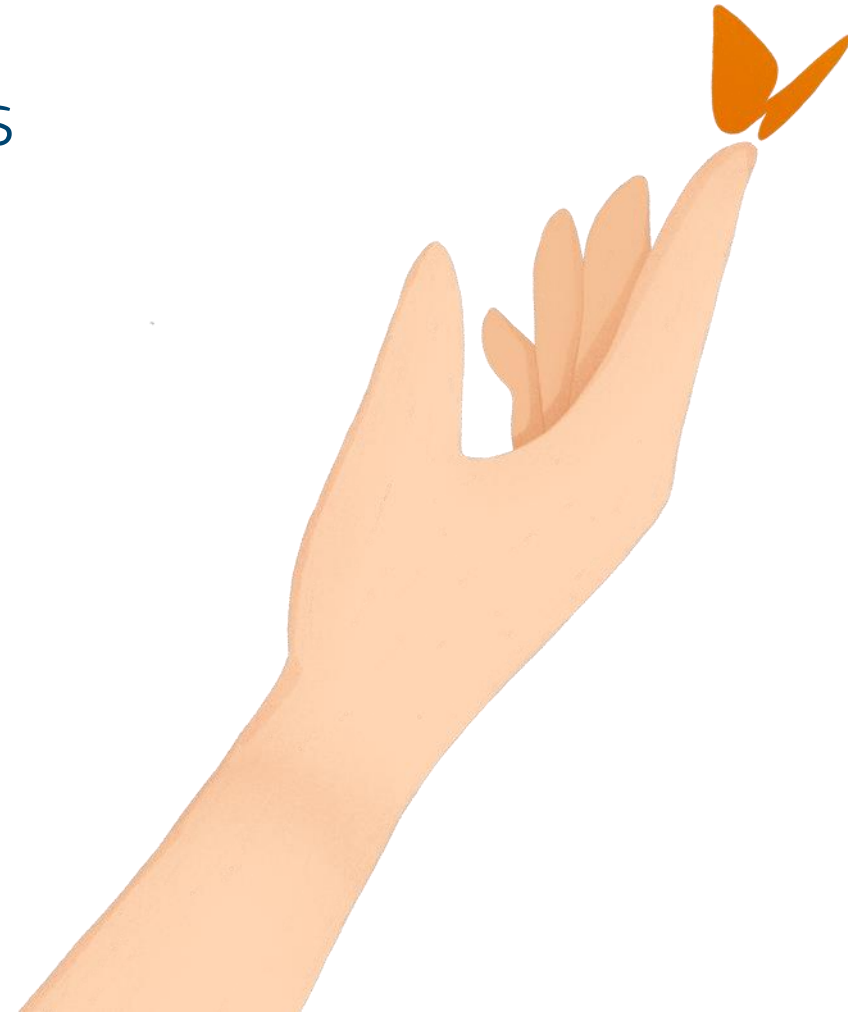


1T | 22

Resultados
12 Mayo 2022



1. Escenario
 2. Resultados consolidados
 3. Resumen
- Anexo

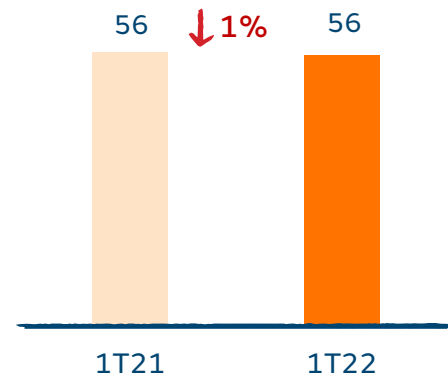


1. Escenario

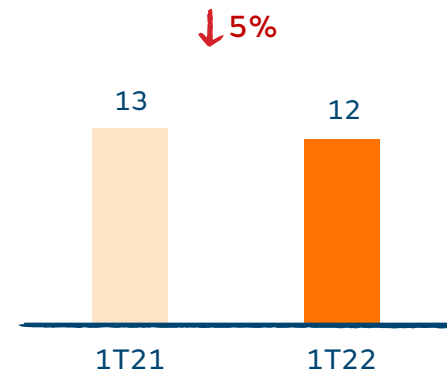


Evolución de la demanda energética de Naturgy (TWh)

