

Rueda de prensa

Junta General de Accionistas 2019

1. Hitos relevantes del año 2018

2. Resultados del ejercicio

3. Plan Estratégico 2018-22

4. Perspectivas de futuro

01

Hitos relevantes del año 2018

Hitos relevantes del año 2018



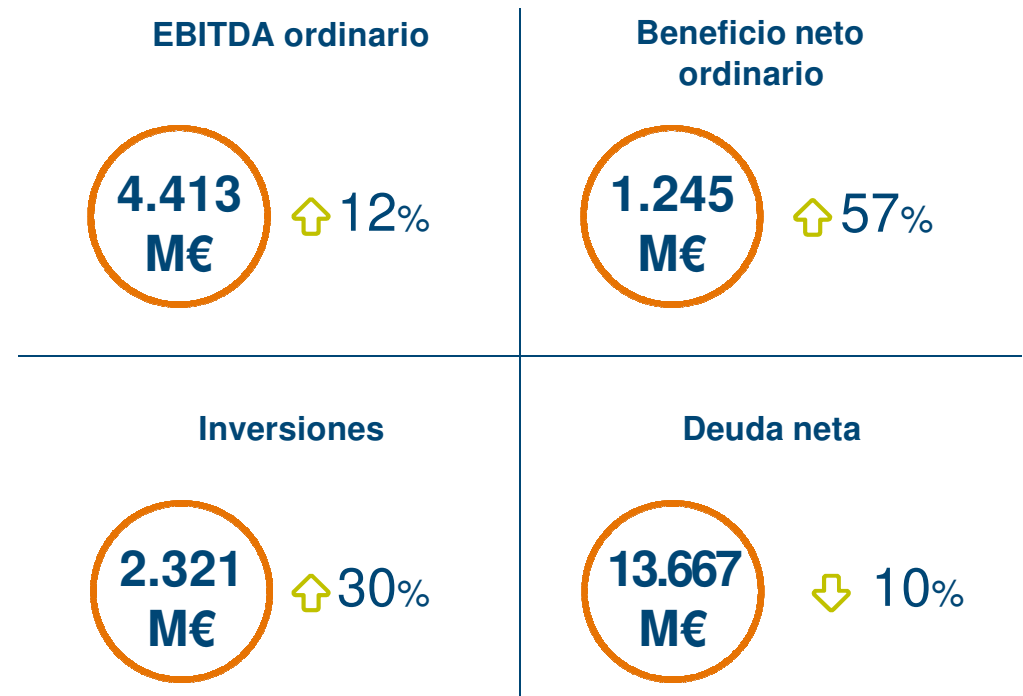
Un año de intenso trabajo que fija la hoja de ruta del futuro

02

Resultados del ejercicio

Principales magnitudes

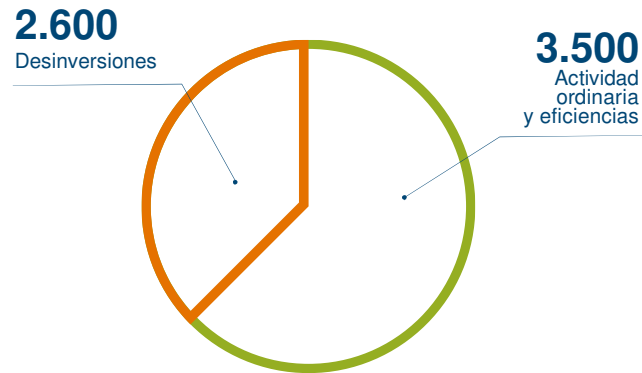
- **Crecimiento** ordinario a pesar de tipos de cambio desfavorables
- Impactos **extraordinarios** significativos
- **Deterioro** de activos, principalmente de generación
- **70%** de las inversiones destinadas a crecimiento



