

Junta General de Accionistas  
28 de marzo de 2023

**JGA 2023**



**Naturgy**   
*Transforming together*

# Francisco Reynés

Presidente



1. **Escenario** en 2022
2. **Naturgy** en 2022
3. **Resultados** en 2022
4. **Perspectivas** de futuro
5. **Propuesta de acuerdos**

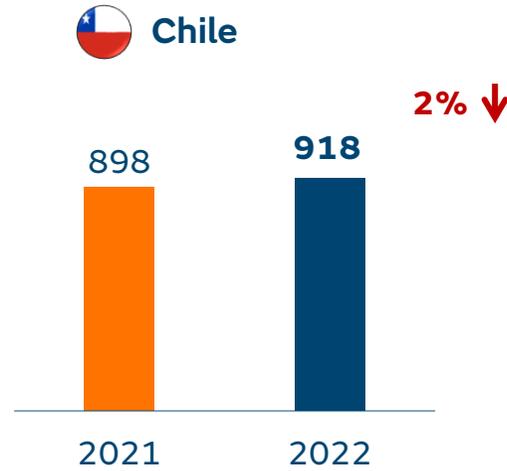


# 1. Escenario en 2022



## Evolución del tipo de cambio <sup>(1)</sup>

Apreciación del USD, MXN y BRL vs. EUR

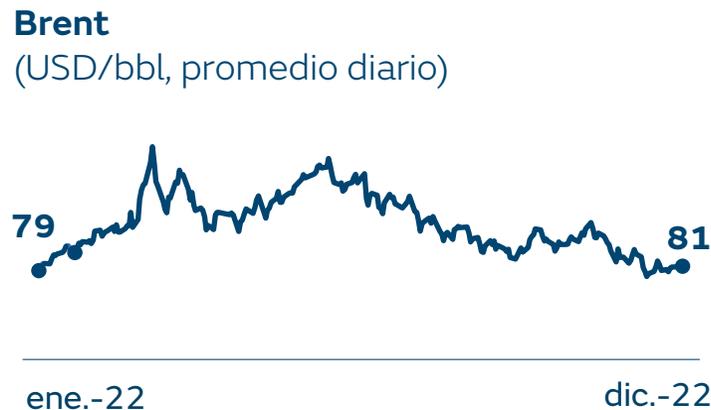


Fuente: Bloomberg

<sup>(1)</sup> Variación con el signo contrario para destacar la apreciación de la divisa

