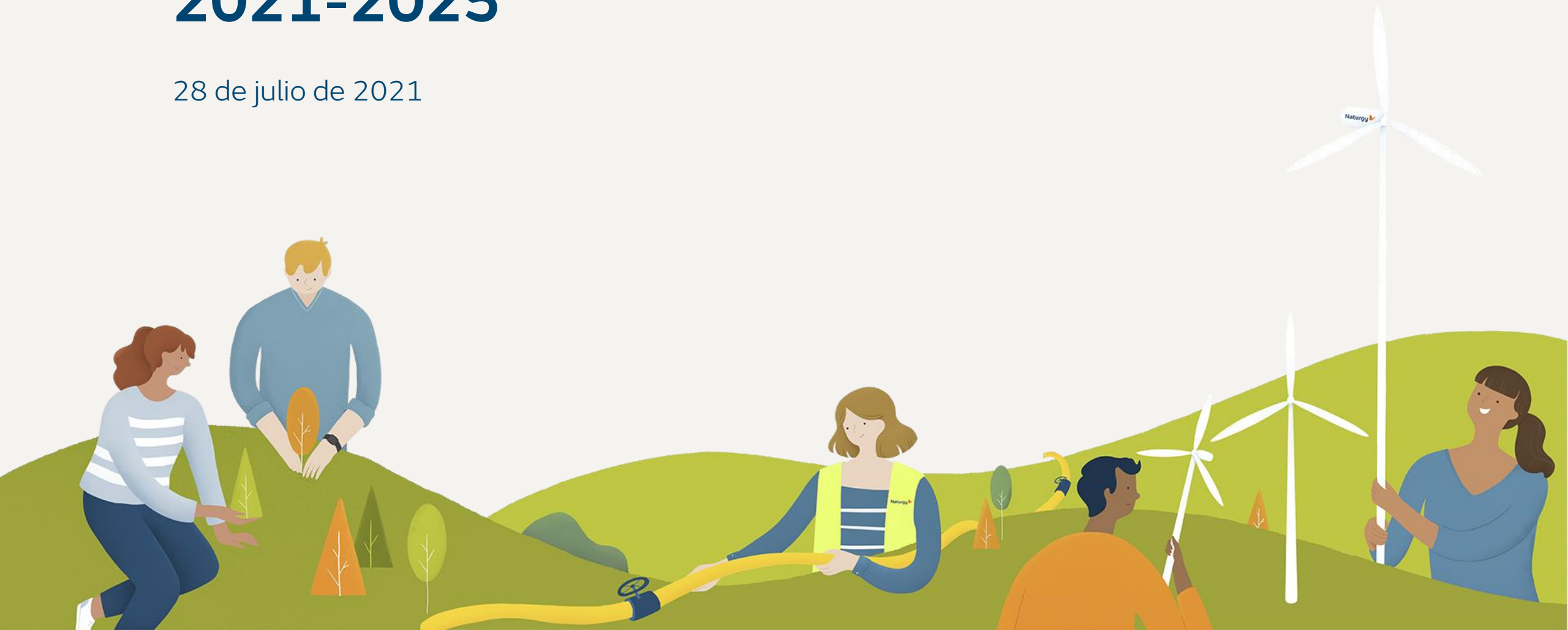


Plan Estratégico 2021-2025

28 de julio de 2021



- 1 Visión
- 2 Hoja de ruta
- 3 Resumen



1 Visión



Visión / Pilares estratégicos

1 Crecimiento

- Principalmente orgánico, manteniendo la disciplina financiera
- Consistente con la transición energética
- Rotación de activos oportunista para acelerar la transformación

2 Foco

- Renovables y Redes
- Geografías y marcos regulatorios estables
- Reducción de volatilidad en los compromisos de aprovisionamiento

3 Best-in-class

- Mejora continua
- Aumento de la huella digital
- Reinventando la relación con los clientes



4 ASG

- Arraigado en la esencia de la Compañía
- Alineado con los ODS
- Objetivos tangibles para cumplir los compromisos

5 Cultura

- Impulsando pasión en nuestros empleados
- Consolidando valores fundamentales
- Alineada con los grupos de interés

Pilares sólidos para acelerar nuestra transformación

Visión / Principales objetivos de inversión

Inversión total

14.000 m€

- Foco en proyectos con retornos predecibles
- Disciplina financiera como pilar
- 80% de las inversiones elegibles según la Taxonomía de la UE



Renovables

8.700 m€



- Tecnologías de generación probadas
- Foco en geografías atractivas
- Compromiso con la innovación
 - Generación distribuida
 - Biogás e hidrógeno
 - Movilidad sostenible

