

gasNatural



presentación

Analistas financieros

11-12 mayo de 2000

# contenido

**1 Análisis del Ejercicio 1999**

2 Evolución período 1995-1999

3 Resultados primer trimestre 2000

**4 Líneas estratégicas**

5 Proyecciones a medio plazo

6 Organización Grupo / Sociedad de infraestructuras gasistas

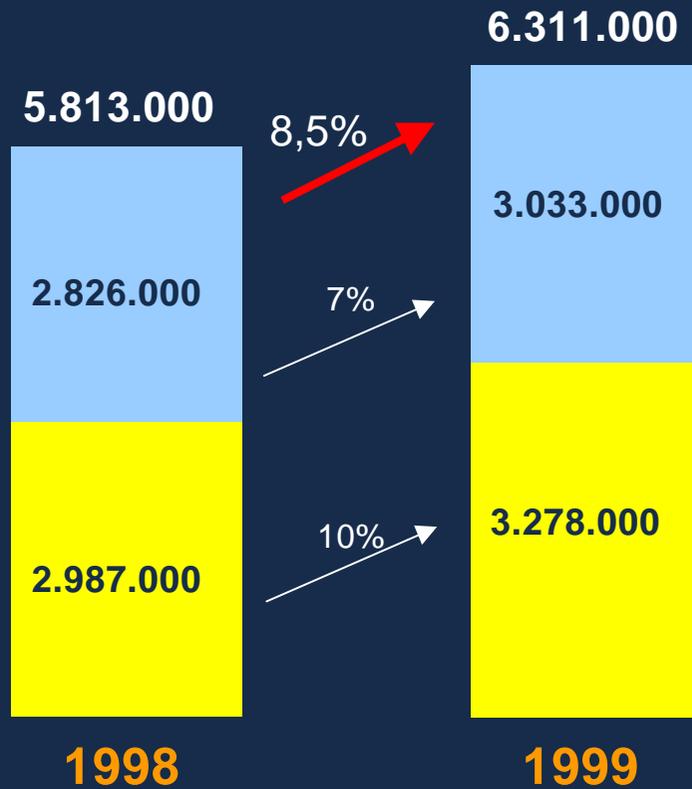
7 Acuerdo Repsol YPF - la Caixa



Resultados ejercicio 1999

# Crecimiento de la actividad Grupo Gas Natural

## Cientes



## Ventas (M te)



 gasNatural

 España

 Internacional

 Trading

## Crecimiento de la actividad Inversiones Grupo Gas Natural 1999 (M euros)

<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>1.030</b>	
• <b>Materiales</b>	<b>780</b>	
<b>España</b>		<b>690</b>
Infraestructura básica		250
Distribución		420
Otras		20
<b>Internacional</b>		<b>90</b>
• <b>Financieras</b>	<b>210</b>	
• <b>Otras</b>	<b>40</b>	

## Mejora de la eficiencia

### Cuenta de resultados consolidada

(Millones de Euros)	1998	1999	Variación (%)
Ventas de gas	2.516,4	2.922,7	16
Costes de las ventas	1.923,2	2.184,1	14
<b>Resultado operativo</b>	<b>593,2</b>	<b>738,6</b>	<b>24</b>
Resultado financiero	-125,0	-117,8	-6
Otros resultados	52,3	18,7	-64
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>520,5</b>	<b>639,5</b>	<b>23</b>
Prov . Impuestos Sociedades	149,7	188,1	26
<b>Resultado D.D.I.</b>	<b>370,8</b>	<b>451,4</b>	<b>22</b>
Accionistas minoritarios	19,8	25,2	27
<b>Resultado D.D.I. Consolidado</b>	<b>351,0</b>	<b>426,1</b>	<b>21</b>
<b>Cash -flow D.D.I.</b>	<b>632,2</b>	<b>833,0</b>	<b>32</b>

## Mejora de la eficiencia

### Balance consolidado

(Millones de Euros)	1998	1999
<b>Total activo</b>	<b>6.635,2</b>	<b>7.831,2</b>
Inmovilizado neto	5.673,6	6.503,0
Activo circulante	961,6	1.328,2
<b>Total pasivo</b>	<b>6.635,2</b>	<b>7.831,2</b>
Recursos propios	2.524,2	2.932,9
Intereses minoritarios	162,3	210,4
Ingresos a distribuir, provisiones y otros	1.051,8	1.021,7
Acreedores a largo plazo	2.109,6	2.746,6
Pasivo circulante	787,3	919,6
<b>Deuda neta</b>	<b>2.103,5</b>	<b>2.650,5</b>
<b>Apalancamiento (*)</b>	<b>44%</b>	<b>46%</b>

(\*) Apalancamiento = deuda neta / (deuda neta + recursos propios + minoritarios)

## Hechos significativos del ejercicio 1999

- Feb. Reorganización de las actividades del Grupo.  
Primer rating por S&P y Moody's.
- Mar. Nuevo contrato de aprovisionamiento con Nigeria.
- Abril Aceleración del proceso de liberalización.
- Jun. Adquisición del 50% de Gas Natural México.
- Jul. Primer cargamento de gas de Trinidad & Tobago.
- Sep. Gas Natural/Endesa adjudican la construcción de 4 ciclos combinados a ABB Alstom Power.
- Oct. Primer cargamento de gas de Nigeria.  
Firma del programa Euro Medium Term Notes.
- Dic. Adjudicación del Bajío Norte (México).

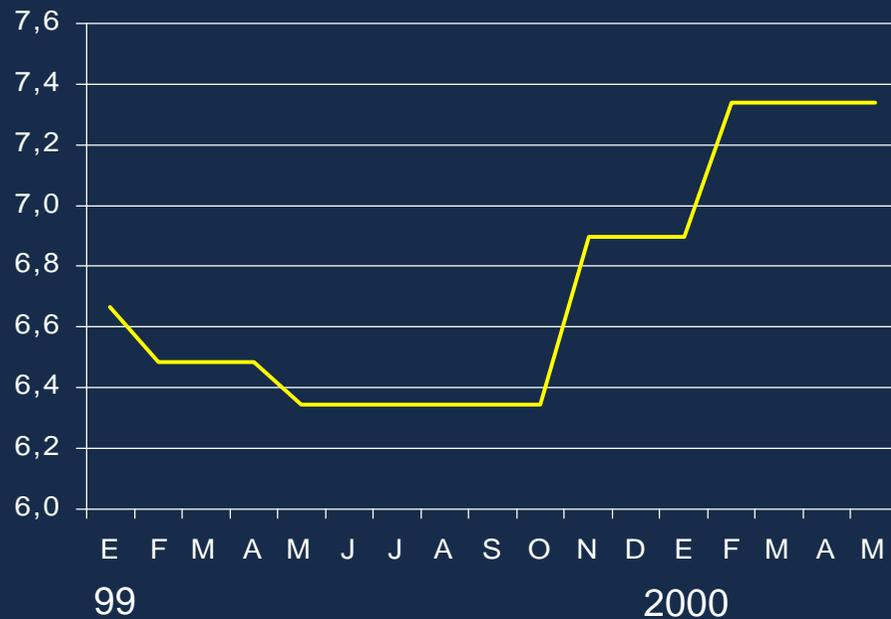
# Evolución tarifas 1999

## Estabilidad en el marco tarifario:

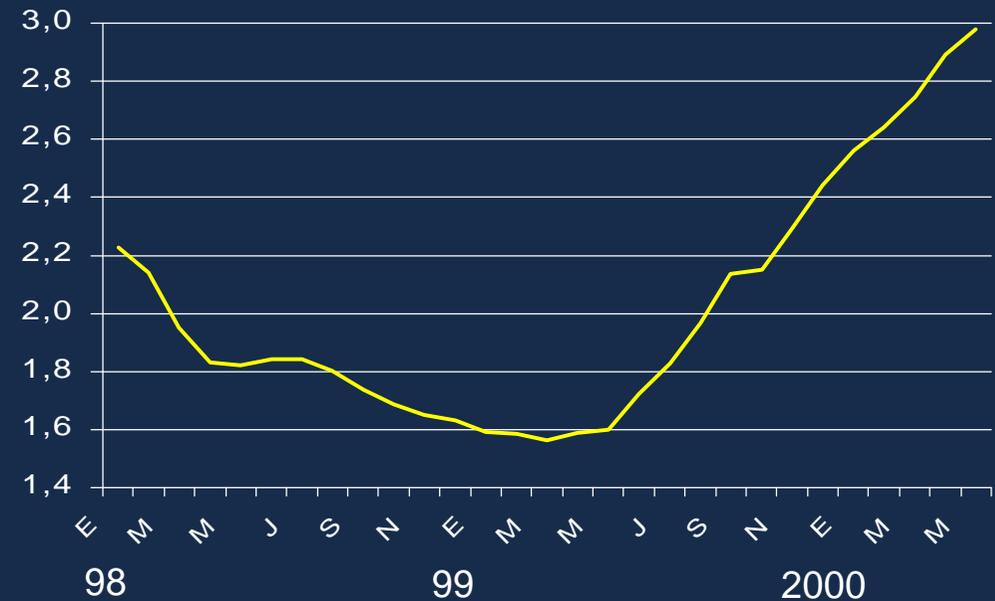
Actualización a la baja de los márgenes en Mayo