# Evolución de los mercados energéticos

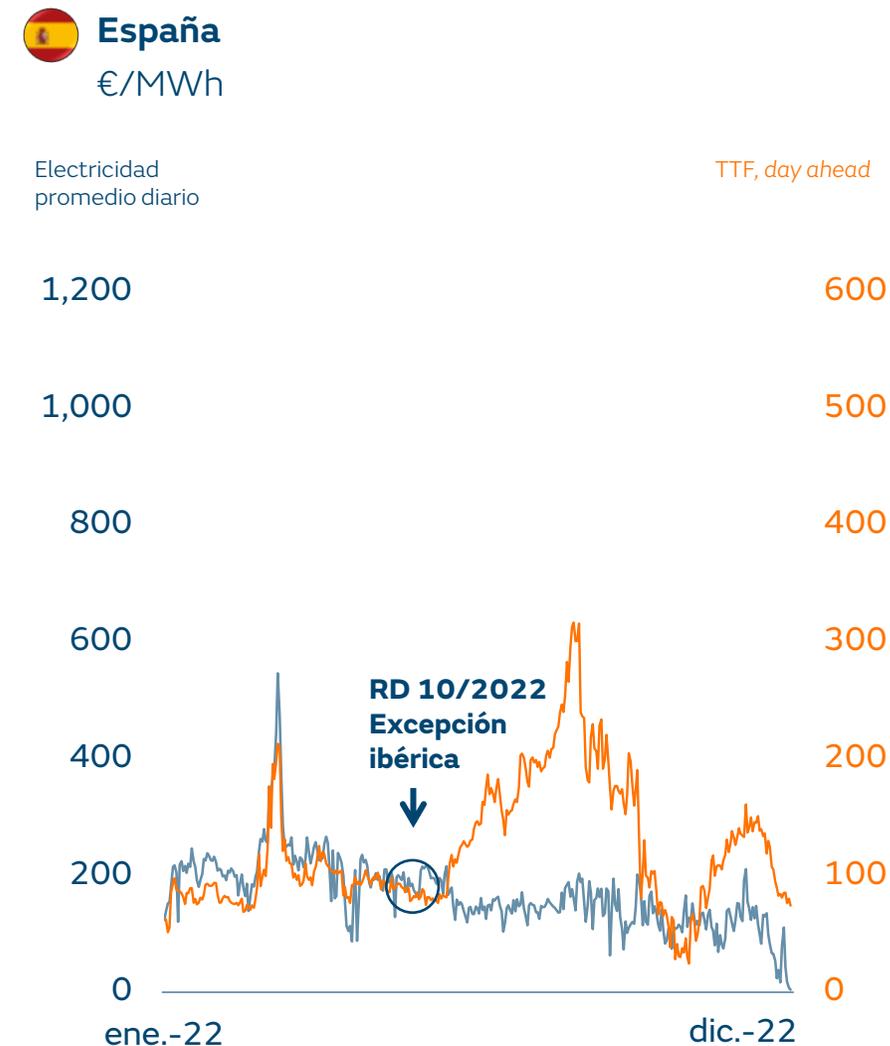
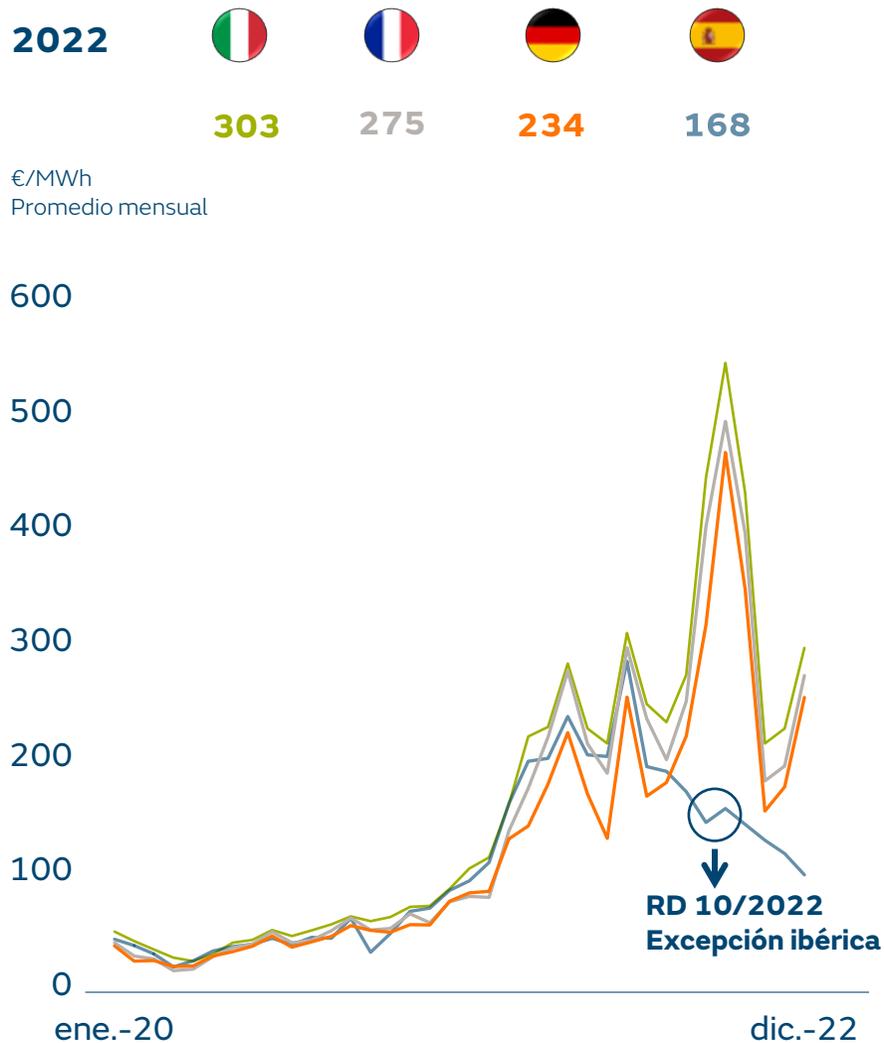
Aumento de precios sin precedentes y extrema volatilidad de los mercados energéticos



Fuente: Platts, Heren, Bloomberg, ICE, OMIE

# Evolución del precio mayorista de electricidad en Europa en 2022

Evolución similar en Europa hasta la introducción de la excepción ibérica en junio



Fuente: Bloomberg, ICE, OMIE

# Principales medidas regulatorias

## Objetivos:

- desacoplar electricidad del gas
- reducir la volatilidad
- limitar los precios



## España

- **Limitación temporal** al crecimiento de la tarifa regulada de gas (TUR)
- **Clawback** sobre la remuneración de la generación inframarginal vendida por encima de 67 €/MWh
- **Nuevas medidas de protección de consumidores** vulnerables y nueva financiación del bono social
- **“Excepción ibérica”** límite temporal al precio de oferta de los CCCs
- **Impuesto del 1,2%** sobre ingresos de las actividades liberalizadas en España para 2023 y 2024



