



Transforming Together

23 julio 2024





Naturgy



Naturgy



Naturgy
Transforming together

- 
1. Resultados 1S24
 2. Perspectivas 2024
 3. Trayectoria 2021-24
 4. Futuro 2025-30



1

Resultados 1S24

Naturgy 

Resultados récord en un escenario más competitivo

EBITDA

2.846 m€

Resultado neto

1.043 m€

Inversión bruta

947 m€

Deuda neta

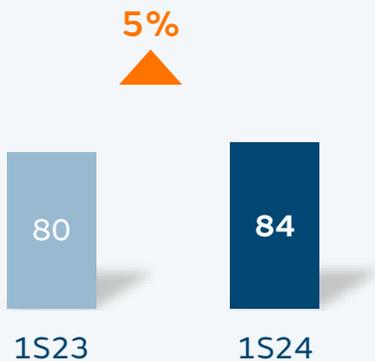
11.838 m€

- > Gestión eficiente de las operaciones
 - Aseguramiento de precios competitivos de aprovisionamiento
 - Mayor capacidad instalada renovable
 - Reducción de opex pese a mayor actividad y base de activos
 - Proactividad regulatoria
- > Gestión anticipada del riesgo
 - Mayor margen de los volúmenes cubiertos
- > Disciplina en la gestión de capital
 - Exigentes rentabilidades de inversión
 - Eficiente gestión de la deuda y de la liquidez

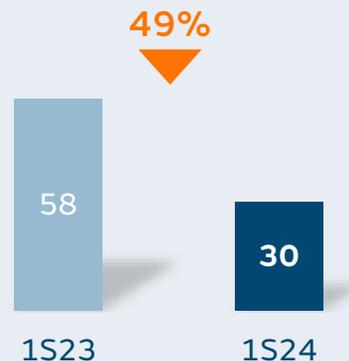
Evolución de los mercados energéticos



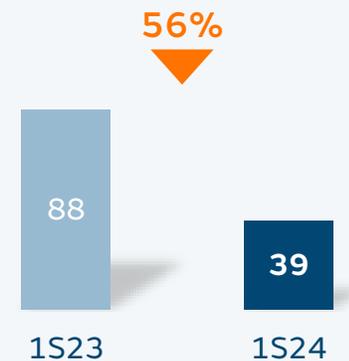
Brent (USD/bbl)



TTF (€/MWh)



Pool eléctrico español (€/MWh)



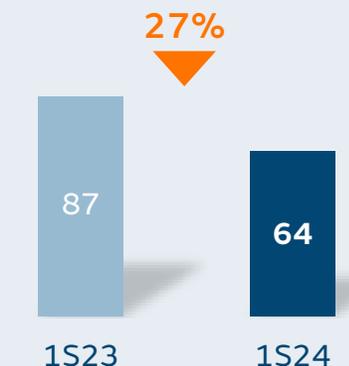
Henry Hub (USD/MMBtu)



JKM (USD/MMBtu)



CO₂ (€/t)



Cuenta de resultados

m€

| | 1S24 |
|-------------------------------------|--------------|
| Ventas netas | 9.071 |
| Aprovisionamientos | (5.301) |
| Margen bruto | 3.770 |
| Gastos de explotación & tributos | (924) |
| EBITDA | 2.846 |
| Amortizaciones y otros | (990) |
| EBIT | 1.856 |
| Resultado financiero | (159) |
| Beneficio antes de impuestos | 1.697 |
| Impuestos sobre beneficios | (382) |
| Minoritarios y otros | (272) |
| Resultado neto | 1.043 |

Contribución a EBITDA



| | |
|---|------------|
| Distribución | 51% |
| Gestión de la energía, Generación y Comercialización | 49% |