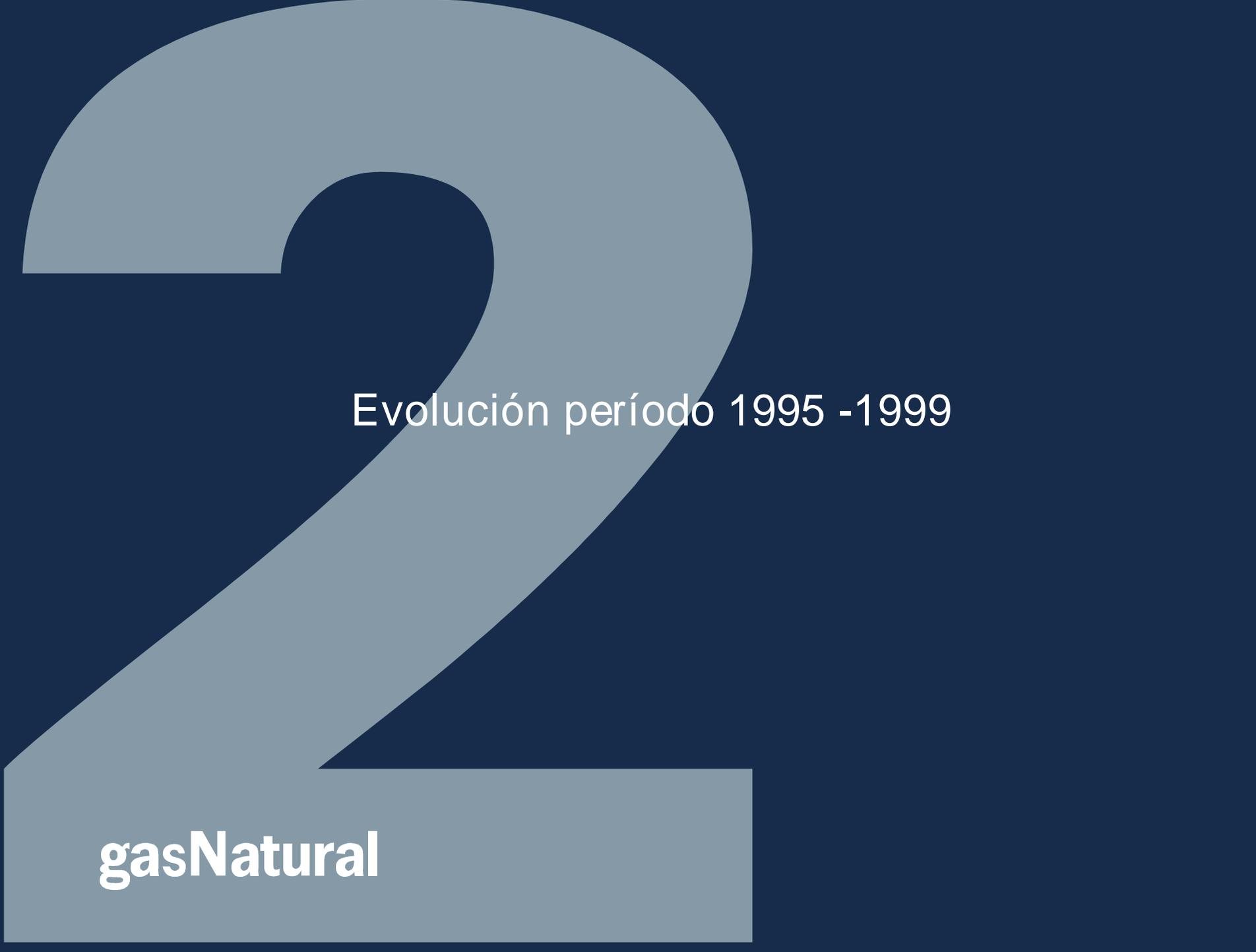
Funcionamiento de los criterios de revisión por coste del gas a lo largo del periodo

### Doméstico Comercial



### Industrial



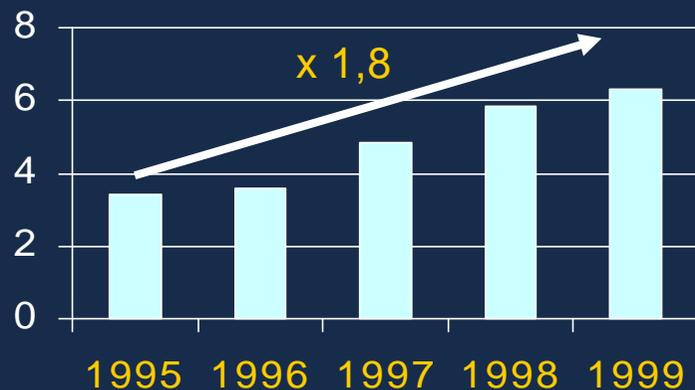


Evolución período 1995 -1999

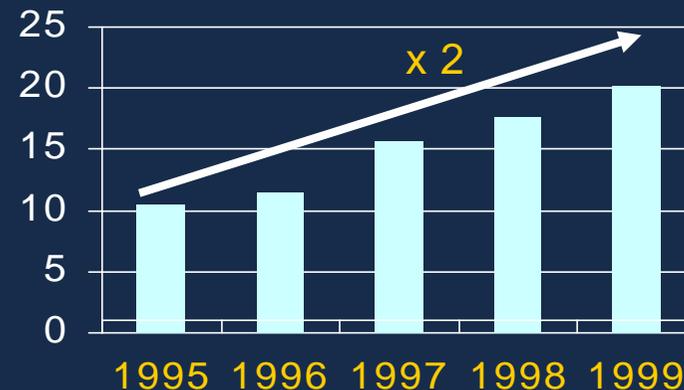
**gasNatural**

# Crecimiento de la actividad Grupo Gas Natural

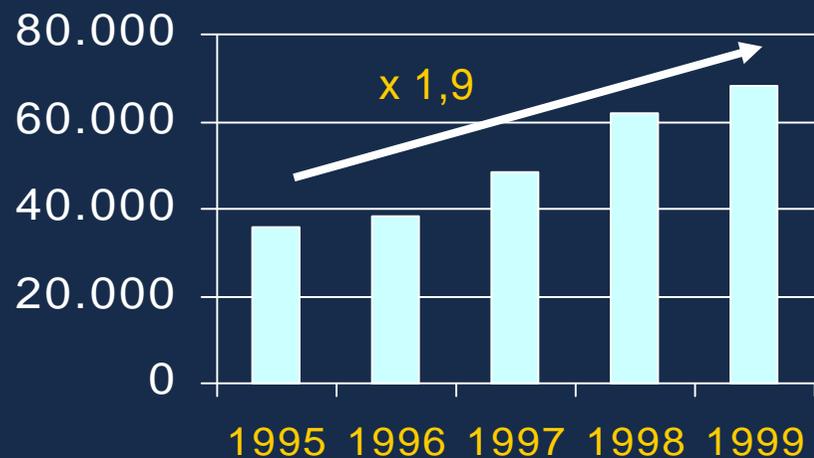
## Clientes (millones)



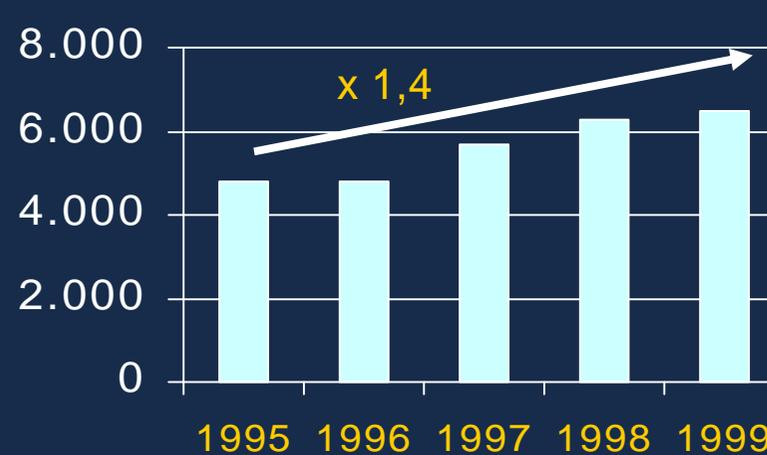
## Ventas (Bcm)



