



**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



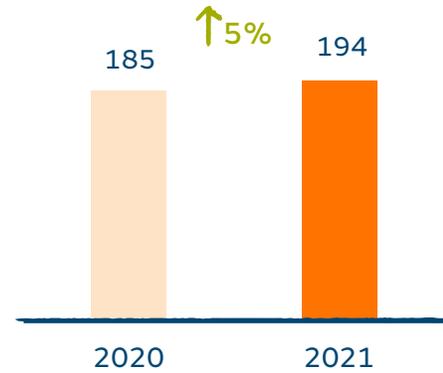
# 1. Escenario

---

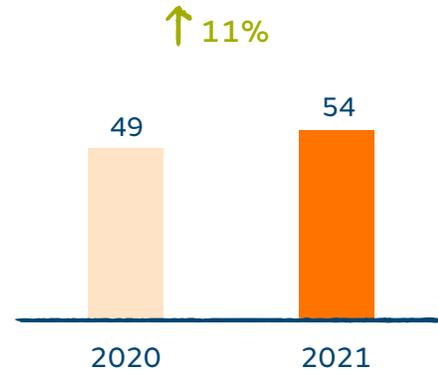


## Evolución de la demanda energética de Naturgy (TWh)

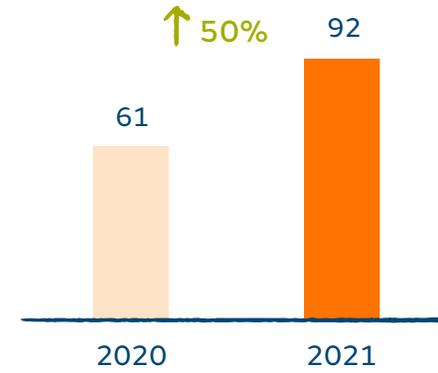
España 



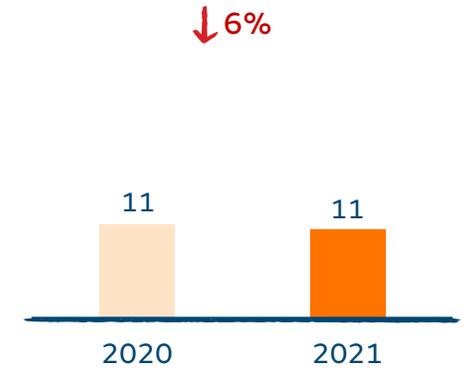
México 



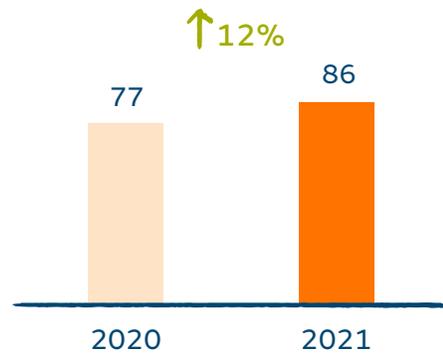
Brasil 



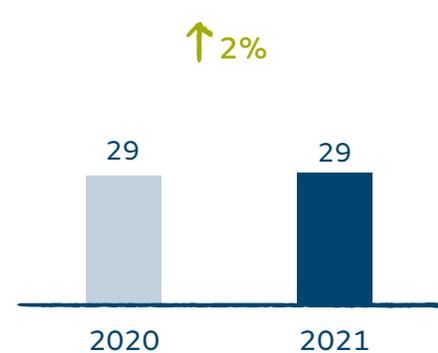
