



gasNatural

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

EL BENEFICIO NETO DE GAS NATURAL CRECIÓ UN 10,2% Y ASCENDIÓ A 562,7 MILLONES DE EUROS

- El beneficio neto interanual supera por primera vez los 1.000 millones de euros.
- El EBITDA hasta junio mantuvo la fortaleza de los últimos trimestres y aumentó un 15,1% respecto al mismo período de 2007, hasta los 1.297,2 millones de euros, impulsado por la actividad de generación.
- La actividad de generación y comercialización de electricidad en España contribuyó al crecimiento del EBITDA con 229,8 millones de euros, más del doble que en el primer semestre del 2007.
- Los activos eléctricos adquiridos en México a finales de 2007 aportaron un EBITDA de 39,8 millones de euros, un 3,1% del total consolidado.
- La actividad de distribución de gas en España alcanzó los 456,9 millones de euros de EBITDA, con un crecimiento del 5,8%, y representó el 35,2% del EBITDA consolidado.
- El EBITDA de la actividad de distribución de gas en Latinoamérica creció un 12,4%, hasta los 231,8 millones de euros.
- GAS NATURAL alcanzó los 11.307.000 clientes de distribución de gas (puntos de suministro).

El **beneficio neto** de GAS NATURAL ascendió a 562,7 millones de euros entre enero y junio del ejercicio 2008, y creció un 10,2% en relación con el mismo período del año 2007. Con estas cifras, el beneficio neto interanual supera por primera vez los 1.000 millones de euros.



El **EBITDA** de GAS NATURAL en el primer semestre del año 2008 alcanzó los 1.297,2 millones de euros, un 15,1% más que en el mismo período del año 2007. Este incremento se debe fundamentalmente a la actividad de generación en España y México, y al crecimiento de la actividad de distribución en España y Latinoamérica.

El fuerte impulso de la actividad de generación de electricidad en España permitió alcanzar un EBITDA de 229,8 millones de euros, un 110,4% más que el año anterior.

La actividad de los nuevos activos eléctricos en México aporta un 3,1% del EBITDA consolidado y, junto al importante crecimiento en España, eleva el peso de la actividad de electricidad de GAS NATURAL hasta el 22,9%.

La actividad de distribución en su conjunto (España, Latinoamérica e Italia) representa un 54,8% del EBITDA del Grupo. La mayor contribución correspondió a la actividad regulada de distribución de gas en España, con un 35,2% del total.

La **deuda financiera neta** se redujo en 720,3 millones de euros entre enero y junio, gracias a la generación de caja. La deuda neta a 30 de junio se situó en 2.969,2 millones de euros, con un ratio de endeudamiento del 31,1%.

Las **inversiones totales** de GAS NATURAL durante el semestre ascendieron a 421,2 millones de euros, de los que 396 millones correspondieron a inversiones materiales, destinadas principalmente a la generación eléctrica (nuevos ciclos de Málaga y el Puerto de Barcelona).

Distribución España

El **EBITDA de la actividad de distribución de gas en España** se situó en 456,9 millones de euros, un 5,8% más que en el mismo período 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 la comercialización de gas a tarifa y los servicios de acceso de terceros a la red (ATR), ascendieron a 141.486 GWh, un 3,7% más, a pesar de haberse registrado una temperaturas más suaves durante el periodo.



A 30 de junio, un 93,5% de las ventas de gas se realizaban en el mercado liberalizado, frente al 85% del mismo período del año anterior.

Los **servicios de distribución para el acceso de terceros a la red (ATR)** aumentaron un 13,1% y alcanzaron los 126.670 GWh, de los que 59.278 GWh corresponden a servicios realizados para terceros y el resto, 67.392 GWh, para GAS NATURAL, como principal operador también en el mercado liberalizado.

GAS NATURAL continuó con la expansión de su red de distribución, e **inició el suministro en 18 nuevos municipios** en el semestre. En los últimos doce meses, la compañía ha construido 3.425 nuevos kilómetros de redes, con lo que, a 30 de junio de 2008, la red de distribución alcanzó los 47.267 kilómetros, un 7,8% más que el año anterior.

A 30 de junio, GAS NATURAL alcanzó los **5.777.000 clientes de distribución de gas en España**, un 4,3% más que la cifra alcanzada a 30 de junio de 2007.

