

distribuição
gás natural



distribuição
gás natural

Abril 2017

**Apresentação
Resultados Ano 2016**

Galp Gás Natural Distribuição, S.A.

Cautionary Statement

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 (i) que se encontram fora do Reino Unido, (ii) 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 (iii) entidades com património elevado e outras pessoas a quem legalmente possa ser comunicado, nos termos do Artigo 49(2) – (a) a (d) da Ordem (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, 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, nem dos seus territórios ou possessões. Qualquer não cumprimento desta restrição pode constituir uma violação da Lei dos Valores Mobiliários dos Estados Unidos da América. Esta apresentação não constitui qualquer proposta de venda de valores mobiliários nos Estados Unidos da América. Não foi efetuado qualquer registo de Valores Mobiliários da Sociedade ao abrigo do *Securities Act* de 1933 em qualquer Estado dos Estados Unidos da América, 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, perspetivas de crescimento; planos, eventos ou desempenho futuros e potencial para o crescimento futuro; liquidez, recursos de capitais e despesas de capital; perspetivas 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 controle. 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 expetativas 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, expetativas 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 data desta apresentação 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 qualquer 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 ou corrigir o conteúdo desta apresentação.

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

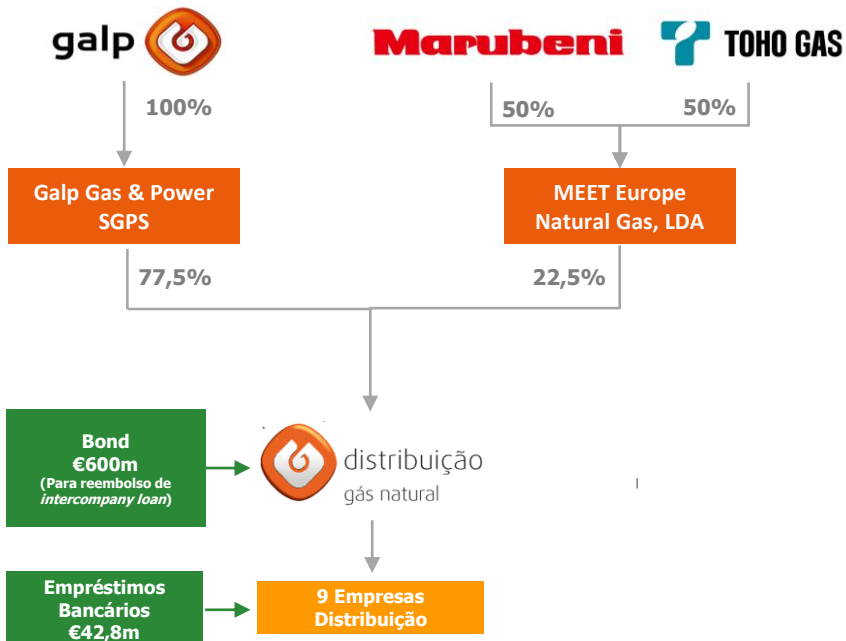
Destques 2016

Resultados Operacionais

Situação Financeira

Destaques 2016: Um Ano de Mudança

Novo acionista e estrutura de capital



- Rating de “BBB-” atribuído pela S&P com *outlook* estável;
- Galp Gás Natural Distribuição, S.A. (“GGND”) emite dívida no mercado de capitais internacional: €600m, 7 anos, 1,375%, com um livro de ordens acima de €4b
- A MEET Europe Natural Gas, Lda. (“MEET Europe”), sociedade detida em partes iguais pela Marubeni Corporation e pela Toho Gas Co., Ltd, passou a ter uma participação acionista de 22,5% na GGND
- A GGND é atualmente controlada em conjunto pela Galp Gas & Power e pela MEET Europe, tendo uma nova estrutura de governance em vigor
- O Conselho de Administração da GGND é composto por 3 administradores da Galp Gas & Power, incluindo o presidente, 1 administrador independente (vice-presidente), 1 administrador da MEET Europe e 3 administradores da Comissão Executiva da GGND (CEO, CFO, COO da GGND)
- Gestão com foco contínuo na excelência operacional e numa política financeira prudente

