



## gasNatural

### RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2008

**EL BENEFICIO NETO DE GAS NATURAL CRECIÓ UN 10,8%  
Y ALCANZÓ LOS 804,6 MILLONES DE EUROS**

- El beneficio neto de los nueve primeros meses del año aumentó un 10,8% respecto al del mismo período del año anterior y se situó en 804,6 millones de euros.
- El EBITDA hasta septiembre aumentó un 13,2%, hasta los 1.926 millones de euros, impulsado por la actividad de generación de electricidad en España y México, y por el crecimiento de la actividad de distribución en España y Latinoamérica.
- La actividad de distribución de gas en España alcanzó los 695,3 millones de euros, un 6,3% más que el año anterior, y representó el 36,1% del EBITDA total del Grupo.
- El EBITDA de la actividad de distribución de gas en Latinoamérica registró un incremento del 10,1% y alcanzó los 356,4 millones de euros.
- La actividad de electricidad (generación y comercialización) en España alcanzó un EBITDA de 302,7 millones de euros, un 45,3% más que el mismo período de 2007.
- Los activos eléctricos adquiridos en México a finales del año 2007 aportaron un EBITDA de 64,5 millones de euros, lo que representó un 3,3% del total consolidado.
- GAS NATURAL alcanzó los 11.401.000 clientes de distribución de gas al finalizar el tercer trimestre de 2008.
- El pasado 30 de julio, la compañía acordó con ACS la adquisición del 45,3% de Unión Fenosa y anunció el posterior lanzamiento de una OPA por el 100% de la eléctrica.



El **beneficio neto** de GAS NATURAL ascendió a 804,6 millones de euros entre enero y septiembre del ejercicio 2008, un 10,8% más que en el mismo período del año anterior.

El **EBITDA** de los nueve primeros meses del año alcanzó los 1.926,0 millones de euros, un 13,2% más respecto al del año anterior, impulsado principalmente por la actividad de generación de electricidad en España y México, y el crecimiento de la actividad de distribución en España y Latinoamérica.

La actividad de distribución de gas en su conjunto (España, Latinoamérica e Italia) representó un 55,9% del EBITDA de GAS NATURAL. La mayor contribución correspondió a la distribución regulada en España, con un 36,1% del total.

La actividad de electricidad (generación y comercialización) en España creció un 45,3% más que en el mismo período del año anterior, y alcanzó un EBITDA de 302,7 millones de euros.

La actividad de electricidad en México aportó un 3,3% del EBITDA consolidado del Grupo, que junto al importante crecimiento en España situó el peso de la actividad de electricidad de GAS NATURAL en el 21%.

A 30 de septiembre de 2008, la **deuda financiera neta** alcanzó los 4.938,5 millones de euros y situó el ratio de endeudamiento en el 41,9%. A pesar de la financiación para la adquisición de una participación del 9,99% en Unión Fenosa, la importante generación de caja en el período permitió un aumento inferior de la deuda neta.

Las **inversiones totales** ascendieron a 2.364 millones de euros, de los que 1.675,8 millones corresponden a la inversión financiera realizada para adquirir una participación del 9,99% en Unión Fenosa.

### **Distribución España**

El **EBITDA de la actividad de distribución de gas en España** se situó en 695,3 millones de euros entre enero y septiembre, un 6,3% más que en el mismo periodo del año anterior, y en línea con el aumento de la remuneración regulada para el ejercicio 2008.



Las **ventas de la actividad regulada de gas en España**, que agrupa el suministro de gas a tarifa y los servicios de acceso de terceros a la red (ATR), ascendieron a 198.583 GWh, un 3,4% más que el año anterior, a pesar de unas temperaturas más suaves.

Los **servicios de distribución y transporte secundario para el acceso de terceros a la red (ATR)** se incrementaron un 12% y alcanzaron los 184.457 GWh, de los que 88.808 GWh (+19,1%) corresponden a servicios realizados para terceros y el resto, 95.649 GWh (+6,0%), a la comercialización de GAS NATURAL como principal operador en el mercado liberalizado de gas.