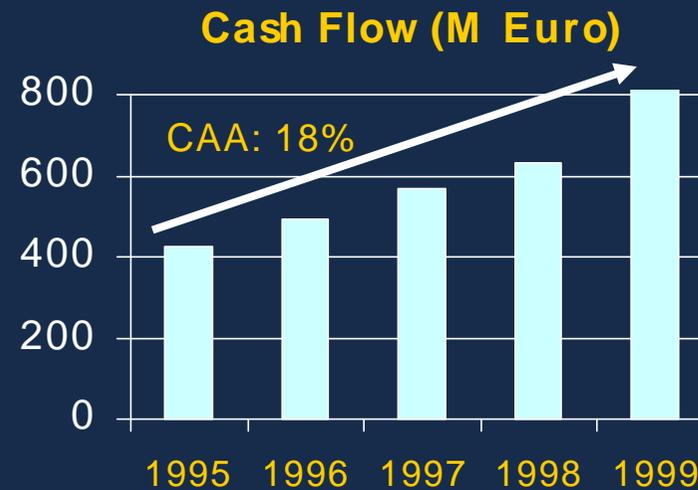
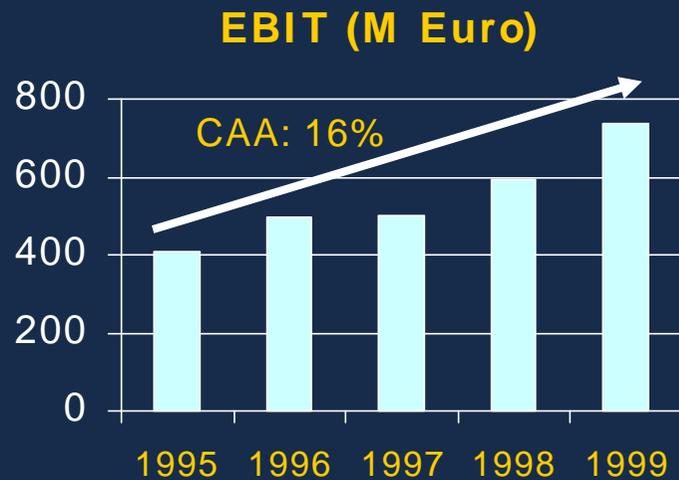
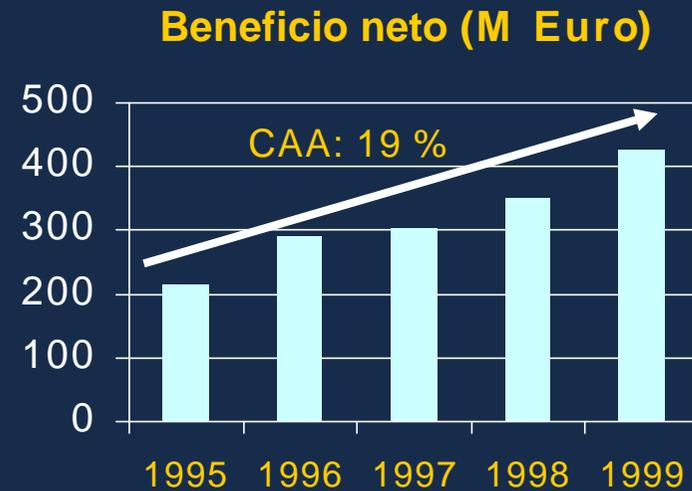
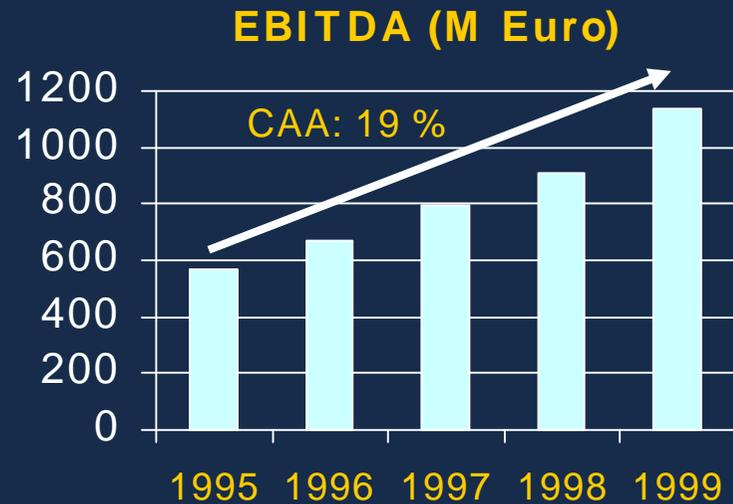
## Red (km)



## Empleados



# Evolución de resultados



A large, stylized number '3' in a light blue color is positioned on the left side of the slide. The number is composed of two rounded, bowl-like shapes stacked vertically, with a central vertical bar connecting them. The background is a solid dark blue.

Resultados primer trimestre 2000

## Resultados Grupo primer trimestre 2000

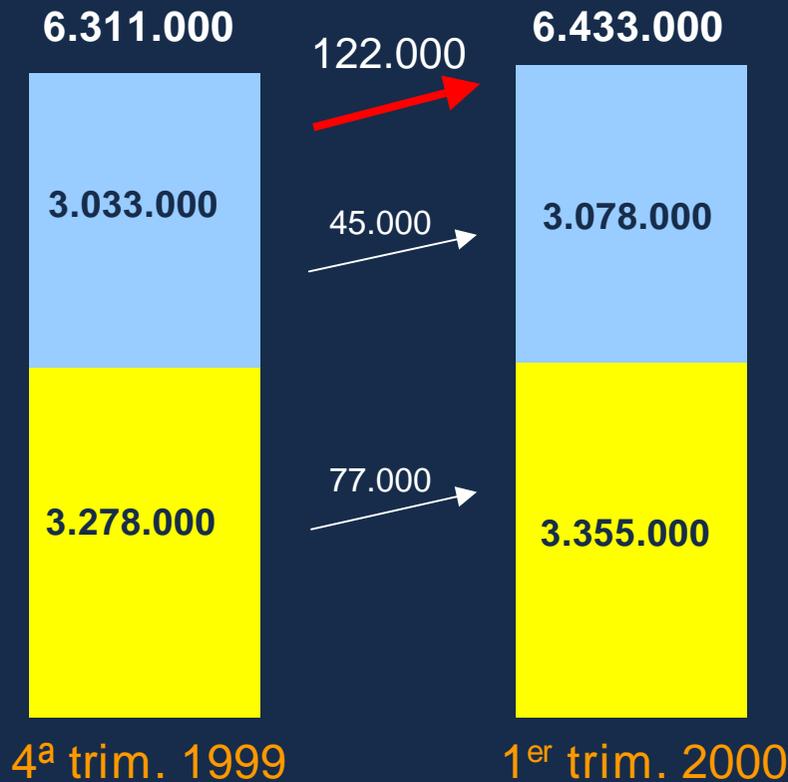
	1999	2000	Variación (%)
Ventas (bcm)	5,0	5,8	15,3
Numero de clientes	5.927.524	6.433.796	8,5
Red (km)	62.521	69.207	10,7
Importe neto cifra negocios	775,1	1.146,7	47,9
Resultado operativo	220,5	286,0	29,7
Resultado neto	129,4	154,4	19,3
Inversión total	148,8	192,9	29,6

(en millones de Euros)