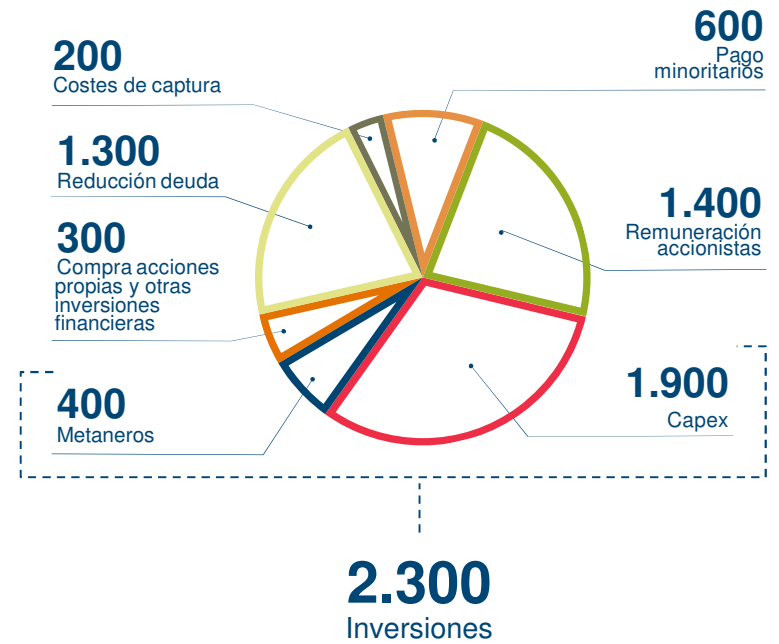
Sólida evolución de los negocios y fortalecimiento del balance

Generación de recursos

Origen (M€)



Destino (M€)



Inversiones de crecimiento

Gas y electricidad

EBITDA ordinario

1.453 M€

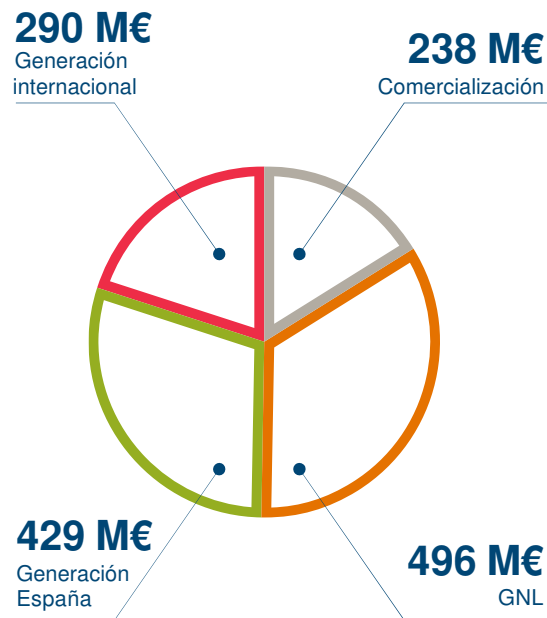
↑ 52%

Inversiones:

1.100 M€

90% de crecimiento

Por negocio



Comercialización gas, electricidad y servicios: gestión eficiente de la cartera de clientes

GNL: mayores ventas y márgenes

Generación España: cambio de mix e incremento de precios de CO₂

Generación internacional: nueva capacidad renovable y mejora de márgenes

Crecimiento del EBITDA impulsado por la comercialización de gas y el GNL

Infraestructuras EMEA

EBITDA ordinario

Por negocio

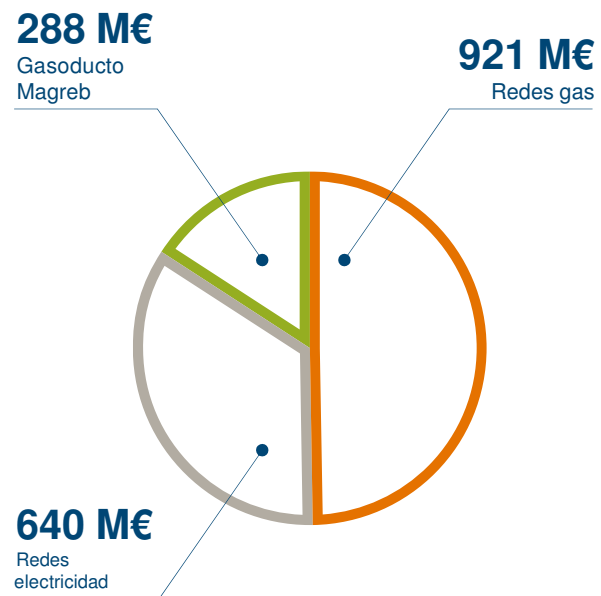
1.849
M€

↑ 2%

Inversiones:

500
M€

50% de crecimiento



Redes de gas España: crecimiento orgánico y menores ingresos por alquiler de contadores

Redes de electricidad España: nuevas inversiones en operación

Gasoducto Magreb: incremento de tarifas contrarrestado por el tipo de cambio dólar vs. euro

Crecimiento estable en todos los negocios

Infraestructuras Latinoamérica Sur

EBITDA ordinario

Por negocio

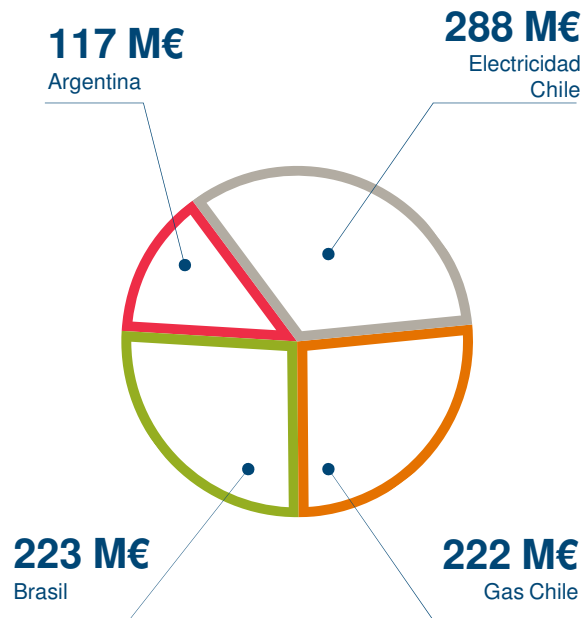
846 M€

↓ 3%

Inversiones:

500 M€

60% de crecimiento



Electricidad Chile: crecimiento de la actividad y menores ingresos por regularizaciones

Gas Chile: mayores ingresos por revisión tarifaria

Brasil: menor demanda compensada por revisión tarifaria y eficiencia

Argentina: revisión tarifaria en marco hiperinflacionario y acuerdo para *pass through* de gas

EBITDA afectado por tipos de cambio y extraordinarios

Infraestructuras Latinoamérica Norte

EBITDA ordinario

Por negocio

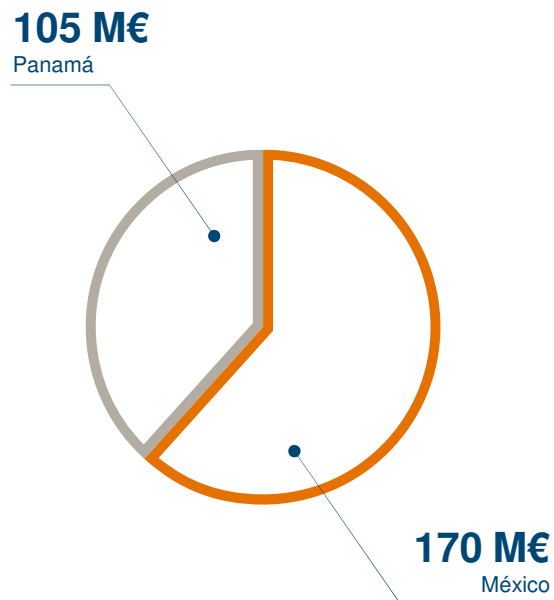


↓ 3%

Inversiones:



60% de crecimiento



México: mayores márgenes y reposicionamiento comercial

Panamá: ingresos afectados por climatología

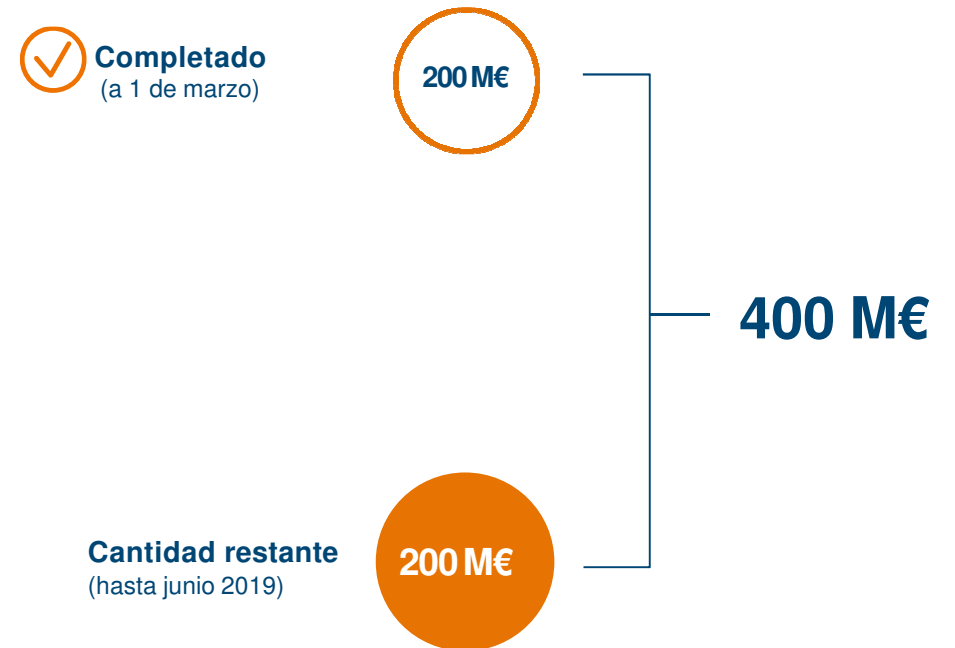
Resultados afectados por tipos de cambio y efectos no recurrentes

Remuneración al accionista

Dividendo



Recompra de acciones



Resumen 2018



Un año de transformación



Nueva estructura accionarial y gobierno corporativo



Simplificación de la organización, mayor *accountability* de los negocios y trazabilidad