La **red de distribución** se incrementó en 3.143 kilómetros en los últimos doce meses, hasta los 47.675 kilómetros, un 7,1% más que a 30 de septiembre de 2007. La compañía inició el suministro en 23 nuevos municipios entre enero y septiembre.

El número de **clientes de distribución de gas en España** (puntos de suministro) se incrementó en 208.000 en los últimos doce meses, y a 30 de septiembre, alcanzó los 5.803.000, un 3,7% más que el año anterior.

### **Distribución en Latinoamérica**

El **EBITDA de la distribución de gas en Latinoamérica** alcanzó los 356,4 millones de euros entre enero y septiembre de 2008, lo que representó un aumento del 10,1%. Por países, destacaron los incrementos de Brasil y Colombia, un 24,8% y un 10,5% más que el año anterior, respectivamente. La aportación de Brasil representó un 48,5% del total.

Las **ventas de la actividad de gas en Latinoamérica**, que agrupa las ventas de gas y los servicios de acceso de terceros a la red (ATR), ascendieron a 154.157 GWh, un 17,2% más que el año anterior.

La **red de distribución** se incrementó en 1.651 kilómetros en los últimos doce meses, y alcanzó los 60.683 kilómetros a 30 de septiembre de 2008, lo que supone un crecimiento interanual del 2,8%.



A 30 de septiembre de 2008, la **cifra de clientes de distribución de gas (puntos de suministro) en Latinoamérica** alcanzó los 5.208.000, con un incremento interanual de 178.000 clientes.

### Principales magnitudes físicas por países

	Argentina	Brasil	Colombia	México	Total
Ventas actividad de gas (GWh):	52.823	56.134	12.499	32.701	154.157
Incremento vs. 9M07 (%)	-3,5	70,2	8,5	1,3	17,2
Red de distribución	22.270	5.789	16.847	15.777	60.683
Incremento vs. 30/09/2007 (Km)	462	274	504	411	1.651
Puntos de suministro, en miles (a 30/09)	1.385	784	1.901	1.138	5.208
Incremento vs. 30/09/2007, en miles	39	17	112	10	178

La actividad de **Brasil** destacó con un aumento del 70,2%. Este incremento se debió fundamentalmente al incremento de ventas al mercado de generación eléctrica, fomentadas por el Gobierno Federal por la baja hidráulica

En **Colombia**, la actividad creció un 8,5% por unas mayores ventas al mercado residencial, que creció con 112.000 nuevos puntos de suministro especialmente en Bogotá y el Altiplano Cundiboyacense, y al mercado de automoción, debido al incremento del número de vehículos convertidos y al incremento del número de estaciones de gas natural vehicular en un 20%, hasta 149.

**México** aumentó las ventas de la actividad de gas en un 1,3% respecto al ejercicio anterior, por las mayores ventas en el mercado industrial.

**Argentina** registró un descenso del 3,5% por menores ventas al mercado residencial debido a la benignidad de las temperaturas respecto al ejercicio anterior.

Por otra parte, el pasado 10 de octubre, el gobierno de Argentina publicó un nuevo aumento tarifario, que se aplicará a clientes residenciales e industriales y al gas natural vehicular desde el 1 de septiembre de este año, y que oscila entre el 10% y el 30%, según los niveles de consumo.



### **Distribución Italia**

El **EBITDA de la actividad de distribución de gas en Italia** fue de 24 millones de euros, un 2,1% más que en 2007, cifra que consolida la actividad de GAS NATURAL en el país.

Las **ventas de gas en Italia** fueron de 2.025 GWh, un 15,2% más que en 2007, debido fundamentalmente a un incremento del 15% de los clientes de distribución de gas (puntos de suministro) y a la incorporación de las distribuidoras Italmeco, en diciembre de 2007, y Pitta, en julio de 2008, al Grupo.

Tras completar estas operaciones, GAS NATURAL amplía su área de distribución en Italia y alcanza los 187 municipios de 8 regiones: Molise, Abruzzo, Puglia, Calabria, Sicilia, Basilicata, Campania y Lazio. La compañía cuenta con 390.000 clientes de distribución de gas y una red de 5.449 kilómetros de longitud.

