

Evolución Grupo Gas Natural

- ❑ Se crea el Grupo en 1991 tras la fusión de :
 - Catalana de Gas
 - Gas Madrid
 - Activos de gas canalizado de Repsol Butano
- ❑ 1992 inicia el proceso de Internacionalización en Argentina
- ❑ 1996 inicio actividad Gaseoducto Magreb – Europa
- ❑ 1997 inicia actividad en Brasil, Colombia y Mexico
- ❑ 1999 inicia las actividades de trading de gas

Evolución Grupo Gas Natural

- ❑ 2002 inicia actividades en Italia
- ❑ 2003 inicia actividades en Puerto Rico
- ❑ 2004 inicia la actividad de exploración y producción de gas
- ❑ 2005 inicia su actividad con Repsol en GNL
- ❑ 2005 inicia su actividad en Francia
- ❑ 2008 inicia la toma de posición en UF

Evolución Grupo Gas Natural

- ❑ 2009 autorización para la compra de UF por parte de CNE y CMC
- ❑ 2009 lanzamiento y liquidación de la OPA para su control total.

Posición del Grupo Gas Natural antes de la fusión

- Líder mundial en distribución de gas
- Cuarto operador mundial de GNL
- Líder en convergencia gas-electricidad

Posición de Grupo Unión Fenosa antes de la fusión

- Tercera *utility* en España

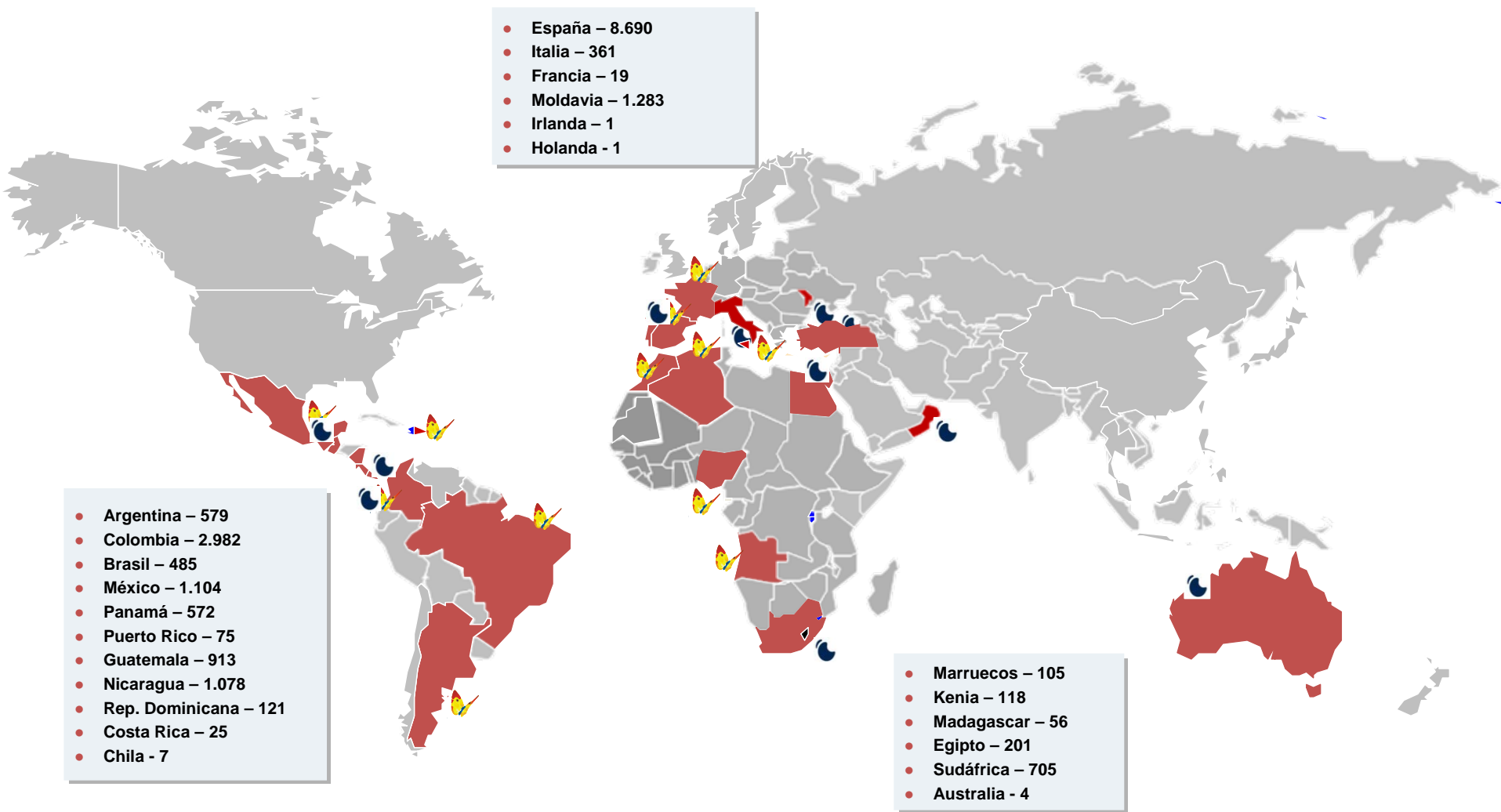
- Negocio de gas con alto crecimiento y activos de calidad

