

**Rafael Villaseca**  
Conseller delegat



# Contingut

- 1 Entorn 2006
- 2 Resultats exercici 2006
- 3 Resultats primer trimestre 2007
- 4 Perspectives per a l'exercici 2007

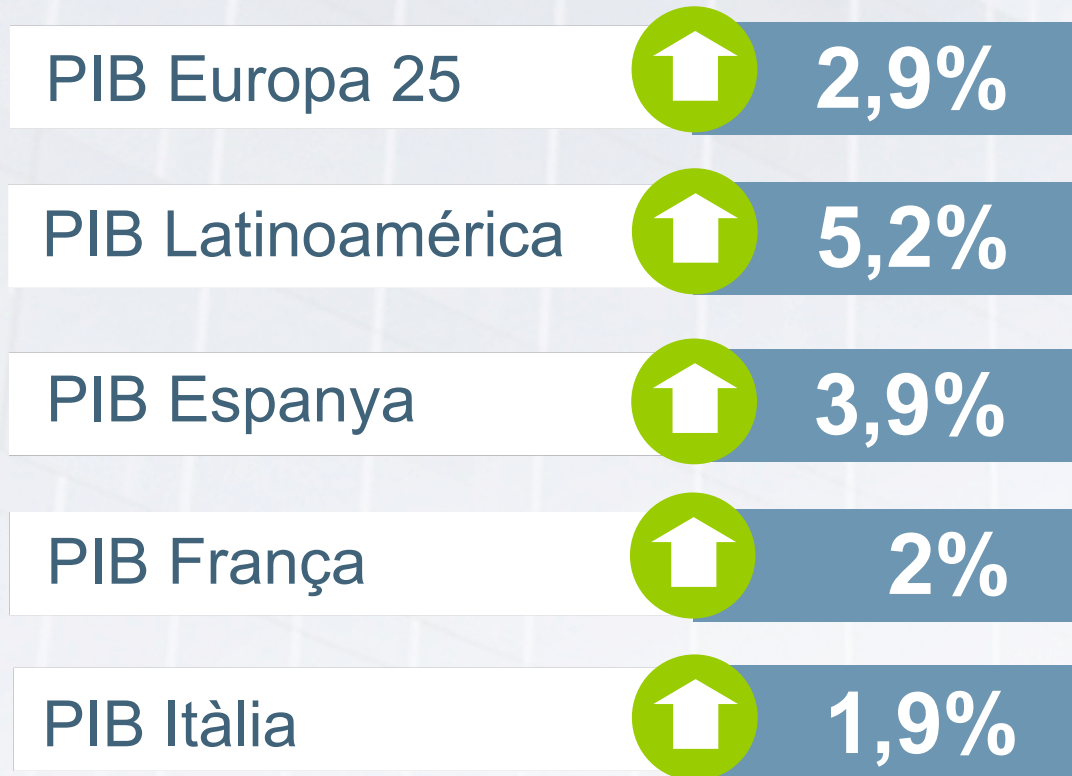




**Entorn 2006**



# Entorn 2006

## Principals magnituds de la conjuntura econòmica



# Entorn 2006

## Demanda de gas

Mundial	2.930 bcm		2,9%
Europa 25*	542 bcm		0,7%
Espanya	33,6 bcm		4,1%
GNL al món	211 bcm		11,7%

A Espanya, l'augment ha estat menor ja que el 2005 va ser del 17%, per **factors climàtics** i perquè es va disparar la demanda de generació amb **cicles combinats**

A l'Amèrica Llatina, el consum va ser de 127 bcm i la demanda de gas als nostres mercats a la regió va créixer un 7%.

\* Més Noruega, Suïssa i Turquia.