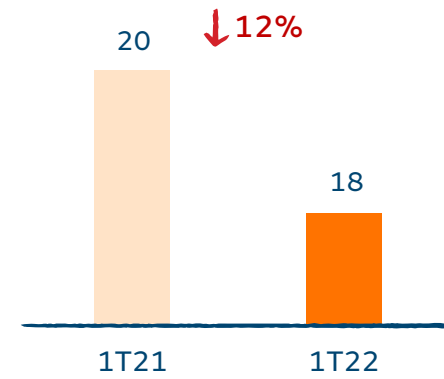
🇪🇸 España 🔥



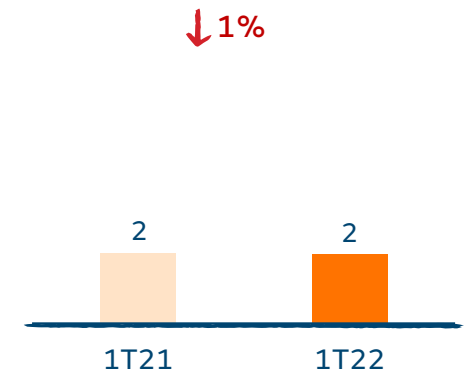
🇲🇽 México 🔥



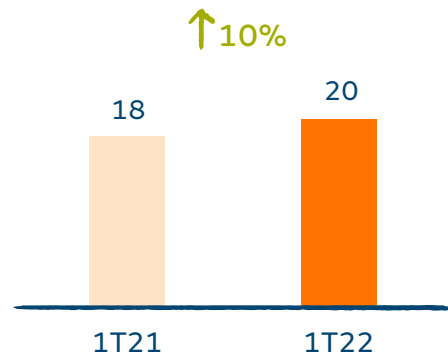
🇧🇷 Brasil 🔥



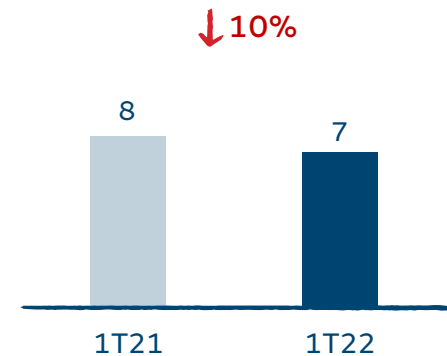
🇨🇱 Chile 🔥



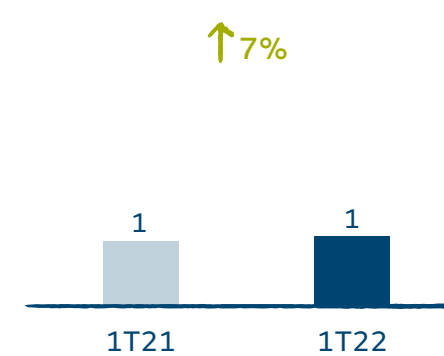
🇲🇦 Argentina 🔥



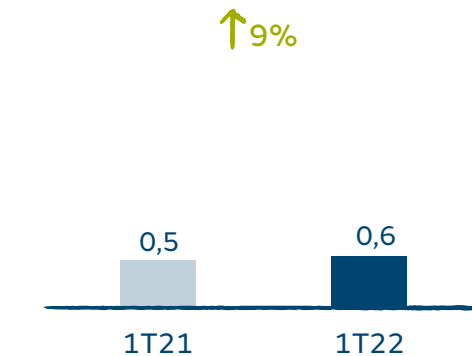
🇪🇸 España 💡



🇨🇷 Panamá 💡



🇲🇦 Argentina 💡



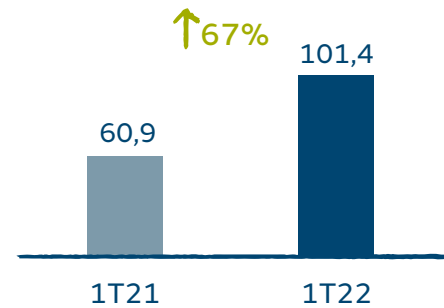
💡 Electricidad 🔥 Gas

➤ Desigual evolución de la demanda entre regiones

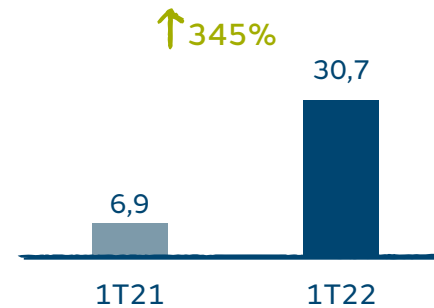
Evolución de los mercados energéticos



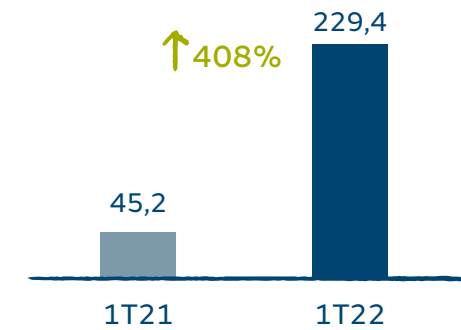
Brent (USD/bbl)