Redes

4.100 m€



- Foco en marcos sólidos con una gestión regulatoria proactiva
- Proyectos en curso para alcanzar una automatización y operación en remoto total
- Adaptación de las infraestructuras existentes para que desempeñen un papel clave en la transición energética

Inversiones alineadas con la transición energética

Visión / ASG en el centro de nuestra visión

Medio ambiente

- > Reducción de emisiones
- > Biodiversidad

2020	2025	
16%	24%	Reducción de tCO ₂ (alcances 1+2+3) ¹
265	>350	Proyectos (#)

Cero emisiones netas en 2050

Social

- > Potenciar la diversidad
- > Extender políticas ASG en la cadena de suministro

27%	>40%	Mujeres en puestos directivos
70%	95%	Proveedores auditados en ASG

Paridad de género en 2030

Gobernanza

- > Objetivos ASG como parte de los incentivos al equipo directivo
- > Informes de riesgos de cambio climático y Taxonomía

3%	10%	Retribución variable ligada a ASG
Parcial	100%	Implementación de TCFD y Taxonomía UE

Retribución del equipo directivo alineada con ASG

Nota:
1. vs. 2017. Alcances 1+2 alineados con el escenario 1,5°C y Alcance 3 alineado con escenario WB2D

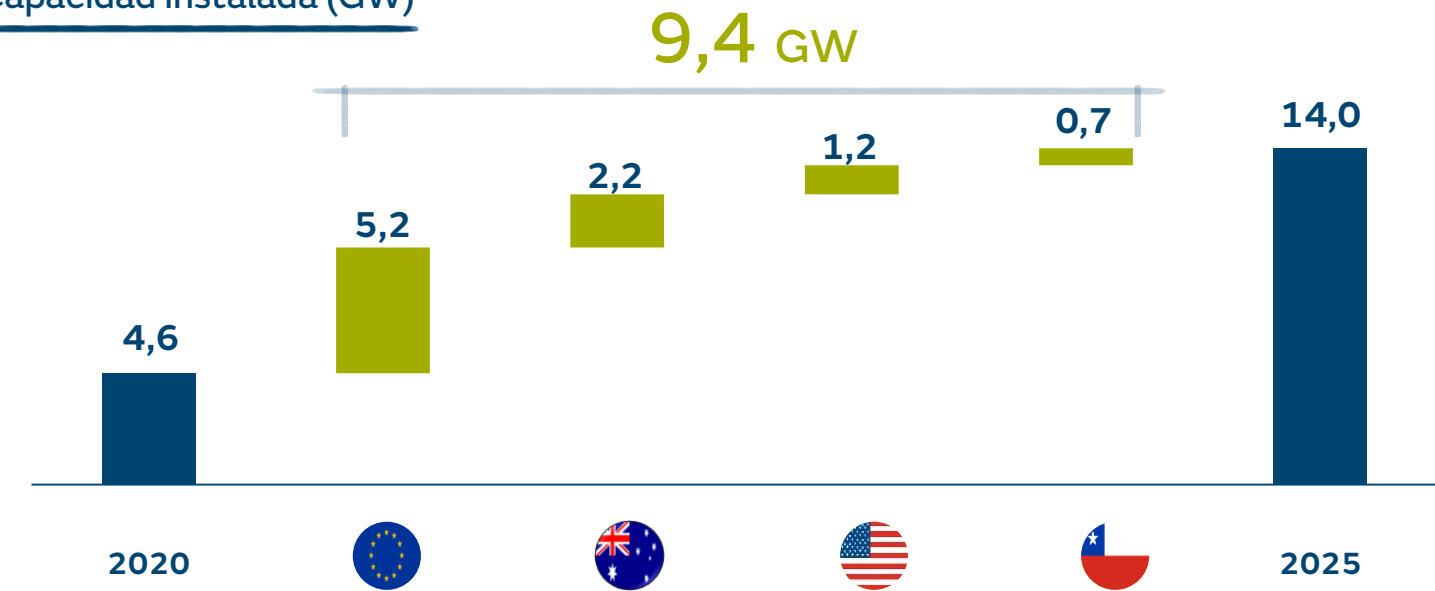


2 Hoja de ruta



Hoja de ruta / Renovables

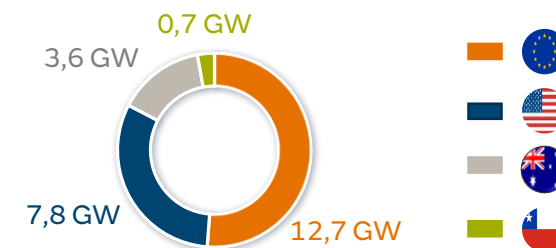
Capacidad instalada (GW)