| | |
|---------------------|------------|
| Gas | 55% |
| Electricidad | 45% |

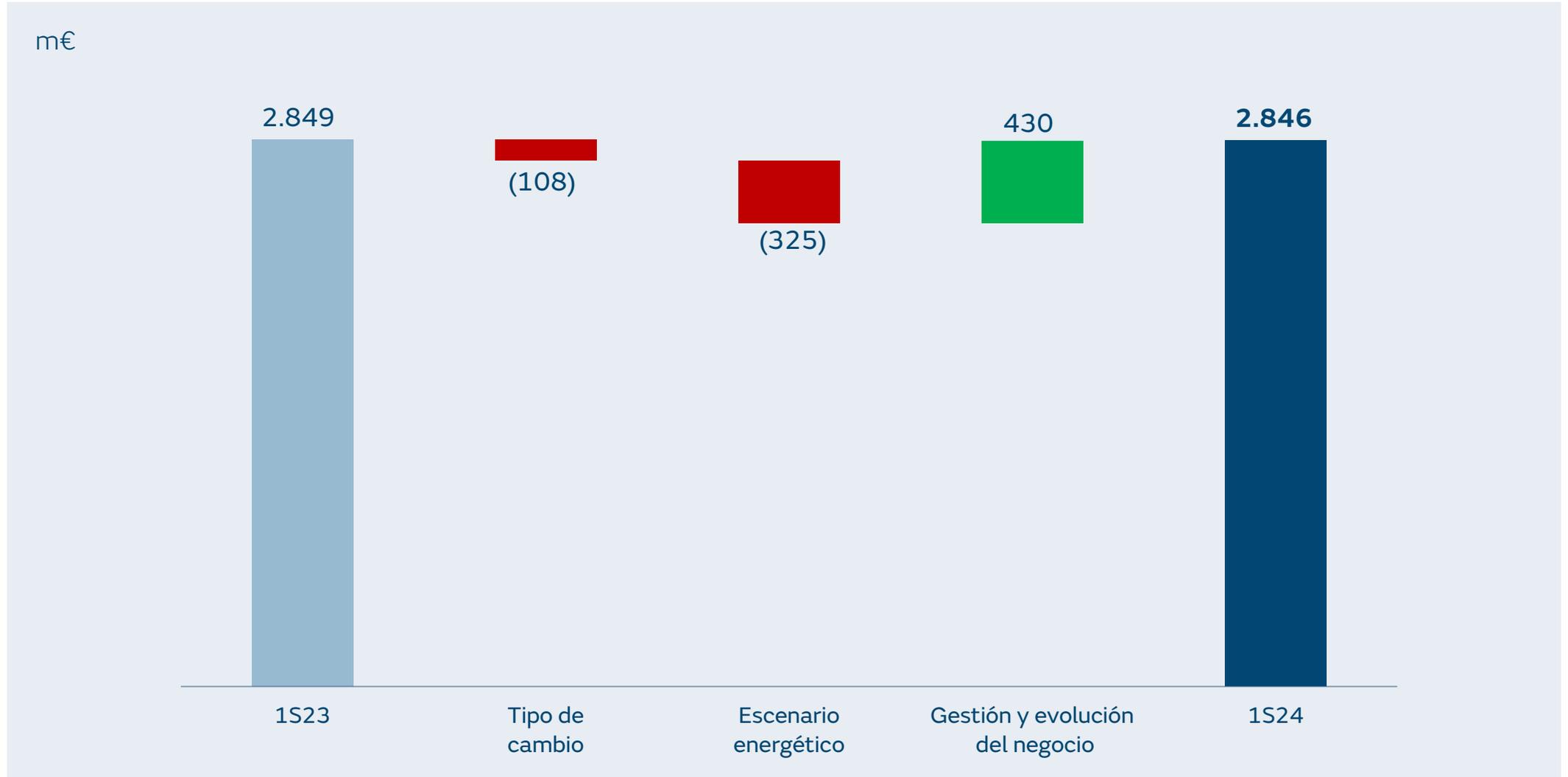


| | |
|---------------|------------|
| España | 54% |
| Resto | 46% |

Evolución del EBITDA por unidad de negocio



Evolución del EBITDA por factores clave

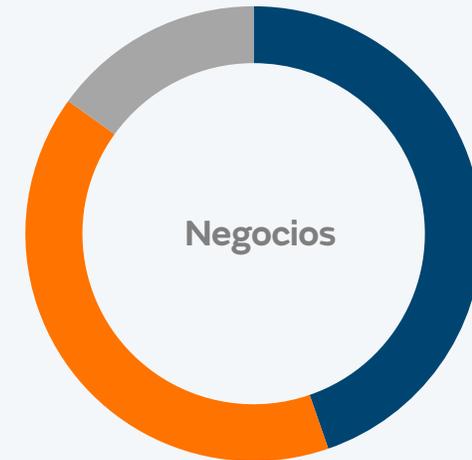


Evolución del flujo de caja

m€

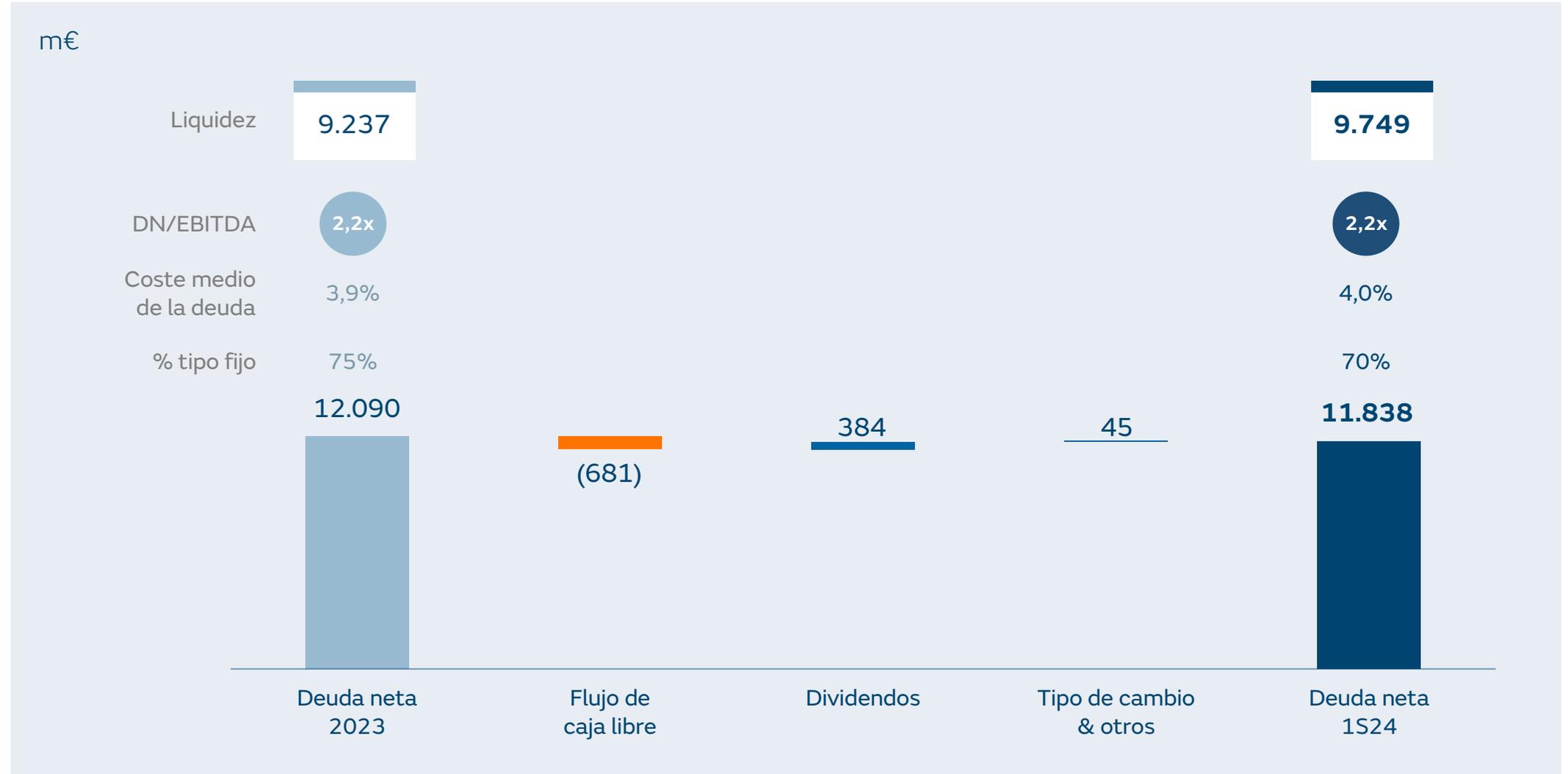
| | 1S24 |
|--|--------------|
| EBITDA | 2.846 |
| Impuestos | (229) |
| Costes financieros | (215) |
| Impactos non-cash | (302) |
| Flujo de caja operativo | 2.100 |
| Variación del circulante | (99) |
| Flujo de efectivo de las actividades de explotación | 2.001 |
| Inversión bruta | (947) |
| Tax equity, contribuciones y subvenciones | 246 |
| Amortización híbrido | (500) |
| Dividendos a minoritarios y otros | (119) |
| Flujo de caja libre | 681 |

Inversión bruta



| | |
|-----------------------------|------------|
| Generación renovable | 44% |
| Distribución | 40% |
| Resto | 15% |