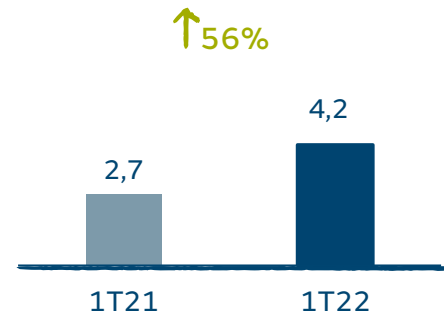
NBP (USD/MMBtu)



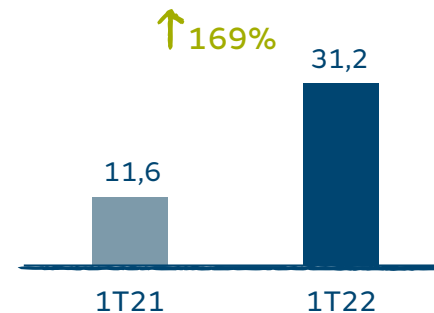
Pool español (€/MWh)



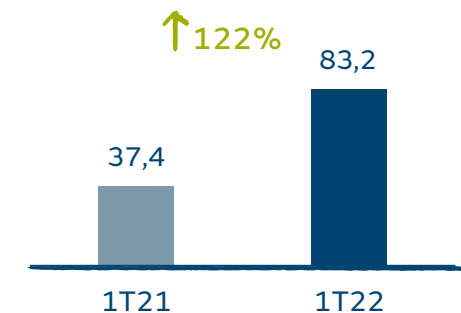
Henry Hub (USD/MMBtu)



JKM (USD/MMBtu)



CO₂ (€/t)

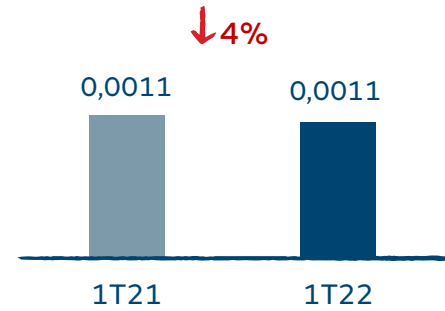


➤ Subida sin precedentes de los precios de las materias primas agravada por el conflicto entre Rusia y Ucrania

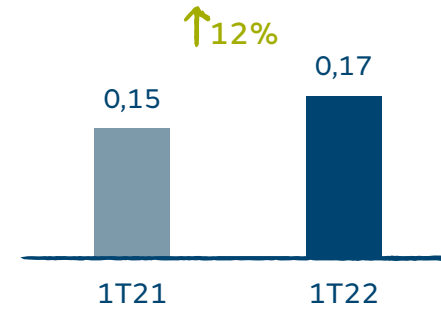
Evolución del tipo de cambio



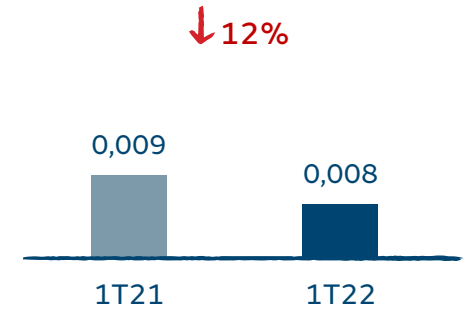
 Chile



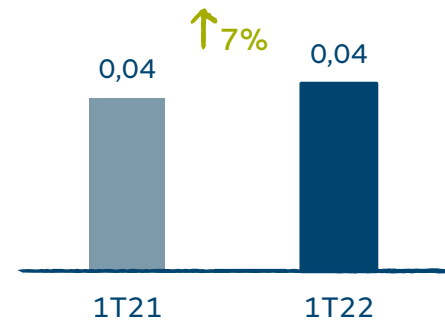
 Brasil



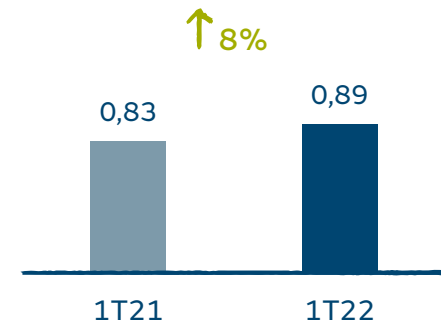
 Argentina



 México



 Panamá



➤ Impacto limitado de la variación del tipo de cambio vs. 1T21

2. Resultados consolidados



Aspectos clave

- 1 Escenario energético volátil con una subida sin precedentes de los precios de las materias primas
- 2 Crecimiento en Redes impulsado por las operaciones en LatAm
- 3 Comportamiento de Mercados impulsado por GNL internacional
- 4 Deuda neta estable después del pago de dividendos, respaldado por la generación de flujo de caja

