

# Resultados del ejercicio 2018

30 de enero de 2019

# Agenda

1. Hitos relevantes corporativos de 2018
2. Avance del Plan Estratégico 2018-2022
3. Resultados del ejercicio 2018
4. Conclusiones

# 01

## Hitos relevantes corporativos de 2018

# Hitos relevantes corporativos 2018

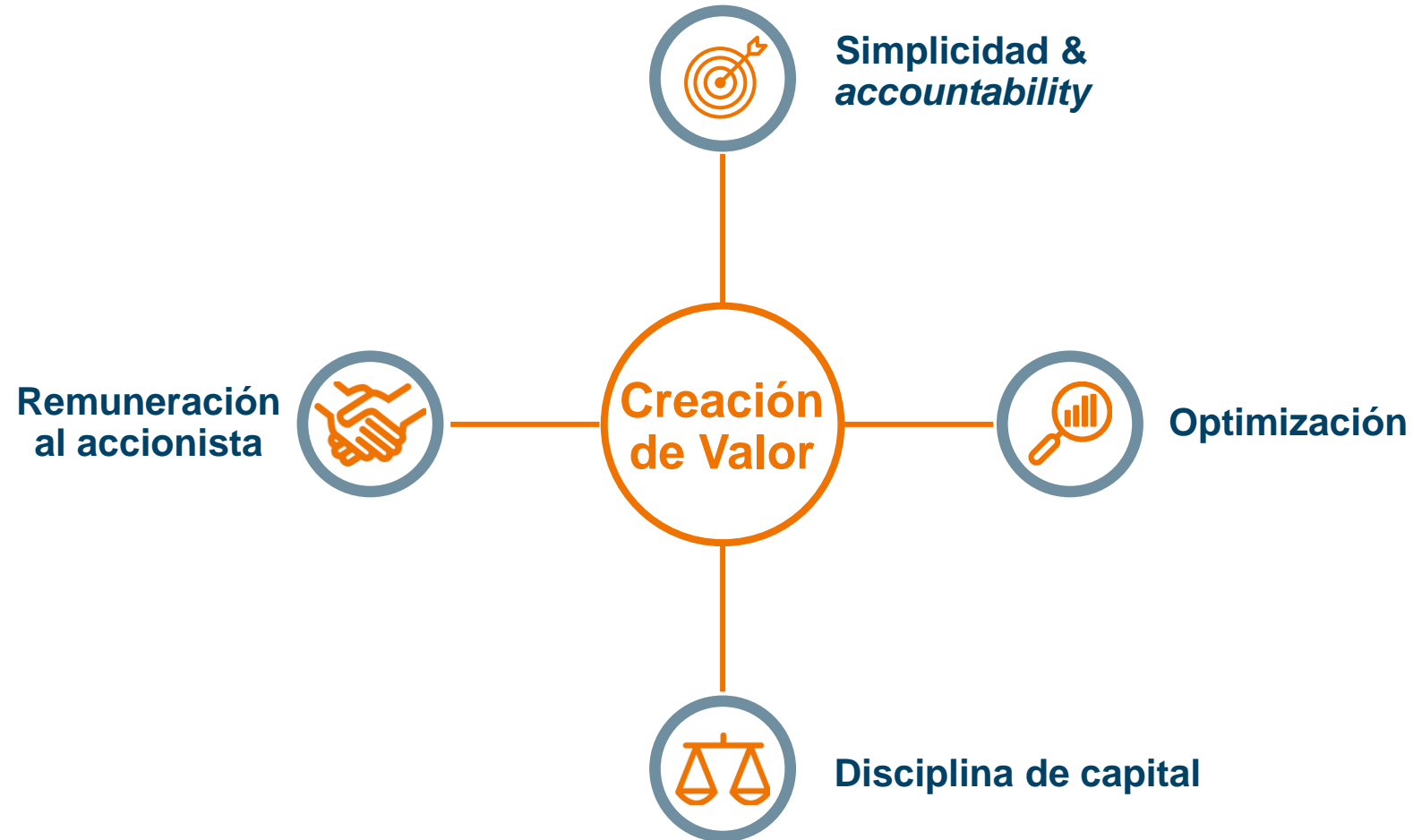


Construyendo las bases para la creación de valor

# 02

## Avance del Plan Estratégico 2018-2022

# Pilares para la creación de valor



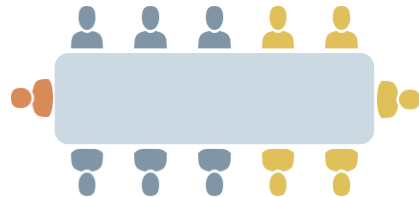
Avanzando en el Plan Estratégico



# Simplicidad & 'accountability'



## Reducción del Consejo de Administración

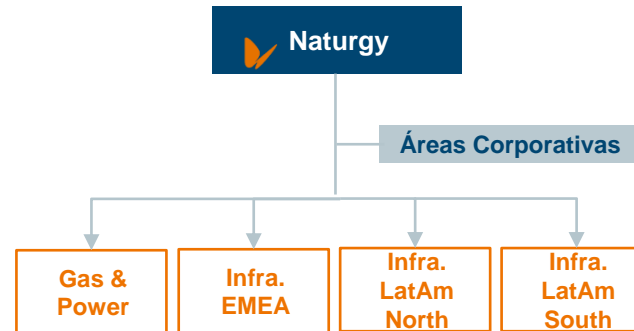


- Presidente ejecutivo
- Consejeros dominicales
- Consejeros independientes

- > Más ágil (12 miembros vs. 17)
- > Mayor experiencia internacional
- > Simplificación del gobierno corporativo



## Mayor 'accountability'



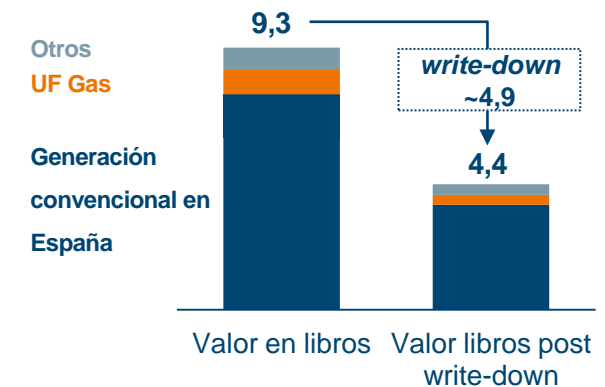
- > Reasignación de costes
- > Menor número de filiales
- > Estructura de gestión más plana
- > Mejora de la trazabilidad



## Mayor transparencia



Revisión del valor de activos (bn€)



- > En línea con el Plan Estratégico 18-22
