

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

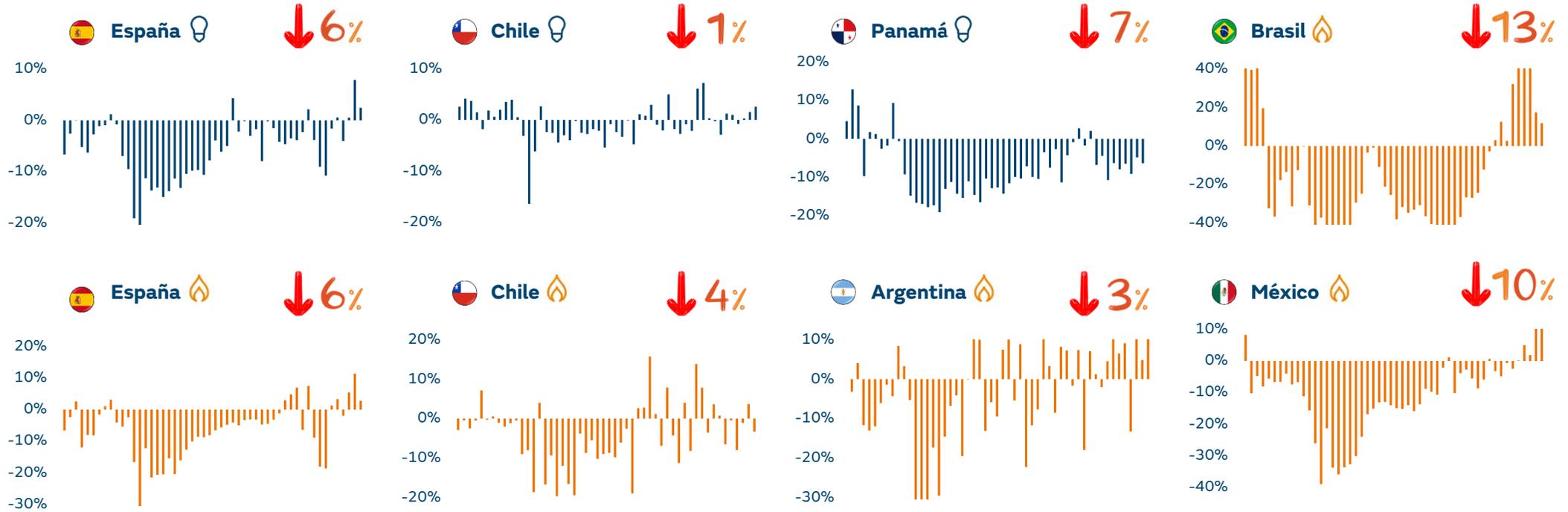


Escenario

2020



Evolución de la demanda



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

Contracción generalizada en todos nuestros mercados

Evolución de los mercados energéticos



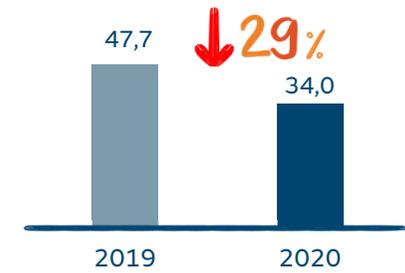
Brent (USD/bbl)



NBP (USD/MMBtu)



Mercado eléctrico español (Pool) (€/MWh)



Henry Hub (USD/MMBtu)



JKM (USD/MMBtu)