Distribución en Latinoamérica

El **EBITDA de la distribución de gas en Latinoamérica** alcanzó los 231,8 millones de euros, un 12,4% más que en el mismo período del año anterior. Por países, destacaron Brasil, que representa un 47,1% del EBITDA total de Latinoamérica, y el continuo crecimiento de la aportación de Colombia, cuyo EBITDA creció un 10,9% respecto al año anterior.

Las **ventas de la actividad de gas en Latinoamérica**, que agrupa las ventas de gas a tarifa y los servicios de acceso de terceros a la red (ATR), ascendieron a 99.649 GWh, un 14,6% más que el año anterior.

Por países, destacó Brasil, con un aumento del 70,7% en las ventas de gas, debido fundamentalmente al incremento de ventas al mercado de generación eléctrica fomentada por el Gobierno Federal por la baja hidráulidad. También fue importante la aportación de Colombia, con un incremento de las ventas del 9,2%, debido, principalmente, al aumento de la base de clientes del mercado doméstico-comercial y al mayor número de vehículos convertidos a gas natural.

La **red de distribución** se incrementó en 1.610 kilómetros en el último año y alcanzó los 60.294 kilómetros a 30 de junio, lo que representa un crecimiento interanual del 2,7%.



La compañía, que alcanzó a 30 de junio la **cifra de 5.161.000 clientes de distribución de gas** en Latinoamérica, mantiene elevadas tasas de crecimiento en esta región, con un incremento interanual de 175.000 clientes de distribución.

Principales magnitudes físicas por países

	Argentina	Brasil	Colombia	México	Total
Ventas actividad de gas (GWh):	33.458	35.854	8.187	22.150	99.649
Incremento vs. 2T07 (%)	-7,4	70,7	9,2	-0,8	14,6
Red de distribución	22.137	5.736	16.741	15.680	60.294
Incremento vs. 30/06/2007 (Km)	412	288	523	387	1.610
Clientes distribución gas, en miles (a 30/06)	1.373	781	1.871	1.136	5.161
Incremento vs. 30/06/2007, en miles	37	20	109	9	175

En **Argentina**, siguieron las negociaciones con la Administración para la aplicación de un nuevo marco tarifario como continuación al anticipo reflejado en la firma de un Acta Acuerdo de fecha 9 de abril de 2007 que normalice la situación tarifaria en el país.

En **Brasil**, continuaron las negociaciones con la Administración para la aplicación en este ejercicio del nuevo marco tarifario del quinquenio 2008-2012.

En **Colombia** se mantuvieron los niveles de crecimiento del mercado de automoción. El número de estaciones de gas natural vehicular creció un 32,7%, pasando de 107 estaciones en junio de 2007 a 142 estaciones en junio de 2008.

Por último, en **México** se siguió trabajando con el Gobierno del Distrito Federal para desarrollar e impulsar la distribución de gas en México DF. En esta zona, que cuenta con un mercado potencial de más de 2.100.000 clientes, el nivel de captación de nuevos puntos de suministro durante el primer semestre de 2008 fue un 48% superior al del mismo período del año anterior.

Distribución Italia

El **EBITDA de la actividad de distribución de gas en Italia** fue de 22,3 millones de euros en el primer semestre, un 6,7% más que en el mismo período de 2007.



La actividad de distribución de gas alcanzó los 1.775 GWh, un 15,1% más que en el mismo periodo de 2007, debido, principalmente, al incremento de los clientes de distribución de gas y a la incorporación de Italmeco, compañía adquirida en septiembre de 2007.

La actividad comercial en Italia se siguió consolidando, con un crecimiento de **36.000 nuevos puntos de suministro en términos interanuales**. A 30 de junio de 2008, la compañía contaba con **369.000 clientes de distribución de gas**, un 10,8% más, y una **red de distribución** de 4.961 kilómetros, lo que supone un crecimiento interanual del 20,5%.

El crecimiento en Italia continuó este mismo mes de julio, con la adquisición del grupo de distribución de gas Pitta Costruzione, que cuenta con 15.000 clientes, licencia para distribuir en 11 municipios y un mercado potencial de 32.000 clientes.

Electricidad España

El **EBITDA de la actividad de electricidad en España** en el primer semestre fue de 229,8 millones de euros, un 110,4% más que en el mismo período del año anterior.

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

La **generación de electricidad con ciclos combinados** ascendió a 9.516 GWh en el primer semestre, y la **cuota acumulada en 2008 de GAS NATURAL** en generación de electricidad en régimen ordinario se situó en el 8,8%.

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 (Lantarón, Álava) más en tramitación avanzada de permisos.



