



# Informe de Revisión Limitada de Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado de Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021)



KPMG Auditores, S.L.  
Paseo de la Castellana, 259C  
28046 Madrid

## **Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**

A los Accionistas de Naturgy Energy Group, S.A. por encargo de los Administradores de la Sociedad

### **INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

#### **Introducción**

---

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Naturgy Energy Group, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de Información Financiera Intermedia, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### **Alcance de la revisión**

---

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos

#### **Conclusión**

---

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### **Párrafo de énfasis**

---

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes.

### **Párrafo sobre otras cuestiones**

---

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Eduardo González Fernández

27 de julio de 2021



**Naturgy**

## **Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

Balance de situación consolidado intermedio

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia

Estado de resultado global consolidado intermedio

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio

Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados

**Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 (en millones de euros)**

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado intangible	4	5.765	5.575
Fondo de comercio		2.939	2.892
Otro inmovilizado intangible		2.826	2.683
Inmovilizado material	4	16.089	16.128
Activos por derecho de uso	4	1.405	1.388
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	5	572	813
Activos financieros no corrientes	6	418	361
Otros activos no corrientes	7	583	691
Derivados		264	352
Otros activos		319	339
Activo por impuesto diferido		1.943	1.635
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>26.775</b>	<b>26.591</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	4.731	4.835
Existencias		467	519
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	3.508	3.115
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		2.840	2.688
Otros deudores		353	296
Derivados		280	94
Activos por impuesto corriente		35	37
Otros activos financieros corrientes	6	216	558
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		3.936	3.927
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>12.858</b>	<b>12.954</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>39.633</b>	<b>39.545</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
Capital		970	970
Prima de emisión		3.808	3.808
Acciones propias		(201)	(201)
Reservas		4.743	6.480
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		484	(347)
Dividendo a cuenta		0	(785)
Otros componentes de patrimonio		(2.291)	(1.897)
<b>Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>7.513</b>	<b>8.028</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>		<b>3.176</b>	<b>3.237</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	9	<b>10.689</b>	<b>11.265</b>
Ingresos diferidos		870	871
Provisiones no corrientes	10	1.059	1.052
Pasivos financieros no corrientes	11	14.746	14.968
Deudas con entidades de crédito y obligaciones		13.306	13.641
Pasivos por arrendamientos		1.439	1.325
Otros pasivos financieros		1	2
Pasivo por impuesto diferido		1.843	1.793
Otros pasivos no corrientes		479	346
Derivados		301	298
Otros pasivos		178	48
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>18.997</b>	<b>19.030</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	8	2.698	2.840
Provisiones corrientes	10	179	246
Pasivos financieros corrientes	11	2.808	2.571
Deudas con entidades de crédito y obligaciones		2.485	2.357
Pasivos por arrendamientos		214	212
Otros pasivos financieros		109	2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		3.987	3.230
Proveedores		2.353	2.518
Otros acreedores		690	462
Derivados		798	68
Pasivos por impuesto corriente		146	182
Otros pasivos corrientes		275	363
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9.947</b>	<b>9.250</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>39.633</b>	<b>39.545</b>

Las Notas 1 a 26 descritas en las Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y Anexos forman parte integrante del Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020.

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y de 2020 (en millones de euros)**

	Seis meses terminados el 30 de junio		
	Nota	2021	2020 (1)
Importe neto de la cifra de negocio	13	9.130	7.779
Aprovisionamientos	14	(6.331)	(5.070)
Otros ingresos de explotación		55	58
Gastos de personal	15	(570)	(492)
Otros gastos de explotación	16	(642)	(558)
Resultado por enajenación de inmovilizado		9	3
Imputación de subvenciones de inmovilizado y otras		27	24
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.678</b>	<b>1.744</b>
Amortización y pérdidas por deterioro de activos	17	(729)	(743)
Deterioro por pérdidas crediticias		(52)	(79)
Otros resultados	18	106	15
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.003</b>	<b>937</b>
Ingresos financieros		52	54
Gastos financieros		(286)	(290)
Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros		10	(4)
Diferencias de cambio netas		(12)	(2)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>19</b>	<b>(236)</b>	<b>(242)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		33	3
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>800</b>	<b>698</b>
Impuesto sobre beneficios	22	(204)	(159)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>596</b>	<b>539</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	8	51	(32)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>647</b>	<b>507</b>
Atribuible a:			
Sociedad dominante		484	334
Procedente de operaciones continuadas		437	368
Procedente de operaciones interrumpidas		47	(34)
Participaciones no dominantes		163	173
Beneficio en euros por acción básico y diluido procedente de operaciones continuadas atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		0,45	0,38
Beneficio en euros por acción básico y diluido procedente de operaciones interrumpidas atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		0,05	(0,03)
Beneficio en euros por acción básico y diluido atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		0,50	0,35

(1) La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

Las Notas 1 a 26 descritas en las Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y Anexos forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los períodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2021 y de 2020.

**Estado de resultado global consolidado correspondiente a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y de 2020 (en millones de euros)**

	Seis meses terminados el 30 de junio	
	2021	2020 (1)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>647</b>	<b>507</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		
<b>PARTIDAS QUE NO SE TRASPASARÁN A RESULTADOS</b>	<b>90</b>	<b>(6)</b>
Por activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(17)	(4)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	3	(3)
Efecto impositivo	104	1
<b>PARTIDAS QUE PUEDEN TRASPASARSE A RESULTADOS</b>	<b>(469)</b>	<b>(401)</b>
Por coberturas de flujo de efectivo	(709)	188
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(790)	428
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	81	(240)
Diferencias de conversión	101	(563)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	101	(563)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	—	—
De sociedades contabilizadas por el método de la participación	18	(4)
Diferencias de conversión - Ganancias/(Pérdidas) por valoración	8	(4)
Diferencias de conversión - Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	9	—
Por coberturas de flujo de efectivo - Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1	—
Efecto impositivo	121	(22)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO</b>	<b>(379)</b>	<b>(407)</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>268</b>	<b>100</b>
Atribuible a:		
Sociedad dominante	93	58
Procedente de operaciones continuadas	42	265
Procedente de operaciones interrumpidas	51	(207)
Participaciones no dominantes	175	42

(1) Estado de resultado global consolidado del período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresado en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

Las Notas 1 a 26 descritas en las Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y Anexos forman parte integrante del Estado de resultado global consolidado correspondiente a los períodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2021 y 2020.

**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 (en millones de euros)**

	Patrimonio atribuido a la sociedad dominante (Nota 9)										Participac. no dominantes (Nota 9)	Patrimonio neto
	Capital Social	Prima de emisión	Acciones propias	Reservas y ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Otros componentes patrimonio				Subtotal		
						Diferencias de conversión	Coberturas de flujos de efectivo	Activos financieros a valor razonable	Total			
<b>Balance a 31.12.2019</b>	<b>984</b>	<b>3.808</b>	<b>(321)</b>	<b>5.933</b>	<b>1.401</b>	<b>(1.111)</b>	<b>304</b>	<b>(447)</b>	<b>(1.254)</b>	<b>10.551</b>	<b>3.425</b>	<b>13.976</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	—	—	—	(2)	334	(437)	167	(4)	(274)	58	42	100
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	—	—	(178)	818	(1.401)	—	—	—	—	(761)	(113)	(874)
Distribución de dividendos	—	—	—	816	(1.401)	—	—	—	—	(585)	(113)	(698)
Reducción de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias	—	—	(178)	—	—	—	—	—	—	(178)	—	(178)
Remuneraciones basadas en acciones	—	—	—	2	—	—	—	—	—	2	—	2
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	—	—	—	5	—	—	—	—	—	5	(11)	(6)
Otras variaciones	—	—	—	5	—	—	—	—	—	5	(11)	(6)
<b>Balance a 30.06.2020</b>	<b>984</b>	<b>3.808</b>	<b>(499)</b>	<b>6.754</b>	<b>334</b>	<b>(1.548)</b>	<b>471</b>	<b>(451)</b>	<b>(1.528)</b>	<b>9.853</b>	<b>3.343</b>	<b>13.196</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	—	—	—	5	(681)	(13)	(357)	1	(369)	(1.045)	160	(885)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	(14)	—	298	(1.066)	—	—	—	—	—	(782)	(227)	(1.009)
Distribución de dividendos	—	—	—	(785)	—	—	—	—	—	(785)	(227)	(1.012)
Reducción de capital	(14)	—	298	(284)	—	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remuneraciones basadas en acciones	—	—	—	3	—	—	—	—	—	3	—	3
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	—	—	—	2	—	—	—	—	—	2	(39)	(37)
Otras variaciones	—	—	—	2	—	—	—	—	—	2	(39)	(37)
<b>Balance a 31.12.2020</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>(201)</b>	<b>5.695</b>	<b>(347)</b>	<b>(1.561)</b>	<b>114</b>	<b>(450)</b>	<b>(1.897)</b>	<b>8.028</b>	<b>3.237</b>	<b>11.265</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	—	—	—	3	484	89	(571)	88	(394)	93	175	268
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	—	—	—	(956)	347	—	—	—	—	(609)	(220)	(829)
Distribución de dividendos	—	—	—	(958)	347	—	—	—	—	(611)	(220)	(831)
Reducción de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Remuneraciones basadas en acciones	—	—	—	2	—	—	—	—	—	2	—	2
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	—	—	—	1	—	—	—	—	—	1	(16)	(15)
Otras variaciones	—	—	—	1	—	—	—	—	—	1	(16)	(15)
<b>Balance a 30.06.2021</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>(201)</b>	<b>4.743</b>	<b>484</b>	<b>(1.472)</b>	<b>(457)</b>	<b>(362)</b>	<b>(2.291)</b>	<b>7.513</b>	<b>3.176</b>	<b>10.689</b>

Las Notas 1 a 26 descritas en las Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y Anexos forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020.



**Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y de 2020 (en millones de euros)**

	Seis meses terminados el 30 de junio		
	Nota	2021	2020
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>800</b>	<b>698</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	20	<b>779</b>	<b>974</b>
Amortización y pérdidas por deterioro de inmovilizado	20	729	789
Otros ajustes del resultado neto	20	50	185
<b>Cambios en el capital corriente</b>	20	<b>97</b>	<b>720</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>(389)</b>	<b>(373)</b>
Pago de intereses		(278)	(348)
Cobro de intereses		12	15
Cobro de dividendos		81	21
Pagos por impuestos sobre beneficios		(204)	(61)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>		<b>1.287</b>	<b>2.019</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>		<b>(228)</b>	<b>(835)</b>
Por adquisición de dependientes, neto de efectivo y equivalentes	20	343	—
Inmovilizado material e intangible		(545)	(795)
Otros activos financieros		(26)	(40)
<b>Cobros por desinversiones:</b>		<b>131</b>	<b>111</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	20	8	59
Inmovilizado material e intangible		9	14
Otros activos financieros		114	38
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		<b>26</b>	<b>25</b>
Otros cobros de actividades de inversión		26	25
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1)</b>		<b>(71)</b>	<b>(699)</b>
<b>Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>		<b>(4)</b>	<b>(176)</b>
Emisión/enajenación		—	8
Adquisición		(4)	(184)
<b>Cobros/(pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>		<b>(394)</b>	<b>1.721</b>
Emisión		685	4.525
Devolución y amortización		(1.079)	(2.804)
<b>Pagos por dividendos (y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio)</b>	9	<b>(816)</b>	<b>(731)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		<b>5</b>	<b>(76)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1)</b>		<b>(1.209)</b>	<b>738</b>
<b>Otras variaciones de efectivo y equivalentes</b>		<b>(38)</b>	<b>(194)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		<b>40</b>	<b>(92)</b>
<b>VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>9</b>	<b>1.772</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		3.927	2.685
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio		3.936	4.457

<sup>(1)</sup> Incluye los flujos de efectivo de las operaciones continuadas y de las operaciones interrumpidas (Nota 8).

Las Notas 1 a 26 descritas en las Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y Anexos forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente a 30 de junio de 2021 y de 2020.

**Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados de Naturgy a 30 de junio de 2021**

**Nota 1. Información general**

Naturgy Energy Group, S.A. es una sociedad anónima que se constituyó en 1843 y tiene su domicilio social en Avenida San Luis, número 77, de Madrid. Con fecha 27 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas acordó modificar la denominación social de la compañía que pasó a denominarse Naturgy Energy Group, S.A., anteriormente Gas Natural SDG, S.A.

Naturgy Energy Group, S.A. y sus filiales (en adelante, Naturgy) es un grupo que tiene por objeto principal el negocio del gas (aprovisionamiento, licuefacción, regasificación, transporte, almacenamiento distribución y comercialización), de la electricidad (generación, transporte, distribución y comercialización) y de cualquier otra fuente de energía existente. Asimismo, podrá actuar como sociedad holding, pudiendo al efecto constituir o participar en otras entidades, cualquiera que sea su naturaleza u objeto, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones, participaciones o cualquier otro título derivado de las mismas.

Naturgy opera principalmente en España y fuera del territorio español, en Latinoamérica, Australia, Estados Unidos y en el resto de Europa.

En la Nota 3 se incluye información financiera por segmentos de operación.

En el Anexo I. se relacionan las variaciones en el perímetro de consolidación respecto a las empresas participadas por Naturgy a la fecha de cierre detalladas en las Cuentas anuales cons.

Las acciones de Naturgy Energy Group, S.A. están admitidas a cotización en las cuatro bolsas españolas, cotizan en el mercado continuo y forman parte del Ibex35.

El 26 de enero de 2021, Global InfraCo O (2), S.à.r.l., de entera propiedad del fondo australiano IFM, anunció los términos y condiciones de la oferta voluntaria parcial de adquisición de acciones de Naturgy Energy Group, S.A. por un máximo de 220 millones de acciones, equivalente al 22,689% del capital social de Naturgy (“la Oferta”).

Con fecha 18 de febrero, la Oferta fue admitida a trámite por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El precio de la Oferta de 23 €/acción fue posteriormente ajustado a 22,37 €/acción por el dividendo complementario de 0,63 €/acción que Naturgy pagó el 17 de marzo de 2021. Como se indicaba en el anuncio de la Oferta, el precio se ajustará por el pago futuro de dividendos.

El 18 de marzo de 2021, la Comisión Federal de Competencia de México (COFECE) autorizó por unanimidad y de manera incondicional la concentración empresarial que resultaría de la oferta, cumpliendo así una de las condiciones a las cuales la Oferta estaba sujeta.

La oferta sigue estando sujeta a las aprobaciones regulatorias requeridas por el Consejo de Ministros y la CNMV. La CNMV no autorizará la oferta hasta que no se haya obtenido la requerida autorización previa por el Consejo de Ministros que dispone de 6 meses para pronunciarse sobre la oferta desde su admisión a trámite.

## **Nota 2. Bases de presentación y políticas contables**

### **2.1. Bases de presentación**

Las Cuentas anuales consolidadas de Naturgy Energy Group, S.A. correspondientes al ejercicio 2020 se aprobaron por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de marzo de 2021.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021 de Naturgy han sido formulados por el Consejo de Administración el 27 de julio de 2021 de acuerdo con la NIC 34 “Información financiera intermedia” y deben leerse junto con las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 que han sido preparadas de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo (en adelante “NIIF-UE”).

En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas Cuentas anuales consolidadas. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera y en los resultados de las operaciones, del resultado global total, de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo consolidados de Naturgy desde el 31 de diciembre de 2020, fecha de las Cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2021.

Las cifras contenidas en estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados se muestran en millones de euros, salvo lo indicado expresamente en otra unidad.

### **2.2. Estacionalidad**

La demanda de gas natural es estacional, siendo, generalmente, el suministro y comercialización de gas residencial en Europa mayor en los meses más fríos de octubre a marzo y menor durante los meses más cálidos de abril a septiembre mientras que la demanda de gas natural para usos industriales y producción eléctrica normalmente es más estable durante todo el año. Por otro lado, la demanda de electricidad tiende a aumentar durante los meses de verano en España, sobre todo en julio y agosto, compensando la estacionalidad del gas al incluirse ambas actividades en el segmento de “Comercialización”.

### **2.3. Nuevas normas NIIF-UE e interpretaciones CINIIF**

Como consecuencia de su aprobación, publicación y entrada en vigor el 1 de enero de 2021 se han aplicado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea:

<b>Normas adoptadas por la Unión Europea</b>	<b>Entrada en vigor para los ejercicios iniciados</b>
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 (modificaciones) “Reforma de los tipos de interés de referencia: Fase 2”	Ayudar a que las entidades proporcionen información útil acerca de la transición hacia tasas de referencia alternativas. 1 de enero de 2021
NIIF 4 (modificaciones) “Prórroga de la exención temporal de aplicación de la NIIF 9”	Solventa las consecuencias contables temporales ocasionadas por las diferentes fechas de entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos financieros y la futura NIIF 17 Contratos de seguro 1 de enero de 2021

Ninguna de estas normas, interpretaciones y modificaciones ha sido aplicada anticipadamente. La aplicación de estas normas, interpretaciones y modificaciones no ha tenido impactos significativos en los estados financieros intermedios.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

Las modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 “Reforma de los tipos de interés de referencia: Fase 2” abordan las incertidumbres relacionadas con la reforma de los tipos interbancarios (índices IBOR) evitando la interrupción de las relaciones de cobertura existentes gracias a las excepciones temporales a la aplicación de ciertos requisitos específicos de la contabilidad de coberturas. Naturgy ha adoptado las excepciones temporales establecidas como consecuencia de la Reforma de los Índices de referencia de tipos de interés Interest Rate Benchmark Reform (en adelante, reforma IBOR) a la aplicación de los requisitos específicos de la contabilidad de coberturas a las relaciones de cobertura existentes a 1 de enero de 2021 o a las designadas posteriormente y que están directamente afectadas por la reforma IBOR (Nota 11).

En particular, se considera que una relación de cobertura está directamente afectada por la reforma IBOR si dicha reforma genera incertidumbre sobre:

- El tipo de interés de referencia designado como el riesgo cubierto de la relación de cobertura (especificado, ya sea de forma contractual o no), o
- El plazo o el importe de los flujos asociados al tipo de interés de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Adicionalmente, las siguientes modificaciones y normas han sido aprobadas por el IASB y se encuentran pendientes de adopción por la Unión Europea:

<b>Normas adoptadas por la Unión Europea</b>		<b>Entrada en vigor para los ejercicios iniciados</b>
NIIF 3, NIC 16, NIC 37, Mejoras anuales 2018-2020 (modificaciones)	Varias modificaciones.	1 de enero de 2022
<b>Normas emitidas por el IASB pendientes de adopción por la Unión Europea</b>		<b>Entrada en vigor para los ejercicios iniciados</b>
NIIF 16 (modificación) “Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021”	Continuar proporcionando a los arrendatarios una exención práctica a causa de la pandemia covid-19 a la vez que les permite continuar proporcionando información útil sobre sus arrendamientos a los usuarios de los estados financieros.	1 de abril de 2021
NIIF 17 “Contratos de seguros”	Nueva norma que sustituye la NIIF 4.	1 de enero de 2023
NIC 1 Presentación de Estados Financieros (modificación)	Clasificación de pasivos en corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023
NIC 1 (modificación) “Desgloses de políticas contables”	Desarrolla los criterios para desglosar las políticas contables que son materiales.	1 de enero de 2023
NIC 8 (modificación) “Definición de estimaciones contables”	Nueva definición de estimaciones contables.	1 de enero de 2023
NIC 12 (modificación) “Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única”	Limita la exención del reconocimiento inicial de activos y pasivos por impuesto diferido en ciertas transacciones únicas.	1 de enero de 2023

Ninguna de estas normas y modificaciones han sido aplicadas anticipadamente. De la aplicación de estas modificaciones no se espera ningún impacto significativo.

#### **2.4. Comparación de la información**

Como consecuencia del acuerdo de venta sobre las filiales de Distribución de electricidad en Chile descrito en la Nota 8 “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”, la Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada, a efectos comparativos, en aplicación de la NIIF 5.

A continuación, se detallan los impactos derivados de la re-expresión en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020:

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020**

Seis meses terminados el 30 de junio de	2020	Efecto NIIF 5	2020 re-expresado
Importe neto de la cifra de negocio	8.781	(1.002)	7.779
Aprovisionamientos	(5.848)	778	(5.070)
Otros ingresos de explotación	63	(5)	58
Gastos de personal	(526)	34	(492)
Otros gastos de explotación	(627)	69	(558)
Resultado por enajenación de inmovilizado	3	—	3
Imputación de subvenciones de inmovilizado y otras	24	—	24
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.870</b>	<b>(126)</b>	<b>1.744</b>
Amortización y pérdidas por deterioro de activos	(789)	46	(743)
Deterioro por pérdidas crediticias	(101)	22	(79)
Otros resultados	15	—	15
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>995</b>	<b>(58)</b>	<b>937</b>
RESULTADO FINANCIERO	(279)	37	(242)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3	—	3
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>719</b>	<b>(21)</b>	<b>698</b>
Impuesto sobre beneficios	(165)	6	(159)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>554</b>	<b>(15)</b>	<b>539</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	(47)	15	(32)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>507</b>	<b>—</b>	<b>507</b>
Sociedad dominante	334	—	334
Participaciones no dominantes	173	—	173

## 2.5. Políticas contables

Las políticas contables que se han seguido en estos estados financieros intermedios son las mismas que en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020, excepto por la adopción de nuevas normas NIIF-UE, interpretaciones y modificaciones con entrada en vigor el 1 de enero de 2021.

Las principales modificaciones incorporadas por la adopción de las nuevas NIIF se refieren esencialmente a las recogidas por las modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 y se detallan a continuación:

### Políticas específicas relativas a la reforma de los tipos de interés de referencia

Con el fin de evaluar si existe una relación económica entre el instrumento de cobertura y elemento cubierto a 30 de junio de 2021, Naturgy asume que el tipo de interés variable de referencia no ha sido alterado como resultado de la reforma IBOR (*Interbank Offered Rates*).

Naturgy dejará de aplicar las mencionadas excepciones temporales en la evaluación de la relación económica entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto cuando desaparezca la incertidumbre derivada de la reforma IBOR con respecto al tipo de interés de referencia, al plazo o al importe de sus liquidaciones de interés, o cuando se interrumpa la relación de cobertura.

La reforma global de los tipos de interés de referencia es un aspecto relevante y de seguimiento continuo para Naturgy ya que los tipos de interés interbancarios (IBOR) se utilizan como referencia en contratos de financiación y de instrumentos financieros derivados del grupo.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

Naturgy emplea derivados de tipo de interés como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, fundamentalmente permutas de tipos de interés. Algunos instrumentos financieros derivados están indexados a tipos de interés variables que han sido afectados por la reforma IBOR, principalmente al Euribor y al Libor-dólar.

Del mismo modo, parte de la financiación bancaria de Naturgy a 30 de junio de 2021 está referenciada a alguno de estos índices.

Con respecto al Euribor, en 2019 se desarrolló una nueva metodología de cálculo híbrida que fue aprobada por las autoridades. Por tanto, no es necesario modificar los contratos existentes y, de igual forma, se entiende que aquellos instrumentos financieros referenciados al Euribor no están expuestos a un alto grado de incertidumbre a 30 de junio de 2021.

En el caso del índice Libor-dólar, para garantizar una transición no disruptiva de los contratos referenciados a este índice firmados con anterioridad a dicha fecha, el cese de publicación para la mayoría de los plazos del índice se ha retrasado a junio de 2023. Por este motivo, los principales intervinientes de mercado (reguladores, bancos centrales, bancos, instituciones, etc.) están trabajando en definir las equivalencias entre dichos índices y las nuevas referencias RFR (risk-free rate). Esta situación genera un cierto grado de incertidumbre sobre los tipos de referencia de la financiación bancaria y los derivados de tipos de interés, que mantiene Naturgy. Para las operaciones de cobertura realizadas con estos derivados, Naturgy ha aplicado las excepciones temporales introducidas por las modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 “Reforma de los tipos de interés de referencia” (Nota 2.3.).

Ante la incertidumbre existente en el período de transición, Naturgy realiza un seguimiento continuo de la reforma IBOR y ha iniciado un plan de acción con el objetivo de minimizar cualquier potencial impacto negativo, identificando en primer lugar las operaciones afectadas, cuantificando su noción y revisando, junto con las contrapartidas, la redacción de los contratos. En este contexto, a fecha de 30 de junio de 2021, el importe nominal de los instrumentos de cobertura indexados a los índices IBOR, sin considerar el Euribor, es el siguiente:

	Divisa	Nocional a 30.06.2021 (millones de USD)
Permuta de tipos de interés indexado a Libor-dólar	USD	948

Los instrumentos financieros derivados se rigen por los Acuerdos Marco de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA). El pasado 23 de octubre de 2020 ISDA publicó el “ISDA 2020 IBOR fallbacks protocol” que entró en vigor el 25 de enero de 2021. Las sociedades del Grupo Naturgy que cuentan a 30 de junio de 2021 con posiciones de derivados indexados a algún IBOR, están analizando su adhesión al mencionado protocolo.

A su vez, a fecha de 30 de junio de 2021, el importe nominal de deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables indexados a los índices IBOR, sin considerar el Euribor, es el siguiente:

	Divisa	Nominal a 30.06.2021 (millones de USD)
Financiación bancaria Libor-dólar	USD	2.377

Los contratos de financiación y cobertura firmados en 2021 (correspondientes a las filiales en Chile Ibereólica Cabo Leones II, S.A. y Global Power Generation Solar Chile 2017, S.p.A.) incorporan cláusulas para garantizar la misma sustitución del nuevo tipo de interés de referencia cuando se deje de publicar el LIBOR.

Ante cualquier avance de las autoridades sobre los índices IBOR, Naturgy efectuará las modificaciones contractuales oportunas, con el fin de incorporar a sus contratos de financiación el nuevo tipo de interés de referencia de reemplazo de mercado.

## **2.6. Estimaciones, hipótesis contables significativas y juicios relevantes**

La preparación de los Estados financieros intermedios consolidados requiere la realización de estimaciones e hipótesis. Las normas de valoración que requieren un mayor grado de estimación se relacionan en la Nota 2.4.24. “Estimaciones e hipótesis contables significativas” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

A continuación, se detallan las actualizaciones más relevantes considerando las perspectivas existentes en el contexto actual entre las que se encuentra la evolución del COVID-19:

### **a. Deterioro de valor de los activos no financieros**

Las hipótesis utilizadas para determinar el valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) se detallan en la Nota 4 “Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros” de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Una vez revisados los indicadores de deterioro de las diferentes UGEs al 30 de junio de 2021 no se ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar deterioro o reversión alguna, excepto el dotado para proyectos en curso no viables (Nota 4).

### **b. Deterioro de valor de los activos financieros**

El deterioro del valor de los activos financieros se basa en un modelo de pérdida esperada. Naturgy aplica el modelo general de pérdida esperada para los activos financieros, a excepción de los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar sin componente financiero significativo, para los que aplica el modelo simplificado de pérdida esperada. En la Nota 12 se detalla la evolución del riesgo de crédito y la pérdida esperada.

### Otras fuentes de incertidumbre

Con fecha 1 de junio de 2021, el Consejo de Ministros, a propuesta del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, inició la tramitación de un anteproyecto de ley para corregir la retribución que reciben las centrales no emisoras de CO<sub>2</sub> (hidráulicas y nucleares principalmente) puestas en funcionamiento antes de 2005. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, ha finalizado el plazo de alegaciones al anteproyecto de ley y la CNMC ha informado favorablemente, aunque apunta algunos aspectos que estima necesarios para mejorar la propuesta.

Considerando los múltiples factores que pueden influir en el desenlace del mencionado anteproyecto y que el rango de posibilidades es muy amplio e incierto, a la fecha de elaboración de estos Estados financieros intermedios, es impracticable revelar el alcance de los posibles efectos que el redactado final del anteproyecto pudiera suponer para el negocio de generación convencional del Grupo. Los Administradores consideran que, de aprobarse una regulación como la señalada en el anteproyecto que recorte la retribución de estas tecnologías, podrían llegar a materializarse ajustes en el importe en libros de los activos de las UGEs de generación térmica España y de generación de electricidad hidráulica España a las que están asignadas las tecnologías nuclear e hidráulica. Estos posibles ajustes dependerán de la redacción final de la mencionada regulación, si finalmente es aprobada. A 30 de junio de 2021, el valor neto contable de los activos afectados asciende a 1.203 millones de euros.

## **2.7. Cambios en el perímetro de consolidación**

Los principales cambios en el perímetro de consolidación que se han producido en el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2021 han sido los siguientes:

El 15 de enero de 2021 Naturgy, a través de Naturgy Solar USA, LLC, participada al 100%, adquirió la totalidad de los intereses económicos en Hamel Renewables, LLC (Estados Unidos) que posee una cartera de proyectos solares de 8 GW junto con 4,6 GW de proyectos de almacenamiento de energía ubicados en 9 estados del país (Nota 21).

En febrero de 2021 Naturgy completó la venta de una participación del 60% en las sociedades Lean Corporate Services, S.L., Lean Customer Services, S.L., Lean Grids Services, S.L. y Naturgy IT, S.L. Previamente, en 2020, se había producido una primera venta del 25% que dio entrada a los correspondientes socios estratégicos en la prestación de los diferentes servicios. Por tanto, tras la venta del 60%, el porcentaje que retiene Naturgy sobre estas sociedades es del 15% lo que ha supuesto la pérdida de control en estas sociedades, sin impacto significativo en los Estados financieros intermedios consolidados (Nota 6).

En marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG). Como resultado de ello, UFG ha recibido una serie de pagos en efectivo y la mayoría de activos fuera de Egipto, excluyendo las actividades comerciales de UFG en España. También ha supuesto el fin del contrato de aprovisionamiento de gas anual de alrededor de 3,5 bcm para suministrar a los ciclos combinados en España que finalizaba en 2029, a la vez que mantiene su contrato con Omán que expira en 2025. Simultáneamente, se ha producido la adquisición de la participación restante del 50% en UFG por importe de 466 millones de euros de forma que Naturgy alcanza el 100% de participación, obteniendo el control y pasándola a consolidar por integración global (Nota 21). A su vez, esta transacción ha generado una plusvalía por importe de 103 millones de euros registrada en el epígrafe de "Otros resultados" de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia (Nota 18), al considerarse una combinación de negocios realizada por etapas.

Finalmente, en junio de 2021 se produjo la venta de la participación de 40% en Cogeneración del Noroeste, S.L. (Nota 5).

### **Nota 3. Información financiera por segmentos**

Continuando con su proceso de transformación y con el fin de seguir garantizando la transparencia y *accountability*, en 2020 Naturgy reorganizó sus negocios en torno a tres áreas estratégicas: Gestión de la Energía y Redes, Renovables y Nuevos Negocios y Comercialización. Esta organización aporta una mejor visibilidad de la evolución de los negocios y ha permitido redefinir los segmentos de operación en base a los siguientes criterios:

- Gestión de la Energía y Redes:
  - Redes Iberia:
    - Redes de gas España: engloba el negocio regulado de distribución de gas en España.
    - Redes de electricidad España: engloba el negocio regulado de distribución de electricidad en España.
  - Redes Latinoamérica:
    - Redes de gas y electricidad en Argentina.
    - Redes de gas en Brasil.
    - Redes y comercialización de gas y redes de electricidad en Chile (este último considerado como actividad interrumpida ver Nota 8).
    - Redes de gas en México.
    - Redes de electricidad en Panamá.
    - Redes de gas en Perú (actividad interrumpida ver Nota 8).
  - Gestión de la Energía:
    - GNL Internacional: incluye tanto la comercialización del gas natural licuado como la actividad de transporte marítimo.



**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

- Mercados y aprovisionamientos: incluye la gestión del aprovisionamiento y la comercialización a grandes consumos intensivos en energía. También incluye la actividad de Unión Fenosa Gas (consolidada por el método de participación hasta marzo de 2021, ver Nota 2.7.) y otras infraestructuras de gas.
- Gasoductos: Gestiona los gasoductos de Magreb-Europa y del Medgaz (consolidada por el método de participación).
- Generación térmica España: incluye la gestión del parque de generación térmica convencional (aquella que utiliza combustibles para la generación de calor y que no tienen un régimen especial) en el ámbito de España (nuclear, ciclos combinados y la actividad interrumpida de centrales carbón, ver Nota 8).
- Generación térmica Latinoamérica: incluye la gestión del parque de generación térmica convencional de Global Power Generation (GPG) en México, República Dominicana y Puerto Rico, este último integrado por el método de participación a través de la sociedad EcoEléctrica LP.
  
- Renovables y Nuevos Negocios:
  - Renovables España y Estados Unidos: incluye la gestión del parque y los proyectos de generación de fuentes de energía eólica, mini hidráulica, solar y cogeneración, incorporando adicionalmente la generación de electricidad hidráulica tras la redefinición del segmento en 2020. Las actividades incluidas en este segmento se desarrollan principalmente en el ámbito de España, aunque, tras la adquisición en enero de 2021 de la cartera de proyectos de Hamel Renewables (Nota 2.7.) se ha iniciado el desarrollo de la actividad en Estados Unidos.
  - Renovables Latinoamérica: incluye la gestión del parque y los proyectos de generación de electricidad renovable de GPG situados en Latinoamérica (Brasil, Chile, Costa Rica, México y Panamá).
  - Renovables Australia: incluye la gestión del parque y los proyectos de generación de electricidad renovable de GPG en Australia.
  
- Comercialización: tiene como objetivo gestionar el modelo comercial a clientes finales tanto para gas, electricidad y servicios, incorporando nuevas tecnologías y servicios y desarrollar todo el potencial de la marca.
  
- Resto. Incluye básicamente los gastos de funcionamiento de la corporación, así como los gastos definidos en el proyecto Lean (externalización áreas *non-core*).

A efectos comparativos, la información por segmentos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 se ha re-expresado:

- conforme los segmentos de operación descritos.
- por aplicación de la NIIF 5 en cuanto a las actividades interrumpidas en el segundo semestre de 2020 (Nota 8).