- Atractivo negocio internacional

Posición del Grupo Gas Natural-Unión Fenosa

- Una de las principales *utilities* europeas y una de las tres líderes en el mercado Ibérico
- Liderazgo de GNL en los mercados Atlántico y Mediterráneo, con una cartera combinada de contratos de gas de más de 30 bcms
- Operador líder *downstream* con más de 20 millones de clientes y 18GW de capacidad instalada en el mundo
- Valor de empresa combinado superior a €40bn

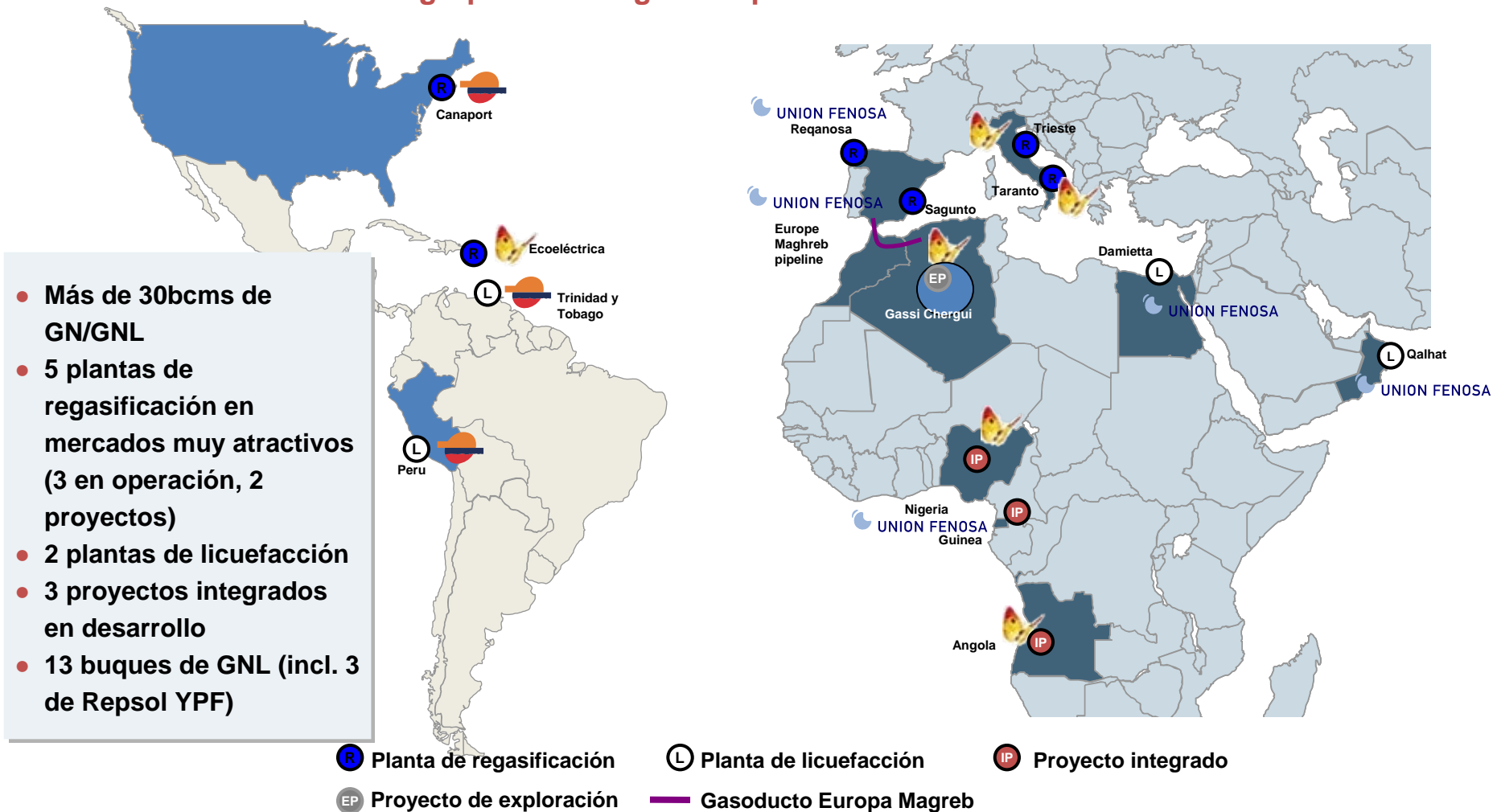
Presencia en 23 países, en 5 continentes con más de 20.000 empleados



Liderazgo en los mercados de GNL del Atlántico y Mediterráneo

ARGELIA 26 – 27 DE ABRIL 2010

Posición reforzada como principal suministrador de GNL/GN en la cuenca atlántica y mediterránea situando al grupo como segundo operador mundial de GNL