## Europa

- **Mayores exigencias** de almacenamiento de gas: 80% en noviembre de 2022 y 90% en noviembre de 2023
- **Impuesto** del 33% sobre beneficios extraordinarios (exceso del 120% del promedio 2018-21)
- **Creación de una plataforma** de compras conjuntas de gas (en proceso)
- **Precio tope al gas** de 180 €/MWh en TTF sujeto a determinadas condiciones (aplicable a partir de 2023)
- **Reforma** del funcionamiento del mercado eléctrico europeo prevista en 2023

✓ **Más de 20 nuevas medidas regulatorias**

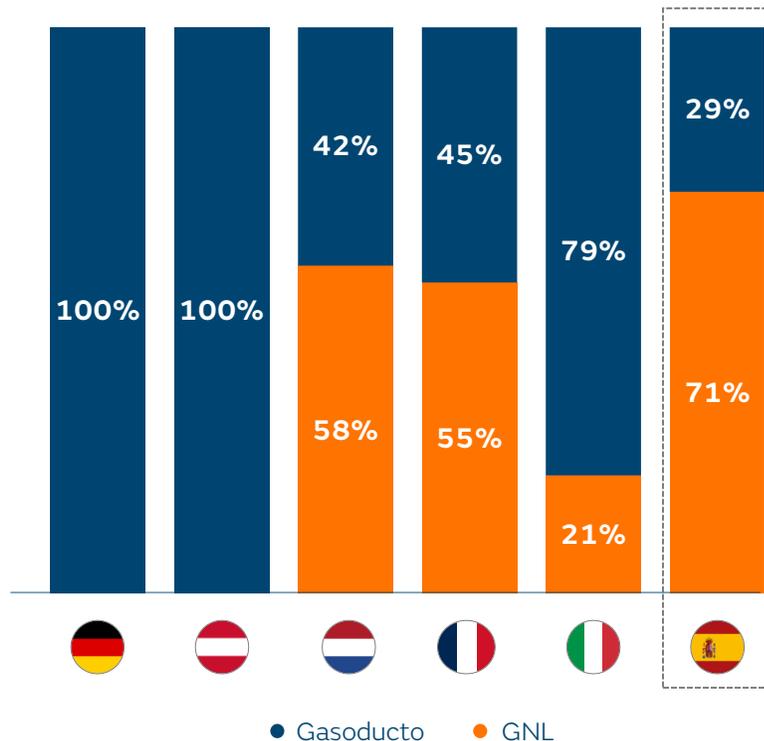
## 2. Naturgy en 2022



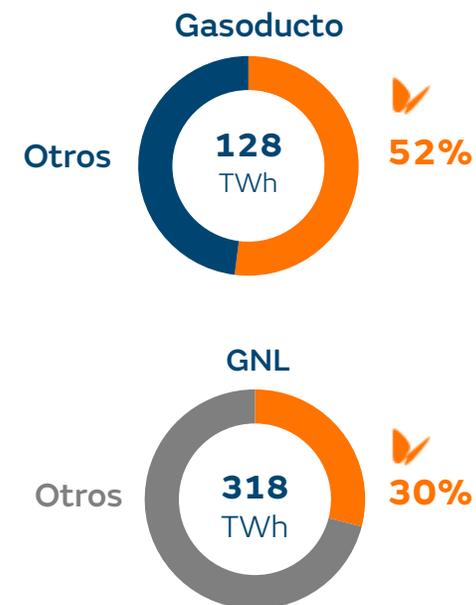
# Papel esencial en el suministro de gas a España en 2022

Naturgy desempeñó un papel clave para asegurar el suministro energético en España

