>

### Variación en el EBITDA ordinario por negocio

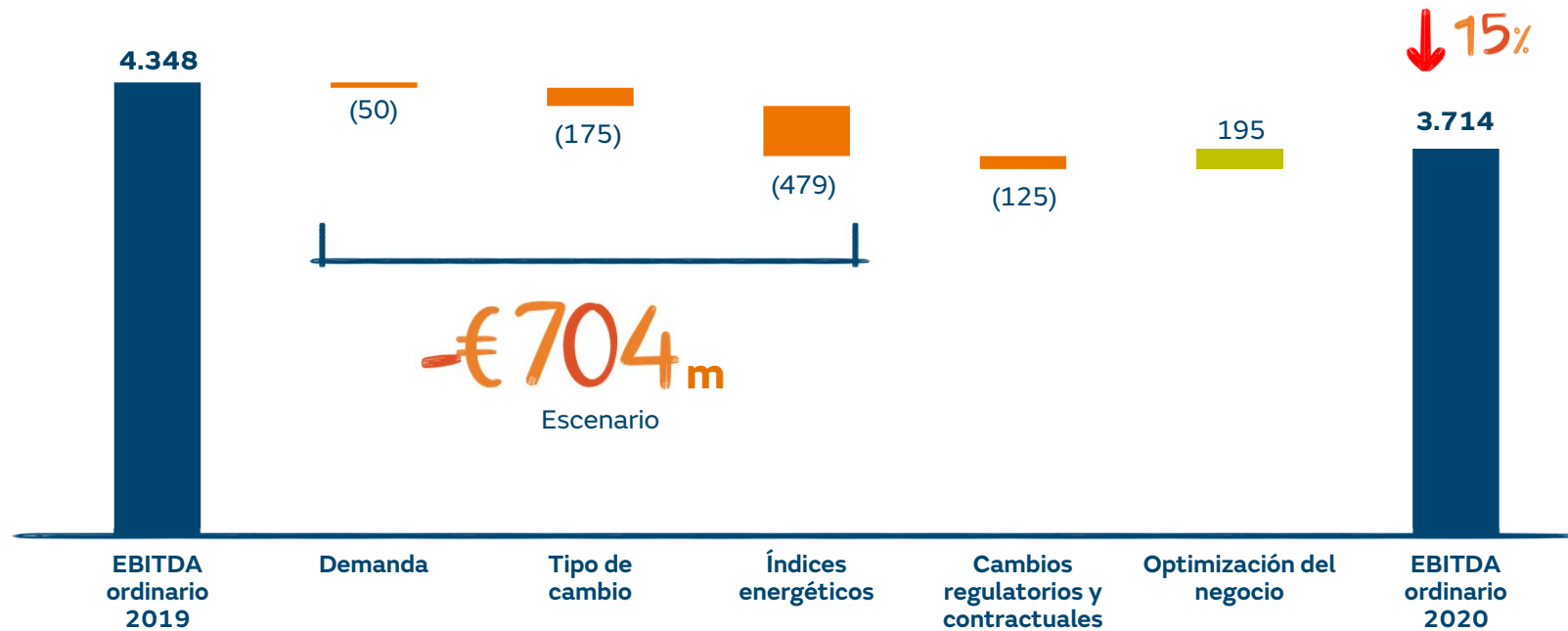


### Generación de EBITDA por zona geográfica



Resultados impactados por el entorno y la revisión de la valoración de activos

## Evolución del EBITDA ordinario excluyendo GCE electricidad (m€)



Aspectos negativos parcialmente compensados por eficiencias y renegociación de contratos de gas



## Evolución de la deuda (m€)



Mejora del endeudamiento para invertir en línea con la transición energética

Notas:

