

## **GAS NATURAL SDG, S.A.**

GAS NATURAL SDG, S.A., en cumplimiento de lo establecido en el artículo 228 del texto refundido de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, mediante el presente escrito comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la siguiente

## **INFORMACIÓN RELEVANTE**

### **Presentación del Presidente. Junta general de accionistas**

Se adjunta la presentación del Presidente ejecutivo empleada en la Junta general de accionistas de la compañía.

**Madrid, 27 de junio de 2018**

**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**

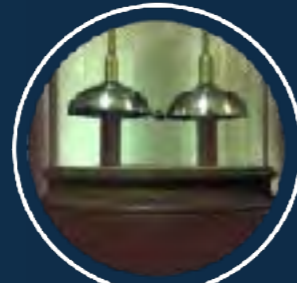
1

# 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 Latinoamérica

Presencia societaria, industrial y comercial: ~40 países

Capitalización: ~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**

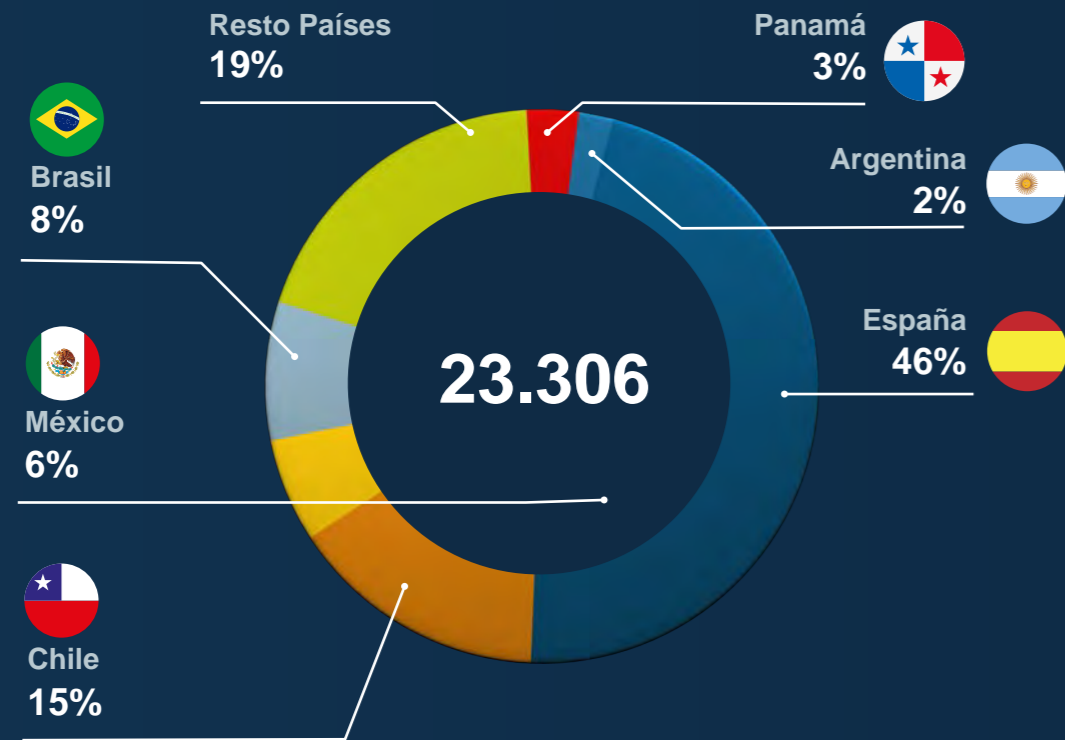
**Acuerdos de venta** de participación minoritaria en **Nedgia (20%)**, **Italia (100%)** y **Colombia distribución de gas (59,1%)**

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

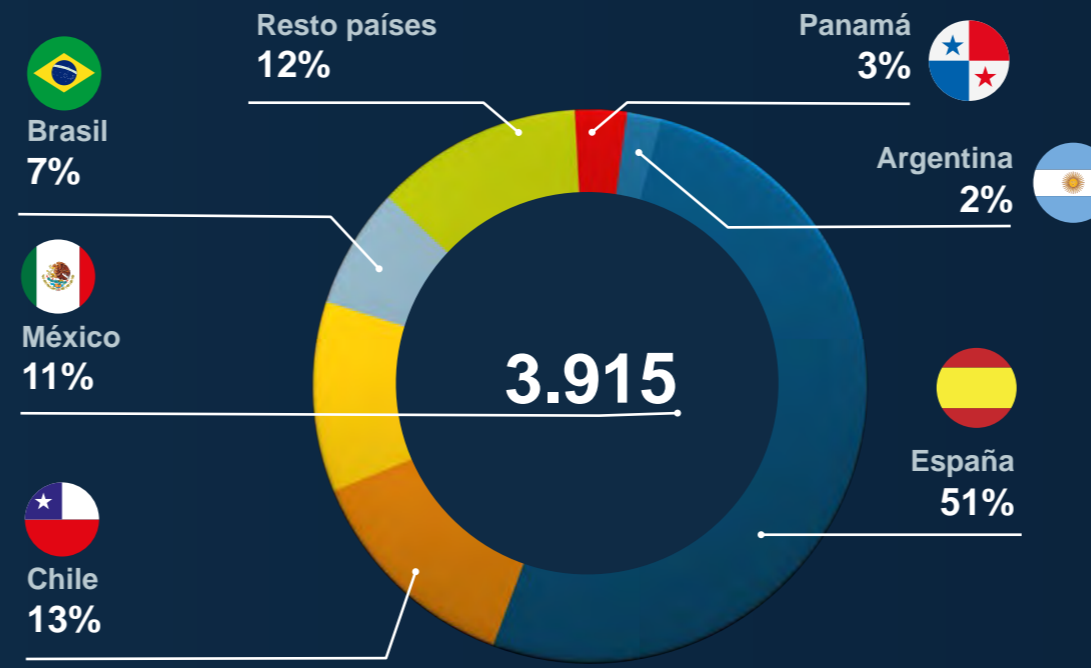
# 2

## 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%
<b>EBITDA</b>	<b>3.915</b>	<b>4.664</b>	<b>-16,1%</b>
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%
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.360</b>	<b>1.347</b>	<b>+1,0%</b>