CO₂ (€/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

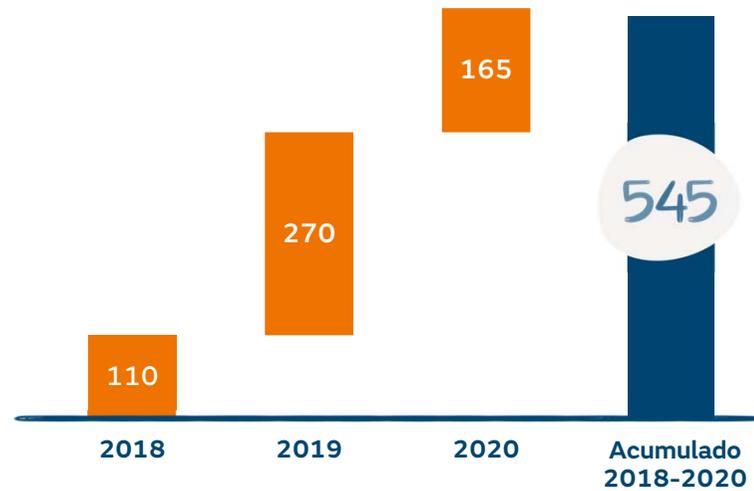
- > **Adelanto** del pago de facturas

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

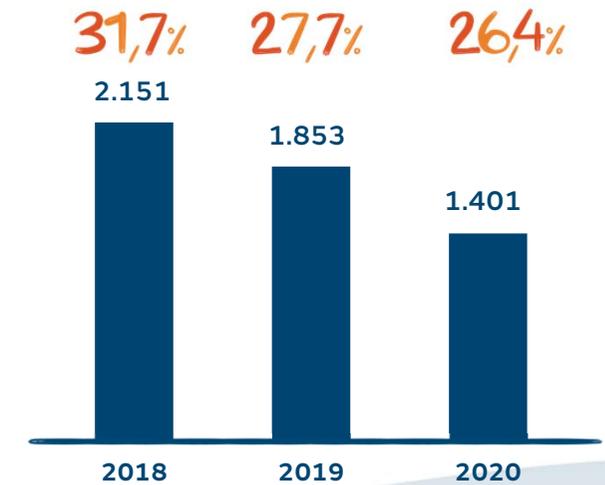
Optimización del negocio para ganar competitividad



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 ¹ (TWh / año)	Vencimiento	ACQ ¹	Flexibilidad	Precios e indexación
Gasoducto	Argelia Sagane I	50	2021	✓	✓	✓
	Argelia Sagane II	23	2029	✓	✓	✓
	Argelia Medgaz	9	2030		✓	✓
	ENI ²	16	2025	✓	✓	✓
GNL	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			
	Total		307			



Gestión proactiva para mejorar la competitividad

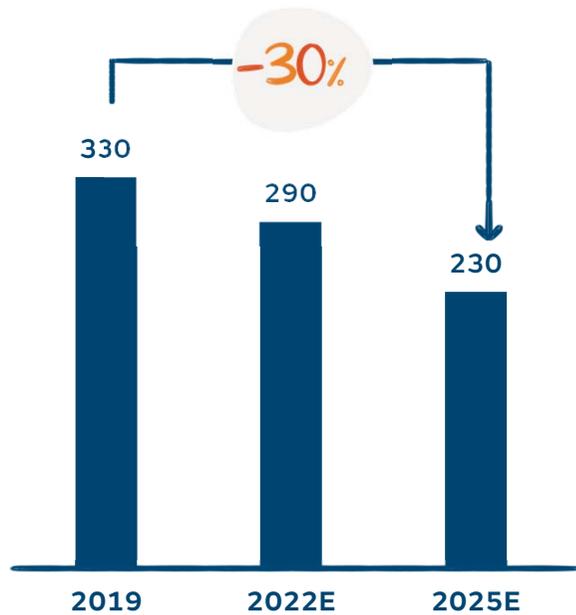
Notas:

1. Cantidad contratada anual (Annual Contract Quantity)

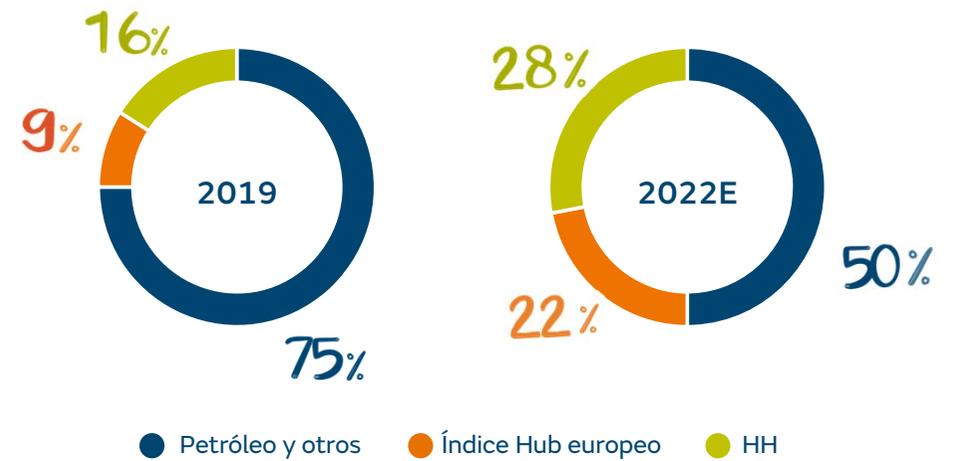
2. Como parte del acuerdo de resolución de UFG