- > Mejor sistema de control / reporting

Más simple, accountable y transparente

# Optimización

## ✓ Mayor visibilidad y menor riesgo



Renovación del contrato de suministro de gas con Sonatrach (Argelia)



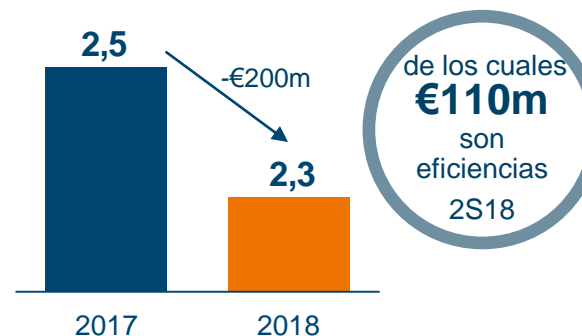
Laudo favorable contra Egipto en el CIADI y homologación en Reino Unido



Estabilidad regulatoria para el negocio de redes

## ✓ Más eficiencia

Evolución del opex ordinario (bn€)



- > Costes de captura: 180m€
- > Comités de capex & opex
- > 257 iniciativas en marcha

## ✓ Mejora de la estructura de capital

~€4,0bn gestionados

- > Amortización de toda la deuda bancaria corporativa **~1,7** bn€
- > Recompra de bonos **~1,2** bn€
- > Refinanciación / Emisión de nueva deuda en Latam **~1,1** bn€

Menor riesgo, mayor eficiencia y mejora de la estructura de capital



# Disciplina de capital







## Posicionamiento del negocio



### > Foco en mercados y negocios objetivo

#### Desinversiones completadas

-  Distribución de gas y comercialización en Italia
-  Distribución de gas en España (20%), Nedgia
-  Distribución de gas y comercialización en Colombia
-  Kangra

