

Gruppo Gas Natural



Gruppo Gas Natural

Origini ed evoluzione



- 1843** ● Prima azienda del gas fondata in Spagna.
- 1969** ● Azienda d'avanguardia per la distribuzione di gas naturale nella penisola iberica.
- 1991** ● Creazione della Gas Natural SDG e integrazione del settore della distribuzione del gas in Spagna (fusione di Catalana de Gas, Gas Madrid e attivi del gas canalizzato di Repsol Butano).

Gruppo Gas Natural

Le tappe principali 1991-2006



- 1992** ● Inizio dell'attività internazionale con la creazione della Gas Natural BAN, a seguito di vincita della gara per la privatizzazione dell'azienda pubblica di distribuzione per la zona di Buenos Aires Norte.
- 1994** ● Acquisto del 91% di Enagás.
- 1996** ● Entrata in servizio del gasdotto Maghreb-Europa.
- 1997/1998** ● Espansione del Gruppo in America Latina mediante l'acquisto di varie aziende distributrici di gas in Brasile, Colombia e Messico.
- 1998** ● Acquisto del restante 9% di Enagás.
● Approvazione della Legge sugli idrocarburi e inizio del processo di liberalizzazione del settore gas.

Gruppo Gas Natural

Le tappe principali 1991-2006



- 1999**
- Riorganizzazione delle attività del Gruppo per adattarle al nuovo contesto di crescente liberalizzazione.
 - Inizio dell'attività di trasporto e vendita all'ingrosso a livello internazionale.
 - Primo caso di ATR.
- 2000**
- Inizio della commercializzazione di elettricità nel mercato liberalizzato spagnolo e firma dei primi contratti dell'azienda rivenditrice di gas naturale Gas Natural Comercializadora.

Gruppo Gas Natural

Le tappe principali 1991-2006



- 2002**
- Inizio della generazione elettrica con cicli combinati, con la messa in opera a San Roque (Cadice) di un gruppo generatore da 400 MW, il primo operativo in Spagna.
 - Offerta Pubblica di Vendita (OPV) del 65% di Enagás e le azioni di questa società vengono quotate in Borsa.
 - Ingresso nel mercato italiano con la creazione della società rivenditrice Gas Natural Vendita, che realizza la sua prima vendita a novembre.
- 2003**
- Il Consiglio di Amministrazione approva il Codice di Comportamento Interno sul mercato dei valori.
 - Acquisto del 47,5% di Ecoeléctrica a Portorico (USA), con il 50% dei diritti politici e il contratto di gestione.

Gruppo Gas Natural

Le tappe principali 1991-2006



- 2004**
- Ingresso nel mercato italiano di distribuzione del gas con l'acquisto del Gruppo Brancato, Smedigas e Nettis.
 - Sonatrach aggiudica a Repsol YPF-Gas Natural un blocco d'esplorazione d'idrocarburi in Algeria, fatto che rappresenta l'ingresso del Gruppo nell'attività dell'esplorazione del gas.
 - Prima operazione di vendita diretta di gas all'ingrosso in Corea, il che consolida la posizione del Gruppo nel mercato asiatico.
 - Entrata nel commercio eolico, in diversi parchi spagnoli, con l'acquisto di azioni di Banco Sabadell.
 - Salvador Gabarró viene nominato presidente del Gruppo.
 - Sonatrach aggiudica a Repsol YPF-Gas Natural un progetto integrato in Algeria per l'esplorazione, la produzione e la commercializzazione di gas naturale liquefatto.

Gruppo Gas Natural

Le tappe principali 1991-2006



- 2005**
- Rafael Villaseca viene nominato amministratore delegato del Gruppo Gas Natural.
 - Acquisizione della società DERSA, che consente al Gruppo di situarsi come uno dei principali operatori d'energia eolica di Spagna.
 - Firma di un accordo con Repsol YPF per la creazione di una società congiunta per il *trading*, la commercializzazione ed il trasporto di GNL, e per lo sviluppo congiunto dei progetti d'esplorazione, produzione e liquefazione del gas naturale.
 - Prime vendite di gas sul mercato liberalizzato della Francia, attraverso Gas Natural Commercialisation France, società costituita dal Gruppo nel 2004.