Mejora de la exposición y compromisos de compra de gas

Reducción de los compromisos de compra (ACQ¹ - 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

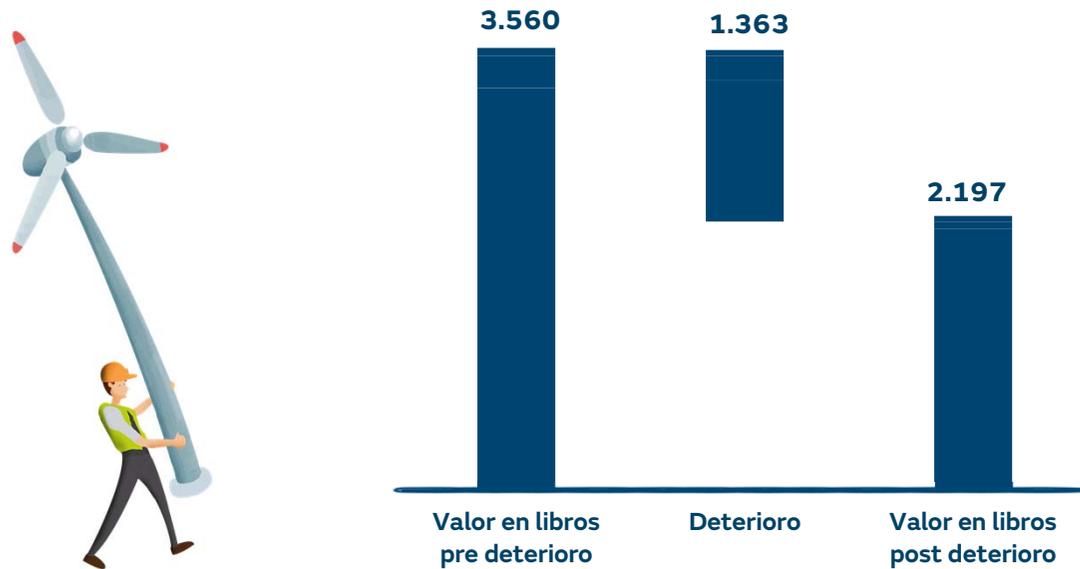
Retiene todos los activos fuera de Egipto (salvo comercialización España)

