

**Junta General Ordinaria de Accionistas ejercicio 2014**

**LA JUNTA DE GAS NATURAL FENOSA APROBÓ LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y RESPALDÓ LOS CAMBIOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

- El presidente, Salvador Gabarró, y el consejero delegado, Rafael Villaseca, presentaron a los accionistas los resultados de 2014, ejercicio marcado por los ajustes regulatorios en España y el buen comportamiento de los mercados internacionales y del negocio de GNL. Como hitos destacaron la compra de la compañía chilena CGE.
- Salvador Gabarró recordó las principales magnitudes que avalan los últimos diez años de trayectoria de la empresa en los que el EBITDA se multiplicó casi por cuatro, y remarcó especialmente el crecimiento del peso del negocio internacional.
- La Junta General de Accionistas respaldó la entrada en el consejo de administración de Isidre Fainé, Miguel Martínez, Benita Ferrero Waldner, Cristina Garmendia y Francisco Belil, como nuevos consejeros.
- La Junta General de Accionistas aprobó una remuneración a los accionistas de 909 millones de euros en efectivo (0,908 euros por acción), con cargo a los resultados de 2014, lo que implica mantener el *pay-out* en el 62,1%, en línea con lo previsto en el Plan Estratégico.
- En 2014, la acción de la compañía se revalorizó un 11,3%, e incluyendo los dividendos percibidos la rentabilidad total fue del 16,1%.

El presidente de GAS NATURAL FENOSA, **Salvador Gabarró**, presidió hoy en Barcelona la Junta General Ordinaria de Accionistas, que aprobó las cuentas y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2014. El consejero delegado, **Rafael Villaseca**, explicó los resultados y detalló la operación de compra de la compañía chilena CGE, principal hito internacional en la historia de la compañía.

En su intervención a la Junta, Salvador Gabarró recordó las principales magnitudes que avalan los últimos diez años de trayectoria de GAS NATURAL FENOSA y destacó que el EBITDA en este tiempo se ha multiplicado casi por cuatro. "Hemos pasado de 1.279 millones en 2004 a los 4.853 millones este último año", y remarcó especialmente el crecimiento del peso del negocio internacional, que en diez años aumentó 10 puntos porcentuales respecto del resto de negocios del grupo.

Ambos directivos destacaron ante los accionistas el compromiso de la compañía con la política de dividendo en efectivo, la fortaleza del modelo de negocio y su capacidad para seguir creciendo, con un incremento de las inversiones materiales e intangibles del 23,6% durante 2014.

El presidente insistió en la necesidad de continuar con la disciplina financiera y los planes de eficiencia y de mantener las prioridades estratégicas de distribución de gas, generación internacional y GNL "para reforzar nuestro modelo de negocio de éxito y continuar creando valor para los accionistas".

Gabarró concluyó agradeciendo la confianza de los accionistas y pidió su confianza en que GAS NATURAL FENOSA a la que definió como "una compañía preparada y a punto para impulsar su crecimiento".

El presidente y el consejero delegado aprovecharon también para anunciar a los accionistas que la compañía trabaja ya en la elaboración de un nuevo Plan Estratégico que presentará a finales de año.

### **Resultados**

El resultado neto del ejercicio 2014 aumentó un 1,2% respecto a 2013 hasta los 1.462 millones de euros. El presidente calificó los resultados de "razonables" ya que, entre otros, el impacto regulatorio para la compañía fue superior a los 600 millones en 2014. "Los resultados demuestran la capacidad de adaptación y gestión de la compañía ante los diferentes entornos de mercado", remarcó Salvador Gabarró.

Por su parte, Rafael Villaseca añadió que la compañía alcanzó un EBITDA de 4.853 millones de euros en el ejercicio 2014, lo que supone un crecimiento del 0,1% sobre el de 2013 y una cifra de negocios que creció un 1,7% para alcanzar los 24.742 millones, y explicó que "si bien en términos absolutos pueden parecer crecimientos bajos, creemos que considerando el entorno en el que se han conseguido, son unos resultados más que satisfactorios".

Rafael Villaseca explicó también durante su intervención los principales hitos de la compañía en el último ejercicio, y destacó especialmente la adquisición de la chilena Compañía General de Electricidad (CGE) en noviembre de 2014. "CGE es la mayor operación internacional llevada a cabo por la compañía en toda su historia y tiene un evidente encaje estratégico. Su adquisición nos permite reforzar el liderazgo de GAS NATURAL FENOSA en Latinoamérica y en los mercados internacionales", añadió.

Asimismo, el consejero delegado destacó la "buena posición" de la compañía para aprovechar el aumento previsible de la demanda mundial de GNL en los próximos años y para acelerar el desarrollo de sus planes de expansión en generación internacional, especialmente en Latinoamérica y Asia. "El acuerdo con la Kuwait Investment Authority (KIA) reforzará los cimientos que permitirán a Global Power Generation (GPG) continuar con su crecimiento futuro, que contempla el desarrollo de una cartera por un total de hasta 5 GW en el medio plazo", explicó a los accionistas.