Los resultados e inversiones por segmentos para los períodos de referencia son los siguientes:

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

**Información financiera por segmentos – Cuenta de pérdidas y ganancias**

2021	Gestión de la Energía y Redes																Renovables y Nuevos Negocios				Comer.	Resto	Eli.	Total
	Redes Iberia			Redes Latinoamérica						Gestión de la Energía							España y USA	Latam	Australia	Total				
	Redes Gas	Redes Elec.	Total	Argentina	Brasil	Chile	México	Panamá	Total	Merc. y Aprov.	GNL	Gasoductos	Gen. Term. España	Gen. Term. Latam	Total	Total								
INCN consolidado	570	397	<b>967</b>	212	<b>541</b>	283	334	347	<b>1.717</b>	1.104	1.468	42	487	545	<b>3.646</b>	<b>6.330</b>	52	67	4	<b>123</b>	<b>2.675</b>	<b>2</b>	—	<b>9.130</b>
INCN entre segmentos	40	18	<b>58</b>	—	—	—	1	3	<b>4</b>	548	50	—	16	—	<b>614</b>	<b>676</b>	236	6	—	<b>242</b>	<b>869</b>	<b>23</b>	—	<b>1.810</b>
INCN intersegmento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.214	355	84	59	—	<b>1.712</b>	<b>1.712</b>	—	—	—	—	—	—	—	<b>1.712</b>
INCN segmentos	610	415	<b>1.025</b>	212	541	283	335	350	<b>1.721</b>	2.866	1.873	126	562	545	<b>5.972</b>	<b>8.718</b>	288	73	4	<b>365</b>	<b>3.544</b>	<b>25</b>	<b>(3.522)</b>	<b>9.130</b>
Aprov. segmentos	(47)	—	<b>(47)</b>	(134)	(414)	(151)	(204)	(267)	<b>(1.170)</b>	(2.836)	(1.772)	—	(332)	(416)	<b>(5.356)</b>	<b>(6.573)</b>	(36)	(19)	—	<b>(55)</b>	<b>(3.196)</b>	<b>(1)</b>	<b>3.494</b>	<b>(6.331)</b>
Gastos de personal neto	(111)	(102)	<b>(213)</b>	(20)	(9)	(13)	(9)	(5)	<b>(56)</b>	(16)	(10)	(18)	(47)	(7)	<b>(98)</b>	<b>(367)</b>	(41)	(10)	(1)	<b>(52)</b>	<b>(94)</b>	<b>(57)</b>	—	<b>(570)</b>
Otros ingresos/gastos de explotación	(63)	(53)	<b>(116)</b>	(38)	(19)	(8)	(14)	(17)	<b>(96)</b>	2	(5)	(8)	(127)	(14)	<b>(152)</b>	<b>(364)</b>	(59)	(11)	(3)	<b>(73)</b>	<b>(103)</b>	<b>(39)</b>	<b>28</b>	<b>(551)</b>
EBITDA	389	260	<b>649</b>	20	99	111	108	61	<b>399</b>	16	86	100	56	108	<b>366</b>	<b>1.414</b>	152	33	—	<b>185</b>	<b>151</b>	<b>(72)</b>	—	<b>1.678</b>
Amortiz. y pérdidas por deterioro inmov.	(141)	(122)	<b>(263)</b>	(2)	(22)	(29)	(24)	(22)	<b>(99)</b>	(29)	(72)	(28)	(39)	(37)	<b>(205)</b>	<b>(567)</b>	(81)	(15)	(5)	<b>(101)</b>	<b>(39)</b>	<b>(22)</b>	—	<b>(729)</b>
Dotación a provisiones	(1)	(1)	<b>(2)</b>	(6)	(8)	(2)	(2)	1	<b>(17)</b>	—	—	—	—	—	—	<b>(19)</b>	—	—	—	—	<b>(33)</b>	—	—	<b>(52)</b>
Otros resultados	—	—	—	—	—	—	—	—	—	103	—	—	—	—	<b>103</b>	<b>103</b>	2	—	—	<b>2</b>	—	<b>1</b>	—	<b>106</b>
Resultado de explotación	247	137	<b>384</b>	12	69	80	82	40	<b>283</b>	90	14	72	17	71	<b>264</b>	<b>931</b>	73	18	(5)	<b>86</b>	<b>79</b>	<b>(93)</b>	—	<b>1.003</b>
Resultado método participación	—	—	—	—	—	2	—	—	<b>2</b>	(4)	—	4	—	27	<b>27</b>	<b>29</b>	3	—	—	<b>3</b>	—	<b>1</b>	—	<b>33</b>
Inversión inmovilizado material, intangible y activos por derecho de uso	48	90	<b>138</b>	12	11	16	16	36	<b>91</b>	1	22	—	25	11	<b>59</b>	<b>288</b>	54	47	53	<b>154</b>	<b>47</b>	<b>11</b>	—	<b>500</b>

2020	Gestión de la Energía y Redes																Renovables y Nuevos Negocios				Comer.	Resto	Eli.	Total
	Redes Iberia			Redes Latinoamérica						Gestión de la Energía							España y USA	Latam	Australia	Total				
	Redes Gas	Redes Elec.	Total	Argentina	Brasil	Chile	México	Panamá	Total	Merc. y Aprov.	GNL	Gasoductos	Gen. Term. España	Gen. Term. Latam	Total	Total								
INCN consolidado	547	396	<b>943</b>	284	547	256	263	408	<b>1.758</b>	566	1.064	41	230	291	<b>2.192</b>	<b>4.893</b>	176	46	4	<b>226</b>	<b>2.656</b>	<b>4</b>	—	<b>7.779</b>
INCN entre segmentos	22	17	<b>39</b>	1	—	—	5	—	<b>6</b>	515	52	—	115	2	<b>684</b>	<b>729</b>	103	5	—	<b>108</b>	<b>871</b>	<b>84</b>	—	<b>1.792</b>
INCN intersegmento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	848	316	96	85	—	<b>1.345</b>	<b>1.345</b>	—	—	—	—	—	—	—	<b>1.345</b>
INCN segmentos	569	413	<b>982</b>	285	547	256	268	408	<b>1.764</b>	1.929	1.432	137	430	293	<b>4.221</b>	<b>6.967</b>	279	51	4	<b>334</b>	<b>3.527</b>	<b>88</b>	<b>(3.137)</b>	<b>7.779</b>
Aprov. segmentos	(39)	—	<b>(39)</b>	(174)	(404)	(127)	(132)	(315)	<b>(1.152)</b>	(1.998)	(1.252)	—	(269)	(151)	<b>(3.670)</b>	<b>(4.861)</b>	(33)	(2)	—	<b>(35)</b>	<b>(3.222)</b>	<b>(5)</b>	<b>3.053</b>	<b>(5.070)</b>
Gastos de personal neto	(73)	(61)	<b>(134)</b>	(22)	(11)	(12)	(10)	(4)	<b>(59)</b>	(12)	(10)	(3)	(40)	(7)	<b>(72)</b>	<b>(265)</b>	(22)	(9)	—	<b>(31)</b>	<b>(74)</b>	<b>(122)</b>	—	<b>(492)</b>
Otros ingresos/gastos de explotación	(55)	(58)	<b>(113)</b>	(47)	(28)	(18)	(7)	(20)	<b>(120)</b>	1	(5)	(8)	(106)	(14)	<b>(132)</b>	<b>(365)</b>	(62)	(10)	(3)	<b>(75)</b>	<b>(97)</b>	<b>(20)</b>	<b>84</b>	<b>(473)</b>
EBITDA	402	294	<b>696</b>	42	104	99	119	69	<b>433</b>	(80)	165	126	15	121	<b>347</b>	<b>1.476</b>	162	30	1	<b>193</b>	<b>134</b>	<b>(59)</b>	—	<b>1.744</b>
Amortiz. y pérdidas por deterioro inmov.	(148)	(122)	<b>(270)</b>	(8)	(26)	(30)	(18)	(28)	<b>(110)</b>	(2)	(66)	(28)	(71)	(44)	<b>(211)</b>	<b>(591)</b>	(82)	(9)	(2)	<b>(93)</b>	<b>(31)</b>	<b>(28)</b>	—	<b>(743)</b>
Dotación a provisiones	(1)	—	<b>(1)</b>	(6)	(5)	(2)	(9)	(4)	<b>(26)</b>	—	—	—	—	—	—	<b>(27)</b>	—	—	—	—	<b>(52)</b>	—	—	<b>(79)</b>
Otros resultados	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	<b>15</b>	—	<b>15</b>
Resultado de explotación	253	172	<b>425</b>	28	73	67	92	37	<b>297</b>	(82)	99	98	(56)	77	<b>136</b>	<b>858</b>	80	21	(1)	<b>100</b>	<b>51</b>	<b>(72)</b>	—	<b>937</b>
Resultado método participación	—	1	<b>1</b>	—	—	5	—	—	<b>5</b>	(22)	—	2	—	18	<b>(2)</b>	<b>4</b>	(1)	—	—	<b>(1)</b>	—	—	—	<b>3</b>
Inversión inmovilizado material, intangible y activos por derecho de uso	38	80	<b>118</b>	12	17	104	12	50	<b>195</b>	—	64	—	21	10	<b>95</b>	<b>408</b>	44	114	21	<b>179</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	—	<b>625</b>

**Nota 4. Inmovilizado intangible, material y activos por derecho de uso**

El movimiento producido en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 es el siguiente:

	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total inmovilizado intangible	Inmovilizado material	Activos por derecho de uso
Coste bruto	2.892	6.026	8.918	34.194	2.041
Fondo de amortización y pérdidas por deterioro	—	(3.343)	(3.343)	(18.066)	(653)
<b>Valor neto contable a 31.12.2020</b>	<b>2.892</b>	<b>2.683</b>	<b>5.575</b>	<b>16.128</b>	<b>1.388</b>
Inversión	—	90	90	349	61
Desinversión	—	—	—	(3)	(4)
Dotación a la amortización	—	(140)	(140)	(477)	(90)
Pérdidas por deterioro	—	—	—	(22)	—
Diferencias de conversión (1)	19	60	79	102	3
Combinaciones de negocio (Nota 21)	28	120	148	7	45
Reclasificaciones y otros	—	13	13	5	2
<b>Valor neto contable a 30.06.2021</b>	<b>2.939</b>	<b>2.826</b>	<b>5.765</b>	<b>16.089</b>	<b>1.405</b>
Coste bruto	2.939	6.069	9.008	34.719	2.129
Fondo de amortización y pérdidas por deterioro	—	(3.243)	(3.243)	(18.630)	(724)
<b>Valor neto contable a 30.06.2021</b>	<b>2.939</b>	<b>2.826</b>	<b>5.765</b>	<b>16.089</b>	<b>1.405</b>

(1) Incluye el efecto de la inflación de Argentina.

Las pérdidas por deterioro del período corresponden a proyectos en curso no viables.

Naturgy mantiene a 30 de junio de 2021 compromisos de inversión en inmovilizado por 222 millones de euros, básicamente para la construcción de varios parques de generación renovable en España y Australia y para el desarrollo en Latinoamérica de la red de distribución y otras infraestructuras de gas.

La composición y el movimiento del fondo de comercio por UGE producido en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 es el siguiente:

	01.01.2021	Diferencias de conversión	Combinaciones de negocios	30.6.2021
Gestión de la energía y redes	1.694	19	20	1.733
Redes electricidad España	1.070	—	—	1.070
Mercados y aprovisionamientos	—	—	20	20
Generación térmica México	410	14	—	424
Redes gas Brasil	12	—	—	12
Redes gas Chile	62	—	—	62
Redes electricidad Chile	—	—	—	—
Redes gas México	18	1	—	19
Redes electricidad Panamá	122	4	—	126
Renovables y nuevos negocios	755	—	8	763
España y USA	743	—	8	751
Latinoamérica	12	—	—	12
Comercialización	443	—	—	443
<b>Total</b>	<b>2.892</b>	<b>19</b>	<b>28</b>	<b>2.939</b>

**Nota 5. Inversiones en sociedades**

**Asociadas y negocios conjuntos**

La principal variación del epígrafe de Inversiones registradas por el método de la participación corresponde a la baja de la participación del 50% en Unión Fenosa Gas, S.A. (UFG) derivada de la compra, en marzo de 2021, del 50% adicional tras el acuerdo alcanzado con ENI y la República Árabe de Egipto para resolver de forma amistosa la disputa (Nota 2.7.) alcanzando el 100% de participación. Dicha adquisición se ha considerado una combinación de negocios realizada por etapas (Nota 21).

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

El valor de la puesta en participación en UFG dado de baja ascendía a 258 millones de euros.

Adicionalmente, en junio de 2021, se produjo la venta de la participación del 40% en Cogeneración del Noroeste, S.L. por 7 millones de euros generando una plusvalía antes de impuestos de 2 millones de euros registrada en el epígrafe de "Otros resultados" (Nota 18).

**Nota 6. Activos financieros**

El detalle del epígrafe de activos financieros a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

<b>30.06.2021</b>	<b>VR con cambios en Otro resultado global</b>	<b>VR con cambios en resultados</b>	<b>Coste amortizado</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de patrimonio	10	—	—	<b>10</b>
Derivados	5	31	—	<b>36</b>
Otros activos financieros	—	—	372	<b>372</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>15</b>	<b>31</b>	<b>372</b>	<b>418</b>
Derivados	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	—	216	<b>216</b>
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>216</b>	<b>216</b>
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>31</b>	<b>588</b>	<b>634</b>

<b>31.12.2020</b>	<b>VR con cambios en Otro resultado global</b>	<b>VR con cambios en resultados</b>	<b>Coste amortizado</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de patrimonio	35	—	—	<b>35</b>
Derivados	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	—	326	<b>326</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>35</b>	<b>—</b>	<b>326</b>	<b>361</b>
Derivados	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	120	438	<b>558</b>
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>—</b>	<b>120</b>	<b>438</b>	<b>558</b>
<b>Total</b>	<b>35</b>	<b>120</b>	<b>764</b>	<b>919</b>

La clasificación de los activos financieros registrados a valor razonable a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

<b>Activos financieros</b>	<b>30.06.2021</b>				<b>31.12.2020</b>			
	<b>Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)</b>	<b>Nivel 2 (variables observables)</b>	<b>Nivel 3 (variables no observables)</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)</b>	<b>Nivel 2 (variables observables)</b>	<b>Nivel 3 (variables no observables)</b>	<b>Total</b>
Valor razonable con cambios en Otro resultado global	—	5	10	<b>15</b>	—	—	35	<b>35</b>
Valor razonable con cambios a resultados	—	31	—	<b>31</b>	120	—	—	<b>120</b>
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>36</b>	<b>10</b>	<b>46</b>	<b>120</b>	<b>—</b>	<b>35</b>	<b>155</b>

### **Valor razonable con cambios en otro resultado global**

- Instrumentos de patrimonio:

Incluye, principalmente, la participación del 85,4% en Electrificadora del Caribe, S.A. ESP (Electricaribe). El 14 de noviembre de 2016 la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios de la República de Colombia comunicó la intervención de Electricaribe, sociedad participada por Naturgy así como el cese de los miembros del órgano de administración y del gerente general y su sustitución por un Agente especial designado por la Superintendencia. El 14 de marzo de 2017, la Superintendencia anunció la decisión de liquidar la sociedad Electricaribe. El 22 de marzo de 2017 Naturgy inició un procedimiento arbitral ante el Tribunal de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional (CNUDMI) y el 15 de junio de 2018 formalizó la demanda en que reclamaba aproximadamente 1.600 millones de USD. El 4 de diciembre de 2018 la República de Colombia presentó la contestación a la demanda y formuló una reconvenición por aproximadamente 500 millones de USD cuya viabilidad se estimó remota. En diciembre de 2019 se celebraron las vistas principales y, en marzo de 2021, se dictó laudo arbitral que desestimó las reclamaciones, tanto de Naturgy como del Estado colombiano.

Adicionalmente, el 24 de marzo de 2021, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios de la República de Colombia ha ordenado el inicio del proceso de liquidación de la sociedad. Este hecho, unido a la finalización del proceso de reclamación contra las aseguradoras, que ha resultado en un cobro de 8 millones de euros, hace que, a 30 de junio de 2021, se ha valorado el 85,4% de la participación en Electricaribe a 0 millones de euros (25 millones a 31 de diciembre de 2020). Así mismo, una vez iniciado el proceso de liquidación, se ha registrado un activo por impuesto diferido de 105 millones de euros correspondiente a la pérdida fiscal que será deducible una vez se materialice la liquidación. Tanto la disminución de valor razonable como el efecto fiscal han sido registrados en "Otro resultado global acumulado".

Adicionalmente incluye el 15% de participación en las sociedades Lean Corporate Services, S.L., Lean Customer Services, S.L., Lean Grids Services, S.L. y Naturgy IT, S.L. (Nota 2.7.).

### **Valor razonable con cambios en resultados**

- A 31 de diciembre de 2020 incluía la valoración de los depósitos constituidos a cierre del ejercicio por importe de 120 millones de euros.

### **Coste amortizado**

A 30 de junio de 2021, se incluye en Otros activos financieros:

- Los desajustes temporales producidos entre los ingresos y los costes del sistema eléctrico financiados por Naturgy conforme a la Ley 24/2013, de 26 de diciembre por importe de 45 millones de euros (106 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). Este importe será recuperado a través de las liquidaciones del sistema eléctrico. El importe del desajuste pendiente de cobro, tras las liquidaciones del ejercicio, genera el derecho a su recuperación en los cinco años siguientes reconociéndose un tipo de interés en condiciones equivalentes a las de mercado. El importe de esta financiación ha sido registrado en su totalidad a corto plazo por entender que se trata de un desajuste temporal que será recuperado a través de las liquidaciones del sistema del propio ejercicio.
- A 31 de diciembre de 2020 incluía también los desajustes temporales producidos entre los ingresos y los costes del sistema gasista financiados por Naturgy conforme a la Ley 18/2014, de 17 octubre por importe de 116 millones de euros que, a 30 de junio de 2021, resultan a pagar y se incluyen en "Otros pasivos financieros corrientes".

**Nota 7. Otros activos no corrientes y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle de los epígrafes “Otros activos no corrientes” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar”, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

<b>30.06.2021</b>	<b>VR con cambios en Otro resultado global</b>	<b>Coste amortizado</b>	<b>Total</b>
Derivados	264	—	<b>264</b>
Otros activos	—	319	<b>319</b>
<b>Otros activos no corrientes</b>	<b>264</b>	<b>319</b>	<b>583</b>
Derivados	280	—	<b>280</b>
Otros activos	—	3.228	<b>3.228</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>280</b>	<b>3.228</b>	<b>3.508</b>
<b>Total</b>	<b>544</b>	<b>3.547</b>	<b>4.091</b>

<b>31.12.2020</b>	<b>VR con cambios en Otro resultado global</b>	<b>Coste amortizado</b>	<b>Total</b>
Derivados	352	—	<b>352</b>
Otros activos	—	339	<b>339</b>
<b>Otros activos no corrientes</b>	<b>352</b>	<b>339</b>	<b>691</b>
Derivados	94	—	<b>94</b>
Otros activos	—	3.021	<b>3.021</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>94</b>	<b>3.021</b>	<b>3.115</b>
<b>Total</b>	<b>446</b>	<b>3.360</b>	<b>3.806</b>

La clasificación de los activos financieros registrados a valor razonable a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	<b>30.06.2021</b>				<b>31.12.2020</b>			
<b>Activos financieros</b>	<b>Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)</b>	<b>Nivel 2 (variables observables)</b>	<b>Nivel 3 (variables no observables)</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)</b>	<b>Nivel 2 (variables observables)</b>	<b>Nivel 3 (variables no observables)</b>	<b>Total</b>
Valor razonable con cambios en Otro resultado global	30	514	—	<b>544</b>	15	431	—	<b>446</b>
Valor razonable con cambios a resultados	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>514</b>	<b>—</b>	<b>544</b>	<b>15</b>	<b>431</b>	<b>—</b>	<b>446</b>

**Valor razonable con cambios en Otro resultado global**

En activos financieros derivados no corrientes a valor razonable con cambios en Otro resultado global se incluye el valor a mercado de los contratos de compraventa de energía de las filiales australianas del segmento de generación renovable, que liquidan por diferencias, por importe de 185 millones de euros (279 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) de los cuales 172 millones de euros están clasificados como no corrientes (264 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). Estos contratos están firmados, bien con el estado en el que operan o con corporaciones privadas, y les permite cubrir el precio de venta de la electricidad a futuro para un determinado volumen de MW por el período acordado. Estos contratos se han contabilizado como un instrumento financiero de cobertura de flujo de efectivo.

Por otro lado, se incluyen derivados operativos de cobertura de precios de gas por importe de 316 millones de euros (151 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) de los cuales 83 millones están clasificados como no corrientes (88 millones a 31 de diciembre de 2020).

**Coste amortizado**

A 30 de junio de 2021, los saldos acumulados por las ventas de electricidad y gas pendientes de facturar se incluyen en el epígrafe de “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” y ascienden a 1.545 millones de euros (1.002 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Como consecuencia de la caída de la demanda de gas y electricidad en 2020 se hizo uso de los mecanismos de flexibilidad con los que cuentan los contratos de aprovisionamiento que devengan derechos por los volúmenes no entregados, registrados en este epígrafe, a corto y largo plazo.

**Nota 8. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y actividades interrumpidas**

Tanto a 30 de junio de 2021 como a 31 de diciembre de 2020 los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden al negocio de distribución de gas en Perú y distribución de electricidad en Chile:

- Con fecha 27 de abril de 2020 la Junta General de Accionistas de Naturgy Perú S.A, filial de distribución de gas en Perú, aprobó los estados financieros del ejercicio 2019, que arrojaban un patrimonio inferior a un tercio del capital social, y a su vez, acordó no ampliar el capital, lo que implicó el inicio del procedimiento para la solicitud del procedimiento concursal. En diciembre de 2020 se alcanzó un acuerdo con el Estado peruano en el cual ambas partes coincidieron en dar por resuelto el contrato de concesión y consecuentemente decretar la caducidad de la concesión de distribución del gas natural en las regiones de Arequipa, Tacna y Moquegua. Asimismo, se aprobó que el Estado peruano asumía la operación de la concesión a partir del 18 de diciembre del 2020. En esta situación, se prevé que la sociedad entre en un proceso de liquidación que supondrá la distribución del activo a sus propietarios por lo que, de acuerdo a la NIIF 5, implica su clasificación como “Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta”. En el momento del traspaso, los activos fueron valorados al valor razonable esperado de la liquidación lo que no tuvo un impacto significativo en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Adicionalmente, al tratarse de una línea de negocio o un área geográfica de la explotación significativa y separada del resto, se trató como una operación interrumpida por lo que todos los ingresos y gastos correspondientes a este negocio para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y de 2020 se presentan en el epígrafe “Resultados del ejercicio precedentes de operaciones interrumpidas después de impuestos”.
- El 13 de noviembre de 2020 Naturgy alcanzó un acuerdo para vender su participación del 96,04% en Compañía General de Electricidad S.A en Chile (CGE), sociedad que lleva a cabo el negocio de de redes de electricidad en Chile, a *State Grid International Development Limited* (SGID) por un precio total de compra (*Equity value*) de 2.570 millones de euros, fijado en euros y pagadero en efectivo al cierre de la operación. Dado que este valor es superior al valor contable de los activos netos en el consolidado, no se registró impacto por la valoración conforme a la NIIF 5. Tras la obtención de las aprobaciones reglamentarias pertinentes y la autorización de competencia se espera completar la transacción antes de finales de julio de 2021.

Dado que Naturgy tiene el compromiso firme de vender dichos activos que están claramente identificados, el proceso está en curso y se considera que su venta es altamente probable, los saldos contables de estos activos y pasivos en noviembre de 2020 se traspasaron al epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta”, en aplicación de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”. Adicionalmente, se consideró que se trataba de operaciones interrumpidas al ser unos componentes clasificados como mantenido para la venta que representan una línea de negocio o una área geográfica de la explotación significativa y separada del resto, presentando los ingresos y gastos correspondientes a este negocio para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y de 2020 (Nota 2.4.) en el epígrafe “Resultados del ejercicio precedentes de operaciones interrumpidas después de impuestos”.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

- Adicionalmente, con fecha 30 de junio de 2020 las centrales del parque de generación por carbón en España de Naturgy dejaron de funcionar por no existir un mecanismo de retribución que permitiese viabilizar las inversiones necesarias para reducir emisiones y, por tanto, no cumplir con los nuevos límites de emisión aplicables. Dado que se trataba de un grupo de activos que iba a ser abandonado, que formaba parte de un plan coordinado de cierre y que representaba una línea de negocio significativa separada del resto conforme la NIIF 5 se consideró como actividad interrumpida presentando todos los ingresos y gastos correspondientes a este negocio para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y de 2020 en el epígrafe de “Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas después de impuestos”.

El desglose por naturaleza de los activos clasificados como mantenidos para la venta y de los pasivos vinculados, a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

<b>30.06.2021</b>	<b>Distribución eléctrica Chile</b>	<b>Distribución gas Perú</b>	<b>Total</b>
Inmovilizado intangible	1.232	—	1.232
Inmovilizado material	2.215	—	2.215
Activos por derechos de uso	7	—	7
Activos financieros no corrientes	59	—	59
Otros activos no corrientes	317	—	317
Activo por impuesto diferido	172	—	172
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.002</b>	<b>—</b>	<b>4.002</b>
Existencias	9	—	9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	467	—	467
Otros activos financieros corrientes	—	—	—
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	253	—	253
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>729</b>	<b>—</b>	<b>729</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.731</b>	<b>—</b>	<b>4.731</b>
			—
Subvenciones	17	—	17
Provisiones no corrientes	71	—	71
Pasivos financieros no corrientes	1.354	—	1.354
Pasivo por impuesto diferido	302	—	302
Otros pasivos no corrientes	351	—	351
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.095</b>	<b>—</b>	<b>2.095</b>
Pasivos financieros corrientes	339	—	339
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	229	8	237
Otros pasivos corrientes	27	—	27
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>595</b>	<b>8</b>	<b>603</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.690</b>	<b>8</b>	<b>2.698</b>



**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

<b>31.12.2020</b>	<b>Distribución eléctrica Chile</b>	<b>Distribución gas Perú</b>	<b>Total</b>
Inmovilizado intangible	1.233	—	1.233
Inmovilizado material	2.126	—	2.126
Activos por derechos de uso	9	—	9
Activos financieros no corrientes	55	—	55
Otros activos no corrientes	359	—	359
Activo por impuesto diferido	155	—	155
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.937</b>	<b>—</b>	<b>3.937</b>
Existencias	6	—	6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	505	—	505
Otros activos financieros corrientes	2	—	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	385	—	385
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>898</b>	<b>—</b>	<b>898</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.835</b>	<b>—</b>	<b>4.835</b>
Subvenciones	17	—	17
Provisiones no corrientes	66	—	66
Pasivos financieros no corrientes	1.516	—	1.516
Pasivo por impuesto diferido	288	—	288
Otros pasivos no corrientes	386	—	386
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.273</b>	<b>—</b>	<b>2.273</b>
Pasivos financieros corrientes	255	—	255
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	261	8	269
Otros pasivos corrientes	43	—	43
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>559</b>	<b>8</b>	<b>567</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.832</b>	<b>8</b>	<b>2.840</b>

Los desgloses por naturaleza del epígrafe “Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas después de impuestos” de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y 2020, son los siguientes:

<b>Seis meses terminados el 30 de junio de 2021</b>	<b>Distribución electricidad Chile</b>	<b>Distribución gas Perú</b>	<b>Generación carbón España</b>	<b>Total</b>
Importe neto de la cifra de negocio	908	—	—	908
Aprovisionamientos	(687)	—	—	(687)
Otros ingresos de explotación	17	—	—	17
Gastos de personal	(34)	—	—	(34)
Otros gastos de explotación	(100)	—	—	(100)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>104</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>104</b>
Amortización de inmovilizado	—	—	—	—
Deterioro pérdidas crediticias	(10)	—	—	(10)
Otros resultados	—	—	—	—
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>94</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>94</b>
Ingresos financieros	1	—	—	1
Gastos financieros	(36)	—	—	(36)
Diferencias de cambio	—	—	—	—
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(35)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(35)</b>
Resultado por puestas en participación	—	—	—	—
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>59</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>59</b>
Impuesto sobre beneficios	(8)	—	—	(8)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>51</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>51</b>
Atribuible:				
Sociedad dominante	47	—	—	47
Participaciones no dominantes	4	—	—	4

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

Seis meses terminados el 30 de junio de 2020	Distribución electricidad Chile	Distribución gas Perú	Generación carbón España	Total
Importe neto de la cifra de negocio	1.002	6	71	1.079
Aprovisionamientos	(778)	(4)	(75)	(857)
Otros ingresos de explotación	5	—	1	6
Gastos de personal	(34)	(1)	(28)	(63)
Otros gastos de explotación	(69)	(2)	(16)	(87)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>126</b>	<b>(1)</b>	<b>(47)</b>	<b>78</b>
Amortización de inmovilizado	(46)	(1)	—	(47)
Deterioro pérdidas crediticias	(22)	—	—	(22)
Otros resultados	—	—	—	—
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>58</b>	<b>(2)</b>	<b>(47)</b>	<b>9</b>
Ingresos financieros	2	—	—	2
Gastos financieros	(39)	(1)	—	(40)
Diferencias de cambio	—	(1)	—	(1)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(37)</b>	<b>(2)</b>	<b>—</b>	<b>(39)</b>
Resultado por puestas en participación	—	—	—	—
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>21</b>	<b>(4)</b>	<b>(47)</b>	<b>(30)</b>
Impuesto sobre beneficios	(6)	(8)	12	(2)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>15</b>	<b>(12)</b>	<b>(35)</b>	<b>(32)</b>
Atribuible:				
Sociedad dominante	13	(12)	(35)	(34)
Participaciones no dominantes	2	—	—	2

El desglose del Resultado global total de esta actividad para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y 2020, es el siguiente:

Seis meses terminados el 30 de junio de 2021	Distribución electricidad Chile	Distribución gas Perú	Generación carbón España	Total
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>51</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>51</b>
<b>Otro resultado global reconocido directamente en Patrimonio Neto:</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado global	—	—	—	—
Diferencias de conversión	4	—	—	4
<b>Transferencia a la cuenta de Pérdidas y Ganancias:</b>				
Diferencias de conversión	—	—	—	—
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>55</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>55</b>
Seis meses terminados el 30 de junio de 2020	Distribución electricidad Chile	Distribución gas Perú	Generación carbón España	Total
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>15</b>	<b>(12)</b>	<b>(35)</b>	<b>(32)</b>
<b>Otro resultado global reconocido directamente en Patrimonio Neto:</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado global	(8)	—	—	(8)
Diferencias de conversión	(172)	(1)	—	(173)
<b>Transferencia a la cuenta de Pérdidas y Ganancias:</b>				
Diferencias de conversión	—	—	—	—
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>(165)</b>	<b>(13)</b>	<b>(35)</b>	<b>(213)</b>

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

Los flujos de efectivo de las operaciones interrumpidas incluidos en el Estado de Flujos de Efectivo consolidado son:

<b>Flujos de efectivo de las actividades de:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Explotación	57	80
Inversión	(81)	76
Financiación	(110)	144

Las transacciones entre las sociedades que integran los negocios que se han interrumpido con el resto de sociedades del grupo no son significativas. En consecuencia, los flujos de efectivo intragrupo con la línea de negocio interrumpida, no son significativos.

**Nota 9. Patrimonio neto**

Los principales componentes del Patrimonio neto se detallan en los siguientes apartados:

**Capital social y Prima de emisión**

Las variaciones durante el primer semestre del ejercicio 2021 y durante el ejercicio 2020 del número de acciones y las cuentas de Capital social y Prima de emisión han sido las siguientes:

	<b>Número de acciones</b>	<b>Capital social</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Total</b>
<b>01.01.2020</b>	<b>984.122.146</b>	<b>984</b>	<b>3.808</b>	<b>4.792</b>
Reducción de capital	(14.508.345)	(14)	—	(14)
<b>31.12.2020</b>	<b>969.613.801</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>4.778</b>
Variación	—	—	—	—
<b>30.06.2021</b>	<b>969.613.801</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>4.778</b>

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

El 10 de agosto de 2020 se llevó a cabo una reducción de capital mediante la amortización de 14.508.345 acciones propias de un euro de valor nominal cada una, representativas, aproximadamente, del 1,47% del capital social de la Sociedad en el momento de la adopción del acuerdo de ejecución (ver apartado de Acciones propias en esta misma Nota). Tras la reducción de capital el capital social quedó establecido en 970 millones de euros y estaba integrado por 969.613.801 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 no se han producido variaciones en el número de acciones ni en las cuentas de “Capital social” y “Prima de emisión”.

El 23 de julio de 2021, la Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, “la Caixa”, a través de Critería Caixa, S.A.U., notificó que había alcanzado un 25,99 % de participación en Naturgy (24,8% a 31 de diciembre de 2020).

## Acciones propias

Los movimientos habidos durante el primer semestre del ejercicio 2021 y durante el ejercicio 2020 con acciones propias de Naturgy Energy Group, S.A. han sido los siguientes:

	Número de acciones	Importe (millones de euros)	% Capital
<b>01.01.2020</b>	<b>13.823.485</b>	<b>321</b>	<b>1,4</b>
Plan de adquisición de acciones	470.000	8	—
Entrega empleados	(455.797)	(8)	—
Programa de recompra 2019	9.346.025	178	0,9
<b>30.6.2020</b>	<b>23.183.713</b>	<b>499</b>	<b>2,3</b>
Reducción de Capital	(14.508.345)	(298)	(1,4)
<b>31.12.2020</b>	<b>8.675.368</b>	<b>201</b>	<b>0,9</b>
Variación	—	—	—
<b>30.06.2021</b>	<b>8.675.368</b>	<b>201</b>	<b>0,9</b>

En los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido resultados en las transacciones con acciones propias.

La Junta General de Accionistas de 5 de marzo de 2019 autorizó al Consejo de Administración para que, en un plazo no superior a los cinco años, pueda adquirir a título oneroso, en una o varias veces, acciones de la sociedad que estén totalmente desembolsadas, sin que nunca el valor nominal de las acciones adquiridas directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la Sociedad y sus filiales supere el 10% del capital suscrito, o cualquier otro que legalmente se establezca. El precio o valor de contraprestación no podrá ser inferior al valor nominal de las acciones ni superar el valor de cotización en Bolsa.

El precio mínimo y máximo de adquisición será el de cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas con una oscilación en más o en menos de un 5%.

Las operaciones con acciones propias de Naturgy Energy Group, S.A. corresponden a:

### Ejercicio 2021

No se han producido variaciones en el saldo de acciones propias a 30 de junio de 2021 respecto a 31 de diciembre de 2020.

### Ejercicio 2020

- Plan de Adquisición de Acciones: En ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Naturgy Energy Group, S.A. celebrada el 5 de marzo de 2019, dentro del Plan de Adquisición de Acciones 2020-2023, se puso en marcha el correspondiente al del ejercicio 2020, dirigido a empleados de Naturgy en España, que voluntariamente decidan acogerse al mismo. El Plan permitía a sus participantes recibir parte de su retribución en acciones de Naturgy Energy Group, S.A. con un límite máximo anual de 12.000 euros. Durante el ejercicio 2020 se adquirieron 470.000 acciones propias por un importe de 8 millones de euros para su entrega a los participantes de dicho Plan y se entregaron 455.797 acciones, existiendo un sobrante de 14.203 acciones.
- Programa de recompra de acciones 2019: el Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. aprobó un programa de recompra de acciones propias, publicado el 24 de julio de 2019, con una inversión máxima de 400 millones de euros hasta el 30 de junio de 2020, representativas de aproximadamente el 2,1% del capital social, a la fecha de comunicación y que fue ratificado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 26 de mayo de 2020 para ser amortizadas. A 30 de junio de 2020 se habían adquirido, en virtud de este programa, un total de 14.508.345 acciones propias a un precio medio de 20,6 euros por acción, lo que representaba un coste total de 298 millones de euros y fueron destinadas a reducir capital.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

- Reducción de capital: El Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. celebrado el 21 de julio de 2020 acordó ejecutar el acuerdo de reducción de capital aprobado por la Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada con fecha 26 de mayo de 2020, en virtud de la cual se aprobó reducir el capital social de Naturgy Energy Group, S.A. hasta el máximo de 21.465.000 euros, correspondientes a:

(a) las 465.000 acciones en autocartera que la Sociedad tenía a cierre de mercado del 24 de julio de 2019.

(b) las 21.000.000 de acciones adicionales, de un euro de valor nominal cada una, que se habían adquirido y se podrían seguir adquiriendo para su amortización por la Sociedad en virtud del programa de recompra de acciones propias (el "Programa de Recompra"), aprobado por la Sociedad al amparo del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y publicado como hecho relevante el 24 de julio de 2019 (número de registro 280.517), cuya fecha límite de adquisición vencía el 30 de junio de 2020, inclusive.

En este sentido, en la medida en que Naturgy Energy Group, S.A. había adquirido a 30 de junio de 2020 un total de 14.043.345 acciones en virtud del programa de recompra aprobado del apartado (b), el Consejo de Administración fijó la cifra de la reducción de capital en 14 millones de euros (la "Reducción de Capital") y acordó proceder a dicha reducción. La Reducción de capital se llevó a cabo mediante la amortización de 14.508.345 acciones propias de un euro de valor nominal cada una, representativas, aproximadamente del 1,47 % del capital social de la Sociedad al momento de la adopción del acuerdo de ejecución. Tras la Reducción de Capital el capital social quedó establecido en 970 millones de euros y está integrado por 969.613.801 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una.

### **Ganancias por acción**

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a Accionistas de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el año:

	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Beneficio atribuible a accionistas de la Sociedad dominante	484	334
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	960.938.433	964.142.889
Ganancias por acción de las actividades continuadas (en euros):		
- Básicas	0,45	0,38
- Diluidas	0,45	0,38
Ganancias por acción de las actividades interrumpidas (en euros):		
- Básicas	0,05	(0,03)
- Diluidas	0,05	(0,03)

El beneficio por acción correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresado en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

El número medio ponderado de acciones ordinarias utilizado en el cálculo de las ganancias por acción del primer semestre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Número medio ponderado de acciones ordinarias	969.613.801	984.122.146
Número medio ponderado de acciones propias	(8.675.368)	(19.979.257)
Número medio ponderado de acciones en circulación	960.938.433	964.142.889

Las ganancias básicas por acción coinciden con las diluidas, dado que no han existido instrumentos que pudieran convertirse en acciones ordinarias durante dichos ejercicios y no se cumplen las condiciones para considerar en el cálculo de las ganancias diluidas las acciones correspondientes al incentivo retributivo descrito en el apartado "Remuneraciones basadas en acciones" de la Nota 14 de las Cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2020.

## Dividendos

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados durante los ejercicios 2021 y 2020:

	30.06.2021			30.06.2020		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	63 %	0,63	611	60 %	0,60	585
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—	—	—	—
<b>Dividendos totales pagados (1)</b>	<b>63 %</b>	<b>0,63</b>	<b>611</b>	<b>60 %</b>	<b>0,60</b>	<b>585</b>
a) Dividendos con cargo a resultados o remanente	63 %	0,63	611	60 %	0,60	585
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	—	—	—
c) Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—

<sup>(1)</sup> Incluye a 30 de junio de 2021 un importe de 6 millones de euros del dividendo cobrado por la sociedad del grupo Naturgy Alfa Investments, S.A.U (5 millones de euros a 30 de junio de 2020).

Adicionalmente, el importe de dividendos pagados a participaciones no dominantes en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 asciende a 205 millones de euros (146 millones de euros a 30 de junio de 2020).

### 30 de junio de 2021

Con fecha 2 de febrero 2021, el Consejo de Administración aprobó la propuesta que elevó a la Junta General de Accionistas de distribución del beneficio neto de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2020 y del remanente de ejercicios anteriores, que fue la siguiente:

#### **BASE DE REPARTO**

Resultado.....	98
Remanente.....	3.076
Base de reparto .....	3.174

#### **DISTRIBUCIÓN:**

A DIVIDENDO: cantidad, cuyo importe bruto agregado será igual a la suma de las siguientes cantidades (el “Dividendo”):

- i. 785 millones euros (“el Dividendo a Cuenta Total”), correspondientes a los dos dividendos a cuenta del ejercicio 2020 abonados por Naturgy Energy Group,S.A., equivalentes conjuntamente a 0,810 euros por acción por el número de acciones que no tenían la condición de autocartera directa en las fechas correspondientes según fue aprobado por el Consejo de Administración conforme a los estados contables provisionales formulados y de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos a cuenta del resultado correspondientes al ejercicio 2020 y,
- ii. La cantidad que resulte de multiplicar 0,63 euros por acción por el número de acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se determinen los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo complementario (el “Dividendo complementario”).

La propuesta de dividendo complementario se hizo en coherencia con los compromisos del anterior Plan Estratégico, reafirmados en las presentaciones al mercado durante el año en 2020. Si bien, la compañía al suspender el programa de recompra de acciones ha mostrado cautela ante las incertidumbres surgidas durante 2020.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

De dicho Dividendo, ya se había abonado la cantidad de 785 millones euros los días 29 de julio y 11 de noviembre de 2020. El abono del Dividendo Complementario se efectuará en la cantidad por acción indicada más arriba a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear). El citado dividendo se hará efectivo a los accionistas a partir del próximo día 16 de marzo 2021.

A REMANENTE: Importe determinable que resultará de restar a la Base de reparto el importe destinado a Dividendo.

**TOTAL DISTRIBUIDO ..... 3.174**

Esta propuesta de aplicación del resultado y del remanente de ejercicios anteriores formulada por el Consejo de Administración para su aprobación por la Junta General de Accionistas incluía el pago complementario de 0,63 euros por cada acción con derecho a percibirlo y que se encuentre en circulación en la fecha de propuesta de pago, el 16 de marzo de 2021.

Finalmente, la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de marzo de 2021 aprobó el dividendo complementario de 0,63 euros por acción, para aquellas acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se lleve a cabo el reparto y que fue pagado íntegramente en efectivo el 17 de marzo de 2021.

Tras la liquidación del dividendo complementario, el importe destinado a Remanente ha ascendido a 1.778 millones de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad aprueba, en su reunión del 27 de julio de 2021, distribuir un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2021 de 0,30 euros por acción, para aquellas acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se lleve a cabo el reparto, pagadero a partir del 29 de julio de 2021.

La Sociedad cuenta, a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta, con la liquidez necesaria para proceder a su pago de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital. El estado contable de liquidez provisional a 30 de junio de 2021 formulado por los Administradores el 27 de julio de 2021 es el siguiente:

Resultado después de impuestos		468
Reservas a dotar		—
Cantidad máxima distribuible		468
Previsión de pago máximo del dividendo a cuenta (1)		291
Liquidez de tesorería	2.341	
Líneas de crédito no dispuestas	5.460	
Liquidez total		7.801

(1) Importe considerando el total de acciones emitidas

**30 de junio de 2020**

El Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. en su reunión de 4 de febrero de 2020 acordó la propuesta de aplicación del resultado que figura en la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. A raíz de la declaración de estado de alarma y con el objetivo de preservar la seguridad y salud de todos los accionistas, empleados y colaboradores, la compañía decidió aplazar la Junta General de Accionistas prevista para el día 17 de marzo de 2020.

