

Naturgy 

JGA 2025

25 de Marzo de 2025



- 1** Resultados 2024
- 2** Transformación 2018-24
- 3** Plan Estratégico 2025
- 4** Propuesta de acuerdos

Naturgy 

Naturgy 

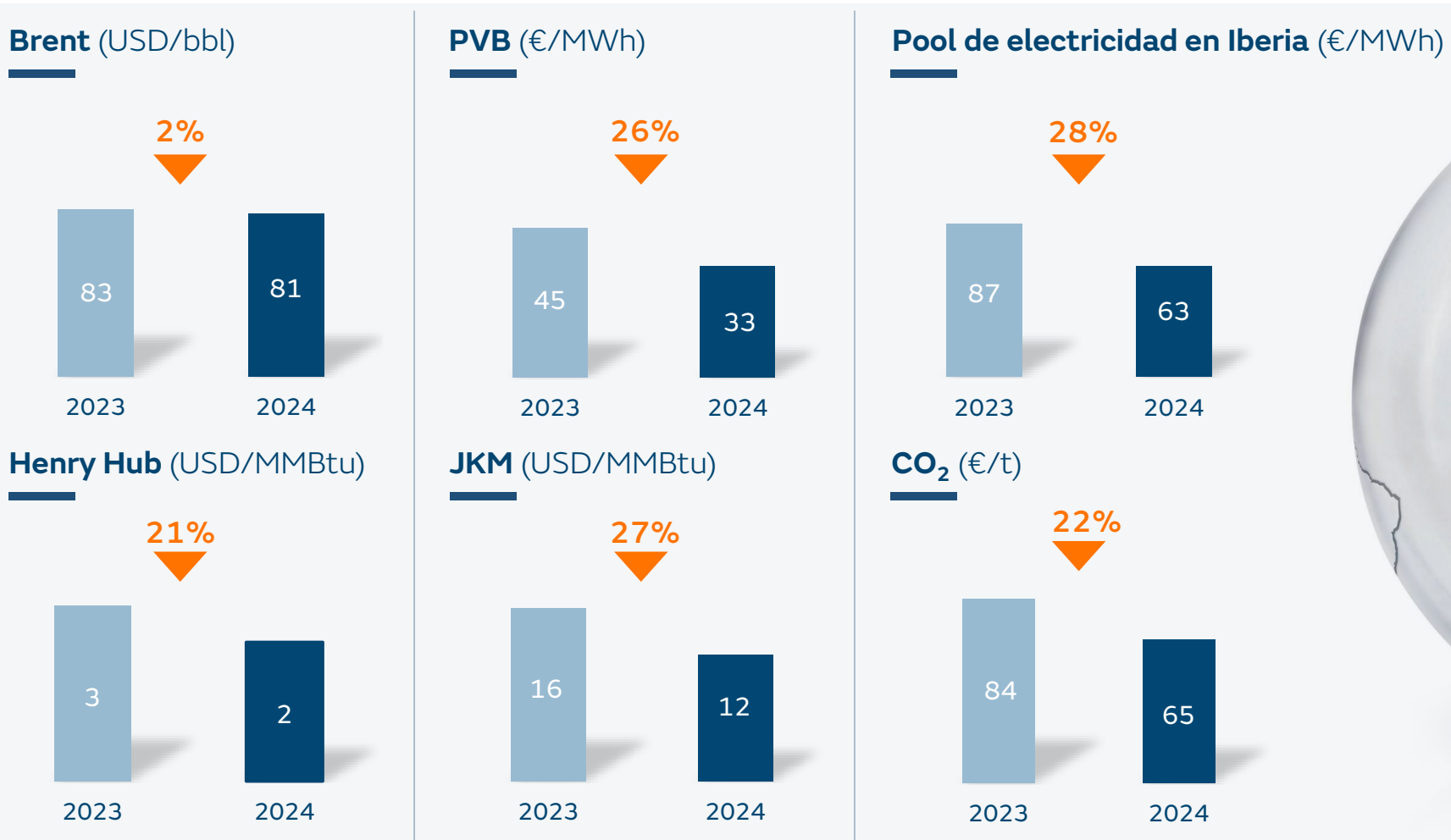
1

**Resultados
2024**

Evolución de los mercados energéticos¹

1. Resultados 2024

- 2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025
- 4. Propuesta de acuerdos



Fuente:
Platts, Heren, Bloomberg, ICE, OMIE

Nota:
1. Precios medios del periodo

El año 2024 estuvo marcado por un escenario energético desafiante y volátil

Cifras destacadas

1. Resultados 2024

2. Transformación
2018-24

3. Plan Estratégico
2025

4. Propuesta de
acuerdos

Ventas netas

19.267 m€

EBITDA

5.365 m€

Flujo de caja operativo

3.934 m€

Resultado neto

1.901 m€

Inversión

2.280 m€

Impuestos y tributos

1.531 m€

Dividendos

1.345 m€

Deuda neta

12.201 m€

Cuenta de resultados

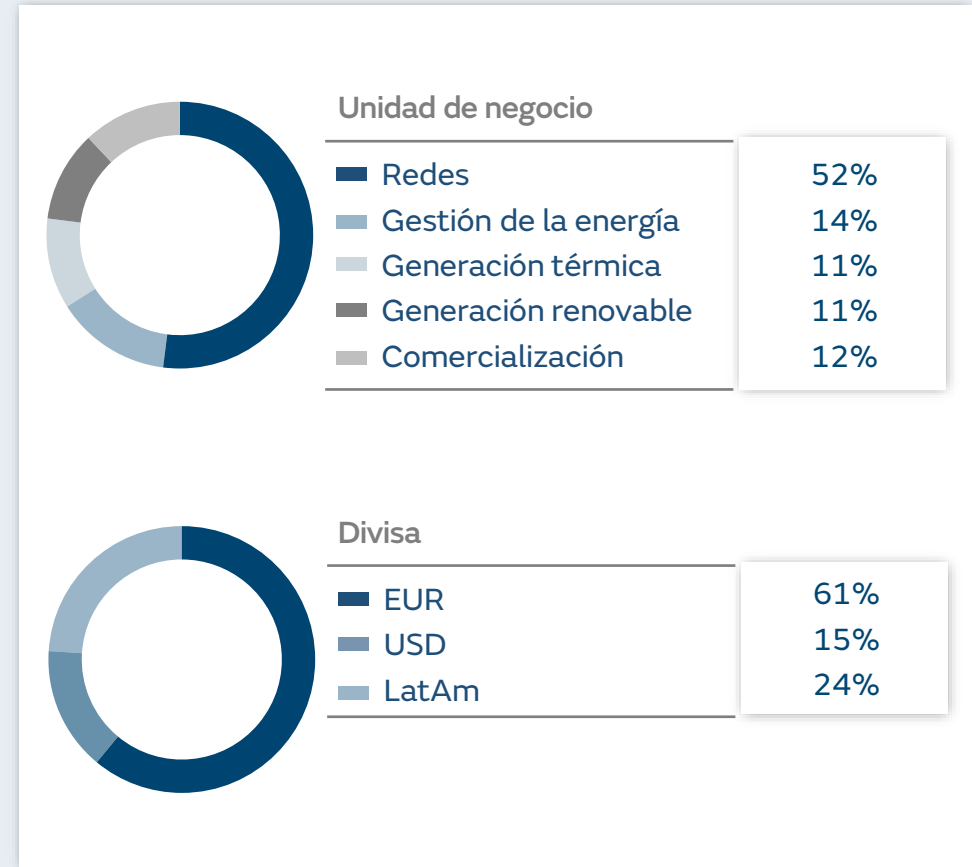
1. Resultados 2024

- 2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025
- 4. Propuesta de acuerdos

Cuenta de resultados (m€)

	2023	2024
Ventas netas	22.617	19.267
Margen bruto	7.511	7.702
Gasto operativo neto	-1.526	-1.641
Tributos	-510	-696
EBITDA	5.475	5.365
Amortizaciones	-1.742	-1.524
Resultado financiero	-518	-465
Impuestos	-768	-835
Asociadas, minoritarios y otros	-461	-640
Resultado neto	1.986	1.901

Contribución a resultados (EBITDA)



Resultados en línea con el récord de 2023 a pesar de un escenario más desafiante

Balance

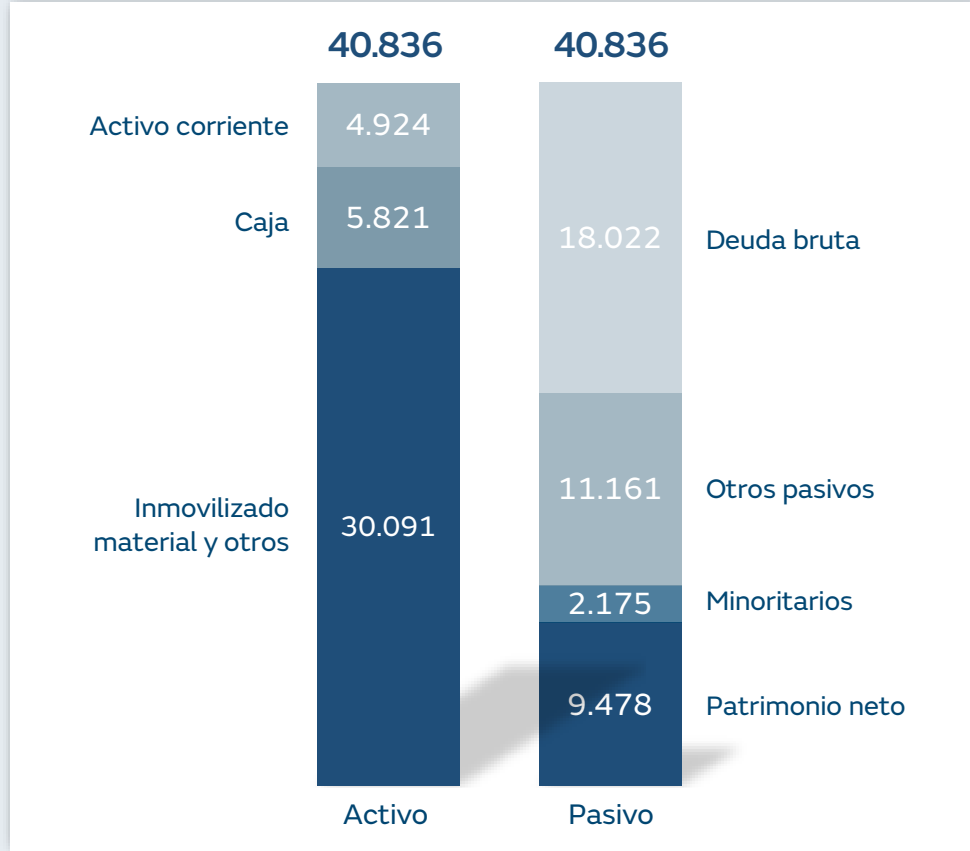
1. Resultados 2024

2. Transformación 2018-24

3. Plan Estratégico 2025

4. Propuesta de acuerdos

Balance a 31 de diciembre de 2024 (m€)



