

CARLOS J. ALVAREZ FERNANDEZ, EN MI CONDICIÓN DE DIRECTOR GENERAL ECONOMICO-FINANCIERO DE GAS NATURAL SDG, S.A. CON DOMICILIO EN BARCELONA, PLAÇA DEL GAS nº 1, Y CIF A-08015497.

CERTIFICO

Que el fichero adjunto a la presente contiene el texto del Suplemento al Folleto de Base de Pagarés del año 2011.

El contenido del citado fichero se corresponde exactamente con el suplemento registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 13 de marzo de 2012.

Y para que así conste a los efectos oportunos, se expide el presente certificado para su presentación ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por otra parte, solicitamos que el fichero adjunto sea insertado en la página web de dicha Comisión Nacional.

SUPLEMENTO AL FOLLETO DE BASE DE PAGARES

D. Carlos J. Álvarez Fernández, en su calidad de Director General Económico Financiero de Gas Natural SDG, S.A., asume la responsabilidad del presente Suplemento elaborado como complemento al Folleto de Base de Pagarés inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 21 de julio de 2011 y solicita que una vez examinada la presente documentación, de conformidad con lo previsto en los artículos 18, 27 y 92 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y el artículo 22 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, lo inscriban en sus Registros Oficiales

I. ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DE GAS NATURAL SDG, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011.

Se incorporan por referencia al Folleto de Base de Pagarés las Cuentas Anuales Individuales y los Estados Financieros Consolidados (Cuentas Anuales Consolidadas) de Gas Natural SDG, S.A. y de su Grupo Consolidado de Sociedades correspondientes al ejercicio 2011 (cerrado el 31 de diciembre de dicho año) auditados y sin ningún tipo de salvedad, formuladas por el Consejo de Administración de Gas Natural SDG, S.A. y que han sido inscritas en los registros oficiales de la CNMV el 27 de febrero de 2012.

Asimismo, los mencionados Estados Financieros Anuales pueden ser consultados a través de la página web de la Compañía en la siguiente dirección:

[http://www.gasnatural.com/información para accionistas e inversores](http://www.gasnatural.com/información_para_accionistas_e_inversores)

II. OTROS FACTORES O ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS RECIENTES.

Desde el día 21 de julio de 2011, fecha en que fue registrado ante la CNMV el Folleto de Base de Pagarés y hasta la fecha de registro del presente Suplemento, se han producido los siguientes hechos significativos:

Compraventa de la central de ciclo combinado de Arrúbal (La Rioja).

Con fecha 28 de julio de 2011 GAS NATURAL FENOSA y una subsidiaria de ContourGlobal materializaron la compraventa de la central de ciclo combinado de Arrúbal (La Rioja), con una capacidad instalada de 800MW por importe de €313 millones.

Sonatrach adquiere acciones de Gas Natural SDG, S.A.

Con fecha 9 de agosto de 2011 y como continuación a los hechos relevantes de 14 de junio de 2011 (nº de registro 145678) y de 17 de junio de 2011 (nº de registro 145854) en relación a los acuerdos suscritos con La Société Nationale pour la Recherche, la Production, le Transport, la Transformation et la Commercialisation des Hydrocarbures, S.p.A. (Sonatrach), una vez obtenida la correspondiente aprobación de las autoridades argelinas y habiéndose producido el desembolso pertinente, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura de aumento de capital de las 38.183.600 nuevas acciones de Gas Natural SDG titularidad de Sonatrach.

El capital social de Gas Natural SDG pasó a estar integrado por 991.672.139 acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, representadas por anotaciones en cuenta y pertenecientes a una misma clase.

Se materializa con ACS un contrato de compraventa de participaciones en parques eólicos.

Con fecha 13 de septiembre de 2011, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. (ACS) y GAS NATURAL FENOSA materializaron el contrato de compraventa, el cual comprende la venta de las participaciones directas e indirectas de ACS en determinados parques eólicos ubicados en varias Comunidades Autónomas con una capacidad de 95,5 MW y por un precio de €72,4 millones.

