

1

175 Aniversario

2

Resultados del año 2017

3

El año 2018 hasta mayo

4

Propuesta de acuerdos a la Junta

5

Principios generales Plan Estratégico 2018-2022

1

175 Aniversario

1

Hace 175 años...

El fax
de Alexander Bain



La campana eléctrica
de la Universidad de Oxford



Primer motor de cuatro tiempos
desarrollado por Nikolaus Otto



El primer barco de hélice
SS Great Britain



Primeras fotografías de la luna
por Louis Daguerre



Primera compañía de gas de España:
Sociedad Catalana para el Alumbrado por Gas



1843 vs. 2018

1843

Barcelona

Sociedad Catalana para el Alumbrado por Gas

Objeto: iluminación urbana de Barcelona

Capital social: **1.500** acciones
(6 millones reales de vellón)

1850: **9.100** puntos de alumbrado



1

1843 vs. 2018

1843

Barcelona

Sociedad Catalana para
el Alumbrado por Gas

Objeto: iluminación urbana de Barcelona

Capital social: **1.500** acciones
(6 millones reales de vellón)1850: **9.100** puntos de alumbrado

2018

Global

Compañía energética líder
en España y LatinoaméricaPresencia societaria, industrial y comercial: **~40** paísesCapitalización: **~22.000** M€Beneficio neto 2017: **1.360** M€Activos: **~47.000** M€Clientes: **~18** millones

Gas Natural Fenosa ha evolucionado para transformarse en una compañía energética líder a nivel global y encara el futuro desde una posición de fortaleza

2

Resultados del año 2017

2 Entorno mundial

Macroeconómico

- Mejora economías avanzadas
- China, motor crecimiento mundial
- Inicio subida de tipos en EE.UU.
- Evolución positiva índices bursátiles
- Mayor incertidumbre política en varios países

PIB	+3,8%
Inflación	+3,0%

Energético

- Cumbre Bonn ratifica compromisos Acuerdo de París 2015
- Subida precios petróleo **+24%**
- Bajos precios energía en EE.UU. por *shale gas*

Demanda energética	+2,1%
Demanda de gas	+3,0%
Demanda de electricidad	+3,1%

2 Entorno España

Macroeconómico

- Sólido crecimiento económico PIB **+3,1%**
- Repunte inflación **+2,0%**
- Incremento inestabilidad política



PIB

+3,1%

Inflación

+2,0%

Energético

- Año anormalmente "seco"
- Subida precios *pool* eléctrico
- Incremento funcionamiento ciclos combinados **+32%**
- Adjudicación nueva potencia renovables **8 GW** (2/3 total de subastas)
- Energía eléctrica de origen renovable **17%**



Demanda energética

+1,6%

Demanda de gas

+9,0%

Demanda de electricidad

+1,1%

2

Entorno Latinoamérica

Macroeconómico

- Recuperación crecimiento e inflación
- Apreciación divisas en Chile y Brasil, y depreciación en México
- Cambio presidente Chile y fin período legislativo Colombia, México y Brasil

			
PIB	+1,5%	+2,0%	+1,0%
Inflación	+2,2%	+6,0%	+3,5%
Evolución divisa vs. euro	+2,2%	-2,8%	+6,9%

Energético

- Afectación por desastres naturales múltiples
- Continúa liberalización sector en México
- Revisión tarifaria integral de gas en Argentina
- Inicio negociaciones Chile y nuevo período regulatorio Brasil

			
Demanda energética	+1,9%	-2,9%	+0,5%
Demanda de gas	+1,7%	-4,6%	+1,6%
Demanda de electricidad	+1,2%	-1,7%	+2,1%

2

Gas y Electricidad

Comercialización de gas

378 TWh

+9,3%

Comercialización de electricidad

36 TWh

-4,1%

Energía eléctrica producida

46 TWh

+0,1%

Incremento comercialización gas en mercados liberalizados

Electricidad España afectada por condiciones meteorológicas excepcionales

Adjudicación de 1.000 MW de nueva potencia renovable en España

Inicio operaciones fotovoltaicas en Brasil

Impacto de los desastres naturales en Puerto Rico (huracán) y México (terremotos)

2 Infraestructuras

Distribución de gas

425 TWh **+9,2%**

Puntos de suministro distribución gas

10,5 millones **+2,6%**

Distribución de electricidad

68 TWh **+1,0%**

Puntos de suministro distribución electricidad

7,5 millones **+1,7%**

Nedgia supera los **5,3 millones de clientes** y **53.000 km de red**

Completado **96%** despliegue de **contadores inteligentes** en España (3,5M)

Permisos adicionales de distribución de **gas** en **México**

Revisión regulatoria integral en **Argentina**

Reestructuración societaria de **CGE Chile**

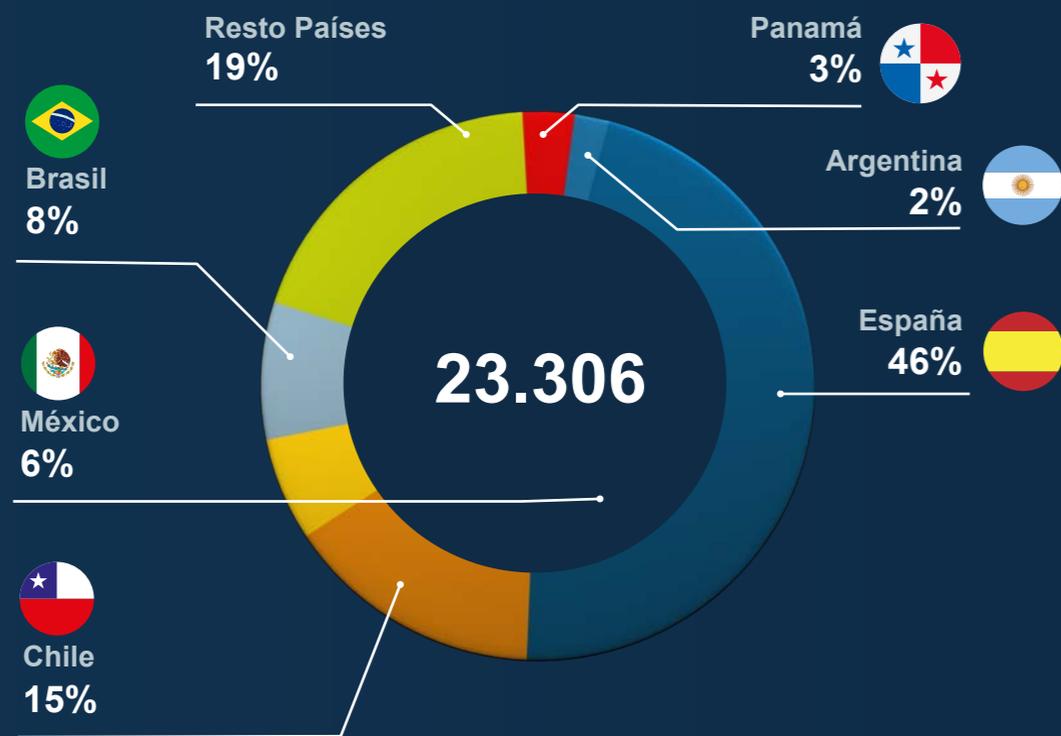
Acuerdos de venta de participación minoritaria en **Nedgia (20%)**, **Italia (100%)** y **Colombia distribución de gas (59,1%)**