Chile 



Argentina 



España 



Panamá 



Argentina 



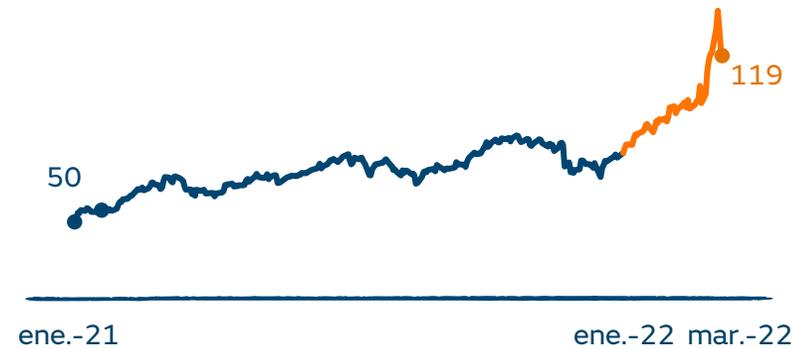
 Electricidad  Gas

➤ Recuperación gradual de la demanda energética hacia niveles pre-covid

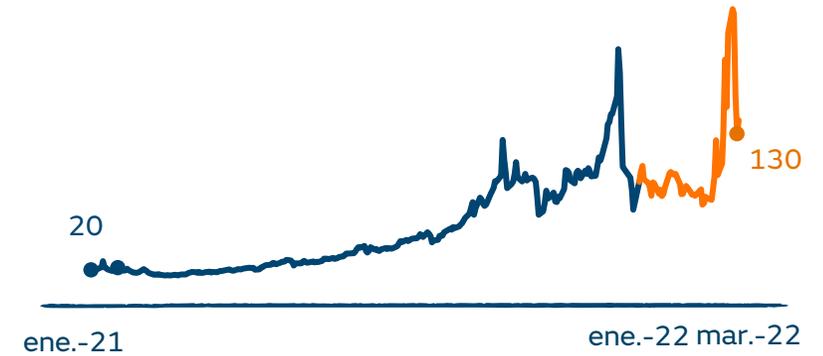
## Evolución de los mercados energéticos



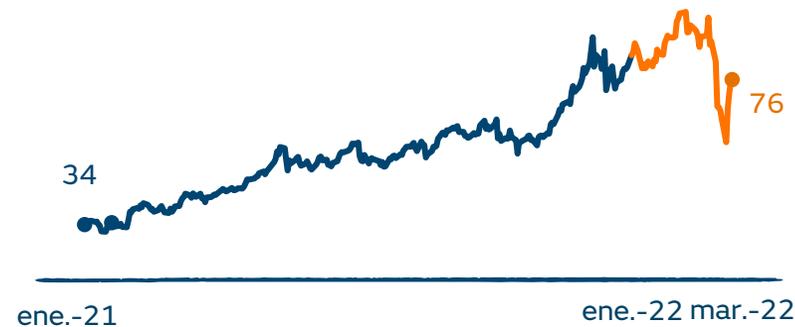
**Brent** (USD/bbl, promedio diario)



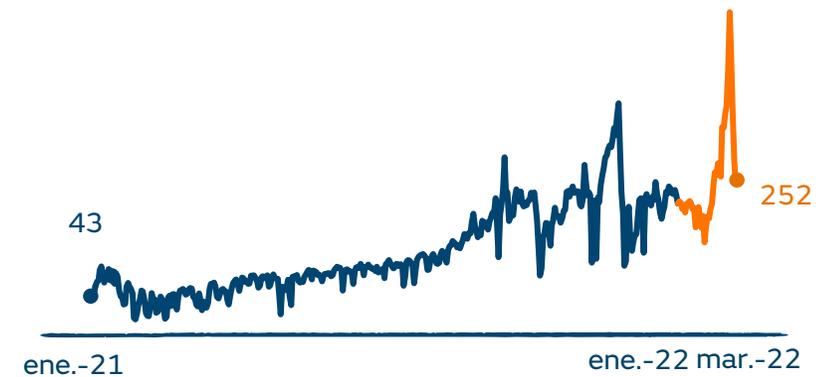
**TTF** (€/MWh, day ahead)