La **producción eólica neta atribuible** de los parques participados por GAS NATURAL fue de 382 GWh, un 2,4% más que en el mismo período del año anterior, debido al incremento de la potencia eólica instalada.

Las **ventas de electricidad** aumentaron hasta los 3.279 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 un consumo de 5.920 GWh/año, cifra que representa multiplicar 3,4 veces la correspondiente a 30 de junio de 2007.

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 el primer semestre de 2008 alcanzó un **EBITDA de 39,7 millones de euros** y representó el **3,1% del EBITDA consolidado** de GAS NATURAL.

La energía generada y vendida en México alcanzó los 5.763 GWh, con un factor de carga del 59,1%.

Electricidad Puerto Rico

El **EBITDA de las actividades en Puerto Rico** alcanzó en el primer semestre los 41,6 millones de dólares en moneda local (27 millones de euros), un 4,4% más que en 2007.

Las **ventas de generación eléctrica de EcoEléctrica** ascendieron a 1.830 GWh (la energía atribuible a GAS NATURAL fue de 915 GWh), un 12,4% más que en el mismo período de 2007, con un factor de carga del 82,5%, muy superior al 73,9% registrado el año anterior.



Up+Midstream

El **EBITDA de la actividad de gas en up y midstream** fue de 78,5 millones de euros en el primer semestre, un 2,8% menos que en 2007, a pesar de una mayor utilización de la flota de buques metaneros y de un mayor volumen de gas natural transportado a través del gasoducto Magreb-Europa. El descenso del EBITDA se debió fundamentalmente a la evolución desfavorable del tipo de cambio del dólar y a los mayores gastos de exploración y desarrollo

La **actividad de transporte de gas desarrollada en Marruecos**, a través de las sociedades EMPL y Metragaz, representó un volumen total de 72.905 GWh, un 22,4% más que en el mismo período del año anterior. Del volumen total de gas transportado, 54.699 GWh lo fueron para GAS NATURAL a través de la sociedad Sagane, y 18.206 GWh para Portugal y Marruecos.

En abril, GAS NATURAL se adjudicó 1.209 GWh de capacidad en almacenamientos subterráneos, en la primera subasta realizada en España.

Más recientemente, el Ministerio de Medio Ambiente de Italia otorgó a GAS NATURAL el dictamen positivo del Estudio de Impacto Ambiental del proyecto de planta de regasificación que la compañía energética quiere construir en el puerto de Trieste-Zaule, al norte de Italia.

Mayorista y minorista

El **EBITDA de la actividad mayorista y minorista de gas** en el primer semestre fue de 216,1 millones de euros, un 11,3% menos que en el mismo período del año anterior y un 3,3% menos en términos trimestrales. La evolución del EBITDA semestral se corresponde con la optimización de la cartera de contratos de gas en el mercado liberalizado.

El **aprovisionamiento y comercialización total de GAS NATURAL** en el primer semestre fue de 151.377 GWh, un 2,8% más que el año anterior. Del volumen total de gas, 129.152 GWh tuvieron como destino el mercado español y los 22.225 GWh restantes fueron destinados a otros mercados.



La **actividad de aprovisionamiento de gas al mercado regulado** (que corresponde a Enagás quien, junto a la gestión de existencias que realiza destina a las sociedades distribuidoras de gas, tanto a la propia GAS NATURAL como a terceros), alcanzó los 17.383 GWh, con una disminución del 39,3% por el continuo proceso de liberalización del mercado en España.

Las **ventas en el mercado liberalizado** alcanzaron los 111.769 GWh en el primer semestre, un 17,8% más, debido fundamentalmente a un mayor consumo de gas para la generación de electricidad a causa de la baja hidraulicidad del período.

De estas ventas, 95.396 GWh fueron comercializados a clientes finales por GAS NATURAL, principalmente en el 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 16.373 GWh.

Barcelona, 29 de julio de 2008.