Evolución de la liquidez y deuda neta



Redes de gas



EBITDA (m€)



Inversión bruta (m€)

141

- > **España:** ajuste de remuneración conforme al marco regulatorio de 2021 y demanda afectada por las suaves temperaturas
- > **México:** actualización regulatoria de tarifas e impacto positivo del tipo de cambio
- > **Brasil:** actualización regulatoria de tarifas en entorno de inflación negativa y menor demanda en los segmentos vehicular y residencial
- > **Argentina:** actualización regulatoria de tarifas y aumento de la demanda con impacto negativo del tipo de cambio
- > **Chile:** aumento de las tarifas y de la demanda en la distribución, así como impacto positivo del litigio con TGN, minorado por el tipo de cambio

Redes de electricidad



EBITDA (m€)



Inversión bruta (m€)

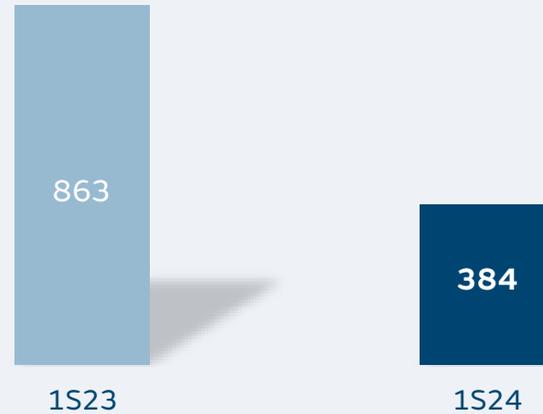
240

- > **España:** incremento de la base de activos remunerados y mejora del impacto por pérdidas de energía
- > **Panamá:** impacto positivo de la revisión regulatoria y mayor demanda por el aumento de las temperaturas
- > **Argentina:** actualización regulatoria de tarifas y aumento de la demanda minoradas por el tipo de cambio

Gestión de la energía



EBITDA (m€)



Inversión bruta (m€)

3

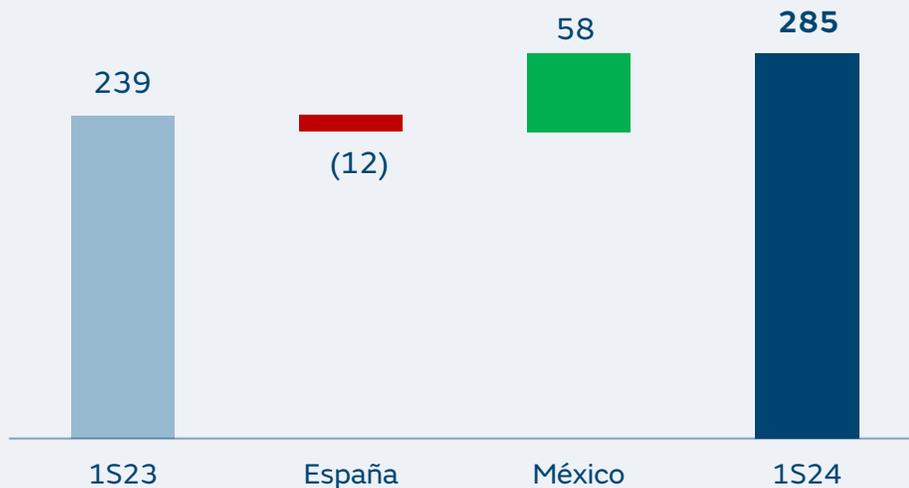
- > Acuerdo de precios con Sonatrach para 2024

 - Confirma la solidez de la relación entre Sonatrach y Naturgy
 - Garantiza que los precios reflejen las condiciones actuales de mercado
 - Destaca el compromiso con la seguridad de suministro
- > Gestión activa de los volúmenes de GNL cubiertos, resultando una mejora de los márgenes objetivo
- > Los resultados de 2023 se ven afectados por la reversión de la ineficacia de la cobertura financiera registrada en 2022

Generación térmica



EBITDA (m€)



Inversión bruta (m€)

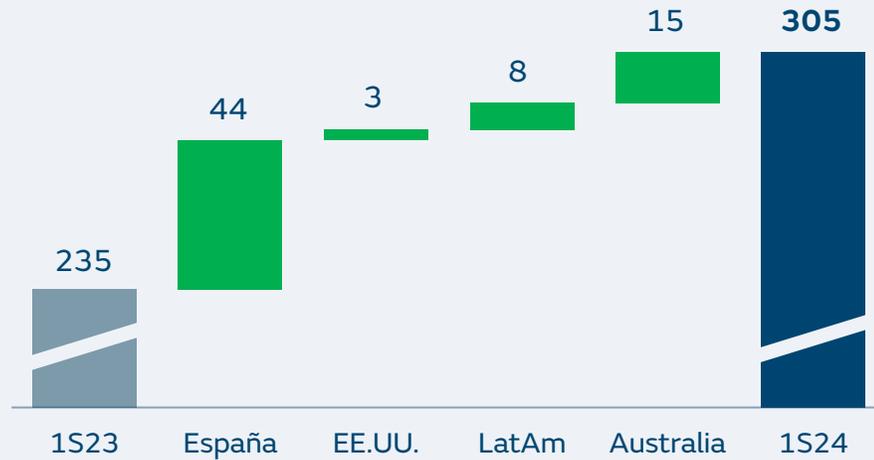
71

- > **España:** menor hueco térmico ante el aumento del recurso renovable lo que se ha traducido en menor producción y menores márgenes; avance del proceso regulatorio de la UE para establecer pagos por capacidad en 2025
- > **México:** mayores ingresos por mayor disponibilidad y producción; negociaciones en curso para extender los PPA más allá de 2027

Generación renovable



EBITDA (m€)



Inversión bruta (m€)

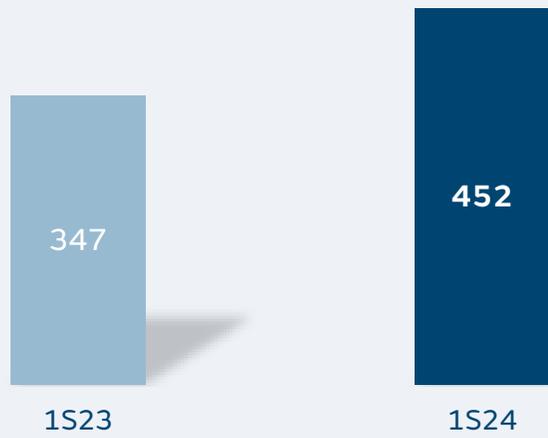
421

- > **España:** mayor capacidad instalada y mayor producción, destacando mayor generación hidráulica y eólica
- > **EE.UU.:** entrada en operación de la primera planta solar desarrollada en Texas; mayores gastos por inicio de las operaciones y la gestión de la plataforma de desarrollo
- > **LatAm:** mayor producción y precios
- > **Australia:** evolución positiva de la valoración a mercado de los PPAs existentes

