

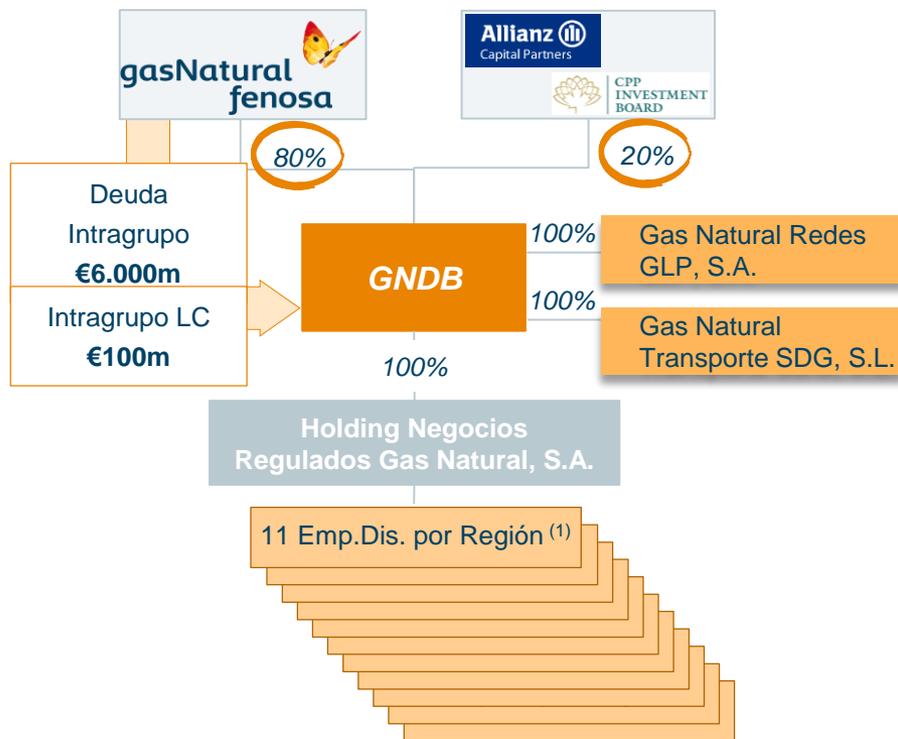


Venta de una participación minoritaria del 20% en el negocio de distribución de gas de GNF en España (GNDB)

3 de agosto de 2017

Venta de una participación minoritaria del 20% en GNDB a un consorcio formado por Allianz y CPPIB

Descripción de la estructura de la transacción



Términos claves de la transacción

- 1 GNF mantendrá una participación accionarial del 80% y continuará gestionando y consolidando GNDB por el método de integración global
- 2 GNF entrará en un acuerdo de financiación intragrupo a largo plazo de 6.000 millones de euros con GNDB, que no afectará a la estructura de capital consolidada de GNF ni a su rating
- 3 Implica un “Enterprise value” (100%) de GNDB de 13.935 millones de euros, equivalente a 15,7x EV/EBITDA, en base al EBITDA 2016 publicado
- 4 GNF recibirá un pago de 1.500 millones de euros en efectivo, una vez completada la operación
- 5 GNF espera que la transacción se complete en o antes del 31 de enero de 2018

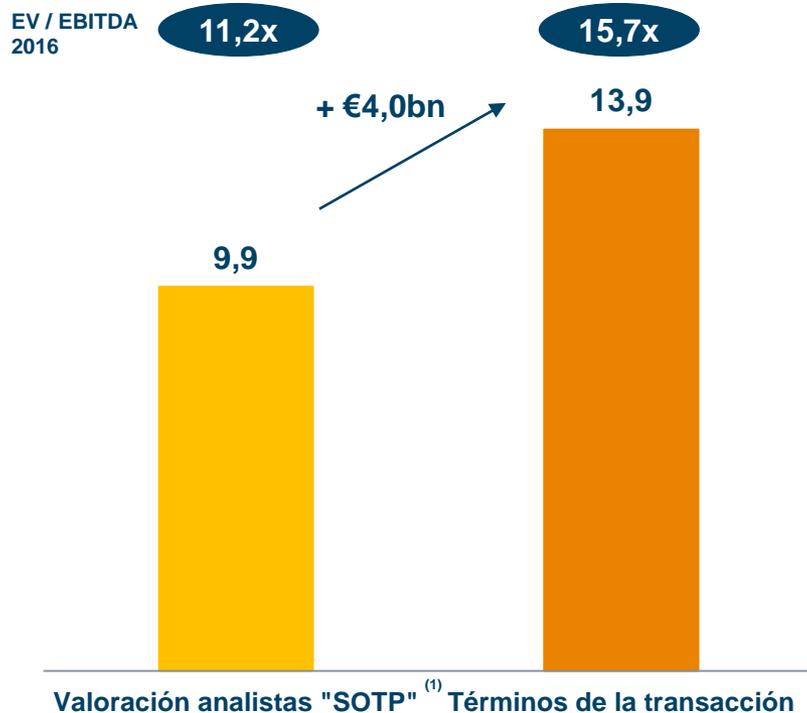
✓ Los recursos procedentes de la operación se utilizarán para respaldar futuras necesidades de inversión en proyectos existentes, mientras que cualquier excedente será destinado a futuras inversiones, optimización de la deuda o remuneración al accionista