Métricas de balance

Deuda neta 2024 **12.201 m€**

Deuda neta/EBITDA 2024 **2,3x**

Rating S&P / Fitch **BBB**

Liquidez disponible **>11.000 m€**

Sólido balance y rating y creciente liquidez

Flujo de caja y Deuda neta

1. Resultados 2024

2. Transformación 2018-24

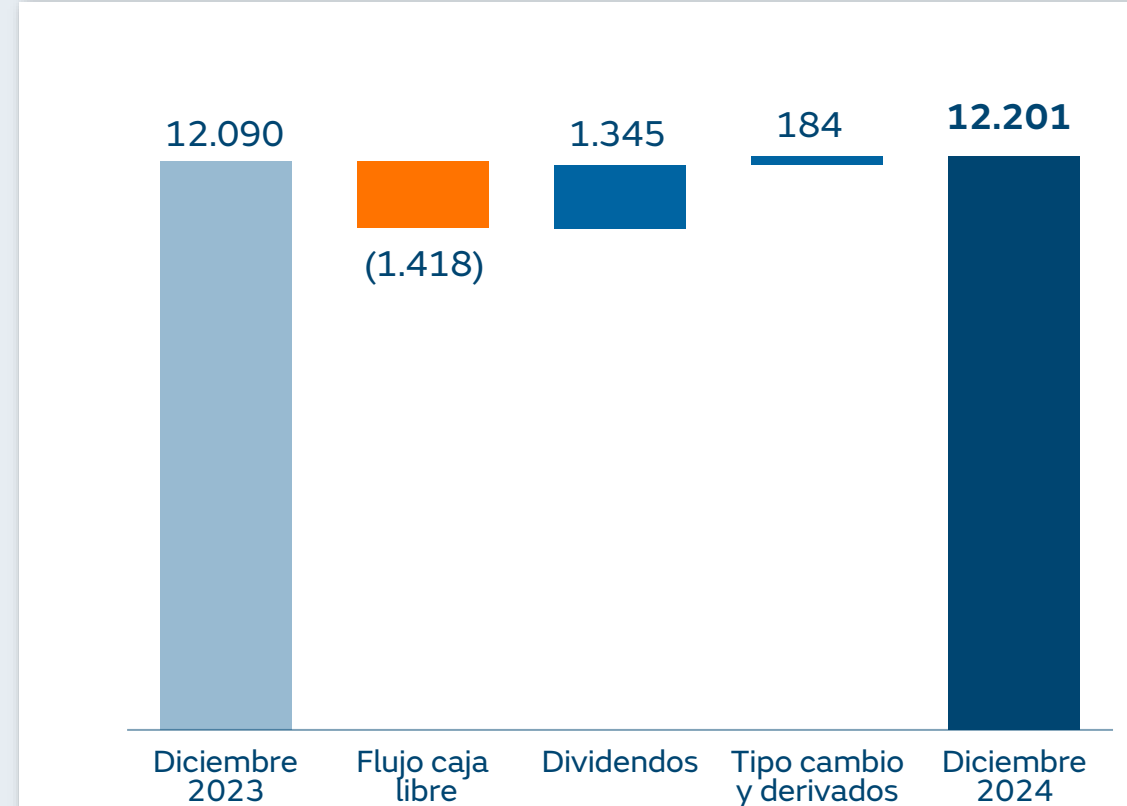
3. Plan Estratégico 2025

4. Propuesta de acuerdos

Flujo de caja (m€)

	2024
Flujo de caja operativo	3.934
Variación de circulante	58
Flujo de caja de las operaciones	3.992
Inversiones	(2.280)
Contribuciones de terceros	314
Amortización bonos híbridos	(500)
Dividendos a minoritarios y otros	(108)
Flujo de caja libre	1.418

Deuda neta (m€)



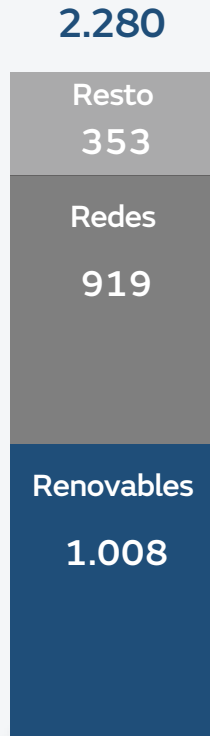
Nivel de endeudamiento en línea con el año anterior

Inversiones y cartera de activos

1. Resultados 2024

- 2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025
- 4. Propuesta de acuerdos

Inversión (m€)



Por país

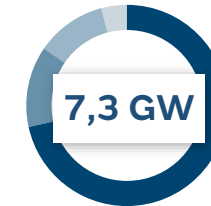


■ España	57%
■ LatAm	25%
■ Resto	18%

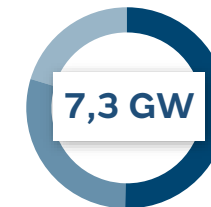
Cartera de activos

Por negocio

Generación renovable potencia operativa



Geografía	
■ España	5,3
■ Australia	0,9
■ LatAm	0,8
■ EE.UU.	0,3



Tecnología	
■ Eólico	3,7
■ Hidro	2,1
■ FV + almac.	1,5

Redes de distribución

km de red
puntos suministro

Gas

140.000 km

12 millones

Electricidad

160.000 km

5 millones

Se mantiene el ritmo inversor en máximos históricos con foco en crecimiento orgánico en renovables y redes de distribución

Superamos las expectativas del mercado en 2024

1. Resultados 2024

- 2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025
- 4. Propuesta de acuerdos

EBITDA (m€)



Resultado neto (m€)



Deuda neta (m€)



Dividendo (€/acción)



Nota:

1. Bloomberg a enero 2024

Resultados sólidos en línea con máximos históricos y por encima de las expectativas

Resumen

1. Resultados 2024

- 2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025
- 4. Propuesta de acuerdos



Escenario más retador y volátil frente al año anterior



Resultados en línea con máximos históricos



Superados nuestros objetivos y las expectativas del mercado





Naturgy 

2

Transformación
2018-24

Ejes de la transformación 2018-24

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos



Eficiencia operativa



Mitigación de volatilidad y complejidad



Disciplina financiera



Servicio al cliente



Motivación del empleado



Progreso ASG



Compromiso con la sociedad



Creación de valor para el accionista

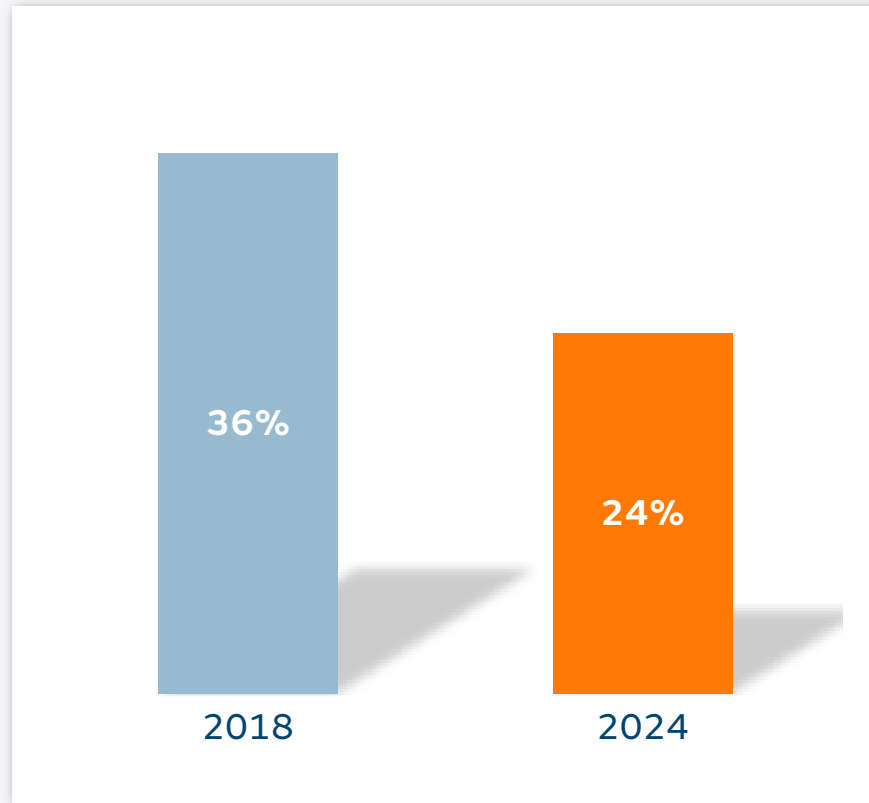


Eficiencia operativa

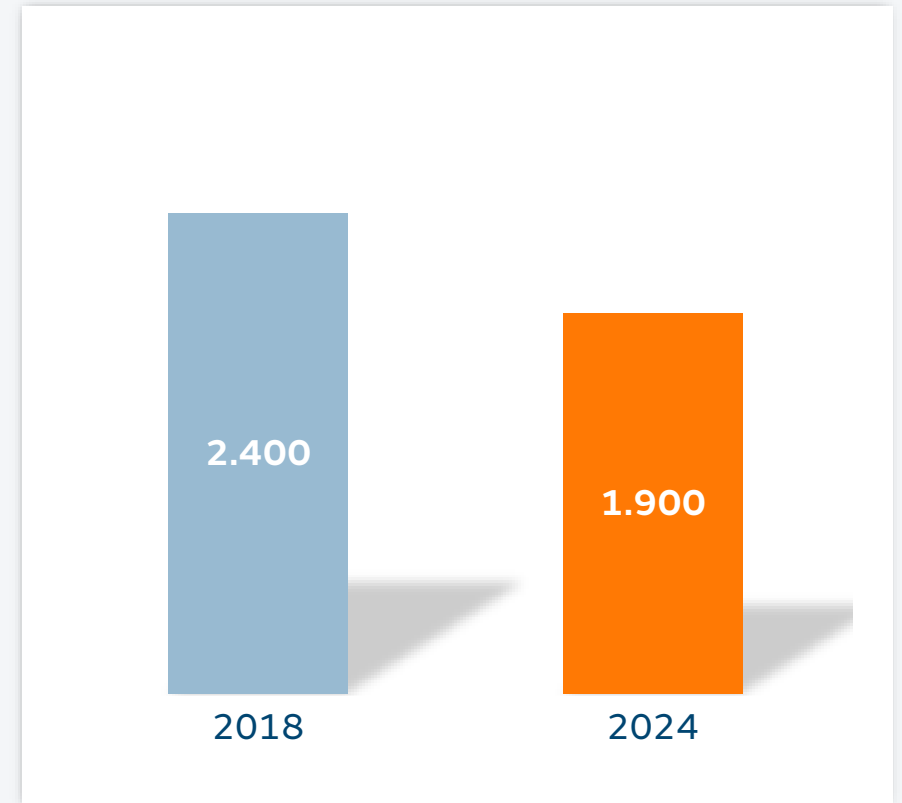


1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Gastos operativos/Margen bruto (%)