Comercialización



EBITDA (m€)



Inversión bruta (m€)

63

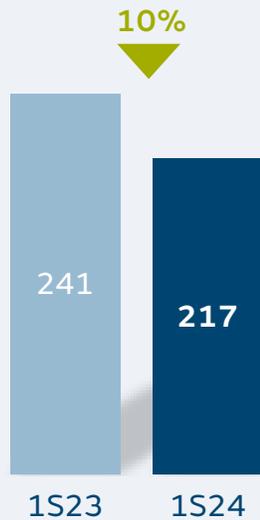
- > Sentencia judicial definitiva favorable sobre el cobro del bono social eléctrico de clientes libres del periodo 2016-21
- > **Electricidad:** menores precios y márgenes por escenario compensados por la extinción del RDL de minoración
- > **Gas:** contención de márgenes gracias a mayor visibilidad de costes de aprovisionamiento; crecimiento en contratos de servicio
- > Lanzamiento de una nueva plataforma digital para transformar la interacción con el cliente, con nuevas herramientas de IA
- > Primera compañía en redimir certificados de ahorro energético en España

Sostenibilidad

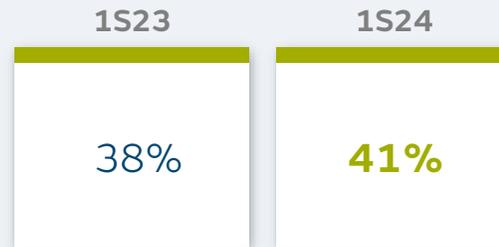


Medioambiente

Intensidad de las emisiones
(tCO₂/GWh)

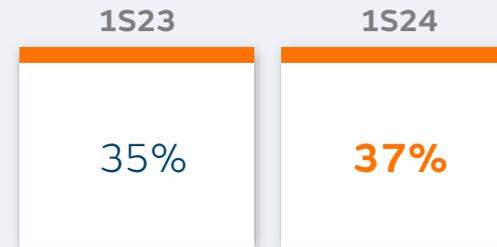


Capacidad de generación
instalada libre de emisiones

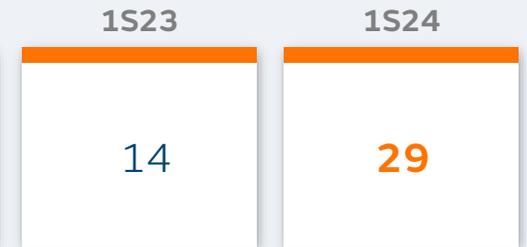


Social

Mujeres en puestos directivos



Empleados Net Promoter Score¹



- > Galardonada con el certificado: “Gran Lugar para Trabajar”
- > Certificado EFR (empresa familiarmente responsable)

Nota:
1. Atención (-100/-10), Ok (-10/20), Buena (20/40), Excelente (40/100)

Sólido avance en nuestra transformación

Resultados récord en un escenario más competitivo

Mejora continua de la gestión operativa y de riesgos

Disciplina en la gestión de capital y la optimización de la estructura financiera

Progreso responsable en la transición energética con claro compromiso inversor





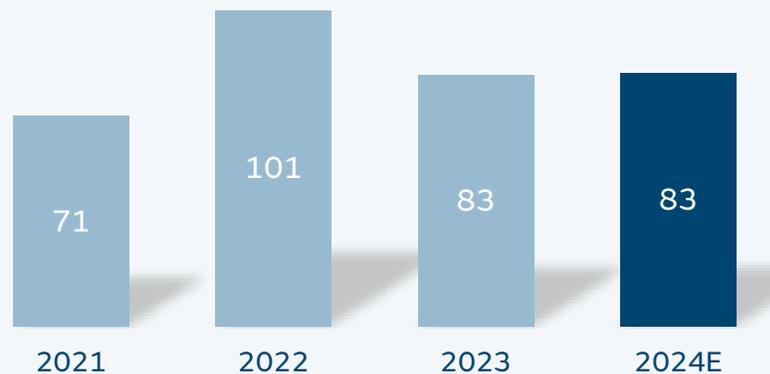
2

Perspectivas 2024

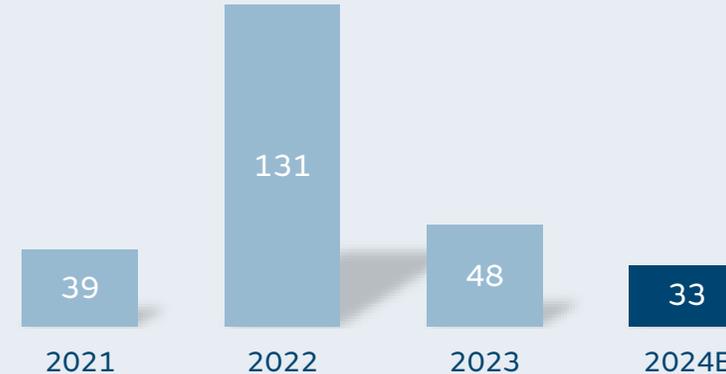
Naturgy 

Moderación de las commodities energéticas después de 2 años

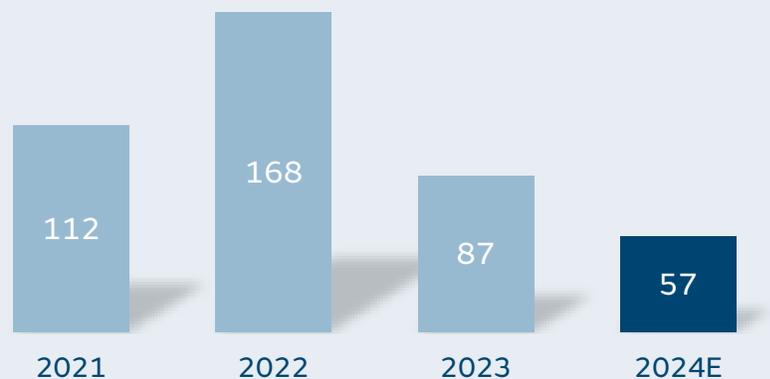
Brent (USD/bbl)