### **Remuneración al accionista**

La Junta General de Accionistas aprobó, de acuerdo con el orden del día, destinar 909 millones de euros a dividendos, lo que supone abonar en efectivo un dividendo bruto total de 0,908 euros por acción, con cargo a los resultados de 2014, un incremento del 1,2% sobre el importe abonado el año anterior. El incremento del dividendo aprobado por la Junta permite a GAS NATURAL FENOSA alcanzar un *pay out* del 62,1%, en línea con el compromiso de la compañía con sus accionistas.

### **Evolución bursátil en 2014**

En relación con la evolución de la acción, el presidente destacó que el comportamiento de la cotización del valor de GAS NATURAL FENOSA fue superior a la de sus comparables en los últimos años. La acción se revalorizó un 11,3%, por encima del 3,7% que de media registró el Ibex35. Si se suma la rentabilidad de los dividendos cobrados en el ejercicio, la rentabilidad total de la acción de la compañía se situaría en un 16,1% en 2014. “El mercado reconoce el esfuerzo y la correcta política financiera de GAS NATURAL FENOSA, que a pesar del entorno complejo ha mantenido unos buenos ratios financieros”, indicó el presidente.

### **Principales hitos de 2014 e inversión internacional**

Las actividades internacionales de GAS NATURAL FENOSA representaron a cierre de ejercicio el 44,7% del EBITDA consolidado de la compañía, y permitieron, junto con los distintos planes de eficiencia puestos en marcha, mantener los resultados de la compañía.

A pesar de la coyuntura internacional, las inversiones materiales e intangibles de la compañía energética se incrementaron un 23,6% durante el ejercicio. Fuera de España, y en línea con la política de internacionalización de GAS NATURAL FENOSA, las inversiones crecieron cerca del 21%. En el caso de las redes de distribución de gas, el incremento de las inversiones fue superior al 45%.

En esta línea, y de acuerdo a los vectores estratégicos de crecimiento, la compañía llevó a cabo en noviembre pasado la mayor operación internacional de su historia con la adquisición en Chile de la Compañía General de Electricidad (CGE). La compra aportó al grupo más de 3,5 millones de clientes y 36 millones de euros el EBITDA consolidado de la compañía a cierre de 2014. “La operación de CGE refuerza nuestro modelo de negocio y es un momento destacado de nuestra trayectoria de crecimiento en los últimos años”, indicó el presidente.

En el negocio de generación, se constituyó la sociedad Global Power Generation (GPG) para agrupar los activos de generación internacional y potenciar el desarrollo de este negocio.

En marzo de 2015, GAS NATURAL FENOSA firmó un acuerdo con Kuwait Investment Authority (KIA), por el que el fondo soberano suscribirá una ampliación de capital de 550 millones de dólares para tomar el 25% del capital de GPG. La entrada de KIA permitirá a la sociedad acelerar sus planes de expansión.

Durante 2014, la compañía terminó en México su primer proyecto eólico en Latinoamérica, el parque de Bií Hioxo, con una capacidad de 234 MW y 117 aerogeneradores. En Costa Rica, finalizó el año pasado la construcción de la central hidráulica de Torito, que ha entrado en funcionamiento en abril de 2015. La central, con una potencia instalada de 50 MW, convertirá a GAS NATURAL FENOSA en el mayor productor privado de electricidad del país.

En el mercado de comercialización internacional, la compañía suscribió un contrato con la sociedad chilena Minera Escondida (BHP Billiton) para suministrar gas natural licuado a partir de 2016. En línea con la potenciación del mercado internacional de GNL, la compañía firmó con Cheniere un nuevo contrato de GNL de 2 bcm, que se suma al primer contrato de 4,5 bcm anuales ya firmado con la compañía norteamericana en 2011 y que podría empezar a recibirse antes de finales del 2016. Asimismo, GAS NATURAL FENOSA cerró acuerdos con Shah Deniz (Azerbaiyán), de 1 bcm, y con Yamal (Rusia), de 3,4 bcm.

En cuanto a la distribución de gas, la compañía se adjudicó el servicio en los estados de Sinaloa y Sonora, que suman un mercado potencial de un millón de clientes. Esta adjudicación, junto con los planes de expansión en México DF, refuerza el compromiso de GAS NATURAL FENOSA con el desarrollo energético de la región.

En España, la compañía energética intensificó su actividad en el crecimiento del negocio de gas y aumentó sus inversiones en este negocio en un 20%, hasta llegar a los 335 millones de euros. Recientemente, la filial de distribución de la compañía energética resultó adjudicataria de la gasificación de la isla de Menorca, proyecto en el que invertirá más de 40 millones de euros.