Gastos operativos (m€)



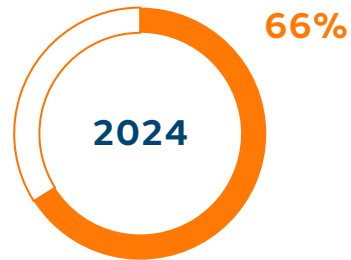
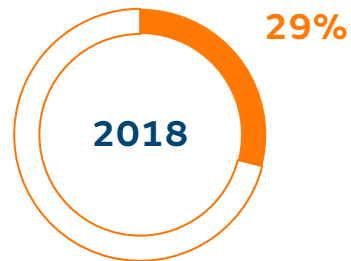
Mitigación de volatilidad y complejidad



1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Cobertura de GNL

Volumen con precios de compra y venta referenciados al mismo índice



Equilibrio entre generación y ventas a precio fijo

Energía (TWh)

Generación sin ciclos combinados

Ventas a precio fijo

10,3

23,3

2018

12,9

11,7

2024

Simplificación y rotación de la cartera de activos

Ventas / cierre

- > Carbón Sudáfrica
- > Colombia
- > Moldavia
- > Kenia
- > Egipto
- > Carbón España

5.660 m€¹

Generación renovable

- > España
- > EE.UU.
- > Australia

5.700 m€

Nota:

1. Incluye ventas de otros activos



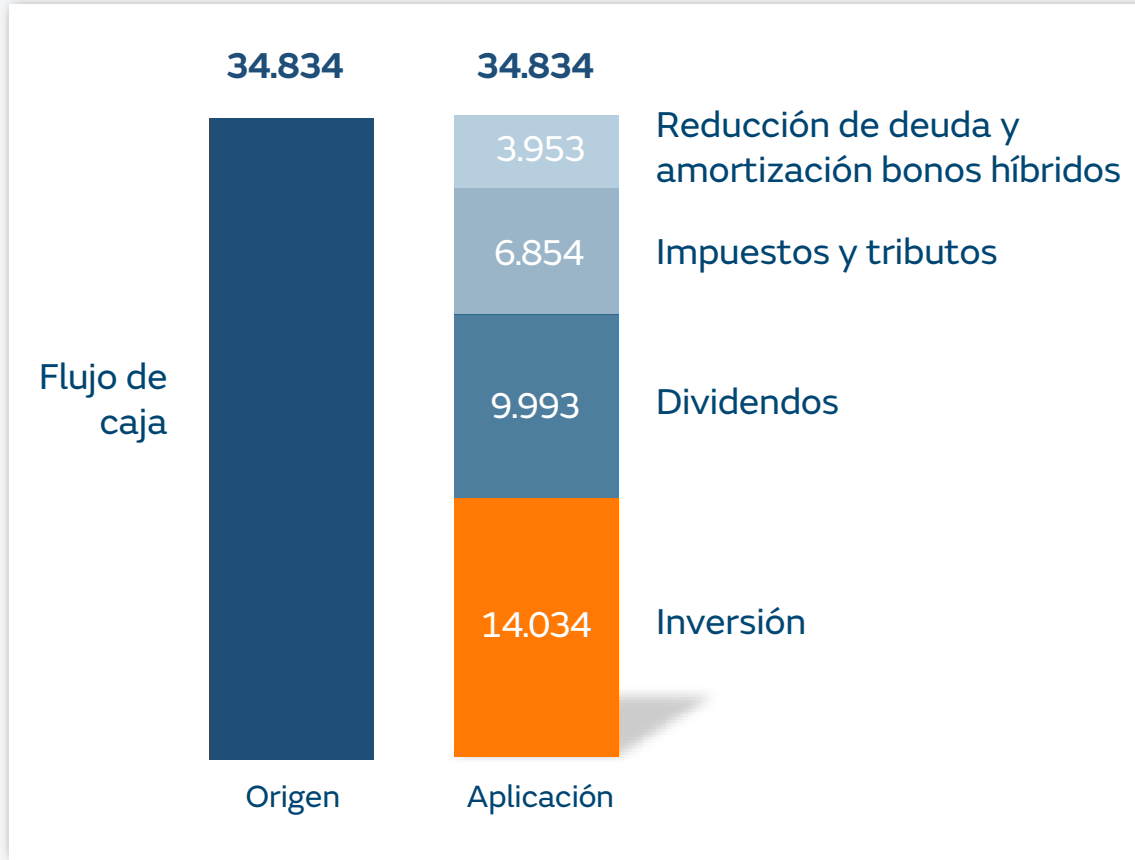
1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos



Criterios de inversión

- 
 Rentabilidad mínima exigible ajustada al riesgo país / negocio
- 
 Rol industrial y de control
- 
 Foco en transición energética y geografías estables
- 
 Compatible con rating BBB

Origen y aplicación de fondos (m€)

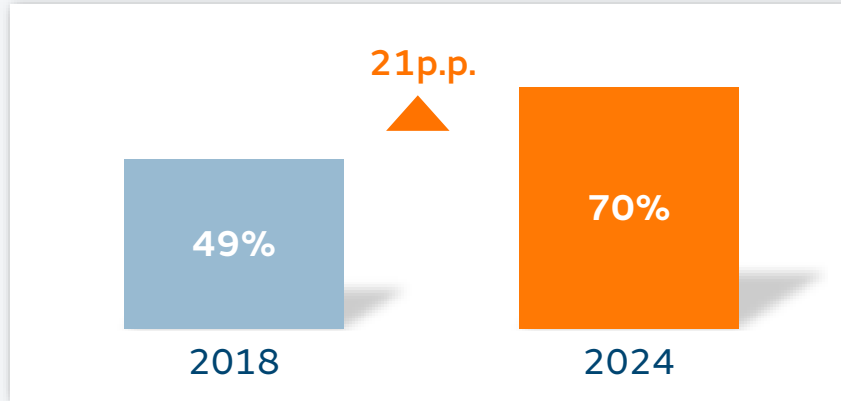


Servicio al cliente

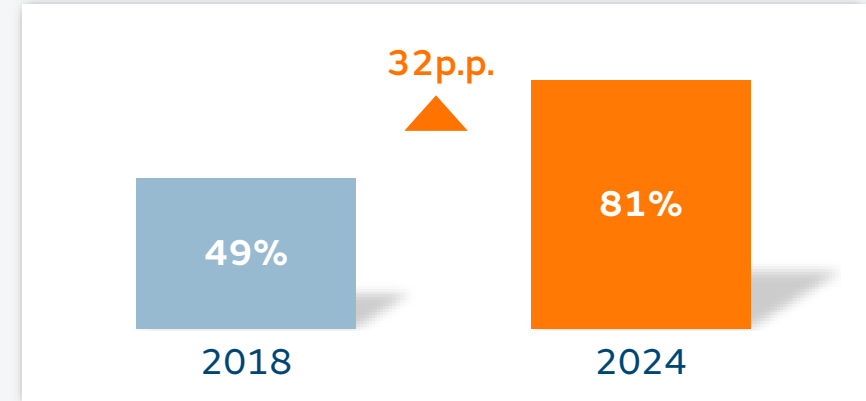


- 1. Resultados 2024
- 2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025
- 4. Propuesta de acuerdos

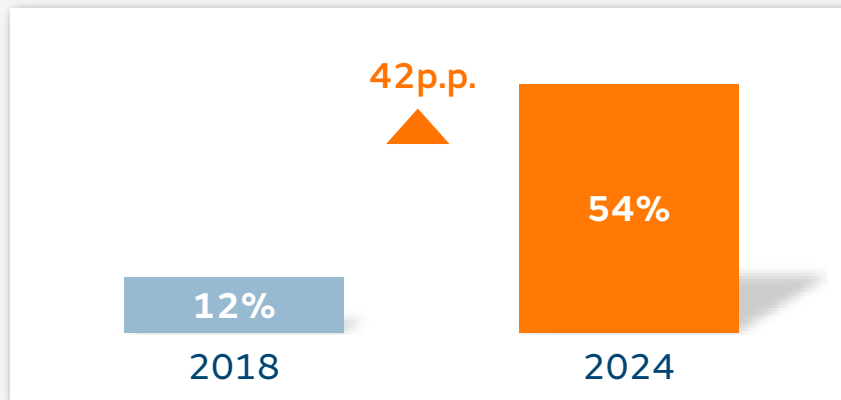
Cientes que recomiendan Naturgy (%)



