

Resultados del Segundo Trimestre de 2010

27 de julio de 2010



Advertencia legal



Este documento puede contener hipótesis de los mercados, informaciones de distintas fuentes y previsiones sobre la situación financiera de Gas Natural SDG. S.A. (GAS NATURAL FENOSA) y sus filiales, el resultado de sus operaciones, y sus negocios, estrategias y planes.

Tales hipótesis, informaciones y previsiones no constituyen garantías de resultados futuros y están expuestas a riesgos e incertidumbres; los resultados reales pueden diferir significativamente de los reflejados en las hipótesis y previsiones, por diversas razones.

GAS NATURAL FENOSA ni afirma ni garantiza la precisión, integridad o equilibrio de la información contenida en este documento y no se debe tomar nada de lo contenido en este documento como una promesa o declaración en cuanto a la situación pasada, presente o futura de la sociedad o su grupo.

Se advierte a los analistas e inversores que no depositen su confianza en las previsiones, que se basan en hipótesis y juicios subjetivos, que pueden resultar acertados o no. GAS NATURAL FENOSA declina toda responsabilidad de actualizar la información contenida en este documento, de corregir errores que pudiera contener o de publicar revisiones de las previsiones como resultado de acontecimientos y circunstancias posteriores a la fecha de esta presentación, v.g. cambios en los negocios o la estrategia de adquisiciones de GAS NATURAL FENOSA, o para reflejar acontecimientos imprevistos o cambios en las valoraciones o hipótesis.

Agenda



- 1. Magnitudes principales**
- 2. Aspectos clave 1S10**
- 3. Resumen de resultados consolidados 1S10**
- 4. Análisis de resultados (Pro-Forma)**
- 5. Conclusiones**



Magnitudes principales

Magnitudes principales



Beneficio neto 1S10: €853 millones (+37,1%)

EBITDA 1S10: €2.381 millones (+48,1%)

Deuda neta a 30/06/2010: €18.200 millones ¹

Inversiones 1S10: €588 millones (-1,2%) ²

Notas:

1 Incluye titulización del déficit de tarifa por importe de €1.5bn

2 Inversiones materiales e inmateriales



Aspectos clave 1S10

Aspectos clave 1S10



Avanzando en la implantación de sinergias

Obteniendo crecimiento orgánico en LatAm

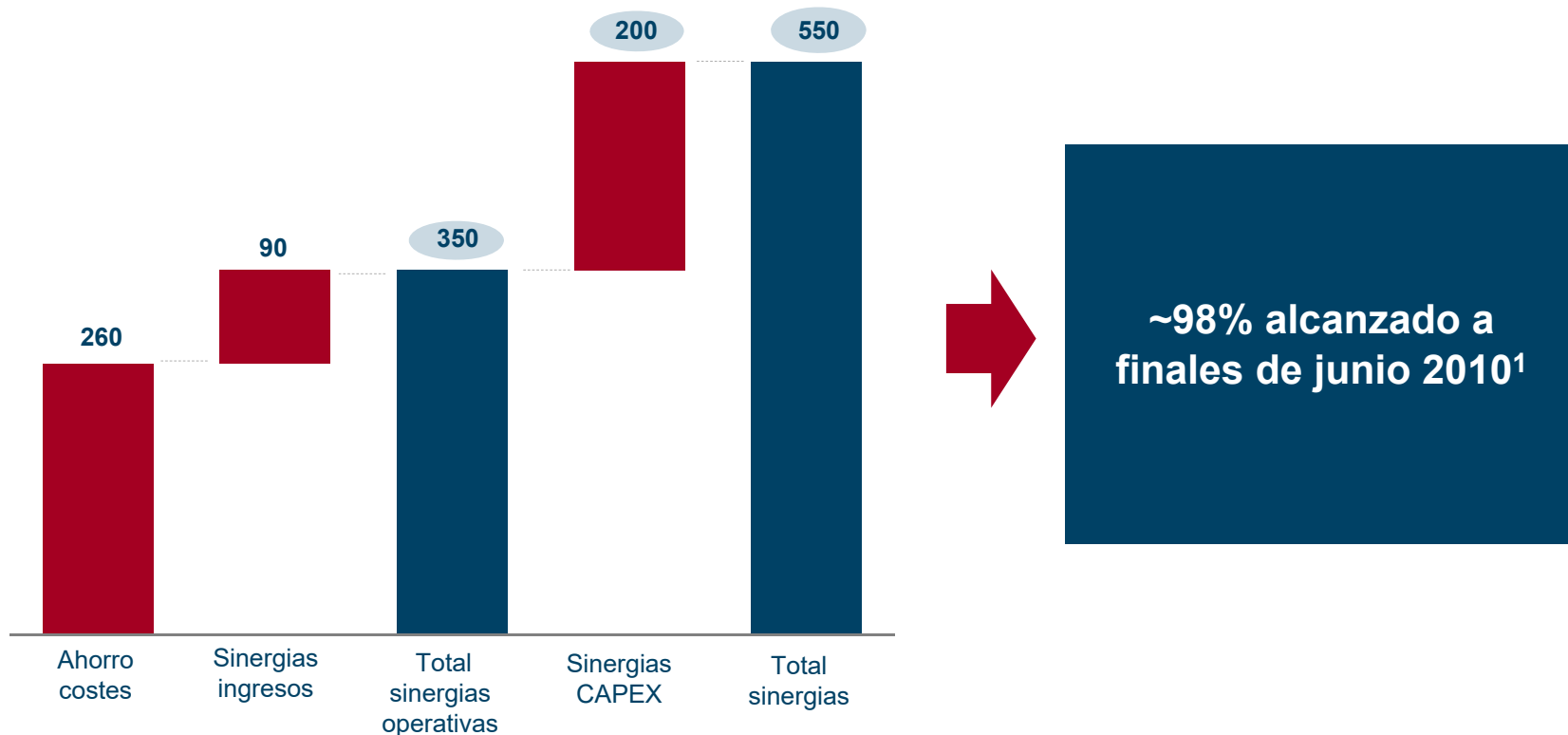
Fortaleciendo nuestra posición en los mercados liberalizados de gas

Cubriendo nuestra exposición en el negocio eléctrico

Avanzando en la implantación de sinergias



Plan actual de sinergias (millones €)