# Entorn 2006

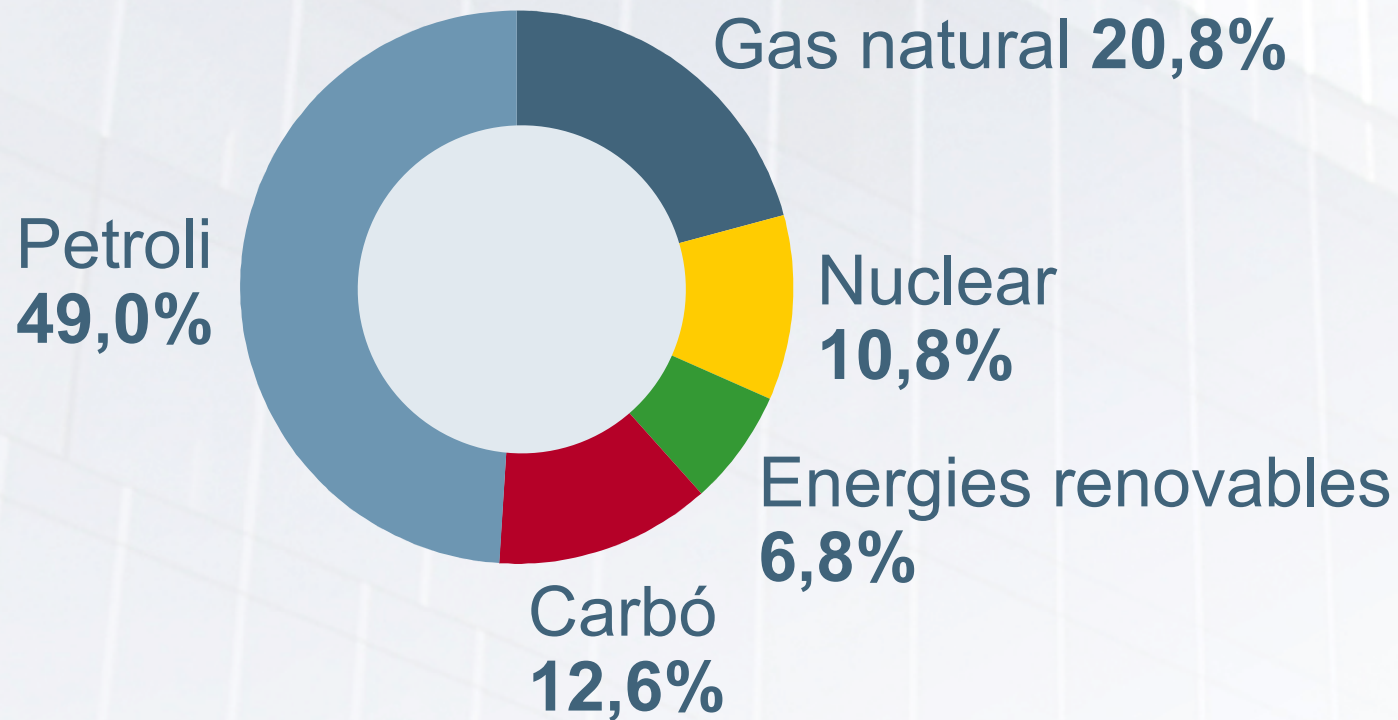
## Preus del gas al món

	2006	2005	%
Brent (dòlars per barril)	<b>65,15</b>	54,40	<b>19,8%</b>
Henry Hub (\$/MMBtu)	<b>6,99</b>	9,00	<b>-22,3%</b>
NBP (GBp/therm)	<b>42,07</b>	40,65	<b>3,5%</b>



## Entorn 2006

### Balanç d'energia primària a Espanya el 2006



L'objectiu de participació del **gas natural** en el balanç d'energia primària l'any **2011** és del **25%**

# Entorn econòmic i energètic



## Fort dinamisme del sector gasista espanyol

- La demanda de gas va créixer un 4,1%, mentre que l'elèctrica va pujar un 2,5%.
- L'obertura del mercat de gas natural va pujar fins al 86%, mentre que la del sector elèctric es va reduir per sota del 30%.
- La producció amb cicles combinats ha representat el 24,4% del total d'electricitat generada
- La quota del Grup Gas Natural al mercat gasista va ser del 53%.





2

**Resultats exercici 2006**

# Activitat durant l'any 2006

## Principals magnituds financeres

Benefici net	<b>854,5</b> milions d'euros	 <b>14,1%</b>
Ebitda	<b>1.912,4</b> milions d'euros	 <b>25,9%</b>
Endeutament	<b>3.091,3</b> milions d'euros	 <b>14,5%</b>
Valor patrimonial	<b>5.996,3</b> milions d'euros	 <b>4%</b>
Capitalització*	<b>13.429</b> milions d'euros	 <b>27%</b>
Dividend brut	<b>0,98</b> euros per acció	 <b>16,7%</b>

\* Capitalització a 31 de desembre del 2006

# Activitat durant l'any 2006

## Principals magnituds financeres

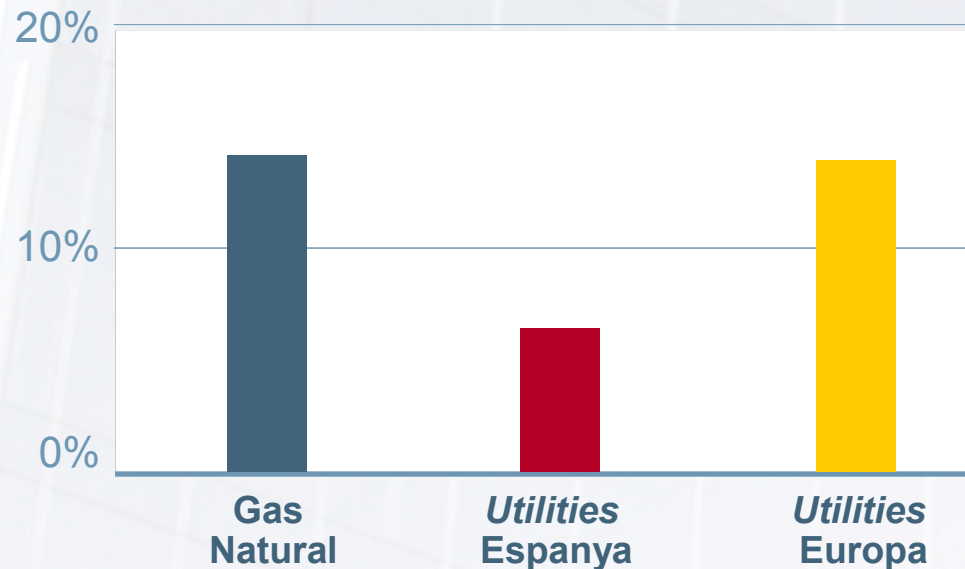
### Benefici net

**854,5** milions d'euros



**14,1%**

### Benefici net 2006



**A dividends:**  
439 milions d'euros

*Pay-out:*  
de **51,4%**

Les *utilities* espanyoles inclouen: Enagás, Endesa, Iberdrola, Red Eléctrica, Unión Fenosa.