**CO<sub>2</sub>** (€/t, promedio diario)



**Mercado eléctrico español** (€/MWh, promedio diario)

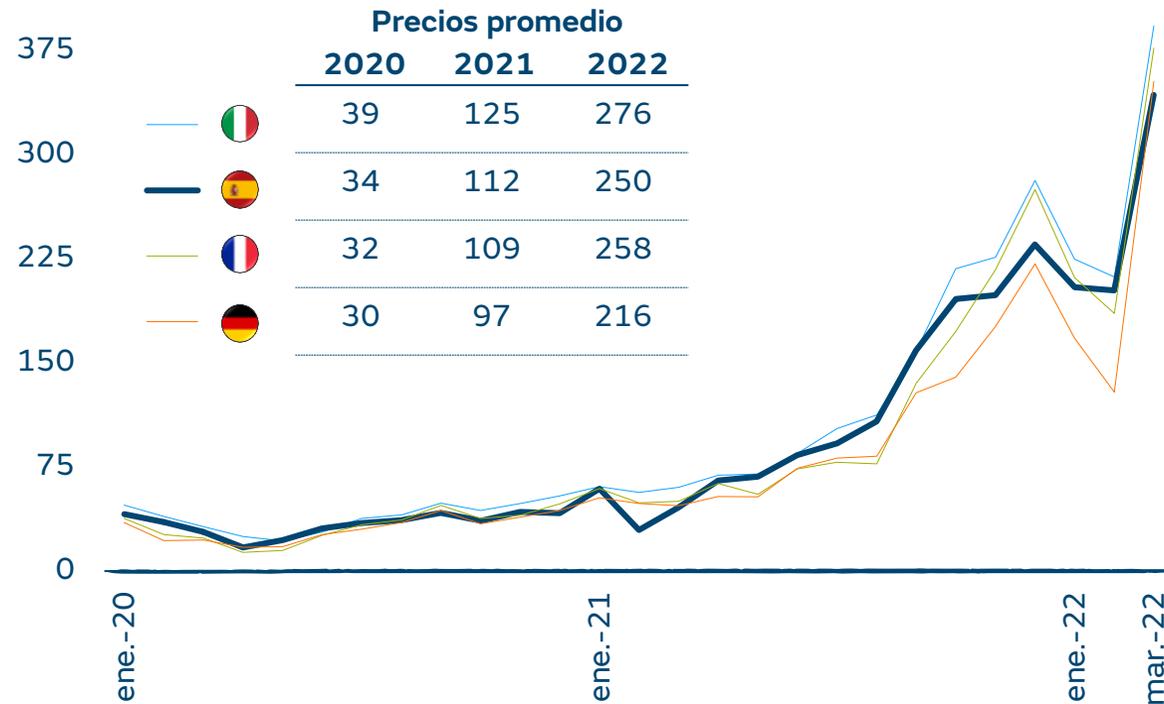


➤ Aumento significativo de precios, especialmente tras la escalada del conflicto entre Rusia y Ucrania, con picos de 271 y 700 €/MWh en gas y electricidad, un ~45% y ~70% más que en 2021 respectivamente