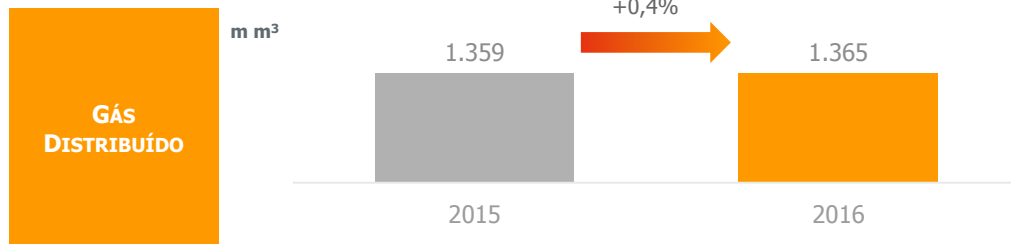
Destques 2016

Resultados Operacionais

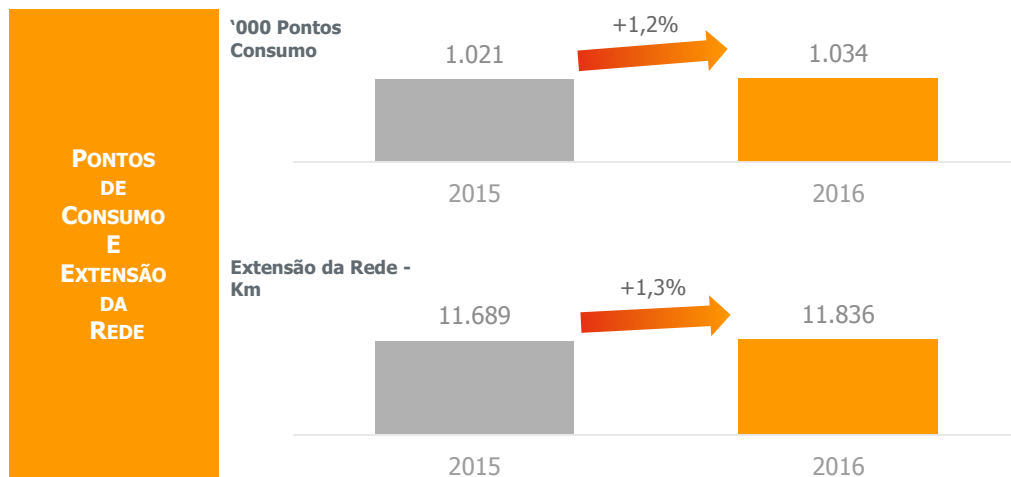
Situação Financeira

Resultados Operacionais

Desempenho Estável Focado na Sustentabilidade do Sistema



- Ligeiro aumento em linha com a evolução do mercado português



- Pontos de consumo e extensão da rede a crescer a um ritmo ligeiro, mas constante, assegurando a sustentabilidade do sistema

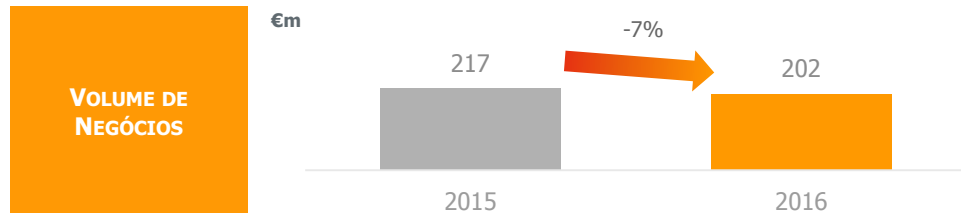
Destaques 2016

Resultados Operacionais

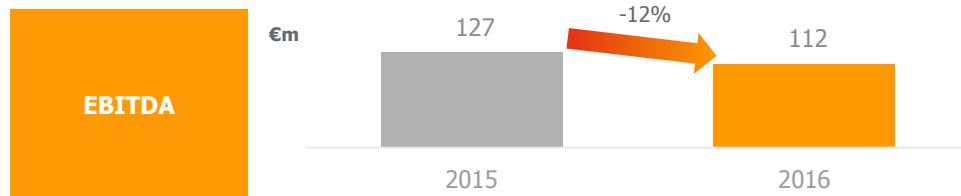
Situação Financeira

Situação Financeira

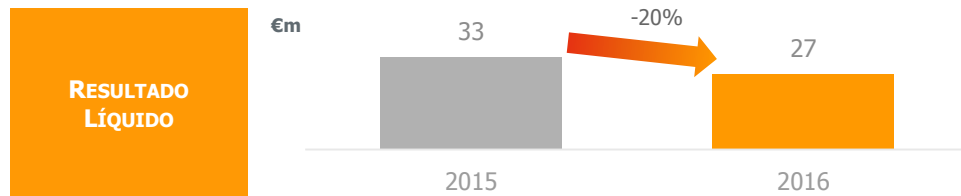
Impacto da Redução da RoR para 6,2% Compensado Parcialmente pela Diminuição dos Custos de Financiamento