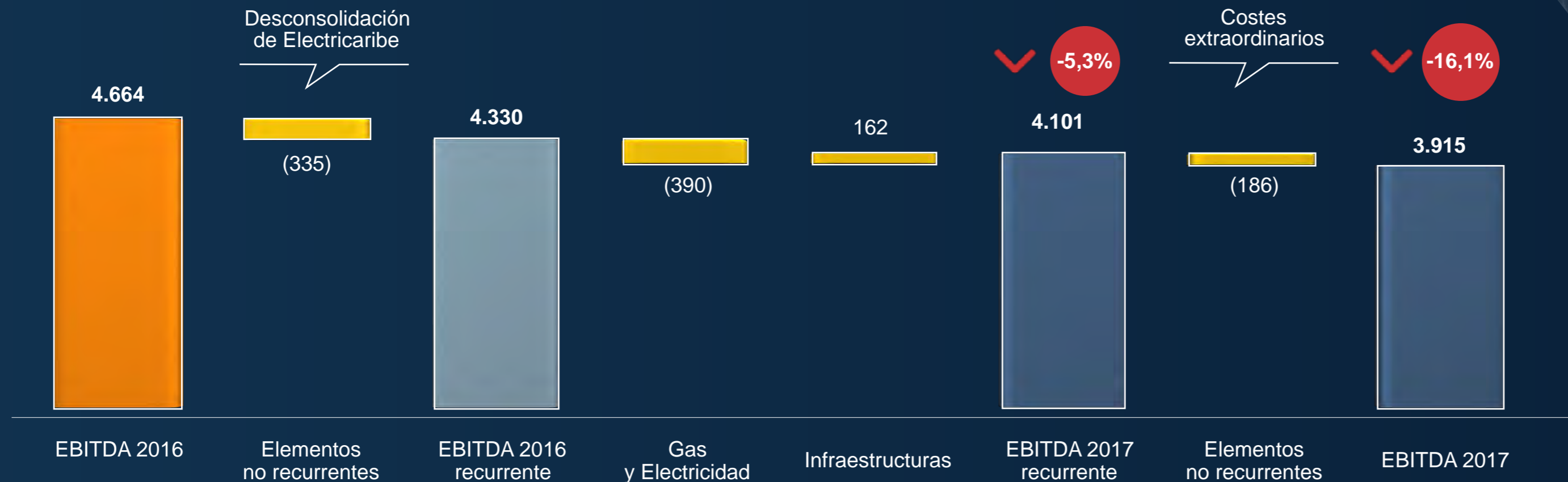
**Menores márgenes** en el negocio de Gas y Electricidad en España

**Menores gastos financieros** gracias a la gestión financiera de la deuda

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

2

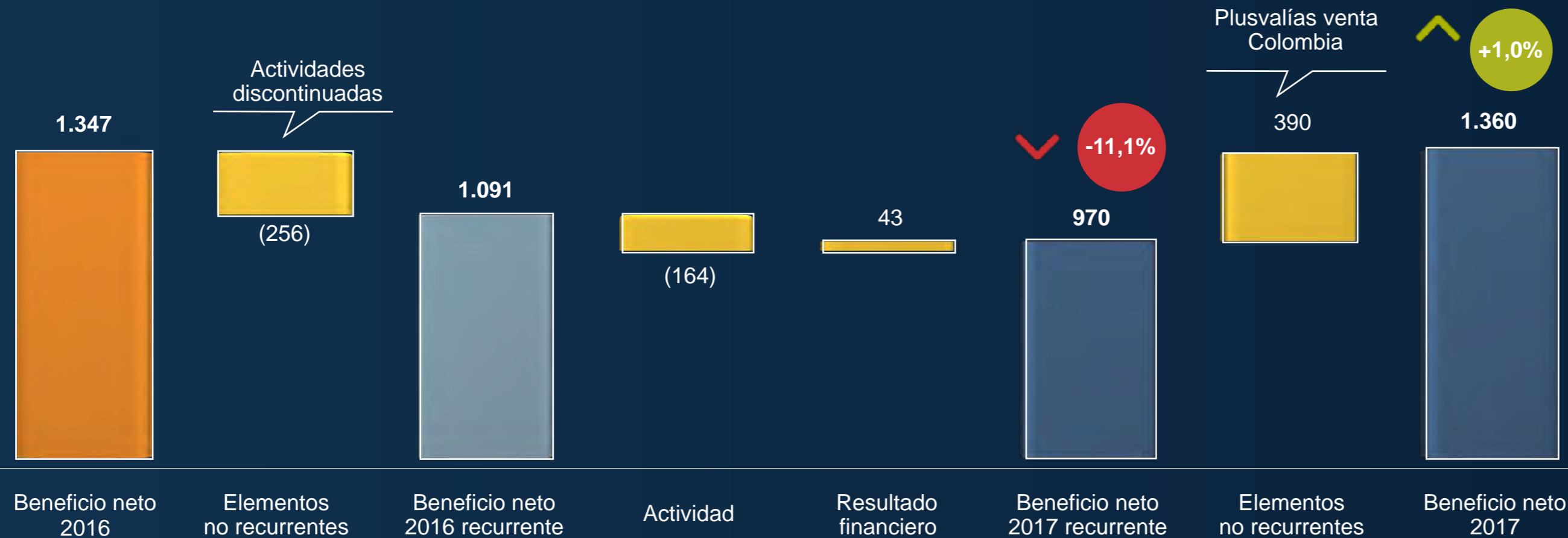
## Evolución del beneficio operativo bruto (EBITDA) (M€)