Nuevo Plan Estratégico 2018-2022



Nueva marca e identidad

Compromisos cumplidos

Resultados ordinarios

↑ 12% EBITDA

↑ 57% Beneficio neto

Inversiones

↑ 30%

70% En crecimiento

Endeudamiento y eficiencia

↓ 10% Reducción de deuda neta

114 M€ de ahorros

Remuneración al accionista

↑ 30% Incremento del dividendo vs. 2017

200 M€ Recompra de acciones propias hasta 1 marzo 2019

Se ha iniciado la transformación del grupo con los primeros resultados positivos

03

Plan Estratégico 2018-22

Visión de la transformación



Clientes



- Calidad de servicio
- Oferta competitiva



Empleados



- Desarrollo profesional
- Alineamiento con el proyecto



Accionistas



- Creación sostenible de valor
- Control de riesgos



Entorno



- Respeto al medio ambiente
- Compromiso social

Ejes de la transformación

Simplicidad

- Gobierno corporativo
- Estructura organizativa

Foco

- Cliente
- Negocios

Eficiencia

- Opex & Capex
- Estructura capital

Transparencia

- Reporting
- Responsabilidad

Disciplina

- De inversión
- Desarrollo

Innovación

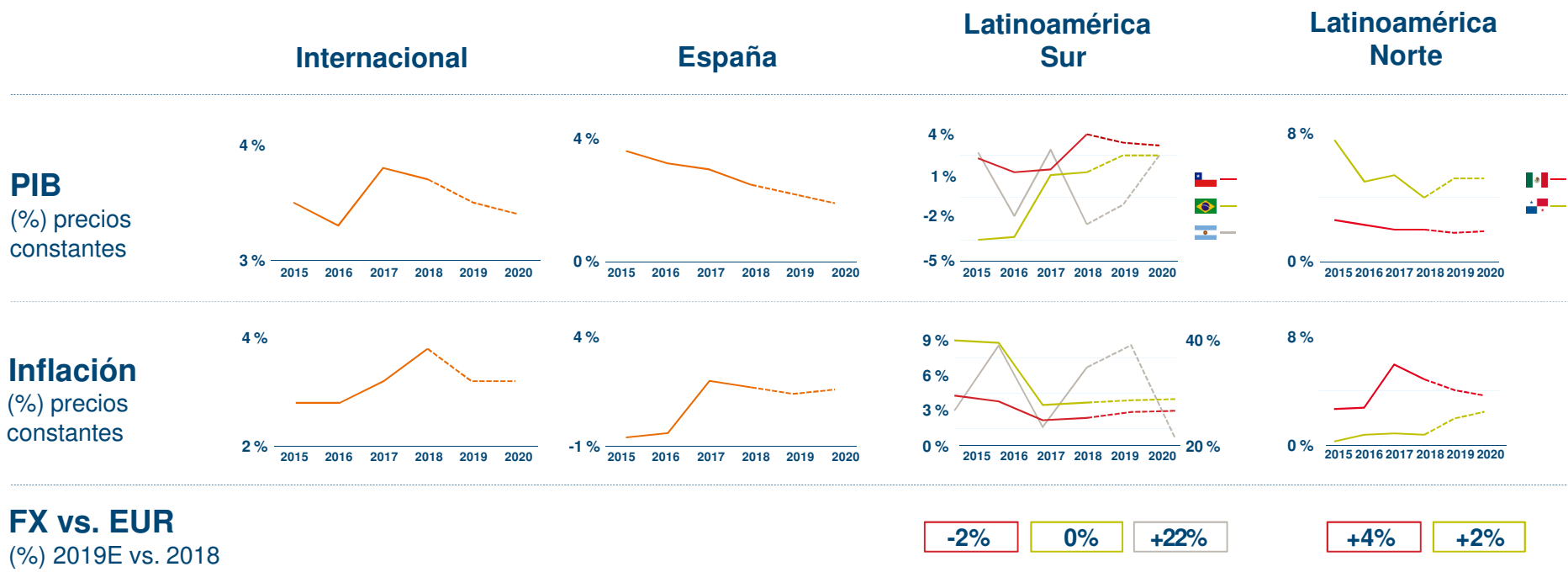
- Digitalización
- Reingeniería

Seis palancas para crear valor

04

Perspectivas de futuro

Escenario macroeconómico



- Ligera desaceleración debido a las tensiones geopolíticas

- Crecimiento por encima de la media europea

- Sólido crecimiento en Chile
- Inicio de recuperación en Argentina
- Expectativas de crecimiento en Brasil

- Destacado crecimiento en Panamá
- Crecimiento en México
- Fortalecimiento del dólar

Crecimiento económico continuado

Claves de futuro del sector de la energía



Incremento de las necesidades de energía



Impulsado por Asia, principalmente China e India

Mayor electrificación



Representará el 75% del aumento de la energía primaria

Crecimiento de la generación renovable



Será la principal fuente de energía mundial en 2040. En España, reemplazará ordenadamente a la generación nuclear a partir de 2025

Progresiva descarbonización



Objetivos de emisiones del Acuerdo de París (COP21) y de la UE. Progresivo cierre de las centrales de carbón

Rol fundamental del gas natural



Los ciclos combinados y el GNL asegurarán el back up del sistema

Creciente digitalización



Modernización de toda la cadena de valor

Un sector en transformación que requiere un Plan de Transición que contemple mayor eficiencia energética

Líneas de actuación Naturgy en 2019



Gas&Power

- Reposicionamiento comercial
- Reducción de la volatilidad (GNL)
- Inversión en renovables

EMEA

- Digitalización de redes
- Introducción del gas renovable
- Impulso de la movilidad sostenible

Latinoamérica Sur

- Chile: nueva regulación eléctrica
- Brasil: reposicionamiento comercial y nueva RTI
- Argentina: renegociación de la RTI

Latinoamérica Norte

- México: actualización tarifaria y reposicionamiento comercial
- Panamá: minimización pérdidas de red

Grupo

- Mejora continua de procesos
- Excelencia en seguridad
- Optimización de la estructura financiera y societaria

Perspectivas del ejercicio 2019



Dividendo 1,37 €/acción 5%

Recompra de acciones propias 400 M€

Naturgy 