Impacto **desastres naturales** en Chile (incendios) y Moldavia (nevadas)

2

Distribución geográfica del negocio (M€)

Ingresos



EBITDA



España representa alrededor del 50% del negocio en términos de ingresos y EBITDA

2

Cuenta de resultados consolidada (M€)

	2017	2016	%
Ingresos	23.306	21.908	6,4%
Costes energía	(16.679)	(14.611)	14,2%
Margen bruto	6.627	7.297	-9,2%
Gastos y tributos	(2.712)	(2.633)	3,0%
EBITDA	3.915	4.664	-16,1%
Amortizaciones, provisiones y otros	(1.803)	(1.900)	-5,1%
Resultado financiero neto	(699)	(815)	-14,2%
Resultado asociadas y discontinuadas	474	95	-
Impuestos	(190)	(333)	-42,9%
Participaciones no dominantes	(337)	(364)	-7,4%
Beneficio neto	1.360	1.347	+1,0%

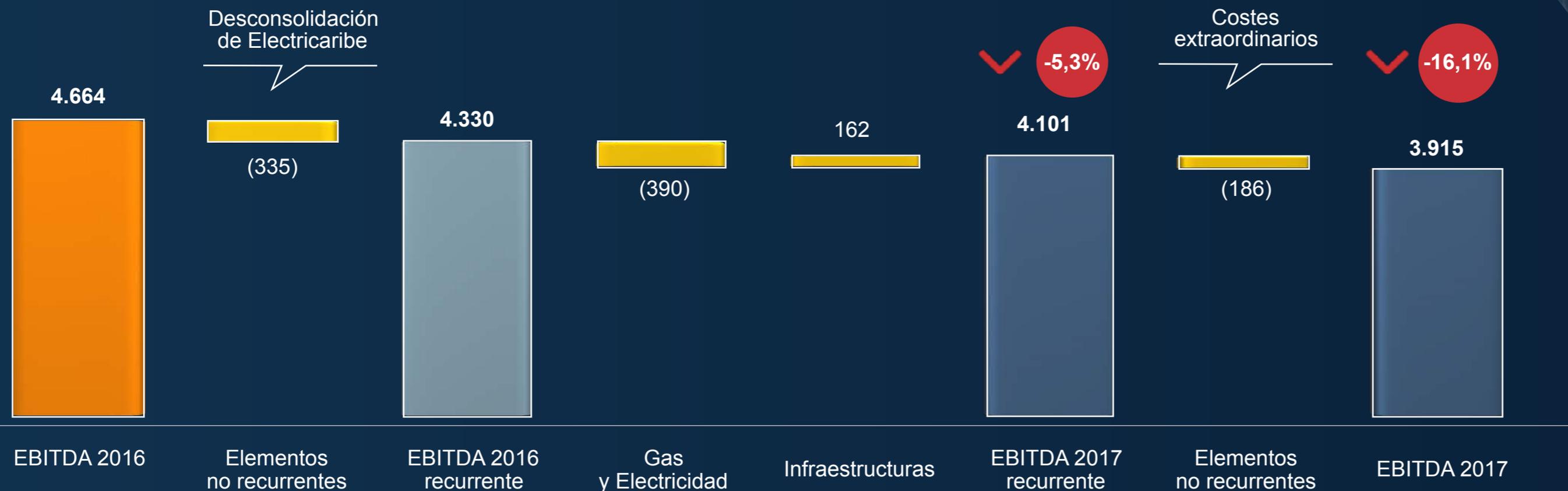
Menores márgenes en el negocio de Gas y Electricidad en España

Menores gastos financieros gracias a la gestión financiera de la deuda

El beneficio neto alcanzó 1.360 M€ (+1,0%)