**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€)

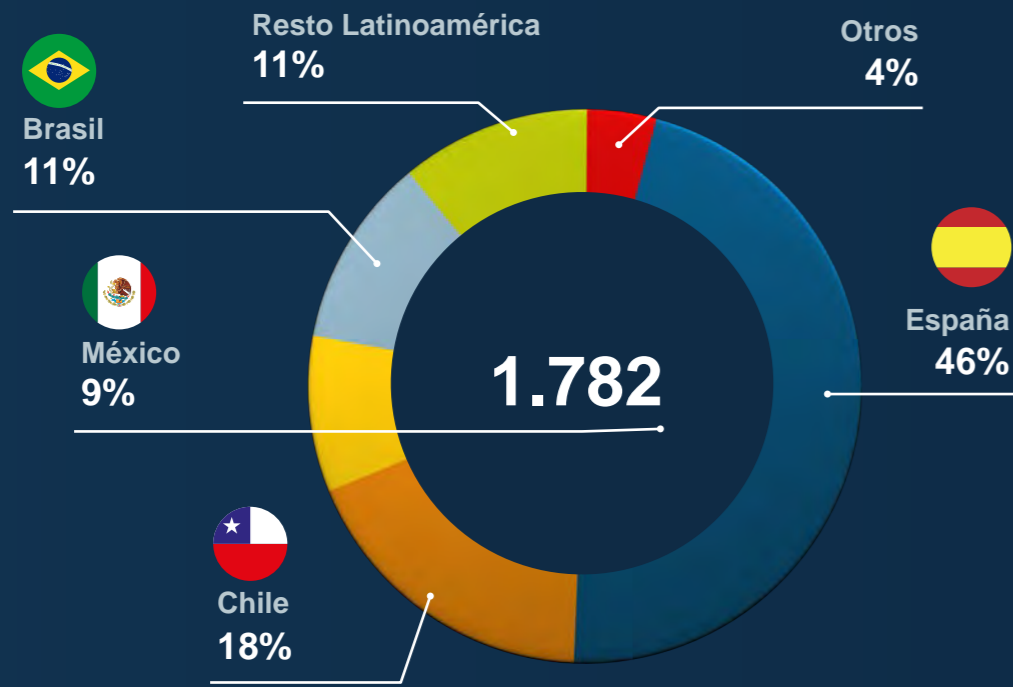


El impacto negativo de la actividad se ha visto compensado parcialmente por la gestión financiera de la deuda