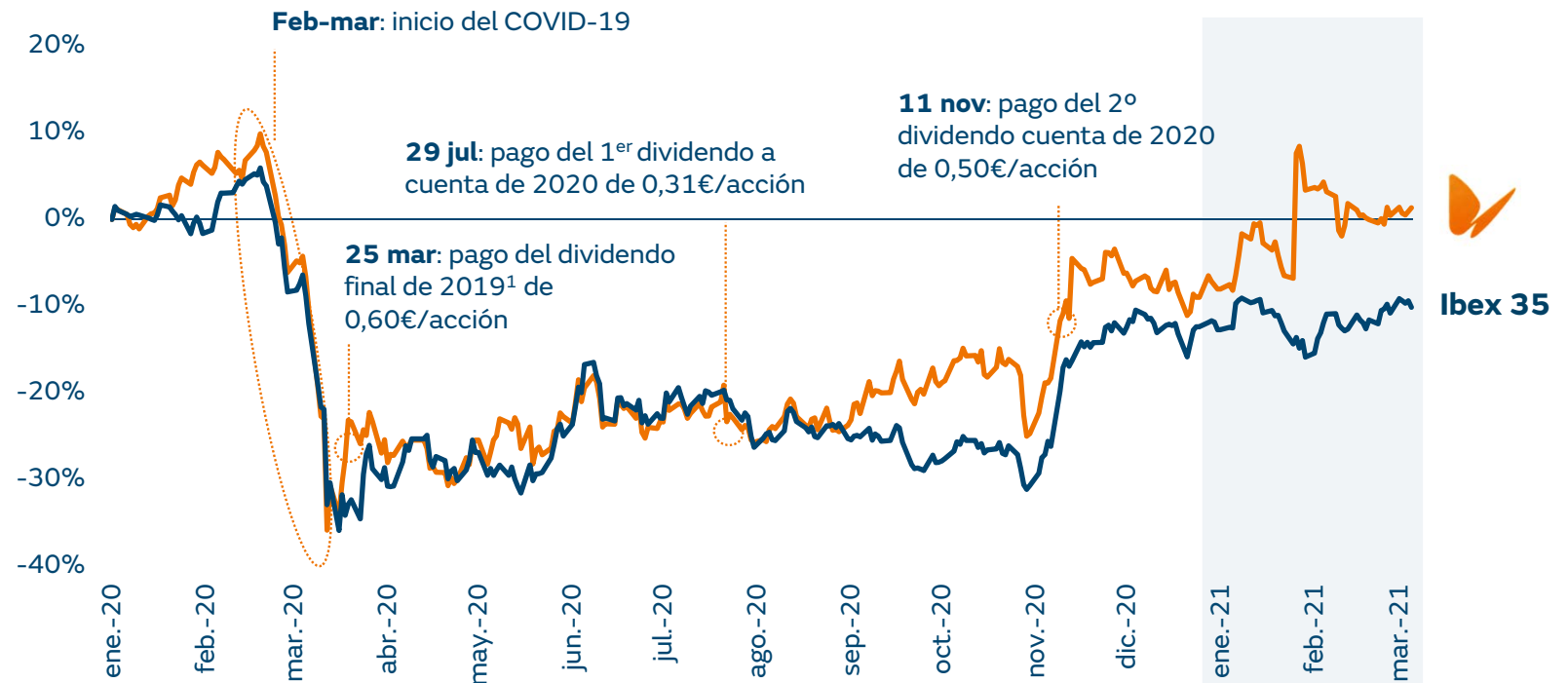
1. Coste medio de la deuda sin incluir el impacto de la NIIF 16

## Remuneración al accionista



Nota:  
1. Sujeto a la aprobación de la JGA

## Evolución de la rentabilidad para el accionista (cotización más dividendo)



**Evolución del índice y de la acción de Naturgy impactadas por la crisis del COVID**

Nota:

1. 0,593€ por acción pagado el 25 de marzo de 2020 y restantes 0,01€ por acción pagado el 3 de junio de 2020

# ASG

2020





## La transición energética es una oportunidad para una recuperación sostenible

### Tendencias mundiales

#### Acción climática

- > Emisiones netas cero en 2050
- > Protección de la biodiversidad

#### Comunidades sostenibles

- > Economía circular
- > Eficiencia energética
- > Movilidad sostenible

#### Impacto social

- > Transición Justa
- > Reducción de las desigualdades
- > Diversidad y Formación