2

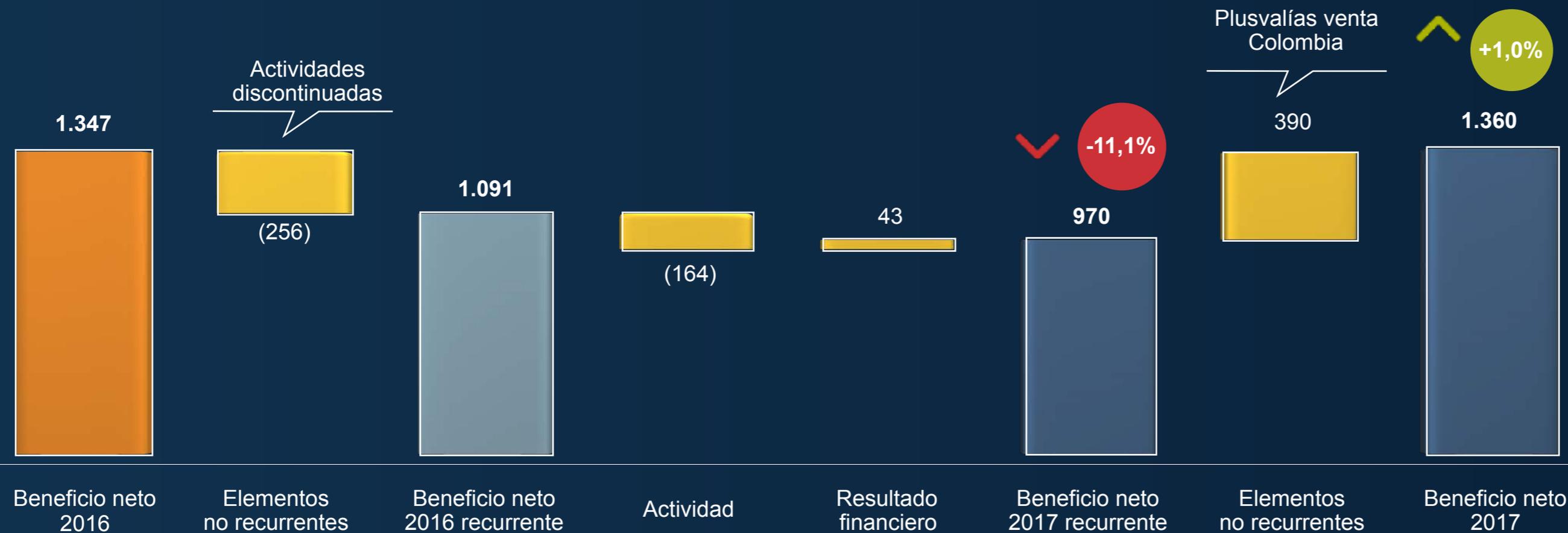
Evolución del beneficio operativo bruto (EBITDA) (M€)



Buen comportamiento del negocio de infraestructuras, contrarrestado por las dificultades en el negocio de Gas y Electricidad, especialmente en España

2

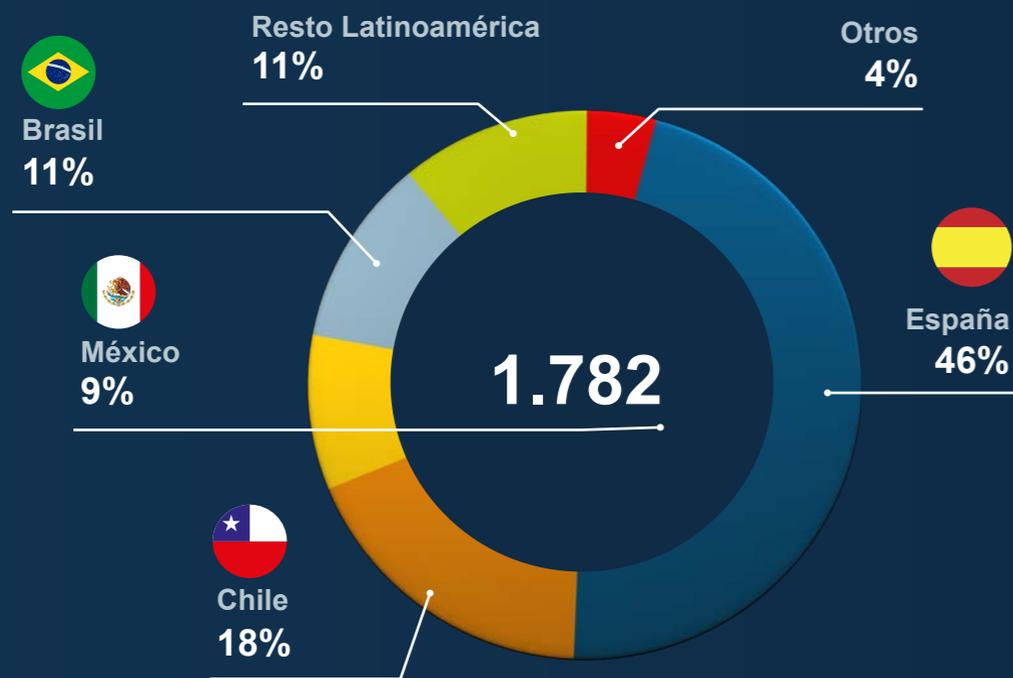
Evolución del beneficio neto (M€)



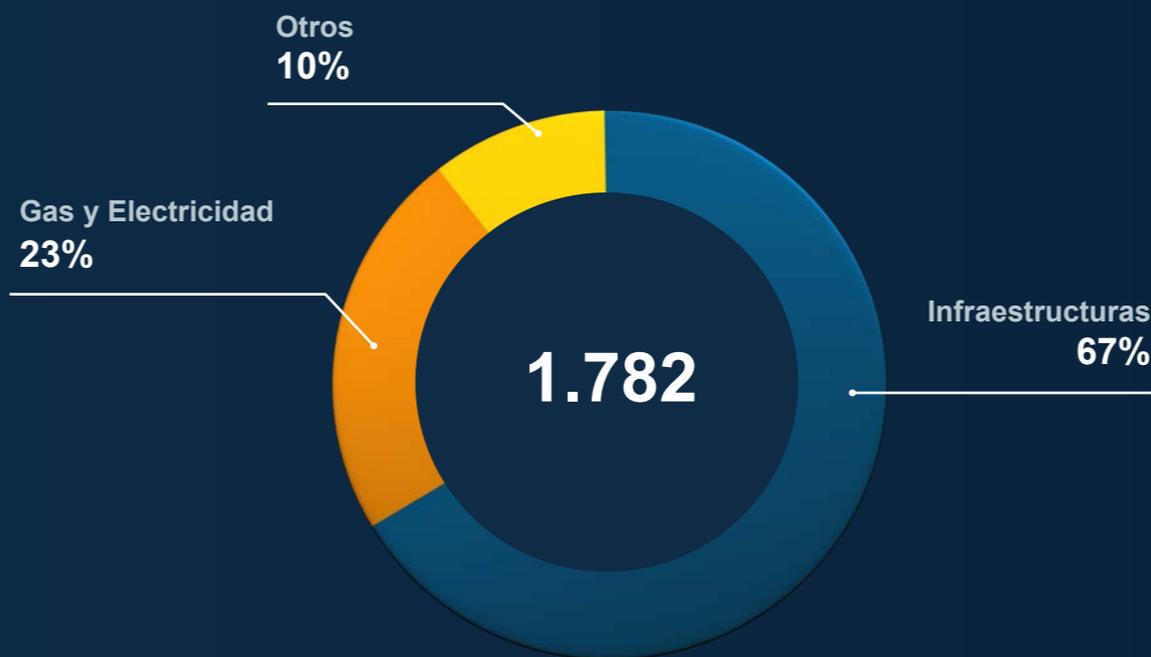
El impacto negativo de la actividad se ha visto compensado parcialmente por la gestión financiera de la deuda