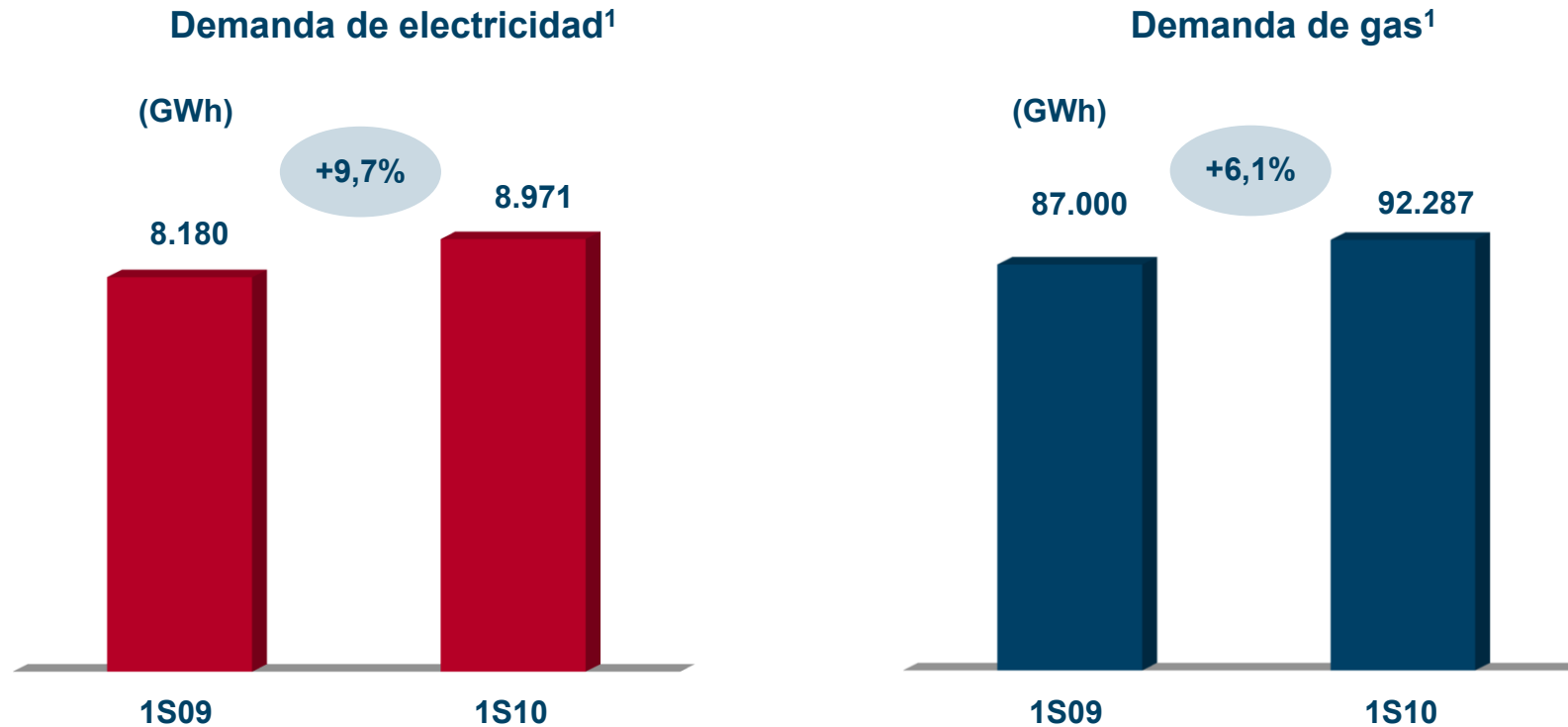


Lanzado el segundo plan de sinergias con €200m adicionales de objetivo

Nota:

1 En base anualizada

Obteniendo crecimiento orgánico en LatAm



- La demanda de electricidad y gas se beneficia de la recuperación industrial en la región

Obteniendo ventajas de la recuperación de la demanda y diversificación de mercados

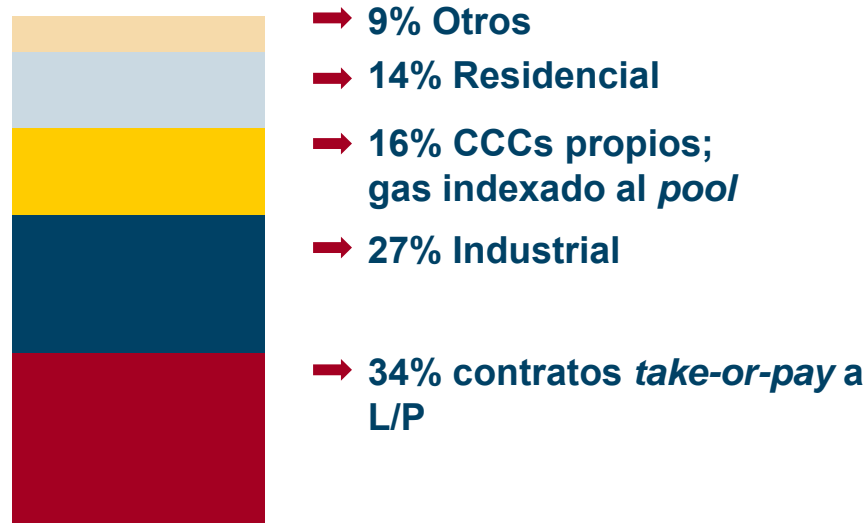
Nota:

¹ Demanda de las operaciones de GAS NATURAL FENOSA en la región

Fortaleciendo nuestra posición en los mercados liberalizados de gas



Demanda prevista de GAS NATURAL FENOSA para 2010



Volumen de
aprovisionamientos
de gas cubiertos por
un *mix* estable de
clientes finales

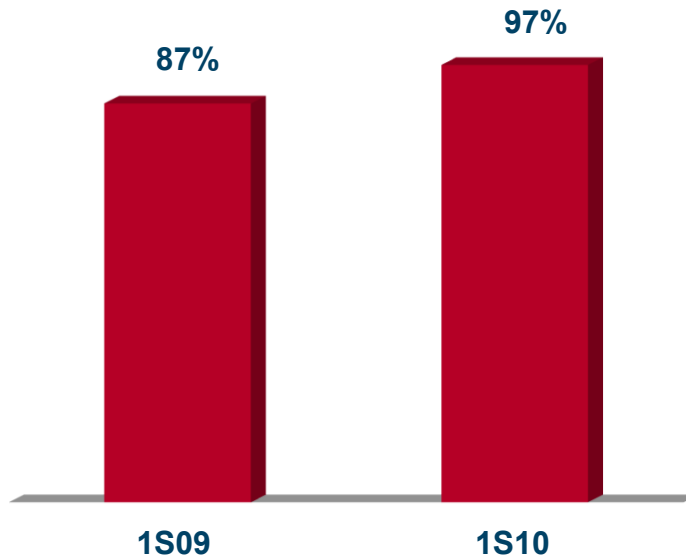
- No se espera incurrir en *take-or-pay* en 2010
- Cartera de aprovisionamientos de gas flexible y diversificada