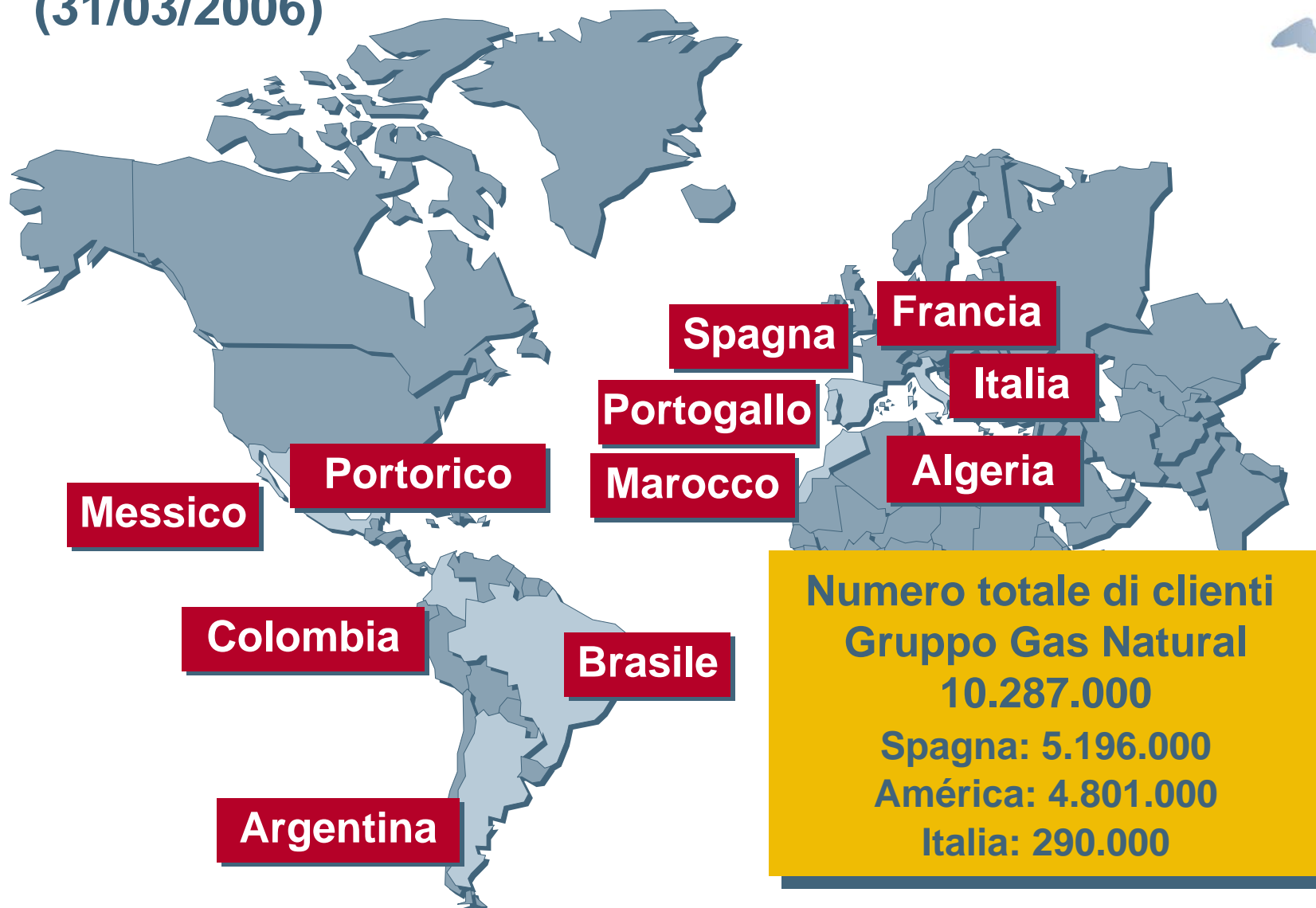
Gruppo Gas Natural

Le tappe principali 1991-2006



- 2006** ● La firma, a seguito della joint venture con Repsol YPF con argomento il commercio de gas liquido (GNL), di una piattaforma d' intesa con il Governo Nigeriano per il futuro sviluppo di un importante progetto di GNL in questo paese.