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

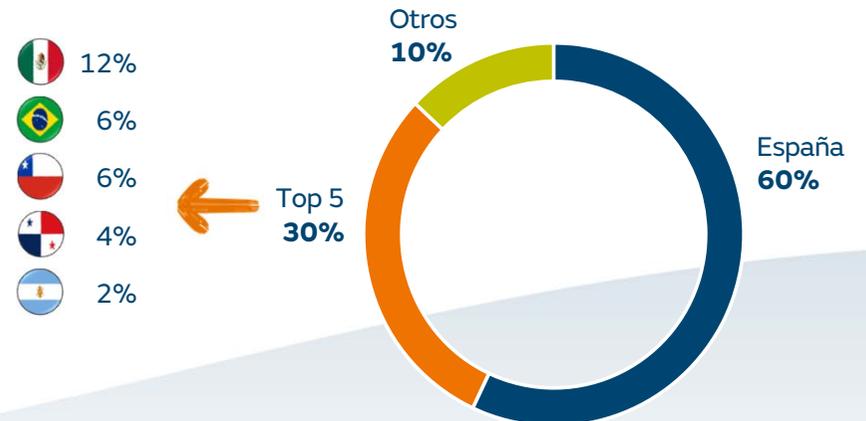
Cuenta de resultados m€

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

Variación en el EBITDA ordinario por negocio

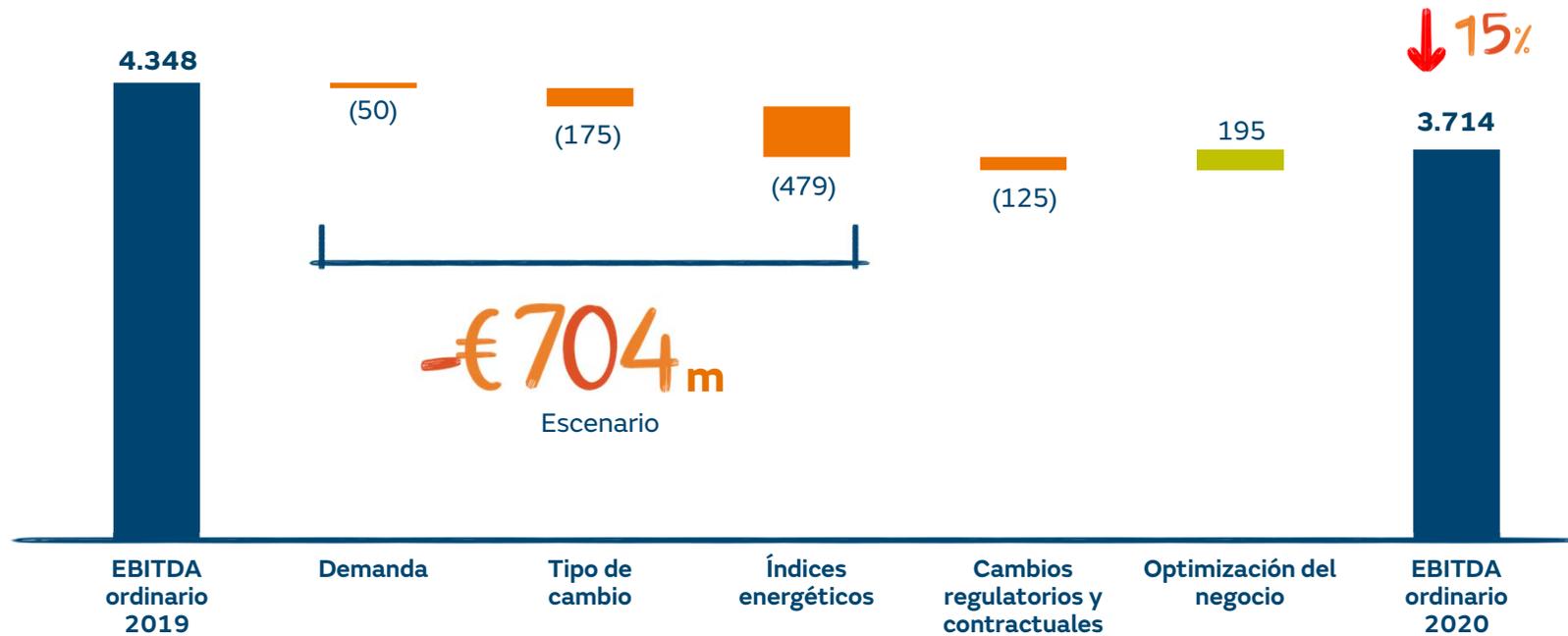


Generación de EBITDA por zona geográfica



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



Ambiental	<p>- 30% Emisiones de CO₂ vs. 2017</p>	<p>4.600 MW Potencia renovable operativa</p>	<p>265 Iniciativas Biodiversidad</p>
Social	<p>-71% Accidentes personal propio con tiempo perdido</p>	<p>70% Proveedores auditados en aspectos ASG</p>	<p>+700 Rehabilitaciones energéticas de hogares vulnerables</p>
Gobierno Corporativo	<p>4 Sesiones de la Comisión de Sostenibilidad</p>	<p>Winner 2021 The Management Award (Medium and Large Companies)</p> <p>European Business Awards for the Environment</p>	<p>Top 50 Empresas sostenibles</p> <p>SEAL AWARD WINNER</p>