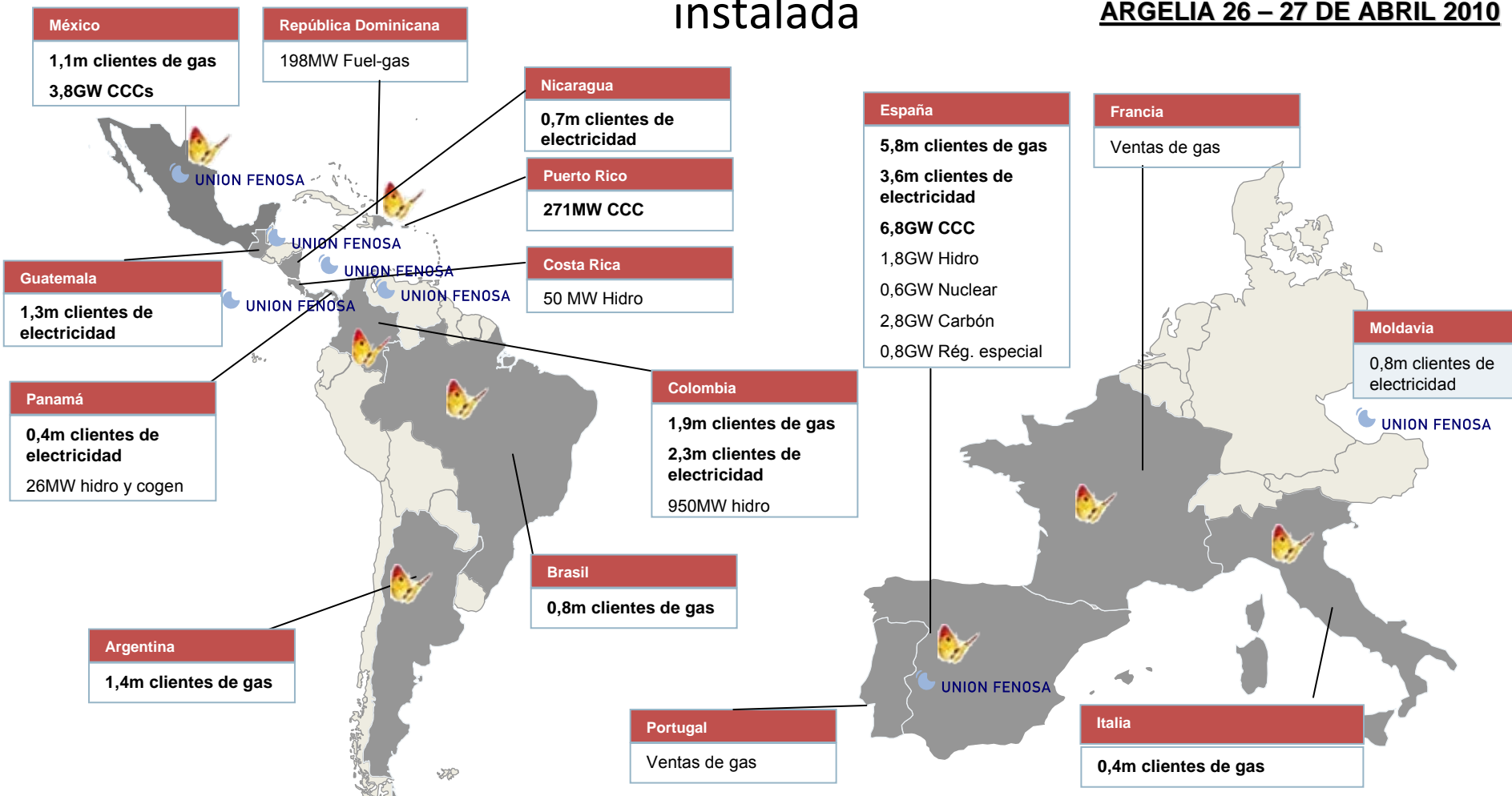


Stream¹ gestionará la cartera de GNL más importante del Atlántico

Nota: 1 Joint venture 50/50 con Repsol YPF. Los buques de Gas Natural se controlan a través de Stream

Operador líder de *downstream* con más de 20 millones de clientes y 18 GW de potencia instalada