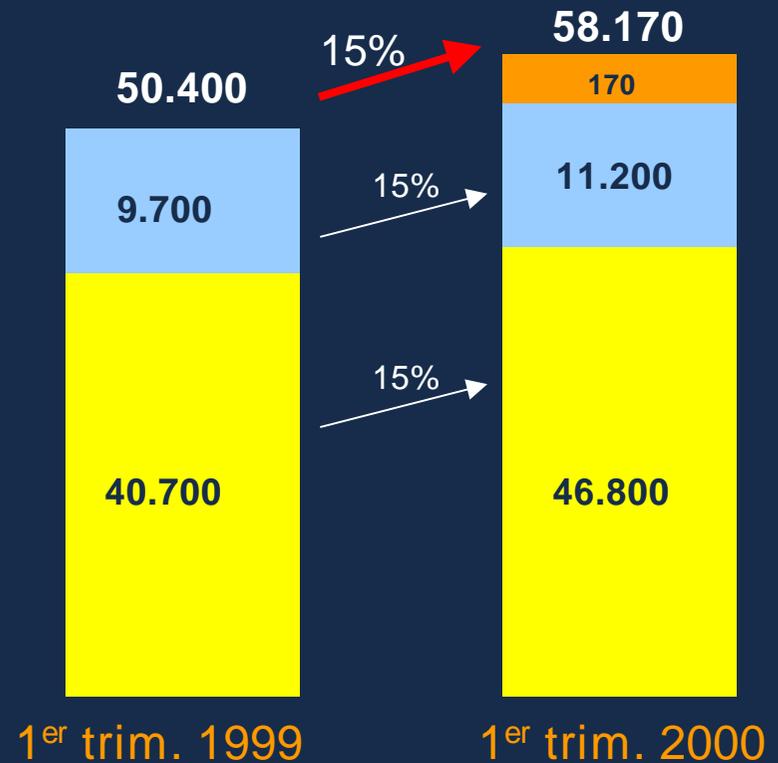


# Crecimiento de la actividad Grupo Gas Natural

## Clientes



## Ventas (M te)



**gasNatural**

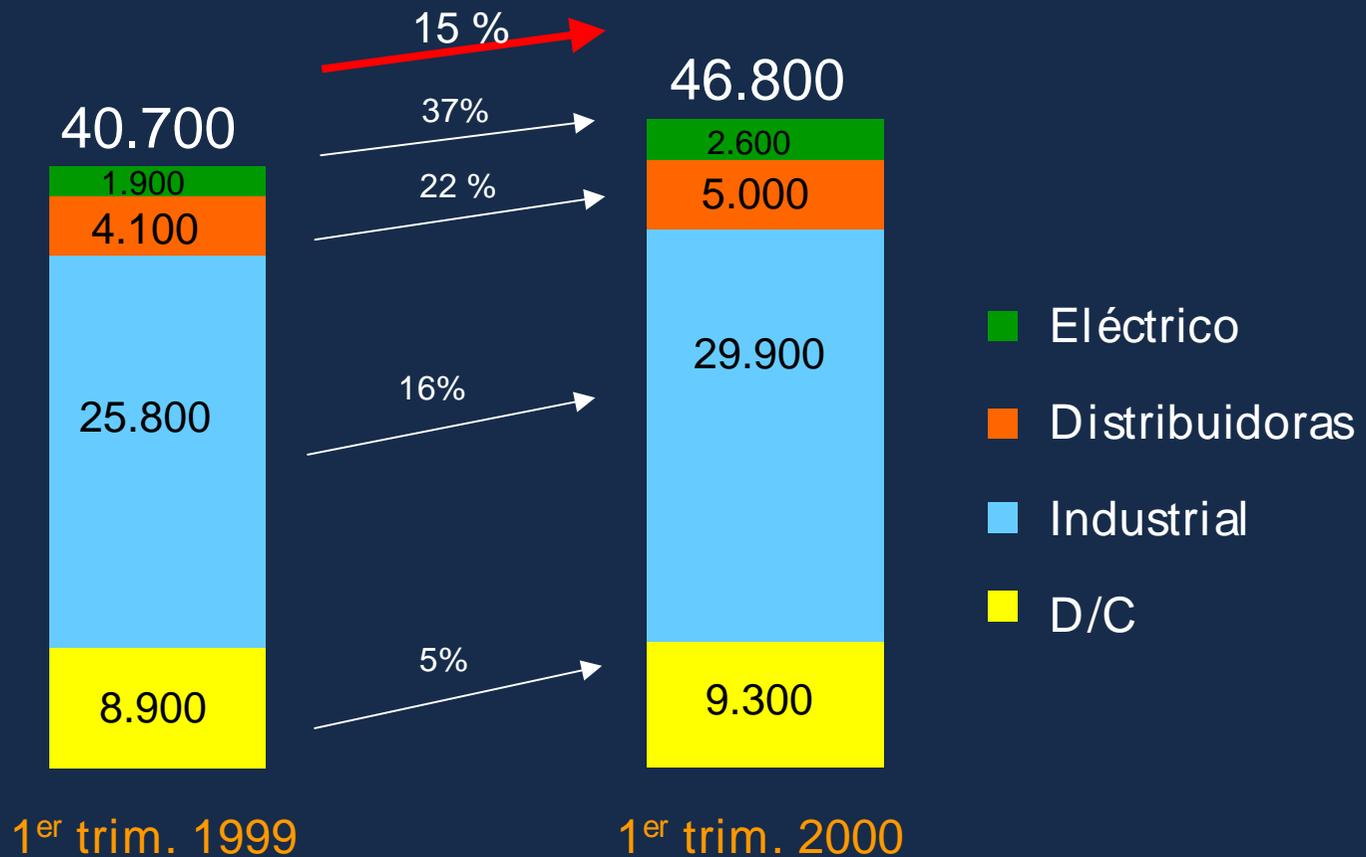
 España

 Internacional

 Trading

# Crecimiento actividad primer trimestre

## Ventas de gas natural en España (Mte)



# Crecimiento de la actividad

## Presencia internacional



# Primer trimestre 2000. Hechos significativos

## Continuación del proceso de liberalización

- Reducción de peajes.
- La Comisión Europea da luz verde al acuerdo con Endesa.
- Acuerdo con BP-Amoco.
- Primeros contratos de suministro de Gas Natural Comercializadora.

## Consolidación de proyectos internacionales

- Adquisición de la participación de TXU en la distribución de México D.F.
- Obtención de la concesión de Sao Paulo.

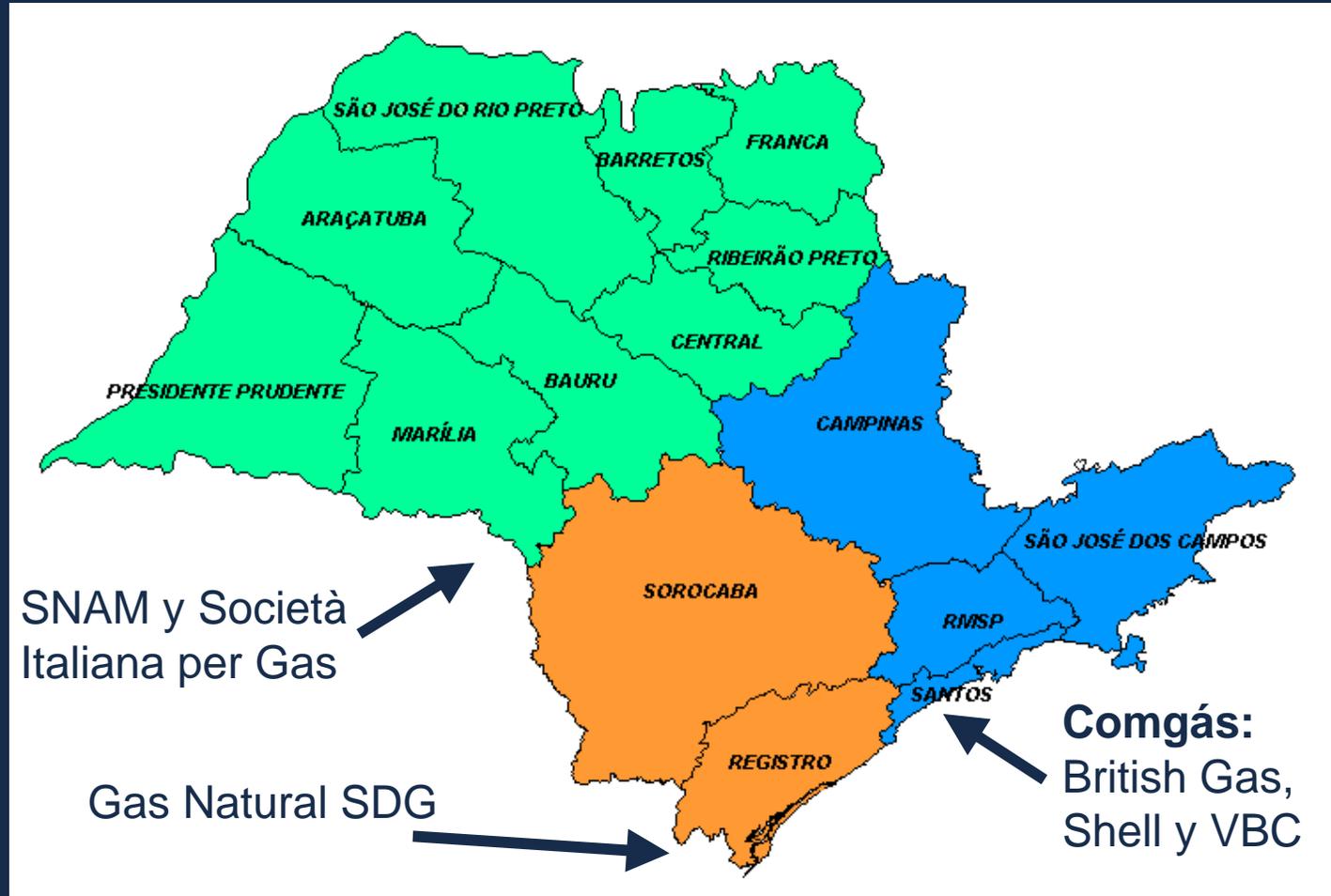


## Adquisición Distribución de México DF

- Adquisición del 42,65% de METROGAS, concesionaria de la distribución de México DF.
- Gas Natural SDG es la empresa que realizará la gestión.
- Actualmente dispone de 100.000 clientes.
- El objetivo es alcanzar la cifra de 450.000 clientes en septiembre del año 2003.

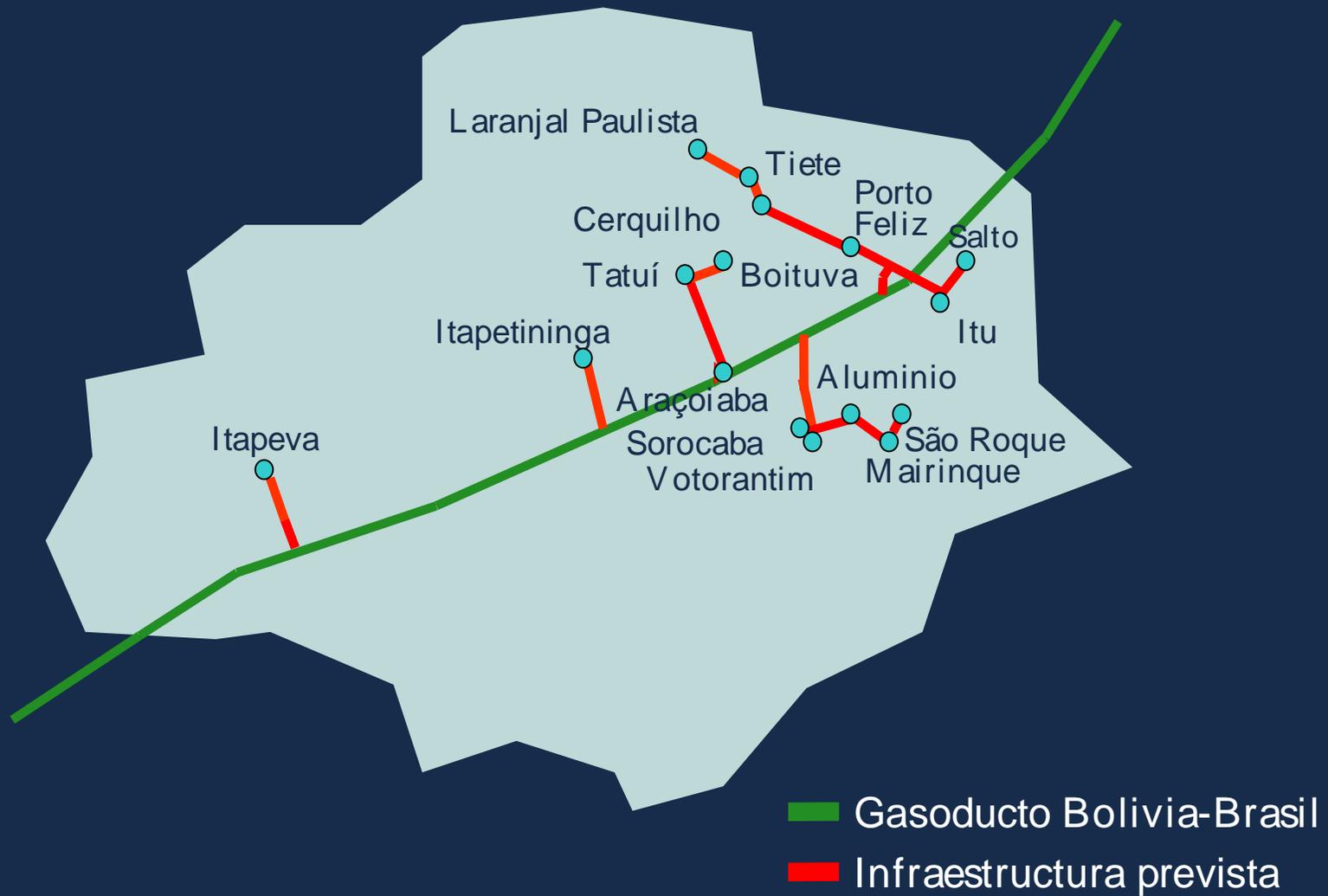


# Zona Concesional São Paulo Sur



# Zona Concesional São Paulo

## Zona sur



## Interés de la adquisición Sao Paulo Sur (I)

- Consolidar al Grupo como primer operador en Latinoamérica.
- Aprovechar la experiencia del Grupo en Río de Janeiro para operar en otros mercados en Brasil:
  - ➔ Mayor velocidad de penetración de clientes D/C
  - ➔ Mayor captación en el mercado industrial
  - ➔ Desarrollo rápido de mercados de gas natural vehicular y Climatización a gas
  - ➔ Obtención de sinergias
- Mayor valoración del gas en la zona. Sustituir energías más nobles consiguiendo mayores márgenes

## Interés de la adquisición Sao Paulo Sur (II)

- Integración vertical en la cadena del gas:
  - ➔ Producción y explotación del gas de Bolivia (Repsol Y PF)
  - ➔ Distribución y comercialización (Gas Natural)
  - ➔ Generación eléctrica (Repsol Y PF, Gas Natural y Petrobras)
- Desarrollo de un proyecto de generación eléctrica de 1.000 MW en esta zona, con puesta en marcha prevista para el año 2002.