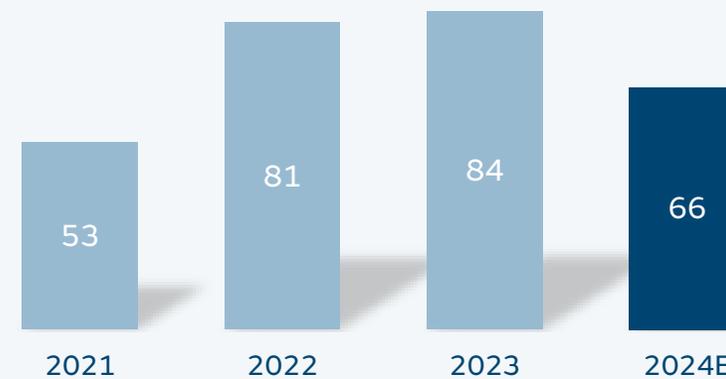
TTF (€/MWh)



Pool eléctrico español (€/MWh)



CO₂ (€/t)



Fuente:
Precios reales hasta junio y forwards
actuales hasta final de año

Perspectivas positivas para el conjunto del año 2024

Redes de distribución

- España: crecimiento en electricidad y estabilidad en gas
- LatAm: revisiones regulatorias positivas

Gestión de la energía

- Acuerdo de precios con Sonatrach para 2024
- Todos los volúmenes de GNL están ya vendidos o cubiertos

Política de remuneración al accionista

- Dividendo anual con un suelo de 1,40 €/acción sujeto a un rating BBB
 - 0,50 €/acción 1 agosto 2024
 - 0,50 €/acción noviembre 2024
 - 0,40 €/acción marzo 2025

Generación térmica

- España: menor producción por menor hueco térmico
- LatAm: mayor disponibilidad y producción en México

Generación renovable

- Mayor producción por nueva capacidad instalada en España, EE.UU. y Australia

Gases renovables

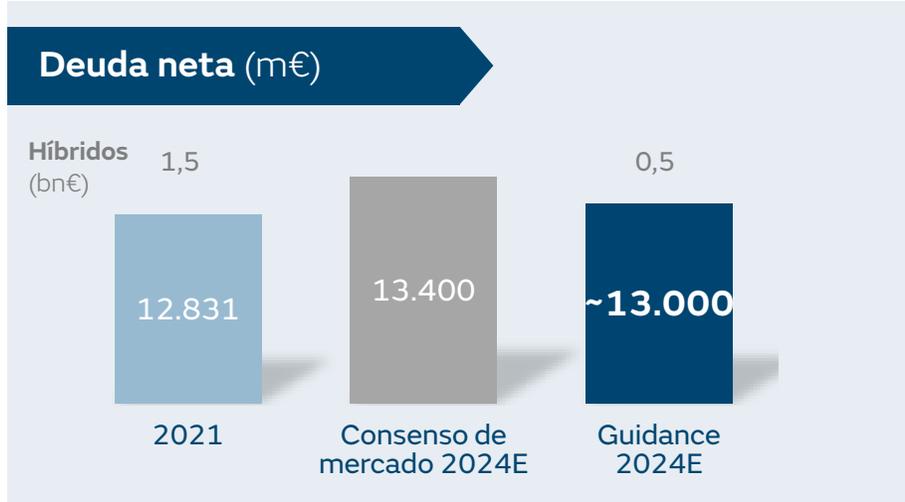
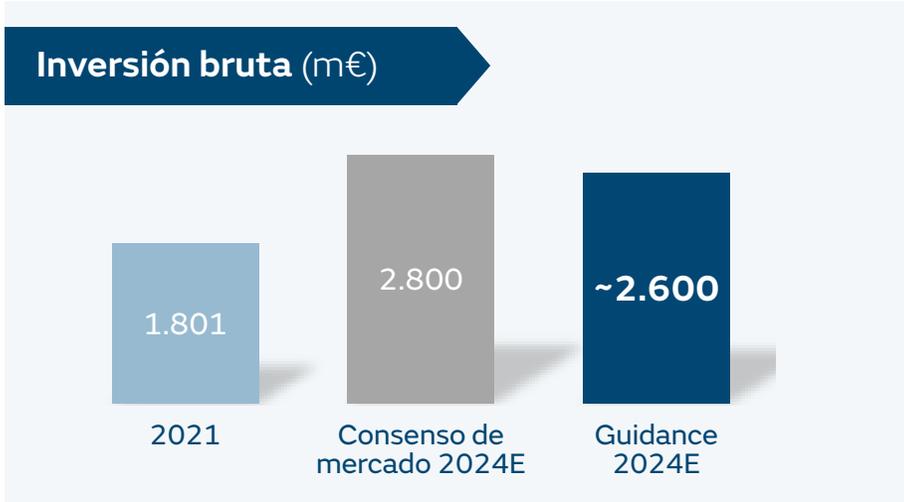
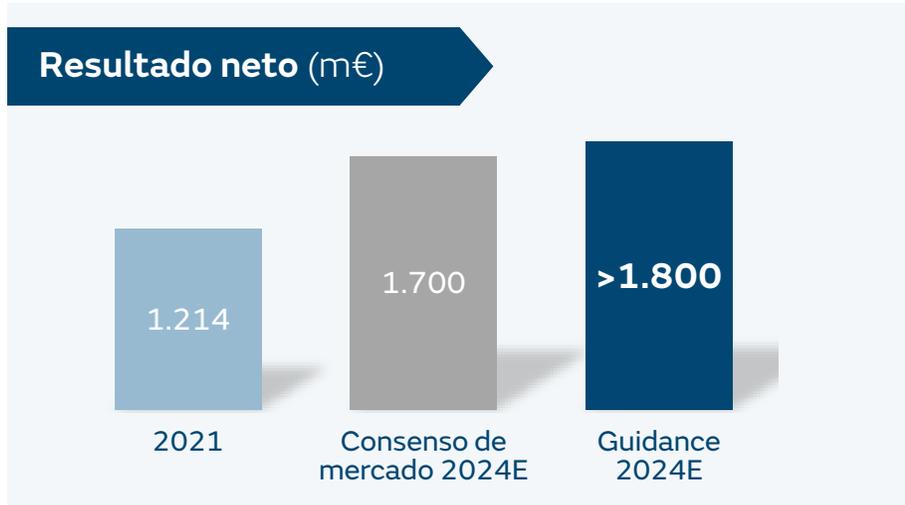
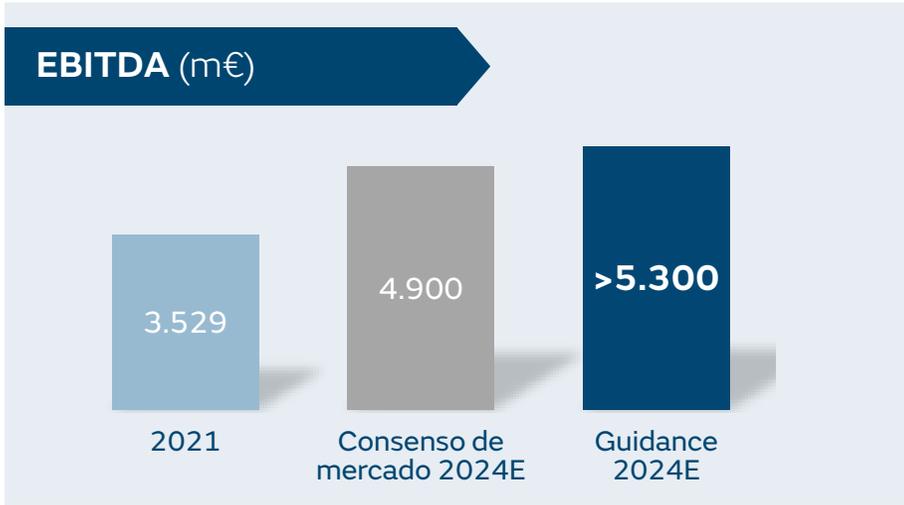
- Avance en el desarrollo de la cartera de contratos de biometano