### **Electricidad España**

El **EBITDA de la actividad de electricidad en España** durante los nueve primeros meses del año fue de 302,7, un 45,3% superior a la cifra del mismo período del año anterior.

Este incremento se debió, fundamentalmente, al aumento de la electricidad generada y al incremento de los precios del *pool*, además de la optimización de la participación de GAS NATURAL en los diferentes mercados eléctricos de generación de electricidad de España combinado con la actividad de trading y la comercialización en el mercado liberalizado español.

La **generación de electricidad con ciclos combinados** fue de 13.648 GWh durante los nueve primeros meses del año, un 27,5% más que en el año anterior. La **cuota acumulada de GAS NATURAL** en generación de electricidad en régimen ordinario se situó en el 8,4%.

GAS NATURAL cuenta actualmente con 3.600 MW operativos en instalaciones de generación con ciclos combinados. Además, tiene 1.200 MW (400 MW en Málaga y 800 MW en el Puerto de Barcelona) en construcción y 800 MW más en Lantarón, (Álava) en tramitación avanzada de permisos.



La **producción eólica neta atribuible** de los parques participados por GAS NATURAL fue de 521 GWh, un 6,6% menos, debido a una menor eolicidad.

Las **ventas de electricidad** aumentaron hasta los 4.631 GWh, fruto de la adecuada optimización de márgenes y la necesaria cobertura de riesgos en el negocio liberalizado.

La **cartera de clientes eléctricos** al final del período suponía una energía contratada de 5.719 GWh/año, cifra que representa multiplicar por 2,6 veces la del año anterior.

### **Electricidad México**

Durante el cuarto trimestre de 2007, GAS NATURAL tomó el control de cinco centrales de ciclo combinado adquiridas a EDF y Mitsubishi en México, la mayor compra realizada en la historia de la compañía.

Tras esta adquisición, GAS NATURAL opera un total de 2.233MW en este país, actividad que durante los primeros nueve meses de 2008 alcanzó un **EBITDA** de 64,5 millones de euros y representó el 3,3% del EBITDA consolidado de GAS NATURAL.

La **energía generada y vendida en México** alcanzó los 8.930 GWh, con un factor de carga del 60,8%.

### **Electricidad Puerto Rico**

El **EBITDA de las actividades en Puerto Rico** alcanzó en los nueve primeros meses del año los 37,7 millones de euros, un 17,9% menos, debido principalmente a la depreciación de un 11,7% del dólar respecto al euro.

La **ventas de generación eléctrica de EcoEléctrica** fueron de 2.860 GWh (la energía atribuible a GAS NATURAL fue de 1.430 GWh), un 12,6% más, con un factor de carga del 85,8%, superior al 76,4% que se registró en 2007.



### Up+Midstream

El **EBITDA de la actividad de gas en up y midstream** entre enero y septiembre fue de 119,8 millones de euros, un 1,3% más que el año anterior.

La **actividad de transporte de gas desarrollada en Marruecos** a través de las sociedades EMPL y Metragaz representó un volumen total de 105.666 GWh, un 18,6% más que en 2007. Del volumen total de gas transportado, 78.110 GWh lo fueron para GAS NATURAL a través de la sociedad Sagane y 27.556 GWh para Portugal y Marruecos.

En Italia, continúa la tramitación de los proyectos de **dos terminales de regasificación en Italia**, en Trieste y Taranto. Este verano, el ministerio de Medio Ambiente de Italia otorgó a GAS NATURAL el dictamen positivo del Estudio de Impacto Ambiental del proyecto de Trieste.

La compañía continúa desarrollando el proyecto de exploración en Gassi Chergui (Argelia) y el proyecto integrado de gas en Angola.

Por otro lado, el pasado mes de julio, GAS NATURAL firmó un acuerdo con Gazprom Marketing & Trading para realizar operaciones puntuales en el mercado del gas natural licuado (GNL) cuando surjan oportunidades concretas.

La compañía también acordó ampliar la relación comercial con Qatargas y establecer el marco y las bases para negociar la compra de 5 bcm de gas natural licuado (GNL) a medio y largo plazo.