Gas natural importado en UE



Gas natural importado en España

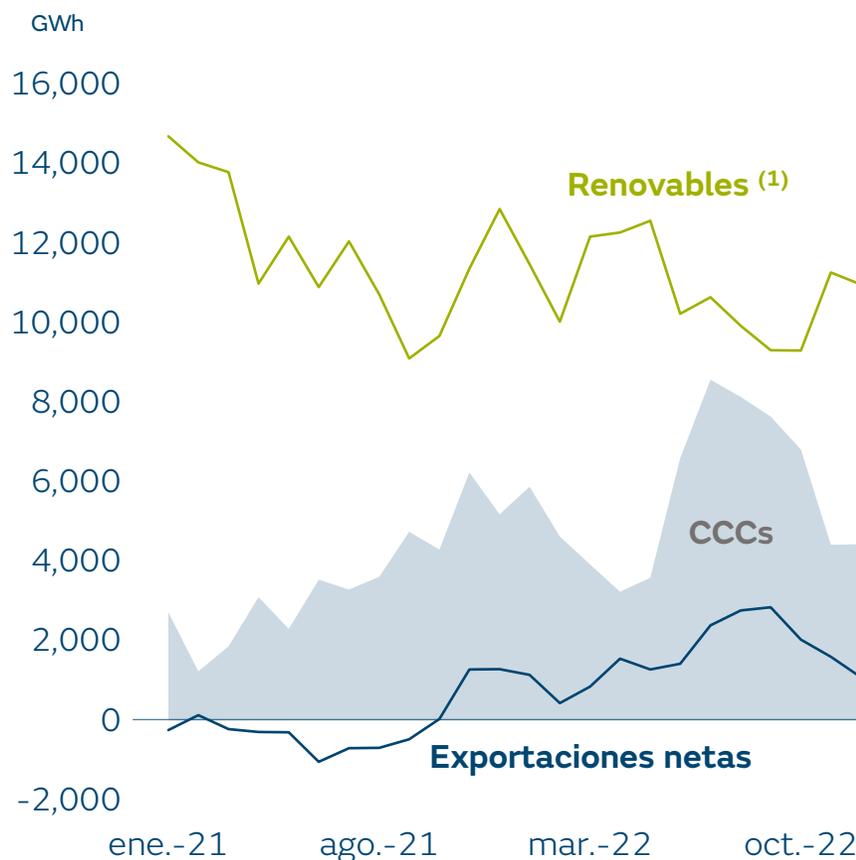


Fuente: estimación propia

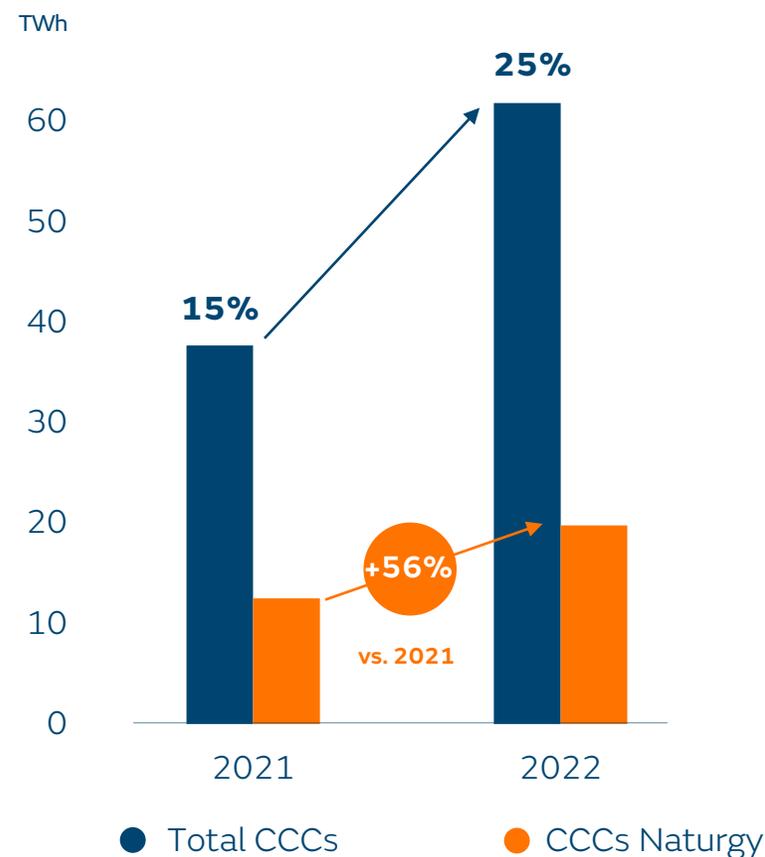
# Los CCCs fueron imprescindibles en el sistema eléctrico español en 2022

La menor hidraulicidad y las mayores exportaciones generaron una mayor necesidad de producción de los CCCs

Producción de los CCCs en España



Cuota de los CCCs en la generación total



Fuente: Redeia

(1) Incluye hidro, eólica, solar y cogeneración

## Pioneros en aportar soluciones innovadoras para los grupos de interés

Comprometidos con la sociedad y con todos los consumidores



Más del 60 % de la base de clientes aprovechó nuestras iniciativas en 2022

- **Iniciativa compromiso: ofertas de precio fijo a largo plazo**

- Electricidad a tres años
- Gas a dos años para comunidades y PYMEs
- Gas a tres años para clientes industriales

Reducción del precio para 1,5 millones de clientes residenciales

- Apoyo al **cambio a tarifa regulada de gas** para consumidores residenciales

- >350.000 nuevos contratos desde octubre de 2022
- Campañas en los medios para facilitar el cambio
- Los agentes para atender a los clientes se multiplicaron por 12