Les *utilities* europees inclouen: EDP, EDF, Enagás, Endesa, ENEL, E.ON, GDF, Iberdrola, Red Eléctrica, RWE, Snam Rete Gas, Suez, Terna i Unión Fenosa.

# Activitat durant l'any 2006

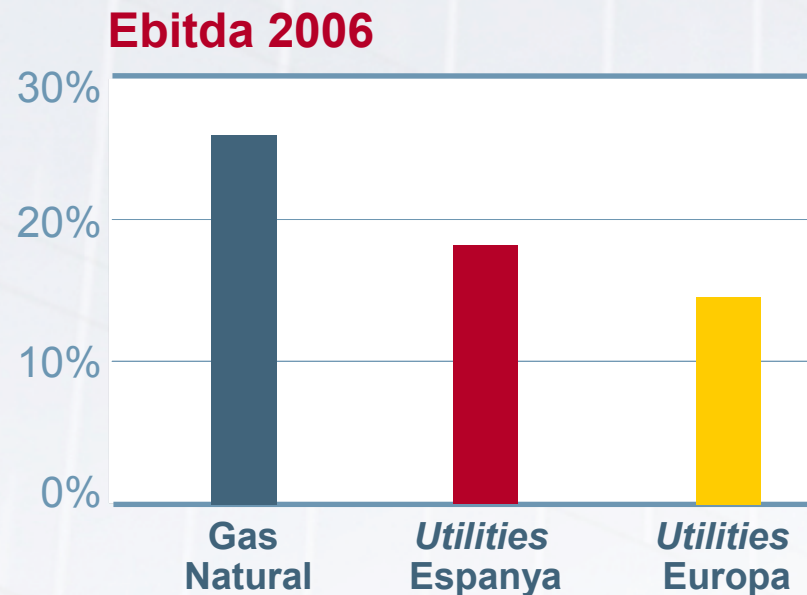
## Principals magnituds financeres

### Ebitda

**1.912,4** milions d'euros



**25,9%**



Les *utilities* espanyoles inclouen : Enagás, Endesa, Iberdrola, Red Eléctrica, Unión Fenosa.

Les *utilities* europees inclouen : EDP, EDF, Enagás, Endesa, ENEL, E.ON, GDF, Iberdrola, Red Eléctrica, RWE, Snam Rete Gas, Suez, Terna i Unión Fenosa