Compromiso demostrado con resultados

Compromiso con la descarbonización



Emisiones directas CO₂ (MtCO₂ eq)



➔ Cierre de las plantas de carbón en España

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

Emisiones GEI (M tCO₂ 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

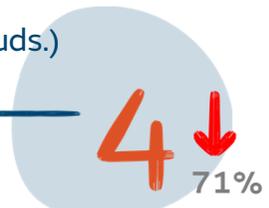
Contribuimos al progreso de la sociedad



Valor económico generado (m€)



Accidentes con tiempo perdido (uds.) Personal propio



Auditorías ASG (%)



Compra local (%)



Generación de valor para todos nuestros grupos de interés

Reconocimiento Internacional

	A list	CDP, en posiciones de liderazgo desde 2011		4,9/5	Liderazgo global en el sector Multiutilities por segundo año consecutivo
	86/100	Primeros puestos en DJSI World y DJSI Europe del sector utilities de Gas		AAA	Calificación más alta
	Gold class	Anuario 2020		85/100	Vinculado a la financiación verde
	B-	Dentro del 20% de las mejores empresas del sector		68/100	Una de las 120 compañías sostenibles líderes en el mundo, Europa y Eurozona
	62/100	Medalla de oro			

Naturgy, altamente calificada en su sector y valorada internacionalmente

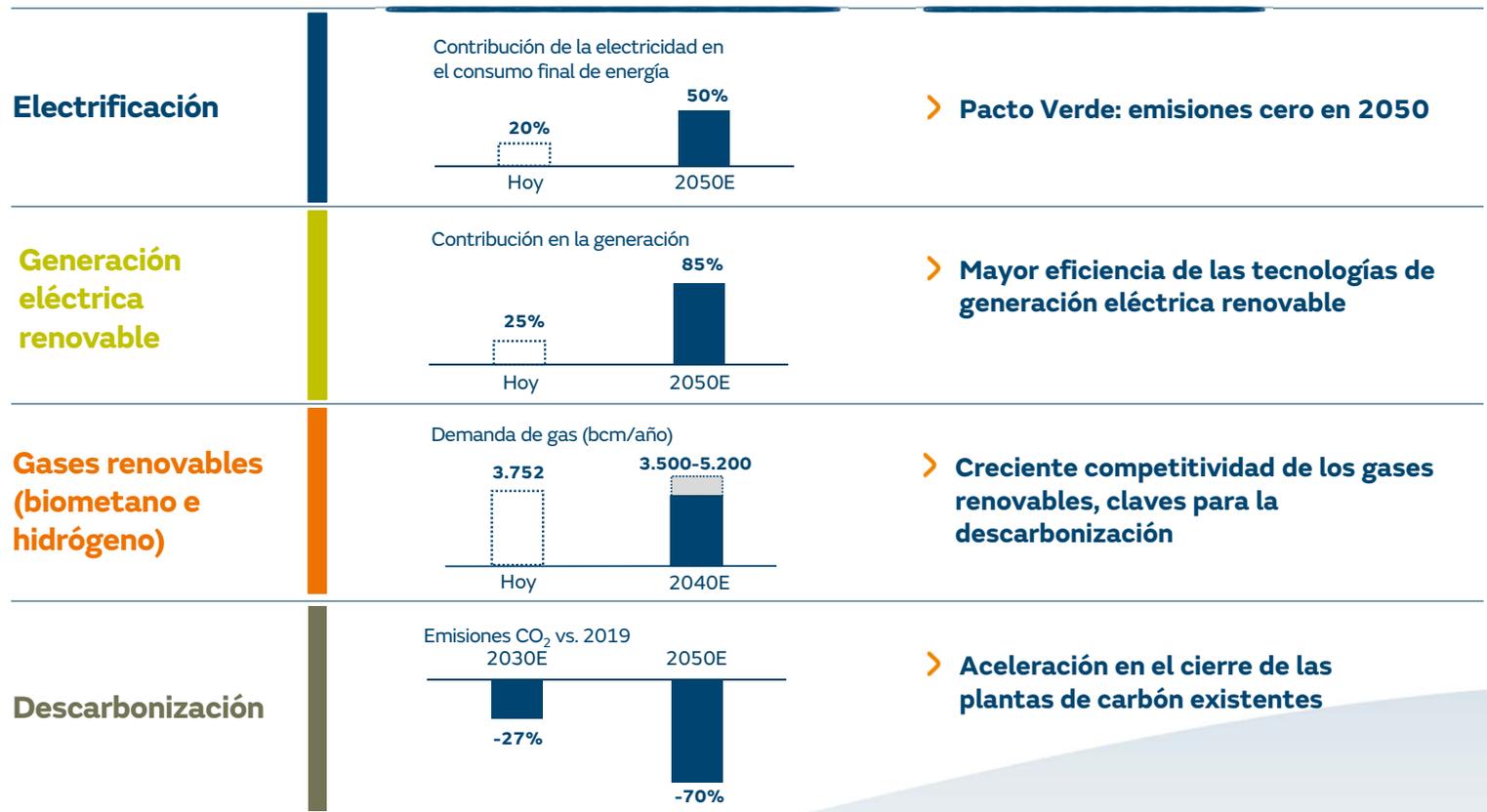


Tendencias del entorno

2021

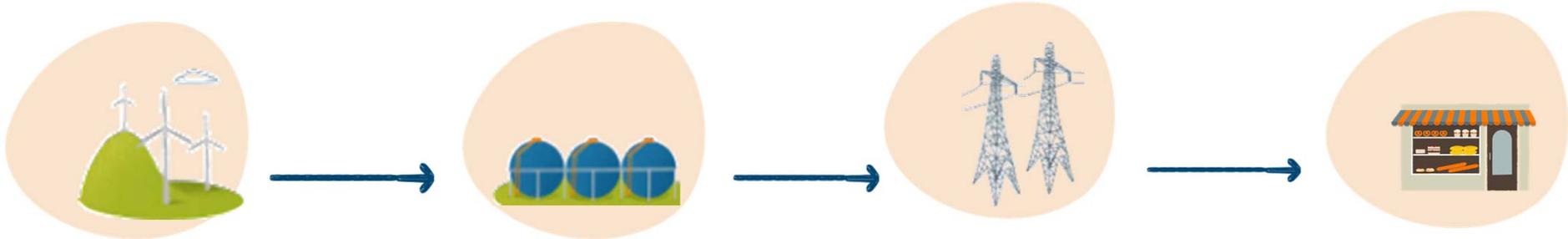