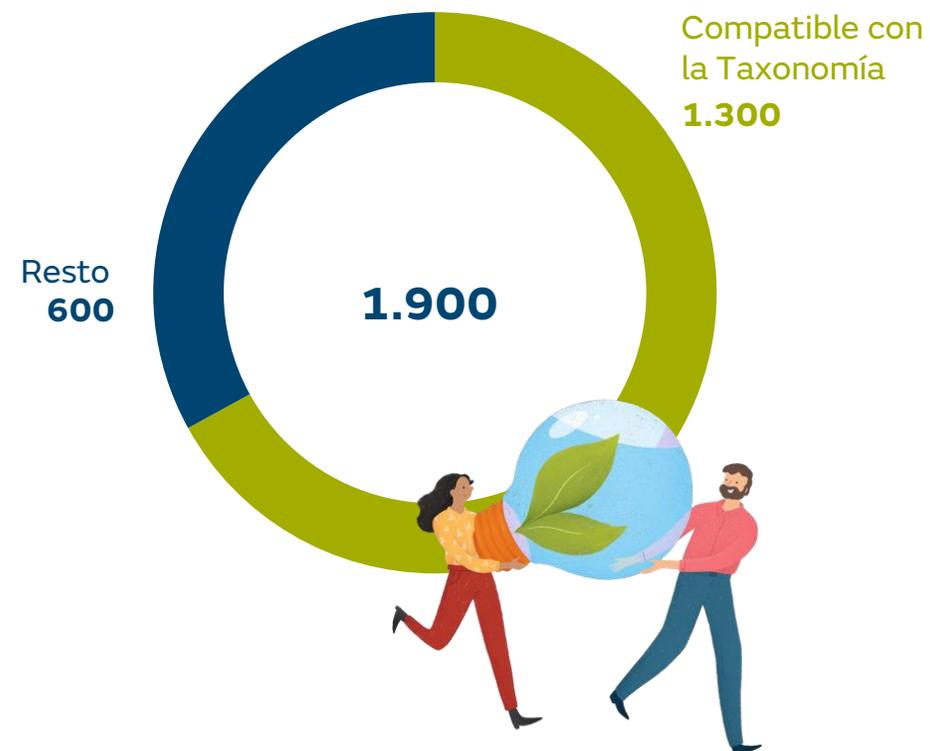
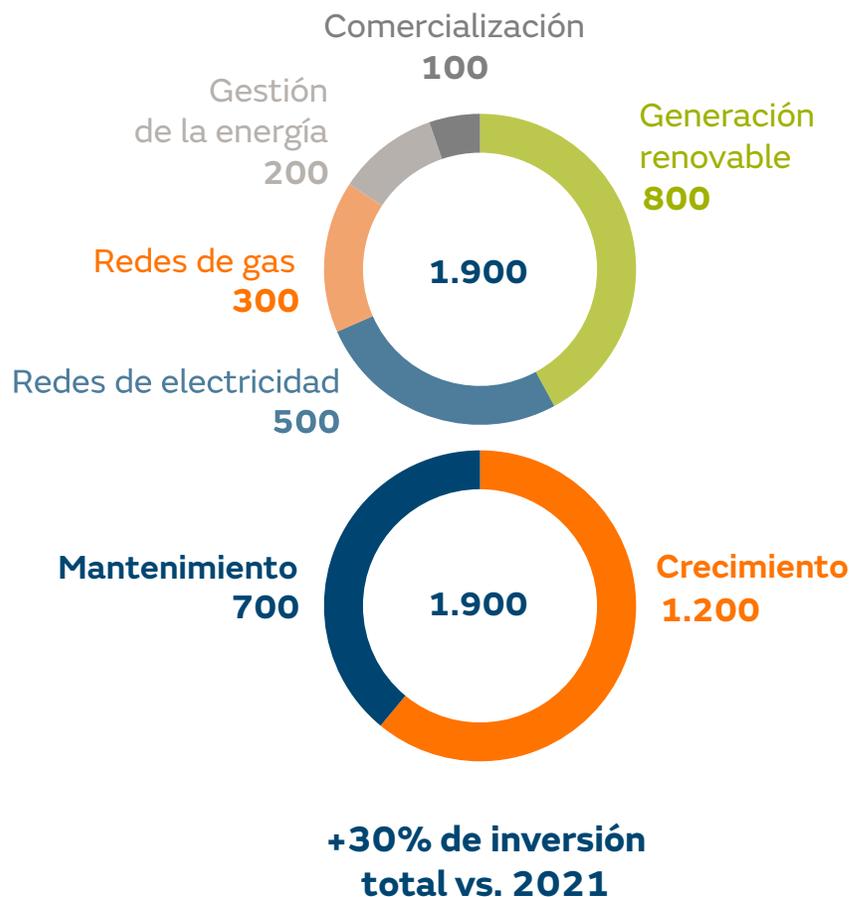
- Apoyo continuo a clientes vulnerables a través de la **Fundación Naturgy**



## Inversión creciente en transición energética (m€)

Comprometidos con la transición energética y el apoyo a las infraestructuras para garantizar el suministro