#### Gobierno Corporativo

- > Transparencia
- > Riesgos climáticos

### Nuestro Plan Director de Sostenibilidad



## Logros del ejercicio en materias ASG

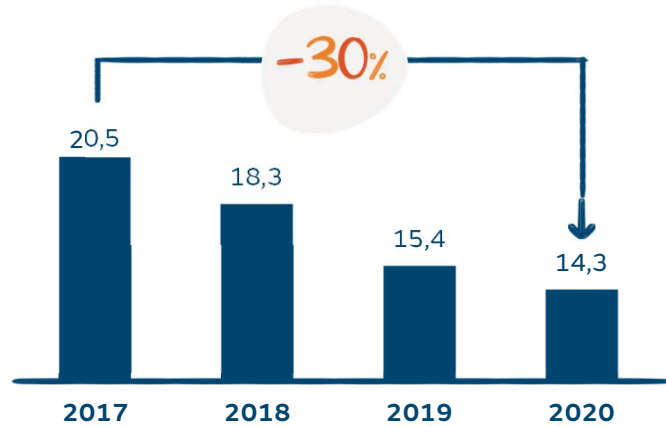


<b>Ambiental</b>	<p><b>- 30%</b> Emisiones de CO<sub>2</sub> vs. 2017</p>	<p><b>4.600 MW</b> Potencia renovable operativa</p>	<p><b>265</b> Iniciativas Biodiversidad</p>
<b>Social</b>	<p><b>-71%</b> Accidentes personal propio con tiempo perdido</p>	<p><b>70%</b> Proveedores auditados en aspectos ASG</p>	<p><b>+700</b> Rehabilitaciones energéticas de hogares vulnerables</p>
<b>Gobierno Corporativo</b>	<p><b>4</b> Sesiones de la Comisión de Sostenibilidad</p>	<p><b>Winner 2021</b> The Management Award (Medium and Large Companies)</p> <p><b>European Business Awards for the Environment</b></p>	<p><b>Top 50</b> Empresas sostenibles</p> <p><b>SEAL</b> AWARD WINNER</p>

Compromiso demostrado con resultados

## Compromiso con la descarbonización

### Emisiones directas CO<sub>2</sub> (MtCO<sub>2</sub> eq)



### ➔ Cierre de las plantas de carbón en España

- Desarrollando nuevas renovables en su lugar
- Promoviendo proyectos para la Transición Justa

### Emisiones GEI (M tCO<sub>2</sub> eq)



### Capacidad instalada libre de emisiones (% del total)



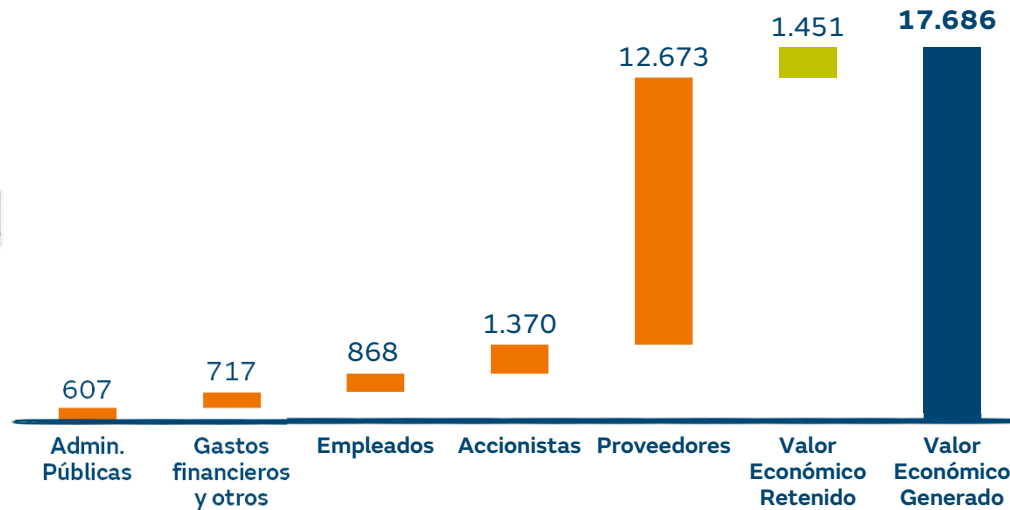
### Inversión y gasto medioambiental (m€)



Apuesta decidida por la reducción de emisiones y la inversión en tecnologías limpias

## Contribuimos al progreso de la sociedad

### Valor económico generado (m€)



### Accidentes con tiempo perdido (uds.) Personal propio

4 ↓ 71%

### Auditorías ASG (%)

70 ↑ 9 p.p.

### Compra local (%)

95 ↑ 3 p.p.