Líneas estratégicas

**gasNatural**

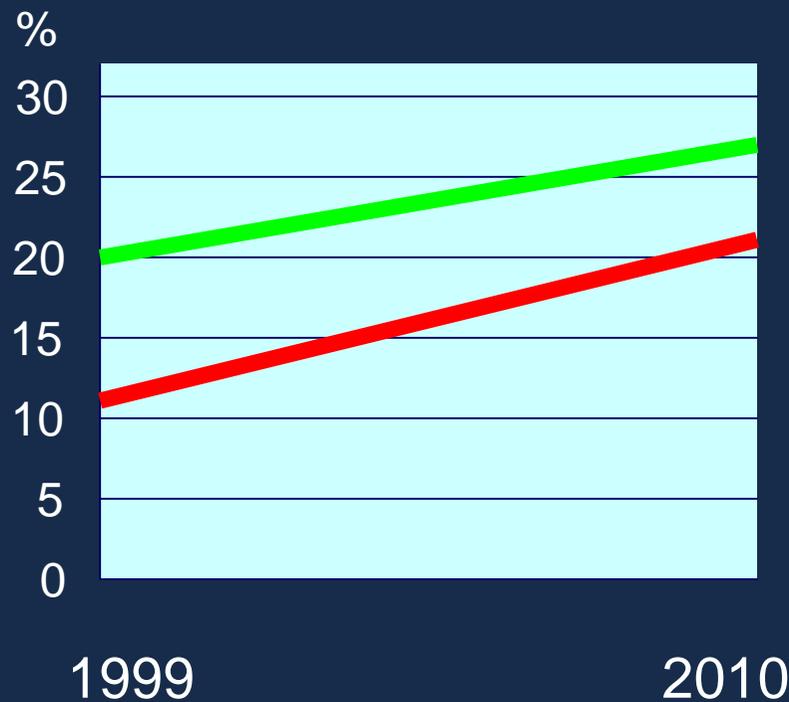
## Objetivos estratégicos

- Desarrollo del mercado del gas en España
- Consolidación y expansión de la presencia internacional
- Fuerte impulso a nuevos negocios:
  - Gas Natural Servicios
  - Gas Natural Trading
  - Generación eléctrica
  - Desarrollo del negocio de telecomunicaciones
  - e-Business

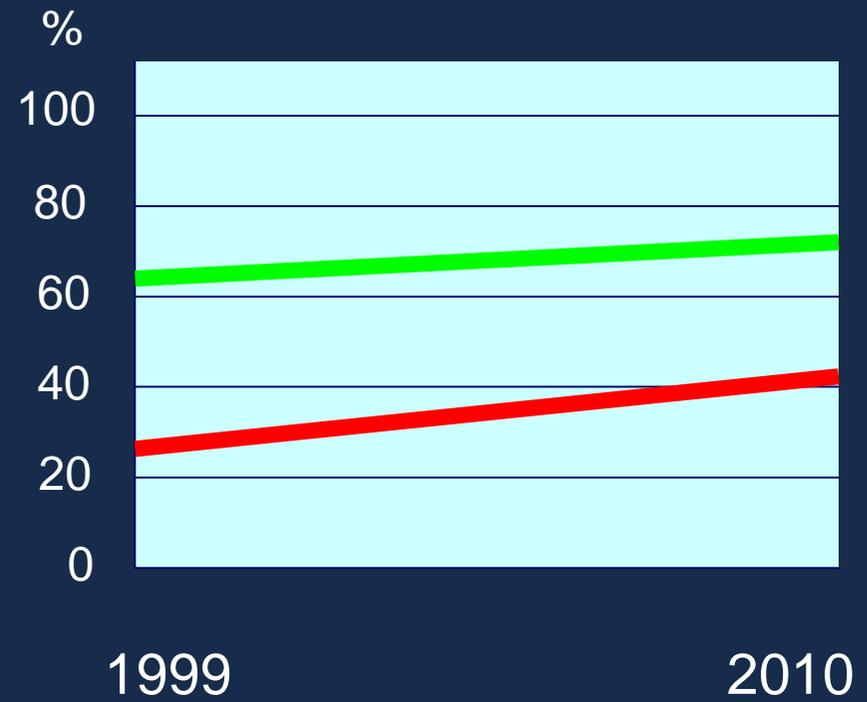


# Potencial de mercado Grupo Gas Natural

## El gas natural en el consumo de energía primaria



## Penetración del gas natural en el mercado D/C



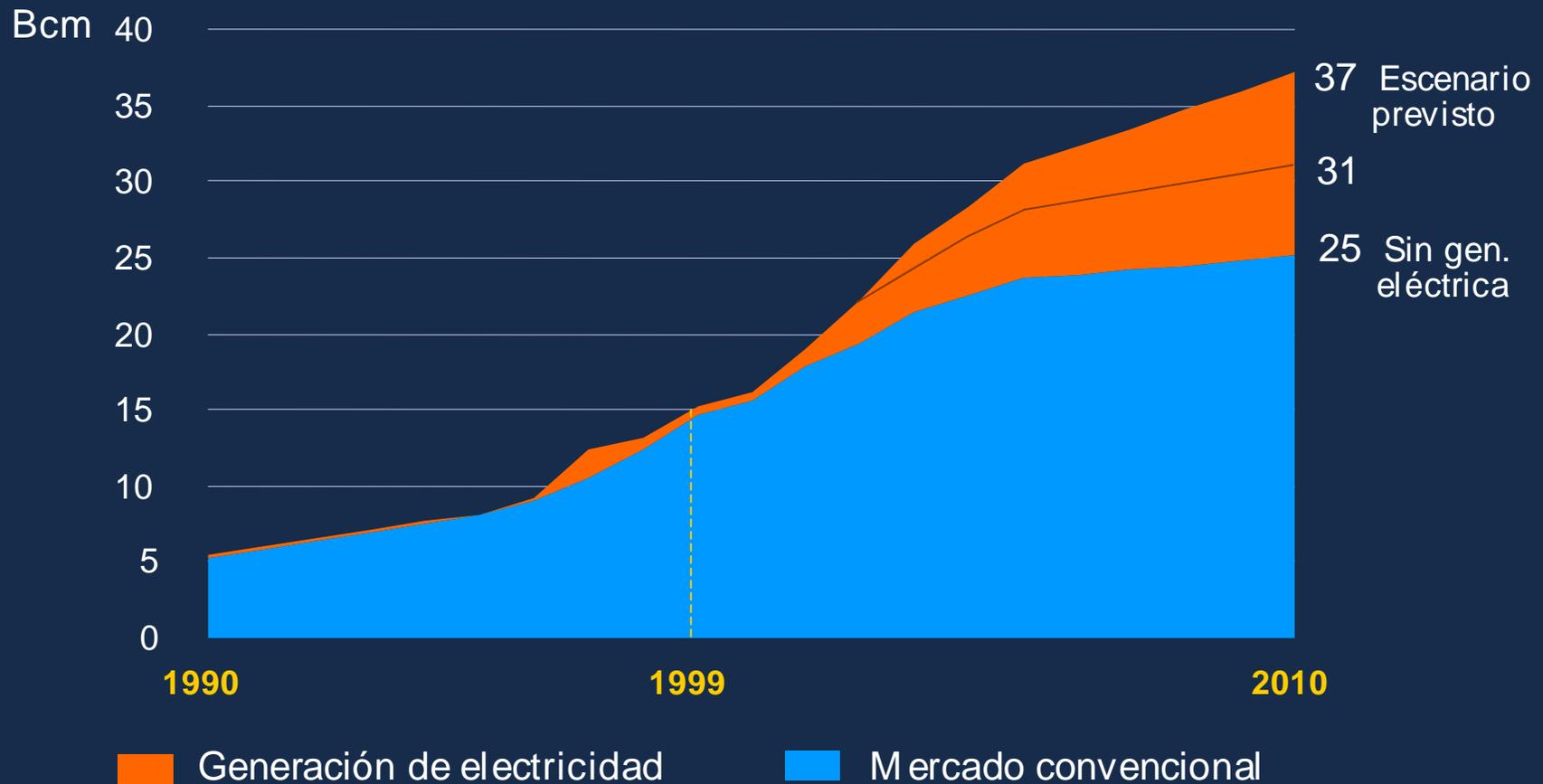
— UE — España

# Desarrollo gas en España

Demanda gas en España x 2,5

Demanda convencional x 1,8

6 -12 Bcm's al mercado eléctrico



## Consolidación y expansión internacional

- Captación de 1,7 millones de clientes hasta el año 2004
- Creación de sociedades comercializadoras
- Adquisición de nuevas sociedades gasistas
- Desarrollo del gas natural en la automoción
- Desarrollo de proyectos gasistas en Marruecos



Contribución al resultado operativo  
en un 23% en el año 2004

# Gas Natural Servicios

## Objetivo

- Rentabilizar la capacidad de prestación de servicios del Grupo Gas Natural a sus más de 6 millones de clientes.