# Activitat durant l'any 2006

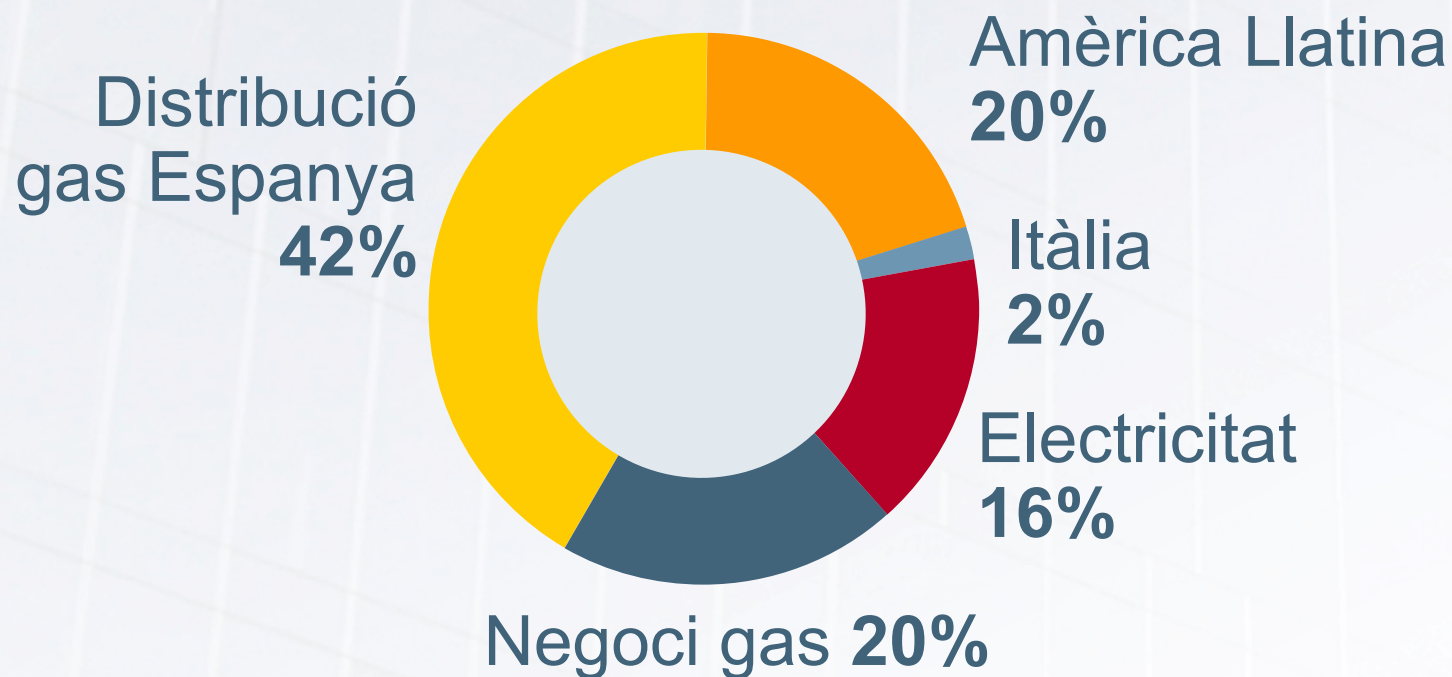
## Principals magnituds financeres

Ebitda

**1.912,4** milions d'euros



**25,9%**





# Activitat durant l'any 2006

## Distribució gas Espanya

Ebitda

**811,8** milions d'euros  **4,4%**

Clients de distribució

**5.435.000**  **5,9%**

L'activitat creix en línia amb la remuneració regulada per a l'exercici 2006

## Activitat durant l'any 2006

Amèrica Llatina

Ebitda

**386,2** milions d'euros  **21,9%**

Clients de distribució

**4.907.000**  **3,2%**

**Important creixement de l'ebitda,  
amb una regulació estable  
i una major activitat a la regió**

# Activitat durant l'any 2006

## Amèrica Llatina

### Brasil

Clients: **753.000**

Vendes: **45.274** GWh

Ebitda: **159,5** milions  38,6%

### Colòmbia

Clients: **1.712.000**

Vendes: **13.557** GWh

Ebitda: **99,7** milions  15,1%

### Mèxic

Clients: **1.120.000**

Vendes: **43.719** GWh

Ebitda: **83,9** milions  5,3%

### Argentina

Clients: **1.322.000**

Vendes: **69.200** GWh

Ebitda: **43,1** milions  21,7%



## Activitat durant l'any 2006

Itàlia

Ebitda

**30,1** milions d'euros



**10,3%**

Clients de distribució

**320.000**



**11,1%**

**Creixement orgànic de doble dígit,  
en línia amb la previsió de la companyia**

# Activitat durant l'any 2006

## Electricitat

### Ebitda

**321,4** milions d'euros



**111,4%**

### Espanya

**258,8** milions



**188,2%**

### Puerto Rico

**62,6** milions



**0,6%**



# Activitat durant l'any 2006

## Electricitat Espanya

Ebitda

**258,8** milions d'euros



**188,2%**

**3.169 MW** de capacitat instal·lada

**Quart productor del mercat elèctric,**  
amb una **quota del 8%** del mercat de producció  
en règim ordinari

**Cinquè operador principal del sector elèctric  
espanyol,** segons la CNE

**Optimització cartera de clients**

# Activitat durant l'any 2006

## Fites principals electricitat Espanya

- Posada en marxa de la central de **cicle combinat de Cartagena**, de 1.200 MW de potència.
- Conveni amb l'Ajuntament de **Màlaga** per a la construcció d'una central de **cicle combinat** de 400 MW.
- Inici del funcionament en proves de la central de **cicle combinat de Plana del Vent** (Tarragona), de 800 MW de potència, el cinquè que la companyia posarà en marxa a Espanya.

# Activitat durant l'any 2006

## Electricitat Puerto Rico

Ebitda

**62,6** milions d'euros



**0,6%**

Gestió d'Ecoeléctrica, amb una capacitat instal·lada de **540 MW**.

La companyia té també els **drets exclusius** per a la capacitat exedentària de **regasificació** de gas a la illa.



# Activitat durant l'any 2006

## Negoci gas

### Ebitda

**401,2** milions d'euros



**69,4%**

### *Up & Midstream*

**181,3** milions



**3,2%**

### *Majorista & Minorista*

**219,9** milions



**259,3%**

## Activitat durant l'any 2006

Negoci gas: *Upstream i midstream*

Ebitda

**181,3** milions d'euros



**3,2%**

Gas transportat: **25** bcm

**Estabilitat** del subministrament a través del gasoducte Magrib-Europa: 9 Bcm/any

**Major utilització de la flota** de vaixells metaners: 96,5% l'any 2006 vs. 78% l'any 2005



# Activitat durant l'any 2006

## Fites principals *upstream & midstream*

- **Gassi Touil:**
  - Continuació dels treballs de perforació.
  - Avenç en els treballs d'enginyeria de superfície.
  - Creació de la societat mixta per a construir la planta de líquüefacció que està negociant amb les enginyeries.
- Adquisició de la companyia **Petroleum Oil and Gas España**, dedicada a l'exploració, desenvolupament i producció d'hidrocarburs.
- Stream contracta un **nou metaner** per al transport de GNL, que entrarà en operació l'any 2009.