ARGELIA 26 – 27 DE ABRIL 2010



Posiciones muy complementarias en mercados clave (España, México y Colombia)

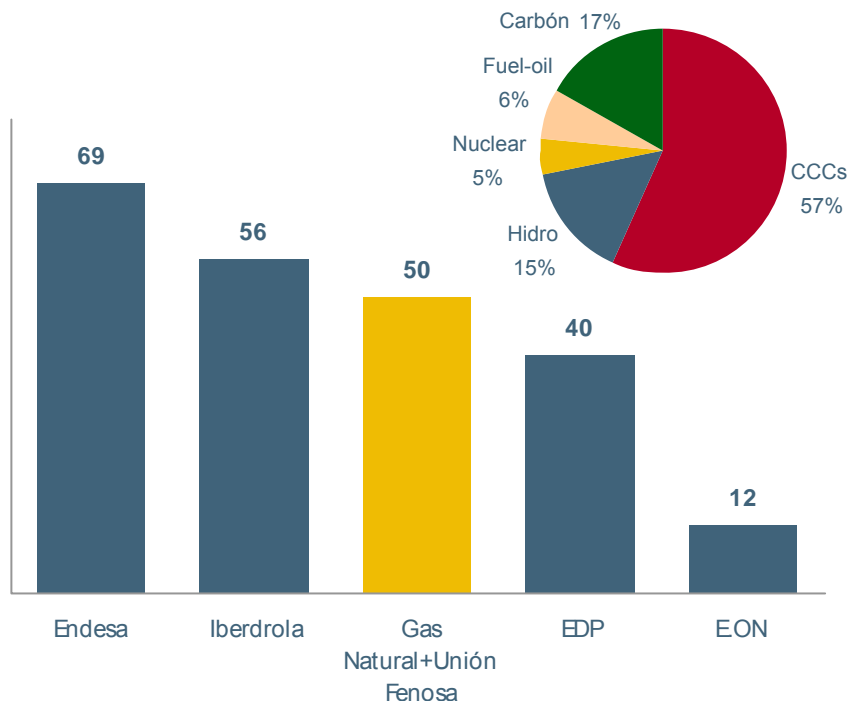
Gas Natural se convierte en el segundo operador mundial de ciclos, con más de 11GW de potencia y un consumo anual de 11bcm