### Mayorista y minorista

El EBITDA de la **actividad mayorista y minorista de gas** durante los nueve primeros meses del año fue de 316,4 millones de euros, con un ligero aumento del 0,5% en el acumulado anual y del 40,7% en términos trimestrales. La evolución del EBITDA corresponde con la optimización de la cartera de contratos de gas en el mercado liberalizado.



**El aprovisionamiento y comercialización** total de GAS NATURAL fue de 216.119 GWh, con un aumento del 4,2%. Del volumen total de gas, 179.612 GWh tuvieron como destino el mercado español, y los 36.507 GWh restantes fueron destinados a otros mercados.

Hasta el 1 de julio de 2008, el **aprovisionamiento de gas al mercado regulado** (actividad que correspondía a Enagás hasta esa fecha) alcanzó los 17.383 GWh, un 45,3% menos por el continuo proceso de liberalización del mercado en España.

**Las ventas en el mercado liberalizado** fueron de 162.229 GWh, un 13,3% más, gracias a un mayor consumo de gas para la generación de electricidad en ciclos combinados. De estas ventas, 138.333 GWh fueron comercializados por GAS NATURAL a clientes finales, principalmente en mercado industrial, además del suministro a ciclos combinados y al mercado residencial. Por otro lado el aprovisionamiento al mercado liberalizado de otras comercializadoras de gas alcanzó los 23.896 GWh.

### **Operación de adquisición de Unión Fenosa**

El pasado mes de julio, GAS NATURAL llegó a un acuerdo con la compañía ACS para la compra del 45,3% de Unión Fenosa, y anunció que el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) sobre el resto del capital de la compañía eléctrica en cuanto su participación en Unión Fenosa supere el 30%.

Poco más de 24 horas después del anuncio de la operación, GAS NATURAL firmó con diez entidades financieras el crédito para abordar la adquisición del 100% de acciones de Unión Fenosa.

GAS NATURAL adquirió en agosto el 9,9% de Unión Fenosa y firmó un acuerdo con UBS para adquirir en el futuro una participación adicional del 5,15%.

La compra del 35,3% restante de la participación de ACS en Unión Fenosa se llevará a cabo cuando GAS NATURAL obtenga las autorizaciones necesarias en materia de competencia. La Comisión Nacional de Energía confirmó el pasado mes de septiembre que su autorización no era necesaria.

**Barcelona, 4 de noviembre de 2008**



## Cuenta de resultados consolidada

(cifras no auditadas)

(€millones)	9M08	9M07
Importe neto de la cifra de negocios	9.702,5	7.337,9
Otros ingresos de explotación	59,4	55,3
<b>Aprovisionamientos</b>		-
		<b>4.891,9</b>
Gastos de personal	-6.917,1	-238,7
Otros gastos de explotación	-260,0	-561,1
<b>EBITDA</b>	<b>1.926,0</b>	<b>1.701,5</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>-534,0</b>	<b>-475,5</b>
<b>Dotación a provisiones</b>	<b>-21,0</b>	<b>-41,1</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>1.371,0</b>	<b>1.184,9</b>
<b>Resultados financiero</b>	<b>-196,8</b>	<b>-163,0</b>
<b>Resultado enajenación instrumentos financieros</b>	<b>13,5</b>	<b>78,9</b>
<b>Resultado de entidades método participación</b>	<b>4,5</b>	<b>6,7</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.192,2</b>	<b>1.107,5</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-304,1</b>	<b>-309,5</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>-83,5</b>	<b>-71,9</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>804,6</b>	<b>726,1</b>



## Balance de situación consolidado

(cifras no auditadas)

(€millones)	30/09/08	31/12/07
<b>Activo no corriente-</b>	<b>13.853,5</b>	<b>12.371,7</b>
Inmovilizado intangible	1.610,4	1.636,6
<b>Inmovilizado material</b>	<b>9.850,0</b>	<b>9.705,3</b>
Inversiones método participación	41,4	37,5
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>2.043,3</b>	<b>718,0</b>
Activos por impuesto diferido	308,4	274,3
<b>Activo corriente-</b>	<b>3.798,6</b>	<b>3.047,8</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>4,8</b>	<b>2,0</b>
Existencias	531,2	462,1
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.475,0</b>	<b>2.372,4</b>
Otros activos financieros corrientes	83,2	59,6
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>704,4</b>	<b>151,7</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.652,1</b>	<b>15.419,5</b>