Comercialización

- Contención de márgenes
- Resolución favorable del bono social eléctrico



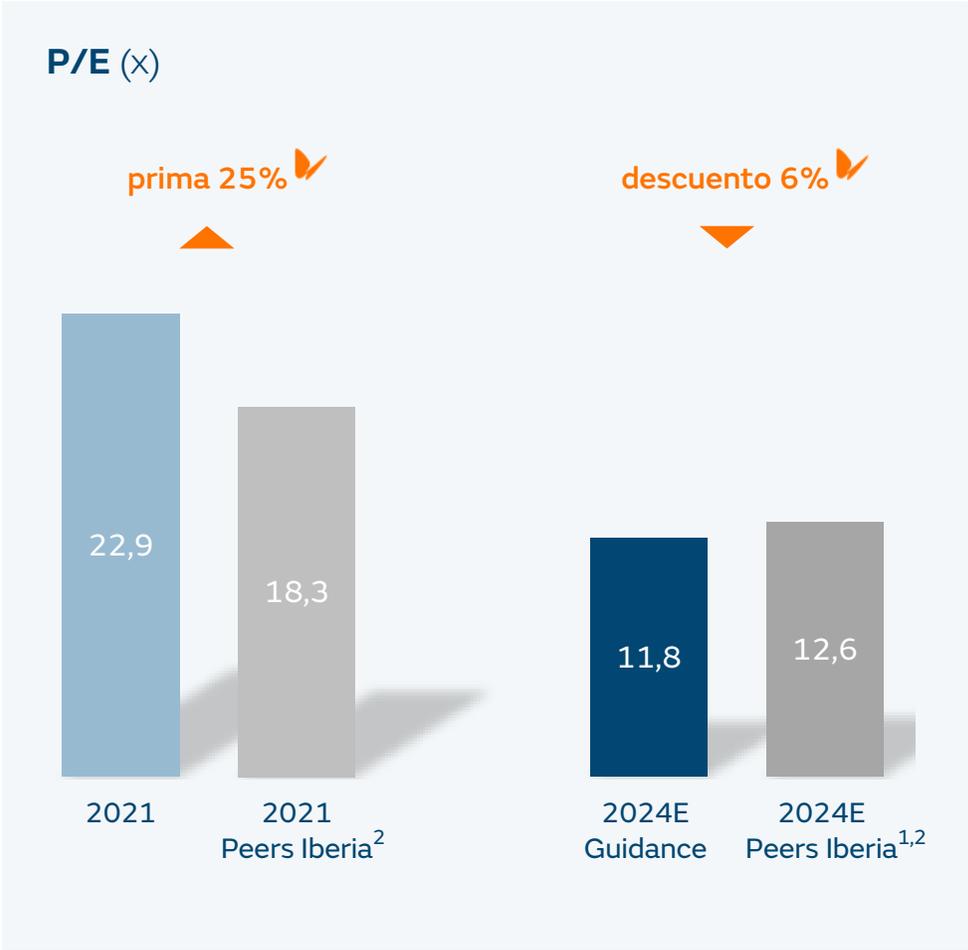
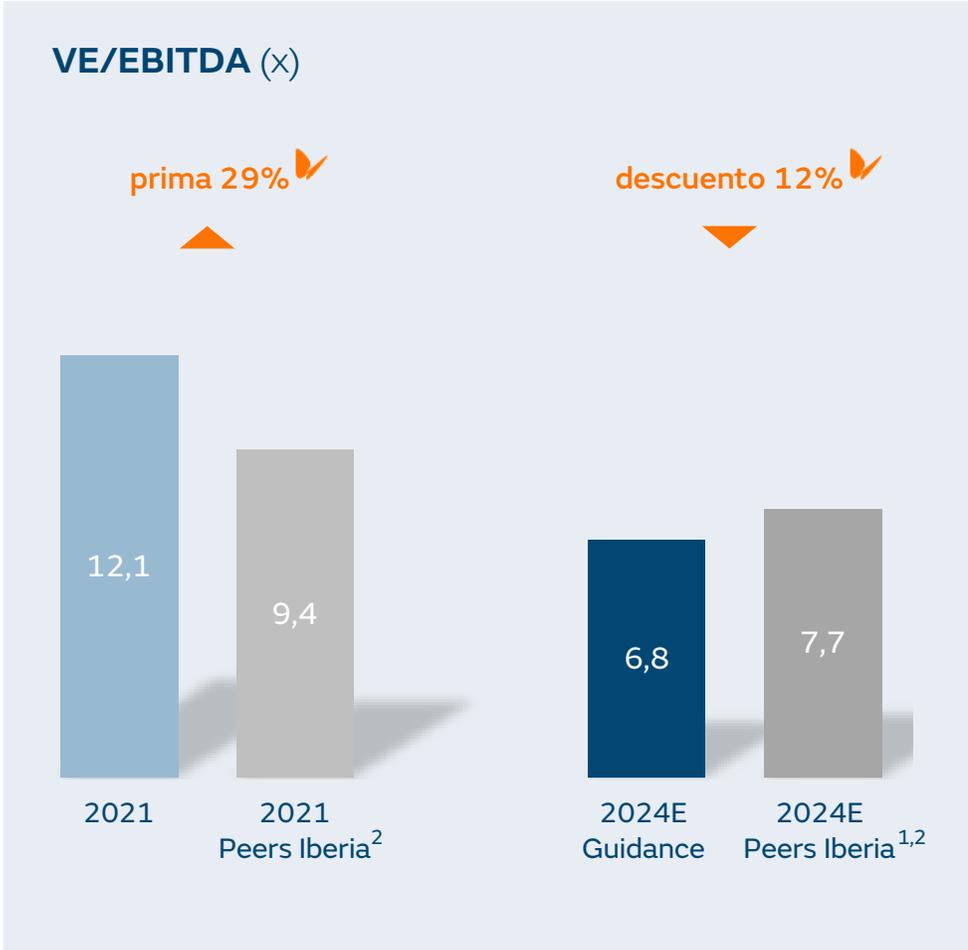
Guidance del año



