



distribuição
gás natural



Apresentação Resultados Ano 2019

Galp Gás Natural Distribuição, S.A.

Abril 2020

Declaração

Em virtude da presença ou leitura desta apresentação, reconhece e considera-se vinculado às seguintes limitações e restrições. Este documento foi elaborado pela Galp Gás Natural Distribuição, S.A. ("GGND" ou a "Sociedade") e pode ser alterada e completada, mas não pode ser invocada para efeitos da realização de qualquer transação. Esta apresentação é estritamente confidencial, a sua distribuição está restrita a um número limitado de pessoas apenas para efeitos informativos e não pode (i) ser distribuída a órgãos de comunicação social ou divulgada a qualquer outra pessoa em qualquer jurisdição, nem (ii) ser reproduzida sob qualquer forma, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio por escrito da Sociedade.

Embora a Sociedade tenha elaborado a informação que consta neste documento com razoável diligência, não é assumida qualquer representação, garantia ou obrigação, expressa ou implícita, nem deve ser assumida a clareza, precisão, completude ou exatidão das informações ou opiniões aqui contidas ou em qualquer outro material discutido na apresentação. Nem a Sociedade nem qualquer das suas sociedades dependentes, participadas, acionistas, representantes, agentes, trabalhadores ou assessores têm qualquer tipo de responsabilidade (incluindo sob a forma de negligência ou outra) por qualquer perda ou responsabilidade decorrente do uso desta apresentação ou dos seus conteúdos ou de qualquer outro material discutido na apresentação ou de qualquer outra forma decorrentes desta apresentação.

Esta apresentação não constitui nem integra e não deve ser interpretada como uma oferta para vender ou para emitir nem como um convite à apresentação de ofertas para compra ou outra forma de aquisição de valores mobiliários emitidos pela Sociedade ou por qualquer das suas sociedades dependentes ou participadas em qualquer jurisdição ou como um incentivo para realizar atividades de investimento em qualquer jurisdição. Nem esta apresentação, ou qualquer parte dela, nem a sua distribuição constituem a base ou podem ser invocadas em qualquer contexto, contrato ou compromisso ou decisão de investimento, em qualquer jurisdição.

Esta apresentação é dirigida apenas a pessoas que se encontram fora do Reino Unido, ou que se encontram no Reino Unido e ainda, (i) com experiência profissional em matéria de investimentos ao abrigo do artigo 19 (5) do Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (a "Ordem") ou (ii) entidade com elevado património financeiro, nos termos do Artigo 49 (2) – da Ordem, ou (iii) pessoa a quem possa legalmente ser comunicado (sendo o conjunto dessas pessoas referido como "Pessoas Relevantes"). Esta apresentação não deve ser considerada ou invocada por pessoas que não sejam "Pessoas Relevantes".

Esta apresentação é dirigida apenas a pessoas que não sejam um "Investidor não profissional", reunindo uma (ou mais) das seguintes qualidades: (i) cliente não profissional de acordo com a definição no ponto (11) do Artigo 4 (1) da Diretiva 2014/65/UE ("Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros"); ou (ii) um cliente abrangido pela definição da Diretiva 2002/92/CE, na qual o cliente não se qualifica como profissional nos termos do ponto (10) do Artigo 4 (1) da Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros.

Esta apresentação, ou qualquer cópia, assim como as informações nela contidas, no todo ou em parte, não podem ser transmitidas ou distribuídas, direta ou indiretamente, nos Estados Unidos da América. O incumprimento desta restrição poderá constituir uma violação da Lei dos Valores Mobiliários dos Estados Unidos da América. Esta apresentação não constitui nem deve ser interpretada como uma proposta de venda ou como um convite à apresentação de ofertas para compra de valores mobiliários nos Estados Unidos da América. Nenhum Valor Mobiliário da Sociedade foi registado ao abrigo do Securities Act de 1933 ou das leis de valores mobiliários de qualquer estado dos Estados Unidos da América e no caso de serem registados não poderão ser objeto de oferta ou venda exceto nos termos de uma isenção dos, ou numa transação não sujeita aos, requisitos de registo do Securities Act e leis de valores mobiliários do Estado aplicáveis.