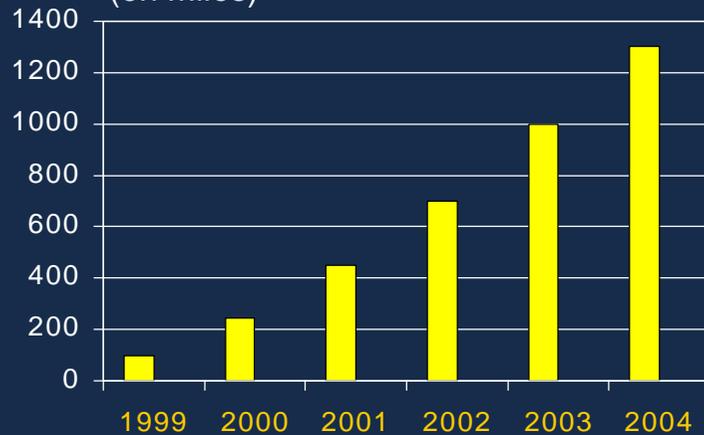
## Actividades

- Servicios de mantenimiento integral para clientes.
- Suministro integral de energía.
- Servicios de gestión energética.
- Instalaciones de calefacción y climatización con gas natural.
- Venta e instalación de gasodomésticos.
- Gestión de Centros de Gas.
- Comercialización de productos y servicios a través de Internet.

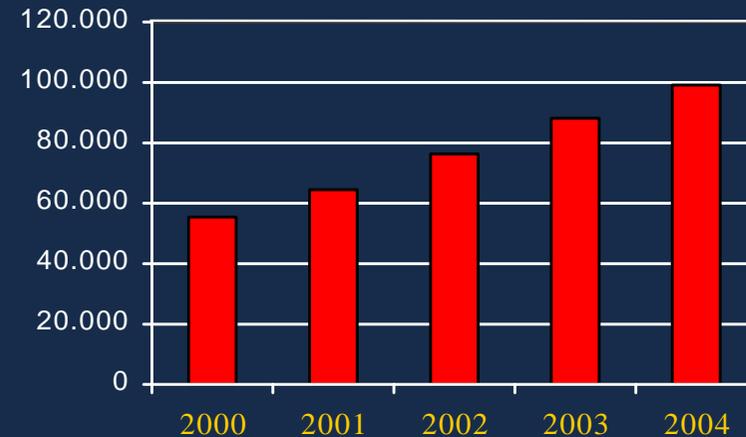


# Desarrollo nuevos negocios Gas Natural Servicios

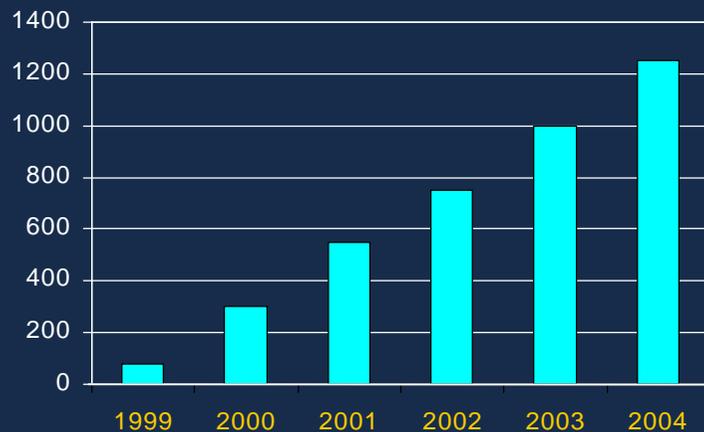
CONTRATOS MANTENIMIENTO  
(en miles)



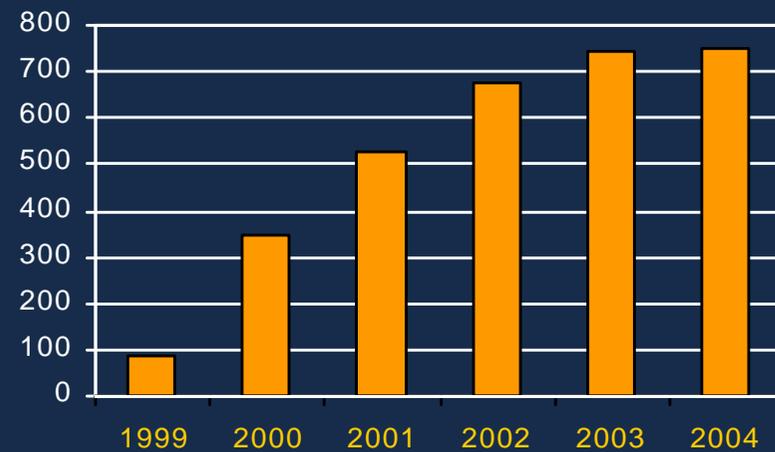
CALEFACCIONES INDIVIDUALES INSTALADAS  
EN ESPAÑA ANUALMENTE (número de hogares)



GESTION ENERGETICA  
(número de instalaciones)

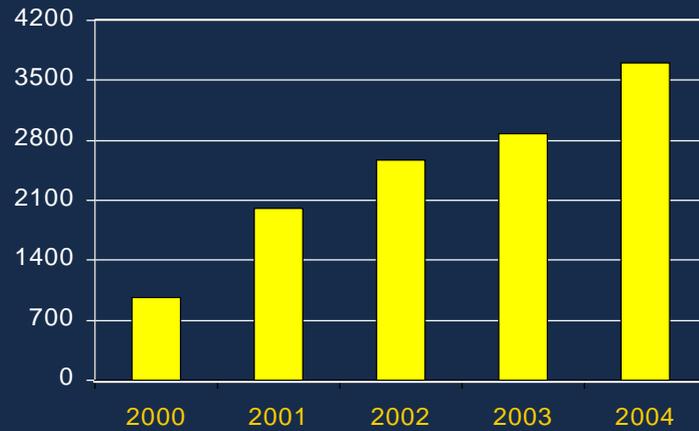


RED DE CENTROS DEL GAS

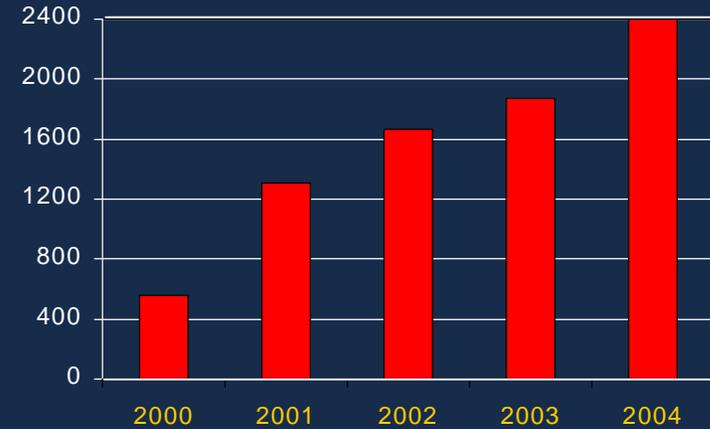


# Desarrollo nuevos negocios Gas Natural Servicios

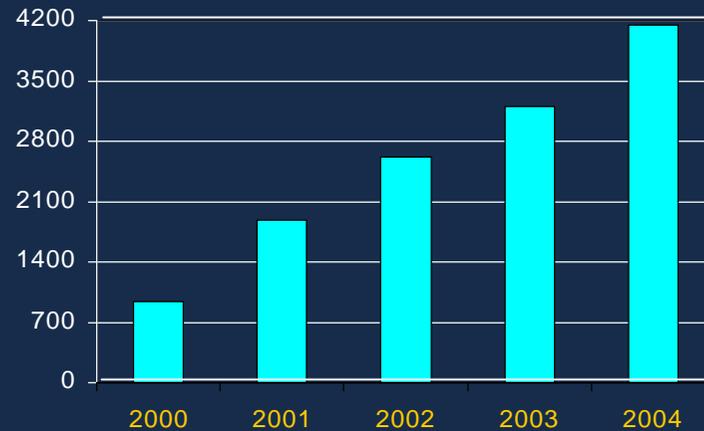
RESULTADO OPERATIVO  
(M. ptas.)



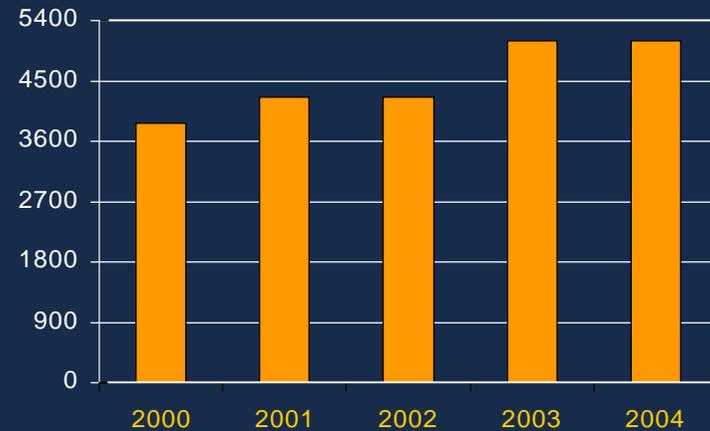
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS  
(M. ptas.)