Evolución de la cotización desde el cierre de 2021



Valoración del mercado de Naturgy vs. peers en Iberia



Notas:
 1. Peers Iberia 2024E: consenso a 22 de julio de 2024
 2. Peers Iberia: Iberdrola, Endesa y EDP



3

Trayectoria 2021-24

Naturgy 

Logros del Plan Estratégico 2021

Disciplina de capital

- Reducción deuda neta (incluyendo híbridos): 2bn€
- Inversión 2021-24E: 8,4bn€
- Dividendo 2021-24E: 5,3bn€
- Eficiencia en gasto operativo

Descarbonización

- Aumento de la capacidad renovable en España, EE.UU. y Australia
- Creación de una plataforma de crecimiento para gases renovables
- Potenciación de las instalaciones de autoconsumo

Gestión del riesgo

- Coberturas de riesgos con volatilidad sin precedentes
- Beneficio optimizado con ventas físicas
- Flexibilidad adicional a través de la flota de metaneros propia

Gestión regulatoria

- Proactividad ante las medidas excepcionales derivadas de la crisis energética de 2022
- Mayor visibilidad en las redes de Panamá, México, Argentina y Chile
- Tramitación de los pagos por capacidad en España

Seguridad de suministro a precios competitivos

- Tres acuerdos con Sonatrach para adaptar las condiciones del contrato al mercado
- Asegurar suministro eléctrico (papel esencial de los CCCs)
- Tarifa compromiso con los clientes para mitigar la volatilidad de precios

Progreso en ASG

- Reducción emisiones CO₂: 15%¹
- 41% capacidad instalada libre de emisiones
- 37% de mujeres en puestos directivos
- Net Promoter Score empleados: 29 (percepción buena)

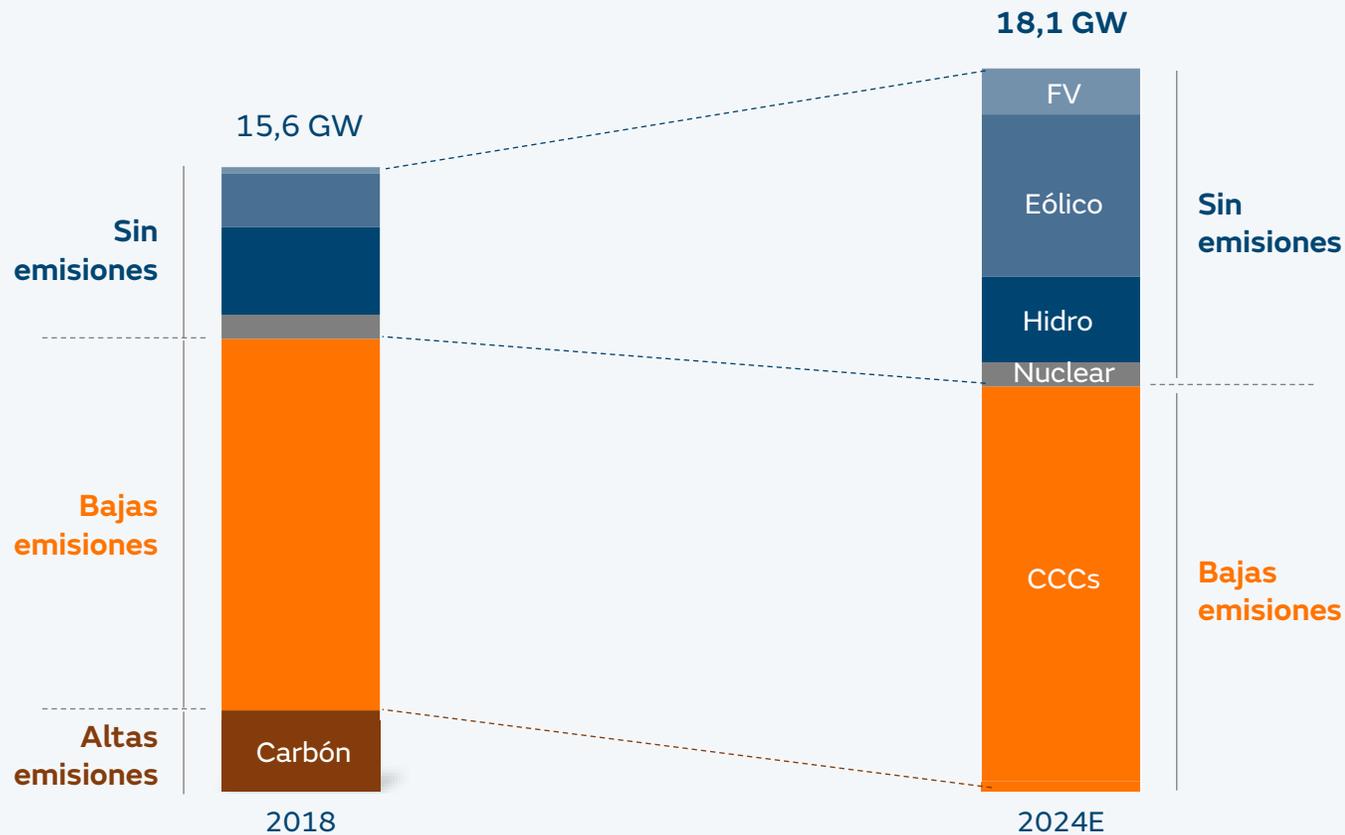
Nota:

1. Factor de emisión (tCO₂/GWh) vs. 2021

Avanzando en la transición energética



Capacidad instalada de generación eléctrica



Pipeline renovable



2,2 GW

En construcción

15 GW

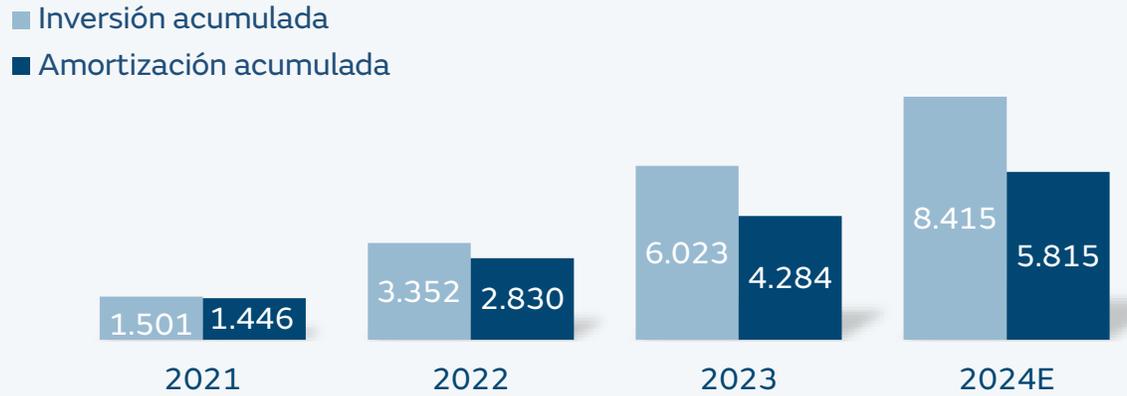
Con acceso a red

>100 proyectos adicionales de desarrollo propio en análisis

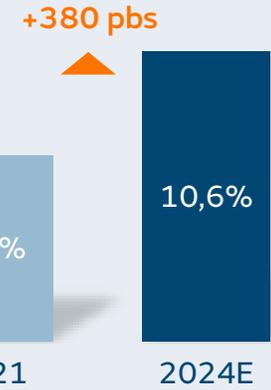
Creación de valor mediante una asignación equilibrada del capital



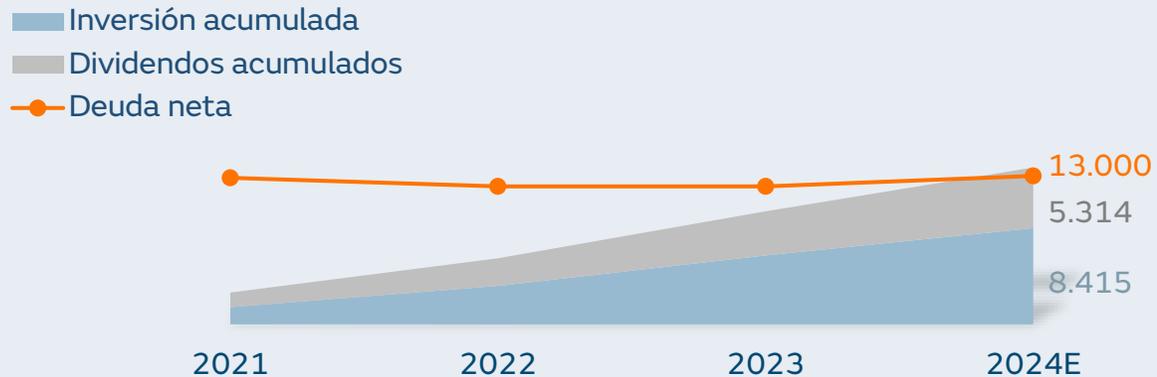
Evolución de la inversión y amortización (m€)



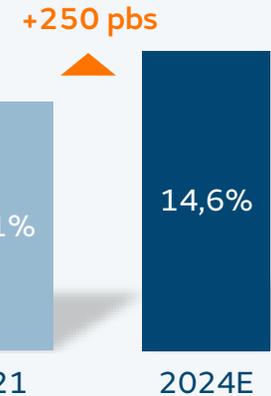
ROIC¹



Evolución de inversión, dividendos y deuda neta (m€)



ROE²



Notas:

Ratios consolidados basados en valores contables
 1. ROIC estimado como EBIT después de impuestos dividido por el capital invertido medio (FF.PP. + Deuda neta)
 2. ROE estimado como Resultado neto dividido por los FF.PP. medios del periodo



4

Futuro 2025-30

Naturgy 

La descarbonización es imparable y requiere todos los recursos y tecnologías disponibles

La descarbonización debe abordar:

Crecimiento sostenible



Seguridad de suministro



Competitividad de precios



Vectores de acción

Adaptación de infraestructuras de distribución



Inversión en generación de electricidad renovable



Introducción de biometano e hidrógeno a precios competitivos



Garantía de una capacidad de respaldo flexible (CCCs)



Garantía de un aprovisionamiento de gas competitivo y flexible



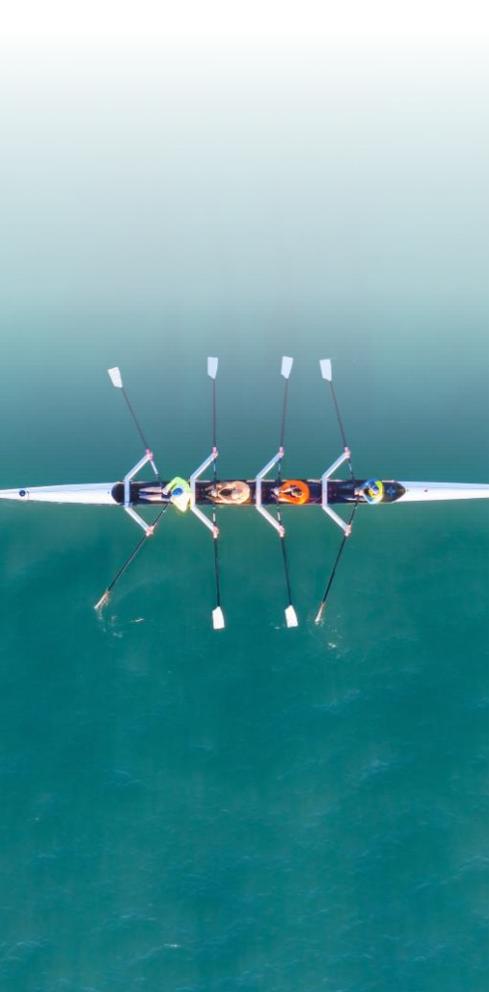
Desarrollo de soluciones almacenamiento (baterías & gases renovables)



Intensificar el compromiso con nuestros clientes



Nuevo Plan Estratégico 2025-30 listo para finales de año



Objetivos

1

Atractivo y ambicioso para todos los grupos de interés

2

Enfocado en el crecimiento y la creación de valor

3

Comprometidos con una descarbonización responsable



desde 1843



prensa@naturgy.com



www.naturgy.com



Av. de América 38, Madrid