Principales cifras (m€)

EBITDA ordinario

1.072m€

Resultado neto ordinario

354m€

Inversiones

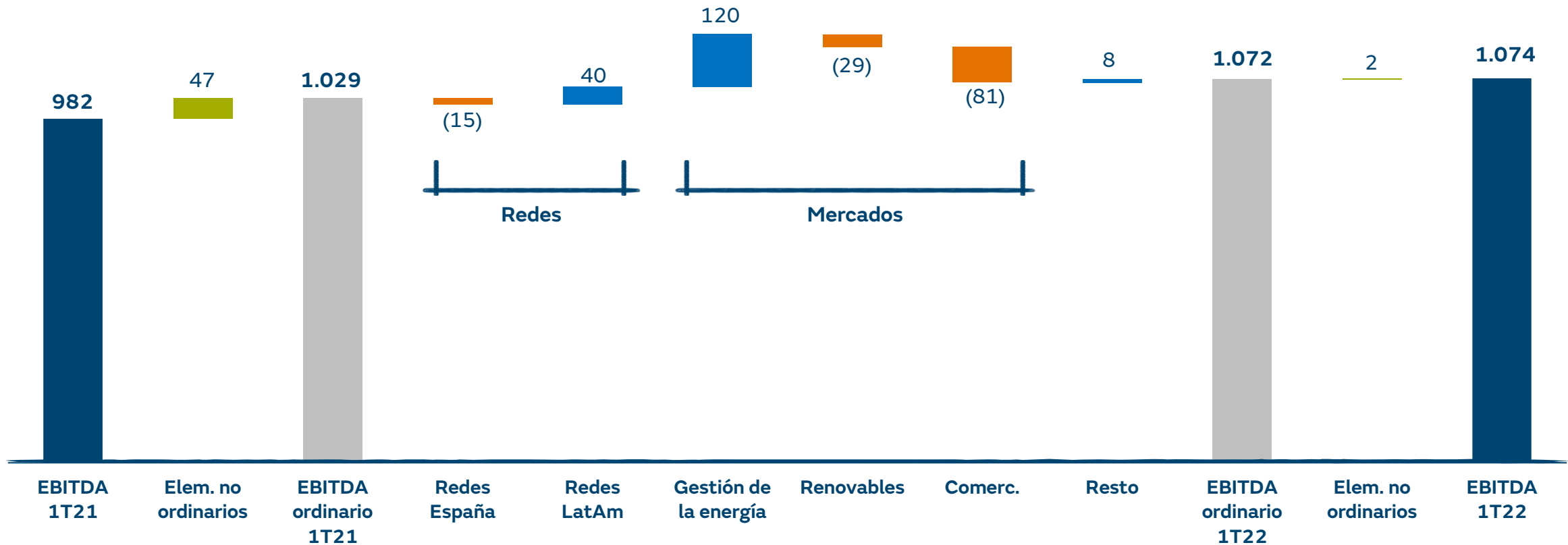
259m€

Flujo de efectivo de las operaciones de explotación

748m€

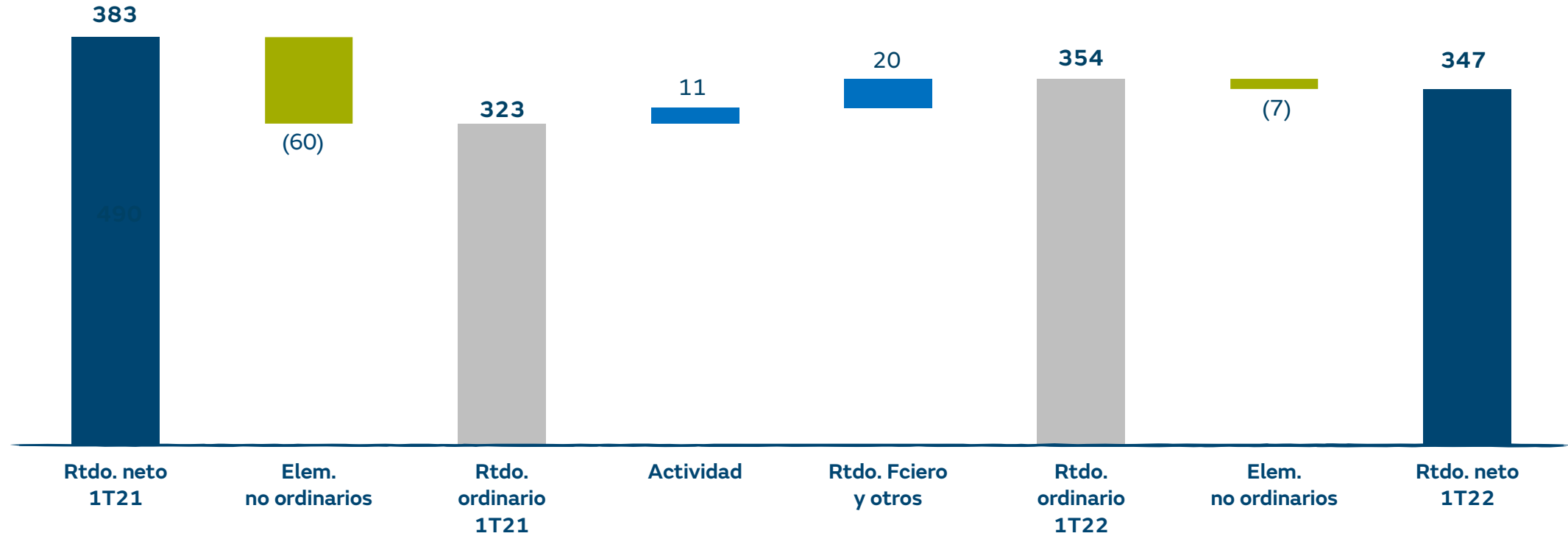
➤ Las actividades internacionales compensan la debilidad en España