## Activitat durant l'any 2006

Negoci gas: comercialització majorista i minorista de gas

Ebitda

**219,9** milions d'euros



**259,3%**

Proveïments i  
comercialització: **294.400** GWh

**Optimització de la cartera de clients**  
majoristes i minoristes de gas

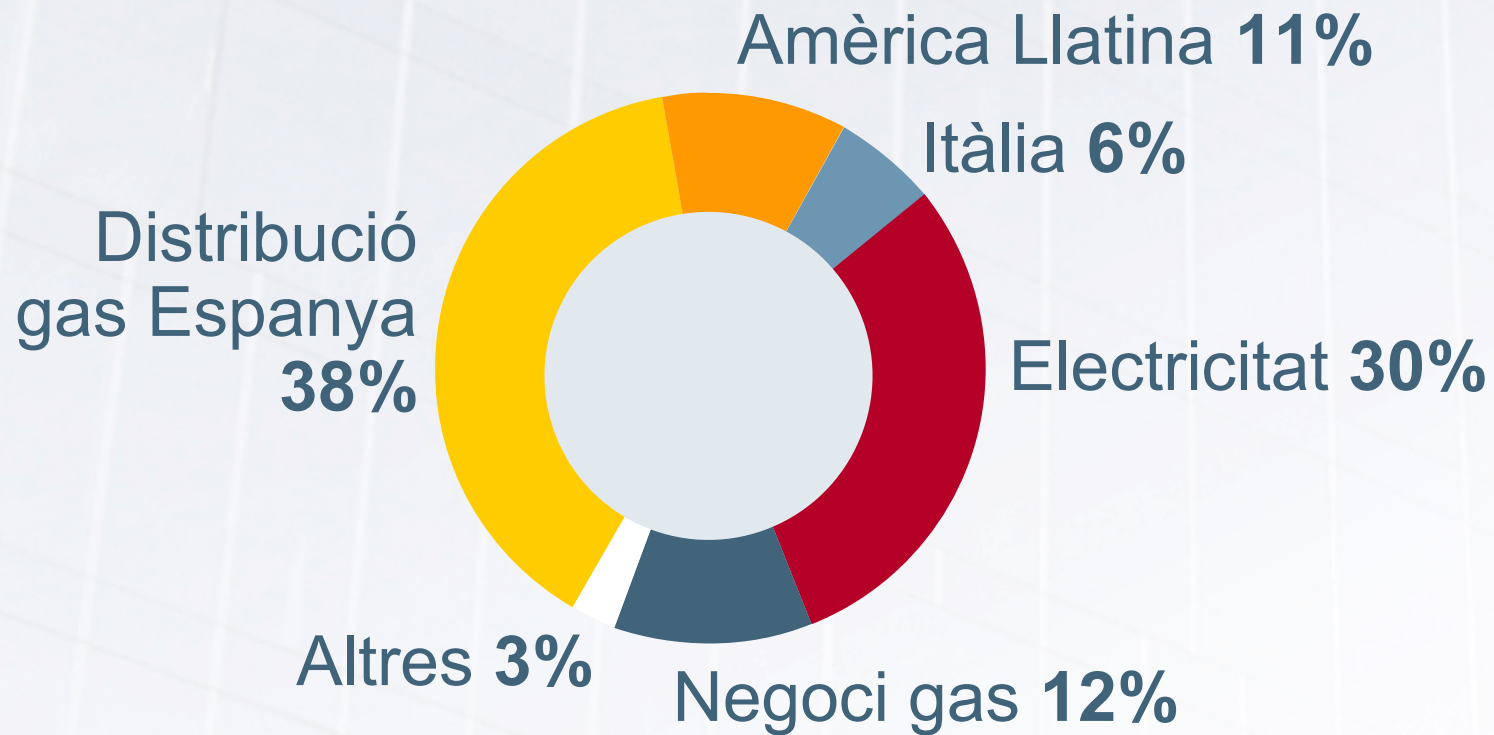
**49% de quota** en el mercat de vendes de gas  
a **clients liberalitzats**

**Obertura del mercat del gas a Espanya: 86%**

# Activitat durant l'any 2006

## Inversions

**1.164** milions d'euros



# Activitat durant l'any 2006

## Solidesa financera

	31/12/06	31/12/05
Deute financer net (M€)	<b>3.091,3</b>	3.615,2
Valor patrimonial contable	<b>5.996,3</b>	5.765,7
EBITDA/ Resultat financer net	<b>7,2x</b>	6,9x
Deute net/EBITDA	<b>1,6x</b>	2,4x
Rati d'endeutament	<b>34,0%</b>	38,5%