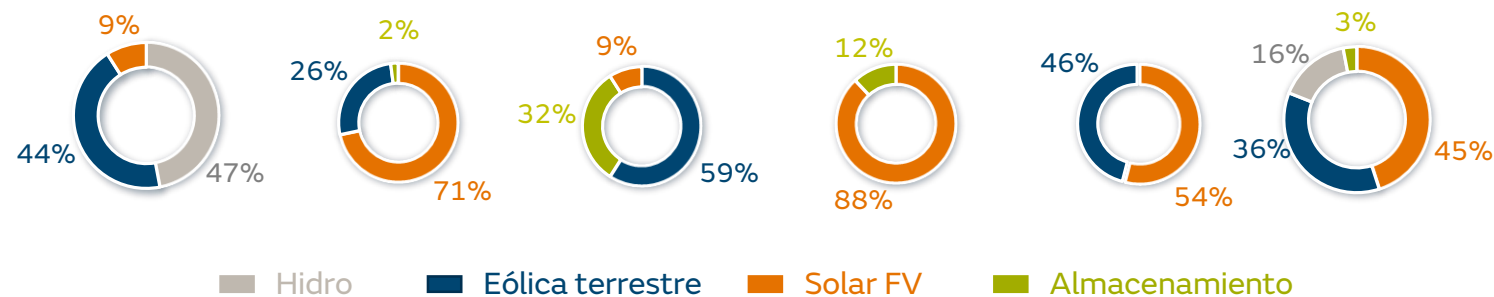
Cartera de proyectos

24,8 GW

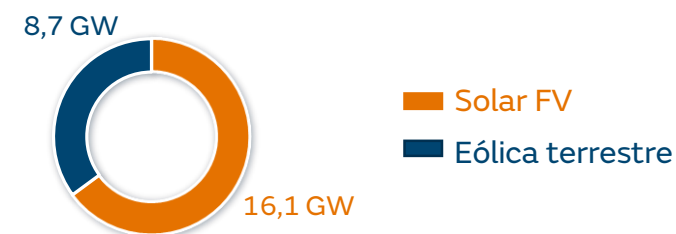
Por geografía



Por tecnología



Por tecnología



Hoja de ruta / Renovables

Estrategia de crecimiento enfocada en:

1 Geografías estables

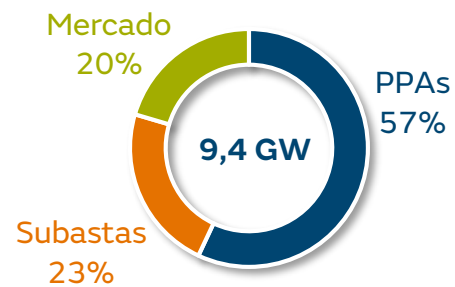
- > Bajo riesgo y divisa fuerte
- > Marcos regulatorios sólidos
- > Visibilidad a largo plazo

2 Tecnologías probadas

- > Solar FV, eólica terrestre y almacenamiento
- > 14 GW en operación en 2025
- > Pipeline tangible con visibilidad

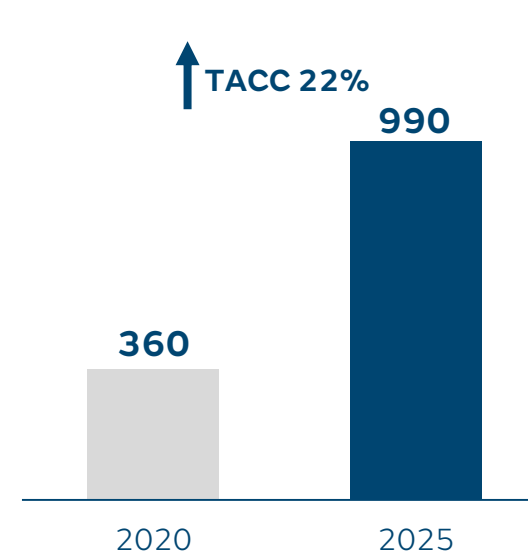
3 Base de clientes como cobertura natural

