



Resultados

9M | **22**

11 noviembre 2022



Aspectos clave

- 1 La volatilidad persiste en los mercados energéticos
- 2 Los resultados reflejan los efectos retroactivos del acuerdo de precio con Sonatrach e incorporan los efectos estimados del desacople de los precios de venta final de gas con sus coberturas vigentes indexadas a TTF
- 3 La reducción de la Deuda Neta no refleja salidas de caja relevantes previstas en el 4T22
- 4 Las inversiones crecieron un 26% respecto 9M21 con redes y renovables representando un 80% de las inversiones totales
- 5 El Consejo de Administración ha aprobado el segundo dividendo a cuenta de 2022 de 0,40€/acción pagadero en efectivo el 18 de noviembre, tal y como estaba previsto en el Plan Estratégico 21-25
- 6 S&P y Fitch reafirman el rating BBB (oct. 22)

Principales cifras 9M22 (m€)

EBITDA

3.502m€

Resultado Neto

1.061m€

Inversiones

1.119m€

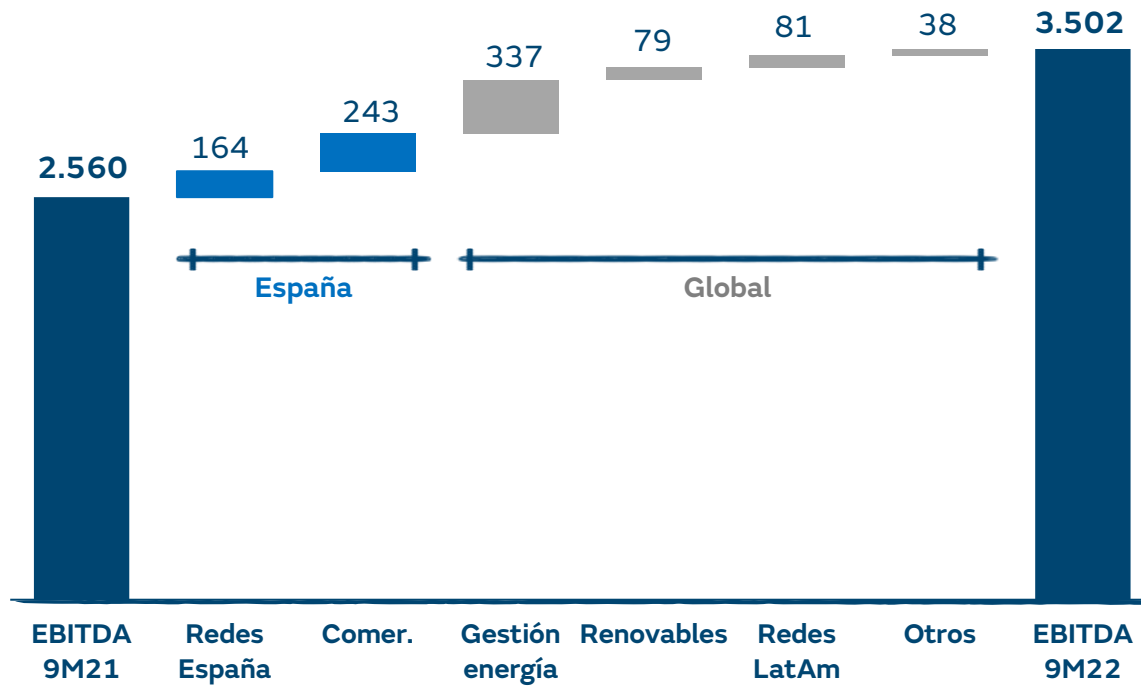
Deuda Neta (a 30 sept.)