Asegurando las ventas domésticas y creciendo en el extranjero

Cubriendo nuestra exposición en el negocio eléctrico

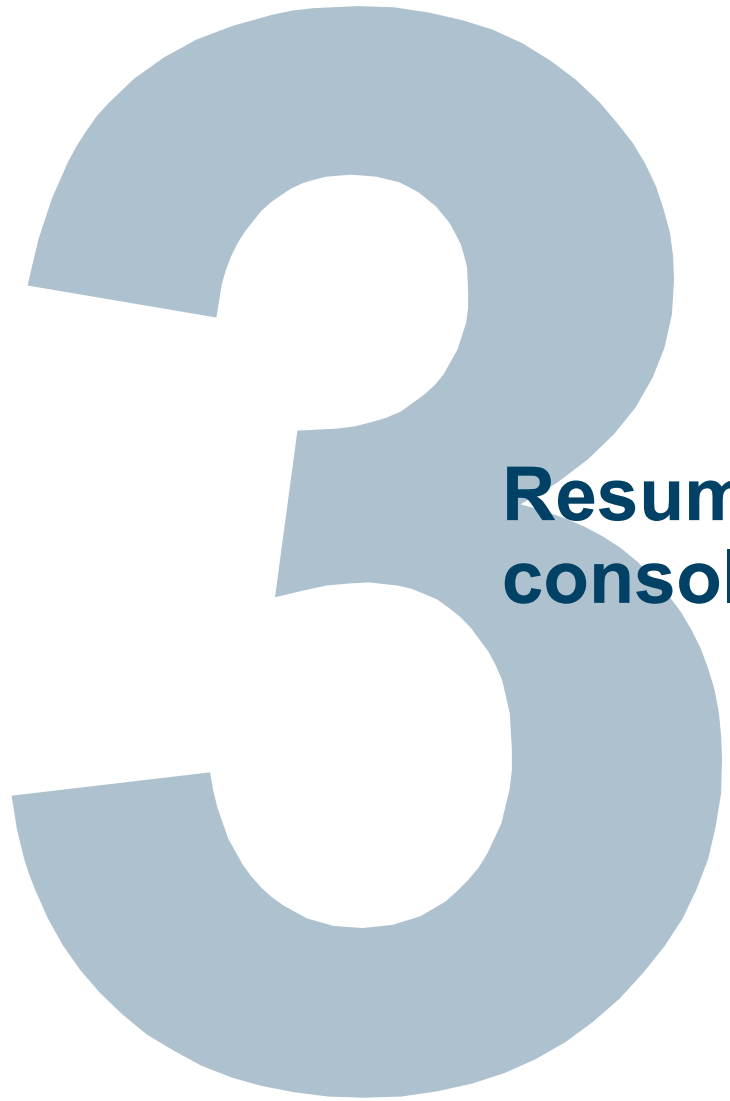


Producción cubierta a la
volatilidad del *pool*



- Cobertura eficaz de la producción frente al *pool*
 - Aprovisionamientos de gas indexados al *pool*
 - Contratos de comercialización
- Exitoso negocio de comercialización de electricidad
 - Cartera industrial contratada de 25.000 GWh/año

Contribuyendo a un comportamiento operativo equilibrado y estable



Resumen de resultados consolidados 1S10

Cuenta de resultados consolidada¹



(millones €)	1S10	1S09	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	9.431	6.425	46,8
Aprovisionamientos	(5.890)	(4.072)	44,6
Margen bruto	3.541	2.353	50,5
Gastos de personal netos	(404)	(247)	63,6
Otros gastos netos	(756)	(498)	51,8
EBITDA	2.381	1.608	48,1
Amortizaciones	(817)	(511)	59,9
Provisiones	(86)	(37)	-
Otros resultados	358	-	-
Beneficio de explotación	1.836	1.060	73,2
Resultados financieros netos	(561)	(217)	-
Participación en resultados de asociadas	4	55	(92,7)
Beneficio antes de impuestos	1.279	898	42,4
impuestos	(329)	(210)	56,7
Beneficio de operaciones continuadas	950	688	38,1
Beneficio neto de operaciones interrumpidas	-	12	-
Minoritarios	(97)	(78)	24,4
Beneficio neto	853	622	37,1

Nota:

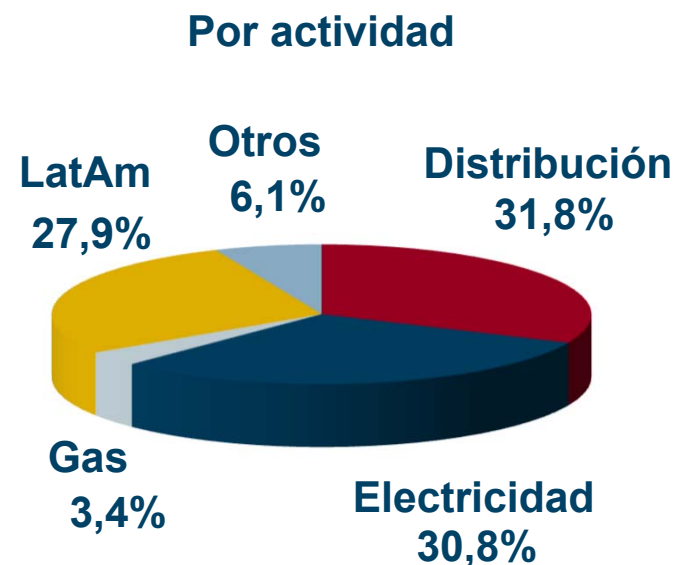
1 Las cifras de 1S09 incluyen datos de Unión Fenosa contabilizados por puesta en equivalencia desde el 28 de febrero de 2009 y por consolidación global desde el 30 de abril de 2009. Las cifras de 1S09 difieren de las reportadas en 2009 por aplicación de la CINIIF 12, contabilizando EPSA como actividad interrumpida

Inversiones consolidadas

Materiales e inmateriales



(millones €)	1S10	1S09
Distribución:	188	225
Electricidad	90	54
Gas	98	171
Electricidad:	180	243
España	139	187
Régimen especial	40	54
Otros	1	2
Gas:	19	25
Infraestructuras	13	19
Comercialización	6	6
LatAm:	164	87
Generación	85	32
Distribución gas	29	39
Distribución electricidad	50	16
Otros	37	15
Total	588	595

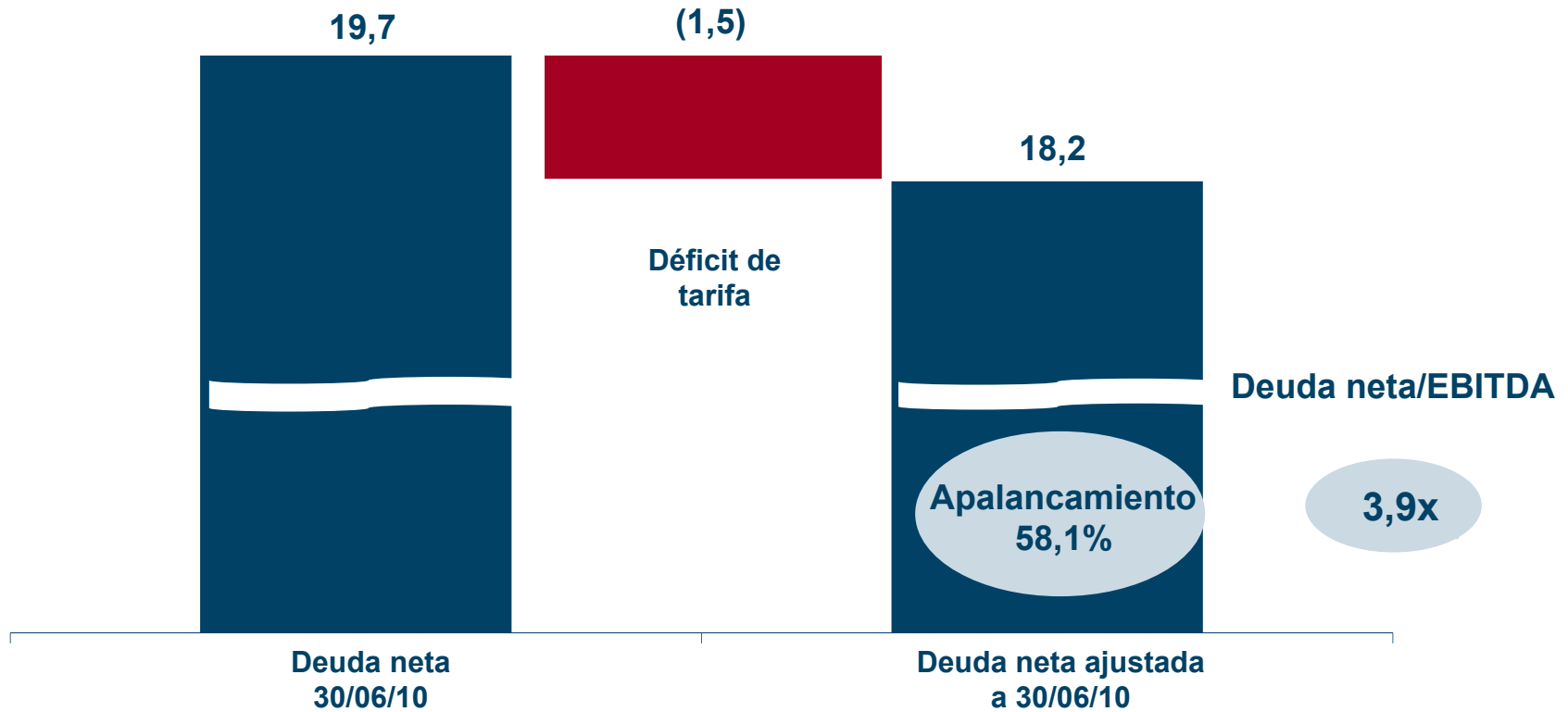


Contención de CAPEX tras la finalización de CCCs y menores inversiones en distribución de gas en España