Una de las tres *utilities* líderes en el mercado Ibérico

Posición en generación en la Península Ibérica (régimen ordinario)

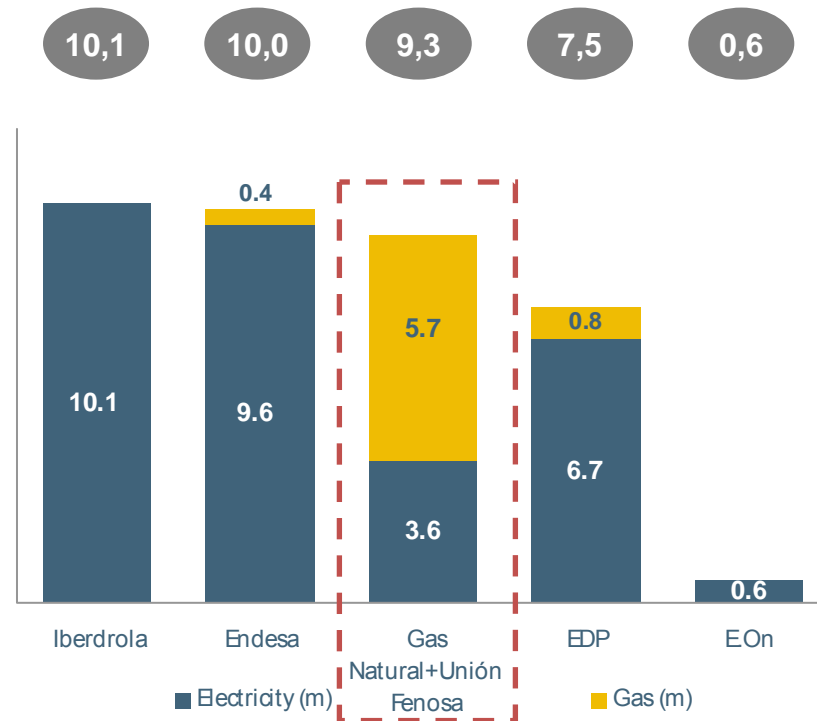
(TWh)

Mix de capacidad combinado
Gas Natural + Unión Fenosa



Posición en distribución en la Península Ibérica

Millones de puntos de conexión de electricidad y gas



Fuente: OMEL a diciembre 2007

Fuente: CNE 2007, Gas Natural

Primer comercializador de gas y electricidad en el mercado liberalizado en la Península Ibérica con 310 TWh

Participaciones significativas en GN-UF

| Denominación del Participe | % Participación Directa | % Participación Indirecta | % Total |
|--|-------------------------|---------------------------|---------|
| CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA | 0 | 37,46 | 37,46 |
| CRITERIA CAIXACORP, S.A. | 37,46 | 0 | 37,46 |
| GDF SUEZ | 0 | 8,837 | 8,837 |
| GENFINA, S.A. | 5,752 | 0 | 5,752 |
| REPSOL YPF, S.A. | 24,23 | 6,617 | 30,847 |

Las acciones de Gas Natural SDG cotizan en las cuatro Bolsas españolas a través del mercado continuo y forman parte del índice Ibex 35 y en particular del Ibex Utilities.