# Activitat durant l'any 2006

## Dividends per acció i valor borsari

Evolució cotització  
Gas Natural any 2006

 +26,8%



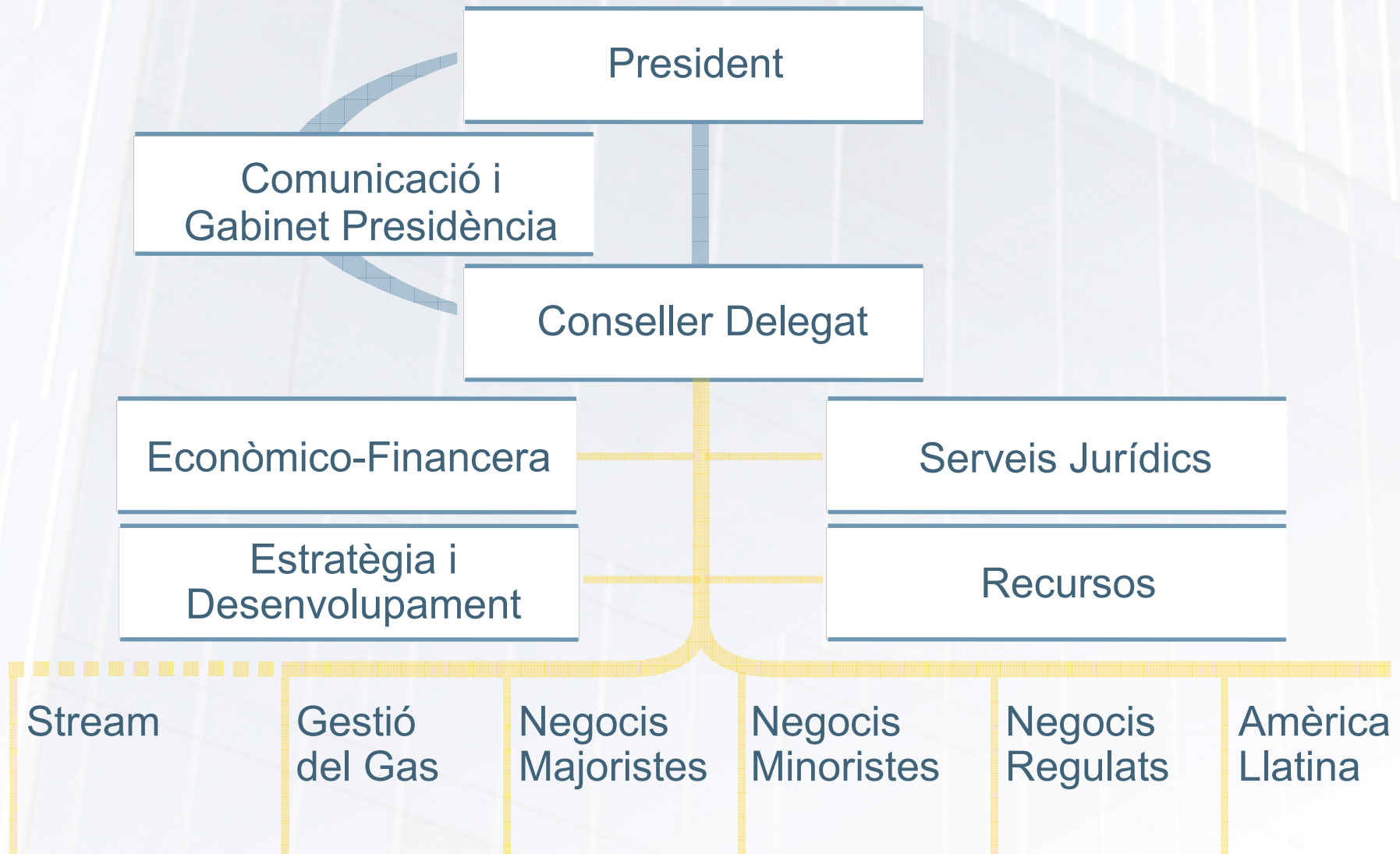
**El retorn total** per a l'accionista, incloent els dividends, ha estat del 30,6%<sub>1</sub>

1 Rendibilitat calculada segons *datastream*



# Activitat durant l'any 2006

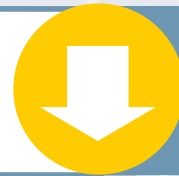
## Recursos humans: canvis en l'organització