Para evitar que dicho aplazamiento afectara negativamente a sus accionistas y en especial a los más de 70.000 accionistas minoritarios, el Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. acordó, en su reunión del 16 de marzo de 2020, distribuir un tercer dividendo a cuenta con cargo a los resultados del 2019 de 0,593 euros por acción, para aquellas acciones que no tuvieran la condición de autocartera directa en la fecha en que se lleve a cabo el reparto, pagado el 25 de marzo de 2020.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

Posteriormente, la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2020 aprobó el dividendo complementario de 0,010 euros por acción, para aquellas acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se lleve a cabo el reparto y que fue pagado íntegramente en efectivo el 3 de junio de 2020.

**Otros componentes de patrimonio**

El movimiento de los otros componentes de patrimonio del Estado Consolidado de resultado global detallando el efecto fiscal es el siguiente:

<b>A 30.06.2021</b>	<b>Bruto</b>	<b>Efecto Impositivo</b>	<b>Neto</b>
Valoración activos VR con cambios en otro resultado global	(17)	105	88
Coberturas de flujos de efectivo	(709)	121	(588)
Diferencias de conversión	119	—	119
Ganancias y pérdidas actuariales	3	(1)	2
<b>Total</b>	<b>(604)</b>	<b>225</b>	<b>(379)</b>

En el epígrafe de “Diferencias de conversión” se incluyen las diferencias de conversión descritas en la Nota 3.4.2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 como consecuencia de la variación del tipo de cambio del euro con respecto a las principales divisas de las sociedades extranjeras de Naturgy.

**Participaciones no dominantes**

El movimiento para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 en el epígrafe de Participaciones no dominantes es el siguiente:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>3.237</b>
Resultado global total del ejercicio	175
Distribución de dividendos	(220)
Pagos por remuneraciones otros instrumentos de patrimonio	(17)
Otras variaciones	1
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>3.176</b>

**Nota 10. Provisiones**

El detalle de los epígrafes de provisiones a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Provisiones por obligaciones con el personal	467	473
Otras provisiones	592	579
<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>1.059</b>	<b>1.052</b>
<b>Provisiones corrientes</b>	<b>179</b>	<b>246</b>
<b>Total</b>	<b>1.238</b>	<b>1.298</b>

Se incluyen en el epígrafe de “Otras provisiones” principalmente las provisiones constituidas para hacer frente a obligaciones derivadas del desmantelamiento de instalaciones, reclamaciones fiscales, así como de litigios y arbitrajes, seguros y otras responsabilidades. En la Nota 25 se incluye información adicional sobre los pasivos contingentes.



**Nota 11. Pasivos financieros**

El detalle de los pasivos financieros, excluyendo “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

<b>A 30 junio 2021</b>	<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Total</b>
Deudas con entidades de crédito	5.202	—	<b>5.202</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8.004	—	<b>8.004</b>
Derivados	—	100	<b>100</b>
Pasivos por arrendamiento	1.439	—	<b>1.439</b>
Otros pasivos financieros	1	—	<b>1</b>
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>14.646</b>	<b>100</b>	<b>14.746</b>
Deudas con entidades de crédito	1.347	—	<b>1.347</b>
Obligaciones y otros valores negociables	1.094	—	<b>1.094</b>
Derivados	—	44	<b>44</b>
Pasivos por arrendamiento	214	—	<b>214</b>
Otros pasivos financieros	109	—	<b>109</b>
<b>Pasivos financieros corrientes</b>	<b>2.764</b>	<b>44</b>	<b>2.808</b>
<b>Total pasivos financieros a 30.06.2021</b>	<b>17.410</b>	<b>144</b>	<b>17.554</b>

<b>A 31 diciembre 2020</b>	<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Total</b>
Deudas con entidades de crédito	5.293	—	<b>5.293</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8.206	—	<b>8.206</b>
Derivados	—	142	<b>142</b>
Pasivos por arrendamiento	1.325	—	<b>1.325</b>
Otros pasivos financieros	2	—	<b>2</b>
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>14.826</b>	<b>142</b>	<b>14.968</b>
Deudas con entidades de crédito	1.278	—	<b>1.278</b>
Obligaciones y otros valores negociables	1.035	—	<b>1.035</b>
Derivados	—	38	<b>38</b>
Pasivos por arrendamiento	212	—	<b>212</b>
Otros pasivos financieros	8	—	<b>8</b>
<b>Pasivos financieros corrientes</b>	<b>2.533</b>	<b>38</b>	<b>2.571</b>
<b>Total pasivos financieros a 31.12.2020</b>	<b>17.359</b>	<b>180</b>	<b>17.539</b>

A 30 de junio de 2021 se incluyen en “Otros pasivos financieros corrientes” los desajustes temporales producidos entre los ingresos y los costes del sistema gasista acumulados del ejercicio 2020 y del propio ejercicio 2021 por importe de 101 millones de euros. A 31 de diciembre de 2020 estos desajustes ascendían a 27 millones de euros y se incluían en “Otros activos financieros” al ser financiados por Naturgy.

La clasificación de los pasivos financieros registrados a valor razonable a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	<b>30.06.2021</b>				<b>31.12.2020</b>			
	<b>Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)</b>	<b>Nivel 2 (variables observables)</b>	<b>Nivel 3 (variables no observables)</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)</b>	<b>Nivel 2 (variables observables)</b>	<b>Nivel 3 (variables no observables)</b>	<b>Total</b>
Valor razonable con cambios a resultados	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivados de cobertura	—	144	—	<b>144</b>	—	180	—	<b>180</b>
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>144</b>	<b>—</b>	<b>144</b>	<b>—</b>	<b>180</b>	<b>—</b>	<b>180</b>

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

El valor contable y el valor razonable de la deuda financiera no corriente es el siguiente:

	Valor contable		Valor razonable	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	8.004	8.206	8.673	9.010
Deuda Financiera con entidades de crédito y otros pasivos financieros	5.203	5.295	5.264	5.355

Las emisiones de obligaciones y otros valores negociables cotizan de manera que su valor razonable se estima de acuerdo a su cotización (Nivel 1). De la deuda financiera con entidades de crédito y otros pasivos financieros se determina el valor razonable de las deudas con tipos de interés fijos que se estima sobre la base de los flujos de caja descontados sobre los plazos restantes de dicha deuda. Los tipos de descuento se determinaron sobre los tipos de mercado disponibles a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 sobre deuda financiera con características de vencimiento y crédito similares. Estas valoraciones están basadas en la cotización de instrumentos financieros similares en un mercado activo o en datos observables de un mercado activo (Nivel 2).

En los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y de 2020 la evolución de las emisiones de los valores representativos de la deuda ha sido el siguiente:

	A 1.1.2021	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	A 30.06.2021
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	8.738	—	(276)	(20)	8.442
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido el registro de un folleto informativo	—	—	—	—	—
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	503	220	(86)	19	656
<b>Total</b>	<b>9.241</b>	<b>220</b>	<b>(362)</b>	<b>(1)</b>	<b>9.098</b>

	A 1.1.2020	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	A 30.06.2020
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	8.542	2.050	(1.834)	(82)	8.676
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido el registro de un folleto informativo	—	—	—	—	—
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	1.238	—	(4)	(121)	1.113
<b>Total</b>	<b>9.780</b>	<b>2.050</b>	<b>(1.838)</b>	<b>(203)</b>	<b>9.789</b>

El importe total dispuesto dentro del programa Euro Medium Term Notes (EMTN), cuyo límite al 30 de junio de 2021 es de 8.665 millones de euros, asciende a 8.665 millones de euros (8.941 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). No se han realizado emisiones bajo dicho programa durante los seis primeros meses de 2021.

Asimismo, durante el primer semestre de 2021 ha llegado a vencimiento un bono por importe total de 276 millones de euros y cupón de 3,50%.

Durante el primer semestre de 2021, no se han realizado emisiones bajo el programa de *Euro Commercial Paper* (ECP) (emisiones de 900 millones de euros en el mismo período del ejercicio 2020), no habiendo emisiones vivas ni a 30 de junio de 2021 ni a 31 de diciembre de 2020.

El grupo continúa trabajando en reforzar su perfil financiero; en esta línea, las operaciones de financiación más relevantes cerradas durante el primer semestre han sido las siguientes:

- Emisión de dos bonos en México por 120 millones de euros con vencimiento a 3 años a TIIIE + cupón del 0,49% y por 100 millones de euros con vencimiento a 9 años y un cupón del 8,21%.
- Emisión de deuda para los proyectos eólicos de Cabo Leones II y San Pedro por un total de 241 millones de euros y 32 millones de euros bajo una estructura Mini-Perm y una línea de crédito respectivamente, con vencimiento a 7 años a Libor + 2,27%.

- Refinanciación de préstamos en España y en negocios internacionales por 3.771 millones de euros y 124 millones de euros equivalentes respectivamente, y que incluye:
  - Refinanciación de la línea de crédito sindicada, no dispuesta, incrementando el límite desde los 1.750 millones de euros hasta los 2.000 millones de euros, con un vencimiento a 3 años (con opción de prórroga hasta el 2026) a tipo Euribor +0,30% y con métrica ESG en el cálculo del precio. Adicionalmente, se ha renegociado la línea de crédito revolving reduciendo el límite de 200 millones de euros a 93 millones de euros. Esta refinanciación ha supuesto una modificación sustancial de las condiciones de financiación de acuerdo a NIIF 9 sin impacto significativo en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
  - Global Power Generation (GPG) ha obtenido una extensión de su préstamo sindicado de 1.400 millones de dólares por un año adicional, de forma que tras la extensión, 1.400 millones de dólares vencen en junio de 2026 y los 100 millones de dólares restantes en junio de 2025. De acuerdo con las condiciones del contrato, GPG ha incrementado la cobertura de tipo de interés mediante la formalización de dos swaps “forward starting”. La extensión no ha supuesto una modificación sustancial de las condiciones de financiación de acuerdo a NIIF 9 sin impacto significativo en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Naturgy tiene además un perfil de vencimiento de la deuda y una posición de balance cómodo, así como flexibilidad en capex y opex para transitar por el escenario económico actual.

## **Nota 12. Gestión del riesgo**

La gestión del riesgo se detalla en la Nota 18 de las Cuentas anuales consolidadas de 2020. A continuación, se actualizan los principales aspectos sobre los riesgos financieros a 30 de junio de 2021.

### Tipo de interés

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es mantener un equilibrio entre la deuda variable y fija que permita reducir los costes de la deuda financiera dentro de los parámetros de riesgo establecidos.

El 82% de la deuda de Naturgy a 30 de junio de 2021 es a tipo fijo limitando la exposición a la variación de tipos de interés.

La tasa de interés variable está sujeta principalmente a las oscilaciones del Euribor, el Libor y los tipos referenciados de México, Brasil, Argentina y Chile.

En la Nota 2.5. Políticas contables se detallan los aspectos más relevantes en relación con la transición por la reforma del IBOR.

La sensibilidad del resultado y del patrimonio (Otros componentes de patrimonio) a la variación de los tipos de interés es la siguiente:

	Incremento/descenso en el tipo de interés (puntos básicos)	Efecto en el resultado antes de impuestos	Efecto en el patrimonio antes de impuestos
30 de junio de 2021	+50	(16)	72
	-50	16	(72)
31 de diciembre de 2020	+50	(15)	63
	-50	15	(63)

### Tipo de cambio

Para mitigar el riesgo de tipo de cambio Naturgy financia, en la medida de lo posible, sus inversiones en moneda local. Asimismo, intenta hacer coincidir, siempre que sea posible, los costes e ingresos referenciados en una misma divisa, así como los importes y vencimientos de activos y pasivos que se derivan de las operaciones denominadas en divisas diferentes del euro.

Para las posiciones abiertas los riesgos en monedas que no sean la moneda funcional son gestionados, de considerarse necesario, mediante la contratación de permutas financieras y seguros de cambio dentro de los límites aprobados de instrumentos de cobertura.

Asimismo, los activos netos de sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro están sujetos al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación.

Los impactos por evolución del tipo de cambio sobre la conversión de las principales partidas de los Estados Financieros a 30 de junio de 2021 han sido:

Millones de euros	% variación vs 2020 *	Resultado bruto de explotación	Importe neto de la cifra de negocio	Deuda financiera neta
USD	10 %	(28)	(115)	64
MXN	2,8 %	(6)	(14)	17
BRL	20,6 %	(20)	(108)	14
ARS	44,0 %	(11)	(90)	5
CLP	(2,9)%	2	3	—
Otras	-	(1)	(4)	—
<b>Total</b>		<b>(64)</b>	<b>(328)</b>	<b>100</b>

\* Tipos medios acumulados excepto para Argentina que se utiliza el tipo de cambio de cierre como consecuencia de considerar Argentina como una economía hiperinflacionaria.

### Precio de las materias primas (commodities)

Una parte importante de los gastos de explotación de Naturgy están vinculados a la compra de gas para su suministro a clientes o para la generación de energía eléctrica en las centrales de ciclo combinado.

Estos contratos de aprovisionamiento de gas se firman típicamente a largo plazo con unos precios de compra en base a una combinación de distintos precios de commodities, básicamente precios del crudo y sus derivados, y a los *hubs* de gas natural.

Sin embargo, los precios de venta a los clientes finales se firman por lo general a corto/medio plazo y los precios de venta vienen condicionados por el equilibrio oferta demanda que existe en cada momento en el mercado de gas. Esto puede implicar un desacople con los precios de aprovisionamiento de gas, por ejemplo, en periodos de sobreoferta de gas.

Por tanto, Naturgy se encuentra expuesto al riesgo de variación del precio de gas con respecto al precio de venta de los clientes finales. La exposición a estos riesgos se gestiona y mitiga por cobertura natural a través del seguimiento de la posición respecto a dichos commodities, tratando de equilibrar los precios de las obligaciones de compra y suministro y los precios de venta. Adicionalmente algunos contratos de suministro permiten gestionar esta exposición mediante mecanismos de flexibilidad de volúmenes y de revisión de precios.

Cuando no es posible lograr una cobertura natural se gestiona la posición, dentro de parámetros de riesgo razonables, contratando derivados para reducir la exposición al riesgo de desacoplamiento de precios, designándose generalmente como instrumentos de cobertura.

En las operaciones de trading de electricidad y de derechos de emisión de CO<sub>2</sub> realizadas por Naturgy, el riesgo es poco significativo debido al reducido volumen de dichas operaciones y a los límites establecidos, tanto en importe como en vencimiento temporal.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

Por otro lado, y con el fin de rentabilizar excedentes de tesorería a corto plazo, se han contratado notas estructuradas ligadas a EUAs (derechos de emisión de CO<sub>2</sub>). Las notas garantizan una rentabilidad preestablecida por encima de los tipos de interés de mercado.

La sensibilidad del resultado y del patrimonio (Otros componentes de patrimonio) a la variación tanto del valor razonable de los derivados contratados para cubrir el precio de *commodities* como de los derivados destinados a operaciones de trading, es la siguiente:

	Incremento/descenso en el precio del gas	Efecto en el resultado antes de impuestos	Efecto en el patrimonio antes de impuestos
30 de junio de 2021	+10%	—	(106)
	-10%	—	106
31 de diciembre de 2020	+10%	—	(46)
	-10%	—	46

	Incremento/descenso en el precio de la electricidad	Efecto en el resultado antes de impuestos	Efecto en el patrimonio antes de impuestos
30 de junio de 2021	+10%	(2)	(92)
	-10%	—	92
31 de diciembre de 2020	+10%	(1)	(66)
	-10%	—	66

Volumen de las materias primas

La variabilidad de la demanda de gas pre y post crisis COVID, así como la incertidumbre sobre la velocidad hacia la transición energética, puede hacer que el volumen de aprovisionamientos no esté coyunturalmente balanceado con la demanda. Los contratos de aprovisionamiento incluyen en su mayor parte flexibilidades de volumen en distintos horizontes temporales que la compañía está ejercitando. Adicionalmente, en el marco de las negociaciones comerciales existe la posibilidad de renegociación de los volúmenes contractuales para un mejor equilibrio del balance energético proyectado.

Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las deudas comerciales se reflejan en el Balance de situación consolidado netos de provisiones por deterioro por pérdidas esperadas crediticias estimadas por Naturgy considerado la información disponible sobre eventos pasados (como el comportamiento de pagos de los clientes), condiciones actuales y elementos prospectivos (por ejemplo, factores macroeconómicos como evolución de producto interior bruto (PIB), desempleo, inflación, tipos de interés...) que puedan impactar en el riesgo de crédito de los deudores de Naturgy conforme a la previa segregación de carteras de clientes.

El riesgo de crédito correspondiente a las cuentas a cobrar por su actividad comercial es históricamente limitado dado el corto plazo de cobro a los clientes que no acumulan individualmente importes muy significativos antes de que pueda producirse la suspensión del suministro por impago, de acuerdo con la regulación correspondiente.

Como consecuencia del COVID-19 diversos gobiernos tomaron medidas transitorias, que en algunos países todavía son de aplicación, para garantizar el suministro básico de energía que iban desde el aplazamiento de los cobros para determinados segmentos de clientes a la interrupción de la posibilidad de suspender el suministro.

El análisis de antigüedad de los activos financieros y la pérdida esperada de los mismos a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

<b>30 de junio de 2021</b>	<b>Total</b>	<b>Corriente</b>	<b>De 0-180 días</b>	<b>De 180-360 días</b>	<b>Más de 360</b>
Ratio pérdida esperada	21,8%	1,0%	12,2%	43,3%	93,7%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.631	2.321	452	178	680
Pérdida esperada	792	23	55	77	637
<b>31 de diciembre 2020</b>	<b>Total</b>	<b>Corriente</b>	<b>De 0-180 días</b>	<b>De 180-360 días</b>	<b>Más de 360</b>
Ratio pérdida esperada	22,4%	0,9%	10,8%	43,2%	96,8%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.462	2.121	493	220	628
Pérdida esperada	776	19	53	95	609

Riesgo de liquidez

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 las disponibilidades de liquidez son las siguientes:

Fuente de liquidez	Disponibilidad 2021	Disponibilidad 2020
Líneas de crédito disponibles	5.680	5.548
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	3.936	3.927
Total	9.616	9.475

Adicionalmente, se dispone de capacidad para emitir deuda en mercado de capitales no utilizada por importe de 1.202 millones de euros.

La clasificación crediticia de la deuda de Naturgy a largo plazo es la siguiente:

	2021	2020
Standard & Poor's	BBB	BBB
Fitch	BBB	BBB

Existen deudas financieras con entidades de crédito por importe de 3.664 millones de euros (3.516 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) y bonos emitidos por 48 millones de euros que se encuentran sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros (42 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

La mayor parte de la deuda financiera dispuesta incluye una cláusula relativa al cambio de control cuya activación depende de la simultaneidad de algunos de los siguientes eventos: la no permanencia de ninguno de los accionistas de referencia actuales en un porcentaje significativo; la pérdida del grado de inversión por las Agencias Calificadoras o la incapacidad de cumplir las obligaciones financieras del contrato.

En concreto, los bonos emitidos, en volumen de 8.644 millones de euros (8.941 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), serían susceptibles de vencimiento anticipado siempre que ese cambio de control provocara una caída superior a dos escalones o dos "full notches" en al menos dos de las tres calificaciones que tuviera y todas las calificaciones cayesen por debajo de "investment grade" y siempre que la Agencia Calificadora expresase que la reducción de la calificación crediticia viene motivada por el cambio de control.

Asimismo, existen préstamos por un importe de 1.600 millones de euros que podrían ser objeto de reembolso anticipado en caso de cambio de control (1.764 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). La mayoría de ese importe está ligado a financiaciones de infraestructuras con fondos del Banco Europeo de Inversiones que requieren además del evento del cambio de control una reducción del rating y cuentan con plazos especiales de reembolso de la deuda más extensos a los de los supuestos de resolución anticipada.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros Intermedios, Naturgy se encuentra en situación de cumplimiento de sus obligaciones financieras o de cualquier tipo de obligación que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos financieros.

### Nota 13. Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período de seis meses de 2021 y 2020 es el siguiente desagregado por categorías con la estructura de información por segmentos de operación:

<b>2021</b>	Redes Iberia	Redes Latam	Gestión de la Energía	<b>Gestión de la Energía y Redes</b>	Renov.España y Estados Unidos	Renov. Latam	Renov. Australia	<b>Renovables</b>	<b>Comercialización</b>	<b>Resto</b>	<b>Total</b>
Ventas de gas y acceso a redes de distribución	541	1.308	1.499	<b>3.348</b>	—	—	—	—	<b>1.289</b>	—	<b>4.637</b>
Ventas de electricidad y acceso a redes de distribución	384	387	998	<b>1.769</b>	23	53	4	<b>80</b>	<b>1.158</b>	—	<b>3.007</b>
Ventas de GNL	—	—	993	<b>993</b>	—	—	—	—	—	—	<b>993</b>
Altas de abono y verificación de instalaciones	14	2	—	<b>16</b>	—	—	—	—	<b>20</b>	—	<b>36</b>
Cesión capacidad de generación eléctrica	—	—	149	<b>149</b>	—	—	—	—	—	—	<b>149</b>
Alquiler de contadores e instalaciones	21	2	—	<b>23</b>	—	—	—	—	<b>146</b>	—	<b>169</b>
Otros ingresos	7	18	7	<b>32</b>	29	14	—	<b>43</b>	<b>62</b>	<b>2</b>	<b>139</b>
<b>Total</b>	<b>967</b>	<b>1.717</b>	<b>3.646</b>	<b>6.330</b>	<b>52</b>	<b>67</b>	<b>4</b>	<b>123</b>	<b>2.675</b>	<b>2</b>	<b>9.130</b>

<b>2020</b>	Redes Iberia	Redes Latam	Gestión de la Energía	<b>Gestión de la Energía y Redes</b>	Renov.España y Estados Unidos	Renov. Latam	Renov. Australia	<b>Renovables</b>	<b>Comercialización</b>	<b>Resto</b>	<b>Total</b>
Ventas de gas y acceso a redes de distribución	521	1.264	654	<b>2.439</b>	—	—	—	—	<b>1.327</b>	—	<b>3.766</b>
Ventas de electricidad y acceso a redes de distribución	384	466	383	<b>1.233</b>	148	35	4	<b>187</b>	<b>1.090</b>	—	<b>2.510</b>
Ventas de GNL	—	—	993	<b>993</b>	—	—	—	—	—	—	<b>993</b>
Altas de abono y verificación de instalaciones	7	3	—	<b>10</b>	—	—	—	—	<b>9</b>	—	<b>19</b>
Cesión capacidad de generación eléctrica	—	—	160	<b>160</b>	—	—	—	—	—	—	<b>160</b>
Alquiler de contadores e instalaciones	22	3	—	<b>25</b>	—	—	—	—	<b>149</b>	—	<b>174</b>
Otros ingresos	9	22	2	<b>33</b>	28	11	—	<b>39</b>	<b>81</b>	<b>4</b>	<b>157</b>
<b>Total (1)</b>	<b>943</b>	<b>1.758</b>	<b>2.192</b>	<b>4.893</b>	<b>176</b>	<b>46</b>	<b>4</b>	<b>226</b>	<b>2.656</b>	<b>4</b>	<b>7.779</b>

<sup>(1)</sup> La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8). Adicionalmente, se presentan conforme la nueva estructura de segmentos definida en el segundo semestre de 2020 (Nota 3).

## Información por áreas geográficas

El importe neto de la cifra de negocio de Naturgy asignado según el país de destino se detalla en el cuadro siguiente:

	2021	2020 (1)
España	4.422	3.847
Resto de Europa	1.304	1.049
Francia	775	487
Portugal	180	258
Turquía	58	144
Irlanda	81	81
Reino Unido	30	61
Otros Europa	180	18
Latinoamérica	2.717	2.238
Chile	387	377
Brasil	608	567
México	888	551
Panamá	351	409
Argentina	213	252
República Dominicana	28	30
Puerto Rico	233	41
Resto Latinoamérica	9	11
Otros	687	645
Estados Unidos de América	209	160
India	63	150
China	128	91
Corea del Sur	127	69
Taiwan	18	57
Japón	94	10
Resto países	48	108
<b>Total</b>	<b>9.130</b>	<b>7.779</b>

<sup>(1)</sup> La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

## Nota 14. Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período de seis meses de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (1)
Compras de energía	5.293	4.210
Servicio acceso a redes de distribución	661	685
Otras compras y variación de existencias	377	175
<b>Total</b>	<b>6.331</b>	<b>5.070</b>

<sup>(1)</sup> La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).



## Nota 15. Gastos de personal

El detalle de este epígrafe en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período de seis meses de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (1)
Sueldos y salarios	231	269
Indemnizaciones por cese	300	165
Costes Seguridad Social	45	51
Planes de aportación definida	14	14
Remuneraciones basadas en acciones	2	2
Trabajos realizados para el inmovilizado del grupo	(39)	(28)
Otros	17	19
<b>Total</b>	<b>570</b>	<b>492</b>

(1) La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

En mayo de 2021 la Representación Sindical de los Trabajadores y la Representación de la Dirección de la empresa llegaron a un “Acuerdo Plan de Bajas voluntarias de Grupo Naturgy” a realizar antes del 31 de diciembre de 2021. Indemnizaciones por cese incluye los costes asociados a dicho Plan de bajas voluntarias correspondientes a las bajas efectivas y a los acuerdos confirmados entre las partes hasta el 30 de junio de 2021 y que convierten el compromiso en irrevocable. El resto de bajas voluntarias hasta completar el Plan se esperan materializar antes de cierre de ejercicio.

El número medio de empleados de Naturgy para el período de seis meses de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (1)
Hombres	5.761	6.412
Mujeres	2.791	3.285
<b>Total</b>	<b>8.552</b>	<b>9.697</b>

(1) El número medio de empleados correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresado en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

En el cálculo del número medio de empleados de Naturgy se incluye el número medio de empleados de las entidades de operaciones conjuntas prorrateado por su porcentaje de participación que asciende a 174 personas (188 personas el 30 de junio de 2020).

En el cálculo del número medio de empleados, no se ha tenido en cuenta los empleados de las sociedades que, como consecuencia de la aplicación de la NIIF 5, se clasifican como operaciones interrumpidas (Nota 8) y los empleados de las sociedades que se consolidan siguiendo el método de la participación, según el siguiente detalle:

	2021	2020
Operaciones interrumpidas	1.498	1.595
Sociedades método participación	115	235

#### **Nota 16. Otros gastos de explotación**

El detalle de este epígrafe en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período de seis meses de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020 (1)</b>
Tributos	191	177
Operación y mantenimiento	123	134
Publicidad y otros servicios comerciales	46	53
Servicios profesionales y seguros	47	44
Servicios de construcción o mejora concesiones CINIIF 12	19	24
Suministros	24	24
Prestación de servicios a clientes	22	22
Servicios Lean <sup>(2)</sup>	86	—
Otros	84	80
<b>Total</b>	<b>642</b>	<b>558</b>

<sup>(1)</sup> La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

<sup>(2)</sup> Incluye en 2021 un impacto de 32 millones de euros correspondientes a costes de transformación.

#### **Nota 17. Amortización y pérdidas por deterioro activos no financieros**

El detalle de este epígrafe en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período de seis meses de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020 (1)</b>
Dotación de amortización	707	743
Pérdidas por deterioro	22	—
<b>Total</b>	<b>729</b>	<b>743</b>

<sup>(1)</sup> La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

#### **Nota 18. Otros resultados**

A 30 de junio de 2021 se incluye principalmente en este epígrafe de la Cuenta de pérdidas y ganancias el resultado correspondiente al acuerdo alcanzado respecto a la participación de UF Gas (Nota 2.7. y 21) por importe de 103 millones de euros (incluye -9 millones de euros de traspaso de diferencias de conversión y reservas de valoración a resultados) y a la plusvalía antes de impuestos de 2 millones de euros por la venta de la participación del 40% en Cogeneración Noroeste, S.L. (Nota 5).

A 30 de junio de 2020 se incluye principalmente la plusvalía antes de impuestos de 15 millones de euros por la venta de la participación del 47,9% en Ghesa Ingeniería y Tecnología, S.A. (Ghesa).

## Nota 19 . Resultado financiero neto

El detalle de este epígrafe en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el período de seis meses de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (1)
Dividendos	—	5
Intereses	6	11
Otros	46	38
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>52</b>	<b>54</b>
Coste de la deuda financiera	(246)	(259)
Gastos por intereses de pensiones	(3)	(5)
Otros gastos financieros	(37)	(26)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(286)</b>	<b>(290)</b>
Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros (2)	10	(4)
Diferencias de cambio netas	(12)	(2)
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(236)</b>	<b>(242)</b>

<sup>(1)</sup> La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

(2) Incluye variación de valor razonable de instrumentos de patrimonio y variación de valor de instrumentos financieros derivados.

**Nota 20. Efectivo generado en las operaciones de explotación y otros detalles de los flujos de efectivo**

	<b>2.021</b>	<b>2.020</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>800</b>	<b>698</b>
<b>Ajustes del resultado:</b>	<b>779</b>	<b>974</b>
Amortización y pérdidas por deterioro de inmovilizado (Nota 4)	729	789
Otros ajustes del resultado neto:	50	185
Resultado financiero (Nota 19)	236	279
Resultado entidades valoradas método participación	(33)	(3)
Traspaso ingresos diferidos	(27)	(24)
Variación neta Provisiones	(12)	(52)
Plusvalías y otros	(114)	(15)
<b>Cambios en el capital corriente (excluyendo los efectos de cambios en el perímetro y diferencias de conversión):</b>	<b>97</b>	<b>720</b>
Existencias	(4)	221
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(240)	985
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	341	(486)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>(389)</b>	<b>(373)</b>
Pago de intereses	(278)	(348)
Cobros de intereses	12	15
Cobros de dividendos	81	21
Pagos por impuestos sobre beneficios	(204)	(61)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>1.287</b>	<b>2.019</b>

El detalle de pagos por adquisición de dependientes, neto de efectivo y equivalentes en el periodo de seis meses terminado el a 30 de junio de 2021 y 2020:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Adquisición USA	(49)	—
Adquisición Unión Fenosa Gas	392	—
<b>Total</b>	<b>343</b>	<b>—</b>

El detalle de cobros por desinversiones en empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio en el periodo de seis meses terminado el a 30 de junio de 2021 y 2020:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Venta sociedades Lean	1	—
Venta Cogeneración del Noroeste	7	—
Venta Kenya	—	35
Venta Ghesa	—	24
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>59</b>

## Nota 21. Combinaciones de negocios

### Ejercicio 2021

#### Hamel Renewables

En el mes de enero de 2021, Naturgy, a través de su filial Naturgy Solar USA, LLC, adquirió el 100% de la sociedad Hamel Renewables Holdco, LLC, sociedad vehículo propietaria de una cartera de proyectos solares de 8 GW junto con 4,6 GW de proyectos de almacenamiento de energía ubicados en 9 estados de EE. UU y representa la primera inversión de Naturgy en el mercado de energía renovable de EE. UU.

Adicionalmente, como parte de la transacción, Naturgy ha firmado un acuerdo de desarrollo de 5 años con Candela Renewables que cuenta con 20 años de experiencia en el desarrollo de proyectos solares y de almacenamiento de energía en los EE. UU., incluidos varios de los proyectos en la cartera adquirida por Naturgy.

La transacción representó un valor empresa de 57 millones de USD por el 100% del vehículo. Naturgy planea invertir hasta 1.800 millones de USD durante los próximos cinco años para disponer de una potencia operativa de 1,6 GW en 2025, a la vez que mantiene la posibilidad de desarrollar el resto de proyectos del vehículo adquirido hasta un total de 8 GW de energía fotovoltaica hasta el 2030.

El coste de adquisición de la combinación de negocios ascendió a 62 millones de euros. El fondo de comercio se calculó por diferencia entre el coste de adquisición y la participación en el valor razonable de los activos identificables y pasivos existentes en la fecha de la transacción y ascendió a 8 millones de euros.

El detalle de los activos netos adquiridos en enero de 2021 y el fondo de comercio resultante es el siguiente:

Coste de adquisición	62	
Valor razonable de los activos netos	54	
<b>Fondo de comercio (Nota 4)</b>	<b>8</b>	
	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>
Inmovilizado intangible (Nota 4)	42	3
Inmovilizado material (Nota 4)	7	7
Activos financieros no corrientes (Nota 6)	1	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	13
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>63</b>	<b>24</b>
Pasivos financieros no corrientes (Nota 11)	1	1
Pasivo por impuesto diferido	8	—
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>9</b>	<b>1</b>
<b>Valor razonable de los activos netos adquiridos</b>	<b>54</b>	
Coste de adquisición	62	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes en la filial adquirida	13	
<b>Coste de adquisición neto</b>	<b>49</b>	

En el proceso de asignación del precio de compra, se identificaron los activos susceptibles de ser revalorizados a partir del balance de Hamel Renewables Holdco, LLC y sociedades participadas a la fecha de adquisición, correspondientes a activos intangibles representados por el valor de 39 millones euros que representa la generación de valor de la cartera de proyectos adquiridos. Se registraron también los pasivos por impuestos diferidos correspondientes a la revalorización realizada cuya contrapartida ha sido el fondo de comercio registrado que no se espera sea deducible.

La valoración de dichos activos netos de Hamel Renewables Holdco, LLC y sociedades participadas se realizó, básicamente, de acuerdo con la siguiente metodología:

- Los proyectos con mayor grado de avance se valoraron siguiendo el enfoque de ingresos, y en particular mediante el método del descuento de flujos de efectivo, basados en datos de entrada de Nivel 3, al tratarse de datos que no eran observables en el mercado.
- La valoración se realizó en función de los proyectos según la rentabilidad exigida a la inversión y las proyecciones de flujos en base a los ingresos por MW de capacidad solar o de almacenamiento.
- Para el resto de los proyectos en menor grado de avance se valoraron en base a las primas de desarrollo consideradas en la valoración de la plataforma de desarrollo, siendo contrastadas con el desarrollador.

La contabilización de esta combinación de negocios ha sido determinada de manera provisional hasta que se cierre de forma definitiva alguna de las valoraciones de activos sujetos a la transacción.

El importe del resultado neto consolidado del periodo aportado desde la fecha de adquisición ha ascendido a una pérdida de 2 millones de euros. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2021, el impacto sobre el Importe neto de la cifra de negocios consolidado, el Ebitda y el Resultado consolidado atribuible a accionistas de la Sociedad dominante del periodo hubiera sido inmaterial.

#### Unión Fenosa Gas

En marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG). Como resultado de ello, UFG ha recibido una serie de pagos en efectivo por la venta de los activos en Egipto, las actividades comerciales de UFG en España y uno de sus buques, así como el cobro de una compensación acordada con el Gobierno egipcio. El acuerdo con el Gobierno egipcio incluye un importe aplazado en cuatro años, cuyo último vencimiento es en septiembre de 2024 que se ha registrado por el importe garantizado. Los 90 millones de dólares de los plazos restantes se reconocerán en el momento de su cobro. Simultáneamente, se ha producido la adquisición de la participación restante del 50% en UFG por importe de 466 millones de euros de forma que Naturgy alcanza el 100% de participación, obteniendo el control y pasándola a consolidar por integración global. Adicionalmente, ha supuesto el fin del contrato de aprovisionamiento de gas anual de alrededor de 3,5 bcm para suministrar a los ciclos combinados en España que finalizaba en 2029, a la vez que se mantiene el contrato con Omán que expira en 2025.

El detalle de los activos netos adquiridos en enero de 2021 y el fondo de comercio resultante es el siguiente:

Coste de adquisición	836
Valor razonable de los activos netos	816
<b>Fondo de comercio (Nota 4)</b>	<b>20</b>

	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>
Inmovilizado intangible (Nota 4)	78	—
Activos por derecho de uso (Nota 4)	45	45
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	17	9
Activos financieros no corrientes (Nota 6)	56	56
Activo por impuesto diferido	66	66
Otros activos corrientes	172	172
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	861	861
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.295</b>	<b>1.209</b>
Provisiones	3	3
Pasivos financieros no corrientes (Nota 11)	106	106
Pasivo por impuesto diferido	57	37
Pasivos financieros corrientes (Nota 11)	77	77
Otros pasivos corrientes	236	236
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>479</b>	<b>459</b>
<b>Valor razonable de los activos netos adquiridos</b>	<b>816</b>	

Coste de adquisición (1)	836
Precio de compra del 50% adicional	(466)
Valor neto contable puesta participación previa	(258)
Diferencias de conversión y otros ajustes por valoración	(9)
<b>Resultado de la transacción (Nota 18)</b>	<b>103</b>

(1) Incluyendo el valor razonable de la participación previa

A partir del balance de Unión Fenosa Gas, S.A. y sociedades participadas a 10 de marzo de 2021 se identificaron los activos susceptibles de ser revalorizados, correspondientes, por un lado, a activos intangibles por importe de 78 millones euros que representan el valor de los contratos de aprovisionamiento adquiridos y, por otro, al valor de la participación en Qalhat LNG S.A.O.C. Se registraron también los pasivos por impuestos diferidos correspondientes a la revalorización realizada cuya contrapartida ha sido el fondo de comercio registrado que no se espera sea deducible.

La contabilización de esta combinación de negocios ha sido determinada de manera provisional hasta que se cierre de forma definitiva alguna de las valoraciones de activos sujetos a la transacción.

El importe del resultado neto consolidado del periodo aportado desde la fecha de adquisición ha ascendido a un beneficio de 16 millones de euros. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2021, el Importe neto de la cifra de negocios consolidado, el Ebitda y el Resultado consolidado atribuible a accionistas de la Sociedad dominante del periodo hubieran variado en 197 millones de euros, -14 millones de euros y -16 millones de euros respectivamente.

## Ejercicio 2020

En el ejercicio 2020 no se produjeron combinaciones de negocio significativas.

### Nota 22. Situación fiscal

El gasto por impuesto sobre las ganancias es el siguiente:

	Para el período terminado el 30 de junio	
	2021	2020 <sup>(1)</sup>
Impuesto corriente	233	147
Impuesto diferido	(29)	12
<b>Total</b>	<b>204</b>	<b>159</b>

<sup>(1)</sup> La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 (Notas 2.4. y 8).