- > Equilibrando los riesgos con la nueva capacidad

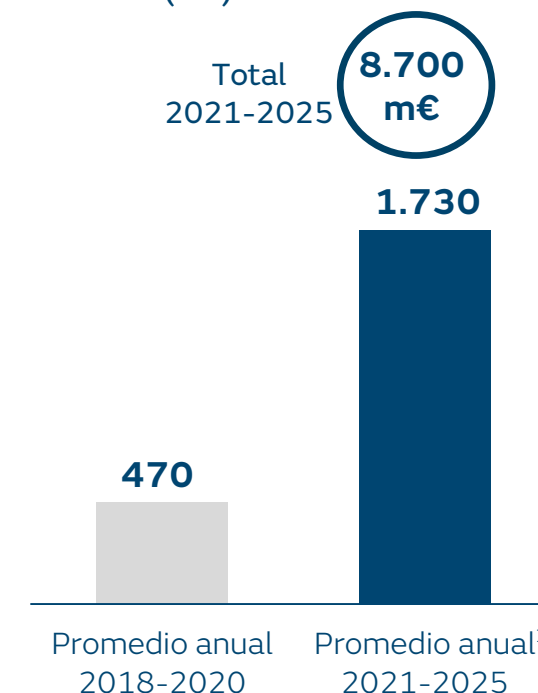


Estimaciones financieras

EBITDA (m€)



Inversión (m€)



Una hoja de ruta definida para crecer en renovables

Nota:

1. De los cuales 1.546 m€ corresponden a inversiones de crecimiento en Renovables

Hoja de ruta / Oportunidades de inversión adicionales bajo el programa Next Gen EU

13.800 m€



Movilidad sostenible



Digitalización



Transición Justa

Gases renovables



Eficiencia energética



Oportunidades vinculadas a Renovables

Foco en gases renovables 3,0 bn€

Proyectos seleccionados:

Desarrollando proyectos de gas renovable

- Objetivo de >1TWh en 2025

La Robla - Mayor planta de hidrógeno en España

- 9.000 Ton/año basado en 400MW de capacidad solar y 60MW de electrólisis (ampliable a 200MW)

Meirama

- 7.500 Ton/año basado en 150MW de capacidad eólica terrestre y 50MW de electrólisis (ampliable a 200MW)

Red de estaciones de hidrógeno

Mezcla de hidrógeno

Usos:

- Descarbonización y economía circular en Galicia, Asturias, Cantabria, Cataluña, Valencia y Castilla y León
- Blending de hidrógeno en redes de gas existentes con certificados de origen
- Exportación al Norte de Europa en forma líquida
- Movilidad e industria
- Infraestructura portuaria
- Suministro de hidrógeno verde a lo largo de las principales rutas de transporte pesado españolas
- Mezcla de hidrógeno y gas natural en turbinas y motores de cogeneración

Dando firmes pasos en innovación

Hoja de ruta / Redes

Principales iniciativas de transformación

1 Redes electricidad España

- A la vanguardia en la digitalización de redes eléctricas
- Aumentando los compromisos de inversión en línea con los requerimientos del sector