### Asignación de la inversión



## 3. Resultados en 2022

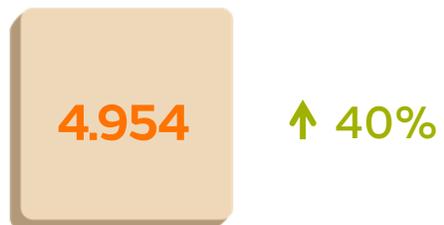


## Principales cifras del ejercicio 2022 (m€)

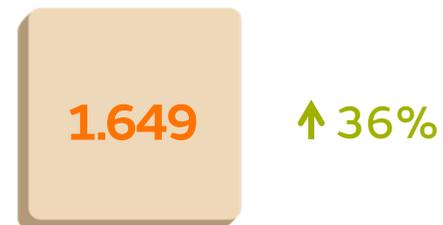
Sólidos resultados en un ejercicio con un escenario energético volátil y complejo



### EBITDA



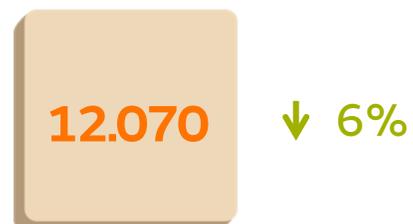
### Resultado neto



### Inversiones totales



### Deuda neta



↑↓ Variación 2022 vs. 2021

## Cuenta de resultados (m€)

Equilibrada  
contribución de  
los negocios a  
los resultados  
de 2022

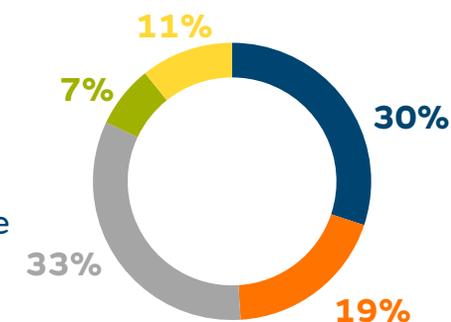
### Cuenta de resultados

	2021	2022
<b>Ventas netas</b>	22.140	33.965
Opex	-2.094	-1.720
<b>EBITDA</b>	<b>3.529</b>	<b>4.954</b>
<i>% sobre Ventas netas</i>	<i>16%</i>	<i>15%</i>
Amortizaciones	-1.462	-1.532
Resultado financiero	-394	-665
Impuestos	-358	-697
<b>Resultado neto</b>	<b>1.214</b>	<b>1.649</b>
<i>% sobre Ventas netas</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>

### Contribución a los resultados (EBITDA)

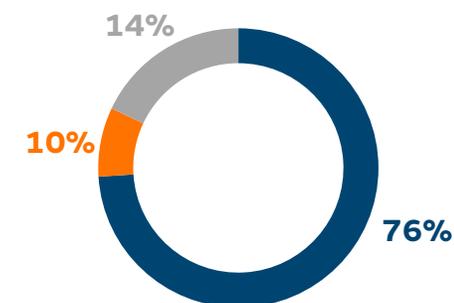
#### Unidad de negocio

- Redes España
- Redes LatAm
- Gestión de la energía
- Generación renovable
- Comercialización