Ingresos  
totales

2,6bn€

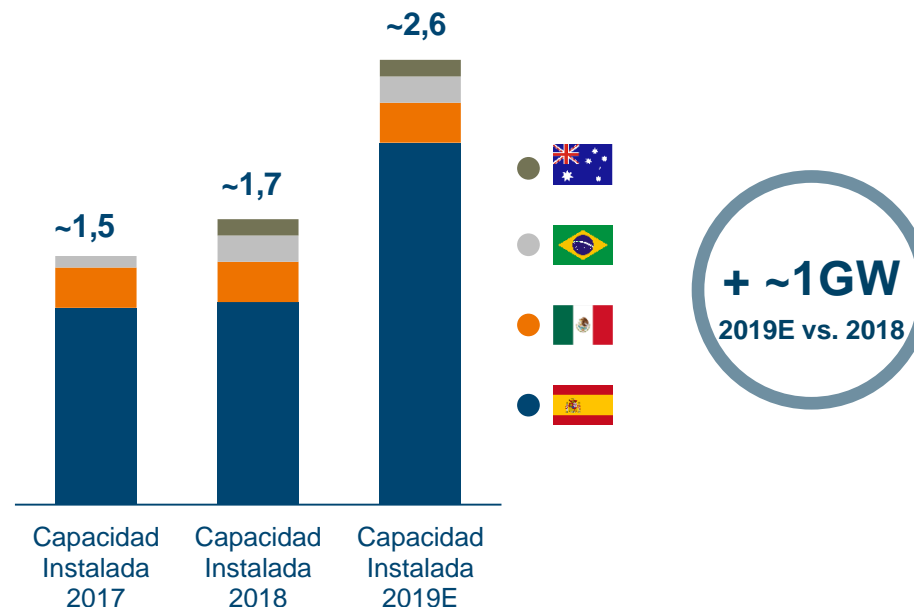
#### Moldavia y Kenia clasificadas como **operaciones discontinuadas**



## Mayor presencia en renovables



Capacidad instalada (GW)



Estricta disciplina de capital alineada con las 'Golden Rules'



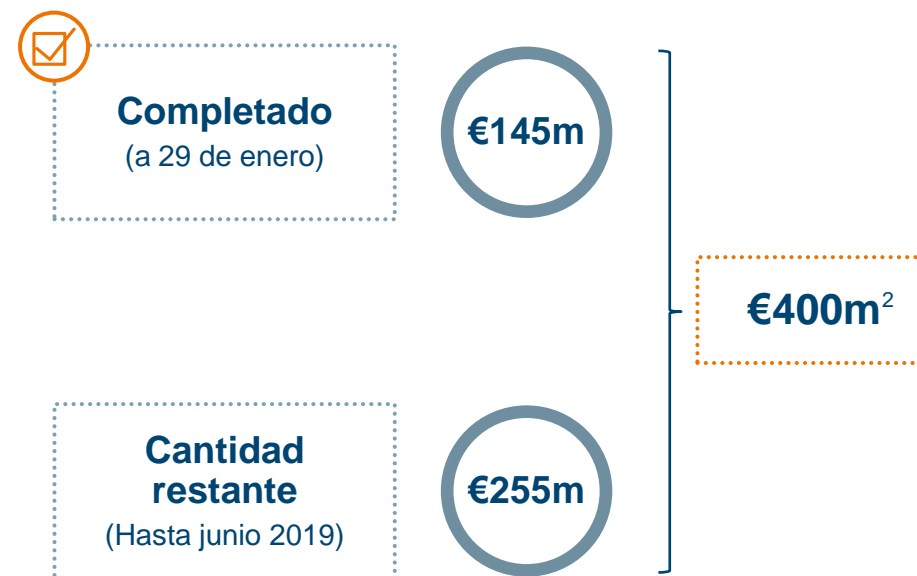
# Remuneración al accionista



## Dividendo



## Recompra de acciones



Cumpliendo con el compromiso de remuneración al accionista

1. Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas
2. Cancelación sujeta a la Junta General de Accionistas