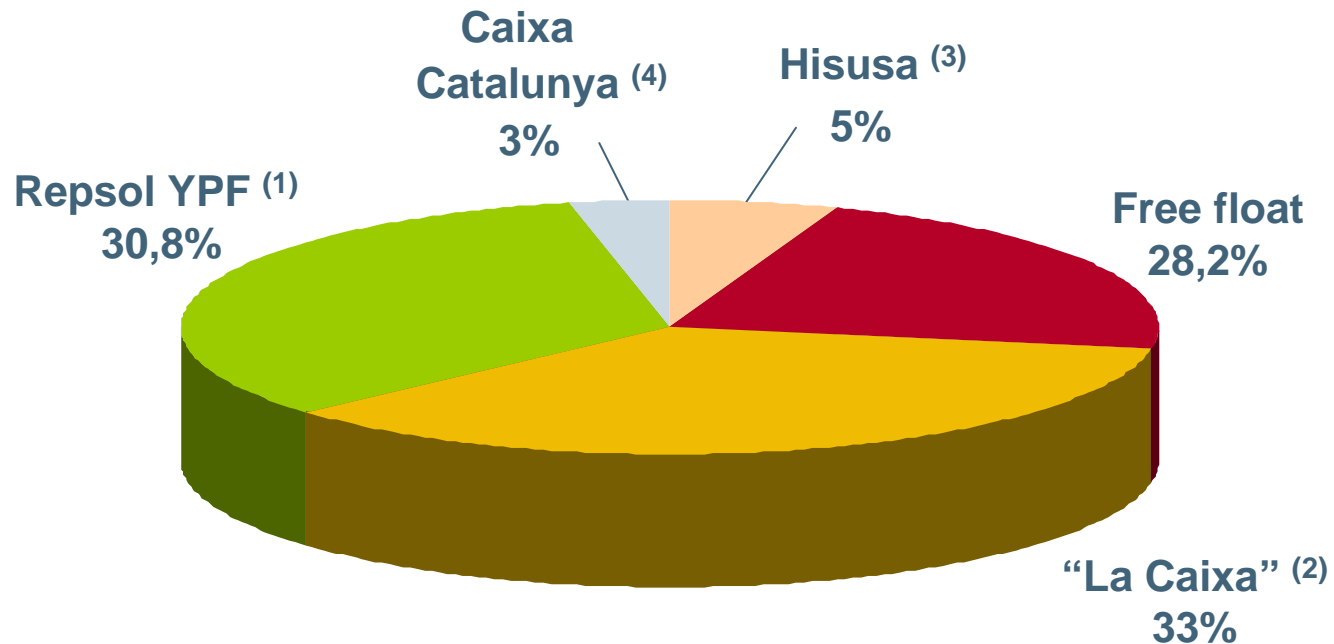
Presenza internazionale (31/03/2006)



Il Gruppo Gas Naturale in America Latina (31/03/2006)



Struttura dell'azionariato



- (1) Repsol- YPF è il primo gruppo industriale privato spagnolo e una delle prime aziende europee, con un risultato operativo di 6.161 milioni di euro e un utile netto di 3.120 milioni di euro nel 2005. Repsol YPF ha un attivo di 45.782 milioni di euro al 31 dicembre 2005.
- (2) La Cassa di Risparmio e Pensioni di Barcellona, “La Caixa”, è la prima cassa di risparmio spagnola e la terza istituzione finanziaria del paese. Gestisce circa 169.470 milioni di euro di risorse complessive provenienti dai clienti e nel 2005 ha ottenuto un utile netto di 1.495 milioni di euro.
- (3) Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A., è partecipata da Suez (51%) e da “La Caixa” (49%). La sua vocazione è la partecipazione in società con attività principale legata ai servizi pubblici e il suo portafoglio attuale è investito in attività legate all'energia e all'ambiente.
- (4) Caixa Catalunya, la quarta cassa di risparmio spagnola per volume di attivi, ha un fatturato amministrato di 76.100 milioni di euro. Il totale delle risorse provenienti dai clienti ammonta a 40.954,3 milioni di euro e l'utile netto ottenuto dal gruppo nel 2005 è di 269,4 milioni di euro.

Risultati Gruppo Gas Natural

Principali magnitudini esercizio 2005⁽¹⁾



**Solido comportamento finanziario,
in linea con il Piano Strategico 2004-2008**

(milioni di euro)	2005	2004	%
Importo netto del fatturato	8.526,6	6.266,2	36,1
EBITDA	1.518,8	1.335,3	13,7
Utili d'esercizio	968,6	861,6	12,4
Risultato netto	749,2	642,0	16,7
N° medio d'azioni (milioni)	447,8	447,8	-
EBITDA per azione (€)	3,39	2,98	13,7
Risultato netto per azione (€)	1,67	1,43	16,7
Investimenti:	1.483,7	1.503,5	-1,3
Materiali ed intangibili	1.188,0	1.008,8	17,8
Finanziari ed altri	295,7	494,7	-40,2
Indebitamento finanziario netto (30/09)	3.615,2	2.649,6	36,4

(1) Dati 2004 e 2005 secondo IFRS.

Progressivo conseguimento degli obiettivi fissati nel nostro Piano Strategico 2004-2008



Aumento del 16,7% dell'utile netto fino a 749 milioni di euro nel 2005

- Nuovo panorama del settore spagnolo di commercializzazione del gas dovuto a un importante passo avanti nella liberalizzazione del settore.