Creación de una empresa energética gallega especializada en renovables.

Con fecha 19 de septiembre de 2011, GAS NATURAL FENOSA creó FENOSA, empresa energética con sede social en Galicia.

La creación de FENOSA implicó la gestión de todos los activos de energías renovables del grupo energético ubicados en Galicia y también los correspondientes a todos los proyectos hidráulicos de GAS NATURAL FENOSA en todo el mundo.

Firma de contratos de suministro de gas líquido licuado con empresa norteamericana

Con fecha 22 de noviembre de 2011, GAS NATURAL FENOSA firmó con la norteamericana Cheniere un contrato de suministro de 5 bcm anuales de gas con libertad de destino. GAS NATURAL FENOSA recibirá el gas licuado desde la terminal de Sabine Pass (Luisiana) a partir de 2017 y el contrato tendrá una duración inicial de 20 años.

Pago del dividendo a cuenta

Con fecha 28 de noviembre de 2011, el Consejo de Administración de GAS NATURAL FENOSA acordó destinar €360 millones al pago del dividendo a cuenta, a cargo de los resultados del ejercicio 2011.

De acuerdo con este dividendo a cuenta aprobado, la compañía realizó el 9 de enero de 2012 un pago de €0,363 por acción a cada una de las 991.672.139 acciones de la sociedad. La decisión del Consejo de Administración supuso aumentar en un 10,9% la cantidad destinada a dividendo a cuenta respecto al distribuido con cargo al ejercicio 2010, si bien la cantidad destinada finalmente a dividendo total con cargo a los resultados de 2011 se concretó coincidiendo con la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2011.

Materialización compraventa participaciones GAMESA

Con fecha 28 de diciembre de 2011, GAS NATURAL FENOSA y Gamesa materializaron la compraventa de las participaciones de Gamesa en Sistemas Energéticos Alto do Seixal, Sociedad de su Grupo propietaria del parque eólico de Alto do Seixal, y han acordado asimismo la compraventa de las participaciones de Gamesa en Sistemas Energetics Passanant. Estas Sociedades son propietarias de sendos parques eólicos (Alto do Seixal y Les Forques II), en las Comunidades Autónomas de Galicia y Cataluña, respectivamente.

El parque de Alto do Seixal cuenta con 30 MW y se encuentra en operación, y el de Les Forques II, de 12 MW, entrará en operación comercial en el segundo trimestre de 2012. El valor total de la transacción es de €64 millones, sujeto a potenciales ajustes.

Emisión de bonos de 750 millones de euros a un plazo de 6 años

Con fecha 30 de enero de 2012, GAS NATURAL FENOSA cerró una emisión de bonos en el euromercado por importe de €750 millones y un plazo de seis años. Esta emisión se fijó con un cupón anual del 5% y un precio de emisión de los nuevos bonos del 99,413% de su valor nominal.

La demanda superó los €5.000 millones, proviniendo de un amplio espectro de inversores institucionales, destacando Alemania, Francia y Gran Bretaña, de tal forma que los inversores españoles sólo han representado alrededor del 11% del total. La emisión se realizó dentro del programa *Euro Medium Term Notes* (EMTN).

Venta a Endesa de 245.000 clientes de gas en MADRID

Con fecha 29 de febrero de 2012, GAS NATURAL FENOSA cerró la venta a Endesa de alrededor de 245.000 clientes de gas y otros contratos asociados en la Comunidad de Madrid.

La operación, que fue anunciada el día 30 de junio de 2011, se cerró por la cantidad pactada de € 38 millones aunque está sujeta a ajustes posteriores al cierre. La plusvalía bruta estimada es de €20 millones para GAS NATURAL FENOSA.

Esta operación se enmarca en el cumplimiento de los compromisos adquiridos con la Comisión Nacional de la Competencia (CNC) para la compra de Unión Fenosa, que incluía la desinversión de nuevos puntos de suministro y clientes en Madrid.

Madrid, a 8 de Marzo de 2012