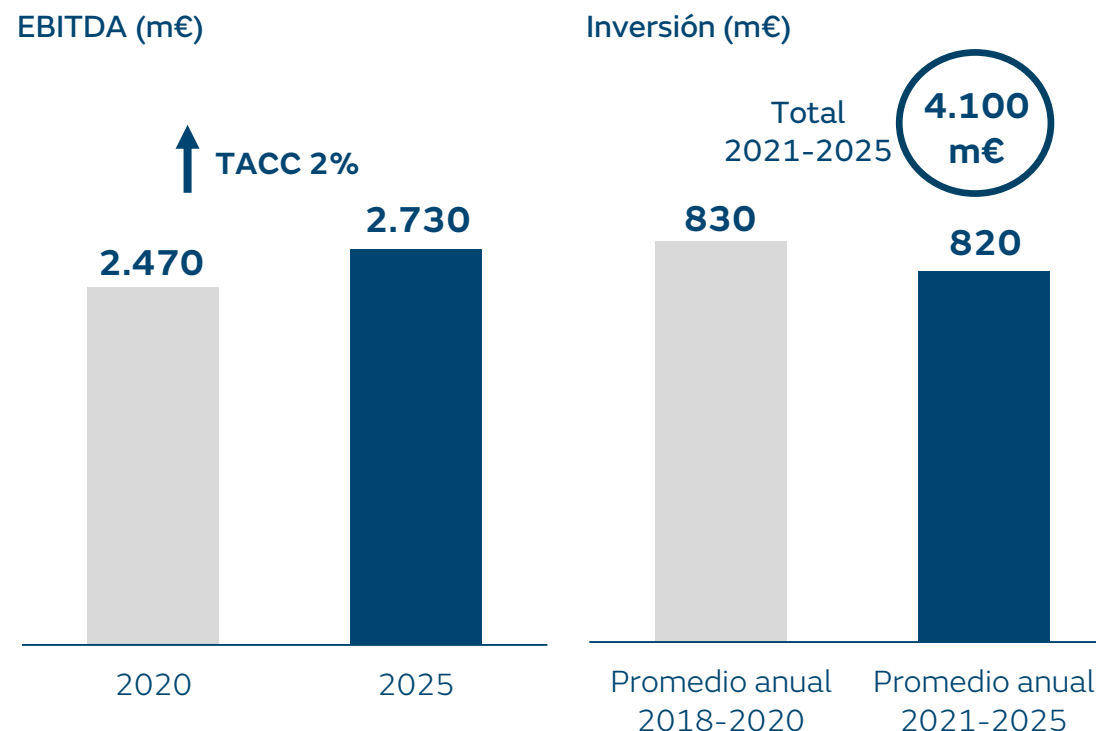
2 Redes gas España

- Transición digital para garantizar las mejores prácticas en la operación de las redes
- Reposicionamiento comercial
- Acelerando la contribución a la descarbonización

3 Redes LatAm

- Gestión de la cartera
- Inversiones para garantizar los estándares de mantenimiento y seguridad

Estimaciones financieras



Gestión regulatoria, digitalización y optimización de las operaciones para reducir el riesgo y aumentar la predictibilidad del flujo de caja

Hoja de ruta / Gestión de la energía

Principales iniciativas de transformación

1 Mercados y aprovisionamientos

- Reducción progresiva de los compromisos de aprovisionamiento
- Revisión y optimización continua de los contratos de aprovisionamiento (transición en la indexación de precios de petróleo a hub)

2 GNL internacional

- Gestión de riesgos para garantizar flujos de caja predecibles
- Reducción de la flota de buques de GNL en régimen de *time charter*
- Explorando alternativas de valor

3 Generación térmica España

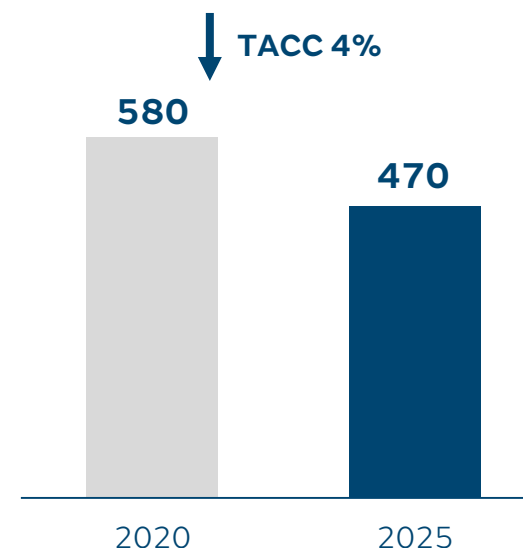
- Operación remota y revisión integral de procesos del parque de CCCs
- Hibernación de los CCCs no rentables
- Trabajando en alternativas de hibridación
- Gestión regulatoria proactiva (respaldo del sistema)

4 Generación térmica LatAm

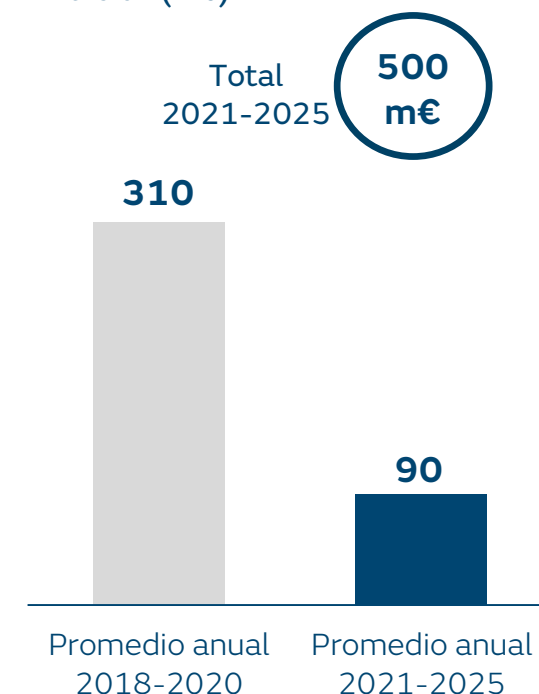
- Eficiencia de costes e inversiones
- Nuevas oportunidades para la capacidad excedente sobre los PPA
- Explorando alternativas de valor para los CCCs de México

Estimaciones financieras

EBITDA (m€)