- Aumento significativo dell'apporto del settore elettrico, grazie alla nuova capacità di generazione installata e alla nuova strategia di Commercializzazione.

- Forte crescita del settore della distribuzione in Spagna e a livello internazionale, dovuta alla crescita della domanda e al miglioramento dell'efficienza.

Ci si aspetta che le tendenze positive del 2005 si concretizzino pienamente nel 2006 migliorando la redditività e la crescita

Risultati Gruppo Gas Natural

Principali magnitudini primo trimestre 2006



(milioni di euro)	Primo Trimestre 2006	Primo Trimestre 2005	%
Importo netto del fatturato	3.107,1	2.045,4	51,9
EBITDA	507,9	392,9	29,3
Utili d'esercizio	358,2	276,4	29,6
Risultato netto	276,7	238,0	16,3
N° medio d'azioni (milioni)	447,8	447,8	-
EBITDA per azione (euros)	1,13	0,88	29,3
Risultato netto per azione (euros)	0,62	0,53	16,3
Investimenti:	290,4	258,1	12,5
Materiali ed intangibili	240,4	255,9	-6,1
Finanziari ed altri	50,0	2,2	-
Indebitamento finanziario netto (31/03)	3.397,2	2.620,2	29,7

Un Gruppo multinazionale leader nel settore dell'energia che opera in tutta la catena di valore del gas naturale...



- Progetto d'esplorazione di gas Gassi Chergui (Algeria)
- Progetto integrato da GNL de Gassi Touil (Algeria)
- Accordo con il governo di Nigeria per sviluppare il progetto di GNL.

- Gasodotto dell'Magreb-Europa (136.000 GWh)
- 8 impianti pre metano (702.000 m³) + 1 nuovo nel 2007 (138.000 m³) + 1 nuovo nel 2009 (138.000 m³)
- Impianto di rigassificazione a Porto Rico
- Permessi richiesti per due impianti di rigassificazione in Italia
- Progetti impianti di rigassificazione nel Nord America.

- Fornitura di gas: 317.555 GWh
 - Spagna 271.880
 - Internazionale 45.675
 - Italia 3.776
- Trasporto di gas-EMPL: 145.923 GWh
- Domanda su entrambe le sponde dell'Atlantico

- Rete di distribuzione del gas di 100.112 Km:
 - 40.315 Spagna
 - 56.977 AmLat
 - 3.820 Italia
- Generazione elettrica in funzionamento:
 - 3.118 MW in Spagna
 - 271 MW a Porto Rico
- CCC ed eolica in costruzione ed in attesa dei permessi:
 - >4.200 MW in Spagna
 - 250 MW a Porto Rico

- 10,28 milioni:
 - 5.196.000 Spagna
 - 4.801.000 America
 - 290.000 Italia
- 1,48 Contratti per clienti in Spagna

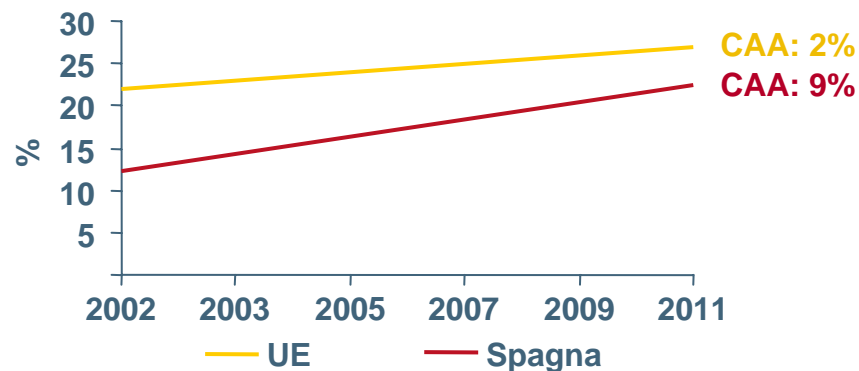
1. Dati al 31-12-2005

2. Dati al 31-03-2006

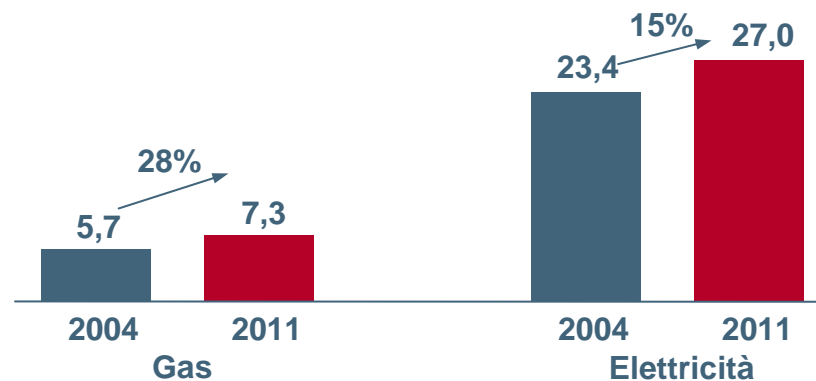
Leader in Spagna, un mercato in crescita