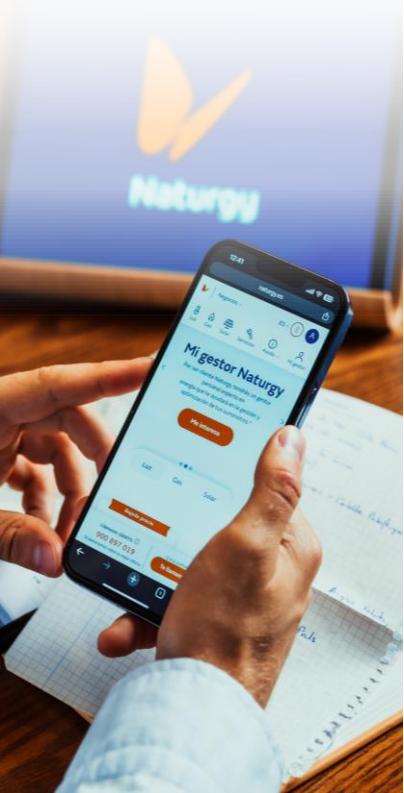
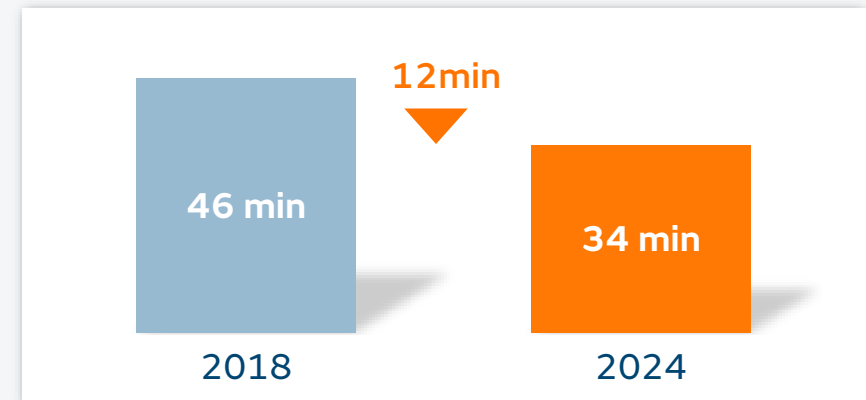
Resolución de incidencias a la primera llamada (%)



Atención digital (%)



Restauración del suministro promedio (min)

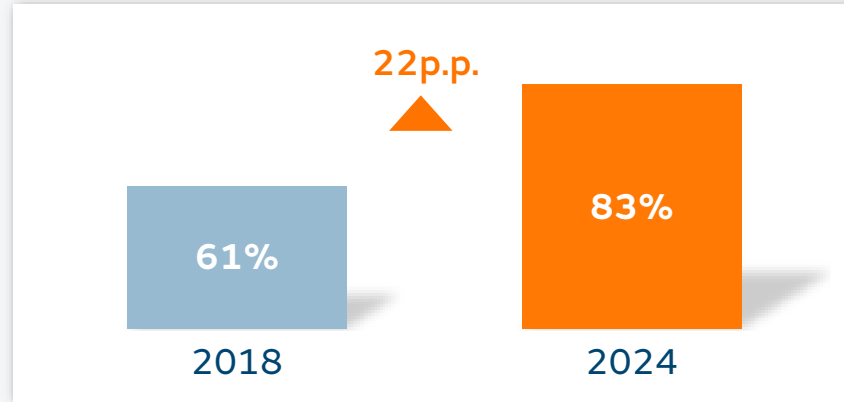


Motivación del empleado

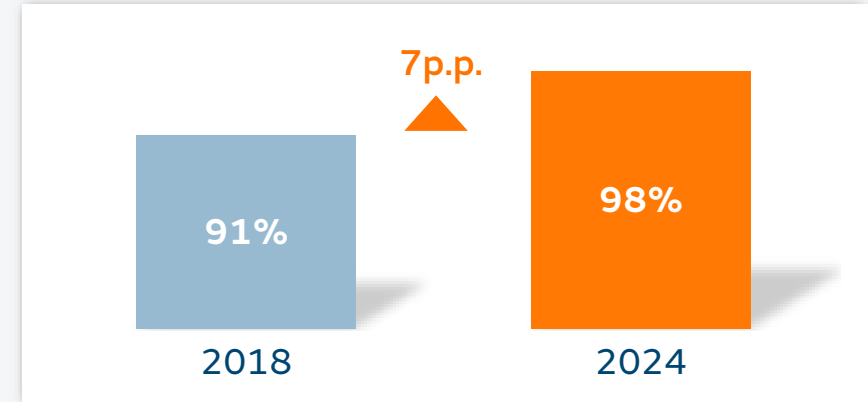


1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

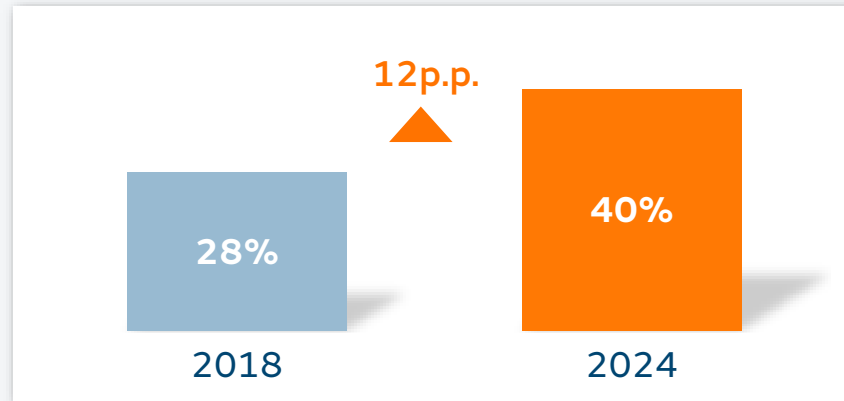
Satisfacción del empleado (%)



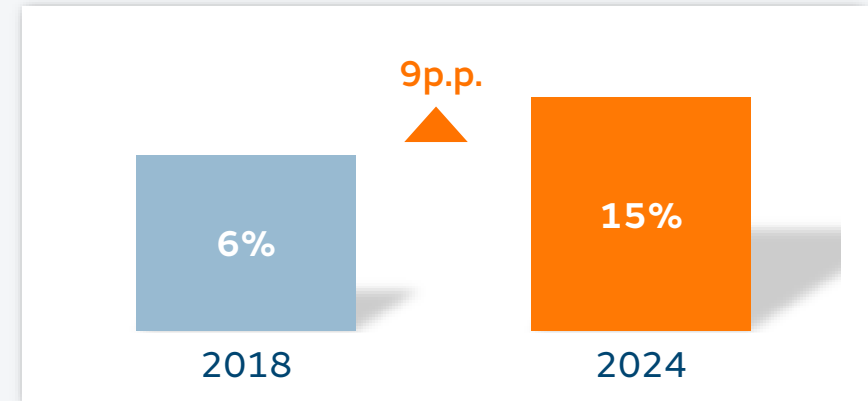
Empleados en programas de formación (%)



Mujeres en puestos directivos (%)



Empleados <30 años (%)

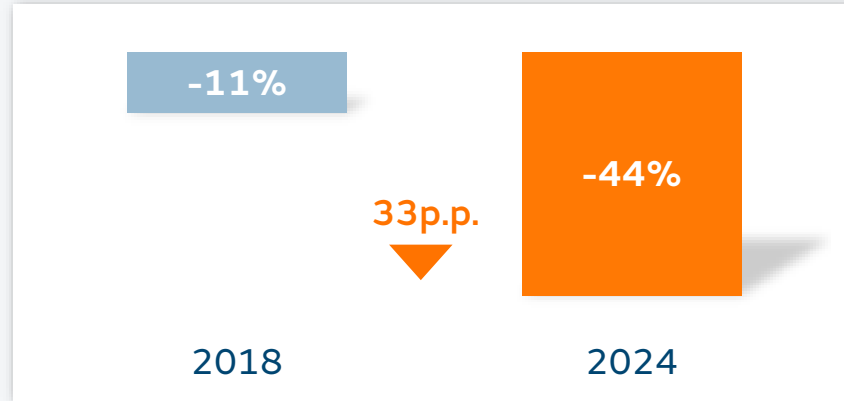




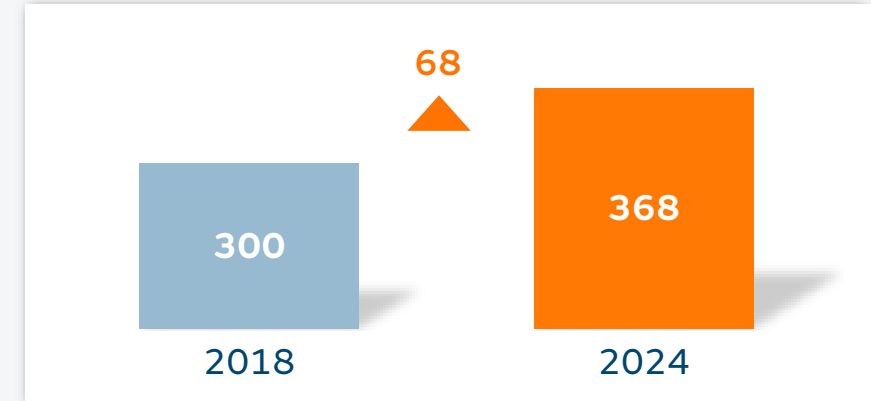
Progreso ASG

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

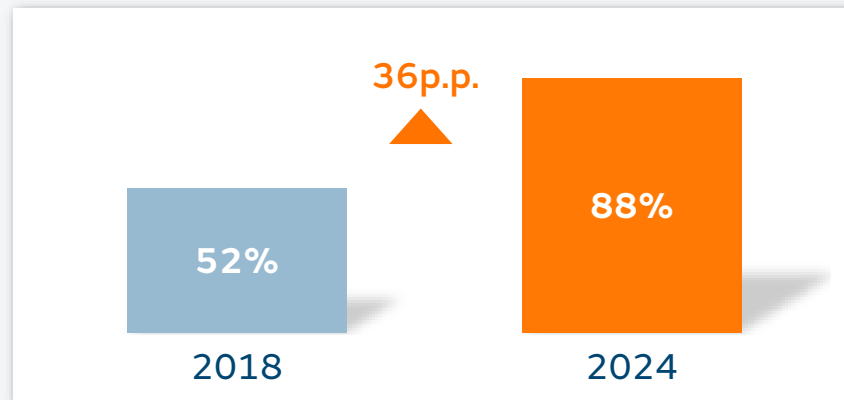
Reducción de emisiones vs. 2017¹ (%)



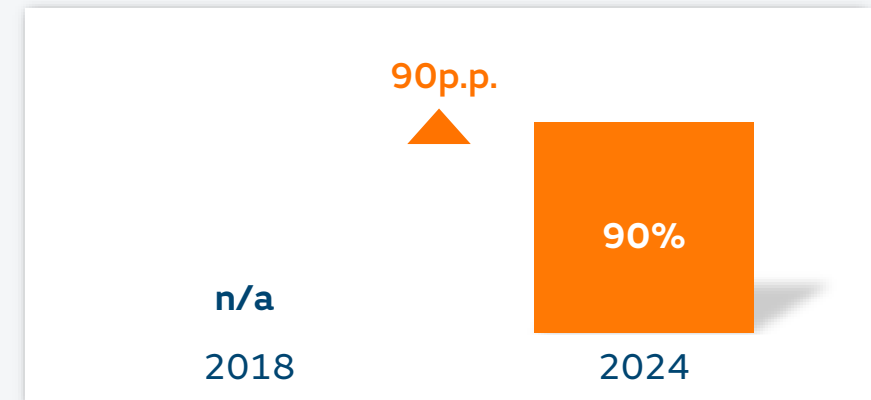
Proyectos biodiversidad



Proveedores auditados ASG



TCFD y Taxonomía



Nota:

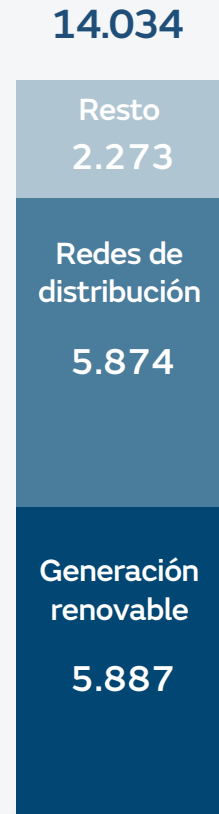
1. Reducción de tCO₂ (alcance 1+2)



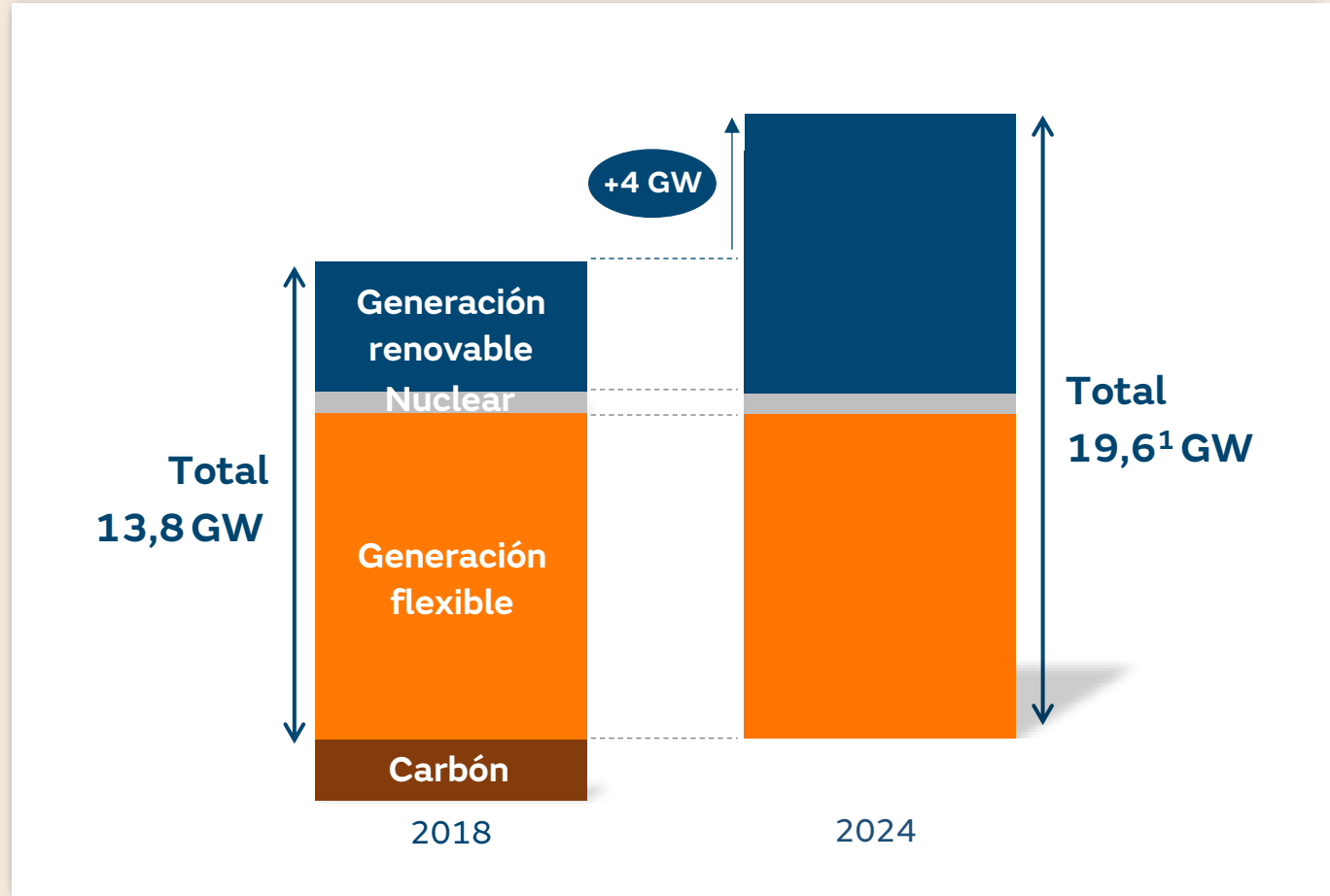
Avance en la transición energética

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Inversión 2018-24 (m€)



Potencia de generación instalada (GW)



Nota:
1. Incluye MW en construcción



1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Seguridad de suministro

- > 15 ciclos combinados disponibles 10 GW
- > Primer proveedor de gas de España 30% volumen

Valor económico distribuido en 2024



Educación a través de la Fundación

- > Formación profesional 145.000
- > Programa "Efigy education" promueve la vocación tecnológica 1.300.000

Acción social a través de la Fundación

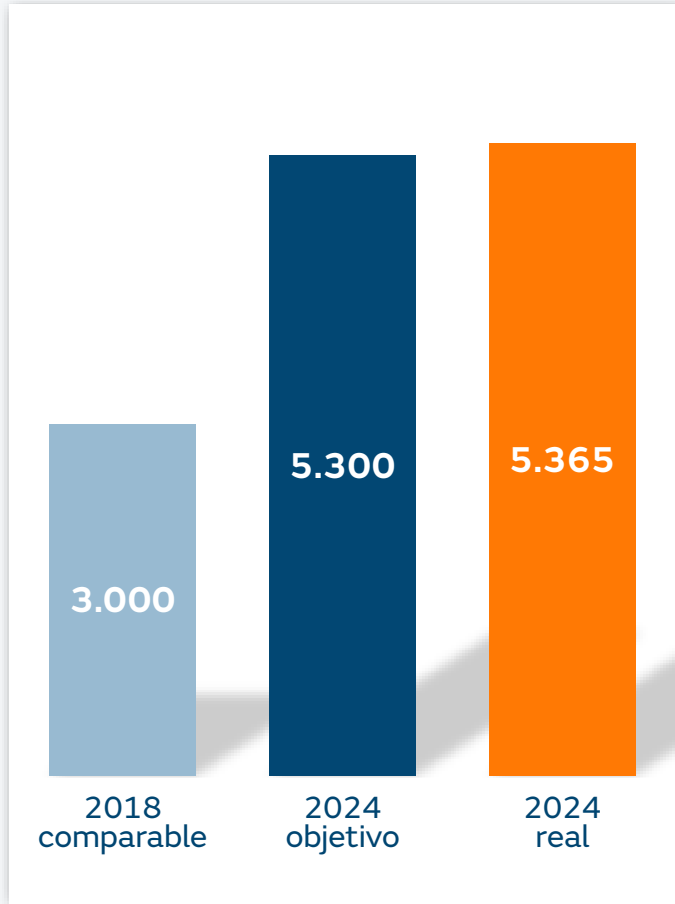
- > Escuela de energía 41.000
- > Programas sociales 304.000
- > Voluntariado 1.250

Consecución de objetivos

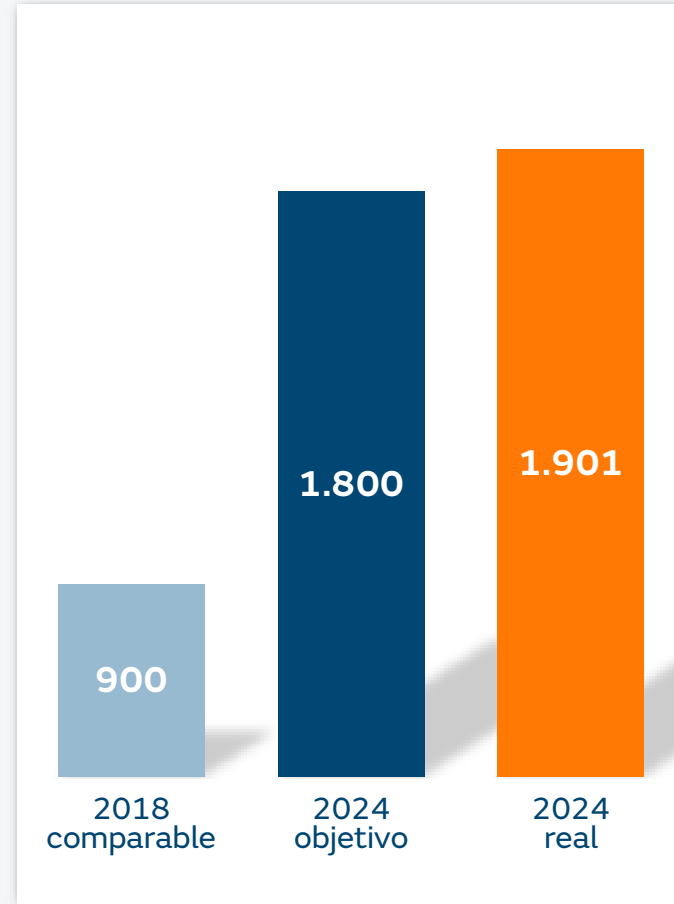


1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

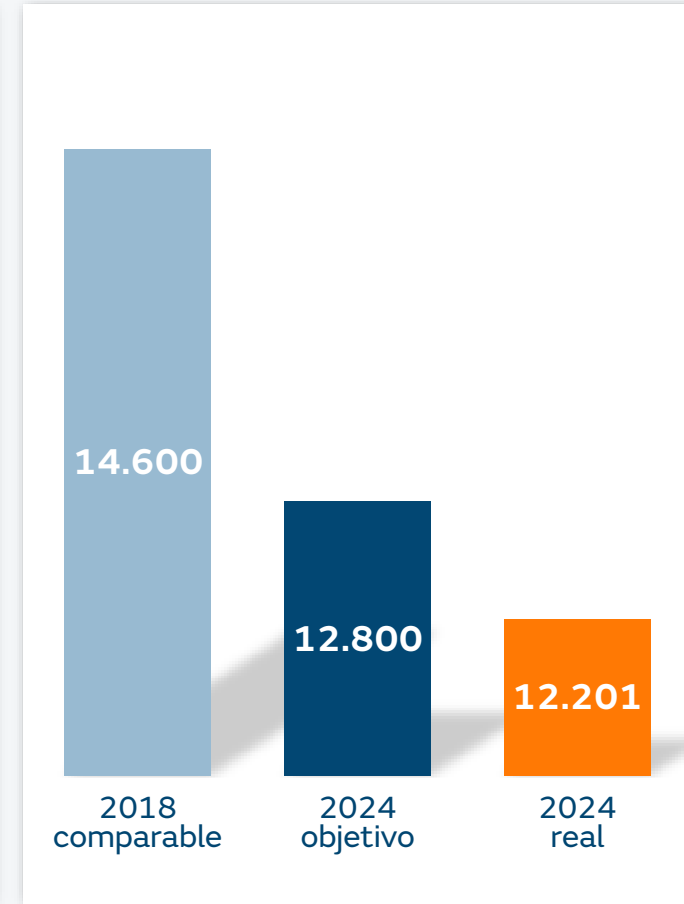
EBITDA (m€)