Tendencias clave en el sector energético



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

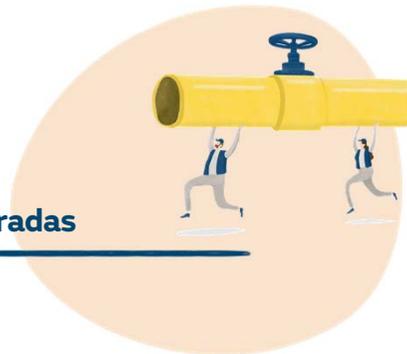
En 2050, todo el gas que circulará por la redes deberá ser de origen renovable (biogás e hidrógeno)

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
 Movilidad sostenible		200	<ul style="list-style-type: none"> > Hidrogeneras > Cargadores de baterías (VE) > Gasineras
 Transición Justa		700	<ul style="list-style-type: none"> > Hidrógeno > Biometano > Recuperación de áreas
 Eficiencia energética		1.400	<ul style="list-style-type: none"> > Rehabilitación de edificios > Autoconsumo > Captura de CO₂
 Digitalización		1.500	<ul style="list-style-type: none"> > Arquitectura de redes > Transformación de operaciones > Servicios digitales con clientes
 Gases renovables		3.900	<ul style="list-style-type: none"> > Hub de generación de hidrógeno > Blending > Biometano
 Generación eléctrica renovable		6.300	<ul style="list-style-type: none"> > Baterías (autónomas, hibridación) > Hidráulica de bombeo > Eólica, FV marina y mareomotriz

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. It is partially overlaid by two orange, brush-stroke-like shapes on the right side.

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