La tasa efectiva al 30 de junio de 2021 registrada en base a la mejor estimación de la tasa efectiva para todo el ejercicio anual ha ascendido a 25% frente al 23% del mismo período del año anterior debido principalmente a la evolución de los resultados en países con mayor tasa impositiva y a la reducción de la exención de dividendos en España.

En Argentina, mediante la Ley 27.630 promulgada por Dto. 387/2021, se establece una modificación de la tasa impositiva del impuesto sobre las ganancias estableciendo tres tramos entre el 25% y el 35%. Las tasas antes de esta modificación eran del 30% y, a partir del 2022 del 25%. Esta modificación, que ha tenido efecto a partir del 1 de enero de 2021, no ha tenido impactos significativos sobre los Estados Financieros Intermedios consolidados.

### Nota 23. Información de las operaciones con partes vinculadas

A los efectos de información de este apartado se consideran partes vinculadas las siguientes:

- Los accionistas significativos de Naturgy, entendiéndose por tales los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 5%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro del Consejo de Administración.

Atendiendo a esta definición, los accionistas significativos de Naturgy son Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), Global Infrastructure Partners III (GIP) y sociedades relacionadas y CVC Capital Partners SICAV-FIS, S.A. (a través de Rioja Acquisitions S.à.r.l.).

- Los administradores y personal directivo de la sociedad y su familia cercana. El término "administrador" significa un miembro del Consejo de Administración y el término "personal directivo" significa con dependencia directa del Presidente Ejecutivo y el Director/a de Auditoría Interna. Las operaciones realizadas con administradores y personal directivo se detallan en la Nota 24.
- Las operaciones realizadas entre sociedades del grupo forman parte del tráfico habitual y se han cerrado en condiciones de mercado. En empresas del grupo se incluye el importe correspondiente al porcentaje de participación de Naturgy sobre los saldos y transacciones con sociedades que se consolidan por el método de la participación.

Los importes agregados de operaciones con partes vinculadas en miles de euros son los siguientes:



2021	Accionistas significativos				
	Grupo "la Caixa"	Grupo CVC	Grupo GIP	Administradores	Sociedades del grupo
<b>Gastos e Ingresos (en miles de euros)</b>					
Gastos financieros	—	—	—	—	—
Arrendamientos	—	—	—	—	2
Recepción de servicios	1	—	—	—	3.026
Compra de bienes (1)	—	—	1.690	—	69.004
Otros gastos	—	—	—	—	—
<b>Total gastos</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>1.690</b>	<b>—</b>	<b>72.032</b>
Ingresos financieros	—	—	—	—	15
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	3.325
Venta de bienes (1)	1.226	599	—	126	34.279
Otros ingresos	—	—	—	—	617
<b>Total ingresos</b>	<b>1.226</b>	<b>599</b>	<b>—</b>	<b>126</b>	<b>38.236</b>

Otras transacciones (en miles de euros)	Accionistas significativos				Sociedades del grupo
	Grupo "la Caixa"	Grupo CVC	Grupo GIP	Administradores	
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	—	—	—	—	—
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	—	—	—	240
Dividendos y otros beneficios distribuidos	151.425	126.541	126.087	—	—

2020	Accionistas significativos			Sociedades del grupo
	Grupo "la Caixa"	Grupo CVC	Grupo GIP	
<b>Gastos e Ingresos (en miles de euros)</b>				
Gastos financieros	—	—	—	—
Arrendamientos	—	—	—	3
Recepción de servicios	4	—	—	7.472
Compra de bienes (1)	—	—	5.048	115.690
Otros gastos	—	—	—	—
<b>Total gastos</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>5.048</b>	<b>123.165</b>
Ingresos financieros	—	—	—	22
Arrendamientos	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	7.030
Venta de bienes (1)	1.088	10.238	—	28.432
Otros ingresos	—	—	—	738
<b>Total ingresos</b>	<b>1.088</b>	<b>10.238</b>	<b>—</b>	<b>36.222</b>

Otras transacciones (en miles de euros)	Accionistas significativos			Sociedades del grupo
	Grupo "la Caixa"	Grupo CVC	Grupo GIP	
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	—	—	—	—
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	—	—	1.818
Dividendos y otros beneficios distribuidos	144.936	121.118	120.683	—

(1) Incluye básicamente compras y ventas de energía. En el caso de sociedades del grupo, corresponde básicamente a operaciones con Unión Fenosa Gas hasta el 28 de febrero de 2021.

## **Nota 24. Información sobre miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección**

### **Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y al Comité de Dirección**

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A., por su pertenencia al Consejo de Administración y a las distintas Comisiones del mismo ha ascendido a 1.977 miles de euros a 30 de junio de 2021 (1.978 miles de euros a 30 de junio de 2020).

El Consejo de Administración está formado por 12 miembros, la Comisión de Auditoría y Control por 7 miembros, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno corporativo por 7 miembros y la Comisión de Sostenibilidad por 5 miembros.

A los efectos exclusivos de la información contenida en este apartado se considera Comité de Dirección al Presidente Ejecutivo en relación a sus funciones ejecutivas, los directivos con dependencia directa del Presidente Ejecutivo y a la Directora de Auditoría Interna.

Los importes devengados por el Comité de Dirección en concepto de retribución fija, retribución variable anual, retribución variable plurianual y otros conceptos han ascendido a 4.482 miles de euros a 30 de junio de 2021 (5.831 miles de euros a 30 de junio de 2020).

Las aportaciones a planes de pensiones y seguros colectivos, junto con las primas satisfechas por seguros de vida, han ascendido a 688 miles de euros a 30 de junio de 2021 (874 miles de euros a 30 de junio de 2020).

A 30 de junio de 2021, 9 personas conforman este colectivo, sin considerar al Presidente Ejecutivo ni a la Directora de Auditoría Interna (14 personas a 30 de junio de 2020 y 9 personas a 31 de diciembre de 2020).

### **Operaciones con miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección**

Los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección no han llevado a cabo operaciones ajenas al tráfico ordinario o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado con Naturgy Energy Group, S.A. o con las sociedades del grupo.

## **Nota 25. Litigios y arbitrajes**

En relación con la información incluida en el apartado de Litigios y arbitrajes de la Nota 36 “Litigios y arbitrajes, garantías y compromisos” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 se han producido los siguientes cambios en la situación de riesgos por litigios y arbitrajes durante los primeros seis meses de 2021:

### *Electricaribe*

En relación al procedimiento arbitral que Naturgy inició ante el Tribunal de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional (CNUDMI) en marzo de 2021 se dictó laudo arbitral que desestimó las reclamaciones, tanto de Naturgy como del Estado colombiano (Nota 6). Por otro lado, se mantienen abiertos los distintos procedimientos administrativos y judiciales del Estado colombiano por razón de Electricaribe.

### *Arbitraje Qatar Gas*

Resuelto el arbitraje sobre los precios para los suministros de gas del período 2015-2017, se encuentra en curso otro procedimiento arbitral sobre los precios del período 2018-2020. Naturgy solicita una rebaja de precio y el suministrador un aumento.

## Unión Fenosa Gas

Tal y como se describe en la Nota 2.7. y 21, en marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG). Como resultado de ello, UFG ha recibido una serie de pagos en efectivo y la mayoría de activos fuera de Egipto, excluyendo las actividades comerciales de UFG en España. También ha supuesto el fin del contrato de aprovisionamiento de gas anual de alrededor de 3,5 bcm para suministrar a los ciclos combinados en España que finalizaba en 2029, a la vez que mantiene su contrato con Omán que expira en 2025. Derivado del acuerdo, se ha producido la adquisición de una participación adicional del 50% en UFG de forma que Naturgy alcanza el 100% de participación en esta sociedad, obteniendo el control y pasándola a consolidar por integración global (Nota 21). A su vez, esta transacción ha generado una plusvalía por importe de 103 millones de euros registrado en el epígrafe de "Otros resultados" de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia (Nota 18).

### **Nota 26. Acontecimientos posteriores al cierre**

#### *Venta Compañía General de Electricidad, S.A. (CGE)*

El 26 de julio de 2021 se completó la venta de la participación de Naturgy (96,04%) en la Compañía General de Electricidad S.A. (CGE), a *StateGrid International Development Limited (SGID)* por un precio de compra total (*equity value*) de 2.570 millones de euros (Nota 8).

#### *Dividendo*

Con fecha 27 de julio de 2021 el Consejo de Administración de Naturgy ha acordado distribuir un dividendo a cuenta con cargo a resultados del ejercicio 2021 tal y como se describe en la Nota 9 de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

#### *Nuevo Plan Estratégico 2021-2025*

El Consejo de Administración de Naturgy aprobó el 27 de julio de 2021 un nuevo Plan Estratégico 2021-2025 que será presentado al mercado el 28 de julio de 2021 tras la presentación de los resultados del primer semestre.

Durante los últimos tres años, Naturgy ha establecido nuevas bases y ha logrado avances significativos en términos de simplicidad y responsabilidad, optimización y eficiencia, así como disciplina de capital y reducción del riesgo del negocio. Como resultado de ello, Naturgy está hoy mejor preparada que nunca para embarcarse en la siguiente etapa de su transformación, que se centrará en el crecimiento industrial alineado con la transición energética y ser un operador de primer nivel, situando al mismo tiempo los criterios ambientales, sociales y de gobernanza en el centro de la visión de Naturgy.

La mejora de las perspectivas económicas y la disminución gradual del COVID-19 permiten la visibilidad necesaria para actualizar la hoja de ruta estratégica de la empresa y las prioridades claves de cara al futuro, cuyos aspectos más destacados se presentarán al mercado.

\*\*\*\*\*

**ANEXO I Variaciones en el perímetro de consolidación**

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación producidas en el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2021 han sido las siguientes:

Denominación de la entidad	Categoría de la operación	Fecha efectiva de la operación	Derechos de voto adquiridos / dados de baja (%)	Derechos de voto tras la operación (%)	Método de integración tras la operación
Naturgy Renewables USA Corp	Constitución	14 de enero	100,0	100,0	Global
Naturgy Solar USA LLC	Constitución	14 de enero	100,0	100,0	Global
Hamel Renewables Holdco LLC	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Hamel Renewables LLC	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Candela Renewables Hamel DevCo LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
7V Solar Ranch, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Mark Center Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Front Range Midway Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Grimes County Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Hayden Run Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Saguache County Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Scioto Farms Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Defiance County Solar Project, LLC	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Lonesome Camp Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Canoe Creek Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Auglaize County Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Morrall Run Solar Project, LLC.	Adquisición	14 de enero	100,0	100,0	Global
Naturgy Ciclos Combinados, S.L.U.	Constitución	26 de enero	100,0	100,0	Global
Naturgy IT, SL	Enajenación	1 de febrero	60,0	15,0	—
Lean Corporate Services, S.L..	Enajenación	1 de febrero	60,0	15,0	—
Lean Customer Services, S.L.	Enajenación	1 de febrero	60,0	15,0	—
Lean Grids Services, S.L.	Enajenación	1 de febrero	60,0	15,0	—
Lean Grids Services Chile SpA	Enajenación	1 de febrero	60,0	15,0	—
CGE Comercializadora SpA	Constitución	11 de febrero	96,0	96,0	Global
Unión Fenosa Gas, S.A.	Adquisición	10 de marzo	50,0	100,0	Global
Nueva Electricidad del Gas, S.A.U, En Liquidación	Adquisición	10 de marzo	50,0	100,0	Global
Unión Fenosa Gas Exploración y Producción, S.A.U.	Adquisición	10 de marzo	50,0	100,0	Global
Unión Fenosa Gas Infraestructuras B.V.	Adquisición	10 de marzo	50,0	100,0	Global
Qalhat LNG S.A.O.C.	Adquisición	10 de marzo	3,7	7,4	Participación
Unión Fenosa Gas Comercializadora, S.A.	Enajenación	10 de marzo	50,0	0,0	—
Segas Services, S.A.E.	Enajenación	10 de marzo	40,7	0,0	—
Spanish Egyptian Gas Company S.A.E.	Enajenación	10 de marzo	40,0	0,0	—
Colectora la Serrata, S.L.	Adquisición	15 de marzo	35,7	35,7	Participación
Naturgy Generación Termica, S.L.	Constitución	7 de abril	100,0	100,0	Global
Naturgy Solar Operation USA LLC	Constitución	17 de mayo	100,0	100,0	Global
Mobilgaz SAS	Constitución	1 de junio	100,0	100,0	Global
Cogeneración del Noroeste, S.L	Enajenación	3 de junio	40,0	40,0	—
Gas Natural Fenosa Engineering, S.A.S. (colombia)	Liquidación	17 de junio	100,0	100,0	—
Buchanan Farms Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Rough Hat Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Rough Hat 2 Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Dugas Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Summer Shade Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Ft. Meade Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Knickerbocker Solar Project, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Marshville Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Stone Mill Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Half Moon Solar Project, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Vulcan Solar Project, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global
Bar C Solar, LLC	Constitución	30 de junio	100,0	100,0	Global

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación producidas en el ejercicio 2020 han sido las siguientes:

Denominación de la entidad	Categoría de la operación	Fecha efectiva de la operación	Derechos de voto adquiridos / dados de baja (%)	Derechos de voto tras la operación (%)	Método de integración tras la operación
CER's Commercial Corp (Panama)	Enajenación	2 de enero	25,0	—	—
Eólica Tramuntana 21, S.L.	Liquidación	7 de enero	60,0	—	—
Eólica Tramuntana 22, S.L.	Liquidación	7 de enero	60,0	—	—
Eólica Tramuntana 23, S.L.	Liquidación	7 de enero	60,0	—	—
Gas Natural Fenosa LNG International Ltd	Liquidación	15 de enero	100,0	—	—
Ghesa Ingeniería y Tecnología, S.A.	Enajenación	20 de enero	47,9	—	—
Clover Financial and Treasury Services, DAC.	Liquidación	7 de febrero	100,0	—	—
Lean Corporate Services, S.L.	Enajenación	9 de marzo	25,0	75,0	Global
Lean Customer Services, S.L.	Enajenación	9 de marzo	25,0	75,0	Global
Lean Grids Services, S.L.	Enajenación	30 de marzo	25,0	75,0	Global
Mataró Energía Sostenible, S.A.	Enajenación	2 de abril	51,1	—	—
Iberafrika power LTD	Enajenación	3 de abril	100,0	—	—
Gas Natural West Africa	Liquidación	21 de abril	40,0	—	—
Medgaz, S.A	Adquisición	30 de abril	34,1	49,0	Participación
Medina Partnership, S.A.U.	Enajenación	15 de julio	50,0	50,0	Participación
Berrybank 2 Hold Pty Ltd	Constitución	8 de julio	100,0	100,0	Global
Berrybank 2 Asset Pty Ltd	Constitución	17 de julio	100,0	100,0	Global
Berrybank 2 Hold Trust	Constitución	13 de julio	100,0	100,0	Global
Berrybank 2 Asset Trust	Constitución	20 de julio	100,0	100,0	Global
Hawkesdale Hold Pty Ltd	Constitución	7 de agosto	100,0	100,0	Global
Hawkesdale Asset Pty Ltd	Constitución	25 de agosto	100,0	100,0	Global
Hawkesdale Hold Trust	Constitución	10 de agosto	100,0	100,0	Global
Hawkesdale Asset Trust	Constitución	26 de agosto	100,0	100,0	Global
Gestión y Servicios Cabo Leones II	Constitución	9 de septiembre	51,0	51,0	Global
Montouto 200, S.A.	Enajenación	15 de septiembre	49,0	—	—
Hidroeléctrica Rio San Juan SAS ESP, en liquidación	Liquidación	9 de octubre	100,0	—	—
Unión Fenosa Minería, S.A.	Liquidación	21 de octubre	100,0	—	—
GPG Generacion Distribuida SpA	Constitución	3 de noviembre	100,0	100,0	Global
Eólica Tramuntana, S.L.	Adquisición	15 de diciembre	34,2	100,0	Global
Infraestructuras Electricas de la Terra Alta, S.L.U.	Adquisición	15 de diciembre	100,0	100,0	Global
Gas Natural Fenosa Engineering Panamá, S.A.	Liquidación	20 de diciembre	100,0	—	—

## **Anexo II. Marco regulatorio**

En relación con el marco regulatorio descrito en el Anexo II de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, cabe destacar los siguientes aspectos correspondientes al primer semestre de 2021 en el ámbito nacional:

El 5 de febrero de 2021 fueron publicadas las Resoluciones de 28 de enero de 2021, de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), por las que se establecen provisionalmente la retribución de las empresas distribuidoras de energía eléctrica y la retribución de las empresas titulares de instalaciones de transporte de energía eléctrica, ambas para el ejercicio 2021.

El 23 de febrero de 2021 se publicó la Resolución de 11 de febrero de 2021, de la CNMC, por la que se establece la retribución para el año de gas 2021 (de 1 de enero a 30 de septiembre de 2021) de las empresas que realizan las actividades reguladas de plantas de gas natural licuado, de transporte y de distribución. La retribución 2021 comprende solo nueve meses por ser un año de transición en la nueva metodología, que calculará la retribución en adelante por año de gas (desde octubre del año n hasta septiembre del año n+1).

El 18 de marzo de 2021 se aprobó el Real Decreto 148/2021, de 9 de marzo, por el que se establece la metodología de cálculo de los cargos del sistema eléctrico que mantiene la estructura de peajes de la Circular 3/2020, dando un mayor peso al componente variable. La combinación de los nuevos peajes, establecidos por dicha Circular, y los nuevos cargos, marcados por este Real Decreto y por la orden ministerial que fija su cuantía, son de aplicación desde el 1 de junio de 2021.

El 5 de mayo de 2021 se publicó el Real Decreto-ley 8/2021, de 4 de mayo, por el que se adoptan medidas urgentes en el orden sanitario, social y jurisdiccional, a aplicar tras la finalización de la vigencia del estado de alarma declarado por el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, por el que se declara el estado de alarma para contener la propagación de infecciones causadas por el SARS-CoV-2. Este Real Decreto-ley prorroga por 3 meses adicionales las medidas de carácter económico y social que estaban condicionadas al tiempo de vigencia del estado de alarma, entre ellas, la garantía de suministros básicos y la protección a hogares vulnerables.

El 13 de mayo de 2021 el Congreso de los Diputados aprobó la Ley de Cambio Climático y Transición Energética (LCCYTE) cuyo objetivo es alcanzar la neutralidad climática antes de 2050, y en todo caso, en el más corto plazo posible. Establece también objetivos con horizonte 2030:

- Reducción de emisiones del 23% respecto a 1990.
- 42% de energías renovables en el consumo de energía final
- Sistema eléctrico con un 74% de generación a partir de renovables.
- Mejora eficiencia energética de un 39,5%, con respecto a la línea base

Por lo que respecta a las empresas reguladas en los sectores eléctrico y de gas natural incluye modificaciones a la Ley del Sector Eléctrico y de Hidrocarburos para contemplar que las metodologías de retribución del transporte y de la distribución deberán garantizar el nivel de endeudamiento adecuado y para excluir de la prohibición de las empresas reguladas de otorgar préstamos, prestar garantías o avalar a sociedades del grupo o vinculadas que realicen actividades liberalizadas o ajenas al sector, a los préstamos a sociedades que realicen gestión centralizada de tesorería siempre que no se dediquen a las actividades citadas.

También extiende la obligación de comunicación a la Secretaria de Estado de la toma de participaciones en otras sociedades o activos con impacto significativo, a las sociedades matrices y cualquier otra sociedad que forme parte del grupo de sociedades designado como Gestores de la red de transporte de electricidad y gas.

El 29 de mayo de 2021 se publicó la Resolución de 27 de mayo de 2021, de la CNMC, por la que se establecen los peajes de acceso a las redes de transporte, redes locales y regasificación para el año de gas 2022, que serán de aplicación a partir del 1 de octubre de 2021, conforme a la metodología establecida en la Circular 6/2020.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021**

El 1 de junio de 2021 el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico abrió un plazo de consulta pública sobre el Anteproyecto de Ley por la que se actúa sobre la retribución del CO2 no emitido del mercado eléctrico. El Anteproyecto establece una minoración de la retribución de las centrales no emisoras puestas en funcionamiento antes de 2005, cuando entró en vigor el sistema de comercio de derechos de emisión. El plazo de consulta finalizó el 10 de junio de 2021 pero se desconoce la redacción final del texto que se someterá a tramitación parlamentaria.

El 3 de junio de 2021 se publicó la Resolución de 20 de mayo de 2021, de la CNMC, por la que se establece la retribución para el año de gas 2022 (de 1 de octubre de 2021 a 30 de septiembre de 2022) de las empresas que realizan las actividades reguladas de plantas de gas natural licuado, de transporte y de distribución de gas natural.

El 25 de junio de 2021 se publicó el Real Decreto-ley 12/2021, de 24 de junio, por el que se adoptan medidas urgentes en el ámbito de la fiscalidad energética y en materia de generación de energía, y sobre gestión del canon de regulación y de la tarifa de utilización del agua que, entre otras medidas, reduce el IVA del 21% al 10% de la factura eléctrica a determinados clientes y suspende el Impuesto sobre el valor de la producción de la energía eléctrica (IVPEE) del 7% durante el tercer trimestre de 2021.

En relación con el marco regulatorio comunitario, cabe destacar los siguientes aspectos correspondientes al primer semestre de 2021 en el ámbito europeo:

El 21 de abril de 2021, el Consejo y el Parlamento Europeos anunciaron un acuerdo sobre la Legislación Europea del Clima. La nueva Ley aprueba diversos objetivos de reducción de emisiones a nivel de la Unión Europea y solicita a la Comisión Europea una propuesta de revisión del marco legislativo europeo para facilitar el cumplimiento de dichos objetivos. Dicho paquete fue publicado el pasado 14 de julio e inició su tramitación y adopción en el Parlamento y Consejo Europeos. El acuerdo alcanzado fue ratificado oficialmente por el Parlamento Europeo el 24 de junio, y por el Consejo, el 28 de junio, y su publicación oficial tuvo lugar el 9 de julio, como Reglamento 2021/1119.

El 12 de mayo, la Comisión Europea adoptó el Plan de acción de la UE para la reducción de la contaminación del aire, el agua y el suelo con una visión integrada a 2050. El Plan de acción establece una serie de objetivos clave para 2030 mediante los que se busca una reducción de la contaminación en origen. De acuerdo con dicho Plan, está previsto revisar la legislación correspondiente de la UE para localizar situaciones en las que sea preciso aplicar mejor las normas para cumplir las obligaciones legales.

El 16 de junio de 2021, la Comisión Europea aprobó el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia presentado por España. El Plan de Recuperación se sustenta en cuatro ejes: transición ecológica, transformación digital, igualdad de género y cohesión social y territorial. Los primeros desembolsos de fondos europeos fueron aprobados el 13 de julio de 2021 por el Consejo de Asuntos Económicos y Financieros.

El 24 de junio de 2021, se publicó el Reglamento 2021/1056, por el que se establece el Fondo de Transición Justa (FTJ). El Reglamento define el objetivo del FTJ, su ámbito geográfico y sus recursos, el alcance de su apoyo con respecto al objetivo de inversión en empleo y crecimiento, así como disposiciones específicas sobre programación y los indicadores necesarios para su seguimiento.

En el ámbito internacional, destacan las siguientes novedades regulatorias:

Por lo que se refiere al sector eléctrico en México, el 9 de marzo de 2021 se publicó la Reforma a la Ley de la Industria Eléctrica (LIE) cuyas principales afectaciones son la modificación del orden de despacho por tecnologías, la revisión de contratos PIE (Productores Independientes de Energía), la creación de contratos de Entrega Física de Energía y Capacidad entre Suministrador de Servicios Básicos - CFE (Comisión Federal de Electricidad) y Generación - CFE y el otorgamiento de Certificados de Energía Limpia sin importar la fechas de entrada en operación. El 11 de marzo de 2021 se concedió a Fuerza y Energía de Tuxpan, entre otras empresas, la suspensión de dicha reforma con carácter provisional, suspensión que semanas después se convirtió en definitiva.

El 4 de mayo de 2021 se publica la Reforma a la Ley de Hidrocarburos (LH) cuyas principales implicaciones hacen referencia al otorgamiento de permisos que se condicionan a que se acredite que se cuenta con la capacidad de almacenamiento que determine la Secretaría de Energía (SENER), establece la revocación de permisos en caso de reincidencia y contrabando de combustibles y permite su suspensión por peligro inminente para la seguridad nacional, la seguridad energética o para la economía nacional estableciendo el procedimiento para la suspensión de permisos. Dicha reforma quedó suspendida el 26 de mayo.

El 19 de mayo de 2021 se publica la Reforma al transitorio Décimo Tercero de la LH que deja sin efectos la facultad otorgada a la Comisión Reguladora de Energía (CRE) para sujetar a principios de regulación asimétrica las ventas de primera mano de Hidrocarburos, Petrolíferos o Petroquímicos, así como la comercialización que realicen personas controladas por PEMEX o sus organismos subsidiarios. Adicionalmente, se establece que la enajenación que realicen Petróleos Mexicanos, sus empresas productivas subsidiarias, o una Persona Moral, por cuenta y orden del Estado, será considerada como comercialización en términos de lo establecido en la LH y su Reglamento, por lo que se deberán observar los principios de generalidad y no indebida discriminación previstos en la misma. Dicha reforma quedó suspendida el 21 de junio.

En relación al sector eléctrico en Panamá, mediante la Resolución 108 de 29 diciembre de 2020 y la Resolución 35 de 6 de abril de 2021 se autorizó la extensión durante el primer y segundo trimestre de 2021 de la implementación del aporte extraordinario del Fondo de Estabilización Tarifaria (FET) a cargo del Estado, con la finalidad de mitigar el costo de la facturación de los clientes finales. A partir del segundo trimestre de 2021 los aportes se limitaron a los usuarios con tarifas de baja tensión con consumo de hasta 750 kWh con el fin de mantener el precio pagado en el primer trimestre de 2021.

Con fecha 6 de julio de 2021, el Estado dispuso una nueva extensión de dichos aportes para el tercer trimestre de 2021 a efectos de la implementación de la actualización tarifaria correspondiente al semestre de julio a diciembre de 2021.

En el ámbito del sector del gas y de la electricidad en Chile, el 5 de enero de 2021 y el 22 de mayo de 2021, el Ministerio de Energía publicó la Ley 21.301 y la Ley 21.340 respectivamente que prorrogan los efectos de la Ley 21.249 de 8 de agosto de 2020 que dispone, de manera excepcional, medidas a favor de los usuarios finales de servicios sanitarios, electricidad y gas de red. Dichas medidas contemplan la imposibilidad de cortar el suministro por mora en el pago a ciertos usuarios que a su vez pueden solicitar la opción de postergación de cuentas hasta en 48 cuotas a pagar a partir de enero de 2022.

En cuanto al sector del gas en Brasil, en el Estado de Rio de Janeiro, el 24 de marzo de 2021 el regulador ha publicado las Deliberaciones número 4198/2021 y 4199/2021, con los resultados de la 4ª Revisión Tarifaria de CEG y CEG RIO, respectivamente. Posteriormente, el 29 de marzo de 2021 el regulador ha publicado la suspensión de la vigencia y efectos de la Deliberaciones de la 4ª Revisión Tarifaria de CEG y CEG RIO, para que el Poder Concedente se pronuncie sobre la Tercera Adenda. El 14 de junio de 2021, se retomaron los plazos de las revisiones tarifarias de CEG y CEG RIO, pero los efectos siguen suspensos por el Órgano Regulador.

En el Estado de São Paulo, en mayo de 2021 el regulador ha publicado las Deliberaciones número 1160/2021 y 1.161/2021, con el resultado de las 3ª y 4ª Revisiones Tarifarias de Sao Paulo Sul, respectivamente.

A nivel federal en el mes de abril de 2021 ha sido publicada Ley 14.134/2021 (Ley del Gas) y, en el mes de junio, el Decreto 10.712/2021, que reglamenta la Ley 14.134.



Finalmente, en relación al sector del gas en Argentina el Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) N° 1020 de fecha 16 de diciembre de 2020 dispuso el inicio de la renegociación de la revisión tarifaria integral (RTI) vigente. La norma reconoce la conveniencia de establecer en el marco de la renegociación un régimen tarifario de transición como una adecuada solución de coyuntura en beneficio de los usuarios, así como para las licenciatarias debiendo tener como premisa la necesaria prestación de los servicios públicos de transporte y distribución de gas natural en condiciones de seguridad y garantizando el abastecimiento respectivo, así como la continuidad y accesibilidad de dichos servicios públicos esenciales. En el marco de dicho Decreto, el 21 mayo de 2021 Naturgy BAN, S.A. y Gasnor, S.A. suscribieron el Acuerdo Transitorio de Renegociación, ratificado por Decreto 354/2021, que aprueba los cuadros tarifarios y el de tasas y cargos vigentes a partir del 2 de junio de 2021, sin que ello implique renuncia de derechos sobre la RTI vigente objeto de renegociación.

Continuando con medidas excepcionales en el contexto de la pandemia y del rebrote del corriente año, la Secretaría de Energía dictó la Resolución N° 375/2021 que como medida coyuntural y transitoria en el marco de la prórroga de la emergencia sanitaria hasta el 31 de diciembre de 2021, permite a los usuarios SGP acceder al servicio completo de la Distribuidora a través de la provisión de gas por parte de Integradora Energética S.A., sin que ello afecte la demanda garantizada bajo el Plan Gas AR. El ejercicio de esta opción debe concretarse antes de la citada fecha. Vinculado con esta opción, el ENARGAS dictó la Resolución N° 130/2021 que establece que los usuarios que la ejerzan deberán permanecer por un plazo mínimo de un año, entre otras cuestiones procedimentales.

**Naturgy**

**Informe de gestión consolidado a 30 de junio de 2021**

**Informe de gestión consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021**

**1. Evolución y resultados de los negocios**

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5 presentando el negocio de distribución de electricidad en Chile como actividad interrumpida (Ver Notas 2.4. y 8 de los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2021).

**1.1 Resumen ejecutivo**

**Nuevo Plan Estratégico 2021-2025**

El Consejo de Administración de Naturgy aprobó el 27 de julio de 2021 un nuevo Plan Estratégico 2021-2025 que será presentado al mercado el 28 de julio de 2021, tras la presentación de los resultados del primer semestre.

Durante los últimos tres años, Naturgy ha establecido nuevas bases y ha logrado avances significativos en términos de simplicidad y responsabilidad, optimización y eficiencia, así como disciplina de capital y reducción del riesgo del negocio. Como resultado de ello, Naturgy está hoy mejor preparada que nunca para embarcarse en la siguiente etapa de su transformación, que se centrará en el crecimiento industrial alineado con la transición energética y ser un operador de primer nivel, situando al mismo tiempo los criterios ambientales, sociales y de gobernanza en el centro de la visión de Naturgy.

La mejora de las perspectivas económicas y la disminución gradual del COVID-19 permiten la visibilidad necesaria para actualizar la hoja de ruta estratégica de la empresa y las prioridades claves de cara al futuro, cuyos aspectos más destacados se presentarán al mercado.

Como parte del nuevo Plan Estratégico 2021-2025, Naturgy ha aprobado el primer dividendo a cuenta del año 2021 por importe de 0,30 euros por acción pagadero en caja el 4 de agosto de 2021.

**Otros hechos del primer semestre de 2021**

Tras el acuerdo de venta de la participación del 96,04% de Naturgy en la filial chilena de redes de redes de electricidad, Compañía General de Electricidad S.A. (CGE), a *State Grid International Development Limited* (SGID) alcanzado en 2020, el 23 de junio de 2021, SGID lanzó la oferta de adquisición del 100% de CGE. Una vez finalizado el plazo de aceptación de la oferta, el 26 de julio de 2021 se completó la venta de la participación por un precio de compra total (*equity value*) de 2.570 millones de euros.

También en los últimos meses, Naturgy ha avanzado con el plan de bajas voluntarias que explica la mayor parte de los costes de reestructuración de 300 millones de euros en el primer semestre de 2021 de los cuales 266 millones de euros se han producido en el segundo trimestre, por lo que se racionalizan significativamente los costes de personal y la base de Opex ordinario de cara al futuro.

En materia de financiación y durante el segundo trimestre del año, Naturgy firmó un crédito de financiación sostenible por 2.000 millones de euros vinculado a objetivos de sostenibilidad que introduce una contribución anual a proyectos para la Fundación Naturgy. Con este hito, Naturgy refuerza su compromiso con financiación sostenible y sus avances en materia de ESG (*Environmental, Social and Governance*).

En cuanto a las inversiones, Naturgy ha seguido avanzando en su expansión renovable. Naturgy, a través de su filial internacional de generación de energía Global Power Generation, firmó un acuerdo de compra de energía (PPA) con Telstra en Australia para construir un parque eólico de 58MW, que comenzará a construirse en el último trimestre de 2021 y se espera que esté plenamente operativo en el primer semestre de 2023. GPG invertirá aproximadamente 120 millones de dólares australianos (equivalentes a unos 76 millones de euros) en su desarrollo. Naturgy sigue consolidando su posición en Australia como líder en el desarrollo de parques eólicos.

Además, durante el segundo trimestre de 2021, Naturgy se convirtió en la primera empresa en España en inyectar gas de vertedero renovable a la red de distribución de gas en España. Un hito que refleja el compromiso de la compañía con la transición energética y que la sitúa a la vanguardia de la innovación en el desarrollo de este nuevo vector energético, que contribuirá significativamente a la descarbonización del sistema energético del país.

Por último, Naturgy sigue avanzando sustancialmente en su estrategia de comercialización, habiendo firmado varios PPAs de suministro de generación renovable relevantes durante el segundo trimestre, así como alcanzado nuevos acuerdos para el suministro de energía con socios relevantes con gran capacidad de distribución, entre los que se encuentran entidades financieras y la empresa de Correos en España, entre otros.

### **Resumen resultados del período**

	Reportado			Ordinario		
	1S21	1S20	Variación (%)	1S21	1S20	Variación (%)
Ebitda	1.678	1.744	(3,8)	1.959	1.908	2,7
Beneficio neto	484	334	44,9	557	476	17,0
Capex	439	552	(20,5)	—	—	—
Deuda financiera neta (a 30/06) <sup>(1)</sup>	13.611	13.612	—	—	—	—
Free cash flow después de minoritarios	663	1.101	(39,8)	—	—	—

(1) Información comparativa a 31 de diciembre de 2020.

El Ebitda ordinario se situó en 1.959 millones de euros en el primer semestre de 2021, con un incremento del 2,7% respecto al año anterior.

El beneficio neto ordinario alcanzó los 557 millones de euros en el primer semestre de 2021 un 17% superior al del mismo período del año anterior. El beneficio neto reportado asciende a 484 millones de euros, principalmente impactado por los costes de captura incurridos que se compensan de forma parcial con el cierre del acuerdo sobre UF Gas que tuvo un resultado positivo no ordinario de 103 millones de euros.

El capex total ascendió 439 millones de euros en el período, con una disminución del -20,5% respecto al mismo período del año anterior.

A 30 de junio de 2021, la deuda neta asciende a 13.611 millones de euros, en línea con los niveles de deuda de cierre de 2020 y después del pago de 611 millones de dividendo el 17 de marzo de 2021 correspondientes al dividendo complementario de 2020. Hay que destacar que el endeudamiento actual no incluye los flujos antes de impuestos de 2.570 millones de euros que se espera recibir cuando se complete la venta de CGE Chile. El ratio deuda financiera neta / Ebitda a 30 de junio de 2021 se situó en 4,0x frente a 3,9x a 31 de diciembre de 2020.

## **Oferta voluntaria y no solicitada realizada sobre un 22,689% del capital social de Naturgy**

El 26 de enero de 2021, Global Infraco O (2) S.À.R.L., propiedad 100% de IFM GIF, anunció los términos y condiciones de la oferta voluntaria parcial por un máximo de 220 millones de acciones de Naturgy Energy Group, S.A., equivalente al 22,689% del capital social de Naturgy (“la Oferta”).

El precio de la Oferta de 23 €/acción fue posteriormente ajustado a 22,37 €/acción por el dividendo complementario de 0,63 €/acción que Naturgy pagó el 17 de marzo de 2021. Como se indicaba en el anuncio de la Oferta, el precio se ajustará por el pago futuro de dividendos.

La Oferta fue admitida a trámite por la Comisión Nacional de del Mercado de Valores (CNMV) el 18 de febrero de 2021.

El 18 de marzo de 2021, la Comisión Federal de Competencia de México (COFECE) autorizó por unanimidad y de manera incondicional la concentración empresarial que resultaría de la Oferta, cumpliendo así una de las condiciones a las cuales la Oferta estaba sujeta.

La Oferta sigue estando sujeta a las aprobaciones regulatorias requeridas por el Consejo de Ministros y la CNMV. La CNMV no autorizará la oferta hasta que no se haya obtenido la requerida autorización previa por el Consejo de Ministros. El Consejo de Ministros dispone de 6 meses para pronunciarse sobre la Oferta desde su admisión a trámite.

El 13 de mayo de 2021, el Sr. Enrique Alcántara García-Irazoqui sustituyó al Sr. Marcelino Armenter como Consejero dominical en representación de Critería Caixa.

El 18 de mayo de 2021, Critería Caixa confirmó su intención de reforzar su participación en Naturgy, así como su voluntad de continuar como accionista de referencia, no alcanzando, en todo caso, el umbral del 30% que requeriría una Oferta Pública de Adquisición (OPA) obligatoria sobre la totalidad. Desde el 18 de mayo de 2021, Critería ha reforzado su participación en Naturgy del 24,8% al 25,99% según última comunicación a CNMV de 23 de julio de 2021.

## **Actualización COVID-19**

### Crecimiento macroeconómico y demanda energética

La vacunación se ha acelerado durante el segundo trimestre del año en España, aunque sigue existiendo una importante incertidumbre causada por la rápida expansión de las diferentes variantes y olas de COVID-19.

A efectos de comparabilidad, hay que tener en cuenta que el primer caso confirmado de COVID-19 en la Península Ibérica data del 24 de febrero de 2020, por lo que el brote de COVID-19 no empezó a afectar materialmente a las operaciones hasta marzo de 2020.

La demanda de electricidad y gas en España aumentó de media un 5,2% y un 6,5% respecto al primer semestre de 2020 mientras la demanda de electricidad y gas en las regiones de Latinoamérica donde el Grupo opera experimentó un aumento medio del 1% y del 26% en el primer semestre de 2021 respecto al mismo periodo del año anterior.