# Activitat durant l'any 2006

Recursos humans: el nostre equip

6.686 empleats



0,5%

43% amb titulació universitària

275.000 hores de formació

Difusió del **Codi de Conducta** i creació del canal de comunicació intern

Mèxic 577

Puerto Rico 79

Colòmbia 564

Argentina 633

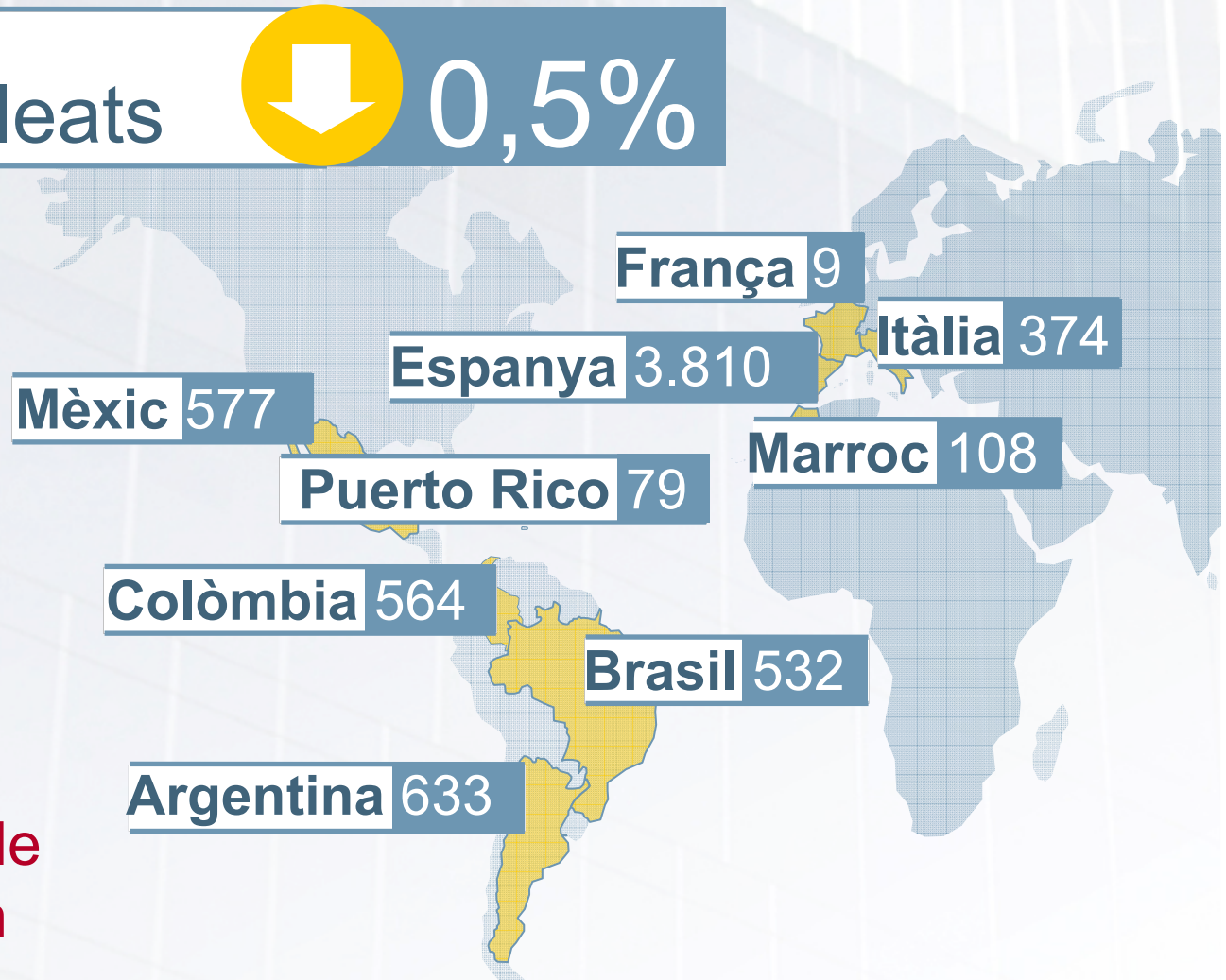
França 9

Espanya 3.810

Itàlia 374

Marroc 108

Brasil 532

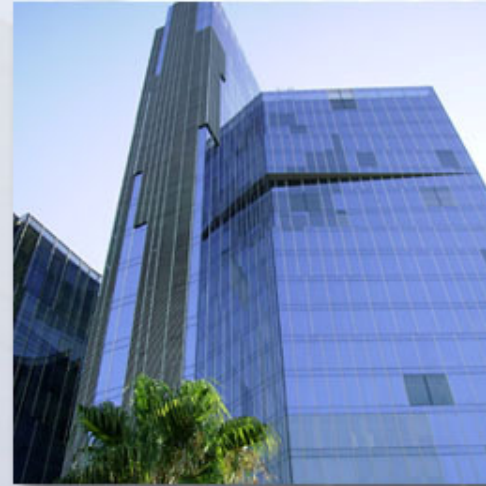


# Activitat durant l'any 2006

Nova seu corporativa

Retorn als orígens  
de la companyia

Agrupació d'un miler  
de treballadors en  
un sol edifici






## OPA sobre Endesa

- Acord per unanimitat del Consell d'Administració per desistir de l'oferta d'adquisició del 100% d'Endesa:
  - Desigualtat en el procés.
  - Inseguretat jurídica
  - Asimetries regulatòries

L'operació tenia una **sòlida lògica empresarial**, com han demostrat altres operacions que s'han produït anteriorment i posterior en el sector

Malgrat l'operació, Gas Natural ha continuat incrementant els seus resultats i **acomplint el seu Pla Estratègic**



3

**Resultats primer  
trimestre 2007**



# Resultats primer trimestre 2007

## Principals magnituds financeres

Benefici net	<b>304,7</b> milions d'euros	 <b>10,1%</b>
Ebitda	<b>629,1</b> milions d'euros	 <b>23,9%</b>
Endeutament	<b>2.900,9</b> milions d'euros	 <b>14,6%</b>
Valor patrimonial	<b>6.328,8</b> milions d'euros	 <b>5,9%</b>
Capitalització*	<b>15.739</b> milions d'euros	 <b>17%</b>

\* Capitalització a 31 de març de 2007

# Resultats primer trimestre 2007

## Conjuntura de les activitats

- Les **temperatures suaus** de l'hivern han fet que la demanda de gas es reduís a Espanya i Itàlia.
- Aquest factor, unit a l'**alta hidraulicitat**, ha fet caure els preus del *pool* elèctric.
- La **depreciació del dòlar** ha afectat a la contribució dels negocis de l'Amèrica Llatina i del gasoducte Magrib-Europa.

Malgrat una conjuntura desfavorable, els **resultats han crescut** significativament i demostren un **model de negoci sòlid**.

# Resultats primer trimestre 2007

## Principals magnituds financeres

### Benefici Net

**304,7** milions d'euros



**10,1%**

**Aquest benefici net no inclou resultats extraordinaris**, que el primer trimestre de l'any anterior van ser de 98,8 milions d'euros abans d'impostos

Eliminant l'efecte dels resultats extraordinaris, **el resultant recurrent creix un 58%**