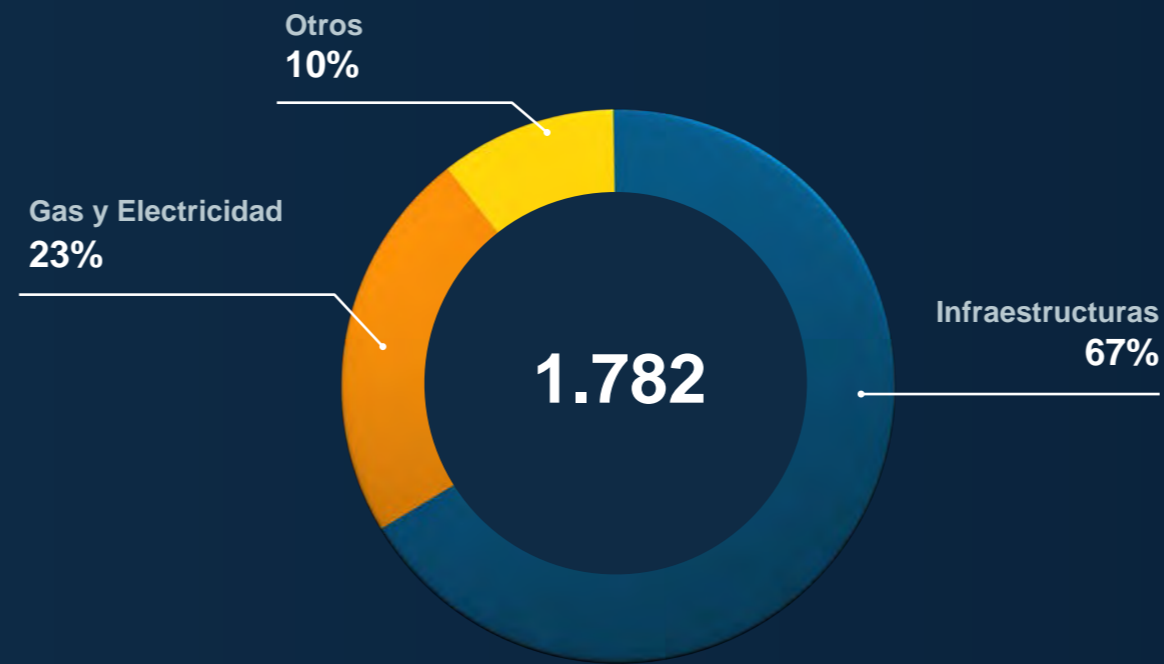


# 2 Inversiones (M€)

### Por geografía



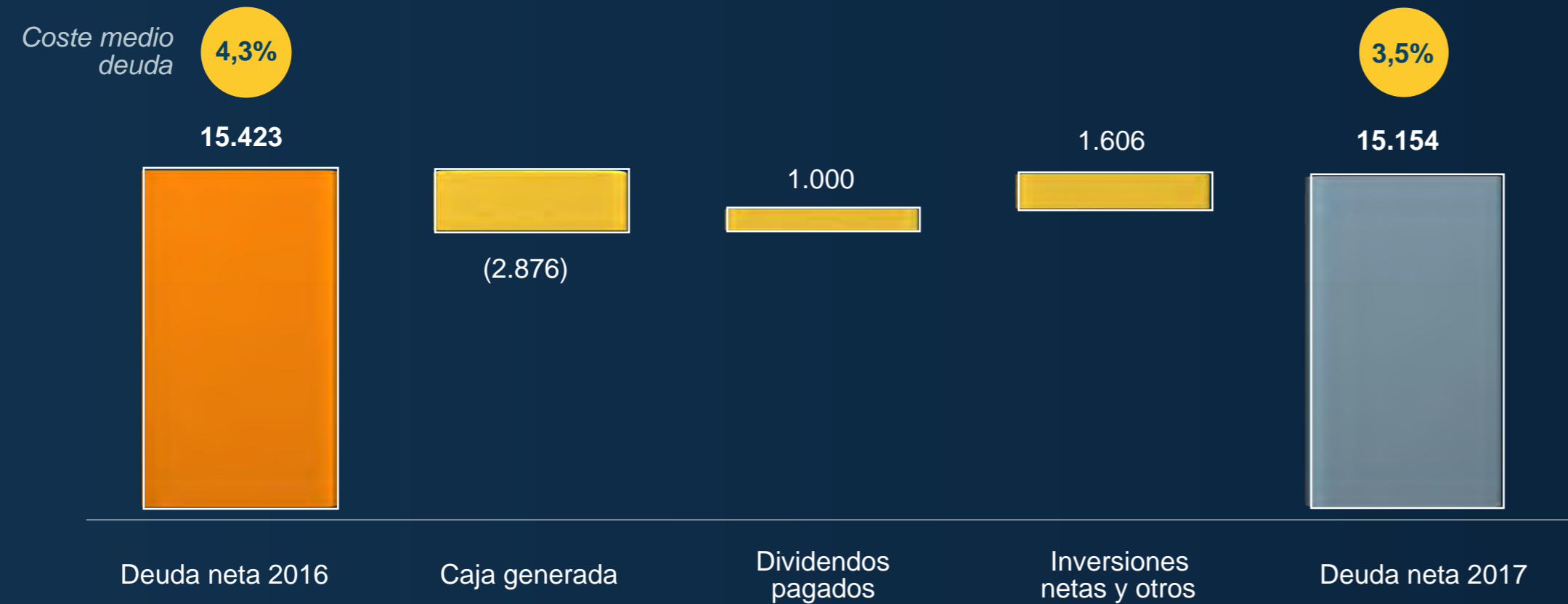
### Por actividad



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€)



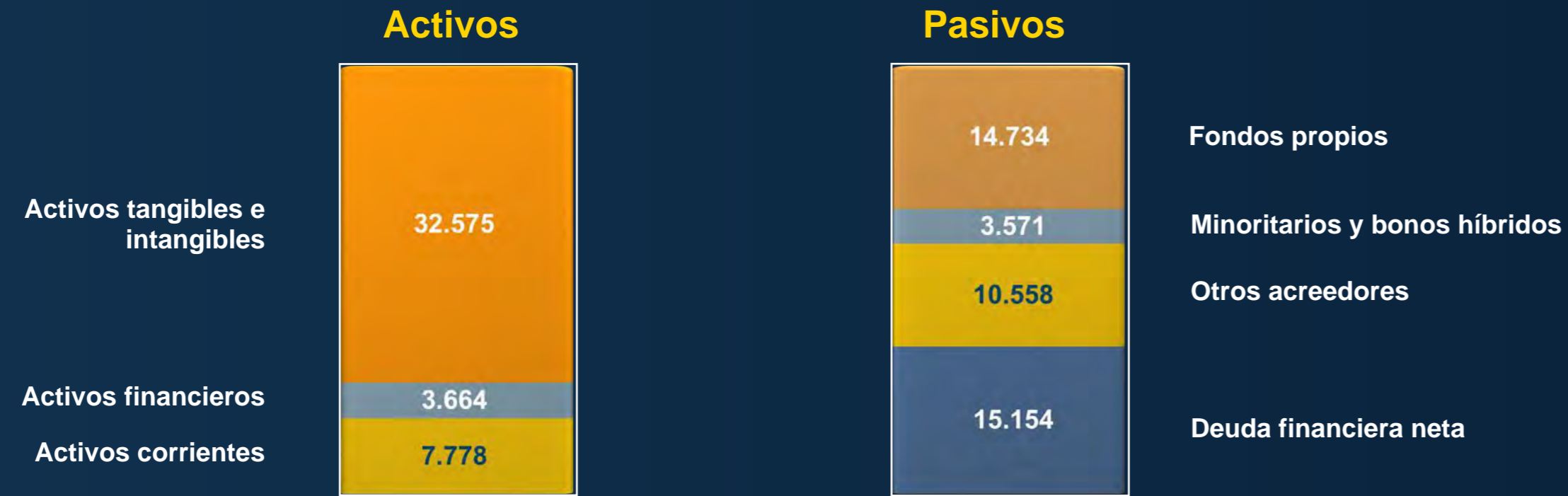
**Mantenimiento del nivel de deuda que asegura una eficiente estructura de capital**