Generación de valor para todos nuestros grupos de interés

## Reconocimiento Internacional

	<b>A list</b>	CDP, en posiciones de liderazgo desde 2011	 FTSE4Good	<b>4,9/5</b>	Liderazgo global en el sector Multiutilities por segundo año consecutivo
 Dow Jones Sustainability Indexes	<b>86/100</b>	Primeros puestos en DJSI World y DJSI Europe del sector utilities de Gas	 MSCI	<b>AAA</b>	Calificación más alta
 Now a Part of S&P Global	<b>Gold class</b>	Anuario 2020	 SUSTAINALYTICS	<b>85/100</b>	Vinculado a la financiación verde
	<b>B-</b>	Dentro del 20% de las mejores empresas del sector	 EURONEXT vigeo	<b>68/100</b>	Una de las 120 compañías sostenibles líderes en el mundo, Europa y Eurozona
	<b>62/100</b>	Medalla de oro			

Naturgy, altamente calificada en su sector y valorada internacionalmente



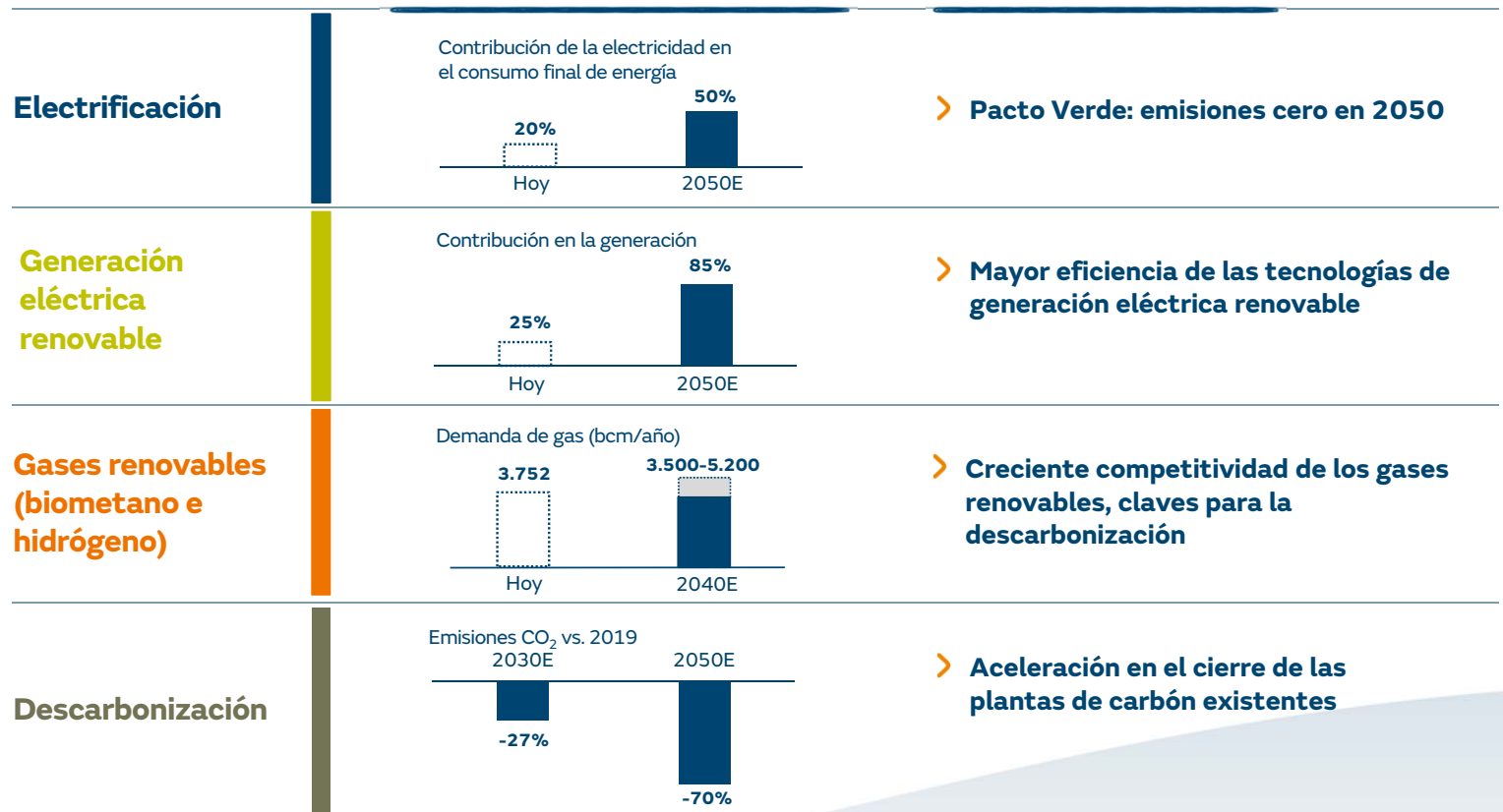


# Tendencias del entorno

2021

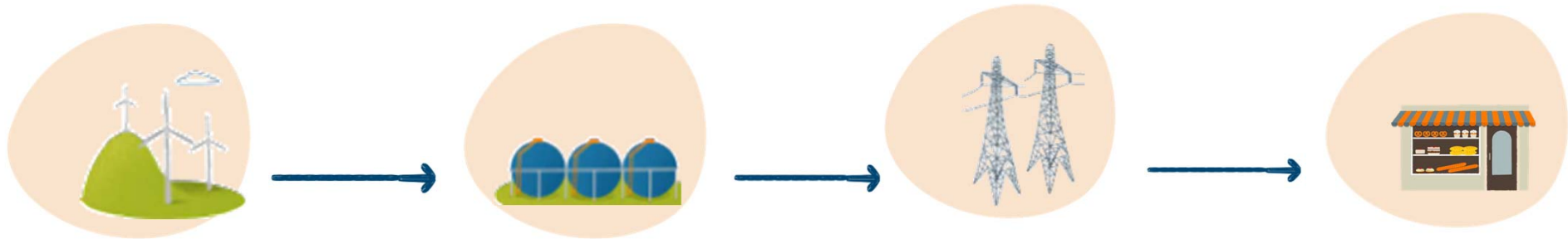


## Tendencias clave en el sector energético



La transición energética acelera cambios en la industria a nivel mundial

## La cadena de valor de la energía se está transformando



### Renovables

- > La energía renovable (generación eléctrica y gases renovables) domina el crecimiento
- > La innovación impulsará la reducción de costes