Además, y desde la aparición del COVID 19 las monedas latinoamericanas se han depreciado significativamente frente al euro. Esto ha tenido un efecto negativo de 64 millones de euros y 22 millones de euros en el EBITDA y en el Beneficio neto ordinarios del Grupo consolidado, respectivamente, durante el primer semestre de 2021 y en comparación con 2020.

### Evolución de los precios de las materias primas (commodities)

El primer semestre de 2021 ha estado marcado por una mejora gradual del sentimiento económico principalmente explicado por el avance continuado de la vacunación del COVID 19 en todo el mundo, que está avanzando a velocidades distintas según cada geografía y por tanto, generando unas expectativas de recuperación distintas en cada región.

La mejora del sentimiento económico está también acompañado por un aumento de las expectativas de inflación, especialmente en Estados Unidos y una recuperación gradual de los precios de las materias primas en todo el mundo.

En particular, los precios del Brent han aumentado un 63% de media comparado con el primer semestre de 2020 mientras que los precios del gas en los principales hubs (HH y NBP) han mejorado de media en un 42% y un 148% respectivamente durante el primer semestre de 2021 respecto 2020 así como los precios mayoristas de la electricidad (el pool español ha aumentado un 102% de media respecto al primer semestre de 2020).

### Iniciativas del Grupo

Naturgy continúa protegiendo y apoyando los intereses de todos sus grupos de interés, incluyendo medidas para preservar la salud, la seguridad y el bienestar de los empleados, la activación de recursos para garantizar un trabajo eficaz a distancia, o la protección y el apoyo individual por parte de los servicios médicos de Naturgy.

También se mantienen medidas para apoyar a la sociedad, así como a los clientes y proveedores, entre ellas el refuerzo de las infraestructuras clave para garantizar la estabilidad y la calidad del suministro de electricidad y gas, el suministro gratuito de gas y electricidad a centros hospitalizados o las reparaciones gratuitas para los trabajadores sanitarios y las fuerzas y cuerpos de seguridad, las fuerzas armadas y los bomberos, que participan en el apoyo a la sociedad durante la pandemia. Nuestras PYMES y clientes autónomos también se están beneficiando del aplazamiento de los pagos de las facturas durante 12 meses para apoyar sus necesidades de financiación a corto plazo, mientras que algunos de nuestros proveedores se han beneficiado de adelantos de pago en efectivo con respecto a sus facturas.

## **1.2. Factores clave de comparabilidad y elementos no ordinarios**

### **Estructura de reporting**

Los resultados del primer semestre de 2020 se han reexpresado conforme la nueva estructura organizativa: i) Gestión de energía y redes, ii) Renovables y nuevos negocios y iii) Comercialización. De esta manera:

- Redes incluye todos los negocios de redes, incluidas las redes de gas y electricidad de España, así como las redes de Latinoamérica, incluidas Chile Gas, Brasil gas, México gas, Panamá electricidad y Argentina gas y electricidad.
- Gestión de energía se compone de: i) Mercados y aprovisionamientos, ii) GNL internacional, iii) Gasoductos (EMPL), iv) Generación térmica España y (v) Generación térmica Latinoamérica.
- Mercados y aprovisionamientos incluye todos los contratos de aprovisionamiento de gas del Grupo y ventas internas y externas (excepto las ventas de GNL internacional y de gas a clientes finales por debajo de 500 GWh en España, incluidas en Comercialización).
- Renovables, nuevos negocios e innovación incluye todas las actividades de generación renovable (incluida la hidráulica) reportadas anteriormente como parte de generación Europa e internacional, junto con nuevos negocios.
- Comercialización incluye todas las ventas de electricidad a clientes finales en España, así como las ventas de gas a clientes finales por debajo de 500 GWh en España.

### **Cambios en el perímetro de consolidación**

A efectos comparativos los resultados a 30 de junio de 2020 han sido reexpresados al pasar a considerarse como operaciones discontinuas las actividades de distribución de electricidad en Chile en noviembre de 2020.

Las principales transacciones llevadas a cabo en el primer semestre de 2021 con un impacto en la comparabilidad de los resultados vs. el primer semestre de 2020 son las siguientes:

- En marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG). Como resultado de ello, se han registrado plusvalías por importe de 103 millones de euros en “Otros resultados” y los activos de UFG asignados a Naturgy han pasado a consolidarse al 100%.

Las principales transacciones llevadas a cabo en 2020 con un impacto en la comparabilidad de los resultados del primer semestre de 2021 vs. el primer semestre de 2020 son las siguientes:

- En abril de 2020 se completó la venta de Iberáfrica Power en Kenya.
- En julio de 2020, Naturgy completó la adquisición del 34,05% de Medgaz.
- En noviembre de 2020, Naturgy alcanzó un acuerdo para vender su participación accionarial del 96,04% en su filial chilena de redes eléctricas, Compañía General de Electricidad S.A. A raíz de este acuerdo, la actividad ha sido clasificada como “Activos no corrientes mantenidos para la venta” presentándose los resultados del negocio como “operaciones interrumpidas” a efectos comparativos.
- Además, las actividades de distribución de gas en Perú y de generación de carbón en España fueron reportadas como operaciones interrumpidas desde abril y junio de 2020 respectivamente. Estas actividades no han contribuido en los resultados consolidados de primer semestre de 2021.

### **Elementos no ordinarios**

A continuación se detallan los elementos no ordinarios:

<b>Millones de euros</b>	<b>Ebitda</b>		<b>Beneficio neto</b>	
	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>
Costes de reestructuración	(300)	(165)	(209)	(121)
Deterioro de activos	—	—	(16)	—
Reversión de provisiones	12	—	9	—
Venta de terrenos y edificios	8	1	5	1
Acuerdos de aprovisionamiento	2	—	2	—
Costes de transformación Lean	(32)	—	(22)	—
Tributos generación	28	—	25	—
Acuerdo UF Gas	—	—	103	—
Venta de participaciones y operaciones corporativas	—	—	(18)	13
Operaciones interrumpidas	—	—	47	(35)
Otros	1	—	1	—
<b>Total elementos no ordinarios</b>	<b>(281)</b>	<b>(164)</b>	<b>(73)</b>	<b>(142)</b>

A nivel de Ebitda, las partidas no ordinarias en el primer semestre de 2021 ascienden a -281 millones de euros, la más significativa corresponde a los costes de reestructuración y transformación (-300 millones de euros y -32 millones de euros respectivamente) que se compensan parcialmente por el impacto en tributos de generación consecuencia de la sentencia del canon hidráulico (+28 millones de euros), la reversión de provisiones (+12 millones de euros) y otros impactos menores.

A nivel de Beneficio neto, las partidas no ordinarias ascienden a -73 millones de euros. Adicionalmente a los elementos no ordinarios mencionados anteriormente y su correspondiente impacto en beneficio neto, el resultado no ordinario del acuerdo de UF Gas y las operaciones interrumpidas han tenido un impacto positivo de 103 millones de euros y 47 millones de euros respectivamente.

### Impacto por tipo de cambio

La fluctuación de los tipos de cambio y su efecto se detallan a continuación:

Moneda	Tipo medio acumulado	% variación	EBITDA	Resultado neto
USD/€	1,21	10,0 %	(28)	(12)
MXN/€	24,32	2,8 %	(6)	(2)
BRL/€	6,49	20,6 %	(20)	(5)
ARS/€ (1)	113,47	44,0 %	(11)	(3)
CLP/€	868,01	(2,9)%	2	—
Otras	—	—	(1)	—
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(64)</b>	<b>(22)</b>

(1) Tipo de cambio de cierre por considerarse Argentina como economía inflacionaria.

### 1.3. Análisis de los resultados consolidados

	Reportado			Ordinario		
	1S21	1S20	Variación (%)	1S21	1S20	Variación (%)
Importe neto cifra negocios	9.130	7.779	17,4	9.125	7.779	17,3
<b>Ebitda</b>	<b>1.678</b>	<b>1.744</b>	<b>(3,8)</b>	<b>1.959</b>	<b>1.908</b>	<b>2,7</b>
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	(729)	(743)	(1,9)	(707)	(743)	(4,8)
Deterioro pérdidas crediticias	(52)	(79)	(34,2)	(52)	(79)	(34,2)
Otros resultados	106	15	—	—	—	—
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.003</b>	<b>937</b>	<b>7,0</b>	<b>1.200</b>	<b>1.086</b>	<b>10,5</b>
Resultado financiero	(236)	(242)	(2,5)	(241)	(242)	(0,4)
Resultado método participación	33	3	—	33	3	—
Impuesto sobre beneficios	(204)	(159)	28,3	(259)	(195)	32,8
Resultados operaciones interrumpidas	51	(32)	—	—	—	—
Participaciones no dominantes	(163)	(173)	(5,8)	(176)	(176)	—
<b>Resultado neto</b>	<b>484</b>	<b>334</b>	<b>44,9</b>	<b>557</b>	<b>476</b>	<b>17,0</b>

(1) La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2020 se ha re-expresado en aplicación de la NIIF 5.

### Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios ordinaria del primer semestre del ejercicio 2021 asciende a 9.125 millones de euros y registra un incremento del 17,3% respecto al mismo período del año anterior principalmente como resultado de la mayor demanda y precios de energía, con un impacto positivo en las actividades de Gestión de la energía y Comercialización. Por el lado negativo, la incertidumbre macroeconómica y la evolución de las monedas continúan afectando a ciertos países latinoamericanos, principalmente consecuencia del COVID-19.



## **Ebitda**

Como resultado de lo anterior, el ebitda consolidado ordinario del primer semestre del ejercicio 2021 alcanza los 1.959 millones de euros, con un incremento del 2,7% respecto al mismo período del año anterior. El escenario energético y el buen comportamiento operativo se han traducido en mejores resultados tanto en las actividades reguladas como actividades liberalizadas en España. Sin embargo, las actividades de LatAm, a pesar de un mejor comportamiento en el segundo trimestre de 2021 continuaron afectadas por el impacto negativo del tipo de cambio y la modesta recuperación de la demanda, mientras que las renovables se han visto afectadas por unos márgenes más bajos en general y un menor recurso eólico en México.

El detalle del Ebitda comparativo por negocios es el siguiente:

	<b>Reportado</b>			<b>Ordinario</b>		
	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Variación</b>	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Variación</b>
Gestión de la energía y redes	1.414	1.476	(4,2%)	1.613	1.563	3,2%
Renovables y Nuevos negocios	185	193	(4,1%)	178	198	(10,1%)
Comercialización	151	134	12,7%	214	171	25,1%
Resto	(72)	(59)	22,0%	(46)	(24)	91,7%
<b>EBITDA</b>	<b>1.678</b>	<b>1.744</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>1.959</b>	<b>1.908</b>	<b>2,7%</b>

## **Resultado de explotación**

Las dotaciones a amortizaciones y pérdidas por deterioro del primer semestre del ejercicio 2021 ascienden a -729 millones de euros (-743 millones de euros en el mismo período del año anterior) debido a la menor amortización en generación térmica e hidráulica en España y redes de gas en Argentina consecuencia del deterioro de activos realizado en el último trimestre de 2020 que supondrá unas menores amortizaciones de unos 75 millones de euros por año.

Las provisiones por morosidad se sitúan en -52 millones de euros frente a -79 millones de euros en el año anterior, un 34,2% inferiores, recuperando un valor normalizado tras el incremento del primer semestre del 2021 consecuencia del COVID-19.

El resultado de explotación del primer semestre del ejercicio 2021 asciende a 1.003 millones de euros.

## **Resultado financiero**

<b>Millones de euros</b>	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Variación (%)</b>
Coste deuda financiera neta	(240)	(248)	(3,2)
Otros gastos/ingresos financieros	4	6	(33,3)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(236)</b>	<b>(242)</b>	<b>(2,5)</b>

El resultado financiero asciende a -236 millones de euros, con una disminución del 2,5%. El coste de la deuda financiera neta disminuyó un 3,2% en el período tras la menor deuda financiera y la mejora en el coste de deuda financiera bruta. El coste bruto medio de la deuda del primer semestre del ejercicio 2021 es del 2,4% (sin tener en cuenta el coste por NIIF 16) vs. 2,8% en el mismo período del año anterior. A 30 de junio de 2021 un 82% de la deuda es a tipo fijo y un 28% está denominada en moneda extranjera.

## **Resultado de entidades valoradas por el método de la participación**

El resultado de las entidades valoradas por el método de la participación asciende a 33 millones de euros positivos básicamente por Ecoeléctrica (27 millones de euros), el subgrupo UF Gas (-4 millones de euros) y Medgaz (4 millones de euros).

### **Impuesto sobre beneficios**

La tasa efectiva ordinaria del primer semestre del ejercicio 2021 se sitúa en un 25,5% superior a la del mismo período del año anterior (22,8%).

### **Resultado operaciones interrumpidas**

El detalle del Resultado por operaciones interrumpidas es el siguiente:

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
Distribución gas Perú	—	(12)	(100,0)
Generación carbón España	—	(35)	(100,0)
Distribución electricidad Chile	51	15	—
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>(32)</b>	<b>(2,6)</b>

### **Participaciones no dominantes**

El detalle de participaciones no dominantes es el siguiente:

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
EMPL	(17)	(21)	(19,0)
Nedgia	(31)	(31)	—
Otras participaciones (1)	(86)	(91)	(5,5)
Otros instrumentos de patrimonio	(29)	(30)	(3,3)
<b>Total</b>	<b>(163)</b>	<b>(173)</b>	<b>(5,8)</b>

(1) Incluye GPG, distribución de gas en Chile, Brasil, México y Argentina y distribución eléctrica en Chile y Panamá.

La disminución de participaciones no dominantes es debido a la menor contribución de la actividad de EMPL en el período tras la reducción de capacidad de febrero de 2020 y a la menor contribución de las actividades de Latinoamérica.

En otros instrumentos de patrimonio se incluyen los intereses devengados por las obligaciones perpetuas subordinadas y las acciones preferentes.

### **Resultado neto**

El resultado neto ordinario consolidado del primer semestre del ejercicio 2021 asciende a 557 millones de euros, un 17,0% superior si comparamos con el mismo período del año anterior.

## 1.4. Análisis de resultados por segmentos

### 1.4.1. Gestión de la Energía y Redes

	Reportado			Ordinario		
	1S21	1S20	Variación (%)	1S21	1S20	Variación (%)
<b>Gestión de la energía y redes</b>	<b>1.414</b>	<b>1.476</b>	<b>(4,2)</b>	<b>1.613</b>	<b>1.563</b>	<b>3,2</b>
<b>Redes Iberia</b>	<b>649</b>	<b>696</b>	<b>(6,8)</b>	<b>828</b>	<b>769</b>	<b>7,7</b>
Redes gas	389	402	(3,2)	481	442	8,8
Redes electricidad	260	294	(11,6)	347	327	6,1
<b>Redes Latinoamérica</b>	<b>399</b>	<b>433</b>	<b>(7,9)</b>	<b>395</b>	<b>437</b>	<b>(9,6)</b>
Chile gas	111	99	12,1	105	99	6,1
Brasil gas	99	104	(4,8)	99	105	(5,7)
México gas	108	119	(9,2)	109	120	(9,2)
Panamá electricidad	61	69	(11,6)	62	70	(11,4)
Argentina gas	11	29	(62,1)	11	30	(63,3)
Argentina electricidad	9	13	(30,8)	9	13	(30,8)
<b>Gestión de la energía</b>	<b>366</b>	<b>347</b>	<b>5,5</b>	<b>390</b>	<b>357</b>	<b>9,2</b>
Mercados y aprovisionamientos	16	(80)	+/-100%	12	(80)	+/-100%
GNL internacional	86	165	(47,9)	88	168	(47,6)
Gasoductos	100	126	(20,6)	114	126	(9,5)
Generación térmica España	56	15	+/-100%	68	22	+/-100%
Generación térmica Latinoamérica	108	121	(10,7)	108	121	(10,7)

El Ebitda ordinario incrementó un 3,2% alcanzando los 1.613 millones de euros, debido al buen comportamiento de las actividades de Redes y Generación térmica en España, y el balance de gas de la compañía, beneficiando al negocio de Mercados y aprovisionamientos. Estos efectos han sido parcialmente compensados por la evolución negativa en los tipos de cambio en LatAm y la menor contribución de Gasoductos y del negocio de GNL Internacional.

De acuerdo con los criterios establecidos por la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", la economía argentina debe ser considerada como hiperinflacionaria. En consecuencia, las posibles diferencias cambiarias que surjan a 30 de junio de 2021 se aplicaran a los resultados acumulados de 2021, que también se actualizará por las tasas de inflación.

### 1.4.1.1. Redes Iberia

#### Redes de gas

#### Resultados

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var.(%)</b>
INCN	610	569	7,2
Aprovisionamientos	(47)	(39)	20,5
<b>Margen bruto</b>	<b>563</b>	<b>530</b>	<b>6,2</b>
Otros ingresos de explotación	19	18	5,6
Gastos de personal	(111)	(73)	52,1
Tributos	(15)	(13)	15,4
Otros gastos de explotación	(67)	(60)	11,7
<b>EBITDA</b>	<b>389</b>	<b>402</b>	<b>(3,2)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(142)	(149)	(4,7)
<b>EBIT</b>	<b>247</b>	<b>253</b>	<b>(2,4)</b>

El Ebitda ordinario a 30 de junio de 2021 asciende a 481 millones de euros un 8,8% superior al del mismo período del año anterior. Las mayores ventas siguiendo la recuperación de la demanda, así como mejoras operativas, ha permitido compensar la menor remuneración debido al nuevo marco regulatorio.

#### Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad de distribución de gas en España han sido las siguientes:

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
Ventas - ATR (GWh)	101.465	93.247	8,8
Ventas GLP (tn)	49.273	44.774	10,0
Redes de distribución (km)	56.911	56.779	0,2
Incremento de puntos de suministro, en miles	(12)	(2)	+/-100%
Puntos de suministro (miles) a 30/06	5.401	5.404	(0,1)

Las ventas de gas (excluyendo el GLP) se incrementaron un 8,8%, mientras que los puntos de conexión se mantuvieron estables frente al 30 de junio de 2020.

## **Redes electricidad**

### **Resultados**

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var.(%)</b>
INCN	415	413	0,5
Aprovisionamientos	—	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>415</b>	<b>413</b>	<b>0,5</b>
Otros ingresos de explotación	9	9	—
Gastos de personal	(102)	(61)	67,2
Tributos	(15)	(14)	7,1
Otros gastos de explotación	(47)	(53)	(11,3)
<b>EBITDA</b>	<b>260</b>	<b>294</b>	<b>(11,6)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(123)	(122)	0,8
<b>EBIT</b>	<b>137</b>	<b>172</b>	<b>(20,3)</b>

El Ebitda ordinario del ejercicio 2021 asciende a 347 millones de euros, con un incremento del 6,1% respecto al mismo periodo del ejercicio 2020 debido principalmente a inversiones y eficiencias adicionales.

### **Principales magnitudes**

Las principales magnitudes en la actividad de distribución de electricidad en España han sido las siguientes:

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
Ventas - ATR (GWh)	14.841	14.146	4,9
Puntos de suministro (miles) a 30/06	3.787	3.765	0,6
TIEPI (minutos)	19,8	18,3	7,9

Los puntos de suministro incrementan un 0,6% en el periodo mientras que las ventas de electricidad aumentaron un 4,9%.

El ratio del opex unitario por km de red instalada disminuye un 13,2% respecto al 2020.

#### 1.4.1.2. Redes Latinoamérica

##### Chile gas

Incluye las actividades de distribución y comercialización de gas.

##### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	283	256	10,5
Aprovisionamientos	(151)	(127)	18,9
<b>Margen bruto</b>	<b>132</b>	<b>129</b>	<b>2,3</b>
Otros ingresos de explotación	8	1	700,0
Gastos de personal	(13)	(12)	8,3
Tributos	(1)	(1)	—
Otros gastos de explotación	(15)	(18)	(16,7)
<b>EBITDA</b>	<b>111</b>	<b>99</b>	<b>12,1</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(31)	(32)	(3,1)
<b>EBIT</b>	<b>80</b>	<b>67</b>	<b>19,4</b>

El Ebitda ordinario alcanzó los 105 millones de euros, un 6,1% superior al de 30 de junio de 2020. Las mayores ventas por distribución y eficiencias fueron parcialmente compensadas por menores ventas y márgenes en la comercialización de gas. El impacto de las divisas fue ligeramente negativo en el periodo (-1 millones de euros) .

##### Principales magnitudes

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Ventas de la actividad de gas (GWh)</b>	<b>14.561</b>	<b>17.319</b>	<b>(15,9)</b>
Ventas distribución de gas (GWh)	4.956	4.664	6,3
Ventas comercialización a terceros (GWh)	240	1.191	(79,8)
ATR (GWh)	9.364	11.464	(18,3)
Red de distribución (km)	8.107	7.851	3,3
Incremento de puntos de suministro, en miles	6	5	8,6
Puntos de suministro (miles) a 30/06	660	650	1,6

Las ventas de gas disminuyeron (-15,9%), debido principalmente a la disminución en la comercialización y a los ATR, mientras que las ventas de distribución aumentaron un 6,3%.

Los puntos de suministro crecieron un 1,6%.

## Redes gas Brasil

### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	541	547	(1,1)
Aprovisionamientos	(414)	(404)	2,5
<b>Margen bruto</b>	<b>127</b>	<b>143</b>	<b>(11,2)</b>
Otros ingresos de explotación	8	13	(38,5)
Gastos de personal	(9)	(11)	(18,2)
Tributos	(1)	(3)	(66,7)
Otros gastos de explotación	(26)	(38)	(31,6)
<b>EBITDA</b>	<b>99</b>	<b>104</b>	<b>(4,8)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(30)	(31)	(3,2)
<b>EBIT</b>	<b>69</b>	<b>73</b>	<b>(5,5)</b>

El Ebitda ordinario de 2021 asciende a 99 millones de euros un 5,7% inferior al del mismo periodo del año anterior. El crecimiento en las ventas, notable en el segmento de Generación + ATR, y la evolución positiva en el opex, no ha sido suficiente para compensar el impacto negativo del tipo de cambio (-19 millones de euros) y el escalonamiento en la actualización de las tarifas durante el año.

### Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Ventas de la actividad de gas (GWh)</b>	<b>42.453</b>	<b>27.278</b>	<b>55,6</b>
Ventas de gas	21.358	17.597	21,4
ATR	21.095	9.681	117,9
Red de distribución (km)	8.208	8.107	1,2
Incremento de puntos de suministro, en miles	8	6	39,2
Puntos de suministro (miles) a 30/06	1.154	1.141	1,2

En conjunto, las ventas de gas aumentaron significativamente (55,6%), especialmente en Generación+ ATR que experimenta un crecimiento del 94%. En los segmentos de GNV e industrial han mostrado también fuertes crecimientos (+19,0% y +11,7% respectivamente) con el segmento de Minoristas como el único segmento rezagado.

Los puntos de suministro crecieron un 1,2% en el período.

## Redes gas México

### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	335	268	25,0
Aprovisionamientos	(204)	(132)	54,5
<b>Margen bruto</b>	<b>131</b>	<b>136</b>	<b>(3,7)</b>
Otros ingresos de explotación	5	16	(68,8)
Gastos de personal	(9)	(10)	(10,0)
Tributos	—	(1)	(100,0)
Otros gastos de explotación	(19)	(22)	(13,6)
<b>EBITDA</b>	<b>108</b>	<b>119</b>	<b>(9,2)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(26)	(27)	(3,7)
<b>EBIT</b>	<b>82</b>	<b>92</b>	<b>(10,9)</b>

El Ebitda ordinario a 30 de junio de 2021 disminuyó un 9,2% hasta los 109 millones de euros.

Las mayores ventas en Generación + ATR, Industrial y GNV, así como mayores márgenes en la actividad de comercialización, fueron compensados por el impacto negativo en los tipos de cambio (-5 millones de euros), retrasos en la actualización de las tarifas y menores contribuciones de los servicios energéticos.

### Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Ventas de la actividad de gas (GWh)</b>	<b>25.677</b>	<b>21.260</b>	<b>20,8</b>
Ventas de gas	11.678	10.383	12,5
ATR	13.999	10.877	28,7
Red de distribución (km)	22.850	22.762	0,4
Incremento de puntos de suministro, en miles	(11)	(20)	(43,2)
Puntos de suministro (miles) a 30/06	1.578	1.641	(3,9)

Los puntos de suministro disminuyeron un 3,9% como resultado de la estrategia comercial enfocada a mejorar la rentabilidad de los clientes.



## Redes electricidad Panamá

### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	350	408	(14,2)
Aprovisionamientos	(267)	(315)	(15,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>83</b>	<b>93</b>	<b>(10,8)</b>
Otros ingresos de explotación	2	2	—
Gastos de personal	(5)	(4)	25,0
Tributos	(2)	(2)	—
Otros gastos de explotación	(17)	(20)	(15,0)
<b>EBITDA</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>(11,6)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(21)	(32)	(34,4)
<b>EBIT</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>8,1</b>

El Ebitda ordinario del 2021 ha sido de 62 millones de euros, con un descenso del 11,4% respecto al año anterior debido al impacto negativo en los tipos de cambio (-6 millones de euros).

### Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Ventas de la actividad de electricidad (GWh)</b>	<b>2.524</b>	<b>2.483</b>	<b>1,7</b>
Ventas de electricidad	2.114	2.139	(1,1)
ATR	410	344	19,1
Red de distribución (km)	28.916	26.178	10,5
Puntos de suministro (miles) a 30/06	718	702	2,2

Las ventas de electricidad aumentan un 1,7% mientras que los puntos de suministro aumentan un 2,2%.

## Redes gas Argentina

### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	170	224	(24,1)
Aprovisionamientos	(112)	(145)	(22,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>58</b>	<b>79</b>	<b>(26,6)</b>
Otros ingresos de explotación	9	11	(18,2)
Gastos de personal	(15)	(17)	(11,8)
Tributos	(15)	(14)	7,1
Otros gastos de explotación	(26)	(30)	(13,3)
<b>EBITDA</b>	<b>11</b>	<b>29</b>	<b>(62,1)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(7)	(13)	(46,2)
<b>EBIT</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>(75,0)</b>

El Ebitda ordinario asciende a 11 millones de euros, con un decremento del 63,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Las mayores ventas en los segmentos de Generación+ATR, Comercialización y minoristas no fueron suficientes para compensar los menores márgenes y el impacto negativo del tipo de cambio (-7 millones de euros).

### Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Ventas de la actividad de gas (GWh)</b>	<b>40.872</b>	<b>36.482</b>	<b>12,0</b>
Ventas de gas	23.753	17.605	34,9
ATR	17.119	18.877	(9,3)
Red de distribución (km)	39.252	38.867	1,0
Incremento de puntos de suministro, en miles	3	11	(72,5)
Puntos de suministro (miles) a 30/06	2.254	2.240	0,6

Las ventas de gas crecieron un 12,0%, mientras que los puntos de conexión se mantienen estables (+0,6%).

### Redes electricidad Argentina

#### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	42	61	(31,1)
Aprovisionamientos	(22)	(29)	(24,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>20</b>	<b>32</b>	<b>(37,5)</b>
Otros ingresos de explotación	4	2	100,0
Gastos de personal	(5)	(5)	—
Tributos	—	(7)	(100,0)
Otros gastos de explotación	(10)	(9)	11,1
<b>EBITDA</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>(30,8)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(1)	(1)	—
<b>EBIT</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>(33,3)</b>

El Ebitda ordinario de 2021 asciende a 9 millones de euros, un 30,8% inferior al del ejercicio 2020 debido principalmente al impacto negativo del tipo de cambio (-4 millones de euros).

### Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
Ventas de la actividad de electricidad (GWh)	956	951	0,5
Red de distribución (km)	9.899	9.795	1,1
Puntos de suministro (miles) a 30/06	247	239	3,4

Las ventas de electricidad y los puntos de suministro incrementaron un 0,5% y un 3,4% respectivamente en el periodo.

### **1.4.1.3. Gestión de la Energía**

#### **Mercados y aprovisionamientos**

##### **Resultados**

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var.(%)</b>
INCN	2.866	1.929	48,6
Aprovisionamientos	(2.836)	(1.998)	41,9
<b>Margen bruto</b>	<b>30</b>	<b>(69)</b>	<b>(143,5)</b>
Otros ingresos de explotación	13	12	8,3
Gastos de personal	(16)	(12)	33,3
Tributos	—	—	—
Otros gastos de explotación	(11)	(11)	—
<b>EBITDA</b>	<b>16</b>	<b>(80)</b>	<b>+/- 100%</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	74	(2)	+/- 100%
<b>EBIT</b>	<b>90</b>	<b>(82)</b>	<b>+/- 100%</b>

El ebitda ordinario alcanza los 12 millones de euros vs -80 millones de euros en 2020. Esta evolución es debido principalmente a mayores ventas y márgenes, como consecuencia de un escenario energético mejorado y de unas condiciones mejores en los aprovisionamientos de gas gracias a las renegociaciones de los contratos de gas completadas durante el 2020.

#### **Principales magnitudes**

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Ventas de gas (GWh)</b>	<b>72.165</b>	<b>19.238</b>	<b>315,1</b>
CCC	12.254	8.263	48,3
Aprovisionamiento a terceros	59.912	10.975	516,1
<b>Ventas de electricidad (GWh)</b>	<b>858</b>	<b>756</b>	<b>13,5</b>

## GNL Internacional

### Resultados

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var.(%)</b>
INCN	1.873	1.432	30,8
Aprovisionamientos	(1.772)	(1.252)	41,5
<b>Margen bruto</b>	<b>101</b>	<b>180</b>	<b>(43,9)</b>
Otros ingresos de explotación	—	—	—
Gastos de personal	(10)	(10)	—
Tributos	—	—	—
Otros gastos de explotación	(5)	(5)	—
<b>EBITDA</b>	<b>86</b>	<b>165</b>	<b>(47,9)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(72)	(66)	9,1
<b>EBIT</b>	<b>14</b>	<b>99</b>	<b>(85,9)</b>

El Ebitda ordinario asciende a 88 millones de euros, un 47,6% inferior mostrando el peso significativo de los volúmenes ya contratados que, por tanto, no trasladan en los márgenes la recuperación en los precios de los mercados de gas.

A 30 de junio de 2021 las ventas contratadas para 2021 y 2022-23 se sitúan en el 88% y 75% respectivamente.

### Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
Ventas de gas (GWh)	76.002	63.239	20,2%
Capacidad flota transporte marítimo (m3)	2.102.662	1.641.641	28,1%

## Gasoductos

### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	126	137	(8,0)
Aprovisionamientos	—	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>126</b>	<b>137</b>	<b>(8,0)</b>
Otros ingresos de explotación	1	—	—
Gastos de personal	(18)	(3)	500,0
Tributos	—	—	—
Otros gastos de explotación	(9)	(8)	12,5
<b>EBITDA</b>	<b>100</b>	<b>126</b>	<b>(20,6)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(28)	(28)	—
<b>EBIT</b>	<b>72</b>	<b>98</b>	<b>(26,5)</b>

El Ebitda ordinario de 2021 disminuye un 9,5% hasta los 114 millones de euros. La actualización de las tarifas fueron compensadas por la menor capacidad contratada y la depreciación en el USD (-11 millones de euros).

### Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Transporte de gas - EMPL (GWh)</b>	<b>47.127</b>	<b>12.195</b>	<b>286,4</b>
Portugal-Marruecos	18.822	5.818	223,5
España (Naturgy)	28.305	6.377	343,9

## Generación térmica España

### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	562	430	30,7
Aprovisionamientos	(332)	(269)	23,4
<b>Margen bruto</b>	<b>230</b>	<b>161</b>	<b>42,9</b>
Otros ingresos de explotación	7	6	16,7
Gastos de personal	(47)	(40)	17,5
Tributos	(90)	(71)	26,8
Otros gastos de explotación	(44)	(41)	7,3
<b>EBITDA</b>	<b>56</b>	<b>15</b>	<b>273,3</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(39)	(71)	(45,1)
<b>EBIT</b>	<b>17</b>	<b>(56)</b>	<b>(130,4)</b>

El ebitda ordinario alcanza los 68 millones de euros vs 22 millones de euros en 2020 debido a mayores precios en el pool eléctrico y las ventas y márgenes en los CCC.

Los precios en el mercado eléctrico español incrementaron un 102,1% alcanzando un precio medio de 58,6 € MWh en el período, como resultado de los mayores precios del gas y del CO<sub>2</sub>.

## Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Capacidad de generación eléctrica (MW)</b>	<b>8.031</b>	<b>8.031</b>	—
Nuclear	604	604	—
Ciclos combinados	7.427	7.427	—
	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Energía eléctrica producida (GWh)</b>	<b>7.162</b>	<b>7.035</b>	<b>1,8</b>
Nuclear	1.914	1.921	(0,4)
Ciclos combinados	5.248	5.114	2,6

La producción total aumentó un 1,8%: los CCC aumentaron un 2,6% mientras que la producción nuclear se mantuvo estable (-0,4%) en el período, esta última afectada por una parada no programada en febrero.

## Generación térmica Latam

### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	545	293	86,0
Aprovisionamientos	(416)	(151)	175,5
<b>Margen bruto</b>	<b>129</b>	<b>142</b>	<b>(9,2)</b>
Otros ingresos de explotación	2	1	100,0
Gastos de personal	(7)	(7)	—
Tributos	—	—	—
Otros gastos de explotación	(16)	(15)	6,7
<b>EBITDA</b>	<b>108</b>	<b>121</b>	<b>(10,7)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(37)	(44)	(15,9)
<b>EBIT</b>	<b>71</b>	<b>77</b>	<b>(7,8)</b>

El EBITDA ordinario del período alcanzó los 108 millones de euros, un 10,7% menos que en 2020. La mayor producción no fue suficiente para compensar el impacto negativo del tipo de cambio (-11 millones de euros), los menores márgenes en PPA y los menores excedentes vendidos.

## Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Capacidad de generación eléctrica (MW)</b>	<b>2.643</b>	<b>2.595</b>	<b>1,8</b>
México (CCC)	2.446	2.398	2,0
República Dominicana (Fuel)	198	198	—
	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Energía eléctrica producida (GWh)</b>	<b>7.016</b>	<b>6.824</b>	<b>2,8</b>
México (CCC)	6.785	6.596	2,9
República Dominicana (Fuel)	231	228	1,5

La producción total aumentó un 2,8%, la producción de CCC aumentó un 2,9% y el resto un 1,5%

### 1.4.2. Renovables y nuevos negocios

	Reportado			Ordinario		
	1S21	1S20	Variación (%)	1S21	1S20	Variación (%)
<b>Renovables y nuevos negocios</b>	<b>185</b>	<b>193</b>	<b>(4,1)</b>	<b>178</b>	<b>198</b>	<b>(10,1)</b>
España y USA	152	162	(6,2)	141	166	(15,1)
Australia	—	1	(100,0)	0	1	(100,0)
LatAm	33	30	10,0	37	31	19,4

El ebitda ordinario alcanza los 178 millones de euros un 10,1% inferior al del primer semestre de 2020. La mayor producción eólica e hidráulica en España y la nueva capacidad instalada en Chile se han visto compensadas por menores márgenes en España y Australia, menor recurso eólico en México, así como un impacto cambiario negativo en LatAm (-3 millones de euros). Naturgy opera actualmente 5.177 MW de capacidad renovable.

### Renovables España y USA

#### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	288	279	3,2
Aprovisionamientos	(36)	(33)	9,1
<b>Margen bruto</b>	<b>252</b>	<b>246</b>	<b>2,4</b>
Otros ingresos de explotación	10	3	233,3
Gastos de personal	(41)	(22)	86,4
Tributos	(29)	(34)	(14,7)
Otros gastos de explotación	(40)	(31)	29,0
<b>EBITDA</b>	<b>152</b>	<b>162</b>	<b>(6,2)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(79)	(82)	(3,7)
<b>EBIT</b>	<b>73</b>	<b>80</b>	<b>(8,8)</b>

El ebitda ordinario alcanza los 141 millones de euros, un 15,1% inferior al de 2020, resultado de mayores impuestos a la producción por mayores precios del pool no trasladados.

## Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Capacidad de generación eléctrica (MW)</b>	<b>4.083</b>	<b>3.988</b>	<b>3,7</b>
Hidráulica	2.062	2.062	—
Eólica	1.720	1.625	5,8
Solar	250	250	—
Cogeneración y otras	51	51	0,2
	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Energía eléctrica producida (GWh)</b>	<b>4.898</b>	<b>4.192</b>	<b>16,9</b>
Hidráulica	2.610	2.288	14,1
Eólica	2.015	1.583	27,3
Solar	113	161	(29,6)
Cogeneración y otras	160	160	—
Cuota mercado generación	6,1	6,0	0,1 pp

La capacidad instalada a finales del primer semestre de 2021 alcanzó los 4.083 MW, 94 MW superior a la de 2020, todos ellos de capacidad eólica.

## Renovables Australia

### Resultados

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var.(%)</b>
INCN	4	4	—
Aprovisionamientos	—	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>—</b>
Otros ingresos de explotación	—	—	—
Gastos de personal	(1)	—	—
Tributos	—	—	—
Otros gastos de explotación	(3)	(3)	—
<b>EBITDA</b>	<b>—</b>	<b>1</b>	<b>(100,0)</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(5)	(2)	150,0
<b>EBIT</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>400,0</b>

El ebitda ordinario fue de 0 millones de euros vs. 1 millón de euros en el primer semestre de 2020.

La reducción se explica principalmente por menores márgenes tras la valoración a mercado de los contratos de derivados de PPA.



## Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Capacidad de generación eléctrica (MW)</b>	<b>277</b>	<b>96</b>	<b>188,1</b>
Eólica	277	96	188,1
	1S21	1S20	Var (%)
<b>Energía eléctrica producida (GWh)</b>	<b>266</b>	<b>135</b>	<b>97,3</b>
Eólica	266	135	97,3

Naturgy ha seguido avanzando en el desarrollo de activos renovables en Australia. En consecuencia, la capacidad instalada al cierre del primer semestre de 2021 alcanzó los 277MW, 181MW más que el primer semestre de 2020, todos ellos capacidad eólica.

## Renovables Latinoamérica

### Resultados

	1S21	1S20	Var.(%)
INCN	73	51	43,1
Aprovisionamientos	(19)	(2)	850,0
<b>Margen bruto</b>	<b>54</b>	<b>49</b>	<b>10,2</b>
Otros ingresos de explotación	5	2	150,0
Gastos de personal	(10)	(9)	11,1
Tributos	(1)	(1)	—
Otros gastos de explotación	(15)	(11)	36,4
<b>EBITDA</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>10,0</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(15)	(9)	66,7
<b>EBIT</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>(14,3)</b>

El ebitda ordinario alcanza los 37 millones de euros, un 19,4% superior al de 2020, impulsado principalmente por la entrada en operación de nueva capacidad en Chile, que ha sido parcialmente compensada por el impacto del tipo de cambio (-3 millones de euros ) y el menor recurso eólico en México.

## Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Capacidad de generación eléctrica (MW)</b>	<b>818</b>	<b>511</b>	<b>60,1</b>
México (eólica)	234	234	—
Brasil (solar)	153	153	—
Chile (solar)	101	—	100,0
Chile (eólica)	206	—	100,0
Costa Rica (hidráulica)	101	101	—
Panamá (hidráulica)	22	22	(0,3)

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Energía eléctrica producida (GWh)</b>	<b>964</b>	<b>711</b>	<b>35,4</b>
México (eólica)	315	398	(20,9)
Brasil (solar)	142	132	7,4
Chile (solar)	125	—	100,0
Chile (eólica)	139	—	100,0
Costa Rica (hidráulica)	203	148	37,7
Panamá (hidráulica)	40	34	17,4

La capacidad instalada en LatAm alcanza los 818MW, 307MW más respecto a 2020, de los cuales 206MW eólicos y 101MW solares.

### **1.4.3. Comercialización**

#### **Resultados**

	<b>1S21</b>	<b>1S20</b>	<b>Var.(%)</b>
INCN	3.544	3.527	0,5
Aprovisionamientos	(3.196)	(3.222)	(0,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>348</b>	<b>305</b>	<b>14,1</b>
Otros ingresos de explotación	4	1	300,0
Gastos de personal	(94)	(74)	27,0
Tributos	(19)	(14)	35,7
Otros gastos de explotación	(88)	(84)	4,8
<b>EBITDA</b>	<b>151</b>	<b>134</b>	<b>12,7</b>
Amortización, provisiones y otros resultados	(72)	(83)	(13,3)
<b>EBIT</b>	<b>79</b>	<b>51</b>	<b>54,9</b>

El ebitda ordinario alcanza 214 millones de euros, un 25,1% más que en 1S20, impulsado por mayores márgenes de gas y ventas en los segmentos industrial y minorista, parcialmente compensado por menores ventas mayoristas a Europa. Con respecto al suministro de energía, los márgenes continúan afrontando cierta presión, notable en el segmento industrial, compensando el crecimiento general de las ventas. Por último, la contribución de Servicios y Soluciones se ha reducido como consecuencia de los menores márgenes.

## Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad son las siguientes:

	1S21	1S20	Var (%)
<b>Ventas de gas (GWh)</b>	<b>55.130</b>	<b>49.955</b>	<b>10,4</b>
Residencial España	12.519	11.343	10,4
Industrial España	41.294	37.028	11,5
PYMES	1.316	1.584	(16,9)
<b>Por segmento</b>	<b>55.130</b>	<b>49.955</b>	<b>10,4</b>
Liberalizado	51.358	46.704	10,0
Regulado	3.772	3.250	16,0
<b>Ventas de electricidad (GWh)</b>	<b>11.056</b>	<b>10.750</b>	<b>2,8</b>
Residencial España	4.572	4.847	(5,7)
Industrial España	5.233	4.349	20,3
PYMES	1.251	1.555	(19,5)
<b>Por segmento</b>	<b>11.056</b>	<b>10.750</b>	<b>2,8</b>
Liberalizado	8.572	8.200	4,5
Regulado	2.483	2.551	(2,6)
<b>Contratos minoristas (España) (miles a 31/12)</b>	<b>10.573</b>	<b>10.861</b>	<b>(2,7)</b>
Gas	3.731	3.919	(4,8)
Electricidad	3.987	4.125	(3,4)
Servicios	2.856	2.817	1,4
Contratos por cliente (España)	2	2	0,0 pp
Cuota de mercado contratos gas (España)	47	49	-1,9 pp

Las ventas de gas suben un 10,4% especialmente en los segmentos industriales y residencial (+11,5% y +10,4% respectivamente) como consecuencia del impacto del COVID-19 en 2020. Por el contrario, las ventas en el segmento de PYMES decrecen un 16,9% ya que siguen afectadas por las últimas olas de COVID-19.

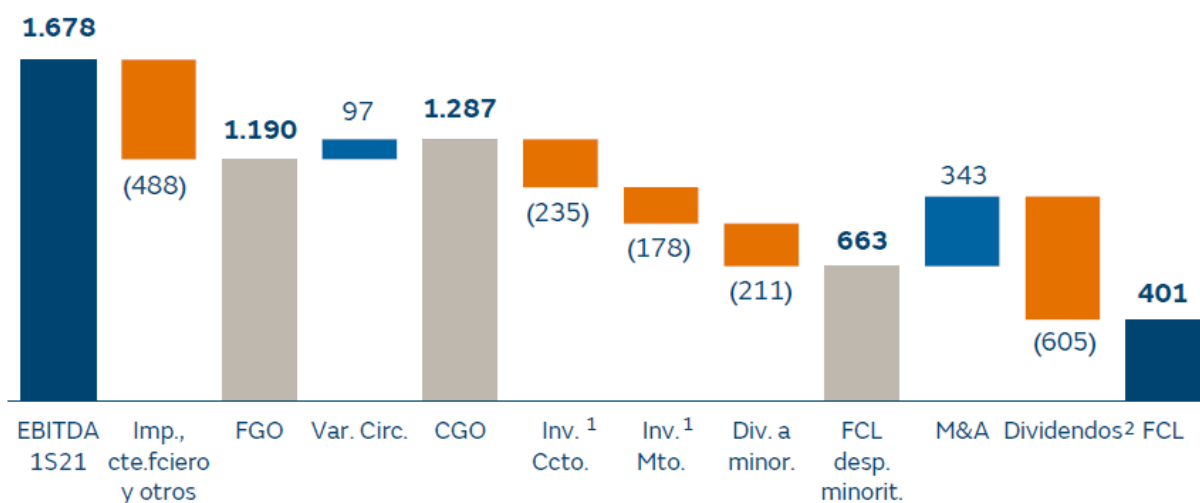
Las ventas de electricidad suben un 2,8% en 2021 como resultado de unas mayores ventas en el mercado liberalizado (+4,5%). Las ventas industriales incrementan un 20,3% mientras que el segmento de PYMES y las ventas a residenciales disminuyeron un 19,5% y un 5,7% respectivamente.

Además, es importante remarcar que durante el 2021 Naturgy ha formalizado varios contratos PPA con diferentes clientes industriales para comercializar electricidad renovable por un total de 814 GWh/año, comenzando en 2022 y con 5-10 años de duración, y otros 300 GWh/año comenzando en 2023.

Finalmente, el número de contratos experimenta un decremento de un 2,7% comparado con el mismo periodo del año anterior.

## 1.5. Flujo de caja

A continuación se detalla la evolución del flujo de efectivo del primer semestre del ejercicio 2021:



<sup>1</sup> Netas de cesiones y aportaciones

<sup>2</sup> Neto de dividendo pagado a empresas del grupo (6 millones de euros).

El flujo de caja libre después de minoritarios asciende a 663 millones de euros después de invertir 413 millones de euros. A 30 de junio de 2021, la deuda neta ascendía a 13.611 millones de euros, en línea con los niveles de deuda neta a finales de 2020, a pesar de los 605 millones de euros pagados como dividendo complementario de 2020, apoyados por la tesorería de las operaciones y los ingresos obtenidos de la finalización del acuerdo de Unión Fenosa Gas.

### Inversiones

El desglose de las inversiones por naturaleza es el siguiente:

	1S21	1S20	%
Inversiones materiales e intangibles (Capex)	439	552	(0,2)
Otros cobros/pagos de actividades de inversión	(26)	(25)	4,0
<b>Total inversiones netas (Capex neto)</b>	<b>413</b>	<b>527</b>	<b>(21,6)</b>

Las inversiones materiales e intangibles del primer semestre del ejercicio 2021 alcanzan los 439 millones de euros, con una disminución del 0,2% respecto a las del mismo período del año anterior.

El detalle por actividades de las inversiones materiales e intangible es el siguiente:

	<b>1521</b>	<b>1520</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Gestión de la energía y redes</b>	<b>265</b>	<b>340</b>	<b>(22,1)</b>
<b>Redes Iberia</b>	<b>134</b>	<b>114</b>	<b>17,5</b>
Redes gas	45	34	32,4
Redes electricidad	89	80	11,3
<b>Redes Latinoamérica</b>	<b>90</b>	<b>191</b>	<b>(52,9)</b>
Chile gas	16	24	(33,3)
Chile electricidad	—	76	(100,0)
Brasil gas	11	17	(35,3)
México gas	15	12	25,0
Panamá electricidad	36	50	(28,0)
Argentina gas	8	10	(20,0)
Argentina electricidad	4	2	100,0
<b>Gestión de la energía y mercados</b>	<b>41</b>	<b>35</b>	<b>17,1</b>
GNL internacional	5	4	25,0
Generación térmica España	25	21	19,0
Generación térmica LatAm	11	10	10,0
<b>Renovables y nuevos negocios</b>	<b>119</b>	<b>175</b>	<b>(32,0)</b>
España y USA	53	40	32,5
Australia	53	21	152,4
LatAm	13	114	(88,6)
<b>Comercialización</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>150,0</b>
<b>Resto</b>	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>(47,4)</b>
<b>TOTAL Capex</b>	<b>439</b>	<b>552</b>	<b>(20,5)</b>

Las inversiones de mantenimiento del primer semestre del ejercicio 2021 ascienden a 181 millones de euros vs. 218 millones de euros en el mismo período del año anterior, una reducción del 17,0% consecuencia de la optimización de los procesos de mantenimiento y del efecto tipo de cambio.

Las inversiones de crecimiento del primer semestre del ejercicio 2021 representan aproximadamente el 60% del total y asciende a 258 millones de euros. Las inversiones de crecimiento en el 2021 incluyen:

- Un total de 114 millones de euros invertidos en la construcción de diferentes proyectos renovables, de los cuales 48 millones de euros en España, 53 millones de euros en Australia y 13 millones de euros en Chile.
- 97 millones de euros invertidos en el desarrollo de redes de los cuales 52 millones de euros en España y 45 millones de euros en Latinoamérica.
- 42 millones de euros en la actividad de suministro.

Naturgy recientemente ha llegado a varios acuerdos que confirman el compromiso de crecimiento en renovables:

- Naturgy alcanzó varios acuerdos en Australia que aumentarán su presencia actual en el país más de 700MW en 2022.

- El 15 de enero de 2021, Naturgy, a través de su filial (100%) Naturgy Solar USA, LLC, ha adquirido el 100% de los intereses económicos de una cartera de proyectos solares de 8GW junto con 4,6GW de proyectos de almacenamiento de energía ubicados en 9 estados, de los cuales 25 proyectos por un total de 3,2GW solar y 2GW de almacenamiento podrían estar operativos antes de 2026. Como parte de la transacción, Naturgy también ha firmado un acuerdo de desarrollo de 5 años con Candela Renewables, con un equipo de primer nivel con más de 20 años de experiencia, con un historial probado en el desarrollo de proyectos solares y de almacenamiento de energía en los EE.UU.
- El 26 de enero de 2021, Naturgy se adjudicó un total de 235MW de proyectos eólicos y solares en la subasta de renovables de España.
- Por último, el 15 de marzo de 2021, Naturgy se adjudicó un total de 45MW de capacidad solar en las Islas Canarias, lo que permitirá al Grupo duplicar la capacidad instalada en la región.

### **Otras transacciones**

El 10 de marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG). Como resultado de ello, se han registrado plusvalías por importe de 103 millones de euros en “Otros resultados” y los activos de UFG asignados a Naturgy han pasado a consolidarse al 100%.

Como ya se ha mencionado, el 26 de julio de 2021 se completó la venta de la participación de Naturgy (96,04%) en la Compañía General de Electricidad S.A. (CGE), a *State Grid International Development Limited (SGID)* por un precio de compra total (*equity value*) de 2.570 millones de euros.

## **1.6. Posición financiera**

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2021 asciende a 13.611 millones de euros, sin incluir la entrada de flujos antes de impuestos de 2.570 millones de euros esperada cuando se cierre la operación de CGE. El ratio deuda financiera neta/ Ebitda es de 4,0 veces comparado con 3,9 veces a 31 de diciembre de 2020.

Durante el primer semestre de 2021 las operaciones más relevantes formalizadas han sido:

- Emisión de dos bonos en Mexico uno por 120 millones de euros a 3 años y un cupón del TIIE + 0,49% y otro por 100 millones de euros a 9 años y un cupón del 8,21%.
- Préstamos Mini-Perm para proyectos eólicos de Cabo Leones II y San Pedro Solar por un total de 241 y 32 millones de euros que incluyen una línea de crédito renovable con un plazo de 7 años a Libor + 2,27%. Estas transacciones tienen cobertura parcial de tipo de interés variable.
- Refinanciación de préstamos en España y en negocios internacionales por un total de 3.771 y 124 millones de euros respectivamente que incluyen:
  - Refinanciación de la línea de crédito sindicada incrementando el límite desde los 1.750 millones de euros hasta los 2.000 millones de euros, con un vencimiento a 3 años (con opción de prórroga hasta el 2026) a tipo Euribor +0,30% y con métrica ESG en el cálculo del precio. Adicionalmente, se ha renegociado la línea de crédito revolving reduciendo el límite de 200 millones de euros a 93 millones de euros.
  - Global Power Generation (GPG) ha obtenido una extensión de su préstamo sindicado de 1.400 millones de dólares por un año adicional, de forma que tras la extensión, 1.400 millones de dólares vencen en junio de 2026 y los 100 millones de dólares restantes en junio de 2025. Además, GPG ha aumentado la cobertura de la exposición a tipos variables con dos swaps iniciales a plazo.

### Liquidez (millones de euros)

La liquidez a 30 de junio de 2021 se sitúa en 9.616 millones de euros incluyendo 3.936 millones de euros correspondientes a Efectivo y medios líquidos equivalente y 5.680 a líneas de crédito no dispuestas. Adicionalmente, el programa de ECPs está sin disponer a 30 de junio de 2021.

El detalle de la liquidez a 30 de junio de 2021:

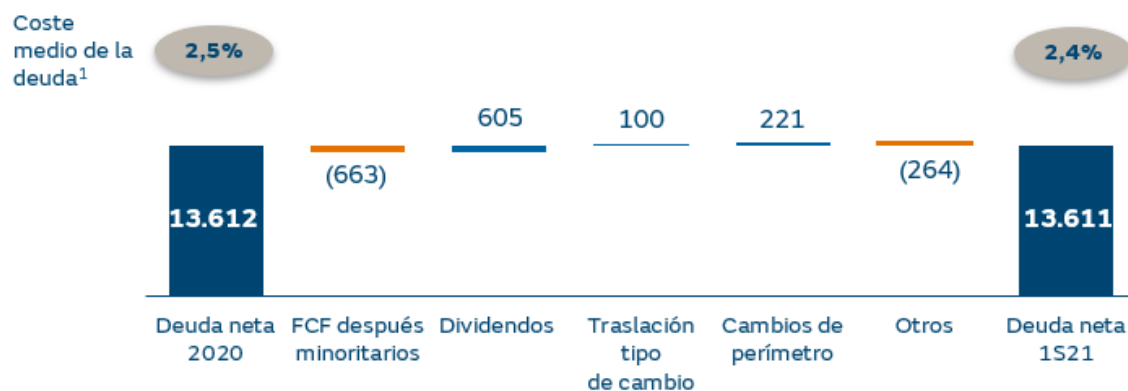
	Consolidada		Chile		Brasil	Argentina	México	Panamá	Holding y otros
	Dic'20	Dic'19	CLP	USD	BRL	ARS	MXN	USD	EUR/Otras
Efectivo y medio líquidos equivalentes	3.936	3.927	88	19	153	52	86	3.417	3.422
Líneas crédito no dispuestas	5.680	5.548	—	—	15	—	—	5.665	5.516
<b>Total</b>	<b>9.616</b>	<b>9.475</b>	<b>88</b>	<b>19</b>	<b>168</b>	<b>52</b>	<b>86</b>	<b>9.082</b>	<b>8.938</b>

El vencimiento medio de las líneas de crédito no dispuesta se sitúa cerca de los dos años según el siguiente detalle:

	2021	2022	2023	2024	2025
Líneas de crédito no dispuestas	75	1.080	2.126	2.294	105

### Evolución de la deuda financiera neta (millones de euros)

La evolución de la deuda del 31 de diciembre de 2020 al 30 de junio de 2021 ha sido la siguiente:

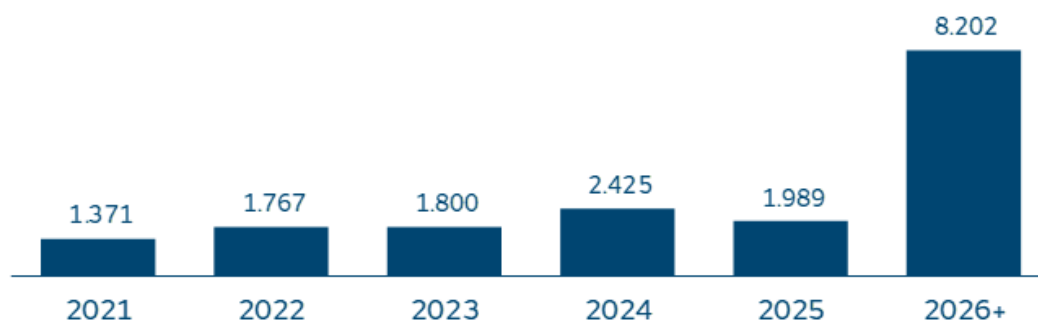


<sup>1</sup> No incluye impacto NIIF 16

El coste medio de la deuda sin incluir el coste por los pasivos financieros por arrendamientos NIIF 16 asciende a 2,4% por debajo del cierre de 2020 (2,5%).

## Vencimientos de la deuda bruta

El detalle de la deuda financiera bruta por vencimientos es el siguiente:



La evolución de los principales ratios aplicados referentes a la Deuda financiera neta es la siguiente:

		1S21	1S20
EBITDA/Coste deuda financiera neta	veces	7,0	6,9
Deuda financiera neta / EBITDA	veces	4,0	3,9

El detalle de la deuda financiera neta, el coste medio de la deuda bruta y el % de deuda fija bruta por país y moneda es el siguiente:

		Consolidada		Chile		Brasil	Argentina	México	Panamá	Holding y otros
		1S21	2020	CLP	USD	BRL	ARS	MXN	USD	EUR/Otras
Deuda financiera neta	MEuros	13.611	13.612	357	48	122	-51	359	666	12.110
Coste medio deuda bruta (1)	%	2,4	3	6,0	4,5	4,2	43,0	6,7	4,5	1,8
% Fija (Deuda bruta)	%	82	83	84	29	4	10	55	58	89

(1) No incluye el coste de la deuda por NIIF 16.

## 2. Principales riesgos e incertidumbres

Durante el primer semestre de 2021 Naturgy ha seguido la misma política de gestión de riesgos descrita en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Tal y como se detalla en el Apartado 4. del Informe de gestión consolidado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 las actividades de Naturgy están sometidas a diversos riesgos:

1. Riesgos de negocio: incertidumbre del contexto macroeconómico y exposición geopolítica
2. Riesgos de mercado: volatilidad de precio del gas y electricidad, riesgo de volúmenes de gas y electricidad, presión competitiva en los mercados de gas y electricidad
3. Riesgo regulatorio: riesgo regulatorio y legal, riesgos relacionados con concesiones, licencias y otras autorizaciones administrativas
4. Riesgo operacional
5. Riesgo Medioambiental
6. Riesgo de Cambio climático y transición energética
7. Riesgo Reputacional
8. Riesgo de Ciberseguridad

Los riesgos de carácter financiero (tipo de interés, tipo de cambio, precio de las materias primas (Commodities), riesgo de crédito, riesgo de liquidez) se desarrollan en la Nota 18 de la Memoria Consolidada del ejercicio 2020. En la Nota 12 de los Estados financieros intermedios consolidados se han actualizado los principales aspectos relativos a los riesgos de carácter financiero.



Desde el punto de vista macroeconómico, el primer semestre de 2021 ha estado marcado por la mejora gradual de las expectativas económicas principalmente explicadas por la continuada vacunación del COVID-19 en todo el mundo. No obstante, la vacunación está avanzando a velocidades distintas según cada geografía y, por tanto, generando unas expectativas de recuperación distintas en cada región.

Esta mejora económica tiene impacto en la demanda energética, que ha dado señales de recuperación en las regiones donde opera el grupo; si bien, la situación operativa se mantiene desafiante, y la evolución de la pandemia sigue pesando en la situación macroeconómica en general, y en la evolución de las divisas latinoamericanas donde el Grupo opera en particular.

La mejora del sentimiento económico está también acompañada por un aumento de las expectativas de inflación, especialmente en Estados Unidos, y una recuperación gradual de los precios de las materias primas en todo el mundo.

En cuanto al riesgo regulatorio, cabe destacar que con fecha 1 de junio de 2021, el Consejo de Ministros, a propuesta del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, ha iniciado la tramitación de un anteproyecto de ley para corregir la retribución que reciben las centrales no emisoras de CO<sub>2</sub> (hidráulicas y nucleares) puestas en funcionamiento antes de 2005. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, ha finalizado el plazo de alegaciones al anteproyecto de ley y la CNMC ha informado favorablemente, aunque apunta algunos aspectos que estima necesarios para mejorar la propuesta (Nota 2.6. de los Estados financieros intermedios consolidados).

Así mismo, el 11 de junio se inició la tramitación parlamentaria del Proyecto de Ley por la que se crea el Fondo Nacional para la sostenibilidad del Sistema Eléctrico (FNSSE), que añade algunos cambios sobre la versión que analizó el Consejo de Estado y para el que se abre un periodo inicial de enmiendas hasta el 29 de junio.

### **3. Hechos posteriores**

Los hechos posteriores al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se describen en la Nota 26 de los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados.

\*\*\*\*\*

**Anexo I. Medidas alternativas de rendimiento**

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

Las MAR seleccionadas son útiles para los usuarios de la información financiera porque permiten analizar el rendimiento financiero, los flujos de caja y la situación financiera de Naturgy, así como su comparación con otras empresas.

A continuación, se incluye un Glosario con la definición de las MAR utilizadas. Los términos de las MAR resultan, por lo general, directamente trazables con los epígrafes indicados del balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado o con las notas explicativas a los estados financieros de Naturgy. Para facilitar la trazabilidad se presenta la conciliación de los valores calculados.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Informe de gestión consolidado a 30 de junio de 2021**

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación valores a 30.06.2021	Conciliación valores a 30.06.2020 (*)	Relevancia de uso
Ebitda	Resultado bruto de explotación = Importe neto de la cifra de negocios (2) – Aprovisionamientos (2) + Otros ingresos de explotación (4) – Gastos de personal (4) – Otros gastos de explotación (4) + Trabajos para el inmovilizado (4)	1.678 millones de euros	1.744 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
Ebitda ordinario	Ebitda - Partidas no ordinarias (8)	1.959 millones de euros = 1.678 + 281	1.908 millones de euros = 1.744 + 164	Ebitda corregido de impactos relativos a costes de reestructuración y otras partidas no ordinarias consideradas relevantes para un mayor entendimiento de los resultados subyacentes del Grupo
Resultado ordinario	Resultado atribuible del período - Partidas no ordinarias (8)	557 millones de euros = 484 + 73	476 millones de euros = 334 + 142	Beneficio atribuido corregido de impactos relativos a deterioros, desinversiones y operaciones interrumpidas, costes de reestructuración y otras partidas no ordinarias consideradas relevantes para un mayor entendimiento de los resultados subyacentes del Grupo
Inversiones (CAPEX)	Inversión inmovilizado intangible (4) + Inversión inmovilizado material (4)	439 millones de euros = 90 + 349	552 millones de euros = 61 + 491	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX (5) – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	413 millones de euros = 439 – 26	527 millones de euros = 552 – 25	Inversiones (CAPEX) netas de otros cobros relacionados con las actividades de inversión (cesiones y aportaciones)
Deuda financiera bruta (7)	“Pasivos financieros no corrientes”(1) + “Pasivos financieros corrientes”(1)	17.554 millones de euros = 14.746 + 2.808	17.539 millones de euros = 14.968 + 2.571	Deuda financiera a corto y largo plazo
Deuda financiera neta (7)	Deuda financiera bruta(5) – “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes”(1) – “Activos financieros derivados”(4) (Nota 18)	13.611 millones de euros = 17.554 - 3.936 – 7	13.612 millones de euros = 17.539 - 3.927 – 0	Deuda financiera a corto y largo plazo menos el efectivo y activos líquidos equivalentes y los activos financieros derivados
Endeudamiento (%) (7)	Deuda financiera neta(5) / (Deuda financiera neta(5) + “Patrimonio neto”(1))	56,0% = 13.611 / (13.611 + 10.689)	54,7% = 13.612 / (13.612 + 11.265)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste deuda financiera neta	“Coste de la deuda financiera”(4) (Nota 30) – “Intereses”(4) (Nota 30)	240 millones de euros = 246 - 6	248 millones de euros = 259 - 11	Importe del gasto relativo al coste de la deuda financiera menos los ingresos por intereses
Ebitda / Coste deuda financiera neta (7)	Ebitda(5)/ Coste deuda financiera neta(5)	7,0x = 1.678 / 240	6,9x = 3.449 / 498	Relación entre el ebitda y el coste de la deuda financiera neta
Deuda financiera neta/ LTM Ebitda (7)	Deuda financiera neta(5) / Ebitda de los últimos 4 trimestres(5)	4,0x = 13.611/ 3.383	3,9x = 13.612/ 3.449	Relación entre la deuda financiera neta y el ebitda.
Free Cash Flow después de minoritarios	Free Cash Flow (5)+ Dividendos sociedad dominante (4)+ Compra acciones propias (4)+ Pago inversiones inorgánicas (4)	663 millones de euros = 401 + 605 + 0 - 343	1.101 millones de euros = 337 + 580 + 184 + 0	Tesorería neta generada por la empresa disponible para el pago a los accionistas (vía dividendos o acciones propias), el pago de inversiones inorgánicas y el pago de la deuda
Net Free Cash Flow	Flujos de efectivo de las actividades de explotación (3) + Flujos de efectivo de las actividades de inversión(3) - Otros cobros desinversión EG (4) + Flujos de efectivo de las actividades de financiación(3) – Cobros/pagos por instrumentos de pasivo financiero(3)	401 millones de euros = 1.287 – 71 - 1.209 + 394	337 millones de euros = 2.019 – 699 + 738 - 1.721	Tesorería neta generada por la empresa disponible para atender el pago de la deuda

(\*) La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2020 ha sido re-expresada en aplicación de la NIIF 5.

**Naturgy Energy Group, S.A. y sociedades dependientes**  
**Informe de gestión consolidado a 30 de junio de 2021**

- (1) Epígrafe del Balance de situación consolidado  
(2) Epígrafe de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada  
(3) Epígrafe del Estado de flujos de efectivo consolidado  
(4) Magnitud detallada en la memoria consolidada  
(5) Magnitud detallada en las MAR  
(6) Magnitud detallada en el informe de gestión.  
(7) Información comparativa a 31 de diciembre de 2020.  
(8) El detalle de las partidas no ordinarias es el siguiente:

Millones de euros	Ebitda		Beneficio neto	
	1S21	1S20	1S21	1S20
Costes de reestructuración	(300)	(165)	(209)	(121)
Deterioro de activos	—	—	(16)	—
Reversión de provisiones	12	—	9	—
Venta de terrenos y edificios	8	1	5	1
Acuerdos de aprovisionamiento	2	—	2	—
Costes de transformación Lean	(32)	—	(22)	—
Tributos generación	28	—	25	—
Acuerdo UF Gas	—	—	103	—
Venta de participaciones y operaciones corporativas	—	—	(18)	13
Operaciones interrumpidas	—	—	47	(35)
Otros	1	—	1	—
<b>Total elementos no ordinarios</b>	<b>(281)</b>	<b>(164)</b>	<b>(73)</b>	<b>(142)</b>

Formulación del Informe Financiero Semestral Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2021, realizada por el Consejo de Administración de NATURGY ENERGY GROUP, S.A., en su sesión de 27 de julio de 2021.

D. Francisco Reynés Massanet  
Presidente Ejecutivo

D. Ramón Adell Ramón  
Consejero Coordinador

D. Enrique Alcántara-García Irazoqui

D. Francisco Belil Creixell  
Consejero

Dña. Lucy Chadwick  
Consejera

Dña. Isabel Estapé  
Consejera

Dña. Helena Herrero Starkie  
Consejera

D. Rajaram Rao  
Consejero

Rioja, S.à.r.l  
Consejera  
D. Javier de Jaime Guijarro

D. Claudi Santiago Ponsa  
Consejero

D. Pedro Sainz de Baranda Riva  
Consejero

Theatre Directorship Services Beta, S.à.r.l.  
Consejera  
D. José Antonio Torre de Silva López de Letona



# Informe de Revisión Limitada de Naturgy Energy Group, S.A.

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos e Informe de Gestión Intermedio de Naturgy Energy Group, S.A. correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021)



KPMG Auditores, S.L.  
Paseo de la Castellana, 259C  
28046 Madrid

## **Informe de Revisión Limitada** **sobre Estados Financieros Resumidos Intermedios**

A los Accionistas de Naturgy Energy Group, S.A. por encargo de los Administradores de la Sociedad

### **INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS INTERMEDIOS**

#### **Introducción**

---

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros resumidos intermedios adjuntos (en adelante “la información financiera intermedia”) de Naturgy Energy Group, S.A. (la “Sociedad”), que comprende el balance al 30 de junio de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas a la Información financiera intermedia, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dicha información financiera intermedia de conformidad con los principios contables y el contenido mínimo previstos en los artículos 12 y 13 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para la preparación de información financiera resumida intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en nuestra revisión limitada.

#### **Alcance de la revisión**

---

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre la información financiera intermedia adjunta.

#### **Conclusión**

---

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que la información financiera intermedia adjunta del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 no ha sido preparada, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los principios contables y el contenido mínimo previstos en los artículos 12 y 13 del RD 1362/2007 y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para la preparación de información financiera resumida intermedia.

## **Párrafo de énfasis**

---

Llamamos la atención sobre la nota 2 de la información financiera intermedia adjunta en la que se menciona que la citada información financiera intermedia no incluye toda la información que requerirían unos estados financieros intermedios completos preparados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, por lo que la información financiera intermedia adjunta deberá ser leída junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

## **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

El informe de gestión intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en la información financiera intermedia presentada, de la que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la información financiera intermedia del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

## **Párrafo sobre otras cuestiones**

---

Este informe ha sido preparado a petición de los administradores de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Eduardo González Fernández

27 de julio de 2021





# **Naturgy Energy Group, S.A.**

**Estados Financieros Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2021**

**Balance intermedio**

**Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia**

**Estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio**

**Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio**

**Estado de flujos de efectivo intermedio**

**Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos**

## Naturgy Energy Group, S.A.

### Balance intermedio

(en millones de euros)

		30.06.2021	31.12.2020
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>Nota</b>	<b>31.352</b>	<b>31.048</b>
Inmovilizado intangible		3	3
Patentes, licencias, marcas y similares		1	1
Otro inmovilizado intangible		2	2
Inmovilizado material		112	113
Terrenos y construcciones		99	101
Otro inmovilizado material		13	12
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	30.870	30.594
Instrumentos de patrimonio		15.626	15.417
Créditos a empresas		15.244	15.177
Inversiones financieras a largo plazo	6	7	9
Instrumentos de patrimonio		4	5
Otros activos financieros		3	4
Otros activos no corrientes		169	136
Derivados		169	136
Activos por impuesto diferido		191	193
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4.193</b>	<b>3.845</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		895	312
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		30	37
Clientes empresas del grupo y asociadas		121	143
Derivados		723	123
Resto deudores varios		9	3
Activos por impuesto corriente		10	4
Otros créditos con las Administraciones Públicas		2	2
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5	930	743
Créditos a empresas		772	628
Otros activos financieros		158	115
Inversiones financieras a corto plazo	6	26	171
Otros activos financieros		26	171
Periodificaciones a corto plazo		1	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		2.341	2.618
Tesorería		1.329	1.076
Otros activos líquidos equivalentes		1.012	1.542
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>35.545</b>	<b>34.893</b>

Las notas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos.

## Naturgy Energy Group, S.A.

### Balance intermedio

(en millones de euros)

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
<b>PATRIMONIO NETO</b>	7	<b>18.270</b>	<b>18.393</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>18.330</b>	<b>18.471</b>
Capital		970	970
Capital escriturado		970	970
Prima de emisión		3.808	3.808
Reservas		11.291	11.291
Legal y estatutarias		300	300
Otras reservas		10.991	10.991
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(1)	(1)
Resultado del ejercicio		468	98
Remanente		1.778	3.076
Dividendo a cuenta		—	(785)
Otros instrumentos de patrimonio		16	14
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>		<b>(60)</b>	<b>(78)</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(1)	(1)
Operaciones de cobertura		(59)	(77)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>12.432</b>	<b>13.079</b>
Provisiones a largo plazo		405	373
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		258	258
Otras provisiones		147	115
Deudas financieras a largo plazo	8	2.530	2.829
Deudas con entidades de crédito		2.446	2.720
Derivados		83	108
Otros pasivos financieros		1	1
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	9.095	9.530
Pasivos por impuesto diferido		232	211
Otros pasivos		170	136
Derivados		170	136
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4.843</b>	<b>3.421</b>
Deudas financieras a corto plazo	8	403	399
Deudas con entidades de crédito		381	257
Derivados		22	21
Otros pasivos financieros		—	121
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	3.408	2.560
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.031	461
Proveedores		175	141
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		76	59
Derivados		728	123
Resto acreedores varios		8	10
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		27	18
Pasivos por impuesto corriente		—	93
Otras deudas con las Administraciones públicas		17	17
Periodificaciones a corto plazo		1	1
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>35.545</b>	<b>34.893</b>

Las notas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos.

## Naturgy Energy Group, S.A.

### Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia

(en millones de euros)

	Nota	30.06.2021	30.06.2020
Importe neto de la cifra de negocio	10	1.109	1.129
Ventas		460	313
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas		481	639
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas		168	177
Aprovisionamientos		(461)	(312)
Consumo de mercaderías		(461)	(312)
Otros ingresos de explotación		35	87
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		35	86
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		—	1
Gastos de personal		(60)	(78)
Sueldos, salarios y asimilados		(52)	(69)
Cargas sociales		(5)	(6)
Provisiones		(3)	(3)
Otros gastos de explotación		(54)	(88)
Servicios exteriores		(53)	(88)
Tributos		(1)	—
Amortización del inmovilizado		(6)	(8)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5	75	(48)
Resultado por enajenaciones inmovilizado material		1	—
Deterioro y pérdidas de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas		73	(48)
Resultado por enajenaciones de participaciones en empresas del grupo y asociadas		1	—
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>638</b>	<b>682</b>
Ingresos financieros		1	4
De valores negociables y otros instrumentos financieros		1	4
- En terceros		1	4
Gastos financieros		(167)	(169)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(144)	(144)
Por deudas con terceros		(23)	(25)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		—	1
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		—	1
Diferencias de cambio		—	(2)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(166)</b>	<b>(166)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>472</b>	<b>516</b>
Impuesto sobre beneficios		(4)	19
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>468</b>	<b>535</b>
Beneficio en euros por acción básico y diluido		0,49	0,55

Las notas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos.

## Naturgy Energy Group, S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(en millones de euros)	
	30.06.2021	30.06.2020
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	468	535
<b>INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	19	(15)
Por coberturas de flujos de efectivo	23	(23)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	2	2
Efecto impositivo	(6)	6
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	1	4
Por coberturas de flujos de efectivo	1	6
Efecto impositivo	—	(2)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO</b>	<b>488</b>	<b>524</b>

Las notas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos.

Naturgy Energy Group, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(en millones de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado ejercicios anteriores	Remanente	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos	Ajustes por cambio de valor	Total
<b>Saldo a 01.01.2020</b>	<b>984</b>	<b>3.808</b>	<b>11.573</b>	<b>(121)</b>	—	—	<b>4.415</b>	<b>(754)</b>	<b>9</b>	<b>(61)</b>	<b>19.853</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	535	—	2	(13)	524
Operaciones con socios o propietarios											
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	(9)	—	—	(576)	—	—	(585)
- Operaciones con acciones o participaciones propias	—	—	—	(178)	—	—	—	—	—	—	(178)
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	—	—	9	3.076	(4.415)	1.330	—	—	—
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>984</b>	<b>3.808</b>	<b>11.573</b>	<b>(299)</b>	—	<b>3.076</b>	<b>535</b>	—	<b>11</b>	<b>(74)</b>	<b>19.614</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	2	—	—	—	(437)	—	3	(4)	(436)
Operaciones con socios o propietarios											
- Reducción de capital	(14)	—	(284)	298	—	—	—	—	—	—	—
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	—	—	—	(785)	—	—	(785)
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>11.291</b>	<b>(1)</b>	—	<b>3.076</b>	<b>98</b>	<b>(785)</b>	<b>14</b>	<b>(78)</b>	<b>18.393</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	468	—	2	18	488
Operaciones con socios o propietarios											
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	(611)	—	—	—	—	—	(611)
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	—	—	611	(1.298)	(98)	785	—	—	—
<b>Saldo a 30.06.2021</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>11.291</b>	<b>(1)</b>	—	<b>1.778</b>	<b>468</b>	—	<b>16</b>	<b>(60)</b>	<b>18.270</b>

Las notas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos.

Naturgy Energy Group, S.A.