Deuda neta



(miles de millones €)



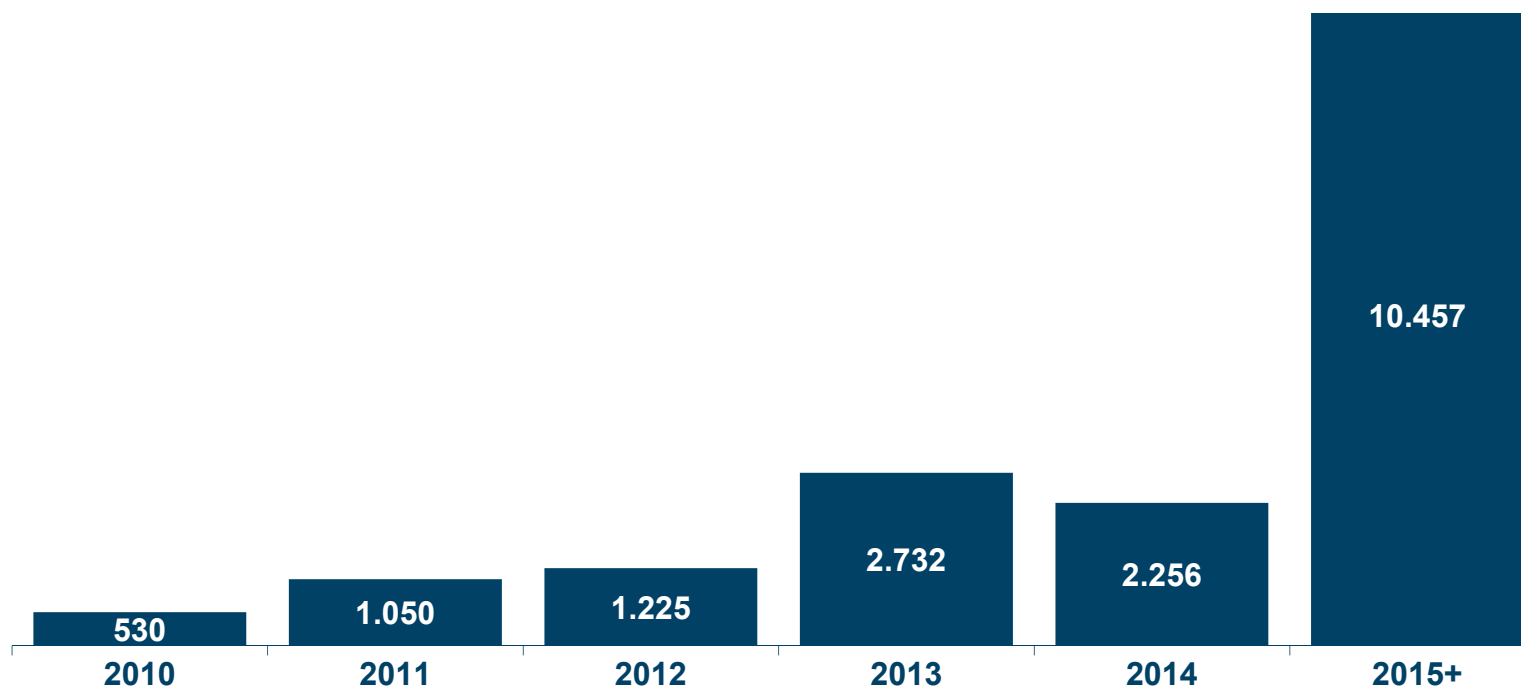
Los ratios continúan mostrando una estructura de capital saneada

Perfil de vencimientos de la deuda

Vencimientos de deuda neta ajustada (€18.200 millones¹)



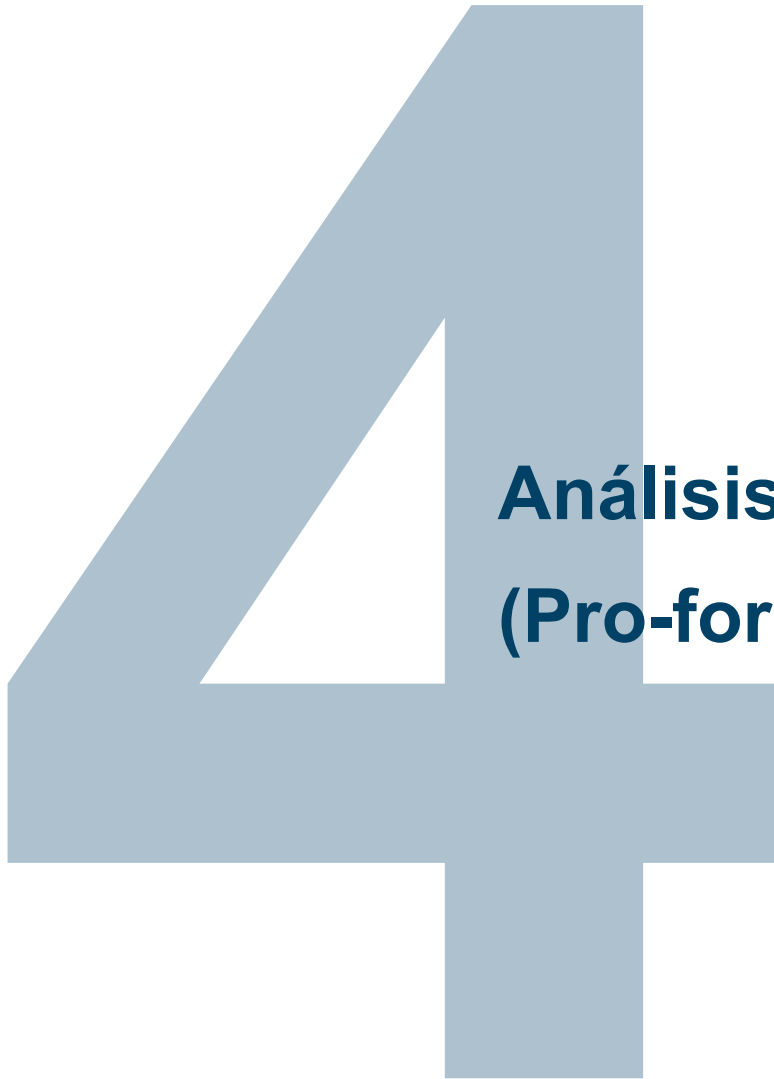
(millones €)



El 55% de la deuda neta vence a partir de 2015

Nota:

1 Menos déficit de tarifa de €1.501 millones



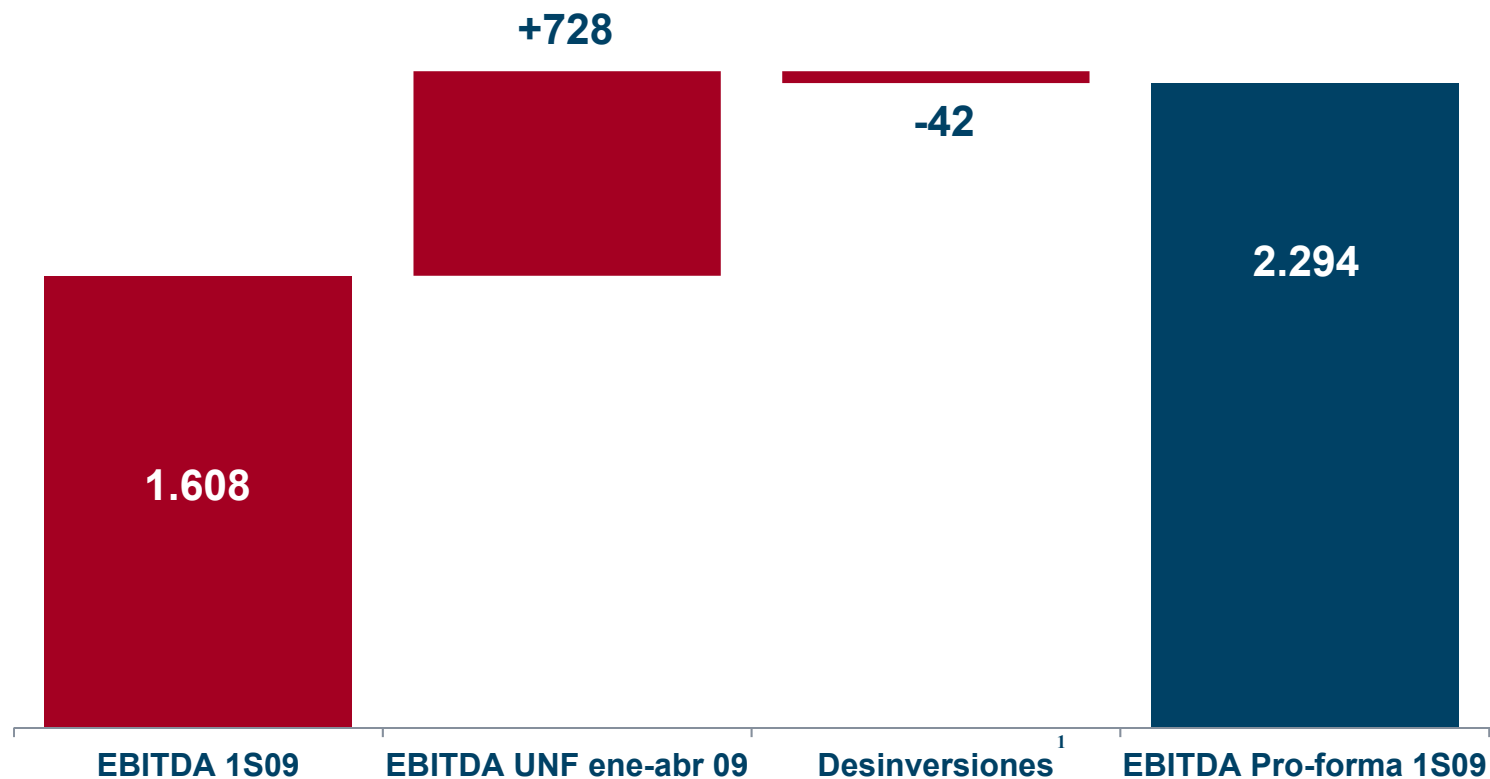
Análisis de resultados (Pro-forma)

EBITDA 1S09

Pro-forma vs. consolidado



(millones €)



Nota:

¹ Clientes y activos de gas en España y CCCs en México

EBITDA Pro-forma por actividades

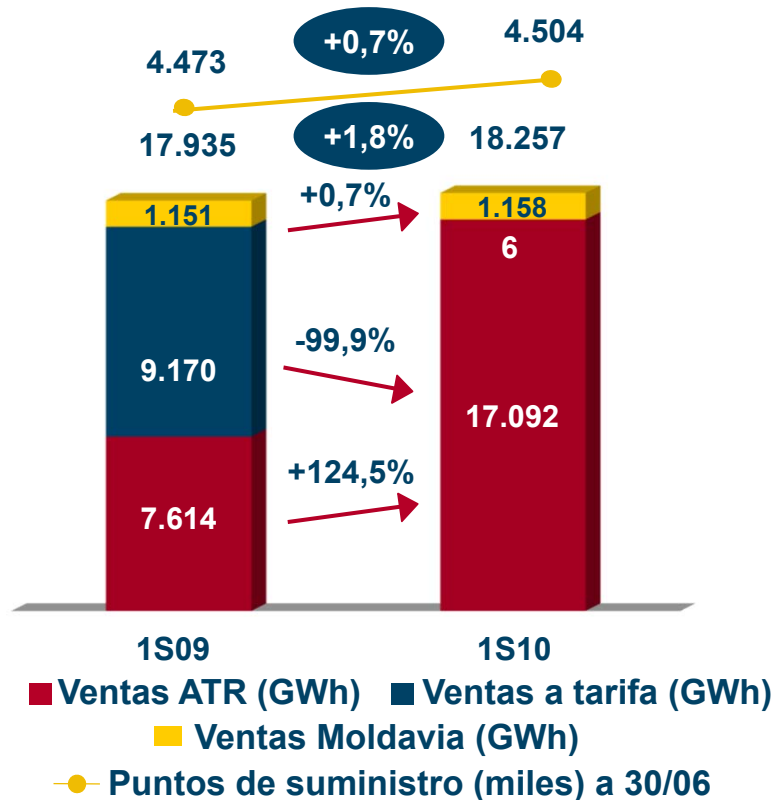


(millones €)	Pro-forma	Pro-forma	Variación	
	1S10	1S09	€m	%
Distribución:	791	765	26	3,4
Electricidad	302	299	3	1,0
Gas	489	466	23	4,9
Electricidad:	567	497	70	14,1
España	489	432	57	13,2
Régimen especial	69	63	6	9,5
Otros	9	2	7	-
Gas:	388	448	(60)	(13,4)
Infraestructuras	132	132	-	-
Comercialización	256	316	(60)	(19,0)
LatAm:	605	521	84	16,1
Generación	128	134	(6)	(4,5)
Distribución gas	286	234	52	22,2
Distribución electricidad	191	153	38	24,8
Otros	30	63	(33)	(52,4)
Total EBITDA Pro-forma	2.381	2.294	87	3,8

Distribución

Electricidad

Datos operativos



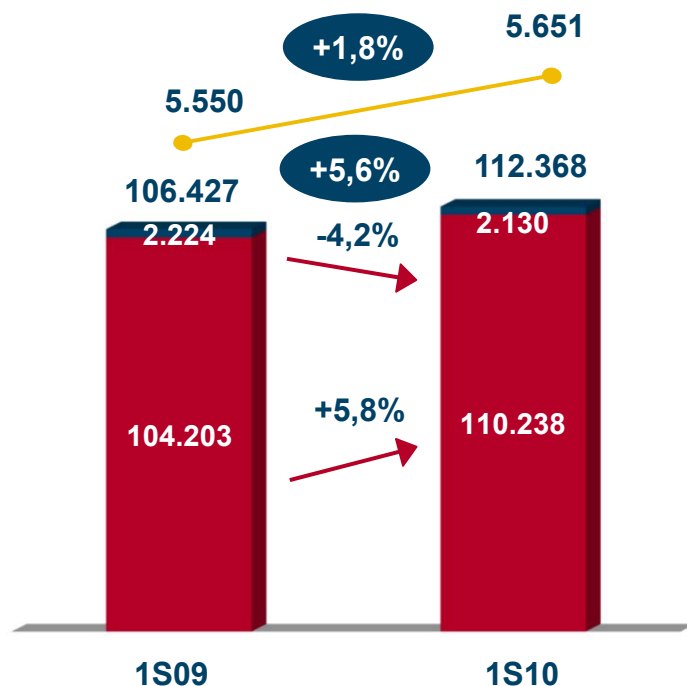
- Recuperación del consumo evidenciada por un crecimiento de la demanda del 4,1% vs. 1S09
- Las eficiencias operativas continúan materializándose en 2010
- Las áreas de servicio continúan solicitando nuevas conexiones
- TIEPI de 35 minutos en España tras el impacto de la tormenta Xyntia, sólo 6 minutos más que en 1S09