- > La digitalización apoyará las operaciones en remoto

### Almacenamiento

- > Las baterías apoyarán la generación renovable intermitente

### Redes inteligentes

- > Integrarán el crecimiento en renovables
- > La digitalización permitirá una automatización completa y una operación remota/pasiva
- > Mayor interconexión de redes de electricidad y gas

### Clientes

- > Los clientes evolucionan hacia *prosumers* gracias a la digitalización
- > Autoconsumo

Un nuevo modelo de la cadena de valor que requiere una profunda transformación

# Prioridades de gestión

2021



## Entorno regulatorio: calendario de las próximas revisiones



Revisiones regulatorias en Latinoamérica en los próximos años



## El futuro de las redes de electricidad

Los planes de recuperación económica confirman la necesidad de inversiones superiores a

**23.000** m€

en el período 2021-2030 en el sistema eléctrico español

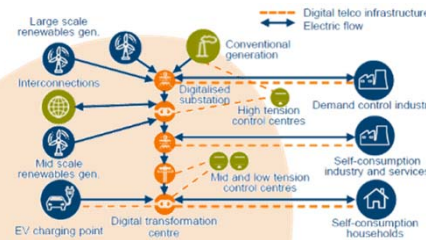
Esta oportunidad supondría para Naturgy invertir, sólo en España, más de

**3.500** m€

### Digitalización



### Redes inteligentes



### Transición energética





## El futuro de las redes de gas

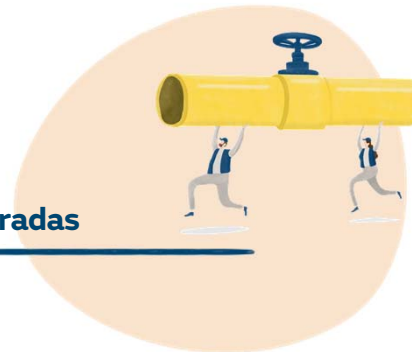
En 2050, todo el gas que circulará por la redes deberá ser de origen renovable (biogás e hidrógeno)