Inversión (m€)



Iniciativas para mejorar la competitividad y reducir el riesgo en toda la cartera

Hoja de ruta / Comercialización

Principales iniciativas de transformación

1 Impulsar la competitividad

- Reposicionamiento en el mercado
- Oferta energética integrada
- Reenfoque de la estrategia de canales de distribución, incluyendo acuerdos adicionales con terceros
- Mejora de la rentabilidad

2 Reinventar las relaciones con los clientes

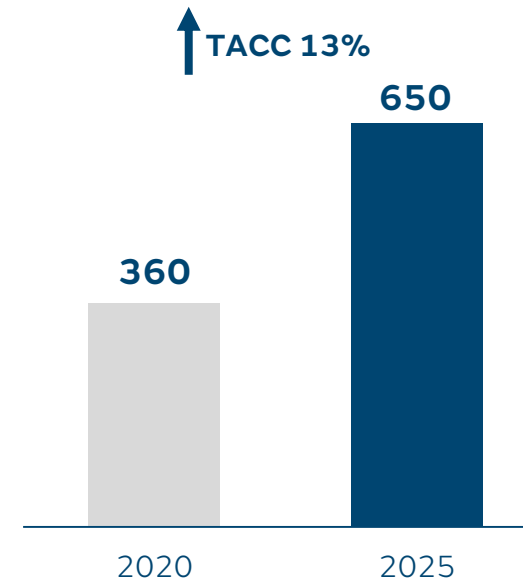
- Redefinir el servicio al cliente
- Mejoras en el análisis de datos y segmentación de clientes
- Incrementar la lealtad a través de la gestión del valor del cliente

3 Acelerar la transformación digital

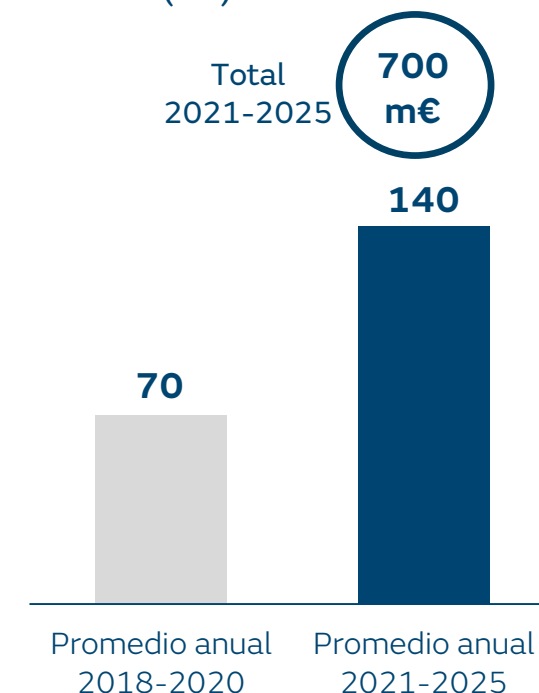
- Transición a una nueva plataforma digital más sencilla e integrada
- Mayor eficiencia en cada uno de los procesos operativos

Estimaciones financieras

EBITDA (m€)



Inversión (m€)