Resultado neto (m€)



Deuda neta (m€)

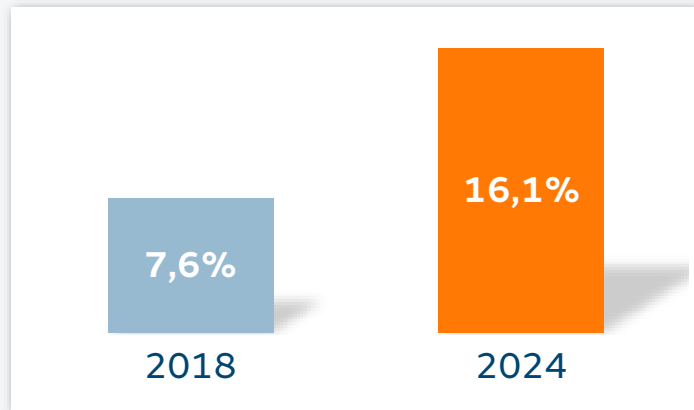


Creación de valor para el accionista

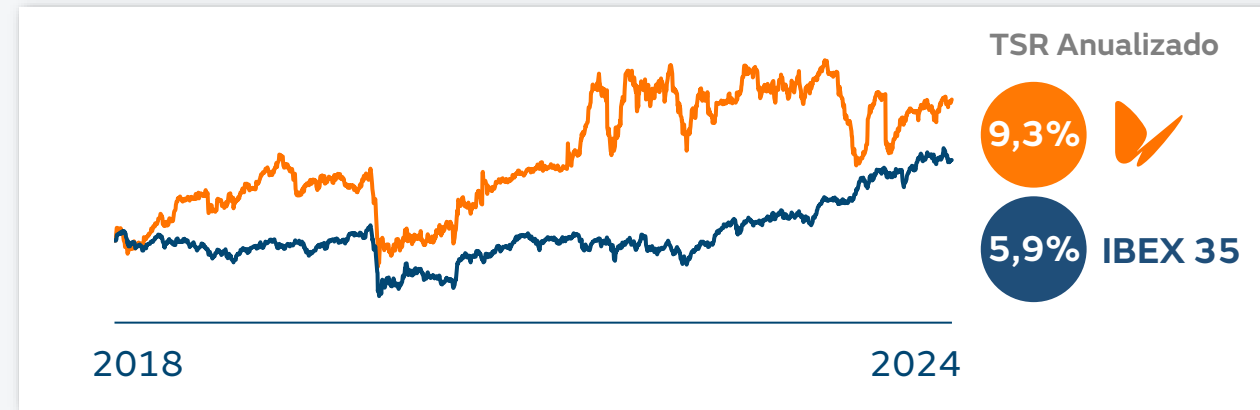


1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

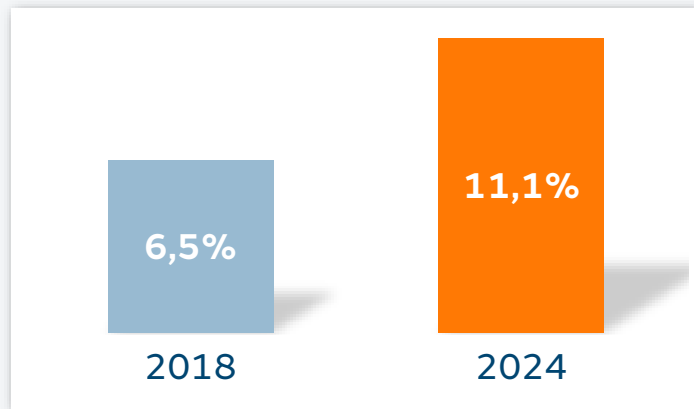
Retorno sobre fondos propios (%)



Rentabilidad total para el accionista (TSR, 2018-24)

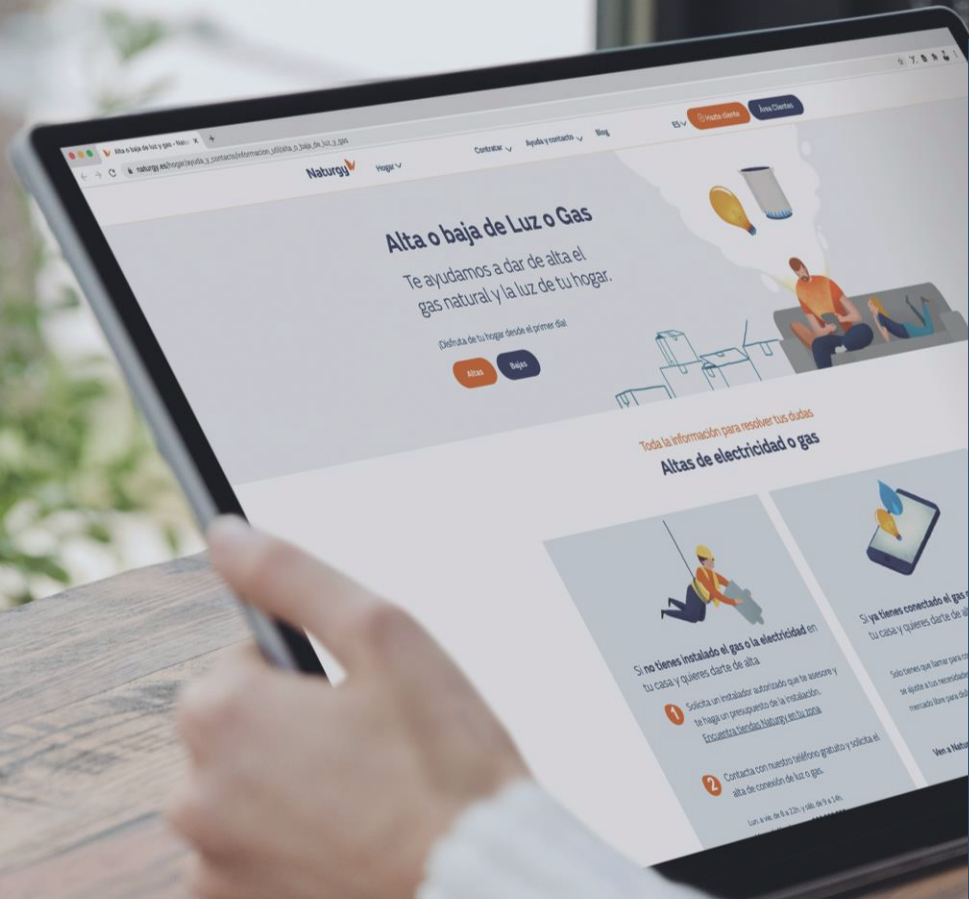


Retorno sobre capital invertido (%)



Dividendo atribuible del año (€/acción)





Naturgy 

3

Plan
Estratégico
2025

Nuestro modelo industrial

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025**
4. Propuesta de acuerdos

Cadena de valor integrada



- › **Integración vertical** entre generación / aprovisionamiento, redes y comercialización:
 - **Cobertura natural** frente a la volatilidad
 - Redes proporcionan **flujos de caja estables**

Posición estratégica en gas y electricidad



- › **Gas:**
 - Pieza clave en la transición energética (gas natural / gases renovables)
- › **Electricidad:**
 - Acelera la descarbonización
- › **Generación flexible / almacenamiento:**
 - Claves para garantizar el suministro

Cliente en el centro



- › **Nueva plataforma de gestión**
 - Diferenciación del cliente
 - Simplificación del modelo de atención
 - Tecnología ágil y robusta
 - Ambición máxima embebida en la cultura



Principios de ejecución

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Excelencia de gestión



- › **Gestión** de las operaciones con objetivo *best-in-class*
- › **Innovación** como herramienta para la mejora continua

Disciplina financiera



- › Compromiso con **rating BBB**
- › **Umbrales mínimos de rentabilidad** para garantizar que las **inversiones creen valor**
- › Mantenimiento de las **opcionalidades de crecimiento inorgánico**