**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€)



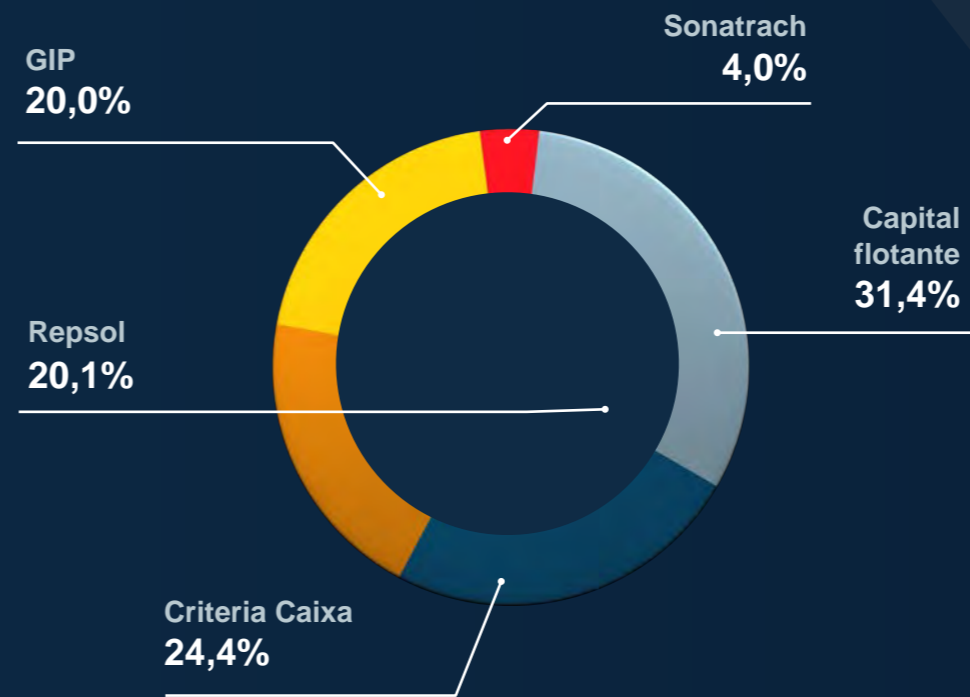
**Sólida posición de balance para afrontar oportunidades de futuro**

# 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

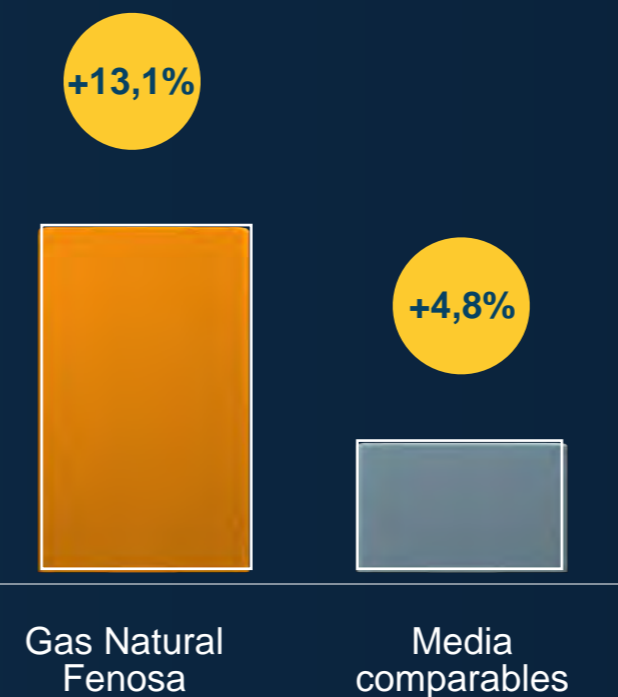
Dividendo complementario  
ejercicio 2017

**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

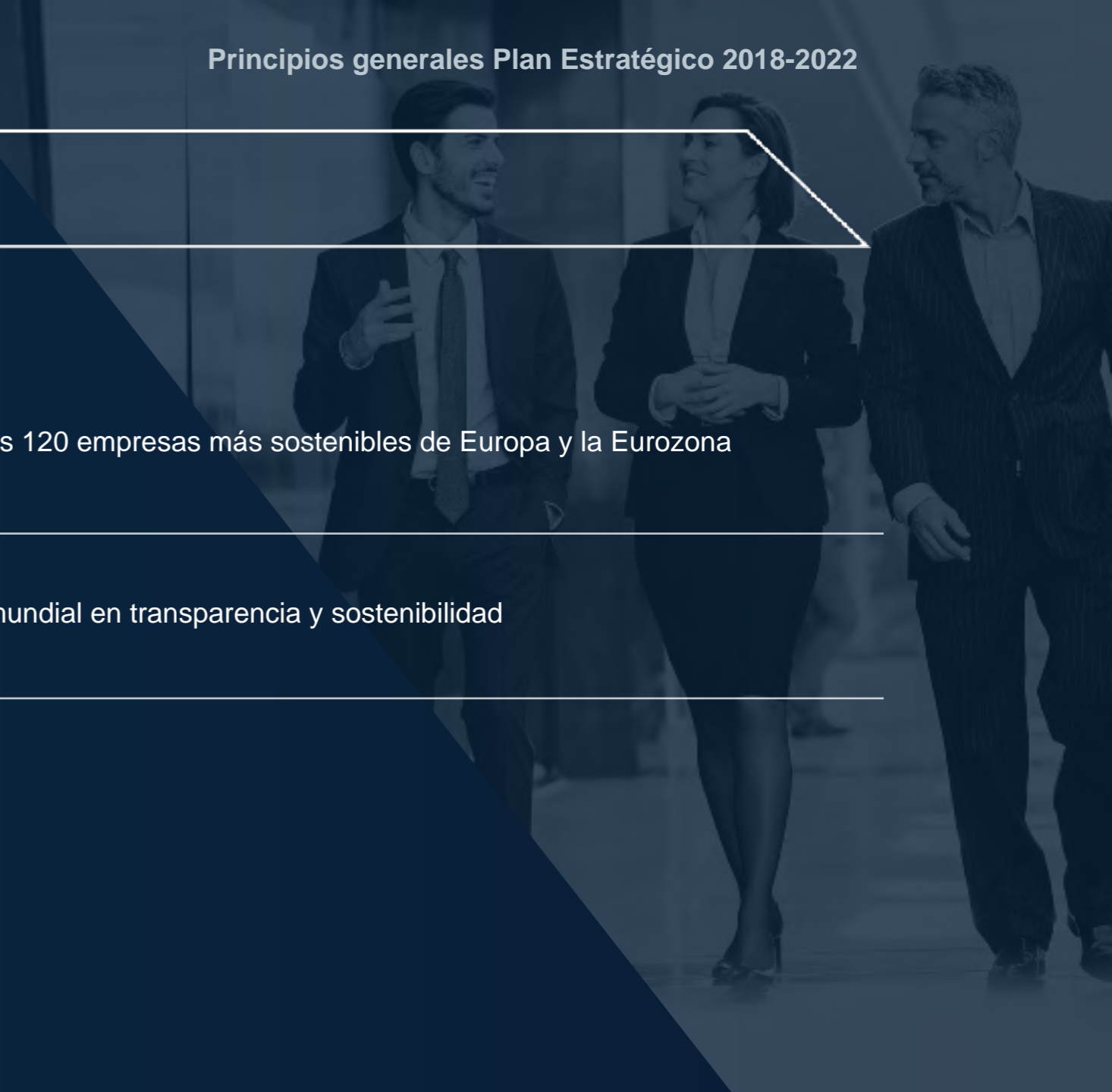
Reconocimiento global en buenas prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo



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

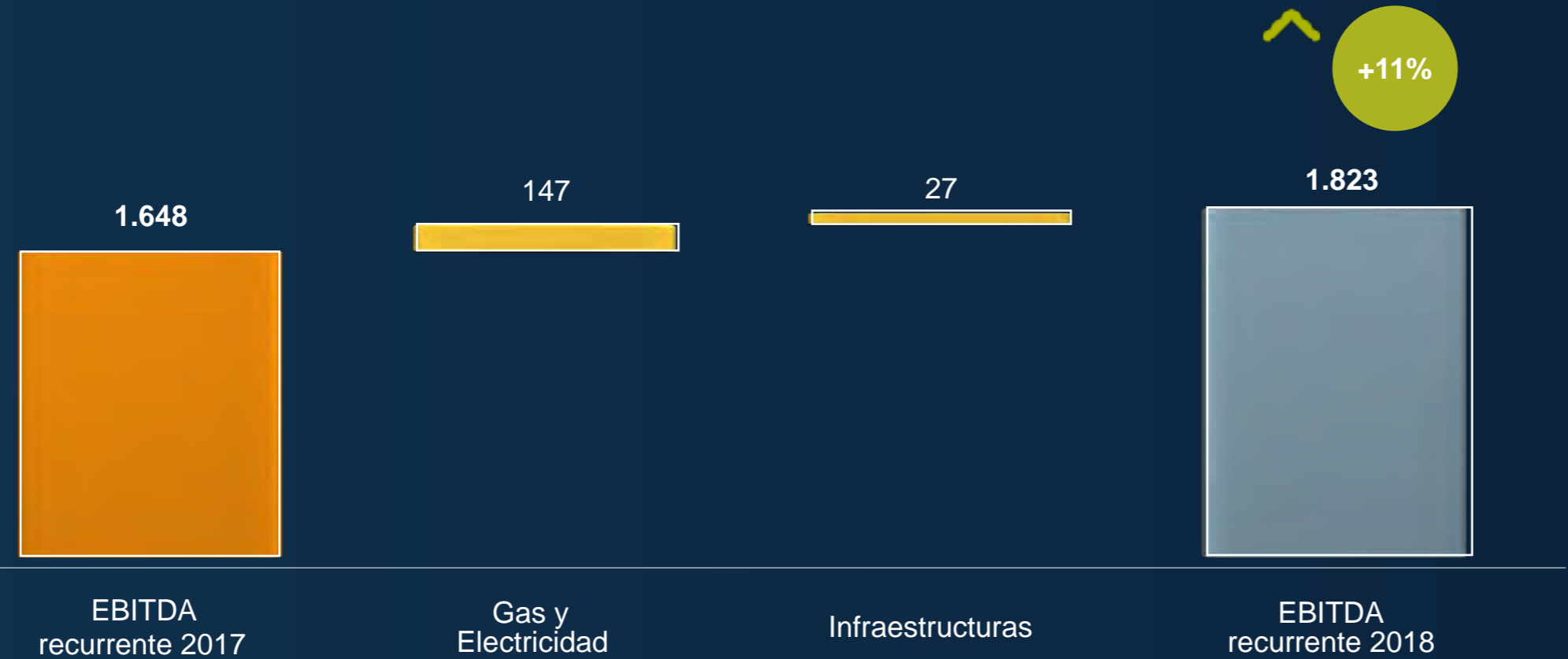
**Aplicación** último tramo **revisión tarifaria** integral en **Argentina**