## 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

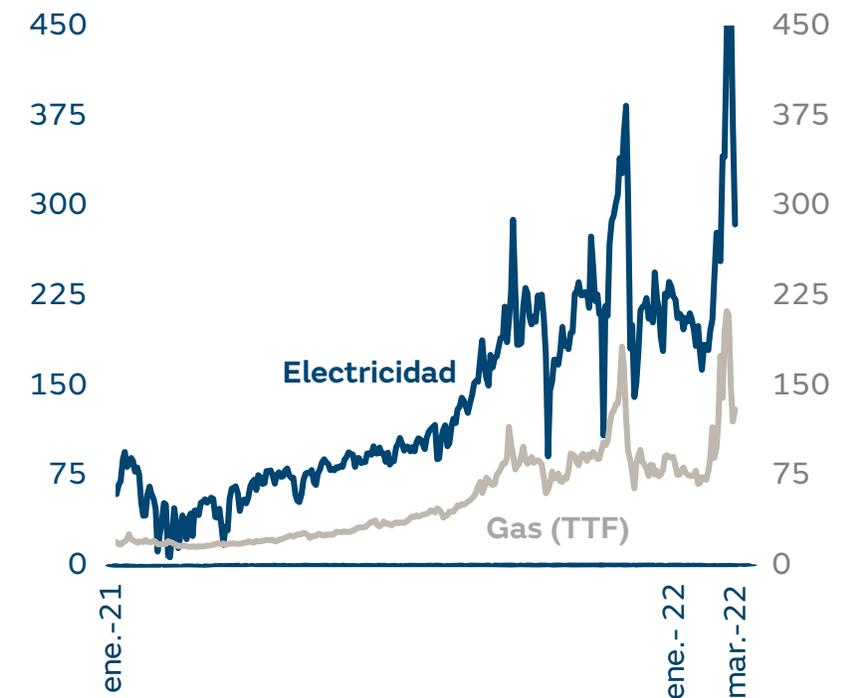


España 🇪🇸

€/MWh

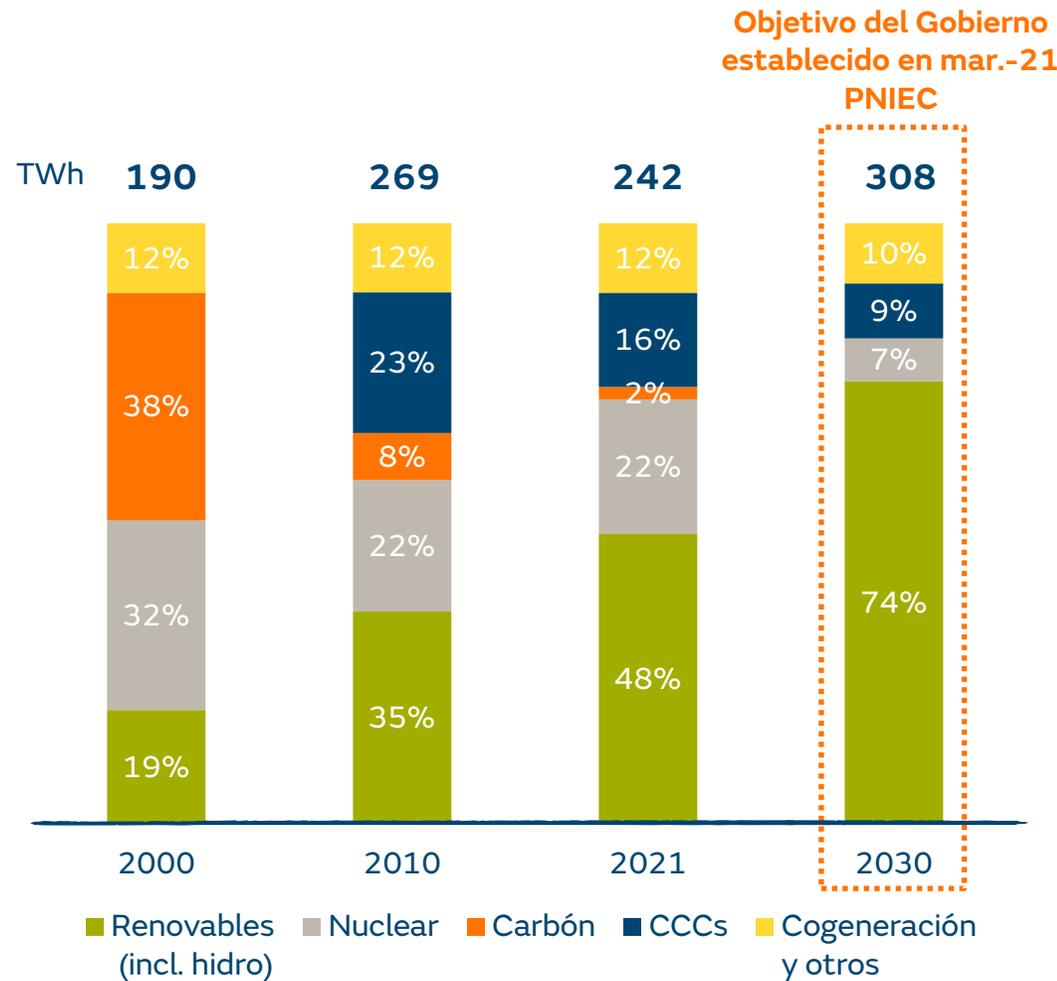
Elec., promedio diario

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€**



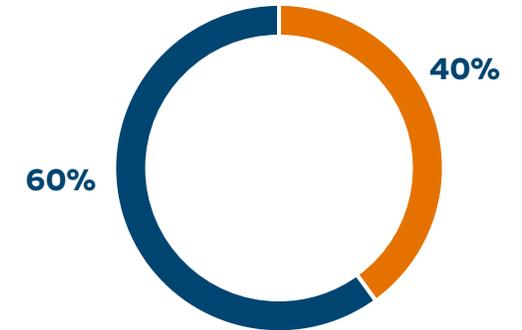
➤ **Sólido desempeño operativo en 2021**

## Cuenta de resultados (m€)

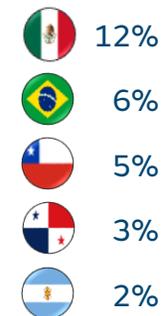
	Reportado 2021	Ordinario 2021	Ordinario 2020
Ventas netas	22.140	22.130	15.345
<b>Margen bruto</b>	<b>5.611</b>	<b>5.579</b>	<b>5.312</b>
Opex	-2.094	-1.409	-1.401
<b>EBITDA</b>	<b>3.529</b>	<b>3.983</b>	<b>3.714</b>
Amortizaciones	-1.462	-1.446	-1.478
Resultado financiero	-394	-486	-502
Impuestos	-358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