Evolución del EBITDA ordinario (m€)



➤ Actividades internacionales de gas impulsadas por el escenario a la vez que continúa la presión en márgenes en España

Evolución del Resultado neto (m€)



➤ Crecimiento del Resultado neto impulsado por la actividad

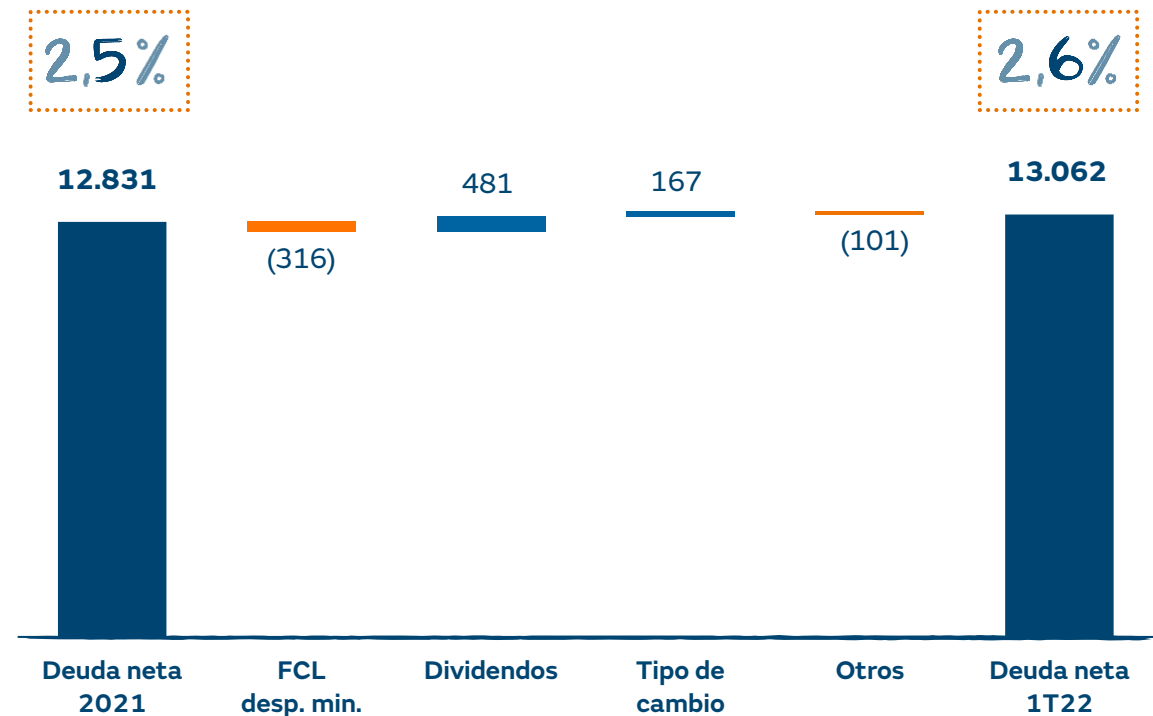
Flujo de Caja y evolución de la Deuda neta (m€)