Estado de flujos de efectivo intermedio

(en millones de euros)

	30.06.2021	30.06.2020
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>472</b>	<b>516</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>(550)</b>	<b>(595)</b>
Amortización del inmovilizado	6	8
Correcciones valorativas por deterioro	(73)	48
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	(1)	(1)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(1)	—
Ingresos financieros	(650)	(820)
Gastos financieros	167	169
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	—	(1)
Otros ingresos y gastos	2	2
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>84</b>	<b>(75)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(514)	(23)
Acreeedores y otras cuentas a pagar	598	(52)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>740</b>	<b>832</b>
Pagos de intereses	(179)	(240)
Cobros de dividendos	800	674
Cobros de intereses	168	170
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(49)	228
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>746</b>	<b>678</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.089)</b>	<b>(380)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(1.050)	(211)
Inmovilizado material	(5)	(1)
Otros activos financieros	(34)	(168)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>362</b>	<b>412</b>
Empresas del grupo y asociadas	360	407
Inmovilizado material	1	4
Otros activos financieros	1	1
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(727)</b>	<b>32</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>—</b>	<b>(185)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	—	(185)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>315</b>	<b>1.565</b>
Emisión	1.167	3.984
Deudas con entidades de crédito	1	1.225
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.130	2.592
Otras deudas	36	167
Devolución y amortización de	(852)	(2.419)
Deudas con entidades de crédito	(151)	(166)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(694)	(2.244)
Otras deudas	(7)	(9)
<b>Pagos por dividendos</b>	<b>(611)</b>	<b>(585)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(296)</b>	<b>795</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(277)</b>	<b>1.505</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.618	1.174
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.341	2.679

Las notas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos.

**Índice Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos a 30 de junio de 2021**

Nota 1.	Información general	8
Nota 2.	Bases de presentación	9
Nota 3.	Políticas contables	10
Nota 4.	Principales riesgos e incertidumbres	16
Nota 5.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas	18
Nota 6.	Inversiones financieras	22
Nota 7.	Patrimonio neto	23
Nota 8.	Pasivos financieros	28
Nota 9.	Deudas con empresas del grupo y asociadas	30
Nota 10.	Importe neto de la cifra de negocios	31
Nota 11.	Información de la plantilla	32
Nota 12.	Información de las operaciones con partes vinculadas	32
Nota 13.	Información sobre miembros del Consejo de Administración y Personal directivo	33
Nota 14.	Pasivos contingentes por litigios y arbitrajes	33
Nota 15.	Acontecimientos posteriores al cierre	34



## Nota 1. Información general

Naturgy Energy Group, S.A. (en adelante la Sociedad), sociedad matriz del grupo Naturgy (en adelante, Naturgy), es una sociedad anónima constituida en 1843 y que tiene su domicilio social en Avda. de San Luis, 77 de Madrid. Con fecha 27 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas acordó modificar la denominación social de la compañía que pasó a denominarse Naturgy Energy Group, S.A., anteriormente Gas Natural SDG, S.A.

La Sociedad tiene por objeto social, de acuerdo con sus estatutos:

- a. Todo tipo de actividades relacionadas con el negocio del gas, de la electricidad y con cualquier otra fuente de energía existente, la producción y comercialización de componentes y equipos eléctricos, electromecánicos y electrónicos, la planificación, ejecución de proyectos de construcción, gestión de trabajos de arquitectura, obras civiles, servicios públicos y de distribución de gas o hidrocarburos en general; gestión de redes de comunicaciones, de telecomunicaciones, de distribución de gas o hidrocarburos en general, la compraventa y mantenimiento de electrodomésticos y gasodomésticos; así como servicios de consultoría empresarial, planificación energética y racionalización del uso de la energía, la investigación, desarrollo y explotación de nuevas tecnologías, comunicaciones, informática y sistemas de seguridad industrial; la formación y selección de recursos humanos y la actividad de gestión y promoción inmobiliaria.
- b. La actuación como Sociedad holding, pudiendo al efecto constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualquiera que sea su naturaleza u objeto, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones, participaciones o cualquier otro título derivado de las mismas, sujeto todo ello al cumplimiento de los requisitos legales exigibles en cada caso.

La actividad ordinaria más relevante de la Sociedad corresponde a la administración y gestión de las participaciones en distintas sociedades filiales. Adicionalmente, dispone de contratos de aprovisionamiento de gas destinados a otras compañías del Grupo Naturgy.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las cuatro bolsas españolas, cotizan en el mercado continuo y forman parte del Ibex 35.

El 26 de enero de 2021, Global InfraCo O (2), S.à.r.l., de entera propiedad del fondo australiano IFM, anunció los términos y condiciones de la oferta voluntaria parcial de adquisición de acciones de Naturgy Energy Group, S.A. por un máximo de 220 millones de acciones, equivalente al 22,689% del capital social de Naturgy (“la Oferta”).

Con fecha 18 de febrero, la Oferta fue admitida a trámite por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El precio de la Oferta de 23 €/acción fue posteriormente ajustado a 22,37 €/acción por el dividendo complementario de 0,63 €/acción que Naturgy pagó el 17 de marzo de 2021. Como se indicaba en el anuncio de la Oferta, el precio se ajustará por el pago futuro de dividendos.

El 18 de marzo de 2021, la Comisión Federal de Competencia de México (COFECE) autorizó por unanimidad y de manera incondicional la concentración empresarial que resultaría de la oferta, cumpliendo así una de las condiciones a las cuales la Oferta estaba sujeta.

La oferta sigue estando sujeta a las aprobaciones regulatorias requeridas por el Consejo de Ministros y la CNMV. La CNMV no autorizará la oferta hasta que no se haya obtenido la requerida autorización previa por el Consejo de Ministros que dispone de 6 meses para pronunciarse sobre la oferta desde su admisión a trámite.

## Nota 2. Bases de presentación

Las Cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2020 se aprobaron por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de marzo de 2021.

La información financiera intermedia resumida seleccionada se ha elaborado de acuerdo con los principios y normas de contabilidad previstos en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales, por lo que no incluye toda la información que requerirían unos Estados financieros individuales completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por tanto, la información financiera intermedia deberá ser leída junto con las Cuentas anuales de Naturgy Energy Group, S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas Cuentas anuales de la Sociedad. En su lugar las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera y en los resultados de las operaciones, del resultado global, de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo de la Sociedad desde el 31 de diciembre de 2020, fecha de las Cuentas anuales de la Sociedad anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2021.

Esta Información financiera intermedia ha sido preparada en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 650 millones de euros. En este sentido, los estados de liquidez de la Sociedad previstos para este ejercicio unido al importe disponible de las líneas de crédito, garantizan la cobertura del mismo.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos se muestran en millones de euros, salvo lo indicado expresamente en otra unidad.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo el 27 de Julio de 2021 de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia". Las principales magnitudes que se desprenden de los estados financieros consolidados son las siguientes:

Activo total	39.633
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	7.513
Participaciones no dominantes	3.176
Importe neto de la cifra de negocios	9.130
Beneficio después de impuestos atribuido a la Sociedad dominante	484

## Nota 3. Políticas contables

Los principios contables y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad para la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos son los mismos que los aplicados en las Cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio finalizado en el 31 de diciembre de 2020, excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Las principales modificaciones se refieren esencialmente a la trasposición al ámbito contable local de gran parte de las normas recogidas por la NIIF-UE 9, la NIIF-UE 15, NIIF-UE 7, y por la NIIF-UE 13.

El único impacto en la Sociedad derivado de la adopción del Real Decreto 1/2021 se refiere a la clasificación y valoración de activos financieros. Siguiendo la disposición transitoria segunda del Real Decreto 1/2021, la Sociedad ha aplicado los nuevos criterios de clasificación y valoración de activos y pasivos financieros de forma retroactiva, de conformidad con lo dispuesto en la norma de registro y valoración 22ª «Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables» del Plan General de Contabilidad. Como consecuencia, la Sociedad ha reconocido inversiones financieras en instrumentos de patrimonio a coste por un valor de 4 millones de euros (5 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), que a cierre del ejercicio anterior tenía contabilizados como activos financieros disponibles para la venta. La sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable.

La Sociedad, siguiendo la disposición transitoria tercera ha optado por aplicar la contabilidad de coberturas recogida en el Real Decreto 1/2021, no obstante no ha realizado modificaciones sustanciales en su modelo de coberturas, confirmando que sus actuales relaciones de cobertura califican como coberturas que continúan con la adopción de la nueva norma. La sociedad registra en un componente separado de patrimonio el valor temporal de los contratos de opción, el elemento a plazo de un contrato a plazo así como el diferencial de base del tipo de cambio de los instrumentos financieros en el caso de excluirse de la relación de cobertura.

En cuanto al reconocimiento de ingresos, la Sociedad ha revisado las políticas internas de reconocimiento de ingresos para las distintas tipologías de contratos con clientes identificando las obligaciones de desempeño, la determinación del calendario de satisfacción de estas obligaciones, el precio de la transacción y su asignación, con el objetivo de identificar posibles diferencias con el modelo de reconocimiento de ingresos de la nueva norma, sin encontrar diferencias significativas entre ambos ni obligaciones de cumplimiento que dieran lugar al reconocimiento de pasivos por contratos con clientes.

Como consecuencia de la nueva normativa, a partir de 1 de enero de 2021 las políticas contables de la Sociedad en lo referente a activos y pasivos financieros, derivados y otros instrumentos financieros y reconocimiento de ingresos se han modificado como sigue:

### 3.1 Activos y Pasivos financieros

#### Activos financieros

La sociedad clasifica sus activos financieros según su categoría de valoración que se determina sobre la base del modelo de negocio y las características de los flujos de caja contractuales, y solo reclasifica los activos financieros cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para gestionar dichos activos.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la sociedad se compromete a adquirir o vender el activo, clasificándose a la adquisición en las siguientes categorías:

## a. Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, así como las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico o no pueda estimarse con fiabilidad.

Se valoran al menor, entre el coste de adquisición, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción directamente atribuibles, o su valor razonable en el caso de inversiones adquiridas a través de una combinación de negocios y el valor recuperable. El valor recuperable se determina como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, será el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

## b. Activos financieros a coste amortizado

Son activos financieros, no derivados, que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del Balance de situación que se clasifican como activos no corrientes.

Se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su coste amortizado, utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros, cualquier ganancia o pérdida que surja cuando se den de baja se reconoce directamente en el resultado de la sociedad y las pérdidas por deterioro del valor se presentan como una partida separada en la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

## c. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son activos que se adquieren con el propósito de venderlos en un corto plazo. Los derivados se consideran en esta categoría a no ser que estén designados como instrumentos de cobertura. Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

En el caso de los instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría, se reconocen por su valor razonable y las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable, o el resultado de su venta, se incluyen en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en el valor de cotización (Nivel 1). En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas se establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales y el análisis de flujos de efectivo futuros descontados (Nivel 2 y 3). En caso de que ninguna técnica mencionada pueda ser utilizada para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su coste de adquisición minorado por la pérdida por deterioro, en su caso.

## d. Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto

Son aquellos instrumentos de patrimonio que para los que la sociedad ha hecho una elección irrevocable en el momento de reconocimiento inicial para su contabilización en esta categoría. Se reconocen por su valor razonable y los incrementos o disminuciones que surgen de cambios en el valor razonable se registran en el Patrimonio neto. No obstante, las correcciones valorativas por deterioro de valor, así como los dividendos de dichas inversiones se reconocerán en el resultado del período. En el momento de su venta se reclasifican las ganancias o pérdidas a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Las valoraciones a valor razonable realizadas en las presentes cuentas semestrales se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo dichas valoraciones. Esta jerarquía consta de tres niveles:

- Nivel 1: Valoraciones basadas en el precio de cotización de instrumentos idénticos en un mercado activo. El valor razonable se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de Balance.
- Nivel 2: Valoraciones basadas en variables que sean observables para el activo o pasivo. El valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas realizadas por la sociedad. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2. Si uno o más datos de los significativos no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el Nivel 3.
- Nivel 3: Valoraciones basadas en variables que no estén basadas en datos de mercado observables.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. No se dan de baja los activos financieros y se reconoce un pasivo por un importe igual a la contraprestación recibida en las cesiones de activos en que se han retenido los riesgos y beneficios inherentes al mismo.

Los contratos de cesión de cuentas a cobrar se consideran factoring sin recurso siempre que impliquen un traspaso de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros cedidos.

El deterioro del valor de los activos financieros se basa en el valor recuperable de los mismos. La sociedad contabiliza el deterioro de los activos financieros en cada fecha de presentación.

## Pasivos financieros

### a. Pasivos financieros a coste amortizado

Las deudas financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costes de la transacción en los que se hubiera incurrido. Cualquier diferencia entre el importe recibido y su valor de reembolso se reconoce en la Cuenta de pérdidas y ganancias durante el período de amortización de la deuda financiera, utilizando el método del tipo de interés efectivo, clasificando los pasivos financieros como medidos posteriormente a coste amortizado.

En caso de modificaciones contractuales de un pasivo a coste amortizado que no resulta en baja del balance, cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajustará el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esta fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determinará aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos a pagar según las nuevas condiciones.

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que se cancela y la contraprestación pagada se reconoce en el resultado del periodo.

Las deudas financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que su vencimiento tenga lugar a más de doce meses desde la fecha del Balance de situación, o incluyan cláusulas de renovación tácita a ejercicio de la sociedad.

Adicionalmente, los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes son pasivos financieros a corto plazo que se valoran inicialmente a valor razonable, no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal. Se consideran deudas no corrientes las de vencimiento superior a doce meses.

## b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son pasivos que se adquieren con el propósito de venderlos en un corto plazo. Los derivados se consideran en esta categoría a no ser que estén designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### 3.2 Derivados y otros instrumentos financieros

Los derivados financieros se reconocen a su valor razonable en la fecha de contrato, recalculándose sucesivamente a su valor razonable. El método para el reconocimiento de la ganancia o pérdida depende de si se clasifica el derivado como un instrumento de cobertura, y en este caso, la naturaleza del activo objeto de la cobertura.

La sociedad alinea su contabilidad con la gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo. De forma periódica se revisan los objetivos de la gestión de riesgos y la estrategia de cobertura, realizándose una descripción del objetivo de gestión de riesgos perseguido.

Para que cada operación de cobertura se considere eficaz, la sociedad documenta que la relación económica entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto está alineada con el objetivo de gestión del riesgo.

El valor de mercado de los diferentes instrumentos financieros se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio (Nivel 1).
- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, por el descuento de flujos de caja, basándose en las condiciones de mercado a fecha de cierre del ejercicio o, en el caso de elementos no financieros, en la mejor estimación de las curvas futuras de precios de dichos elementos (Nivel 2 y 3).

Los valores razonables se ajustan por el impacto esperado del riesgo de crédito observable de la contraparte en los escenarios de valoración positivo y el impacto del riesgo de crédito propio observable en los escenarios de valoración negativo.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales son contabilizados separadamente como derivados, solamente cuando sus características económicas y riesgos inherentes no están relacionados estrechamente con los instrumentos en los que se encuentran implícitos y el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable con cambios a través de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A efectos de su contabilización, las operaciones se clasifican de la manera siguiente:

#### 1. Derivados que califican para la contabilidad de coberturas

##### a. Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados designados, que cumplen las condiciones para clasificarse como operaciones de cobertura del valor razonable, se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas.

##### b. Cobertura de flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados designados y calificados como cobertura de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida correspondiente a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando se usan contratos de opción para cubrir transacciones previstas, el grupo designa sólo el valor intrínseco del contrato de opción como el instrumento de cobertura.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la Cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que la partida cubierta afecta a la ganancia o a la pérdida. No obstante, si ese importe es una pérdida, y por el importe que no se espere recuperar, se reclasificará inmediatamente en la Cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de ajuste por reclasificación.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que la partida cubierta afecta a la ganancia o a la pérdida, tal como sigue:

- La ganancia o la pérdida correspondiente a la parte eficaz de las permutas de tipo de interés se reconocen en el gasto financiero en el mismo momento que el gasto por intereses en los préstamos cubiertos.
- Cuando un instrumento de cobertura cubre una transacción prevista, los importes acumulados siguen en el patrimonio hasta que la transacción prevista ocurre. Cuando la transacción prevista no ocurra, el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente al resultado del periodo.

Si la partida cubierta resulta posteriormente en el reconocimiento de un activo, el importe acumulado en el patrimonio se reconocerá en el coste inicial del activo.

#### c. Coberturas de inversión neta en el extranjero

Su operativa contable es similar a la cobertura de flujos de efectivo. Las variaciones de valor de la parte efectiva del instrumento de cobertura se recogen en el Balance intermedio en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor”. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el epígrafe “Diferencias de cambio” de la Cuenta de pérdidas y ganancias. El importe acumulado de la valoración registrado en “Ajustes por cambio de valor” se traspasa a la Cuenta de pérdidas y ganancias, en la medida en que se enajena la inversión en el extranjero que las ha ocasionado.

#### 2. Derivados que no califican para la contabilidad de cobertura

Ciertos derivados no cumplen el criterio para poder aplicar la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para la contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 3. Contratos de compra y venta de energía

En el curso normal de sus negocios la Sociedad dispone de contratos de compra y venta de energía que en la mayoría de los casos incluyen cláusulas *take or pay*, en virtud de las cuales el comprador asume la obligación de pagar el valor de la cantidad de energía contratada con independencia de que la reciba o no. Estos contratos se celebran y se mantienen con el propósito de hacer frente a las necesidades de recepción o entrega física de energía previstas por la Sociedad de acuerdo con las estimaciones periódicas de compra y venta de energía, cuyo seguimiento se efectúa de manera sistemática y que se ajustan siempre mediante entrega física. En consecuencia, se trata de contratos para “uso propio” y, por lo tanto, se encuentran fuera de la norma de valoración de instrumentos financieros.

### **3.3 Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### a. General

Los ingresos derivados de los contratos con clientes deben reconocerse en función del cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes.

Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleje la contraprestación que Naturgy espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

Se establecen cinco pasos para el reconocimiento de los ingresos:

1. Identificar el/los contratos del cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño.
3. Determinar del precio de la transacción.
4. Asignación del precio de la transacción a las distintas obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento de ingresos según el cumplimiento de cada obligación.

En base a ese modelo de reconocimiento, las ventas de bienes se reconocen cuando los productos han sido entregados al cliente y el cliente los ha aceptado, aunque no se hayan facturado, o, en caso aplicable, los servicios han sido prestados y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

Los gastos se reconocen atendiendo a su devengo, de forma inmediata en el supuesto de desembolsos que no vayan a generar beneficios económicos futuros o cuando no cumplen los requisitos necesarios para registrarlos contablemente como activo.

Las ventas se valoran netas de impuestos y descuentos.

## b. Otros Ingresos y gastos

En la contabilización de los ingresos derivados de los contratos de prestación de servicios se utiliza el método del porcentaje de realización en el que, cuando los ingresos pueden ser estimados de forma fiable, éstos son registrados a lo largo del tiempo en función del grado de avance en la ejecución del contrato a la fecha de cierre, calculado como la proporción que representan los costes incurridos a la fecha sobre la estimación de los costes necesarios para la ejecución del contrato.

Si los ingresos del contrato no pueden ser estimados de forma fiable, los costes (y su ingreso correspondiente) se registran en el período en el que se incurren siempre que los primeros sean recuperables. No se registra el margen del contrato hasta el momento en que se tiene certeza del mismo, en base a la planificación de costes e ingresos.

En el caso de que los costes totales superen los ingresos del contrato, dicha pérdida se reconoce inmediatamente en la Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el cobro. En el caso que los dividendos procedan inequívocamente de reservas generadas antes de la adquisición, se ajusta el valor de la inversión.

La tenencia de participaciones en sociedades del grupo y asociadas se considera como la actividad ordinaria más relevante de la Sociedad y por la que obtiene ingresos de carácter periódico. En aplicación del criterio manifestado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en la Resolución de 10 de febrero de 2021, en relación con los criterios de presentación en la Cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades holding (art.34.10), los dividendos de empresas del grupo y asociadas y los intereses percibidos por préstamos concedidos a empresas del grupo y asociadas se incluyen como componentes positivos de la cifra de negocios, con el adecuado desglose. Asimismo, se considera el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas” dentro del Resultado de explotación.

## **3.4 Estimaciones e hipótesis contables significativas**

Las principales estimaciones e hipótesis contables significativas se detallan en la Nota 3.19 de las Cuentas anuales de 2020 de la Sociedad.

### **Deterioro de valor de los activos**

Las hipótesis utilizadas para determinar el valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) se detallan en la Nota 4 de las Cuentas anuales de 2020 de la Sociedad.



Una vez revisados los indicadores de deterioro de las diferentes inversiones financieras en sociedades dependientes y asociadas al 30 de junio de 2021 no se pone de manifiesto la necesidad de registrar deterioros o reversiones distintos de los indicados en la Nota 5.

## Otras fuentes de incertidumbre

Con fecha 1 de junio de 2021, el Consejo de Ministros, a propuesta del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, ha iniciado la tramitación de un anteproyecto de ley para corregir la retribución que reciben las centrales no emisoras de CO<sub>2</sub> (hidráulicas y nucleares) puestas en funcionamiento antes de 2005. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, ha finalizado el plazo de alegaciones al anteproyecto de ley y la CNMC ha informado favorablemente, aunque apunta algunos aspectos que estima necesarios para mejorar la propuesta.

Considerando los múltiples factores que pueden influir en el desenlace del mencionado anteproyecto y que el rango de posibilidades es muy amplio e incierto, a la fecha de elaboración de estos estados financieros, es impracticable revelar el alcance de los posibles efectos que el redactado final del anteproyecto pudiera suponer para el negocio de generación convencional del Grupo. Los Administradores consideran que, de aprobarse una regulación como la señalada en el anteproyecto que recorte la retribución de estas tecnologías, podrían llegar a materializarse ajustes en el importe en libros de la participación que la Sociedad tiene en Naturgy Generación, S.L. Estos posibles ajustes dependerán de la redacción final de la mencionada regulación, si finalmente es aprobada. A 30 de junio de 2021, el valor neto contable de dicha participación asciende a 1.549 millones de euros.

## **Nota 4. Principales riesgos e incertidumbres**

Los principales riesgos e incertidumbres están desglosados en las Cuentas anuales del ejercicio 2020. A continuación, se actualizan los principales aspectos sobre los riesgos financieros a 30 de junio de 2021.

### **Gestión del riesgo**

La gestión del riesgo se detalla en la Nota 14 de las Cuentas anuales de 2020. A continuación, se actualizan los principales aspectos sobre los riesgos financieros a 30 de junio de 2021.

#### Tipo de interés

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es mantener un equilibrio entre la deuda variable y fija que permita reducir los costes de la deuda financiera dentro de los parámetros de riesgo establecidos.

El 81% de la deuda de Naturgy a 30 de junio de 2021 es a tipo fijo limitando la exposición a la variación de tipos de interés.

La sensibilidad del resultado y del patrimonio (Otros componentes de patrimonio) a la variación de los tipos de interés es la siguiente:

	Incremento/descenso en el tipo de interés (puntos básicos)	Efecto en el resultado antes de impuestos	Efecto en el patrimonio antes de impuestos
<b>30 de junio de 2021</b>	50	(6)	35
	(50)	6	(35)
<b>31 de diciembre de 2020</b>	50	(6)	(41)
	(50)	6	41

#### Tipo de cambio

Para mitigar el riesgo de tipo de cambio Naturgy financia, en la medida de lo posible, sus inversiones en moneda local. Asimismo, intenta hacer coincidir, siempre que sea posible, los costes e ingresos referenciados en una misma divisa, así como los importes y vencimiento de activos y pasivos que se derivan de las operaciones denominadas en divisas diferentes del euro.

Para las posiciones abiertas los riesgos en monedas que no sean la moneda funcional son gestionados, de considerarse necesario, mediante la contratación de permutas financieras y seguros de cambio dentro de los límites aprobados de instrumentos de cobertura.

Asimismo, los activos netos de sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro están sujetos al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación.

## Precio de las materias primas (commodities)

La Sociedad realiza compras de gas para su suministro a otras compañías de Naturgy.

Una parte importante de los gastos de explotación de Naturgy están vinculados a la compra de gas para su suministro a clientes o para la generación de energía eléctrica en las centrales de ciclo combinado.

Estos contratos de aprovisionamiento de gas se firman típicamente a largo plazo con unos precios de compra en base a una combinación de distintos precios de commodities, básicamente precios del crudo y sus derivados, y a los *hubs* de gas natural.

Sin embargo, los precios de venta a los clientes finales se firman por lo general a corto/medio plazo y los precios de venta vienen condicionados por el equilibrio oferta demanda que existe en cada momento en el mercado de gas. Esto puede implicar un desacople con los precios de aprovisionamiento de gas, por ejemplo, en periodos de sobreoferta de gas.

Por tanto, Naturgy se encuentra expuesto al riesgo de variación del precio de gas con respecto al precio de venta de los clientes finales. La exposición a estos riesgos se gestiona y mitiga por cobertura natural a través del seguimiento de la posición respecto a dichos commodities, tratando de equilibrar los precios de las obligaciones de compra y suministro y los precios de venta. Adicionalmente algunos contratos de suministro permiten gestionar esta exposición mediante mecanismos de flexibilidad de volúmenes y de revisión de precios.

Cuando no es posible lograr una cobertura natural se gestiona la posición, dentro de parámetros de riesgo razonables, contratando derivados para reducir la exposición al riesgo de desacoplamiento de precios, designándose generalmente como instrumentos de cobertura.

En las operaciones de trading de electricidad y de derechos de emisión de CO<sub>2</sub> realizadas por Naturgy, el riesgo es poco significativo debido al reducido volumen de dichas operaciones y a los límites establecidos, tanto en importe como en vencimiento temporal.

Por otro lado, y con el fin de rentabilizar excedentes de tesorería a corto plazo, se han contratado notas estructuradas ligadas a EUAs (derechos de emisión de CO<sub>2</sub>). Las notas garantizan una rentabilidad preestablecida por encima de los tipos de interés de mercado.

## Volumen de las materias primas (commodities)

La variabilidad de la demanda de gas pre y post crisis COVID, así como la incertidumbre sobre la velocidad hacia la transición energética, puede hacer que el volumen de aprovisionamientos no esté coyunturalmente balanceado con la demanda. Los contratos de aprovisionamiento incluyen en su mayor parte flexibilidades de volumen en distintos horizontes temporales que la compañía está ejercitando. Adicionalmente, en el marco de las negociaciones comerciales existe la posibilidad de renegociación de los volúmenes contractuales para un mejor equilibrio del balance energético proyectado.

## Riesgo de crédito

El riesgo de crédito correspondiente a las cuentas a cobrar por su actividad comercial es históricamente limitado dado el corto plazo de cobro a los clientes que no acumulan individualmente importes muy significativos antes de que pueda producirse la suspensión del suministro por impago, de acuerdo con la regulación correspondiente.

Como consecuencia del COVID-19 diversos gobiernos tomaron medidas transitorias, que en algunos países todavía son de aplicación, para garantizar el suministro básico de energía que iban desde el aplazamiento de los cobros para determinados segmentos de clientes a la interrupción de la posibilidad de suspender el suministro.

## Riesgo de liquidez

A 30 de junio de 2021, las disponibilidades de liquidez alcanzan los 7.801 millones de euros (7.930 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), considerando el efectivo y otros medios líquidos equivalentes por importe de 2.341 millones de euros (2.618 millones de euros en 2020), junto con la financiación bancaria y líneas de crédito no dispuestas por 5.460 millones de euros (5.312 millones de euros en 2020).

La clasificación crediticia de la deuda de Naturgy a largo plazo es la siguiente:

	2021	2020
Standard & Poor's	BBB	BBB
Fitch	BBB	BBB

## **Nota 5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas**

La clasificación de las inversiones en empresas del grupo y asociadas por categorías a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

<b>A 30.06.2021</b>	<b>Activos Financieros a coste</b>	<b>Activos Financieros a coste Amortizado</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de patrimonio	15.626	—	15.626
Créditos	—	15.244	15.244
<b>No Corriente</b>	<b>15.626</b>	<b>15.244</b>	<b>30.870</b>
Créditos	—	772	772
Otros activos financieros	—	158	158
<b>Corriente</b>	<b>—</b>	<b>930</b>	<b>930</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15.626</b>	<b>16.174</b>	<b>31.800</b>

<b>A 31.12.2020</b>	<b>Activos Financieros a coste</b>	<b>Activos Financieros a coste Amortizado</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de patrimonio	15.417	—	15.417
Créditos	—	15.177	15.177
<b>No Corriente</b>	<b>15.417</b>	<b>15.177</b>	<b>30.594</b>
Créditos	—	628	628
Otros activos financieros	—	115	115
<b>Corriente</b>	<b>—</b>	<b>743</b>	<b>743</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15.417</b>	<b>15.920</b>	<b>31.337</b>

Las variaciones experimentadas durante el primer semestre del ejercicio de las partidas que componen las inversiones en empresas del grupo y asociadas no corrientes son las siguientes:

	Participaciones en empresas del Grupo	Créditos a empresas del Grupo	Participaciones en empresas asociadas	Total
<b>Saldo a 01.01.2020</b>	<b>16.548</b>	<b>16.202</b>	<b>4</b>	<b>32.754</b>
Aumentos	2	—	—	2
Desinversiones	(1)	(1)	—	(2)
Reclasificación	—	(435)	—	(435)
Dotación/reversión provisiones	(48)	—	—	(48)
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>16.501</b>	<b>15.766</b>	<b>4</b>	<b>32.271</b>
Aumentos	81	—	—	81
Desinversiones	(129)	—	—	(129)
Reclasificación	—	(589)	—	(589)
Dotación/reversión provisiones	(1.040)	—	—	(1.040)
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>15.413</b>	<b>15.177</b>	<b>4</b>	<b>30.594</b>
Aumentos	467	25	—	492
Desinversiones	(362)	(24)	—	(386)
Reclasificación	—	66	—	66
Dotación/reversión provisiones	104	—	—	104
<b>Saldo a 30.06.2021</b>	<b>15.622</b>	<b>15.244</b>	<b>4</b>	<b>30.870</b>

#### Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021

Las principales operaciones llevadas a cabo por la Sociedad durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, han sido las siguientes:

#### **Operaciones societarias**

- A consecuencia de que en marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG), UFG ha recibido una serie de pagos en efectivo por la venta de los activos en Egipto, las actividades comerciales de UFG en España y uno de sus buques, así como el cobro de una compensación acordada con el Gobierno egipcio. Simultáneamente, Naturgy ha formalizado la adquisición de la participación restante del 50% en UFG por importe de 466 millones de euros de forma que Naturgy alcanza el 100% de participación. Adicionalmente, ha supuesto el fin del contrato de aprovisionamiento de gas anual de alrededor de 3,5 bcm para suministrar a los ciclos combinados en España que finalizaba en 2029, a la vez que se mantiene el contrato con Omán que expira en 2025.
- Aportación dineraria para compensación de pérdidas de la sociedad Petroleum Oil&Gas España, S.A por importe de 1 millón de euros.
- Se registra como disminución del valor contable de la participación en la sociedad Holding Negocios de Gas, S.A. la distribución de la prima de emisión por importe de 362 millones de euros.
- Enajenación del 60% de las participaciones en el capital de Lean Corporate Services, S.L., Lean Customer Services, S.L, Lean Grids Services, S.L y Naturgy IT, S.L. , ya anunciada en noviembre de 2020 para dar entrada a los correspondientes socios estratégicos en la prestación de los diferentes servicios sin impacto relevante en resultados. A 30 de junio de 2021 la Sociedad mantiene un 15% de participación en todas estas sociedades por lo que las mismas se han reclasificado en el epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo (Nota 6).

## **Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020**

Las principales operaciones llevadas a cabo por la Sociedad durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, fueron las siguientes:

### **Operaciones societarias**

- Aportación dineraria para compensación de pérdidas de la sociedad Lean Grids Services, S.L por importe de 2 millones de euros. Posteriormente se realizó la enajenación del 25% de la citada participación en el capital, sin impacto significativo en resultados.
- Enajenación del 25% de las participaciones en el capital de Lean Corporate Services, S.L y Lean Customer Services, S.L sin impacto en resultados.
- Liquidación de la sociedad Clover Financial and Treasury Services, D.A.C. sin impacto en resultados.

### **Pérdidas por deterioro del valor de los activos**

#### **▪ A 30 de junio de 2021:**

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2021 se han registrado los siguientes deterioros de participaciones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas:

- Un importe de 4 millones de euros correspondiente a la participación en Naturgy LNG, S.L por la evolución desfavorable de la sociedad. El deterioro acumulado a 30 de junio de 2021 asciende a 15 millones de euros. Adicionalmente se incluye una provisión para riesgos futuros por importe de 30 millones de euros en el epígrafe "Otras provisiones a largo plazo".
- Un importe de 6 millones de euros de la participación en Naturgy Engineering, S.L registrada de acuerdo al Patrimonio Neto de la sociedad. El deterioro acumulado a 30 de junio de 2021 es de 10 millones de euros.
- Un importe de 3 millones de euros de la participación en Naturgy Informática, S.A. registrada de acuerdo al Patrimonio Neto de la sociedad. El deterioro acumulado a 30 de junio de 2021 es de 150 millones de euros.
- Un importe de 2 millones de euros de la participación en Naturgy Nuevas Energías, S.L.U. registrada de acuerdo al Patrimonio Neto de la sociedad. El deterioro acumulado a 30 de junio de 2021 es de 2 millones de euros. Adicionalmente se incluye una provisión para riesgos futuros por importe de 1 millón de euros en el epígrafe "Otras provisiones a largo plazo".
- Un importe de 1 millón de euros de la participación en Naturgy Finance, BV registrada de acuerdo al Patrimonio Neto de la sociedad. El deterioro acumulado a 30 de junio de 2021 es de 1 millón de euros.

Adicionalmente, se ha registrado la reversión del deterioro de los activos siguientes:

- Un importe de 108 millones de euros correspondiente a la valoración de la participación previa del 50% en Unión Fenosa Gas, S.A motivado por el acuerdo de adquisición del 50% adicional (Nota 14).
- Un importe de 13 millones de euros de la participación en Naturgy Participaciones, S.A.U. registrada de acuerdo al Patrimonio Neto de la sociedad. El deterioro acumulado a 30 de junio de 2021 asciende a 8 millones de euros.

## ▪ A 30 de junio de 2020:

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2020, como consecuencia de la adecuación del valor recuperable de la participación en Naturgy Participaciones, S.A.U., se registró un deterioro por importe de 37 millones de euros registrado en el epígrafe “Deterioro y pérdidas de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas” de la Cuenta de pérdidas y ganancias. El deterioro acumulado a 30 de junio de 2020 ascendió a 49 millones de euros.

Adicionalmente, se registraron los siguientes deterioros de participaciones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas:

- Un importe de 19 millones de euros correspondientes al deterioro de la participación del 50% en Unión Fenosa Gas, S.A. consecuencia de la evolución del valor en libros de Unión Fenosa Gas.
- Un importe de 1 millón de euros por el deterioro de otras participaciones.

Adicionalmente, se registró la aplicación del deterioro de los activos siguientes:

- Un importe de 5 millones de euros de la participación en General de Edificios y Solares, S.L., motivado tras el acuerdo favorable en el mes de febrero de 2020 por la demanda de Altamira Real Estate, S.A.

El deterioro acumulado a 30 de junio de 2020 registrado por la participación General de Edificios y Solares, S.L. ascendió a 13 millones de euros.

- Un importe de 2 millones de euros de la participación en Union Fenosa Minería, S.A, registrada de acuerdo al Patrimonio neto.

El deterioro acumulado a 30 de junio de 2020 registrado por la participación Union Fenosa Minería, S.A. ascendió a 242 millones de euros.

- Un importe de 1 millón de euros de la participación en Naturgy Finance B.V. y 1 millón de euros de la participación de Naturgy LNG, S.L, registradas de acuerdo al Patrimonio neto.

El deterioro acumulado a 30 de junio de 2020 registrado por la participación Naturgy Finance B.V. y Naturgy LNG, S.L ascendió a 2 y 0 millones de euros respectivamente.

Los créditos a empresas del grupo no corrientes ascienden a 30 de junio de 2021 a 15.244 millones de euros con vencimiento en el ejercicio 2023 (a 31 de diciembre de 2020, 15.177 millones de euros con vencimiento en el ejercicio 2022).

Las variaciones experimentadas durante el primer semestre de 2021 y el ejercicio 2020 de las partidas que componen los créditos y otros activos financieros corrientes son:

	Créditos a empresas del Grupo	Otros activos financieros	Total
<b>Saldo a 01.01.2020</b>	<b>527</b>	<b>139</b>	<b>666</b>
Aumentos	217	101	318
Desinversiones	(406)	(135)	(541)
Reclasificaciones/Trasposos	242	—	242
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>580</b>	<b>105</b>	<b>685</b>
Aumentos	(37)	10	(27)
Desinversiones	(77)	—	(77)
Reclasificaciones/Trasposos	164	—	164
Diferencias de cambio	(2)	—	(2)
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>628</b>	<b>115</b>	<b>743</b>
Aumentos	401	153	554
Desinversiones	(184)	(110)	(294)
Reclasificaciones/Trasposos	(74)	—	(74)
Diferencias de cambio	1	—	1
<b>Saldo a 30.06.2021</b>	<b>772</b>	<b>158</b>	<b>930</b>

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en Créditos a empresas del grupo y otras partidas a cobrar.

El epígrafe “Créditos a empresas del grupo” incluye los créditos con las empresas del grupo por un importe de 262 millones de euros (349 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) y los saldos de cash pooling con sus sociedades participadas, como gestora de la caja centralizada de Naturgy por un importe de 447 millones de euros (212 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). Asimismo, se incluyen intereses devengados pendientes de cobro por 63 millones de euros (67 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Los créditos a empresas del grupo y empresas asociadas han devengado a 30 de junio de 2021 un tipo de interés del 2,10% (2,20% en 2020) para los no corrientes y un tipo de interés del 1% (1% en 2020) para los corrientes.

A 30 de junio de 2021 los dividendos pendientes de cobro ascienden a 153 millones de euros, registrado en el epígrafe de “Otros activos financieros corrientes” (110 millones a 31 de diciembre de 2020).

## Nota 6. Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras clasificadas por clases y categorías a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

A 30 de junio de 2021	Activos financieros a coste amortizado	A coste	Total
Instrumentos de patrimonio	—	4	4
Otros activos financieros	3	—	3
<b>Inversiones financieras no corrientes</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
Otros activos financieros	26	—	26
<b>Inversiones financieras corrientes</b>	<b>26</b>	<b>—</b>	<b>26</b>
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>4</b>	<b>33</b>

A 31 de diciembre de 2020	Activos financieros a coste amortizado	Activos a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	A coste	Total
Instrumentos de patrimonio	—	—	5	5
Otros activos financieros	4	—	—	4
<b>Inversiones financieras no corrientes</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
Otros activos financieros	51	120	—	171
<b>Inversiones financieras corrientes</b>	<b>51</b>	<b>120</b>	<b>—</b>	<b>171</b>
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>120</b>	<b>5</b>	<b>180</b>

La clasificación de los activos financieros registrados a valor razonable a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Activos financieros	30.06.2021				31.12.2020			
	Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)	Nivel 2 (variables observables)	Nivel 3 (variables no observables)	Total	Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)	Nivel 2 (variables observables)	Nivel 3 (variables no observables)	Total
Valor razonable con cambios a resultados	—	—	—	—	120	—	—	120
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>120</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>120</b>

#### Activos financieros a coste

La totalidad de los activos financieros a coste corresponden a participaciones no cotizadas, a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020.