### EBITDA ordinario por negocio

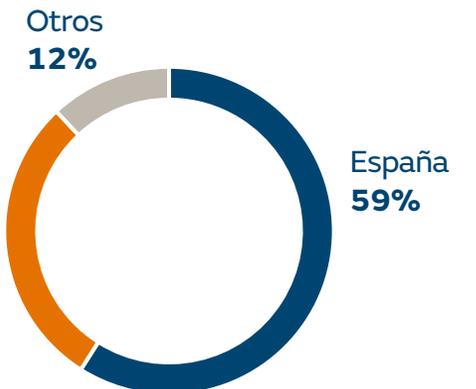
- Mercados
- Redes



### EBITDA ordinario por geografía

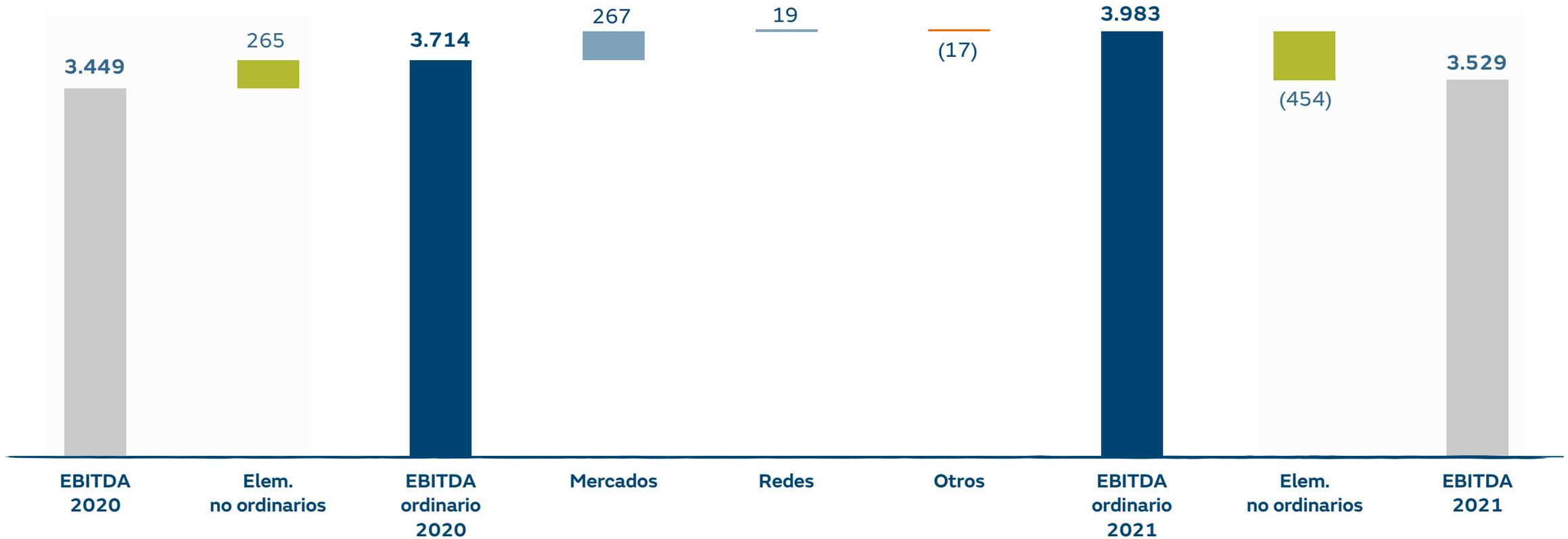


Top 5  
29%



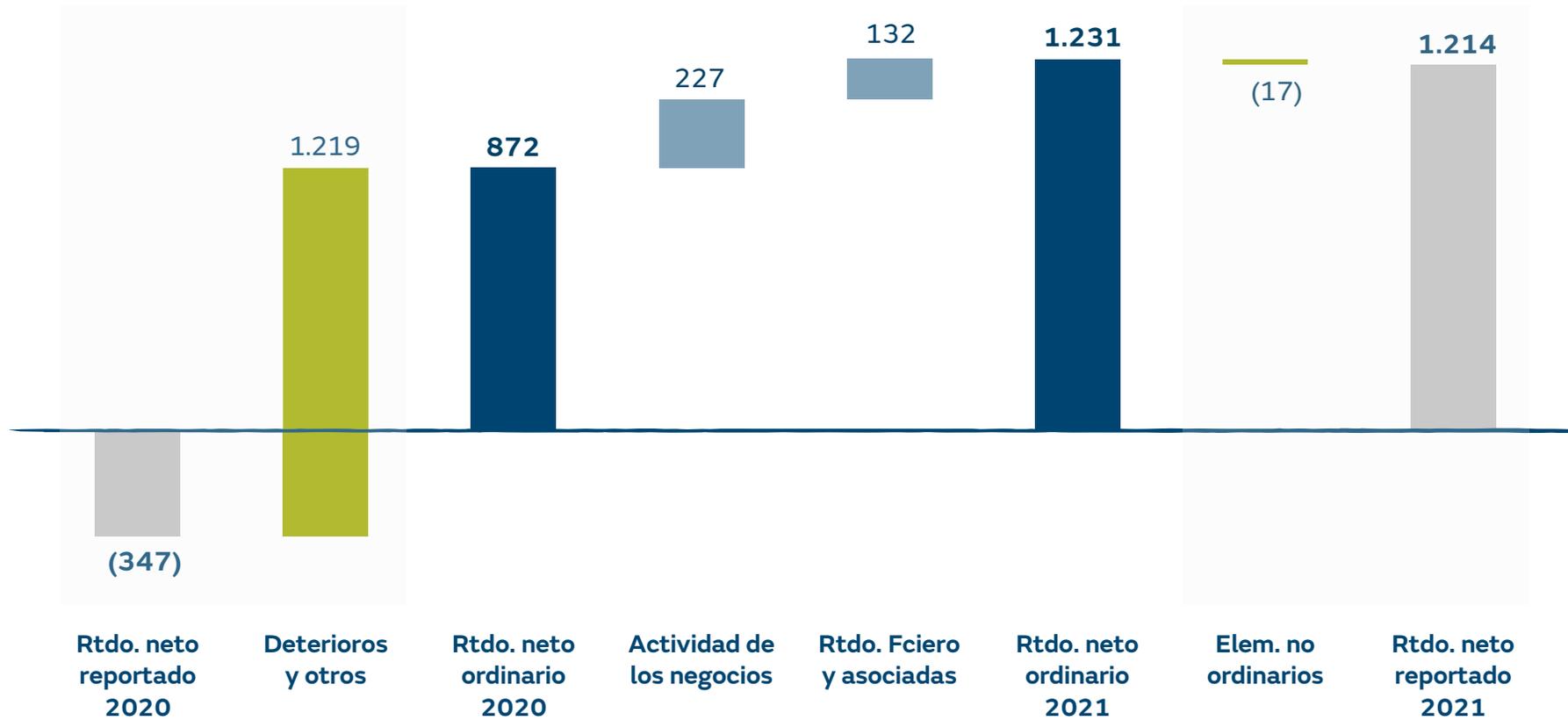