CASH FLOW  
(M. ptas.)



INVERSIONES  
(M. ptas.)



## Desarrollo nuevos negocios Gas Natural Trading

- Rentabilizar las ventajas del Grupo Gas Natural de ser el primer operador europeo en el mercado del GNL, realizando:
  - Operaciones de “trading” e intermediación en la venta de gas natural licuado (GNL) en el mercado internacional.
  - Servicios de transporte marítimo de GNL a otros operadores gasistas.
  - Intercambio de GNL (*swaps*) con otros operadores.

# Gas Natural Trading

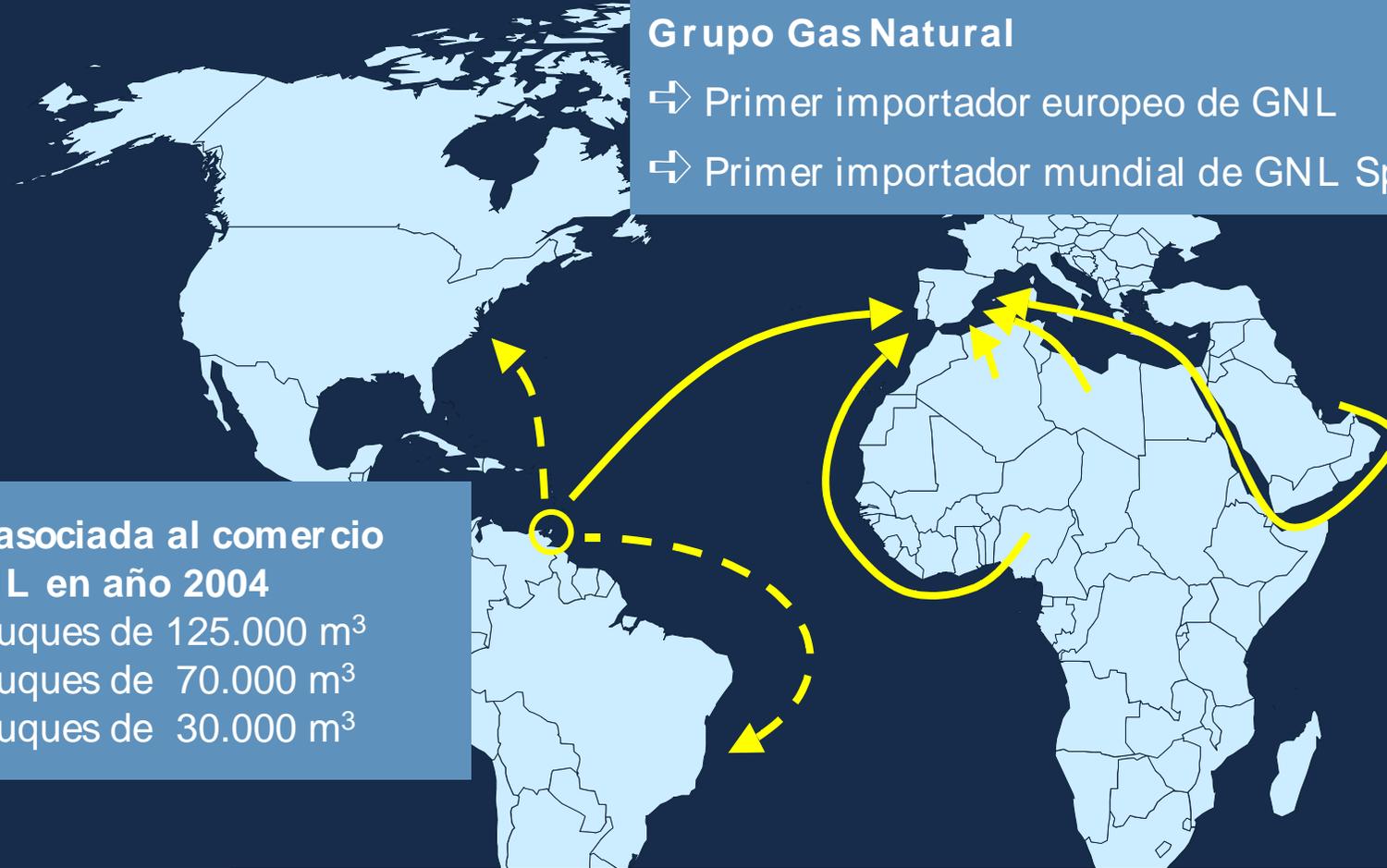
## Grupo Gas Natural

- ⇒ Primer importador europeo de GNL
- ⇒ Primer importador mundial de GNL Spot

## Flota asociada al comercio de GNL en año 2004

- ⇒ 4 buques de 125.000 m<sup>3</sup>
- ⇒ 3 buques de 70.000 m<sup>3</sup>
- ⇒ 4 buques de 30.000 m<sup>3</sup>

- ⇒ Comercio mundial de GNL en 1999: 124 Bcm
- ⇒ GNL comercializado por Gas Natural en el 2004: 20 Bcm



# Desarrollo nuevos negocios Generación eléctrica

- 1º en obtención DIA y autorizaciones
- 800 MW potencia
  - 4º T 2001 S. Roque
  - 1º T 2002 Besós
- 5.500 GWh producidos
- 52.000 Mpta inversión



- Aportación a Rdo.  
Operativo 2004 ..... 5 %
- ROCE.....18%



# Desarrollo nuevos negocios Infraestructura de telecomunicaciones



# Desarrollo de nuevos negocios Telecomunicaciones (I)

- Obtención en diciembre de 1999 de la Licencia C1 que habilita al Grupo Gas Natural para el establecimiento de una red pública de telecomunicaciones.
- Disposición desde mayo del 2000 de una red de 6.000 Km de fibra óptica de última generación que conecta las principales ciudades españolas.
- Captación de clientes de fibra oscura.

## Desarrollo de nuevos negocios Telecomunicaciones (II)

- Iluminación de la fibra para comercializar ancho de banda entre los distintos operadores.
- Prestación del servicio de telecomunicaciones entre las empresas del grupo Repsol YPF/Gas Natural.
- Extensión del servicio de telecomunicaciones a otras empresas y operadores (acuerdo con socio tecnológico).



## Servicios e-business (I)

- Internet tendrá impacto relevante en el sector energético, por su facilidad de transacción y su logística regulada.
- El Grupo Gas Natural tiene una situación de partida favorable para el éxito en Internet por su presencia en todo el mundo latino y un público más afín a Internet.
- Gas Natural está diseñando una estrategia “on-line” que complementará las actividades y estructura “off-line”, maximizando las posibilidades del negocio global.



## Servicios e-business (II)

- Evolución del website actual a un modelo transaccional inteligente con segmentación para los ámbitos del hogar y de la pequeña empresa.
- Desarrollo de una plataforma personalizada para grandes clientes.
- Implantación de un modelo “e-procurement” “on-line”, diferenciando entre:
  - ➔ Materiales y servicios propios de la cadena del gas
  - ➔ Compras genéricas

## Servicios e-business (III)

- Relaciones entre empresas a través de modelos “business-to-business (B2B) con interacción inteligente.
- Relaciones con los clientes actuales y potenciales a través de modelos “business-to-costumer” (B2C) con una oferta completa de productos y servicios para el hogar.
- Implementación de una estructura para incorporar iniciativas que incrementen valor.

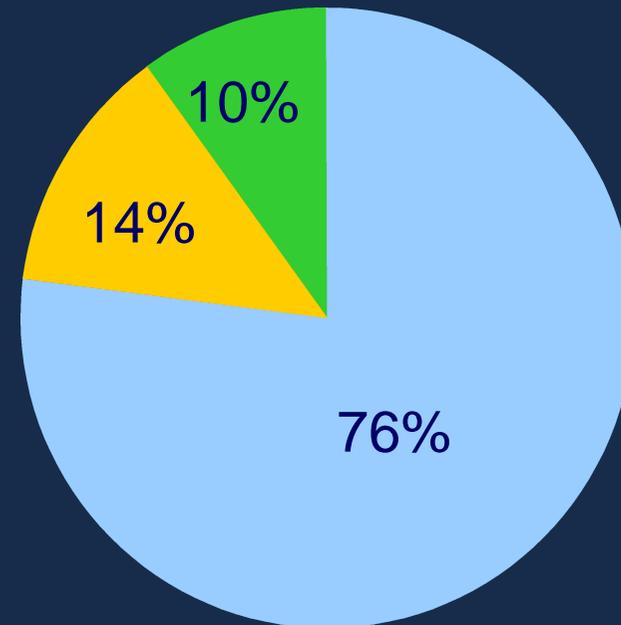
A large, light blue, stylized number '5' is positioned on the left side of the slide, serving as a background element. It is partially cut off by the left edge of the frame.