Flujo de Caja

	1T22
EBITDA ordinario	1.072
Elementos no ordinarios	2
EBITDA	1.074
Impuestos	(98)
Coste neto por intereses	(123)
Otros impactos sin efecto en caja	(121)
Flujo de caja operativo	732
Variación de circulante	16
Flujos de efectivo de las operaciones de explotación	748
Inversiones ¹	(248)
Dividendos a minoritarios	(11)
Desinversiones ²	7
Otros	(180)
Flujo de Caja Libre después de minoritarios	316

Deuda neta

(%): Coste medio de la deuda³



➤ Deuda neta estable tras el pago de dividendos, respaldado por la generación de flujo de caja

Notas:

1. Neto de cesiones y aportaciones

2. Flujos de caja procedentes de ventas o desinversiones de empresas o unidades de negocio del Grupo

3. No incluye coste de la deuda NIIF 16

3. Resumen



Resumen

- 1** Escenario energético volátil con una subida sin precedentes de los precios de las materias primas
- 2** Crecimiento en Redes impulsado principalmente por las actualizaciones de tarifa en LatAm, reflejando la inflación y depreciación previa del tipo de cambio
- 3** Comportamiento de Mercados impulsado por GNL internacional
- 4** Presión en márgenes en Generación térmica España ante el incremento de demanda y aumento de los precios de gas
- 5** Renovables impactado por la baja hidráulica, ajustes regulatorios y contratos bilaterales
- 6** Comercialización afectada por contratos con cliente final que no reflejan el incremento de los precios de gas y electricidad en los principales hubs

➤ Comprometidos a apoyar a nuestros clientes en un entorno de continua volatilidad

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€	1T22	1T21
Costes de reestructuración	-12	-34
Multas regulatorias	-6	0
Reversión de provisiones	0	6
Venta de terrenos y edificios	0	2
Contratos de suministro	0	6
Costes de transformación Lean	-8	-28
Acuerdo UFGas	40	0
Otros	-12	1
Total	2	-47

Impacto tipo de cambio

m€	1T22
	21
	5
	6
	-2
	-1
Total	29

Resultado neto

m€	1T22	1T21
Costes de reestructuración	-7	-24
Multas regulatorias	-4	0
Reversión de provisiones	0	4
Venta de terrenos y edificios	0	1
Contratos de suministro	0	5
Costes de transformación Lean	-5	-19
Acuerdo UFGas	30	65
Operaciones interrumpidas	-16	27
Otros	-5	1
Total	-7	60

Impacto tipo de cambio

m€	1T22
	14
	1
	1
	-1
	0
Total	15

2. Cuenta de resultados consolidada

m€	Reportado			Ordinario		
	1T22	1T21	Variación	1T22	1T21	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	8.141	4.686	73,7%	8.141	4.681	73,9%
Aprovisionamientos	-6.660	-3.246	-	-6.660	-3.245	-
Margen bruto	1.481	1.440	2,8%	1.481	1.436	3,1%
Gastos operativos	-249	-222	12,2%	-220	-197	11,7%
Gastos de personal	-153	-186	-17,7%	-141	-152	-7,2%
Trabajos para el inmovilizado	15	17	-11,8%	15	17	-11,8%
Otros gastos operativos	85	48	77,1%	45	40	12,5%
Tributos	-105	-115	-8,7%	-108	-115	-6,1%
EBITDA	1.074	982	9,4%	1.072	1.029	4,2%
Otros resultados	6	65	-90,8%	0	0	-
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	-350	-348	0,6%	-350	-348	0,6%
Deterioro pérdidas crediticias	-61	-34	79,4%	-61	-34	79,4%
EBIT	669	665	0,6%	661	647	2,2%
Resultado financiero	-123	-122	0,8%	-123	-122	0,8%
Resultado método de participación	33	14	-	33	14	-
Resultado antes de impuestos	579	557	3,9%	571	539	5,9%
Impuesto sobre beneficios	-145	-123	17,9%	-144	-135	6,7%
Resultado operaciones interrumpidas	-16	29	-	0	0	-
Participaciones no dominantes	-71	-80	-11,3%	-73	-81	-9,9%
Resultado neto	347	383	-9,4%	354	323	9,6%