» La gestión de riesgos fue clave para mitigar la continua volatilidad y sus impactos en las distintas actividades

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



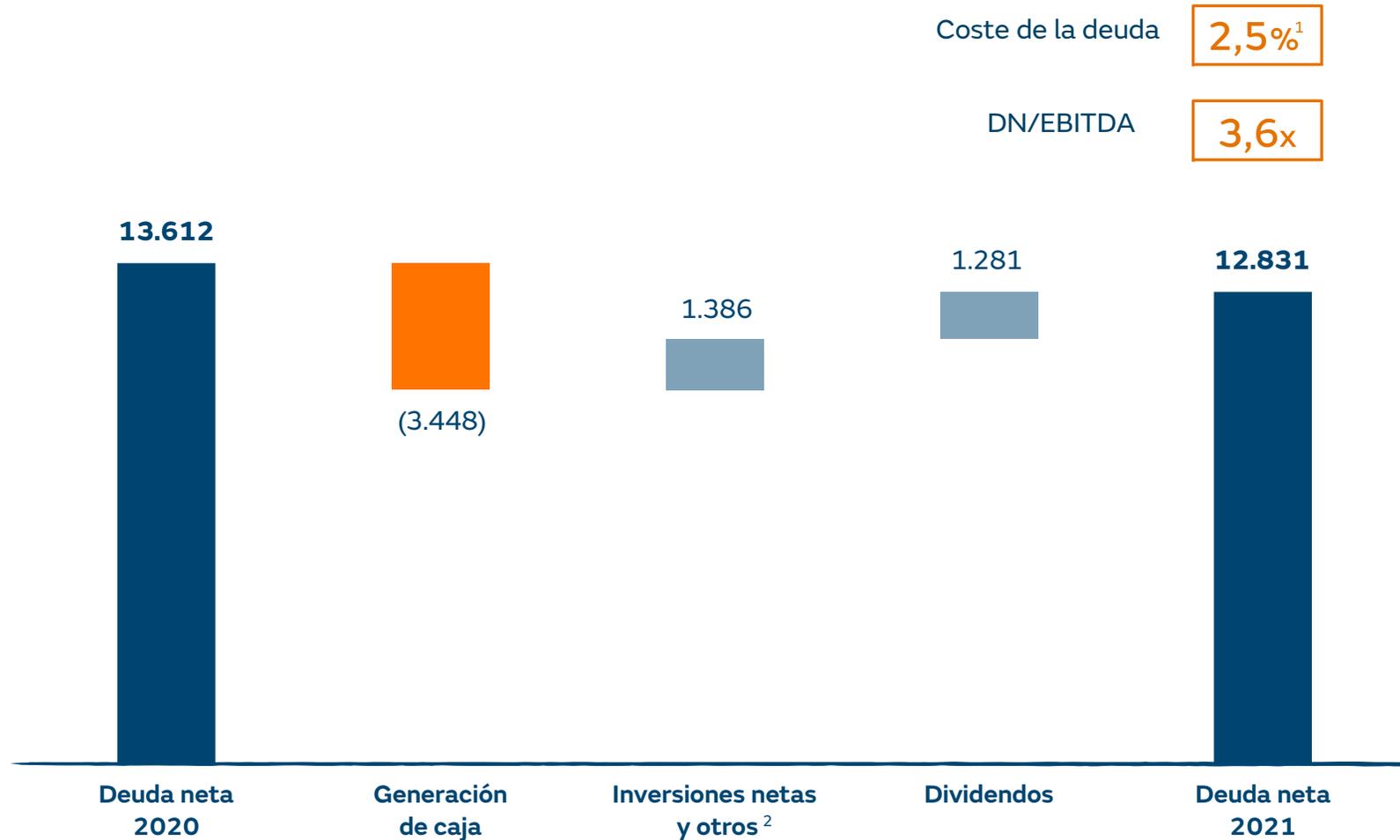
➤ Crecimiento sólido que todavía no alcanza niveles pre-covid