Os assuntos discutidos nesta apresentação podem constituir declarações prospetivas. Declarações prospetivas são declarações que não estão relacionadas com factos históricos. As palavras "acreditar", "prever", "antecipar", "pretender", "estimar", "vir a", "poder", "continuar", "dever" e expressões similares geralmente identificam declarações prospetivas. Declarações prospetivas podem incluir declarações sobre: objetivos, metas, estratégias, perspectivas de crescimento; planos, eventos ou desempenho futuros e potencial para o crescimento futuro; liquidez, recursos de capital e despesas de capital; perspectivas económicas e tendências do setor; procura de energia e abastecimento; evolução dos mercados da GGND; impacto das iniciativas regulamentares; a força dos concorrentes da GGND. Nesta apresentação, as declarações prospetivas são baseadas em diversas suposições, muitas das quais são baseadas, por sua vez, em suposições, incluindo, sem limitação, a avaliação pela gestão das tendências operacionais, dados contidos nos registos da Sociedade e outros dados disponibilizados por terceiros. Embora a GGND acredite na razoabilidade com que tais suposições foram realizadas, essas suposições encontram-se por inerência sujeitas a riscos significativos conhecidos e desconhecidos, incertezas, contingências e outros fatores importantes que são difíceis ou impossíveis de prever e estão fora do seu controlo. No entanto, nenhuma garantia pode ser dada de que tais suposições demonstrarão ter sido corretas. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Sociedade, os desenvolvimentos da indústria, as condições do mercado financeiro, a incerteza dos resultados dos projetos futuros e operações, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Tais riscos, incertezas, contingências e outros fatores importantes podem conduzir a que os resultados reais da GGND ou da indústria sejam materialmente diferentes dos resultados expressos ou implícitos nesta apresentação por tais declarações prospetivas.

A informação, opiniões e declarações prospetivas contidas nesta apresentação respeitam apenas à informação disponível à data desta apresentação e refletem apenas as perspectivas da GGND e estão sujeitos a modificação sem qualquer necessidade de comunicação. A GGND e os respetivos representantes, agentes, trabalhadores ou assessores não pretendem, e expressamente não assumem qualquer obrigação ou dever de, elaborar ou divulgar qualquer suplemento, adenda, atualizada ou revisão de quaisquer informações, opiniões ou declarações prospetivas contidas nesta apresentação com vista a refletir qualquer alteração, eventos, condições ou circunstâncias.

Não é, nem será, prestada qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, pela, ou em nome da, GGND ou por quaisquer das suas sociedades participadas ou dos seus representantes, por quaisquer dos seus administradores, órgãos sociais, trabalhadores ou assessores, ou por qualquer outra pessoa, relativamente à precisão, completude ou imparcialidade da informação contida nesta apresentação. Do mesmo modo, a confiança que o destinatário depositar nas informações e opiniões aqui vertidas correrá por sua conta e risco. Acresce que a GGND ou qualquer outra pessoa, não assumem, nem assumirão, qualquer responsabilidade ou obrigação (quer seja direta ou indireta, por qualquer contrato, dano ou outro) relacionada com o conteúdo da apresentação, as informações ou opiniões emitidas neste âmbito ou que por qualquer forma surjam em relação à apresentação. Nem a GGND nem qualquer das suas sociedades participadas, assessores ou agentes assumem qualquer obrigação de fornecer aos destinatários acesso a informação adicional ou de atualizar o conteúdo desta apresentação.

Ao ler esta apresentação, o destinatário obriga-se a ficar vinculado ao referido supra e a manter confidencial a informação aqui apresentada.