A 30 de junio de 2021 se incluyen en este epígrafe las participaciones correspondientes a las sociedades Naturgy IT, S.L, Lean Customer Services, S.L, Lean Corporate Services, S.L y Lean Grids, S.L tras la venta del 60% descrita en la Nota 5, resultando un porcentaje de participación del 15%.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

En la Cartera de negociación a 31 de diciembre de 2020 se recogía la valoración de instrumentos financieros por importe de 120 millones de euros.

#### Activos financieros a coste amortizado

El saldo a 30 de junio de 2021 corresponde en su totalidad a depósitos y fianzas constituidas, que se ha visto disminuido en 26 millones de euros respecto al ejercicio anterior.

El valor razonable y el valor contable de estos activos no difieren de forma significativa.

#### Nota 7. Patrimonio neto

Los principales componentes del Patrimonio neto se detallan a continuación:



**Capital social y Prima de emisión**

Las variaciones durante el primer semestre del ejercicio 2021 y durante el ejercicio 2020 del número de acciones y de las cuentas de Capital social y Prima de emisión a 30 de junio de 2021 han sido las siguientes:

	Número de acciones	Capital social	Prima de emisión	Total
<b>A 1 de enero de 2020</b>	<b>984.122.146</b>	<b>984</b>	<b>3.808</b>	<b>4.792</b>
Reducción de capital:	(14.508.345)	(14)	—	(14)
<b>A 31 de diciembre de 2020</b>	<b>969.613.801</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>4.778</b>
Variación	—	—	—	—
<b>A 30 de junio de 2021</b>	<b>969.613.801</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>4.778</b>

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

El 10 de agosto de 2020 se llevó a cabo una reducción de capital mediante la amortización de 14.508.345 acciones propias de un euro de valor nominal cada una, representativas, aproximadamente, del 1,47% del capital social de la Sociedad en el momento de la adopción del acuerdo de ejecución (ver apartado de Acciones propias). Tras la reducción de capital, el capital social quedó establecido en 970 millones de euros y está integrado por 969.613.801 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 no se han producido variaciones en el número de acciones ni en las cuentas de “Capital social” y “Prima de emisión”.

El 23 de julio de 2021, la Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, “la Caixa”, a través de Critería Caixa, S.A.U., notificó que había alcanzado un 25,99 % de participación en Naturgy (24,8% a 31 de diciembre de 2020).

**Acciones propias**

No se han producido movimientos con acciones propias de la Sociedad durante el primer semestre de 2021. Los movimientos habidos durante el ejercicio anterior fueron los siguientes:

	Número de acciones	Importe en millones de euros	% Capital
<b>A 1 de enero de 2020</b>	<b>5.183.890</b>	<b>121</b>	<b>0,5</b>
Plan de Adquisición de Acciones	470.000	8	—
Entrega empleados	(455.797)	(8)	—
Programa de recompra 2019	9.346.025	178	0,9
<b>A 30 de junio de 2020</b>	<b>14.544.118</b>	<b>299</b>	<b>1,4</b>
Reducción de capital	(14.508.345)	(298)	(1,4)
<b>A 31 de diciembre de 2020</b>	<b>35.773</b>	<b>1</b>	<b>—</b>
Variación	—	—	—
<b>A 30 de junio de 2021</b>	<b>35.773</b>	<b>1</b>	<b>—</b>

En los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido resultados en las transacciones con acciones propias de la Sociedad.

La Junta General de Accionistas de 5 de marzo de 2019 autorizó al Consejo de Administración para que, en un plazo no superior a los cinco años, pueda adquirir a título oneroso, en una o varias veces, acciones de la sociedad que estén totalmente desembolsadas, sin que nunca el valor nominal de las acciones adquiridas directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la Sociedad y sus filiales supere el 10% del capital suscrito, o cualquier otro que legalmente se establezca. El precio o valor de contraprestación no podrá ser inferior al valor nominal de las acciones ni superar el valor de cotización en Bolsa.

El precio mínimo y máximo de adquisición será el de cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas con una oscilación en más o en menos de un 5%.

Las operaciones con acciones propias de la Sociedad corresponden a:

## **Ejercicio 2021**

No se han producido variaciones en el saldo de acciones propias a 30 de junio de 2021 respecto a 31 de diciembre de 2020.

## **Ejercicio 2020**

- Plan de Adquisición de Acciones: En ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Naturgy Energy Group, S.A. celebrada el 5 de marzo de 2019, dentro del Plan de Adquisición de Acciones 2020-2023, se puso en marcha el correspondiente al del ejercicio 2020, dirigido a empleados de Naturgy en España, que voluntariamente decidan acogerse al mismo. El Plan permitía a sus participantes recibir parte de su retribución en acciones de Naturgy Energy Group, S.A. con un límite máximo anual de 12.000 euros. Durante el ejercicio 2020 se adquirieron 470.000 acciones propias por un importe de 8 millones de euros para su entrega a los participantes de dicho Plan y se entregaron 455.797 acciones, existiendo un sobrante de 14.203 acciones.
- Programa de recompra de acciones 2019: el Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. aprobó un programa de recompra de acciones propias, publicado el 24 de julio de 2019, con una inversión máxima de 400 millones de euros hasta el 30 de junio de 2020, representativas de aproximadamente el 2,1% del capital social, a la fecha de comunicación y que fue ratificado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 26 de mayo de 2020 para ser amortizadas. A 30 de junio de 2020 se habían adquirido, en virtud de este programa, un total de 14.508.345 acciones propias a un precio medio de 20,6 euros por acción, lo que representaba un coste total de 298 millones de euros y que fueron destinadas a reducir capital.
- Reducción de capital: El Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. celebrado el 21 de julio de 2020 acordó ejecutar el acuerdo de reducción de capital aprobado por la Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada con fecha 26 de mayo de 2020, en virtud de la cual se aprobó reducir el capital social de Naturgy Energy Group, S.A. hasta el máximo de 21.465.000 euros, correspondientes a:
  - (a) las 465.000 acciones en autocartera que la Sociedad tenía a cierre de mercado del 24 de julio de 2019.
  - (b) las 21.000.000 de acciones adicionales, de un euro de valor nominal cada una, que se habían adquirido y se podrían seguir adquiriendo para su amortización por la Sociedad en virtud del programa de recompra de acciones propias (el "Programa de Recompra"), aprobado por la Sociedad al amparo del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y publicado como hecho relevante el 24 de julio de 2019 (número de registro 280.517), cuya fecha límite de adquisición vencía el 30 de junio de 2020, inclusive.

En este sentido, en la medida en que Naturgy Energy Group, S.A. había adquirido a 30 de junio de 2020 un total de 14.043.345 acciones en virtud del programa de recompra aprobado del apartado (b), el Consejo de Administración fijó la cifra de la reducción de capital en 14 millones de euros (la “Reducción de Capital”) y acordó proceder a dicha reducción. La Reducción de capital se llevó a cabo mediante la amortización de 14.508.345 acciones propias de un euro de valor nominal cada una, representativas, aproximadamente del 1,47 % del capital social de la Sociedad al momento de la adopción del acuerdo de ejecución. Tras la Reducción de Capital el capital social quedó establecido en 970 millones de euros y está integrado por 969.613.801 acciones de 1 Euro de valor nominal cada una.

## Dividendos

A continuación, se detallan los pagos de dividendos efectuados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y 2020:

	30.06.2021			30.06.2020		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	63 %	0,63	611	60 %	0,60	585
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—	—	—	—
<b>Dividendos totales pagados</b>	<b>63 %</b>	<b>0,63</b>	<b>611</b>	<b>60 %</b>	<b>0,60</b>	<b>585</b>
a) Dividendos con cargo a resultados o remanente	63 %	0,63	611	60 %	0,60	585
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	—	—	—
c) Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—

### 30 de junio de 2021

Con fecha 2 de febrero 2021, el Consejo de Administración aprobó la propuesta que elevó a la Junta General de Accionistas de distribución del beneficio neto de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2020 y del remanente de ejercicios anteriores, que fue la siguiente:

#### **BASE DE REPARTO**

Resultado.....	98
Remanente.....	3.076
Base de reparto .....	3.174

#### **DISTRIBUCIÓN:**

A DIVIDENDO: cantidad, cuyo importe bruto agregado será igual a la suma de las siguientes cantidades (el “Dividendo”):

i. 785 millones euros (“el Dividendo a Cuenta Total”), correspondientes a los dos dividendos a cuenta del ejercicio 2020 abonados por Naturgy Energy Group,S.A., equivalentes conjuntamente a 0,810 euros por acción por el número de acciones que no tenían la condición de autocartera directa en las fechas correspondientes según fue aprobado por el Consejo de Administración conforme a los estados contables provisionales formulados y de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos a cuenta del resultado correspondientes al ejercicio 2020 y,

ii. La cantidad que resulte de multiplicar 0,63 euros por acción por el número de acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se determinen los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo complementario (el “Dividendo complementario”).

La propuesta de dividendo complementario se hace en coherencia con los compromisos del anterior Plan Estratégico, reafirmados en las presentaciones al mercado durante el año en 2020. Si bien, la compañía al suspender el programa de recompra de acciones ha mostrado cautela ante las incertidumbres surgidas durante 2020.

De dicho Dividendo, ya se había abonado la cantidad de 785 millones euros los días 29 de julio y 11 de noviembre de 2020. El abono del Dividendo Complementario se efectuará en la cantidad por acción indicada más arriba a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear). El citado dividendo se hará efectivo a los accionistas a partir del próximo día 16 de marzo 2021.

A REMANENTE: Importe determinable que resultará de restar a la Base de reparto el importe destinado a Dividendo.

**TOTAL DISTRIBUIDO ..... 3.174**

Esta propuesta de aplicación del resultado y del remanente de ejercicios anteriores formulada por el Consejo de Administración para su aprobación por la Junta General de Accionistas incluía el pago complementario de 0,63 euros por cada acción con derecho a percibirlo y que se encuentre en circulación en la fecha de propuesta de pago, el 16 de marzo de 2021.

Finalmente, la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de marzo de 2021 aprobó el dividendo complementario de 0,63 euros por acción, para aquellas acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se lleve a cabo el reparto y que fue pagado íntegramente en efectivo el 17 de marzo de 2021.

Tras la liquidación del dividendo complementario, el importe destinado a Remanente ha ascendido a 1.778 millones de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad aprueba, en su reunión del 27 de julio de 2021, distribuir un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2021 de 0,30 euros por acción, para aquellas acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se lleve a cabo el reparto, pagadero a partir del 29 de julio de 2021.

La Sociedad cuenta, a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta, con la liquidez necesaria para proceder a su pago de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital. El estado contable de liquidez provisional a 30 de junio de 2021 formulado por los Administradores el 27 de julio de 2021 es el siguiente:

Resultado después de impuestos		468
Reservas a dotar		—
Cantidad máxima distribuible		468
Previsión de pago máximo del dividendo a cuenta (1)		291
Liquidez de tesorería	2.341	
Líneas de crédito no dispuestas	5.460	
Liquidez total		7.801

(1) Importe considerando el total de acciones emitidas

### 30 de junio de 2020

El Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. en su reunión de 4 de febrero de 2020 acordó la propuesta de aplicación del resultado que figuraba en la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. A raíz de la declaración de estado de alarma y con el objetivo de preservar la seguridad y salud de todos los accionistas, empleados y colaboradores, la compañía decidió aplazar la Junta General de Accionistas prevista para el día 17 de marzo de 2020.

Para evitar que dicho aplazamiento afectara negativamente a sus accionistas y en especial a los más de 70.000 accionistas minoritarios, el Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. acordó, en su reunión del 16 de marzo de 2020, distribuir un tercer dividendo a cuenta con cargo a los resultados del 2019 de 0,593 euros por acción, para aquellas acciones que no tuvieran la condición de autocartera directa en la fecha en que se lleve a cabo el reparto, pagadero el 25 de marzo de 2020.

Posteriormente, la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2020 aprobó el dividendo complementario de 0,010 euros por acción, para aquellas acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se lleve a cabo el reparto y que fue pagado íntegramente en efectivo el 3 de junio de 2020.

#### Nota 8. Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros, excluyendo “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

<b>A 30.06.2021</b>	<b>Coste amortizado</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Total</b>
Deudas con entidades de crédito	2.446	—	2.446
Derivados	—	83	83
Otros pasivos financieros	1	—	1
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>2.447</b>	<b>83</b>	<b>2.530</b>
Deudas con entidades de crédito	381	—	381
Derivados	—	22	22
<b>Pasivos financieros corrientes</b>	<b>381</b>	<b>22</b>	<b>403</b>
<b>Total</b>	<b>2.828</b>	<b>105</b>	<b>2.933</b>

<b>A 31.12.2020</b>	<b>Coste amortizado</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Total</b>
Deudas con entidades de crédito	2.720	—	2.720
Derivados	—	108	108
Otros pasivos financieros	1	—	1
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>2.721</b>	<b>108</b>	<b>2.829</b>
Deudas con entidades de crédito	257	—	257
Derivados	—	21	21
Otros pasivos financieros	121	—	121
<b>Pasivos financieros corrientes</b>	<b>378</b>	<b>21</b>	<b>399</b>
<b>Total</b>	<b>3.099</b>	<b>129</b>	<b>3.228</b>

La clasificación de los pasivos financieros registrados a valor razonable a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Pasivos financieros	A 30.06.2021				A 31.12.2020			
	Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)	Nivel 2 (variables observables)	Nivel 3 (variables no observables)	Total	Nivel 1 (precio cotización en mercados activos)	Nivel 2 (variables observables)	Nivel 3 (variables no observables)	Total
Derivados de cobertura	—	105	—	105	—	129	—	129
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>105</b>	<b>—</b>	<b>105</b>	<b>—</b>	<b>129</b>	<b>—</b>	<b>129</b>

El valor contable y el valor razonable de los pasivos financieros no corrientes es el siguiente:

	Valor contable		Valor razonable	
	A 30.06.2021	A 31.12.2020	A 30.06.2021	A 31.12.2020
Deuda financiera con entidades de crédito, derivados y otros pasivos financieros	2.530	2.829	2.538	2.831

El valor razonable de deudas con tipos de interés fijos se estima sobre la base de los flujos de caja descontados sobre los plazos restantes de dicha deuda. Los tipos de descuento se determinaron sobre los tipos de mercado disponibles a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 sobre deuda financiera con características de vencimiento y crédito similares. Estas valoraciones están basadas en la cotización de instrumentos financieros similares en un mercado activo o en datos observables de un mercado activo (Nivel 2).

El movimiento de los pasivos financieros es el siguiente:

	Deuda con entidades de crédito	Derivados	Otros pasivos financieros	Total
<b>Saldo a 1.01.2020</b>	<b>1.997</b>	<b>106</b>	<b>3</b>	<b>2.106</b>
Aumentos	1.227	23	—	1.250
Disminución	(166)	—	(2)	(168)
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>3.058</b>	<b>129</b>	<b>1</b>	<b>3.188</b>
Aumentos	—	1	121	122
Disminución	(81)	(1)	—	(82)
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>2.977</b>	<b>129</b>	<b>122</b>	<b>3.228</b>
Aumentos	—	1	—	1
Disminución	(150)	(25)	(121)	(296)
<b>Saldo a 30.06.2021</b>	<b>2.827</b>	<b>105</b>	<b>1</b>	<b>2.933</b>

### Deudas con entidades de crédito

Las principales variaciones de la deuda financiera durante el primer semestre de 2021 se deben básicamente a la disminución de deudas con entidades crédito en 150 millones de euros (980 millones de euros en el ejercicio 2020).

La deuda financiera ha soportado en el primer semestre del ejercicio 2021 un tipo de interés efectivo medio del 1,04% (1,03% en el ejercicio 2020) incluyendo los instrumentos derivados asignados a cada transacción.

A 30 de junio de 2021 se incluye en deudas con entidades de crédito un importe de 8 millones de euros de intereses pendientes de pago (9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Adicionalmente, se ha refinanciado la línea de crédito sindicada incrementando el límite desde los 1.750 millones de euros hasta los 2.000 millones de euros, con un vencimiento a 3 años (con opción de prórroga hasta el 2026) a tipo Euribor +0,30% y con métrica ESG en el cálculo del precio. Además, se ha renegociado la línea de crédito revolving reduciendo el límite de 200 millones de euros a 93 millones de euros.

### Financiación Institucional

La Sociedad mantiene un préstamo con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) formalizado en distintos instrumentos con vencimiento máximo en 2029 por importe total de 170 millones de euros (180 millones de euros en el ejercicio 2020).

Asimismo, el Banco Europeo de Inversiones (BEI) mantiene otorgada financiación a Naturgy que a 30 de junio de 2021 se encuentra totalmente dispuesta, por importe de 1.429 millones de euros con vencimientos entre el 2021 y el 2038 (1.564 millones de euros dispuestos a 31 de diciembre de 2020). Dicho préstamo podría ser objeto de reembolso anticipado, en caso de cambio de control, requiriéndose además una reducción del rating y cuentan con plazos especiales de reembolso de deuda más extensos a los de los supuestos de resolución anticipada. Adicionalmente 1.250 millones de euros (1.359 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) están sujetos al cumplimiento de determinadas ratios financieras.

### Nota 9. Deudas con empresas del grupo y asociadas

Las deudas con empresas del grupo corresponden, principalmente, a las emisiones realizadas por Naturgy Capital Markets, S.A. y Naturgy Finance, B.V del programa European Medium Term Notes (EMTN) a medio plazo. También recoge la deuda con Naturgy Finance, B.V por las obligaciones perpetuas subordinadas por importe de 1.500 millones de euros (1.500 millones de euros en 2020) y la deuda con Unión Fenosa Preferentes, S.A. por la deuda de las participaciones preferentes por importe de 110 millones de euros (110 millones de euros en 2020).

Se incluyen además los intereses devengados pendientes de vencimiento por 110 millones de euros (145 millones de euros en 2020) y los saldos con empresas del grupo correspondiente a los saldos de “cash pooling” por importe de 1.381 millones de euros (1.268 millones de euros en 2020).

El detalle de las Deudas con empresas del grupo por las emisiones de bonos de Naturgy Finance, B.V. y Naturgy Capital Markets, S.A., es el siguiente:

<b>A 30 de junio de 2021</b>							
<b>Programa/Sociedad</b>	<b>País</b>	<b>Año formalización</b>	<b>Moneda</b>	<b>Límite Programa</b>	<b>Nominal Dispuesto</b>	<b>Disponibile</b>	<b>Emisiones año</b>
<b>Programa Euro Commercial Paper (ECP)</b>							
Naturgy Finance B.V.	Holanda	2010	Euros	1.000	—	1.000	—
<b>Programa European Medium Term Notes (EMTN)</b>							
Gas Natural Capital Markets, S.A. y Naturgy Finance B.V.	Holanda/España	1999	Euros	8.665	8.665	—	—
<b>A 31 de diciembre de 2020</b>							
<b>Programa/Sociedad</b>	<b>País</b>	<b>Año formalización</b>	<b>Moneda</b>	<b>Límite Programa</b>	<b>Nominal Dispuesto</b>	<b>Disponibile</b>	<b>Emisiones año</b>
<b>Programa Euro Commercial Paper (ECP)</b>							
Naturgy Finance B.V.	Holanda	2010	Euros	1.000	—	1.000	900
<b>Programa European Medium Term Notes (EMTN)</b>							
Gas Natural Capital Markets, S.A. y Naturgy Finance B.V.	Holanda/España	1999	Euros	12.000	8.941	3.059	1.150

Los bonos emitidos, en volumen de 8.665 millones de euros (8.941 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), como es habitual en el euromercado, serían susceptibles de vencimiento anticipado por cambio de control siempre que ese cambio de control provocara una caída superior a dos escalones o dos “full notches” en al menos dos de las tres calificaciones que tuviera y todas las calificaciones cayesen por debajo de “investment grade” y siempre que la Agencia Calificadora expresase que la reducción de la calificación crediticia viene motivada por el cambio de control.

Los principales movimientos en el primer semestre del ejercicio 2021 y 2020 son:

### **A 30 de junio de 2021**

Durante el primer semestre de 2021 no se han realizado emisiones bajo el programa de European Medium Term Notes (EMTN) ni de Euro Commercial Paper (ECP). A 30 de junio de 2021 no hay emisiones vivas dentro del programa ECP.

Asimismo, llegaron a vencimiento bonos por importe total de 276 millones de euros y cupón medio de 3,5%.

### **A 30 de junio de 2020**

Las emisiones realizadas durante el primer semestre de 2020 bajo dicho programa fueron las siguientes:

<b>Emisión</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Cupón (%)</b>
Abril 2020	1.000	2026	1,250
Mayo 2020(*)	150	2029	0,750

(\*) Ampliación emisión noviembre 2019

Asimismo, llegaron a vencimiento dos bonos por importe total de 934 millones de euros y cupón medio de 5,07%.

Además, durante el primer semestre de 2020 se realizaron emisiones bajo el programa de Euro Commercial Paper (ECP) por un importe total de 900 millones de euros. A 30 de junio de 2020 no había emisiones vivas dentro del programa ECP.

### **Nota 10. Importe neto de la cifra de negocios**

La distribución del importe neto de la cifra de negocio de la Sociedad correspondiente a sus actividades ordinarias, por un período de seis meses terminado en 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020 es el siguiente:

	<b>A 30.06.2021</b>	<b>A 30.06.2020</b>
Mercado interior	719	871
Mercado exterior:	390	258
- Unión Europea	390	257
- Resto de países	—	1
<b>Total</b>	<b>1.109</b>	<b>1.129</b>

La actividad de ventas de gas se realiza básicamente en el mercado nacional y corresponde a la actividad de venta de gas a otras compañías de Naturgy.

El detalle de los dividendos procedentes de empresas del Grupo es el siguiente:



	A 30.06.2021	A 30.06.2020
Sagane, S.A.	124	75
Holding Negocios Gas, S.A.	115	222
Naturgy Iberia, S.A.	100	100
Naturgy Inversiones Internacionales, S.A.	70	25
Global Power Generation, S.A.U.	37	—
Holding Negocios Electricidad, S.A.	29	73
Naturgy Finance, B.V.	4	—
Naturgy Capital Markets, S.A.	1	3
Naturgy Distribución Latinoamérica S.A.	—	141
Otros	1	—
<b>Total</b>	<b>481</b>	<b>639</b>

### Nota 11. Plantilla

El número medio de empleados de la Sociedad es el siguiente:

	A 30.06.2021	A 30.06.2020
Hombres	189	277
Mujeres	200	325
<b>Total</b>	<b>389</b>	<b>602</b>

En mayo de 2021 la Representación Sindical de los Trabajadores y la Representación de la Dirección de la empresa llegaron a un “Acuerdo Plan de Bajas voluntarias de Grupo Naturgy” a realizar antes del 31 de diciembre de 2021. La evolución del número medio de personas recoge los impactos asociados al Plan de Bajas Voluntarias, correspondientes al total de acuerdos confirmados entre las partes hasta el 30 de junio de 2021 y que convierten el compromiso en irrevocable. El resto de bajas voluntarias hasta completar el Plan se espera materializar antes de cierre de ejercicio.

### Nota 12. Información de las operaciones con partes vinculadas

A los efectos de información de este apartado, se consideran partes vinculadas las siguientes:

- Los accionistas significativos de la Sociedad, entendiéndose por tales los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 5%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro del Consejo de Administración.

Atendiendo a esta definición, los accionistas significativos de Naturgy son Fundación Bancaria Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (“la Caixa”), Global Infrastructure Partners III (GIP) y sociedades relacionadas y CVC Capital Partners SICAV-FIS, S.A. (a través de Rioja Acquisitions S.à.r.l.).

- Los administradores y personal directivo de la Sociedad y su familia cercana. El término “administrador” significa un miembro del Consejo de Administración y el término “personal directivo” significa con dependencia directa del Presidente Ejecutivo y el Director/a de Auditoría Interna. Las operaciones realizadas con administradores y personal directivo se detallan en la nota 13.
- Las operaciones realizadas entre sociedades de Naturgy forman parte del tráfico habitual y se han cerrado en condiciones de mercado. En empresas del grupo se incluye el importe correspondiente al porcentaje de participación de Naturgy sobre los saldos y transacciones con sociedades que se consolidan por el método de la participación.

Los importes agregados de operaciones con accionistas significativos son los siguientes:

Gastos e ingresos (en miles de euros)	A 30.06.2021			A 30.06.2020		
	Grupo "la Caixa"	Grupo CVC	Grupo GIP	Grupo "la Caixa"	Grupo CVC	Grupo GIP
Recepción de Servicios	—	—	—	1	—	—
<b>Total gastos</b>	—	—	—	1	—	—
<b>Total ingresos</b>	—	—	—	—	—	—

Otras transacciones (en miles de euros)	Grupo "la Caixa"	Grupo CVC	Grupo GIP	Grupo "la Caixa"	Grupo CVC	Grupo GIP
Dividendos y otros beneficios distribuidos	151.425	126.541	126.087	144.936	121.118	120.683

### Nota 13. Información sobre miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección

#### Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y al Comité de Dirección

El importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A., por su pertenencia al Consejo de Administración y a las distintas Comisiones del mismo ha ascendido a 1.977 miles de euros a 30 de junio de 2021 (1.978 miles de euros a 30 de junio de 2020).

El Consejo de Administración está formado por 12 miembros, la Comisión de Auditoría y Control por 7 miembros, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno corporativo por 7 miembros y la Comisión de Sostenibilidad por 5 miembros.

A los efectos exclusivos de la información contenida en este apartado se considera Comité de Dirección al Presidente Ejecutivo en relación a sus funciones ejecutivas, los directivos con dependencia directa del Presidente Ejecutivo y a la Directora de Auditoría Interna.

Los importes devengados por el Comité de Dirección en concepto de retribución fija, retribución variable anual, retribución variable plurianual y otros conceptos han ascendido a 4.482 miles de euros a 30 de junio de 2021 (5.831 miles de euros a 30 de junio de 2020).

Las aportaciones a planes de pensiones y seguros colectivos, junto con las primas satisfechas por seguros de vida, han ascendido a 688 miles de euros a 30 de junio de 2021 (874 miles de euros a 30 de junio de 2020).

A 30 de junio de 2021, 9 personas conforman este colectivo, sin considerar al Presidente Ejecutivo ni a la Directora de Auditoría Interna (14 personas a 30 de junio de 2020 y 9 personas a 31 de diciembre de 2020).

#### Operaciones con miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección

Los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección no han llevado a cabo operaciones ajenas al tráfico ordinario o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado con Naturgy Energy Group, S.A. o con las sociedades del grupo.

### Nota 14. Pasivos contingentes por litigios y arbitrajes

En relación a la información incluida en el apartado de Pasivos contingentes por litigios y arbitrajes de la Nota 27 "Compromisos y pasivos contingentes" de las Cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020, se han producido los siguientes cambios en la situación de riesgos por litigios y arbitrajes durante los primeros seis meses de 2021:

#### *Arbitraje Qatar Gas*

Resuelto el arbitraje sobre los precios para los suministros de gas del período 2015-2017, se encuentra en curso otro procedimiento arbitral sobre los precios del período 2018-2020. Naturgy solicita una rebaja de precio y el suministrador un aumento.

#### *Unión Fenosa Gas*

Tal y como se describe en la Nota 5, en marzo de 2021, Naturgy, ENI y la República Árabe de Egipto, completaron el acuerdo alcanzado el 1 de diciembre de 2020, para resolver de forma amistosa las disputas que afectaban a Unión Fenosa Gas (UFG). Como resultado de ello, UFG ha recibido una serie de pagos en efectivo y la mayoría de activos fuera de Egipto, excluyendo las actividades comerciales de UFG en España. También ha supuesto el fin del contrato de aprovisionamiento de gas anual de alrededor de 3,5 bcm para suministrar a los ciclos combinados en España que finalizaba en 2029, a la vez que mantiene su contrato con Omán que expira en 2025. Derivado del acuerdo, se ha producido la adquisición de una participación adicional del 50% en UFG de forma que Naturgy alcanza el 100% de participación en esta sociedad, obteniendo el control y pasándola a consolidar por integración global. A su vez, se ha registrado la reversión del deterioro de la participación por un importe de 108 millones de euros correspondiente a la valoración de la participación previa del 50% en Unión Fenosa Gas, S.A.

A 30 de junio de 2021, el Balance de situación, incluye provisiones por litigios, según la mejor estimación realizada con la información disponible a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos sobre la evolución de los mismos y las negociaciones en curso, que cubren los riesgos estimados. Por tanto, la Sociedad considera que no se derivarán pasivos adicionales significativos por los riesgos descritos en esta Nota.

### **Nota 15. Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2021**

#### *Dividendo*

Con fecha 27 de julio de 2021 el Consejo de Administración de Naturgy ha acordado distribuir un dividendo a cuenta con cargo a resultados del ejercicio 2021 tal y como se describe en la Nota 7 de estos Estados financieros intermedios resumidos.

#### *Nuevo Plan Estratégico 2021-2025*

El Consejo de Administración de Naturgy aprobó el 27 de julio de 2021 un nuevo Plan Estratégico 2021-2025 que será presentado al mercado el 28 de julio de 2021 tras la presentación de los resultados del primer semestre.

Durante los últimos tres años, Naturgy ha establecido nuevas bases y ha logrado avances significativos en términos de simplicidad y responsabilidad, optimización y eficiencia, así como disciplina de capital y reducción del riesgo del negocio. Como resultado de ello, Naturgy está hoy mejor preparada que nunca para embarcarse en la siguiente etapa de su transformación, que se centrará en el crecimiento industrial alineado con la transición energética y ser un operador de primer nivel, situando al mismo tiempo los criterios ambientales, sociales y de gobernanza en el centro de la visión de Naturgy.

La mejora de las perspectivas económicas y la disminución gradual del COVID-19 permiten la visibilidad necesaria para actualizar la hoja de ruta estratégica de la empresa y las prioridades claves de cara al futuro, cuyos aspectos más destacados se presentarán al mercado.

\*\*\*\*\*



**Naturgy Energy Group, S.A.**

**Informe de gestión intermedio resumido a 30 de junio de 2021**

## Informe de gestión correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021

### Nota 1. Evolución de los negocios

Naturgy Energy Group, S.A. es una sociedad holding, en la que la actividad ordinaria más relevante corresponde a la administración y gestión de las participaciones en distintas sociedades filiales. En consecuencia, sus resultados provienen fundamentalmente de dividendos e ingresos devengados procedentes de la financiación concedida a sociedades del grupo Naturgy. Adicionalmente, dispone de contratos de aprovisionamiento de gas destinados a otras compañías de Naturgy.

### Nota 2. Hechos significativos del primer semestre del ejercicio 2021

#### 2.1. Principales magnitudes de la cuenta de resultados

Básicamente la evolución del resultado del primer semestre del ejercicio 2021 y 2020 se explica por los ingresos devengados en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo.

El importe neto de la cifra de negocios en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, asciende a 1.109 millones de euros, de los cuales 460 millones de euros corresponden a ventas de gas, 481 millones de euros a dividendos recibidos de las empresas del grupo y asociadas y 168 millones de euros por la financiación a empresas del grupo Naturgy (1.129 millones de euros a 30 de junio de 2020, los cuales 313 millones de euros correspondieron a ventas de gas y electricidad, 639 millones de euros a dividendos recibidos de las empresas del grupo y asociadas, y 177 millones de euros por la financiación a empresas del grupo Naturgy).

La disminución del Importe de la cifra de negocios en 20 millones de euros (1.105 millones de decremento en 2020) es el efecto neto de:

- Las ventas han aumentado en 147 millones de euros básicamente por el gas natural destinado al mercado Europa a través de otras sociedades del grupo (decremento en 797 millones de euros al 30 de junio de 2020 básicamente por el traslado de la operativa del mercado de representación y por la cesión de determinados contratos de gas a otras sociedades del grupo).
- Disminución de 158 millones de euros en los dividendos recibidos de las filiales en el semestre, principalmente de las sociedades Sagane,S.A, Holding Negocios de Gas, S.A, Naturgy Iberia, S.A., Naturgy Inversiones Internacionales, S.A, Global Power Generation, S.A.U y Holding Negocios de Electricidad, S.A. (disminución de 279 millones de euros en los dividendos recibidos de las filiales en el primer semestre 2020, principalmente de las sociedades Sagane,S.A, Naturgy Distribución Latinoamerica, S.A, UFD Distribución Electricidad, S.A, Naturgy Inversiones Internacionales, S.A y Global Power Generation, S.A.U).
- Disminución de 9 millones de euros (disminución de 29 millones de euros en 30 de junio de 2020) por ingresos financieros procedentes de financiación a filiales.

Los aprovisionamientos del ejercicio suponen 461 millones de euros (312 millones de euros en 30 de junio de 2020) asociados fundamentalmente al aprovisionamiento de gas, aumentando 149 millones de euros en línea con las ventas.

Otros ingresos de explotación por 35 millones de euros, los gastos de personal neto por 60 millones de euros, los gastos de explotación por 54 millones de euros, las amortizaciones por 6 millones de euros y la reversión del deterioro de participaciones en empresas del grupo y asociadas por 75 millones de

## Naturgy Energy Group, S.A.

euros, llevan al resultado de explotación del periodo a situarse en 638 millones de euros, disminuyendo en 44 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

A 30 de junio de 2020, otros ingresos de explotación por 87 millones de euros, los gastos de personal neto por 78 millones de euros, los gastos de explotación por 88 millones de euros, las amortizaciones por 8 millones de euros y el deterioro de participaciones en empresas del grupo y asociadas por 48 millones de euros, llevaron al resultado de explotación del periodo a situarse en 682 millones de euros.

El resultado financiero ha sido negativo en 166 millones de euros (166 millones de euros en el mismo periodo de 2020).

El beneficio antes de impuestos asciende a 472 millones de euros y el impuesto de sociedades asciende a 4 millones de euros, lo que deja el resultado neto del periodo en 468 millones de euros, frente a los 535 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

### **Nota 3. Principales riesgos e incertidumbres**

Durante el primer semestre de 2021 Naturgy ha seguido la misma política de gestión de riesgos descrita en las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Tal y como se detalla en el Apartado 2 del Informe de gestión del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 las actividades de Naturgy están sometidas a diversos riesgos:

1. Riesgos de negocio: incertidumbre del contexto macroeconómico y exposición geopolítica
2. Riesgos de mercado: volatilidad de precio del gas y electricidad, riesgo de volúmenes de gas y electricidad, presión competitiva en los mercados de gas y electricidad
3. Riesgo regulatorio: riesgo regulatorio y legal, riesgos relacionados con concesiones, licencias y otras autorizaciones administrativas
4. Riesgo operacional
5. Riesgo Medioambiental
6. Riesgo de Cambio climático y transición energética
7. Riesgo Reputacional
8. Riesgo de Ciberseguridad

Los riesgos de carácter financiero (tipo de interés, tipo de cambio, precio de las materias primas (Commodities), riesgo de crédito, riesgo de liquidez) se desarrollan en la Nota 14 de la Memoria del ejercicio 2020. En la Nota 4 de los Estados financieros intermedios se han actualizado los principales aspectos relativos a los riesgos de carácter financiero.

Desde el punto de vista macroeconómico, el primer semestre de 2021 ha estado marcado por la mejora gradual de las expectativas económicas principalmente explicadas por la continuada vacunación del COVID-19 en todo el mundo. No obstante, la vacunación está avanzando a velocidades distintas según cada geografía y, por tanto, generando unas expectativas de recuperación distintas en cada región.

Esta mejora económica tiene impacto en la demanda energética, que ha dado señales de recuperación en las regiones donde opera el grupo; si bien, la situación operativa se mantiene desafiante, y la evolución de la pandemia sigue pesando en la situación macroeconómica en general, y en la evolución de las divisas latinoamericanas donde el grupo opera en particular.

La mejora del sentimiento económico está también acompañada por un aumento de las expectativas de inflación, especialmente en Estados Unidos, y una recuperación gradual de los precios de las materias primas en todo el mundo.

En cuanto al riesgo regulatorio, cabe destacar que con fecha 1 de junio de 2021, el Consejo de Ministros, a propuesta del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, ha iniciado la

## **Naturgy Energy Group, S.A.**

tramitación de un anteproyecto de ley para corregir la retribución que reciben las centrales no emisoras de CO<sub>2</sub> (hidráulicas y nucleares) puestas en funcionamiento antes de 2005. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, ha finalizado el plazo de alegaciones al anteproyecto de ley y la CNMC ha informado favorablemente, aunque apunta algunos aspectos que estima necesarios para mejorar la propuesta (Nota 3.4 de los Estados financieros intermedios).

Así mismo, el 11 de junio se inició la tramitación parlamentaria del Proyecto de Ley por la que se crea el Fondo Nacional para la sostenibilidad del Sistema Eléctrico (FNSSE), que añade algunos cambios sobre la versión que analizó el Consejo de Estado y para el que se abre un periodo inicial de enmiendas hasta el 29 de junio.

### **Nota 4. Hechos posteriores al 30 de junio de 2021**

Los hechos posteriores al 30 de junio de 2021 se describen en la Nota 15 de los Estados Financieros intermedios resumidos a 30 de junio de 2021.



NATURGY ENERGY GROUP, S.A.

Formulación del Informe Financiero Semestral de NATURGY ENERGY GROUP, S.A. correspondiente al primer semestre del ejercicio 2021, realizada por el Consejo de Administración de NATURGY ENERGY GROUP, S.A., en su sesión de 27 de julio de 2021.

D. Francisco Reynés Massanet  
Presidente Ejecutivo

D. Ramón Adell Ramón  
Consejero Coordinador

D Enrique Alcantara-García Irazoqui  
Consejero

D. Francisco Belil Creixell  
Consejero

Dña. Lucy Chadwick  
Consejera

Dña. Isabel Estapé  
Consejera

Dña. Helena Herrero Starkie  
Consejera

D. Rajaram Rao  
Consejero

Rioja, S.à.r.l  
Consejera  
D. Javier de Jaime Guijarro

D. Claudi Santiago Ponsa  
Consejero

D. Pedro Sainz de Baranda Riva  
Consejero

Theatre Directorship Services Beta, S.à.r.l.  
Consejera  
D. José Antonio Torre de Silva López de Letona