Nota

- 1 Empresas destruidoras incluyen Gas Natural Catalunya SDG, S.A., Gas Natural Madrid SDG, S.A., Gas Natural Castilla y León, S.A., Gas Natural Sociedad para el Desarrollo del Gas, S.A., Gas Natural Rioja, S.A., Gas Natural Balears, S.A., Gas Navarra, S.A., Gas Natural Aragón SDG, S.A., Gas Natural Cegas, S.A., Gas Natural Andalucía, S.A., Gas Natural Castilla la Mancha, S.A.

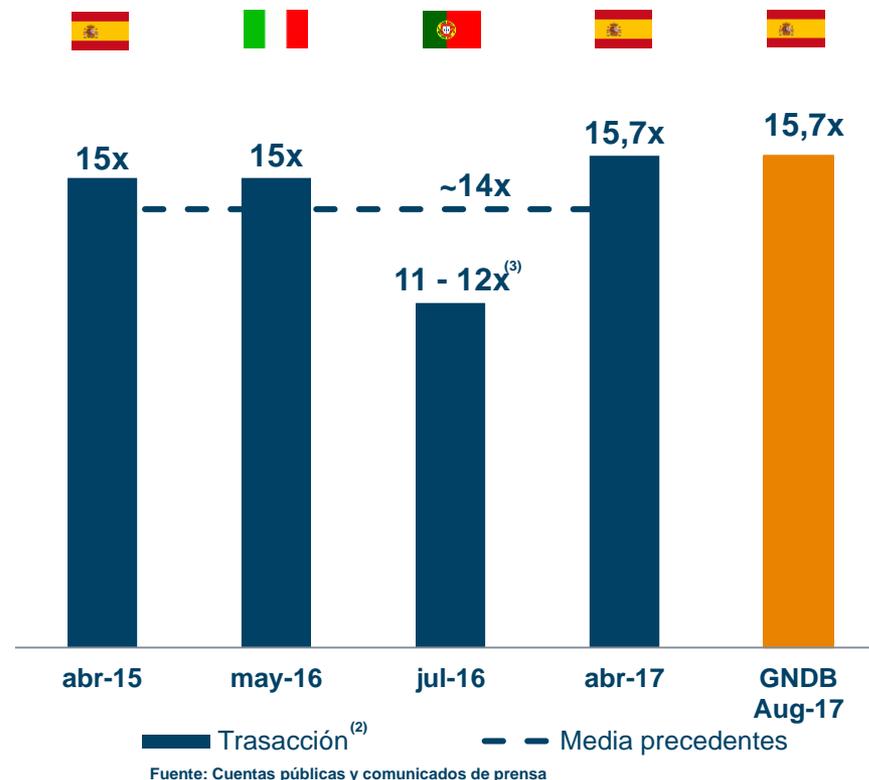
La transacción cristaliza un valor significativo para los accionistas de GNF

GNDB "Enterprise value" (€bn)



Redes de gas del sur de Europa

Operaciones precedentes EV/EBITDA (x) en base a EBITDA del último año



✓ **Cristalización de valor significativa en uno de los pilares de la cartera de negocios de GNF**

Notas

1. Basado en informes de Morgan Stanley (Julio 2017), Citi (Julio 2017), Credit Suisse (Junio 2017), BAML (Mayo 2017), Societe Generale (Julio 2017) y BPI (Abr 2017)
2. Las transacciones corresponden únicamente a operaciones anunciadas públicamente
3. Basado en el EBITDA de los próximos 12 meses