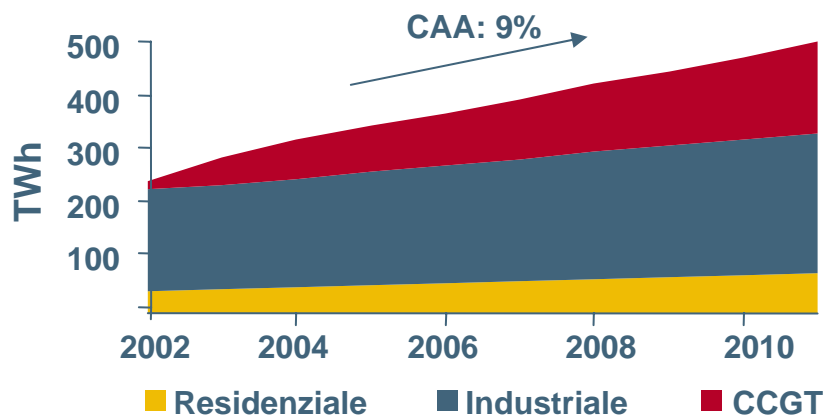
Il gas naturale come fonte d'energia primaria



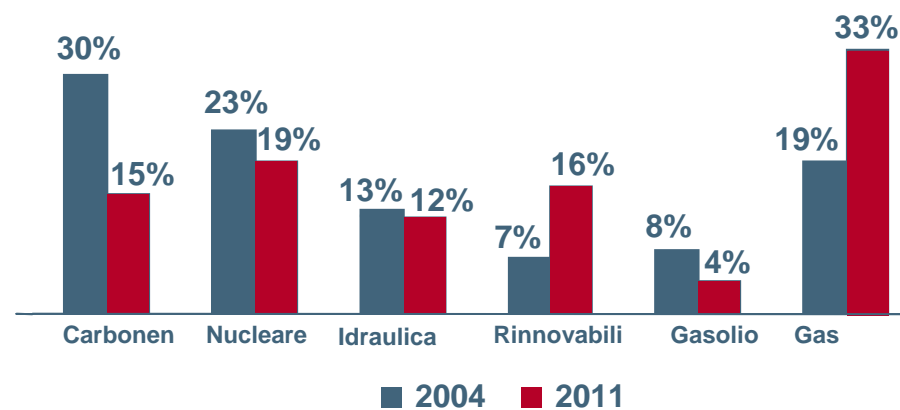
Numero di Clienti (m)



Evoluzione della domanda totale di gas



Fonti di generazione elettrica



Fonte: Piano Energetico Nazionale 2002-2011 ed analisi della società

Una strategia chiaramente definita, basata su quattro pilastri



Flessibilità e diversificazione della fornitura del gas...