# Resultats primer trimestre 2007

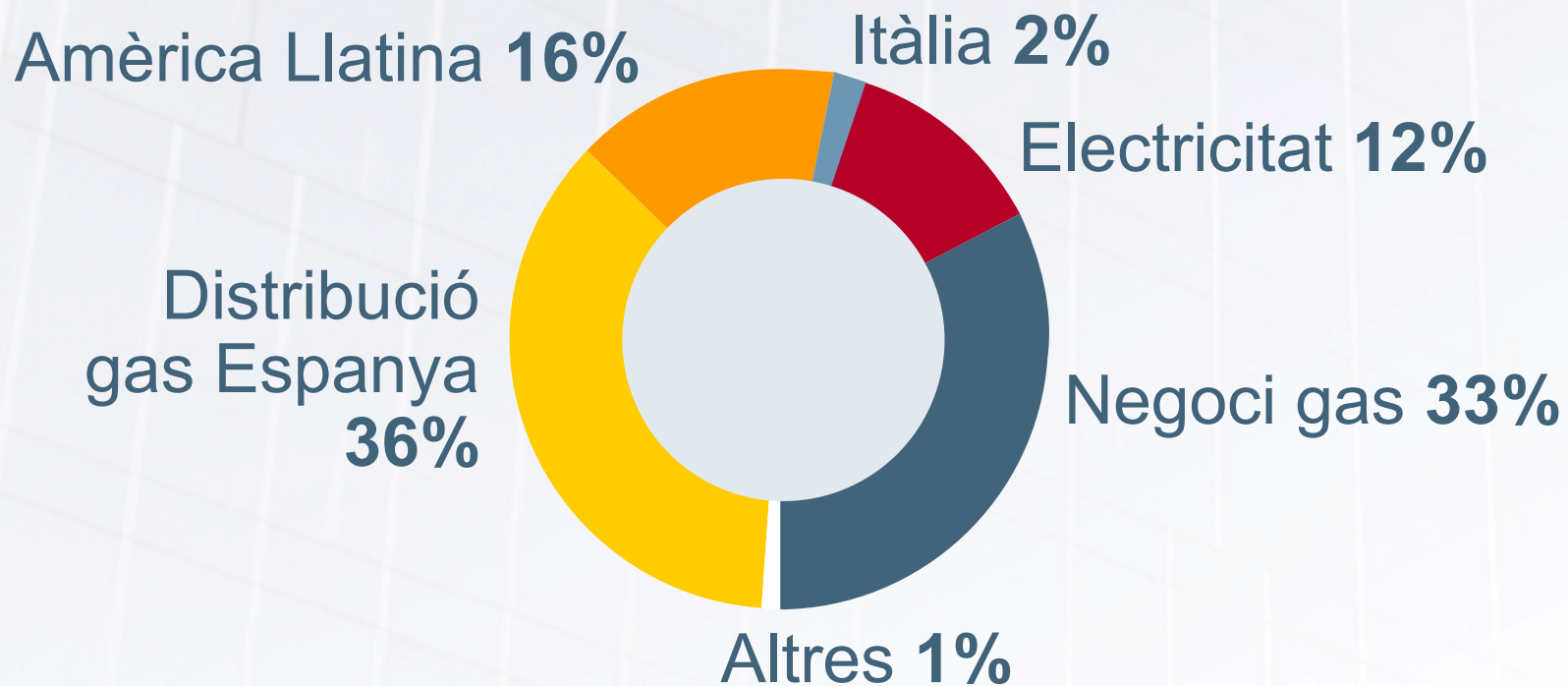
## Principals magnituds financeres

Ebitda

**629,1** milions d'euros



**23,9%**





# Resultats primer trimestre 2007

## Distribució gas Espanya

Ebitda

**226,9** milions d'euros  **4,3%**

Clients de distribució

**5.482.000**  **5,5%**

**Resultats en línia amb l'increment  
de la retribució reconeguda**



# Resultats primer trimestre 2007

## Amèrica Llatina

Ebitda

**98,4** milions d'euros



**6,4%**

Clients de distribució

**4.942.000**



**2,9%**

Publicació de **l'increment de tarifes** del gas aprovat pel govern d'**Argentina**:  
augment del **33%** dels marges comercials

# Resultats primer trimestre 2007

Itàlia

Clients de distribució

**326.000**



**12,4%**

Xarxa de distribució

**4.052** Km



**6,1%**

**Creixement interanual de 36.000 clients**

# Resultats primer trimestre 2007

## Electricitat

Potència instal·lada a Espanya

**3.169** MW



**1,6%**

Inici del funcionament en proves de **Plana del Vent**.

**Líder en generació amb  
cicles combinats a Espanya**

- Impuls a la comercialització elèctrica:
  - Reial Decret de **tarifes elèctriques** 2007.
  - **Optimització** cartera de clients.

# Resultats primer trimestre 2007

## Negoci gas

Ebitda

**205,9** milions d'euros



**158,3%**

**Increment de clients** gràcies a la normalització de les condicions de mercat i una plena liberalització del sector.

**Optimització de la cartera de clients.**

**Increment de la quota en el mercat industrial,** malgrat que la demanda va baixar un 6%





**Perspectives per a  
l'exercici 2007**



## Perspectives per a l'exercici 2007

- Millora del negoci majorista i minorista de gas.
- Inici de l'operació comercial del cicle combinat de Plana del Vent (Tarragona), de 800 MW de potència.
- Optimització de la cartera comercial de clients elèctrics.
- Creixement de l'ebitda de distribució a Espanya.

**Creixement de doble dígit de l'ebitda de 2007, en línia amb el Pla Estratègic**

## Cap al futur

- Els bons resultats demostren la **solidesa del model empresarial** de Gas Natural
- **Globalització** del sector gasista a escala mundial.
- Lent avenç en la creació d'un **mercat únic energètic a la UE.**
- **Plena liberalització** del mercat del gas a Espanya l'any 2008.
- Creixement del sector elèctric liderat pels **cicles combinats** i la **convergència gas-electricitat.**
- Bones perspectives 2007-08 permeten preveure el compliment del Pla Estratègic actual

**Nou Pla Estratègic 2008-2012**