GNDB: Líder en el mercado español de distribución de gas

Descripción del negocio

- ✓ Gas Natural Distribution Business (GNDB) es la mayor compañía de distribución de gas natural de España, **con una cuota de mercado de ~70% por longitud de red y puntos de conexión**
- ✓ La compañía suministra gas natural a más de **~5,3 millones de puntos de conexión** en más de **~1.100 municipios** en España (> 2.000 con GLP) con una red de **~53.000 Km**
- ✓ La compañía también gestiona una red de transmisión de gas de **~1.255 Km**

Principales datos operativos y financieros

Ingresos (€m)⁽¹⁾

1.177

Longitud de red Jun-17 LTM

~ 53.000

EBITDA (€m)⁽¹⁾

889

Consumo anual (TWh)⁽¹⁾

~185

Gas natural y GPL PCs (millones)⁽¹⁾

~5,6

Municipios (Incluye GLP) (#)

~2.000

Nota

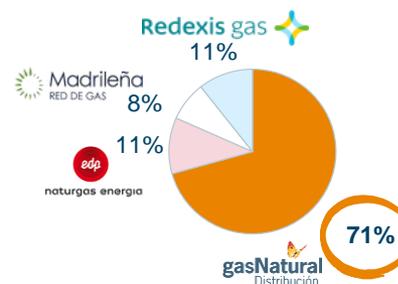
1 Cifras publicadas a 2016

Presencia geográfica



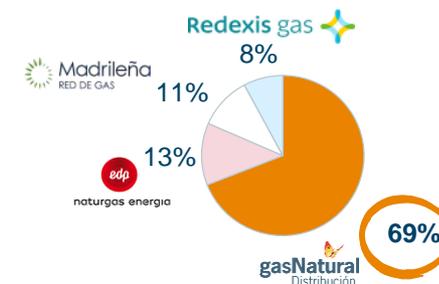
Cuota de mercado (%)

Por longitud de red ⁽¹⁾



Longitud total: 73.537 km

Por puntos de conexión ⁽¹⁾

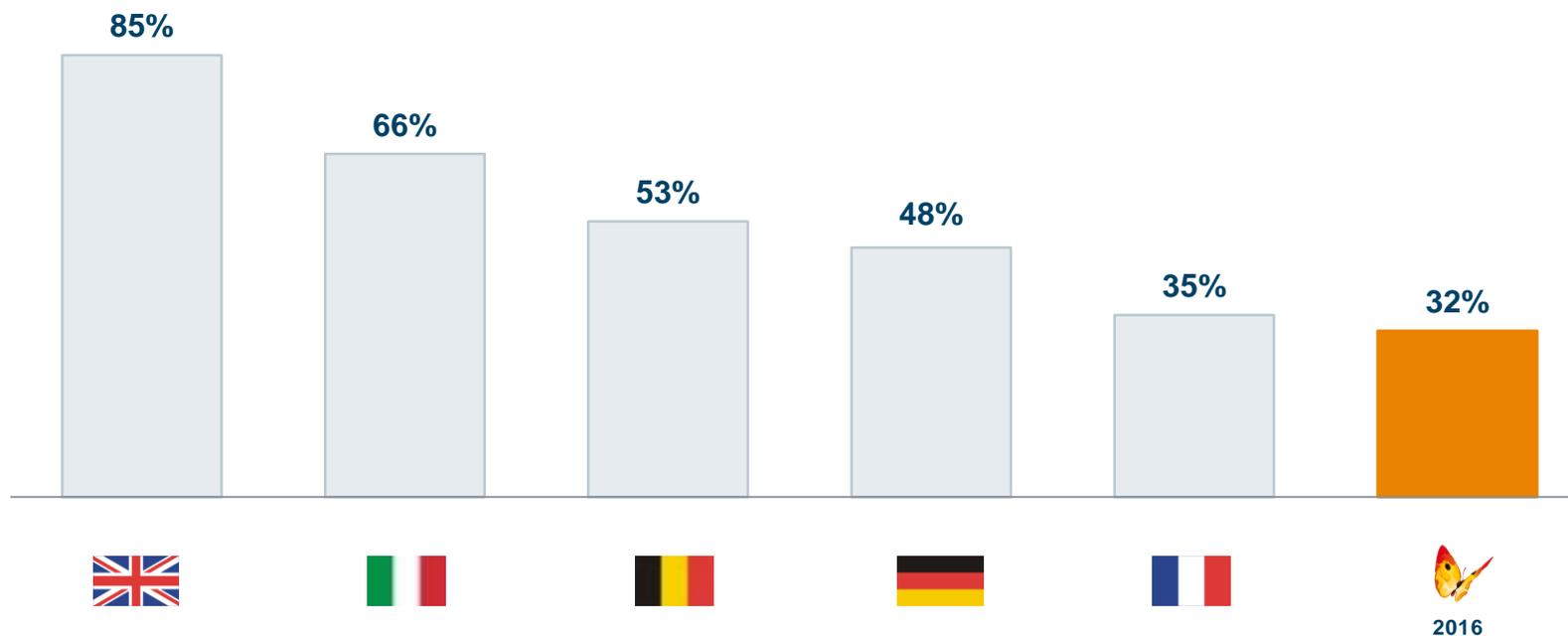


Total PCs: 8 millones

GNDB: Recorrido para incrementar la penetración de gas natural en España

Tasa de penetración de gas natural por país (%)