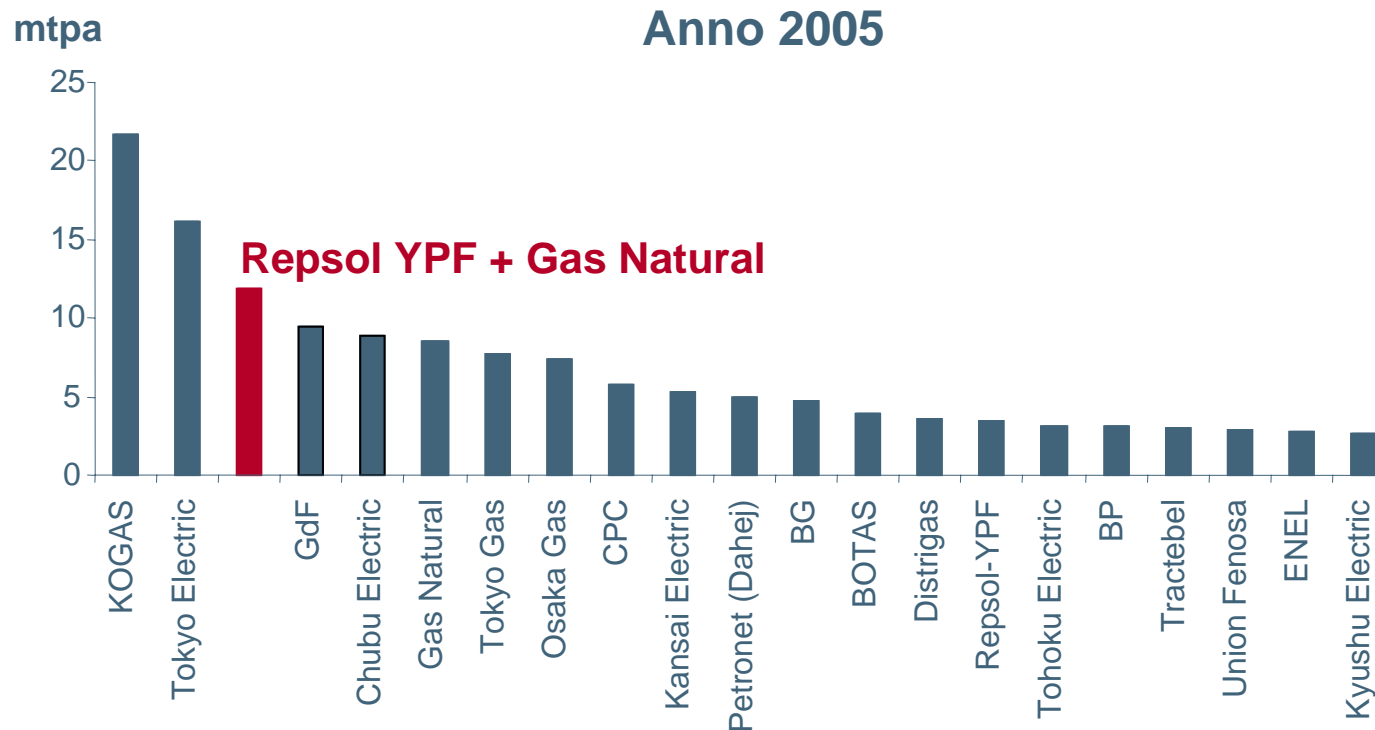
Approvvigionamento

- Diversificazione dei contratti (15 in Europa e 21 in America).
- Diversificazione d'origine geografica
- Flessibilità:
 - Di quantità con GN.
 - Di destinazione con GNL (CIF/FOB).
 - Di trasporto: 8 impianti per metano + 1 nuovo nel 2007 + 1 nuovo nel 2009.
- In futuro, GNL di progetti integrati.
- Sfruttamento dei margini di trasporto.

Domanda

- Diversificazione dei mercati: Europa, America Latina, USA., ...
- Flessibilità dei cicli combinati
- Accesso a nuovi mercati con impianti di rigassificazione propri:
 - Italia
 - USA
- Flessibilità di trading.
- Minimizzare il rischio del *Take or Pay*.

... assicurata dal recente accordo con Repsol YPF...



Fonte: Wood Mackenzie

L'unione della commercializzazione di GNL di Gas Natural e Repsol YPF situa la nuova società come una delle prime potenze del mercato globale di GNL

...con disponibilità del gas proprio che migliora il nostro vantaggio competitivo



- Sviluppo di progetti integrati (Nord Africa, Medio Oriente, America).
- Consorzio 60/40% Repsol YPF/Gas Natural.
- Priorità reciproca nella partecipazione in qualsiasi progetto integrato di GNL in futuro o in sviluppo.



Per:

- Accedere a tutta la catena del valore del gas.
- Coprire le situazioni di scenario alzista dei prezzi.
- Ottimizzare la cesta d'approvvigionamento del gas.

**Obiettivo a lungo termine:
Disporre ~15% di gas proprio**

Sviluppo dell'attività elettrica in Spagna



Cicli combinati

In operazione

- 400 MW San Roque
- 400 MW St. Adrià de Besòs
- 800 MW Arrúbal
- 1.200 MW Escombreras

In costruzione

- 800 MW Plana del Vent

In fase permessi

- 400 MW Málaga
- 800 MW Porto di Barcellona
- 800 MW Almonacid de Zorita

In linea con l'obiettivo di disporre di 4.800 MW di cicli combinati nel 2008

Eolica

In operazione

> 600 MW

In sviluppo

> 1.000 MW

L'acquisto della società navarra DERSA nell'aprile del 2005 garantisce il compimento del Piano Strategico

Sviluppo dell'attività elettrica in Porto Rico



Attraverso la partecipazione nella Ecoelettrica (50%)