Una hoja de ruta clara para el crecimiento

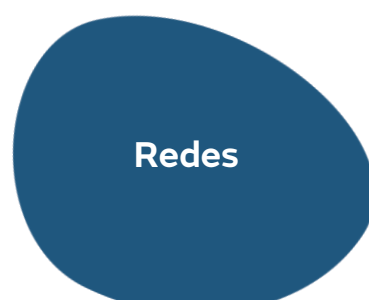
3 Resumen



Resumen / Visión general del negocio



Renovables



Redes

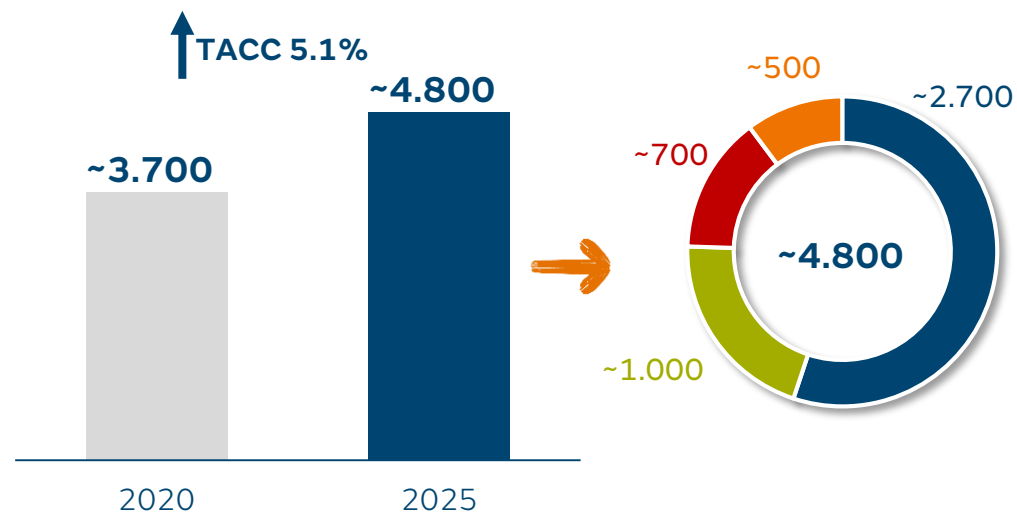


Gestión de la
energía

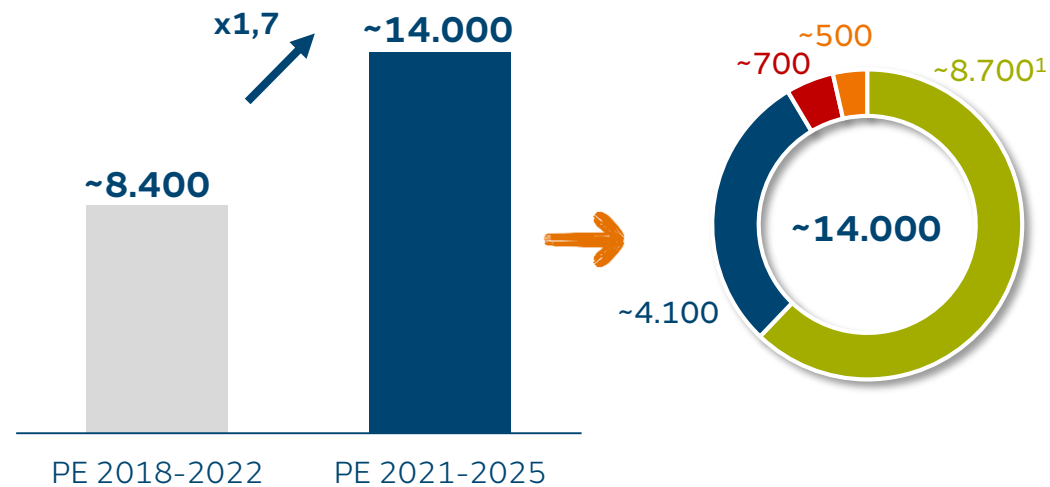


Comercialización

EBITDA ordinario (m€)



Inversión (m€)



■ Renovables

■ Redes

■ Gestión de la energía

■ Comercialización

Nota:

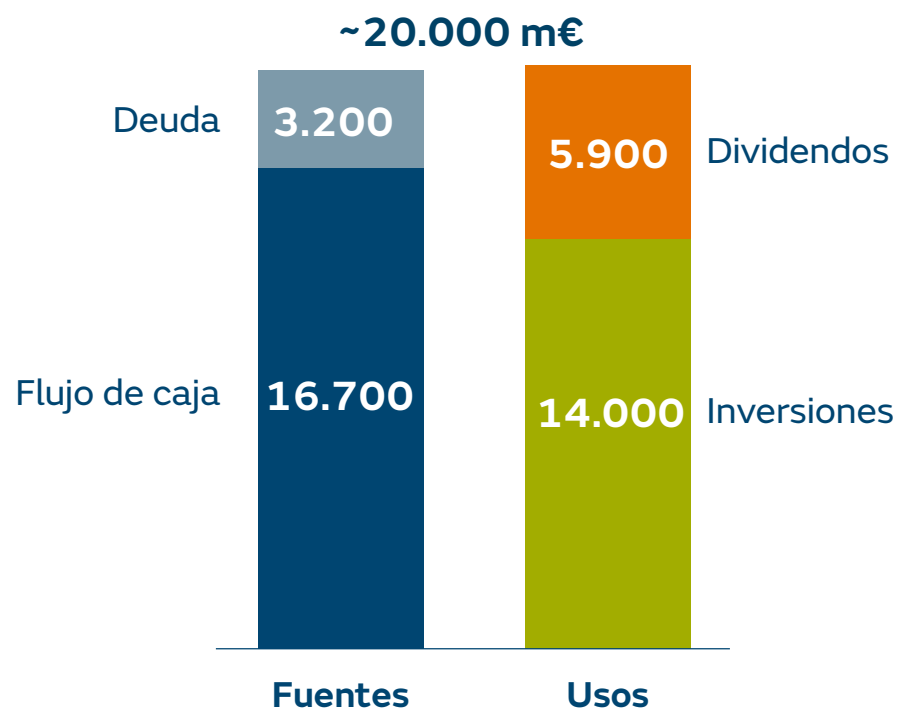
1. De los cuales ~7.700 m€ corresponden a inversión de crecimiento en renovables, ~200 m€ a inversión de mantenimiento y ~800 m€ a nuevos negocios