# 03

## Resultados del ejercicio 2018

# Hechos destacados de los resultados de 2018

**1** Crecimiento de todos los negocios pese al tipo de cambio

**2** Impactos significativos no ordinarios

**3** Write-down de 4,9bn€

**4** >70% del total del capex invertido en crecimiento

## Principales magnitudes (€bn, % vs. 2017)

EBITDA ordinario

4,4

+ 12%

Beneficio neto ordinario

1,2

+ 57%

Capex

2,3

+ 30%

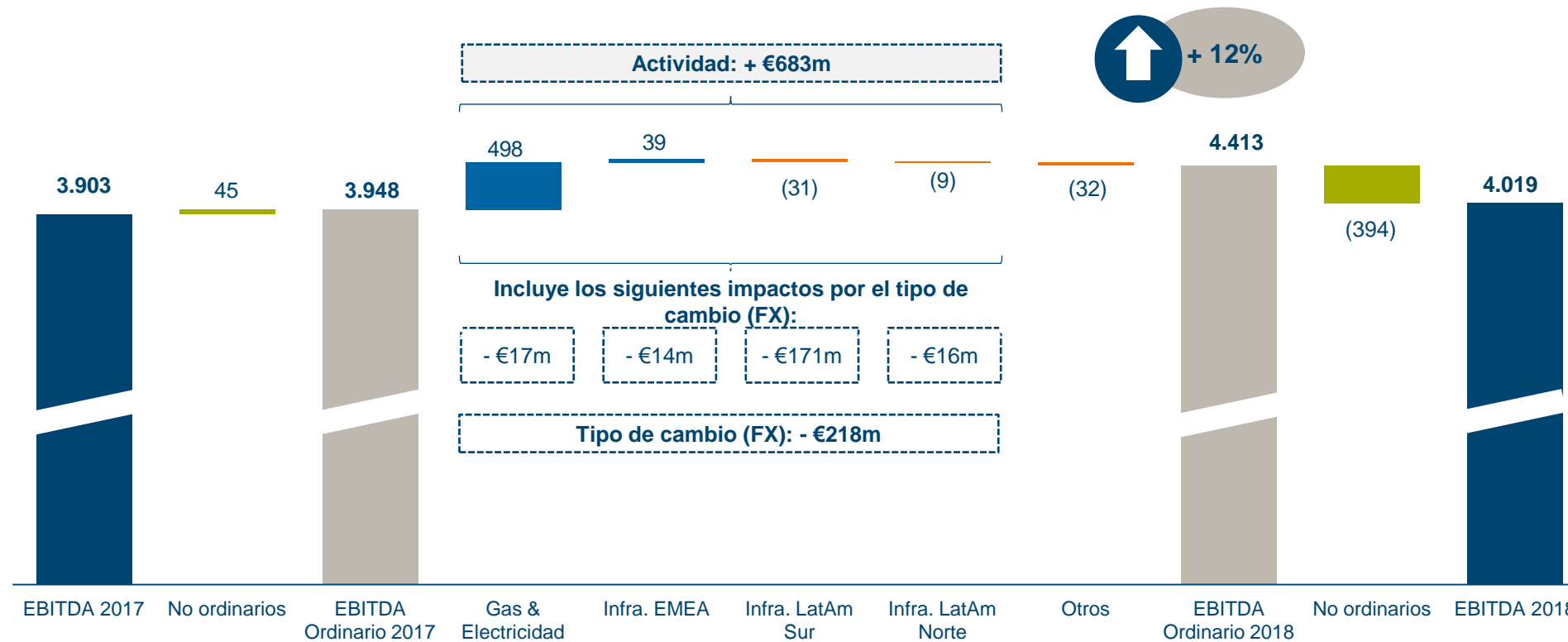
Deuda neta

13,7

- 10%

Sólido desempeño del negocio

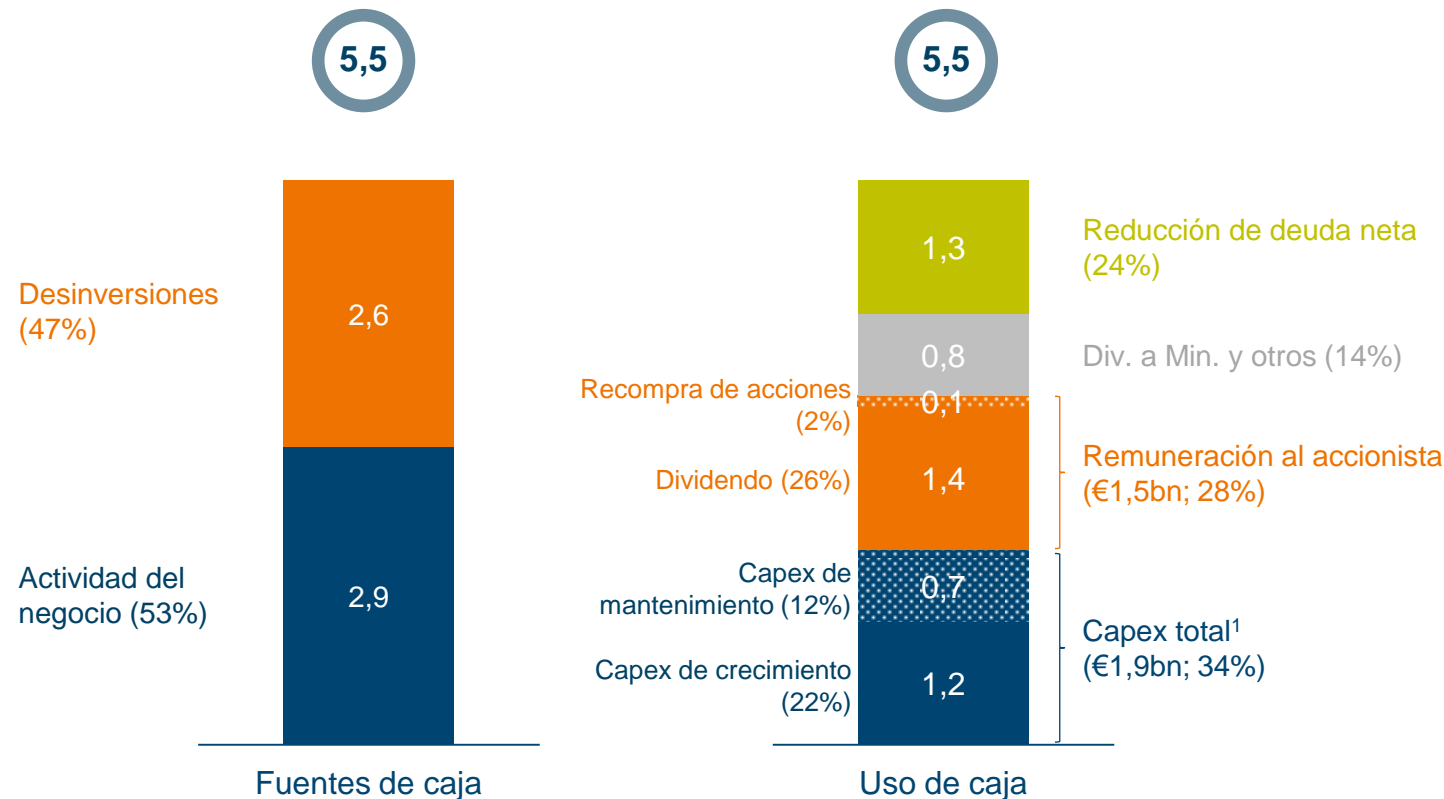
# Evolución del EBITDA (€m)



Crecimiento en todos los negocios, a pesar de la devaluación de divisas

# Flujo de Caja (bn €)

## Fuentes y uso de caja



## Hitos



### Generación de caja derivada de...

- La actividad del negocio y las eficiencias
- Desinversión por optimización de activos