Aspectos clave 2009

- **Beneficio neto 2009: €1.195 millones (+13,1%)**
- **EBITDA 2009: €3.937 millones (+53,5%)**
- **Dividendo bruto 2009: €730 millones (+10,2%)**
- **Deuda neta a 31/12/2009: €18.000 millones 1**

Desinversión de activos

- **Venta de activos de distribución de gas y contratos de clientes a Naturgas en Murcia y Cantabria completada por €330 millones**
 - **256.000 puntos de suministro de gas, 210.000 clientes de gas, 4.000 contratos de clientes eléctricos y activos de transporte**
 - **Plusvalía bruta: €50 millones**

Desinversión de activos

- ❑ **Venta de activos de distribución de gas y contratos de clientes en Madrid acordada con Morgan Stanley Infrastructure y Galp Energía**
 - **504.000 puntos de suministro de gas, 412.000 clientes de gas y 8.000 contratos de clientes de electricidad.**
 - **Precio acordado de €800 millones, con plusvalía bruta de €380 millones (est.). Cierre esperado en 1S 2010**

Desinversión activos financieros

- ❑ El importe bruto obtenido de la desinversión de los activos financieros alcanza los €1.135 millones:
 - Venta del 5% de CEPSA por €529 millones
 - Venta del 1% de REE por €43 millones
 - Venta del 5% de Enagás por €155 millones
 - Venta del 13% de Indra por €320 millones
 - Venta del 4,4% de Isagen (Colombia) por €88 millones

Inversiones

- ❑ En Gas Natural contamos con 115.295 km de red de gas y en Unión Fenosa con 305.759 km de líneas de red y transporte de electricidad. (datos de 2008)
- ❑ Gas Natural invirtió más de 43 millones de euros en la Comunidad de Madrid durante 2009
- ❑ GN invirtió más de 21 millones de euros para construir los 64 kilómetros del gasoducto de transporte Larraga-Los Arcos que permitirá llevar el gas natural a las nuevas poblaciones de la zona de Tierra Estella. (Navarra)

Inversiones

- ❑ Gas Natural invertirá más de 1,4 millones de euros para llevar el suministro a Miranda de Arga (Navarra) La compañía construye más de 11 kilómetros de redes de conexión y distribución de gas natural en el municipio.
- ❑ Gas Galicia invertirá 1,3 millones de euros para llevar el suministro al municipio lucense de Cervo
- ❑ La compañía inaugurará el próximo verano la planta de gas natural licuado que adelantará el suministro a esta población. Con una capacidad de almacenamiento de 60 metros cúbicos y una inversión de 274.000 euros.

Medio Ambiente

- Reducción de emisiones de metano en Redes
 - Adecuada gestión , mejora de materiales y renovación de canalizaciones
- Uso de mejores tecnologías y energías menos contaminantes
 - Potenciación generación eléctrica con ciclos combinados o cogeneración con gas natural(6484 MW instalados)
 - Generación eléctrica con fuentes renovables, con 21 parques eólicos con 363 MW
- Control de las emisiones de NOx y CO en las plantas de ciclo combinado y cogeneración

Medio Ambiente

- Fomento del uso del gas natural
 - Complementando las energías renovables, reduciendo las emisiones de efecto invernadero
 - Fomento el empleo del gas natural en flotas de vehículos (mas de 1600 vehículos públicos y 40 estaciones de servicio)
- Racionalización consumo energético en los centros de trabajo
 - Control de los consumos
 - Difusión buenas practicas de ahorro energético
 - Optimización de alumbrado