Resumen / Política de dividendos y asignación de capital

Política de dividendos

- Sólido rating BBB a lo largo del periodo
- 1,20 €/acción por año
- A reevaluar en 2023 dependiendo del desempeño y ejecución de la transformación
- Calendario:
 - Después del 1S: 0,30 €/acción
 - Después del 3T: 0,40 €/acción
 - Después de la JGA: 0,50 €/acción

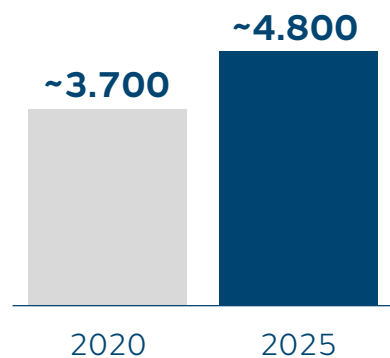
Asignación de capital 2021-2025



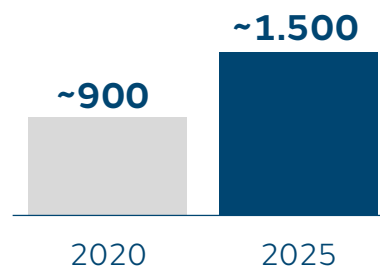
Asignación de capital sostenible

Resumen / Principales magnitudes (m€)

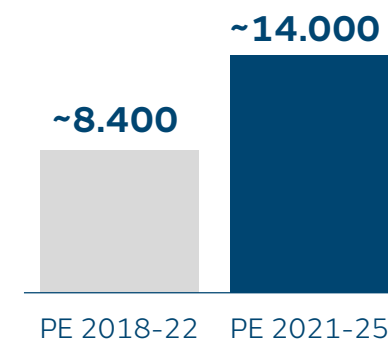
EBITDA ordinario TACC 5,1%



Resultado neto ordinario TACC 12,0%

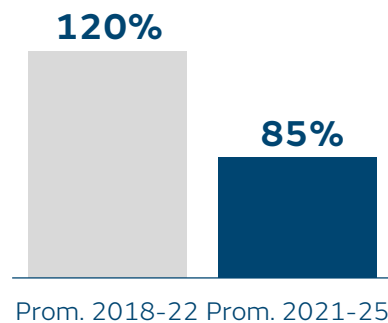


Inversión x1,7



Dividendos 1,20 €/acción

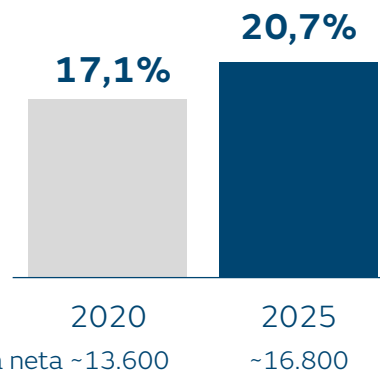
Pay-out sobre Resultado neto ordinario



Reevaluación en 2023

Apalancamiento Rating BBB

FFO/DN



Deuda neta ~13.600

~16.800

ASG

Retribución vinculada a criterios ASG 2021

Paridad de género 2030

Neutralidad CO₂ 2050

Resumen / Comentarios finales

Plan Estratégico 2018-2022

- > Simplicidad y responsabilidad
- > Eficiencia
- > Desinversiones *non-core*
- > Disciplina financiera

Cambios en el entorno

- > Escenario energético
- > Perspectivas económicas
- > Aceleración de la transición energética
- > Cambios regulatorios
- > COVID-19

Plan Estratégico 2021-2025

- > **Inversiones focalizadas en:**
 - **Renovables y Redes**
 - **Disciplina financiera**
 - **Divisas fuertes**
- > **Rotación de activos oportunista**
- > **ASG**

Crecimiento para acelerar la transformación reequilibrando la asignación de capital





This presentation is property of Naturgy Energy Group, S.A. Both its content and design are for the exclusive use of its personnel.

© Copyright Naturgy Energy Group, S.A.