#### Moneda

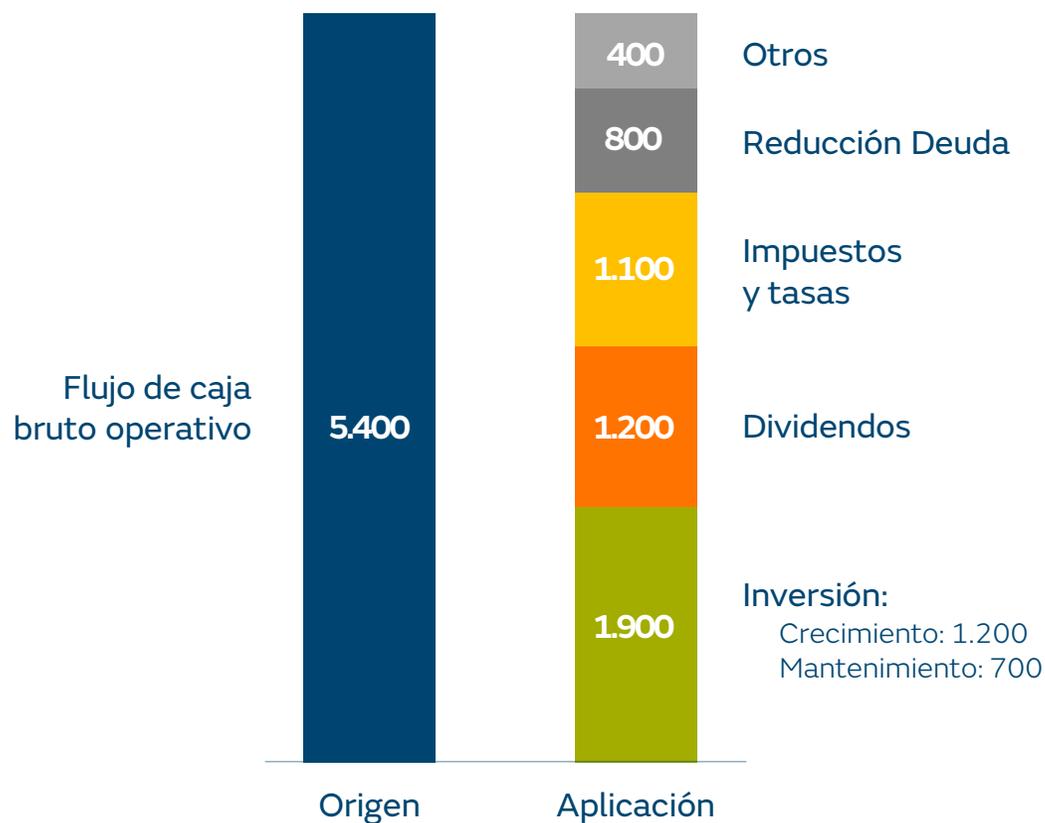
- EUR
- USD
- LatAm



# Asignación prudente de capital (m€)

Flujo de caja robusto y balance con sólida liquidez

## Origen y aplicación de efectivo



## Fortaleza de balance



**Notas:**

1. Excluyendo 1.000 m€ de híbridos en circulación  
 2. S&P: perspectiva negativa; Fitch: perspectiva estable

## Remuneración y rentabilidad total para el accionista (TSR)

Dividendo final conforme a lo comprometido para el periodo 2021-25



### Remuneración al accionista (€/acción)



**Dividendo total 2022: 1,20**

**Payout: 70%**

### Rentabilidad total anual en distintos horizontes temporales <sup>(1)</sup>

		Salida (31 Dec.)			
		2020	2021	<b>2022</b>	27-mar 23
Entrada (31 Dec.)	2017	6,4%	17,9%	11,4%	13,2%
	2018		16,2%	8,7%	11,0%
	2019			9,5%	12,5%
	2020				23,1%

**Nota:**

1. Asumiendo reinversión de dividendos

## ASG: avances en la descarbonización

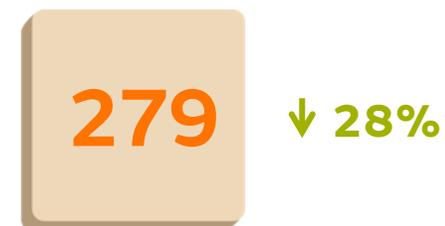
Compromiso firme de reducción de emisiones e inversión en tecnologías limpias



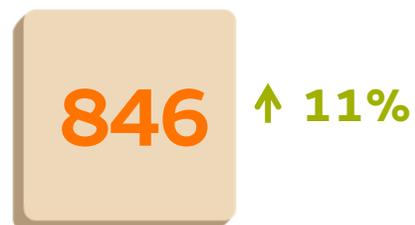
### Emisiones CO<sub>2</sub> (MtCO<sub>2</sub> eq, vs. 2017)



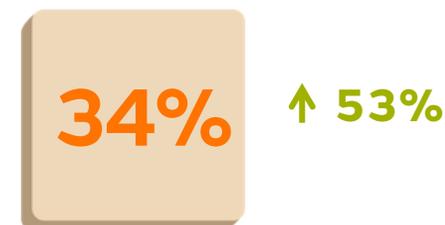
### Factor de emisión de generación (tCO<sub>2</sub>/GWh, vs. 2017)



### Inversión y gasto medioambiental (m€, vs. 2021)



### Capacidad instalada libre de emisiones (% , vs. 2017)



Notas:  
1. Alcance 1  
2. Alcances 2 y 3

## ASG: contribución social

Impactos positivos en la dimensión social



### Nuevos contratos bajo la “Iniciativa Compromiso”



### Nuevos contratos de gas en tarifa regulada (TUR)



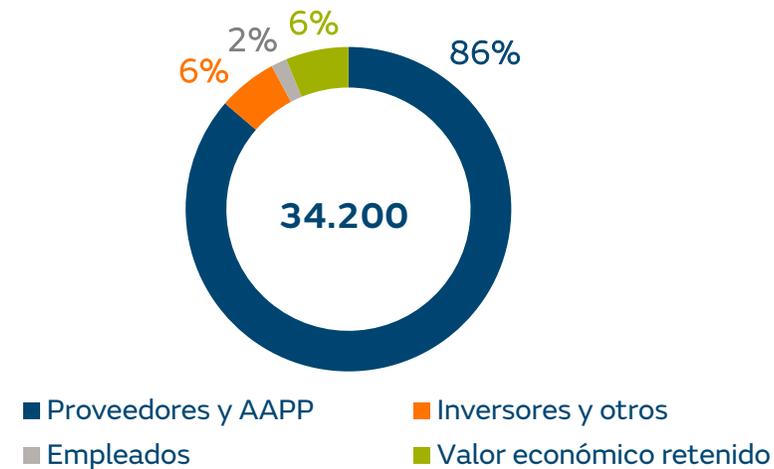
### Compras adjudicadas a proveedores locales