Destques 2019

Resultados Operacionais

Situação Financeira



Destaques 2019

Factos Relevantes Ocorridos em 2019

- A RoR média do Ano Civil 2018 foi de 6,24%, enquanto a RoR do Ano Civil 2019 se fixou em 5,70%.
- A S&P Global Ratings reiterou o *rating* de longo prazo “BBB-” (“*investment grade*”), mantendo *outlook* estável.
- O esforço de investimento está alinhado com as diretrizes estratégicas que contribuem para garantir a competitividade da tarifa de distribuição de gás natural.
- GGND concluiu a aquisição de 58,03% do capital social da Tagusgás, por um montante de cerca de €31,8 milhões.
- GGND celebrou com o Mizuho Bank Europe N.V. um contrato de financiamento com uma maturidade de cinco anos, no montante de € 70 milhões, para financiamento da aquisição da Tagusgás e seu refinanciamento.
- O desvio tarifário totalizou € 24,6 milhões, um aumento de €8,4 milhões YoY.
- Publicação do PNEC 2030 - transição do setor energético.

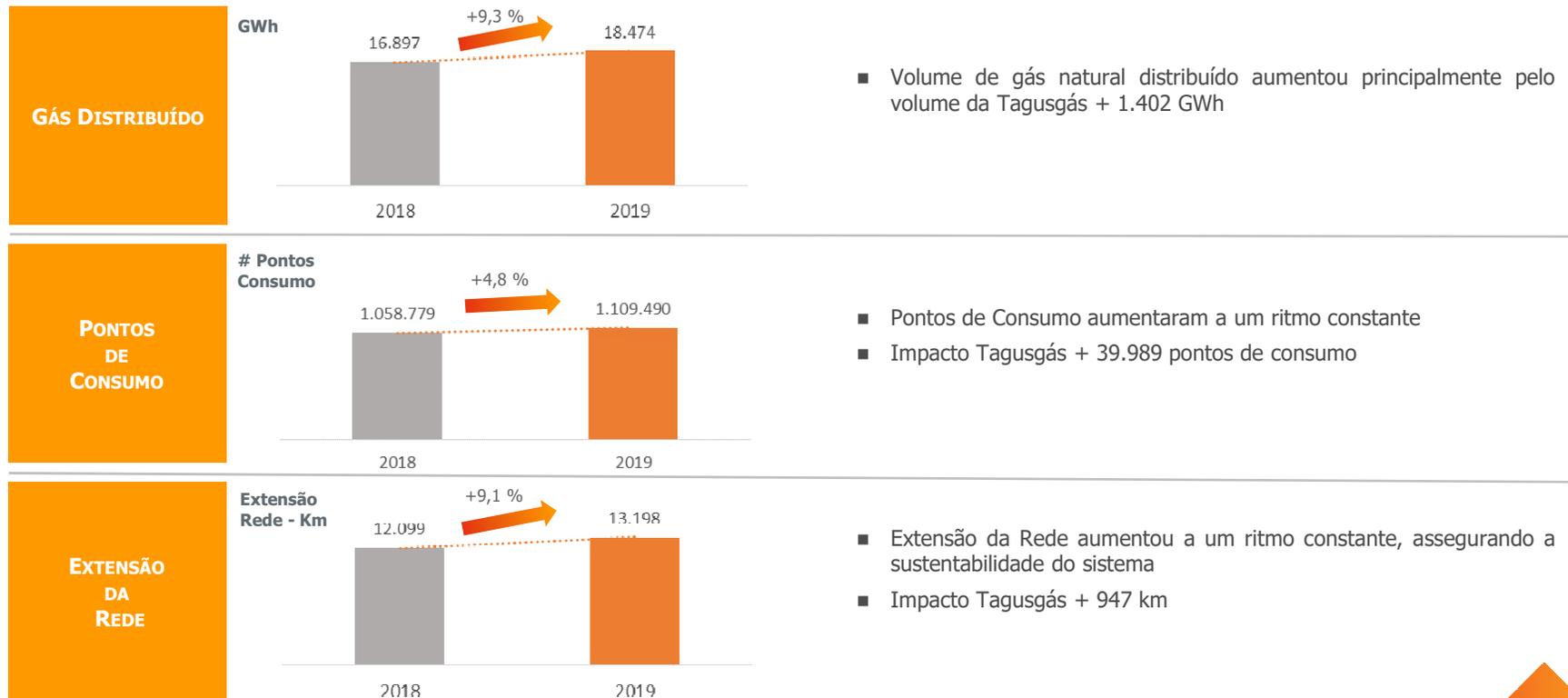
Destques 2019

Resultados Operacionais

Situação Financeira

Resultados Operacionais

Desempenho Estável Focado na Sustentabilidade do Sistema



Destques 2018

Resultados Operacionais

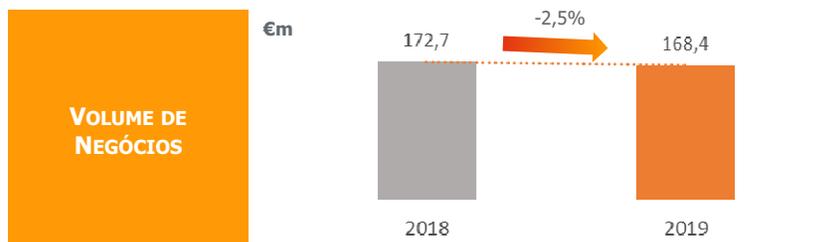
Situação Financeira

Situação Financeira

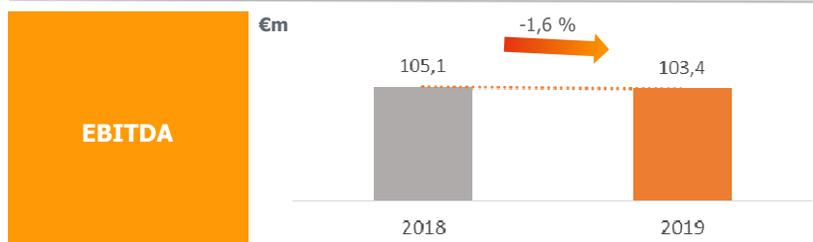
8

8

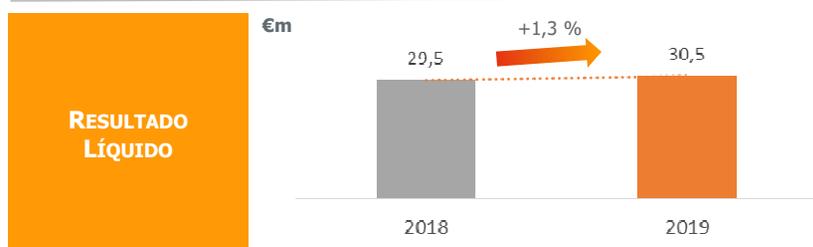
Mantido o Nível dos Principais Indicadores



- Volume de Negócios diminuiu €4,3m, devido essencialmente à redução da RoR (RoR média no ano 2019 foi 5,7%, enquanto que no ano 2018 foi 6,24%)