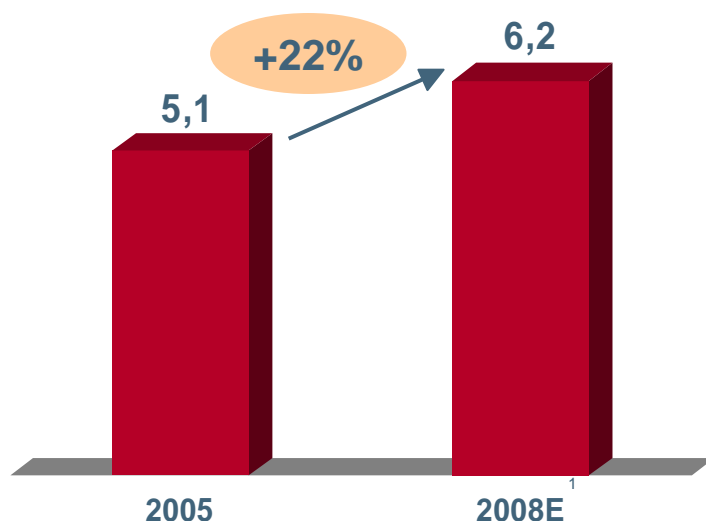
- Energia netta generata: 3.124 GWh (1.562 GWh attribuibili a Gas Natural)
- Percentuale di ore di funzionamento a pieno carico di più del 66%.
- EBITDA dell'esercizio 2004: €52,4m.

**Piani per costruire 250 MW addizionali (attribuibile),
che entrerebbero in funzione nel 2008**

Distribuzione di gas

Solido profilo di crescita

Punti di fornitura di gas in Spagna (milioni)

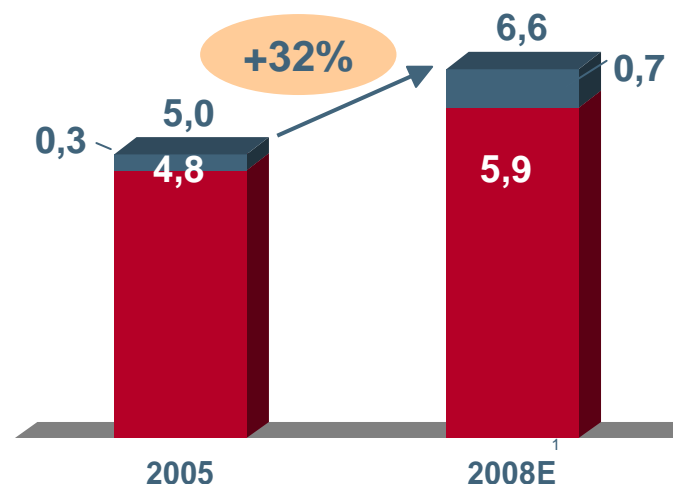


- Aumento del 5,6% della remunerazione del gas nel 2006 fino a 1.052 milioni di euro.
- Crescita futura dell'EBITDA stimata su su livelli analoghi alla crescita storica della remunerazione.

Nota:

¹ Piano Estratégico 2004 – 2008 di GAS NATURAL

Punti internazionali di Fornitura di gas (milioni)



■ Latinoamérica ■ Italia

- Ci si aspetta che il volume continui ad aumentare con la stessa tendenza del 2005.
- Si stima che le tariffe di distribuzione in Argentina aumentino del 20% mettendo fine all'effetto della pesificazione.
- Messa a fuoco della redditività del portafoglio.
- Si stima che nel 2006 l'attività e il relativo EBITDA aumentino nella stessa misura che nel 2005.

L'EBITDA di distribuzione è aumentato di oltre 130 milioni di euro all'anno dal 2003.

Oferta multiprodotto in Spagna



- Rete commerciale: 877 punti di fornitura (propri, in franchising e associati)
-
- GAS NATURAL continua ad essere un marchio forte e ben posizionato in Spagna

1,7 milioni di potenziali clienti residenziali di gas

1,3 milioni di contratti di manutenzione¹

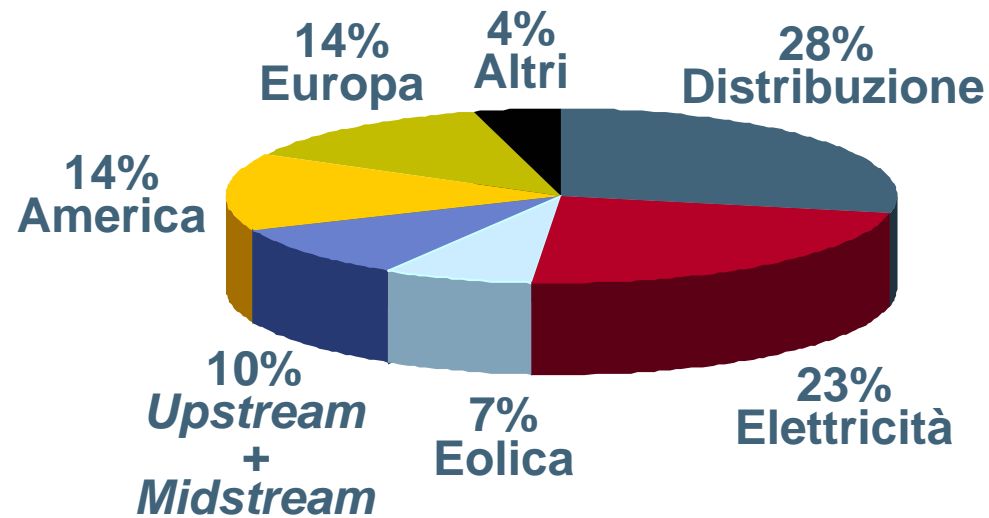
Trattenimento dell'83% dei clienti residenziali di gas