2 Inversiones (M€)

Por geografía



Por actividad



El grupo ha seguido invirtiendo con el objetivo de continuar creciendo orgánicamente en sus mercados tradicionales

Se vendió parte del negocio de distribución de gas en Colombia por 134 M€

2 Evolución deuda neta (M€)



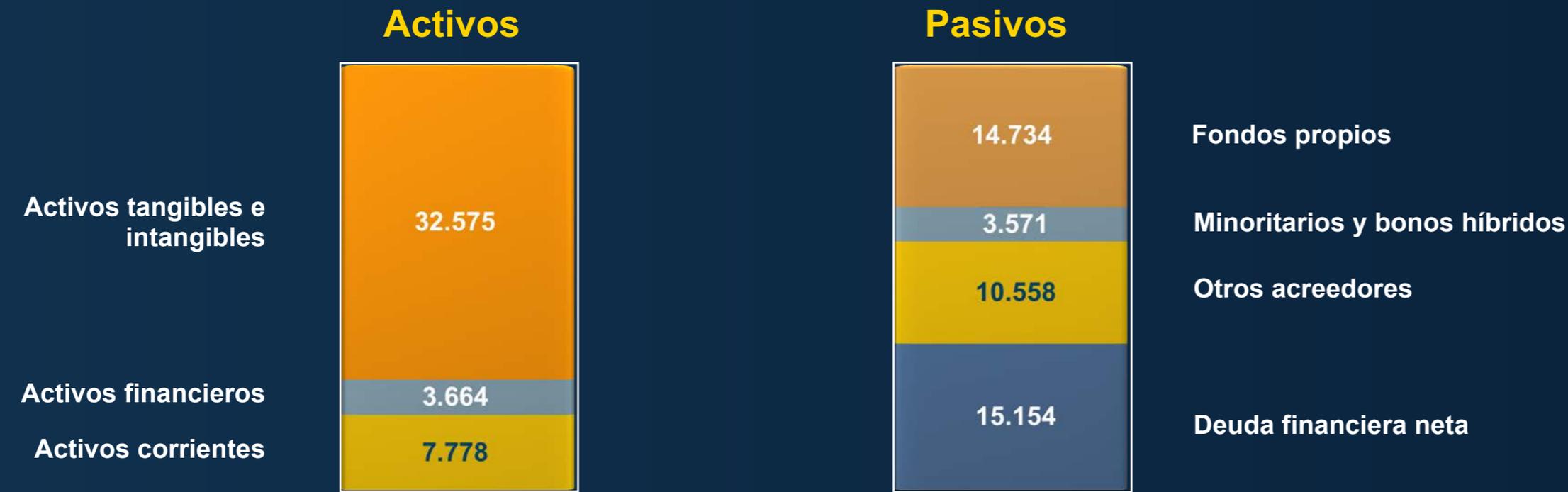
Mantenimiento del nivel de deuda que asegura una eficiente estructura de capital

Reducción del coste de la deuda en 80pbs

Primera emisión de bonos verdes (800M€ a 7 años al 0,875%)

2

Balance consolidado a diciembre (M€)



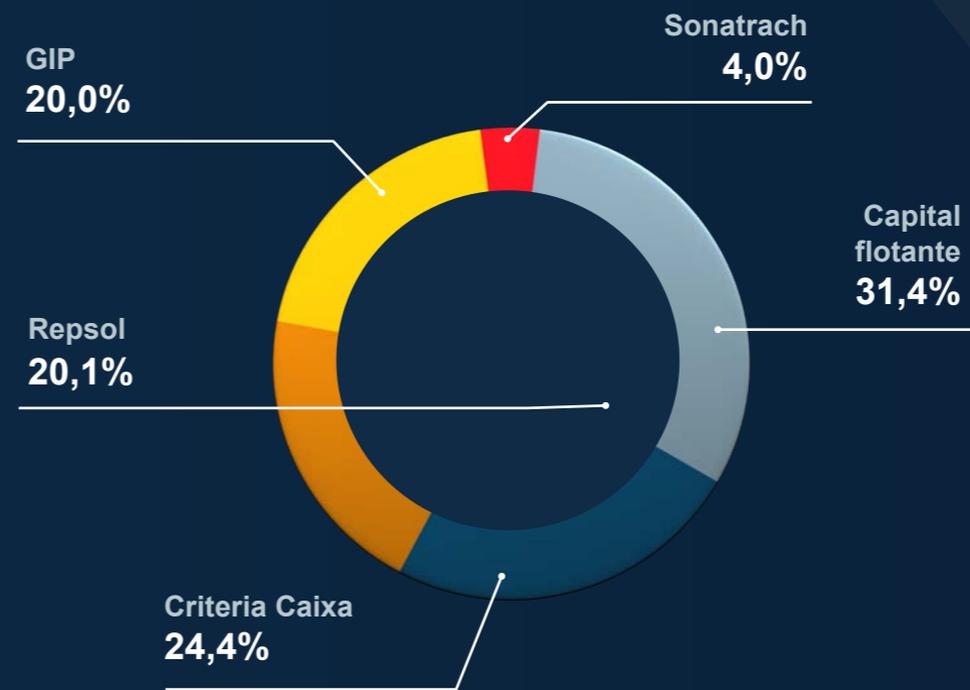
Sólida posición de balance para afrontar oportunidades de futuro