**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€)

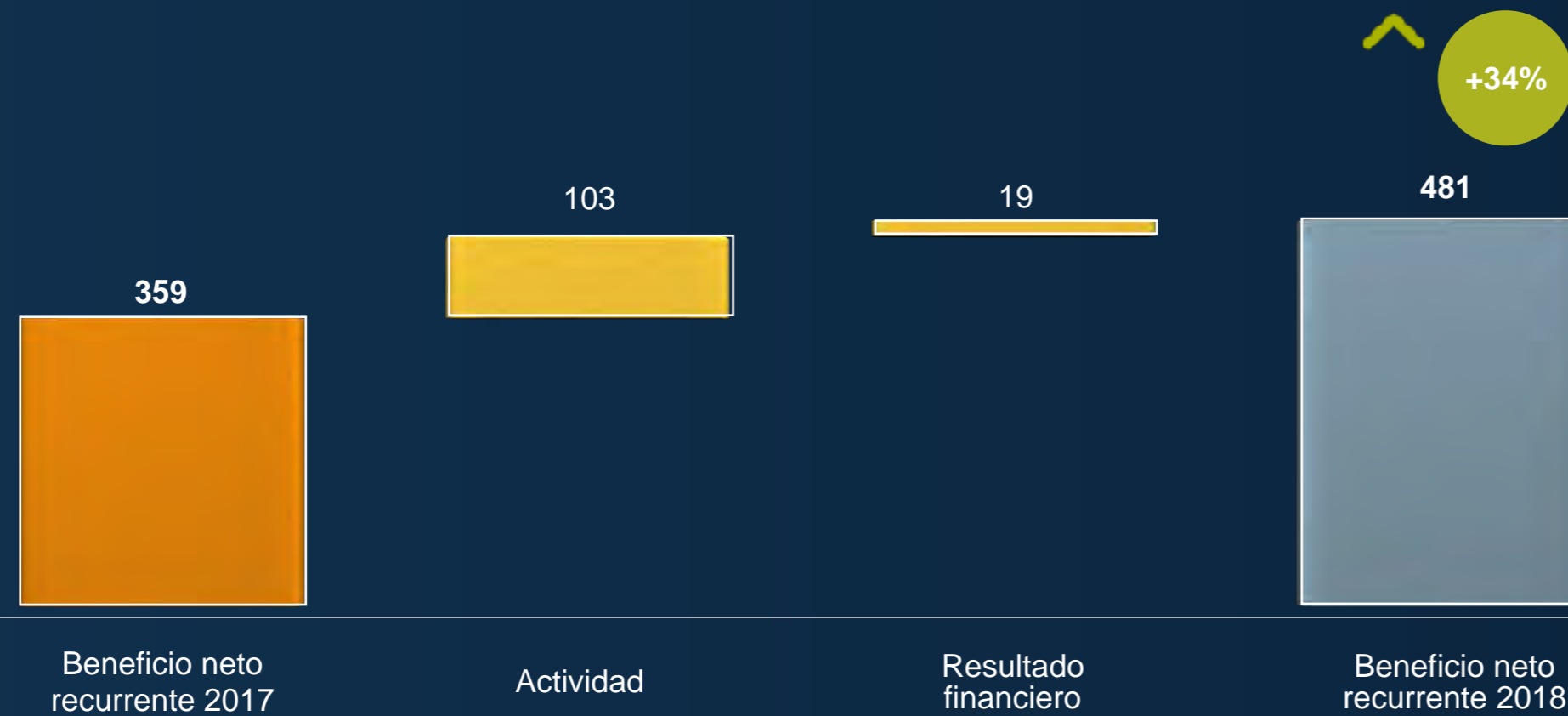


Las condiciones del mercado de Gas y Electricidad han mejorado sensiblemente

El negocio de infraestructuras sigue creciendo de forma sostenible

3

## Evolución del beneficio neto (M€)



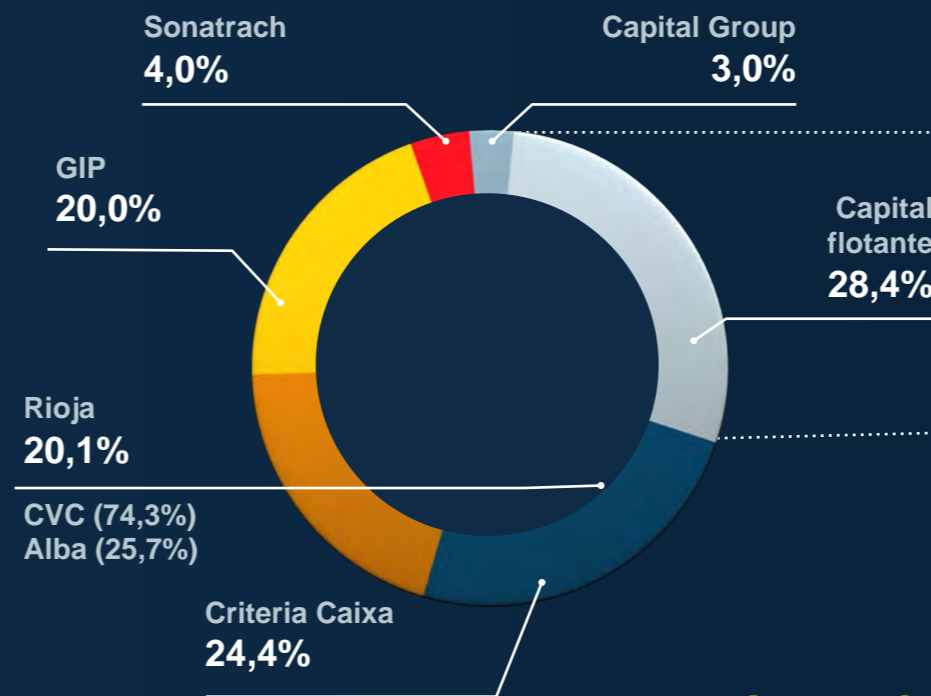
El crecimiento operativo y la mejora financiera impulsan el beneficio neto recurrente