Creación de valor para el accionista

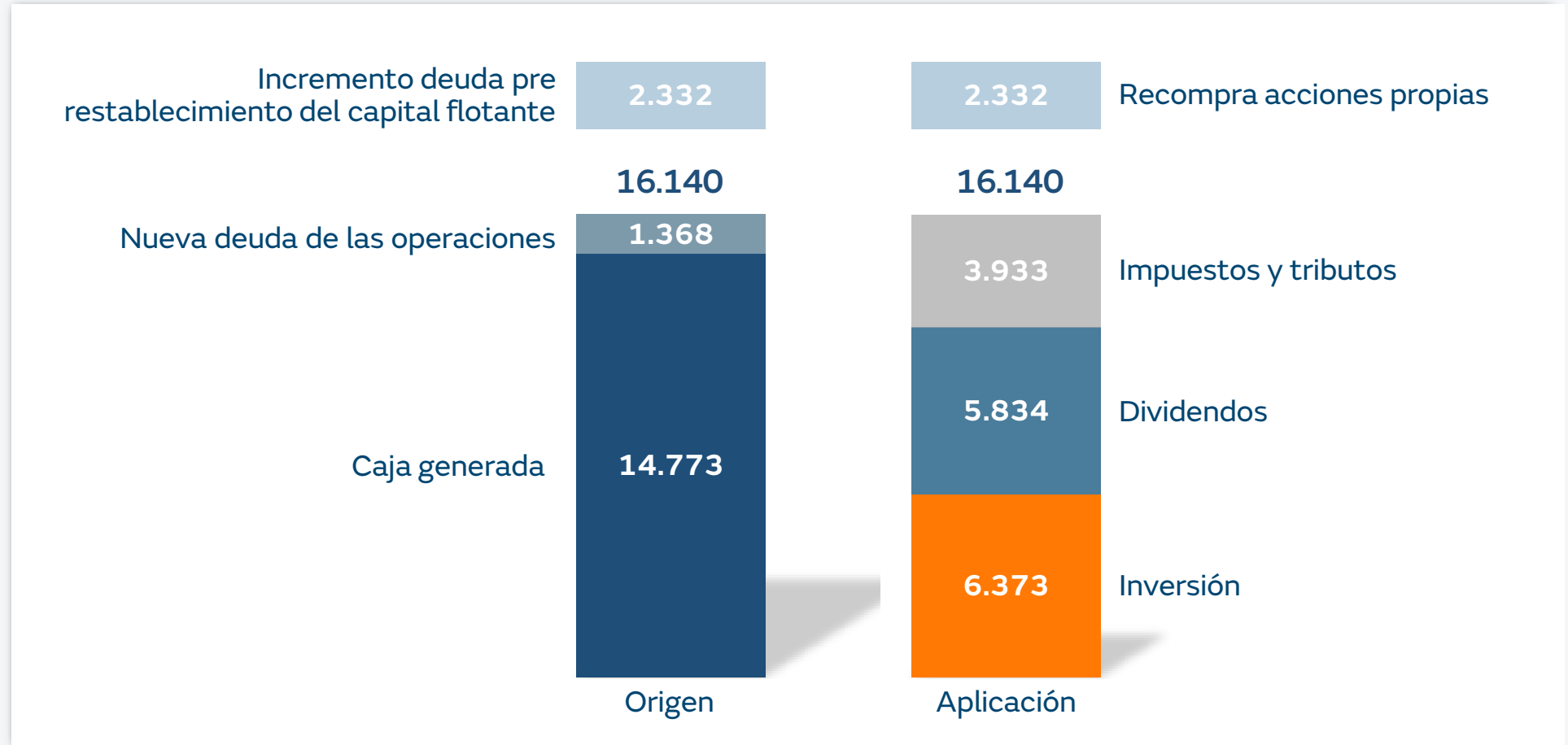


- › **Remuneración al accionista** atractiva y sostenible
- › **Lograr un capital flotante y liquidez adecuados**



Asignación de capital

Origen y aplicación de fondos 2025-27 (m€)

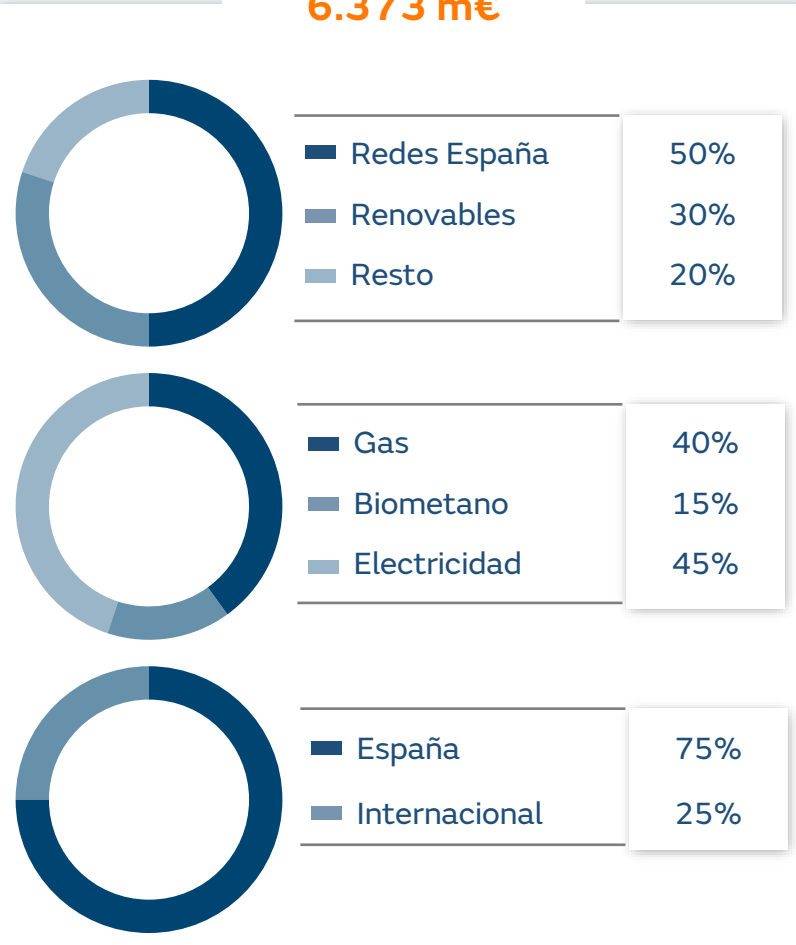


- 1. Resultados 2024
- 2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025**
- 4. Propuesta de acuerdos

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Plan de inversiones 2025-27 (m€)

6.373 m€



Redes



Inversiones en marcos regulatorios adecuadamente remunerados, transparentes y estables

- › **Gas España:** despliegue de contadores inteligentes y conexiones de biometano
- › **Electricidad España:** mejora de la calidad y resiliencia de la infraestructura
- › **LatAm (gas y electricidad):** crecimiento con la actividad y compromisos regulatorios

Renovables



Electricidad: foco prioritario en España:

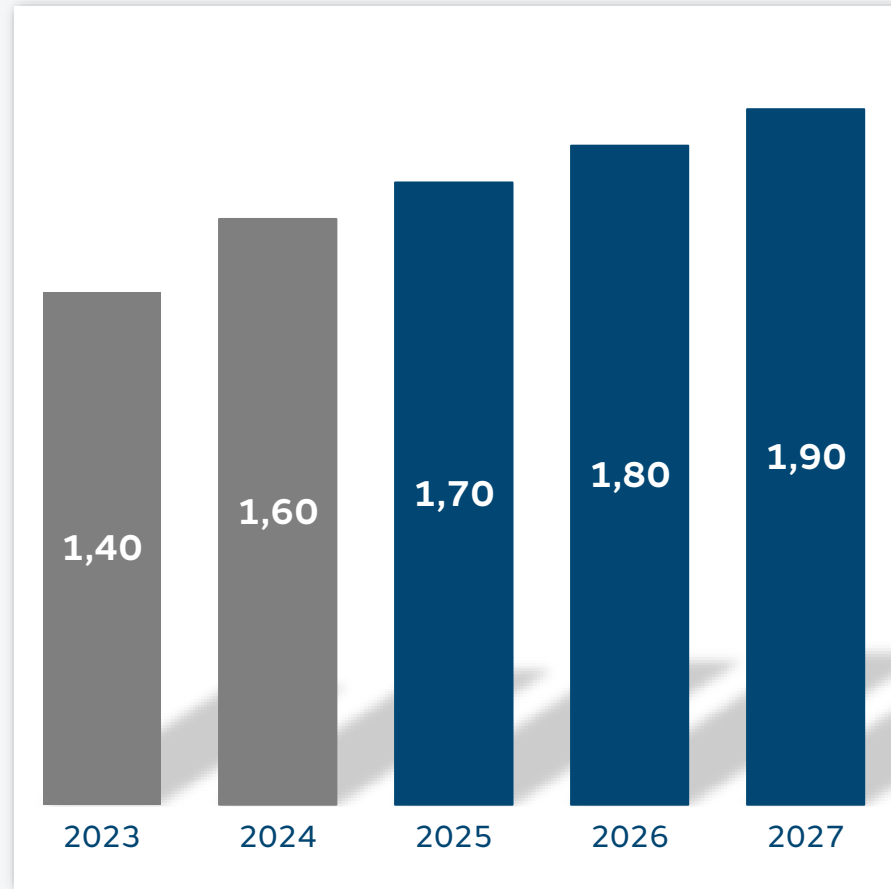
- › Repotenciación eólica e hibridaciones
- › Solar fotovoltaica principalmente con baterías

Gases: liderazgo en biometano para acelerar la descarbonización y consolidar el papel del gas en la transición

Remuneración al accionista

- 1. Resultados 2024
- 2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025**
- 4. Propuesta de acuerdos

Dividendo mínimo por acción (€/acción)



Sujeto a mantenimiento de rating BBB



Dividendo total 2024: 1,60 €/acción

✓	0,50	1º a cuenta 2024	Agosto-24
✓	0,50	2º a cuenta 2024	Noviembre-24
	0,60	Final 2024	9 abril-25

Los dividendos por acción previstos en el Plan 2025-27 aumentarán en proporción con la autocartera existente



Aumento de la liquidez

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Objetivo



- **Aumentar el capital flotante y mejorar la liquidez, lo que también permitirá retornar a los principales índices bursátiles**

Calendario



- **Se estima culminar el proceso de recompra de acciones en julio de 2025**

Descripción



- **Mediante una recompra de acciones propias**
- **Articulada como una oferta pública de adquisición parcial y voluntaria:**
 - **Precio 26,50 €/acción (sin descontar los dividendos pagados hasta su liquidación)**
 - **88 millones de acciones**
 - **Apoiada por los Accionistas de Referencia**
- **Una vez completada, la autocartera alcanzará un 10% y Naturgy comenzará a restaurar el capital flotante a su discreción**

Objetivos clave en materia ASG

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos



Medioambiente

- › Reducción de emisiones GEI (alcance 1 y 2) vs. 2022 **-33%**
- › Reducción emisiones alcance 3 vs. 2022 **-6%**
- › Crecimiento capacidad libre de emisiones vs. 2022 **+68%**



Social

- › Mujeres en puestos directivos **+40%**
- › Proveedores auditados con criterios ASG **+95%**
- › Horas de formación por empleado vs. 2022 **+58%**