- Volume de negócios diminuiu -€15m devido essencialmente a:
 - Redução da RoR (6,20% para o Ano Gás 2016-2017, em comparação com 7,94% no Ano Gás anterior)



- EBITDA diminuiu -€15m devido a:
 - Diminuição do Volume de Negócios

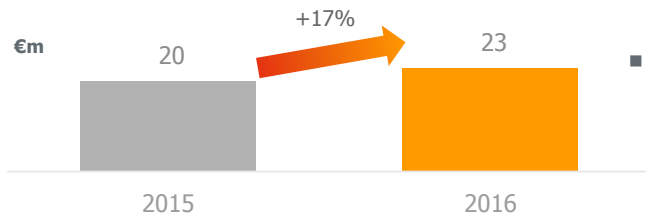


- Resultado Líquido diminuiu -€6m em consequência de:
 - Diminuição do Volume de Negócios e do EBITDA
 - Redução dos custos financeiros em €8m, resultante da emissão de dívida, que compensou parcialmente a diminuição no Volume de Negócios e EBITDA

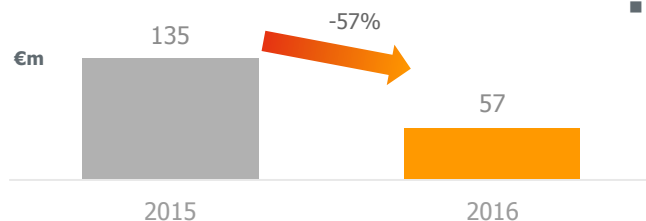
Nota: A GGND detem uma participação na Tagusgás inferior a 50% participação esta que é considerada como rendimento financeiro.

Situação Financeira (cont.)

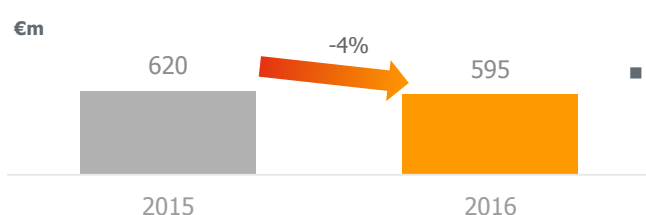
Diminuição do *Cash Flow*, devido Essencialmente a Operações não Recorrentes



- CAPEX de €23m, registando um aumento de 17% face ao ano anterior;
 - Aumento do investimento em desenvolvimento de negócio, que inclui os investimentos em pontos de consumo e extensão da rede de distribuição.



- A diminuição do *Available Cash Flow post CAPEX* em 2016 reflete:
 - Redução da RoR (-€8m)
 - Aumento do pagamento de impostos, devido ao pagamento em 2016 do imposto relativo a 2014 e 2015 (- €38m)
 - Devolução de €15,5m de depósitos de caução aos comercializadores (recebidos em 2015), por substituição de garantias bancárias, afetando a variação do *cash flow* entre os dois exercícios em - €31m



- A diminuição da Dívida Líquida reflete uma melhoria na posição de caixa da empresa

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

(2) Dívida Líquida; Empréstimos Bancários + Bond + Suprimentos + Descobertos Bancários - Caixa e Equivalentes.

<NOTA> No cálculo da Dívida Líquida, a comissão do Bond é deduzida do montante bruto de €600m. Para o cálculo do Rácio Financeiro, a Dívida Líquida é calculada com base no valor bruto da obrigação.

Situação Financeira (cont.)

Política Financeira Prudente, Focada na Manutenção do Rating *Investment Grade*

DÍVIDA TOTAL

€m	
<i>Bond</i>	600,0
Empréstimos BEI	30,5
Empréstimos Bancários	12,3
Total	642,8

- Empréstimos bancários contratados ao nível das subsidiárias amortizados até 2020.

LIQUIDEZ

€m	
Caixa e Equivalentes	43,1
<i>Revolving Credit Facility</i>	50,0
<i>Short Term Credit Line</i>	20,0

- Em Março de 2017, a GGND contratou uma *Revolving Credit Facility* no montante de €50m e uma *Short Term Credit Line* de €20m

CONVENANTS FINANCEIROS

Dívida Líquida / EBITDA	5,4x
Rácio de Cobertura do Serviço da Dívida	2,1x

- Política financeira prudente, com margem suficiente sob os *convenants* financeiros.



Abril 2017

Apresentação Resultados Ano 2016

Galp Gás Natural Distribuição, S.A.