# 3

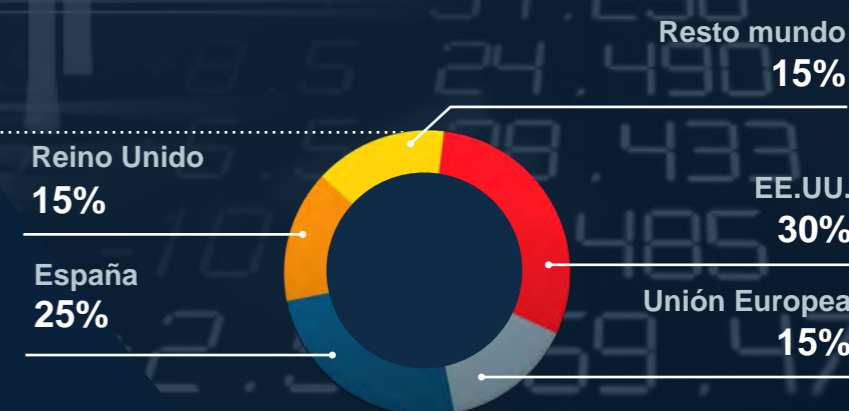
## Evolución de la cotización en 2018



### 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

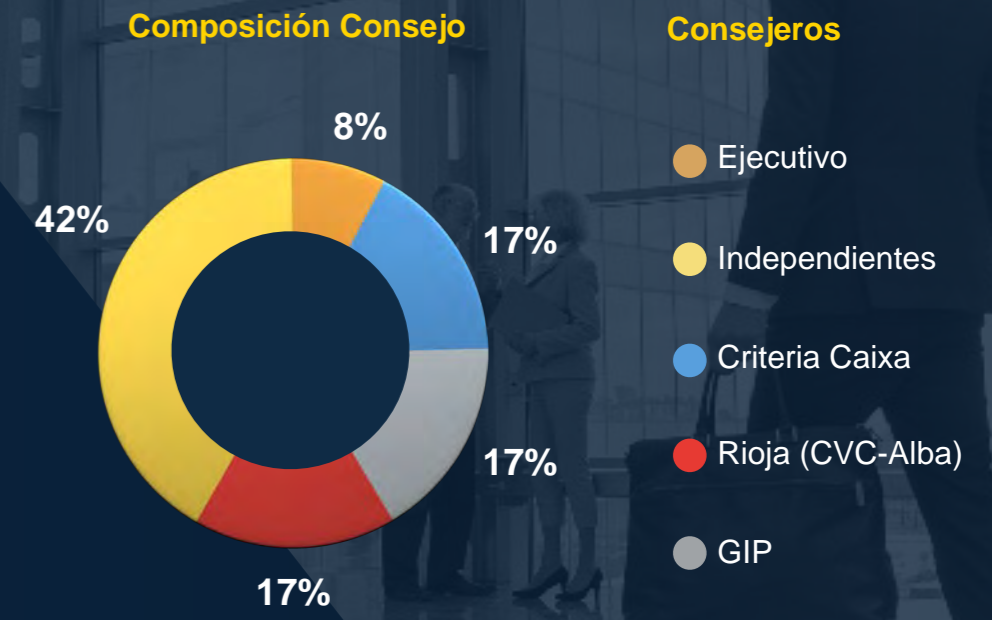
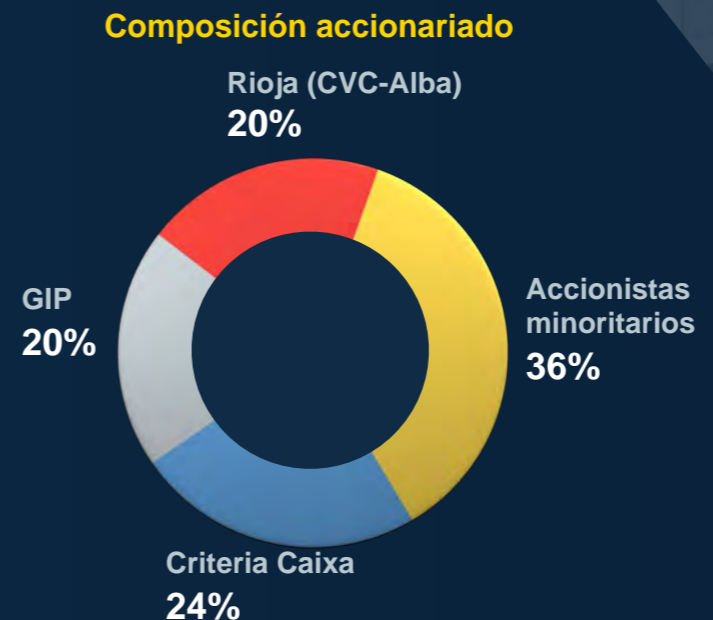
**Evaluado por expertos**  
independientes

**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

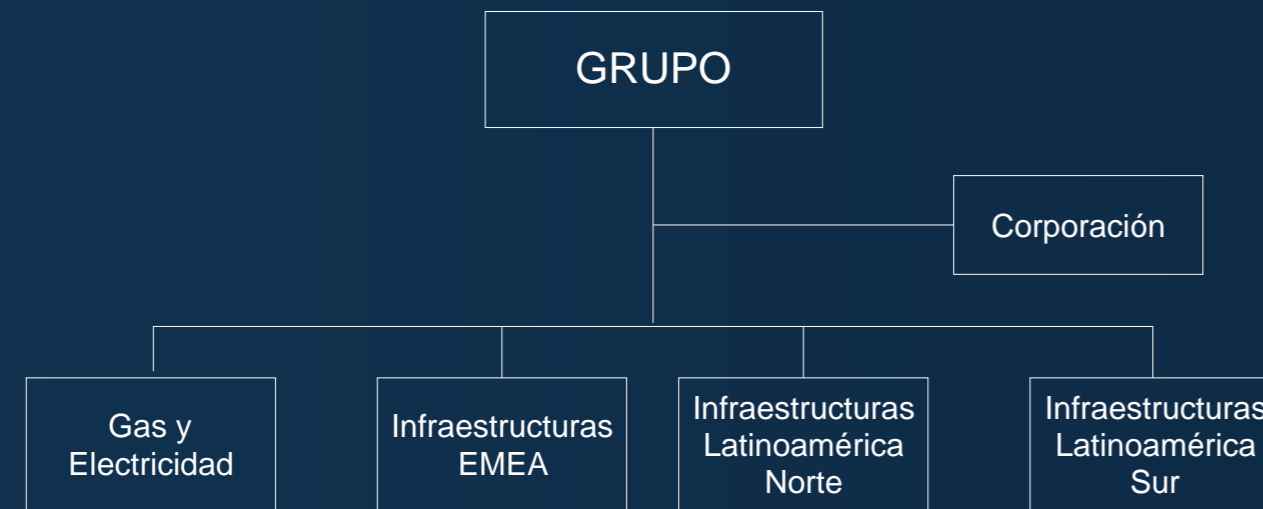


### Entorno

- 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

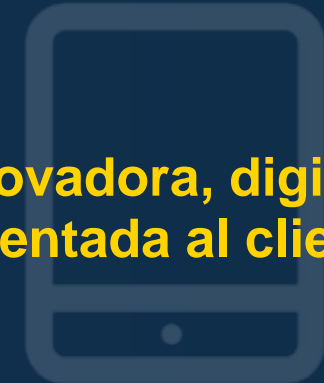
## Corporación

- 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