10.252m€

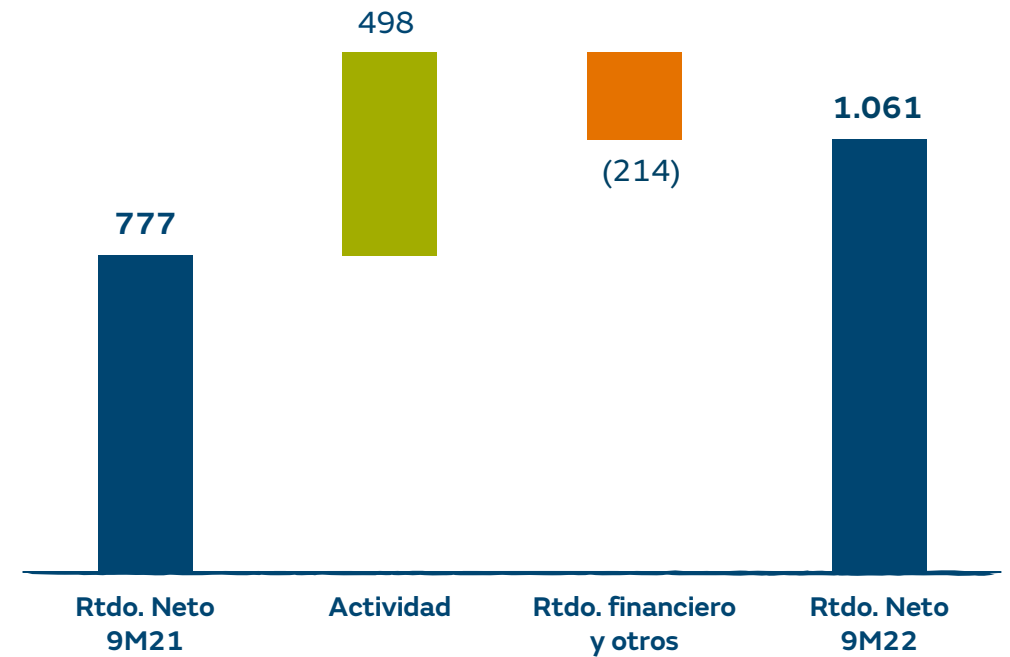
➤ Foco en la gestión de la volatilidad del mercado

Evolución del EBITDA y Resultado Neto (m€)

EBITDA



Resultado Neto



➤ Crecimiento principalmente impulsado por las actividades de Gestión de la energía y Comercialización

Resumen y perspectivas 2022

- 1** La volatilidad persiste en los mercados energéticos y aumenta la incertidumbre regulatoria
- 2** El Consejo de Administración ha aprobado el segundo dividendo a cuenta de 2022 de 0,40€/acción pagadero en efectivo el 18 de noviembre, tal y como estaba previsto en el Plan Estratégico 21-25
- 3** Los resultados reflejan el acuerdo de precio con Sonatrach de los volúmenes suministrados hasta el cierre de 2022 e incorporan los efectos estimados del desacople de los precios de venta final de gas con sus coberturas vigentes indexadas a TTF
- 4** La Deuda Neta 9M22 no refleja salidas de caja relevantes previstas en el 4T22, incluyendo el pago retroactivo a Sonatrach, la amortización del bono híbrido y el segundo dividendo a cuenta de 2022
- 5** En base al entorno de mercado actual y sus perspectivas, Naturgy estima un EBITDA¹ reportado para 2022 de alrededor de 4,8bn€ y una posición de Deuda Neta a cierre del año similar a la de 2021

 **Gestión prudente en un escenario energético volátil**

Nota:

1. La estimación de resultados no recoge ninguna nueva figura fiscal, estimándose que la que se encuentra actualmente en trámite legislativo deberá contabilizarse en el ejercicio en que se deba pagar

Anexo

- 1 Cuenta de resultados consolidada
- 2 Balance consolidado
- 3 EBITDA por unidad de negocio
- 4 Inversiones
- 5 Posición financiera
- 6 Evolución del tipo de cambio
- 7 Medidas Alternativas de Rendimiento
- 8 Métricas ASG

1 Cuenta de resultados consolidada

m€	Reportado		
	9M22	9M21	Var.
Importe neto de la cifra de negocios	27.011	14.558	85,5%
Aprovisionamientos	-22.284	-10.376	-
Margen bruto	4.727	4.182	13,0%
Gastos operativos	-763	-659	15,8%
Gastos de personal	-453	-887 ¹	-48,9%
Trabajos para el inmovilizado	51	57	-10,5%
Otros gastos operativos	182	127	43,3%
Tributos	-242	-260	-6,9%
EBITDA	3.502	2.560	36,8%
Otros resultados	-113	111	-
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	-1.054	-1.098	-4,0%
Deterioro pérdidas crediticias	-174	-76	-
EBIT	2.161	1.497	44,4%
Resultado financiero	-563	-323	74,3%
Resultado método de participación	86	53	62,3%
Resultado antes de impuestos	1.684	1.227	37,2%
Impuesto sobre beneficios	-477	-305	56,4%
Resultado operaciones interrumpidas	-16	116	-
Participaciones no dominantes	-130	-261	-50,2%
Resultado Neto	1.061	777	36,6%

Nota:

1. De los cuales 433m€ corresponden a costes de reestructuración

2 Balance consolidado

m€	30/09/2022	31/12/2021
Activo no corriente	28.882	27.257
Inmovilizado intangible	6.044	5.734
Inmovilizado material	17.388	16.587
Derecho de uso de activos	1.171	1.229
Inversiones método de participación	683	630
Activos financieros no corrientes	619	394
Otros activos no corrientes	645	416
Activos por impuesto diferido	2.332	2.267
Activo corriente	15.210	10.992
Activos no corrientes mantenidos para la venta	16	40
Existencias	1.559	878
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.929	5.714
Otros activos financieros corrientes	462	395
Efectivo y medios líquidos equivalentes	6.244	3.965
Total activo	44.092	38.249

m€	30/09/2022	31/12/2021
Patrimonio neto	6.433	8.873
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	3.414	5.889
Participaciones no dominantes	3.019	2.984
Pasivo no corriente	22.755	20.054
Ingresos diferidos	921	889
Provisiones no corrientes	1.600	1.146
Pasivos financieros no corrientes	14.595	15.114
Pasivos por impuesto diferido	1.407	1.787
Otros pasivos no corrientes	4.232	1.118
Pasivo corriente	14.904	9.322
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	21	26
Provisiones corrientes	573	589
Pasivos financieros corrientes	2.146	1.698
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.946	6.803
Otros pasivos corrientes	218	206
Total pasivo y patrimonio neto	44.092	38.249

3 EBITDA por unidad de negocio¹

€m	Reportado		
	9M22	9M21	Var.
Redes España	1.207	1.043	15,7%
Redes LatAm	716	635	12,8%
Gestión de la energía	1.024	687	49,1%
Renovables y nuevos negocios	254	175	45,1%
Comercialización	373	130	-
Otros	-72	-110	-34,5%
Total	3.502	2.560	36,8%

4 Inversiones

€m	Crecimiento			Mantenimiento			Total		
	9M22	9M21	Var.	9M22	9M21	Var.	9M22	9M21	Var.
Redes España	90	80	12,5%	159	137	16,1%	249	217	14,7%
Redes LatAm	106	77	37,7%	113	80	41,3%	219	157	39,5%
Gestión de la energía	1	8	-87,5%	116	53	-	117	61	91,8%
Renovables y nuevos negocios	402	350	14,9%	27	11	-	429	361	18,8%
Comercialización	79	71	11,3%	14	9	55,6%	93	80	16,3%
Otros	-	-	-	12	14	-14,3%	12	14	-14,3%
Total	678	586	15,7%	441	304	45,1%	1.119	890	25,7%

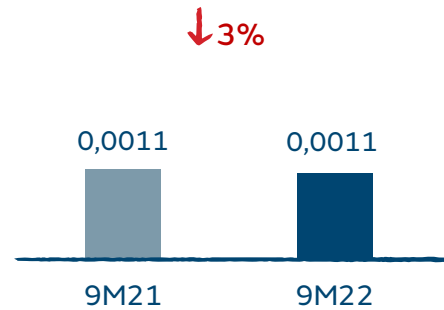
5 Posición financiera

€	Grupo consolidado		Chile		Brasil	Argentina	México	Panamá	Holding y otros
	9M22	2021	CLP	USD	BRL	ARS	MXN	USD	EUR/Otros
Deuda financiera neta por divisa									
Deuda financiera neta (m€)	10.252	12.831	386	-33	120	-64	528	855	8.460
Coste medio de la deuda (%)	2,9	2,5	10,7	4,1	13,1	52,4	8,3	5,1	1,5
% tipo fijo (deuda bruta)	80	83	86	21	1	-	47	22	90
Liquidez									
Efectivo y equivalentes	6.244	3.965	81	125	203	86	56	68	5.625
Líneas de crédito comprometidas sin disponer	5.553	5.459	0	0	42	0	0	26	5.485
Total	11.797	9.424	81	125	245	86	56	94	11.110

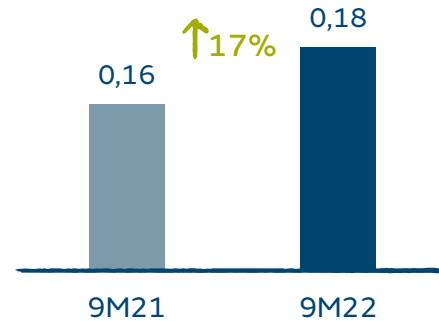
m€	2022	2023	2024	2025	2026	2027+	veces	9M22	2021
Vencimientos deuda financiera							Ratios de crédito		
Deuda bruta	249	2.126	2.585	2.551	3.976	5.254	EBITDA/Coste deuda financiera neta	9.2	7.2
Deuda Neta	57	482	704	846	2.931	5.232	Deuda Neta/LTM EBITDA	2.3	3.6
Vencimientos líneas de crédito									
Líneas de crédito comprometidas sin disponer	29	365	2.925	2.016	218	-			