(cifras no auditadas)

(€millones)	30/09/08	31/12/07
<b>Patrimonio neto-</b>	<b>6.856,8</b>	<b>6.427,6</b>
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	6.474,3	6.070,4
Intereses minoritarios	382,5	357,2
<b>Pasivo no corriente-</b>	<b>6.738,8</b>	<b>5.176,7</b>
Subvenciones	593,2	543,7
Provisiones no corrientes	694,5	465,4
Pasivos financieros no corrientes	4.259,5	3.074,8
Pasivos por impuesto diferido	511,2	494,6
Otros pasivos no corrientes	680,4	598,2
<b>Pasivo corriente-</b>	<b>4.056,5</b>	<b>3.815,2</b>
Provisiones corrientes	153,2	64,6
Pasivos financieros corrientes	1.423,1	1.004,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.283,2	2.356,8
Otros pasivos corrientes	197,0	389,8
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>17.652,1</b>	<b>15.419,5</b>



## Principales magnitudes físicas

3T08	3T07	%		9M08	9M07	%
111.855	100.344	11,5	Distribución de gas (GWh):	354.765	325.296	9,1
57.097	55.571	2,7	España:	198.583	192.005	3,4
-690	2.790	-	Ventas de gas a tarifa	14.126	27.249	-48,2
57.787	52.781	9,5	ATR <sup>1</sup>	184.457	164.756	12,0
54.508	44.557	22,3	Latinoamérica:	154.157	131.533	17,2
40.948	32.215	27,1	Ventas de gas a tarifa	108.791	87.258	24,7
13.560	12.342	9,9	ATR	45.366	44.275	2,5
250	216	15,7	Italia:	2.025	1.758	15,2
198	191	3,7	Ventas de gas a tarifa	1.851	1.649	12,2
52	25	-	ATR	174	109	59,6
1.285	1.099	16,9	Red de distribución de gas (Km):	113.807	107.741	5,6
408	690	-40,9	España	47.675	44.532	7,1
389	348	11,8	Latinoamérica	60.683	59.032	2,8
488	61	-	Italia	5.449	4.177	30,5
			Incremento puntos de suministro de distribución de gas, en miles:			
94	108	-13,0	España	286	303	-5,6
26	58	-55,2	Latinoamérica	122	161	-24,2
47	44	6,8	Italia	131	123	6,5
21	6	-		33	19	73,7
			Puntos de suministro de distribución de gas, en miles (a 30/09):			
-	-	-	España	11.401	10.964	4,0
-	-	-	Latinoamérica	5.803	5.595	3,7
-	-	-	Italia	5.208	5.030	3,5
-	-	-		390	339	15,0
64.742	60.212	7,5	Suministro de gas (GWh):	216.119	207.484	4,2
50.460	51.429	-1,9	España	179.612	174.979	2,6
14.282	8.783	62,6	Resto	36.507	32.505	12,3
32.761	29.521	11,0	Transporte de gas – EMPL (GWh)	105.666	89.062	18,6
-	-	-	Contratos por cliente en España (a 30/09)	1,38	1,36	1,5
7.991	4.878	63,8	Energía eléctrica producida (GWh):	24.621	12.607	95,3
4.309	4.422	-2,6	España	14.261	11.337	25,8
3.167	-	-	México	8.930	-	-
515	456	12,9	Puerto Rico	1.430	1.270	12,6
4	800	-	Capacidad de generación eléctrica (MW):	6.488	4.240	53,0
4	800	-	España	3.984	3.969	0,4
-	-	-	México	2.233	-	-
-	-	-	Puerto Rico	271	271	-
-	-	-	Empleados <sup>2</sup> (a 30/09)	6.931	6.701	3,4

<sup>1</sup> Incluye los servicios de ATR en transporte secundario.

<sup>2</sup> Incluye la totalidad de la plantilla de las sociedades con gestión conjunta (Stream y EcoEléctrica).