Cuenta de resultados consolidada

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1S08	1S07
Importe neto de la cifra de negocios	6.416,1	4.990,2
Otros ingresos de explotación	43,8	37,6
Aprovisionamientos	-4.551,3	-3.366,2
Gastos de personal	-179,9	-160,8
Otros gastos de explotación	-431,6	-374,2
EBITDA	1.297,2	1.126,8
Amortizaciones	-357,8	-311,8
Dotación a provisiones	-11,6	-24,9
RESULTADO DE EXPLOTACION	927,8	790,1
Resultados financiero	-103,6	-108,3
Resultado enajenación instrumentos financieros	3,8	78,9
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3,0	5,4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	831,0	766,1
Impuesto sobre beneficios	-213,0	-212,0
Intereses minoritarios	-55,3	-43,6
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	562,7	510,6



Balance de situación consolidado

(cifras no auditadas)

(€ millones)	30/06/08	31/12/07
Activo no corriente-	12.336,4	12.371,7
Inmovilizado intangible	1.594,8	1.636,6
Inmovilizado material	9.717,9	9.705,3
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	40,4	37,5
Activos financieros no corrientes	691,7	718,0
Activos por impuesto diferido	291,6	274,3
Activo corriente-	3.747,2	3.047,8
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4,8	2,0
Existencias	497,2	462,1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.405,5	2.372,4
Otros activos financieros corrientes	67,8	59,6
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	771,9	151,7
TOTAL ACTIVO	16.083,6	15.419,5

(cifras no auditadas)

(€ millones)	30/06/08	31/12/07
Patrimonio neto-	6.590,6	6.427,6
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	6.224,6	6.070,4
Intereses minoritarios	366,0	357,2
Pasivo no corriente-	4.737,1	5.176,7
Subvenciones	559,5	543,7
Provisiones no corrientes	544,2	465,4
Pasivos financieros no corrientes	2.499,8	3.074,8
Pasivos por impuesto diferido	521,2	494,6
Otros pasivos no corrientes	612,4	598,2
Pasivo corriente-	4.755,9	3.815,2
Provisiones corrientes	135,2	64,6
Pasivos financieros corrientes	1.493,7	1.004,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.611,0	2.356,8
Otros pasivos corrientes	516,0	389,8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	16.083,6	15.419,5



Principales magnitudes físicas

2T08	2T07	%		1S08	1S07	%
115.903	104.054	11,4	Distribución de gas (GWh):	242.910	224.952	8,0
64.248	60.655	5,9	España:	141.486	136.434	3,7
3.265	7.762	-57,9	Ventas de gas a tarifa	14.816	24.459	-39,4
60.983	52.893	15,3	ATR ¹	126.670	111.975	13,1
51.227	43.019	19,1	Latinoamérica:	99.649	86.976	14,6
36.715	28.293	29,8	Ventas de gas a tarifa	67.843	55.043	23,3
14.512	14.726	-1,5	ATR	31.806	31.933	-0,4
428	380	12,6	Italia:	1.775	1.542	15,1
386	340	13,5	Ventas de gas a tarifa	1.653	1.458	13,4
42	40	5,0	ATR	122	84	45,2
1.640	1.369	19,8	Red de distribución de gas (Km):	112.522	106.642	5,5
946	857	10,4	España	47.267	43.842	7,8
580	448	29,5	Latinoamérica	60.294	58.684	2,7
114	64	78,1	Italia	4.961	4.116	20,5
107	107	-	Incremento puntos de suministro de	192	195	-1,5
52	56	-7,1	distribución de gas, en miles:	96	103	-6,8
48	44	9,1	España	84	79	6,3
7	7	-	Latinoamérica	12	13	-7,7
-	-	-	Italia	-	-	-
-	-	-	Puntos de suministro de distribución de	11.307	10.857	4,1
-	-	-	gas, en miles (a 30/06):	5.777	5.538	4,3
-	-	-	España	5.161	4.986	3,5
-	-	-	Latinoamérica	369	333	10,8
-	-	-	Italia	-	-	-
67.573	66.664	1,4	Suministro de gas (GWh):	151.377	147.272	2,8
56.147	54.102	3,8	España	129.152	123.550	4,5
11.426	12.562	-9,0	Resto	22.225	23.722	-6,3
35.583	29.109	22,2	Transporte de gas – EMPL (GWh)	72.905	59.541	22,4
-	-	-	Contratos por cliente en España (a 30/06)	1,38	1,37	0,7
8.232	4.057	102,9	Energía eléctrica producida (GWh):	16.630	7.729	115,2
4.808	3.620	32,8	España	9.952	6.915	43,9
2.895	-	-	México	5.763	-	-
529	437	21,1	Puerto Rico	915	814	12,4
-	-	-	Capacidad de generación eléctrica (MW):	6.484	3.440	88,5
-	-	-	España	3.980	3.169	25,6
-	-	-	México	2.233	-	-
-	-	-	Puerto Rico	271	271	-
-	-	-	Empleados ² (a 30/06)	6.947	6.678	4,0

¹ Incluye los servicios de ATR en transporte secundario.

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