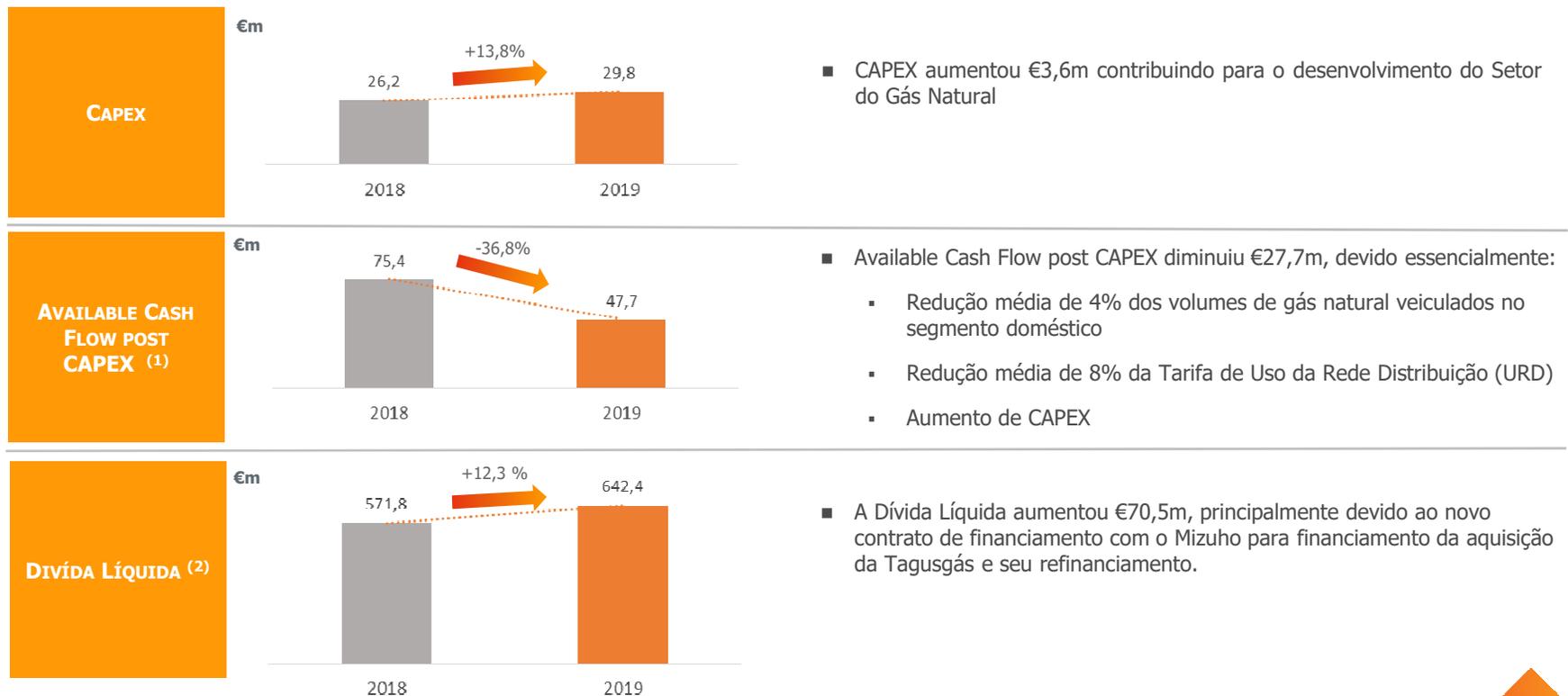
- EBITDA reduziu €1,7m, devido à redução do proveitos permitidos pelo acima referido, não compensado pelo impacto positivo da Tagusgás



- Resultado Líquido aumentou €1,0m, apesar da redução acima mencionada, devido ao justo valor positivo da reavaliação da participação inicial da Tagusgás

Situação Financeira

Aumento do Dívida Líquida devido a aquisição da Tagusgás



(1) Available Cash Flow post CAPEX: Cash Flow das atividades operacionais – CAPEX

(2) Dívida Líquida: Dívida Bancária + Bonds + Juros Especializados - Caixa e Equivalentes. <NOTA> No cálculo da Dívida Líquida, considera o valor bruto não deduzido do upfront fee

Situação Financeira

Política Financeira Prudente mantendo o Rating *Investment Grade*

DÍVIDA TOTAL

€ m	
EMTN Bond	600,0
Mizuho Bond	70,0
Empréstimos BEI	4,2
Empréstimos Bancários	8,3
Total	682,5

- Empréstimos do BEI e de Bancos Comerciais às subsidiárias, amortizados até 2020 e 2027 respetivamente

LIQUIDEZ

€ m	
Caixa e Equivalentes	42,7
<i>Revolving Credit Facility</i>	50,0
<i>Short Term Credit Line</i>	20,0

- *Revolving Credit Facility* no montante de €50m e a Short Term Credit Line de €20m suportam um nível de liquidez suficiente

COVENANTS FINANCEIROS (BOND)

Dívida Líquida / EBITDA	6.2x
Rácio de Cobertura do Serviço da Dívida	4.2x

- Ambos os *covenants* financeiros foram afetados pela aquisição da Tagusgás, mas continuam a encontrar-se dentro dos limites estabelecidos.

distribuição gás natural