6 Evolución del tipo de cambio

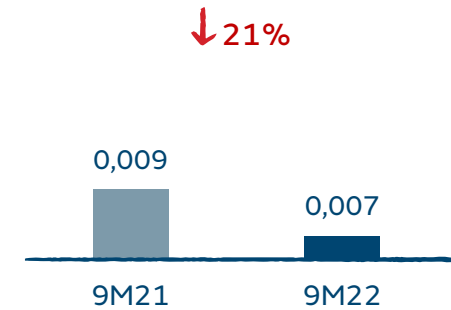
 Chile



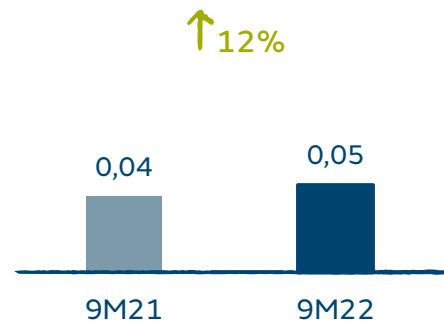
 Brasil



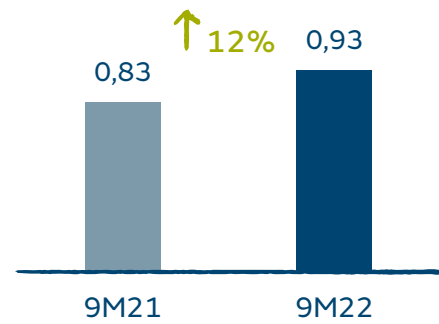
 Argentina



 México



 Panamá



7 Medidas Alternativas de Rendimiento (i/ii)

La información financiera de Naturgy contiene magnitudes y medidas elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (así como otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de información del Grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (que se consideran magnitudes ajustadas respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con las NIIF). A continuación, se incluye un Glosario de términos con la definición de las MAR utilizadas:

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		30 septiembre 2022	30 de septiembre 2021	
EBITDA	Resultado bruto de explotación = Importe neto de la cifra de negocios – Aprovisionamientos + Otros ingresos de explotación – Gastos de personal – Otros gastos de explotación + Resultado por enajenación de inmovilizado + Imputación de subvenciones de inmovilizado y otras	3.502 millones de euros	2.560 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
Inversiones (CAPEX)	Inversión inmovilizado intangible + Inversión inmovilizado material	1.119 millones de euros = 211 + 909	890 millones de euros = 168 + 722	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	684 millones de euros = 721 - 37	850 millones de euros = 890 – 40	Inversiones (CAPEX) netas de otros cobros relacionados con las actividades de inversión (cesiones y aportaciones)
Deuda financiera bruta	“Pasivos financieros no corrientes” + “Pasivos financieros corrientes”	16.741 millones de euros = 14.595 + 2.146	16.812 millones de euros (1) = 15.114 + 1.698	Deuda financiera a corto y largo plazo
Deuda financiera neta	Deuda financiera bruta – “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” – “Activos financieros derivados asociados a deuda”	10.252 millones de euros = 16.741 - 6.244 - 245	12.831 millones de euros (1) = 16.812 - 3.965 – 16	Deuda financiera a corto y largo plazo menos el efectivo y activos líquidos equivalentes y los activos financieros derivados
Endeudamiento (%)	Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + “Patrimonio neto”)	61,4% = 10.252 / (10.252 + 6.433)	59,1% (1) = 12.831 / (12.831 + 8.873)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste deuda financiera neta	“Coste de la deuda financiera” – “Intereses”	379 millones de euros = 411 - 32	491 millones de euros (1) = 510 - 19	Importe del gasto relativo al coste de la deuda financiera menos los ingresos por intereses