3. Balance consolidado

m€	31/03/2022	31/12/2021
Activo no corriente	28.142	27.257
Inmovilizado intangible	5.950	5.734
Inmovilizado material	16.811	16.587
Derecho de uso de activos	1.199	1.229
Inversiones método participación	655	630
Activos financieros no corrientes	459	394
Otros activos no corrientes	460	416
Activos por impuesto diferido	2.608	2.267
Activo corriente	11.893	10.992
Activos no corrientes mantenidos para la venta	36	40
Existencias	943	878
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.896	5.714
Otros activos financieros corrientes	394	395
Efectivo y medios líquidos equivalentes	3.624	3.965
Total Activo	40.035	38.249

m€	31/03/2022	31/12/2021
Patrimonio neto	7.499	8.873
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	4.392	5.889
Participaciones no dominantes	3.107	2.984
Pasivo no corriente	20.895	20.054
Ingresos diferidos	892	889
Provisiones no corrientes	1.169	1.146
Pasivos financieros no corrientes	14.838	15.114
Pasivos por impuesto diferido	1.946	1.787
Otros pasivos no corrientes	2.050	1.118
Pasivo corriente	11.641	9.322
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	26	26
Provisiones corrientes	584	589
Pasivos financieros corrientes	1.900	1.698
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.902	6.803
Otros pasivos corrientes	229	206
Total Pasivo y Patrimonio neto	40.035	38.249

4. EBITDA acumulado por unidad de negocio

m€	Reportado			Ordinario		
	1T22	1T21	Variación	1T22	1T21	Variación
Redes	608	562	8,2%	615	590	4,2%
Redes España	392	381	2,9%	399	414	-3,6%
Redes LatAm	216	181	19,3%	216	176	22,7%
Mercados	497	453	9,7%	473	463	2,2%
Gestión de la energía	363	223	62,8%	338	218	55,0%
Renovables y nuevos negocios	87	114	-23,7%	89	118	-24,6%
Comercialización	47	116	-59,5%	46	127	-63,8%
Resto	-31	-33	-6,1%	-16	-24	-33,3%
Total	1.074	982	9,4%	1.072	1.029	4,2%

5. Inversiones

m€	Crecimiento			Mantenimiento			Total		
	1T22	1T21	Variación	1T22	1T21	Variación	1T22	1T21	Variación
Redes	48	42	14,3%	54	46	17,4%	102	88	15,9%
Redes España	26	20	30,0%	32	28	14,3%	58	48	20,8%
Redes LatAm	22	22	0,0%	22	18	22,2%	44	40	10,0%
Mercados	95	85	11,8%	61	18	-	156	103	51,5%
Gestión de la energía	0	2	-100,0%	49	16	-	49	18	-
Renovables y nuevos negocios	62	62	0,0%	3	1	-	65	63	3,2%
Comercialización	33	21	57,1%	9	1	-	42	22	90,9%
Resto	0	0	-	1	5	-80,0%	1	5	-80,0%
Total	143	127	12,6%	116	69	68,1%	259	196	32,1%

6. Posición financiera

m€	Grupo consolidado		Chile		Brasil	Argentina	México	Panamá	Holding y otros
	1T22	2021	CLP	USD	BRL	ARS	MXN	USD	EUR/Otros
Deuda financiera por divisa									
Deuda financiera neta (m€)	13.062	12.831	383	54	163	(46)	346	733	11.429
Coste medio de la deuda (%)	2,6	2,5	8,9	3,8	11,5	41,5	7,7	4,6	1,6
% tipo fijo (deuda bruta)	83	83	85	22	1	-	56	52	91
Liquidez									
Efectivo y equivalentes	3.624	3.965	65	28	146	56	174	54	3.101
Líneas de crédito comprometidas sin disponer	5.528	5.459	0	0	32	0	0	52	5.444
Total	9.152	9.424	65	28	178	56	174	106	8.545

m€	2022	2023	2024	2025	2026	2027+	veces	1T22	2021
	Vencimiento de la deuda financiera							Ratios de crédito	
Deuda bruta	1.350	1.832	2.581	2.078	3.654	5.243	EBITDA/Coste deuda financiera neta	8,9	7,2
Deuda neta	285	377	1.749	1.986	3.422	5.243	Deuda neta/LTM EBITDA	3,6	3,6
Vencimiento líneas de crédito									
Líneas de crédito comprometidas sin disponer	186	2.155	3.074	0	113	0			

7. Medidas Alternativas de Rendimiento (i/iii)

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
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021	
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	1.074 millones de euros	982 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
EBITDA ordinario	EBITDA - Partidas no ordinarias	1.072 millones de euros = 1.074 - 2	1.029 millones de euros = 982 + 47	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	354 millones de euros = 347 + 7	323 millones de euros = 383 - 60	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	259 millones de euros = 66 + 193	196 millones de euros = 39 + 157	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	248 millones de euros = 259 - 11	187 millones de euros = 196 - 9	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”	16.738 millones de euros = 14.838 + 1.900	16.812 millones de euros ⁽¹⁾ = 15.114 + 1.698	Deuda financiera a corto y largo plazo