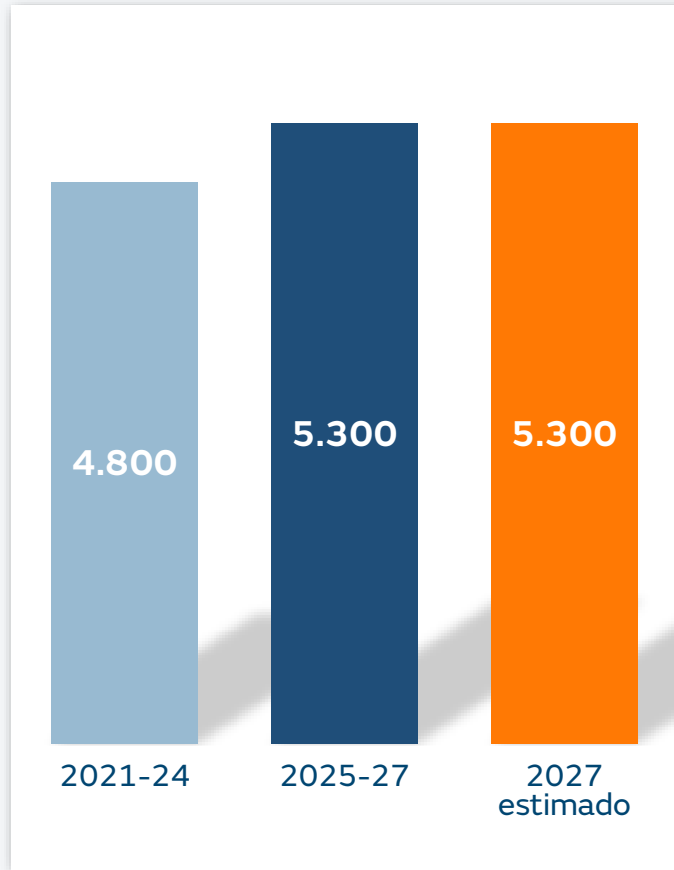
Gobernanza

- › Reducción del número de accidentes
- › Incremento de la satisfacción del empleado
- › Redimensionamiento del Consejo para respetar la proporcionalidad

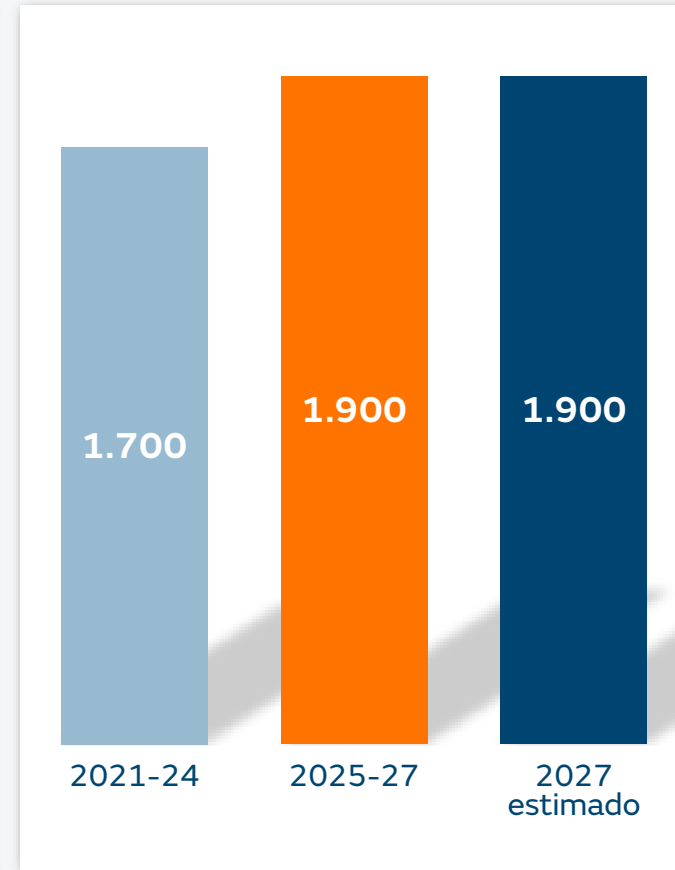
Principales métricas financieras

Mantener:

EBITDA récord (m€)



Resultado neto récord (m€)



Esfuerzo inversor (m€)



1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
- 3. Plan Estratégico 2025**
4. Propuesta de acuerdos

Conclusiones

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Modelo industrial

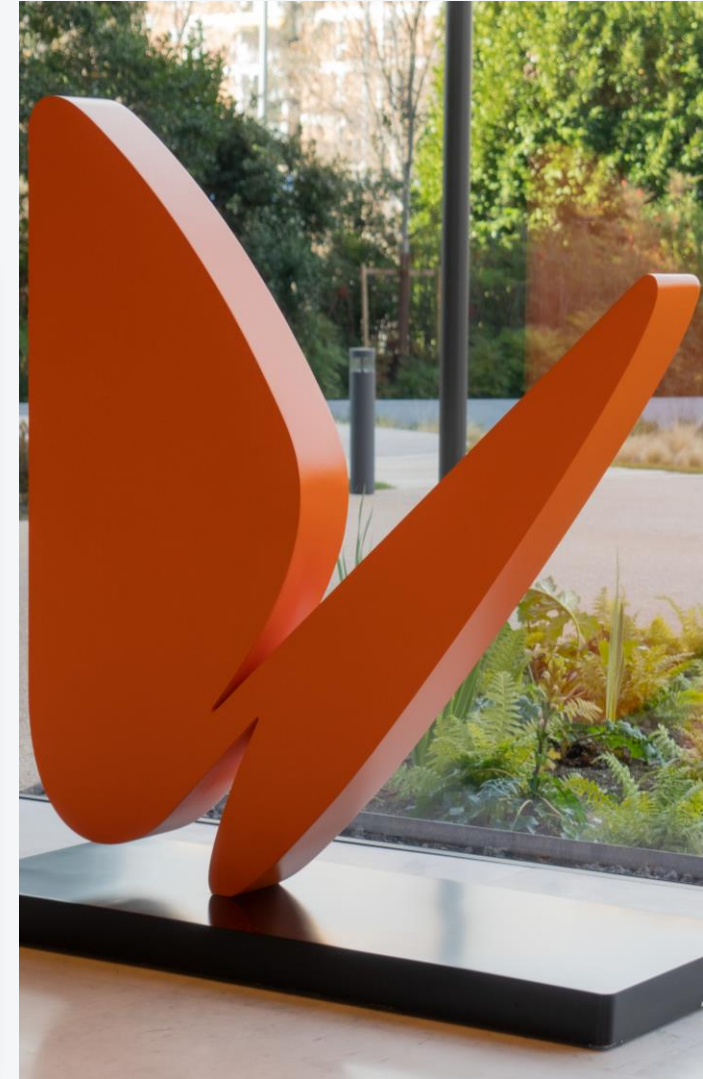


- › Capturar valor de la posición integrada y la fortaleza en gas y electricidad
- › Mejora continua en la excelencia operativa y foco en el cliente
- › Mantener el compromiso con la transición energética
- › Invertir en crecimiento orgánico con disciplina y mantener opciones inorgánicas

Objetivos financieros



- › Mantener nivel de resultados récord
- › Preservar la calificación rating BBB
- › Restablecer el capital flotante
- › Proporcionar una remuneración atractiva para los accionistas





Naturgy 

4

Propuesta
de acuerdos

Propuesta de acuerdos (i/ii)

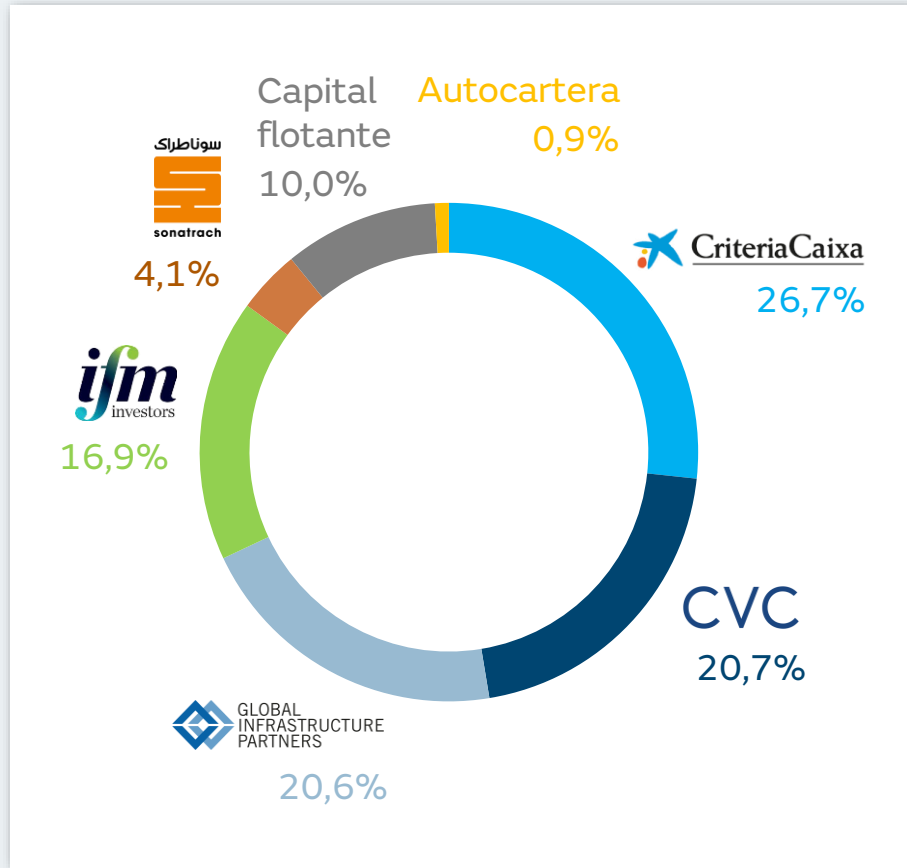
1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

1-3**› Cuentas Anuales de 2024****4****› Aplicación del resultado de 2024****5****› Gestión del Consejo de Administración****6****› Política de remuneración de los Consejeros****7-8****› Remuneración variable plurianual del Presidente Ejecutivo****9****› Informe Anual sobre remuneraciones****10-11****› Dimensión y composición del Consejo**

Estructura accionarial y composición del Consejo de Administración

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

Estructura accionarial actual



Propuesta de composición del Consejo de Administración



Propuesta de acuerdos (ii/ii)

1. Resultados 2024
2. Transformación 2018-24
3. Plan Estratégico 2025
4. Propuesta de acuerdos

12**› Nombramiento de Consejeros****13****› Reelección de auditores de cuentas****14****› Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias****15****› Autorización para ampliaciones de capital****16****› Formulación de una oferta pública de adquisición sobre acciones propias****17-18****› Acuerdos relativos a la gobernanza de la Sociedad****19****› Delegación de facultades**

JGA 2025

Naturgy



capitalmarkets@naturgy.com



www.naturgy.com



Av. de América 38, Madrid