En el mercado de generación español, destacó la entrada en operación del parque eólico gallego Cordal de Montouto, el primero que se pone en marcha en España tras el cambio regulatorio que eliminó los incentivos a la generación de origen renovable. También en Galicia, la compañía invirtió más de 30 millones de euros en el gasoducto de A Mariña Lucense.

### **Fortaleza financiera**

Rafael Villaseca destacó ante los accionistas la solidez financiera de la compañía así como su acertada política de desapalancamiento en el actual entorno macroeconómico. “Nuestra empresa goza actualmente de una sólida estructura financiera, reforzada por las exitosas emisiones realizadas en los últimos meses”, señaló el consejero delegado.

A lo largo de 2014, GAS NATURAL FENOSA mantuvo su proceso de fortalecimiento financiero. A cierre del ejercicio, la deuda financiera neta fue de 16.942, debido en parte a la adquisición de la chilena CGE y la consolidación de su deuda. El nivel de endeudamiento se situó en el 48,5% mientras que el 95,3% de la deuda financiera neta tuvo un vencimiento igual o posterior a 2016 y la vida media de la deuda fue ligeramente superior a los 5 años.

### **Entorno energético español**

El presidente y el consejero delegado coincidieron en señalar que las distintas reformas emprendidas por el gobierno han permitido dar estabilidad y predictibilidad al sector energético y remarcaron la necesidad de aprovechar las infraestructuras energéticas de que dispone España para desarrollar un papel destacado en la seguridad del suministro a nivel europeo.

En su intervención, Rafael Villaseca cifró el impacto de las reformas regulatorias en 1.350 millones de euros en el EBITDA de la compañía para el periodo 2012-2014. En cuanto a la reforma del sector del gas señaló que “la nueva regulación gasista establece el principio de estabilidad financiera, con medidas que evitan la aparición de futuros costes del sistema. Asimismo, la mayor predictibilidad viene apoyada por el establecimiento de periodos regulatorios de 6 años, el primero de los cuales finaliza en 2020”.

Sobre la reforma del sector eléctrico, el consejero delegado aseguró que “el nuevo marco regulatorio garantiza la estabilidad financiera del sistema e incluye medidas que evitan la aparición de nuevos déficits de tarifa en un futuro. Esperamos que el año 2014 haya traído el fin de la incertidumbre regulatoria en España”.

Por su parte, Salvador Gabarró expresó su confianza ante los accionistas en “dar por cerrada” la reforma energética, que permita a la compañía seguir creciendo e invirtiendo en España. Asimismo, el presidente de GAS NATURAL FENOSA apeló a la necesidad de aprovechar las infraestructuras energéticas que tiene España. “Ante un contexto de demanda como el actual, el país debe aprovechar su situación estratégica y sus infraestructuras para jugar un papel importante en la seguridad del suministro de Europa”, precisó.

### **Acuerdos de la Junta General de Accionistas**

La Junta General Ordinaria de Accionistas de GAS NATURAL FENOSA adoptó, entre otros acuerdos, aprobar las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014.

Asimismo, la Junta aprobó la entrada en el Consejo de Administración del presidente de CaixaBank, Isidre Fainé; del director general Económico Financiero de Repsol, Miguel Martínez; de la ex comisaria europea de Asuntos Exteriores y de Comercio Interior, Benita Ferrero Waldner; de la presidenta de Genetrix, Cristina Garmendia; y del vicepresidente de la Fundación Bertelsmann, Francisco Belil.

La elección de estos consejeros está alineada con la visión de gobierno corporativo de la multinacional energética y con el desarrollo de los planes estratégicos de GAS NATURAL FENOSA.

Los accionistas aprobaron también en el día de hoy la reelección de Ramón Adell, Xabier Añoveros Trias de Bes, Demetrio Carceller, Heribert Padrol, Miguel Valls y Rafael Villaseca.

La Junta General de Accionistas contó con la asistencia de alrededor de 700 personas, entre accionistas e invitados, y se alcanzó un *quórum* del 80,5%.

### **Comisiones del Consejo de Administración**

Como consecuencia de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, reunido en el día de hoy, la composición de las distintas comisiones es la siguiente.

Comisión Ejecutiva: Salvador Gabarró (presidente); Rafael Villaseca (consejero delegado); y Ramón Adell, Enrique Alcántara-García, Demetrio Carceller, Emiliano López, Miguel Martínez y Juan Rosell (vocales-consejeros); y Manuel García Cobaleda (secretario).

Comisión de Auditoría: Ramón Adell (presidente); Francisco Belil y Luis Suárez de Lezo (vocales); y Manuel García Cobaleda (secretario).

Comisión de Nombramientos y Retribuciones: Miguel Valls (presidente); Antonio Brufau y Cristina Garmendia (vocales); y Manuel García Cobaleda (secretario).

**Barcelona, 14 de mayo de 2015.**