2

Evolución de la cotización



Estructura accionarial 2017 (%)



Buen comportamiento por encima de sus comparables (+8,4pp)

2

Remuneración al accionista

Dividendo a cuenta
ejercicio 2017

0,33€/acción

pagado en efectivo el
27/09/2017

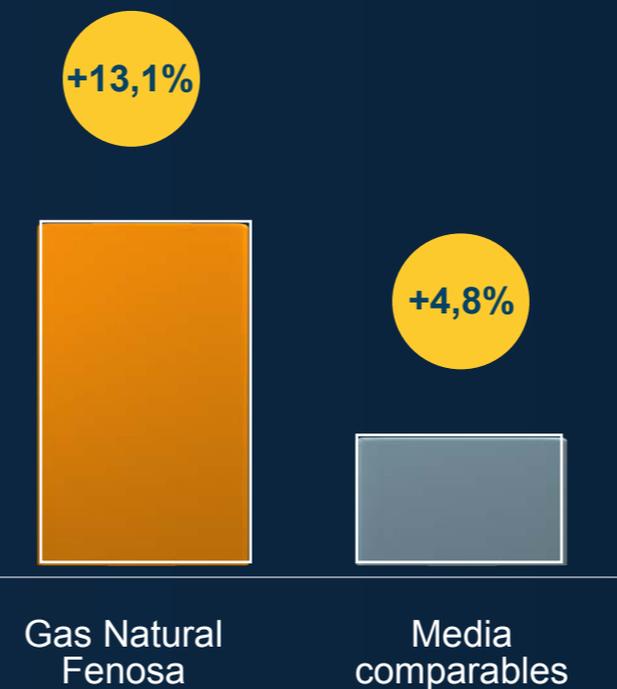
Dividendo complementario
ejercicio 2017

0,67€/acción

pagadero en efectivo el
5/07/2018

Dividendo total **1.000 M€**

Rentabilidad total al accionista 2017 (%)
(dividendo+revalorización anual de la acción)



Remuneración atractiva al
accionista

2

Compromiso con la sostenibilidad



Liderazgo global en sector Gas *utilities*



Líder en mitigación del cambio climático e integración en sostenibilidad



FTSE4Good

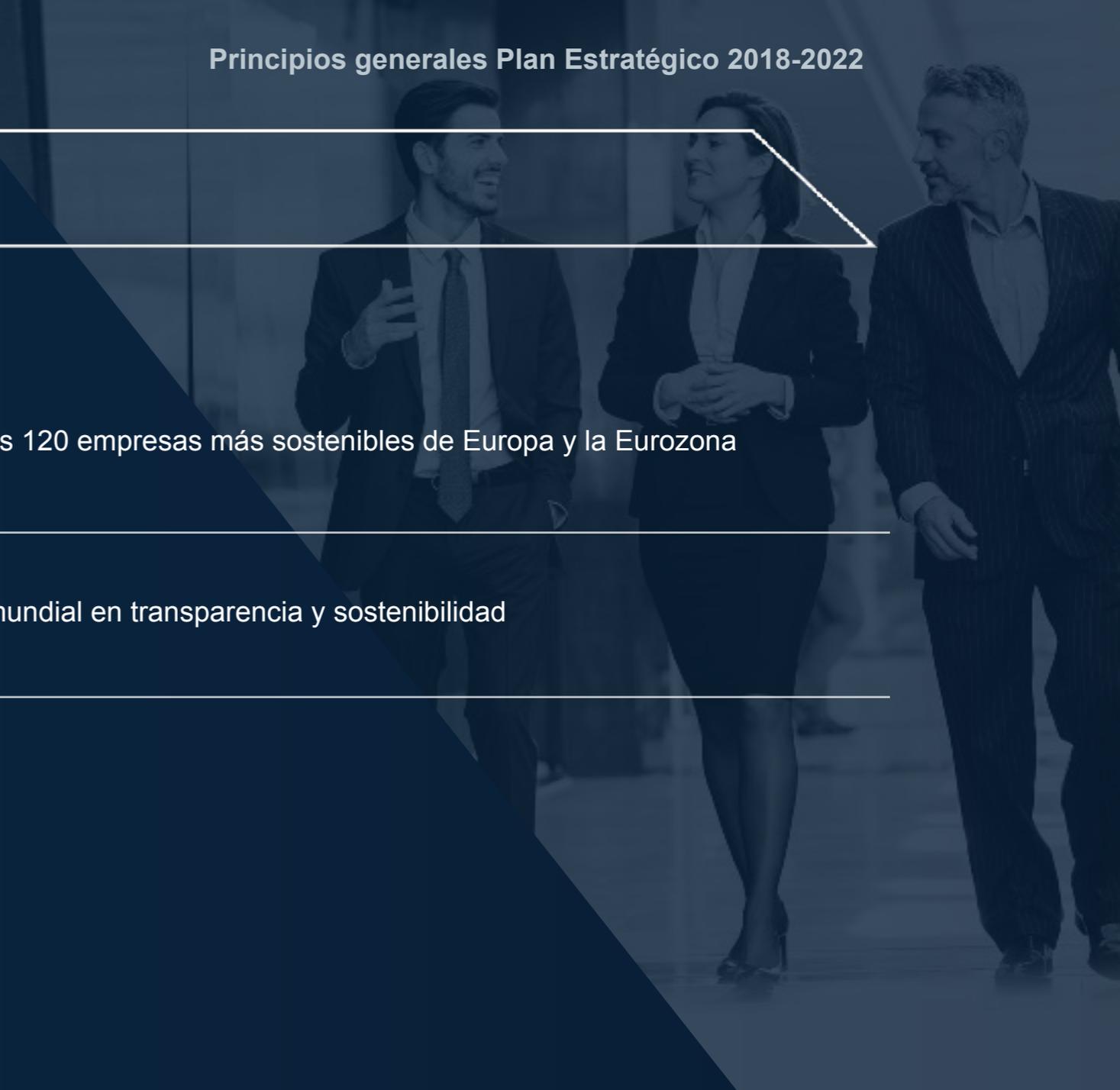
Reconocimiento global en buenas prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo



Entre las 120 empresas más sostenibles de Europa y la Eurozona



TOP5 mundial en transparencia y sostenibilidad



2

Logros de la Fundación



Medio ambiente

Divulgación, investigación y sensibilización

Más de 2.500 asistentes a 20 seminarios especializados sobre energía y medio ambiente



Sociedad

Lucha contra la vulnerabilidad energética

32.000 familias vulnerables protegidas



Tecnología

Estudios de innovación energética

Primer foro intercambio empresarial sobre gas renovable



Movilidad inteligente

Impulso de la movilidad sostenible

Introducción GNV en la Formación Profesional

3

El año 2018 hasta mayo

3

Gas y Electricidad

Comercialización de gas

177 TWh

+13,2%

Comercialización de electricidad

16 TWh

+6,7%

Energía eléctrica producida

19 TWh

+4,0%

Renovación y extensión contratos suministro de gas con **Argelia**

Importante **recuperación** del **mercado asiático** de gas

Notable **recuperación** de la **producción hidráulica** en España

Ampliación flota de metaneros

Adquisición de **dos proyectos solares** en **Brasil**

3 Infraestructuras

Distribución de gas

171 TWh

-1,2%

Puntos de suministro distribución gas

10,6 millones

+2,5%

Distribución de electricidad

23 TWh

+3,1%

Puntos de suministro distribución electricidad

7,5 millones

+1,6%

Menores ventas de gas en **Brasil** por alta hidraulicidad

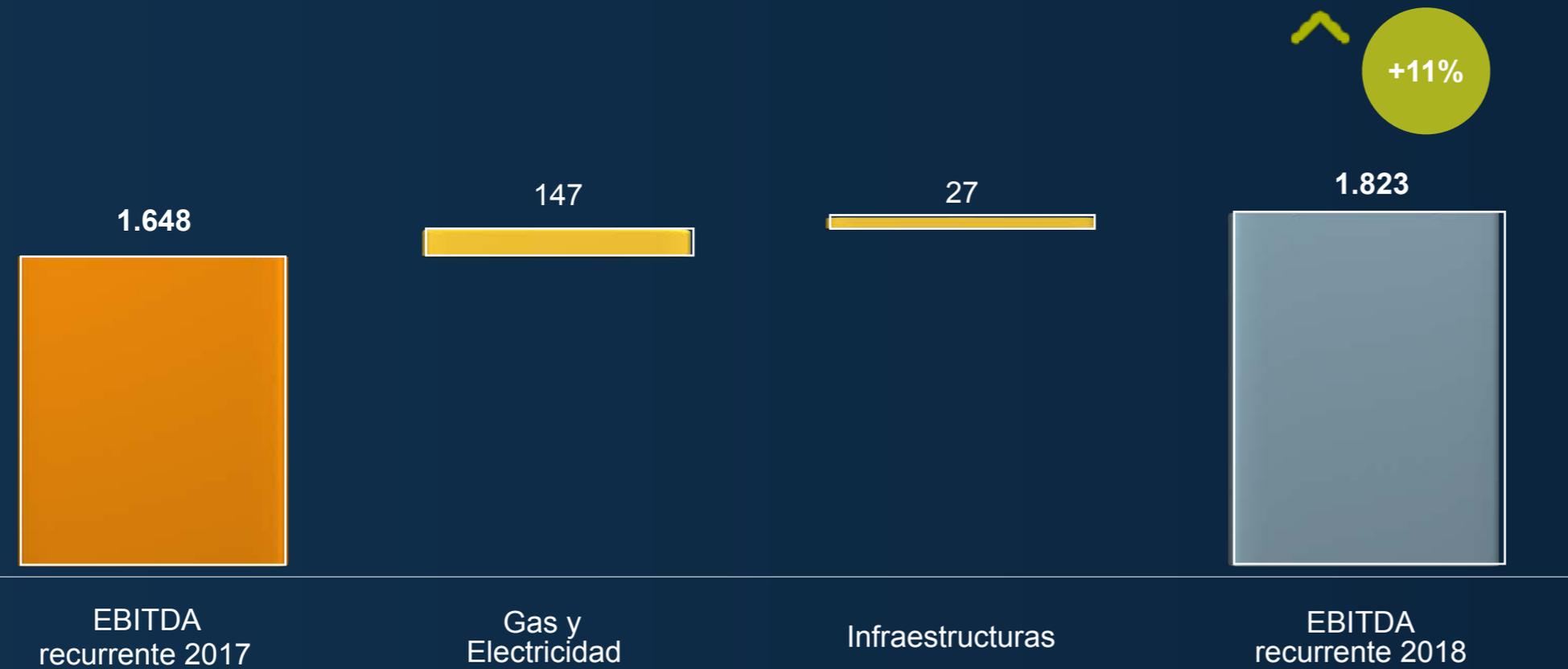
Aplicación último tramo **revisión tarifaria** integral en **Argentina**

Desinversiones de:

- Participación minoritaria en **Nedgia (20%)** por **1.500 M€**
- Negocios de distribución gas **Italia** por **736 M€**
- Negocio distribución gas **Colombia** por **468 M€**

3

Evolución del beneficio operativo bruto (EBITDA) (M€)