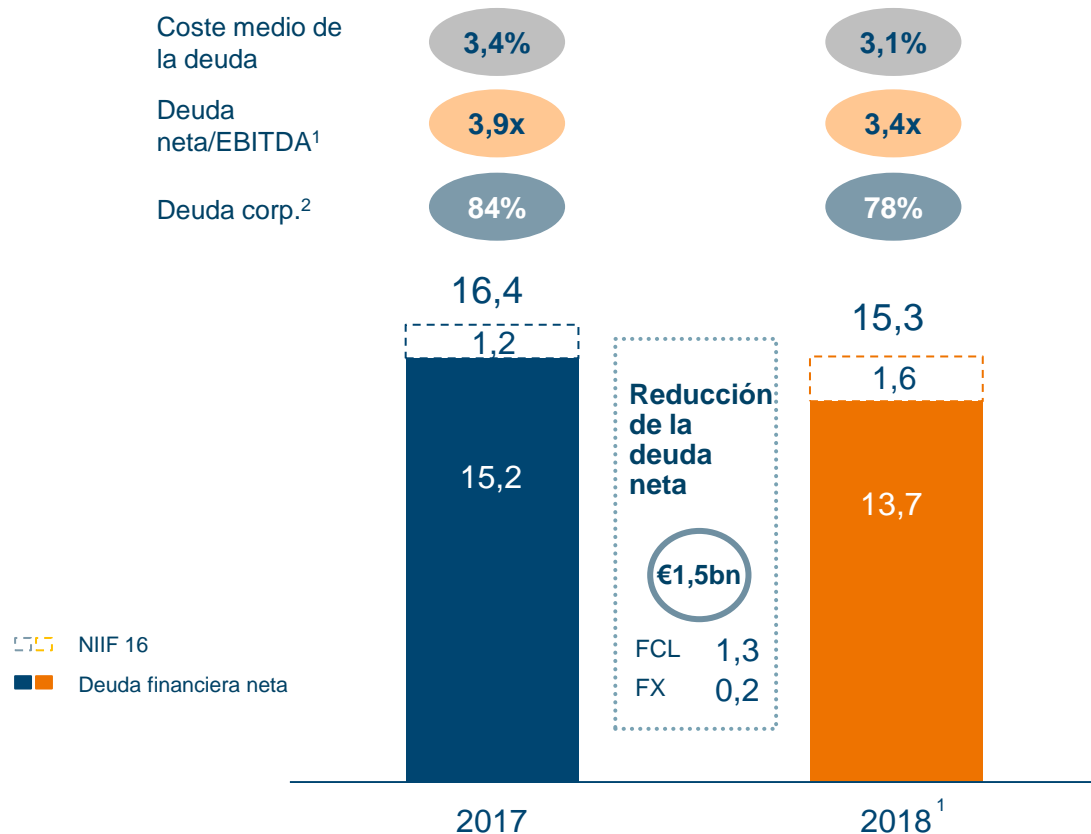
### Caja destinada a ...

- Capex de crecimiento ~70% del capex total
- Mejora de la remuneración al accionista
- Desapalancamiento

## Asignación equilibrada de capital

# Evolución de la deuda neta (bn€)

## Deuda neta



## Principales operaciones financieras



### Gestión del pasivo y optimización de la liquidez

- Amortización de la deuda bancaria corp. (1,7)
- Gestión del pasivo corporativo (0,9)
- Recompra de bonos corporativos (0,3)
- Cancelación de líneas de crédito (1,8)



### Nueva financiación en Latam para apoyar la *accountability* de los negocios

- Emisiones de bonos (0,4)
- Deuda bancaria/ refinanciación (0,7)

**Reducción de deuda neta y gestión del pasivo para mejorar el perfil de riesgo financiero**

# 04

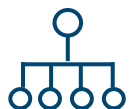
## Conclusiones



## Un año de transformación



Nuevo Presidente Ejecutivo



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



Nueva identidad y Plan Estratégico 18-22



## Resultados 2018



- > Crecimiento en todos los negocios a pesar del tipo de cambio
- > Fuerte crecimiento ordinario
 

~12%	EBITDA	~57%	beneficio neto
------	--------	------	----------------
- > Inversiones de crecimiento
 

1,6	bn€ inversiones en crecimiento	~70%	del capex total
-----	--------------------------------	------	-----------------
- > Mejora del perfil de riesgo y optimización de costes
 

1,5	bn€ reducción de deuda neta	~110	m€ eficiencias
-----	-----------------------------	------	----------------
- > Remuneración al accionista
 

+30%	Incremento del dividendo vs. 2017	145	m€ recompra de acciones
------	-----------------------------------	-----	-------------------------

2018 ha asentado las bases para la transformación del grupo

# Resultados 2018

## Q&A