## 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<sup>er</sup> a cuenta 2021**

Agosto-21

**0,30 €/acción**

Pagado

**2<sup>o</sup> a cuenta 2021**

Noviembre-21

**0,40 €/acción**

Pagado

**Final 2021**

Marzo-22<sup>1</sup>

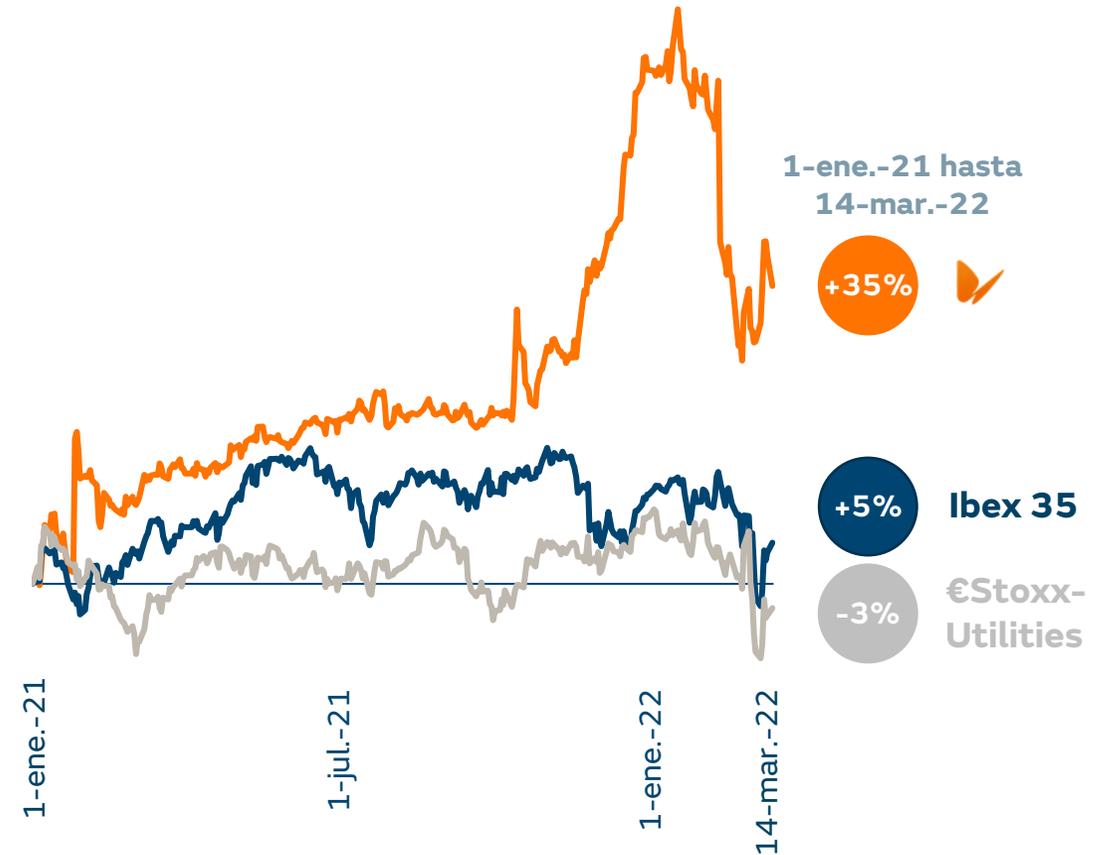
**0,50 €/acción**

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 CO<sub>2</sub> 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



S&P Global Platts  
Global Energy Awards  
2021 Winner

Mejor compañía energética 2021



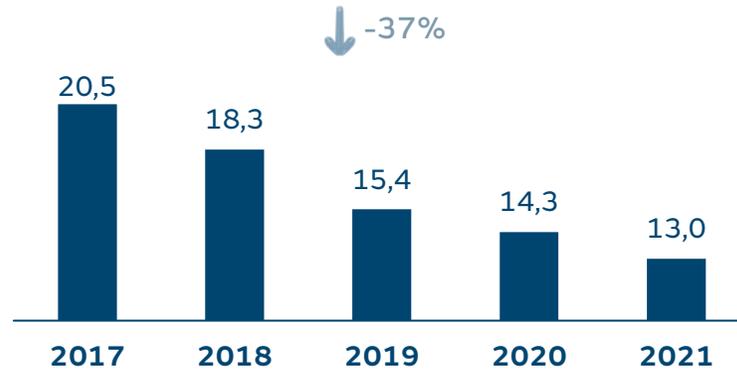
Cambio climático A-  
Agua A



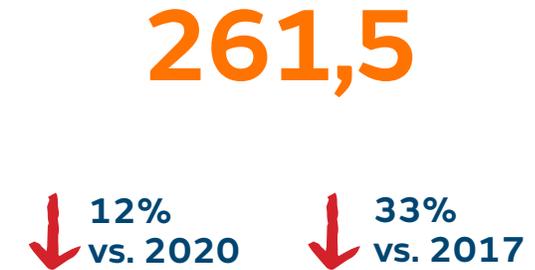
➤ **Compromisos a largo plazo: Cero Emisiones Netas a 2050 y paridad de género a 2030**