**El uso del gas renovable y la electrificación, vectores estratégicos para una descarbonización completa**

**Digitalización**



**Redes preparadas**



**Gases renovables**



Naturgy trabaja hoy en proyectos de biometano e hidrógeno por valor de 4.000 m€

## Vocación de liderazgo en la Transición Energética

 **14 bn €**

**Inversiones propuestas en el marco del programa europeo Next Generation**

	Inversiones m€	Proyectos
 <b>Movilidad sostenible</b>	<b>200</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Hidrogeneras</li> <li>&gt; Cargadores de baterías (VE)</li> <li>&gt; Gasineras</li> </ul>
 <b>Transición Justa</b>	<b>700</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Hidrógeno</li> <li>&gt; Biometano</li> <li>&gt; Recuperación de áreas</li> </ul>
 <b>Eficiencia energética</b>	<b>1.400</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Rehabilitación de edificios</li> <li>&gt; Autoconsumo</li> <li>&gt; Captura de CO<sub>2</sub></li> </ul>
 <b>Digitalización</b>	<b>1.500</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Arquitectura de redes</li> <li>&gt; Transformación de operaciones</li> <li>&gt; Servicios digitales con clientes</li> </ul>
 <b>Gases renovables</b>	<b>3.900</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Hub de generación de hidrógeno</li> <li>&gt; Blending</li> <li>&gt; Biometano</li> </ul>
 <b>Generación eléctrica renovable</b>	<b>6.300</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Baterías (autónomas, hibridación)</li> <li>&gt; Hidráulica de bombeo</li> <li>&gt; Eólica, FV marina y mareomotriz</li> </ul>

## Precursores de proyectos innovadores de hidrógeno en España



### 4 Proyectos entre los que destacan:

#### La Robla - Mayor planta de hidrógeno en España

- > 9.000 Ton/año con 400MW de capacidad solar y 60MW de electrólisis (ampliable a 200MW)



#### Meirama

- > 7.500 Ton/año con 150MW de capacidad eólica y 50MW de electrólisis (ampliable a 200MW)



#### Red de hidrogeneras

#### Blending de hidrógeno

### Usos

- > *Blending* de hidrógeno en redes de gas existentes con certificados de origen
- > Exportación a Europa en forma líquida
- > Movilidad e industria
- > Infraestructura portuaria

- > De hidrógeno verde en las principales rutas de transporte pesado en España
- > *Blending* de hidrógeno y gas natural en CCGT y CHP

**Inversión estimada**

Hasta  
**2,5 bn €**

Focalizados en apoyar la Transición Justa

# Manuel García Cobaleda

Secretario General y del Consejo



# Situación oferta pública IFM

---

2021



## Oferta sobre el capital social de Naturgy por parte de IFM

**Hasta 220.000.000 acciones**  
**a €23/acción**

---

- › El precio se ajustará si hay pago de dividendos



**Autorizaciones regulatorias requeridas**

---

- › Consejo de Ministros español
- › CNMV



**Oferta en curso pendiente de autorización**

**El Consejo de Administración se pronunciará en su debido momento**



## IFM ha trasladado a Naturgy sus principales intenciones si prospera su oferta



- **Vocación de permanencia como accionista de largo plazo**
- **Estar representado en el Consejo de Administración**
- **Apoyar la transición energética y las inversiones necesarias**
- **Apoyar una política de dividendos sostenible**
- **Mantener la compañía cotizada y con sede social en España**

# Propuesta de acuerdos

---

2021

A large, light blue, textured shape resembling a speech bubble or a stylized leaf, pointing towards the right. To its right, there are two orange, stylized leaf-like shapes pointing towards the right.

## Propuesta de acuerdos

- 1&2** Aprobación de las **Cuentas Anuales y del Informe de Gestión** (individual y consolidado)
- 3** Aprobación del **Estado de Información No Financiera** (consolidado)
- 4** Aprobación de la **aplicación del resultado**
- 5** Aprobación de la **gestión del Consejo de Administración**
- 6** Aprobación de la **Política de Remuneración de los Consejeros** de los ejercicios 2021, 2022 y 2023
- 7** Voto consultivo en relación con el **Informe Anual sobre las Remuneraciones**
- 8** **Nombramiento del auditor de cuentas** para los ejercicios 2021, 2022 y 2023
- 9** Información sobre la modificación del **Reglamento de organización y funcionamiento del Consejo**
- 10** **Delegación de facultades** para ejecutar los acuerdos adoptados por la Junta General