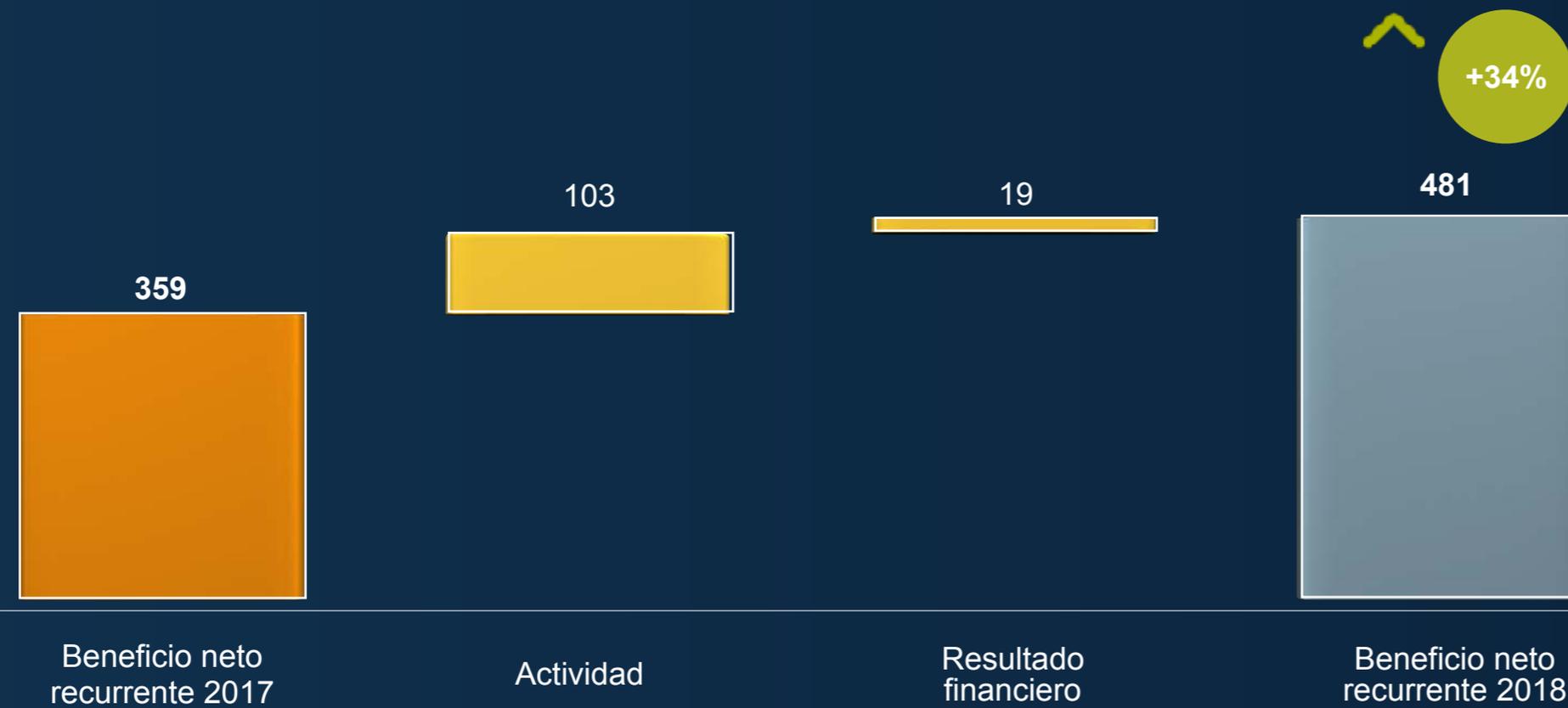


Las condiciones del mercado de Gas y Electricidad han mejorado sensiblemente

El negocio de infraestructuras sigue creciendo de forma sostenible

3

Evolución del beneficio neto (M€)

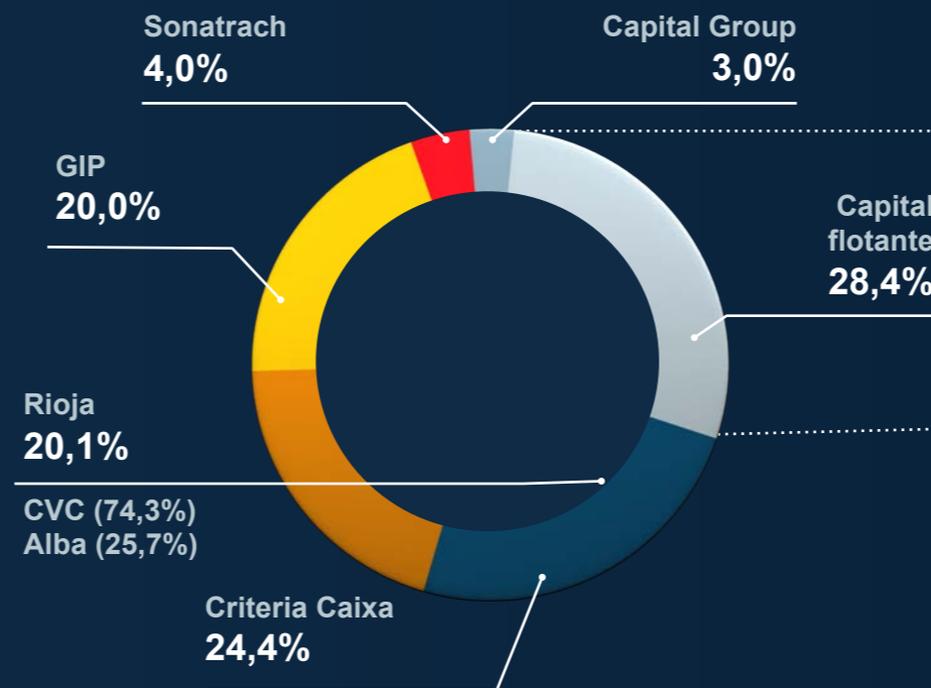


3

Evolución de la cotización en 2018



Estructura accionarial actual (%)



Procedencia capital flotante



La evolución de la cotización supera ampliamente el IBEX, así como la de sus comparables