### Programa de voluntariado energético



### Valor económico generado (m€)



## ASG: parte de nuestros procesos de toma de decisiones

Avanzando en las mejores practicas de gobierno



### Diversidad

34%

mujeres en puestos directivos

77%

empleados inferiores a 30 años son mujeres

### Remuneración a la Dirección

10%

remuneración vinculada a métricas ASG

### Reporting de la Taxonomía

90%

implementación del TCFD

### Auditorias ASG

83%

Proveedores auditados en ASG

# ASG también a través de nuestra Fundación

## Plan de Vulnerabilidad

## Programas de formación



### Programas sociales

**+200**  
mil  
beneficiarios

### Escuela de energía

**+30**  
mil  
alumnos

### Programas educativos

**+1**  
millón  
beneficiarios

### Formación profesional

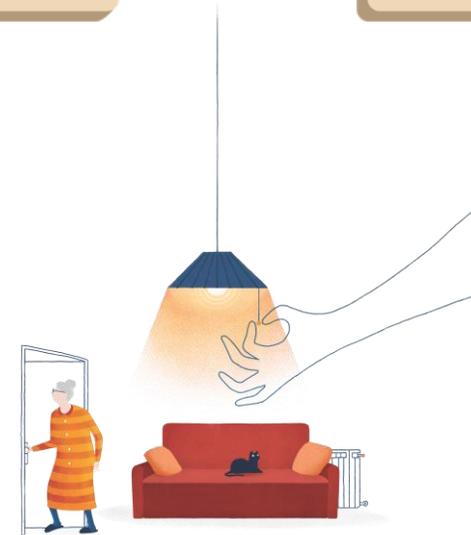
**+48**  
mil  
alumnos

### Viviendas rehabilitadas

**+3**  
mil  
viviendas

### Voluntarios

**+600**  
voluntarios



## 4. Perspectivas de futuro



# Perspectivas 2023 basadas en el escenario energético actual

Previsión de EBITDA en 2023 al menos igual que en 2022



## Redes

- **España**
  - Crecimiento moderado y continua inversión en digitalización
- **Redes LatAm**
  - Actualizaciones tarifarias por inflación y crecimiento de la demanda

## Mercados

- **Incertidumbre en los precios de las materias primas**
- **Gas mayorista**
  - El aprovisionamiento por gasoducto se adaptará para reflejar las condiciones de mercado de 2023
  - La flexibilidad y diversificación del GNL permite aprovechar oportunidades
- **Renovables:** desarrollos relevantes que entrarán en operación en España, Australia y EE.UU.
- **Comercialización:** rentabilidad sostenida en base a la mejora competitiva

## Inversión

- **Aumento relevante** especialmente en generación renovable

## Endeudamiento

- **Fuerte generación de caja** apoya el sólido *rating* de grado de inversión

## Dividendo

- **Dividendo 2023** por lo menos igual que el de 2022 (1,20 €/acción)

## El sector energético debe resolver a largo plazo un trilema

Naturgy seguirá desempeñando un papel clave para abordar el trilema energético



# Oportunidades en el sector energético

Naturgy está bien posicionada para apoyar la transición energética



## Las infraestructuras desempeñarán un papel clave

### Gases renovables

- *Blending* de gases renovables
- Consolidar la garantía de suministro
- Utilización de la redes existentes de gas

### Generación renovable

- Apoyado en la política energética, regulación y tecnología

### Electrificación eficiente

- Las redes, factor clave para aumentar los múltiples usos finales

### Consumidores finales

- Oportunidades de servicios complementarios (carga de vehículos eléctricos, contadores inteligentes,...)

## La combinación gas + electricidad será la vía más eficiente de transición energética

## Crecimiento del parque de generación renovable

## La seguridad de suministro y la flexibilidad seguirán siendo críticas

- El gas desempeñará un papel esencial
- El GNL es clave para diversificar las fuentes de aprovisionamiento

**Fuente:**

IRENA, escenario 1,5°C, IHS Markit, IEA – Stated Policies Scenario; Green Gas Initiative, IAEW, Oxford Energy (Energy Transition: Modelling the Impact on Natural Gas); BNEF

## 5. Propuesta de acuerdos



## Resumen de propuesta de acuerdos

---

1-4

Aprobaciones relacionadas con las Cuentas Anuales del ejercicio 2022

---

5-6

Aprobaciones de la gestión del Consejo de Administración

---

7

Reelección y nombramiento de cuatro miembros del Consejo de Administración

---

8-10

Otros acuerdos

Junta General de Accionistas  
28 de marzo de 2023

**JGA 2023**



**Naturgy**   
*Transforming together*