EBITDA de €302 millones en línea con la remuneración actual para 2010

Distribución

Gas

Datos operativos¹



■ Ventas, España (GWh) ■ Ventas, Italia (GWh)

—● Puntos de suministro (miles)

- Las ventas de gas en España crecen un +5,8% interanual
- Los puntos de suministro en España e Italia aumentan en tasa interanual en 43.000 (+1,7%) y 13.000 (+3,2%) respectivamente
- Longitud total de la red de 49.000 km (+2,1% vs. 1S09)

EBITDA aumenta 4,8% hasta €489 millones, en línea con el crecimiento de la remuneración para 2010 en España e Italia

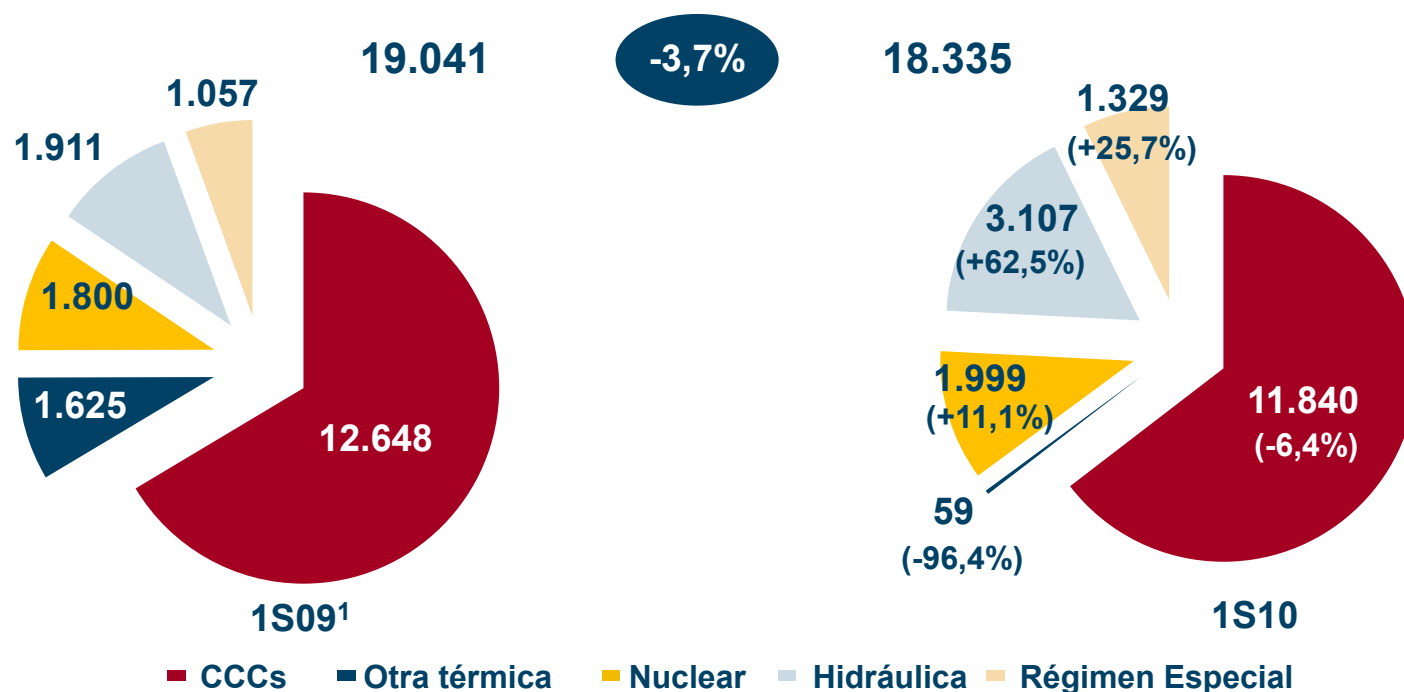
Nota:

¹ Los datos de 2009 consideran la venta de la actividad en Murcia , Cantabria y Madrid

Electricidad

España

GAS NATURAL FENOSA: Producción total (GWh)



- Precio medio del *pool* de 31,1 €/MWh en 1S10 (-24,1% vs 1S09) debido a la mayor producción hidráulica y de régimen especial
- Factor de carga de los CCCs del 37,9% vs. 40,5% en 1S09

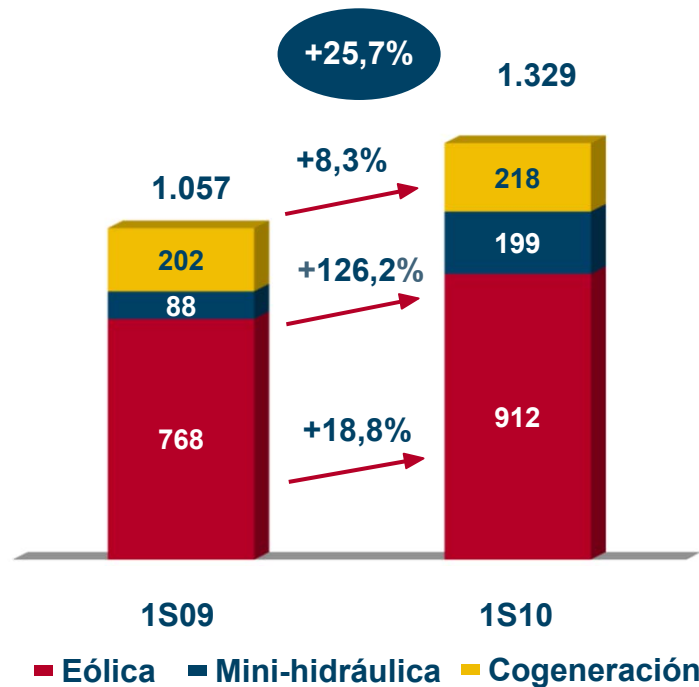
La cartera comercial y las coberturas proporcionan estabilidad en los parámetros operativos

Nota:
1 Pro-forma

Electricidad

Régimen especial

Producción total¹ (GWh)



- La producción eólica crece un 19% por la instalación de 103MW de nueva capacidad y los mayores niveles de eficiencia
- Mini-hidráulica favorecida por la alta hidráulica vs. 1S09
- Crecimiento en cogeneración favorecido por la mayor disponibilidad media de las plantas

EBITDA de €69 millones (+9,5%) por mayores ventas y optimización de costes

Nota:

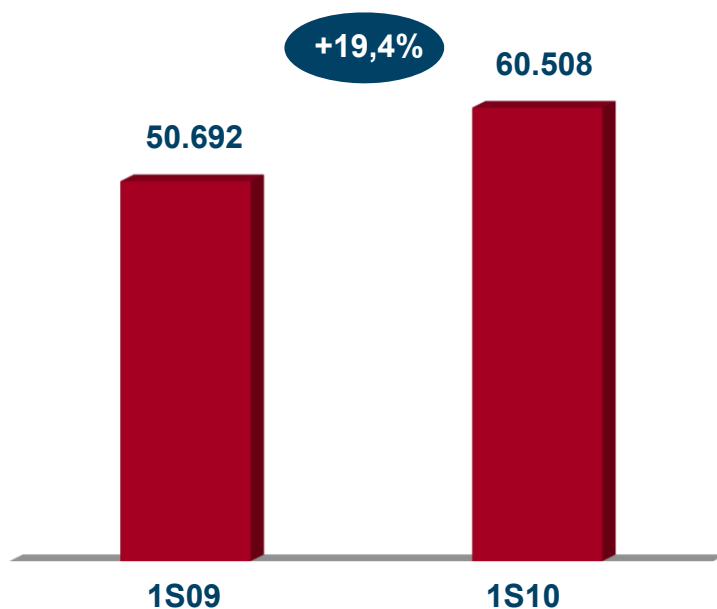
1 Atribuible

Gas

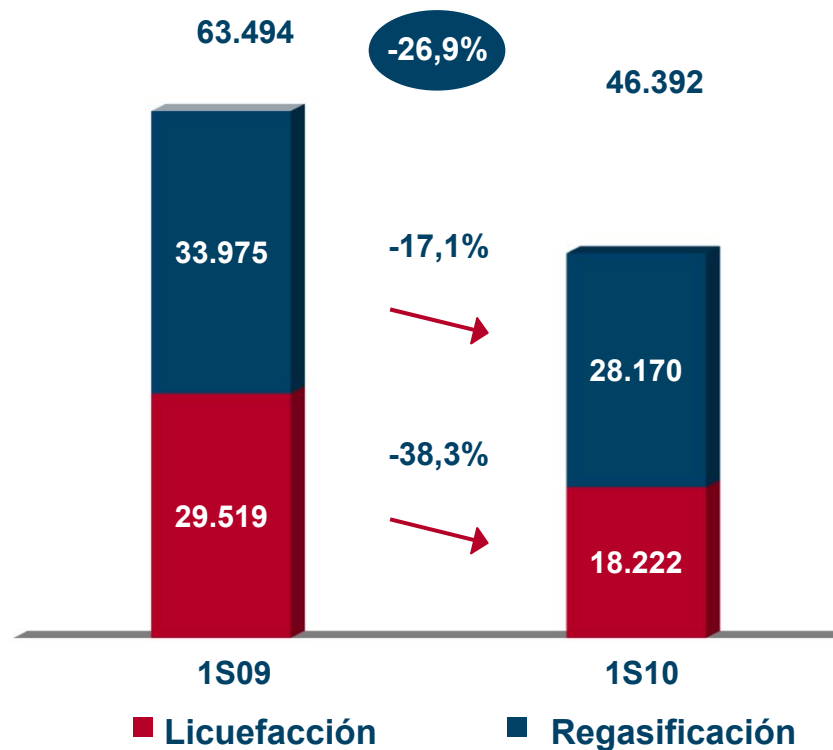
Infraestructuras



Volumen de gas del gasoducto del Magreb (GWh)



UF Gas¹ (GWh)



EBITDA estable en €132 millones por ausencia de subarriendos de los metaneros en el período

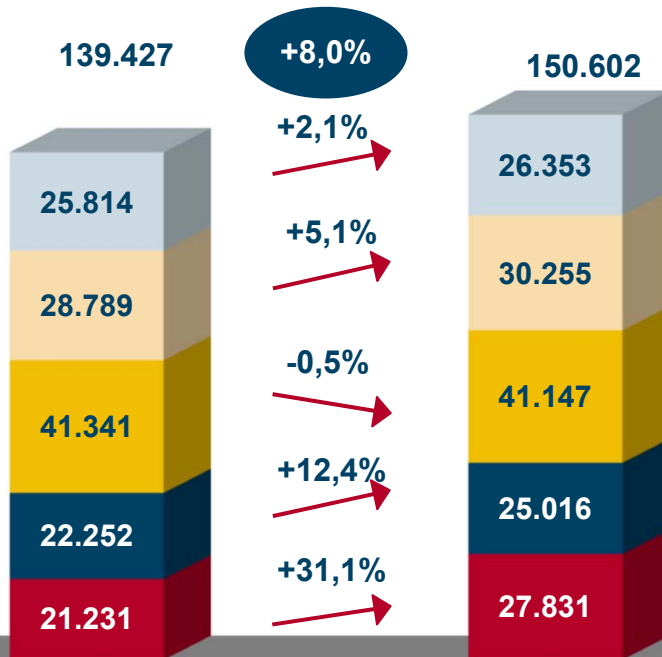
Nota:
1 100% atribuible

Gas

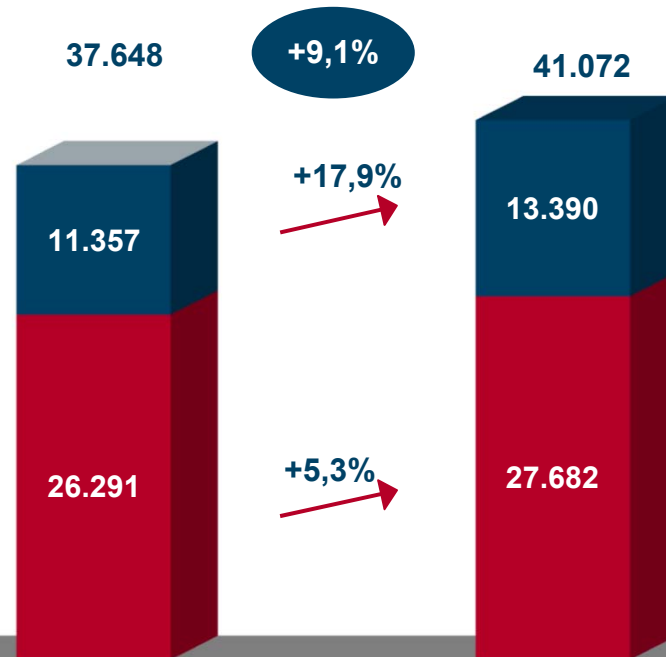
Comercialización



Comercialización de gas (GWh)



UF Gas¹ (GWh)



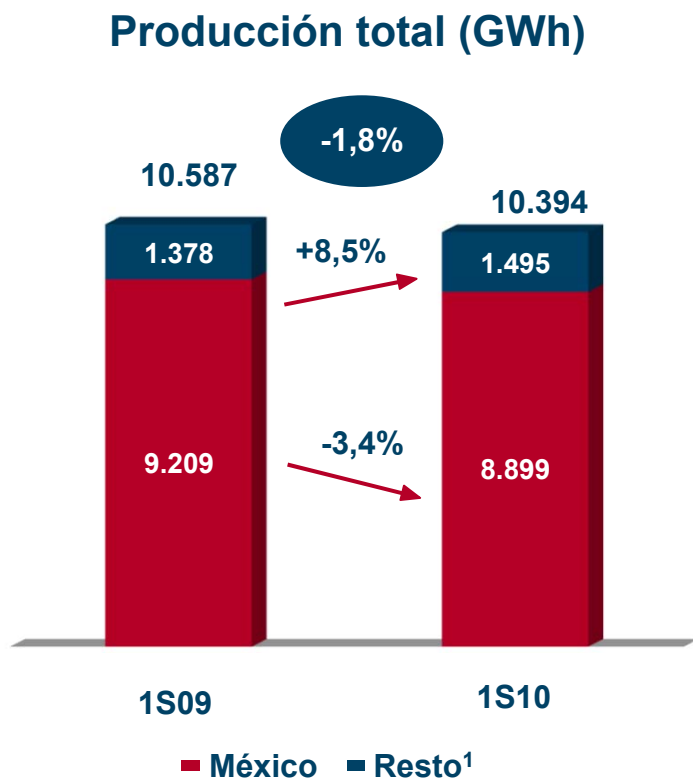
- Suministro a terceros ■ Residencial
- Industrial ■ CCCs ■ Internacional
- España ■ Internacional