4

**Propuesta de acuerdos
a la Junta**

4

Propuestas de cambios en el Consejo de Administración

Compacto y ágil,
reduciendo su tamaño y el
número de Comisiones

Combinando perfiles
económicos, de gestión,
ingenieros y jurídicos

Amplia experiencia
industrial, internacional y en
organizaciones complejas

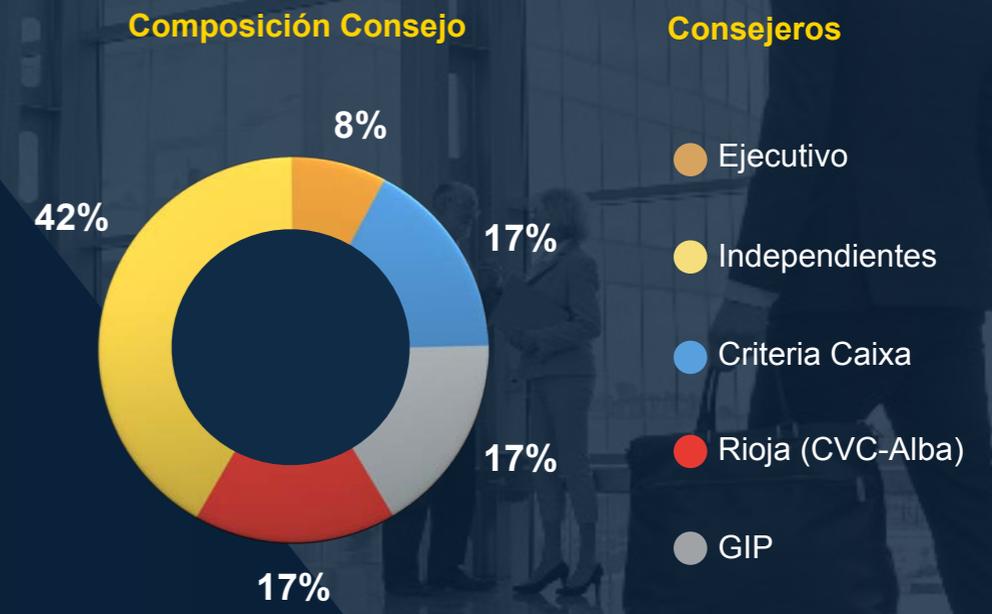
Evaluado por expertos
independientes

Reforzamiento del Código Ético
y función de Compliance

Cambios en gobierno corporativo para apoyar la transformación

4

Nueva composición del Consejo de Administración



4

Propuesta de acuerdos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Aprobación de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas

Propuesta de aplicación del resultado

Aprobación de la gestión del Consejo de Administración

Gobierno corporativo

Determinación del número de Consejeros

Nombramientos, ratificaciones y reelecciones

Normas corporativas

Estatutos Sociales

Reglamento de la Junta General

Reglamento del Consejo

Remuneraciones

Ratificación de la aplicación de la política vigente hasta la fecha

Aprobación de la política 2018-2020

Voto consultivo del Informe Anual 2018

5

**Principios generales
Plan Estratégico 2018-2022**

5 Ejes de la transformación Plan Estratégico 2018-2022

Simplicidad de gestión

- Gobierno Corporativo
- Estructura organizativa
- Estructura societaria

Foco de atención

- Creación de valor
- Negocios y países estratégicos
- Funciones *core*

Eficiencia

- Reducción de Opex
- Optimización de Capex
- Estructura de capital

Accountability

- Responsabilidad plena del *free cash flow* por las Unidades de Negocio
- Minimización de la corporación
- Proyectos singulares

Disciplina de inversión

- Rentabilidad mínima
- Desarrollo orgánico
- Crecimiento inorgánico

Innovación

- Digitalización
- Reingeniería de procesos
- Servicios y soluciones

5 Visión de la transformación Plan Estratégico 2018-2022

Gestión de clientes

- Centro de atención
- Oferta competitiva
- Calidad de servicio

Empleados

- Transformación como oportunidad
- Responsabilidad y compromiso
- Desarrollo profesional

Accionistas

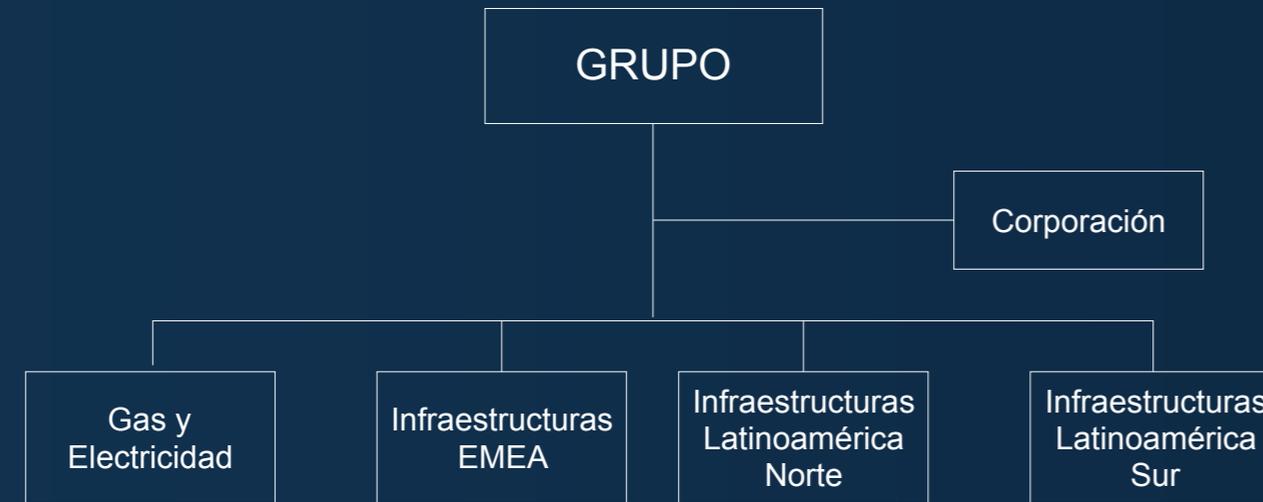
- Empresa más simple y entendible
- Minimizar riesgos y volatilidad
- Política atractiva de remuneración

Entorno

- Respeto al medio ambiente
- Responsabilidad Social Corporativa
- Apuesta por renovables

5

Nueva estructura organizativa y roles clave



Negocios

- Maximizan su *free cash flow*
- Potencian su desarrollo orgánico
- Gestionan su regulación
- Optimizan sus recursos
- Aplican las políticas del Grupo

Corporación

- Determina la estrategia y políticas del Grupo
- Lidera el desarrollo inorgánico
- Controla el rendimiento económico
- Optimiza los recursos corporativos
- Gestiona los proyectos singulares

5 Nueva marca e imagen corporativa



Palanca de apoyo
a la
transformación



Innovadora, digital y
orientada al cliente



Global



Comprometida
con el medio
ambiente



Respetuosa
con nuestro
pasado



Simple