7. Medidas Alternativas de Rendimiento (ii/iii)

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021	
Deuda financiera neta	Deuda financiera bruta – “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” – “Activos financieros derivados”	13.062 millones de euros = 16.738 - 3.624 - 52	12.831 millones de euros ⁽¹⁾ = 16.812 - 3.965 - 16	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”)	63,5% = 13.062 / (13.062 + 7.499)	59,1% ⁽¹⁾ = 12.831 / (12.831 + 8.873)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste deuda financiera neta	“Coste de la deuda financiera” – “Intereses”	121 millones de euros = 128 - 7	240 millones de euros ⁽¹⁾ = 246 - 6	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	8,9x = 1.074 / 121	7,2x ⁽¹⁾ = 3.529 / 491	Relación entre el ebitda y coste de la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / EBITDA	Deuda financiera neta / EBITDA últimos 12 meses	3,6x = 13.062 / 3.621	3,6x ⁽¹⁾ = 12.831 / 3.529	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	316 millones de euros = -171 + 481 + 0 + 6	535 millones de euros = 313 + 605 + 0 - 383	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	-171 millones de euros = 748 - 419 - 728 + 228	313 millones de euros = 770 + 153 - 810 + 200	Tesorería neta generada por la empresa disponible para atender el pago de la deuda

7. Medidas Alternativas de Rendimiento (iii/iii)

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021	
Coste medio de la deuda financiera bruta	Gasto financiero anualizado de las operaciones incluidas en la deuda financiera bruta excluidos los correspondientes a la deuda por NIIF 16 y otros gastos de refinanciación /media ponderada mensual de la deuda financiera bruta (incluidos instrumentos derivados pasivos de deuda y excluyendo la deuda por NIIF 16)	$2,6\% = (128 - 21 - 8) * (365/90) / 15.334$	$2,5\%^{(1)} = (510 - 92 - 29) / 15.751$	Indicador del coste en tasa de interés de la financiación
Liquidez	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes + Líneas de crédito no dispuestas y totalmente comprometidas	9.152 millones de euros = 3.624 + 5.528	9.424 millones de euros ⁽¹⁾ = 3.965 + 5.459	Indicador de los recursos líquidos disponibles para atender cualquier tipo de pago
Valor económico distribuido	Aprovisionamientos + Otros gastos de explotación (incluye Tributos) + Pagos por impuesto sobre beneficios + Gastos de personal + Trabajos realizados para el inmovilizado + Gastos financieros + Dividendos pagados por la sociedad dominante + Gastos actividades interrumpidas	7.892 millones de euros = 6.660 + 354 + 98 + 138 + 15 + 146 + 481 + 0	4.880 millones de euros = 3.246 + 337 - 58 + 169 + 17 + 144 + 605 + 420	Proporciona una indicación básica sobre el valor económico generado en la actividad de la entidad para sus grupos de interés

8. Métricas ASG

			1T22	1T21	Variación	Comentarios
Seguridad y Salud						
Accidentes con tiempo perdido ¹	Uds		1	4	-75.0%	Aumento del ratio por la situación excepcionalmente baja en 1T20, pero mejorando significativamente respecto a trimestres anteriores normalizados
Índice de frecuencia ²	Uds		0.06	0.19	-68.4%	
Medio ambiente						
Emisiones GEI	M tCO2 e		3.3	2.9	14.2%	Mayor producción renovable (+20,3%) junto con menor producción térmica (-1,3%) en el periodo
Factor de emisión de generación	t CO2/GWh		263	229	14.9%	
Capacidad instalada libre de emisiones	%		36.3	35.3	2.8%	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	%		34.4	46.1	-25.4%	Mayor producción renovable
Interés en las personas						
Número de empleados	Personas		7,249	8,372	-13.4%	Cambios de perímetro y optimización de plantilla
Horas de formación por empleado	Horas		6.3	3.8	65.8%	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	%		32.6	31.3	4.2%	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€		7,892	4,880	61.7%	Mayor valor económico distribuido a consecuencia de la mayor actividad y pago de impuestos
Comunicaciones Comisión del Código Ético	Unidades		12	29	-58.6%	Denuncias dentro del rango normal

Notas:

1. De acuerdo con criterio OSHA

2. Calculado por cada 200.000 horas trabajadas

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 (https://www.naturgy.com/accionistas_e_inversores/inversores/resultados_trimestrales).

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.