7 Medidas Alternativas de Rendimiento (ii/ii)

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		30 septiembre 2022	30 de septiembre 2021	
EBITDA / Coste deuda financiera neta	Ebitda / Coste deuda financiera neta	9,2x = 3.502 / 379	7,2x (1) = 3.529 / 491	Relación entre el ebitda y el coste de la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / EBITDA	Deuda financiera neta / Ebitda de los últimos 4 trimestres	2,3x = 10.252 / 4.471	3,6x (1) = 12.831 / 3.529	Relación entre la deuda financiera neta y el EBITDA
Coste medio de la deuda financiera bruta	Gasto financiero anualizado de las operaciones incluidas en la deuda financiera bruta excluidos los correspondientes a la deuda por NIIF 16 y otros gastos de refinanciación / media ponderada mensual de la deuda financiera bruta (incluidos instrumentos derivados pasivos de deuda y excluyendo la deuda por NIIF 16)	2,9% = $(411 - 65 - 21) * (365/270) / 15.131$	2,5% (1) = $(510 - 92 - 29) / 15.751$	Indicador del coste en tasa de interés de la financiación
Liquidez	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes + Líneas de crédito no dispuestas y totalmente comprometidas	11.782 millones de euros = 6.244 + 5.538	9.424 millones de euros (1) = 3.965 + 5.459	Indicador de los recursos líquidos disponibles para atender cualquier tipo de pago
Valor económico distribuido	Aprovisionamientos + Otros gastos de explotación (incluye Tributos) + Pagos por impuesto sobre beneficios + Gastos de personal + Trabajos realizados para el inmovilizado + Gastos financieros + Dividendos pagados por la sociedad dominante a terceros + Gastos actividades interrumpidas	25.461 millones de euros = 22.284 + 1.005 + 281 + 402 + 51 + 669 + 769 + 0	14.671 millones de euros = 10.376 + 919 + 343 + 830 + 57 + 432 + 894 + 820	Proporciona una indicación básica sobre el valor económico generado en la actividad de la entidad para sus grupos de interés

8 Métricas ASG

		9M22	9M21	Variación	Comentarios
Seguridad y Salud					
Accidentes con tiempo perdido ¹	unidades	4	8	-50,0%	Reducción significativa de los accidentes en el periodo, después un inusual número de accidentes en el 9M21
Índice de frecuencia ²	unidades	0,08	0,14	-42,9%	
Medio ambiente					
Emisiones GEI ³	M tCO ₂ e	11,8	9,6	22,9%	La menor producción hidráulica ha llevado a una mayor producción con CCCs en el periodo para garantizar el suministro de energía. La entrada en operación de la nueva capacidad renovable contribuye a limitar el incremento del factor de emisión
Factor de emisión de generación	t CO ₂ /GWh	286	260	10,0%	
Capacidad instalada libre de emisiones	%	36,9	36,1	2,2%	Entrada en operación de nueva capacidad eólica en España
Producción neta libre de emisiones	%	28,3	36,1	-21,6%	Menor producción hidráulica en España en el periodo respecto 9M21
Interés en las personas					
Número de empleados	personas	7.115	7.627	-6,7%	Cambios de perímetro y redimensionamiento del negocio
Horas de formación por empleado	horas	20,7	19,3	7,3%	Crecimiento explicado por la respuesta positiva a campañas de seguimiento y nuevas plataformas en funcionamiento
Representación de mujeres	%	33,1	32,3	2,5%	Representación significativa de mujeres en nuevas contrataciones
Sociedad e integridad					
Valor económico distribuido ⁴	m€	25.461	14.671	73,5%	Aumento tras el crecimiento en la actividad
Comunicaciones Comisión del Código Ético	unidades	33	50	-34,0%	Continúa con la senda bajista de los últimos trimestres

Notas:

1. De acuerdo con criterio OSHA

2. Calculado por cada 200.000 horas trabajadas

3. Alcances 1 y 2

4. Definido en página 14

Advertencia legal

El presente documento es propiedad de Naturgy Energy Group, S.A. (Naturgy) y ha sido preparado con carácter meramente informativo y contiene información privilegiada según la normativa de abuso de mercado de 2014.

Esta comunicación contiene información y declaraciones con proyecciones de futuro sobre Naturgy. Tales informaciones pueden incluir estimaciones financieras, declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas con respecto a resultados, operaciones, inversiones o estrategia futuros.

Naturgy advierte que la información que contiene proyecciones de futuro está sujeta a diversos riesgos e incertidumbres, difíciles de predecir y, en general, fuera del control de Naturgy. Estos riesgos e incertidumbres incluyen la volatilidad actual en los mercados y la incertidumbre regulatoria, así como 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 o revisar públicamente las declaraciones e informaciones que incluyen estimaciones y/o proyecciones de futuro.

Este documento incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”) tal y como se definen en las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento emitidas 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 (https://www.naturgy.com/accionistas_e_inversores/inversores/resultados_trimestrales).

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 valores, en ninguna otra jurisdicción.

La información y las opiniones o declaraciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes; por lo tanto, no se garantiza la imparcialidad, exactitud, exhaustividad o corrección de la información o las opiniones o declaraciones expresadas en este documento.