Proyecciones a medio plazo

**gasNatural**

## Proyecciones a medio plazo Inversiones 2000-2004 (Millones Euros)

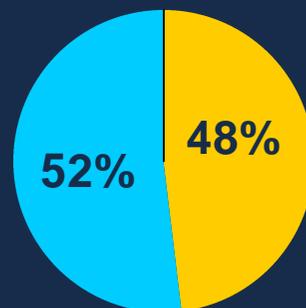
TOTAL	5.000
Gas España	3.800
Gas Internacional	700
Otros negocios	500



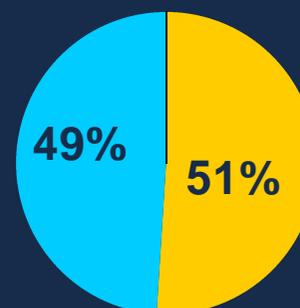
# Proyecciones a medio plazo Desarrollo de mercados

**CLIENTES<sup>(1)</sup>**

1999  
6,3 millones

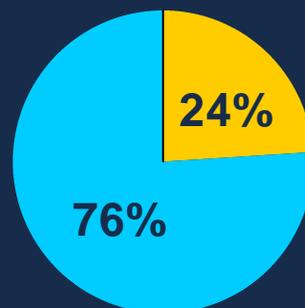


2004  
9,6 millones

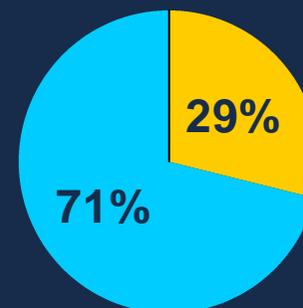


**VENTAS<sup>(1)</sup>**

20,1 bcm



33 bcm



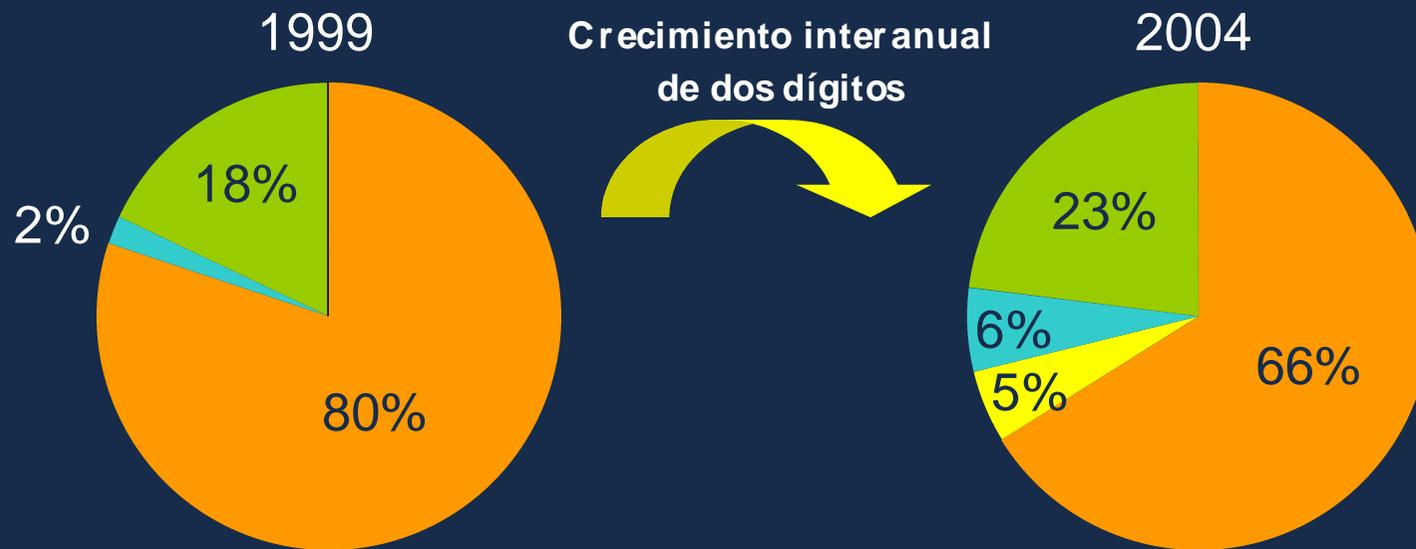
● España

● Otros países

(1) Magnitudes agregadas

# Proyecciones a medio plazo Contribución al resultado operativo

## Por actividades y áreas geográficas



A large, light blue, stylized number '6' is positioned on the left side of the slide, partially overlapping the text. It has a thick, rounded stroke and a circular cutout in the middle.

Organización Grupo / Sociedad de  
infraestructuras gasistas

**gasNatural**

# Gas Natural SDG

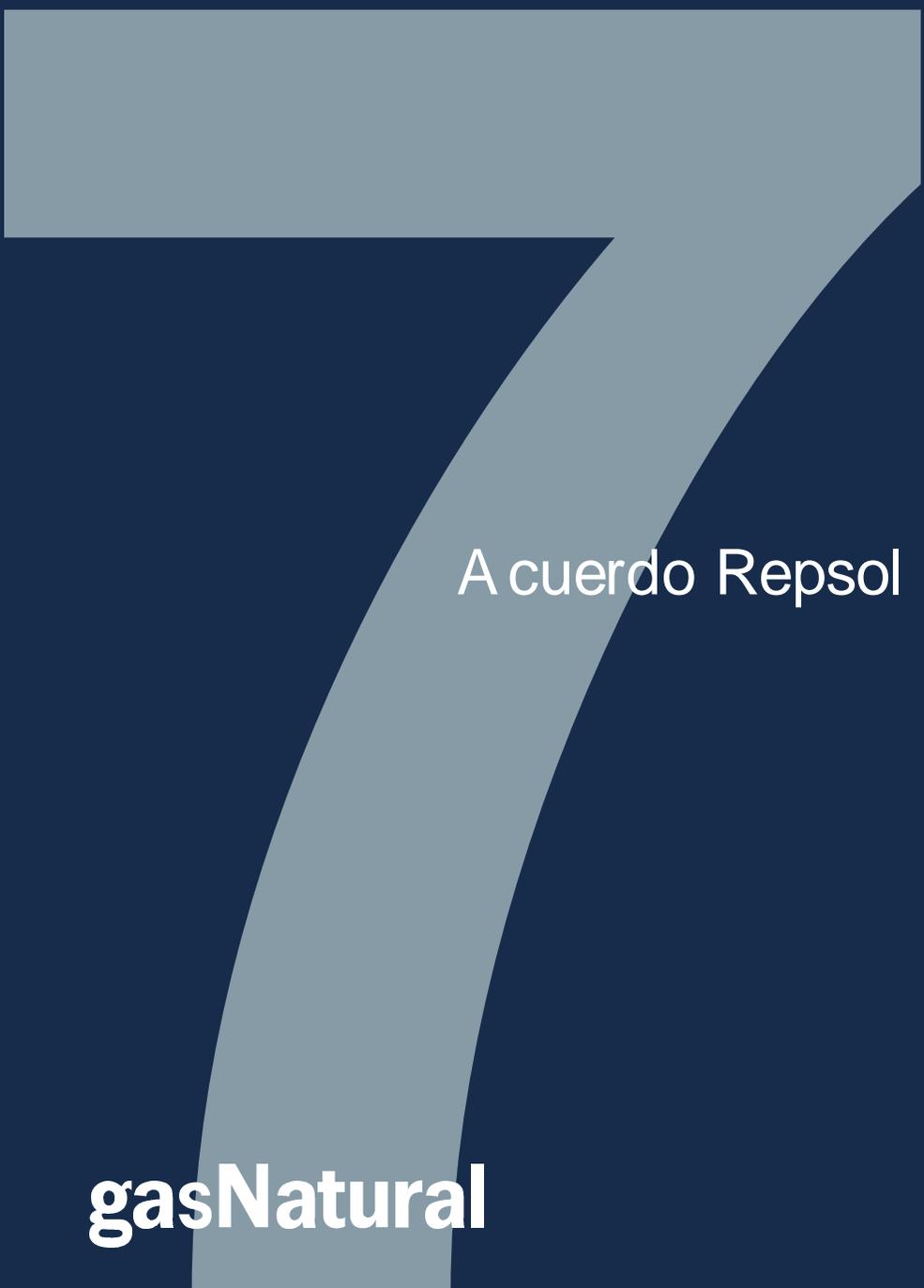


## Una nueva sociedad en Bolsa

- El Grupo Gas Natural someterá a cotización una nueva sociedad de infraestructuras gasistas que agrupará los siguientes activos del Grupo en España:
  - ➔ La red de transporte de alta presión
  - ➔ Las plantas de regasificación
  - ➔ Las instalaciones de almacenamiento subterráneo
- Tendrá una clara vocación de presencia internacional en su línea de actividad.

## Una nueva sociedad en Bolsa

- El objetivo de esta operación es que Gas Natural SDG y la nueva compañía desarrollen mejor su potencial de crecimiento maximizando el valor de sus accionistas.
- La intención es que todos los accionistas de Gas Natural SDG tengan derecho a participar en la nueva sociedad.

A large, light blue, stylized number '7' graphic is positioned on the left side of the slide, extending from the top to the bottom. The top bar of the '7' is a solid horizontal rectangle, and the stem is a curved shape that tapers towards the bottom.

A cuerdo Repsol YPF - la Caixa

**gasNatural**

## A acuerdo Repsol Y PF-La Caixa

- Definición de las actividades de Repsol Y PF y de Gas Natural SDG en el ámbito del gas natural.
- Maximización del valor de ambas sociedades.
- Refuerzo de la capacidad competitiva en España y en el ámbito internacional.



## A acuerdo Repsol Y PF-La Caixa

- Consolidación por integración global de Gas Natural SDG en Repsol Y PF.
- Apoyo de Repsol Y PF y Gas Natural SDG a futuros proyectos de generación eléctrica.
- Mejora y consolidación del liderazgo de Gas Natural SDG como un grupo operador multinacional de gas natural.



## Desarrollo del acuerdo Repsol Y PF-La Caixa

- Actividad de exploración y producción:
  - ➔ La titularidad de las reservas será de Repsol Y PF
- Almacenamiento subterráneo de gas natural:
  - ➔ Participación mayoritaria de Gas Natural SDG en actividades futuras
  - ➔ Repsol Y PF: operador técnico
  - ➔ Gas Natural SDG: gestión

# Desarrollo del acuerdo Repsol Y PF-La Caixa

## Gas Natural SDG:

- ➔ Logística del aprovisionamiento de gas natural
- ➔ Regasificación, transporte interior, distribución y comercialización de gas natural en España y fuera de España
- ➔ Adquisición de sociedades y activos de transporte, distribución y comercialización