## Avances en la descarbonización de nuestras actividades

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



### Factor de emisión generación (tCO<sub>2</sub>/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

### EBITDA<sup>1</sup> ordinario 2021

#### MarketsCo

#### NetworksCo

#### Geografía



#### Mix de actividad



#### Perfil de riesgo de negocio



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

# Estructura resultante



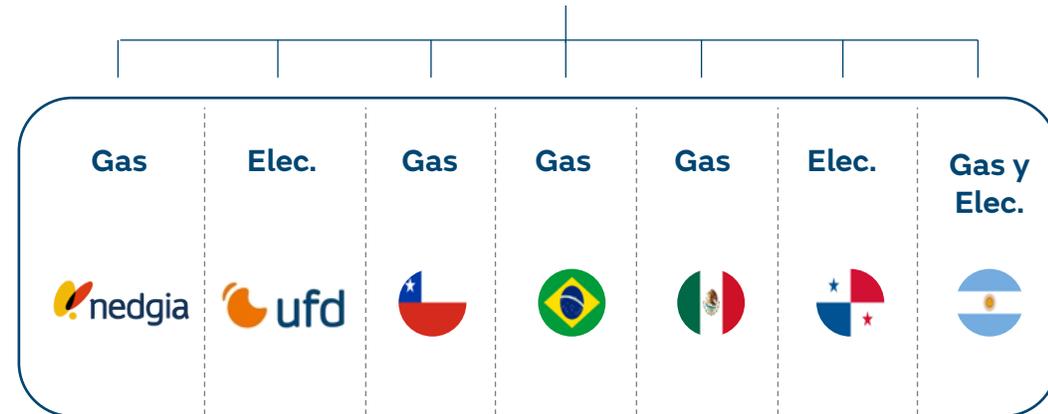
## MarketsCo



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](http://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** | 20**22**

Junta General de Accionistas  
15 de marzo de 2022