Mayores volúmenes vendidos de gas gracias a la diversificación de mercados

Nota:
1 100% atribuible

Latinoamérica

Generación de electricidad



- Nuevo CCC de 400 MW en Durango (México) terminado: entrada en operación prevista para julio
- 3,4% de caída en la producción por parada programada por mantenimiento en Tuxpan (México)
- Mayor producción térmica en Panamá
- Mayores precios de electricidad en Puerto Rico y República Dominicana

EBITDA de €128 millones (-4,5%) por mayores costes de mantenimiento

Nota:

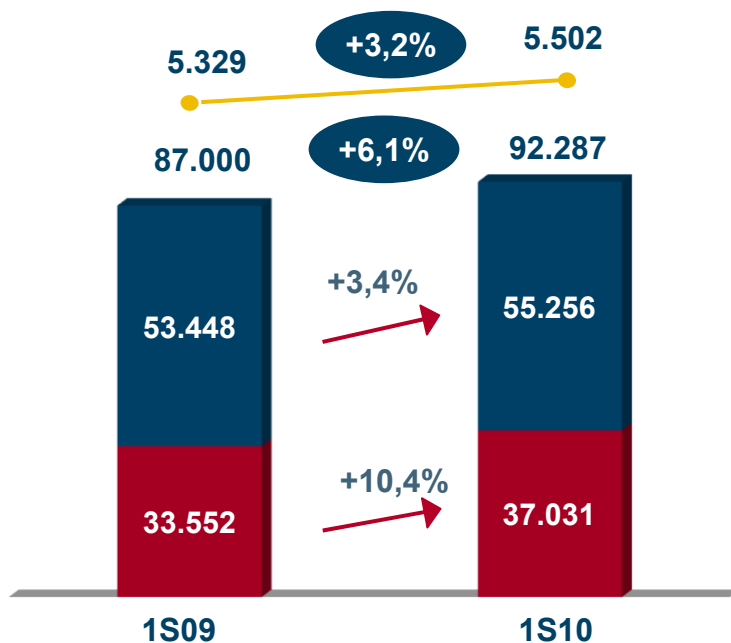
¹ Incluye República Dominicana, Panamá, Costa Rica y Puerto Rico

Latinoamérica

Distribución de gas



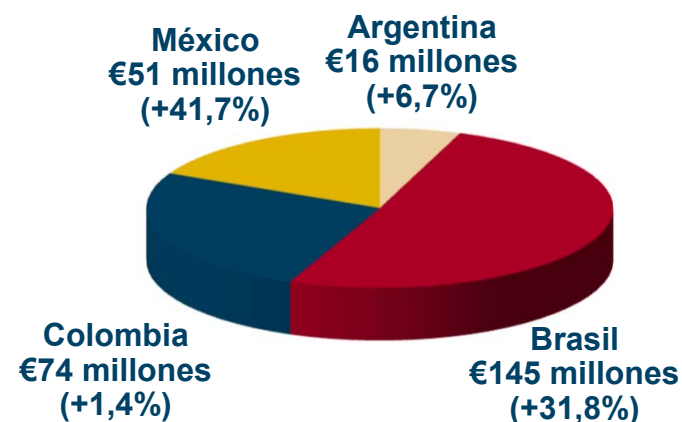
Datos operativos



- Ventas ATR (GWh) ■ Ventas a tarifa (GWh)
- Puntos de suministro (miles) a 30/06

- Crecimiento en puntos de suministro en toda la región (+173.000 anualizado)
- Crecimiento en volúmenes basado en la industria (+6%), evidenciando la recuperación económica de la región

Contribución al EBITDA y crecimiento por país (Total €286 millones, +22,2%)

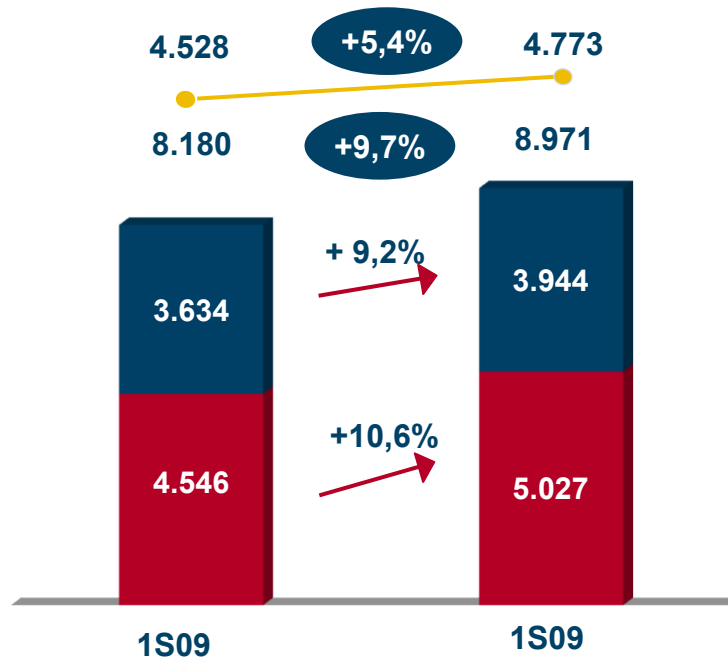


Crecimiento en EBITDA reforzado por la apreciación de las monedas locales

Latinoamérica

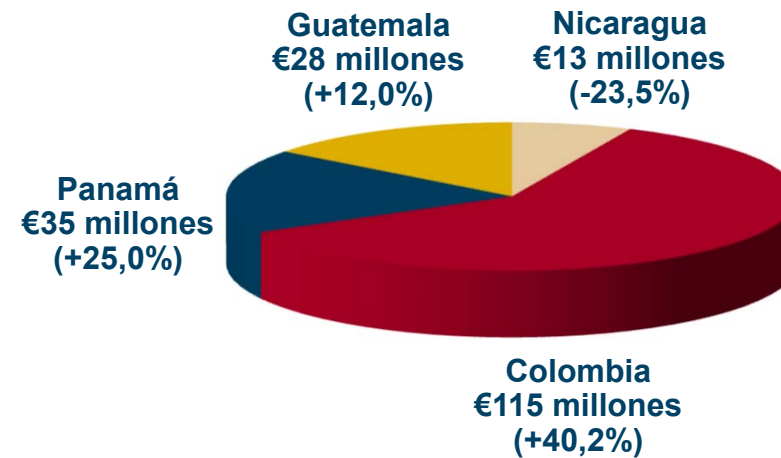
Distribución de electricidad

Datos operativos



- Colombia (GWh) ■ C. América (GWh)
- Puntos de suministro (miles) a 30/06

Contribución al EBITDA y crecimiento por país (Total €191 millones, +22,4%)



- La mayor demanda en la zona del Caribe soporta el crecimiento del EBITDA

Mejorando el comportamiento operativo y financiero de la región y beneficiándonos de un *mix* de monedas diversificado

5

Conclusiones

Fuertes resultados 1S 2010



Fuertes resultados a pesar de las desafiantes condiciones del mercado

EBITDA: €2.381m (+48,1%)¹

Beneficio neto: €853m (+37,1%)

Implantación de sinergias de acuerdo con el plan anunciado

Fortalecimiento del balance durante 1S 2010

Éxito continuado del programa de desinversiones comprometidas

Nota:

1 +3,8% en pro-forma

Gracias

RELACIONES CON INVERSORES

telf. 34 934 025 897

fax 34 934 025 896

e-mail: relinversor@gasnaturalfenosa.com

Página web: www.gasnaturalfenosa.com