Número de puntos de conexión sobre el número total de hogares



- ✓ **EL aumento esperado de penetración del gas natural en España debe apoyar la creciente demanda de gas así como el mayor uso de las infraestructuras de regasificación y transporte**

Advertencia legal

Este documento ha sido elaborado por Gas Natural SDG, S.A. ("**La Compañía**") en relación con la posible venta de una participación minoritaria del 20% en el negocio de distribución de gas en España.

Este documento es estrictamente confidencial y se proporciona exclusivamente con fines informativos. Ni esta representación ni ninguna información contenida en este documento puede ser reproducida en cualquier forma, utilizada o distribuida a cualquier persona o publicada, en su totalidad o en parte, para cualquier propósito. Al recibir esta presentación, usted queda obligado por la obligación de confidencialidad antes mencionada. El incumplimiento de dicha obligación de confidencialidad puede dar lugar a responsabilidades civiles, administrativas o penales.

El destinatario de este documento no debe interpretar su contenido como consejo o recomendación legal, fiscal, contable o de inversión. Este documento no pretende ser exhaustivo o contener toda la información que el destinatario de este documento pueda requerir. Ninguna inversión, desinversión u otras decisiones o acciones financieras deben basarse únicamente en la información de este documento. La Compañía no hace ninguna representación o garantía, expresa o implícita, con respecto a la exactitud, integridad o confiabilidad de la información contenida en este documento. La Compañía, sus filiales, administradores y directivos y/o agentes renuncian expresamente a toda responsabilidad relacionada o resultante del uso de todo o parte de este documento por cualquier destinatario.

Este documento puede contener información resumida y no auditada. Cierta información financiera y estadística contenida en esta presentación está sujeta a ajustes de redondeo. En consecuencia, y las discrepancias entre los totales y las sumas de los importes enumerados se deben al redondeo

Este documento contiene expresiones que constituyen declaraciones prospectivas, estimaciones o proyecciones sobre la posible evolución futura de La Compañía, sus activos, sus negocios y su entorno. A los destinatarios se les advierte que tales estimaciones y previsiones están sujetas a incertidumbres, cambios y otros factores (incluyendo pero no limitados a factores macroeconómicos, regulatorios, de competencia o sectoriales) que pueden estar fuera del control de La Compañía o pueden ser difíciles de predecir a partir de la fecha de este documento. Por lo tanto, la Compañía no asume ninguna obligación ni responsabilidad ni otorga ninguna representación o garantía en relación con el desempeño del mercado y/o los resultados futuros de La Compañía, o si las estimaciones y proyecciones de futuro aquí contenidas nunca se lograrán o ocurrieran. La Compañía no garantiza el cumplimiento, la exactitud o la integridad de dicha información, ni asume ningún tipo de responsabilidad por los daños que pudieran derivarse del uso de la misma.

Nada de lo contenido en el documento se interpretará como garantía u otorgamiento de derechos por licencia o de otro modo en el sistema o en cualquier Información confidencial revelada a cualquier parte. Este documento no pretende ni creará una empresa conjunta, asociación u otra forma de asociación comercial entre las partes, ni creará la obligación de comprar o vender productos que usen o incorporen la información confidencial, ni creen una relación implícita o expresen concesión de licencia de cualquiera de las partes a la otra, ni competir ni crear una obligación de trato o exclusividad.

Al asistir a la presentación a la que se refiere la información contenida en este documento y/o al aceptar esta presentación, se le considerará que ha representado, garantizado y asumido que ha leído y acepta cumplir con el contenido de este aviso.

Esta presentación es propiedad de Gas Natural Fenosa. Tanto su contenido como diseño gráfico es para uso exclusivo de su personal.

©Copyright Gas Natural SDG, S.A.

RELACIÓN CON INVERSORES

telf. 34 91 210 7815

telf. 34 934 025 897

e-mail: relinversor@gasnaturalfenosa.com

Página web: www.gasnaturalfenosa.com