0,5 milioni di clienti residenziali di elettricità

**1,48 contratti per clienti al 31 marzo 2006,
in linea con il Piano Strategico 2004-2008**

NOTA: 1. Include gas, elettricità e riscaldamento

Un piano investimenti rivolto alla crescita organica



Investimenti 2004-2008: 8.800 milioni d'euro

I nostri impegni per il futuro



Il gran potenziale di crescita del settore energetico, consentirà al Gruppo Gas Natural di raggiungere nel 2008:

- 13 milioni di clienti.
- Essere leader nel settore del GNL.
- Più di 6.800 MW di capacità elettrica installata (Spagna e America) e 10% del mercato spagnolo.
- Essere presenti in più di 10 paesi.
- Essere leader multiprodotto in Spagna (2 contratti/cliente).

- EBITDA superiore e più diversificato (CAA ~16%).
- Mantenere la redditività.
- CAA del beneficio netto di >10%.

Mantenere una solida posizione finanziaria che consente la crescita dell'attività e della remunerazione degli azionisti.

Governance Societaria del Gruppo



- **Gas Natural sta compiendo un importante sforzo per adeguarsi alle norme più esigenti della buona governance aziendale delle società quotate in Borsa, per il quale dispone di:**
 - **Codice di Comportamento Interno su Materie Attinenti ai Mercati dei Valori.**
 - **Regolamento del Consiglio di Amministrazione e delle sue Commissioni.**
 - **La Relazione Annuale di Governo Aziendale, la Relazione Annuale della Commissione di Revisione e Controllo e la Relazione di Gestione formulata dal Consiglio di Amministrazione.**
 - **Resoconto annuale di Governo Societario.**
 - **Codice di condotta rivolto a tutti i dipendenti del Gruppo.**

Responsabilità corporativa del Gruppo



- **Il Gruppo Gas Natural esplicita la propria responsabilità aziendale nella dichiarazione di Missione, Visione e Valori, nella propria strategia aziendale e nelle politiche di gestione.**
- **La società fa parte del Dow Jones Sustainability Index World e del Dow Jones Sustainability Index Stoxx, indici che riuniscono le aziende meglio posizionate, rispettivamente, nel mondo e in Europa per quanto riguarda l'osservanza dei criteri di sostenibilità e di responsabilità aziendale.**
- **Gas Natural SDG figura dal 2002 nell'indice europeo FTSE4GOOD di responsabilità sociale, che include le società europee maggiormente impegnate in questo ambito.**
- **Premio “Llotja” 2005 della Camera di Commercio di Barcellona alla migliore informazione fornita da società di commercio agli azionisti e al mercato.**

Responsabilità corporativa del Gruppo



- **Inoltre, il Gruppo Gas Natural è membro del Foro de Reputación Corporativa e del prestigioso Reputation Institute.**
- **Il Gruppo aderisce dal 2002 al Global Compact delle Nazioni Unite, che ha come obiettivo principale quello di promuovere l'adozione di principi universali negli ambiti dei diritti umani, delle norme a tutela del lavoro e del rispetto dell'ambiente.**
- **La compagnia elabora una Relazione Annuale di Responsabilità Corporativa, in linea con i criteri della Global Reporting Initiative (GRI), e nel 2005 è stata inclusa per il quarto anno consecutivo, nella categoria, “in accordance”, che distingue le società maggiormente allineate con le linee guida del GRI.**
- **Il Gruppo Gas Natural sta sviluppando un Piano Strategico di Reputazione Aziendale (Plan Estratégico de Reputación Corporativa - PERCO).**

Questa presentazione è di proprietà del Gruppo Gas Natural. Contenuto tematico e disegno grafico riservati ad uso esclusivo del suo personale.

©Copyright Gas Natural SDG, S.A.

